



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

2020 中期  
報告



楓葉25週年校慶

MLES 25<sup>th</sup> ANNIVERSARY



# 目錄

中國楓葉教育集團有限公司  
2020 年中期報告

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



## 董事會

### 執行董事

任書良先生(主席兼首席執行官)

張景霞女士(首席財務官)

James William Beeke 先生

### 非執行董事

Howard Robert Balloch 先生(副主席)

### 獨立非執行董事

Peter Humphrey Owen 先生

Alan Shaver 先生

黃立達先生

## 審核委員會

黃立達先生(主席)

Peter Humphrey Owen 先生

Alan Shaver 先生

## 薪酬委員會

Peter Humphrey Owen 先生(主席)

Alan Shaver 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

Alan Shaver 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

史密夫•斐爾律師事務所

### 中國法律

天元律師事務所

### 開曼群島法律

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

## 公司資料

### 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited  
P.O. Box 309, 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54樓

### 股份代號

1317

### 公司網站

[www.mapleleaf.cn](http://www.mapleleaf.cn)

### 投資者關係

電郵: [ir@mapleleaf.net.cn](mailto: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，主要提供學前教育至十二年級（「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二十五年的經驗，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26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、瀘州、濟南、甘肅市、列治文市、桑德貝及阿德萊德）提供優質K-12教育。

於2020年3月31日，本集團在中國、加拿大及澳大利亞擁有約43,572名學生、3,583名教師及100所學校，包括16所高中（為十至十二年級學生而設）、26所初中（為七至九年級學生而設）、27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%主要為來自中國中產階層家庭的本地人，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，楓葉教育集團已獲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。於過去三年，我們超過95%的高中畢業生收到海外大學及大專院校的錄取通知書，且迄今收到的提前錄取通知書表明今年的人數將再次達到或超過該等成績。更令我們深受鼓舞的是，我們學生迄今收到的提前錄取通知書中超過60%來自世界前100名的大學（根據楓葉全球名校百強榜），其中208名學生收到QS排名前十的大學（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	<b>791,813</b>	744,396	+47,417	+6.4%
學費及寄宿費	<b>711,601</b>	631,108	+80,493	+12.8%
其他(附註)	<b>80,212</b>	113,288	-33,076	-29.2%
毛利	<b>351,279</b>	326,786	+24,493	+7.5%
期內溢利	<b>263,953</b>	281,214	-17,261	-6.1%
經調整純利	<b>274,993</b>	304,357	-29,364	-9.6%
毛利率	<b>44.4%</b>	43.9%	+0.5pp	+1.1%
純利率	<b>33.3%</b>	37.8%	-4.5%	-11.9%
經調整純利率	<b>34.7%</b>	40.9%	-6.2pp	-15.2%
每股盈利				
基本(人民幣分)	<b>8.81</b>	9.64	-0.83	-8.6%
攤薄(人民幣分)	<b>8.81</b>	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。

	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	<b>41,076</b>	36,099	+4,977	+13.8%
可容納總人數	<b>64,620</b>	57,300	+7,320	+12.8%
整體使用率	<b>63.6%</b>	63.0%	+0.6%	+1.0%

# 簡明綜合財務報表審閱報告

致中國楓葉教育集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

吾等已審閱第7至第30頁所載的中國楓葉教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括截至2020年2月29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

2020年4月28日

# 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	<b>791,813</b>	744,396
收益成本		<b>(440,534)</b>	(417,610)
毛利		<b>351,279</b>	326,786
投資及其他收入	4	<b>28,834</b>	34,659
其他收益及虧損	5	<b>19,091</b>	56,953
營銷開支		<b>(15,542)</b>	(13,993)
行政開支		<b>(102,866)</b>	(102,750)
財務成本		<b>(8,125)</b>	(5,581)
除稅前溢利		<b>272,671</b>	296,074
稅項	6	<b>(8,718)</b>	(14,860)
期內溢利	7	<b>263,953</b>	281,214
期內其他全面開支：			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務時產生的匯兌差額		<b>(6,618)</b>	(2,417)
期內全面收入總額		<b>257,335</b>	278,797
以下人士應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>261,674</b>	284,270
非控股權益		<b>2,279</b>	(3,056)
		<b>263,953</b>	281,214
以下人士應佔全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>255,056</b>	281,853
非控股權益		<b>2,279</b>	(3,056)
		<b>257,335</b>	278,797
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	<b>8.81</b>	9.64
攤薄(人民幣分)	9	<b>8.81</b>	9.64

# 簡明綜合財務狀況表

於2020年2月29日

	附註	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
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
購買物業及設備支付之按金		9,964	13,640
租賃用書本		1,875	2,055
已抵押銀行存款		137,613	132,000
		<b>3,760,033</b>	<b>3,475,273</b>
<b>流動資產</b>			
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
		<b>2,299,530</b>	<b>3,048,461</b>
<b>流動負債</b>			
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
		<b>1,275,627</b>	<b>2,018,979</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,023,903</b>	<b>1,029,482</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,783,936</b>	<b>4,504,755</b>

# 簡明綜合財務狀況表

於2020年2月29日

	附註	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本		9,309	9,309
儲備		4,260,223	4,143,594
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
總權益		4,364,683	4,245,775
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		49,632	51,466
借款	16	200,707	207,514
租賃負債		168,914	—
		419,253	258,980
		4,783,936	4,504,755

# 簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29日止6個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	其他儲備	就受限制 股份獎勵 計劃持有的 股份	外幣換算 儲備	法定盈餘 儲備	以股份 付款儲備	保留溢利	小計	非控股 權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年9月1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
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	284,270	284,270	(3,056)	281,214
期內其他全面開支	-	-	-	-	(2,417)	-	-	-	(2,417)	-	(2,417)
期內全面(開支)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
於2019年8月31日(經審核)	<b>9,309</b>	<b>1,163,052</b>	<b>(2,040)</b>	<b>(23,855)</b>	<b>13,463</b>	<b>251,717</b>	<b>31,106</b>	<b>2,710,151</b>	<b>4,152,903</b>	<b>92,872</b>	<b>4,245,775</b>
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	261,674	261,674	2,279	263,953
期內其他全面開支	-	-	-	-	(6,618)	-	-	-	(6,618)	-	(6,618)
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	261,674	255,056	2,279	257,335
以股份付款	-	-	-	-	-	-	11,040	-	11,040	-	11,040
確認為分派的股息(附註8)	-	(150,656)	-	-	-	-	-	-	(150,656)	-	(150,656)
分派予受限制股份獎勵計劃的股息	-	1,189	-	-	-	-	-	-	1,189	-	1,189
受限制股份獎勵計劃下歸屬的股份	-	-	-	425	-	-	(520)	95	-	-	-
於2020年2月29日(未經審核)	<b>9,309</b>	<b>1,013,585</b>	<b>(2,040)</b>	<b>(23,430)</b>	<b>6,845</b>	<b>251,717</b>	<b>41,626</b>	<b>2,971,920</b>	<b>4,269,532</b>	<b>95,151</b>	<b>4,364,683</b>

# 簡明綜合權益變動表

截至2020年2月29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) 就有限責任的中國附屬公司而言，各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護學校或教育設備的採購或升級。

# 簡明綜合現金流量表

截至2020年2月29日止6個月

	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)
經營活動所用現金淨額	(424,571)	(289,027)
投資活動所用現金淨額：		
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	1,736,525	386,646
出售物業、校舍及設備所得款項	77	1,738
購買按公平值計入損益的金融資產	(1,650,800)	(280,689)
購買物業、校舍及設備	(140,799)	(82,708)
收購附屬公司的現金流出淨額	(6,750)	(117,399)
購買投資物業	(10,244)	–
購買租賃用書本	(651)	(1,359)
存入受限制現金	(225)	(179,822)
使用權資產付款	(46)	–
就收購附屬公司支付的按金	–	(22,000)
結清應付收購代價	–	(8,398)
	(72,913)	(303,991)
融資活動所用現金淨額：		
已付股息	(149,467)	(129,518)
償還租賃負債	(10,330)	–
已付利息	(5,100)	(5,581)
償還借款	(2,428)	(108,823)
提取已抵押銀行存款	–	113,000
	(167,325)	(130,922)
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	(2,636)	(10,043)
以銀行結餘及現金呈列於期末的現金及現金等價物	2,094,883	1,486,711

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29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	所得稅處理方式不確定因素
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、削減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則(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，於本期間應用國際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。

## 2. 主要會計政策(續)

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號已取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法將國際財務報告準則第16號應用於先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約，而並非將該準則應用於先前並非識別為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前早已存在的合約。

就於2019年9月1日或之後訂立或修改的合約而言，本集團應用國際財務報告準則第16號所載規定的租賃定義評估合約是否包含租賃。

### 作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(2019年9月1日)確認。

於2019年9月1日，本集團透過採用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡條文確認額外的租賃負債和使用權資產，其金額等於通過任何預付或應計的租賃付款調整的相關租賃負債。於首次應用日期的任何差額會於期初保留溢利確認，且並無重列比較資料。

於過渡期間應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 通過應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱的替代方法，評估租賃是否屬有償；
- ii. 就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃選擇不確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 就剩餘租期相近於類似經濟環境內類別相若的相關資產組成的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，於中國的若干樓宇租賃的貼現率按組合基準釐定；及
- iv. 根據於首次應用日期之事實及情況於事後釐定本集團帶有延期及終止選擇權之租賃之租期。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止6個月

## 2. 主要會計政策(續)

### 作為承租人(續)

於就先前分類為經營租賃之租賃確認租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體之增量借款利率。相關集團實體所應用之加權平均增量借款利率介乎1.59%至4.32%。

	於2019年 9月1日 人民幣千元
於2019年8月31日披露的經營租賃承擔	215,497
以相關增量借款利率貼現之租賃負債	193,443
應用國際財務報告準則第16號時確認的與經營租賃相關的租賃負債及 於2019年9月1日的租賃負債	193,443
分析為	
流動	14,163
非流動	179,280
	193,443

## 2. 主要會計政策(續)

### 作為承租人(續)

於2019年9月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
應用國際財務報告準則第16號時確認的與經營租賃有關的使用權資產		203,622
自預付租賃款項重新分類	(a)	270,735
於2019年9月1日的租賃按金調整	(b)	892
		<u>475,249</u>
按類別：		
租賃土地		270,735
樓宇		<u>204,514</u>
		<u>475,249</u>

- (a) 於中國持作自用物業的租賃土地的首筆付款於2019年8月31日分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項之流動及非流動部分(分別為人民幣7,323,000元及人民幣263,412,000元)重新分類至使用權資產。
- (b) 於採用國際財務報告準則第16號之前，本集團將已付可退還租賃按金視為國際會計準則第17號所適用的租賃的權利和義務。根據國際財務報告準則第16號的租賃付款的定義，該等按金並非與相關資產使用權有關的付款，因此予以調整以反映過渡時的貼現效應。因此，人民幣892,000元已調整為已付可退還租賃按金及使用權資產。
- (c) **租期內租賃付款遞增**  
此與租金按年固定百分比遞增的租賃物業的若干經營租賃之應計租賃負債有關。應計租賃負債於2019年9月1日的賬面值於過渡時調整至使用權資產。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止6個月

## 2. 主要會計政策(續)

### 作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團毋須就本集團為出租人的租賃於過渡時作出任何調整，惟須根據國際財務報告準則第16號自首次應用日期起為該等租賃入賬，而比較資料並未經重列。

- (d) 於應用國際財務報告準則第16號時，有關現有租約項下相同相關資產之已訂立但於首次應用日期後開始的新租約以猶如現有租賃於2019年9月1日獲修訂的方式入賬。該項應用對本集團於2019年9月1日的簡明綜合財務狀況表並無影響。然而，自2019年9月1日起，有關經修訂租期於修訂後的租賃付款按直線法於經延長租期內確認為收入。
- (e) 自2019年9月1日起，本集團已應用國際財務報告準則第15號來自客戶的合約收益將合約內的代價分配予各租賃及非租賃部分。分配基準變動對本集團於本中期期間的簡明綜合財務報表並無重大影響。

## 2. 主要會計政策(續)

以下為對於2019年9月1日的簡明綜合財務狀況表中所確認金額作出的調整。未受變動影響的項目未予納入。

	先前呈報於 2019年 8月31日的 賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	根據國際財務 報告準則 第16號 於2019年 9月1日的 賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	–	475,249	475,249
預付租賃款項	263,412	(263,412)	–
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項			
預付租金及其他預付開支	11,113	(10,179)	934
按金	5,910	(892)	5,018
租賃款項	7,323	(7,323)	–
<b>流動負債</b>			
租賃負債	–	(14,163)	(14,163)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	–	(179,280)	(179,280)

附註：就截至2020年2月29日止6個月以間接方法報告經營活動現金流量而言，營運資金變動已根據上文披露的2019年9月1日的期初財務狀況表計算。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止6個月

## 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)
<b>按貨品或服務類型劃分</b>		
學費及寄宿費	711,601	631,108
冬夏令營	3,373	27,642
出售教科書	30,341	30,229
其他	46,498	55,417
	<b>791,813</b>	744,396
<b>確認收益的時間</b>		
於一段時間內	725,764	686,604
於某一時間點	66,049	57,792
	<b>791,813</b>	744,396

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。

## 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	73	-
	<b>28,834</b>	34,659

## 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、校舍及設備減值虧損	(7,276)	-
出售物業、校舍及設備虧損	(82)	(736)
其他	(360)	1,015
	<b>19,091</b>	<b>56,953</b>

## 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)
	<b>8,718</b>	<b>14,860</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止6個月

## 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	366,056	346,563
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
	(8,421)	(6,705)
物業、校舍及設備折舊	43,235	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
預付租賃款項攤銷	—	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，本公司董事釐定截至2020年2月29日止6個月將不派付中期股息(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)
<b>盈利：</b>		
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)	261,674	284,270
	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)
<b>股份數目：</b>		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	2,970,384	2,948,598
潛在攤薄普通股的影響	5	797
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	2,970,389	2,949,395

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，以反映附註17所披露及界定的於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。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29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)，產生處置損失約為人民幣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	252,848	240,278

## 12. 按金、預付款項及其他應收款項

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	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
	<b>132,068</b>	<b>144,283</b>

## 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高信貸評級的銀行。

## 14. 合約負債

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

本集團的合約負債預期將於一年內確認為收益。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止6個月

## 15. 其他應付款項及應計開支

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	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、廠房及設備應付款項	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
	<b>357,970</b>	436,815

附註：該金額為向學生收取的雜項開支，將由本集團代學生繳付。

## 16. 借款

	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借款	324,648	330,989
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	195,885	202,588
	<b>324,648</b>	330,989
減：流動負債項下列示款項	(123,941)	(123,475)
非流動負債項下列示款項	<b>200,707</b>	207,514

於截至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。

## 17. 以股份付款

### 股份獎勵計劃

下文所披露之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。

本公司已委任一名受託人(「受託人」)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之本公司股份，以根據股份獎勵計劃履行獎勵。

於本期間，股份獎勵計劃項下的224,000股受限制股份已授予選定參與人士，本公司股份於緊接授出日期前的收市價為人民幣2.32元。

截至2020年2月29日止6個月，根據股份獎勵計劃授出之受限制股份變動如下：

#### 截至2020年2月29日止6個月

受限制股份類別	於2019年		於2020年		於2020年 2月29日 尚未行使	
	9月1日 尚未行使	於期內授出	於期內歸屬	於期內沒收		
僱員	股份獎勵計劃—第十一類	220,000	-	-	(220,000)	-
	股份獎勵計劃—第十三類	-	224,000	(224,000)	-	-
合計	220,000	224,000	(224,000)	(220,000)	-	

### 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。

下文所披露之購股權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。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止6個月

## 17. 以股份付款(續)

### 首次公開發售後購股權計劃(續)

截至2020年2月29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：

截至2020年2月29日止6個月

	授出日期	購股權類別	於2019年			於2020年
			9月1日	期內沒收	期內失效	2月29日
			尚未行使			尚未行使
<b>執行董事</b>						
張景霞	2018年6月14日	首次公開發售後一 第四類	1,600,000	-	(400,000)	1,200,000
James William Beeke	2018年6月14日	首次公開發售後一 第四類	800,000	-	(200,000)	600,000
任書良	2019年6月28日	首次公開發售後一 第六類	1,600,000	-	(1,600,000)	-
<b>非執行董事兼副主席</b>						
Howath Robert Balloch	2018年6月14日	首次公開發售後一 第四類	800,000	-	(200,000)	600,000
<b>獨立非執行董事</b>						
Peter Humphrey Owen	2018年6月14日	首次公開發售後一 第四類	553,600	-	(138,400)	415,200
黃立達	2018年6月14日	首次公開發售後一 第四類	553,600	-	(138,400)	415,200
Peter Humphrey Owen	2019年6月28日	首次公開發售後一 第六類	308,000	-	(62,000)	246,000
黃立達	2019年6月28日	首次公開發售後一 第六類	308,000	-	(62,000)	246,000
<b>僱員合計</b>						
	2018年6月14日	首次公開發售後一 第五類	29,280,000	(960,000)	(7,140,000)	21,180,000
	2019年6月28日	首次公開發售後一 第七類	8,543,000	(200,000)	(3,163,000)	5,180,000
總計			44,346,200	(1,160,000)	(13,103,800)	30,082,400
於年終可予行使						-

於本期間，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或行使購股權。

### 首次公開發售前購股權計劃

於本期間，首次公開發售前購股權計劃項下的購股權概無變動。

## 18. 或然負債

本公司於2016年11月15日接獲香港智信財經通訊社有限公司(「智信」)的傳訊令狀，尋求(其中包括)就本公司與智信訂立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。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(附註17)。

## 19. 承擔

於本中期期末，本集團承諾收購皇壹國際教育企業集團有限公司(股份代號：8105)(「皇壹」)的全部股份，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)(附註22)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年2月29日止6個月

## 20. 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
	2020年2月29日	2019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10,451,000元	上市股本證券： 人民幣9,729,000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66,337,000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

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。

於本期間，第一級及第二級之間並無任何轉移。

## 21. 關連方披露

### 主要管理人員薪酬

本集團董事及其他主要管理層成員酬金如下：

	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)
短期福利	5,309	5,616
離職後福利	9	22
以股份付款	2,832	3,989
	8,150	9,627

## 22. 報告期後事項

### (a) 收購附屬公司

於2020年1月29日，本公司宣佈收購皇壹所有普通股股份（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，佔皇壹全部已發行股本約97.41%。公眾人士持有合共20,720,000股股份，佔皇壹全部已發行股本約2.59%。由於皇壹不符合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，皇壹股份自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) 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，包括推出線上課程及輔導。在高中階段，楓葉使用Canvas線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控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。

# 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
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。

## 管理層討論及分析

### 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	41,076	36,099	+4,977	+13.8%

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 <sup>^</sup>	41,158	34,789
每名學生的平均學費 <sup>#</sup> (人民幣千元)	17.3	18.1

<sup>^</sup> 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。

<sup>#</sup> 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	63.6%	63.0%

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	3,521	3,147

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。

## 管理層討論及分析

### 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。新收購的皇壹國際學校位於馬來西亞吉隆坡，可容納2,600名學生，並自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；皇壹國際學校乃由本集團收購；大連小學將在我們現有男校高中開辦；以及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，本公司宣佈收購皇壹所有普通股股份(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，佔皇壹全部已發行股本約97.41%。公眾人士持有合共20,720,000股股份，佔皇壹全部已發行股本約2.59%。由於皇壹不符合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，皇壹股份自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，將皇壹私有化。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(原稱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年應屆學生收到超過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

本公司董事會(「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 新冠疫情影响

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遊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，包括推出線上課程及輔導。在高中階段，楓葉使用Canvas線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。

## 管理層討論及分析

### 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COVID-19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。

## 管理層討論及分析

### 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	274,993	304,357

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校園及收購加拿大布羅克維爾市校園支出人民幣140,800,000元。

# 管理層討論及分析

## 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	(167,325)	(130,922)
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	(2,636)	(10,043)
於期末的現金及現金等價物	2,094,883	1,486,711

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。截至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

## 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。

## 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。

### 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2020年2月29日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)股份、相關股份及債權證中擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)須根據上市規則附錄十所載標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份之好倉

董事／最高行政人員姓名	身份	於股份之權益	於相關股份之權益	於股份及相關股份之總權益	概略股份持有比例
任書良(「任先生」)	酌情信託創立人，可影響受託人行使其酌情權之方式	1,483,639,818 (附註1)	–	1,483,639,818	49.53%
	實益權益	59,066,850	–	59,066,850	1.97%
	配偶權益	1,342 (附註2)	–	1,342	0.00%
張景霞	實益權益	3,511,146	1,200,000 (附註3)	4,711,146	0.16%
James William Beeke	受控公司權益	987,000 (附註4)	–	987,000	0.03%
	實益權益	51,342	600,000 (附註3)	651,342	0.02%
Howard Robert Balloch	受控公司權益	7,903,644 (附註5)	–	7,903,644	0.26%
	實益權益	1,161,342	600,000 (附註3)	1,761,342	0.06%
Peter Humphrey Owen	實益權益	121,342	661,200 (附註3)	782,542	0.03%
黃立達	實益權益	520,000	661,200 (附註3)	1,181,200	0.04%

## 其他資料

附註：

1. Sherman Investment Holdings Limited (「**Sherman Investment**」) 為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由一間酌情信託間接全資擁有。任先生為酌情信託創立人，可影響受託人行使其酌情權之方式及被視作於 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，任先生被視為為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**」) 授出以認購相關股份數目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 49% 權益的公司。James William Beeke 先生被視為為於 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	可影響受託人行使其 酌情權方式之酌情信託 創立人*	50,000	100%

\* 已成立的酌情信託及 Sherman Investment 的全部已發行股本已由任先生轉讓至 Sherman International Investment Limited (「**Sherman Int'l**」)，Sherman Int'l 的股份構成信託資產的一部分，而任先生為信託的創立人。

除上文披露者外，於 2020 年 2 月 29 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2020年2月29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	49.53%
Sherman Int'l (附註2)	受控公司權益	1,483,639,818	49.53%
HSBC International Trustee Limited (「HSBC Trustee」)(附註3)	受託人	1,483,639,818	49.53%
嚴女士(附註4)	配偶權益	1,542,706,668	51.50%
	實益權益	1,342	0.00%

附註：

1. Sherman Investment由一間酌情信託間接全資擁有，任先生為酌情信託的創立人，彼對受託人如何行使其酌情權具有影響力。Sherman Investment於本公司49.53%的股權中擁有直接實益權益。
2. Sherman Int'l擁有Sherman Investment的全部股權，因此根據證券及期貨條例被視為於Sherman Investment擁有的所有股份中擁有權益。
3. HSBC Trustee為一間酌情信託的受託人，而任先生為該酌情信託的創立人，擁有Sherman Int'l的全部股權，因此根據證券及期貨條例被視為於Sherman Int'l擁有的所有股份中擁有權益。
4. 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的所有股份中擁有權益。任先生於(i) 59,066,850股股份及(ii)一間酌情信託持有的1,483,639,818股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2020年2月29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。

## 其他資料

### 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2019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2019年 9月1日及 2020年2月29日 尚未行使		每份購股權	
		購股權的數目	行使期	行使價	歸屬期
僱員總計					
12名僱員	2014年6月2日	5,978	授出日期後10年	人民幣0.47元	無
		<u>5,978</u>			

截至2020年2月29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

承授人	授出日期	購股權數目					於2020年 2月29日 尚未行使	行使期/日期	每份購股權	
		於2019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			行使價(附註)	歸屬期/日期
<b>僱員總計</b>										
第五批	2018年6月14日	7,320,000	-	-	(180,000)	(7,140,000)	-	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	7,320,000	-	-	(260,000)	-	7,060,000	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	7,320,000	-	-	(260,000)	-	7,060,000	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	7,320,000	-	-	(260,000)	-	7,060,000	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
第九批	2019年6月28日	460,000	-	-	-	(460,000)	-	2020年1月1日至2020年1月31日	3.11港元	2020年1月1日
第十批	2019年6月28日	2,758,000	-	-	(55,000)	(2,703,000)	-	2020年1月1日至2020年1月31日	3.11港元	2020年1月1日
第十一批	2019年6月28日	2,710,000	-	-	(75,000)	-	2,635,000	2021年1月1日至2021年1月31日	3.11港元	2021年1月1日
第十二批	2019年6月28日	2,615,000	-	-	(70,000)	-	2,545,000	2022年1月1日至2022年1月31日	3.11港元	2022年1月1日
<b>小計</b>		<b>37,823,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,160,000)</b>	<b>(10,303,000)</b>	<b>26,360,000</b>			
<b>合計</b>		<b>44,346,200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1,160,000)</b>	<b>(13,103,800)</b>	<b>30,082,400</b>			

附註：股份於緊接購股權於2018年授出及2019年授出日期前的收市價分別為7.28港元及3.09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17。

## 股份獎勵計劃

截至2020年2月29日止6個月，已根據股份獎勵計劃授出及歸屬224,000股股份。於2020年2月29日，股份獎勵計劃的計劃受託人（「受託人」）持有24,915,818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				於2020年 2月29日 尚未行使	歸屬期/日期	歸屬條件
		於2019年 9月1日 尚未行使	於期內授出	於期內歸屬	於期內沒收			
僱員總計								
第十一批	2018年3月12日	220,000	-	-	(220,000)	-	2020年5月31日	受表現條件限制
第十二批	2020年9月5日	-	224,000	(224,000)	-	-	即時	無
總計		220,000	224,000	(224,000)	(220,000)	-		

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。

## 所得款項用途

### 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「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「配售事項及認購事項的完成」一節所載列之方法應用。

於2020年2月29日，本集團所動用的所得款項淨額如下表所示：

所得款項用途	百分比	配售及認購 所得款項淨額 百萬港元	於2019年 9月1日 未動用結餘 百萬港元	截至2020年 2月29日止 6個月之動用情況 百萬港元	於2020年 2月29日 未動用結餘 百萬港元
海外收購及相關開支	95%	940.0	940.0	77.0	863.0
一般公司用途	5%	49.5	11.1	3.4	7.7
總計	100%	989.5	951.1	80.4	870.7

動用海外收購的餘下所得款項的預期時間線受限於本集團的未來海外發展計劃及全球市況。

## 其他資料

下表列明於2020年2月29日就海外收購及相關開支所動用的所得款項淨額：

於2020年  
2月29日  
百萬港元

加拿大安大略省布羅克維爾市校園

77.0

總計

77.0

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

### (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) 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，其中包括在疫情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，包括推出線上課程及輔導。在高中階段，楓葉使用Canvas線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。

## 董事資料的變動

董事資料的變動載列如下：

- 黃立達先生於2020年3月1日獲委任為Tarena International, Inc.（一家於納斯達克上市的資訊科技專業教育服務公司，股份代號：TEDU）的獨立董事。
- 任書良先生於2020年3月19日獲委任為皇崑國際教育企業集團有限公司（本集團新收購的附屬公司，於聯交所GEM上市（股份代號：8105））執行董事及董事會主席。

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，2020年4月28日

\* 僅供識別