

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，並明確表示概不會就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依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8月31日止年度之  
年度業績公告**

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8月31日止年度的經審核綜合年度業績。

**主要財務摘要**

	截至8月31日止年度		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元		
收益	<b>1,528,608</b>	1,570,231	-41,623	<b>-2.7%</b>
學費及寄宿費	<b>1,376,757</b>	1,318,517	+58,240	<b>+4.4%</b>
其他(附註)	<b>151,851</b>	251,714	-99,863	<b>-39.7%</b>
毛利	<b>713,225</b>	734,834	-21,609	<b>-2.9%</b>
年內溢利	<b>509,079</b>	654,169	-145,090	<b>-22.2%</b>

附註：

來自幼兒園及其他來源的收益減少乃由於COVID-19疫情所致。

## 主要業務摘要

	於學年終	
	2019/2020 學年	2018/2019 學年
入讀學生總數	45,604	41,241
可容納總人數	71,320	60,400
楓葉教育全球名校百強榜中上榜學校錄取率	<u>78.5%</u>	<u>73.3%</u>

## 表現回顧

2019/20學年是本集團第五個五年規劃(2015/2016至2019/2020學年) (「五五規劃」) 的最後一年。於學年末，入讀學生總數為45,604名。本集團已根據五五規劃達成入讀學生目標。此外，本集團已於海南、湖北及天津設立三個楓葉教育大區。該三個大區為第六個五年規劃(2020/2021至2024/2025學年) (「六五規劃」) 中設立十個教育大區的進階部署。於本學年，本集團繼續積極參與海外併購項目，進一步擴展本集團全球學校網絡，並完成收購兩所高端國際學校，分別是位於新加坡的加拿大國際學校及位於馬來西亞的皇豈國際學校。全球學校網絡由於2019年8月31日的95所增至於2020年8月31日的109所，其中96所分佈於中國22個城市，另外13所則位於加拿大、新加坡、馬來西亞及澳洲。

儘管全球各地受疫情影響，2019/20學年共有2,265名高中畢業生收到錄取通知書，並未因而受到影響。其中，216名學生收到全球QS排名前十大學(包括倫敦帝國學院及倫敦大學學院)的錄取通知書。另外，1,781名畢業生(佔畢業班約79%)收到至少一封來自楓葉全球名校百強榜中上榜學校的錄取通知書。

於2020/2021學年初，楓葉世界學校課程(「世界學校課程」)於中國正式推出，並完成了第一年的高中招生。世界學校課程由東西方教育專家開發至今已有五年，符合高水平的學術及課程標準，為全球首個具有東方文化特色的國際課程。此外，世界學校課程與世界兩間最大教育機構合作，獲得UK NARIC對標認證及Cognia(前稱AdvancED)認證的對標認可。截至2020年11月，我們收到來自12個國家至少105所大學的正式支持信函。我們深信，世界學校課程未來將成為與A-Level及國際文憑課程相當的世界級課程。

## COVID-19的影響

於2020年年初，本集團的教育業務受COVID-19全球爆發影響，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，本集團所有學校已於2020/2021學年開始時恢復面對面授課。開學前，楓葉學校已對各校園進行徹底清潔消毒及確保各項防疫物資供應充足，以提高校園的安全性。

儘管本集團已採取積極措施應對疫情的衝擊，我們的運營仍受到了相當大的影響。疫情期間本集團按照政府相關部門要求，退還約人民幣38,000,000元的學費及寄宿費，同時本集團的幼兒園業務在下半學年幾乎沒有運營，導致收益減少近人民幣30,000,000元。本集團的非學費收入最受衝擊。為保障學生安全，我們取消了全年的冬夏令營，收益因而減少超過人民幣50,000,000元。此外，由於校園於疫情期間關閉，來自其他來源的服務收入減少人民幣15,000,000元。不計及疫情的影響，本集團在本學年的業務較去年同期仍取得穩定的增長。

## 管理層討論及分析

### 本集團的市場定位

憑藉在中國營運國際學校逾25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，通過結合東西方教育理念的精華，提供K-12優質雙語教育。此外，楓葉教育集團獲Cognia企業體系(Cognia 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全球最大的學校認證機構Cognia認證。我們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。我們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，並向學生收取可承受及具競爭力的學費。本集團位於中國的學校大部分以「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2020年8月31日，逾18,600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。

本集團已於2020/2021學年開始時推出世界學校課程，其為中國首個自主知識產權國際化認證課程。本公司第一批世界學校課程的畢業生將於2023年6月取得Cognia認可的楓葉高中畢業文憑。世界學校課程由楓葉課程專家開發，符合高水平的學術及課程標準，為學生進入世界一流大學做好準備。世界學校課程已獲得UK NARIC的對標認可及Cognia的認證(兩者均為世界最知名的認證機構之一)，進一步保證本集團所營運學校的畢業生將能無縫過渡至全球大學。

## 業務回顧

### 入讀學生人數

	2019/2020 學年	於學年終		
		佔總額 百分比(%)	2018/2019 學年	佔總額 百分比(%)
高中	8,280	18.2	8,155	19.8
初中	10,121	22.2	8,841	21.4
小學	22,074	48.4	18,771	45.5
幼兒園	4,854	10.6	5,096	12.4
外籍人員子女學校	275	0.6	378	0.9
入讀學生總數	<b>45,604</b>	<b>100</b>	<b>41,241</b>	<b>100</b>

於2019/2020學年終，入讀學生總數增加4,363人或10.6%，其主要來自於2020年3月在馬來西亞新併購的皇壘國際學校及於2020年8月在新加坡新併購的加拿大國際學校（「CIS」）。於2019/2020學年終，海外校區的入讀人數總數為4,255人，而於2018/2019學年終則為137人。

於2019/2020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2019/2020學年新增四所初中及五所小學所致。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	
	2020年	2019年
學費(人民幣千元)	1,376,757	1,318,517
平均入讀學生人數*	43,422	37,359
每名學生的平均學費#(人民幣千元)	<u>31.7</u>	<u>35.3</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10.2%，主要由(i)因疫情而退回學費及寄宿費；(ii)因疫情導致幼兒園關閉；(iii)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及(iv)來自新併購的CIS學費收入尚未與本集團收益綜合入賬之綜合作用所致。

## 本集團學校

截至2020年8月31日止年度，本集團的學校網絡新增14所學校，包括位於馬來西亞吉隆坡的一所幼兒園、一所小學、一所初中及一所高中；位於山東省濟南的一所小學及一所初中；位於湖北省襄陽的一所小學及一所初中；位於新加坡的一所幼兒園、兩所小學、一所初中及一所高中；及位於加拿大安大略省桑德貝的一所高中。

於2020年8月31日，本集團擁有109所學校，分別位於中國、加拿大、馬來西亞、新加坡及南澳大利亞的28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、濟南、甘肅市、列治文、桑德貝、吉隆坡、新加坡及阿德萊德。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	
	2020年	2019年
高中	18	15
初中	28	24
小學	30	25
幼兒園	30	28
外籍人員子女學校	3	3
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>109</b>	<b>95</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 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指定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。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。

	於學年終	
	2019/2020 學年	2018/2019 學年
入讀學生總數	45,604	41,241
可容納總人數	71,320	60,400
整體使用率	<b>63.9%</b>	68.3%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

可容納學生總人數增加乃由於本學年新增14所學校所致。整體使用率減少4.4%乃由於濟南、襄陽新開設學校及吉隆坡新併購學校的使用率低於現有學校的平均使用率所致。

## 本集團教師

教師乃維持優質教育課程及服務，以及維護品牌聲譽的關鍵。認證教師為教學人員中的核心團隊，在擴張的同時維持教育服務的質素。

	於學年終	
	2019/2020 學年	2018/2019 學年
認證教師總數	<u>3,976</u>	<u>3,433</u>

認證教師總數增加乃主要由於在2019/2020學年額外開設14所學校而聘請更多的認證教師。師生比例由2018/19學年末的12:1略微下降至2019/2020學年末的11.5:1，此乃由於CIS的平均師生比例較低，為10.3:1。

## 近期業務發展

### 於2020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
	2020年	2019年		
入讀學生總數	<u>44,338</u>	<u>41,508</u>	<u>+2,830</u>	<u>+6.8%</u>

本集團的財政年度截至每年的8月31日止，而在中國，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，並僅作比較用途。

根據本集團的經驗，本集團預期2020/2021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。

## 2020年9月新開設學校

截至2020年9月30日，本集團於中國新開設下列6所新學校，其中4所學校使用輕資產模式，自此學校總數增至114所。

城市	學校數目	學校類別	預計可容納學生人數
內蒙古省呼和浩特市和林格爾新區	2	初中及小學	1,080
山東省濟南市	1	高中	—
遼寧省大連市	2	小學及幼兒園	—
湖北省襄陽市	1	幼兒園	—

## 收購馬來西亞皇壘

於2020年1月29日，本公司宣佈收購皇壘國際教育企業集團有限公司(「皇壘」)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391,344,000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，佔皇壘全部已發行股本約97.41%。公眾人士持有合共20,720,000股股份，佔皇壘全部已發行股本約2.59%。由於皇壘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，皇壘股份自2020年3月19日起暫停買賣。本公司已行使根據《收購守則》規則2.11及《公司法》所享有的強制收購權，將皇壘私有化。於2020年7月22日，本公司完成強制收購剩餘股份，皇壘成為本公司的全資附屬公司。皇壘股份於聯交所GEM的上市地位已自2020年7月24日上午九時正起被撤銷。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、2020年3月18日、2020年5月27日、2020年6月22日、2020年7月17日及2020年7月23日的公告及通函。

收購皇壹將提高本集團的市場份額，從而鞏固楓葉的品牌聲譽。完成收購後，本集團的教育服務覆蓋地區擴展至馬來西亞。收購皇壹亦使本集團及皇壹旗下的學校得以共享資源。收購事項亦是本公司六五規劃中的重要里程碑，以進一步擴展其全球教育網絡。

## 收購新加坡CIS

於2020年6月22日，本公司宣佈已與Rainbow Reader Pte. Ltd.訂立買賣協議，以收購Star Readers Pte. Ltd.（「目標公司」）100%的已發行股本。目標公司為新加坡CIS之運營者Canadian International School Ptd. Ltd.的唯一股東。

CIS為一間領先的私人教育機構，且按收入及入讀學生人數計為新加坡最大的營利性高端國際學校之一。CIS以加拿大國際學校品牌營運，為托兒所／學前班至12年級的學生提供國際文憑（「國際文憑」）課程，兩個校區入讀學生約3,500名，Tanjong Katong校區位於新加坡中區東部，及Lakeside校區位於新加坡西區並正在擴建。

收購CIS使本公司能夠獲取CIS優秀的學術往績記錄、優越的國際文憑大學預科課程及差異化的跨學科課程，特別包括本公司旨在進一步加強及推廣的中英雙語課程，並利用其在中國營運國際學校的資源及專業知識。

鑒於中國在東盟地區日益增長的經濟影響力，預計新加坡將繼續獲得更多中國公司投資及有更多中國公民移民。憑藉在中國23個城市的業務，本公司具備優勢構建在不同地區經營學校的全球網絡（包括在新加坡的CIS），並能夠利用其現有營銷渠道，招徠潛在學生及招聘中國本土的教育人才。本公司於新加坡建立及宣傳其於2016年收購的Hillside Drive新校區時，亦可從CIS於新加坡的30載往績中獲益。Hillside Drive校區可容納800名學生，目前出租予Hillside World Academy，租期至2022年6月30日。

首次完成於2020年8月26日落實。於首次完成後，本公司已成功收購目標公司90%的已發行股本，而目標集團的財務報表將全額合併至本集團的財務報表中。首批代價約634,000,000新元（包括用以悉數結清銀行債務的金額約220,300,000新元）將根據買賣協議得出的完成調整進行調整。根據買賣協議，收購目標公司剩餘10%的已發行股本的第二次完成將於2022學年結束後落實。

連同收購皇崑，CIS將通過潛在的補強收購及有機增長，為本公司在東盟地區的進一步擴張及增長提供一個堅實穩定的平台。

## 未來發展

本集團的目標是維持並加強本集團作為國際辦學團體在中國的領先地位，在中國境內主要城市及境外擴展其學校網絡。本集團實施六五規劃，以規劃其未來發展。

## 教育大區發展戰略

根據大區發展戰略，本集團擬於未來五年(i)在中國設立達10個大區，以招收100,000名學生作為目標；及(ii)設立兩個海外大區，以招收至少10,000名學生作為目標。本集團旨在於全球約50個城市建立楓葉世界學校，實現中國境內外設有約150所學校，並以招收合共約110,000名學生作為目標。實施該戰略預期將令本集團成為全球K-12教育領域最大的國際學校辦學團體之一。

## 標準實施戰略

根據標準實施戰略，本集團擬於未來五年全面實施世界學校課程，並完成其與A-Level課程及加拿大英屬哥倫比亞省(「BC省」)課程的對標。根據世界學校課程，本公司於中國的高中BC省課程將轉為世界學校課程。本公司第一批世界學校課程的畢業生將於2023年6月收到世界最大的學校認證機構Cognia認可的楓葉高中畢業文憑。

## 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，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，本集團相信，憑藉其中英文課程的獨特優勢，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東西文化精華之國家對優質國際K-12教育之需求。本集團將以CIS品牌於東南亞國家進一步拓展其學校網絡。

## 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8月，2,265名楓葉高中2020年應屆學生收到超逾8,400份來自17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8月，216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倫敦帝國學院)的錄取通知書。錄取通知書總數已經大幅超過去年同期。

楓葉與世界各地多所大學和學院保持長期合作關係。多所大學及學院皆與我們訂立諒解備忘錄，以加快我們高中畢業生的錄取程序。本集團每年都會於我們的校園舉辦大學和學院招生展覽，並提供諮詢服務，協助學生明智地選擇他們要就讀的大學及學院。此外，我們亦會協助學生辦理入學、簽證和獎學金，為他們出國留學做好準備。我們相信，我們的服務能確保我們的學生從高中順利過渡至高等教育機構。

## 結語

根據六五規劃，本集團將繼續採納多重擴張策略，包括但不限於增加入學人數、提高學費、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張我們的既有學校以於國內外實現增長目標，致力成為全球最大的K-12國際學校辦學團體之一。

## 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的多樣化及選擇性需求。

《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及權利，尤其是保護非營利性學校的財產權益，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《送審稿》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。新法允許民辦學校於相關機構備案後跨區域招生，擴大了民辦學校的招生範圍，豐富了民辦學校生源來源，有利於增加學校的就讀學生人數。

《送審稿》明確對現有民辦學校實施分類改革，應充分考慮有關學校的歷史和現實情況，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。

## 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、本集團冬夏令營及其他教育服務費用以及來自本集團校園自營超市的收益。

本集團的收益總額由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣1,570,200,000元減少人民幣41,600,000元或2.7%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣1,528,600,000元。該減少乃主要由於COVID-19疫情導致來自冬夏令營的收益減少人民幣50,700,000元及來自其他來源的收益減少人民幣43,400,000元所致。

來自學費的收益由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣1,318,500,000元增加4.4%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣1,376,800,000元，乃主要由(i)入讀學生人數整體增加；(ii)因COVID-19疫情而關閉校舍，導致來自幼兒園的收益減少及(iii)因COVID-19疫情而退回學費及寄宿費的綜合作用所致。其他收益由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣251,700,000元減少39.7%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣151,900,000元，乃主要由於COVID-19疫情導致來自冬夏令營及其他來源的收益減少所致。

### 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2019年8月31日止財政年度的人民幣835,400,000元減少人民幣20,000,000元或2.4%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣815,400,000元。該減少乃主要由於其他培訓成本減少人民幣32,900,000元、折舊及攤銷增加人民幣18,000,000元及其他成本減少人民幣6,300,000元所致。

教學人員成本由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣526,100,000元增加0.2%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣527,300,000元，乃主要由於教師人數由2018/2019學年終的3,433人增加至2019/2020學年終的3,976人。折舊及攤銷由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣90,700,000元增加至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣108,700,000元，主要由於年內皇壘及海南學校產生額外折舊費用所致。其他培訓成本由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣44,200,000元減少至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣11,300,000元，主要由於疫情導致培訓活動減少所致。

## 毛利

因以上種種原因，毛利由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣734,800,000元減少2.9%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣713,200,000元。毛利率由截至2019年8月31日止財政年度的46.8%減少至截至2020年8月31日止財政年度的46.7%，主要由於COVID-19疫情導致幼兒園停課及來自冬夏令營的收入減少。

## 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8月31日止財政年度的人民幣61,600,000元減少2.9%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣59,800,000元。銀行利息收入由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣36,200,000元減少26.0%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣26,800,000元。截至2020年8月31日止財政年度，政府補貼增加人民幣5,000,000元乃主要由於年內自政府收取的補貼增加所致。

## 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括理財產品利息收入、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8月31日止財政年度的收益人民幣128,800,000元減少至截至2020年8月31日止財政年度的收益人民幣25,500,000元。該減少主要由於(i)匯兌淨收益減少人民幣16,000,000元；(ii)出售短期投資的收益減少人民幣20,800,000元；(iii)在建工程減值虧損人民幣7,300,000元；及(iv)轉出無需支付的其他應付款項收益減少人民幣60,800,000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8月31日止財政年度的人民幣34,000,000元減少5.3%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣32,200,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2019年8月31日止年度的2.2%減少至截至2020年8月31日止年度的2.1%，乃主要由於廣告及宣傳開支以及招生相關開支減少所致。

## 行政開支

行政開支主要包括一般行政員工的薪金及其他福利、辦公室大樓及設備折舊、差旅開支、僱員購股權及若干專業開支。行政開支由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣199,300,000元增加13.0%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣225,200,000元，乃由於自2019年9月起本集團增加僱員薪金所致。行政開支佔收益總額百分比由截至2019年8月31日止財政年度的12.7%增加至截至2020年8月31日止年度的14.7%，主要由於收購皇壘國際學校及CIS所致。

## 財務成本

截至2020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2019年8月31日止財政年度的人民幣11,000,000元增加至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣18,300,000元，主要由於於本報告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8月31日止財政年度錄得除稅前溢利人民幣522,900,000元，而截至2019年8月31日止財政年度則錄得人民幣680,900,000元。除稅前溢利佔本集團的收益百分比於截至2020年8月31日止財政年度為34.2%，而截至2019年8月31日止財政年度則為43.4%。

## 稅項

本集團所得稅開支由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣26,700,000元減少至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣13,800,000元，主要由於COVID-19疫情導致來自食堂及冬夏令營業務的應課稅收入減少。截至2020年及2019年8月31日止財政年度，本集團的實際稅率分別為2.6%及3.9%。本集團的實際稅率下跌主要由於非學費收入減少，有關收入的最高企業所得稅稅率為25%。

## 年內溢利

因以上所有因素，本集團的年內溢利由截至2019年8月31日止財政年度的人民幣654,200,000元減少22.2%至截至2020年8月31日止財政年度的人民幣509,100,000元。截至2020年8月31日止年度溢利下跌乃主要由於COVID-19疫情導致來自幼兒園及冬夏令營的溢利減少。

## 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。下表為於兩個財政年度內年內溢利與經調整純利的對賬：

	截至8月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內溢利	509,079	654,169
加：		
來自按公平值計入損益的金融資產的股息收入	(511)	(497)
以股份付款	16,177	36,591
經調整純利	<u>524,745</u>	<u>690,263</u>

截至2020年8月31日止年度的經調整純利減少人民幣165,500,000元或24.0%。經調整純利率於截至2020年8月31日止年度為34.3%，而截至2019年8月31日止年度則為44.0%。

## 資本開支

截至2020年8月31日止年度，本集團就主要有關位於湖北省武漢市及天津的若干學校樓宇的物業及設備支付人民幣229,800,000元。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。

## 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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	<b>625,818</b>	857,009
投資活動所用現金淨額	<b>(3,683,869)</b>	(38,356)
融資活動所得(所用)現金淨額	<b>1,616,747</b>	(304,066)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	<b>(1,441,304)</b>	514,587
於9月1日的現金及現金等價物	<b>2,762,328</b>	2,220,694
外匯匯率變動影響	<b>(10,117)</b>	27,047
於8月31日的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	<b><u>1,310,907</u></b>	<b><u>2,762,328</u></b>

於2020年8月31日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣1,310,900,000元，主要以美元及新元計值。銀行結餘及現金減少主要由於用於收購CIS的若干資金為短期融資。

於2020年8月31日，本集團的銀行借款為人民幣3,630,600,000元，主要以新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8月31日的銀行借款中，63%將於一年內到期，而剩餘37%將於一年後到期。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2019年8月31日止年度的7.8%上升至截至2020年8月31日止年度的78.5%，主要由於本年度債務融資用於收購CIS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、令吉及新元)計值之開支及負債除外。於2020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)本公司透過向智信配發及發行7,000,000股本公司股份作出與智信訂立的顧問協議(「該協議」)的特定履行，及代替或附加於特定履行之損害賠償(「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。於2020年8月31日，本公司並未就智信案件作出任何撥備。本公司將於此案件有任何重大進展時提供一份更新資料。

智信案件中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1,544,700,000元及若干賬面總值為人民幣339,600,000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2020年8月31日止年度，本集團並無其他重大收購事項及出售附屬公司。

## 持有重大投資

於2020年8月31日，本集團並無持有任何重大投資。

## 僱員福利

於2020年8月31日，本集團有6,781名(2019年：6,170名)全職僱員。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2020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629,500,000元(2019年：人民幣625,800,000元)。

## 退休金計劃

為確保六五規劃順利推行，本集團已制定獎勵計劃，旨在鼓勵僱員長期為本集團提供服務，並分享本集團發展成果。

退休金計劃專門為於本集團在中國營運的學校工作的外籍教師設計。根據此建議退休金計劃，每月每名外籍僱員及本集團將分別支付一筆相當於合資格僱員月薪3%之金額，作為僱員退休金供款。本集團已委託一名專業受託人管理退休金計劃項下資金。離職僱員將根據其於本集團之服務年數收取本集團支付的部分或全部資金。

## 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(「配售」)之所得款項淨額(扣除配售佣金及相關開支後)約為989,500,000港元。下表說明配售所得款項淨額的擬定用途及各用途的計劃金額：

	海外收購 及相關開支 百萬港元	一般企業 用途 百萬港元
於2019年8月31日之未動用結餘	940.0	11.1
截至2020年8月31日止年度的擬定用途		
收購加拿大安大略省布羅克維爾校園	77.0	
收購皇壘國際教育企業集團有限公司	434.6	
收購Star Readers Pte. Ltd.	428.4	11.1
使用總額	<u>940.0</u>	<u>11.1</u>

於2018年8月31日、2019年8月31日及2020年8月31日，本集團已動用下表載列的新股份發行所得款項淨額，其與本公司先前披露的意向一致：

所得款項用途	百分比	截至2018年		截至2019年		截至2020年		於2020年 8月31日之 未動用結餘 百萬港元
		配售所得 款項淨額 百萬港元	8月31日 止 年度 使用額 百萬港元	於2018年 8月31日之 未動用結餘 百萬港元	8月31日 止 年度 使用額 百萬港元	於2019年 8月31日之 未動用結餘 百萬港元	8月31日 止 年度 使用額 百萬港元	
海外收購及相關開支	95%	940.0	0	940.0	0	940.0	940.0	-
一般企業用途	5%	49.5	0	49.5	38.4	11.1	11.1	-
總計	<u>100%</u>	<u>989.5</u>	<u>0</u>	<u>989.5</u>	<u>38.4</u>	<u>951.1</u>	<u>951.1</u>	<u>-</u>

配售中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。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2020年8月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	3	<b>1,528,608</b>	1,570,231
收益成本		<b>(815,383)</b>	(835,397)
毛利		<b>713,225</b>	734,834
投資及其他收入	4	<b>59,774</b>	61,573
其他收益及虧損	5	<b>25,514</b>	128,752
營銷開支		<b>(32,153)</b>	(33,990)
行政開支		<b>(225,193)</b>	(199,303)
財務成本		<b>(18,310)</b>	(10,967)
除稅前溢利		<b>522,857</b>	680,899
稅項	6	<b>(13,778)</b>	(26,730)
年內溢利	7	<b>509,079</b>	654,169
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		<b>2,126</b>	7,823
年內全面收入總額		<b>511,205</b>	661,992
以下人士應佔年內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>505,278</b>	656,756
非控股權益		<b>3,801</b>	(2,587)
		<b>509,079</b>	654,169
以下人士應佔全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		<b>507,404</b>	664,579
非控股權益		<b>3,801</b>	(2,587)
		<b>511,205</b>	661,992
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	<b>17.01</b>	22.20
攤薄(人民幣分)	9	<b>17.01</b>	22.19

# 綜合財務狀況表

於2020年8月31日

	附註	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、校舍及設備		3,842,542	2,419,241
使用權資產	10	503,975	–
預付租賃款項		–	263,412
投資物業	11	348,741	348,065
商譽	12	2,449,342	252,848
其他無形資產	13	1,004,663	44,012
收購物業及設備已付按金		8,996	13,640
租賃用書本		1,350	2,055
已抵押銀行存款	14	132,000	132,000
		<u>8,291,609</u>	<u>3,475,273</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		18,487	15,337
按金、預付款項及貿易及其他應收款項	15	174,088	144,283
按公平值計入損益的金融資產		12,905	76,066
已抵押銀行存款	14	1,412,668	–
受限制現金		48,566	50,447
銀行結餘及現金	16	1,310,907	2,762,328
		<u>2,977,621</u>	<u>3,048,461</u>
<b>流動負債</b>			
租賃負債		30,641	–
合約負債	17	1,506,002	1,375,604
其他應付款項及應計開支	18	628,088	436,815
應付所得稅		116,300	83,085
借款	19	2,303,062	123,475
		<u>4,584,093</u>	<u>2,018,979</u>
<b>流動(負債)資產淨額</b>		<u>(1,606,472)</u>	<u>1,029,482</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>6,685,137</u></u>	<u><u>4,504,755</u></u>

	附註	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本		9,309	9,309
儲備		<u>4,517,653</u>	<u>4,143,594</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>4,526,962</u>	4,152,903
非控股權益		<u>96,673</u>	<u>92,872</u>
總權益		<u>4,623,635</u>	<u>4,245,775</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		333,592	51,466
借款	19	1,327,504	207,514
租賃負債		170,335	—
應付代價		203,225	—
或然代價		<u>26,846</u>	—
		<u>2,061,502</u>	<u>258,980</u>
		<u><u>6,685,137</u></u>	<u><u>4,504,755</u></u>

## 綜合財務報表附註

截至2020年8月31日止年度

### 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；彼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」品牌在中國及以「加拿大國際學校」及「皇崑國際學校」品牌在東南亞經營多所雙語民辦學校及幼兒園，主要專注在中國及東南亞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」)之新訂及修訂本

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16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理方式不確定因素
國際財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結算
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
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

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概無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造成重大影響。

## 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之新訂及修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之新訂及修訂本。

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第3號之修訂本	概念框架的提述 <sup>2</sup>
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 <sup>6</sup>
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	利率基準變革 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂本	利率基準變革－第二階段 <sup>4</sup>
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銷售或貢獻 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號之修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號之修訂本	繁重合約－履行合約的成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 自2023年1月1日或之後開始年度期間生效

<sup>2</sup> 自2022年1月1日或之後開始年度期間生效

<sup>3</sup> 於將予釐定的日期或之後開始年度期間生效

<sup>4</sup> 自2021年1月1日或之後開始年度期間生效

<sup>5</sup> 就收購日期為自2020年1月1日或之後開始首個年度期間開始當日或之後之業務合併及資產收購生效

<sup>6</sup> 自2020年1月1日或之後開始年度期間生效

除上述國際財務報告準則之新訂及修訂本外，於2018年頒佈經修訂財務報告之概念框架。其後續修訂國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂將於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國際財務報告準則及國際會計準則之新訂及修訂本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)向學生銷售教科書的收入及(iv)向學生提供海外升學諮詢服務及銷售教育用品及教材的收入(經扣除退款及銷售相關稅項)。

本集團的服務線應佔收益如下：  
客戶合約收益分拆

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>按貨品或服務類型劃分</b>		
學費及寄宿費	1,376,757	1,318,517
冬夏令營	3,370	54,096
出售課本	49,231	46,044
其他	99,250	151,574
	<u>1,528,608</u>	<u>1,570,231</u>
<b>確認收益的時間</b>		
於一段時間內	1,426,263	1,458,545
於某一時間點	102,345	111,686
	<u>1,528,608</u>	<u>1,570,231</u>

#### 主要客戶

概無單一客戶於截至2020年及2019年8月31日止年度佔本集團收益總額10%或以上。

#### 地區資料

本集團主要在中國及東南亞經營。本集團的收益主要來自向位於中國的外部客戶提供服務及貨品。本集團非流動資產的資料根據資產所在地區呈列。

	非流動資產	
	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
中國	5,712,562	3,127,865
新加坡	2,016,355	339,037
馬來西亞	489,139	-
其他	73,553	8,371
	<u>8,291,609</u>	<u>3,475,273</u>

#### 4. 投資及其他收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行利息收入	26,806	36,233
來自向一名第三方提供短期貸款的利息收入	1,414	110
來自投資物業租金收入	16,669	15,746
政府補貼	13,371	8,445
來自按公平值計入損益的金融資產的股息收入	511	497
其他	1,003	542
	<u>59,774</u>	<u>61,573</u>

#### 5. 其他收益及虧損

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
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	19,560	39,533
撥回其他應付款項	11,423	72,190
匯兌收益淨額	1,243	17,180
減值虧損		
— 物業、校舍及設備	(7,339)	—
出售物業、校舍及設備的虧損	(148)	(1,080)
其他	775	929
	<u>25,514</u>	<u>128,752</u>

#### 6. 稅項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
徵稅包括		
即期稅項：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	18,369	29,839
遞延稅項	(4,591)	(3,109)
	<u>13,778</u>	<u>26,730</u>

年內所得稅開支可以如下方式與除稅前溢利對賬：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>522,857</u>	<u>680,899</u>
按中國企業所得稅稅率25%計提之稅項	130,714	170,225
獲授優惠稅率的稅務影響	(9,852)	(10,059)
於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率的稅務影響	11,155	2,923
未確認稅務虧損的稅務影響	9,016	4,979
使用先前未確認的稅務虧損	(685)	(651)
就稅務目的而言不應課稅收入的稅務影響	(316,355)	(303,792)
就稅務目的而言不可扣稅開支的稅務影響	<u>189,785</u>	<u>163,105</u>
年內的徵稅	<u><u>13,778</u></u>	<u><u>26,730</u></u>

本公司在開曼群島註冊成立，而楓葉教育集團有限公司（「Maple BVI」）於英屬維爾京群島註冊成立。因分別在開曼群島或英屬維爾京群島並無業務而均獲開曼群島或英屬維爾京群島稅法豁免繳稅。

並無為香港利得稅作出撥備，因為本集團於截至2020年及2019年8月31日止各年度於香港進行的業務並無應課稅溢利。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。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，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵收稅項，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率徵收稅項。不符合兩級制利得稅的集團實體溢利將繼續按16.5%的固定稅率徵收稅項。

稅務局為馬來西亞財政部轄下機關，負責管理根據所得稅法頒佈的直接稅項。馬來西亞標準公司稅率為24%。

新加坡的標準公司稅率為17%及新加坡遵循單級公司稅制。

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已於2019年12月2日續期。

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，其須由相關稅務機關每年進行檢討。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、平頂山楓葉國際學校附屬幼兒園、義烏楓葉國際學校附屬學校、荊州楓葉國際學校、海南楓葉國際學校、濰坊楓葉國際學校、河南楓葉國際學校、西鹹新區空港楓葉國際學校、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、海口江東楓葉國際學校、海口美文楓葉國際學校、海口秀英區楓葉國際學校、瀘州江陽區楓葉佳德學校、內蒙古和林格爾新區楓葉雙語學校、濟南楓葉世界學校及西鹹新區空港新城楓葉幼稚園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。

於截至2020年8月31日止年度，不課稅學費收入為人民幣1,265,421,000元(2019年：人民幣1,215,167,000元)，及相關不可扣稅開支為人民幣652,028,000元(2019年：人民幣627,643,000元)。

於2020年8月31日，本集團未動用稅務虧損為人民幣67,591,000元(2019年：人民幣52,107,000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。於2020年8月31日的稅務虧損人民幣67,591,000元(2019年：人民幣52,107,000元)將於2025年(2019年：2024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2020年8月31日之累計未分配溢利的暫時差額人民幣3,307,039,000元(2019年：人民幣2,698,392,000元)，於綜合財務報表作出遞延稅項撥備。

## 7. 年內溢利

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內溢利乃經扣除(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	600,123	570,584
— 退休福利計劃供款	23,404	30,886
— 以股份付款	16,177	36,591
僱員成本總額	639,704	638,061
投資物業總租金收入	(16,669)	(15,746)
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)	1,703	1,695
租金收入淨額	(14,966)	(14,051)
物業、校舍及設備折舊	92,816	81,871
使用權資產折舊(附註)	33,339	—
無形資產攤銷	15,518	7,235
投資物業折舊	4,093	3,888
核數師酬金	3,050	2,969
租賃用書本攤銷	1,433	2,072
預付租賃款項攤銷	—	6,420

附註：於截至2019年8月31日止年度，人民幣19,458,000元的經營租賃開支已於收益成本中確認。

## 8. 股息

於截至2020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2019年8月31日止年度末期股息每股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)。

本公司董事並不建議就截至2020年8月31日止年度派付任何股息。

## 9. 每股盈利

計算截至2020年及2019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：

	2020年 人民幣千元	2019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>505,278</u>	<u>656,756</u>
	2020年 股份數目 千股	2019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	2,970,545	2,958,034
潛在攤薄普通股的影響	<u>5</u>	<u>2,078</u>
就每股攤薄盈利而言的加權平均普通股數目	<u>2,970,550</u>	<u>2,960,112</u>

截至2020年及2019年8月31日止各年度，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. 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	優惠租約 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年9月1日 賬面值	270,735	204,514	4,607	479,856
於2020年8月31日 賬面值	298,508	201,384	4,083	503,975
截至2020年8月31日止年度 折舊費用	<u>7,466</u>	<u>25,349</u>	<u>524</u>	<u>33,339</u>
與短期租賃及租期於國際財務 報告準則第16號首次應用日 期起計12個月內結束的其他 租賃有關的開支				2,602
不包括在租賃負債計量中之可 變租賃款項				5,759
租賃總現金流出				63,828
添置使用權資產				<u>57,458</u>

於該兩個年度，本集團租賃各種樓宇用於其營運。租賃合約訂有12個月至30年之固定期限。租期根據個別基準協商，包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

## 11. 投資物業

本集團根據經營租賃出租多個辦公室，租金須每月支付。租賃初始期限一般為一至三年。

由於所有租賃均以集團實體各自的功能貨幣計值，故本集團不會因租賃安排而承受外幣風險。租賃合約並不包括剩餘價值擔保及／或承租人於租期結束時購買物業的選擇權。

人民幣千元

成本

於2018年9月1日	357,776
匯兌調整	9,262
	<hr/>
於2019年8月31日	367,038
	<hr/>
添置	10,427
匯兌調整	(5,834)
	<hr/>
於2020年8月31日	371,631
	<hr/>
<b>折舊</b>	
於2018年9月1日	14,840
	<hr/>
年內撥備	3,888
匯兌調整	245
	<hr/>
於2019年8月31日	18,973
	<hr/>
年內撥備	4,093
匯兌調整	(176)
	<hr/>
於2020年8月31日	22,890
	<hr/>
<b>賬面值</b>	
於2020年8月31日	348,741
	<hr/> <hr/>
於2019年8月31日	348,065
	<hr/> <hr/>

本集團的投資物業公平值於2020年8月31日為人民幣410,633,000元(2019年：人民幣381,935,000元)。公平值由戴德梁行有限公司(「戴德梁行」)就位於中國的投資物業；由Savills Valuation And Professional Service (S) Pte Ltd.(「Savills」)就位於新加坡的投資物業；及本集團就位於加拿大的投資物業進行的估值得出。戴德梁行為香港測量師學會會員，而Savills為Singapore Institute of Valuers and Surveyors會員。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2020年8月31日	9,120	33,000
於2019年8月31日	<u>9,732</u>	<u>33,000</u>
	賬面值 人民幣千元	第三級別 公平值 人民幣千元
位於新加坡的商業物業單位		
於2020年8月31日	329,549	337,220
於2019年8月31日	<u>338,333</u>	<u>348,935</u>
	賬面值 人民幣千元	第三級別 公平值 人民幣千元
位於加拿大的商業物業單位		
於2020年8月31日	<u>10,072</u>	<u>40,413</u>

上述投資物業分別按年率1%、2%及3.2%以直線法折舊。本集團的投資物業位於中國、新加坡及加拿大，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。

## 12. 商譽

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
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	2,196,089	86,880
匯兌調整	<u>405</u>	<u>—</u>
於8月31日	<u>2,449,342</u>	<u>252,848</u>

### 13. 其他無形資產

	學生基數 人民幣千元	特許權 人民幣千元	商標 人民幣千元	優惠租約 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2018年9月1日	33,100	1,500	–	6,200	40,800
於收購一家附屬公司時購入	12,200	221	–	–	12,421
於2019年8月31日	45,300	1,721	–	6,200	53,221
應用國際財務報告準則第16 號後之調整	–	–	–	(6,200)	(6,200)
於2019年9月1日(經重列)	45,300	1,721	–	–	47,021
匯兌調整	(10)	635	468	–	1,093
於收購附屬公司時購入	321,941	70,618	587,161	–	979,720
於2020年8月31日	367,231	72,974	587,629	–	1,027,834
攤銷					
於2018年9月1日	699	722	–	553	1,974
年內撥備	5,787	408	–	1,040	7,235
於2019年8月31日	6,486	1,130	–	1,593	9,209
應用國際財務報告準則第16 號後之調整	–	–	–	(1,593)	(1,593)
於2019年9月1日(經重列)	6,486	1,130	–	–	7,616
匯兌調整	1	36	–	–	37
年內撥備	11,339	4,179	–	–	15,518
於2020年8月31日	17,826	5,345	–	–	23,171
賬面值					
於2020年8月31日	<u>349,405</u>	<u>67,629</u>	<u>587,629</u>	<u>–</u>	<u>1,004,663</u>
於2019年8月31日	<u>38,814</u>	<u>591</u>	<u>–</u>	<u>4,607</u>	<u>44,012</u>

皇豈及Canadian International School的商標的法定期限為十年，並可以最低成本每十年續期。本公司董事認為本集團將會並有能力持續重續商標。本集團管理層已進行多項研究，包括產品生命週期研究、市場、競爭及環境趨勢以及品牌拓展機會，該等研究顯示商標於商標產品預期可為本集團產生現金流入淨額的期間並無可預見限制。

因此，本集團管理層認為商標擁有無限的可使用年期，因預期商標可無限期地貢獻現金流入淨額。商標於其可使用年期被確定為有限前將不會被攤銷。相反，其將每年及當有跡象顯示可能已經減值時進行測試。

本集團所有的學生基數、商標及特許權均透過業務合併獲得。商標的估計可使用年期無限。學生基數的估計可使用年期有限、並按無形資產的預期用途進行攤銷。特許權的估計可使用年期為1.75至4年，並按直線法於估計可使用年期攤銷。

#### 14. 已抵押銀行存款

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
就銀行融資抵押的存款	<u>1,544,668</u>	<u>132,000</u>
按報告目的分析為：		
披露為已抵押銀行存款的流動資產	<u>1,412,668</u>	–
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><u>1,544,668</u></u>	<u><u>132,000</u></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。

大連教育集團與大華銀行於2016年8月23日就23,103,000新元之貸款(相當於人民幣116,627,000元)訂立一份銀行融資協議，抵押存於該銀行的年利率為2.84%為數人民幣132,000,000元之銀行存款予銀行，為期兩年並已於2020年8月31日續期。

北鵬軟件與招商銀行股份有限公司於2020年7月31日就259,027,000新元之貸款(相當於人民幣1,308,235,000元)訂立另一份銀行融資協議，抵押存於該銀行的年利率為2.25%本金為數人民幣1,410,025,000元之銀行存款予銀行，為期一年。

## 15. 按金、預付款項、貿易及其他應收款項

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
應收調整代價	46,731	—
應收第三方款項	39,765	39,028
向第三方提供短期貸款(附註)	30,000	30,000
應收管理費	12,592	31,384
預付租金及其他預付開支	11,042	11,113
按金	8,542	5,910
貿易應收款項扣除信貸虧損撥備	5,841	—
應收利息	2,019	6,619
僱員墊款	464	1,069
預付租賃款項	—	7,323
其他	17,092	11,837
	<u>174,088</u>	<u>144,283</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。於2020年3月，本集團將貸款協議延長至2021年3月。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。

## 16. 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2020年8月31日，本集團的銀行存款按每年介乎0.30%至2.03%(2019年8月31日：0.30%至2.65%)的市場利率計息。

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。

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
貨幣：		
港元	20,818	305,266
美元(「美元」)	100,404	166,330
加拿大元(「加元」)	3,469	92,857
新加坡元(「新元」)	6,527	3,631
澳大利亞元(「澳元」)	27	141
	<u>131,245</u>	<u>568,225</u>

## 17. 合約負債

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
學費及寄宿費	1,444,104	1,302,744
其他	61,898	72,860
	<u>1,506,002</u>	<u>1,375,604</u>

## 18. 其他應付款項及應計開支

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
向學生收取的雜項開支(附註)	222,404	193,121
購買物業及設備應付款項	153,701	67,702
應付收購代價	64,015	68,718
應計薪金	44,579	23,660
向學生收取的按金	38,588	17,278
應計收購專業費用	13,903	—
購買貨品應付款項	6,982	6,485
政府補貼	5,994	—
應計經營開支	4,784	2,326
承租人預付款項	4,470	3,942
其他應付稅項	6,110	6,804
其他	62,558	46,779
	<u>628,088</u>	<u>436,815</u>

附註：該金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

## 19. 借款

	2020年 8月31日 人民幣千元	2019年 8月31日 人民幣千元
有抵押銀行借款	<u>3,630,566</u>	<u>330,989</u>
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
一年內	2,303,062	123,475
於超過一年但不超過兩年的期間內	357,992	4,926
於超過兩年但不超過五年的期間內	917,885	202,588
於超過五年的期間內	<u>51,627</u>	-
	<b>3,630,566</b>	330,989
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	<u>(2,303,062)</u>	<u>(123,475)</u>
非流動負債項下列示款項		
	<u><b>1,327,504</b></u>	<u>207,514</u>

於截至2020年8月31日止年度，本集團取得698,942,000新元(相當於人民幣3,529,236,000元)及61,562,000令吉(相當於人民幣101,330,000元)之借款。

23,103,000新元及259,027,000新元(總計相當於人民幣1,424,862,000元)之借款乃以大連教育集團人民幣132,000,000元及北鵬軟件人民幣1,410,025,000元的已抵押銀行存款作抵押。

40,760,000新元(相當於人民幣205,765,000元)之借款乃以抵押Maple Leaf Education Hillside Pte. Ltd. (「Maple Hillside」)擁有之投資物業人民幣329,549,000元(附註11)以及租金所得款項、租金按金及Maple Hillside的其他權利的現有及未來法定轉讓為擔保。

376,052,000新元(相當於人民幣1,898,609,000元)之借款乃以(1)海外集團(包括Canadian International School Pte. Ltd.及Maple Leaf CIS Holdings Pte. Ltd.)的所有股份；(2)海外集團的所有資產；(3)Maple Leaf CIS Holdings Pte. Ltd.所持有的償債準備金賬戶；(4)股息帳戶(如有)，以及(5)質押北鵬軟件所有股份作抵押。

61,562,000令吉(相當於人民幣101,330,000元)之借款乃以質押Kingsley International Sendirian Berhad (皇豈擁有的附屬公司)所持有的償債準備金賬戶及皇豈所有財產及承擔的固定及浮動押記的債權證為擔保。

該等借款按介乎0.70%至5.58%(2019年8月31日:2.03%至3.76%)的固定或浮動年利率計息。

## 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2020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。

## 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是不可或缺的。

### 遵守企業管治守則

於截至2020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大部份適用守則條文，惟守則條文第A.2.1及E.1.2條除外。

企業管治守則之守則條文第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。任書良先生(「**任先生**」)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，而該架構將使本公司能夠迅速及有效地作出並推行決策。

企業管治守則之守則條文第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，彼等確認於截至2020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**

於截至2020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**

2021年股東週年大會(「**股東週年大會**」)將於2021年1月27日(星期三)舉行，而召開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**

董事會並不建議派付截至2020年8月31日止年度的末期股息。

## **暫停辦理股份過戶登記手續**

為釐定出席將於2021年1月27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2021年1月21日(星期四)至2021年1月27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2021年1月20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。

## 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Alan Shaver先生，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2020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

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。

## 截至2020年8月31日止財政年度後事項

截至本公告日期，本集團於2020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](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.mapleleaf.cn](http://www.mapleleaf.cn)上登載。本集團截至2020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\*  
主席暨首席執行官  
任書良

香港，2020年11月30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；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