

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2017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2017年8月31日止年度的末期股息每股8.6港仙(2016年：5.8港仙)。

	截至8月31日止年度		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元		
收益	1,083,182	829,770	+253,412	+30.5%
毛利	539,851	401,741	+138,110	+34.4%
年內溢利	413,723	307,564	+106,159	+34.5%
經調整純利*	427,964	303,720	+124,244	+40.9%
每股基本盈利(人民幣分)	30.6	23.1	+7.5	+32.5%

* 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)截至2017年8月31日止年度政府補貼、(ii)截至2017年8月31日止年度出售短期投資收益及(iii)以股份付款。

	於以下學年終		變動	變動 百分比
	2016/2017	2015/2016		
入讀學生總數	26,088	19,334	+6,754	+34.9%

	於8月31日		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元		
銀行結餘及現金	1,649,296	1,237,902	+411,394	+33.2%
遞延收益	1,008,348	802,848	+205,500	+25.6%

截至2017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2017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2017年8月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	3	1,083,182	829,770
收益成本		(543,331)	(428,029)
毛利		539,851	401,741
投資及其他收入	4	45,039	32,426
其他收益及虧損	5	48,668	40,754
營銷開支		(29,547)	(26,042)
行政開支		(155,392)	(122,989)
財務成本		(7,957)	—
除稅前溢利		440,662	325,890
稅項	6	(26,939)	(18,326)
年內溢利	7	413,723	307,564
其他全面(開支)收入：			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售投資公平值變動		—	(8,184)
於出售可供出售投資時重新分類調整至損益		—	14,301
換算海外業務時的匯兌差額		(3,402)	838
年內其他全面(開支)收入，扣除所得稅		(3,402)	6,955
年內全面收入總額		410,321	314,519
本公司擁有人應佔年內溢利		410,476	307,564
非控股權益應佔年內溢利		3,247	—
		413,723	307,564
應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		407,074	314,519
非控股權益		3,247	—
		410,321	314,519
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	30.63	23.14
攤薄(人民幣分)	9	30.57	23.09

綜合財務狀況表

於2017年8月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產			
物業、校舍及設備		1,814,438	1,505,847
預付租賃款項		203,591	166,165
投資物業	10	337,798	11,568
商譽		60,464	12,399
無形資產		7,167	462
租賃用書本		3,222	3,187
於合營企業的權益		1,000	–
已抵押銀行存款	11	245,000	242,000
		<u>2,672,680</u>	<u>1,941,628</u>
流動資產			
存貨		18,205	9,421
按金、預付款項及其他應收款項		76,737	37,373
銀行結餘及現金	12	1,649,296	1,237,902
		<u>1,744,238</u>	<u>1,284,696</u>
流動負債			
遞延收益	13	1,008,348	802,848
其他應付款項及應計開支	14	382,629	336,972
應付所得稅		58,455	43,744
借款	15	116,981	–
		<u>1,566,413</u>	<u>1,183,564</u>
流動資產淨額		<u>177,825</u>	<u>101,132</u>
總資產減流動負債		<u>2,850,505</u>	<u>2,042,760</u>
資本及儲備			
股本		8,549	8,418
儲備		2,420,638	2,013,067
本公司擁有人應佔權益		2,429,187	2,021,485
非控股權益		72,331	–
總權益		<u>2,501,518</u>	<u>2,021,485</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		41,822	21,275
借款	15	307,165	–
		<u>348,987</u>	<u>21,275</u>
		<u>2,850,505</u>	<u>2,042,760</u>

1. 一般資料

中國楓葉教育集團有限公司*（「本公司」）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，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。

綜合財務報表以人民幣（為本公司的功能貨幣）呈列。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

於本年度強制生效之國際財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之下列國際財務報告準則之修訂本、國際財務報告準則及國際會計準則（「國際會計準則」）之修訂本：

國際財務報告準則第11號之修訂本	收購聯合營運權益的會計處理
國際會計準則第1號之修訂本	披露計劃
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修訂本	可接受折舊及攤銷方法之澄清
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則2012年至2014年週期之年度改進
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修訂本	農業：生產性植物
國際會計準則第27號之修訂本	獨立財務報表中的權益法
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號之修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況

於本年度應用上述國際財務報告準則及國際會計準則之修訂本，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9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	客戶合約所得收益及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報導解釋第22號	外幣交易及預付款 ¹
國際財務報導解釋第23號	所得稅處理之不確定性 ²
國際財務報告準則第2號之修訂本	以股份付款交易之分類及計量 ¹
國際財務報告準則第4號之修訂本	應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約 ¹
國際財務報告準則第15號之修訂本	國際財務報告準則第15號來自客戶合約收益之澄清 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銷售或貢獻 ³
國際會計準則第7號之修訂本	披露計劃 ⁴
國際會計準則第12號之修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ⁴
國際會計準則第40號之修訂本	轉讓投資物業 ¹
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進 ⁵

¹ 自2018年1月1日或之後開始年度期間生效

² 自2019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 自2017年1月1日或之後開始年度期間生效

⁵ 自2017年1月1日或2018年1月1日(如適用)或之後開始年度期間生效

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)向學生提供的海外升學諮詢服務及遊學團及假期教育活動的收入、(iii)向學生租出教科書的收入及(iv)向學生銷售教育用品及教材，扣除退款、折扣、銷售相關稅項及增值稅。

本集團主要在中國從事國際學校教育。本集團的主要經營決策人已識別為首席執行官，在作出有關分配資源及評估本集團業績的決定時審閱按服務線劃分的收益分析。

由於並無其他獨立的財務資料可用作評估不同服務的表現，故無呈列分部資料。

本集團不同服務線應佔收益如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
學費及寄宿費	877,596	694,780
其他	205,586	134,990
	<u>1,083,182</u>	<u>829,770</u>

主要客戶

概無單一客戶於截至2017年及2016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。絕大部分本集團的非流動資產均位於中國。

4. 投資及其他收入

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
來自己抵押銀行存款及定期存款利息收入	23,848	17,453
來自投資物業租金收入	14,124	2,761
政府補貼	5,906	8,032
來自短期投資股息收入	140	3,466
來自短期投資利息收入	-	701
其他	1,021	13
	<u>45,039</u>	<u>32,426</u>

5. 其他收益及虧損

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
撥回其他應付款項	38,915	18,866
出售短期投資收益	3,497	14,301
匯兌收益淨額	2,601	15,384
出售物業、校舍及設備及預付租賃款項收益(虧損)	827	(8,052)
其他	2,828	255
	<u>48,668</u>	<u>40,754</u>

6. 稅項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
徵稅包括		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	27,216	18,639
遞延稅項	(277)	(313)
	<u>26,939</u>	<u>18,326</u>

年內所得稅開支可以如下方式與除稅前溢利對賬：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>440,662</u>	<u>325,890</u>
按中國企業所得稅稅率25%計提之稅項	110,165	81,472
獲授優惠稅率的稅務影響	(4,072)	–
未確認稅務虧損的稅務影響	3,738	2,142
使用先前未確認的稅務虧損	(1,014)	(1,278)
就稅務目的而言不應課稅收入的稅務影響	(209,459)	(168,893)
就稅務目的而言不可扣稅開支的稅務影響	<u>127,581</u>	<u>104,883</u>
年內的徵稅	<u>26,939</u>	<u>18,326</u>

本公司在開曼群島註冊成立，Maple Leaf Educational Systems Limited (「Maple BVI」) 於英屬維爾京群島註冊成立，因分別在開曼群島及英屬維爾京群島並無業務而均獲開曼群島及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，因為本集團於任一年度於香港進行的業務並無應課稅溢利。

北鵬軟件於2016公曆年須按25%繳納中國企業所得稅。北鵬軟件自2017公曆年起有資格獲得高新技術企業身份。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。

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率待遇。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、河南楓葉國際學校及鹽城楓葉國際學校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2017年8月31日

止年度，不課稅學費收入為人民幣837,835,000元(2016年：人民幣675,573,000元)，及相關不可扣稅開支為人民幣364,867,000元(2016年：人民幣295,986,000元)。

於2017年8月31日，本集團未動用稅務虧損為人民幣29,106,000元(2016年：人民幣16,638,000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2017年8月31日的稅務虧損人民幣29,106,000元(2016年：人民幣16,638,000元)將於2022年(2016年：2021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2017年8月31日之累計未分配溢利的暫時差額人民幣1,480,218,000元(2016年：人民幣1,035,441,000元)，於綜合財務報表作出遞延稅項撥備。

7. 年內溢利

	2017年 人民幣千元	2016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	408,434	330,417
— 退休福利計劃供款	19,983	15,051
— 以股份付款	23,644	18,489
僱員成本總額	<u>452,061</u>	<u>363,957</u>
投資物業總租金收入	(14,124)	(2,761)
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)	<u>2,205</u>	<u>1,230</u>
租金收入淨額	<u>(11,919)</u>	<u>(1,531)</u>
物業、校舍及設備折舊	47,396	42,257
無形資產折舊	595	238
投資物業折舊	3,795	733
預付租賃款項攤銷	4,771	4,353
租賃用書本攤銷	2,610	2,543
核數師酬金	<u>2,949</u>	<u>2,683</u>

8. 股息

於截至2017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2016年8月31日止年度末期股息每股5.8港仙(相當於約人民幣5.1分)(股息合共為人民幣69,792,000元)及截至2017年2月28日止六個月期間的中期股息每股6.0港仙(相當於約人民幣5.3分)(股息合共為人民幣73,109,000元)。

於截至2016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2015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3.6分)及特別股息每股2.7港仙(相當於約人民幣2.3分)(股息合共為人民幣79,915,000元)及截至2016年2月29日止六個月期間的中期股息每股4.2港仙(相當於約人民幣3.5分)(股息合共為人民幣47,977,000元)。

董事會就截至2017年8月31日止年度擬派末期股息每股8.6港仙(相當於約人民幣7.2分)，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准。

9. 每股盈利

計算截至2017年及2016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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<u>盈利：</u>		
就每股基本及攤薄盈利而言的盈利 (本公司擁有人期內應佔溢利)	<u>410,476</u>	<u>307,564</u>
	2017年 股份數目 (千股)	2016年 股份數目 (千股)
<u>股份數目：</u>		
就每股基本盈利而言的加權平均普通股數目	1,340,092	1,329,293
潛在攤薄普通股的影响：		
購股權	198	830
股份獎勵計劃	<u>2,432</u>	<u>1,838</u>
就每股攤薄盈利而言的加權平均普通股數目	<u>1,342,722</u>	<u>1,331,961</u>

截至2017年及2016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之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2015年9月1日 26,057
轉撥至物業、校舍及設備 (7,382)

於2016年8月31日 18,675

添置 333,685
匯兌調整 (3,676)

於2017年8月31日 348,684

折舊

於2015年8月31日 9,061
年內撥備 733
轉撥至物業、校舍及設備 (2,687)

於2016年8月31日 7,107

年內撥備 3,795
匯兌調整 (16)

於2017年8月31日 10,886

賬面值

於2017年8月31日 337,798

於2016年8月31日 11,568

本集團的投資物業公平值於2017年8月31日為人民幣363,582,000元(2016年：人民幣33,000,000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，而Savills為Singapore Institute of Valuers and Surveyors會員。戴德梁行及Savills均為與本集團並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2017年8月31日	10,956	33,000
於2016年8月31日	<u>11,568</u>	<u>33,000</u>
位於新加坡的商業物業單位		
於2017年8月31日	<u>326,842</u>	<u>330,582</u>

上述投資物業按年率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，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

	2017年 8月31日 人民幣千元	2016年 8月31日 人民幣千元
就銀行融資抵押的存款	<u>245,000</u>	<u>242,000</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大華銀行於2016年8月23日就授予本集團的一項銀行融資訂立銀行融資協議，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，為期四年。

本公司附屬公司大連楓葉高中與招商銀行於2016年7月20日就一項銀行融資訂立銀行融資協議，該項銀行融資由抵押大連楓葉高中存於該銀行的年利率為2.55%為數人民幣110,000,000元之存款予銀行作擔保。該銀行融資協議其後被取消而已抵押銀行存款已於2017年釋放。

本公司附屬公司大連教育集團與中國銀行於2016年11月17日就授予本集團的一項銀行融資訂立銀行融資協議，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。

12. 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2017年8月31日，本集團的銀行存款的加權平均年利率為1.06% (2016年：每年0.49%)。

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。

	2017年 8月31日 人民幣千元	2016年 8月31日 人民幣千元
貨幣：		
港元	119,889	38,430
加拿大元(「加元」)	14,674	129,801
美元	10,557	4,509
新加坡元(「新元」)	3,191	—
	<u>148,311</u>	<u>172,740</u>

13. 遞延收益

	2017年 8月31日 人民幣千元	2016年 8月31日 人民幣千元
學費及寄宿費	957,263	758,990
其他	51,085	43,858
	<u>1,008,348</u>	<u>802,848</u>

14. 其他應付款項及應計開支

	2017年 8月31日 人民幣千元	2016年 8月31日 人民幣千元
向學生收取的雜項開支(附註)	185,127	159,107
購買物業、校舍及設備應付款項	97,266	88,066
向學生收取的按金	20,402	20,339
應計薪金	19,949	14,926
其他應付稅項	11,740	15,705
購買貨品應付款項	4,400	4,412
承租人預付款項	3,676	107
土地使用權應付款項	3,000	3,000
應計經營開支	1,925	1,807
其他	35,144	29,503
	<u>382,629</u>	<u>336,972</u>

附註：金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

15. 借款

	2017年 8月31日 人民幣千元
有抵押銀行貸款	<u>424,146</u>
上述借款於下列期間須償付的賬面值：	
一年內	116,981
一年後但兩年內	101,232
兩年後但五年內	<u>205,933</u>
	424,146
減：流動負債項下列示一年內到期款項	(116,981)
非流動負債項下列示款項	<u>307,165</u>

附註：於截至2017年8月31日止財政年度，本集團取得銀行貸款人民幣424,146,000元(2016年8月31日：零)，乃以質押大連教育集團存款人民幣245,000,000元、抵押Maple Leaf Education Hillside Pte. Limited (「Maple Hillside」)投資物業人民幣326,842,000元以及出售所得款項、租金所得款項、租金按金及其他權利的現有及未來法定轉讓為擔保。該等貸款按介乎1.14%至2.77%的浮動年利率計息。

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2017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，因此不希望子女接受應試教育。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。

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。

雖然中國經濟增速不如往年，但面對經濟增長放緩，中產階層家長送其子女入讀雙語國際學校的意願未減，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，其亦獲准教授外籍人員子女。該等學校乃以中國教育機構及外國教育機構合辦的形式進行，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準於高中階段(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學前教育課程。

除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，我們的學校為中國人士擁有的國內學校。

我們的市場定位

憑藉在中國營運國際學校逾二十二年的經驗，以入讀學生人數計，本集團是中國領先的國際學校辦學團體，通過結合中西方教育理念的精華，提供**K-12**優質雙語教育。我們的高中獲加拿大英屬哥倫比亞省(「**BC省**」)教育部及中國政府認證，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，我們十至十二年級的學生就讀的所有高中均已獲美利堅合眾國最大的學校認證機構**AdvancED**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，由楓葉教育集團有限公司自行設計及開發。

我們的學校收取可承受及具競爭力的學費。我們主要面向來自中國中產階層家庭且有意進入海外大學學習的中國學生。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（一線城市上海除外）。

業務回顧

2016/2017學年是本集團2015/2016至2019/2020學年的第五個五年計劃（「五五計劃」）的第二年。於2016/2017學年終，本集團的入讀學生人數為26,088人，超過五五計劃下制定的2016/2017學年預期入讀學生目標。

本集團根據QS、US News及麥克林等公認國際排行榜，於2015/2016學年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，楓葉教育名校榜較適合其大部分有意前往英語授課大學就讀的學生。截至2017年8月31日止年度，本集團擁有1,807名高中畢業生，其中46人收到世界排名前十的大學（包括帝國理工學院及倫敦大學學院）的錄取通知書，另有1,018名（即超過總數的56%）畢業生收到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			
	2017年 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	2016年 人民幣千元	佔總額 百分比(%)
學費				
— 高中	468,171	43.2	391,009	47.1
— 初中	163,779	15.1	125,346	15.1
— 小學	189,660	17.5	135,075	16.3
— 幼兒園	35,894	3.3	26,888	3.2
— 外籍人員子女學校	20,092	1.9	16,462	2.0
	877,596	81.0	694,780	83.7
課本	38,379	3.5	34,343	4.1
冬夏令營	54,330	5.1	38,882	4.7
其他教育服務	45,718	4.2	36,083	4.4
其他	67,159	6.2	25,682	3.1
總計	1,083,182	100	829,770	100

截至2017年8月31日止年度，學費仍為主要的收益來源。截至2017年8月31日止年度的高中學費比例有所下降，但初中及小學的學費比例各自有所上升，主要由於2016/2017學年新開的四所初中及四所小學貢獻收益所致。

學費一般包括寄宿費，通常於每個學年開始前預先繳付，並初始入賬為遞延收益。學費於相關學年按比例確認為收益。於2016/2017學年，我們的高中所收取的學費介乎人民幣49,000元至人民幣100,000元。學費增加人民幣182,800,000元或26.3%，乃主要由於入讀學生人數有所增加及若干學校就於2016/2017學年入讀新生所收取的學費增加所致。

其他收益增加人民幣41,500,000元，乃主要由於提供校服及提供其他服務增加所致。

入讀學生人數

	2016/2017	於學年終		
		佔總人數 百分比(%)	2015/2016	佔總人數 百分比(%)
高中	8,948	34.3	7,362	38.1
初中	5,282	20.2	4,023	20.8
小學	8,912	34.2	5,788	29.9
幼兒園	2,659	10.2	1,938	10.0
外籍人員子女學校	287	1.1	223	1.2
入讀學生總數	<u>26,088</u>	<u>100</u>	<u>19,334</u>	<u>100</u>

於2016/2017學年終，入讀學生總數增加6,754人或34.9%，其中13.3%的增長來自於2016/2017學年新開學校，而餘下的增長來自現有學校。

於2016/2017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2016/2017學年新增四所初中及四所小學所致。該種情況與本集團增加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教育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	
	2017年	2016年
學費(人民幣千元)	877,596	694,780
平均入讀學生人數*	22,711	17,706
每名學生的平均學費#(人民幣千元)	<u>38.6</u>	<u>39.2</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小幅下降約1.5%，主要乃因全體學生中較大部分為初中及小學學生的影響所致。而來自海南楓葉的學費收入僅自2017年5月收購後方綜合入賬。

我們的學校

截至2017年8月31日止年度，我們的學校網絡新增14所學校，包括位於天津的一所幼兒園、位於江蘇省淮安的一所初中及一所小學、位於浙江省義烏的一所外籍人員子女學校、位於浙江省平湖的一所初中、一所小學及一所幼兒園、位於加拿大BC省甘露市的一所高中、位於陝西省西安的一所初中及一所小學、以及收購所得位於海南省海口的一所高中、一所初中、一所小學及一所幼兒園。

於2017年8月31日，本集團擁有60所學校，分別位於中國及加拿大的16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、海口及甘肅市。下表概述我們於兩個財政年度末按類型劃分的學校：

	於8月31日	
	2017年	2016年
高中	10	8
初中	16	12
小學	15	11
幼兒園	16	13
外籍人員子女學校	3	2
總計	<u>60</u>	<u>46</u>

我們學校的使用情況

計算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。除幼兒園及外籍人員子女學校外，我們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。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。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	
	2016/2017	2015/2016
入讀學生總數	26,088	19,334
可容納總人數	38,660	30,040
整體使用率	<u>67.5%</u>	<u>64.4%</u>

可容納學生總人數有所增加，主要由於在2016/2017學年開始時新增14所學校。整體使用率提升乃主要由於若干校區(包括義烏、重慶及天津(華苑))的使用率提升。

我們的教師

	於學年終	
	2016/2017	2015/2016
教師總數	<u>2,288</u>	<u>1,814</u>

我們的師生比例於2016/2017學年相比2015/2016學年維持相對穩定，低於11.4:1。教師總數增加乃主要由於在2016/2017學年新開四所初中及四所小學而聘請更多的中國認證教師。於2016/2017學年終，我們擁有約356名BC省認證教師，而2015/2016學年終為350名。

於2016/2017學年，我們教師的薪金水平並無重大上漲。

近期業務發展

於2017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
	2017年	2016年		
入讀學生總數	28,111	20,599	+7,512	+36.5%

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。

根據過往經驗，本集團預期2017/2018學年下半年的入讀學生人數將進一步增加，因為若干新生一般會於第二學期入學。

2017年9月於中國及加拿大新開設學校

截至2017年9月30日，本集團於中國及加拿大新開設下列14所學校：

城市	學校數目	學校類別	預計可容納 學生人數
遼寧省大連	2	初中及小學	900
陝西省西安	1	高中	200
江蘇省鹽城	1	小學	950
重慶梁平	3	初中、小學及幼兒園	1,500
浙江省湖州	3	初中、小學及幼兒園	2,200
山東省濰坊	3	初中、小學及幼兒園	2,100
加拿大BC省列治文	1	高中	80

所有該等新增學校均按輕資產模式開設。

於新加坡進行的收購事項

於2016年9月6日，本集團完成自獨立第三方收購Lucrum Development (Singapore) Pte. Limited (「**Lucrum Development**」)的全部已發行股本，代價為67,303,000新元(相當於約人民幣330,833,000元)，乃透過以新元計值的銀行借款悉數償付。Lucrum Development (隨後更名為Maple Leaf Education Hillside Pte. Limited)的主要資產為一所位於新加坡11 Hillside Drive的學校物業，地盤面積為7,568.6平方米，該物業目前出租予一間獨立第三方K-12學校運營商(「**承租人**」)。待承租人搬離學校物業，楓葉計劃在新加坡開辦其第一所國際學校。

於中國海南省海口市進行的收購事項

於2017年2月5日，本集團與獨立於本公司的第三方訂立協議，以購買海南國科園實驗學校(「**目標學校**」)的擁有人海南科教集團有限公司(「**目標公司**」)合共47.5%股權(「**收購事項**」)，總代價為人民幣77,915,000元(相當於約88,190,000港元)。目標公司為一間於中國成立的有限公司，其主要從事目標學校的營運。該校為一間位於海南省海口市的K-12寄宿學校，並為目標公司全資擁有的民辦非企業單位機構。目標學校擁有超過3,300名學生。目標學校校舍有超過50間教室，包含科學實驗室、美術工作室及多媒體教室等多功能教室，所佔地盤面積約54,057平方米及建築面積約52,696平方米。

收購事項已由本公司根據一般授權以發行價每股4.732港元配發及發行合共18,636,733股代價股份予以支付，其於收購日期，2017年5月12日的公平值為人民幣116,620,000元(相當於約131,762,000港元)。於2016年11月16日，本集團與獨立於本公司的第三方訂立協議，以收購目標公司4.9%股權，現金代價為人民幣7,497,000元(相當於約8,486,000港元) (「**4.9%交易事項**」)。於4.9%交易事項及收購事項完成後，目標公司由本集團擁有52.4%權益，而目標公司已成為本公司的綜合聯屬實體。收購事項已於2017年5月12日完成。

誠如上文所述，本集團主要從事國際學校的營運，在中國提供K-12教育。此收購事項為本集團於未開發省份建立戰略據點及擴展其於華南的學校網絡提供契機。目標學校自1994年起已於海南省營運，並在當地社群建立良好聲譽。將目標學校納入本集團的學校網絡將提升本集團的盈利能力，並鞏固其於教育行業的地位。有關收購事項的詳情，請參閱本公司日期為2017年2月5日、2017年2月24日、2017年4月17日及2017年5月12日的公告。

未來發展

2015/2016至2019/2020學年之五五計劃

2017/2018學年是本集團五五計劃的第三年。為完成五五計劃下於2019/2020學年終前超過40,000名入讀學生的目標，我們將繼續在中國實施從獨立性學校向教育園區及從教育園區向大區轉型的戰略性擴張。我們預期本集團能夠在2018/2019學年終前實現在中國至少20個城市開辦超過70所學校的目標，及完成其五五計劃項下所載的全國範圍內的學校網點佈局。

擴張策略

本集團將繼續採納多重擴張策略，包括但不限於在中國及海外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使用率較高的自有學校。經修訂的《中華人民共和國民辦教育促進法》及二胎政策的實施，提振學前教育快速增長。本集團計劃於每個設有高階楓葉學校的城市開設幼兒園。

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2016年9月30日，武漢、天津(泰達)及重慶學校的整體使用率均超過95%。因此，本集團已於2017/2018學年開始前在各相關學校(武漢除外)完成建設更多宿舍及教學樓，以擴大各自的可容納學生人數。

於中國的新學校開設計劃

本集團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。本集團計劃於更多包括北京及深圳在內的一線城市開辦學校並正在探求相關潛在機遇。

海外擴張

海外擴張是本集團長期增長策略的一部分。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，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。因此，本集團將尋求機遇，以於中國大陸以外(如加拿大及香港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。

繼中國政府發佈《推動共建絲綢之路經濟帶和21世紀海上絲綢之路的願景與行動》戰略白皮書及教育部印發《共建「一帶一路」教育行動》後，本集團已完成沿一帶一路建立楓葉國際學校的可行性報告，並正積極與相關政府機關、智囊機構及投資集團探討該概念，以確定是否存在合作良機。本集團相信，憑藉其中英文課程優勢，再加上設有ESL及CSI項目，可滿足一帶一路沿線地區的優質國際K-12教育需求。目前業內尤為側重高職高專教育方面的合作。

新芽計劃

確保優質校長的充足供應是我們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，據此我們的學校聘請該等學校表現出色的碩士學位畢業生為我們的實習校長。首批人才現已完成有關楓葉教育理念及教學體系的第一期學習及第二期在職培訓課程。待完成第三期及第四期課程後，優秀實習生將成為楓葉初中及／或小學的校長。

楓葉教育未來STEM教師培養計劃

在與加拿大湯普森河大學(「TRU」)及湖首大學(Lakehead University)的合作下，我們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，則將獲我們的高中聘請為BC省認證教師及獲支付相應薪酬。這將為聘請BC省認證教師提供額外來源，滿足我們高中的未來需求。

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。楓葉「1+5」領導團隊以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。

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

民辦教育促進法的最新發展

新民辦教育促進法為民辦教育創新發展提供制度保證

2016年11月7日，十二屆全國人大常委會第二十四次會議審議通過了關於修改《中華人民共和國民辦教育促進法》的決定(下稱「新法」)，新法已於2017年9月1日生效。2017年1月5日，教育部等五部門出台《民辦學校分類登記實施細則》(以下簡稱「登記細則」)和《營利性民辦學校監督管理實施細則》(以下簡稱「監管細則」)出台，2017年1月8日，國務院出台《關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的若干意見》(國發[2016]81號)(簡稱「若干意見」)。2017年5月份以來，陸續有地方省份出台了《實施細則(討論稿)》。新法及配套細則開啟了中國民辦學校營利性與非營利性分類管理、差別化扶持及特色化發展的新格局。國家和各地方政府《實施細則(討論稿)》中明確民辦學校的社會貢獻，非營利性學校劃撥取得土地，在取得當地免稅資格認定的前提下免征非營利性收入的企業所得稅；對於營利性的學校明晰資產權屬、打通資本管道、以市場機制運作，增強招生、收費、課程等辦學自主權，更加能夠激發和促進營利性民辦學校的快速擴張和發展。國家進一步簡政放權，推廣教育PPP模式。新法從根本上解決資產權屬不清，歸屬不明，扶持政策難以落實的問題，為民辦學校的發展提供了制度保證。

新法有助於楓葉教育規模化發展

楓葉教育所屬初中及小學依據新法將選擇成為非營利學校，這與目前楓葉初中及小學的「不要求合理回報」學校性質沒有大的區別，初中及小學的運營不會受到新法實施的影響。相反，新法對於土地和稅收以及鼓勵教育PPP模式的制度創新，符合楓葉教育輕資產發展思路，將加快楓葉輕資產發展步伐。

新法實施後，楓葉高中和幼稚園的在招生、學費以及課程設置方面的自主權依法加大，楓葉模式和體系優勢將更加凸顯，影響力提升，對應的學費設定靈活性將增大。

財務回顧

收益

本集團的收益主要來自我們的高中、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、冬夏令營的收益、其他教育服務的收益以及其他收益，包括來自自營超市、提供校服及提供其他服務的收益。

本集團的收益總額由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣829,800,000元增加人民幣253,400,000元或30.5%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣1,083,200,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣182,800,000元及其他收益增加人民幣70,600,000元所致。

來自學費的收益由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣694,800,000元增加26.3%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣877,600,000元，乃主要由於入讀學生人數增加6,754人以及若干學校入讀新生的學費水平有所增加所致。其他收益由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣25,700,000元增加161.5%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣67,200,000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

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、校舍及設備的折舊以及租賃用書本攤銷有關。其他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，包括公共事業成本、學校傢俬成本、保養設施的成本、提供校服的成本及我們於校內自營超市所售存貨的成本。

收益成本由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣428,000,000元增加人民幣115,300,000元或26.9%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣543,300,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣69,900,000元及其他成本增加人民幣34,900,000元所致。

教學人員成本由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣268,000,000元增加26.1%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣337,900,000元，乃主要由於教師人數由2015/2016學年終的1,814人增加至2016/2017學年終的2,288人以及截至2017年8月31日止年度向若干教學人員授出股份獎勵而導致以股份付款增加所致。其他成本由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣82,800,000元增加至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣117,700,000元，主要由於提供校服的成本增加所致。

毛利

因以上種種，毛利由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣401,700,000元增加34.4%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣539,900,000元。我們的毛利率由截至2016年8月31日止財政年度的48.4%增加至截至2017年8月31日止財政年度的49.8%，乃主要由於若干學校因入讀人數增加而導致使用率提高以及若干學校的學費增加所致。

投資及其他收入

投資及其他收入主要包括已抵押銀行存款及定期存款利息收入、投資物業租金收入及政府補貼。投資及其他收入由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣32,400,000元增加38.9%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣45,000,000元。該增加主要歸因於更好地運用現金盈餘導致銀行存款利息收入增加人民幣6,400,000元以及於新加坡的投資物業租金收入增加人民幣11,400,000元。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括匯兌收益淨額、出售短期投資收益及撥回其他應付款項收益。其他收益及虧損由截至2016年8月31日止財政年度的收益人民幣40,800,000元增加19.4%至截至2017年8月31日止財政年度的收益人民幣48,700,000元。該增加主要是由於i)匯兌收益淨額及出售短期投資收益減少人民幣23,600,000元，ii)轉出無需支付的其他應付款項增加人民幣20,000,000元，及iii)出售物業、校舍及設備的虧損減少人民幣8,900,000元的綜合作用所致。

營銷開支

營銷開支大部分由廣告費、生產、印刷及派發廣告及宣傳品開支組成。營銷開支亦包括銷售及營銷活動人員的薪金及福利。營銷開支由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣26,000,000元增加13.5%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣29,500,000元，乃主要由於生產、印刷及派發廣告及宣傳品開支增加所致。然而，營銷開支佔收益總額百分比由截至2016年8月31日止年度的3.1%減少至截至2017年8月31日止年度的2.7%。

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、稅項、以股份付款及若干專業諮詢費開支。行政開支由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣123,000,000元增加26.3%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣155,400,000元。該增加主要由於本集團於截至2017年8月31日止年度增聘管理人員以支持本集團擴展而導致員工的薪金及有關成本增加所致。然而，行政開支佔收益總額百分比由截至2016年8月31日止年度的14.8%減少至截至2017年8月31日止年度的14.3%，主要由於本集團的有效成本控制措施所致。

財務成本

財務成本主要包括銀行借款及銀行融資的利息開支。財務成本由截至2016年8月31日止財政年度的零增加至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣8,000,000元，是由於截至2017年8月31日止年度新增加的銀行借款所致。

除稅前溢利

因以上種種原因，本集團截至2017年8月31日止財政年度錄得除稅前溢利人民幣440,700,000元，而截至2016年8月31日止財政年度錄得人民幣325,900,000元。除稅前溢利佔本集團的收益百分比於截至2017年8月31日止財政年度為40.7%，而截至2016年8月31日止財政年度為39.3%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣18,300,000元增加至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣26,900,000元，主要由於本公司若干附屬公司應課稅利潤增加所致。截至2017年及2016年8月31日止財政年度，本集團的實際稅率分別為6.1%及5.6%，保持相對穩定。

年內溢利

因以上所有因素，本集團的年內溢利由截至2016年8月31日止財政年度的人民幣307,600,000元增加34.5%至截至2017年8月31日止財政年度的人民幣413,700,000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。下表為年內溢利與兩個財政年度內經調整純利對賬：

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年內溢利	413,723	307,564
加：		
出售短期投資收益	(3,497)	(14,301)
政府補貼	(5,906)	(8,032)
以股份付款	23,644	18,489
經調整純利	<u>427,964</u>	<u>303,720</u>

經調整純利率由截至2016年8月31日止年度的36.6%增至截至2017年8月31日止年度的39.5%，主要由於毛利率增加，上述行政開支佔收入百分比下降以及財務成本增加的綜合作用所致。

資本開支

截至2017年8月31日止年度，本集團就主要有關若干位於天津(泰達)、重慶及平頂山的學校物業、校舍及設備支付人民幣224,100,000元。截至2016年8月31日止年度，本集團就主要有關位於浙江省平湖的學校物業、校舍及設備支付人民幣146,700,000元。

流動資金、財務資源及資本架構

下表載列於兩個財政年度內現金流量概況：

	截至8月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	698,681	532,877
投資活動(所用)所得現金淨額	(563,893)	33,208
融資活動所得(所用)現金淨額	282,049	(365,817)
現金及現金等價物增加淨額	416,837	200,268
於9月1日的現金及現金等價物	1,237,902	1,022,141
匯率變動影響	(5,443)	15,493
於8月31日的現金及現金等價物	1,649,296	1,237,902

於2017年8月31日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣1,649,296,000元，其中大部分以人民幣計值。截至2017年8月31日止財政年度，本集團取得新銀行貸款人民幣424,146,000元(2016年8月31日：零)，由集團公司銀行存款人民幣245,000,000元的質押、Maple Leaf Hillside投資物業人民幣326,842,000元、現有及日後銷售所得款項的合法轉讓、租金所得款項、租金按金及其他權利的按揭作擔保。該貸款乃以介乎1.14%至2.77%的浮動市場利率按年計息。

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。於2017年8月31日，本集團的資產負債比率為17.0%。於2016年8月31日，本集團並無任何銀行借款，因此相應的資產負債比率為零。

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(例如加元、港元、美元及新元)計值之開支除外。於2017年8月31日，若干銀行結餘乃以加元、港元、美元及新元計值。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作出特定履行，向智信分配及發行本公司7,000,000股股份，及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。該案件現時進入主審階段。

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2017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。

資產抵押

於2017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245,000,000元及於新加坡收購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2017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2017年8月31日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2017年8月31日，本集團有4,513名(2016年：3,684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、本集團業績及表現及有關市場條件定期檢討。截至2017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442,100,000元(2016年：人民幣349,200,000元)。

所得款項用途

上市所得款項淨額經扣除包銷費用及相關費用後約為881,400,000港元(相當於約人民幣697,400,000元)，擬按於本公司日期為2014年11月18日的招股章程中標題為「未來計劃及所得款項用途」章節及本公司日期為2015年9月7日有關變更所得款項用途之公告所載列之方法應用。

於本公告日期，本公司所得款項淨額已用於以下用途：

- 約人民幣209,200,000元已用於擴展學校網絡，特別是在中國主要城市中自行發展新校；
- 約人民幣64,900,000元已用於保養、翻新及提升現有學校，例如我們大連、武漢、上海及海南校舍；
- 約人民幣72,300,000元已用於在中國主要城市收購學校(外籍人員子女學校及幼兒園除外)、中國境外收購學校及對國際學校辦學團體之戰略投資，以擴展學校網絡；
- 約人民幣167,400,000元用作償還銀行貸款；及
- 約人民幣69,700,000元用作營運資金。

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。

末期股息

董事會決議建議向於2018年1月30日(星期二)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2017年8月31日止年度的末期股息每股8.6港仙。待獲股東於2018年1月23日(星期二)舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，預期將於2018年2月6日(星期二)或前後擬派末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席將於2018年1月23日(星期二)舉行之股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將自2018年1月17日(星期三)至2018年1月23日(星期二)(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2018年1月16日(星期二)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理過戶登記手續。

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2018年1月29日(星期一)至2018年1月30日(星期二)(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2017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2018年1月26日(星期五)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理過戶登記手續。

企業管治及其他資料

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2017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（「首席執行官」）。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2017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2017年8月31日止年度，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

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、王澤基先生（於2017年8月27日辭任）及梅曉丹先生（於2017年8月27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2017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

本公司於截至本公告日期為止一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

截至2017年8月31日止財政年度後事項

截至本公告日期，本集團於2017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2017年8月31日止年度的年度報告將於適當時間登載於聯交所及本公司之上述網站上，並寄發予股東。

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，2017年11月27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、梅曉丹先生及黃立達先生。

* 僅供識別