

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2018年2月28日止6個月的 中期業績公告

財務摘要

董事會決議派付截至2018年2月28日止6個月的中期股息每股8.0港仙(截至2017年2月28日止6個月：每股6.0港仙)。

	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017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	631,829	483,259	+148,570	+30.7%
毛利	294,536	227,357	+67,179	+29.5%
期內溢利	238,359	180,655	+57,704	+31.9%
經調整純利(附註)	240,396	180,285	+60,111	+33.3%
每股盈利				
基本(人民幣分)	17.10	13.55	+3.55	+26.2%
攤薄(人民幣分)	17.06	13.52	+3.54	+26.2%

附註：

- 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，包括(i)以股份付款及(ii)政府補貼。
- 期內發行110,000,000股新股份導致的匯兌虧損人民幣13,500,000元並未進行調整。

	於2018年 2月28日	於2017年 2月28日	變動	變動百分比
入讀學生總數	28,321	20,636	+7,685	+37.2%

簡明綜合財務狀況表

於2018年2月28日

	附註	於2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、校舍及設備	9	1,962,857	1,814,438
預付租賃款項		200,685	203,591
投資物業	9	330,044	337,798
商譽		90,917	60,464
無形資產		8,750	7,167
租賃用書本		3,362	3,222
於合資企業的權益		1,000	1,000
已抵押銀行存款	10	245,000	245,000
		<u>2,842,615</u>	<u>2,672,680</u>
流動資產			
存貨		18,305	18,205
按金、預付款項及其他應收款項		69,821	76,737
持作買賣投資		45,927	—
受限制現金	10	107,136	—
銀行結餘及現金		1,664,227	1,649,296
		<u>1,905,416</u>	<u>1,744,238</u>
流動負債			
遞延收益	11	568,947	1,008,348
其他應付款項及應計開支	12	243,301	382,629
應付所得稅		64,480	58,455
借款	13	211,905	116,981
		<u>1,088,633</u>	<u>1,566,413</u>
流動資產淨額		<u>816,783</u>	<u>177,825</u>
總資產減流動負債		<u>3,659,398</u>	<u>2,850,505</u>

	附註	於2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	14	9,255	8,549
儲備		<u>3,365,392</u>	<u>2,420,638</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>3,374,647</u>	<u>2,429,187</u>
非控股權益		<u>46,592</u>	<u>72,331</u>
總權益		<u><u>3,421,239</u></u>	<u><u>2,501,518</u></u>
非流動負債			
遞延稅項負債		38,224	41,822
借款	13	<u>199,935</u>	<u>307,165</u>
		<u>238,159</u>	<u>348,987</u>
		<u><u>3,659,398</u></u>	<u><u>2,850,505</u></u>

1. 編製基準

本公司及本集團之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(「上市規則」)附錄十六之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。

除下文所述者外，編製截至2018年2月28日止6個月之簡明綜合財務報表採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2017年8月31日止年度之年度財務報表採用者貫徹一致。

於本中期期間，本集團已首次應用與編製本集團簡明綜合財務報表相關的國際會計準則理事會頒佈的下列國際財務報告準則(「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：

國際會計準則第7號之修訂本	披露計劃
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
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則2014年至2016年之年度改進

於本中期期間應用上述國際財務報告準則及國際會計準則之新修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報金額並無重大影響。截至2018年8月31日止財政年度之綜合財務報表將根據國際會計準則第7號之修訂本披露計劃就融資活動所產生負債之對賬作出額外披露。

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冬夏令營的收入、(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，扣減退款、折扣及銷售相關稅項。

本集團主要在中華人民共和國(「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，故並無呈列分部資料。

本集團不同服務線應佔收益如下：

	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
學費及寄宿費	535,788	413,225
其他	96,041	70,034
	<u>631,829</u>	<u>483,259</u>
4. 投資及其他收入		
	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	12,430	12,841
來自投資物業租金收入	7,458	7,010
政府補貼	3,142	4,537
其他	3	5
	<u>23,033</u>	<u>24,393</u>
5. 稅項		
	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017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(「中國企業所得稅」)	13,641	10,991
遞延稅項：		
本期間	(4,173)	(54)
	<u>9,468</u>	<u>10,937</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(「英屬維爾京群島」) 註冊成立，因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，因為本集團在任何一個期間於香港進行的業務並無應課稅溢利。

大連北鵬教育軟件開發有限公司(「北鵬軟件」)自2017公曆年起有資格獲得高新技術企業(「高新技術企業」)身份。北鵬軟件自2017公曆年起有資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。高新技術企業身份有效期為三年並可於三年結束時續期。

根據民辦教育促進法實施條例，出資人不要求合理回報的民辦學校有資格享有與公立學校同等的優惠稅待遇。大連楓葉國際學校、大連楓葉國際學校(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。

6. 期內溢利

	截至2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017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	248,234	195,699
— 退休福利計劃供款	11,604	8,539
— 以股份付款	5,179	4,167
	<u>265,017</u>	<u>208,405</u>
僱員成本總額		
投資物業總租金收入	(7,458)	(7,010)
減：		
因期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)	1,083	1,167
	<u>(6,375)</u>	<u>(5,843)</u>
物業、校舍及設備折舊	27,244	24,571
投資物業折舊	1,861	1,899
預付租賃款項解除	2,906	2,177
租賃用書本攤銷	1,222	1,360
	<u>27,244</u>	<u>24,571</u>

7. 股息

於本中期期間，已向股東派付截至2017年8月31日止年度的末期股息每股8.6港仙(相當於約人民幣7.0分)(股息合共為人民幣104,423,000元)。於本中期期末後，本公司董事已決定將向於2018年5月17日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付截至2018年2月28日止6個月的中期股息每股8.0港仙(截至2017年2月28日止6個月：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)。

8. 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2018年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2017年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
就每股基本及攤薄盈利而言的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	236,489	180,655
	截至2018年 2月28日 止6個月 千股 (未經審核)	截至2017年 2月28日 止6個月 千股 (未經審核)
股份數目：		
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數	1,382,629	1,333,176
潛在攤薄普通股的影響	3,746	3,491
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	1,386,375	1,336,667

計算截至2018年2月28日止6個月每股基本盈利所採用的股份數目為經去除本公司於股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)下所持有之未授出或未歸屬股份而得出。

9. 物業、校舍及設備以及投資物業之變動

於本中期期間，本集團處置總賬面值約為人民幣579,000元(截至2017年2月28日止6個月：人民幣221,000元)之若干設備，所得現金約為人民幣864,000元(截至2017年2月28日止6個月：人民幣1,087,000元)，產生處置收益約為人民幣285,000元(截至2017年2月28日止6個月之收益：人民幣866,000元)。

於本中期期間，本集團收到資產相關政府補貼人民幣24,700,000元(截至2017年2月28日止6個月：人民幣20,000,000元)，已自若干樓宇賬面值扣除。經計及所收取的政府補貼後，本集團錄得添置物業、校舍及設備金額人民幣185,096,000元。本集團已支付淨現金代價人民幣93,216,000元(於扣除資產相關政府補貼的現金流入後)，以購置物業、校舍及設備(截至2017年2月28日止6個月：人民幣62,119,000元)。

於截至2017年2月28日止期間，本集團收購位於新加坡的物業，現金代價為67,303,000新加坡元(「新加坡元」)(相當於約人民幣330,833,000元)。該等物業現出租予一名第三方，故分類為投資物業。

10. 受限制現金

	於2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
受限制現金	<u>352,136</u>	<u>245,000</u>
為報告目的分析為：		
披露為受限制現金的流動資產(附註a)	107,136	—
披露為已抵押銀行存款的非流動資產(附註b)	<u>245,000</u>	<u>245,000</u>
	<u>352,136</u>	<u>245,000</u>

a. 於本中期期間，本集團於受限制銀行存款賬戶存入人民幣107,136,000元以收購位於海南省的五間新附屬公司。截至2018年2月28日，該等收購事項尚未完成。

b. 於截至2017年8月31日止財政年度，本集團已抵押為數人民幣245,000,000元的銀行存款以獲得銀行貸款。有關該交易的進一步詳情載於附註13。

11. 遞延收益

	於2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	538,294	957,263
其他	<u>30,653</u>	<u>51,085</u>
	<u>568,947</u>	<u>1,008,348</u>

12. 其他應付款項及應計開支

	於2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2017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)	78,182	185,127
購買物業、校舍及設備應付款項	62,143	97,266
向學生收取的按金	18,568	20,402
應計薪金	12,423	19,949
收購應付款項	7,947	–
其他應付稅項	8,049	11,740
承租人預付款項	3,230	3,676
土地使用權應付款項	3,000	3,000
購買貨品應付款項	2,497	4,400
應計經營開支	2,328	1,925
其他	44,934	35,144
	243,301	382,629

附註：金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

13. 借款

	於2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 8月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借款	411,840	424,146
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
於一年內	211,905	116,981
於超過一年但不超過兩年的期間內	4,583	101,232
於超過兩年但不超過五年的期間內	195,352	205,933
	411,840	424,146
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	(211,905)	(116,981)
非流動負債項下列示的款項	199,935	307,165

附註：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(相當於人民幣330,833,000元)及120,000,000港元(相當於人民幣106,559,000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245,000,000元、抵押Maple Leaf Education Hillside Pte. Limited賬面值為人民幣319,394,000元的投資物業以及出售所得款項、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。於本中期期間，並無獲得新銀行貸款。上述貸款按介乎1.33%至2.98%(2017年8月31日：1.14%至2.77%)的浮動年利率計息。

14. 股本

	股份數目 千股	金額 千美元	於財務報表 呈列 人民幣千元
每股面值0.001美元的普通股			
法定			
於2016年9月1日、2017年2月28日、 2017年9月1日及2018年2月28日	4,000,000	4,000	
已發行及已繳足			
於2016年9月1日及2017年2月28日	1,360,751	1,361	8,418
於2017年9月1日	1,379,488	1,380	8,549
行使購股權(附註a)	100	-	1
發行新股份(附註b)	110,000	110	705
於2018年2月28日	1,489,588	1,490	9,255

附註：

- a. 於截至2018年2月28日止期間，可認購100,000股每股面值0.001美元的普通股的購股權已按每股4.40港元(相當於人民幣3.73元)獲行使。該等股份在各方面與其他已發行股份享有同等地位。
- b. 於2018年1月17日，本公司按每股9.10港元(相當於約人民幣7.48元)的價格透過配售方式向不少於六名人士發行110,000,000股新股份，該等人士及其最終實益擁有人均為獨立第三方。認購事項的所得款項淨額約為989,465,000港元(相當於約人民幣813,804,000元)。

管理層討論及分析

業務回顧

憑藉在中國營運國際學校逾二十三年的經驗，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，提供學前教育至第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，我們所有高中及楓葉教育集團均已獲美利堅合眾國最大的學校認證機構AdvancED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，且對該等學生而言，我們的學費為可承受及具競爭力。

我們的學校

於2017/2018學年開始時，我們的學校網絡新增14所學校。於2017年9月，本集團於加拿大BC省列治文開設一所高中，於陝西省西安開設一所高中，於遼寧省大連開設一所初中(為七至九年級學生而設)及一所小學(為一至六年級學生而設)，於江蘇省鹽城開設一所小學，於重慶梁平開設一所初中、一所小學及一所幼兒園，於浙江省湖州開設一所初中、一所小學及一所幼兒園，於山東省濰坊開設一所初中、一所小學及一所幼兒園。

於2018年1月，本集團完成收購伊思頓國際教育投資(深圳)有限公司55%股權，因此，我們的學校網絡新增一所高中、一所初中及一所小學。

於2018年2月28日，本集團擁有77所學校，分別位於中國及加拿大的21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、甘肅市及列治文。下表概述我們於兩個期末按類型劃分的學校：

	於 2018年 2月28日	於 2017年 2月28日
高中	13	9
初中	21	15
小學	21	14
幼兒園	19	15
外籍人員子女學校	3	3
	<hr/>	<hr/>
總計	77	56

收益

	截至以下日期止6個月			
	2018年 2月28日 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	2017年 2月28日 人民幣千元	佔總額 百分比(%)
學費				
— 高中	263,511	41.7	224,212	46.4
— 初中	95,906	15.2	70,591	14.6
— 小學	139,980	22.2	92,790	19.2
— 幼兒園	23,438	3.7	16,225	3.4
— 外籍人員子女學校	12,953	2.1	9,407	1.9
總學費	535,788	84.8	413,225	85.5
課本	25,200	4.0	20,785	4.3
冬夏令營	21,564	3.4	20,692	4.3
其他教育服務	4,435	0.7	1,161	0.2
其他	44,842	7.1	27,396	5.7
收益總額	631,829	100	483,259	100

截至2018年2月28日止6個月，學費仍為主要的收益來源，佔收益總額的84.8%以上。學費一般包括寄宿費，通常於每個學年開始前繳付，並初始入賬為遞延收益。預先收取的學費於相關學年按比例確認為收益。截至2018年2月28日止6個月，學費增加人民幣122,600,000元或29.7%，乃主要由於期內入讀學生人數整體有所增加所致。

高中學費增加17.5%，而初中及小學學費分別增加35.9%及50.9%。初中及小學的正面表現乃主要歸因於在2017年9月新開四所初中及五所小學，以及於淮安、西安及平湖學校的學生人數顯著增加所致。

其他收益主要來自我們校內自營超市銷售食品及各類學習用品、提供校服及提供其他服務的收益。截至2018年2月28日止6個月的其他收益顯著增加。

入讀學生人數

	於2018年 2月28日	於2017年 2月28日	變動	變動百分比
入讀學生總數	<u>28,321</u>	<u>20,636</u>	<u>+7,685</u>	<u>+37.2%</u>

入讀學生總數的增加歸因於(i)我們位於淮安、平湖、西安、鄂爾多斯及義烏的學校入讀學生人數增加；及(ii)自2017年9月開始於大連、重慶、西安、濰坊、鹽城、湖州及列治文設立新學校。截至2018年2月28日止6個月，尤其是位於淮安、西安及平湖的學校入讀學生人數錄得顯著增長。上述入讀學生人數並無包括就讀於海口被收購學校的3,000多名學生，蓋因該等收購事項尚未完成。

每名學生的平均學費

	截至以下日期止6個月	
	2018年 2月28日	2017年 2月28日
學費(人民幣千元)	535,788	413,225
平均入讀學生人數 [^]	27,205	19,985
每名學生的平均學費 [#] (人民幣千元)	<u>19.7</u>	<u>20.7</u>

[^] 平均入讀學生人數乃按照六個月期間結束時的入讀學生總數及上個學年結束時的入讀學生總數之平均數計算。

[#] 每名學生的平均學費乃按六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略為減少約4.8%，乃由於初中及小學學生人數佔整體學生人數較高所影響。

我們學校的使用情況

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2018年 2月28日	於2017年 2月28日
入讀學生總數	28,321	20,636
可容納總人數	48,840	35,340
整體使用率	58.0%	58.4%

可容納總人數增加主要由於在2017年9月於大連、梁平、鹽城、湖州、濰坊及列治文開設學校以及在2018年1月於深圳收購學校所致。整體使用率稍微下降乃由於新開十七所學校額外增加13,500個床位／座位，令可容納人數顯著增加所致。

我們的教師

	於2018年 2月28日	於2017年 2月28日
教師總數	2,643	1,999

我們的師生比例維持相對穩定，低於11:1。教師總數增加乃主要由於在2017/2018學年開設四所初中及五所小學而聘請更多的中國認證教師。

展望

招生人數

於2018年3月31日，我們的招生總數為29,991人。目前我們的學生約30.2%為高中生。

於2018年1月25日，本集團訂立購股協議以收購海口美舍學校、海口美文學校、海口常春藤幼兒園、海口美華學校及海口市青少年服務中心的100%股權，該等學校／服務中心於中國海南省提供初中、小學及幼兒園教育及培訓服務。由於上述收購事項於2018年3月31日尚未完成，於2018年3月31日的入讀人數並無包括就讀該等學校的超過3,000名學生。倘計及該等學生，於2018年3月31日的入讀學生總數將超過33,000人，符合本集團第五個五年計劃下制定的2017/2018學年入讀學生人數目標。

本集團認為，為學生設立從幼兒園升至高中的「直通車」可提高我們學校系統的效率，同時令學生在我們的高中能更好地備戰BC省文憑，並為前往海外大學深造作更好準備。為達成此目標，本集團將繼續於中國二三線城市設立更多初中及小學，規模大至可作為大區學校，以向我們的高中輸送學生。因此，本集團預期就讀初中及小學學生的百分比將持續增長。

2018/2019學年設立之新學校

本集團對於在中國及海外開設新學校備有充實的計劃。尤其在2018/2019學年，本集團將於澳大利亞阿德萊德開設一所高中，並於江蘇省鹽城的現有學校網絡設立一所高中及一所初中。該等新學校及校園乃按輕資產模式開設，預期將使我們的可容納總人數增加1,900人。

於2018/2019學年擴張我們的既有學校

我們繼續注意到對既有學校的高需求，預期將擴張我們的若干學校。本集團將於2017/2018學年結束前在重慶及天津(泰達)學校完成建設更多宿舍及教學樓。於2018/2019學年，我們預期將擴張於武漢的學校，從而使2019/2020學年我們的可容納總人數增加1,500人。

於中國深圳進行的收購事項

於2017年12月14日，本集團與深圳市龍崗區鵬達學校訂立一份購股協議，內容有關收購伊思頓國際教育投資(深圳)有限公司55%股權(「收購事項」)，總代價為人民幣89,045,000元(相當於約104,921,724港元)。收購事項於2018年1月完成。該校將成為本集團於深圳市以及於廣東省的第一間楓葉學校。此將為本集團於中國其中一個一線城市及經濟最發達地區之一的省份建立戰略據點及打造品牌知名度以及日後於粵港澳大灣區其他城市進一步擴展其學校網絡提供良好契機。透過收購事項將該校納入本集團的學校網絡將提升本集團的盈利能力，並鞏固其於中國教育行業的地位。有關該收購事項的詳情，請參閱本公司日期為2017年12月14日的公告。

於中國海口進行的收購事項

於2018年1月25日，本集團與海口美舍交慧教育科技有限公司(「美舍交慧」)及海口美舍前沿教育管理有限公司(「美舍前沿」)訂立一份購股協議(「美舍前沿協議」)，內容有關以總代價人民幣90,000,000元(相當於約110,415,900港元)(可按美舍前沿協議所述作出任何調整)收購美舍前沿100%股權。

美舍交慧主要從事教育業務投資及管理。美舍前沿為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口美舍學校(「美舍學校」)，其為一間位於海南省海口市提供中小學服務的住宿學校，屬美舍前沿全資擁有的民辦非企業單位。美舍學校約有1,550名在校學生。

於2018年1月25日，本集團與海口美文前沿教育科技有限公司(「美文前沿科技」)及海口美文前沿教育管理有限公司(「美文前沿管理」)訂立一份購股協議(「美文前沿管理協議」)，內容有關以總代價人民幣30,000,000元(相當於約36,805,300港元)(可按美文前沿管理協議所述作出任何調整)收購美文前沿管理100%股權。

美文前沿科技主要從事教育業務投資及管理。美文前沿管理為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口美文學校(「美文學校」)，其為一間位於海南省海口市提供小學服務的住宿學校，屬美文前沿管理全資擁有的民辦非企業單位。美文學校約有950名在校學生。

於2018年1月25日，本集團與海口常育教育科技有限公司(「常育」)及海口常春藤前沿教育管理有限公司(「常春藤前沿」)訂立一份購股協議(「常春藤前沿協議」)，內容有關以總代價人民幣15,000,000元(相當於約18,402,650港元)(可按常春藤前沿協議所述作出任何調整)收購常春藤前沿100%股權。

常育主要從事教育業務投資及管理。常春藤前沿為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口常春藤幼兒園(「常春藤幼兒園」)，其為一間位於海南省海口市的幼兒園，屬常春藤前沿全資擁有的民辦非企業單位。常春藤幼兒園約有250名在校學生。

於2018年1月25日，本集團與海口美智華控教育科技有限公司(「美智華控」)及海口美華前沿教育管理有限公司(「美華前沿」)訂立一份購股協議(「美華前沿協議」)，內容有關以總代價人民幣10,000,000元(相當於約12,268,433港元)(可按美華前沿協議所述作出任何調整)收購美華前沿100%股權。

美智華控主要從事教育業務投資及管理。美華前沿為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口美華學校(「美華學校」)，其為一間位於海南省海口市提供小學服務的住宿學校，屬美華前沿全資擁有的民辦非企業單位。美華學校約有510名在校學生。

於2018年1月25日，本集團與海口美成智術教育科技有限公司(「美成智術」)及海口美成前沿教育管理有限公司(「美成前沿」)訂立一份購股協議(「美成前沿協議」)，內容有關以總代價人民幣5,000,000元(相當於約6,134,217港元)(可按美成前沿協議所述作出任何調整)收購美成前沿100%股權。

美成智術主要從事教育業務投資及管理。美成前沿為一間於中國成立的有限公司，主要從事經營海口市青少年服務中心(「青少年中心」)，其為一間位於海南省海口市的青少年服務中心，屬美成前沿全資擁有的民辦非企業單位。青少年中心每年培訓學生10,000人次。

有關該等收購事項的詳情，請參閱本公司日期為2018年1月25日的公告。

於本公告日期，該等收購事項尚未完成。

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(如加拿大及東南亞以及一帶一路沿線國家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。

於我們的高中畢業後，楓葉學生主要廣泛就讀位於加拿大、美國、英國、澳大利亞及瑞士的國際大學。於2017年9月，我們在BC省列治文市昆特蘭理工大學(Kwantlen Polytechnic University)校區內開設第二所楓葉大學學校。

由於學生留學澳大利亞的興趣迅速升溫，於2018年3月27日，本集團與南澳大學(University of South Australia)(「UniSA」)簽署協議以在澳大利亞開設首所楓葉大學學校。預期將於2019年2月在UniSA的莫森湖(Mawson Lakes)校區開設楓葉大學學校－南澳大學(Maple Leaf University School – University of South Australia)。UniSA乃澳大利亞領先學校之一，躋身QS及泰晤士高等教育(Times Higher Education)公佈的世界年輕大學排名前50。

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2018年4月，2,159名楓葉高中2018年應屆學生收到超逾6,209份來自12個國家的大學的錄取通知書。我們的大學升學率持續上升。截至2018年4月，96名學生已收到世界排名前十大學(包括知名的倫敦大學學院及帝國理工學院)的錄取通知書。

授出購股權及股份獎勵

董事會意識到挽留及吸引能夠為本集團作出重大貢獻的人才的重要性。因此，本公司已採取多項股份獎勵計劃，包括購股權計劃及股份獎勵計劃。董事會認為，與員工分享我們的成功及增加僱員股東的人數，可鼓勵我們的員工及教師對楓葉作出奉獻。

於本中期期間後，董事會已決議根據股份獎勵計劃分別向本集團若干合資格僱員及一家顧問公司(包括我們的教師)授出合共6,674,000股及50,000股本公司股份的股份獎勵，且附有若干歸屬條件。本公司將繼續採用該等計劃吸引、挽留及激勵我們的董事、高級管理層及僱員。

結語

於2018年2月28日，遞延收益達人民幣568,900,000元，反映於截至2018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2018年8月31日止下半年的冬夏令營、暑期課程及畢業諮詢服務錄得額外收益。

楓葉增長乃受以下主要因素所驅動：(i)我們入學人數的自然增長；(ii)學費增加；(iii)擴張我們的既有學校；(iv)開設新學校；及(v)收購中國及海外學校。

我們繼續就開設新學校採用有效資本擴張策略。在於2017/2018學年上半年開設的17所新楓葉學校中，14個校園乃租賃或為與當地合作夥伴共同發展的輕資產學校。於2017/2018學年開設的三所新學校乃透過收購所得。

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、其他教育服務的收入以及有關我們的學生必需品的其他來源的收益，包括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2017年2月28日止6個月的人民幣483,300,000元增加人民幣148,600,000元或30.7%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣631,800,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣122,600,000元及其他收益增加人民幣26,000,000元所致。

來自學費的收益由截至2017年2月28日止6個月的人民幣413,200,000元增加29.7%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣535,800,000元，乃主要由於入讀學生人數增加37.2%以及自2016年9月起若干學校的學費水平增加所致。其他收益由截至2017年2月28日止6個月的人民幣70,000,000元增加37.1%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣96,000,000元，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，包括學校傢俬成本及保養設施的成本。

收益成本由截至2017年2月28日止6個月的人民幣255,900,000元增加人民幣81,400,000元或31.8%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣337,300,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣51,400,000元、折舊及攤銷增加人民幣5,700,000元以及其他成本增加人民幣24,300,000元所致。

教學人員成本由截至2017年2月28日止6個月的人民幣156,700,000元增加32.8%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣208,100,000元，乃主要由於教師人數由2017年2月28日的1,999人增加至2018年2月28日的2,634人。折舊及攤銷由截至2017年2月28日止6個月的人民幣22,600,000元增加至截至2018年2月28日止6個月的人民幣28,300,000元，乃主要由於2017年9月起我們在平頂山及海口的學校的額外折舊費用所致。其他成本由截至2017年2月28日止6個月的人民幣76,600,000元增加至截至2018年2月28日止6個月的人民幣100,900,000元，乃主要由於向學生銷售教育用品及教材的成本增加所致。

毛利

因以上種種，毛利由截至2017年2月28日止6個月的人民幣227,400,000元增加29.5%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣294,500,000元。我們的毛利率由截至2017年2月28日止6個月的47.0%輕微降低至截至2018年2月28日止6個月的46.6%，乃主要由於我們學校整體使用率略微下降所致。

投資及其他收入

投資及其他收入主要包括銀行存款及短期理財產品利息收入、投資物業租金收入及政府補貼。投資及其他收入由截至2017年2月28日止6個月的人民幣24,400,000元減少5.6%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣23,000,000元。

截至2018年2月28日止6個月，政府補貼減少人民幣1,400,000元，乃主要由於期內接獲的政府補貼減少所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括轉出無需支付的其他應付款項以及匯兌收益及虧損。其他收益及虧損由截至2017年2月28日止6個月的收益人民幣27,300,000元減少至截至2018年2月28日止6個月的收益人民幣22,100,000元。減少主要由於i)期內發行110,000,000股新股份導致匯兌虧損人民幣13,500,000元；及ii)轉出無需支付的其他應付款項增加人民幣17,000,000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2017年2月28日止6個月的人民幣11,100,000元增加18.1%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣13,100,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2017年2月28日止6個月的2.3%減少至截至2018年2月28日止6個月的2.1%，乃主要由於廣告及宣傳開支以及學生分流相關開支佔收益百分比減少所致。

行政開支

行政開支主要包括一般行政員工的薪金及其他福利、辦公室大樓及設備折舊、差旅開支、僱員購股權及若干專業開支。行政開支由截至2017年2月28日止6個月的人民幣73,000,000元增加1.0%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣73,800,000元。行政開支佔收益百分比由截至2017年2月28日止6個月的15.1%減少至截至2018年2月28日止6個月的11.7%，主要由於本集團的有效成本控制措施所致。

財務成本

截至2018年2月28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2017年2月28日止6個月的人民幣3,400,000元增加至截至2018年2月28日止6個月的人民幣4,900,000元，主要由於銀行借款利率上升所致。

除稅前溢利

因以上種種原因，本集團截至2018年2月28日止6個月錄得除稅前溢利人民幣247,800,000元，而截至2017年2月28日止6個月錄得人民幣191,600,000元。除稅前溢利佔收益百分比於截至2018年2月28日止6個月為39.2%，而截至2017年2月28日止6個月為39.6%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2017年2月28日止6個月的人民幣10,900,000元減少至截至2018年2月28日止6個月的人民幣9,500,000元，主要由於撥回遞延稅項負債人民幣3,100,000元所致。截至2018年2月28日止6個月及截至2017年2月28日止6個月，本集團的實際稅率分別為3.8%及5.7%。本集團的實際稅率減少主要由於撥回遞延稅項負債所致。

期內溢利

因以上因素，本集團的期內溢利由截至2017年2月28日止6個月的人民幣180,700,000元增加31.9%至截至2018年2月28日止6個月的人民幣238,400,000元。

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	
	2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	238,359	180,655
加：		
以股份付款	5,179	4,167
減：		
政府補貼	(3,142)	(4,537)
經調整純利	<u>240,396</u>	<u>180,285</u>

截至2018年2月28日止6個月的經調整純利增加人民幣60,100,000元或33.3%。經調整純利率由截至2017年2月28日止6個月的37.3%上升至截至2018年2月28日止6個月的38.0%，主要由於收益增加同時營銷及行政開支佔收益比例減少所致。

資本開支

截至2018年2月28日止6個月，本集團就擴建重慶及平頂山校園支出人民幣93,200,000元。

流動資金、財務資源及資本架構

下表載列於兩個中期期間的現金流量概況：

	截至以下日期止6個月	
	2018年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(289,752)	(219,994)
投資活動所用現金淨額	(315,380)	(407,238)
融資活動所得現金淨額	<u>647,741</u>	<u>360,956</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	42,609	(266,276)
於期初的現金及現金等價物	1,649,296	1,237,902
匯率變動影響	<u>(27,678)</u>	<u>2,755</u>
於期末的現金及現金等價物	<u>1,664,227</u>	<u>974,381</u>

於2018年2月28日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣1,664,200,000元，其大部分以人民幣及港元計值。銀行結餘及現金增加主要由於本集團於2018年1月發行110,000,000股新股份。

於2018年2月28日，本集團的銀行借款為人民幣411,800,000元，均由本集團的銀行存款及投資物業作抵押。

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，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2018年2月28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之顧問協議(「該協議」)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結果。截至2018年2月28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2018年2月28日，本集團就若干銀行融資人民幣411,800,000元抵押銀行存款總額人民幣245,000,000元及若干投資物業總賬面值人民幣319,400,000元予若干持牌銀行。

重大收購事項及出售附屬公司

除上文披露者外，截至2018年2月28日止6個月，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2018年2月28日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2018年2月28日，本集團有4,696名全職的僱員(於2017年2月28日：3,717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2018年2月28日止6個月，僱員薪酬總額(包括董事薪酬)約為人民幣265,000,000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69,800,000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181,300,000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。

配售及認購110,000,000股本公司股份的所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關費用後)約為989,500,000港元(於完成日期(即2018年1月17日)相當於約人民幣813,800,000元)，擬按於本公司日期為2018年1月12日的公告中標題為「進行配售事項及認購事項的理由及所得款項用途」一節及本公司日期為2018年1月17日的公告中標題為「配售事項及認購事項的完成」一節所載列的方法應用。

- 預期約95% (相當於約940,000,000港元)將用作潛在海外收購的現金儲備及支付相關開支；及
- 預期約5% (相當於約49,500,000港元)將用作其他一般公司用途，以擴展及增強本公司現有業務。

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。

報告期後事項

於2018年2月28日之後，本公司根據股份獎勵計劃分別向本集團若干合資格僱員及一家顧問公司授出6,674,000股及50,000股股份。

中期股息

董事會決議向於2018年5月17日(星期四)營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司股東派付截至2018年2月28日止6個月的中期股息每股8.0港仙。中期股息預期將於2018年5月28日(星期一)或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定獲取截至2018年2月28日止6個月中期股息之權利，本公司將自2018年5月16日(星期三)至2018年5月17日(星期四)(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。為符合資格獲取中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2018年5月15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。

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2018年2月28日止6個月，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應有區分，並不應由一人同時兼任。

現時，任書良先生擔任董事會主席兼首席執行官(「**首席執行官**」)兩個職位。董事會相信，由任書良先生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2018年2月28日止6個月期間一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2018年2月28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。

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先生及梅曉丹先生，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2018年2月28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

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。

刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.mapleleaf.cn上登載。本集團截至2018年2月28日止6個月的中期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，2018年4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