

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2018年8月31日止年度的末期股息每股5.1港仙(2017年：4.3港仙)。

	截至8月31日止年度		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元		
收益	1,341,267	1,083,182	+258,085	+23.8%
毛利	624,104	539,851	+84,253	+15.6%
年內溢利	538,403	413,723	+124,680	+30.1%
經調整純利*	600,080	427,964	+172,116	+40.2%
每股基本盈利(人民幣分)	19.02	15.32	+3.7	+24.2%

* 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2018年8月31日止年度政府補貼、(ii)截至2018年8月31日止年度持作買賣投資虧損的綜合影響、(iii)來自持作買賣投資的股息收入及(iv)以股份付款。

	於以下學年終		變動	變動 百分比
	2017/2018	2016/2017		
入讀學生總數	33,478	26,088	+7,390	+28.3%

	於8月31日		變動 人民幣千元	變動 百分比
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元		
銀行結餘及現金	2,220,694	1,649,296	+571,398	+34.6%
遞延收益	1,168,873	1,008,348	+160,525	+15.9%

截至2018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2018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2018年8月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	3	1,341,267	1,083,182
收益成本		(717,163)	(543,331)
毛利		624,104	539,851
投資及其他收入	4	54,261	45,039
其他收益及虧損	5	75,713	48,668
營銷開支		(40,034)	(29,547)
行政開支		(155,558)	(155,392)
財務成本		(10,607)	(7,957)
除稅前溢利		547,879	440,662
稅項	6	(9,476)	(26,939)
年內溢利	7	538,403	413,723
其他全面收入(開支)： 隨後可能重新分類至損益的項目： 換算海外業務時的匯兌差額		8,490	(3,402)
年內全面收入總額		546,893	410,321
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		542,830	410,476
非控股權益		(4,427)	3,247
		538,403	413,723
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		551,320	407,074
非控股權益		(4,427)	3,247
		546,893	410,321
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	19.02	15.32
攤薄(人民幣分)	9	18.99	15.29

綜合財務狀況表

於2018年8月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		2,105,782	1,814,438
預付租賃款項		207,628	203,591
投資物業	10	342,936	337,798
商譽		165,968	60,464
其他無形資產		38,826	7,167
購買物業及設備預付款項		10,159	—
租賃用書本		2,608	3,222
於合營企業的投資		—	1,000
已抵押銀行存款	11	132,000	245,000
		<u>3,005,907</u>	<u>2,672,680</u>
流動資產			
存貨		16,977	18,205
按金、預付款項及其他應收款項		76,782	76,737
可供出售投資		246,000	—
持作買賣投資		116,770	—
已抵押銀行存款	11	113,000	—
銀行結餘及現金	12	2,220,694	1,649,296
		<u>2,790,223</u>	<u>1,744,238</u>
流動負債			
遞延收益	13	1,168,873	1,008,348
其他應付款項及應計開支	14	399,452	382,629
應付所得稅		73,866	58,455
借款	15	224,537	116,981
		<u>1,866,728</u>	<u>1,566,413</u>
流動資產淨額		<u>923,495</u>	<u>177,825</u>
總資產減流動負債		<u>3,929,402</u>	<u>2,850,505</u>
資本及儲備			
股本		9,255	8,549
儲備		3,642,279	2,420,638
本公司擁有人應佔權益		3,651,534	2,429,187
非控股權益		40,295	72,331
總權益		<u>3,691,829</u>	<u>2,501,518</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		30,772	41,822
借款	15	206,801	307,165
		<u>237,573</u>	<u>348,987</u>
		<u>3,929,402</u>	<u>2,850,505</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。

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

本集團已於本年度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
國際財務報告準則第12號之修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進之一部分

除下文所述者外，於本年度應用上述國際財務報告準則之新修訂本，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。

國際會計準則第7號之修訂本披露計劃

本集團於本年度首次應用該等修訂本。該修訂本要求實體作出披露，以使財務報表使用者能夠評估融資活動所產生之負債變動，包括現金及非現金變動。此外，該修訂本亦規定倘金融資產所得現金流量計入或未來現金流量將計入融資活動之現金流量，則須披露該等金融資產之變動。

具體而言，該修訂本規定須披露下列各項：(i)融資現金流量之變動；(ii)因取得或失去附屬公司或其他業務之控制權而產生之變動；(iii)外幣匯率變動之影響；(iv)公平值變動；及(v)其他變動。

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
國際財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
國際財務報告解釋第22號	外幣交易及預付款 ¹
國際財務報告解釋第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
國際財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義 ⁵
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9號之修訂本	反向補償提前還款特徵 ²
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1號及國際會計準則第8號之修訂本	重大的定義 ⁶
國際會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結清 ²
國際會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合資企業的長期權益 ²
國際會計準則第28號之修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進之一部分 ¹
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2015年至2017年週期之年度改進 ²

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2021年1月1日或之後開始年度期間生效

⁵ 就自2020年1月1日或之後開始首個年度期間或之後開始之收購日期之業務合併生效

除下文所述之新訂國際財務報告準則外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂之國際財務報告準則及詮釋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，扣除退款、折扣及銷售相關稅項。

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，故並無呈列分部資料。

本集團不同服務線應佔收益如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
學費及寄宿費	1,108,733	877,596
其他	232,534	205,586
	<u>1,341,267</u>	<u>1,083,182</u>

主要客戶

概無單一客戶於截至2018年及2017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。除於2018年8月31日位於新加坡共和國(「新加坡」)賬面值為人民幣332,592,000元(2017年：人民幣326,842,000元)的投資物業外，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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
來自己抵押銀行存款及定期存款利息收入	25,054	23,848
來自投資物業租金收入	15,054	14,124
政府補貼	5,166	5,906
來自持作買賣投資的股息收入	2,934	140
來自理財產品利息收入	1,008	-
其他	5,045	1,021
	<u>54,261</u>	<u>45,039</u>

5. 其他收益及虧損

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
撥回其他應付款項	56,847	38,915
持作買賣投資公平值變動(虧損)收益	(12,853)	3,497
匯兌收益淨額	31,754	2,601
出售物業及設備收益	151	827
其他	(186)	2,828
	<u>75,713</u>	<u>48,668</u>

6. 稅項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
徵稅包括		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	29,348	27,216
遞延稅項	(19,872)	(277)
	<u>9,476</u>	<u>26,939</u>

年內所得稅開支可以如下方式與除稅前溢利對賬：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>547,879</u>	<u>440,662</u>
按中國企業所得稅稅率25%計提之稅項	136,970	110,165
獲授優惠稅率的稅務影響	(5,410)	(4,072)
未確認稅務虧損的稅務影響	5,798	3,738
使用先前未確認的稅務虧損	(2,991)	(1,014)
就稅務目的而言不應課稅收入的稅務影響	(253,435)	(209,459)
就稅務目的而言不可扣稅開支的稅務影響	<u>128,544</u>	<u>127,581</u>
年內的徵稅	<u>9,476</u>	<u>26,939</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，因為本集團截至2018年及2017年8月31日止年度於香港進行的業務並無應課稅溢利。

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。

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稱號。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。高新技術企業稱號有效期為三年並可於三年結束時重續。

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、湖州楓葉國際學校、河南楓葉國際學校及西鹹新區空港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2018年8月31日止年度，不課稅學費收入為人民幣1,013,739,000元(2017年：人民幣837,835,000元)，及相關不可扣稅開支為人民幣498,873,000元(2017年：人民幣364,867,000元)。

於2018年8月31日，本集團未動用稅務虧損為人民幣35,379,000元(2017年：人民幣29,106,000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2018年8月31日的稅務虧損人民幣35,379,000元(2017年：人民幣29,106,000元)將於2023年(2017年：2022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2018年8月31日之累計未分配溢利的暫時差額人民幣2,036,227,000元(2017年：人民幣1,480,218,000元)，於綜合財務報表作出遞延稅項撥備。

7. 年內溢利

	2018年 人民幣千元	2017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	512,400	408,434
— 退休福利計劃供款	24,632	19,983
— 以股份付款	56,924	23,644
僱員成本總額	593,956	452,061
投資物業總租金收入	(15,054)	(14,124)
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)	1,525	2,205
租金收入淨額	(13,529)	(11,919)
物業及設備折舊	60,685	47,396
預付租賃款項攤銷	5,823	4,771
投資物業折舊	3,789	3,795
租賃用書本攤銷	2,347	2,610
無形資產攤銷	1,141	595
核數師酬金	2,680	2,600

8. 股息

於截至2018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2017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3.5分)(股息合共為人民幣104,423,000元)及截至2018年2月28日止六個月期間的中期股息每股4.0港仙(相當於約人民幣3.3分)(股息合共為人民幣96,162,000元)。

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2.9港仙(相當於約人民幣2.6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3.0港仙(相當於約人民幣2.7分)(股息合共為人民幣73,109,000元)。

董事就截至2018年8月31日止年度擬派末期股息每股5.1港仙(相當於約人民幣4.5分)，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准。

截至2018年及2017年8月31日止年度，用於計算股息的股份數目已作追溯調整，以反映於2018年7月9日生效的股份拆細。

9. 每股盈利

計算截至2018年及2017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：

	2018年 人民幣千元	2017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>542,830</u>	<u>410,476</u>
	2018年 股份數目 (千股)	2017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	2,853,896	2,680,185
潛在攤薄普通股的影響：	<u>5,070</u>	<u>5,260</u>
就每股攤薄盈利而言的加權平均普通股數目	<u><u>2,858,966</u></u>	<u><u>2,685,445</u></u>

截至2018年及2017年8月31日止年度，用於計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的股份數目已作追溯調整，以反映於2018年7月9日生效的股份拆細。

截至2018年及2017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的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2016年9月1日	18,675
添置	333,685
匯兌調整	(3,676)
	<hr/>
於2017年8月31日	348,684
	<hr/>
匯兌調整	9,092
	<hr/>
於2018年8月31日	357,776
	<hr/>
折舊	
於2016年9月1日	7,107
年內撥備	3,795
匯兌調整	(16)
	<hr/>
於2017年8月31日	10,886
	<hr/>
年內撥備	3,789
匯兌調整	165
	<hr/>
於2018年8月31日	14,840
	<hr/>
賬面值	
於2018年8月31日	342,936
	<hr/> <hr/>
於2017年8月31日	337,798
	<hr/> <hr/>

本集團的投資物業公平值於2018年8月31日為人民幣372,674,000元(2017年：人民幣363,582,000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及Savills為Singapore Institute of Valuers and Surveyors會員。戴德梁行及Savills均為與本集團概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2018年8月31日	10,344	33,000
於2017年8月31日	<u>10,956</u>	<u>33,000</u>
位於新加坡的商業物業單位		
於2018年8月31日	332,592	339,674
於2017年8月31日	<u>326,842</u>	<u>330,582</u>

上述投資物業分別按年率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，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。

11. 已抵押銀行存款

	2018年 8月31日 人民幣千元	2017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>245,000</u>
為報告目的分析為：		
披露為已抵押銀行存款的流動資產	113,000	-
披露為已抵押銀行存款的非流動資產	<u>132,000</u>	<u>245,000</u>
	<u>245,000</u>	<u>245,000</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中國銀行於2016年11月17日訂立銀行融資協議，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。

大連教育集團與大華銀行於2016年8月23日訂立另一項銀行融資協議，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。

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2018年8月31日，本集團的銀行存款按每年介乎0.30%至2.5%（2017年8月31日：每年0.30%至2.6%）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。

	2018年 8月31日 人民幣千元	2017年 8月31日 人民幣千元
貨幣：		
港元	609,966	119,889
美元	245,779	10,557
加拿大元（「加元」）	13,226	14,674
新加坡元（「新元」）	2,748	3,191
澳大利亞元（「澳元」）	15	—
	<u>871,734</u>	<u>148,311</u>

13. 遞延收益

	2018年 8月31日 人民幣千元	2017年 8月31日 人民幣千元
學費及寄宿費	1,111,033	957,263
其他	57,840	51,085
	<u>1,168,873</u>	<u>1,008,348</u>

14. 其他應付款項及應計開支

	2018年 8月31日 人民幣千元	2017年 8月31日 人民幣千元
向學生收取的雜項開支(附註)	181,865	185,127
購買物業及設備應付款項	96,275	97,266
向學生收取的按金	17,920	20,402
應計薪金	21,234	19,949
業務合併之或然代價	4,600	-
收購應付代價	9,076	-
其他應付稅項	12,354	11,740
購買貨品應付款項	2,882	4,400
承租人預付款項	4,346	3,676
土地使用權應付款項	3,000	3,000
應計經營開支	6,130	1,925
其他	39,770	35,144
	<u>399,452</u>	<u>382,629</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

	2018年 8月31日 人民幣千元	2017年 8月31日 人民幣千元
有抵押銀行借款	<u>431,338</u>	<u>424,146</u>
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
於一年內	224,537	116,981
於超過一年但不超過兩年的期間內	4,795	101,232
於超過兩年但不超過五年的期間內	<u>202,006</u>	<u>205,933</u>
	431,338	424,146
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	<u>(224,537)</u>	<u>(116,981)</u>
非流動負債項下列示款項	<u>206,801</u>	<u>307,165</u>

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1.32%至3.34%(2017年8月31日：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2018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。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，其亦獲准招收外籍人員子女。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准於高中階段(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教育課程。

除本集團的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，本集團的學校為中國人士擁有的國內學校。

本集團的市場定位

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**K-12**優質雙語教育。本集團的高中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，令本集團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，本集團所有高中及楓葉教育系統均已獲美利堅合眾國最大的學校認證機構**AdvancED**認證。本集團的初中及小學向本集團的學生提供中國義務教育，並提供英語強化課程。本集團的幼兒園提供以遊戲為本的雙語課程，由**Maple Leaf Educational Systems Limited**自行設計及開發。

本集團的學校收取可承受及具競爭力的學費。本集團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(一線城市上海及深圳除外)。

業務回顧

2017/2018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」)的第三年。於2017/2018學年終，本集團的入讀學生人數為33,478人，超過五五計劃下制定的2017/2018學年預期入讀學生目標。

於2015/2016學年，本集團根據QS、US News及麥克林等公認國際排行榜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，楓葉教育名校榜適合其大部分有意前往英語授課大學就讀的學生。截至2018年8月31日止年度，本集團擁有2,146名高中畢業生，其中99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1,481名(即超過總數的69.0%)畢業生至少收到一間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			
	2018年 人民幣千元	佔總額 百分比(%)	2017年 人民幣千元	佔總額 百分比(%)
學費				
— 高中	531,340	39.6	468,171	43.2
— 初中	190,010	14.2	163,779	15.1
— 小學	311,981	23.2	189,660	17.5
— 幼兒園	50,438	3.8	35,894	3.3
— 外籍人員子女學校	24,964	1.9	20,092	1.9
	1,108,733	82.7	877,596	81.0
課本	44,161	3.3	38,379	3.5
冬夏令營	50,672	3.8	54,330	5.1
其他教育服務	47,812	3.6	45,718	4.2
其他	89,889	6.6	67,159	6.2
總計	1,341,267	100	1,083,182	100

截至2018年8月31日止年度，學費仍為主要的收益來源。截至2018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2017/2018學年新開的六所初中及九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2017/2018學年，本集團的高中所收取的學費介乎人民幣49,000元至人民幣198,000元。學費增加人民幣231,100,000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2017/2018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26,900,000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

	於學年終			
	2017/2018	佔總人數 百分比(%)	2016/2017	佔總人數 百分比(%)
高中	8,987	26.8	8,948	34.3
初中	6,156	18.4	5,282	20.2
小學	14,704	43.9	8,912	34.2
幼兒園	3,264	9.8	2,659	10.2
外籍人員子女學校	367	1.1	287	1.1
入讀學生總數	<u>33,478</u>	<u>100</u>	<u>26,088</u>	<u>100</u>

於2017/2018學年終，入讀學生總數增加7,390人或28.3%，其中62.2%來自於2017/2018學年新開學校，而餘下的增長來自現有學校。

於2017/2018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2017/2018學年新增六所初中及九所小學所致。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	
	2018年	2017年
學費(人民幣千元)	1,108,733	877,596
平均入讀學生人數*	29,783	22,711
每名學生的平均學費 [#] (人民幣千元)	37.2	38.6

* 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3.6%，主要乃因併購的海口學校收取的學費較低且入讀學生人數佔比較大的影響所致。

本集團的學校

截至2018年8月31日止年度，本集團的學校網絡新增22所學校，包括位於浙江省湖州的一所初中、一所小學及一所幼兒園、位於重慶梁平的一所初中、一所小學及一所幼兒園、位於山東省濰坊的一所初中、一所小學及一所幼兒園、位於遼寧省大連的一所初中及一所小學、位於陝西省西安的一所高中、位於江蘇省鹽城的一所小學、位於加拿大BC省列治文的一所高中以及收購所得位於海南省海口的一所初中、三所小學及一所幼兒園、位於廣東省深圳的一所高中、一所初中及一所小學。

於2018年8月31日，本集團擁有82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、淮安、平湖、西安、海口、濰坊、湖州、鹽城、深圳、甘肅市及列治文。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	
	2018年	2017年
高中	13	10
初中	22	16
小學	24	15
幼兒園	20	16
外籍人員子女學校	3	3
總計	<u>82</u>	<u>60</u>

本集團學校的使用情況

計算本集團的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。除本集團的幼兒園及外籍人員子女學校外，本集團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。本集團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。本集團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	
	2017/2018	2016/2017
入讀學生總數	33,478	26,088
可容納總人數	51,715	38,660
整體使用率	<u>64.7%</u>	<u>67.5%</u>

可容納學生總人數有所增加，主要由於在2017/2018學年開始時新增22所學校。整體使用率降低乃由於新開22所學校額外增加超過13,000個床位／座位，令本集團的可容納人數顯著增加所致。

本集團的教師

	於學年終	
	2017/2018	2016/2017
教師總數	<u>2,955</u>	<u>2,288</u>

本集團的師生比例於2017/2018學年相比2016/2017學年維持相對穩定，約為11:1。教師總數增加乃主要由於在2017/2018學年新開三所高中、六所初中、九所小學及四所幼兒園而聘請更多的中國認證教師。於2017/2018學年終，本集團擁有約397名BC省認證教師，而2016/2017學年終為356名。

於2017/2018學年，本集團教師的薪金水平並無重大上漲。

近期業務發展

於2018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
	2018年	2017年		
入讀學生總數	36,564	28,111	+8,453	+30.1%

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。

根據本集團的經驗，本集團預期2018/2019學年下半年的入讀學生人數將進一步增加，因為若干新生會於第二學期入學。

2018年9月於中國新開設學校

截至2018年9月30日，本集團於中國新開設下列10所學校，至此學校總數增至92所。

城市	學校數目	學校類別	預計可容納 學生人數
湖北省襄陽	7	幼兒園	2,000
湖北省武漢	1	幼兒園	100
江蘇省鹽城	2	高中及初中	1,650

鹽城學校按輕資產模式開設，武漢學校於自有校區開設，而襄陽學校則透過收購開設。

於深圳進行的收購事項

於2017年12月14日，本集團與伊思頓國際教育投資(深圳)有限公司(「深圳公司」)訂立一份購股協議，內容有關以總代價人民幣89,045,000元(相當於約104,921,724港元)收購深圳公司55%股權(「深圳收購事項」)。深圳公司持有深圳市伊思頓龍崗書院100%股權。深圳收購事項於2018年1月完成。該學校將成為本集團於深圳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。有關深圳收購事項的詳情，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初中及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。

於完成上述收購事項後，本集團將承擔位於海南省海口市的美舍學校、美文學校、常春藤幼兒園、美華學校及青少年中心的營運。此將為本集團於海南省鞏固戰略據點及提升品牌知名度以及為海南教育大區奠定堅實基礎提供良好契機。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，該等收購事項已完成。

於襄陽進行的收購事項

於2018年8月29日，本集團與上海鵬星企業管理諮詢服務合夥企業(有限合夥)(「賣方A」)及上海鵬躍企業管理諮詢合夥企業(有限合夥)(「賣方B」)分別訂立兩份協議，內容有關以總代價人民幣130,000,000元(相當於約149,903,000港元)(可按該等協議所述作出任何調整)收購襄陽君鵬教育諮詢有限公司(「襄陽公司」)100%股權。於收購日期，賣方A及賣方B各自分別擁有襄陽公司50%股權。襄陽公司全資擁有位於中國湖北省襄陽市的七間幼兒園(「幼兒園」)，幼兒園在校學生約為1,380名，三所自有校園面積達5,120平方米。

於完成上述收購事項後，本集團將承擔位於襄陽市的幼兒園的營運。本集團於襄陽市的小學預期將於2019年9月開學，小學將由本集團與當地政府合作運營，而幼兒園可確保為本集團的小學提供穩定的生源。上述收購事項亦為本集團於發展中城市打造品牌知名度以及於湖北省進一步擴展其學校網絡提供良好契機。將幼兒園納入本集團的學校網絡將與小學形成協同效應，從而提升本集團的盈利能力，並鞏固其於中國教育行業的地位。於本公告日期，該等收購事項尚未完成。

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45,000名入讀學生的經調整目標，本集團將繼續在中國實施本集團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。於2017/2018學年，本集團的海南楓葉教育大區已經成立。本集團預計於五五計劃結束時在遼寧、武漢及天津增設三個教育大區。

擴張策略

本集團將繼續採納多重擴張策略，包括但不限於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。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，提振學生就讀人數增長。

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2018年9月30日，武漢學校已獲整體全面使用。本集團已於2018/2019學年開始前完成建設更多教學樓，以擴大各自的可容納學生人數，預期在2020/2021學年開始時武漢將新增1,000名可容納學生人數。

於中國的新學校開設計劃

本集團正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在內的一線城市開辦高中並正在探求於二三線城市開辦中小學的相關潛在機遇。

海外擴張

海外擴張是本集團長期增長策略的一部分。本集團相信，楓葉品牌學校的全球版圖必定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、東南亞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(現為2.0版本)，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CSL項目，其良好定位可滿足一帶一路沿線地區的優質國際K-12教育需求。

於本集團的高中畢業後，楓葉學生主要廣泛就讀位於加拿大、澳大利亞、英國、美國及瑞士的國際大學。於2017年9月，本集團在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。

由於本集團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(Maple Leaf University School)。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。

新芽計劃

確保優質校長的充足供應是本集團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，據此本集團的學校聘請該等學校表現出色的碩士學位畢業生為本集團的實習校長。經過兩年的學校及在職培訓課程，12名優秀實習生已獲委派至楓葉初中及／或小學的不同崗位。

楓葉教育未來STEM教師培養計劃

在與加拿大湯普森河大學、湖首大學(Lakehead University)及南澳UniSA的合作下，本集團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，則將獲本集團的高中聘請為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，滿足本集團高中的未來需求。

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。持續的培訓項目為本集團培育了大量優秀的行政人員(包括校長)。楓葉「1+5」領導團隊以本集團的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。首兩批人才均已成功完成該項目，第三批人才正在本集團內部積極招募中。

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)》(下稱《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多樣性、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，尤其是非營利性學校的財產權益不受損害，避免非營利性學校的辦學收益不當轉出。限制性規範透視出國家承認「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《實施條例》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。新法允許民辦學校經備案後跨區域招生，擴大了民辦學校的招生範圍，豐富了民辦學校生源來源，有利於學校提高在校生規模。

《送審稿》明確對現有民辦學校實施分類改革，應充分考慮有關歷史和現實情況，平穩有序推進。

在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。

國際教育市場空間巨大，楓葉教育堅定不移走集團化發展之路

楓葉教育始終堅持的內涵、品牌、特色、質量發展之路符合新法新政對民辦學校發展方向的定位。隨著中國經濟改革不斷深入，國際教育對城市經濟發展的支撐作用的日益加強，國際教育市場份額或將增大，楓葉教育市場空間亦將不斷提升。

在未來發展方面，楓葉教育「五五」規劃發展佈局基本完成，國外佈局推進平穩，集團內學校資源利用率尚存提升空間，內生發展有很好空間和前景；楓葉集團管理體系和課程體系模式成熟，具有穩定辦學能力，是與政府合作辦學的信用背書和品牌擔當。楓葉幼教堅持走特色和高端發展方向，以滿足社會多元化選擇需求。

財務回顧

收益

本集團的收益主要來自本集團的高中、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2017年8月31日止財政年度的人民幣1,083,200,000元增加人民幣258,100,000元或23.8%至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣1,341,300,000元。該增加乃主要由於來自學費的收益增加人民幣231,100,000元及其他收益增加人民幣26,900,000元所致。

來自學費的收益由截至2017年8月31日止財政年度的人民幣877,600,000元增加26.3%至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣1,108,700,000元，乃主要由於入讀學生人數增加7,390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2017年8月31日止財政年度的人民幣205,600,000元增加13.1%至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣232,500,000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

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。其他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。其他成本包括本集團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、提供校服的成本及本集團於校內自營超市所售存貨的成本。

收益成本由截至2017年8月31日止財政年度的人民幣543,300,000元增加人民幣173,800,000元或32.0%至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣717,200,000元。該增加乃主要由於教學人員成本增加人民幣121,000,000元、折舊及攤銷增加人民幣13,800,000元及其他成本增加人民幣36,100,000元所致。

教學人員成本由截至2017年8月31日止財政年度的人民幣337,900,000元增加35.8%至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣458,900,000元，乃主要由於教師人數由2016/2017學年終的2,288人增加至2017/2018學年終的2,955人以及截至2018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。折舊及攤銷由截至2017年8月31日止財政年度的人民幣48,900,000元增至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣62,700,000元，主要由於截至2018年8月31日止年度本集團學校網絡新增22所學校所致。其他成本由截至2017年8月31日止財政年度的人民幣117,700,000元增加至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣153,800,000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2017年8月31日止財政年度的人民幣539,900,000元增加15.6%至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣624,100,000元。本集團的毛利率由截至2017年8月31日止財政年度的49.8%下降至截至2018年8月31日止財政年度的46.5%，乃主要由於教學人員成本佔收益百分比上升所致。

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2017年8月31日止財政年度的人民幣45,000,000元增加20.5%至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣54,300,000元。該增加主要歸因於持作買賣投資所得收入改善，帶動來自持作買賣投資股息收入增加人民幣2,800,000元所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括匯兌收益淨額、持作買賣投資公平值變動虧損及撥回其他應付款項收益。其他收益及虧損由截至2017年8月31日止財政年度的收益人民幣48,700,000元增加55.6%至截至2018年8月31日止財政年度的收益人民幣75,700,000元。該增加主要是由於i)匯兌收益淨額增加人民幣29,200,000元，ii)持作買賣投資公平值變動虧損人民幣12,900,000元及iii)撥回其他應付款項收益增加人民幣17,900,000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。營銷開支於截至2017年及2018年8月31日止財政年度相對穩定，而營銷開支佔收益總額百分比由截至2017年8月31日止年度的2.7%微幅增長至截至2018年8月31日止年度的3.0%。

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、稅項、以股份付款及若干專業諮詢費開支。行政開支於截至2017年及2018年8月31日止財政年度相對穩定。然而，行政開支佔收益總額百分比由截至2017年8月31日止財政年度的14.3%減少至截至2018年8月31日止年度的11.6%，主要由於本集團的有效成本控制措施所致。

財務成本

財務成本主要包括本集團銀行借款及銀行融資的利息開支。財務成本由截至2017年8月31日止財政年度的人民幣8,000,000元增加至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣10,600,000元，是由於截至2018年8月31日止年度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8月31日止財政年度錄得除稅前溢利人民幣547,900,000元，而截至2017年8月31日止財政年度錄得人民幣440,700,000元。除稅前溢利佔本集團的收益百分比於截至2018年8月31日止財政年度為40.8%，而截至2017年8月31日止財政年度為40.7%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2017年8月31日止財政年度的人民幣26,900,000元下降至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣9,500,000元，主要由於遞延所得稅負債撥回所致。遞延所得稅負債的形成是以前年度計提所致。本集團截至2018年及2017年8月31日止財政年度的實際稅率分別為1.7%和6.1%。

年內溢利

因以上所有因素，本集團的年內溢利由截至2017年8月31日止財政年度的人民幣413,700,000元增加30.1%至截至2018年8月31日止財政年度的人民幣538,400,000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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內溢利	538,403	413,723
加：		
來自持作買賣投資的股息收入	(2,934)	—
持作買賣投資公平值變動(虧損)收益	12,853	(3,497)
政府補貼	(5,166)	(5,906)
以股份付款	56,924	23,644
經調整純利	<u>600,080</u>	<u>427,964</u>

經調整純利率由截至2017年8月31日止年度的39.5%增至截至2018年8月31日止年度的44.7%，主要由於上述收益增加及行政開支佔收益百分比下降的綜合作用所致。

資本開支

截至2018年8月31日止年度，本集團就主要有關位於河南省平頂山、海南省海口及重慶的若干學校樓宇的物業及設備支付人民幣214,400,000元。截至2017年8月31日止年度，本集團就主要有關位於天津(泰達)、重慶及河南省平頂山的學校樓宇的物業及設備支付人民幣224,100,000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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	750,359	698,681
投資活動所用現金淨額	(758,129)	(563,893)
融資活動所得現金淨額	544,268	282,049
現金及現金等價物增加淨額	536,498	416,837
於9月1日的現金及現金等價物	1,649,296	1,237,902
匯率變動影響	34,900	(5,443)
於8月31日的現金及現金等價物	<u>2,220,694</u>	<u>1,649,296</u>

於2018年8月31日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣2,220,700,000元，其中大部分以人民幣計值。截至2018年8月31日止財政年度，本集團的銀行貸款為人民幣431,338,000元（2017年8月31日：人民幣424,146,000元），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1.32%至3.34%（2017年8月31日：1.14%至2.77%）的浮動利率按年計息。

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。資產負債比率由截至2017年8月31日止年度的17.0%下降至截至2018年8月31日止年度的11.7%，主要由於110,000,000股本公司股份於截至2018年8月31日止年度內進行配售及認購所致。

配售事項及認購事項

根據日期為2018年1月11日的配售協議，於2018年1月16日，Sherman Investment Holdings Limited (「**Sherman Investment**」)以配售價每股9.1港元將110,000,000股股份配售予不少於六名承配人，彼等及彼等最終實益擁有人均為獨立第三方。根據日期為2018年1月11日的認購協議，於2018年1月17日，Sherman Investment認購並獲本公司以認購價每股9.1港元配發110,000,000股股份。總集資額為1,001,000,000港元，所得款項淨額約為989,500,000港元，相當於淨發行價約每股9.0港元。於2018年1月11日在聯交所所報收市價為每股9.87港元。所得款項淨額用作潛在海外收購及其他一般公司用途的現金儲備，以拓展並增強本公司現有業務。

上文披露的股份數目及股價並無計及於2018年7月9日生效的股份拆細的影響。

股份拆細

於2018年5月23日，董事會建議實行股份拆細，將本公司股本中每一股面值為每股0.001美元的現有已發行及未發行股份拆細為兩股面值為每股0.0005美元的拆細股份(「**股份拆細**」)。股份拆細已獲本公司股東於2018年7月6日舉行的股東特別大會上批准，並於2018年7月9日生效。本公司的法定股本為4,000,000美元，分為8,000,000,000股拆細股份，其中2,979,184,878股拆細股份為已發行及入賬列作繳足股款。

董事會相信，股份拆細將改善本公司股份買賣的流通性，因此可以吸引更多投資者，進而擴大本公司的股東基礎。

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、加元及新加坡元)計值之開支除外。於2018年8月31日，若干銀行結餘乃以港元、美元、加元及新加坡元計值。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(「**該協議**」)作出特定履行，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（「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2018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。

上文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2018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2018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2018年8月31日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2018年8月31日，本集團有5,369名（2017年：4,513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2018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584,100,000元（2017年：人民幣442,100,000元）。

所得款項用途

上市所得款項用途

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)，已按於本公司日期為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式動用。

於本公告日期，本公司上市所得款項淨額已全用於以下用途：

- 約人民幣209,200,000元已用於擴展本集團學校網絡，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、翻新及提升本集團現有學校，例如本集團大連、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，以擴展本集團學校網絡；
- 約人民幣167,400,000元用作償還本集團銀行貸款；及
- 約人民幣69,700,000元用作本集團營運資金。

配售及認購所得款項用途

配售及認購110,000,000股本公司股份的所得款項淨額(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。

於本公告日期，本公司並未動用配售及認購所得款項。

未動用所得款項淨額一般作為短期存款存放於持牌金融機構。

企業管治及其他資料

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**」)兩個職位。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2018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2018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

2019年股東週年大會(「股東週年大會」)將於2019年1月23日(星期三)舉行，而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

董事會決議建議向於2019年1月31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(「股東」)派付截至2018年8月31日止年度的末期股息每股5.1港仙。待獲股東於2019年1月23日(星期三)舉行之應屆股東週年大會上批准後，預期將於2019年2月14日(星期四)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2019年1月23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2019年1月17日(星期四)至2019年1月23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2018年1月16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2019年1月30日(星期三)至2019年1月31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。為符合資格獲取截至2018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2019年1月29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22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先生及梅曉丹先生，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2018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2018年8月31日止財政年度後事項

截至本公告日期，本集團於2018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2018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*
主席兼首席執行官
任書良

香港，2018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