



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



中期報告
2021

* 僅供識別



目錄

中國楓葉教育集團有限公司
2021年中期報告

公司資料	2
公司簡介	4
財務及經營摘要	5
管理層討論及分析	6
簡明綜合財務報表審閱報告	19
簡明綜合財務報表	20
其他資料	47

公司資料

董事會

執行董事

任書良先生(主席兼首席執行官(「首席執行官」))

張景霞女士(首席財務官(「首席財務官」))

James William Beeke先生

獨立非執行董事

Peter Humphrey Owen先生

Alan Shaver先生

黃立達先生

審核委員會

黃立達先生(主席)

Peter Humphrey Owen先生

Alan Shaver先生

薪酬委員會

Peter Humphrey Owen先生(主席)

Alan Shaver先生

James William Beeke先生

提名及企業管治委員會

任書良先生(主席)

Peter Humphrey Owen先生

Alan Shaver先生

公司秘書

溫敏儀女士*

任書玲女士#

授權代表

張景霞女士

溫敏儀女士*

任書玲女士#

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

香港法律

史密夫•斐爾律師事務所

中國法律

天元律師事務所

開曼群島法律

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

* 於2021年4月28日辭任

於2021年4月28日獲委任

公司資料

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
P.O. Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國
遼寧省大連市
金石灘國家旅遊度假區
中心大街6號
楓葉教育園區(郵編：116650)

香港主要營業地點

香港
灣仔菲林明道8號
大同大廈13樓1302室

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

股份代號

1317

公司網站

www.mapleleaf.cn

投資者關係

電郵：ir@mapleleaf.net.cn
地址：香港灣仔菲林明道8號
大同大廈13樓1302室





公司簡介

以入讀學生人數計，中國楓葉教育集團有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體統稱「**本集團**」)是中華人民共和國(「**中國**」)及亞太地區領先的國際學校辦學團體之一，主要提供學前教育至十二年級(「**K-12**」)教育。

本集團於1995年成立，總部位於中國遼寧省大連市。憑藉在中國營運國際學校逾二十六年的經驗，本集團通過結合東西方教育理念的精華，於中國、加拿大、馬來西亞、新加坡及澳大利亞等國家的29座城市(即大連、武漢、天津、重慶、鎮江、洛陽、鄂爾多斯、上海、平頂山、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、呼和浩特、甘肅市、列治文市、桑德貝、吉隆坡、新加坡及阿德萊德)提供優質**K-12**教育。

於2019/2020學年終，合共逾18,600名高中生已成功完成我們的高中課程，並被全球30個國家及地區的700多所高校錄取。我們各學年的高中生畢業人數約為 2,000人。

財務及經營摘要

業績

	截至2021年 2月28日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29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	1,096,018	791,813	+304,205	+38.4%
學費及寄宿費	1,013,608	711,601	+302,007	+42.4%
其他	82,410	80,212	+2,198	+2.7%
毛利	475,692	351,279	+124,413	+35.4%
期內溢利	222,241	263,953	-41,712	-15.8%
經調整純利(附註)	314,523	280,493	+34,030	+12.1%
毛利率	43.4%	44.4%	-1.0%	-2.3%
純利率	20.3%	33.3%	-13.0%	-39.0%
經調整純利率	28.7%	35.4%	-6.7%	-18.9%
每股盈利				
基本(人民幣分)	7.44	8.81	-1.37	-15.6%
攤薄(人民幣分)	7.32	8.81	-1.49	-16.9%

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。有關詳情，請參閱本報告「管理層討論及分析」項下「財務回顧」一節。

營運數據

	於2021年 2月28日	於2020年 2月29日	變動	變動百分比
入讀學生總數	44,076	41,076	+3,000	+7.3%
學校總數	116	100	+16	+16.0%
估計可容納學生總人數	73,900	64,620	+9,280	+14.4%
整體使用率	59.6%	63.6%	-4.0%	-6.3%



管理層討論及分析

表現回顧

2020/2021學年是本集團第六個五年規劃(2020/2021至2021/2025學年)(「六五規劃」)的第一年。於截至2021年2月28日止6個月，入讀學生總數為44,076名，較去年同期增加3,000名學生或7.3%。於本學年，本集團全球學校網絡由於2020年8月31日的109所增至於2021年2月28日的116所，其中103所分佈於中國23個城市，另外13所則位於加拿大、馬來西亞、新加坡及澳大利亞。

截至2021年2月28日止6個月，楓葉海外學校相較於區內其他國際學校，受COVID-19疫情的影響較小且預期將於COVID-19疫情後大幅增長。截至2021年2月28日止6個月，我們的海外學校貢獻本集團總收益的30.2%，及入讀學生人數佔9.3%。本集團將繼續投資海外學校，尤其是一帶一路沿線國家，我們預計於六五規劃結束時海外學校貢獻的收益將佔本集團總收益的40%或以上。

截至2021年2月28日，1,778名楓葉高中2021屆學生收到超逾4,124份來自12個國家的大學的錄取通知書。其中，99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，1,175名學生(佔該屆學生人數約64.9%)收到至少一封來自楓葉教育全球名校百強榜中上榜學校的錄取通知書。

為向楓葉畢業生提供更多升學選擇，本集團與16所知名國內大學訂立合作協議，例如北京外國語大學、北京理工大學等。該等大學與海外大學合作提供各類學科課程。我們將繼續加大與中國國內大學的合作並為我們的高中畢業生提供多種選擇。

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。其為全球首個具有東方文化特色的國際課程。世界學校課程與世界兩間最大教育機構合作，獲得UK ENIC(前稱UK NARIC)的對標認可及Cognia(前稱AdvancED)的認證。截至2021年2月28日，我們收到來自12個國家105所大學的正式支持信函。我們深信，世界學校課程日後將成為與A-Level及國際文憑(「IB」)課程相當的一流國際教育課程。

於2021年1月27日，本公司發行本金額為125,000,000美元的可換股債券(「該等債券」)，以籌集資金用於償還現有借貸、收購相關開支及一般企業用途。根據初步轉換價(可予調整)每股股份2.525港元及假設該等債券獲悉數轉換，該等債券將轉換為約383,881,188股新股份(可予調整)。該等債券已於2021年1月28日獲准上市及買賣。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年1月13日、2021年1月27日及2021年1月28日的公告及通函。

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26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。我們的幼兒園創造愉快的學習環境，提供高級中英課程，確保孩子「全面」發展並讓每位孩子掌握雙語能力。我們的初中及小學提供中國義務教育，並提供英語強化課程及校本課程，旨在培養學生的英語能力及綜合素養。我們的高中於2020/2021學年開始時提供世界學校課程。我們獨特的課程及體系旨在培養具有全球視野以及精通中國文化及智慧的精英人才。

Kingsley國際學校(「KIS」)為馬來西亞K-12學生提供A-Level課程。加拿大國際學校(「CIS」)為新加坡兩個校區(Tanjong Katong校區及Lakeside校區)內K-12學生提供IB課程。CIS以其備受讚譽的中英文雙語課程而聞名，其學生身處文化大熔爐，並由獲得IB認證英語為母語的合資格人士授課。

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)。

KIS主要面向本地學生以及主要來自亞洲國家的國際學生，而CIS為新加坡最大(就收益及入讀學生人數而言)的盈利性優質國際學校之一，主要面向在新加坡就業的外籍家庭，尤其是來自中國、韓國、美國及印度的家庭和來自亞洲國家的國際學生。

業務回顧

入讀學生人數

	於2021年 2月28日	佔總額 百分比(%)	於2020年 2月29日	佔總額 百分比(%)
高中	7,400	16.8	7,360	17.9
初中	10,020	22.7	9,131	22.2
小學	21,514	48.8	19,565	47.6
幼兒園	4,875	11.1	4,620	11.3
外籍人員子女學校	267	0.6	400	1.0
入讀學生總數	44,076	100	41,076	100

入讀學生總數由截至2020年2月29日止6個月的41,076人增加3,000人或7.3%至截至2021年2月28日止6個月的44,076人，乃主要由於收購馬來西亞的KIS及新加坡的CIS以及海口、濟南及呼和浩特的學校使用率提升所致。

管理層討論及分析

我們將近完成構建金字塔形的學生結構，滿足內部入讀學生對高中的需求，並將繼續根據此架構均衡發展。

每名學生的平均學費

	截至2021年 2月28日 止6個月	截至2020年 2月29日止 6個月
學費(人民幣千元)	1,013,608	711,601
平均入讀學生人數*	44,840	41,158
每名學生的年平均學費 [#] (人民幣千元)	45.2	34.6

* 平均入讀學生人數乃按照6個月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6個月期間的學費除以平均入讀學生人數計算。

每名學生的年平均學費增加約30.6%，乃主要由於CIS收取的學費遠高於本集團其他學校收取的平均學費。

本集團學校

截至2021年2月28日止6個月，本集團的學校網絡新增八所學校，包括位於內蒙古自治區呼和浩特市和林格爾新區的一所小學及一所初中；位於山東省濟南市的一所高中；位於遼寧省大連市的一所小學及一所幼兒園；位於湖北省襄陽市的一所幼兒園；位於天津的一所小學及位於浙江省義烏市的一所幼兒園。

於2021年2月28日，本集團擁有116所學校，遍佈中國、加拿大、馬來西亞、新加坡及澳大利亞等國家的29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、呼和浩特、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期間末按類型劃分的學校：

	於2021年 2月28日	於2020年 2月29日
高中	18	16
初中	29	26
小學	33	27
幼兒園	33	28
外籍人員子女學校	3	3
總計	116	100

管理層討論及分析

本集團學校的可容納人數及使用情况

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中國的寄宿學校。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2021年 2月28日	於2020年 2月29日
入讀學生總數	44,076	41,076
估計可容納總人數	73,900	64,620
整體使用率	59.6%	63.6%

估計可容納學生總人數由截至2020年2月29日止6個月的64,620人增加至截至2021年2月28日止6個月的73,900人，該增加乃由於截至2021年2月28日止6個月新增8所學校所致。整體使用率減少4.0%乃由於濟南、濰坊、湖州及平湖的現有學校及馬來西亞新收購學校的使用率低於本集團的整體使用率所致。

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。本集團已設立全球招募辦公室（「全球招募辦公室」），負責招聘世界各地的高中外籍教師及ESL外籍教師。全球招募辦公室的設立可確保楓葉外籍教師的質素及數量，同時可滿足本集團六五規劃的發展需要。

	於2021年 2月28日	於2020年 2月29日
認證教師總數	3,902	3,521

認證教師總數由截至2020年2月29日止6個月的3,521人增加至截至2021年2月28日止6個月的3,902人，該增加乃主要由於收購CIS（其擁有297名IB認證教師）。師生比例由截至2020年2月29日止6個月結束時的11.7:1略微下降至截至2021年2月28日止6個月的11.3:1。

近期業務發展

於2021年3月31日入讀學生人數增長

	於3月31日 2021年	2020年	變動	變動百分比
入讀學生總數	46,034	43,572	+2,462	+5.6%

於2021年3月31日，入讀學生總數約為46,034人，較去年同期增加5.6%，其中約4,197名學生(佔入讀總數9.1%)就讀於楓葉海外學校。入讀學生較去年同期增加乃主要由於收購新加坡CIS以及海口、濟南及呼和浩特的學校利用率提高。

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3月31日的入讀學生人數指入讀學生總數，乃未經審核的內部統計數據，並僅作比較用途。

新開設學校有關發展

本集團於2021年3月在天津泰達校區開設一所幼兒園，並將於2021/2022學年初在天津生態城開設一所小學及一所初中及在內蒙古自治區呼和浩特市和林格爾新區開設一所高中。我們預計於2022/2023學年開始時在新加坡Hillside校區、在加拿大布羅克維爾市校區以及在中國南京及深圳開設學校。

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。儘管全球各地受COVID-19疫情影響，截至2021年4月20日，1,778名楓葉高中2021屆學生收到超逾5,637份來自14個國家的大學的錄取通知書，其中，121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。另外，1,368名學生(佔該屆學生人數約76.9%)收到至少一封來自楓葉教育全球名校百強榜中上榜學校的錄取通知書。

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。

管理層討論及分析

未來發展

本集團的目標是成為世界最大的國際學校辦學團體之一。本集團於2020/2021學年開始時實施六五規劃，以指引其未來發展。

教育大區發展戰略

根據大區發展戰略，本集團擬於六五規劃期間(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世界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。本集團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研發，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 ENIC（前稱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），進一步保證楓葉畢業生將能無縫過渡至全球大學。

海外擴張

海外擴張是本集團長期增長策略的重要組成部分。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，再加上ESL及CSL項目的獨特優勢，其精準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品牌及IB課程於東南亞國家進一步拓展其學校網絡。

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國際學校辦學團體之一。



其他資料

發行價值125,000,000美元於2026年到期的2.25%可換股債券

於2021年1月12日，本公司與瑞士銀行香港分行（「經辦人」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，經辦人已同意認購及支付或促使認購人認購及支付本金總額125,000,000美元的可換股債券（「該等債券」）。經扣除包銷佣金及開支後，認購該等債券的估計所得款項淨額約為123,100,000美元。本公司擬將發行該等債券所得款項淨額用於償還現有借貸、收購相關開支及一般企業用途。根據初步轉換價（可予調整）每股股份2.525港元及假設該等債券獲悉數轉換，該等債券將轉換為約383,881,188股新股份（可予調整）。新股份將根據一般授權發行。發行該等債券毋須經股東特別批准。

該等債券自2021年1月27日（包括該日）起基於未償還本金額按年利率2.25%計息，須於每年1月27日及7月27日在每半年期末支付直至到期日為止。受限於認購協議所訂明的條件，每份債券須賦予債券持有人權利於轉換期內任何時間將有關債券轉換為入賬列作繳足之新股份。該等債券已於2021年1月28日獲准上市及買賣。

於2021年2月28日，所得款項已全部用於償還現有借貸、收購相關開支及一般企業用途。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年1月13日、2021年1月27日及2021年1月28日的公告及通函。

於2021年2月28日，債券持有人概無轉換該等債券。

財務回顧

截至2021年2月28日止6個月，收益總額較2020年2月29日的人民幣791,800,000元增加38.4%至人民幣1,096,000,000元；純利較2020年2月29日的人民幣264,000,000元減少15.8%至人民幣222,200,000元，而經調整純利較2020年2月29日的人民幣280,500,000元增加12.1%至人民幣314,500,000元。

收益

截至2021年2月28日止6個月，本集團的收益來自(i)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；(ii)向本集團的學生銷售及租出課本及其他教材；及(iii)其他教育服務。

本集團的收益總額由截至2020年2月29日止6個月的人民幣791,800,000元增加人民幣304,200,000元或38.4%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣1,096,000,000元，乃主要由於來自學費的收益增加人民幣302,000,000元及來自其他來源的收益增加人民幣2,200,000元所致。於本集團截至2021年2月28日止6個月的收益總額中，人民幣765,500,000元（約69.8%）乃來自於中國的營運，而餘下人民幣330,600,000元（約30.2%）則來自海外營運。

管理層討論及分析

來自學費的收益由截至2020年2月29日止6個月的人民幣711,600,000元增加42.4%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣1,013,600,000元，乃主要由於(i)新收購海外學校KIS及CIS產生的收益及(ii)學費增加所致。其他收益由截至2020年2月29日止6個月的人民幣80,200,000元增加2.7%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣82,400,000元，乃主要由於增加CIS及KIS向學生提供的其他教育服務所致。

收益成本

本集團的收益成本主要包括(i)僱員成本；(ii)折舊及攤銷；及(iii)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、使用權資產、無形資產及投資物業有關。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及保養設施的成本。

收益成本由截至2020年2月29日止6個月的人民幣440,500,000元增加人民幣179,800,000元或40.8%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣620,300,000元。該增加乃主要由於增加來自新收購海外學校KIS及CIS的收益成本所致。

教學人員成本由截至2020年2月29日止6個月的人民幣282,600,000元增加37.4%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣388,300,000元，乃主要由於教師人數由於2020年2月29日的3,521人增加至2021年2月28日的3,902人。折舊及攤銷由截至2020年2月29日止6個月的人民幣62,200,000元增加至截至2021年2月28日止6個月的人民幣128,100,000元，主要由於期內KIS及CIS學校的額外折舊費用所致。

毛利

因以上種種原因，毛利由截至2020年2月29日止6個月的人民幣351,300,000元增加35.4%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣475,700,000元。毛利率由截至2020年2月29日止6個月的44.4%略微減少至截至2021年2月28日止6個月的43.4%，主要由於海外學校的毛利率略低於大陸學校的毛利率所致。

投資及其他收入

投資及其他收入主要包括(i)銀行存款利息收入；(ii)投資物業租金收入及(iii)政府補貼。投資及其他收入由截至2020年2月29日止6個月的人民幣28,800,000元增加61.7%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣46,600,000元。銀行利息收入由截至2020年2月29日止6個月的人民幣11,600,000元增加119.1%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣25,300,000元，主要由於根據內保外貸安排來自已抵押銀行存款的利息收入所致。

截至2021年2月28日止6個月，政府補貼增加人民幣6,200,000元，乃主要由於期內自政府收取的COVID-19相關補貼增加所致。



其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)可換股債券公平值變動；(ii)按公平值計入損益計量的金融資產公平值變動；(iii)匯兌收益或虧損淨額；以及(iv)物業、校舍及設備減值。其他收益及虧損由截至2020年2月29日止6個月的收益人民幣19,100,000元減少至截至2021年2月28日止6個月的虧損人民幣32,300,000元。該減少主要由於(i)可換股債券公平值變動產生的虧損人民幣40,600,000元；及(ii)按公平值計入損益計量的金融資產公平值變動產生的收益減少人民幣18,800,000元。

營銷開支

營銷開支主要由(i)廣告費及生產、印刷及派發廣告及宣傳品的開支以及(ii)銷售及營銷活動人員的薪金及福利組成。營銷開支由截至2020年2月29日止6個月的人民幣15,500,000元增加2.1%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣15,900,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2020年2月29日止6個月的2.0%減少至截至2021年2月28日止6個月的1.4%，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(i)一般行政員工的薪金及其他福利；(ii)辦公室大樓及設備折舊；(iii)差旅開支；(iv)以股份支付予僱員的款項以及(v)若干專業開支。行政開支由截至2020年2月29日止6個月的人民幣102,900,000元增加57.2%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣161,700,000元，乃主要由於新收購海外學校KIS及CIS增加行政開支所致。行政開支佔收益總額百分比由截至2020年2月29日止6個月的13.0%增加至截至2021年2月28日止6個月的14.8%，主要由於收購KIS及CIS所致。

財務成本

截至2021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及有關銀行安排費用。財務成本由截至2020年2月29日止6個月的人民幣8,100,000元增加至截至2021年2月28日止6個月的人民幣67,200,000元，主要由於使用銀行借款為收購KIS及CIS提供資金。

除稅前溢利

因以上種種原因，本集團截至2021年2月28日止6個月錄得除稅前溢利人民幣245,300,000元，而截至2020年2月29日止6個月則錄得人民幣272,700,000元。除稅前溢利佔本集團的收益百分比於截至2021年2月28日止6個月為22.4%，而截至2020年2月29日止6個月則為34.4%。

稅項

本集團所得稅開支由截至2020年2月29日止6個月的人民幣8,700,000元增加至截至2021年2月28日止6個月的人民幣23,000,000元，主要由於增加CIS確認的企業所得稅(「企業所得稅」)開支所致。截至2021年2月28日及2020年2月29日止6個月，本集團的實際稅率分別為9.4%及3.2%。本集團的實際稅率上升主要由於CIS確認企業所得稅開支所致。

管理層討論及分析

期內溢利

因以上所有因素，本集團的期內溢利由截至2020年2月29日止6個月的人民幣264,000,000元減少15.8%至截至2021年2月28日止6個月的人民幣222,200,000元。截至2021年2月28日止6個月溢利下跌乃主要由於(i)可換股債券公平值變動產生虧損；(ii)由收購產生的其他無形資產攤銷及物業折舊增加及(iii)財務成本增加。

經調整純利

經調整純利乃期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。下表為於兩個期間期內溢利與經調整純利的對賬：

	截至以下日期止6個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元	2020年 2月29日 人民幣千元
期內溢利	222,241	263,953
加：		
由收購產生的其他無形資產攤銷及物業折舊	45,007	5,500
可換股債券公平值變動	40,607	—
以股份付款	6,668	11,040
經調整純利	314,523	280,493

截至2021年2月28日止6個月的經調整純利增加人民幣34,000,000元或12.1%。經調整純利率於截至2021年2月28日止6個月為28.7%，而截至2020年2月29日止6個月則為35.4%。

資本開支

截至2021年2月28日止6個月，本集團就主要有關位於天津(生態城)的新校區、擴建武漢校區及於上海增建宿舍樓宇的物業及設備支付人民幣141,700,000元。截至2020年2月29日止6個月，本集團就擴建武漢校區及收購加拿大布羅克維爾市校園支付人民幣140,800,000元。



流動資金、財務資源及資本架構

下表載列本集團於兩個中期期間現金流量概況：

	截至以下日期止6個月	
	2021年 2月28日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 2月29日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(238,429)	(424,571)
投資活動所用現金淨額	(93,463)	(72,913)
融資活動所用現金淨額	(64,611)	(167,325)
現金及現金等價物減少淨額	(396,503)	(664,809)
於9月1日的現金及現金等價物	1,310,907	2,762,328
匯率變動影響	2,443	(2,636)
於期末的現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	916,847	2,094,883

於2021年2月28日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣916,800,000元，主要以人民幣及新元計值。銀行結餘及現金減少主要由於現金用於收購KIS及CIS。經營活動所用的淨現金減少人民幣186,100,000元，主要由於學期(而非學年)內收取來自海外學校的學費，導致中期期間收取的學費增加。

於2021年2月28日，本集團的銀行借款為人民幣2,715,000,000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2021年2月28日的銀行借款中，62.2%將於一年內到期，而剩餘37.8%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。於銀行借款總額中，借款人民幣1,379,200,000元由內陸現金作擔保。

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期末的總借款除以總股權計算。資產負債比率由截至2020年8月31日止年度的78.5%下降至截至2021年2月28日止6個月的73.8%，主要由於期內償還銀行借款所致。

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2021年2月28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。

管理層討論及分析

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2021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2021年2月28日，本集團就若干銀行融資抵押銀行存款總額人民幣1,562,400,000元及若干賬面總值為人民幣335,200,000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2021年2月28日止6個月，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2021年2月28日，本集團並無持有任何重大投資。

僱員福利

於2021年2月28日，本集團有6,623名(於2020年2月29日：6,054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、股份獎勵計劃、僱員股份購買計劃及退休金計劃。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2021年2月28日止6個月，僱員薪酬總額(包括董事薪酬)為人民幣489,300,000元(於2020年2月29日：人民幣366,100,000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。

簡明綜合財務報表審閱報告

致中國楓葉教育集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱第20至第46頁所載的中國楓葉教育集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括截至2021年2月28日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止6個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告須按照其相關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責按照國際會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。吾等的責任在於根據受聘的協定條款審閱該等簡明綜合財務報表，基於吾等的審閱就此達成結論，並僅向閣下全體匯報，而不作任何其他用途。吾等不就本報告的內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。

審閱範圍

吾等根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱包括詢問(主要對負責財務及會計事務的人士)，以及採納分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審核準則進行的審核，故無法確保吾等已知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此，吾等並不表達審核意見。

結論

基於吾等的審閱，吾等並無注意到任何事宜可令吾等相信該等簡明綜合財務報表在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2021年4月28日



簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年2月28日止6個月

	附註	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	1,096,018	791,813
收益成本		(620,326)	(440,534)
毛利		475,692	351,279
投資及其他收入	4	46,632	28,834
其他收益及虧損	5	(32,273)	19,091
營銷開支		(15,867)	(15,542)
行政開支		(161,739)	(102,866)
財務成本		(67,155)	(8,125)
除稅前溢利		245,290	272,671
稅項	6	(23,049)	(8,718)
期內溢利	7	222,241	263,953
期內其他全面開支：			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務時的匯兌差額		(22,481)	(6,618)
期內全面收入總額		199,760	257,335
以下人士應佔期內溢利：			
本公司擁有人		220,921	261,674
非控股權益		1,320	2,279
		222,241	263,953
以下人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		198,440	255,056
非控股權益		1,320	2,279
		199,760	257,335
每股盈利			
基本(人民幣分)	9	7.44	8.81
攤薄(人民幣分)	9	7.32	8.81

簡明綜合財務狀況表

於2021年2月28日

	附註	於2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020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	10	3,792,863	3,842,542
使用權資產		485,675	503,975
投資物業		335,186	348,741
商譽	11	2,374,148	2,449,342
其他無形資產		934,121	1,004,663
收購物業及設備已付按金		7,684	8,996
租賃用書本		1,212	1,350
已抵押銀行存款		133,871	132,000
		8,064,760	8,291,609
流動資產			
存貨		12,907	18,487
按金、預付款項及其他應收款	12	127,222	174,088
按公平值計入損益的金融資產		17,750	12,905
已抵押銀行存款		1,428,531	1,412,668
受限制現金	13	48,640	48,566
銀行結餘及現金		916,847	1,310,907
		2,551,897	2,977,621
流動負債			
合約負債	14	937,005	1,506,002
租賃負債		29,656	30,641
其他應付款項及應計開支	15	451,465	628,088
應付所得稅		103,587	116,300
借款	16	1,689,014	2,303,062
		3,210,727	4,584,093
流動負債淨額		(658,830)	(1,606,472)
總資產減流動負債		7,405,930	6,685,137





簡明綜合財務狀況表

於2021年2月28日

	附註	於2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年8月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		9,309	9,309
儲備		4,735,043	4,517,653
本公司擁有人應佔權益		4,744,352	4,526,962
非控股權益		85,711	96,673
總權益		4,830,063	4,623,635
非流動負債			
遞延稅項負債		315,800	333,592
借款	16	1,026,033	1,327,504
租賃負債		158,484	170,335
應付代價		201,365	203,225
或然代價		26,488	26,846
可換股債券	17	847,697	—
		2,575,867	2,061,502
		7,405,930	6,685,137

簡明綜合權益變動表

截至2021年2月28日止6個月

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	就受限制股份 獎勵計劃 持有的股份 人民幣千元 (附註a)	外幣換算儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註b)	以股份付款 儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年9月1日(經審核)	9,309	1,162,552	(1,540)	(23,855)	13,463	251,717	31,106	2,710,151	4,152,903	92,872	4,245,775
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	261,674	261,674	2,279	263,953
期內其他全面開支	-	-	-	-	(6,618)	-	-	-	(6,618)	-	(6,618)
期內全面收入總額	-	-	-	-	(6,618)	-	-	261,674	255,056	2,279	257,335
以股份付款	-	-	-	-	-	-	11,040	-	11,040	-	11,040
確認為分派的股息	-	(150,656)	-	-	-	-	-	-	(150,656)	-	(150,656)
分派予受限制股份獎勵計劃的股息	-	1,189	-	-	-	-	-	-	1,189	-	1,189
受限制股份獎勵計劃下歸屬的股份	-	-	-	425	-	-	(520)	95	-	-	-
於2020年2月29日(未經審核)	9,309	1,013,085	(1,540)	(23,430)	6,845	251,717	41,626	2,971,920	4,269,532	95,151	4,364,683
於2020年9月1日(經審核)	9,309	1,013,030	(1,540)	(22,280)	15,589	271,740	45,375	3,195,739	4,526,962	96,673	4,623,635
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	220,921	220,921	1,320	222,241
期內其他全面開支	-	-	-	-	(22,481)	-	-	-	(22,481)	-	(22,481)
期內全面收入總額	-	-	-	-	(22,481)	-	-	220,921	198,440	1,320	199,760
以股份付款	-	-	-	-	-	-	6,668	-	6,668	-	6,668
收購一間附屬公司的額外權益(附註c)	-	-	12,282	-	-	-	-	-	12,282	(12,282)	-
於2021年2月28日(未經審核)	9,309	1,013,030	10,742	(22,280)	(6,892)	271,740	52,043	3,416,660	4,744,352	85,711	4,830,063





簡明綜合權益變動表

截至2021年2月28日止6個月

附註：

- a 就受限制股份獎勵計劃持有的股份包括自公開市場購買以用於本公司董事於2014年11月10日批准的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)的股份。
- b 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，本公司中國附屬公司須按相關中國附屬公司董事會釐定的金額自除稅後溢利撥款至不可分派儲備基金。該等儲備包括(i)有限責任公司一般儲備及(ii)學校發展基金。
 - (i) 就有限責任的中國附屬公司而言，各附屬公司須於各年終按中國法律及規例規定自除稅後溢利每年撥款10%至一般儲備，直至其餘額達相關中國實體註冊資本的50%。
 - (ii) 根據相關中國法律及規例，不要求合理回報的民辦學校須按不少於其根據中國公認會計準則釐定的相關學校資產淨值年度增加值的25%撥款至發展基金。發展基金乃用作興建或維護學校或教育設備的採購或升級。
- c 於本期間，本集團一間附屬公司的一名非控股權益股東結付其應付該附屬公司款項以換取其於該附屬公司的股本權益。該交易入賬列為權益交易，所結付款項與本公司所獲得額外股本權益賬面值之間的差額入賬為其他儲備。

簡明綜合現金流量表

截至2021年2月28日止6個月

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(238,429)	(424,571)
投資活動所用現金淨額：		
收購一間附屬公司時調整代價的現金流入淨額	45,375	—
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	26,486	1,736,525
出售物業、校舍及設備所得款項	9,657	77
購買物業、校舍及設備	(141,743)	(140,799)
購買按公平值計入損益的金融資產	(30,618)	(1,650,800)
收購一間附屬公司的現金流出淨額	(2,047)	(6,750)
購買租賃用書本	(499)	(651)
存入受限制現金	(74)	(225)
使用權資產付款	—	(46)
購買投資物業	—	(10,244)
	(93,463)	(72,913)
融資活動所用現金淨額：		
發行可換股債券所得款項	808,551	—
已付股息	—	(149,467)
償還借款	(808,095)	(2,428)
已付利息	(39,535)	(5,100)
償還租賃負債	(17,394)	(10,330)
可換股債券發行成本付款	(8,138)	—
	(64,611)	(167,325)
現金及現金等價物減少淨額	(396,503)	(664,809)
於期初的現金及現金等價物	1,310,907	2,762,328
匯率變動影響	2,443	(2,636)
以銀行結餘及現金呈列於期末的現金及現金等價物	916,847	2,094,883



簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

1. 編製基準

中國楓葉教育集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)的簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

於編製綜合財務報表時，鑑於於2021年2月28日本集團有流動負債淨額人民幣658,830,000元，故董事(「董事」)會已仔細考慮本集團日後的流動資金。

董事認為，經考慮本公司管理層編製之現金流量預測及流動負債之性質，按持續經營基準編製簡明綜合財務報表實屬恰當，且董事預期，經營活動可貢獻可觀現金流入以償還到期流動負債。

2. 主要會計政策

除若干以公平值(倘適用)計量的金融工具外，簡明綜合財務報表乃按照歷史成本基準編製。

除應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的新訂及修訂本及應用若干與本集團有關的會計政策導致的會計政策變動外，編製截至2021年2月28日止6個月的簡明綜合財務報表採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2020年8月31日止年度的年度財務報表採用者貫徹一致。

應用國際財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團已就編製本集團簡明綜合財務報表首次應用國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及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，該等準則於2020年9月1日或之後開始的年度期間強制生效：

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
國際財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及	利率基準變革
國際財務報告準則第7號之修訂本	

此外，本集團已提早應用國際財務報告準則第16號之修訂本「Covid-19相關租金優惠」。

除下文所述外，於本期間應用國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂本及國際財務報告準則的修訂本概無對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

2. 主要會計政策(續)

2.1 應用國際財務報告準則第3號之修訂本「業務的定義」的影響及會計政策

2.1.1 會計政策

業務合併或資產收購

可選集中度測試

自2020年9月1日起，本集團可選擇於逐項交易的基礎上進行可選的集中度測試，其允許簡化就收購的一系列活動及資產是否屬於業務所作出的評估。倘購入總資產的所有公平值大部分集中在單一可識別資產或一組類似可識別資產中，則符合集中度測試。評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及因遞延稅項負債的影響而產生的商譽。倘符合集中度測試，則確定該組活動及資產不屬於業務而無需進一步評估。

2.1.2 過渡及影響概要

該等修訂本對本集團的簡明綜合財務報表並無任何影響。

2.2 本集團新應用的會計政策

此外，本集團已於本中期期間應用以下與本集團有關的會計政策。

可換股債券

投資者可選擇將本公司發行的可換股債券轉換為本公司股本。

本集團將以本公司功能貨幣以外貨幣計值的可換股債券指定為指定按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債。可換股債券初步按公平值確認。於後續計量中，因金融負債信貸風險變動而導致的該負債公平值變動金額於其他全面收益確認，而可換股債券公平值變動的餘下金額則於損益確認。於其他全面收益確認的可換股債券信貸風險導致的公平值變動隨後並不重新分類至損益，相反，其於終止確認可換股債券時轉撥至保留溢利。



截至2021年2月28日止6個月

2. 主要會計政策(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之新訂及修訂本

國際會計準則第1號之修訂本負債分類為流動或非流動

國際會計準則第1號之修訂本負債分類為流動或非流動於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效，就評估將結算日期押後至報告日期起計至少十二個月的權利作出澄清及提供補充指引，以將負債分類為流動或非流動，其中：

- 規定將負債分類為流動或非流動應基於報告期末已存在的權利。具體而言，該修訂本澄清：
 - (i) 分類不應受到管理層意圖或期望於12個月內結清負債的影響；及
 - (ii) 倘權利以遵守契諾為條件，即使貸款人在較後日期才測試是否符合條件，該權利仍在報告期末符合條件之情況下存在；及
- 澄清倘負債附有可由對手方選擇透過轉讓實體本身股本工具進行結算的條款，僅當實體應用國際會計準則第32號金融工具：呈列，將選擇權單獨確認為股本工具時，該等條款方不影響流動或非流動之分類。

於2021年2月28日，本集團的可換股債券包括應用國際會計準則第32號時不符合股本工具分類的交易對手換股權。本集團基於本集團須透過現金結算贖回該等工具的最早日期將其分類為流動或非流動。於2021年2月28日指定為按公平值計入損益的可換股債券的賬面值為人民幣847,697,000元並被分類為非流動(如附註17所載)。於應用該修訂本後，除須透過現金結算贖回外，於行使不符合股本工具分類的換股權後轉讓股本工具亦構成結算可換股債券。鑒於換股權可於2021年3月9日或之後行使，指定為按公平值計入損益的可換股債券將重新分類至流動負債，蓋因持有人可選擇於十二個月內進行轉換。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

3. 收益及分部資料

3A. 來自客戶合約收益的分拆：

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
按貨品或服務類型劃分		
學費及寄宿費	1,013,608	711,601
銷售課本	26,789	30,341
冬夏令營	—	3,373
其他	55,621	46,498
	1,096,018	791,813
按地區市場劃分		
中國	765,453	784,032
海外	330,565	7,781
	1,096,018	791,813
確認收益的時間		
於一段時間內	1,024,087	725,764
於某一時間點	71,931	66,049
	1,096,018	791,813

3B. 經營分部

向本集團首席執行官(即主要經營決策人(「主要經營決策人」))呈報以進行資源分配及分部表現評估的資料著重於所提供的服務類型。

於2020年8月26日收購新加坡的Star Readers Pte. Ltd.後，本集團海外國際學校教育業務開始貢獻大部分收益及溢利。自本中期期間起，開始編製不同的分部資料並向主要經營決策人呈報。具體而言，本集團於國際財務報告準則第8號項下的可呈報分部如下：

1. 中國分部
2. 海外分部



簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

3. 收益及分部資料(續)

3B. 經營分部(續)

分部收益及業績

以下為按可呈報分部劃分的本集團收益及業績分析：

	中國分部 人民幣千元	海外分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2021年2月28日止6個月(未經審核) 分部收益	765,453	330,565	1,096,018
分部溢利	200,076	54,988	255,064
未分配項目： 董事及首席執行官薪酬			(7,340)
企業行政開支			(2,434)
本集團除所得稅前溢利			245,290

	中國分部 人民幣千元	海外分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2020年2月29日止6個月(未經審核) 分部收益	784,032	7,781	791,813
分部溢利	291,923	(5,964)	285,959
未分配項目： 董事及首席執行官薪酬			(8,150)
企業行政開支			(5,138)
本集團除所得稅前溢利			272,671

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部溢利指各分部所賺取溢利(並無分配企業行政開支以及董事及首席執行官薪酬)。此乃向主要經營決策人呈報以進行資源分配及表現評估的方法。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

3. 收益及分部資料(續)

3B. 經營分部(續)

分部資產及負債

以下為按可呈報分部劃分的本集團資產及負債分析：

	於2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年8月31日 人民幣千元 (經審核)
分部資產		
中國分部	6,019,555	6,441,595
海外分部	4,597,102	4,827,635
合併資產	10,616,657	11,269,230

	於2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年8月31日 人民幣千元 (經審核)
分部負債		
中國分部	3,682,826	4,401,066
海外分部	2,103,768	2,244,529
合併負債	5,786,594	6,645,595

就監控分部表現及分配分部間資源而言，所有資產及負債均分配予經營分部。經營分部共同使用的資產及負債分配予中國分部，蓋因有關金額並不重大。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

4. 投資及其他收入

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	25,328	11,558
政府補貼	14,439	7,965
來自投資物業租金收入	6,165	9,238
其他	700	73
	46,632	28,834

於本中期期間，本集團就Covid-19相關補貼確認政府補貼人民幣6,223,000元。

5. 其他收益及虧損

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
撥回其他應付款項	7,113	6,128
匯兌收益淨額	2,663	533
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	1,321	20,148
可換股債券公平值變動產生的虧損	(40,607)	—
出售物業、校舍及設備的虧損	(1,495)	(82)
或然代價公平值變動產生的虧損	(578)	—
物業、校舍及設備的減值虧損	—	(7,276)
其他	(690)	(360)
	(32,273)	19,091

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

6. 稅項

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29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	11,907	10,552
新加坡企業所得稅	19,648	—
遞延稅項：		
本期間	(8,506)	(1,834)
	23,049	8,718



簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

7. 期內溢利

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29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	464,852	339,470
— 退休福利計劃供款	17,828	15,546
— 以股份付款	6,668	11,040
僱員成本總額	489,348	366,056
投資物業總租金收入	(6,165)	(9,238)
減：		
因投資物業而承擔的直接經營開支(計入行政開支)	816	817
	(5,349)	(8,421)
物業、校舍及設備折舊	76,350	43,235
可換股債券公平值變動產生的虧損	40,607	—
無形資產攤銷	38,019	5,971
使用權資產折舊	19,846	16,242
投資物業折舊	2,025	2,068
租賃用書本攤銷	637	831
或然代價公平值變動產生的虧損	578	—
Covid-19相關租金優惠	(410)	—

8. 股息

中期期間內並無派付、宣派或擬派任何股息。本公司董事決定將不就中期期間派付任何股息。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
就每股基本盈利而言的盈利 (本公司擁有人應佔期內溢利)	220,921	261,674
潛在攤薄普通股的影響： 可換股債券的利息(扣除所得稅)	1,586	—
就每股攤薄盈利而言的盈利	222,507	261,674

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 千股 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 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	2,971,002	2,970,384
潛在攤薄普通股的影響	68,246	5
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	3,039,248	2,970,389

截至2021年2月28日及2020年2月29日止6個月，用於計算每股基本盈利的股份數目為經去除股份獎勵計劃下所持有的本公司未授出或未歸屬股份而得出。





簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

9. 每股盈利(續)

截至2021年2月28日止6個月，用於計算每股攤薄盈利的股份數目為經假設可換股債券已獲轉換而得出。

截至2021年2月28日止6個月，用於計算每股攤薄盈利的股份數目並無假設行使本公司購股權，蓋因該等購股權的行使價高於股份於截至2021年2月28日止6個月的平均市價。

截至2020年2月29日止6個月，用於計算每股攤薄盈利的股份數目為經假設本公司尚未行使的購股權獲行使而得出。

10. 物業、校舍及設備的變動

於本中期期間，本集團處置總賬面值約為人民幣11,152,000元(截至2020年2月29日止6個月：人民幣159,000元)的若干物業及設備，所得現金約為人民幣9,657,000元(截至2020年2月29日止6個月：人民幣77,000元)，產生處置損失約為人民幣1,495,000元(截至2020年2月29日止6個月：人民幣82,000元)。

本集團已支付淨現金代價人民幣141,743,000元，以購置物業、校舍及設備(截至2020年2月29日止6個月：人民幣140,799,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

11. 商譽

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
成本及賬面值： 於9月1日	2,449,342	252,848
匯兌調整	(75,194)	—
於2月28日或2月29日	2,374,148	252,848

12. 按金、預付款項及其他應收款項

	於2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年8月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方款項	47,132	39,765
向第三方提供短期貸款	30,000	30,000
預付租金及其他預付開支	12,424	11,042
按金	5,986	8,542
應收管理費	4,525	12,592
貿易應收款項扣除信貸虧損撥備	2,720	5,841
應收利息	1,789	2,019
僱員墊款	698	464
應收代價調整	—	46,731
其他	21,948	17,092
	127,222	174,088



簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

12. 按金、預付款項及其他應收款項(續)

以下為按通知學生付款日期的貿易應收款項賬齡分析。

	於2021年2月28日 人民幣千元	於2020年8月31日 人民幣千元
未逾期	2,312	3,541
0至30日	268	1,019
31至60日	—	199
61至90日	—	215
超過90日	140	867
	2,720	5,841

13. 受限制現金

於截至2019年8月31日止年度，本集團於本集團與在佳德收購目標的賣方共同管理的銀行賬戶存入人民幣48,561,000元，因此所存入款項入賬為受限制現金。

14. 合約負債

	於2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年8月31日 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	896,450	1,444,104
其他	40,555	61,898
合約負債	937,005	1,506,002

本集團的合約負債預期於一年內將確認為收益。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

15. 其他應付款項及應計開支

	於2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020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)	129,077	222,404
購買物業、校舍及設備應付款項	86,955	153,701
其他應付款項	65,070	62,558
應計薪金	62,070	44,579
收購應付代價	61,968	64,015
向學生收取的按金	27,515	38,588
應計經營開支	8,387	4,784
購買貨品應付款項	4,550	6,982
政府補貼	2,824	5,994
應計收購專業費用	2,186	13,903
承租人預付款項	863	4,470
其他應付稅項	—	6,110
	451,465	628,088

附註：該金額為向學生收取的雜項開支，及將由本集團代學生繳付。

16. 借款

	於2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年8月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借款	2,715,047	3,630,566
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
於一年內	1,689,014	2,303,062
於超過一年但不超過兩年的期間內	457,846	357,992
於超過兩年但不超過五年的期間內	537,724	917,885
於超過五年的期間內	30,463	51,627
	2,715,047	3,630,566
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	(1,689,014)	(2,303,062)
	1,026,033	1,327,504



簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

16. 借款(續)

23,103,000新元及259,713,000新元(總計相當於人民幣1,379,200,000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。

40,600,000新元(相當於人民幣197,905,000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316,397,000元，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。

213,705,000新元(相當於人民幣1,042,015,000元)之借款乃以(1)海外集團(包括Canadian International School Pte. Ltd. (「**CIS**」)及Maple Leaf CIS Holdings Pte. Ltd.)的所有股份；(2)海外集團的所有資產；(3) CIS所持有的償債準備金賬戶；(4)股息賬戶(如有)；及(5)質押北鵬軟件所有股份作抵押。

59,562,000令吉(相當於人民幣95,927,000元)之借款乃以質押Kingsley International Sendirian Berhad (Kingsley Edugroup Berhad (「**Kingsley**」)擁有的附屬公司)所持有的償債準備金賬戶及Kingsley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4.40%(2020年8月31日：0.70%至5.58%)的固定或浮動年利率計息。

17. 可換股債券

指定按公平值計入損益的金融負債：

	於2021年2月28日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年8月31日 人民幣千元 (經審核)
可換股債券(附註)	847,697	—
按報告目的分析為： 非流動負債	847,697	—

附註：

於2021年1月12日，本公司與瑞士銀行香港分行(「**經辦人**」)訂立認購協議，據此，經辦人已同意認購及支付或促使認購人認購及支付本金總額125,000,000美元的可換股債券(「**可換股債券**」)。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

17. 可換股債券(續)

於2021年1月27日(「發行日期」)，本公司完成發行可換股債券。本公司於發行日期收取發行相關現金所得款項125,000,000美元(相當於人民幣808,551,000元)。可換股債券的發行成本約1,250,000美元(相當於人民幣8,138,000元)計入財務成本。可換股債券確認為指定按公平值計入損益的金融負債並按此計量。於發行日期及2021年2月28日的公平值分別為人民幣808,551,000元及人民幣847,697,000元(附註20)。金融負債相關的公平值變動人民幣40,607,000元則計入其他收益及虧損。

可換股債券自發行日期(包括該日)起基於未償還本金額按年利率2.25%計息，須自2021年7月27日開始於每年1月27日及7月27日在每半年期末支付。

根據認購協議，持有人可選擇於2021年3月9日或之後直至2026年1月27日(「到期日」)前第七日營業時間結束時(包括首尾兩日)(「轉換期」)(於寄存該等債券憑證證書以供轉換之地點)，以初步轉換價每股股份2.525港元將各可換股債券轉換為本公司每股面值0.0005美元的繳足股款普通股(除非先前已贖回、轉換或購買及註銷)。轉換價可於認購協議若干條款及條件描述之情況下予以調整。可換股債券於2021年2月28日的轉換價為每股股份2.525港元。

於2021年2月28日，持有人概無轉換可換股債券。

根據認購協議的相關條款及條件發出通知後，本公司可選擇於2024年2月11日後及到期日前任何時間贖回可換股債券。本公司可出於認購協議所述稅務原因選擇贖回全部而非部分可換股債券。持有人可於發生認購協議所述相關事件後或於2024年1月27日(作為持有人要求本公司贖回全部或部分可換股債券的可選認沽日期)，根據認購協議發出通知後選擇贖回可換股債券。



截至2021年2月28日止6個月

18. 以股份付款

僱員股份購買計劃

本公司的僱員股份購買計劃(「**僱員股份購買計劃**」)已經本公司於2020年10月12日批准及採納而生效，旨在透過准許選定參與者購買本公司股份及透過獎勵匹配受限制股份(於歸屬時以股份結算)向選定參與者提供獲得本公司所有權權益的機會及對選定參與者作出鼓勵。

於本期間，概無根據僱員股份購買計劃授出任何匹配股份。

首次公開發售後購股權計劃

本公司於2014年11月10日批准及採納本公司首次公開發售後購股權計劃(「**首次公開發售後購股權計劃**」)，自2014年11月28日起生效，旨在使本公司能夠向選定參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻的鼓勵或獎勵。

下文所披露之購股權股份數目已作追溯調整，以反映於2018年7月9日生效的股份拆細。

截至2021年2月28日止6個月，本公司根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權變動如下：

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

18. 以股份付款(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

截至2021年2月28日止6個月

	授出日期	購股權類別	於2020年 9月1日 尚未行使	期內沒收	期內失效	於2021年 2月28日 尚未行使
執行董事						
張景霞	2018年6月14日	首次公開發售後－第四類	1,200,000	—	(400,000)	800,000
James William Beeke	2018年6月14日	首次公開發售後－第四類	600,000	—	(200,000)	400,000
獨立非執行董事						
Peter Humphrey Owen	2018年6月14日	首次公開發售後－第四類	415,200	—	(138,400)	276,800
黃立達	2018年6月14日	首次公開發售後－第四類	415,200	—	(138,400)	276,800
Peter Humphrey Owen	2019年6月28日	首次公開發售後－第六類	246,000	—	(62,000)	184,000
黃立達	2019年6月28日	首次公開發售後－第六類	246,000	—	(62,000)	184,000
僱員合計	2018年6月14日	首次公開發售後－第五類	19,320,000	(1,820,000)	(6,060,000)	11,440,000
	2019年6月28日	首次公開發售後－第七類	4,410,000	(290,000)	(2,130,000)	1,990,000
總計			26,852,400	(2,110,000)	(9,190,800)	15,551,600
於年終可予行使						—

於本期間，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或行使購股權。





簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

19. 或然負債

本公司於2016年11月15日接獲香港智信財經通訊社有限公司(「智信」)的傳訊令狀，尋求(其中包括)就本公司與智信訂立的顧問協議作出特定履約，向智信配發及發行本公司7,000,000股股份，及以損害賠償代替履約或在履約之外追討損害賠償(「智信案件」)。於2016年11月28日，本公司向香港特別行政區高等法院就該令狀送交送達確認書存檔及表明有意就索償進行抗辯。

於2016年12月，智信申請對本公司作出簡易判決。法院於2017年10月25日就簡易判決申請舉行聆訊，智信的申請遭駁回。該案件現已進入主審階段。

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2021年2月28日，本公司並未就智信案件作出任何撥備。

以上所披露的股份數目並無計及於2018年7月9日生效的股份拆細的影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

20. 金融工具的公平值計量

本集團以經常性基準按公平值計量金融資產及金融負債的公平值。

本集團部分金融資產及金融負債按各報告期末公平值計量。下表提供有關該等金融資產及金融負債公平值如何釐定的資料(尤其是採用的估值技術及輸入數據)。

金融資產及金融負債	公平值		公平值架構等級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀測輸入數據
	2021年 2月28日	2020年 8月31日			
按公平值計入損益的金融資產—上市股本證券	人民幣9,421,000元	人民幣8,702,000元	第一級	於活躍市場報價	不適用
按公平值計入損益的金融資產—理財產品	人民幣8,329,000元	人民幣4,203,000元	第二級	貼現現金流量、未來現金流量乃根據理財產品的合約條款估計，並按反映交易對手信貸風險的比率貼現	不適用
業務合併之或然負債	-	-	第三級	貼現現金流量法乃根據合適貼現率，用以體現預期未來將因首批或然代價安排流出本集團的經濟利益的現值。	入讀學生人數可能性；貼現率
業務合併之或然負債(計入或然代價)	人民幣26,488,000元	人民幣26,846,000元	第三級	貼現現金流量法乃根據合適貼現率，用以體現預期未來將因收購STAR第二期交易的或然代價安排流出本集團的經濟利益的現值。	盈利目標及股息(如有)可能性
本集團所發行及指定按公平值計入損益的可換股債券(附註17)	人民幣847,697,000元	-	第三級	二項式期權定價模型及貼現現金流量法	40.0%的預期波幅、3.004%的無風險利率、0.00%的股息率、貼現率：8.00%

附註1：單獨使用的貼現率略微增加將導致可換股債券的公平值計量大減，反之亦然。貼現率增加1%而所有其他變量維持不變將導致可換股債券的賬面值減少人民幣12,942,000元。

附註2：單獨使用的預期波幅/股息率略微增加將導致可換股債券的公平值計量大增加/減少，反之亦然。波幅增加1%而所有其他變量維持不變將導致可換股債券的賬面值增加人民幣6,471,000元。股息率增加1%而所有其他變量維持不變將導致可換股債券的賬面值減少人民幣12,942,000元。



簡明綜合財務報表附註

截至2021年2月28日止6個月

20. 金融工具的公平值計量(續) 金融負債第三級公平值計量的對賬

	業務合併之 或然代價 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元
於2020年9月1日(經審核)	26,846	—
已發行	—	808,551
虧損總額：		
計入損益	578	40,607
匯兌調整	(936)	(1,461)
於2021年2月28日(未經審核)	26,488	847,697

本公司董事認為於簡明綜合財務報表按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面金額與其公平值相若。

於本期間，第一級及第二級之間並無任何轉移。

21. 關連方披露 主要管理人員薪酬

本集團董事及其他主要管理層成員酬金如下：

	截至2021年 2月28日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2020年 2月29日止 6個月 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	5,834	5,309
離職後福利	9	9
以股份付款	1,497	2,832
其他	2,304	2,424
	9,644	10,574

其他資料

對控股股東施加特定履約責任

於2020年8月16日，本公司(作為擔保人)、Maple Leaf CIS Holdings Pte. Limited (作為借款人)以及本公司一間附屬公司(作為擔保人)已與若干貸款人訂立融資協議(「定期貸款融資協議」)，據此貸款人同意提供總金額最多225,000,000新元的定期貸款融資，最後到期日為於動用定期貸款日期後三年的日期(「定期貸款融資」)。同日，本公司(作為借款人)、Maple Leaf CIS Holdings Pte. Limited(作為擔保人)及本公司若干附屬公司(各自作為擔保人)亦已與若干貸款人訂立融資協議(「過渡貸款融資協議」)，連同定期貸款融資協議統稱「該等融資協議」，據此貸款人同意提供總金額最多158,000,000新元的過渡貸款融資，假設延長選擇權乃根據過渡貸款融資協議行使，最後到期日為於動用過渡貸款融資的日期(「動用過渡貸款日期」)後350日的日期(或倘若延長選擇權並無行使，則為動用過渡貸款日期後的六個月)(「過渡貸款融資」，連同定期貸款融資統稱為「該等融資」)。

根據該等融資協議，倘發生以下情況，便必須(其中包括)預付該等融資：

- i. 本公司主席兼執行董事任書良先生(「任先生」)不再或終止實益擁有本公司各類已發行股本的至少45%，不包括無權獲分派超出特定金額的溢利或資本的任何該已發行股本部份(或根據該等融資協議獲准發行股份後則為至少40%)；
- ii. 任先生不再或終止擁有以下權力：(a)行使或控制行使於本公司股東大會上可行使之最高投票數目的至少45%(或根據該等融資協議獲准發行股份後則為至少40%)；(b)委任或罷免本公司全部或大部份董事或其他同等人員；或(c)就本公司的營運及財務政策給予指示；
- iii. 任先生不再或終止為本公司各類已發行股本的單一最大擁有人；及
- iv. 任先生不再或終止擔任本公司董事會主席，

而在此況下該等融資將會終止，且所有根據該等融資尚未償還的貸款將即時變為須應要求償還。

茲提述本公司日期為2021年1月13日及2021年1月27日的公告，內容有關本公司根據一般授權發行價值125,000,000美元於2026年到期的可換股債券。鑒於發行上述可換股債券的潛在攤薄影響，該等融資的貸款人授出一項豁免以將任先生於該等融資協議項下的擁有權規定由45%減少至40%，因此倘任先生不再或終止直接或間接有權行使或控制行使於本公司股東大會上可行使之最高投票數目的至少40%，控制權不會發生變動。



中期股息

本公司董事會已決議不宣派截至2021年2月28日止6個月的中期股息。

企業管治

董事會致力達致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向本公司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2021年2月28日止6個月至本報告日期，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。

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。

董事會將繼續檢討並監督本公司的常規，以符合企業管治守則及保持本公司高水平的企業管治常規。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為其自身之證券交易守則，以監管董事及相關僱員就本公司證券進行的所有交易及標準守則涵蓋的其他事宜。

經向全體董事及相關僱員作出具體查詢後，彼等確認截至2021年2月28日止6個月一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2021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。

其他資料

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2021年2月28日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）股份、相關股份及債權證中擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)須根據上市規則附錄十所載標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉／淡倉

董事／最高行政人員姓名	身份	於股份之權益	於相關股份之權益	於股份及相關股份之總權益	概略股份持有比例	好倉／淡倉
任先生	酌情信託創立人，可影響受託人行使其酌情權之方式	1,483,639,818 (附註1)	—	1,483,639,818	49.53%	好倉
				95,000,000 (附註5)	3.17%	淡倉
	實益權益	77,086,850	—	77,086,850	2.57%	好倉
	配偶權益	1,342 (附註2)	—	1,342	0.00%	好倉
張景霞	實益權益	3,511,146	800,000 (附註3)	4,311,146	0.14%	好倉
James William Beeke	受控公司權益	884,000 (附註4)	—	884,000	0.03%	好倉
	實益權益	51,342	400,000 (附註3)	451,342	0.02%	好倉
Peter Humphrey Owen	實益權益	121,342	460,800 (附註3)	582,142	0.02%	好倉
黃立達	實益權益	520,000	460,800 (附註3)	980,800	0.03%	好倉

附註：

1. *Sherman Investment Holdings Limited*（「*Sherman Investment*」）為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，由一間酌情信託間接全資擁有。任先生為酌情信託創立人，可影響受託人行使其酌情權之方式及被視作於1,483,639,818股股份中擁有權益。
2. 任先生為嚴美晨女士（「嚴女士」）之配偶，嚴女士於1,342股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，任先生被視為於嚴女士擁有權益之所有股份中擁有權益。
3. 該等於相關股份中的權益指於根據本公司於2014年11月10日批准及採納的首次公開發售後購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）授出以認購相關股份數目的未行使購股權中的權益。
4. 該等股份由*Signum International Educational Services Inc.*（「*Signum Services*」）持有，而*Signum Services*為一家由James William Beeke先生擁有51%權益及其配偶擁有49%權益的公司。James William Beeke先生被視為於*Signum Services*持有的所有股份中擁有權益。
5. 根據日期為2021年1月12日的證券借貸協議，*Sherman Investment*按及在證券借貸協議中所述的條款及條件的規限下向瑞士銀行倫敦分行（「借股方」）提供合共最多330,000,000股股份之證券借貸。*Sherman Investment*將按的要求向借股方交付最多本公司95,000,000股股份。



於相聯法團之權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份	已發行股份數目	佔相聯法團已發行股份總數的百分比	好倉／淡倉
任先生	Sherman Investment	酌情信託創立人，可影響受託人行使其酌情權之方式*	50,000	100%	好倉

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

除上文披露者外，於2021年2月28日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(a)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉；或(c)須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於2021年2月28日，下列人士或法團(本公司董事或最高行政人員除外)於股份及相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份	於股份及相關股份之總權益	佔本公司權益的概略百分比	好倉／淡倉
Sherman Investment(附註1)	實益權益	1,483,639,818	49.53%	好倉
		95,000,000(附註5)	3.17%	淡倉
Sherman Int'l(附註2)	受控公司權益	1,483,639,818	49.53%	好倉
		95,000,000(附註5)	3.17%	淡倉
HSBC International Trustee Limited(「 <i>HSBC Trustee</i> 」)(附註3)	受託人	1,483,639,818	49.53%	好倉
嚴女士(附註4)	配偶權益	1,560,726,668	52.10%	好倉
		95,000,000(附註5)	3.17%	淡倉
	實益權益	1,342	0.00%	好倉
瑞銀集團有限公司(附註6)	受控公司權益	159,116,009	5.31%	好倉

其他資料

附註：

- (1) *Sherman Investment*由一間酌情信託間接全資擁有，任先生為酌情信託的創立人，彼對受託人如何行使其酌情權具有影響力。*Sherman Investment*於本公司49.53%的股權中擁有直接實益權益。
- (2) *Sherman Int'l*擁有*Sherman Investment*的全部股權，因此根據證券及期貨條例被視為於*Sherman Investment*擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (3) *HSBC Trustee*為一間酌情信託的受託人，而任先生為該酌情信託的創立人，擁有*Sherman Int'l*的全部股權，因此根據證券及期貨條例被視為於*Sherman Int'l*擁有權益的所有股份中擁有權益。
- (4) 嚴女士為任先生的配偶，因此根據證券及期貨條例，嚴女士被視為於任先生擁有或被視為擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。任先生於(i) 77,086,850股股份及(ii)一間酌情信託持有的1,483,639,818股股份中擁有權益。
- (5) 根據日期為2021年1月12日的證券借貸協議，*Sherman Investment*按及在證券借貸協議中所述的條款及條件的規限下向瑞士銀行倫敦分行(「借股方」)提供合共最多330,000,000股股份之證券借貸。*Sherman Investment*將按要求向借股方交付最多本公司95,000,000股股份。
- (6) 於2021年2月28日，瑞士銀行、UBS Switzerland AG及UBS Europe SE分別為139,681,891股股份、1,827,999股股份及17,606,119股股份的實益擁有人。瑞士銀行、UBS Switzerland AG及UBS Europe SE均由瑞銀集團有限公司全資擁有。根據證券及期貨條例，瑞銀集團有限公司被視為於瑞士銀行、UBS Switzerland AG及UBS Europe SE擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，於2021年2月28日，概無其他人士或法團(本公司董事或最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉。

股份獎勵計劃

為獎勵我們的董事、高級管理層、其他僱員及顧問對本集團作出的貢獻，以及為本集團吸引和挽留合適人才，我們採納首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)及受限制股份單位計劃(董事會其後於2015年4月28日對其進行修訂並重新命名為股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」))。

有關首次公開發售後購股權計劃及股份獎勵計劃的條款詳情，請參閱我們的2020年年報所載董事報告「股份獎勵計劃」一節。



首次公開發售後購股權計劃

下表披露截至2021年2月28日止6個月首次公開發售後購股權計劃下所有承授人獲授的尚未行使購股權的變動。

購股權數目										
承授人	授出日期	於2020年 9月1日	於期內授出	於期內行使	於期內註銷	於期內失效	於2021年 2月28日	行使期／日期	行使價	歸屬期／日期
董事										
張景霞	2018年6月14日	400,000	-	-	-	(400,000)	-	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
		400,000	-	-	-	-	400,000	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
		400,000	-	-	-	-	400,000	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
James William Beeke	2018年6月14日	200,000	-	-	-	(200,000)	-	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
		200,000	-	-	-	-	200,000	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
		200,000	-	-	-	-	200,000	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
Peter Humphrey Owen	2018年6月14日	138,400	-	-	-	(138,400)	-	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
		138,400	-	-	-	-	138,400	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
		138,400	-	-	-	-	138,400	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
	2019年6月28日	62,000	-	-	-	(62,000)	-	2021年1月1日至2021年1月31日	3.11港元	2021年1月1日
		62,000	-	-	-	-	62,000	2022年1月1日至2022年1月31日	3.11港元	2022年1月1日
		62,000	-	-	-	-	62,000	2023年1月1日至2023年1月31日	3.11港元	2023年1月1日
黃立達	2018年6月14日	60,000	-	-	-	-	60,000	2024年1月1日至2024年1月31日	3.11港元	2024年1月1日
		138,400	-	-	-	(138,400)	-	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
		138,400	-	-	-	-	138,400	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
	2019年6月28日	138,400	-	-	-	-	138,400	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
		62,000	-	-	-	(62,000)	-	2021年1月1日至2021年1月31日	3.11港元	2021年1月1日
		62,000	-	-	-	-	62,000	2022年1月1日至2022年1月31日	3.11港元	2022年1月1日
		62,000	-	-	-	-	62,000	2023年1月1日至2023年1月31日	3.11港元	2023年1月1日
		60,000	-	-	-	-	60,000	2024年1月1日至2024年1月31日	3.11港元	2024年1月1日
小計		3,122,400	-	-	-	(1,000,800)	2,121,600			
僱員總計										
第六批	2018年6月14日	6,440,000	-	-	(380,000)	(6,060,000)	-	2021年1月1日至2021年1月31日	7.22港元	2021年1月1日
第七批	2018年6月14日	6,440,000	-	-	(720,000)	-	5,720,000	2022年1月1日至2022年1月31日	7.22港元	2022年1月1日
第八批	2018年6月14日	6,440,000	-	-	(720,000)	-	5,720,000	2023年1月1日至2023年1月31日	7.22港元	2023年1月1日
第十一批	2019年6月28日	2,265,000	-	-	(135,000)	(2,130,000)	-	2021年1月1日至2021年1月31日	3.11港元	2021年1月1日
第十二批	2019年6月28日	2,145,000	-	-	(155,000)	-	1,990,000	2022年1月1日至2022年1月31日	3.11港元	2022年1月1日
小計		23,730,000	-	-	(2,110,000)	(8,190,000)	13,430,000			
合計		26,852,400	-	-	(2,110,000)	(9,190,800)	15,551,600			

於本期間，並無首次公開發售後購股權計劃項下的購股權獲授出或行使。

其他資料

股份獎勵計劃

截至2021年2月28日止6個月，股份獎勵計劃項下的尚未行使購股權概無變動。

發行可換股債券所得款項用途

經扣除承銷佣金及相關開支後，於2021年1月發行價值125,000,000美元於2026年到期可換股債券的所得款項淨額約為123,100,000美元。本公司擬將發行可換股債券所得款項淨額用於償還現有借貸、收購相關開支及一般企業用途。

下表說明來自發行可換股債券所得款項淨額的擬定用途及各用途的計劃金額：

	百萬美元
所得款項淨額	123.1
所得款項的擬定用途	
償還現有借款	119.0
收購相關開支及一般企業用途	4.1
總計	123.1

於2021年2月28日，本集團已動用下表載列的發行可換股債券全部所得款項淨額，其與本公司先前披露的意向一致。

所得款項用途	發行該等 債券所得 款項淨額 百萬美元	截至2021年 2月28日止 期間的使用額 百萬美元	於2021年 2月28日之 未動用結餘 百萬美元
償還現有借款	119.0	119.0	—
收購相關開支及一般企業用途	4.1	4.1	—
總計	123.1	123.1	—



審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至2021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(其已審閱中期財務報表)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

截至本報告日期，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

董事資料的變動

於報告期間，董事資料的變動載列如下：

任先生由2020年12月30日起不再擔任皇岌國際教育企業集團有限公司(本公司全資附屬公司)執行董事及主席。皇岌國際教育企業集團有限公司已於2021年3月31日解散。

Alan Shaver先生(「Shaver先生」)由2021年3月16日起不再擔任加拿大英屬哥倫比亞省的皇家代理機構Innovate BC的董事會委員兼主席。

Shaver先生於2021年1月1日獲委任為Studiosity(一家按需要提供學業輔助服務公司)的學術顧問委員會成員。

除上文所披露者外，概無有關董事的其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

承董事會命
中國楓葉教育集團有限公司
主席兼首席執行官
任書良

香港，2021年4月28日