



# 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

## 2024 中期報告



\* 僅供識別



# 目錄

中國楓葉教育集團有限公司  
二零二四年中期報告

公司資料	2
公司簡介	4
財務及營運摘要	5
管理層討論及分析	7
簡明綜合財務報表審閱報告	21
簡明綜合財務報表	22
其他資料	48



## 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\*  
(聯席首席財務官(「聯席首席財務官」))  
劉勁柏先生\*\*  
(聯席首席財務官)  
James William Beeke先生

### 非執行董事

Kem Hussain博士

### 獨立非執行董事

Peter Humphrey Owen先生  
黃惠芳女士  
周明笙先生\*\*\*

### 審核委員會

周明笙先生(主席)\*\*\*  
Peter Humphrey Owen先生  
黃惠芳女士

### 薪酬委員會

Peter Humphrey Owen先生(主席)  
James William Beeke先生  
黃惠芳女士

\* 自2024年3月1日起辭任

\*\* 自2024年3月1日起由獨立非執行董事獲調任為執行董事

\*\*\* 自2024年3月1日起獲委任

## 提名及企業管治委員會

任書良先生(主席)  
Peter Humphrey Owen先生  
黃惠芳女士

## 公司秘書

任書玲女士

## 授權代表

劉勁柏先生\*\*  
任書玲女士

## 核數師

中匯安達會計師事務所有限公司  
執業會計師

## 法律顧問

### 香港法律

呂鄭洪律師行有限法律責任合夥

### 中國法律

競天公誠律師事務所

### 開曼群島法律

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥



## 公司資料

### 註冊辦事處

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

### 總部及中國主要營業地點

中國  
廣東省深圳市  
龍崗區寶龍街道  
寶龍一路13號(郵政編碼：518116)

### 香港主要營業地點

香港  
金鐘夏慤道18號  
海富中心一座7樓702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  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 股份代號

1317

### 公司網站

[www.mapleleaf.cn](http://www.mapleleaf.cn)

## 公司簡介

憑藉在中國營運國際學校逾29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，提供優質雙語教育。我們亦在馬來西亞、新加坡及加拿大營運國際學校。

楓葉世界學校課程(「世界學校課程」或「楓葉世界學校課程」)為全球首個具有東方文化特色的國際課程。其與世界兩間最大教育機構合作，由 ECCTIS對標認可及Cognia認證。ECCTIS完成了世界學校課程的對標認可，標誌著世界學校課程已繼 A-Level及國際文憑(「IB」)課程後成為一門全球認證課程，並填補了中國國際教育課程的空白。

我們的海外學校皇崙國際學校(「KIS」)為馬來西亞的學齡前至12年級學生(「K-12」)提供A-Level課程。KIS主要以本地學生及主要來自亞洲國家的國際學生為目標。加拿大國際學校(「CIS」)為新加坡K-12學生提供IB課程。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，主要在新加坡就業的外籍家庭，尤其是來自美國、印度及其他亞洲國家的家庭為目標。CIS以其備受讚譽的中英文雙語課程而聞名，學生全身心沉浸於其中文化氛圍，並由獲得IB認證英語為母語的合資格人士授課。於2024年2月29日，本集團僱用279名獲得IB認證教師(於2023年2月28日：293名IB認證教師)。



# 財務及營運摘要

## 業績

	截至以下日期止6個月		變動 人民幣千元	百分比變動
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)		
收益	657,987	574,925	+83,062	+14.4%
中國	237,474	208,965	+28,509	+13.6%
海外	420,513	365,960	+54,553	+14.9%
毛利	331,626	241,189	+90,437	+37.5%
期內(虧損)/溢利	(42,232)	15,479	-57,711	-372.8%
EBITDA (非國際財務報告準則計量)#	221,199	233,547	-12,348	-5.3%
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)#	249,379	262,423	-13,044	-5.0%
<b>盈利率</b>				
毛利率	50.4%	42.0%	+8.4%	+20.0%
純(虧損)/利率	-6.4%	2.7%	-9.1%	-337.0%
EBITDA利率	33.6%	40.6%	-7.0%	-17.2%
經調整EBITDA利率	37.9%	45.6%	-7.7%	-16.9%
<b>每股(虧損)/盈利(人民幣分)</b>				
基本	-1.42	0.52	-1.94	-373.1%
攤薄	-1.42	0.52	-1.94	-373.1%

# 有關EBITDA及經調整EBITDA的定義，請參閱「EBITDA及經調整EBITDA的計算—非國際財務報告準則計量」一節。

## EBITDA及經調整EBITDA的計算

下表為期內(虧損)/溢利與兩個期間EBITDA及經調整EBITDA的對賬：

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元	2023年2月28日 人民幣千元
期內(虧損)/溢利	(42,232)	15,479
加：		
財務成本	146,876	97,498
稅項	30,532	26,729
物業、校舍及設備折舊	54,323	49,982
其他無形資產攤銷	25,217	37,433
使用權資產折舊	3,952	5,686
投資物業折舊	2,514	497
租賃用書本攤銷	17	243
<b>EBITDA</b>	<b>221,199</b>	<b>233,547</b>
可換股債券公平值變動(附註1)	28,174	26,931
以股份付款(附註2)	6	1,945
<b>經調整EBITDA</b>	<b>249,379</b>	<b>262,423</b>

附註：

1. 可換股債券的公平值變動按公平值計入損益計量，屬非現金性質，並無反映本集團的經營業績。
2. 就授予董事及僱員購股權而確認的以股份付款屬非現金性質，並無反映本集團的經營業績。

### 非國際財務報告準則計量

為補充本集團根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的綜合財務報表，本公司亦使用扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)及經非現金性質及對本集團經營業績並無指示性的項目作出調整後的EBITDA(「經調整EBITDA」)作為額外的財務計量，該等財務計量並非國際財務報告準則所規定或據以呈列者。本公司認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除管理層認為不反映本集團經營表現的項目的潛在影響，便於比較各期間的經營表現。本公司認為，該等計量以幫助本集團管理層瞭解並評估本集團的綜合經營業績的相同方式，為本公司股東(「股東」)及潛在投資者提供了實用資料。

然而，將該等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替本集團根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，非國際財務報告準則計量並無標準涵義，可能與其他發行人使用的相似術語具有不同定義，因此不可與其他發行人呈列的相似計量方式作比較。

於上期財務報告及業績公告中，本公司使用按期內溢利計算的經調整純利作為非國際財務報告準則計量，並計及(i)收購產生的其他無形資產攤銷及物業折舊；(ii)可換股債券公平值變動；(iii)以股份付款；及(iv)按公平值計入損益的金融資產的公平值變動。本公司認為，將非國際財務報告準則計量從上期財務報告中的經調整純利及經調整純利率變更為本期的EBITDA及經調整EBITDA，將向投資者提供更多關於經營業績的資料。

### 營運數據

	截至2024年	截至2023年	變動	百分比變動
	2月29日止	2月28日止		
總入讀學生人數	9,475	10,209	-734	-7.2%
中國	5,006	5,832	-826	-14.2%
海外	4,469	4,377	+92	+2.1%
學校總數	31	33	-2	-6.1%
中國	22	23	-1	-4.3%
海外	9	10	-1	-10.0%

# 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29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，提供優質雙語教育。我們亦在馬來西亞、新加坡及加拿大營運國際學校。

世界學校課程為全球首個具有東方文化特色的國際課程。其與世界兩間最大教育機構合作，由ECCTIS對標認可及Cognia認證。ECCTIS完成了世界學校課程的對標認可，標誌著世界學校課程已繼A-Level及IB課程後成為全球認證課程，並填補了中國國際教育課程的空白。

世界學校課程符合國家教育戰略，即教育部於2020年6月發佈的《教育部等八部門關於加快和擴大新時代教育對外開放的意見》。

國內高中自2020/2021學年開始起提供世界學校課程。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。「漢語語言課程」和「英語學術課程」的組合是一套「中文+高中學科」課程，正適合在華留學生和全球學生從多維角度做好來華本科留學的準備。

本集團於2021年3月將總部搬遷至深圳。深圳總部已於2022/2023學年開始時正式啟動。本集團總部搬遷至深圳乃一項戰略舉措，旨在促進本集團進一步發展及確保本集團第六個五年規劃(2020/2021至2024/2025學年)(「**六五規劃**」)取得成功，並加強本集團為其於中國及海外擴張而招聘及挽留人才的能力。此外，新總部將提高「楓葉」品牌的品牌知名度，並加快我們在中國一線城市(尤其在大灣區)的業務發展。

我們的海外學校KIS為馬來西亞的K-12學生提供A-Level課程。KIS主要以本地及主要來自亞洲國家的留學生為目標。CIS為新加坡的K-12學生提供IB課程。CIS為新加坡最大(就收益及入讀學生人數而言)盈利性優質國際學校之一，以在新加坡就業的外籍家庭，尤其是來自美國、印度及其他亞洲國家的家庭為目標。CIS以其備受讚譽的中英文雙語課程聞名，學生全身心沉浸於其中文化氛圍，並由獲IB認證的以英語為母語之合資格人士授課。



### 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2024年2月29日止6個月，802名楓葉2024屆高中學生(「**2024屆學生**」)收到超過2,681份來自11個國家的大學之錄取通知書。此外，17名2024屆學生收到Quacquarelli Symonds(「**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，674名學生(佔2024屆學生人數約84.0%)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。

於2023年4月，本集團與亞利桑那州立大學(「**亞利桑那州立大學**」)訂立協議，助力亞利桑那州立大學為在華楓葉畢業生提供兩項為期一年的高等教育體驗課程(包括交叉學科教育學院，該學院專注於人文學科及數理學科)(「**1+3課程**」)。1+3課程廣受楓葉畢業生歡迎，於本報告日期，我們已錄取約52名2024/2025學年的楓葉畢業生。

為向楓葉畢業生提供多元升學機會，本集團與超過23所知名國內大學訂立合作協議，例如北京外國語大學、中央財經大學及西南政法大學等。該等大學與海外大學合作提供各類學科課程。我們將繼續加大與國內大學的合作，並為我們的高中畢業生提供多元化選擇。自此之後，楓葉一直向其高中學生提供國內及國際「雙畢業通道」，以追求日後升學。

楓葉與世界各地多所大學及學院保持長期合作關係。多所大學及學院均與我們訂立諒解備忘錄，為高中畢業生錄取程序提供便利。本集團提供諮詢服務，協助學生明智選擇他們要就讀的大學及學院。楓葉自2005年11月起每年在校園舉辦大學及學院招聘會。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。

本集團於2024年2月在中國正式推出榮譽周恩來班(「**榮譽班**」)，旨在提升楓葉品牌的競爭力及培育精英人才。該課程定製了高端高中課程，為楓葉畢業生順利就讀世界頂尖大學提供了途徑，這些大學包括英國牛津大學及劍橋大學；美國哈佛大學及耶魯大學；及中國清華大學、北京大學及香港大學。第一屆榮譽班將於2026/2027學年末時畢業。為確保課程取得成功，我們成立了一個由經驗豐富的全球教育專家及高級管理層組成的顧問委員會、招生委員會及執行小組，包括本集團董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)主席、楓葉世界學校課程校監、校長等。

### 《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》的更新

於2021年5月14日，中國國務院頒佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「**實施條例**」)，並於2021年9月1日生效。《實施條例》制定了落實《中華人民共和國民辦教育促進法》分類管理制度頂層設計下的具體措施，有助於規範和推動我國民辦教育的「分類管理」、「分類扶持」及「分類發展」政策，實現民辦教育走與眾不同的特色化和高質量發展之路，滿足新時期不同家庭對教育的多樣化及選擇性需求。

《實施條例》中對於禁止外資通過併購、合約安排及關連方交易參與提供義務教育民辦學校及非營利性幼兒園的限制。該等限制的目的是為了保證非營利性學校的合法權益及權利，尤其是保護非營利性學校的財產權益，避免非營利性學校辦學收益的不當轉出。

《實施條例》在加強對義務教育階段學校監管的同時，明確民辦教育享受中國政府規定的稅收優惠政策，給予營利性學校收費自主權，並且鼓勵和支持民辦學校利用互聯網技術實施在線教育、給予實施高等教育和中等職業技術教育等民辦學校自助設置專業、開設課程等更大的自主權，豐富了民辦學校的辦學方式，擴大了民辦學校的學生來源，有利於民辦學校的發展。

《實施條例》使得本集團對在中國營辦義務教育的民辦學校及非營利性幼兒園的聯屬實體的控制存在重大不確定性及限制。由於《實施條例》生效期間相對較短，各地政府尚未就《實施條例》出台相應的分類管理規定和細則，本集團與為中國居民提供義務教育(包括六年小學教育及三年初中教育)的民辦學校及在中國提供學齡前教育的非營利性學校(「**受影響學校**」)之間的合同安排的有效性和可執行性存在不確定性，因此不能斷定相關安排在《實施條例》於2021年9月1日生效時具有法律約束力和可依法執行。因此，受影響學校於截至2021年8月31日止年度已於本公司綜合財務報表中終止合併入賬。有關受影響學校終止綜合入賬的進一步詳情，請參閱本公司2021年年報。本集團已決定採取措施優化其營運架構，以減輕《實施條例》的影響。該等措施包括(其中包括)將現有高中學生從經營牌照與在中國提供義務教育的民辦學校及／或非營利性幼兒園相同的高中(「**混合高中**」)轉入在中國擁有獨立經營牌照的高中(「**獨立高中**」)並在中國相關地方政府部門登記及備案以取得八所混合高中的獨立經營牌照。

其後，西咸新區空港楓葉學校(「**西咸學校**」)分別於2022年8月及2023年1月取得作為獨立高中的民辦學校經營許可證及營辦獨立高中的民辦非盈利單位註冊證書。西咸學校的財務業績及財務狀況自2022年8月10日(「**重新綜合入賬日期**」)起並於該日(視情況而定)重新綜合入賬。截至2022年8月31日止年度，本集團亦已於中國大連註冊四所營利性幼兒園，並於2022-2023學年開始時在中國重慶註冊一所幼兒園。

本集團已將其招生策略由金字塔結構調整為六五規劃的倒金字塔結構，重點發展提供世界學校課程的高中。我們將拓展線上教育，為境內外學習者提供世界學校課程、英語作為第二語言(「ESL」)課程及漢語作為第二語言(「CSL」)課程及證書考試培訓或其他新型教育產品。

我們將繼續監察《實施條例》在各地區的實施情況，並繼續評估其對本公司的後續影響，並於適時作出進一步公告。

### Covid-19的影響

隨著疫苗廣泛接種及疫情穩定，本集團於中國的學校自2023/2024學年開始起恢復面對面授課。

我們的海外學校KIS以本地學生及國際學生為目標。CIS以在新加坡就業的外籍家庭及國際學生為目標。截至2024年2月29日止6個月，CIS及KIS均提供面對面授課。海外國家已逐漸解除旅遊限制並放寬簽證條件，這將提高海外學校的學生入讀率，並惠及國內及海外楓葉學校。

### 暫停買賣、復牌指引及復牌

於2022年5月13日，本公司已收到本公司前任核數師發出的函件(「該函件」)，內容關於在審閱截至2022年2月28日止6個月的未經審核中期業績(「2022年中期業績」)過程中發現的與本集團若干交易有關的重大事宜(「相關事宜」)。由於2022年中期業績延遲刊發，本公司股份(股份代號：1317)及本公司債務證券(債務證券股份代號：40564)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)暫停買賣，自2022年5月3日上午九時正起生效。

於2022年5月27日，聯交所通知本公司以下復牌指引(「復牌指引」)：(i)刊發聯交所證券上市規則(「上市規則」)要求所有未完成的財務業績，並處理任何審計保留意見；(ii)證明本公司遵守上市規則第13.24條；(iii)對該函件識別的事宜進行適當的獨立法證調查，公佈調查結果並採取適當的補救措施；(iv)證明管理層及／或對本公司管理和運營有重大影響的任何人士在誠信監管方面沒有合理懷疑，即可能對投資者構成風險並損害市場信心；(v)進行獨立的內部控制審查，並證明本公司已制定足夠的內部控制和程序，以履行其在上市規則下的義務；及(vi)公佈所有重大資料，供股東和投資者評估其狀況。

誠如本公司日期為2022年5月23日的公告所披露，董事會決議成立董事會獨立董事委員會(「獨立董事委員會」)，對相關事宜及財務報告內部監控進行獨立調查(「獨立調查」)。如本公司日期為2022年6月14日的公告所披露，獨立董事委員會委任羅申美企業顧問有限公司為獨立法證會計師(「獨立調查人員」)，對相關事宜進行獨立法證會計審查，並就獨立調查結果出具獨立法證會計報告及就相關事宜向獨立董事委員會提供推薦建議。於2022年8月底，本公司委聘羅申美諮詢顧問有限公司(「內控顧問」)對本公司的現有內部控制及程序進行獨立審查，並就補救措施作出建議(「內控審查」)。



## 管理層討論及分析

於2023年6月20日，獨立調查人員已完成獨立調查，並就獨立調查結果向獨立董事委員會出具調查報告，並就相關事宜向獨立董事委員會提供建議(「**調查報告**」)。獨立董事委員會於審閱獨立調查的調查結果及結果後，於2023年6月20日將調查報告連同推薦建議提交董事會以供審議及批准。董事會同意獨立董事委員會的意見，認為獨立調查的內容及結果是合理及可接受的，且董事會認為(i)管理層或任何對本公司管理及營運有重大影響力的人士的誠信方面並無合理的監管疑慮，從而可能會令投資者面臨風險及削弱市場信心；及(ii)本公司所採取的強化內部控制措施能充分及有效地使本公司根據上市規則履行責任及保障其利益。董事會完全接受獨立董事委員會的建議，並決定(i)採納調查報告的結果及(ii)落實獨立董事委員會的建議。

內控顧問已完成內控審查，審查期為2021年9月1日至2022年8月31日(「**首次審查**」)。內控顧問已於首次審查中識別若干主要發現及提出若干建議，並完成後續審查，審查期自本集團實施補救措施日期起至2023年6月20日止(「**後續審查**」)。內控顧問已於2023年6月20日就內控審查的結果發出報告(「**內控審閱報告**」)，並認為本集團已實施建議的補救措施，以糾正首次審查所識別的不足之處。於後續審查中並無發現本公司內部監控及程序存在重大缺陷。

於完成所有復牌指引後，本公司股份(股份代號：1317)及本公司債務債券(債務證券股份代號：40564)自2023年11月2日上午九時正起已於聯交所恢復買賣。

有關相關事宜、復牌指引、獨立調查、調查報告、內控審閱報告及恢復買賣的更多詳情，請參閱本公司日期為2022年4月27日、2022年5月16日、2022年5月23日、2022年5月30日、2022年6月14日、2022年8月2日、2022年11月1日、2023年2月1日、2023年4月28日、2023年7月4日、2023年8月1日及2023年11月1日的公告。

### 董事變動及董事會委員會組成變動

自2024年3月1日起，張景霞女士(「**張女士**」)辭任執行董事兼聯席首席財務官。張女士亦辭任本集團內的所有職位，即Canadian International School Pte. Ltd.、Star Readers Pte. Ltd.及Canadian School of Advanced Learning Pte. Ltd.各自的董事職位，所有該等辭任自2024年3月1日起生效。辭任執行董事、聯席首席財務官及本集團內的所有其他職位後，張女士現擔任本公司董事會顧問。於張女士自2024年3月1日起辭任後，劉勁柏先生(「**劉先生**」)由獨立非執行董事調任為執行董事。

於2024年3月1日調任生效後，劉先生(i)不再擔任董事會審核委員會(「**審核委員會**」)及獨立董事委員會(乃為(其中包括)進行獨立調查(定義見本公司日期為2022年5月23日的公告)而成立)各自的主席；及(ii)獲委任為聯席首席財務官。

自2024年3月1日起，周明笙先生(「**周先生**」)獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席。

## 業務回顧

本集團以楓葉品牌於中國及以CIS及KIS品牌於東南亞提供優質雙語教育。除提供學術教育服務外，我們亦發展教育產業鏈業務，包括向學生銷售配套產品及提供餐飲服務。

## 在校學生人數

	於2024年 2月29日	佔總額 百分比(%)	於2023年 2月28日	佔總額 百分比(%)
<b>中國</b>				
高中	3,071	32.4	3,504	34.3
幼兒園	1,588	16.8	2,055	20.1
外籍人員子女學校	347	3.6	273	2.7
	<b>5,006</b>	<b>52.8</b>	5,832	57.1
<b>海外</b>				
高中	746	7.9	627	6.2
初中	1,279	13.5	1,224	12.0
小學	2,028	21.4	2,065	20.2
幼兒園	416	4.4	461	4.5
	<b>4,469</b>	<b>47.2</b>	4,377	42.9
<b>入讀學生總數</b>	<b>9,475</b>	<b>100</b>	10,209	100

入讀學生總數由2023年2月28日的10,209人減少734人或7.2%至2024年2月29日的9,475人，主要由於以下各項的綜合影響所致(i)中國高中生人數減少，此由於新冠疫情方才結束，部分家長對出國留學仍持觀望態度；(ii)中國出生率逐年下降導致幼兒園學生減少；及(iii)海外學校高中生人數增加。我們相信，隨著跨境交流及留學市場放寬限制，我們的高中生人數有望在未來逐步恢復增長。

本集團已將其招生策略由金字塔結構調整為六五規劃的倒金字塔結構。楓葉將重點發展提供世界學校課程的高中，適度發展學生參加高考(「**高考**」)的普通高中。

## 管理層討論及分析

### 本集團學校

下表載列本集團於兩個期間末按類別劃分的學校概要：

	於2024年 2月29日	於2023年 2月28日
<b>中國</b>		
高中	7	7
幼兒園	12	13
外籍人員子女學校	3	3
	<b>22</b>	<b>23</b>
<b>海外</b>		
高中	3	3
初中	2	2
小學	2	3
幼兒園	2	2
	<b>9</b>	<b>10</b>
<b>總計</b>	<b>31</b>	<b>33</b>

於2023/2024學年末，中國平湖的一所幼兒園已停止經營，而新加坡的一所小學校區丹戎加東校區因租賃協議於2023年8月屆滿而歸還予新加坡政府。

本集團無意重新開放暫停營運的海外學校，原因為我們預見加拿大及澳洲的市場狀況及簽證政策於一兩年內仍不明朗。

### 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。全球認證教師為教學人員中的核心團隊，可令我們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。

本集團與加拿大阿爾伯塔大學及澳洲南澳大學建立戰略合作關係。本集團每年選拔一定數量的優秀楓葉理科(科學、技術、工程及數學)畢業生就讀該等大學主修教育學，該等畢業生取得國外教師資格證書後返回楓葉任教，並享有與外籍教師相同的福利。此外，楓葉還為在這些大學主修教育學的優秀畢業生提供實習及工作機會。

同時，本集團鼓勵並吸引於國外大學畢業後在海外工作且數學及其他理科成績優異的楓葉畢業生通過加拿大、美國等國家的教師資格考試，並返回楓葉任職具備海外資格及經驗的教師。



## 未來發展

繼《實施條例》頒佈後，楓葉已將其發展策略由金字塔結構調整為倒金字塔結構，並且我們的高中將於國內施行雙軌發展計劃。我們將重點發展提供世界學校課程的高中，適度發展學生參加高考的普通高中。

我們將拓展線上教育，為境內外學習者提供世界學校課程、ESL課程及CSL課程及證書考試培訓或其他新型教育產品。漢考國際教育科技(北京)有限公司(「CTI」)為直屬中國教育部的專業教育及考試機構，其對標認可了楓葉CSL課程，認證了楓葉中文課本，並將其推薦給所有國家的中小學漢語學習者使用。CTI在155個國家和地區建立了超過1,208個中文考試考點，為全球超過3,000萬學習者提供服務。已於國內楓葉校區設立了五個HSK漢語水平測試中心。本公司正期待於2023/2024學年末時與中國教育部中外語言交流合作中心合作出版楓葉中文課本。

除提供學歷教育服務外，本集團還計劃進一步發展教育產業鏈業務。相較於以前只對楓葉學生內部提供服務，我們計劃為大學、寄宿學校、機構和企業食堂提供專業餐飲服務；以及為各學校和機構以及企業客戶提供供應校服和職業裝服務。本集團已於2023年6月在中國深圳推出試點食堂，向公眾提供堂食及外賣餐飲服務。這是一項為小團體用餐量身定製的全方位餐飲服務，我們計劃未來將其發展成為服務數萬城市精英的餐飲服務平台。我們將努力把楓葉品牌打造成專業的餐飲和職業裝品牌，為本集團產生額外的收入。

## 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，其為中國首個自主開發知識產權國際化認證課程。世界學校課程由楓葉課程專家開發，符合高水平的學術及課程標準，為學生進入世界一流大學做好準備。世界學校課程已獲ECCTIS對標認可，並已獲得Cognia(全球最受認可的兩家認證機構)的認證，進一步保證楓葉畢業生將能夠無縫過渡至全球各地的大學。本集團第一批世界學校課程的畢業生已於2023年6月取得Cognia認可的楓葉集團畢業證書。

2023年5月，ECCTIS公佈其對世界學校課程對標認可的主要概述結論，指出：持有世界學校課程12級文憑的學生可被視為符合英國、加拿大及美國本科錄取的一般入學要求。楓葉世界學校課程相當於加拿大(英屬哥倫比亞)及美國(紐約)畢業證書。當完成規定數量的12年級學術課程時，楓葉世界學校課程亦相當於英國GCE A Level系統的整體標準。因此，世界學校課程已繼A-Level及IB課程後成為全球認證課程，並填補了中國國際教育課程的空白。

## 管理層討論及分析

自2023年11月起，英國金三角大學之一、羅素大學集團成員及於QS全球排名第40位的倫敦國王學院，於其官網顯示(i)楓葉世界學校課程的錄取標準與A-Level及IB課程相當；及(ii)詳細說明了楓葉世界學校課程與A-Level的對標認可。本集團亦收到QS全球排名第90位的悉尼科技大學(「UTS」)的確認函。UTS在確認函中表示，楓葉世界學校課程的畢業生有資格憑楓葉世界學校課程畢業證書及學校成績單直接申請UTS。

### 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，一帶一路國家(如東南亞)，及全球(如北美洲)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課程的獨特優勢，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KIS品牌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，包括但不限於增加學生入學人數、提高學費、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中國及海外實現增長目標，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」)訂立一項認購協議(「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美元於2026年到期的可換股債券(「可換股債券」)。經辦人告知本公司，其擬向不少於六名獨立承配人(將為獨立個人、企業及／或機構投資者)提呈發售及出售可換股債券。本公司股本中每股面值0.0005美元的普通股(「股份」)於認購協議日期(即2021年1月12日)在聯交所所報收市價為每股股份2.020港元。經扣除包銷佣金及開支後，認購可換股債券的所得款項淨額約為123,100,000美元。發行可換股債券可以較低資金成本為本公司提供額外資金。在發行可換股債券的所得款項淨額總額中，本公司擬將所得款項淨額用於償還約119,000,000美元的現有借款及收購相關開支及一般公司用途(約4,100,000美元)。

根據初步轉換價(可予調整)每股股份2.525港元及假設可換股債券獲悉數轉換，可換股債券將轉換為約383,881,188股新股份(可予調整)，總面值將約為191,940.59美元。每股新股份的淨價(基於所得款項淨額123,100,000美元並假設按初步轉換價悉數轉換可換股債券)為約2.487港元。

新股份(如有)將根據一般授權發行，一般授權乃根據股東於2020年1月22日通過的普通決議案授予董事，以配發、發行及處理(其中包括)最多599,064,184股股份。發行可換股債券毋須獲股東特別批准。

可換股債券自2021年1月27日(包括該日)起基於未償還本金按年利率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2026年1月27日(即到期日)為止。受限於認購協議所訂明的條件，每份可換股債券須賦予債券持有人權利於2021年3月9日或之後及直至到期日(即2026年1月27日)前第7日營業結束為止(包括首尾兩日)(除非先前已贖回、轉換或購買或註銷)任何時間將有關可換股債券轉換為入賬列作繳足之新股份。於2021年1月27日，認購協議項下可換股債券所需全部條件達成，本公司發行總本金額為125,000,000美元的可換股債券，以償還現有借貸、收購及一般企業用途。可換股債券及可換股債券獲轉換後的新股份已獲准自2021年1月28日起於聯交所上市及買賣。

於2021年8月31日，所有所得款項已用於償還當時借貸約119,000,000美元，及用作一般企業用途約4,100,000美元。發行可換股債券的所得款項淨額已根據本公司先前披露的計劃使用。

誠如本公司日期為2023年9月12日的公告所披露，於2023年9月11日，所需多數債券持有人正式通過關於可換股債券建議豁免及修訂的會議通知中所載的特別決議案。

本公司已於2024年2月9日根據該第二次經修訂及重述信託契據的條款及條件悉數贖回所有未償還可換股債券。截至(但不包括)該日期的所有應計但未支付的利息也已全額支付。本公司已向聯交所申請撤回可換股債券上市。該撤回上市於2024年2月26日營業結束時生效。

因此，於2024年2月29日及截至本報告日期，概無可換股債券尚未償還。

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、2021年1月28日、2022年1月17日、2022年6月1日、2022年8月1日、2022年8月16日、2022年9月1日、2022年9月16日、2022年10月5日、2022年10月27日、2023年1月20日、2023年2月3日、2023年8月18日、2023年9月12日及2024年2月19日的公告以及本公司日期為2021年1月22日的發售通函。



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 概覽

截至2024年2月29日及2023年2月28日止6個月，本集團的收益分別為人民幣658,000,000元及人民幣574,900,000元。截至2024年2月29日止6個月的虧損為人民幣42,200,000元，而截至2023年2月28日止6個月的溢利為人民幣15,500,000元。

### 收益

本集團的收益來自本集團高中、初中、小學、幼兒園及外籍人員子女學校的學費及住宿費、夏令營及冬令營、銷售教科書、銷售貨品及材料、餐飲服務收入、課外活動及其他。

本集團的總收益由截至2023年2月28日止6個月的人民幣574,900,000元增加人民幣83,100,000元或14.4%至截至2024年2月29日止6個月的人民幣658,000,000元。收益增加主要由於學費收入增加，而學費收入仍為本集團的主要收益來源，尤其是由於以下各項而產生的海外經營收益貢獻增加(i) CIS學費上調及(ii)新加坡元兌人民幣升值。於本集團截至2024年2月29日止6個月的收益中，人民幣237,500,000元(約36.1%)來自於中國的營運，而人民幣420,500,000元(約63.9%)則來自海外營運。

### 收益成本

本集團的收益成本主要包括(i)員工成本；(ii)折舊及攤銷；及(iii)其他成本。收益成本由截至2023年2月28日止6個月的人民幣333,700,000元減少人民幣7,400,000元或2.2%至截至2024年2月29日止6個月的人民幣326,400,000元。收益成本減少主要由於收購產生的若干無形資產(於期內悉數攤銷)攤銷減少所致。

### 毛利及毛利率

毛利由截至2023年2月28日止6個月的人民幣241,200,000元增加37.5%至截至2024年2月29日止6個月的人民幣331,600,000元。毛利率由截至2023年2月28日止6個月的42.0%上升至截至2024年2月29日止6個月的50.4%，主要由於收益增加及良好成本控制而令毛利率上升。

### 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)政府補助。投資及其他收入由截至2023年2月28日止6個月的人民幣9,100,000元增加29.7%至截至2024年2月29日止6個月的人民幣11,800,000元。銀行利息收入由截至2023年2月28日止6個月的人民幣4,300,000元增加9.3%至截至2024年2月29日止6個月的人民幣4,700,000元。投資物業租金收入因租賃額外物業由截至2023年2月28日止6個月的人民幣1,200,000元增加300.0%至截至2024年2月29日止6個月的人民幣4,800,000元。截至2023年2月28日止6個月及截至2024年2月29日止6個月，政府補助維持在相若水平。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)匯兌(虧損)/收益淨額；(ii)可換股債券公平值變動；(iii)出售物業、校舍及設備以及其他收益；及(iv)撥回其他應付款項。其他收益及虧損由截至2023年2月28日止6個月的收益人民幣38,900,000元變為截至2024年2月29日止6個月的虧損人民幣55,500,000元。該變動主要由於(i)出售物業、校舍及設備的收益由截至2023年2月28日止6個月的人民幣6,000,000元減少至截至2024年2月29日止6個月的人民幣1,500,000元；及(ii)匯兌(虧損)/收益淨額由截至2023年2月28日止6個月的收益人民幣57,900,000元變動至截至2024年2月29日止6個月的虧損人民幣31,500,000元。

### 營銷開支

營銷開支主要包括(i)廣告費及生產、印刷及派發廣告及宣傳品的開支；及(ii)銷售及營銷活動人員的薪金及福利。營銷開支由截至2023年2月28日止6個月的人民幣7,500,000元增加46.7%至截至2024年2月29日止6個月的人民幣11,000,000元。營銷開支佔收益的百分比由截至2023年2月28日止6個月的1.3%上升至截至2024年2月29日止6個月的1.7%，主要由於新冠疫情後經濟活動恢復，CIS於截至2024年2月29日止6個月產生更多營銷、廣告及推廣開支所致。

### 行政開支

行政開支主要包括(i)一般及行政人員的薪金及其他福利；(ii)辦公室樓宇及設備折舊；(iii)差旅費；(iv)以股份支付予僱員的款項；及(v)若干專業開支。截至2023年2月28日止6個月及截至2024年2月29日止6個月，行政開支維持在相若水平。

### 財務成本

截至2024年2月29日止6個月，財務成本主要指(i)有抵押銀行及其他借款的利息開支及有關銀行安排費用；(ii)可換股債券利息開支；及(iii)其他財務成本。財務成本由截至2023年2月28日止6個月的人民幣97,500,000元增加至截至2024年2月29日止6個月的人民幣146,900,000元，主要由於有抵押銀行借款及可換股債券的利息開支增加。

### 除稅前(虧損)/溢利

截至2024年2月29日止6個月，本集團錄得除稅前虧損人民幣11,700,000元，而截至2023年2月28日止6個月則錄得除稅前溢利人民幣42,200,000元。截至2024年2月29日止6個月，除稅前虧損佔本集團收益百分比為1.8%，而截至2023年2月28日止6個月，除稅前溢利佔收益的百分比為7.3%。截至2023年2月28日止6個月的除稅前溢利變動至截至2024年2月29日止6個月的除稅前虧損，主要由於本期間的財務成本及匯兌虧損淨額大幅增加，而截至2023年2月28日止6個月的匯兌收益淨額則相反。

### 稅項

本集團的所得稅開支由截至2023年2月28日止6個月的人民幣26,700,000元增加至截至2024年2月29日止6個月的人民幣30,500,000元，主要由於海外業務的海外企業所得稅由截至2023年2月28日止6個月的人民幣19,800,000元增加至截至2024年2月29日止6個月的人民幣25,600,000元。

## 管理層討論及分析

### 期內(虧損)/溢利

由於上述因素，期內虧損由截至2023年2月28日止6個月的溢利人民幣15,500,000元變為截至2024年2月29日止6個月的虧損人民幣42,200,000元。截至2024年2月29日止6個月由溢利轉為虧損主要由於收益增加的淨影響被以下各項的影響所抵銷：(i)匯兌虧損淨額；及(ii)本期間財務成本增加。

### 資本開支

截至2024年2月29日止6個月，本集團支付人民幣7,500,000元，主要與CIS的校區擴建有關。截至2023年2月28日止6個月，本集團已支付人民幣95,500,000元，主要與建設深圳總部及海南的新樓宇以及CIS的校區擴建有關。

### 流動資金、財務資源及資本架構

於2024年2月29日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣599,700,000元(2023年8月31日：人民幣528,000,000元)，主要以人民幣及新加坡元(「新元」)計值。

於2024年2月29日，本集團的有抵押銀行及其他借款為人民幣1,682,400,000元(2023年8月31日：人民幣1,144,300,000元)，主要以新元及馬來西亞令吉(「令吉」)計值，分別參照新加坡平均隔夜利率按浮動利率計息及參照馬來西亞銀行資金成本按浮動利率計息。本集團於2024年2月29日的銀行借款中，97.0%(2023年8月31日：94.8%)將於一年內或按要求到期，而餘下將於一年後到期。該等銀行借款以本集團若干物業及若干海外實體股份作抵押，並附帶若干財務契諾。

於2024年2月29日，可換股債券已悉數贖回，且概無可換股債券仍未償還(2023年8月31日：75,000,000美元，相當於人民幣515,900,000元)。本公司已向聯交所申請撤回可換股債券上市。該撤回上市於2024年2月26日營業結束時生效。

本集團預期其未來資本開支將主要由銀行借款及其內部資源撥付。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團流動資金狀況，確保本集團資產、負債及其他承擔之流動資金結構能應付不時之資金需要。

### 資本與負債比率

本集團的資本與負債比率乃以於有關財政年度/期間末的總借款(包括有抵押銀行及其他借款及可換股債券的未償還結餘)除以總權益計算。資本與負債比率由於2023年8月31日的1.11增加至於2024年2月29日的1.16，主要由於期末本集團有抵押銀行及其他借款增加所致。

### 外匯風險

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團亦有以外幣(例如港元、美元、加拿大元(「加元」)、令吉及新元)計值之部分開支及負債。於2024年2月29日，部分銀行結餘及現金及負債以港元、美元、加元及新元計值。由於預期外匯風險並不重大，故本集團並無就對沖目的訂立任何融資安排。

### 或然負債

於2024年2月29日，本集團並無或然負債。



### 資產質押及集團資產押記

於2024年2月29日，本集團將償債準備金賬戶、本集團若干物業及若干海外實體股份抵押予若干持牌銀行，以取得若干銀行融資。於2024年2月29日，本集團的一項銀行借款以(其中包括)本集團若干附屬公司現金賬戶的若干固定及浮動押記以及共同控制權及監控權以及本集團若干附屬公司所有資產的固定及浮動押記作抵押。

### 重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

### 重大收購及出售事項

除本報告所披露者外，本集團於截至2024年2月29日止6個月並無其他重大收購及出售事項。

### 持有重大投資

於2024年2月29日，本集團並無持有重大投資。

### 僱員福利

於2024年2月29日，本集團有2,022名(於2023年2月28日：1,917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、房屋養老金、醫療、基本養老金及失業福利計劃、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、僱員購股計劃及退休金計劃。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2024年2月29日止6個月，僱員薪酬總額(包括董事薪酬)為人民幣267,500,000元(截至2023年2月28日止6個月：人民幣264,000,000元)。執行董事兼董事會主席任書良先生(「任先生」)自願自2023年1月1日至2023年12月31日期間減少其年度薪酬1,000,000港元，以在挑戰中幫助本公司渡過難關。

### 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3.0%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之有限公司)

## 緒言

吾等已審閱第22至第47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(統稱「貴集團」)的中期財務報表，包括截至2024年2月29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、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及中期財務報表附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報表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。董事負責按照國際會計準則第34號編製及呈報本中期財務報表。吾等的責任在於根據受聘的協定條款審閱本中期財務報表，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

吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。中期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香港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。

## 結語

基於吾等的審閱，吾等並無注意到任何事宜可令吾等相信中期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。

## 與持續經營有關的重大不確定性

吾等提請注意中期財務報表附註的附註2，其中提及截至2024年2月29日止6個月，貴集團產生貴公司擁有人應佔期內虧損約人民幣42,232,000元。於2024年2月29日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣1,795,984,000元。於2024年2月29日，貴集團的有抵押銀行及其他借款總額約為人民幣1,682,411,000元；而截至2024年2月29日，貴集團現金及現金等價物約為人民幣599,749,000元。

該等狀況表明存在重大不確定因素，可能會引致對貴集團持續經營的能力產生重大疑慮。吾等的結論並無就此事項作出修訂。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

溫浩源

審核項目董事

執業證書編號P04309

香港，2024年4月29日

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年2月29日止6個月

	附註	截至以下日期止6個月	
		2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	657,987	574,925
收益成本		(326,361)	(333,736)
<b>毛利</b>		<b>331,626</b>	241,189
投資及其他收入	5	11,823	9,067
其他收益及虧損	6	(55,530)	38,900
營銷開支		(11,004)	(7,544)
行政開支		(141,739)	(141,906)
財務成本	7	(146,876)	(97,498)
除稅前(虧損)/溢利		(11,700)	42,208
稅項	8	(30,532)	(26,729)
期內(虧損)/溢利	9	(42,232)	15,479
本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利		(42,232)	15,479
<b>其他全面(開支)/收益：</b>			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務財務報表的匯兌差額		(5,939)	9,409
期內其他全面(開支)/收益(扣除稅項)		(5,939)	9,409
期內全面(開支)/收益總額		(48,171)	24,888
每股(虧損)/盈利(人民幣分)	11		
—基本		(1.42)	0.52
—攤薄		(1.42)	0.52



# 簡明綜合財務狀況表

於2024年2月29日

	附註	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、校舍及設備	12	2,152,386	2,233,548
使用權資產		90,272	96,022
投資物業		140,658	143,391
商譽	13	2,088,504	2,122,393
其他無形資產		753,611	792,433
收購物業及設備預付款項		–	1,042
租賃用書本		505	521
遞延稅項資產		15,514	16,192
		<b>5,241,450</b>	<b>5,405,542</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		10,724	11,950
按金、預付款項及貿易及其他應收款項	14	68,127	79,783
按公平值計入損益的金融資產		20,764	7,266
銀行結餘及現金		599,749	528,041
應收關聯方款項	21	179,184	182,305
		<b>878,548</b>	<b>809,345</b>
<b>流動負債</b>			
合約負債	15	417,378	513,559
其他應付款項及應計開支	16	235,289	243,786
租賃負債		3,421	5,596
應付所得稅		75,699	68,687
借款	17	1,632,365	1,084,279
可換股債券	18	–	227,078
應付關聯方款項	21	310,380	135,188
		<b>2,674,532</b>	<b>2,278,173</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,795,984)</b>	<b>(1,468,828)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,445,466</b>	<b>3,936,714</b>

# 簡明綜合財務狀況表

於2024年2月29日

	附註	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		236,334	247,667
借款	17	50,046	60,013
租賃負債		19,297	21,816
可換股債券	18	–	288,843
應付關聯方款項	21	1,690,438	1,820,859
		<b>1,996,115</b>	2,439,198
<b>淨資產</b>			
		<b>1,449,351</b>	1,497,516
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		9,309	9,309
儲備		1,440,042	1,488,207
<b>總權益</b>			
		<b>1,449,351</b>	1,497,516

# 簡明綜合權益變動表

截至2024年2月29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	總權益 人民幣千元
於2022年9月1日(經審核)	9,309	1,013,030	10,742	(22,280)	(12,407)	184,477	61,446	212,496	1,456,813
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	15,479	15,479
期內其他全面收益	-	-	-	-	9,409	-	-	-	9,409
期內全面收益總額	-	-	-	-	9,409	-	-	15,479	24,888
以股份付款	-	-	-	-	-	-	1,945	-	1,945
於2023年2月28日(未經審核)	9,309	1,013,030	10,742	(22,280)	(2,998)	184,477	63,391	227,975	1,483,646
於2023年9月1日(經審核)	9,309	1,013,030	10,742	(22,280)	21,223	184,477	63,399	217,616	1,497,516
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(42,232)	(42,232)
期內其他全面開支	-	-	-	-	(5,939)	-	-	-	(5,939)
期內全面開支總額	-	-	-	-	(5,939)	-	-	(42,232)	(48,171)
終止註冊附屬公司時轉撥 以股份付款	-	-	-	-	-	(914)	-	914	-
	-	-	-	-	-	-	6	-	6
於2024年2月29日(未經審核)	9,309	1,013,030	10,742	(22,280)	15,284	183,563	63,405	176,298	1,449,351

附註：

- 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。
- 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。
  - 有限責任的中國附屬公司須於各年末按中國法律法規釐定的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%。
  - 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原則釐定的相關學校資產淨額年度增值的25%撥款至發展基金。發展基金將用作興建或維修學校或採購或升級教育設備。



# 簡明綜合現金流量表

截至2024年2月29日止6個月

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得／(所用)現金淨額	236,371	(54,852)
投資活動所得現金流量		
購買物業、校舍及設備	(7,549)	(95,512)
購買按公平值計入損益的金融資產	(12,487)	–
出售物業、校舍及設備項目所得款項	2,848	18,047
已收利息	4,685	4,076
應付代價付款	–	(219,591)
投資活動所用現金淨額	(12,503)	(292,980)
融資活動所得現金流量		
新借款	1,588,787	940,469
償還借款	(1,050,668)	(687,859)
償還可換股債券	(532,770)	(351,080)
償還租賃負債	(4,810)	(5,298)
已付利息	(146,600)	(46,456)
融資活動所用現金淨額	(146,061)	(150,224)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	77,807	(498,056)
期初現金及現金等價物	528,041	805,876
外匯影響	(6,099)	1,703
期末現金及現金等價物	599,749	309,523

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 1. 一般資料

中國楓葉教育集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)於2007年6月5日根據開曼群島公司法第22章在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其母公司為Sherman Investment Holdings Limited(於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立)，而其最終控股方為任書良先生；彼亦為本公司董事會主席兼首席執行官。本公司的註冊辦事處地址為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, the 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」)廣東省深圳市龍崗區寶龍街道寶龍一路13號(郵編：518116)。

本集團以「楓葉」品牌在中國及以「加拿大國際學校」及「皇崑國際學校」品牌在東南亞經營多所雙語民辦學校及幼兒園，專注於主要在中國及東南亞提供世界學校課程和雙語教育的高中。

除另有說明外，簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

## 2. 持續經營基準

截至2024年2月29日止6個月，本集團產生本公司擁有人應佔期內虧損約人民幣42,232,000元。於2024年2月29日，本集團的流動負債淨額約為人民幣1,795,984,000元。於2024年2月29日，本集團的有抵押銀行及其他借款總額約為人民幣1,682,411,000元；而本集團於2024年2月29日的現金及現金等價物約為人民幣599,749,000元。

於2024年1月24日(「動用日期」)，本公司間接全資附屬公司Canadian International School Pte Ltd.(「CIS」)訂立過渡定期貸款融資協議(「新CIS貸款」或「過渡融資」)，據此，貸款人同意提供總金額最多300,000,000新元(約人民幣1,588,110,000元)的過渡融資，最終到期日為自動用日期起計六個月當日，即2024年7月23日，惟須經貸款人批准後可選擇延期，最終到期日可另外延長不超過六個月，即2025年1月23日。過渡融資所得款項已用於悉數為CIS現有債務143,000,000美元(相當於約人民幣1,036,750,000元)(「原CIS貸款」)(如附註17所述)再融資、支付與過渡融資有關的成本及開支以及悉數贖回可換股債券(如附註18所述)。

上述狀況表明存在重大不確定因素，會引致對本集團持續經營的能力產生重大疑慮。鑒於該等情況，本公司董事認為，即使新CIS貸款日後可能出現違約(此情況不大可能發生)，亦不會影響本公司及本集團中國分部業務的持續經營，原因為新CIS貸款並無公司擔保，亦無以任何其他方式質押本公司或中國分部的股份。

## 2. 持續經營基準(續)

除於期內獲得過渡融資外，董事亦已採取多項計劃及措施以改善本集團的流動資金及財務狀況，包括：(i)行使權利以根據新CIS貸款協議申請進一步延期過渡融資，惟須待新CIS貸款的貸款人批准後方可作實；(ii)磋商一筆300,000,000新元的新長期貸款，以取代過渡融資；(iii)與地方政府部門商討遵守《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(《實施條例》)；及(iv)調整策略專注於發展不受《實施條例》影響的高中及海外學校。

本公司董事認為，本集團能夠持續經營，乃基於以下考慮(i)本集團截至2024年2月29日止6個月的經營活動所得現金淨額約為人民幣236,371,000元，因此可對過渡融資的償還進行再融資；(ii)新CIS貸款進一步重續的可能性較高；及(iii)政府並無進一步頒佈將對持續經營業務產生不利影響的規例及詮釋。

倘本集團無法持續經營，則須對中期財務報表作出調整，以將本集團資產價值調整至其可收回金額，為可能產生的任何進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未於中期財務報表中反映。

## 3. 編製基準

### 合約安排

鑒於中國對外商擁有境內學校設有規管限制，本集團通過大連楓葉教育集團有限公司(「大連教育集團」)、深圳楓葉教育集團有限公司(「深圳教育集團」)、大連楓葉外籍人員子女學校(「大連外籍人員子女學校」)及武漢楓葉外籍人員子女學校(「武漢外籍人員子女學校」)(統稱「綜合聯屬實體」)於中國進行其大部分業務。全資附屬公司大連北鵬教育軟件開發有限公司(「大連北鵬軟件」)、深圳北鵬教育軟件開發有限公司(「深圳北鵬軟件」)(統稱「北鵬軟件」)已與綜合聯屬實體及其各自的股權持有人訂立合約安排(「合約安排」)，以便北鵬軟件及本集團可：

- 對綜合聯屬實體行使有效的財務及營運控制；
- 行使綜合聯屬實體的股權持有人投票權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益回報，作為北鵬軟件提供業務支援、技術及顧問服務的代價；
- 就向綜合聯屬實體各自的股權持有人購入綜合聯屬實體全部或部分股權(零代價或中國法律及規例允許的最低購買價)獲得不可撤回的獨家權利。北鵬軟件可隨時行使該等期權，直至其購入綜合聯屬實體的全部股權及／或全部資產為止。此外，綜合聯屬實體不得銷售、轉讓或處置任何資產，或於未獲北鵬軟件事先同意而向其股權持有人作任何分派；及向大連教育集團及深圳教育集團股權持有人取得大連教育集團及深圳教育集團全部權益的質押，作為大連教育集團及深圳教育集團應付北鵬軟件所有款項之附屬抵押品，以保證大連教育集團、深圳教育集團及其各自的附屬公司履行合約安排項下的責任。



# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 3. 編製基準(續)

### 合約安排(續)

鑒於中國法律的限制，故並無就大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校協定任何質押協議。為進一步加強本公司對大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校的權益保證，本公司將不同人士及職能的職責分開，以確保大連外籍人員子女學校及武漢外籍人員子女學校的公司印章已妥為保管，受本公司全權控制，且未獲本公司允許則不得使用。

本集團並無擁有綜合聯屬實體任何股權。然而，根據合約安排，本集團可對綜合聯屬實體行使權力、因參與綜合聯屬實體而有權獲得可變回報，並有能力透過對綜合聯屬實體行使其權力而影響該等回報，本集團被視為對綜合聯屬實體擁有控制權。因此，本公司視綜合聯屬實體為間接附屬公司。本集團已將綜合聯屬實體(受影響學校除外，見下文)的資產和負債以及收入和開支於本集團綜合財務報表中合併入賬。

中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄D2(前稱附錄十六)的適用披露規定及國際會計準則委員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。

中期財務報表應與本集團截至2023年8月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。編製中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至2023年8月31日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致。

## 4. 收益及分部資料

### 4A. 來自客戶合約收益的分拆：

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨品或服務類型</b>		
學費及寄宿費	515,073	452,169
出售課本	12,453	15,864
銷售貨品及材料	27,052	24,496
冬夏令營	13,932	632
餐飲服務收入	30,206	25,351
課外活動	15,396	19,892
其他	43,875	36,521
	<b>657,987</b>	<b>574,925</b>
<b>按地區市場劃分</b>		
中國	237,474	208,965
海外	420,513	365,960
	<b>657,987</b>	<b>574,925</b>
<b>確認收益的時間</b>		
隨時間推移	565,964	490,915
於某一時間點	92,023	84,010
	<b>657,987</b>	<b>574,925</b>

### 4B. 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. (「STAR」)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。根據國際財務報告準則第8號向主要經營決策人呈報的不同分部資料如下：

1. 中國分部
2. 海外分部

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 4. 收益及分部資料(續)

### 4B. 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
<b>截至2024年2月29日止6個月(未經審核)</b>			
分部收益	237,474	420,513	657,987
分部溢利	73,088	125,754	198,842
未分配項目：			
其他收益及虧損			(55,530)
財務成本			(146,876)
董事及首席執行官薪酬			(3,949)
總部行政開支			(4,187)
本集團的除所得稅前虧損			(11,700)
	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
<b>截至2023年2月28日止6個月(未經審核)(經重列)<sup>#</sup></b>			
分部收益	208,965	365,960	574,925
分部溢利	35,438	77,432	112,870
未分配項目：			
其他收益及虧損			38,900
財務成本			(97,498)
董事及首席執行官薪酬			(3,784)
總部行政開支			(8,280)
本集團除所得稅前溢利			42,208

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部(虧損)/溢利指各分部所產生(虧損)/賺取溢利(並無分配其他收益及虧損、財務成本、總部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。

<sup>#</sup> 截至2023年2月28日止6個月的比較資料(包括分部溢利及若干未分配項目)已重列或重新分類，以與本期呈列保持一致。

## 4. 收益及分部資料(續)

### 4B. 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2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>分部資產</b>		
中國分部	1,764,001	1,769,691
海外分部	4,355,997	4,445,196
<b>合併資產</b>	<b>6,119,998</b>	6,214,887
	於2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>分部負債</b>		
中國分部	2,393,358	2,930,545
海外分部	2,277,289	1,786,826
<b>合併負債</b>	<b>4,670,647</b>	4,717,371

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，以保持披露的一致性。

## 5. 投資及其他收入

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	4,685	4,337
政府補貼	1,599	1,554
來自投資物業租金收入	4,831	1,180
其他	708	1,996
	<b>11,823</b>	9,067



# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 6. 其他收益及虧損

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
撥回其他應付款項	2,828	2,469
匯兌(虧損)/收益淨額	(31,464)	57,924
按公平值計入損益計量(「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/(虧損)	1,011	(129)
可換股債券公平值變動產生的虧損	(28,174)	(26,931)
出售物業、校舍及設備的收益	1,505	5,962
其他	(1,236)	(395)
	<b>(55,530)</b>	38,900

## 7. 財務成本

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款及其他借款利息	123,501	86,516
可換股債券利息	23,104	10,598
租賃權益	271	384
	<b>146,876</b>	97,498

## 8. 稅項

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
稅項包括：		
即期稅項		
中國企業所得稅	10,946	12,017
海外企業所得稅	25,551	19,808
遞延稅項	(5,965)	(5,096)
	<b>30,532</b>	26,729

## 9. 期內(虧損)/溢利

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
期內(虧損)/溢利已扣除/(計入)以下各項後達致：		
僱員成本，包括董事薪酬		
— 薪酬及其他津貼	259,387	259,905
— 退休福利計劃供款	8,093	2,140
— 以股份付款	6	1,945
僱員成本總額	267,486	263,990
來自投資物業總租金收入	(4,831)	(1,180)
減：		
因投資物業而承擔的直接經營開支(計入行政開支)	207	39
	(4,624)	(1,141)
物業、校舍及設備折舊	54,323	49,982
可換股債券公平值變動產生的虧損	28,174	26,931
其他無形資產攤銷(計入收益成本)	25,217	37,433
使用權資產折舊	3,952	5,686
投資物業折舊	2,514	497
租賃用書本攤銷	17	243

## 10. 股息

截至2024年2月29日止6個月，概無派付、宣派或建議派付股息(2023年2月28日：無)。本公司董事已決定將不就截至2024年2月29日止6個月派付股息。

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 11. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據以下數據計算：

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
<b>(虧損)/盈利：</b>		
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利的(虧損)/盈利	<b>(42,232)</b>	15,479
	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
<b>股份數目：</b>		
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利的普通股加權平均數	<b>2,971,011</b>	2,971,011

截至2024年2月29日及2023年2月28日止6個月，用於計算每股基本(虧損)/盈利的股份數目經剔除股份獎勵計劃下所持有的本公司未授出或未歸屬股份後得出。

本公司於計算截至2024年2月29日及2023年2月28日止期間之每股攤薄盈利時並無包括有關轉換可換股債券之調整。該決定是基於這些債券對每股基本(虧損)/盈利計算的反攤薄影響。

計算每股攤薄盈利採納的股份數目並無假設本公司購股權獲行使，原因為該等購股權的行使價高於截至2024年2月29日及2023年2月28日止6個月的股份平均市價。

## 12. 物業、校舍及設備

截至2024年2月29日止6個月，本集團出售賬面總值約人民幣1,343,000元(截至2023年2月28日止6個月：人民幣12,085,000元)的若干物業及設備，現金所得款項約為人民幣2,848,000元(截至2023年2月28日止6個月：人民幣18,047,000元)，產生出售收益約人民幣1,505,000元(截至2023年2月28日止6個月：人民幣5,962,000元)。

截至2024年2月29日止6個月，本集團支付淨現金代價人民幣7,549,000元，以購置物業、校舍及設備(截至2023年2月28日止6個月：人民幣95,512,000元)。

## 13. 商譽

	於2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
成本及賬面值：		
於9月1日	2,122,393	1,949,551
匯兌調整	(33,889)	172,842
於2月29日或8月31日	2,088,504	2,122,393



# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 14. 按金、預付款項及貿易及其他應收款項

	於2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
應收第三方款項	15,871	14,333
預付租金及其他預付開支	7,750	17,983
貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)(附註)	9,160	12,643
按金	11,267	10,204
僱員墊款	181	238
應收管理費	4,385	1,865
其他	19,513	22,517
	<b>68,127</b>	<b>79,783</b>

附註：

以下為按通知學生付款日期的貿易應收款項賬齡分析。

	於2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
未逾期	7,460	11,787
0至30日	680	603
31至60日	501	11
61至90日	123	-
超過90日	396	242
	<b>9,160</b>	<b>12,643</b>

## 15. 合約負債

	於2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
學費及寄宿費	368,527	463,770
其他	48,851	49,789
	<b>417,378</b>	<b>513,559</b>

本集團的合約負債預期於一年內將確認為收益。

## 16. 其他應付款項及應計費用

	於2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
購買物業、校舍及設備應付款項	52,621	65,491
向學生收取的雜項開支(附註)	39,264	41,244
應計薪金	37,107	20,452
向學生收取的按金	29,688	25,983
應付收購代價	9,269	9,269
購買貨品應付款項	4,366	4,275
應計經營開支	20,179	20,653
承租人預付款項	263	6,549
其他應付稅項	-	1,626
其他	42,532	48,244
	<b>235,289</b>	<b>243,786</b>
分析為：		
流動負債	235,289	243,786
非流動負債	-	-
	<b>235,289</b>	<b>243,786</b>

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。

## 17. 借款

	於2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行及其他借款	1,682,411	1,144,292
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
一年內	1,632,365	1,084,279
於超過一年但不超過兩年的期間內	29,816	15,560
於超過兩年但不超過五年的期間內	20,230	44,453
	<b>1,682,411</b>	<b>1,144,292</b>
減：		
流動負債項下列示的一年內到期款項	(1,632,365)	(1,084,279)
非流動負債項下列示款項	50,046	60,013

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 17. 借款(續)

附註：

- (a) 截至2023年8月31日，借款的未償還本金約143,000,000美元(相當於約人民幣1,038,995,000元)(「原CIS貸款」)由以下各項作抵押：(1)本集團若干附屬公司100%股份的股份抵押；(2)本集團若干附屬公司現金賬戶的固定及浮動押記及共同控制及監察權；及(3)本集團若干附屬公司所有資產的固定及浮動押記。該借款按浮動利率計息，基準利率為3.60%，截至本報告日期，原CIS貸款已由過渡融資悉數償還。
- (b) 截至2024年2月29日，未償還借款約42,578,000令吉(相當於約人民幣63,462,000元)(2023年8月31日：約47,828,000令吉(相當於約人民幣74,403,000元))以質押Kingsley International Sendirian Berhad(本公司間接全資附屬公司Kingsley Edugroup Berhad(「Kingsley」)擁有的附屬公司)持有的償債準備金賬戶及Kingsley所有資產及承擔的固定及浮動押記的債權證為擔保。該借款按介乎0.75%至5.35%(2023年8月31日：0.70%至5.93%)的浮動年利率計息。
- (c) 為償還上述附註(a)所述借款及償還附註18所述可換股債券，於動用日期，本公司一間間接全資附屬公司訂立金額為300,000,000新元(相當於約人民幣1,588,110,000元)的過渡融資。根據貸款協議，過渡融資由兩筆融資構成。金額不超過191,280,000新元(相當於約人民幣1,012,579,000元)的第A期用於(i)對原CIS貸款進行悉數再融資及(ii)為過渡融資下的相關成本及開支提供資金，而金額不超過108,720,000新元(相當於約人民幣575,531,000元)的第B期用於(i)提供不超過7,700萬美元的公司間貸款(「公司間貸款」)，以實施全數贖回可換股債券及(ii)償還有關贖回可換股債券的應付費用。

過渡融資以下列各項作抵押：(a)對Canadian International School Pte. Ltd.(「CIS」)所有股份的優先擔保權；(b) CIS所有資產及其所有銀行賬戶的所有資產債權證或優先擔保權；(c) CIS及／或其母公司所提供公司間貸款的轉讓權；(d)貸款人指定銀行賬戶(「收款賬戶」)的第一固定押記；及(e) Canadian School of Advanced Learning Pte. Ltd.股份的優先擔保權。

倘CIS集團於過去十二個月期間(「有關期間」)5月31日、8月31日、11月30日及2月末(「季度日期」)各日之(1)債務淨額與經調整槓桿比率(經調整槓桿比率指除利息、稅項、折舊及攤銷前之經營溢利(「EBITDA」)低於5.75:1；(2)償債覆蓋比率(界定為可用於償債的現金流量除以有關期間季度日期的計劃本金還款(不包括可用於提取的過渡融資)及利息付款的總和)，大於1.25:1；(3)有關期間季度日期的EBITDA最低為40,000,000新元；及(4)在任何日期保持收款賬戶的最低餘額，即6個月內過渡融資下所有應付利息總額，則過渡融資將須按要求償還。

過渡融資須於最後到期日(即自動用日期起計滿六個月當日，即2024年7月23日)償還，惟須經貸款人批准後可選擇延期，而最後到期日可另外延長最多六個月，即2025年1月23日。於2024年2月29日，未償還本金結餘為300,000,000新元(相當於約人民幣1,588,110,000元)。過渡融資按浮動利率計息，其基準為下列各項之匯總(i)新元複合平均隔夜利率總和；及(ii)借款首三個月的年息差2.1%；及隨後三個月的借款息差2.35%。

## 18. 可換股債券

	於2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
可換股債券(附註)	-	515,921
按報告目的分析為：		
流動負債	-	227,078
非流動負債	-	288,843
	-	515,921

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美元的於2026年到期的可換股債券(「可換股債券」或「債券」)。

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)。可換股債券相關的發行成本約1,250,000美元(相當於人民幣8,138,000元)計入財務成本。可換股債券作為指定按公平值計入損益的金融負債確認並計量。於發行日期的公平值為人民幣808,551,000元。

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日開始於每半年期末(每年1月27日及7月27日)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7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。

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。



# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 18. 可換股債券(續)

於截至2022年8月31日止年度，根據可換股債券的條件(「**債券條件**」)，發生適用相關事件(即因本公司延遲刊發本集團截至2022年2月28日止6個月的未經審核中期業績，股份自2022年5月3日起在聯交所暫停買賣而於2022年5月23日發生的事件)，而各債券持有人將有權行使該持有人的選擇權(「**債券持有人認沽期權**」)，要求本公司根據債券條件於相關事件贖回日期(「**相關事件贖回日期**」)贖回該持有人的全部或部分債券，贖回金額為提早贖回金額另加截至有關日期(但不包括該日)的應計但未付利息，方式為在債券條件規定的適用時期(「**行使期**」)內向付款代理(「**付款代理**」)指定辦事處提交相關事件贖回通知(「**相關事件贖回通知**」)。債券持有人可酌情決定是否行使債券持有人認沽期權。

於2022年8月，付款代理已在行使期屆滿時或之前收到相關事件贖回通知的債券總本金面值為125,000,000美元，而相關事件贖回日期為2022年8月14日。然而，本公司未能於相關事件贖回日期前支付債券的到期本金、利息及溢價(如有)。於2022年8月15日，本公司與合計持有或經濟上有權享有債券本金額約70%的債券持有人訂立中止及同意徵集支持協議(「**中止協議**」)，當中載列訂約方原則上同意實施。中止協議的條款及條件(包括建議豁免(「**建議豁免**」)、建議修訂(「**建議修訂**」)及新承諾(「**新承諾**」))，乃於其後在2022年8月31日後(即2022年9月23日)舉行的特別會議(「**特別會議**」)上議定。

建議豁免指在特別會議上通過的特別決議案構成債券持有人向受託人發出的不可撤銷及無條件同意，同意(a)豁免適用相關事件；及(b)豁免任何潛在違約事件或因以下事項已發生的違約事件：(1)債券條件8(E)(相關事件的贖回)或與適用相關事件直接有關者；及(2)本公司訂立中止協議。

## 18. 可換股債券(續)

新承諾概述如下：

### 強制贖回承諾

本公司承諾，為各債券持有人的利益考慮，倘建議豁免及修訂獲所需多數債券持有人批准，本公司將按下列時間及方式贖回債券：

- (a) 原先按本金額發行的債券本金總額的40%加上於實施日期(即2022年10月27日)的應計及未付的利息；及
  - (b) 根據抵押承諾，原先按本金額發行的債券本金總額的25%加上於實施日期後滿九(9)個月之日的應計及未付的利息(「第二次強制性贖回」)，
- (a)至(b)統稱(「強制贖回承諾」)。

選擇贖回的債券應按比例進行贖回。

本公司宣佈，本公司並不具備充裕海外資金，於2023年6月27日作出第二次強制性贖回，因為中國國家外匯管理局實行的現時管控，以及中國其他相關政策及規例，目前均阻礙本公司及其適用附屬公司將足夠的資金匯出中國境外，導致債券條件項下違約事件的發生。於2023年9月12日，本公司宣佈，於2023年9月11日，債券持有人通過決議案，據此(其他包括)(1)豁免任何及所有與未支付25%第二次強制性贖回有關的違約事件及相關事件；及(2) 25%第二次強制性贖回推遲至2024年1月27日。

於2024年2月9日，於本公司自CIS取得過渡融資及公司間貸款後，債券的所有未償還本金總額及相關應付利息已悉數償還(附註17(c))。

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 19. 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2024年2月29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：

#### 截至2024年2月29日止6個月

	授出日期	購股權類型	於2023年				於2024年	
			9月1日 尚未行使	期內授出	期內沒收	期內失效	期內行使	2月29日 尚未行使
獨立非執行董事								
Peter Humphrey Owen	2019年6月28日	首次公開發售後 – 第六類	60,000	-	-	(60,000)	-	-
			60,000	-	-	(60,000)	-	-
於期末可予行使								-

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。

## 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	於下列日期的公平值		公平值層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)			
按公平值計入損益的金融資產 — 上市股本證券	8,095	7,266	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	12,669	-	第二級	貼現現金流量、未來現金流量 乃根據短期貨幣市場存款的 合約條款估計，並按反映對 手方信貸風險的比率貼現	不適用
本集團所發行及指定按公平值計入 損益的可換股債券	-	515,921	第三級	二項式期權定價模型及 貼現現金流量法	20.0%的預期波幅、4.5%的 無風險利率、0.00%的股息 率、貼現率：8.00%

本集團於報告期末所採用之估值程序及公平值計量所用估值技術及輸入數據之披露：

本集團的財務總監負責為進行財務報告所需的資產及負債的公平值計量，包括第三級公平值計量。財務總監就該等公平值計量直接向董事會報告。財務總監與董事會每年至少就估值程序及結果進行兩次討論。

於2023年8月31日，就第三級公平值計量而言，本集團委聘具備認可專業資格及近期經驗的外部估值專家進行估值。於2024年2月29日，由於可換股債券已獲贖回，故並無進行任何估值。

描述	估值技術	不可觀察 輸入數據	範圍	就輸入數據 增加的 公平值影響	公平值 2023年 8月31日 人民幣千元
本集團所發行及指定按公平值 計入損益的可換股債券	二項式期權定價 模型	貼現率	8.00%	減少	515,921



## 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29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

	可換股債券 人民幣千元
於2022年9月1日(經審核)	778,663
還款	(351,080)
虧損總額：	
計入損益(#)	26,931
匯兌調整	11,457
於2023年2月28日(未經審核)	465,971
(#)包括報告期末所持負債的(收益)或虧損	26,931
於2023年9月1日(經審核)	515,921
還款	(532,770)
虧損總額：	
計入損益(#)	28,174
匯兌調整	(11,325)
於2024年2月29日(未經審核)	-
(#)包括報告期末所持負債的(收益)或虧損	28,174

於損益確認的收益或虧損總額(包括於報告期末所持負債的收益或虧損)於簡明綜合損益及其他全面收益表呈列為其他收益及虧損。

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、第二級及第三級之間並無轉撥。

## 21. 關聯方交易

除該等簡明綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團與關聯方有以下交易及結餘：

### (a) 與關聯方的結餘

自經營為中國居民提供義務教育(包括六年小學教育及三年初中教育)的民辦學校及在中國提供學齡前教育的非營利性學校(「**受影響學校**」)的聯屬實體收到／向受影響學校的聯屬實體作出的墊款結餘如下：

關係	結餘性質	於2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年8月31日 人民幣千元 (經審核)
受影響學校	應收款項(即期)	179,184	182,305
受影響學校	應付款項(非即期)	1,690,438	1,820,859
受影響學校	應付款項(即期)	310,380	135,188

應付及應收受影響學校款項的即期部分指須按要求償還的結餘。應付受影響學校款項的非即期部分指來自受影響學校的長期借款。該等借款的原定期限為五年且不計利息，該等借款的餘下期限介乎一至兩年。

截至2024年2月29日及2023年8月31日，受影響學校由本集團聯屬實體法定擁有，因此受影響學校為本集團關聯方。

### (b) 與關聯方的交易

除本報告其他部分所披露者外，本集團於截至2024年2月29日及2023年2月28日止6個月並無與任何關聯方的其他重大交易。

### (c) 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：

	截至以下日期止6個月	
	2024年2月29日 人民幣千元 (未經審核)	2023年2月28日 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	4,760	3,406
離職後福利	5	—
以股份付款	6	168
	4,771	3,574

# 簡明綜合中期財務報表附註

截至2024年2月29日止6個月

## 22. 報告期後事項

於報告期末後，於2024年3月4日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃向兩名合資格參與者（本集團一名執行董事及一名僱員）授出購股權，以認購合共6,000,000股股份。

## 23. 批准中期財務報表

中期財務報表已於2024年4月29日獲董事會批准及授權刊發。

## 對控股股東施加特定履約責任

### 2022年定期貸款融資

於2022年12月22日，Canadian International School Pte. Ltd.(作為借款人)(「**借款人**」)與(其中包括)若干貸款人(「**2022年貸款人**」)訂立定期貸款融資協議(「**2022年定期貸款融資協議**」)，據此，2022年貸款人同意提供總金額最多143,000,000美元的定期貸款融資(「**2022年定期貸款融資**」)，最後到期日為(i)於動用2022年定期貸款融資日期後滿18個月的日期或(ii)於動用2022年定期貸款融資日期後滿30個月的日期(「**經延長最後還款日**」)。借款人可通過根據2022年定期貸款融資協議條款遞交請求通知，要求將最後到期日延長至經延長最後還款日。2022年定期貸款融資的所得款項將用於本集團現有債務(包括2020年8月訂立的定期貸款融資協議項下或與此有關的未償還款項)的再融資、為Maple Leaf CIS收購目標公司餘下10%而應付的總現金代價款項撥付資金、支付2022年定期貸款融資相關的開支以及本集團的一般營運資金需求。2022年定期貸款融資協議對(其中包括)本公司控股股東施加特定的履約責任。於本報告日期，任先生及Sherman Investment Holdings Limited(由任先生(彼可影響受託人如何行使其酌情權)創辦之全權信託間接全資擁有)(「**Sherman Investment**」)為控股股東，彼等分別於1,585,170,010股股份及1,483,639,818股股份中擁有權益或被視作擁有權益(分別相等於本公司已發行股本總額約52.92%及49.53%)。

根據2022年定期貸款融資協議，在以下情況下，則控制權變動等事件即告發生：

- i. 任先生及其各直系親屬(總體而言)並無或不再直接或間接符合以下條件：
  - a. 擁有權力(無論以股份擁有權、合約、代理或其他方式)可投出或控制投出可於本公司股東大會投出最高票數的30%以上票數；或
  - b. 實益擁有及控制本公司已發行股本的30%以上；或
- ii. 任何人士或一致行動人士(任先生及其各直系親屬除外)(無論直接或間接及無論個別或總體而言)實益擁有並控制的本公司已發行投票股本超過任先生及其各直系親屬(總體而言)所擁有的本公司投票股本。

倘發生上述控制權變動的事件：

- a. 借款人應立即(及在任何情況下不遲於獲悉該事件的1個營業日)知會代理人；及
- b. 無論借款人是否遵守(a)段：(i)貸款人概毋須參與發放該貸款；及(ii)各2022年貸款人的各可動用承擔將立即取消並減至零，而根據2022年定期貸款融資提取的貸款連同應計利息，以及根據融資文件應計或未償還的所有其他款項應即告到期並須予償付。



## 其他資料

於2024年1月，2022年定期貸款已悉數清償。於2024年1月24日，繼借款人及其他債務人悉數支付及解除擔保負債後，2022年貸款人同意釋出及解除所有擔保文件，而訂約方同意批准釋出並簽署解除、釋出及轉讓契據。

有關詳情，請參閱本公司日期為2022年12月22日的公告。

### 2024年定期貸款融資

於2024年1月24日，Canadian International School Pte. Ltd.(作為借款人)與若干貸款人(「**2024年貸款人**」)(其中包括)訂立過渡定期貸款融資協議(「**過渡定期貸款融資協議**」)，據此，2024年貸款人同意提供總金額最多300,000,000新加坡元(約人民幣1,588,110,000元)的過渡定期貸款融資(「**過渡融資**」)，最終到期日為自動用日期起計滿6個月的日期，可選擇延期，最終到期日最多可延長六個月，惟須經2024年貸款人批准。過渡融資的所得款項將用於本集團現有債務(包括2022年定期貸款融資協議項下或與之相關的未償還金額)的悉數再融資、支付與過渡融資有關的成本及開支以及悉數贖回可換股債券。

過渡定期貸款融資協議對(其中包括)本公司控股股東施加特定的履約責任。

根據過渡定期貸款融資協議，倘任先生不再直接或間接為本公司的單一最大股東，則控制權變動等事件即告發生。

倘發生上述控制權變動的事件：

- (a) 2024貸款人沒有義務為任何使用過渡融資提供資金；及
- (b) 在提前至少三個營業日向借款人發出通知後，過渡融資將立即取消，未償還貸款連同應計利息以及過渡融資項下應計的所有其他款項將即告到期並須予償付。

有關詳情，請參閱本公司日期為2024年1月24日的公告。

### 中期股息

董事會已決議不宣派截至2024年2月29日止6個月的中期股息。

### 公司治理

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2024年2月29日止6個月至本報告日期，本公司已採納上市規則附錄C1(原附錄十四)所載的企業管治守則(「**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C.2.1條除外。

企業管治守則之守則條文第2部分第C.2.1條規定，主席與首席執行官的角色應分開且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C3(原附錄十)所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其自身的證券交易守則，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2024年2月29日止6個月一直遵守標準守則。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司已於2024年2月9日根據日期為2023年9月12日有關債券的第二次經修訂及重述信託契據(詳見本公司日期為2023年8月18日的公告)的條款及條件悉數贖回所有未償還可換股債券。截至(但不包括)該日期的所有應計但未支付的利息也已全額支付。

除上文所披露者外，截至2024年2月29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。

## 董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於2024年2月29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或淡倉；或(c)須根據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	於2024年 2月29日的 概約股權 百分比 (附註1)	好倉／淡倉
任先生	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	1,483,639,818 (附註2)	-	1,483,639,818 50,000,000 (附註2及3)	49.53% 1.67%	好倉 淡倉
	實益權益	101,528,850	-	101,528,850	3.39%	好倉
	配偶權益	1,342 (附註4)	-	1,342	0.00%	好倉
	張景霞 (自2024年3月1日起辭任)	實益權益	3,511,146	-	3,511,146	0.12%
James William Beeke	受控公司權益	884,000 (附註5)	-	884,000	0.03%	好倉
	實益權益	51,342	-	51,342	0.00%	好倉
Peter Humphrey Owen	實益權益	121,342	-	121,342	0.00%	好倉

附註：

1. 本公司於2024年2月29日的2,995,320,920股已發行股份總數已用於計算概約百分比。
2. 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Sherman Investment持有的1,483,639,818股股份的好倉及50,000,000股股份的淡倉中擁有權益。
3. 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已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50,000,000股股份。
4. 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。
5. 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。

### 於相聯法團股份之權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份	已發行股份數目	於2024年 2月29日 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	酌情信託的創立人， 彼對受託人如何行使 其酌情權具有影響力*	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2024年2月29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2024年2月29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	於2024年 2月29日 佔本公司權益的 概約百分比 (附註1)	好倉／淡倉
Sherman Investment (附註2)	實益權益	1,203,639,818	40.18%	好倉
	其他	280,000,000	9.35%	好倉
		50,000,000 (附註3)	1.67%	淡倉
Sherman Int'l (附註4)	受控公司權益	1,483,639,818 50,000,000	49.53% 1.67%	好倉 淡倉
HSBC International Trustee Limited (「HSBC Trustee」)(附註5)	受託人	1,484,039,818	49.55%	好倉
嚴女士(附註6)	配偶權益	1,585,168,668	52.92%	好倉
		50,000,000 (附註3)	1.67%	淡倉
	實益權益	1,342	0.00%	好倉

附註：

- (1) 本公司於2024年2月29日的2,995,320,920股已發行股份總數已用於計算概約百分比。
- (2) 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。
- (3) 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50,000,000股股份。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 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。

除上文披露者外，於2024年2月29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留住合適人才，我們於2014年11月10日採納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)。本公司亦於2020年10月12日採納僱員購股計劃。自2023年1月1日起，本公司將依賴現有股份激勵計劃的過渡性安排，並將相應遵守上市規則新第17章(自2023年1月1日起生效)。

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2023年年報董事會報告「股份獎勵計劃」一節。

### 1. 首次公開發售後購股權計劃

#### (i) 首次公開發售後購股權計劃期間

首次公開發售後購股權計劃自2014年11月10日起十年期間維持有效。該計劃的剩餘期限自本報告日期起計約為7個月。

#### (ii) 未行使購股權

下表披露於2024年2月29日根據首次公開發售後購股權計劃授予所有承授人的尚未行使購股權變動。於截至2024年2月29日止6個月，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或行使購股權。於2023年9月1日及報告期末，根據首次公開發售後購股權計劃授出可供授出的購股權數目分別為199,637,168份及199,637,168份。首次公開發售後購股權計劃下並無服務供應商分限額。

承授人	授出日期	購股權數目					於2024年 2月29日 尚未行使	行使期/日期	行使價 (附註)	歸屬期/日期
		於2023年 9月1日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內註銷	於期內失效				
<b>董事</b>										
Peter Humphrey Owen	2019年6月28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
<b>小計</b>		<b>60,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(60,000)</b>	<b>-</b>			

附註：

股份緊接購股權授出日期2019年6月28日前的收市價3.09港元。

首次公開發售後購股權計劃之其他主要條款載於本公司招股章程。

## 2. 股份獎勵計劃

截至2024年2月29日止6個月，概無股份獎勵根據股份獎勵計劃授出、歸屬、註銷或失效。於2023年9月1日及2024年2月29日，根據計劃授權可供授出的股份獎勵數目均為0。股份獎勵計劃下並無服務供應商分限額。

本公司預期不會於股份獎勵計劃在2025年4月27日屆滿前根據股份獎勵計劃進一步授出股份獎勵，且為降低本公司的行政成本，董事會已議決自2022年10月17日起終止股份獎勵計劃信託。根據股份獎勵計劃的規則，合共24,309,988股股份(佔本報告日期已發行股份約0.81%)已於2022年11月3日重新結清及轉讓至就僱員購股計劃成立的僱員購股計劃信託。

## 3. 僱員購股計劃(「僱員購股計劃」)

本公司的僱員購股計劃已於2020年10月12日批准及採納，向合資格僱員提供獲得本公司所有權權益的機會，並鼓勵合資格僱員為本公司及其股東的整體利益努力提高本公司及其股份的價值。於中國的中國籍僱員如受僱於本集團三年或以上，則合資格參與僱員購股計劃。僱員購股計劃自採納日期起計五年內有效。待僱員購股計劃重續後，該計劃的剩餘年期自本報告日期起約為17個月。僱員購股計劃下並無服務供應商分限額。每年僱員均會根據其各自層級作出供款，而受託人將負責代為購買股份。根據僱員購股計劃，本集團合資格僱員可選擇購買本公司股份(「僱員供款股份」)，並透過授出配對受限制股份單位(「受限制股份單位」)，就每購買及持有三股股份獲贈一股配對股份(「配對股份」)，直至歸屬期結束。每名合資格僱員的參與水平上限為每個曆月人民幣2,000元或人民幣1,000元(高級及中級管理人員)及每個曆月人民幣1,000元或人民幣500元(普通僱員)。參與者於授出配對受限制股份單位時毋須支付代價。

於配對受限制股份單位歸屬後(即自計劃年度首次購股日期起計三年)，該等仍受僱於本集團的僱員將就其獲授的每份受限制股份單位獲得一股配對股份。配對股份可透過本公司發行新股份提供予承授人或由僱員購股計劃受託人於市場上購得。

截至2024年2月29日止6個月，概無根據僱員購股計劃授出任何配對股份、概無授出配對受限制股份單位及概無配對受限制股份單位歸屬。自僱員購股計劃採納日期起，概無根據僱員購股計劃發行新股份。於2024年2月29日，概無股份根據僱員購股計劃可供發行。截至2023年9月1日及2024年2月29日，根據僱員購股計劃可供授出的配對受限制股份單位數目分別為零及零。

截至2024年2月29日止6個月根據本公司所有計劃授出的購股權及獎勵可予發行的股份數目除以截至2024年2月29日止6個月相關類別已發行股份的加權平均數為0。

## 或然負債

於2024年2月29日，本集團並無或然負債。



### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據上市規則及企業管治守則設有書面職權範圍。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而為董事會提供協助、監督審核過程及履行董事會指派的其他職務及職責。

於2024年2月29日，審核委員會由三名成員組成，即劉先生(主席)、Peter Humphrey Owen先生及黃惠芳女士，彼等均為獨立非執行董事。

審核委員會現由三名成員組成，即周先生(自2024年3月1日起生效)、Peter Humphrey Owen先生及黃惠芳女士(自2023年8月31日起)，彼等均為獨立非執行董事。周先生自2024年3月1日起擔任審核委員會主席，劉先生於同日不再擔任審核委員會及獨立董事委員會主席。自2024年3月1日起，劉先生調任為執行董事。

審核委員會已審閱本集團截至2024年2月29日止6個月的未經審核簡明綜合財務報表，並已與獨立核數師中匯安達會計師事務所有限公司(「中匯」)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。

### 公眾持股量充足度

根據本公司公開可得資料及據董事所知，董事確認於本報告日期本公司保有上市規則規定的公眾持股量。

### 報告期後事項

#### 授出購股權

於2024年2月29日後，本公司於2024年3月4日根據首次公開發售後購股權計劃向兩名合資格參與者(本集團一名執行董事及一名僱員)授出購股權，以認購合共6,000,000股股份。

#### 董事變動及董事會委員會組成變動

自2024年3月1日起，張女士辭任執行董事兼聯席首席財務官。張女士亦辭任本集團內的所有職位，即Canadian International School Pte. Ltd.、Star Readers Pte. Ltd.及Canadian School of Advanced Learning Pte. Ltd.各自的董事職位，所有該等辭任自2024年3月1日起生效。辭任執行董事、聯席首席財務官及本集團內的所有其他職位後，張女士現擔任本公司董事會顧問。於張女士自2024年3月1日起辭任後，劉先生由獨立非執行董事調任為執行董事。

於2024年3月1日調任生效後，劉先生(i)不再擔任審核委員會及獨立董事委員會(乃為(其中包括)進行獨立調查(定義見本公司日期為2022年5月23日的公告)而成立)各自的主席；及(ii)獲委任為聯席首席財務官。自2024年3月1日起，周明笙先生獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席。

除本報告所披露者外，本集團於報告期後及直至本中期報告日期並無須予披露的期後事項。

## 董事資料變動

有關報告期後董事變動的詳情，請參閱本報告「報告期後事項—董事變動及董事會委員會組成變動」一節。

除上文所披露者外，概無其他有關董事的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\*  
主席暨首席執行官  
任書良

香港，2024年4月29日

\* 僅供識別