

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2024年8月31日止年度之年度業績公告**

中國楓葉教育集團有限公司\*(「本公司」或「楓葉」)，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2024年8月31日止年度的經審核綜合年度業績。

**主要財務摘要**

	截至8月31日止年度		百分比 變動
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
收益	<b>1,228,462</b>	1,151,162	<b>+6.7%</b>
中國	<b>472,308</b>	465,580	<b>+1.4%</b>
海外	<b>756,154</b>	685,582	<b>+10.3%</b>
毛利	<b>592,979</b>	503,282	<b>+17.8%</b>
年內溢利	<b>15,513</b>	5,120	<b>+203.0%</b>
每股基本盈利(人民幣分)	<b>0.52</b>	0.17	<b>+205.9%</b>
EBITDA(非國際財務報告準則計量) <sup>#</sup>	<b>468,634</b>	472,081	<b>-0.7%</b>
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) <sup>#</sup>	<b>497,527</b>	529,862	<b>-6.1%</b>

附註：

<sup>#</sup> 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

下表為年內溢利與兩個年度EBITDA及經調整EBITDA的對賬：

	截至8月31日止年度	
	2024年 (人民幣千元)	2023年 (人民幣千元)
年內溢利	15,513	5,120
加：		
財務成本	213,062	220,711
稅項	65,099	47,347
物業、校舍及設備折舊	114,552	107,405
其他無形資產攤銷	48,464	75,874
使用權資產折舊	7,171	14,579
投資物業折舊	4,274	905
租賃用書本攤銷	499	140
<b>EBITDA</b>	<b>468,634</b>	<b>472,081</b>
可換股債券公平值變動產生的虧損(附註1)	28,174	55,828
以股份付款(附註2)	719	1,953
<b>經調整EBITDA</b>	<b>497,527</b>	<b>529,862</b>

附註：

1. 可換股債券公平值變動產生的虧損按公平值計入損益計量，屬非現金性質，並非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，並非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」)及經非現金性質及並非反映本集團經營表現的項目調整的EBITDA(「經調整EBITDA」)作為額外財務計量，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並非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，該等計量以助力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統一定義，其定義或與其他發行人所使用的類似術語存在差異，因此可能無法與其他發行人呈列的類似計量進行比較。

於過往年度的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(定義見下文)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往年財務報告中的經調整純利及經調整純利率變更為本年的EBITDA及經調整EBITDA，將向投資者提供更多關於我們經營業績的資料。

## 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。我們亦在馬來西亞及新加坡營運國際學校。

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已全面完成世界學校課程的對標認可，標志著世界學校課程已繼A-Level及國際文憑(「IB」)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》(「意見」)。這份意見明確提出要建立「一帶一路」沿線教育行動升級版，特別是確定在國家層面建立中國特色國際課程開發與推廣體系。

我們的國內高中於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。「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**〕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，新總部已經提高「楓葉」品牌的品牌知名度，並加快了我們在中國一線城市(尤其在大灣區)的業務發展。

我們的海外學校皇崑國際學校〔**KIS**〕為馬來西亞的學齡前至12年級〔**K-12**〕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。加拿大國際學校〔**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)的盈利性優質國際學校之一，主要以在新加坡就業的外籍家庭，尤其是來自美利堅合眾國〔**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，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。

## 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。於2023/2024學年末，802名楓葉2024屆高中學生〔**2024屆學生**〕收到來自包括但不限於加拿大、美國、英國〔**英國**〕、澳大利亞及中國16個國家及地區的177所大學及學院逾3,411封錄取通知書。約91.7%的2024屆學生收到Quacquarelli Symonds〔**QS**〕排名前百大學(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。這是第二批在世界學校課程下畢業並獲得楓葉集團畢業證書的楓葉學生。

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中華人民共和國〔**中國**〕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，我們已於2024/2025學年錄取59名楓葉畢業生。

為向楓葉畢業生提供更多升學選擇，本集團與超過23所知名國內大學及學院訂立合作協議，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，且楓葉自2005年11月起每年主要為海外學生在校園舉辦大學和學院招生展覽。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》制定並落實了《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，滿足新時代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經營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／或非營利性幼兒園一起的高中(「**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。

於2021年9月1日《實施條例》生效日期後，西咸新區空港楓葉學校(「**西安學校**」)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。西安學校的財務業績及財務狀況自2022年8月10日起並於該日(視情況而定)重新合併入賬。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《實施條例》頒佈後六五規劃的倒金字塔結構，重點發展於中國提供世界學校課程的高中。

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，並將於適時作出進一步公告。

## COVID-19 之後

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以馬來西亞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8月31日止年度，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)公佈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」)。

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(前債務證券股份代號：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」)辭任執行董事兼本公司聯席首席財務官(「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(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品牌於亞太國家提供優質雙語教育。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。

## 入讀學生人數

	於學年終			
	2023/2024	估總數的百分比	2022/2023	估總數的百分比
<b>中國</b>				
高中	<b>3,195</b>	<b>34.0</b>	3,496	34.2
幼兒園	<b>1,752</b>	<b>18.7</b>	2,103	20.6
外籍人員子女學校	<b>344</b>	<b>3.7</b>	294	2.8
	<b>5,291</b>	<b>56.4</b>	5,893	57.6
<b>海外</b>				
高中	<b>732</b>	<b>7.8</b>	634	6.2
初中	<b>1,322</b>	<b>14.0</b>	1,282	12.5
小學	<b>1,774</b>	<b>18.9</b>	2,044	19.9
幼兒園	<b>271</b>	<b>2.9</b>	380	3.8
	<b>4,099</b>	<b>43.6</b>	4,340	42.4
<b>入讀學生總數</b>	<b>9,390</b>	<b>100</b>	10,233	100

入讀學生總數由2022/2023學年終時的10,233人減少843人或8.2%至2023/2024學年終時的9,390人，乃主要由於中國低出生率導致高中及學前班學生人數減少，以及CIS丹戎加東校區關閉導致新加坡小學學生人數減少。

為支持入學人數的增長，CIS將通過加大全球市場推廣力度、舉辦更多跨國教育展會以及開展線上線下營銷活動，強化招生策略，提升學校在國際教育市場的影響力。CIS還將專注於促進其教育的高質量方面(包括IB課程體系)，引入更多雙語教育選擇及特定的學術課程，以吸引更多來自不同背景的國際家庭。

此外，本集團持續致力於向中國相關地方政府部門申請批准八所混合高中的獨立經營牌照註冊及備案，以增加本集團的獨立高中數目及入學人數。

我們相信，隨著跨境交流及留學市場放寬限制，我們的高中生人數將有望在未來逐步恢復增長。

本集團已將其於中國的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。

## 本集團學校

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	
	2024年	2023年
<b>中國</b>		
高中	7	7
幼兒園	12	12
外籍人員子女學校	3	3
	<u>22</u>	<u>22</u>
<b>海外</b>		
高中	3	4
初中	2	2
小學	2	3
幼兒園	2	2
	<u>9</u>	<u>11</u>
<b>總計</b>	<u>31</u>	<u>33</u>

截至2024年8月31日止年度，新加坡的一所小學校區丹戎加東校區因租賃協議已於2023年8月屆滿而歸還予新加坡政府。加拿大又一所海外高中暫時關閉，由於該國的市場狀況及實施的簽證政策所致。

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大利亞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英語作為第二語言（「**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應屆理科（科學、技術、工程和數學）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，憑藉海外資歷和經驗返回楓葉任職教師。

## 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。

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，其對標認可了楓葉漢語作為第二語言（「**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3000萬學習者提供服務。楓葉於中國的校區設立了五個**HSK**漢語水平測試中心。本公司預期將於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。楓葉系列漢語教材更名為「**K12**」標準漢語，已由北京語言大學出版社（「**BLCUP**」）出版。鑒於上述情況，本集團於2024/2025學年開始在加拿大昆特蘭理工大學校園內開辦試點漢語學習及測試中心。此舉將進一步提升及加強本集團在漢語教育領域的地位及聲譽，並為中國國際漢語教育作出貢獻。

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；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。我們將努力把楓葉品牌打造成專業的餐飲和職業裝品牌，為本集團貢獻額外的收入。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學年開始時實施世界學校課程，其為中國首個自主知識產權國際化認證課程。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及學院。本集團首兩批世界學校課程的畢業生已取得Cognia認可的楓葉高中畢業文憑。

截至2024年8月31日止年度，ECCTIS已完成對10至12年級楓葉世界學校課程入學要求、學時、架構、內容、學習模式、學生測評、學習成果和畢業(文憑)標準的全面審查。ECCTIS將楓葉世界學校課程與英國、加拿大(不列顛哥倫比亞省)和美國(紐約州)的10至12年級課程和文憑標準進行了比較。

ECCTIS對楓葉世界學校課程和文憑進行獨立審查和對標認可的總體結論如下：

「總體結論：ECCTIS的獨立審查發現，由楓葉教育集團(楓葉教育)頒發的楓葉世界學校課程高中文憑與以下標準相當：

- 英國GCE A Level系統的整體標準，其中五個12年級的楓葉世界學校課程科目獲通過(此外另有個人和全球領導力、創造性思維和問題解決課程獲通過)
- 不列顛哥倫比亞省畢業標準
- 美國高中畢業文憑標準

持有楓葉世界學校課程12年級文憑可被視為符合英國、加拿大及美國本科入學的一般要求。」

ECCTIS為英國進行全球學歷及技能認證的國家信息中心。該機構代表英國政府就全球學歷認證提供英國官方認可的國家代理服務。ECCTIS總部設在英國，但為全球的教育提供者、政府機構和專業團體提供獨立的評估和對標認可服務。

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。

於完成楓葉世界學校課程對標認可後，本集團設立授權辦公室以發展獲授權提供楓葉世界學校課程的外部學校。於2023/2024學年末時，我們已成功與一所土耳其學校訂立授權協議，從2024/2025學年開始在10年級學生中實施楓葉世界學校課程。土耳其在「一帶一路」倡議中發揮著重要作用。位於中國江蘇省泰州市的一所私立學校亦與我們訂立另一份協議，自2024年9月1日起使用我們的ESL課程。

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生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

### 悉數贖回價值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。

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可換股債券持有人權利於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。可換股債券於2024年2月26日營業結束時於聯交所撤回上市。

因此，於2024年8月31日及截至本公告日期，概無尚未行使的可換股債券。

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。

## 採納新訂組織章程大綱及細則

為符合上市規則有關擴大無紙化上市制度及上市發行人強制以電子方式發佈企業通訊(於2023年12月31日生效)的最新法律及監管規定，董事會已向股東提呈一項特別決議案，以採納本公司的新組織章程大綱及細則(「新大綱及細則」)，取代及排除本公司當時的章程文件(「現有大綱及細則」)。於2024年8月28日，股東於股東特別大會(「股東特別大會」)上通過一項特別決議案，採納新大綱及細則，以取代及排除現有大綱及細則。有關新大綱及細則的詳情，請參閱本公司日期為2024年7月15日、2024年8月28日的公告及本公司日期為2024年8月5日的通函。

## 財務回顧

### 概覽

截至2024年8月31日及2023年8月31日止財政年度，本集團的收益分別為人民幣1,228,500,000元及人民幣1,151,200,000元。截至2024年8月31日及2023年8月31日止財政年度的溢利分別為人民幣15,500,000元及人民幣5,100,000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、銷售貨品及教材、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8月31日止財政年度的人民幣1,151,200,000元增加人民幣77,300,000元或6.7%至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣1,228,500,000元。收益增加主要由於學費收入增加，學費收入仍為本集團的主要收入來源，尤其是海外業務的收益貢獻增加，此乃由於(i) CIS的學費率上升及(ii)新元兌人民幣升值所致。於本集團截至2024年8月31日止財政年度的收益中，人民幣472,300,000元(約38.4%)乃來自於中國的營運，而人民幣756,200,000元(約61.6%)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8月31日止財政年度的人民幣647,900,000元減少人民幣12,400,000元或1.9%至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣635,500,000元。收益成本減少主要由於(i)收購產生的若干無形資產攤銷減少，該等無形資產已於年內悉數攤銷；及(ii)良好的成本控制。

## 毛利及毛利率

毛利由截至2023年8月31日止財政年度的人民幣503,300,000元增加人民幣89,700,000元或17.8%至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣593,000,000元。毛利率由截至2023年8月31日止財政年度的43.7%增加至截至2024年8月31日止財政年度的48.3%，主要由於收益增加及上一段所述因素導致收益成本減少導致毛利升高。

## 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2023年8月31日止財政年度的人民幣22,600,000元增加15.5%至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣26,100,000元。銀行利息收入由截至2023年8月31日止財政年度的人民幣7,600,000元增加26.3%至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣9,600,000元。由於租賃額外物業，租金收入由截至2023年8月31日止財政年度的人民幣2,600,000元增加至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣10,400,000元。政府補助由截至2023年8月31日止財政年度的人民幣9,500,000元減少至截至2024年8月31日止年度的人民幣3,800,000元。

## 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)匯兌收益淨額；(ii)可換股債券的公平值變動產生的虧損；(iii)撥回其他應付款項；(iv)出售物業、校舍及設備的收益；及(v)按公平值計入損益計量的金融資產的公平值變動。其他收益及虧損由截至2023年8月31日止財政年度的收益人民幣65,600,000元變為截至2024年8月31日止財政年度的虧損人民幣4,000,000元。該變動主要由於(i)匯兌收益淨額由截至2023年8月31日止財政年度人民幣105,400,000元減少至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣14,600,000元及(ii)可換股債券公平值變動產生的虧損由截至2023年8月31日止財政年度的人民幣55,800,000元減少至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣28,200,000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8月31日止財政年度的人民幣14,200,000元增加61.3%至截至2024年8月31日止年度的人民幣22,900,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2023年8月31日止財政年度的1.2%增加至截至2024年8月31日止財政年度的1.9%，主要由於CIS因COVID-19疫情後經濟活動恢復而於截至2024年8月31日止財政年度產生較多營銷、廣告及推廣開支。

## 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)物業、校舍及設備以及使用權資產折舊；(iii)其他無形資產攤銷；(iv)以股份支付予僱員的款項；及(v)若干專業開支。行政開支由截至2023年8月31日止財政年度的人民幣303,100,000元減少4.7%至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣289,000,000元，主要由於本公司股份恢復買賣後專業費用減少。

## 財務成本

財務成本主要指(i)有抵押銀行借款及其他借款的利息開支，及(ii)可換股債券的利息開支。財務成本由截至2023年8月31日止財政年度的人民幣220,700,000元減少至截至2024年8月31日止財政年度的人民幣213,100,000元，主要由於截至2024年8月31日止年度有抵押銀行借款及其他借款利息開支減少及可換股債券利息開支增加的淨影響。

## 除稅前溢利

本集團截至2024年8月31日止財政年度錄得除稅前溢利人民幣80,600,000元，而截至2023年8月31日止財政年度則錄得除稅前溢利人民幣52,500,000元。除稅前溢利佔本集團的收益百分比於截至2024年8月31日止財政年度為6.6%，而截至2023年8月31日止財政年度除稅前溢利佔本集團的收益百分比則為4.6%。本年度除稅前溢利增加主要歸因於本集團毛利增加。

## 稅項

本集團的所得稅開支由截至2023年8月31日止年度的人民幣47,300,000元增加至截至2024年8月31日止年度的人民幣65,100,000元，主要由於海外企業所得稅由截至2023年8月31日止財政年度的人民幣32,200,000元增加至截至2024年8月31日止年度的人民幣46,700,000元。

## 年內溢利

由於上述因素，本集團於截至2024年8月31日及2023年8月31日止財政年度分別錄得溢利人民幣15,500,000元及溢利人民幣5,100,000元。

## 資本開支

截至2024年8月31日止年度，本集團已付出人民幣7,300,000元，主要與CIS校區擴建有關。截至2023年8月31日止年度，本集團付出人民幣106,500,000元，主要與深圳總部建設及CIS校區擴建有關。

## 流動資金、財務資源及資本架構

於2024年8月31日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣564,800,000元，主要以人民幣、美元(「美元」)、新加坡元(「新元」)及馬來西亞令吉(「令吉」)計值。於2023年8月31日，銀行結餘及現金為人民幣528,000,000元。融資活動所用現金淨額為人民幣285,300,000元，主要是由於本集團於截至2024年8月31日止年度償還若干銀行借款及悉數贖回可換股債券。

於2024年8月31日，本集團的有抵押銀行借款為人民幣1,602,400,000元，主要以新元及令吉計值，分別參照新加坡銀行同業拆息按浮動利率計息及參照馬來西亞銀行資金成本按浮動溢利率計息。於2024年8月31日，本集團借款總額中，人民幣28,600,000元或1.8% (2023年8月31日：人民幣1,084,300,000元或94.8%) 將於一年內或應要求到期，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8月31日，可換股債券已悉數贖回，概無未償還可換股債券(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。本公司庫務政策的目的是管理流動資金風險，且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

本集團的資產負債比率乃按於相關財政年度末總借款(包括有抵押銀行及其他借款以及任何可換股債券的未償還結餘)除以總股權計算。資產負債比率由截至2023年8月31日止年度的1.11降低至截至2024年8月31日止年度的1.03，主要由於悉數贖回可換股債券導致總借款減少以及總權益增加所致。

## 外匯風險

本公司的功能貨幣為人民幣。本集團若干開支及負債以外幣(例如港元、美元、加拿大元(「加元」)、令吉及新元)計值。於2024年8月31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。然而，本公司管理層監察本集團外匯風險並將於有必要時考慮對沖重大外匯風險。

## 或然負債

於2024年8月31日，本集團並無或然負債。

## 資產質押及集團資產押記

於2024年8月31日，本集團將債務服務儲備賬、若干物業及本集團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8月31日，本集團銀行借款以(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

於2024年8月31日，本集團並無任何重大投資及資本資產計劃。

## 重大收購及出售事項

本集團於截至2024年8月31日止年度並無其他重大收購及出售事項。

## 持有重大投資

於2024年8月31日，本集團並無持有任何重大投資。

## 僱員福利

於2024年8月31日，本集團有1,917名(於2023年8月31日：1,832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。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8月31日止年度，僱員薪酬總額(包括董事薪酬)為人民幣501,600,000元(截至2023年8月31日止年度：人民幣483,700,000元)。執行董事兼董事會主席任書良先生自願減少其於2023年1月1日至2023年12月31日期間的年度薪酬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。

本集團曾為於本集團在中國營運的學校工作的外籍教師設立一項退休金計劃。根據退休金計劃，每月每名外籍僱員及本集團已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。於2024年8月31日，為應對市場帶來的挑戰，本集團已終止外籍教師退休金計劃，為本集團未來發展儲備更多資金。

綜合損益及其他全面收益表  
截至2024年8月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收益	3	1,228,462	1,151,162
收益成本		<u>(635,483)</u>	<u>(647,880)</u>
毛利		592,979	503,282
投資及其他收入	5	26,145	22,625
其他收益及虧損	6	(3,990)	65,630
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回		(9,588)	(1,037)
營銷開支		(22,884)	(14,215)
行政開支		(288,988)	(303,107)
財務成本		<u>(213,062)</u>	<u>(220,711)</u>
除稅前溢利		80,612	52,467
稅項	7	<u>(65,099)</u>	<u>(47,347)</u>
年內溢利	8	<u>15,513</u>	<u>5,120</u>
其他全面收入：			
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		<u>41,209</u>	<u>33,630</u>
年內綜合收益總額		<u>56,722</u>	<u>38,750</u>
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		15,513	5,120
非控股權益		<u>-*</u>	<u>-*</u>
		<u>15,513</u>	<u>5,120</u>
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人		56,722	38,750
非控股權益		<u>-*</u>	<u>-*</u>
		<u>56,722</u>	<u>38,750</u>
每股盈利	10		
—基本(人民幣分)		<u>0.52</u>	<u>0.17</u>
—攤薄(人民幣分)		<u>0.52</u>	<u>0.17</u>

\* 僅供識別

## 綜合財務狀況表

於2024年8月31日

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、校舍及設備		2,146,794	2,233,548
使用權資產		91,897	96,022
投資物業		158,581	143,391
商譽	11	2,153,640	2,122,393
其他無形資產	12	756,530	792,433
收購物業及設備預付款項		3,995	1,042
租賃用書本		22	521
遞延稅項資產		3,969	16,192
		<u>5,315,428</u>	<u>5,405,542</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		12,536	11,950
按金、預付款項及貿易及其他應收款項	13	47,453	79,783
按公平值計入損益的金融資產		49,435	7,266
已抵押銀行存款	14	32,328	–
銀行結餘及現金	14	564,788	528,041
應收關聯方款項	19	179,712	182,305
		<u>886,252</u>	<u>809,345</u>
<b>流動負債</b>			
合約負債	15	482,164	513,559
其他應付款項及應計開支	16	231,814	243,786
租賃負債		4,326	5,596
應付所得稅		85,698	68,687
銀行及其他借款	17	28,624	1,084,279
可換股債券	18	–	227,078
應付關聯方款項	19	625,289	135,188
		<u>1,457,915</u>	<u>2,278,173</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(571,663)</u>	<u>(1,468,828)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>4,743,765</u>	<u>3,936,714</u>

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		<b>234,282</b>	247,667
銀行及其他借款	17	<b>1,573,755</b>	60,013
租賃負債		<b>20,998</b>	21,816
可換股債券	18	–	288,843
應付關聯方款項	19	<b>1,363,376</b>	1,820,859
		<b><u>3,192,411</u></b>	<u>2,439,198</u>
<b>淨資產</b>		<b><u>1,551,354</u></b>	<u>1,497,516</u>
<b>權益</b>			
股本		<b>9,309</b>	9,309
儲備		<b>1,542,045</b>	1,488,207
		<b><u>1,551,354</u></b>	<u>1,497,516</u>
本公司擁有人應佔權益		<b>1,551,354</b>	1,497,516
非控股權益		–*	–*
		<b><u>1,551,354</u></b>	<u>1,497,516</u>

\* 僅供識別

# 綜合財務報表附註

截至2024年8月31日止年度

## 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, Uglund 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「皇壘國際學校」品牌在其他亞太國家經營多所雙語民辦學校及幼兒園，專注於主要在中國及其他亞太國家提供世界學校課程和雙語教育的高中。

除另有說明外，綜合財務報表以人民幣千元(「人民幣千元」)呈列。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈、與其營運相關並於2023年9月1日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)；國際會計準則(「國際會計準則」)；及詮釋。除國際會計準則第12號修訂本「與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項」及國際會計準則第1號修訂本以及國際財務報告準則實務聲明第2號「會計政策披露」外，於本年度應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露並無任何重大影響。

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則修訂本。應用該等國際財務報告準則修訂本於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

## 3. 收益

收益指(i)來自學費及寄宿費的服務收入、(ii)向學生提供冬夏令營的費用、(iii)向學生銷售教科書的費用、(iv)向學生銷售教育用品及教材的費用、(v)餐飲服務收入、(vi)來自課外活動的費用，及(vii)其他費用及收入。

本集團服務線應佔的收益如下：

來自客戶合約收益的分拆

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>貨品或服務類型</b>		
學費及寄宿費	948,634	884,456
冬夏令營	40,187	23,296
出售課本	24,416	21,598
銷售貨品及材料	41,605	40,664
餐飲服務收入	69,262	50,567
課外活動	29,251	21,136
其他(附註)	75,107	109,445
	<b>1,228,462</b>	<b>1,151,162</b>
<b>確認收益的時間</b>		
隨時間推移	1,064,337	978,634
於某一時間點	164,125	172,528
	<b>1,228,462</b>	<b>1,151,162</b>

附註：

該金額主要為就申請及預留入學名額收取的不可退回費用、安排公開或海外考試的服務費、海外學習諮詢費、就第三方提供課程收取的管理費及其他雜項收入。

#### 4. 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。

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：

- (i) 中國分部
- (ii) 海外分部

本集團主要在中國及其他亞太國家從事國際學校教育。主要經營決策人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。

## 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：

### 截至2024年8月31日止年度

	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
來自外部客戶的收益	<u>472,308</u>	<u>756,154</u>	<u>1,228,462</u>
分部溢利	<u>140,846</u>	<u>183,628</u>	324,474
未分配項目：			
其他收益及虧損			(3,990)
財務成本			(213,062)
董事及首席執行官薪酬			(9,263)
企業行政開支			<u>(17,547)</u>
本集團除所得稅前溢利			<u>80,612</u>

### 截至2023年8月31日止年度(經重列\*)

	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
來自外部客戶的收益	<u>465,580</u>	<u>685,582</u>	<u>1,151,162</u>
分部溢利	<u>119,821</u>	<u>119,649</u>	239,470
未分配項目：			
其他收益及虧損			65,630
財務成本			(220,711)
董事及首席執行官薪酬			(7,724)
企業行政開支			<u>(24,198)</u>
本集團除所得稅前溢利			<u>52,467</u>

經營分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部溢利指各分部賺取的溢利，並無分配企業行政開支以及董事及最高行政人員酬金。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。

\* 比較資料包括截至2023年8月31日止年度的分部溢利及若干未分配項目，且已予重列或重新分類以與本年度呈列保持一致。

## 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：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
中國分部	1,846,631	1,769,691
海外分部	<u>4,355,049</u>	<u>4,445,196</u>
合併資產	<u><b>6,201,680</b></u>	<u>6,214,887</u>
<b>分部負債</b>		
中國分部	2,429,888	2,930,545
海外分部	<u>2,220,438</u>	<u>1,786,826</u>
合併負債	<u><b>4,650,326</b></u>	<u>4,717,371</u>

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，以保持呈列一致。

## 主要客戶

概無單一客戶於截至2024年及2023年8月31日止年度佔本集團收益總額10%或以上。

## 地區資料

本集團主要在中國及其他亞太國家經營。有關本集團來自外部客戶的收益及非流動資產(遞延稅項資產除外)的資料乃根據資產所在地理位置呈列。

	來自外部客戶的收益		非流動資產	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國	472,308	465,580	1,100,945	1,139,211
新加坡	679,593	625,970	3,711,604	3,760,918
馬來西亞	71,633	56,387	434,364	421,368
其他	<u>4,928</u>	<u>3,225</u>	<u>64,546</u>	<u>67,853</u>
	<u><b>1,228,462</b></u>	<u>1,151,162</u>	<u><b>5,311,459</b></u>	<u>5,389,350</u>

## 5. 投資及其他收入

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行利息收入	9,566	7,610
政府補助(附註)	3,791	9,487
租金收入	10,440	2,610
來自按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 金融資產的股息收入	636	605
其他	1,712	2,313
	<u>26,145</u>	<u>22,625</u>

附註：

本集團收取的政府補助及補貼來自：(i)新加坡政府，當中涉及薪資支持計劃；及(ii)中國地方政府，當中涉及彼等於中國多個地區的業務發展。董事認為，截至2024年及2023年8月31日止年度，本集團已達成與政府補助及補貼有關的所有條件。

## 6. 其他收益及虧損

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
可換股債券公平值變動產生的虧損	(28,174)	(55,828)
撥回其他應付款項	4,464	9,057
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)	2,027	(961)
出售物業、校舍及設備收益	770	7,332
匯兌收益淨額	14,623	105,373
其他	2,300	657
	<u>(3,990)</u>	<u>65,630</u>

## 7. 稅項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>即期稅項</b>		
企業所得稅(「企業所得稅」)		
年內撥備	23,922	22,101
過往年度撥備不足	1,207	-
新加坡企業所得稅		
年內撥備	44,639	37,659
過往年度撥備不足／(超額撥備)	1,770	(5,436)
馬來西亞企業所得稅		
年內撥備	264	-
	<b>71,802</b>	54,324
遞延稅項	<b>(6,703)</b>	(6,977)
	<b>65,099</b>	47,347

年內所得稅開支可以如下方式與除稅前溢利對賬：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前溢利	80,612	52,467
按中國企業所得稅稅率25%計提之稅項	20,153	13,117
獲授優惠稅率的稅務影響	(7,672)	(15,995)
在其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的稅務影響	1,641	(35,932)
未確認稅務虧損的稅務影響	15,472	18,401
使用先前未確認的稅務虧損	(2,100)	(452)
就稅務目的而言不應課稅收入的稅務影響	(41,278)	(21,965)
就稅務目的而言不可扣稅開支的稅務影響	75,906	95,609
過往年度撥備不足／(超額撥備)的稅務影響	2,977	(5,436)
年內的徵稅	<b>65,099</b>	47,347

本公司在開曼群島註冊成立，楓葉教育集團有限公司於英屬維爾京群島註冊成立，因分別在開曼群島及英屬維爾京群島並無業務而均獲開曼群島及英屬維爾京群島稅法豁免繳稅。

並無為香港利得稅作出撥備，因為本集團於截至2024年及2023年8月31日止各年度於香港進行的業務並無應課稅溢利。根據兩級制利得稅，合資格集團實體的首2,000,000港元溢利將按8.25%的稅率徵收稅項，而超過2,000,000港元的溢利將按16.5%的稅率徵收稅項。不符合兩級制利得稅的集團實體溢利將繼續按16.5%的固定稅率徵收稅項。

稅務局為馬來西亞財政部轄下機關，負責管理根據所得稅法頒佈的直接稅項。馬來西亞的標準公司稅率為24%。

新加坡的標準公司稅率為17%及新加坡實行一級制企業稅制度。

大連北鵬軟件自2017公曆年起有資格獲得高新技術企業(「**高新技術企業**」)身份。大連北鵬軟件自2017公曆年起有資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。高新技術企業身份有效期為三年，並已於2022年12月14日續期。

根據民辦教育促進法實施條例，出資人不要求合理回報的民辦學校有資格享有與公立學校同等的優惠稅待遇，其須由相關稅務機關每年進行檢討。

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。

截至2024年8月31日止年度，不課稅學費收入為人民幣155,264,000元(2023年：人民幣176,232,000元)，相關學校產生的不可扣稅開支為人民幣88,895,000元(2023年：人民幣118,296,000元)。

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2024年8月31日之累計未分配溢利的暫時差額人民幣388,810,000元(2023年：人民幣337,499,000元)，於綜合財務報表作出遞延稅項撥備。

## 8. 年內溢利

年內溢利已扣除／(計入)：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
員工成本，包括董事酬金		
－薪酬及其他津貼	487,227	466,204
－退休福利計劃供款	13,662	15,505
－以股份付款	719	1,953
僱員成本總額	501,608	483,662
減：計入收益成本的員工成本	(378,319)	(359,088)
計入行政及營銷開支的員工成本	123,289	124,574
來自投資物業總租金收入	(10,440)	(2,610)
減：因投資物業而承擔的直接經營開支(計入行政開支)	890	36
租金收入淨額	(9,550)	(2,574)
物業、校舍及設備折舊	114,552	107,405
其他無形資產攤銷(計入收益成本)	48,464	75,874
使用權資產折舊	7,171	14,579
投資物業折舊	4,274	905
核數師酬金	2,658	3,200
租賃用書本攤銷	499	140
可換股債券公平值變動產生的虧損	28,174	55,828

## 9. 股息

董事並無建議就截至2024年8月31日止年度派發股息(2023年：無)。

## 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

盈利數字計算如下：

	截至8月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計算每股基本及攤薄盈利之盈利	15,513	5,120

股份數目：

	於8月31日	
	2024年 千股	2023年 千股
就每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>2,971,011</u>	<u>2,971,011</u>

截至2024年及2023年8月31日止各年度，用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數，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。

截至2024年及2023年8月31日止年度，計算每股攤薄盈利所用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2024年及2023年8月31日止年度的平均市價。

截至2024年及2023年8月31日止年度，計算每股攤薄盈利並無假設轉換本公司發行在外的可換股債券，因為有關轉換會導致每股盈利增加。

## 11. 商譽

	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
成本及賬面值		
於9月1日	2,122,393	1,949,551
匯兌調整	<u>31,247</u>	<u>172,842</u>
於8月31日	<u>2,153,640</u>	<u>2,122,393</u>

## 12. 其他無形資產

	學生基數 人民幣千元	特許權 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於2022年9月1日	318,719	68,347	573,745	960,811
匯兌調整	<u>27,426</u>	<u>3,437</u>	<u>48,052</u>	<u>78,915</u>
於2023年8月31日及2023年9月1日	346,145	71,784	621,797	1,039,726
匯兌調整	<u>5,318</u>	<u>2,552</u>	<u>10,757</u>	<u>18,627</u>
<b>於2024年8月31日</b>	<b><u>351,463</u></b>	<b><u>74,336</u></b>	<b><u>632,554</u></b>	<b><u>1,058,353</u></b>
<b>攤銷</b>				
於2022年9月1日	108,219	46,264	2,367	156,850
年內撥備	56,147	19,727	–	75,874
匯兌調整	<u>11,646</u>	<u>2,905</u>	<u>18</u>	<u>14,569</u>
於2023年8月31日及2023年9月1日	176,012	68,896	2,385	247,293
年內撥備	45,556	2,908	–	48,464
匯兌調整	<u>3,389</u>	<u>2,532</u>	<u>145</u>	<u>6,066</u>
<b>於2024年8月31日</b>	<b><u>224,957</u></b>	<b><u>74,336</u></b>	<b><u>2,530</u></b>	<b><u>301,823</u></b>
<b>賬面值</b>				
於2024年8月31日	<b><u>126,506</u></b>	<b><u>–</u></b>	<b><u>630,024</u></b>	<b><u>756,530</u></b>
於2023年8月31日	<u>170,133</u>	<u>2,888</u>	<u>619,412</u>	<u>792,433</u>

皇崑及加拿大國際學校的商標的法定期限為十年，並可以最低成本每十年續期。董事認為本集團將會並有能力持續重續商標。本集團管理層已進行多項研究，包括產品生命週期研究、市場、競爭及環境趨勢，以及品牌拓展機會等，該等研究顯示商標於商標產品預期可為本集團產生現金流入淨額的期間並無可預見限制。

因此，董事認為商標擁有無限的可使用年期，因預期商標可無限期地貢獻現金流入淨額。商標於其可使用年期被確定為有限前將不會被攤銷。相反，其將每年及當有跡象顯示可能已經減值時進行減值測試。

本集團所有的學生基數、商標及特許權均透過業務合併獲得。商標的估計可使用年期無限。學生基數的估計可使用年期有限，為14至15年，並按無形資產的預期用途進行攤銷。特許權的估計可使用年期為1.75至4年，並按直線法於估計可使用年期攤銷。

### 13. 按金、預付款項及貿易及其他應收款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
預付租金及其他預付開支	7,936	17,983
貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)(附註a)	11,787	12,643
按金	9,319	10,204
僱員墊款	211	238
應收管理費	3,317	1,865
應收第三方款項(附註b)	6,433	14,333
其他	8,450	22,517
	<b>47,453</b>	<b>79,783</b>

附註：

- (a) 貿易應收款項虧損撥備已按相等於存續期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)之金額計量。貿易應收款項之預期信貸虧損乃根據債務人過往的違約經驗及債務人目前財務狀況的分析進行估計，並根據債務人的特定因素、債務人經營所在行業的一般經濟狀況，以及於報告日期對當前及未來狀況預測評估進行調整。本集團已就所有已逾期超過365日之應收款項悉數確認為虧損撥備，因為過往經驗表明，該等應收款項一般不可收回。

下表根據本集團撥備矩陣詳列來自客戶合約的貿易應收款項之風險狀況。由於本集團過往之信貸虧損經驗並未顯示不同客戶群有顯著不同之虧損模式，因此根據逾期狀況計提之虧損撥備未有在本集團不同客戶群之間進一步區分。以下為按通知學生付款日期的貿易應收款項賬齡分析。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
未逾期	10,462	11,787
0-30天	655	603
31-60天	11	11
61-90天	-	-
超過90天	659	242
	<b>11,787</b>	<b>12,643</b>

- (b) 該金額指於2018年向一名獨立第三方發放的短期貸款人民幣12,000,000元。該筆貸款的年利率為4.35%，為當時中國人民銀行公佈的基準利率，期限為一年。交易對手到期未能還款後，貸款展期但仍未收回。本集團管理層評估其可收回性後，於截至2024年8月31日止年度的損益中確認預期信貸虧損撥備人民幣7,900,000元。

#### 14. 已抵押銀行存款及銀行結餘及現金

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已抵押銀行存款	<u>32,328</u>	<u>–</u>
現金及現金等價物	497,673	528,041
原期限超過三個月的定期存款	<u>67,115</u>	<u>–</u>
	<u>564,788</u>	<u>528,041</u>
已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金	<u><b>597,116</b></u>	<u><b>528,041</b></u>

已抵押銀行存款乃作為本集團獲授若干銀行融資之抵押。詳情於附註17披露。

現金及現金等價物包括活期存款及期限為三個月或以下、用以滿足本集團短期現金承擔的短期存款，其按介乎0.01%至4.25%（2023年：0.01%至3.40%）的市場利率計息。

本集團原期限超過三個月的定期存款的利率介乎1.65%至4.88%（2023年：不適用）。

#### 15. 合約負債

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
學費及寄宿費	446,454	463,770
其他	<u>35,710</u>	<u>49,789</u>
	<u><b>482,164</b></u>	<u><b>513,559</b></u>

合約負債的重大變動解釋如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於9月1日的結餘	513,559	501,550
計入年初合約負債結餘的已確認收益	(513,559)	(501,550)
因收到現金而增加，不包括年內確認為收益的金額	<u>482,164</u>	<u>513,559</u>
	<u><b>482,164</b></u>	<u><b>513,559</b></u>

## 16. 其他應付款項及應計開支

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
購買物業、校舍及設備應付款項	64,563	65,491
向學生收取的雜項開支(附註)	45,200	41,244
應計薪金	24,788	20,452
入學時向學生收取的按金	29,616	25,983
應付收購代價	9,269	9,269
購買貨品應付款項	4,342	4,275
應計經營開支	24,489	20,653
承租人預付款項	6,055	6,549
其他應付稅項	1,376	1,626
其他	22,116	48,244
	<u>231,814</u>	<u>243,786</u>

附註：該金額為向學生收取的課程費、公開考試費、硬件購置、餐費及其他雜項等開支，將代學生繳付。

## 17. 銀行及其他借款

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
有抵押銀行及其他借款	<u>1,602,379</u>	<u>1,144,292</u>
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
按要求或一年內	28,624	1,084,279
於超過一年但不超過兩年的期間內	214,558	15,560
於超過兩年但不超過五年的期間內	<u>1,359,197</u>	<u>44,453</u>
	1,602,379	1,144,292
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	<u>(28,624)</u>	<u>(1,084,279)</u>
非流動負債項下列示款項	<u>1,573,755</u>	<u>60,013</u>

附註：

- (a) 於2023年8月31日，借款的未償還結餘約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2024年8月31日，原CIS貸款已由過渡融資(定義見下文)悉數償還。

為償還原CIS貸款及償還可換股債券，於2024年1月24日，本公司間接全資附屬公司Canadian International School Pte Ltd(「CIS」)訂立一項過渡定期貸款融資(「過渡融資」)，金額為300,000,000新元(相當於約人民幣1,588,110,000元)，分為兩部分：(A)最多191,280,000新元(相當於約人民幣1,012,579,000元)用於(i)為原CIS貸款悉數再融資及(ii)為過渡融資項下的相關成本及開支提供資金；(B)最多108,720,000新元(相當於約人民幣575,531,000元)用於(i)提供最多77,000,000美元的公司間貸款(「公司間貸款」)以悉數贖回可換股債券及(ii)償還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) CIS持有的貸款人指定銀行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。

過渡融資須於最終到期日(即自動用日期起計六個月後當日，即2024年7月23日)償還，並按以下各項的總和計算的浮動利率計息：(i)新元複合平均隔夜利率(「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%。

於2024年7月22日，CIS訂立一項定期貸款融資協議(「2024年定期貸款融資」)，該協議由若干金融機構安排，總金額最多為280,000,000新元(約人民幣1,528,464,000元)，CIS已悉數動用2024年定期貸款融資及於2024年8月31日，該借款的未償還賬面值約為282,020,000新元(相當於約人民幣1,539,489,000元)。2024年定期貸款融資以CIS持有的銀行存款約4,827,000新元(相當於約人民幣26,351,000元)作抵押並由本集團兩間附屬公司作擔保，須於2024年定期貸款融資動用日期起計18個月至5年內(即於2029年7月24日)償還。2024年定期貸款融資的所得款項用於為本集團當時未還債務(包括過渡融資項下或與之有關的未償還金額)的悉數再融資、支付與2024年定期貸款融資有關的成本及開支。

2024年定期貸款融資按以下各項之總和計息：(i)計息期之新元複合平均隔夜利率參考利率；及(ii)首十二個月借款的年利率3.30%及十二個月借款後的年利率介乎2.50%至3.30%。

- (b) 截至2024年8月31日，未償還借款約39,240,000令吉(相當於約人民幣64,750,000元)(2023年8月31日：約47,828,000令吉(相當於約人民幣74,403,000元))擔保品如下：(1)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；(2)已抵押銀行存款約3,622,000令吉(相當於約人民幣5,977,000元)；及(3)包含對Kingsley所有資產及承擔的固定及浮動押記的債權證。

該等借款按介乎5.91%至6.19%(2023年8月31日：4.93%至5.93%)的浮動年利率計息，並於2024年10月31日起至2028年5月31日到期。

- (c) 截至2024年8月31日，本集團的其他借款包括一名獨立第三方提供的兩筆貸款，合共約為人民幣46,780,000元(2023年：人民幣43,300,000元)。該兩筆貸款為無抵押，按年利率3.65%(2023年：3.65%)計息。該等貸款須於首次提取貸款日期起計第三週年(分別於2025年12月11日及2026年4月9日)償還。

## 18. 可換股債券

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
可換股債券	<u>-</u>	<u>515,921</u>
按報告目的分析為：		
流動負債	-	227,078
非流動負債	<u>-</u>	<u>288,843</u>
	<u>-</u>	<u>515,921</u>

### 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。截至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。本公司可能因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日止六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。

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) 視乎抵押承諾，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，因為中華人民共和國（「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，本公司宣佈債券持有人已於2023年9月11日通過決議案，其中包括(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%的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(a))。

## 19. 關聯方交易及結餘

除該等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：

(i) 於年內，本集團與關聯方訂立以下結餘：

關係	結餘性質	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
受影響學校	應收款項(即期)	179,712	182,305
受影響學校	應付款項(非即期)	1,363,376	1,820,859
受影響學校	應付款項(即期)	625,289	135,188

上述應收／應付受影響學校的款項指本集團與受影響學校之間的結餘。於2021年8月31日前，該等結餘於本集團綜合入賬受影響學校後對銷。本集團於2021年8月31日終止綜合入賬受影響學校，而該等結餘不再對銷並列示為應付或應收受影響學校的款項。截至2021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。

應收／應付受影響學校款項的即期部分指一年內或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二年(2023年：介乎一至三年)。

(ii) 主要管理人員薪酬

本集團董事及其他主要管理層成員於財政年度內的薪酬如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
短期福利	15,387	14,686

## 20. 報告期後事項

除綜合財務報表附註其他部分所披露者外，報告期後概無重大事項須予披露。

## 企業管治及其他資料

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C1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部第C.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。任書良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所載董事進行證券交易的標準守則(「**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2024年8月31日止年度一直遵守標準守則。

本公司已維持一套有效的監控董事交易的制度(包括通知機制)，以確保遵守標準守則。具體而言，本公司已於禁售期開始前通知全體董事禁售期。董事會認為董事買賣本公司股份的指引及程序屬足夠及有效。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

根據可換股債券當時的條款及條件，於2024年2月9日，本公司(按比例)贖回當時已發行可換股債券本金總額的60%(即75,000,000美元)，連同應計但未付利息。截至本公告日期，所有可換股債券已獲悉數贖回，且概無可換股債券尚未償還。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。

除上文所披露者外，截至2024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(包括出售庫存股份)。於2024年8月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

## 末期股息

董事會已決議不建議宣派截至2024年8月31日止年度的末期股息(2023年：無)。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至2024年8月31日止年度的經審核綜合財務報表，並已與獨立核數師大華馬施雲會計師事務所有限公司(「大華馬施雲」)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。

## 報告期後事項

本集團於報告期後及直至本公告日期並無須予披露的期後事項。

## 大華馬施雲會計師事務所有限公司的工作範圍

初步公告所載有關本集團截至2024年8月31日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數字已由本集團核數師大華馬施雲核對，與本集團年內經審核綜合財務報表所載金額一致。大華馬施雲就此進行的工作並不構成核證委聘，因此大華馬施雲並無就初步公告發表任何意見或核證結論。

## 刊載年報

本年度業績公告刊載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.mapleleaf.cn](http://www.mapleleaf.cn)。本集團截至2024年8月31日止年度之年報將於適當時候可供股東於上述網站查閱。

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11月28日

於本公告日期，董事會包括執行董事任書良先生、劉勁柏先生及James William Beeke先生；非執行董事Kem Hussain博士；以及獨立非執行董事Peter Humphrey Owen先生、黃惠芳女士及周明笙先生。

\* 僅供識別