

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之內容概不負責，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之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之有限公司)

(股份代號：1317)

### 截至2021年8月31日止年度之 年度業績公告；及 恢復買賣

中國楓葉教育集團有限公司\*（「本公司」，連同其附屬公司及綜合聯屬實體，統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本集團截至2021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
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
<b>持續經營業務</b>			
收益	<b>941,015</b>	385,882	<b>+143.9%</b>
毛利	<b>415,750</b>	157,477	<b>+164.0%</b>
年內(虧損)溢利	<b>(671,919)</b>	43,425	<b>-1,647.3%</b>
<b>持續及終止經營業務</b>			
收益(附註1)	<b>2,151,149</b>	1,528,608	<b>+40.7%</b>
經調整純利(附註2)	<b>609,968</b>	537,262	<b>+13.5%</b>

附註：

1. 截至2021年8月31日及2020年8月31日止年度來自持續及終止經營業務的的收益計算為綜合財務報表呈列的年內收益加上來自營運在中華人民共和國(「中國」)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)的民辦學校及提供學齡前教育的非營利性學校(「受影響學校」)的收益。於2021年8月31日終止入賬後，此乃由於受影響學校的財務業績已分類為終止經營業務，而上個年度的可資比較業績已在整個綜合財務報表中重新呈列(請參見綜合財務報表附註8，終止經營業務)。
2. 截至2021年8月31日止年度的經調整純利計算為來自持續經營業務的年內虧損，計及來自己分類為終止經營業務的受影響學校的溢利，及不包括來自下列各項的影響：(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；(iv)或然代價公平值變動；(v)持作買賣投資的股息收入；及(vi)就物業、校舍及設備、商譽、使用權資產及其他無形資產確認的一次性減值虧損。受影響學校的財務業績於2021年8月31日終止綜合入賬後已分類為終止經營業務且截至2020年8月31日止年度的經調整純利已予重列，進一步詳情請參閱下文表格「經調整純利的計算」。

## 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，本公司亦使用經調整純利及其他經調整數字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。

### 經調整純利之計算

	截至8月31日止年度	
	2021年 (人民幣千元)	2020年 (人民幣千元) (經重列)
來自持續經營業務的年內(虧損)溢利	<b>(671,919)</b>	43,425
加：來自終止經營業務的溢利	<b>453,837</b>	465,654
由收購產生的其他無形資產攤銷及 物業折舊(包括終止經營業務)	<b>80,519</b>	12,517
可換股債券公平值變動	<b>(52,737)</b>	–
以股份付款(包括終止經營業務)	<b>8,570</b>	16,177
或然代價公平值變動	<b>(1,420)</b>	–
持作買賣投資的股息收入	<b>(541)</b>	(511)
就以下項目確認的一次性減值虧損		
–物業、校舍及設備	<b>545,230</b>	–
–商譽	<b>199,215</b>	–
–使用權資產	<b>46,798</b>	–
–其他無形資產	<b>2,416</b>	–
<b>年內經調整純利</b>	<b>609,968</b>	537,262

本集團按持續經營業務及終止經營業務劃分的財務業績

	截至2021年8月31日止年度		
	持續 經營業務 人民幣千元	終止 經營業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益	941,015	1,210,134	2,151,149
收益成本	(525,265)	(618,820)	(1,144,085)
毛利	415,750	591,314	1,007,064
投資及其他收入	76,010	9,093	85,103
其他收益及虧損	(736,628)	(478)	(737,106)
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回	1,765	-	1,765
營銷開支	(15,716)	(22,473)	(38,189)
行政開支	(250,725)	(115,350)	(366,075)
財務成本	(116,271)	(5,258)	(121,529)
除稅前(虧損)溢利	(625,815)	456,848	(168,967)
稅項	(46,104)	(3,011)	(49,115)
年內(虧損)溢利(即終止綜合入賬 受影響學校的一次性虧損前)	(671,919)	453,837	(218,082)
終止綜合入賬受影響學校的 一次性虧損	-	(2,905,548)	(2,905,548)
年內(虧損)	(671,919)	(2,451,711)	(3,123,630)
	截至2020年8月31日止年度		
	持續 經營業務 人民幣千元	終止 經營業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益	385,882	1,142,726	1,528,608
收益成本	(228,405)	(586,978)	(815,383)
毛利	157,477	555,748	713,225
投資及其他收入	47,950	11,824	59,774
其他收益及虧損	7,243	18,271	25,514
營銷開支	(10,436)	(21,717)	(32,153)
行政開支	(132,724)	(92,469)	(225,193)
財務成本	(12,513)	(5,797)	(18,310)
除稅前溢利	56,997	465,860	522,857
稅項	(13,572)	(206)	(13,778)
年內溢利	43,425	465,654	509,079

## 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，提供優質雙語教育。

楓葉世界學校課程(「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，UK ENIC(前稱UK NARIC)的對標認可及Cognia(前稱AdvancED)的認證。截至2021年8月31日，我們收到來自12個國家113所大學的正式支持信函，並已成功於中國國內大學推廣世界學校課程。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。

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。本集團主要以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為目標，並向學生收取可承受及具競爭力的學費。

中國楓葉教育集團有限公司(「楓葉」)已於2021年3月將其總部搬遷至深圳。深圳總部將於2022/2023學年開始時正式啟動。本集團總部搬遷至深圳乃確保本集團第六個五年規劃(2020/2021至2024/2025學年)(「六五規劃」)成功的戰略舉措，並將有助於本集團為其於中國及海外擴張招聘及挽留人才。此外，新總部將提高「楓葉」品牌的品牌知名度並加速我們在中國一線城市(尤其在大灣區)的業務發展。

我們的海外學校皇壘國際學校(「KIS」)為馬來西亞的學齡前至12年級學生提供A-Level課程。KIS主要以本地學生以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」)為新加坡兩個校區(Tanjong Katong校區及Lakeside校區)內學齡前至12年級學生提供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。儘管全球各地受疫情影響，於2020/2021學年末，1,778名楓葉2021屆高中學生(「**2021屆學生**」)收到超逾7,485份來自17個國家的大學的錄取通知書。此外，139名2021屆學生收到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，1,514名學生(佔2021屆學生人數約85.2%)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，本集團與超過20所國內知名大學訂立合作協議，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。我們將繼續加大與國內大學的合作，並為我們的高中畢業生提供多種選擇。

楓葉與世界各地諸多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。本集團提供諮詢服務以協助學生明智地選擇他們要就讀的大學及學院，並自2005年11月起每年都會於我們的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。

### 《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》**」)，於2021年9月1日起生效。《實施條例》制定了落實上位法《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落地措施，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》禁止外資通過併購及合約安排以及關聯方交易參與提供義務教育民辦學校及非營利性幼兒園。該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。因此，與受影響學校的合約安排在《實施條例》於2021年9月1日生效後被視為不可強制執行。根據其對合約安排的重新評估及《實施條例》的影響，本公司認為，本集團利用合約安排的權力指導相關活動的能力以及影響其受影響學校的可變回報的能力已於緊接《實施條例》生效前2021年8月31日之前終止。隨後，本集團於2021年8月31日失去對受影響學校的控制權，且受影響學校終止入賬本公司截至2021年8月31日止年度之綜合財務報表，且受影響學校業務已於2021年8月31日分類為終止經營業務。

由於受《實施條例》的影響，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。

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。本集團將拓展在線教育，為國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」)課程以及證書考試培訓或其他新的教育產品。

截至本公告日期，《實施條例》生效時間較短，各地政府尚未就《實施條例》出台相應的分類管理條例及細則，《實施條例》在各地的不同實施政策和要求，需待各地政府根據實際情況出台相關文件後予以落實。

## COVID-19的影響

儘管全球爆發COVID-19疫情，中國學校自2020/2021學年開始起恢復面對面授課。開學前，楓葉已對各校區進行徹底清潔消毒及確保各項防疫物資供應充足，以提高校園的安全性及保護所有學生和僱員的健康與安全。COVID-19對我們中國學校的影響已進一步緩解。

我們的海外學校KIS以本地學生及國際學生為目標。而CIS以在新加坡工作的外籍家庭以及國際學生為目標。截至2021年8月31日止年度，CIS主要提供面對面教學，而KIS則通過面對面和在線教學進行混合教學，因為馬來西亞政府持續發佈封鎖令以遏制COVID-19疫情蔓延。隨著廣泛開展疫苗接種及疫情穩定，我們預期海外國家將逐漸解除旅遊限制並放寬簽證條件，這將提高我們海外學校的學生入讀率，並使國內及海外楓葉學校受益。

## 業務回顧

本業務回顧章節所載資料包含本集團的持續經營業務以及在中國營運的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)的民辦學校及提供學齡前教育的非營利性學校(即受影響學校)相關資料，受影響學校業務自2021年8月31日起已終止於本公司綜合財務報表內綜合入賬。由於受影響學校於2021年8月31日終止綜合入賬，受影響學校業務已按照國際財務報告準則在本公司截至2021年8月31日止年度的綜合財務報表內分類為終止經營業務。本公司股東及潛在投資者於評估本集團截至2021年8月31日止年度的業務回顧時應審慎行事。

## 入讀學生人數

	於學年終			
	2020/2021 學年	佔總額 百分比(%)	2019/2020 學年	佔總額 百分比(%)
高中*	7,596	16.6	8,280	18.2
初中*	10,039	21.9	10,121	22.2
小學*	22,333	48.7	22,074	48.4
學齡前教育*	5,591	12.2	4,854	10.6
外籍人員子女學校	270	0.6	275	0.6
入讀學生總數	<u>45,829</u>	<u>100</u>	<u>45,604</u>	<u>100</u>

附註：受影響學校包括中國境內的混合高中、初中、小學及非營利性幼兒園。

入讀學生總數由2019/2020學年終的45,604人增加225人或0.5%至2020/2021學年終的45,829人，乃主要由於中國濟南、鹽城及襄陽的學校使用率提升所致。

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，適度發展學生參加全國大學入學考試(「**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	
	2021年	2020年
高中*	18	18
初中*	29	28
小學*	33	30
學齡前教育*	34	30
外籍人員子女學校	3	3
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>117</b>	<b>109</b>

附註：受影響學校包括中國境內的混合高中、初中、小學及非營利性幼兒園。

## 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，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。

## 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及CSL及證書考試培訓或其他新型教育產品。

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。

## 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(前稱AdvancED)認可的楓葉高中畢業文憑。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。世界學校課程正在與UK ENIC(前稱UK NARIC)進行對標合作，並獲得了Cognia(前稱AdvancED)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，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幼兒園至十二年級(「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）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）所報的收市價為每股股份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。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，一般授權乃根據本公司股東於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經本公司股東特別批准。

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)前第七日營業結束為止(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，所得款項已全部用於償還現有借貸、收購及一般企業用途。截至2021年8月31日止年度，可換股債券持有人概無行使可換股債券附有的轉換權，本公司亦未贖回、購買或註銷可換股債券。於2021年8月31日，本公司發行可換股債券的本金總額125,000,000美元仍未償還。

假設可換股債券以每股2.525港元的初步轉換價獲悉數轉換，可換股債券將轉換為約383,881,188股新股(可予調整)，約佔截至2021年8月31日已發行股份總數的12.82%，並約佔經新股配發及發行擴大後已發行股份總數的11.36%(假設本公司已發行股本無其他變動)。新股配發及發行將導致本公司股東各自持有的股份攤薄約11.36%。

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日的公告及本公司日期為2021年1月22日的發售通函。

## 財務回顧

### 概覽

於頒佈《實施條例》後，本集團管理層評估影響並得出以下結論：(i)與受影響學校(包括中國的非營利性幼兒園、提供義務教育的民辦學校及混合高中)相關的資產及負債自2021年8月31日起自本集團的綜合財務報表終止綜合入賬；及(ii)受影響學校的財務業績於截至2021年8月31日止年度分類為終止經營業務，而上一個年度的比較業績已在整個綜合財務報表內重新呈列。進一步詳情請參見綜合財務報表附註8：終止經營業務。

截至2021年8月31日及2020年8月31日止年度的本集團來自持續經營業務收益分別為人民幣941,000,000元及人民幣385,900,000元。截至2021年8月31日止年度的虧損為人民幣671,900,000元及截至2020年8月31日止年度的溢利為人民幣43,400,000元。

來自持續經營及終止經營業務的總收益於截至2021年8月31日及2020年8月31日止年度分別為人民幣2,151,100,000元及人民幣1,528,600,000元。截至2021年8月31日止年度的經調整純利為人民幣610,000,000元，較截至2020年8月31日止年度增加人民幣72,700,000元或13.5%。截至2021年8月31日及2020年8月31日止年度基於經調整純利計算的經調整純利率分別為28.4%及35.1%。

### 收益

本集團的收益由截至2020年8月31日止財政年度的人民幣385,900,000元增加人民幣555,100,000元或143.9%至截至2021年8月31日止財政年度的人民幣941,000,000元。於本集團截至2021年8月31日止年度的收益總額中，人民幣369,500,000元(約39.3%)乃來自於中國的營運，而人民幣571,500,000元(約60.7%)則來自海外營運。

來自持續及終止經營業務的總收益由截至2020年8月31日止年度的人民幣1,528,600,000元增加人民幣622,500,000元或40.7%至截至2021年8月31日止年度的人民幣2,151,100,000元。該增加主要由於(i)新收購海外學校CIS及KIS產生的收益增加；及(ii)學費增加所致。

### 收益成本

收益成本由截至2020年8月31日止財政年度的人民幣228,400,000元增加人民幣296,900,000元或130.0%至截至2021年8月31日止財政年度的人民幣525,300,000元。該增加乃主要由於教學人員成本、折舊及攤銷及其他成本增加所致。

## 毛利及毛利率

毛利由截至2020年8月31日止財政年度的人民幣157,500,000元增加164.0%至截至2021年8月31日止財政年度的人民幣415,800,000元。毛利率由截至2020年8月31日止財政年度的40.8%增加至截至2021年8月31日止財政年度的44.2%，主要由於(i)新收購海外學校CIS的毛利增加，及(ii)因中國Covid-19疫情的影響緩解，若干學校盈利增加。

## 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8月31日止財政年度的人民幣48,000,000元增加58.3%至截至2021年8月31日止財政年度的人民幣76,000,000元。銀行利息收入由截至2020年8月31日止財政年度的人民幣20,100,000元增加101.0%至截至2021年8月31日止財政年度的人民幣40,400,000元。

截至2021年8月31日止財政年度，政府補貼增加人民幣10,500,000元乃主要由於年內自政府收取的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；及(ii)有關物業、校舍及設備的減值虧損(扣除撥回)。其他收益及虧損由截至2020年8月31日止財政年度的收益人民幣7,200,000元變為截至2021年8月31日止財政年度的虧損人民幣736,600,000元。由收益變為虧損主要由於下列各項的合併影響：(i)可換股債券公平值變動產生的收益人民幣52,700,000元；及(ii)有關物業、校舍及設備、商譽、使用權資產及其他無形資產的一次性減值虧損增加人民幣793,600,000元。

## 營銷開支

營銷開支由截至2020年8月31日止財政年度的人民幣10,400,000元增加51.0%至截至2021年8月31日止財政年度的人民幣15,700,000元。營銷開支佔收益百分比由截至2020年8月31日止財政年度的2.7%減少至截至2021年8月31日止財政年度的1.7%，乃主要由於CIS於截至2021年8月31日止年度產生較少營銷開支。

## 行政開支

行政開支由截至2020年8月31日止財政年度的人民幣132,700,000元增加88.9%至截至2021年8月31日止財政年度的人民幣250,700,000元，乃主要由於新收購學校KIS及CIS的行政開支增加所致。

## 財務成本

截至2021年8月31日止財政年度，財務成本主要指(i)有抵押銀行借款的利息開支及有關銀行安排費用，及(ii)可換股債券的利息開支與發行成本。財務成本由截至2020年8月31日止財政年度的人民幣12,500,000元增加至截至2021年8月31日止財政年度的人民幣116,300,000元，主要由於使用銀行借款為收購KIS及CIS提供資金。

## 除稅前虧損／溢利

本集團截至2021年8月31日止財政年度錄得除稅前虧損人民幣625,800,000元，而截至2020年8月31日止財政年度則錄得除稅前溢利人民幣57,000,000元。除稅前虧損佔本集團的收益百分比於截至2021年8月31日止財政年度為66.5%，而截至2020年8月31日止財政年度除稅前溢利佔本集團的比例則為14.8%。

## 稅項

本集團所得稅開支由截至2020年8月31日止財政年度的人民幣13,600,000元增加至截至2021年8月31日止財政年度的人民幣46,100,000元，主要由於增加CIS產生的企業所得稅(「企業所得稅」)開支所致。

## 有關物業、校舍及設備、使用權以及商譽的減值虧損

本集團於2021年8月31日已終止綜合入賬受影響學校。本集團綜合聯屬實體(不包括受影響學校)持有的若干物業及設備以及使用權資產在終止綜合入賬前及緊隨終止綜合入賬後由受影響學校佔用。本集團推斷相關資產存在減值跡象並就相關資產(即物業及設備以及使用權資產，減值前，賬面值分別為人民幣545,230,000元及人民幣46,798,000元)分別進行減值測試。

在釐定該等資產的公平值減處置成本或使用價值時，董事已考慮以下事實：(1)該等資產目前由受影響學校佔用，而該等受影響學校於2021年8月31日並不受本集團控制；(2)《實施條例》禁止受影響學校與其關聯方進行交易，例如向本集團支付佔用該等資產租金。因此，董事總結，該等資產不能產生歸屬於本集團的現金流，且該等資產在目前的情況下沒有市場(因被佔用)，因此，使用價值和公平值減處置成本均為零。因此，該等資產已於2021年8月31日悉數減值。

基於評估結果，減值虧損人民幣545,230,000元及人民幣46,798,000元(2020年：人民幣7,339,000元及零)已分別就物業、校舍及設備以及使用權資產賬面值確認。

具有無限期使用年期的商譽及商標分配至預期會從業務合併中得益的現金產生單位(「現金產生單位」)。各現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算得出。該項現金流量預測乃根據管理層核准的五年期財務預算及貼現率計算。現金流量預測所用推算增長率乃根據相關行業增長預測釐定，且不超過相關行業的平均長期增長率。其他使用價值計算的重要假設與現金流量的估計有關，當中包括預算收益，有關估計乃基於各現金產生單位的過往表現及管理層對未來市場發展的預期。由於不確定Covid-19疫情的發展和演變以及金融市場的波動，考慮到本年度估計不確定性更高，現金流量預測、增長率及貼現率已於2021年8月31日重新評估。截至2021年8月31日止年度商譽減值虧損金額為人民幣199,200,000元。

## 年內虧損／溢利

因以上所有因素，就其持續經營業務而言，本集團由截至2020年8月31日止財政年度的純利人民幣43,400,000元變為截至2021年8月31日止財政年度的淨虧損人民幣671,900,000元。截至2021年8月31日止財政年度的虧損狀況轉變主要由於物業及設備、商譽、使用權資產及其他無形資產的一次性減值虧損所致。

截至2021年8月31日止年度的經調整純利為人民幣610,000,000元，較截至2020年8月31日止年度增加人民幣72,700,000元或13.5%。截至2021年8月31日及2020年8月31日止年度基於經調整純利計算的經調整純利率分別為28.4%及35.1%。

## 資本開支

截至2021年8月31日止年度，本集團就主要有關位於深圳、武漢的若干學校樓宇及CIS的物業及設備支付人民幣122,300,000元。截至2020年8月31日止年度，本集團就主要有關位於武漢及天津生態城的若干學校物業及設備支付人民幣179,700,000元。

## 流動資金、財務資源及資本架構

於2021年8月31日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣739,500,000元，主要以美元及新元計值。銀行結餘及現金減少主要由於終止綜合入賬受影響學校所致。

於2021年8月31日，本集團的銀行借款為人民幣2,628,600,000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。本集團於2021年8月31日的銀行借款中，96.9%將於一年內到期，而剩餘3.1%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2021年8月31日，本公司已發行本金總額125,000,000美元的2026年到期可換股債券仍未償還。該可換股等債券自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2026年1月27日為止。

本集團預期其未來資本開支將主要由銀行貸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。

### 資產負債比率

本集團的資產負債比率乃以於有關財政年度末的總借款除以總股權計算。資產負債比率由截至2020年8月31日止年度的78.5%增加至截至2021年8月31日止年度的243.5%，主要由於2021年8月31日以來終止綜合入賬受影響學校令本集團的總股權減少所致。

### 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。

### 終止經營業務

於2021年5月14日，中國國務院頒佈《實施條例》，於2021年9月1日生效。由於受影響學校於2021年8月31日終止綜合入賬，受影響學校業務已按照國際財務報告準則在本公司截至2021年8月31日止年度的綜合財務報表內分類為終止經營業務。進一步詳情請參閱綜合財務報表附註8：終止經營業務。

### 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(「該協議」)作出特定履約，向智信配發及發行本公司7,000,000股股份，及以損害賠償代替履約或在履約之外追討損害賠償(「智信案件」)。於2016年11月28日，本公司向香港特別行政區高等法院(「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。智信案件訂於2022年5月16日在高等法院原訟法庭聆訊。

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8月31日，本公司並未就智信案件作出任何撥備。本公司將於此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8月31日，本集團就若干銀行融資抵押銀行存款總額人民幣1,548,200,000元及若干賬面總值為人民幣310,700,000元的投資物業予若干持牌銀行。

### 核數師不發表意見的詳情

截至2021年8月31日止年度，本集團來自持續經營及終止經營的淨虧損分別約為人民幣671,900,000元及2,500,000,000元，以及截至2021年8月31日，本集團的流動負債淨額約為人民幣600,800,000元。於2021年8月31日，本集團的有抵押借款總額約為人民幣2,600,000,000元，其中人民幣2,500,000,000元將於2021年8月31日起12個月內到期償還；而本集團於2021年8月31日的現金及現金等價物僅約為人民幣739,500,000元。此等狀況連同綜合財務報表附註2所述其他事宜表明存在重大不確定因素，可能引致對本集團持續經營的能力產生重大疑慮。

鑑於該等情形，董事已經採取了一些計劃和措施來改善本集團的流動資金和財務狀況。綜合財務報表以持續經營為基準編製，其有效性取決於該等計劃和措施的成果，而此等計劃及措施存在多種不確定因素，包括(i)能否儘快獲得新銀行貸款以取代已違反貸款契諾的現有貸款；(ii)能否豁免既有融資協議中已違反的貸款契諾；(iii)實施條例的未來發展及詮釋及(iv)新冠疫情。有關已違反貸款契諾的進一步詳情，請參閱綜合財務報表附註18。

本集團管理層(「**管理層**」)認為，假設本集團在實際可行情況下盡快獲得約300,000,000新元(相當於約人民幣1,400,000,000元)的新銀行貸款以取代已違反貸款契諾的現有貸款(本金額約204,600,000新元，相當於人民幣984,400,000元)且其他計劃及措施能夠得到順利落實，則本集團應能夠持續經營。鑒於本集團對該等計劃和措施的執行涉及多項不確定因素及其可能產生的累積影響，本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行(「**核數師**」)無法就截至2021年8月31日止年度的綜合財務報表發表意見(「**審計保留意見**」)。有關審計保留意見的進一步詳情，請參閱綜合財務報表附註2及本公告「德勤獨立核數師報告摘錄」一節。

### **管理層對重大判斷領域的立場及基準**

鑑於該等情形，管理層考慮本集團的持續經營能力時已評估本集團目前的流動資金、表現及可用融資來源。管理層亦已採取或將繼續落實措施緩解本集團的流動資金壓力，並改善現金流量狀況，以及基於順利持續落實該等措施並考慮本集團現金流量預測(涵蓋自批准截至2021年8月31日年度財務報表之日起不少於12個月的期間)的前提下行事。管理層及董事信納，按持續經營基準編製本集團的綜合財務報表乃屬合宜之舉。管理層及董事認為，考慮到已落實或即將落實的措施，本集團將有充足現金資源滿足批准截至2021年8月31日年度財務報表之日起未來十二個月內營運資金及其他到期的融資需求。

## 本集團的行動計劃

本集團一直與銀行密切合作取得新貸款約300,000,000新元(相當於約人民幣1,400,000,000元)以代替既有貸款。由於有關措施涉及與多間銀行持續磋商，因此難以就完成此項措施確定具體時間表。然而，本公司將努力在發佈集團2021年年度業績公告後，在可行情況下盡快簽訂新貸款的融資協定。此外，本公司考慮與銀行討論豁免既有貸款融資協議中的已違反貸款契諾。另一方面，鑑於截至2021年8月31日止年度因《實施條例》頒佈而將受影響學校終止綜合入賬，管理層一直就八間混合高中的獨立經營牌照積極向中國海南、河南及其他省份相關當地政府部門辦理登記及備案手續。於重組完成後，預期該等將取得獨立經營牌照的高中業務將併入本公司的綜合財務報表。此外，本公司計劃調整戰略，重點發展不受《實施條例》影響的高中和海外學校。董事認為，本集團能夠持續經營，前提是(1)上述融資計劃可順利完成；(2)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；及(3)中國及南亞的新冠疫情持續改善。

## 審計保留意見對本公司財務狀況的影響

本集團如未能落實上述行動計劃及措施，可能未能按持續經營基準繼續經營，則可能須作出調整以(i)撇減本集團資產的賬面值至其可收回金額；(ii)為可能產生的進一步負債計提撥備；及(iii)將所有非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債(如適用)。該等潛在調整的影響尚未反映於本集團截至2021年8月31日止年度的綜合財務報表。

## 重大收購事項及出售附屬公司

於2020年6月22日，本公司宣佈已與Rainbow Readers Pte. Ltd. (「賣方」) 訂立買賣協議，以分兩期收購Star Readers Pte. Ltd. (「目標公司」) 100%的已發行股本。目標公司為新加坡CIS之營運者Canadian International School Pte. Ltd. 的唯一股東；Canadian International School Pte Ltd. 為Canadian School of Advanced Learning Pte. Ltd. (於新加坡註冊成立的有限公司，其主營業務為運營商業學校) (統稱為「目標集團」) 的唯一股東。該收購事項根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第14章構成本公司一項主要交易。股東已於2020年7月14日就收購事項給予書面批准，並於2020年8月20日成為無條件。有關收購事項的股東批准規定已根據上市規則第14.44條獲達成。

第一期收購於2020年8月26日完成。於第一期收購完成後，本公司收購目標公司90%的已發行股本，代價為624.8百萬新元(經調整後)。根據買賣協議，收購目標公司餘下10%已發行股本的第二期收購將於2022學年結束後完成。

根據買賣協議，目標公司已發行股本的100%及銀行債務的總代價680,000,000新元的結算取決於可能的調整，包括結賬調整(「結賬調整」)、EBITDA調整金額(「EBITDA調整金額」)、入讀調整金額(「入讀調整金額」)和收益金額(「收益金額」)。

本集團已收到來自賣方的約9,300,000新元的結賬調整，根據目標集團的結帳聲明，其結賬調整為負數。由於2020年8月1日至2021年6月30日(包括首尾兩月)的11個月中，CIS的付費學生總人數每個月都少於3,250人，因此收益金額為負數。因此，本集團沒有向賣方支付任何收益金額。由於2020學年的調整後EBITDA超過51,400,000新元，EBITDA調整金額為負數。因此，賣方未向本集團支付任何EBITDA調整金額。賣方未向本集團支付入讀調整金額，因為截至2020年8月31日和2021年1月31日，CIS的總入讀學生人數(包括非付費學生)均超過3,000人。

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年6月22日、2020年7月15日、2020年8月20日及2020年8月27日的公告以及本公司日期為2020年9月30日的通函。

除本公告披露者外，截至2021年8月31日止年度，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8月31日，本集團並無持有任何重大投資。

## 僱員福利

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。

## 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。根據此建議退休金計劃，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。

綜合損益及其他全面收益表  
截至2021年8月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收益	4	<b>941,015</b>	385,882
收益成本		<b>(525,265)</b>	(228,405)
毛利		<b>415,750</b>	157,477
投資及其他收入	5	<b>76,010</b>	47,950
其他收益及虧損	6	<b>(736,628)</b>	7,243
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回		<b>1,765</b>	–
營銷開支		<b>(15,716)</b>	(10,436)
行政開支		<b>(250,725)</b>	(132,724)
財務成本		<b>(116,271)</b>	(12,513)
除稅前(虧損)溢利		<b>(625,815)</b>	56,997
稅項	7	<b>(46,104)</b>	(13,572)
來自持續經營業務的年內(虧損)溢利		<b>(671,919)</b>	43,425
<b>終止經營業務</b>			
來自終止經營業務的年內(虧損)溢利	8	<b>(2,451,711)</b>	465,654
年內(虧損)溢利		<b>(3,123,630)</b>	509,079
其他全面(開支)收入：			
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		<b>(31,326)</b>	2,126
年內全面(開支)收入總額		<b>(3,154,956)</b>	511,205

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利			
—來自持續經營業務		(671,919)	43,425
—來自終止經營業務		(2,455,712)	461,853
		<u>(3,127,631)</u>	<u>505,278</u>
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利			
非控股權益應佔年內溢利			
—來自持續經營業務		-	-
—來自終止經營業務		4,001	3,801
		<u>4,001</u>	<u>3,801</u>
非控股權益應佔年內溢利		<u>4,001</u>	<u>3,801</u>
		<u>(3,123,630)</u>	<u>509,079</u>
以下人士應佔全面(開支)收入總額：			
本公司擁有人		(3,158,957)	507,404
非控股權益		4,001	3,801
		<u>(3,154,956)</u>	<u>511,205</u>
本公司擁有人應佔全面(開支)收入總額：			
—來自持續經營業務		(703,245)	45,551
—來自終止經營業務		(2,455,712)	461,853
		<u>(3,158,957)</u>	<u>507,404</u>
<b>每股(虧損)盈利</b>			
來自持續經營及終止經營業務			
基本(人民幣分)	11	<u>(105.27)</u>	<u>17.01</u>
攤薄(人民幣分)	11	<u>(105.27)</u>	<u>17.01</u>
來自持續經營業務			
基本(人民幣分)		<u>(22.62)</u>	<u>1.46</u>
攤薄(人民幣分)		<u>(22.62)</u>	<u>1.46</u>

## 綜合財務狀況表

於2021年8月31日

	附註	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、校舍及設備		2,002,303	3,842,542
使用權資產		84,738	503,975
投資物業		328,876	348,741
商譽	12	1,896,803	2,449,342
其他無形資產	13	863,515	1,004,663
收購物業及設備預付款項		3,477	8,996
租賃用書本		388	1,350
已抵押銀行存款		–	132,000
		<b>5,180,100</b>	<b>8,291,609</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		16,896	18,487
按金、預付款項及貿易及其他應收款項	14	91,567	174,088
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產		8,274	12,905
已抵押銀行存款		1,548,151	1,412,668
受限制現金		–	48,566
銀行結餘及現金	15	739,477	1,310,907
應收關聯方款項		296,757	–
		<b>2,701,122</b>	<b>2,977,621</b>
<b>流動負債</b>			
合約負債	16	441,673	1,506,002
其他應付款項及應計開支	17	208,158	628,088
租賃負債		9,388	30,641
應付所得稅		89,418	116,300
借款	18	2,547,183	2,303,062
應付關聯方款項		6,053	–
		<b>3,301,873</b>	<b>4,584,093</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(600,751)</b>	<b>(1,606,472)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,579,349</b>	<b>6,685,137</b>

	附註	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本		9,309	9,309
儲備		<u>1,379,548</u>	<u>4,517,653</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>1,388,857</u>	4,526,962
非控股權益		-	<u>96,673</u>
總權益		<u>1,388,857</u>	<u>4,623,635</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		255,820	333,592
借款	18	81,400	1,327,504
租賃負債		9,430	170,335
可換股債券	19	753,665	-
應付代價		204,005	203,225
或然代價		<u>24,178</u>	<u>26,846</u>
應付關聯方款項		<u>1,861,994</u>	-
		<u>3,190,492</u>	<u>2,061,502</u>
		<u>4,579,349</u>	<u>6,685,137</u>

## 綜合財務報表附註

截至2021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, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，而本公司主要營業地點的地址為中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市龍崗區寶龍街道寶龍社區寶荷路76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」品牌在東南亞經營多所雙語民辦學校及幼兒園，主要專注在中國及東南亞提供雙文憑高中課程(英屬哥倫比亞省課程及中國課程)和雙語教育。

### 2. 編製綜合財務報表的基準

近期頒佈的《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》(「《實施條例》」)

於截至2021年8月31日止年度，中國國務院頒佈《實施條例》，該條例於2021年9月1日生效。《實施條例》的主要條文包括但不限於：(1)禁止外國投資者通過併購及合約安排方式控制提供義務教育(包括向中國居民提供的六年小學教育及三年初中教育)的民辦學校及提供學齡前教育的非營利性學校(「受影響學校」)，及(2)禁止提供義務教育的民辦學校與關聯方進行交易。因此，與受影響學校的合約安排於《實施條例》生效後被視為不可強制執行。根據其對合約安排的重新評估及《實施條例》的深遠影響，董事認為，本集團利用合約安排的權力指導相關活動的能力以及影響其受影響學校的可變回報的能力已於緊接《實施條例》生效前2021年8月31日之前終止。截至2021年8月31日止，本集團作出相關決定以自受影響學校獲得重大可變回報不再可行。因此本集團於2021年8月31日緊隨《實施條例》生效前喪失對受影響學校的控制權並於截至2021年8月31日終止綜合入賬受影響學校。

## 持續經營評估

截至2021年8月31日止年度，本集團產生來自持續經營業務及終止經營業務的淨虧損約人民幣671,919,000元及人民幣2,451,711,000元，以及截至該日，本集團的流動負債淨額約為人民幣600,751,000元。於2021年8月31日，本集團的有抵押銀行借款總額約為人民幣2,628,583,000元，其中人民幣2,547,183,000元將於2021年8月31日起十二個月內到期償還；而本集團於2021年8月31日的現金及現金等價物約為人民幣739,477,000元。

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。鑑於此等情形，本公司董事已經採取了一些計劃和措施來改善本集團的流動資金和財務狀況，包括：(1)考慮與銀行討論豁免既有貸款融資協議(本金額為204,648,000新元，相當於人民幣984,375,000元)已違反貸款契諾(附註31)；(2)磋商取得新銀行貸款300,000,000新元(相當於人民幣1,442,000,000)〔「新貸款」〕以取代已違反貸款契諾的既有貸款；(3)與當地政府部門討論遵守《實施條例》；及(4)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，前提是(1)上述融資計劃可順利完成；(2)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；及(3)中國及南亞的新冠疫情將持續改善。

儘管有上述情況，於批准此等綜合財務報表日期，並無就豁免既有貸款融資協議中的已違反貸款契諾取得同意，或尚未簽訂新貸款協議。此外，該等融資計劃的結果、有關條例及規例以及新冠疫情的未來發展存在其他不確定性。倘本集團不能實現上述計劃和措施，可能無法繼續以持續經營的方式經營，且必須通過將本集團資產的賬面價值減記至可收回金額，為可能出現的任何進一步負債作出準備，並將非流動資產和非流動負債重新分類為流動資產和流動負債(如適用)以做出調整。該等調整的影響尚未在綜合財務報表中有所體現。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)(為本公司的功能貨幣)呈列。

### 3. 採納國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之修訂本

#### 於本年度強制生效之國際財務報告準則之修訂本

本集團已於本年度首次應用國際財務報告準則之概念框架提述以及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之下列國際財務報告準則之修訂本，該等準則及修訂本乃於2020年9月1日或之後開始的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號及國際財務報告準則第7號之修訂本	利率基準變革

於本年度應用國際財務報告準則之概念框架提述以及國際財務報告準則之修訂本，對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及/或該等綜合財務報表所載之披露並無任何重大影響。

#### 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之新訂及修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之新訂及修訂本。

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號之修訂本	概念框架的提述 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂本	利率基準變革—第二階段 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或貢獻 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號之修訂本	會計政策的披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第8號之修訂本	會計估計的定義 <sup>1</sup>
國際會計準則第12號之修訂本	單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號之修訂本	物業、校舍及設備：擬定用途前所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號之修訂本	繁重合約—履行合約的成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則之修訂本	國際財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 自2023年1月1日或之後開始年度期間生效

<sup>2</sup> 自2022年1月1日或之後開始年度期間生效

<sup>3</sup> 於將予釐定的日期或之後開始年度期間生效

<sup>4</sup> 自2021年1月1日或之後開始年度期間生效

本公司董事預期，除上述國際財務報告準則之新訂及修訂本外，應用所有其他國際財務報告準則之新訂及修訂本於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

#### 4. 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收入、(iii)向學生銷售教科書的收入，以及(iv)向學生提供海外升學諮詢服務及銷售教育用品及教材的收入(經扣除退款及銷售相關稅項)。

本集團的服務線應佔來自持續經營業務的收益如下：

##### (i) 來自持續經營業務的客戶合約收益分拆

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
貨品或服務類型		
學費及寄宿費	830,346	292,696
冬夏令營	974	3,370
出售課本	10,669	10,687
其他	99,026	79,129
	<u>941,015</u>	<u>385,882</u>
確認收益的時間		
於一段時間內	855,514	318,922
於某一時間點	85,501	66,960
	<u>941,015</u>	<u>385,882</u>

##### (ii) 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。自本年度起，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

本集團主要在中國及東南亞從事國際學校教育。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。

如附註2所披露，本集團於2021年8月31日已終止綜合入賬受影響學校為中國分部的一部分，並於綜合損益及其他全面收益表內將受影響學校單獨呈列為終止經營業務。以下分部資料不包括終止經營業務的金額(附註8)。截至2020年8月31日止年度的相應資料已予重新呈列，以符合本年度的呈列方式。公司間交易已予對銷，而持續經營業務及終止經營業務之間於截至2021年及2020年8月31日止年度並無進行任何調整。

## 分部收益及業績

以下為按可呈報分部劃分的本集團來自持續經營業務的收益及業績分析：

### 截至2021年8月31日止年度

#### 持續經營業務

	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
分部收益			
外部銷售	369,546	571,469	941,015
分部間銷售	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
分部虧損	<u>(457,392)</u>	<u>(151,795)</u>	<u>(609,187)</u>
未分配項目：			
董事及首席執行官薪酬			(8,557)
企業行政開支			<u>(8,071)</u>
本集團來自持續經營業務的除所得稅前虧損			<u>(625,815)</u>

### 截至2020年8月31日止年度(經重列)

#### 持續經營業務

	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
分部收益			
外部銷售	349,525	36,357	385,882
分部間銷售	<u>-</u>	<u>1,204</u>	<u>1,204</u>
分部溢利(虧損)	<u>93,487</u>	<u>(20,468)</u>	<u>73,019</u>
未分配項目：			
董事及首席執行官薪酬			(10,238)
企業行政開支			<u>(5,784)</u>
本集團來自持續經營業務的除所得稅前溢利			<u>56,997</u>

## 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 8月31日 人民幣千元	於2020年 8月31日 人民幣千元
<b>分部資產</b>		
中國分部	3,746,200	6,441,595
海外分部	<u>4,135,022</u>	<u>4,827,635</u>
合併資產	<u><b>7,881,222</b></u>	<u>11,269,230</u>
	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
<b>分部負債</b>		
中國分部	4,454,681	4,401,066
海外分部	<u>2,037,684</u>	<u>2,244,529</u>
合併負債	<u><b>6,492,365</b></u>	<u>6,645,595</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，概因有關金額並不重大。

## 主要客戶

概無單一客戶於截至2021年及2020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東南亞經營。有關本集團來自外部客戶的持續經營業務收益及非流動資產的資料乃根據資產所在位置呈列。

	截至以下日期止年度來自外 部客戶的收益		非流動資產	
	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元 (經重列)	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
中國	369,546	349,525	997,979	3,566,676
新加坡	523,875	–	3,720,103	4,144,874
馬來西亞	38,253	19,190	389,876	503,447
其他	<u>9,341</u>	<u>17,167</u>	<u>72,142</u>	<u>76,612</u>
	<u><b>941,015</b></u>	<u>385,882</u>	<u><b>5,180,100</b></u>	<u>8,291,609</u>

## 5. 投資及其他收入

### 持續經營業務

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
銀行利息收入	40,417	20,051
政府補貼	19,139	8,563
來自投資物業租金收入	12,920	16,669
向第三方提供短期貸款的利息收入	1,763	1,304
來自按公平值計入損益的金融資產的股息收入	541	511
其他	1,230	852
	<u>76,010</u>	<u>47,950</u>

於本年度，本集團就Covid-19相關補貼確認政府補貼人民幣13,157,000元(2020年：人民幣1,732,000元)。

## 6. 其他收益及虧損

### 持續經營業務

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
可換股債券公平值變動產生的收益	52,737	-
撥回其他應付款項	1,960	4,142
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	111	8,093
出售物業、校舍及設備虧損	(1,759)	-
匯兌收益淨額	450	1,496
或然代價公平值變動產生的收益	1,420	-
就以下各項確認的減值虧損		
—物業、校舍及設備	(545,230)	(7,339)
—商譽	(199,215)	-
—使用權資產(租賃土地)	(46,798)	-
—其他無形資產	(2,416)	-
其他	2,112	851
	<u>(736,628)</u>	<u>7,243</u>

## 7. 稅項

### 持續經營業務

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
徵稅包括		
即期稅項：		
—企業所得稅(「企業所得稅」)	62,118	14,742
遞延稅項	(16,014)	(1,170)
	<u>46,104</u>	<u>13,572</u>

年內所得稅開支與除稅前(虧損)溢利對賬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
除稅前(虧損)溢利	(625,815)	56,997
按中國企業所得稅稅率25%計提之稅項	(156,454)	14,249
獲授優惠稅率的稅務影響	(3,589)	(9,562)
在其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的稅務影響	4,235	14,556
未確認稅務虧損的稅務影響	13,667	6,432
未確認可扣稅暫時差異的稅務影響	198,415	-
使用先前未確認的稅務虧損	(5,149)	(173)
就稅務目的而言不應課稅收入的稅務影響	(53,507)	(63,987)
就稅務目的而言不可扣稅開支的稅務影響	48,486	52,057
	<u>46,104</u>	<u>13,572</u>
年內的徵稅	<u>46,104</u>	<u>13,572</u>

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

並無為香港利得稅作出撥備，因為本集團於截至2021年及2020年8月31日止各年度於香港進行的業務並無應課稅溢利。於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入兩級制利得稅。條例草案於2018年3月28日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。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。

大連北鵬教育軟件開發有限公司(「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2019年12月2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。大連楓葉國際學校(「大連楓葉高中」)及武漢楓葉國際學校已獲相關地方稅務機構授予豁免，學費收入免徵企業所得稅。

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。

於截至2021年8月31日止年度，不課稅學費收入為人民幣214,028,000元(2020年：人民幣255,948,000元)，及相關不可扣稅開支為人民幣98,082,000元(2020年：人民幣111,062,000元)。

於2021年8月31日，本集團未動用稅務虧損為人民幣143,099,000元(2020年：人民幣155,838,000元)，可作抵扣日後應課稅溢利之用。由於未來應課稅溢利流量無法預測，故並無就該等稅務虧損確認遞延稅項資產。於2021年8月31日，稅務虧損人民幣133,813,000元(2020年：人民幣155,838,000元)將於2026年(2020年：2025年)前不同年份到期。

根據中國企業所得稅法，自2008年1月1日起，就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須徵收預扣稅。由於本集團有能力控制暫時差額之撥回時間且有可能不會於可見未來撥回暫時差額，故此並無就源自中國附屬公司於2021年8月31日之累計未分配溢利的暫時差額人民幣1,023,451,000元(2020年：人民幣1,444,398,000元)，於綜合財務報表作出遞延稅項撥備。

於2021年8月31日，存在若干與Canadian International School Ptd. (「CIS」，本公司的全資附屬公司)有關的不確定稅收項目，該等項目與有關實體與其直接控股公司之間的融資安排的稅收立法詮釋有關。於評估不確定稅收項目的任何適當撥備要求時，本公司會考慮與IRAS討論取得的進展、對可能結果的專家建議以及判例法的任何最新進展，而有關不確定稅收項目尚未作出相關撥備。

## 8. 終止經營業務

誠如附註2所披露，由於《實施條例》的頒佈，董事重新評估合約安排並認為本集團於2021年8月31日已終止對受影響學校的控制權，而受影響學校於2021年8月31日已終止綜合入賬本集團綜合財務報表。

董事將與受影響學校有關的業務分類為終止經營業務，而終止經營業務的業績於截至2021年8月31日止年度於綜合損益及其他全面收益表單獨呈列。有關終止經營業務的比較資料已予重新呈列，以符合本年度的呈列方式。

於2021年8月31日終止綜合入賬後，受影響學校持有的資產淨值為人民幣2,905,548,000元，而終止將受影響學校綜合入賬後的一次性虧損總額於年內確認並計入來自終止經營業務的虧損。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
收益	<u>1,210,134</u>	<u>1,142,726</u>
銷售成本	(618,820)	(586,978)
投資及其他收入	9,093	11,824
其他收益及虧損	(478)	18,271
營銷開支	(22,473)	(21,717)
行政開支	(115,350)	(92,469)
財務成本	<u>(5,258)</u>	<u>(5,797)</u>
除稅前溢利	456,848	465,860
稅項	<u>(3,011)</u>	<u>(206)</u>
終止綜合入賬受影響學校虧損前年內溢利	453,837	465,654
終止綜合入賬受影響學校虧損	<u>(2,905,548)</u>	<u>—</u>
年內(虧損)溢利	<u>(2,451,711)</u>	<u>465,654</u>
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
來自終止經營業務的年內(虧損)溢利包括以下：		
僱員成本，包括董事薪酬		
— 薪酬及其他津貼	433,463	442,657
— 退休福利計劃供款	<u>28,454</u>	<u>20,388</u>
僱員成本總額	<u>461,917</u>	<u>463,045</u>
物業、校舍及設備折舊	69,612	66,597
無形資產攤銷	9,547	11,575
使用權資產折舊	28,892	27,791
租賃用書本攤銷	631	855
Covid-19相關租金優惠	(410)	(649)

截至2021年8月31日止年度，受影響學校為本集團經營現金流量淨額貢獻約人民幣473,618,000元(2020年：人民幣(526,803,000元))，就投資活動支付約人民幣66,788,000元(2020年：人民幣85,926,000元)及就融資活動支付約人民幣19,978,000元(2020年：人民幣16,300,000元)。

## 9. 年內(虧損)溢利

### 持續經營業務

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (經重列)
年內溢利乃經扣除(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	408,231	157,466
—退休福利計劃供款	8,852	3,016
—以股份付款	8,570	16,177
僱員成本總額	425,653	176,659
來自投資物業總租金收入	(12,920)	(16,669)
減：		
因年內有產生租金收入的投資物業而承擔的 直接經營開支(計入行政開支)	1,120	1,703
租金收入淨額	(11,800)	(14,966)
就以下各項確認的減值虧損		
—物業、校舍及設備	545,230	7,339
—商譽	199,215	—
—使用權資產	46,798	—
—其他無形資產	2,416	—
物業、校舍及設備折舊	79,854	26,219
無形資產攤銷	65,366	3,943
使用權資產折舊	11,605	5,548
投資物業折舊	3,545	4,093
核數師酬金	3,150	3,050
租賃用書本攤銷	497	578
可換股債券公平值變動產生的收益	(52,737)	—
或然代價公平值變動產生的收益	(1,420)	—
Covid-19相關租金優惠	—	(72)

## 10. 股息

於截至2020年8月31日止年度，已向本公司股東及根據股份獎勵計劃持有股份的受託人派付截至2019年8月31日止年度末期股息每股5.6港仙(相當於約人民幣5.0分)(股息合共為人民幣150,656,000元)。

本公司董事並未建議就截至2021年8月31日止年度派付任何股息。

## 11. 每股(虧損)盈利

### 持續經營業務

本公司擁有人應佔來自持續經營業務的每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

(虧損)盈利數字乃按以下數據計算：

	截至2021年 8月31日 止年度 人民幣千元	截至2020年 8月31日 止年度 人民幣千元 (經重列)
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利	<u>(3,127,631)</u>	<u>509,079</u>
來自終止經營業務的年內(虧損)溢利	<u>(2,455,712)</u>	<u>461,853</u>
就來自持續經營業務的每股基本及攤薄(虧損)/盈利而言的(虧損)盈利	<u>(671,919)</u>	<u>43,425</u>

### 股份數目：

	2021年 8月31日 止年度 人民幣千元	2020年 8月31日 止年度 人民幣千元
就每股基本(虧損)盈利而言的普通股加權平均數	<u>2,970,940</u>	2,970,545
潛在攤薄普通股的影響	<u>-</u>	<u>5</u>
就每股攤薄(虧損)盈利而言的普通股加權平均數	<u>2,970,940</u>	<u>2,970,550</u>

截至2021年及2020年8月31日止各年度，用於計算每股基本(虧損)盈利的股份數目，為經去除本公司股份獎勵計劃下所持有的未授出或未歸屬股份而得出。

截至2021年8月31日止年度，用於計算每股攤薄(虧損)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8月31日止年度的平均市價。

截至2021年8月31日止年度每股攤薄(虧損)盈利的計算並無假設本公司尚未轉換可換股債券已獲轉換，因為假設可換股債券獲行使會導致持續經營業務每股虧損減少。

截至2020年8月31日止年度，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。

## 來自持續經營業務及終止經營業務

本公司擁有人應佔持續經營業務及終止經營業務的每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

(虧損)盈利數字乃按以下數據計算：

	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元 (經重列)
就每股基本及攤薄(虧損)盈利而言的(虧損)盈利	<u>(3,127,631)</u>	<u>505,278</u>

所用分母與上文詳述的每股基本及攤薄(虧損)盈利所用者相同。

## 來自終止經營業務

基於來自終止經營業務的年內(虧損)溢利約人民幣(2,455,712,000)元(2020年：人民幣461,853,000元)及上文詳述的終止經營業務的每股基本及攤薄(虧損)盈利的分母計算，每股基本及攤薄(虧損)盈利為每股人民幣(82.66)分(2020年：每股人民幣15.55分)。

## 12. 商譽

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
成本及賬面值		
於9月1日	2,449,342	252,848
因收購附屬公司而產生	-	2,196,089
終止綜合入賬	(252,848)	-
年內確認的減值虧損	(199,215)	-
匯兌調整	<u>(100,476)</u>	<u>405</u>
於8月31日	<u>1,896,803</u>	<u>2,449,342</u>

### 13. 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2019年9月1日	45,300	1,721	–	47,021
匯兌調整	(10)	635	468	1,093
於收購附屬公司時購入	<u>321,941</u>	<u>70,618</u>	<u>587,161</u>	<u>979,720</u>
於2020年8月31日	367,231	72,974	587,629	1,027,834
終止綜合入賬	(45,300)	(1,721)	–	(47,021)
匯兌調整	<u>(15,376)</u>	<u>(3,633)</u>	<u>(28,241)</u>	<u>(47,250)</u>
<b>於2021年8月31日</b>	<b><u>306,555</u></b>	<b><u>67,620</u></b>	<b><u>559,388</u></b>	<b><u>933,563</u></b>
<b>攤銷</b>				
於2019年9月1日	6,486	1,130	–	7,616
匯兌調整	1	36	–	37
年內撥備	<u>11,339</u>	<u>4,179</u>	<u>–</u>	<u>15,518</u>
於2020年8月31日	17,826	5,345	–	23,171
終止綜合入賬	(27,067)	(1,672)	–	(28,739)
匯兌調整	(929)	(717)	(67)	(1,713)
年內減值虧損	–	–	2,416	2,416
年內撥備	<u>53,195</u>	<u>21,718</u>	<u>–</u>	<u>74,913</u>
<b>於2021年8月31日</b>	<b><u>43,025</u></b>	<b><u>24,674</u></b>	<b><u>2,349</u></b>	<b><u>70,048</u></b>
<b>賬面值</b>				
<b>於2021年8月31日</b>	<b><u>263,530</u></b>	<b><u>42,946</u></b>	<b><u>557,039</u></b>	<b><u>863,515</u></b>
於2020年8月31日	<u>349,405</u>	<u>67,629</u>	<u>587,629</u>	<u>1,004,663</u>

皇壘國際學校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。本公司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，本集團管理層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，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。

#### 14. 按金、預付款項、貿易及其他應收款項

	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
應收第三方款項	27,178	40,370
向第三方提供短期貸款(附註)	31,414	31,414
預付租金及其他預付開支	9,403	11,042
貿易應收款項扣除信貸虧損撥備	5,581	5,841
按金	4,212	8,542
僱員墊款	186	464
應收管理費	51	12,592
應收調整代價	-	46,731
其他	13,542	17,092
	<b>91,567</b>	<b>174,088</b>

附註：於2019年7月，本集團與章丘市建設投資有限公司訂立人民幣30,000,000元的短期貸款協議，該貸款於一年內屆滿。於2021年8月，本集團將貸款協議延長至2022年7月。根據該貸款協議，有關利率應與中國人民銀行刊發的同期基準利率相同。

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。有關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。

	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
未逾期	3,509	3,541
0至30日	592	1,019
31至60日	510	199
61至90日	189	215
超過90日	781	867
	<b>5,581</b>	<b>5,841</b>

## 15. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及短期存款，原於三個月或以下到期。

於2021年8月31日，本集團的銀行存款按每年介乎0.35%至2.03% (2020年8月31日：0.30%至2.03%)的市場利率計息。

於各年末，銀行結餘中包括以下以與彼等牽涉的相關集團實體所用功能貨幣不同的貨幣計值的金額。

	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
貨幣：		
美元(「美元」)	92,232	100,404
新加坡元(「新元」)	30,233	6,527
港元	11,500	20,818
加拿大元(「加元」)	443	3,469
澳大利亞元(「澳元」)	47	27
	<u>134,455</u>	<u>131,245</u>

## 16. 合約負債

	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
學費及寄宿費	406,952	1,444,104
其他	34,721	61,898
	<u>441,673</u>	<u>1,506,002</u>

## 17. 其他應付款項及應計開支

	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
購買物業、校舍及設備應付款項	62,018	153,701
向學生收取的雜項開支(附註)	35,741	222,404
應計薪金	20,520	44,579
向學生收取的按金	18,953	38,588
應付收購代價	13,237	64,015
購買貨品應付款項	8,750	6,982
應計經營開支	3,575	4,784
承租人預付款項	2,089	4,470
應計收購專業費用	681	13,903
政府補貼	-	5,994
其他應付稅項	9,338	6,110
其他	33,256	62,558
	<u>208,158</u>	<u>628,088</u>

附註：該金額為向學生收取的雜項開支，將代學生繳付。

## 18. 借款

	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
有抵押銀行借款	<u>2,628,583</u>	<u>3,630,566</u>
上述借款的賬面值須於下列期間內償還：		
於一年內	2,547,183	2,303,062
於超過一年但不超過兩年的期間內	13,228	357,992
於超過兩年但不超過五年的期間內	46,302	917,885
於超過五年的期間內	<u>21,870</u>	<u>51,627</u>
	2,628,583	3,630,566
減：流動負債項下列示的一年內到期款項	<u>(2,547,183)</u>	<u>(2,303,062)</u>
非流動負債項下列示款項	<u>81,400</u>	<u>1,327,504</u>

23,103,000新元及259,288,000新元(總計相當於人民幣1,358,291,000元)之借款乃以大連楓葉教育集團有限公司人民幣135,742,000元及大連北鵬軟件人民幣1,412,409,000元之已抵押銀行存款作抵押。

40,120,000新元(相當於人民幣192,889,000元)之借款乃以抵押Maple Leaf Education Hillside Pte. Ltd. (「MapleHillside」)擁有之投資物業人民幣310,698,000元以及租金所得款項、租金按金及MapleHillside的其他權利的現有及未來法定轉讓為擔保。

204,648,000新元(相當於人民幣984,375,000元)之借款乃以(1)海外集團(包括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持有的償債準備金賬戶；(4)股息賬戶(如有)，及(5)質押大連北鵬軟件所有股份作抵押。根據貸款協議，倘(1)本集團經調整槓桿比率(經調整槓桿比率指除息、稅、折舊及攤銷前經營溢利(「EBITDA」)且已就(a)增加於收購該附屬公司前年度內收購的附屬公司EBITDA；及(b)減去於出售該附屬公司前年內已出售附屬公司的EBITDA而進行調整)超過2.50:1；或(2)中國任何教育法律或法規變動，規定本集團停止辦學、停業或出售或轉讓任何其資產予第三方以遵守相關法律或法規，則貸款將成為按要求償還。於2021年8月31日，由於終止合併入賬受影響學校，上述貸款約定已遭違反，而貸款被視為按要求償還。因此，借款重新分類為流動負債。

59,562,000令吉(相當於人民幣93,028,000元)之借款乃以質押Kingsley International Sendirian 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4.48%(2020年8月31日：0.70%至5.58%)的固定或浮動年利率計息。

## 19. 可換股債券

指定按公平值計入損益的金融負債：

	2021年 8月31日 人民幣千元	2020年 8月31日 人民幣千元
可換股債券(附註)	<u>753,665</u>	<u>-</u>
按報告目的分析為： 非流動負債	<u>753,665</u>	<u>-</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2026年到期可換股債券(「可換股債券」)。

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。可換股債券按公平值計入損益的金融負債確認並計量。於發行日期及2021年8月31日的公平值分別為人民幣808,551,000元及人民幣753,665,000元。金融負債相關的公平值變動人民幣52,737,000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(以存放債券轉換證明文件當地時間計)(包括首尾兩日)(「轉換期」)，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美元已繳足普通股(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8月31日的轉換價為每股股份2.525港元。

於2021年8月31日，持有人概無轉換該等可換股債券。

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。

## 德勤•關黃陳方會計師行之工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已就有關初步公告所載的本集團截至2021年8月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其有關附註的數字，與本集團年內的經審核綜合財務報表所列數額核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證工作準則所指的受聘核證，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就初步公告作出保證。

## 獨立核數師報告摘錄

摘自德勤有關截至2021年8月31日止年度的獨立核數師報告的「不發表意見」及「不發表意見的基準」如下：

### 不發表意見

吾等獲委聘審計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」)的綜合財務報表，包括於2021年8月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

吾等並無就 貴集團的綜合財務報表發表意見。由於報告中不發表意見的基準章節所述事宜的重要性，吾等尚未能就此等綜合財務報表形成審計意見。吾等認為此等綜合財務報表在所有其他方面已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 不發表意見的基準

誠如綜合財務報表附註2所述，截至2021年8月31日止年度，貴集團產生來自持續經營業務及終止經營業務的淨虧損約人民幣671,919,000元及人民幣2,451,711,000元，以及截至該日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣600,751,000元。於2021年8月31日，貴集團的借款總額約為人民幣2,628,583,000元，其中人民幣2,547,183,000元將於2021年8月31日起十二個月內到期償還；而 貴集團於2021年8月31日的現金及現金等價物約為人民幣739,477,000元。此等狀況連同綜合財務報表附註2所述其他事宜表明存在重大不確定因素，可能引致對 貴集團持續經營的能力產生重大疑慮。

貴公司董事已經採取了一些計劃和措施來改善 貴集團的流動資金和財務狀況，詳情載於綜合財務報表附註2。綜合財務報表以持續經營為基準編製，其有效性取決於該等計劃和措施的成果，而此等計劃及措施亦存在多種不確定因素，包括(i)能否豁免既有融資協議中已違反的貸款契諾；(ii)能否在實際可行情況下儘快獲得約人民幣1,442,000,000元的新銀行貸款以取代已違反貸款契諾的現有貸款；(iii)中華人民共和國有關促進民辦教育實施條例的未來發展及詮釋及(iv)新冠疫情。

倘 貴集團不能實現上述計劃和措施，可能無法繼續以持續經營的方式經營，且必須通過將 貴集團資產的賬面價值減記至可收回金額，為可能出現的任何進一步負債作出準備，並將非流動資產和非流動負債重新分類為流動資產和流動負債(如適用)以做出調整。該等調整的影響尚未在綜合財務報表中有所體現。

鑒於 貴集團對該等計劃和措施的執行涉及多項不確定因素及其可能產生的累積影響，吾等無法就截至2021年8月31日止年度發表意見。

## 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本集團提供架構以保障股東利益及提升企業價值及問責程度是不可或缺的。

### 遵守企業管治守則

於截至2021年8月31日止年度至本公告日期，本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)所載之原則並已遵守大部份適用守則條文，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，彼等確認於截至2021年8月31日止年度一直遵守標準守則。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2021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。

## 末期股息

董事會並不建議派付截至2021年8月31日止年度的末期股息。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則及企業管治守則成立設有書面職權範圍的審核委員會。審核委員會的主要職責為就本集團財務報告程序、內部監控程序及風險管理系統的效能向董事會提出獨立意見、監督審核過程及履行董事會指派的其他職務及職責，從而為董事會提供協助。審核委員會由三名委員組成，即黃立達先生、Peter Humphrey Owen先生及Alan Shaver先生，彼等均為本公司獨立非執行董事。黃立達先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2021年8月31日止年度的經審核綜合財務報表並已與獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行會面。審核委員會亦與本公司高級管理層成員就本公司採納之會計政策及常規及內部監控相關事宜進行了討論。

## 審核委員會對審計保留意見的意見

審核委員會已審閱審計保留意見及管理層立場以及本集團應對審計保留意見的行動計劃。審核委員會與管理層就審計保留意見及本集團的持續經營能力達成一致意見，尤其是管理層或本集團現已著手及/或即將落實的行動計劃。審核委員會的意見乃基於(i)審閱(a)管理層回應審計保留意見的行動計劃(及順利持續落實計劃的假設)，及(b)對本集團現金流量預測(涵蓋自批准截至2021年8月31日年度綜合財務報表起不少於12個月的期間)的審閱，以及(ii)審核委員會與核數師及管理層就審計保留意見的討論。審核委員會亦認為，管理層能夠繼續努力落實行動計劃所載行動及措施以期於下一財政年度消除審計保留意見。

## 截至2021年8月31日止財政年度後事項

截至本公告日期，本集團於2021年8月31日後並無發生須予作出披露的期後事項。

## 刊登年度業績公告及年度報告

本年度業績公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.mapleleaf.cn上登載。本集團截至2021年8月31日止年度的年度報告將於適當時間寄發予本公司股東，並於上述網站可供查閱。

## 恢復買賣

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2021年12月1日上午九時正起已暫停於聯交所買賣。本公司已向聯交所申請，自2021年12月14日上午九時正起，恢復買賣股份(股份代號：1317)及本公司債務證券(債務證券股份代號：40564)。

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12月13日

於本公告日期，董事會包括執行董事任書良先生、張景霞女士及James William Beeke先生；以及獨立非執行董事Peter Humphrey Owen先生、Alan Shaver先生及黃立達先生。

\* 僅供識別