
業 務

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，我們為中國西部地區領先的民辦教育服務提供商。我們主要從事提供K-12教育服務，輔以專為K-12學生及學前班兒童而設的培訓服務。根據弗若斯特沙利文報告，就二零一七年的學生入讀人數而言，我們為中國西部地區第二大K-12民辦學校營運機構，截至二零一七年秋季學期末，我們校網內K-12學校的入讀人數約為20,924人。我們已建立由(i)我們所擁有及營運的自有學校及自有早教中心；(ii)我們提供管理服務的託管學校；及(iii)我們已授權使用我們品牌的特許早教中心組成的校網。於最後可行日期，我們的校網由位於中國八個城市營運中的13所K-12學校(管理四個高中學段、六個初中學學段、八個小學學段及六個幼兒園學段)、11間培訓中心及四間早教中心組成。

我們在提供教育服務方面有超過15年往績記錄，著重於發展每名兒童的長處及潛能，推動終身學習及成長。我們的教育理念核心為「六立一達」，代表我們鼓勵學生實現的七個重要目標—立身、立德、立學、立行、立心、立異、達人。我們設計及發展教育課程，藉以反映此概念，強調數學、科學、語言及歷史等核心學科範疇須有扎實學術表現，同時鼓勵學生發掘個人興趣、增強體格並培養學生的創意、溝通技巧、獨立思考能力及社會責任感。

於往績記錄期間，我們的學生時常於各類學術考試及競賽以及課外活動中取得優異成績。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們高中的畢業班學生參加有關學校所在地相關城市舉行的高考，分別約有88.2%、95.2%及95.6%獲中國大學錄取，及分別約有51.4%、62.9%及71.6%獲中國一本大學錄取。於二零一六年，瀘州及宜賓市級中考的最高分數考生分別來自瀘州天立學校及宜賓市翠屏區天立學校(我們於最後可行日期僅有的兩所有畢業班的初中)。於往績記錄期間，於全國的數學、科技創新、化學、生物、物理、英國語言能力及中國語言能力的學術比賽中，我們的初中學生分別有16人及19人獲頒二等獎及三等獎，而我們的小學學生於藝術、語言能力及科學創新比賽方面奪得多個獎項，於國家、省及市級的獲獎數目分別逾490項、350項及380項。

我們制定集中及標準化的管理制度，我們確信，學校管理制度對我們業務的成功至關重要，因為其有助我們整合資源、加強營運效率及維持我們的教育服務質量。憑藉我們的管理制度，我們一直能夠將校網迅速擴展至新的地理位置，同時又能於校網內貫徹質量標準。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們每年開辦兩所新K-12學校，並積極於其他二線及三線城市探索未來發展機遇。截至最後可行日期，我們已就於二零一八

業 務

年開辦六所K-12學校及於二零一九年開辦五所K-12學校訂立協議。我們確信，我們對四川省二線及三線城市K-12教育市場的充分瞭解、地方政府對民辦K-12教育的支持、我們的市場領導地位以及我們目標市場的發展潛力，均對我們於四川省內外持續成功擴展十分有利。

於往績記錄期間，我們的收益及學生入讀人數錄得穩定增長。我們的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度人民幣218.0百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度人民幣326.4百萬元，並進一步增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度人民幣468.0百萬元。我們自有K-12學校的整體學生入讀人數由二零一四／二零一五學年末約7,799人增加至二零一五／二零一六學年末約11,214人、二零一六／二零一七學年末約15,138人及二零一七年秋季學期末約19,380人。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的純利分別為人民幣18.2百萬元、人民幣74.7百萬元及人民幣136.2百萬元。

我們的優勢

我們相信，以下優勢有助我們取得成功並讓我們從競爭對手中脫穎而出：

我們為中國西部地區提供優質民辦教育服務的領先機構。

根據弗若斯特沙利文報告，我們為中國西部地區領先的民辦教育服務提供商。我們主要從事提供K-12教育服務，輔以專為K-12學生及學前班兒童而設的培訓服務。根據弗若斯特沙利文報告，就學生入讀人數而言，我們為中國西部地區第二大K-12民辦學校營運機構，截至二零一七年秋季學期末，我們校網內K-12學校的入讀人數約為20,924人。我們於二零零二年在四川省瀘州開辦第一所學校，自此一直於四川省建立及擴大我們的校網，而根據弗若斯特沙利文報告，於二零一七年，按學生入讀總人數計，四川省為中國最大K-12教育市場之一。截至最後可行日期，我們於四川省七個城市經營13所K-12學校並於四川省及重慶經營11間培訓中心及四間早教中心。

根據弗若斯特沙利文報告，民辦基礎教育市場（即民辦K-12教育市場）於中國擁有巨大潛力。中國基礎教育市場的收益總額持續增長，由二零一二年的人民幣16,710億元增加至二零一六年的人民幣24,337億元，複合年增長率為9.9%。預期中國基礎教育收益總額於二零一六年至二零二一年按複合年增長率8.7%增長，於二零二一年將達人民幣36,886億元。隨著二零一五年放寬一孩政策並開始實施二孩政策，中國出生率有所上升，預期將於未來年度帶動教育需求日益增長。根據弗若斯特沙利文報告，由於中國中央及地方政府自一九八零年代起頒佈一系列政策，鼓勵民辦教育機構發展，故此中國民辦基礎教育市場增長強勁，收益由二零一二年的人民幣1,240億元增加至二零一六年的人民幣2,416億元，複合年增長率為18.1%。根據弗若斯特沙利文報告，預期中國民辦基礎教育市場收益於二零一六年至二零二一年按複合年增長率14.1%增長，於二零二一年將達人

業 務

人民幣4,665億元。根據弗若斯特沙利文報告，就中國西部地區而言，民辦基礎教育市場的收益增長率更高，由二零一二年的人民幣213億元增加至二零一六年的人民幣412億元，複合年增長率為18%。根據弗若斯特沙利文報告，預期中國西部地區民辦基礎教育收益按複合年增長率15.6%增長，於二零二一年將達人民幣851億元。

作為中國西部地區提供民辦K-12教育服務的最大機構之一，我們認為我們能照顧幼兒園學生至高中學生日益殷切的教育需要。我們確信，憑藉廣闊的校網及豐富的民辦學校營運經驗，加上在學生及家長當中所建立的超卓品牌聲譽，我們可進一步提高品牌知名度，擴大現有市場份額，並拓展營運至新地點。

我們提供優質的基礎教育並在學生優秀表現方面有彪炳的往績。

隨著我們建立校網，我們已於二、三線城市（主要位於四川省）提供基礎教育方面累積豐富經驗且我們將有關專業知識用於提升教育課程的質量。根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一七年十二月三十一日，中國有超過280個二線及三線城市，擁有逾65百萬個中產家庭，家庭平均年收入介乎人民幣150,000元至人民幣250,000元，我們相信，此為我們未來擴展提供理想的機遇及潛力。於往績記錄期間，我們的學生時常於學術考試及競賽以及課外活動中取得優異成績：

- **高中** — 於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們高中的畢業班學生參加有關學校所在地相關城市舉行的高考，分別約有88.2%、95.2%及95.6%獲中國大學錄取，及分別約有51.4%、62.9%及71.6%獲中國一本大學錄取。根據弗若斯特沙利文報告，於同年舉行的高考，約34.5%、36.5%及36.9%四川省高中畢業生獲中國的大學錄取，及約8.4%、10.7%及10.6%則分別獲中國一本大學錄取。於二零一六年，我們五名高中畢業生獲清華大學或北京大學錄取，而於二零一七年則有四名獲取錄。
- **初中** — 我們的初中學生於中考中亦取得優異成績。於二零零五年（即瀘州天立學校有首屆初中學生畢業班之年），其中五名初中畢業生於市級中考中進入前十名。於二零一六年，瀘州及宜賓市級中考的最高分數考生來自我們的畢業班。
- **小學** — 於往績記錄期間，我們的小學學生於藝術、語言能力及科學創新比賽方面奪得多個獎項，於國家、省及市級的獲獎數目分別逾490項、逾350項及逾380項。

我們的教育理念核心為「六立一達」，並鼓勵學生與我們實現全方位發展。因此，除不斷努力提升學生的學術表現外，我們亦著重發展每名學生的長處及潛能。我們提供多元化

業 務

課程，當中包含一般為以下類別的選修課程：(i)核心科目的延伸學習；(ii)學習習慣及日常生活技能；(iii)音樂、體育及藝術；(iv)創意思維及技術創新；及(v)外語。我們亦將我們認為西方教育制度所推崇的創意思維及創新教學方式融入我們的教育項目中。我們亦着重傳承中國傳統文化並鼓勵於K-12學校開展學習中國的傳統文化。我們確信，我們的全方位教育計劃及課程有助推動學生終身學習、全方位發展及增強體格。

我們聘有合資格教師，為學生提供優質教育。

招聘及留聘教師為我們首要事項之一。我們相信招聘、培訓及留聘一隊合資格且盡職教師是保持教育質量以及確保學生及家長滿意的關鍵。

我們已成立招聘及薪酬委員會，負責制定及實施一套教師招聘標準及程序，確保我們的教師持有足夠證書、資格及潛質。截至二零一七年秋季學期末，在1,560位任職於我們自有學校的教師中，1,419位已取得學士學位或以上學歷，及我們盡量於委託K-12學校聘請相若學歷的教師。我們於每個學年結束時對任職於校網內所有K-12學校的教師進行績效評估，有關評估直接影響教師的薪酬待遇。我們以彼等的教學技巧、學生成績以及學生及家長的反饋為基準評估教師表現。我們認為，我們的評估機制可確保我們保留具競爭力及充滿幹勁的人才。

與相關地區的公立學校相比，我們的自有K-12學校提供具競爭力的薪酬以吸引及留聘優秀的教學人員。我們提供各種福利，包括但不限於教師子女入讀校網減免學費福利、生活住宿、膳食津貼、資助培訓及健康檢查。此外，我們亦採納受限制股份獎勵計劃，並計劃採納購股權計劃，提供額外方法吸引、激勵、留聘及獎勵我們的教師及其他僱員。有關更多詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—D.受限制股份獎勵計劃」及「法定及一般資料—E.購股權計劃」各節。

我們為多個年齡層提供教育，以為我們於校網內建立學生輸送管道。

我們提供一系列幼兒園至12年級教育課程，讓我們得以吸引不同年齡的學生，且能於校網內留住學生。該綜合方法使我們能夠為我們校網提供源源不絕的學生。

在我們幼兒園、小學及初中就讀的學生傾向於留在我們的校網內，於修畢一個學段後再修讀下一個學段。於二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年，我們分別有約69%、59%及60%的幼兒園畢業生入讀我們校網小學。於二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年，我們分別有約71%、75%及82%的小學畢業生獲我們的初中錄取。我們的初中學生偏向尋求於我們的高中升學。然而，由於相較我們的初中學生群體，我們高中收生能力

業 務

有限，且我們的高中提供優質教育吸引大量校網外的申請者，故我們高中學位的競爭相當激烈。因此，於二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年初，我們的10年級學生中分別有約75%、82%及63%為我們的初中畢業生，而我們的初中畢業生於有關學年僅有約37%、42%及41%獲我們的高中取錄。

我們在校網內有效吸引及留住學生的能力可為我們提供穩定的經常性收入。與透過外部招收學生入讀各個學段的做法相比，建立完善的校網亦使我們能夠取得較高營銷效率。因此，學生長期就讀促使我們預期能夠令業務實現高可見性，可預見未來招生及收入情況，且學生高水平的留校升學率亦進一步支撐招生及收入。

我們集中及標準化的管理制度及企業文化，使我們將可擴張的經營模式成功運用於新市場。

自成立以來，我們一直致力於建立、實行及加強集中及標準化的管理制度，以有效且高效管理校網。由於我們在自有、託管學校以及自有早教中心中分別扮演著擁有人、學校管理服務提供者或品牌特許人的角色，因此我們根據集中及標準化的管理制度，為該等三類學校及自有早教中心專門制定管理措施並於各地區同一類別執行一套通用標準。有關詳情請參閱本節「我們的管理制度」一段。我們確信，管理制度對我們業務的成功及迅速擴展至關重要，因為此舉有助我們整合資源、加強營運效率及維持我們的教育服務質量。

具體而言，憑藉我們集中及標準化的管理制度，我們能夠精簡自有學校在財務、市場營銷、人力資源、採購、資產、外包服務、招生職能等方面的營運。我們已設計一套政策及指引，以協助自有學校的校長管理學校的日常運作及教學活動，從而確保學校管理的一致性。作為管理政策的一部份，我們要求自有學校的校長每月向高級管理層作出匯報，以定期向高級管理層更新有關學校日常營運的重要資料。

此外，作為管理制度的一部份，我們於校網內每所K-12學校（不論是自有學校還是委託）推行標準化的績效考核機制。我們時刻注意學生及家長的反饋意見，確保校網內每所K-12學校提供教育服務的質量。於二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年及二零一六／二零一七學年各年，超過95%的學生及家長於年度意見調查中表示，彼等滿意我們的K-12學段及教育服務。

憑藉集中及標準化的管理制度，我們一直能夠將校網迅速擴展至新的地理位置，同時又能於校網內貫徹質量標準。根據弗若斯特沙利文報告，由於我們積極擴展，自二零一四／二零一五學年末至二零一六／二零一七學年末，我們校網內K-12學校的學生入讀人數的複合年增長率約為39.3%，均高於二零一四年至二零一六年四川省行業標準的平均值

業 務

約5.6%、中國西部地區行業標準的平均值約6.6%及中國行業標準的平均值約6.6%。於二零一五年、二零一六年及二零一七年各年，我們已開辦兩所新K-12學校，並預期將於二零一八年開辦六所新K-12學校。

我們的策略

我們旨在成為中國基礎教育行業的引領者及創新者。為實現我們的目標，我們計劃施行下列主要策略：

於中國二線及三線城市策略性地擴展校網及擴大地理覆蓋範圍。

我們於向四川省二線及三線城市中產家庭的學生提供K-12教育服務擁有豐富經驗，而於未來，我們計劃借助有關經驗於中國其他地區進行擴展。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一七年十二月三十一日，中國有超過280個二線及三線城市，擁有逾65百萬個中產家庭，家庭平均年收入介乎人民幣150,000元至人民幣250,000元，我們相信，此為我們未來擴展提供理想的機遇及潛力。我們計劃進一步擴展校網，重點於中國二線及三線城市擴大地理覆蓋範圍，提升入讀人數及促進業務增長。我們計劃於四川省、內蒙古自治區、湖南省及山東省開辦更多K-12學校，進一步抓緊該等地區中產階層不斷壯大所帶來的機遇。有關我們計劃於二零一八年、二零一九年及二零二零年開辦的新K-12學校詳情，請參閱本節「我們發展及規劃中的K-12學校」一段。除四川省這個我們已建有業務據點及具有營運經驗的省份外，董事相信，內蒙古自治區、湖南省及山東省已呈現對民辦基礎教育的需求增長態勢。有關該三個省份的市場概況，請參閱本文件「行業概覽—山東、湖南及內蒙古民辦基礎教育行業概覽」一節。我們亦設有一個指定的投資發展部門，積極尋找新的地理位置以謀求未來擴展。我們目前於其他中國二線及三線城市探索機遇。我們最近分別與湖南省湘潭市及山東省東營市地方政府機關訂立兩份合作協議，以於當地開辦新K-12學校。我們確信，深入瞭解四川省二線及三線城市的K-12教育市場、地方政府支持民辦K-12教育、我們的市場領導地位及我們目標市場的發展潛力，均對我們持續成功擴展十分有利。

繼續吸引及留聘優質教師以及改善培訓課程。

我們的教育服務質量在很大程度上取決於我們的教師。我們計劃繼續吸引及留聘合資格教師，提高教學人員的整體素質及打造一流的團隊。為達成該等目標，我們計劃繼續向我們的教學人員提供具競爭力的薪酬，同時亦會加強我們的薪酬制度，為付出額外教學時間給予額外獎勵。我們亦計劃使薪酬制度更靈活，確保薪酬待遇能激勵我們的員工，並有助留聘核心員工。此外，我們亦積極根據教師的表現評核為教師提供晉升機會。

業 務

同時，我們計劃改善我們的教師培訓制度，作為本集團發展策略的一部份。我們將進一步加強為教師提供的系統化專業培訓計劃，以發展其教學技巧，包括新聘教師入職指導及持續在職培訓，以傳授新知識及提高教師的教學技巧。透過參與培訓計劃，我們的教師能時刻瞭解學生的需求變動、緊貼新的教學理論及／或方法、測驗及收生標準的改變，以及其他趨勢。我們亦會改善針對行政人員及管理團隊的培訓制度，並向合資格教師提供，藉此讓教師有機會可發展管理技能。

我們亦與多所中國知名師範大學舉辦合作計劃，其中包括一所由中國教育部直接管理的知名師範大學。我們向主修教育或相關學科的本科生提供實習機會，讓實習生有機會沉浸於我們的學校文化，並展示其運用各種切合學生的教學工具及方法的能力。同時，該等實習計劃亦向我們提供一個絕佳機會，可通過觀察及評估學校實習生的表現以挑選優秀的教職員。我們擬繼續開展有關合作計劃及實習計劃以促進招聘合資格教師。

通過優化定價提高我們的盈利能力。

我們向入讀自有K-12學校的學生收取的學費及寄宿費乃影響我們盈利能力的重要因素。於過往，我們重點以拓展校網而並非大幅度提高收費作為增加收益及提升品牌知名度的方法。然而，我們相信我們已在向學生提供優質教育方面建立了良好的聲譽，就此，我們能夠在不影響我們吸引及留住學生的能力的情況下優化定價。

一般而言，經調整學費增加僅適用於新入學的學生（即第一年級、第七年級或第十年級的學生，視學段而定），其他年級的在讀學生則不受學費調整的影響，並會以其入讀時所生效的價格繼續支付學費。於二零一七／二零一八學年，瀘州學區的高中、初中及小學學費分別上調13.6%、10.0%及9.1%。於二零一七／二零一八學年，宜賓學區的高中及初中學費亦上調10%。就廣元學區而言，高中、初中及小學學費於二零一六／二零一七學年分別上調10%、25%及25%。就內江學區而言，初中及小學學費於二零一六／二零一七學年分別上調31.6%及33.3%。然而，有關學費增加並無對相關學區於有關學年的學生入讀人數造成任何負面影響。經計及（其中包括）構成我們目標客戶群的所在地二線及三線城市的中產家庭收入水平後，我們計劃繼續優化自有K-12學校的定價。

持續發展創新課程及學校設計。

我們計劃進一步發展創新課程及學校設計。我們已成立一所由教育專家（為中美教育研究協會主席）領導的教育研究機構，專注發展教材及課程。我們將繼續倚賴我們的教育研究機構設計及改善課程以及制訂自有的教科書及教材，以補充中國義務教育制度規定

業 務

的教材。我們於廣元天立國際學校開設中國文化課程及獨木舟課程等創新課程。我們擬繼續加強我們獨有的課程，將中國文化饋寶與中西方教育制度的優勢結合。我們的教育研究機構目前正專注制定選修課程，將核心課程的學習融入戶外活動。

此外，我們設立了一間設計研究機構，專門從事學區設計及建造校舍。我們的設計研究機構將繼續於我們新自有學校的規劃與建設方面發揮領導作用，包括參與初期投資討論、到潛在建築地盤進行實地視察以及就技術規範及制訂學校設計提供意見。我們十分重視學區安全，並致力建設能夠配合不同課程的學校設施。

不斷優化校網的營運及管理，改良教學方法以提高使用率。

由於我們大部份自有K-12學校才剛於前幾年開始營運，故該等學校並未飽和。有關我們的K-12學校的使用率詳情，請參閱本節「我們的K-12學校」一段。我們計劃通過招收更多學生以提升學校使用率。通過提升我們自有K-12學校的整體使用率，預計我們將達致更佳規模經濟，從而提高毛利率。

為提高我們的現有K-12學校學生入讀人數，我們計劃改善現有學區的營運及管理，並為不同地區及年齡的學生設計配合需要的課程。我們設有教學活動管理中心，以監督及評估各所自有K-12學校的營運情況，如學生入讀人數、教師表現、學生整體發展及學校飯堂的服務質量等方面。根據教學活動管理中心所收集的資料，我們持續改善自有K-12學校的營運及管理，並有意精益求精。此外，我們已採用新近開發的管理信息系統，該系統於二零一七年九月投入服務，涵蓋自有K-12學校的日常營運管理，包括招生、收費、辦公室行政、學校資產管理及人力資源。在資訊科技部門的協助下，我們計劃繼續改善及升級該系統，以提升管理制度。

我們亦計劃改良教學方法，以提供更多定制教育課程。我們目前正在開發一個資料收集及處理系統，以追蹤及分析學生在校的表現及活動，以助我們更瞭解學生的長短處，其將成為我們定制教學方法的基準，以提高教育質量。該系統亦透過記錄最新的備課材料及學生的反饋監察教師的教學活動。我們相信，此獨特的資料收集及處理系統將有助我們提升教育服務的質量，為學生提供最佳的學術及身心發展。

業 務

我們的教育理念

我們的基本教育理念是建基於發展每名兒童的長處及潛能，推動終身學習及成長。我們的教育理念核心為「六立一達」，代表我們鼓勵學生實現的七個重要目標，即立身、立德、立學、立行、立心、立異、達人。我們設計及發展教育課程，藉以反映此概念，強調數學、科學、語言及歷史等核心學科範疇須有扎實學術表現之時，亦鼓勵學生發掘個人興趣、增強體格並培養學生的創造力、溝通技巧、獨立思考能力及社會責任感。我們亦旨在透過結合中國文化饋寶與中西方教育制度的優勢，成為中國基礎教育市場的領先創新者。我們不但緊抱中國教育制度重心，即充分的準備和深入的練習實踐，而且秉持西方教育制度所推崇的創意思維及創新教學方式。

我們的校網概覽

我們已建立由(i)本集團所擁有及營運的自有學校及自有早教中心；(ii)由我們提供管理服務的託管學校；及(iii)我們已授權使用我們品牌的特許早教中心組成的校網。

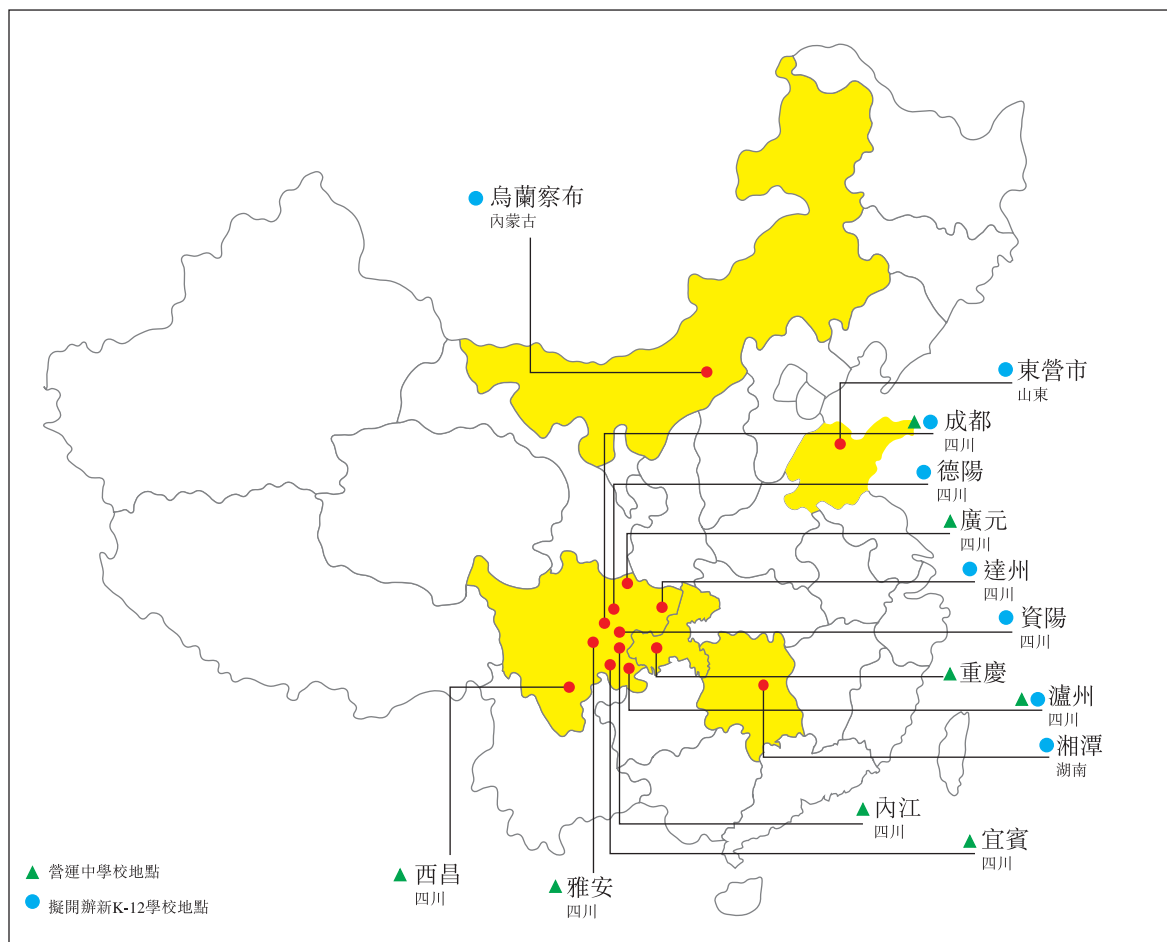
我們對自有學校及自有早教中心擁有控制權。我們自有學校及自有早教中心的客戶包括學生及其家長，而我們自有學校及自有早教中心所產生的收益主要包括我們自該等學校所收取的學費及寄宿費。

我們向校網內並非我們擁有的託管學校提供管理服務。我們按所協定的學校管理協議向特許學校及／或相關學校舉辦者收取管理費。

我們並無控制或經營我們校網內的特許早教中心，亦無向其提供管理服務，該等學校於截至最後可行日期均從事提供幼兒培訓服務。我們將「天立」品牌授予特許經營方，並提供推薦課程及教學材料以換取特許服務費。

業 務

以下地圖載列於最後可行日期我們校網的地理位置，包括在建中及規劃中的K-12學校：



於最後可行日期，在我們校網的營運中自有學校中，(i)除蒼溪天立學校外，我們所有自有的K-12學校均於二零一七年九月一日前成立且為非營利性學校，根據其各自組織章程細則，其舉辦者並無從學校營運中要求合理回報，且我們擬於相關地方規則及法規生效後將該等學校登記為非營利性學校；(ii)蒼溪天立學校(於二零一七年九月一日後成立的K-12學校)已登記為非營利性學校，其舉辦者不得自學校營運中收取收入；(iii)於二零一七年九月一日前成立的所有培訓中心均為非營利性學校，且我們擬於相關地方規則及法規生效後將該等學校登記為非營利性學校，根據其各自組織章程細則，其舉辦者並無從學校營運中要求合理回報，惟琪縣人傑教育培訓學校及內江市東興區天立驕子培訓學校除外，該兩所培訓學校為非營利性學校但其舉辦者因組織章程細則明確規定學校舉辦者有權要求自學校營運中獲得合理回報而要求合理回報；及(iv)於二零一七年九月一日後成立的古蘭天立驕子文化藝術培訓學校有限責任公司及西昌天立驕子文化藝術培訓有限公司均已登記為營利性學校，其舉辦者有權自學校營運中收取收入。據本公司中國法

業 務

律顧問告知，我們的自有早教中心並非適用中國法律法規項下定義的學校，故《關於修改〈中華人民共和國國民辦教育促進法〉的決定》及地方政府頒佈的任何相關實施規則及法規均不適用，重新分類登記亦不適用。

由於我們現階段無法全面評估《關於修改〈中華人民共和國國民辦教育促進法〉的決定》的目前解釋及其相關實施措施對我們營運的潛在影響，例如稅項負債，故我們將各學校登記為非營利性或營利性學校的決定取決於並可能受有關監管變動生效後對我們營運的影響。

於二零一七年九月一日以前及之後的民辦學校的分類詳情，請參閱本文件「監管概覽—與行業有關的法律及法規—民辦學校條例的最新發展」一節。

於往績記錄期間，我們專注於自有學校的營運，尤其是我們的自有K-12學校。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們收益中分別約70.9%、72.3%及72.5%來自向入讀我們自有K-12學校的學生收取的學費及寄宿費。

下表載列於往績記錄期間有關截至最後可行日期正在營運的自有K-12學校收益及每名學生的平均收益的資料。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		
收益			
成都市武侯區凱星幼兒園	—	—	1,296 ¹
廣元天立國際學校	10,169	37,972	62,098
蒼溪天立學校	—	—	1,345
瀘州天立學校	70,021	78,634	88,979
瀘州市龍馬潭區天立小學	23,575	25,214	32,089
古藺縣天立幼兒園	—	200	1,130
內江天立(國際)學校	11,003	38,433	60,539
西昌天立(國際)學校	—	13,463	52,999
雅安天立學校	—	—	9,282
宜賓市翠屏區天立學校	78,982	103,046	121,923
總計	<u>193,751</u>	<u>296,962</u>	<u>431,680</u>
每名學生的平均收益²	<u>20.4</u>	<u>22.5</u>	<u>25.0</u>

業 務

1. 由於我們於二零一七年十一月收購成都市武侯區凱星幼兒園，故該數額指二零一七年十二月的收益。
2. 由於各K-12學校的的學生人數按學年記錄，故一個曆年的平均學生人數根據下列公式(僅供計算及說明用途)計算：

一個曆年的平均學生人數=(相關曆年於學年末的學生入讀人數+下一曆年於學年末的學生入讀人數)÷2

例如，二零一五年平均學生人數=(二零一四/二零一五學年末的學生入讀人數+二零一五/二零一六學年末的學生入讀人數)÷2。由於二零一七/二零一八學年於最後可行日期並未結束，故二零一七年的平均學生人數按二零一六/二零一七學年末及二零一七年秋季學期末的學生入讀人數計算。

自有K-12學校的每名學生的平均收益等於自有K-12學校於相關曆年的收益總額除以該曆年的平均學生人數。

明確而言，由於我們自有K-12學校產生的收益包括學費、寄宿費及校園餐廳營運費，其中僅有學費及寄宿費可按學段細分，而校園餐廳營運產生的收益不可按學段細分，原因為K-12學校餐廳提供餐飲服務時無法確定學生屬於哪個學段。因此，按學段披露我們自有K-12學校每名學生的收益乃屬不切實際之舉。因此，下表闡述於往績記錄期間按學段計算的每名學生的平均學費及寄宿費資料：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	(人民幣千元)		

我們自有K-12學校每名學生的平均

學費及寄宿費¹

高中	11.75	12.89	14.62
初中	17.58	18.74	20.36
小學	16.87	19.49	21.54
幼兒園	14.55	14.81	18.13

1. 由於各K-12學校的的學生人數按學年記錄，故一個曆年的平均學生人數根據下列公式(僅供計算及說明用途)計算：

一個曆年的平均學生人數=(相關曆年於學年末的學生入讀人數+下一曆年於學年末的學生入讀人數)÷2

例如，二零一五年平均學生人數=(二零一四/二零一五學年末的學生入讀人數+二零一五/二零一六學年末的學生入讀人數)÷2。由於二零一七/二零一八學年於最後可行日期並未結束，故二零一七年的平均學生人數按二零一六/二零一七學年末及二零一七年秋季學期末的學生入讀人數計算。

自有K-12學校的每名學生的平均收益等於自有K-12學校於相關曆年的收益總額除以該曆年的平均學生人數。

業 務

我們的K-12學校

於最後可行日期，我們於四川省七個城市經營13所K-12學校，其中十所由我們擁有。我們亦一直在擴展四川省內外的校網，預期未來三年在四川省成都、達州、合江、德陽及資陽、內蒙古自治區烏蘭察布、湖南省湘潭市以及山東省東營市開辦新K-12學校。我們校網內K-12學校普遍設有多種學區設施，包括(其中包括)教室、多媒體室、實驗室、圖書館、禮堂、體育館、戶外田徑場及運動場、飯堂、醫務室及宿舍。

下表載列於最後可行日期我們校網內經營中、開發中及規劃中的K-12學校的若干資料：

學區及學校	學校類別	開始經營	性質
成都學區			
成都市武侯區凱星幼兒園	幼兒園	二零一四年三月 ²	自有
成都西區天立學校	1-9年級	規劃中 ³	自有
成都天立小學	1-6年級	規劃中 ³	自有
成都東區天立學校	K-12	規劃中 ³	自有
達州學區			
達州天立國際學校	K-12	規劃中 ³	自有
德陽學區			
德陽天立國際學校	1-12年級	規劃中 ³	自有
東營學區			
東營天立學校	1-12年級	規劃中 ³	自有
廣元學區			
蒼溪天立學校	K-9 ⁵	二零一七年九月	自有
廣元天立國際學校	K-12 ⁵	二零一五年九月	自有
瀘州學區			
瀘州天立學校	7-12年級	二零零二年九月	自有
瀘州市龍馬潭區天立小學	1-6年級	二零一零年九月	自有
古藺縣天立幼兒園	幼兒園	二零一六年九月	自有
瀘州天立學校附屬幼兒園 ¹	幼兒園	二零一三年九月	委託
瀘州天立英才外國語學校 ¹	1-6年級	二零零三年九月	委託

業 務

學區及學校	學校類別	開始經營	性質
瀘州天立綠韻幼兒園	幼兒園	二零一八年三月	委託
合江天立國際學校 ⁴	1-12年級	開發中 ³	委託
內江學區			
內江天立(國際)學校	K-9 ⁵ 、 ⁶	二零一五年九月	自有
烏蘭察布學區			
烏蘭察布天立國際學校 ⁴	K-9	開發中 ³	委託
烏蘭察布天立幼兒園 ⁴	幼兒園	規劃中 ³	委託
湘潭學區			
湘潭天立國際學校	K-12	規劃中 ³	自有
西昌學區			
西昌天立(國際)學校	K-12 ⁵	二零一六年九月	自有
雅安學區			
雅安天立學校	K-12 ⁵	二零一七年九月	自有
宜賓學區			
宜賓市翠屏區天立學校	K-12	二零一三年九月	自有
資陽學區			
資陽市雁江區天立學校 ⁷	1-9年級	開發中 ³	自有

附註：

- 於最後可行日期，(i)我們並無擁有瀘州天立英才外國語學校，及(ii)我們持有瀘州天立學校附屬幼兒園33.5%的股權，而餘下66.5%股權由獨立第三方持有。我們根據我們與第三方及託管學校訂立的學校管理協議經營該等學校。有關更多資料，請參閱本節「業務合作」一段。
- 我們於二零一七年十一月收購成都市武侯區凱星幼兒園。
- 發展中學校為於最後可行日期在建或翻新的學校。規劃中學校為於最後可行日期尚未開始建築工程的學校。表內所示開發中及規劃中的所有學校名稱均為暫定名稱並須待政府的最終批准及登記，方始作實。有關更多資料，請參閱本節「我們於發展及規劃中的K-12學校」一段。

業 務

4. 我們與相關學校的舉辦者／擁有人及地方政府（如適用）訂立管理協議，以向於最後可行日期在建或規劃中的學校提供管理服務。有關更多資料，請參閱本節「業務合作」一段。
5. 儘管蒼溪天立學校及內江天立（國際）學校獲授權提供K-9教育課程，廣元天立國際學校、西昌天立（國際）學校及雅安天立學校獲授權提供K-12教育課程，於最後可行日期，(i)蒼溪天立學校僅提供K-6教育課程，(ii)廣元天立國際學校及西昌天立（國際）學校僅提供1-12年級教育課程，而(iii)內江天立（國際）學校及雅安天立學校僅提供1-9年級教育課程。
6. 於最後可行日期，內江天立（國際）學校正申請高中經營許可證。
7. 於最後可行日期，資陽市雁江區天立學校已取得民辦學校辦學許可證及民辦非企業單位登記證書。預期該校將於二零一八年九月開始營運。

我們所有營運中自有K-12學校均為非營利性民辦學校。於二零一六／二零一七學年及二零一七年秋季學期結束時，我們於校網內的K-12學校分別擁有合共16,710名及20,924名學生，其中15,138名及19,380名學生於我們自有K-12學校入讀。除幼兒園外，我們校網內所有K-12學校均為寄宿學校。由於我們相信住校將為學生提供更好的機會培養與老師及同齡人的緊密聯繫，促進學業發展及個人成長，同時亦可藉此方式學會獨立及培養集體歸屬感，故我們鼓勵學生住校。因此，我們加入設計概念，以獨特的方法建設我們的校舍，務求優化寄宿學生的寄宿體驗。於往績記錄期間及直至最後可行日期，約90%於我們的高中及初中就讀的學生以及約80%於我們的小學（包括一所託管學校）就讀的學生為寄宿學生。我們為若干學校不住校的幼兒園學生及小學生提供交通服務。

業 務

下表載列有關我們校網內K-12學校於所示學年或學期結束時學生入讀人數、學額及使用率的資料。

	於下列期間結束時的入讀人數			於下列期間結束時的學校學額 ²			於下列期間結束時的使用率 ³		
	二零一四 學年 ¹	二零一五 學年 ¹	二零一六 學年 ¹	二零一四 學年 ¹	二零一五 學年 ¹	二零一六 學年 ¹	二零一四 學年 ¹	二零一五 學年 ¹	二零一六 學年 ¹
	二零一五 學年 ¹	二零一六 學年 ¹	二零一七 學年 ¹	二零一五 學年 ¹	二零一六 學年 ¹	二零一七 學年 ¹	二零一五 學年 ¹	二零一六 學年 ¹	二零一七 學年 ¹
成都學區									
成都市武侯區凱星 幼兒園	—	—	—	—	—	—	—	—	—
一幼兒園	—	—	216	—	—	—	—	—	99.5%
廣元學區									
廣元天立國際學校	—	176	463	—	940	940	—	18.7%	49.3%
一高中	—	552	1,102	—	1,620	1,620	—	34.1%	68.0%
一初中	—	405	678	—	1,440	1,440	—	28.1%	47.1%
一小學	—	1,133	2,243	—	4,000	4,000	—	28.3%	56.1%
小計	—	1,133	2,243	—	4,000	4,000	—	28.3%	56.1%
蒼溪天立學校									
一小學	—	—	86	—	—	—	—	—	9.0%
一幼兒園	—	—	57	—	—	—	—	—	14.3%
小計	—	—	143	—	—	—	—	—	10.5%

業 務

	於下列期間結束時的入讀人數		於下列期間結束時的學校學額 ²		於下列期間結束時的使用率 ³			
	二零一四／二零一五 學年 ¹	二零一五／二零一六 學年 ¹	二零一四／二零一五 學年 ¹	二零一五／二零一六 學年 ¹	二零一四／二零一五 學年 ¹	二零一五／二零一六 學年 ¹	二零一六／二零一七 學年 ¹	二零一七／二零一八 秋季學期 ¹
瀘州學區								
瀘州天立學校								
一高中	1,257	1,263	1,255	1,263	1,250	1,250	1,250	1,250
一初中	2,414	2,513	2,617	2,638	2,550	2,550	2,550	2,550
小計	3,671	3,776	3,872	3,901	3,800	3,800	3,800	3,800
瀘州市龍馬潭區								
天立小學								
一小學	1,280	1,324	1,291	1,358	1,386	1,386	1,386	1,386
瀘州天立學校附屬 幼兒園								
一幼兒園	464	506	519	508	500	500	500	500
瀘州天立英才 外國語學校								
一小學	—	1,044	1,053	1,036	—	1,100	1,100	1,100
古蔺縣天立 幼兒園								
一幼兒園	—	—	68	88	—	300	300	300
內江學區								
內江天立(國際)學 校								
一初中	—	434	1,159	1,668	—	2,160	2,160	2,160
一小學	—	561	676	838	—	1,440	1,440	1,440
小計	—	995	1,835	2,506	—	3,600	3,600	3,600

業 務

	於下列期間結束時的入讀人數				於下列期間結束時的學校學額 ²				於下列期間結束時的使用率 ³				
	二零一四 / 二零一五 / 二零一六 / 二零一七		二零一四 / 二零一五 / 二零一六 / 二零一七		二零一四 / 二零一五 / 二零一六 / 二零一七		二零一四 / 二零一五 / 二零一六 / 二零一七		二零一四 / 二零一五 / 二零一六 / 二零一七		二零一四 / 二零一五 / 二零一六 / 二零一七		
	學年!	學年!	學年!	學年!	學年!	學年!	學年!	學年!	學年!	學年!	學年!	學年!	
西昌學區													
西昌天立(國際)學校													
一高中	—	—	317	648	—	—	—	900	—	—	—	900	35.2%
一初中	—	—	558	892	—	—	—	1,620	—	—	—	1,620	34.4%
一小學	—	—	617	1,040	—	—	—	1,440	—	—	—	1,440	42.8%
小計	—	—	1,492	2,580	—	—	—	3,960	—	—	—	3,960	37.7%
65.2%													
雅安學區													
雅安天立學校													
一初中	—	—	—	368	—	—	—	—	—	—	—	1,350	—
一小學	—	—	—	353	—	—	—	—	—	—	—	1,200	—
小計	—	—	—	721	—	—	—	—	—	—	—	2,550	—
28.3%													
宜賓學區													
宜賓市翠屏區天立學校													
一高中	289	411	555	739	810	810	810	810	810	810	810	810	68.5%
一初中	1,334	1,992	2,079	2,093	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	2,700	77.5%
一小學	1,095	1,337	1,411	1,547	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	98.0%
一幼兒園	130	246	292	304	400	400	400	400	400	400	400	400	73.0%
小計	2,848	3,986	4,337	4,683	5,350	5,350	5,350	5,350	5,350	5,350	5,350	5,350	81.1%
87.5%													
總計	8,263	12,764	16,710	20,924	11,036	19,736	23,996	28,123	74.9%	64.7%	69.6%	74.4%	74.4%

業 務

附註：

1. 我們的學年於每年八月完結，而學年的秋季學期則於每年一月底或二月初完結。
2. 學歷學校的學額為根據其建設項目可行性研究報告所述的設計學額(指定學生入讀人數)計算；倘並無有關報告，則根據其課室的書桌數目(代表最高學生入讀人數)計算。幼兒園的學額根據午休所用床位數目計算。
3. 學校使用率為根據某一學校入讀的學生人數除以學校學額計算。
4. 學生入讀人數資料根據內部記錄列示。
5. 據本公司中國法律顧問告知，相關地方中國教育機關不會就民辦K-12學校指定招生配額。因此，於往績記錄期間，我們所招收的學生並未超過許可配額。
6. 於釐定設計學額時，我們已遵循我們的政策以管控班級規模。然而，由於當地家庭對瀘州天立學校、瀘州天立學校附屬幼兒園及宜賓市翠屏區天立學校(小學)的需求持續增長，故上述學校於往績記錄期間接納少數超出設計學額的學生。董事確認，我們將僅於特殊情況下招收超出設計學額的學生，並經計及(包括但不限於)具體學校的實際環境及師生比例。於往績記錄期間，上述學校設計學額的超額概無對我們所提供教學服務的質量造成不利影響。

儘管我們的教育服務需求不斷增加，但我們繼續控制我們K-12學校(包括託管學校)的班級的規模。我們的高中及初中課程各班人數一般不超過45名，我們的小學課程各班人數一般不超過40名，而我們的幼兒園課程各班人數一般不超過25名。下表載列於所示學年或學期結束時有關截至最後可行日期正在營運的自有及委託K-12學校各自的典型師生比例資料。

	截至以下學年的師生比例			
	二零一四/ 二零一五 學年 ¹	二零一五/ 二零一六 學年 ¹	二零一六/ 二零一七 學年 ¹	二零一七年 秋季學期 ¹
成都學區				
成都市武侯區凱星幼兒園	—	—	—	1:7.45
廣元學區				
廣元天立國際學校	—	1:14.71	1:15.69	1:13.61
蒼溪天立學校	—	—	—	1:7.94

業 務

	截至以下學年的師生比例			
	二零一四／ 二零一五 學年 ¹	二零一五／ 二零一六 學年 ¹	二零一六／ 二零一七 學年 ¹	二零一七年 秋季學期 ¹
瀘州學區				
瀘州天立學校	1:13.11	1:13.16	1:13.49	1:13.41
瀘州市龍馬潭區天立小學	1:13.62	1:13.79	1:13.73	1:14.92
瀘州天立學校附屬幼兒園	1:9.28	1:10.12	1:8.11	1:7.70
瀘州天立英才外國語學校	—	1:16.06	1:15.26	1:13.63
古藺縣天立幼兒園	—	—	1:6.80	1:8.00
內江學區				
內江天立(國際)學校	—	1:11.99	1:12.57	1:11.99
西昌學區				
西昌天立(國際)學校	—	—	1:11.94	1:14.02
雅安學區				
雅安天立學校	—	—	—	1:9.49
宜賓學區				
宜賓市翠屏區天立學校	1:11.39	1:11.32	1:11.72	1:11.74
整體	1:12.26	1:12.64	1:12.78	1:12.43

附註：

1. 我們的學年於每年八月完結，而學年的秋季學期則於每年一月底或二月初完結。

根據弗若斯特沙利文報告，與截至二零一六／二零一七學年末中國民辦K-12學校平均師生比例1:17.7相比，於往績記錄期間，我們自有及委託K-12學校的師生比例一般介乎1:12.26(截至二零一四／二零一五學年末)至1:12.78(截至二零一六／二零一七學年末)。我們確信，我們的學習環境有助我們的教師投放更多時間及精力照顧每名學生，促進師生互動並加強學生發展。

我們一般(i)課後培訓課程每班招收最多40名學生，(ii)音樂、藝術及體育培訓課程每班招收最多20名學生，(iii)幼兒培訓課程每班招收最多20名學生。由於班級規模因課程類型不同而異，加上培訓中心提供的不同類型課程組合在一年中的同一時期可能有明顯差

業 務

異，故師生比例無法為培訓中心或早教中心的營運提供具意義的指示。此外，據本公司中國法律顧問所告知，於最後可行日期，有關培訓中心或早教中心的師生比例不存在任何監管規定。

據本公司中國法律顧問告知，於往績記錄期間，除於二零一七年十一月收購的成都市武侯區凱星幼兒園外，我們所有自有K-12學校均遵守學校佔地／建築面積與學生人數規定比例（「比例」）的相關監管規定。成都市武侯區凱星幼兒園未能嚴格遵守每名學生佔地面積比例的相關規定（實際比例為每名學生12.96平方米，而監管規定為每名學生14平方米）。根據與武侯區教育局（據本公司中國法律顧問為主管的監管機關）的面談，成都市武侯區凱星幼兒園於往績記錄期間未能就每名學生佔地面積比例嚴格遵守相關監管規定，概不會對其處以行政罰款，原因為武侯區教育局僅要求其遵守當地有關總佔地面積的規定。根據上述會面時進行的討論，本公司中國法律顧問告知我們，未能嚴格遵守有關比例的監管規定並不構成不合規事件。據本公司中國法律顧問告知，相關地方中國教育機關不會就民辦K-12學校指定招生配額，而未獲指定招生配額將不會影響成都市武侯區凱星幼兒園的招生。成都市武侯區凱星幼兒園已通過二零一五年及二零一六年的年度審查。於面談中進一步確認，成都市武侯區凱星幼兒園已就二零一七年的年度審查提交相關文任，而概無獲悉有任何對其通過有關年度審查的障礙。本公司中國法律顧問進一步告知，受檢控及處罰的風險不高，及我們於經更改監管規定或相關地方監管機構作出規定的情況下可能考慮在下一學年輕微下調學生入讀人數以確保嚴格遵守。倘我們須根據二零一七年秋季學期末的學生入讀人數（即216名學生）作出下調，則下調學生人數將為20人，這將導致一個學年來自學費的收益減少約人民幣1.8百萬元。我們不打算為嚴格遵守比例規定而收購或租賃額外地盤。董事因而認為，其對本集團的營運及財務狀況造成的影響並不重大。有關相關監管規定的詳情，請參閱本文件「監管概覽—與行業有關的法律及法規—《中華人民共和國教育法》—有關每名學生佔地／建築面積的監管規定」一節。

業 務

下表載列於往績記錄期間本集團自有K-12學校各自的實際比例的資料（附註）：

	截至以下學年							
	二零一四/ 二零一五學年 ¹		二零一五/ 二零一六學年 ¹		二零一六/ 二零一七學年 ¹		二零一七年 秋季學期 ¹	
	每名學生 佔地面積 (平方米)	每名學生 建築面積 (平方米)	每名學生 佔地面積 (平方米)	每名學生 建築面積 (平方米)	每名學生 佔地面積 (平方米)	每名學生 建築面積 (平方米)	每名學生 佔地面積 (平方米)	每名學生 建築面積 (平方米)
成都學區								
成都市武侯區凱星幼兒園	—	—	—	—	—	—	12.96	15.41
廣元學區								
廣元天立國際學校	—	—	128.53	31.86	64.92	31.86	45.74	22.44
蒼溪天立學校	—	—	—	—	—	—	462.94	302.56
瀘州學區								
瀘州天立學校及瀘州市								
龍馬潭區天立小學 ²	18.34	15.92	17.81	15.46	17.59	15.27	17.27	14.99
古蔺縣天立幼兒園	—	—	—	—	441.29	58.37	341.00	45.10
內江學區								
內江天立(國際)學校	—	—	167.56	69.76	90.86	37.82	66.53	27.70
西昌學區								
西昌天立(國際)學校	—	—	—	—	75.52	35.38	43.67	20.46
雅安學區								
雅安天立學校	—	—	—	—	—	—	109.76	63.15
宜賓學區								
宜賓市翠屏區天立學校	62.18	30.95	44.43	22.11	40.83	20.32	37.82	18.82

附註：

1. 我們的學年於每年八月完結，而學年的秋季學期則於每年一月底或二月初完結。
2. 編製瀘州市龍馬潭區天立小學及瀘州天立學校的建造方案時，我們原本將瀘州市龍馬潭區天立小學設計為瀘州天立學校的小學分部並將有關方案提交予相關政府機構。因此，計算該兩所學校的比例時，其佔地面積及建築面積不可分割。
3. 據本公司中國法律顧問所告知，於最後可行日期，概無任何與培訓中心或早教中心的比例有關的監管規定。

業 務

我們的培訓中心及早教中心

我們自有及委託培訓中心向K-12學生提供培訓服務。我們自有及特許早教中心向學前班學生提供培訓服務。截至最後可行日期，我們於四川省校網內有11間營運中培訓中心，其中九所為我們控制及經營的自有學校、兩所為我們提供管理服務的託管學校。在九間自有培訓中心之中，古蘭天立驕子文化藝術培訓中心有限責任公司及西昌天立驕子文化藝術培訓有限公司為營利民辦學校，其他自有培訓學校均為非營利性民辦學校。於同日，我們於四川省及重慶校網中有四所早教中心，其中一所為我們控制及經營的自有早教中心、三所為我們特許授出「天立」品牌並提供推薦課程及教材的特許幼兒培訓學校。我們於下表列示截至最後可行日期我們營運中培訓中心及早教中心的資料：

培訓中心及早教中心	所提供培訓服務的類型	開業時間	性質
重慶			
天立國際早教中心 ¹	幼兒培訓服務	二零一七年八月	特許
廣元			
廣元天立驕子教育培訓學校 . . .	課後培訓服務；音樂、 藝術及體育培訓服務	二零一七年九月	自有
瀘州			
古蘭天立驕子文化藝術培訓學校 有限責任公司	音樂、藝術及體育 培訓服務	二零一七年十二月	自有
瀘州市江陽區天立文化藝術 培訓學校	音樂、藝術及體育 培訓服務	二零一七年七月	自有
瀘州市龍馬潭區天立文化藝術 培訓學校	音樂、藝術及體育 培訓服務	二零一一年七月	自有
天立國際早教中心 ²	幼兒教育	二零一四年六月	自有
瀘州天立文化藝術培訓學校 英倫教學點	音樂、藝術及體育培訓 服務；英語培訓服務	二零一四年九月	委託
龍馬潭區天立英才 文化藝術學校	課後培訓服務；音樂、 藝術及體育培訓服務	二零一三年一月	委託

業 務

培訓中心及早教中心	所提供培訓服務的類型	開業時間	性質
天立國際早教中心 ³	幼兒培訓服務	二零一七年七月	特許
天立國際早教中心 ⁴	幼兒培訓服務	二零一七年十月	特許
內江			
內江市東興區天立驕子培訓學校	課後培訓服務；音樂、 藝術及體育培訓服務	二零一七年二月	自有
西昌			
西昌天立驕子文化藝術 培訓有限公司	課後培訓服務；音樂、 藝術及體育培訓服務	二零一七年十二月	自有
宜賓			
珙縣人傑教育培訓學校	課後培訓服務；音樂、 藝術及體育培訓服務	二零一四年二月	自有
宜賓市翠屏區天驕培訓學校 . . .	課後培訓服務；音樂、 藝術及體育培訓服務	二零一七年七月	自有
宜賓市翠屏區天展培訓學校 . . .	課後培訓服務；音樂、 藝術及體育培訓服務	二零一五年三月	自有

附註：

1. 特許經營方為重慶市南川區匯星教育信息諮詢服務有限公司。
2. 其由瀘州神州天立早教諮詢服務中心(普通合夥)經營。
3. 特許經營方為合江縣陽光寶貝早教服務有限公司。
4. 特許經營方為瀘州雲溪早教諮詢服務有限公司。

業 務

下表載列於往績記錄期間我們的自有培訓中心及早教中心的學生報讀總數及每學額平均學費。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	學生報讀 總數 ¹	每學額 平均學費 (人民幣)	學生報讀 總數 ¹	每學額 平均學費 (人民幣)	學生報讀 總數 ¹	每學額 平均學費 (人民幣)
自有培訓中心	13,011	1,493.65	18,478	1,296.28	21,474	1,423.21
自有早教中心	233	5,888.68	288	6,225.91	116	7,350.547

附註：

1. 學生報讀總數指各培訓中心或早教中心各學生報讀的課程總數，而非入讀的學生總數，原因為我們錄得一名學生報讀相關培訓中心或早教中心所提供多於一門的課程。

我們評估市場需求，並不時在自有培訓中心及早教中心提供擁有不同班級規模的多種課程，以滿足學生的各種需求，而我們收取的學費因以下各項而異：(i)不同類別的課程；(ii)班級規模(倘班級規模較小，我們一般就具有特殊條款的課程收取較高學費)；及(iii)課程的長短(倘既定班級規模的課程包含更多節數，則學費一般較高)。因此，不同學費的課程組合的改變及不同學費的課程的學生入讀人數比例改變將導致平均入讀學費變化。例如，我們錄得二零一六年及二零一七年的較低學費課程的學生入讀人數比例較二零一五年增加，此為二零一六年及二零一七年平均入讀學費較二零一五年減少的主要原因，儘管自有培訓中心的學生入讀人數有所增加。與之相反，於二零一七年，我們的較高學費課程的學生入讀人數比例錄得較二零一五年及二零一六年有所增加，此為二零一七年平均入讀學費增加的主要原因，儘管自有早教中心學生入讀人數有所減少。

我們的管理制度

我們就校網制定集中及標準化管理制度。由於我們在自有、託管學校以及早教中心中分別扮演着擁有人、學校管理服務提供者或品牌特許人的角色，故我們為這三類學校及早教中心量身定制政策及措施，並根據集中及標準化的管理制度於各區域相同類別實施同一標準。

我們控制自有學校及自有早教中心，有關自有學校及自有早教中心的重大決定及政策，例如校長提名、學費水平、重要新設施建設及重大資金運用，均由相關部門在集團層面

業 務

議定。於學區或學校層面，我們主要倚賴經驗豐富的校長管理我們的自有學校。每個K-12學區均有一名主理校長監督有關學區的營運，並由數名負責各個K-12學段的學段校長提供協助。我們各所自有培訓中心及自有早教中心均有一名主理相關培訓課程的校長。我們的所有校長均在教育及學校行政方面擁有豐富經驗。校長須就整體學校管理向教學活動管理中心提交每月工作概要及每月工作計劃，而教學活動管理中心向集團層面的相關部門派發有關每月報告，以作進一步分析及適當審核。校長亦須參與由我們的主席羅先生主持的定期會議，以討論有關自有學校及自有早教中心的主要事項。就管理財政事務而言，集團層面的財政部門對學校層面的財政部門進行年度審計。集團層面的風險管理及內部審計中心不時對自有學校及自有早教中心進行檢查。我們確信，此管理制度可讓我們的教師及行政人員盡展所長，提升我們所提供的教育質量，促進學生的身心健康。

我們向並非我們擁有的託管學校提供管理服務。儘管我們於各學校委託協議項下的權利及義務或有不同，但在經相關託管學校的校董會適當審批的情況下，我們一般有關委任託管學校的校長以及管理課程設計及教材選定等教育活動。我們以監督自有學校管理的相似方式監督託管學校教學活動方面的管理，且我們致力於維持託管學校與自有學校擁有相同標準的教育質量。

我們並無控制或經營截至最後可行日期均從事幼兒培訓業務的特許早教中心，亦無向其提供管理服務。我們將「天立」品牌授予特許經營方，並根據我們與其訂立的特許經營協議提供課程設計、教材選定及教師培訓等教育諮詢服務。儘管我們並不經營特許早教中心，但我們根據管理制度制定政策監察其營運，以確保我們的聲譽不受特許早教中心活動的不利影響。

K-12學校的教育課程及課程內容

我們於我們的學歷學校提供中國課程。我們的中國課程以中國監管機關規定必修的教育課程為本，輔以個性化的校本選修課程。我們開設中國監管機關規定必修的課程，例如中文、數學、英語及品德教育等。所有中國政府規定的課程由中國合資格教師採用相關中國機關指定的課本及教材教授。圓滿修畢中國必修教育課程規定的所有課程後，學生將合資格獲發中國高中文憑、初中文憑或小學文憑(視適用情況而定)。

業 務

我們為小學、初中及高中學生提供雙語學習環境。我們重視互動外語學習，以激發學生學習興趣，促進課堂互動，相信這對達到流利程度外語至關重要。我們自行編製課本及教材，以配合創新課程下的各個選修課程。

除中國監管機關的指定課程外，我們可靈活設計額外選修課程，為校網內各所學歷學校制定量身設計的校本課程。我們於設計選修課程時亦已計及相關學校經營所在地區的文化及社會特色。我們旨在透過該等選修課程，栽培學生成為全面及成績出眾的人。我們的選修課程著重創意、批判性思考及深入瞭解傳統中西文化，一般為以下類別中的一類或多類：(i)核心科目的延伸學習；(ii)學習習慣及日常生活技能；(iii)音樂、體育及藝術；(iv)創意思維及技術創新及(v)外語。我們的校本選修課程包括(其中包括)流行音樂、鋼琴、舞蹈、書法、烹飪、科學實驗、機器人學導論、動畫製作、基礎日語、基礎韓語、基礎法律知識、籃球、網球、排球、足球、陶藝、日本摺紙、插花及社交禮儀。我們鼓勵但不會強制規定學生報讀校本選修課程。所有校本選修課程由中國合資格或外籍教師教授。

我們已就選修課程自行編製課程教材。有賴多名中西方教育專家協助，我們於編製選修課程的自有課程教材時已顧及海外教材優點以及中國學生的文化及教育背景。我們確信該等教材具啟發性、易讀易解且內容豐富，而我們亦用之補充中國必修課程下規定的教材。

國際課程

我們為瀘州天立學校的高中學生開辦兩類國際課程，包括：(i)與加拿大及新加坡幾所海外高中合辦交流計劃(「交流計劃」)；及(ii)與廈門大學合辦三年制國際課程(「三年制課程」)。根據交流計劃，我們於二零一五年十一月與加拿大安大略省倫敦國際學院(London International Academy)及美國加利福尼亞州南麓私立學校(South Hills Academy)及於二零一七年四月與新加坡輔仁國際學校訂立合作協議，據此，報讀交流課程的學生將於我們的高中修畢10年級及11年級課程，然後於有關海外高中修畢12年級課程，其後彼等將合資格申請海外大學及院校。根據三年制國際課程，學生於瀘州天立學校修畢高中課程後，將入讀廈門大學與美國聖彼得大學(Saint Peter's University)及格林威爾大學(Greenville College)合辦的大學交流計劃。

報讀國際課程的學生與報讀中國課程計劃的同學一起學習，並修讀我們的高中的中國課程計劃提供的所有課程。此外，彼等亦修讀國際基礎課程，例如英語、文化研究及溝通技巧，為海外留學做好準備。截至二零一七年秋季學期末，我們有超過80名學生報讀國

業 務

際課程。於往績記錄期間，我們的交流計劃共有超過30名學生畢業，彼等大部份獲多倫多大學(Toronto University)及賓夕法尼亞州立大學(Pennsylvania State University)等海外知名大學及院校錄取。

我們的高中

於最後可行日期，我們於廣元、瀘州、西昌及宜賓開辦四個高中學段，全部由我們自有學校開辦。截至二零一七年秋季學期末，3,386名學生入讀我們的高中學段。

我們校網內各所高中的課程主要針對高考編製，著重於學生的學術表現。高中課程下提供的必修課程包括英語、中文、數學、政治、歷史、地理、生物、物理、化學、信息科技、體育、心理、應用技能、音樂及藝術。第十一及十二年級學生會分類為文科生及理科生，而相關課程作業按學生各自的專科編訂。同時，我們鼓勵我們的高中學生發展其他學術興趣。

錄取

由於我們要求申請者必須具備優異的學術成績及高學習潛能，故我們的高中收生過程競爭非常激烈。我們校網內所有高中一直採用高入學標準，確保公平及收生結果一致。我們校網高中入學須修畢中學九年級課程，並於我們校網個別高中設計的入校考試取得令我們滿意的成績。此外，於評估申請者時，我們亦會考慮(i)於不同比賽中獲得獎項的學生，其中包括科學創新、寫作、藝術及體育等範疇，(ii)展現藝術天賦的學生，(iii)於中考取得顯著優秀成績的學生及(iv)於我們校網中學畢業的學生。

我們的初中學生傾向報讀我們的高中。然而，由於相較初中學生群體，我們高中學額有限，且我們高中提供的優質教育吸引了大量校網外的學生，故我們高中收生的競爭相當激烈。因此，於二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年初，我們的10年級學生中分別有約75%、82%及63%為我們的初中畢業生，而我們的初中畢業生於有關學年僅有約37%、42%及41%獲我們的高中取錄。

考核、評分及學生表現

我們量身編製高中考核及評分制度，以確保我們學生的評分妥善反映彼等的學業表現。我們高中學生的期末評分一般為課堂參與、家課及期末考試成績所得分數的總和。我們的高中學生亦會參加地區及全市的標準考試，考試的結構、內容及評分標準均按照高考的規定。

我們高中的學生一直於高考取得傑出成績。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們高中的畢業班學生參加有關學校所在地相關城市舉行的高考，分別約有88.2%、95.2%及95.6%獲中國大學錄取，及分別約有51.4%、62.9%及71.6%獲中國一本大學錄

業 務

取。相比之下，根據弗若斯特沙利文報告，於同年舉行的高考，約34.5%、36.5%及36.9%四川省高中畢業生入讀中國的大學，約8.4%、10.7%及10.6%則入讀中國一本大學。

於二零一六年，瀘州市級高考成績最優者來自瀘州天立學校。於二零一七年，瀘州及宜賓市級高考的最高分數考生分別來自瀘州天立學校及宜賓市翠屏區天立學校。該等高考最高得分者獲譽為高考狀元，即於高考中取得最優異成績的學生。此外，於二零一六年及二零一七年，我們的高中畢業生中分別有五名及四名獲清華大學或北京大學錄取。

我們某些高中學生擁有藝術或體育天賦並因此以特長生身份申請入讀大學。於二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年及二零一六／二零一七學年各年，我們分別有22名、38名及30名的高中畢業生以特長生身份獲中國傳媒大學、中國美術學院、中央美術學院、中央戲劇學院及中央音樂學院等大學取錄。

我們的若干高中學生亦於學術比賽中取得優異成績。於往績記錄期間，於數學、中國語言能力、英國語言能力、物理、化學及生物的國家學術比賽中，我們分別有十名及72名高中學生獲得一等獎及二等獎。

於往績記錄期間，我們亦觀察到我們的高中學生趨向報讀海外高等教育機構。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，分別有三名、五名及四名學生獲錄取入讀二零一八年《美國新聞與世界報導》(U.S. News and World Report)一百間海外最佳大學排名中的學府。

我們相信，學生成就是我們教學質量的有力證明，大大提升我們的聲譽。

我們的初中及小學

於最後可行日期，我們於廣元、瀘州、內江、西昌、雅安及宜賓開辦六個初中學段，全部由我們自有學校開辦，而於廣元、瀘州、內江、西昌、雅安及宜賓開辦的八個小學學段中，七個由我們自有學校開辦，一個由託管學校瀘州天立英才外國語學校開辦。截至二零一七年秋季學期末，我們的初中學段有9,135名學生入讀，而我們的小學學段有7,230名學生入讀，其中1,036名小學生入讀瀘州天立英才外國語學校開辦的課程。

我們的中學課程透過指導學生獲得良好的學習、生活及人際技巧，重視培育學生正向個人成長及學業發展。我們校網中學提供中國必修教育制度規定的完整中學課程。我們根據我們的高中課程謹慎編製中學課程，並且注重學生的全面發展。我們的中學課程亦提

業 務

供各類選修課程，如瀘州天立學校提供中國古代文學、海洋地理及基本城市規劃知識等課程；內江天立(國際)學校提供跆拳道、基礎日語及陶藝課程；及廣元天立國際學校提供書法、動畫製作及股票市場基本知識等課程。我們相信，我們的中學課程能顧及學生個別需要，同時為彼等的學業發展打穩基礎及確保彼等順利升讀高中。

我們的小學課程重視啟發學生的好奇心及發展其學習技能，透過建立互動、投入及友善的學習環境培養彼等終生學習的興趣。我們相信，我們小學課程下提供的課程，將中國必修教育課程的深厚學術根基結合我們細心編製的選修課程，我們相信能夠推動學生發掘及發展彼等課堂以外的興趣。例如，廣元天立國際學校為小學生提供攝影選修課程，而內江天立(國際)學校提供舞蹈班及各類樂器班。我們相信，我們的小學課程能為學生的智能及體能平衡發展鋪路。

由於我們的小學生就適應全寄宿環境而言過於年幼，故此我們聘任幼兒照顧督學協助彼等管理日常生活，並且確保彼等漸漸學習照顧自己，同時享受學段及寄宿生活。我們維持我們認為適合小學生不同年齡階段的學生與督學比例，1年級及2年級學生約為16:1；3年級及4年級約為24:1；而5年級及6年級約為32:1。就初中而言，我們亦就每50至100名學生分派一名督學，以照顧學生日常在學區的生活。

錄取

我們初中的收生要求為須修畢小學六年級課程，並於由我們校網個別中學設計的入校考試取得令我們滿意的成績。於評估申請者時，我們亦會考慮於我們校網小學畢業及於不同科目取得課外成績或展現藝術及體育天賦的學生。一般而言，大部份有意繼續於我們校網學校就讀的小學畢業生均能獲我們校網內的初中錄取。於二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年各年，約71%、75%及82%我們小學(於相應各學年)的畢業生獲我們的初中錄取。

報讀我們校網內的小學時，我們一般要求學生申請人及其家長進行面試，以便選取我們認為是通才的學生就讀我們的課程。我們一般會為有意繼續於我們校網內的小學升學的幼兒園畢業生預留我們校網內的小學的學位。於二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年各年，我們幼兒園的畢業生分別約有69%、59%及60%升讀我們校網內的小學。

業 務

考核、評分及學生表現

與我們高中課程採用的評分制度類似，我們的初中及小學學生期末評分一般為課堂參與、家課、測驗、報告及期末考試成績所得分數的總和。我們的初中學生亦會參加地區及全市的標準考試，考試的結構、內容及評分標準均按照中考的規定。

我們的初中學生一直於本地高中收生過程中取得傑出成績。於二零零五年（即瀘州天立學校有首屆初中學生畢業班之年），其中五名初中畢業生於市級中考中進入前十名。於二零一六年，瀘州及宜賓市級中考的最高分數考生分別來自瀘州天立學校及宜賓市翠屏區天立學校（我們於最後可行日期有畢業班的兩所初中）。我們於其他地區的初中課程於二零一五年九月或之後開課，因此概無學生於最後可行日期於中考中應考。

我們的初中學生積極參加學術比賽。於往績記錄期間，於全國的數學、科技創新、英國語言能力及中國語言能力的學術比賽中，我們分別有16名及19名初中學生獲頒二等獎及三等獎。

我們的小學學生亦取得優異的學業及課外成績。於往績記錄期間，我們的小學學生於藝術、語言能力及科學創新比賽方面奪得多個獎項，於國家、省及市級的獲獎數目分別逾490項、350項及380項。特別是，我們其中一名學生於二零一七年第三十二屆四川省青少年科技創新大賽中榮獲「科技創新新苗獎」的獎項。我們的小學學生亦於二零一六年四川省機器人比賽中獲得五項一等獎。

我們的幼兒園

於最後可行日期，我們於成都、瀘州及宜賓開辦的六個幼兒園學段中，四個由自有學校開辦，兩個由託管學校瀘州天立學校附屬幼兒園及瀘州天立綠韻幼兒園開辦。於二零一七年秋季學期末，我們校網內的幼兒園共有1,173名學生，其中508名入讀瀘州天立學校附屬幼兒園。

我們的幼兒園課程著重營造活躍及健康的環境，幫助兒童於幼齡培養好學態度，同時強調愉快學習。我們於課程中使用的教材旨在讓我們的學生接觸多種重要科目，包括體育、語言、科學及藝術。我們鼓勵幼兒園學生參與更多戶外活動，並為配合此目標建設設施。我們校網內的幼兒園一般錄取三歲或以上的學童。我們的幼兒園收生政策相對靈活。我們通常會與學生申請人及其家長進行面試，評估該等申請人是否適合就讀我們的幼兒園課程。

業 務

我們於發展及規劃中的K-12學校

隨著中國對優質K-12教育的需求增加，我們計劃於新地理位置發掘機遇，逐步擴展我們的校網至四川省內外更多二線及三線城市。

為物色擴展我們校網的新地點，我們已設立投資委員會，定期會面討論潛在新機遇。我們物色及決定新校址的過程包括進行市場研究、討論項目可行性、決定目標學校位置、決定是否需要自行修築校舍或與本地夥伴合作、與任何對手方討論設立學校的條款、簽訂協議、取得所需許可證及批文以及為新學校委任營運團隊。

在挑選新地域市場及校址時，我們會考慮(1)城市的整體發展情況；(2)城市的經濟增長潛力；(3)當地教育市場及競爭；及(4)新學校的可行性研究及分析等主要因素。

一旦我們決定進入新地域市場，我們通常最初著重根據當地市場需要設立一至兩個學段，然後逐漸推出更多學段，以建立一個全面K-12校網及培訓中心，補足我們的K-12學段。我們將規劃中的地盤及學區劃分為兩個區域，以分兩期開發及建設有關學校。待我們認為第一期學區的學生入讀人數提升至理想水平後，我們將考慮開始建設第二期學區。

在決定新學校的選址及營運模式後，通常由一名校長、一名收生主任、一名總務主任及一名財務主任組成的新學校團隊會接着開始(i)設計及建設新校舍；(ii)安排必要的設施及設備；(iii)領取必要牌照及批准；及(iv)編製有效的教學計劃。我們的市場推廣團隊為新學校制定切合該校的市場推廣計劃，並為營運團隊提供培訓，盡量擴大本地市場推廣以及招聘學校教師及招收學生。由建設學區至達到開辦學段的標準，一般需時約6至12個月。

業 務

下表載列我們校網內目前開發中及規劃中的自有K-12學校的若干資料：

學校	地點	狀態	預期開始 營運時間 ¹	估計	估計資本	已產生	預期資金來源	樓宇類型 ⁴	估計建築
				最高學額 ²	開支總額	成本 ³			面積
				(學生 入讀人數)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)		(平方米)
資陽市雁江區 天立學校 . . .	四川省資陽市	開發中	二零一八年九月	5,000	40	0.04	— 內部資源 : 40 — 銀行融資 : 0	教學樓	45,585
德陽天立 國際學校 . . .	四川省德陽市	規劃中	二零一八年九月	5,000	530	92.88	— [編纂][編纂] : 0 — 內部資源 : 300 — 銀行融資 : 130	配套設施 教學樓	65,846 46,442
成都天立 小學	四川省成都市	規劃中	二零一九年九月	1,440	200	30.66	— [編纂][編纂] : 100 — 內部資源 : 100 — 銀行融資 : 50	配套設施 教學樓	61,325 15,029
成都西區 天立學校 . . .	四川省成都市	規劃中	二零一九年九月	2,340	300	64.81	— [編纂][編纂] : 50 — 內部資源 : 170 — 銀行融資 : 80	配套設施 教學樓	12,565 12,675
達州天立 國際學校 . . .	四川省達州市	規劃中	二零一九年九月	4,200	246	0	— [編纂][編纂] : 50 — 內部資源 : 96 — 銀行融資 : 100	配套設施 教學樓	20,538 27,373
東營天立 學校	山東省東營市	規劃中	二零一九年九月	3,000	250	0	— [編纂][編纂] : 50 — 內部資源 : 120 — 銀行融資 : 80	配套設施 教學樓	30,835 15,696
湘潭天立 國際學校 . . .	湖南省湘潭市	規劃中	二零一九年九月	5,000	380	0	— [編纂][編纂] : 50 — 內部資源 : 150 — 銀行融資 : 130	配套設施 教學樓	25,310 21,700
成都東區天立學 校	四川省成都市	規劃中	二零二零年九月	4,600	600	0	— [編纂][編纂] : 100 — 內部資源 : 300 — 銀行融資 : 100 — [編纂][編纂] : 200	配套設施 教學樓	44,370 不適用 ⁵

附註：

1. 預期開始營運的時間受各項因素影響，包括但不限於我們獲得相關土地使用權、學校施工的相關牌照及許可證的時間以及竣工的實際時間表，且並非所有因素都在我們的控制範圍內。
2. 估計最高學額基於我們與地方政府就投資、興建及開辦K-12學校所訂立協議所述的學額計算，或倘該等協議已載有最高學額，本公司則會根據每班人數及班別數目作出估計。
3. 指截至最後可行日期已產生的資本開支。
4. 待建樓宇可分為教學大樓及配套設施(包括但不限於學生宿舍、飯堂、運動場及體育館)。一所新學校的建設及設計方案的起點一般根據每所學校分別建設的教學大樓及配套設施的估計總建築面積而不是待建樓宇總幢數而定，待建樓宇的總幢數根據實際情況在不同建設階段或會有所改變，而教學大樓及配套設施各自的估計總建築面積一般保持不變。
5. 於最後可行日期，本公司尚未完成該所學校的建設計劃。

業 務

我們規劃中的自有K-12學校的目標盈虧平衡點須為學校開始運營後第一年或第二年。每所學校的每年入讀學生人數及教學資源分配將根據該目標平衡點進行規劃。我們規劃中的自有K-12學校的目標投資回收期(基於上述目標盈虧平衡點的現金流量並假設學校的學生入讀人數滿額)預計將約為四至八年。我們自有K-12學校的預期投資回報(指內部回報率)預期將約為17%至54%。(由於我們於最後可行日期尚未完成成都東區天立學校的建設規劃，故該範圍不包括成都東區天立學校。該範圍的上限主要是由於資陽天立國際學校的資本開支較日常少，原因為本公司將租賃相關地塊及建築物，而非建造學區。)該等估計乃基於多種假設而定。用於計算新學校目標盈虧平衡點、目標投資回收期及預期投資回報的主要假設包括學校目前預期每學年從每名學生收到的學費及寄宿費、學校預期每學年入學的新生人數、學校預期提供教育服務所產生的銷售成本及其他經營開支以及學校預期將面臨的估計稅項負債。此外，我們假設所有其他因素(例如中國民辦教育行業的監管規定及經濟狀況)保持不變，且於無不可預見的情況下，考慮我們可用的財務資源，包括假設[編纂]未獲行使情況下根據指示性[編纂][編纂]計算的[編纂]的預計[編纂]、將產生自我們業務經營的預期未來現金流量以及預期可用銀行貸款，該等學校的實際投資及建設成本將不會大大偏離估計金額。該等估計對任何假設的變動均高度敏感，包括但不限於我們的假設與該等學校建設過程中產生的實際資本開支、學校竣工的實際時間表、學校開始經營後的實際學生入學人數、學校實收的學費及寄宿費以及學校經營過程中產生的實際成本間的差異。

透過開設新學校擴大我們校網的同時，我們亦可能擴建我們現有的自有K-12學校。例如，於最後可行日期，雅安天立學校第二期(包括教學大樓及配套設施)及西昌天立(國際)學校的教師公寓正在建設中。下表列示該兩所學校的建設項目資料。

學校	建設狀況	預期獲分配 [編纂]		待建樓宇及設施類型	建築面積 (平方米)	預期學額 (學生入學人數)	預期開始運營 ¹
		預期 資本開支 (人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元/ 百萬元)				
西昌天立(國際)學校	在建	55.0	45.0/55.9	教師公寓	16,048	不適用	二零一九年四月
雅安天立學校	在建	78.0	55.0/68.2	教學樓 配套設施(包括學生 宿舍及體育館)	10,506 12,985	1,950	二零一八年九月

業 務

附註：

1. 預期開始運營受學校施工的實際時間表影響。

此外，我們於近期完成廣元天立國際學校及內江天立(國際)學校的建設項目以及西昌天立(國際)學校的大部份建設項目。

於四所現有學校的相關建設項目中，(a)廣元天立國際學校及內江天立(國際)學校的建設項目以及西昌天立(國際)學校的大部份建設項目已於最後可行日期竣工，即建成設施的學額已計入學校使用率的計算；(ii)西昌天立(國際)學校的在建項目為建設教師公寓以吸引及留聘教師，旨在維持教學課程的質量，預期不會影響學額；及(iii)唯一影響使用率的建設項目為建設雅安天立學校第二期，該校的建設時間表於我們與地方政府訂立的協議中訂明，及學額將增至1,950名學生。

再者，該四所學校的使用率相對較低乃由於我們的政策並非為於新學段伊始時招收所有年級的學生，而是通常於新小學學段首年僅招收1至6年級學生、於新初中學段首年僅招收7年級學生及於新高中學段首年僅招收10年級學生，以確保該等學生有機會於校網內傾注充足時間為更理想的學業表現奠定扎實基礎，從而維持我們的教育質量。因此，新學校通常須三年方能達至較高使用率。

銀行融資為上述校網內目前開發及規劃中自有K-12學校集資的預期來源之一。我們不時評估所有類型的可動用融資。誠如本文件「風險因素—於建設新自有K-12學校及擴大現有K-12學校期間產生的折舊開支及利息開支或會導致純利率下降」一節所披露，由於除內部資源及[編纂][編纂]外，銀行融資預期將成為新自有K-12學校建設及擴大的資金來源之一，故本集團的利息開支將有所增加。鑒於二零一七年十二月三十一日的負債權益比率為55.3%，我們意識到債務融資產生的利息開支對我們的盈利能力的影響。任何有關債務及股權融資的決定將擇優及視情況而定。我們將於優化股權及債務融資比例時審慎權衡。我們資本管理的主要目標為保障我們持續經營的能力，並保持穩健的資本比率，以支持我們的業務並盡量提高股東價值。我們管理資本結構並根據經濟狀況變化及相關資產的風險特徵對其進行調整。董事確認，我們不受任何外部強制資本規定的約束。

業 務

由於新K-12學校或經擴建的現有K-12學校容納人數達到上限或投入全面使用通常需要一定的時間，故預計我們的折舊開支將於新自有K-12學校建設期間及現有K-12學校擴建期間增加。在K-12學校得到充分利用之前，所產生銷售成本的增幅或會超過所產生收益的增幅。因此，短期內，我們的毛利率及純利率可能會下降。但隨著新K-12學校學生入讀人數增加或經擴建的現有K-12學校規模擴大，預計毛利率及純利率將增長並達到與往績記錄期間一致的水平。同時，由於我們預計，除內部資源及[編纂][編纂]外，銀行融資將成為建設及擴建的另一資金來源，故預計新自有K-12學校建設期間及現有K-12學校擴建期間利息開支亦可能會增加。因此，儘管銀行貸款部份利息將資本化，但我們預計會產生額外利息開支，從而可能導致我們的純利及純利率短期內下降。

除發展自有K-12學校外，我們亦計劃透過管理由第三方以「天立」品牌擁有的額外學校，採用輕資產方式開展部份未來擴充計劃。我們已與第三方展開合作擴大校網。有關更多資料請參閱本節「業務合作」一段。總而言之，透過採用輕資產方式，我們將不會向發展或規劃中的委託K-12學校注入資本投資，因此不會於向該等發展或規劃中的學校提供管理服務時產生資本開支，而由於該等託管學校管理協議的相關對手方將負責承擔建設及營運該等託管學校所產生的成本，我們亦不會產生與營運該等發展或規劃中的託管學校有關的成本。我們或會產生勞工成本及管理開支，例如培訓開支及管理員工在出差至託管學校監督及監察該等學校的營運時的差旅開支以及在本集團層面於向該等託管學校提供管理服務時產生向該等託管學校僱員提供培訓有關的開支。該等成本及開支較發展及營運自有K-12學校的成本而言微不足道。作為提供管理服務的代價，我們有權收取管理費，有關金額一般於相關委託K-12學校開始營運後在相關管理協議期限內按該等學校的學校結餘的收益或溢利／超額部份計算，且在部份情況下，會另加固定管理費。我們認為，輕資產方式一方面是一種靈活的未來擴充方式，能讓我們在不產生重大資本開支的情況下進軍新市場，而另一方面是我們除自有K-12學校所產生的收益外所開拓的一項多元化收益來源。

鑒於我們對託管學校的控制有限，在與潛在合作夥伴就新託管學校進行磋商期間，我們將需要(其中包括)(i)有能力管理託管學校的教學活動；(ii)使用我們設計的課程及教材；及(iii)向集中學校管理系統下的託管學校實施其他適用政策及措施。

業 務

下表載列於最後可行日期我們校網內的發展中或規劃中的委託K-12學校的若干資料：

學校	地點	狀態	預期開始營運時間 ¹	估計最高學額 ² (學生入讀人數)
合江天立國際學校	四川省瀘州市	發展中 ³	二零一八年九月	4,260
烏蘭察布天立幼兒園	內蒙古自治區烏蘭察布	規劃中 ³	二零一八年九月	400
烏蘭察布天立國際學校	內蒙古自治區烏蘭察布	發展中 ³	二零一八年九月	2,040

附註：

1. 由於託管學校由我們並無控制權的第三方所擁有，預期開始營運時間取決於學校建設時間表與學校實際開始投入營運的時間，而學校實際投入營運的時間由相關學校擁有人控制。
2. 估計最高學額根據業務合作協議所述的學額計算。
3. 發展中學校為於最後可行日期在建或翻新的學校。規劃中學校為於最後可行日期尚未開始建築工程的學校。表內所示開發中及規劃中的所有學校名稱均為暫定名稱並須待政府的最終批准及登記，方始作實。

考慮到我們有優秀的教學人員、完善的校園及教學設施以及傲人的歷史表現，因此，董事堅信本公司可成功把握目前計劃進入的新地域的市場需求，例如內蒙古自治區、湖南省及山東省。

自有K-12學校的學費及寄宿費

我們向所有入讀我們自有K-12學校的學生收取學費，及向寄宿學生收取寄宿費。就所有自有學歷學校而言，學費及寄宿費一般於每學年開始前預付。我們通常收取介乎每名學生每學期人民幣1,200元至人民幣1,500元的寄宿費。至於自有幼兒園，學費一般於每學期初時預付。

為吸引學術成績優異或具備體育、音樂或藝術專長的學生入讀，我們可能向一定比率的初中及高中學生(這些學生於我們自行設計的初中或高中入學試或於當地教育部門規定的標準初中或高中入學試取得相當高的測試分數)或具備體育、音樂或藝術專長的學生豁免部份或全額學費。於往績記錄期間，我們向若干名學生提供豁免部份或全額學費，

業 務

以表彰彼等的學術成績優異或體、音、美專長。為支援來自貧困家庭及少數民族學生的學習，我們根據具體情況提供學費減免及膳食津貼。另一方面，我們向於輪候名單中入讀我們校網內高中的少數高中生收取一次性入學費。至於入讀我們的學校的教職員子女，我們向彼等提供學費減半，或如符合若干條件，豁免學費。

我們已根據教育課程的需求、營運成本、營運學校的地理市場、競爭對手收取的學費、取得市場份額的定價策略及中國總體經濟情況以及我們學校所在的地區釐定學費，並須取得地方政府的適當審批。我們不時評估我們的學費並作出調整，但須經政府適用批准。於二零一七／二零一八學年，瀘州學區的高中、初中及小學學費分別上調13.6%、10.0%及9.1%。於二零一七／二零一八學年，宜賓學區的高中及初中學費亦上調10%。就廣元學區而言，高中、初中及小學學費於二零一六／二零一七學年分別上調10%、25%及25%。就內江學區而言，初中及小學學費於二零一六／二零一七學年分別上調31.6%及33.3%。董事認為(i)由於瀘州學區及宜賓學區已分別於二零零二年及二零一三年開始運營，其發展完善並取得不俗的業績，帶動當地家庭對我們的教育服務的需求增長，及(ii)儘管廣元及內江學區於二零一五年開始運營，但其教育服務已取得當地市場的正面反饋。

誠如本節「我們的優勢—我們為多個年齡層提供教育，以為我們的校網建立學生輸送管道」一段所披露，我們在校網內有效吸引及留住學生的能力為我們提供穩定的經常性收入基礎(本文件所披露數據可證明此點)。此外，董事認為，由於我們的行業倚賴口碑及同儕關係，並隨著我們不斷立足及積累更多擁有出色成績的學生而擁有更好的名聲，對本公司教育服務的需求將會上升。誠如本節「我們的優勢—我們集中及標準化的管理制度及企業文化，使我們將可擴張的經營模式成功運用於新市場」一段所披露，於二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年及二零一六／二零一七學年各年，超過95%的學生及家長於年度意見調查中表示，彼等滿意我們的K-12學段及教育服務。此外，以學生入讀人數衡量，對我們教育服務的需求增長顯而易見。如本文件「財務資料—影響我們經營業績及財務狀況的因素—入讀人數」一段所披露，於二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年及二零一六／二零一七學年末，我們自有K-12學校的學生入讀總人數分別約為7,799人、11,214人及15,138人，自二零一四／二零一五學年末至二零一六／二零一七學年末按複合年增長率39.3%增長。截至二零一七年秋季學期末，學生入讀人數進一步上升至19,380人。因此，董事認為，該等因素有助於我們於相

業 務

關學年在該等地區優化定價，且如上文所述我們已增加學費。一般而言，經修訂學費僅適用於新入學的學生（即第一年級、第七年級或第十年級的學生，視學段而定），其他年級的在讀學生則不受學費調整的影響，並會以其入讀時所生效的價格繼續支付學費。

下表載列於二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年我們自有K-12學校收取每名學生的學費：

	學費			
	二零一四／ 二零一五學年	二零一五／ 二零一六學年	二零一六／ 二零一七學年	二零一七／ 二零一八學年
	(人民幣元)			
高中 ¹	19,000–20,000	20,000–22,000	20,000–22,000	22,000–25,000
初中 ²	18,000	16,000–20,000	20,000–25,000	20,000–25,000
小學	16,000–20,000	16,000–21,500	20,000–24,000	20,000–24,000
幼兒園	26,000	26,000	26,000	26,000–90,000 ³

附註：

1. 就入讀瀘州天立學校的部份高中生而言，根據我們與地方政府訂立的合作協議，我們收取每名學生每學年人民幣920元的定額學費。有關更多資料，請參閱本節「業務合作 — 與瀘州市龍馬潭區政府訂立合作協議」一段。
2. 就入讀瀘州天立學校的部份初中生及入讀西昌天立（國際）學校的部份學生而言，根據我們與地方政府訂立的合作協議，我們不收取學費。有關更多資料，請參閱本節「業務合作 — 與瀘州市龍馬潭區政府訂立合作協議」及「業務合作 — 與西昌市政府就西昌天立（國際）學校訂立學校投資及營運協議」各段。
3. 我們於二零一七年十一月收購成都市武侯區凱星幼兒園，作為我們的高端教育機構之一，且我們收取較昂貴的學費，為每學年每名學生人民幣90,000元。
4. 上述所示學費僅適用於相關學年新入學學生，不包括寄宿費。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們學校的學費分別佔我們收益總額74.6%、73.1%及72.0%，寄宿費則分別佔我們收益總額7.3%、7.9%及8.0%。我們學校的學費及寄宿費於提供教育及寄宿服務的相關期間內按比例確認。有關更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.4。

我們就K-12學校的退學學生實行退款政策。根據該政策，倘小學、初中或高中學生決定退學，我們會按比例退還餘下學期的預付學費，但我們不會退還預付寄宿費。倘幼兒園學生決定退學，我們會按比例退還餘下月份的預付學費。

業 務

我們的培訓中心及早教中心

除K-12教育服務外，我們亦為K-12學生及學前班兒童提供培訓服務。我們校網內的培訓中心主要提供(i)以小學生及初中生為對象的課後培訓服務，涵蓋數學、英語、中文、物理及化學等核心科目，及(ii)以K-12學生為對象的音樂、藝術及體育培訓服務。我們校網內的早教中心主要提供以學前班兒童為對象的幼兒培訓服務。

截至最後可行日期，我們於四川省校網內有11間營運中培訓中心，其中九所為我們控制及經營的自有學校、兩所為我們提供管理服務的託管學校。於同日，我們於四川省及重慶校網中有四所早教中心，其中一所為我們控制及經營的自有早教中心、三所為我們特許授予「天立」品牌並提供推薦課程及教材的特許幼兒培訓學校。於往績記錄期間，我們自特許學校收取的特許經營費佔收益總額0.1%以下。我們對委託培訓中心及特許早教中心的控制權有限。有關更多資料，請參閱本文件「我們的校網概覽—我們的管理制度」及「風險因素—我們的業務倚重「天立」品牌的市場知名度以及我們校網的聲譽。」各節。展望未來，我們並未計劃於校網內增設任何特許早教中心。

我們的培訓課程通常包括春季學期的14至16節課程以及暑假或寒假期間的10至16節課程。每節課堂時間通常為一個半小時至兩個小時。於我們自有培訓中心及早教中心修讀課程的學生的培訓費通常於每個課程開始前預付。我們自有培訓中心及早教中心的培訓費於提供教育服務的相關期間內按比例確認。有關更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.4。

下表載列自有培訓中心及早教中心的學費資料，有關學費與不同城市間同類別的學費並無重大差別。

	以下期間的課程學費	
	春季或秋季學期	寒暑假
	(人民幣元)	
課後培訓服務	480–3,200	280–2,000
音樂、藝術及體育培訓服務	320–1,200	400–1,920
幼兒培訓服務	5,660–14,100	5,660–14,100

我們一般(i)課後培訓課程每班招收最多40名學生；(ii)音樂、藝術及體育培訓課程每班招收最多20名學生；及(iii)幼兒培訓課程每班招收最多20名學生。我們控制培訓班的規模，以使學生較一般大班學習獲得教師更多關注，且能在互相交流的環境中學習。此

業 務

外，我們相信，中班教學可使教師與學生及家長在課前課後經常交流，討論問題、提出疑問及反饋學生的學習進度。我們有若干培訓課程，尤其是某些音樂課程，提供一對一的培訓服務。

我們設計的培訓課程，旨在配合學生不同的教育要求及需要。部份相同學科及年級的課程會分不同難度提供，以滿足學生的不同需要。例如，數學培訓課程會以基礎課程形式向同一年級的學生提供，而高級課程則會以較快速度教授，並指導學生更深入鑽研有關課題，專門課程則著重專門培訓，以應付各項數學比賽。一般而言，我們定期評核學生的學習進度，並根據評核結果，按需要重新為學生分班，從而顧及每名學生的學習情況及需要。

配套服務

我們提供配套服務，使學生獲享更佳服務，包括校園餐廳及交通服務，與學費及寄宿費分開收費。我們的自有K-12學校均設有校園餐廳。我們亦營運專為我們校網內若干K-12學校的幼兒園及小學生而設的交通服務。所有校園餐廳及交通服務由相關K-12學校運營。

我們的其他服務收益於提供有關服務時確認，因此，我們的其他服務收益受季節變動影響。有關更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.4。

餐廳

我們經營所有位於自有K-12學校的餐廳。高中及初中學生有權從餐廳菜單中選擇餐點，在其選擇的餐點送到時使用其預付校園IC卡進行支付。幼兒園及小學學生由餐廳提供套餐，學生須於每學期提前預先支付其套餐費用。

於最後可行日期，本公司中國法律顧問確認，我們所有餐廳均持有一切所需經營牌照及許可證，包括食品經營許可證或餐飲服務許可證，惟我們當時正在重續提供餐飲服務牌照除外。據本公司中國法律顧問所告知，重續有關牌照並不存在法律障礙。

交通服務

我們向瀘州市龍馬潭區天立小學、瀘州天立學校附屬幼兒園、古蔺縣天立幼兒園、宜賓市翠屏區天立學校、內江天立(國際)學校、雅安天立學校及蒼溪天立學校的幼兒園及小學學生提供交通服務。每所學校根據我們的校巴管理政策營運校巴，具有強烈的意識保障學生的安全。我們通常就提供該等交通服務向每名學生收取每學年人民幣2,000元至人民幣3,000元。

業 務

業務合作

過去，我們主要透過建立自有學校從而開發及拓展我們的校網。隨著「天立」品牌的聲譽日隆，我們可憑藉我們作為高端學校運營商的聲譽及經驗，與地方政府及其他第三方合作拓展校網。下文載列該等安排的詳情：

與瀘州市龍馬潭區政府訂立合作協議。

於二零零四年，我們與瀘州市龍馬潭區政府訂立合作協議，以收取瀘州市第十六中學（一所公立學校）的學生。合作協議年期自二零零四年起直至瀘州天立學校教學活動終止之日止。根據合作協議，我們購入額外土地並建造新校舍以擴大瀘州天立學校的學額。根據合作協議，我們同意錄取若干來自瀘州市第十六中學的公立學校學生。我們不向初中公費生收取學費，而僅向高中公費生收取每人每學年人民幣920元的定額學費。此外，我們全權負責瀘州天立學校的學校運營，並負責所有校舍的維護、翻新及升級以及招聘教師、其他教學人員及行政人員。據本公司中國法律顧問所告知，(i)根據瀘州市教育局發出的瀘州天立學校民辦學校辦學許可證，瀘州天立學校為民辦學校而非公立學校；及(ii)有關合作協議不影響瀘州天立學校的民辦學校性質。據本公司中國法律顧問告知，與瀘州市龍馬潭區政府訂立的合作協議一般屬政府採購服務性質，並不影響瀘州天立學校的民辦學校性質。

與西昌市政府就西昌天立(國際)學校訂立學校投資及營運協議。

於二零一五年十二月，我們與西昌市政府就西昌天立(國際)學校的開發及營運訂立學校投資及營運協議。協議的初步年期為該校開始營運起計不少於30年。西昌天立(國際)學校於二零一六年九月開始營運。根據該協議，西昌市政府已同意向西昌天立(國際)學校支付合計人民幣60,750,000元，作為代價，西昌天立(國際)學校營運期間不可容納超過1,350名學生。我們不向該等學生收取學費。有關安排乃屬地方政府的一項採購服務。有關採購服務代價的會計處理詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.4，據此將於一年內確認的金額呈列為流動遞延收益，及將於一年以上確認的金額呈列為非流動遞延收益。

與湘潭市雨湖區政府及湘潭大學訂立框架合作協議。

我們連同天立控股於二零一八年一月與湘潭市雨湖區政府及湘潭大學訂立框架合作協議。根據該框架合作協議，我們負責湘潭天立國際學校的開發及經營，而天立控股負責商業及住宿綜合樓的開發。根據框架合作協議，我們已同意於湘潭大學擁有土地使用權

業 務

的一幅地塊上建設及經營自有K-12學校湘潭天立國際學校。於該地塊上所建全部學校大樓的所有權歸於湘潭大學，惟我們有權自學校開辦之日起為期30年內無償使用該地塊，及我們有權自學校開辦之日起計30年內使用所有學校大樓。作為交換，我們已同意(i)聘請目前於湘潭大學附屬學校的若干教師於新學校工作；及(ii)取錄一定數目的湘潭大學僱員子女。預期湘潭天立國際學校將於二零一九年九月投入營運，惟須待湘潭大學能準時交付有關地塊予我們施工的條件獲達成後，方告作實。天立控股由董事兼控股股東羅先生控制72.84%權益。儘管我們及天立控股各自的權利及責任互相分開及不受對方影響，框架合作協議或會被視為一次性關連交易。根據框架合作協議，有關開辦及經營湘潭天立國際學校的最終協議將予訂立，而預期我們於框架合作協議項下的所有權利及責任將會終止。

關於瀘州天立學校附屬幼兒園訂立的學校管理協議。

根據瀘州天立學校附屬幼兒園股東大會通過的一項決議案，我們於二零一三年十月開始向該幼兒園提供管理服務。我們於二零一五年四月與瀘州天立學校附屬幼兒園訂定為期五年及11個月的學校管理協議。該協議可於到期時由訂約方重續。根據該協議，我們就瀘州天立學校附屬幼兒園的日常營運、教師培訓、校長績效考核、教育研究及市場營銷活動提供管理服務，惟須獲幼兒園董事會適當審批。我們亦同意為瀘州天立學校附屬幼兒園固定數目的畢業生預留瀘州天立國際小學的學位。為交換我們的管理服務，瀘州天立學校附屬幼兒園同意每年向我們支付其收益的一個固定百分比。

關於瀘州天立英才外國語學校及龍馬潭區天立英才文化藝術學校訂立的學校管理協議。我們與多名獨立第三方及一所小學以及一間由該等獨立第三方擁有的培訓中心於二零一五年十二月訂立學校管理協議，並經於二零一六年一月訂立的補充協議所補充。根據該等協議，該小學及該培訓中心獲許可使用「天立」品牌並因而分別易名為瀘州天立英才外國語學校及龍馬潭區天立英才文化藝術學校，而我們自二零一六年起向該等學校提供管理服務。學校管理協議為期12年及八個月，且可於到期時由訂約方重續。我們根據該等協議提供的管理服務主要為按我們於自有學校採納的標準進行該等學校的教學活動、教學人員培訓、招生、升班及日常營運。有關學校營運的決定須經各自學校董事會(各由獨立第三方委任的一名董事及我們委任的兩名董事組成)的適當批准。我們亦同意為

業 務

部份瀘州天立英才外國語學校畢業生預留瀘州天立學校的學位。為交換我們的管理服務，我們有權每年收取(i)固定管理服務費及(ii)根據於各學年末學校額外結餘計算的浮動管理服務費。

關於瀘州天立文化藝術培訓學校英倫教學點的學校管理協議。

我們於二零一七年一月與瀘州市英倫文化藝術培訓學校訂立學校管理協議。協議的年期為六年。根據該協議，我們同意以「瀘州天立文化藝術培訓學校英倫教學點」的名義營運該培訓中心。我們負責學校教學活動的營運。瀘州市英倫文化藝術培訓學校有權委任託管學校的財務人員。我們有權收取瀘州天立文化藝術培訓學校英倫教學點溢利的固定百分比及承擔其虧損的固定百分比。

關於烏蘭察布天立幼兒園及烏蘭察布天立國際學校訂立的學校管理協議。

於二零一七年三月，我們與烏蘭察布天立幼兒園及烏蘭察布天立國際學校(一所1-9年級的學校)的學校舉辦者訂立兩份學校管理協議。各管理協議為期二十年。根據該兩份協議，我們已授權該幼兒園及該1-9年級的學校使用「天立」的品牌。我們全權負責各所學校教學活動方面的營運，惟須獲學校董事會適當審批，該董事會由我們委任的三名董事及由學校舉辦者委任的兩名董事組成。學校舉辦者有權委任各所學校的董事會主席，我們則有權委任校長。我們有權收取相等於該幼兒園或該1-9年級的學校每年所賺取溢利的一個固定百分比的管理費。根據學校管理協議，我們須對烏蘭察布天立幼兒園進行升級，有關升級產生的費用將由我們支付並將由該幼兒園未來產生的收益中償還。根據該學校管理協議，學校舉辦者須負責興建1-9年級學校。於最後可行日期，烏蘭察布天立幼兒園的升級正在規劃中，而烏蘭察布天立國際學校正在建設中。預期烏蘭察布天立幼兒園及烏蘭察布天立國際學校均於二零一八年九月投入營運。

關於瀘州天立綠韻幼兒園訂立的學校管理協議。

於二零一七年三月，我們與兩名獨立第三方訂立學校管理協議以管理其本身的一所幼兒園，即瀘州天立綠韻幼兒園。管理協議的年期為十五年。根據此協議，我們已授權幼兒園使用「天立」的品牌。我們負責幼兒園教職員管理、收生、學費定價、日常營運及作開支決定，惟須獲幼兒園董事會適當審批。幼兒園董事會由五名董事組成，其中三名由獨立第三方委任(包括主席)，兩名董事由我們委任。幼兒園校長由我們委任。我們同意

業 務

為此幼兒園的畢業生預留瀘州市龍馬潭區天立小學的學位。我們有權收取固定管理費，加按各學年末學校額外結餘計算的浮動管理費。瀘州天立綠韻幼兒園已於二零一八年三月開始營運。

關於合江天立國際學校訂立的學校管理協議。

於二零一七年四月，我們與合江縣地方政府及一間由合江縣地方政府擁有的投資實體（為學校舉辦者）就管理合江天立國際學校訂立學校管理協議。管理協議的年期為二十年。根據此協議，我們已授權學校使用「天立」的名稱。我們負責學校的教職員管理、收生、學費定價、日常營運及作開支決定，惟須獲學校的董事會適當審批，董事會由五名董事組成，其中三名由學校舉辦者委任（包括主席），兩名董事由我們委任。我們亦有權委任學校校長，惟須經合江縣地方政府及學校舉辦者同意。我們有權收取固定管理費，加按每學年末學校額外結餘計算的浮動管理費。於最後可行日期，合江天立國際學校在建設中，並預期於二零一八年九月開始營運。

根據中國法律及法規，就上述各託管學校訂立管理協議毋須向任何中國監管機關取得事先批准。在本公司中國法律顧問的協助下，我們亦已對相關地方及省級教育局（根據本公司中國法律顧問，為監管相關區域民辦教育行業的主管機關）作出口頭詢問，以評估有關管理協議的監管狀況。相關教育部門確認(i)訂立管理協議毋須有關機關的任何事先批准或登記；(ii)各託管學校的營辦已遵守中國法律及法規；及(iii)訂立管理協議將不會影響相關託管學校的重續辦學許可證或年度審查。據本公司中國法律顧問所告知，各管理協議均屬有效、具法律效力及可強制執行，及並無違反任何中國法律及法規，包括民辦非企業單位登記管理暫行條例及民辦非企業單位登記暫行辦法。

《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》

於二零一六年十一月七日，《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》（「該決定」）由全國人大常委會批准並於二零一七年九月一日生效，對民辦教育促進法作出若干

業 務

修訂。根據該決定，民辦學校的舉辦者可自主選擇設立非營利性或營利性實體學校，惟提供義務教育的學校僅可以非營利性民辦學校實體形式成立。下表載列該決定項下營利性民辦學校及非營利性民辦學校之間的主要差異：

項目	營利性民辦學校	非營利性民辦學校
收取經營溢利	舉辦者獲准收取經營溢利，而經營業務盈餘須根據中國公司法及其他法律法規的規定處理	舉辦者不得收取經營溢利，所有經營業務盈餘須用於學校營運
牌照及登記	民辦學校經營許可證及營業執照	民辦學校經營許可證及民辦非企業法人證書／事業單位法人證書(根據實施辦法及相關規定)
收取費用	學校按照其學校經營成本及市場需求釐定，毋須事先獲得監管批准	按照學校經營成本及市場需求、根據省政府頒佈的收費規定釐定
稅收待遇	國家規定的稅收優惠待遇	與公立學校相同的稅收優惠待遇
土地	根據適用中國法律及法規獲得	通過土地分配或與公立學校相同標準的其他方式獲得
公共資金	以購買服務、學生貸款、獎學金及租賃或收購未動用國有資產形式提供公共資金	以購買服務、學生貸款、獎學金、租賃或收購未動用國有資產以及政府補助、獎勵資金及捐款形式提供公共資金
清算	根據中國公司法規定清算。舉辦者可於結算學校債務後取得學校餘下資產	就頒佈該決定前所成立的學校而言，倘結算學校債務後學校資產仍有剩餘，有關資產將繼續用於經營非營利性學校。學校舉辦者可申請賠償或獎勵(根據多項因素決定)

業 務

倘現有民辦學校於該決定頒佈時選擇註冊成為非營利性民辦學校，則其須按根據該決定修訂的組織章程細則繼續學校營運。終止營運後，如民辦學校根據《民辦教育促進法》進行資產清盤後仍有剩餘資產，根據學校舉辦者的申請並全面考慮該決定前的出資、合理回報及經營溢利狀況等各種因素後，學校舉辦者將得到相應的補償或獎勵，而其他剩餘資產須繼續用於其他非營利性學校的營運。對於選擇註冊為營利性民辦學校者，應進行財務清算、釐清產權、繳納相關稅費、進行重新註冊並繼續營運。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽—與行業有關的法律及法規—民辦學校條例的最新發展」一節。我們擬於該決定及其實施措施生效後且相關地方機關就現有學校的轉變頒佈詳細地方規則及法規以及該等規則及法規生效後，將目前營運的學校（於成立時已登記為營利性學校的古藺天立驕子文化藝術培訓學校有限責任公司及西昌天立驕子文化藝術培訓有限公司、於成立時已登記為非營利性學校的蒼溪天立學校以及並非中國法律項下學校的自有早教中心除外）登記為非營利性學校。我們將有關學校各自登記為非營利性或營利性學校的決定取決於並可能受有關監管變動對我們營運的影響，尤其是對各學校稅務優惠待遇的影響。根據該決定，非營利性學校的舉辦者不可收取經營溢利。然而，該等非營利性學校將繼續根據結構性合約向西藏永思支付服務費。據本公司中國法律顧問告知，這不會被視作學校向投資者／學校舉辦者分派經營溢利。進一步詳情請參閱本文件「風險因素—與我們結構性合約有關的風險—我們中國營運實體經營民辦教育業務或向關聯方作出付款的能力可能受限制。」及「結構性合約—結構性合約的合法性—中國法律意見」各節。

然而，該決定並未訂明與現有民辦學校如何選擇成為根據該決定的相關條文受地方政府部門將予實施的相關法律及法規規管的營利性民辦學校或非營利性民辦學校有關的具體措施。於二零一八年五月二日，四川省教育廳及四川省其他四個相關部門共同頒佈《四川省民辦學校分類登記實施辦法》（「四川實施辦法」）。有關四川實施辦法的詳情，請參閱「監管概覽—《中華人民共和國教育法》—民辦學校條例的最新發展—民辦學校分類登記實施細則」一節。

四川實施辦法並未規定營利性民辦學校及非營利性民辦學校各自可能享有的稅務優惠待遇。因此，截至最後可行日期，我們無法準確評估四川實施辦法以及該決定的實施及其對我們業務營運造成的潛在影響（如有）。然而，由於我們在往績記錄期間享有有關企業所得稅及中國增值稅的優惠稅率的所有自有K-12學校均為非營利性民辦K-12學校（除僅享有中國增值稅免稅待遇的古藺縣天立幼兒園及成都市武侯區凱星幼兒園以及於二零一八年四月取得地方稅務局的企業所得稅豁免確認書的蒼溪天立學校外），且我們不擬將

業 務

其中任何一間學校轉為營利性學校(儘管根據中國法律實際可行)，董事認為該決定不會剝奪我們任何自有K-12學校目前享有的稅務優惠待遇。

於往績記錄期間及於最後可行日期，我們所有自有K-12學校就中國企業所得稅享有免稅待遇，惟(i)古藺縣天立幼兒園；(ii)成都市武侯區凱星幼兒園；及(iii)於往績記錄期間並未享有有關免稅待遇的蒼溪天立學校除外。古藺縣天立幼兒園及成都市武侯區凱星幼兒園於最後可行日期尚未取得免稅確認，故於往績記錄期間須繳納中國企業所得稅。蒼溪天立學校於二零一八年四月取得地方稅務局的企業所得稅豁免確認書並於最後可行日期享有有關免稅待遇。

於往績記錄期間及於最後可行日期，我們所有自有K-12學校就中國增值稅享有免稅待遇。

下表列示如上所述於往績記錄期間適用於我們學校的優惠稅率：

	截至十二月三十一日止年度的 中國企業所得稅稅率			截至十二月三十一日止年度的 中國增值稅稅率		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	瀘州天立學校	0%	0%	0%	0%	0%
瀘州市龍馬潭區天立小學	0%	0%	0%	0%	0%	0%
宜賓市翠屏區天立學校	0%	0%	0%	0%	0%	0%
廣元天立國際學校	0%	0%	0%	0%	0%	0%
內江天立(國際)學校	0%	0%	0%	0%	0%	0%
西昌天立(國際)學校	不適用	0%	0%	不適用	0%	0%
雅安天立學校	不適用	不適用	0%	不適用	不適用	0%
古藺縣天立幼兒園	不適用	25%	25%	不適用	0%	0%
成都市武侯區凱星幼兒園	不適用	不適用	25%	不適用	不適用	0%
蒼溪天立學校	不適用	不適用	25%	不適用	不適用	0%

附註：

- (1) 倘截至財政年度末相關學校仍未成立，則該財政年度內的優惠稅率標記為「不適用」。
- (2) 我們已於二零一七年十一月收購成都市武侯區凱星幼兒園，因此，僅截至二零一七年十二月三十一日止年度的稅率適用於本集團。

業 務

由於新頒佈四川實施辦法，儘管其並未規定於其生效後，現有民辦學校應完成分類登記的時間，惟我們將就其實施詳情聯繫當地監管機關，以便我們校網內的相關學校進行分類登記。我們亦密切監控四川省監管環境的未來發展。於二零一八年六月七日，我們取得四川省國家稅務局（據中國法律顧問告知，其為主管部門）正面確認，於四川實施辦法的五年有效期內，我們的現行稅收優惠待遇將保持不變。

招生及品牌建設

過去，我們依賴現有學生及其家長的口碑推介，以建立聲譽及支撐學生報讀。我們相信對於加強我們聲譽的最有效招生工具是提供完善的教育課程，可提升學術水平及使學生不斷改善及精益求精，從而加強我們的聲譽及吸引學生報讀，此乃由於對我們的教育感滿意的家長會向其他家長推薦我們的學校。我們的學生入讀人數一直受惠於並將繼續受惠於對我們提供的優質教育感滿意的學生、家長及校友所組成的廣泛人脈網絡的推薦。

於往績記錄期間，我們的學生保留率以及學生及家長對我們的優質教育服務滿意度均極高。於二零一五／二零一六學年及二零一六／二零一七學年以及二零一七年秋季學期，分別僅有1.7%、1.8%及0.9%名學生自我們校網內的K-12學校退學。我們每年於校網內各所K-12學校進行家長意見調查，而每年亦於各所自有K-12學校進行學生意見調查。於二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年及二零一六／二零一七學年，超過95%的學生及家長於年度調查中表示滿意我們的學段及教育服務。

我們相信招收學生亦取決於我們品牌是否成功。我們採取一系列渠道增加「天立」品牌的知名度。例如，我們於我們的網站、微信及其他在線及移動平台投放廣告。我們亦利用社交媒體及移動平台，例如微博、微信及其他在線及移動平台，向潛在的學生及其家長推廣我們的學校。於需要時，我們亦提供個別的簡介會。此外，我們不時邀請學生家長、媒體及地方教育部門官員參加校內活動並與學生及教師面談。我們亦參加四川省各地及中國其他地區的教育行業會議。

校內招生職員亦協助推廣我們的品牌及招收學生，彼等負責學生招生事務，包括解答有意報讀的學生及其家長的疑問。我們要求各招生人員出席市場推廣培訓課程，並負責解答有興趣的家長提出的詢問以及舉行推廣活動以吸引新生。為進一步吸引高素質的學生，我們為成績優異、具領導力、有體育、音樂或藝術專長以及其他資質的優秀申請者免除部份或全部學費。有關更多資料，請參閱本節「自有K-12學校的學費及寄宿費」一段。

業 務

教師及教師招聘

我們明瞭聘請專業及對教學滿懷熱誠的教師的重要性，原因是我們認為，教師對於維持優質教學課程及服務，以及維護我們的品牌及聲譽至為關鍵。作為民辦學校的運營商，我們較公立學校可更靈活為符合我們招聘條件且能在我們學校表現卓越的資深教師提供各種獎勵。

截至二零一七年十二月三十一日，我們的自有K-12學校聘有約1,560名教師，除四名外籍教師外，全部均為中國合資格教師，而其中1,419名已取得學士或同等學位。中國合資格教師對我們的業務而言至關重要，使我們於進行擴展校務的同時，亦能夠維持教育服務的質量。所有課程根據中國監管部門規定的課程開辦，由中國合資格教師(持有相關地方教育機構發出的有效教師資格證)教授。於最後可行日期，我們聘用的大部份教師均為全職教師。

下表載列於所示日期我們所聘請全職教師的數目明細：

	於			
	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
自有學歷學校	618	864	1,132	1,457
自有幼兒園	31	55	79	91
自有K-12學校 (非專門委派於一個學段)	0	0	0	12
自有培訓中心	<u>10</u>	<u>25</u>	<u>37</u>	<u>65</u>
總計	<u>659</u>	<u>944</u>	<u>1,248</u>	<u>1,625</u>

據本公司中國法律顧問告知，早教中心並非中國教育法律及法規所規管的學校，且早教中心的僱員毋須為向學前班兒童提供培訓服務的持牌教師，該等學前班兒童在家長陪同下上課。因此，自有早教中心的僱員並非教師。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的自有早教中心分別有11名、13名及12名僱員。

我們希望所聘用的教師精通其教授的科目、具有良好的溝通及人際技巧，且熱衷於教育及改善學生的學術表現及整體成長。在聘用每名教師所考慮的因素包括彼以前的教學經驗、學術記錄、推薦信及彼於面試時的表現。我們亦會於招聘過程中審查候選人的背景。對於部份教學職位，我們要求應徵者於真實的班上授課作為彼面試過程的一部份。我們透過不同渠道及方法招聘教師，包括校園招聘、一般公開招聘、評核透過我們的招聘程序申請的候選人及利用招聘網站。我們向主修教育或相關學科且在招聘過程中具潛

業 務

質的本科生提供實習。透過有關實習，候選人有機會浸淫於我們的學校文化，並展現其運用各種切合學生的教學工具及方法的能力。我們根據該等候選人於實習期間的表現，決定是否聘用。我們亦會積極向公立學校及其他民辦學校物色富經驗的教師，以擴闊我們的人才資源。

我們已設立一套培訓制度，包括入職指導計劃及持續在職培訓，以傳授新知識及提高教師的教學水平。透過培訓計劃，我們的教師能夠時刻瞭解學生的需求變動、緊貼新的教學理論及／或方法、測驗及收生標準的改變，以及其他趨勢。我們亦對教師實施持續監察及評核程序。我們會根據學生的測驗成績及其他成績以及學生及家長的意見回饋等多項因素評估教師的表現。

我們提供相較具競爭力的薪酬福利，一般包括薪金、福利及花紅，以吸引優質教師。總括而言，我們根據各教師的資歷、教學時數、經驗及表現釐定薪酬。我們提供各種福利，包括但不限於教師子女入讀我們自有K-12學校減免學費福利、租金津貼、生活費津貼、資助培訓及健康檢查。此外，我們亦採納受限制股份獎勵計劃，並計劃採納購股權計劃，提供額外方法吸引、激勵、留聘及獎勵我們的教師及其他僱員。有關更多詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—D. 受限制股份獎勵計劃」及「法定及一般資料—E. 購股權計劃」各節。我們相信，我們與教師維持良好的工作關係，且於往績記錄期間及截至最後可行日期，教師的留職率相當高。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年，我們分別有約1.7%、5.1%及4.8%教師自願從我們的自有學校及早教中心離職。

僱員

截至二零一七年十二月三十一日，我們共有3,196名僱員。我們的僱員主要位於四川省。下表載列於所示日期我們僱員的數目明細：

職能	於			
	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日	二零一六年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
集團及學校層面				
之高級管理層	15	22	30	48
教師 ¹	659	944	1,248	1,625
學校層面之非教學人員	542	767	1,068	1,483
行政員工	4	5	6	15
集團層面之銷售				
及市場推廣	0	1	3	6
其他	4	14	16	19
總計	1,224	1,753	2,371	3,196

業 務

附註：

1. 不包括於相關所示日期(i)持有有效教師資格證但未有教授任何課程的僱員及(ii)擔任高級管理層的教師。

我們與僱員訂立獨立的僱傭合約，涵蓋薪金、福利及終止受僱理由等事宜。我們亦對社會保障基金作出供款，為僱員提供基本養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險等基金以及住房公積金，惟我們於往績記錄期間及截至最後可行日期並無遵守有關為僱員繳納社會保險計劃及住房公積金的所有相關規定。有關詳情，請參閱本節「法律訴訟及合規情況」一段。

本集團擁有的若干學校已各自成立工會，而僱員可自願參加工會。各個工會可代表僱員頒佈章程及內部約章。董事已確認，於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們的營運並無經歷任何重大勞資糾紛或在招聘僱員時遇到任何重大困難。

獎項及榮譽

下表載列於往績記錄期間我們及董事以及高級管理層獲得的主要獎項及榮譽的概要。

獎項／榮譽	得獎人	年份	頒發組織／機構
2017中國品牌實力教育集團	本集團	二零一七年	新浪教育頻道
2017年卓越貢獻教育人物	羅先生	二零一七年	新華網
瀘州市2017年初中教育質量 綜合評價優秀學校	瀘州天立學校	二零一七年	瀘州市教育局
瀘州市2017年普通高中教育質量綜合評 價(A類學校)二等獎	瀘州天立學校	二零一七年	瀘州市教育局
2016年教研工作特等獎	瀘州天立英才 外國語學校	二零一七年	瀘州市龍馬潭區 教育局教研室

業 務

獎項／榮譽	得獎人	年份	頒發組織／機構
2016年度中國教育 創新示範單位	天立教育	二零一六年	中國未來研究會教育分會、中國管理科學研究院教育科學研究所、中國未來研究會產學研交流合作促進分會
第十四屆四川省青少年機器人 創新實踐活動先進單位	內江天立(國際) 學校	二零一六年	中共內江市市中區委及內江市市中區人民政府
2016年度內江市市中區教育 系統先進集體	內江天立(國際) 學校	二零一六年	中共內江市市中區委及內江市市中區人民政府
中國智慧教育「十三五」規劃督導調研全國 特色教育示範單位	內江天立(國際) 學校、宜賓市 翠屏區天立 學校、瀘州天立學校	二零一六年	教育部中國智慧工程研究會及教育督導專業委員會
瀘州市2016年初中教育質量 綜合評價優秀學校	瀘州天立學校	二零一六年	瀘州市教育局
2015年度龍馬潭區教育教學質量綜合評 估(初中組)特等獎	瀘州天立學校	二零一五年	瀘州市龍馬潭區教育局

研究及發展

本集團於二零一五年成立兩所研究機構——一所專注發展教材及課程，另一所專注學校設計及建築。

我們的教育研究機構制訂自有的教科書及教學材料，以補充中國義務教育制度規定的教學材料。我們以學校為本的選修課程及培訓課程，以及該等課程的若干教材均由我們自行制訂。截至最後可行日期，我們有一支專責研發隊伍，負責制訂、更新及改善課程及課程材料。我們的教育研究機構由教育專家(為中美教育研究協會主席)領導。彼已獲

業 務

取一間美國著名大學的博士學位並有逾二十年的教學經驗及豐富的教育研究經驗。我們的教育研究機構已制定課程及相應教科書配合我們的「六立一達」理念。我們於二零一六年十一月獲中國管理科學研究院教育科學研究所轄下機構頒發2016年度中國教育創新示範單位獎項，而我們將該項獎譽歸功於我們的教育研究機構所作的不懈努力。

我們的設計研究院於宜賓、內江、廣元及西昌學區的規劃、設計及建設發揮領導作用。其參與初期投資討論、到潛在建設項目進行實地視察，以及就技術規範及設施規劃與設計提供意見。我們十分重視學區安全，並致力建設能夠配合不同課程的學校設施。我們的設計研究院由擁有豐富公共設施設計經驗（包括為教育機構制訂設計）的高級工程師領導。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括學生及其家長。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，並無單一客戶佔我們收益5%以上。於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無與學生或其家長發生任何可能對我們的業務造成重大不利影響的糾紛。

我們的供應商主要包括建設我們的學校的建築承包商。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，(i)我們向五大供應商採購的金額分別為人民幣241.4百萬元、人民幣212.3百萬元及人民幣212.1百萬元，分別佔本集團總採購額57.3%、73.4%及55.9%；及(ii)我們向最大供應商採購的金額分別為人民幣138.8百萬元、人民幣181.3百萬元及人民幣137.9百萬元，分別佔本集團總採購額33.0%、62.7%及36.3%。於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無與供應商發生任何重大糾紛，亦無任何嚴重違反供應合約或協議的事項。據我們所深知，於最後可行日期，我們並不知悉有任何資料或安排會導致與任何主要供應商終止關係。就董事所知，於往績記錄期間，除南苑建築及四川金晨建築工程有限公司外，概無董事、彼等各自的聯繫人或任何股東擁有我們已發行股本5%或以上或於我們五大供應商中任何一間擁有任何權益。南苑建築及四川金晨建築工程有限公司為天立控股的全資附屬公司。更多資料，請參閱本文件「關連交易—不獲豁免持續關連交易」一節及本文件附錄一會計師報告附註34。於往績記錄期間，概無主要供應商為我們的客戶。

競爭

中國民辦基礎教育市場發展迅速，但高度分散且競爭激烈，其涵蓋民辦學校提供的學前學校、小學、初中及高中教育。根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦基礎教育行業收益總額由二零一二年人民幣1,240億元增至二零一六年人民幣2,416億元，並預期於二零二一年將增至人民幣4,665億元，複合年增長率分別約為18.1%及14.1%。此快速增長主要由

業 務

於家長及學生對民辦學校的偏好不斷上升，導致民辦學校學生入讀人數增加。預期中國民辦基礎教育行業將持續快速增長，主要由於下列因素推動：(1)中國家庭高度重視子女的教育；(2)政府支持；(3)私人投資增加；(4)收入及財富增加；及(5)一孩政策放寬及實行二孩政策。

我們面對來自其他教育服務提供者於中國基礎教育市場的競爭。特別是，我們與提供中國學制課程的公立及民辦K-12學校競爭，而我們預期有關競爭將會持續及日趨激烈。有關市場的主要競爭因素包括品牌知名度及聲譽、教育課程範疇及質量、學生學術表現、學費、學生及家長滿意度，加上吸引及留聘優質教師及其他教學人員的能力。

根據弗若斯特沙利文報告，我們為中國西部地區領先的民辦教育服務提供商。就二零一七年的學生入讀人數而言，我們為中國西部地區第二大K-12民辦學校營運機構，截至二零一七年秋季學期末，我們校網內K-12學校的入讀人數約為20,924人。我們相信，我們的核心競爭優勢為歷史悠久的「天立」品牌。此外，我們有能力迅速變革及擴張，同時維持我們教育課程的質量，使我們能夠把握中國民辦教育市場蓬勃發展帶來的機遇。我們相信，憑藉作為優質學校運營商的聲譽及經驗，我們能夠維持競爭力，以擴大校網。然而，我們現有及潛在的競爭對手可能比我們有更多資源，並於招收學生及發展教育課程上可能較我們投入更多資源，且較我們對學生需求、考試材料、收生標準、市場需要或新科技的變化作出更快速的回應。有關詳情請參閱本招章程「風險因素—有關我們業務及行業的風險」及「行業概覽」各節。

健康及安全事宜

我們致力保障學生的健康及安全。我們校網內的各所K-12學校均於學區內設有護衛團隊及攝像監控設備。我們的學區亦設有醫療室，以處理涉及學生的日常醫療情況。於往績記錄期間及截至最後可行日期，概無涉及學生的任何健康或安全事故而董事認為對我們的業務產生重大不利影響。

知識產權

於最後可行日期，我們於香港有四個註冊商標、於香港有兩個商標註冊正待審批、於中國有三個商標註冊正待審批，另於中國共有七個註冊域名。有關我們重大知識產權的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—B. 有關我們業務的進一步資料」一節。

於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無任何知識產權侵權索賠個案對本集團構成任何重大影響。有關詳情請參閱本文件「風險因素—有關我們業務及行業的風險—倘

業 務

若我們未能保護我們的知識產權或防止我們的知識產權被盜用，我們或會失去競爭優勢，及我們的品牌、聲譽及經營或會受到重大不利影響。」一節。

物業

於最後可行日期，除我們正申請取得廣元天立國際學校(第二期)、內江天立(國際)學校、雅安天立學校及宜賓市翠屏區天立學校的相關房屋所有權證外，我們已取得所擁有物業的所有土地使用權證及房屋所有權證。據本公司中國法律顧問告知，根據相關主管機關所發出的確認函，概無可能影響我們取得有關房屋所有權證的能力的任何法律障礙。我們擁有的所有物業均用作非物業業務(定義見上市規則第5.01(2)條)。有關更多資料，請參閱本文件附錄三「物業估值報告」。

下表載列於最後可行日期我們所擁有的土地使用權概要：

學校	地點	物業用途	總佔地面積 (平方米)	土地使用權證
				屆滿日期
廣元天立國際學校	四川省廣元市 利州區	科學／教育	145,621.9	二零六六年 三月十八日
瀘州天立學校	四川省瀘州市 龍馬潭區	教育	74,115.5	二零四二年 一月二十八日
瀘州天立學校	四川省瀘州市 龍馬潭區	教育	4,772.9	不適用 ¹
瀘州市龍馬潭區天立小學	四川省瀘州市 龍馬潭區	教育	11,934.0	二零四二年 一月二十八日
內江天立(國際)學校 . . .	四川省內江市 市中區	科學／教育	166,727.0	不適用 ¹
雅安天立學校	四川省雅安市 雨城區	科學／教育	61,380.8	二零六七年 五月二十三日

業 務

學校	地點	物業用途	總佔地面積 (平方米)	土地使用權證
				屆滿日期
雅安天立學校	四川省雅安市 雨城區	科學／教育	17,758.8	二零六七年 九月十日
宜賓市翠屏區天立學校	四川省宜賓臨港 開發區	科學／教育	177,099.0	二零六三年 四月八日

附註：

1. 根據相關土地使用權證，我們就該等地塊獲授予的土地使用權為並無屆滿期的劃撥土地使用權。

此外，我們與地方政府就西昌天立(國際)學校的開發及營運訂立學校投資及營運協議，據此我們獲授權無償使用一幅總佔地面積約為13,000平方米的土地，初步年期為不少於30年。倘西昌天立(國際)學校於30年初步年期屆滿後繼續營運，則我們有權無償延展使用該幅土地的年期。

於二零一八年三月二十九日，我們與成都郫都區國土資源局訂立國有建設用地使用權轉讓合同及補充協議，收購位於成都郫都區總建築面積約76,609.09平方米的地塊。地價約為人民幣92.0百萬元，分兩期支付。預計相關地塊將用於開發成都西區天立學校。

於二零一八年五月二十二日，我們與成都龍泉驛區國土資源局訂立國有建設用地使用權轉讓合同及補充協議，收購位於成都龍泉驛區總建築面積約32,127.13平方米的地塊。地價約為人民幣60.7百萬元，分三期支付。預計相關地塊將用於開發成都天立小學。

業 務

下表載列於最後可行日期我們所擁有樓宇的概要：

學校	地點	樓宇／單位數目	物業用途	建築面積 (平方米)
瀘州天立學校	四川省瀘州市 龍馬潭區	7	教育	64,266.7
瀘州市龍馬潭區天立 小學	四川省瀘州市 龍馬潭區	2	教育	14,560.3
廣元天立國際學校	四川省廣元市 利州區	10	科學／教育	54927.1

此外，於最後可行日期，我們正申請取得廣元天立國際學校(第二期)、內江天立(國際)學校、雅安天立學校(第一期)及宜賓市翠屏區天立學校的相關房屋所有權證。

廣元天立國際學校(第二期)及雅安天立學校(第一期)

廣元天立國際學校(第二期)及雅安天立學校(第一期)已分別就各建設項目取得全套相關房屋施工審批文件及各項目的最終竣工驗收。於最後可行日期，我們已就申請相關房屋所有權證提交所有相關文件。據本公司中國法律顧問告知，中國適用法律及法規並未就最終竣工驗收後提交申請房屋所有權證的相關文件設立任何時限。我們確認，概無延遲提交該等相關申請文件，以致未能取得房屋所有權證。地方主管部門正審查申請文件，因此於最後可行日期尚未簽發該等房屋所有權證。據本公司中國法律顧問告知，經考慮上述所有因素，概無可能影響我們就廣元天立國際學校(第二期)及雅安天立學校(第一期)建設項目取得相關房屋所有權證的能力的任何重大法律障礙。

內江天立(國際)學校

根據內江市市中區人民政府發出的書面確認，截至最後可行日期，我們並未就內江天立(國際)學校取得相關房屋所有權證，原因是該地塊內的若干拆遷工作尚未完成。董事確認，內江市市中區人民政府(而非我們)負責該等拆遷工作。

據本公司中國法律顧問告知，我們已取得內江天立(國際)學校建設項目的所有相關房屋施工審批文件。此外，內江市市中區人民政府(經本公司中國法律顧問確認為政府主管部門)書面確認，就內江天立(國際)學校建設項目建造的樓房處於可供使用狀態且符

業 務

合項目規劃，因此可用作學校營運。內江市市中區人民政府亦向本公司書面確認(i)於拆遷工作完成前不會就內江天立(國際)學校於相關地塊上進行建造及營運活動而對其施加行政處罰，及(ii)於內江市相關國土資源部門完成拆遷工作後將協助內江天立(國際)學校申請房屋所有權證。

宜賓市翠屏區天立學校

我們仍未取得宜賓市翠屏區天立學校建設項目的房屋所有權證，因為該學校未能嚴格按照其與國土資源主管部門訂立的國有土地使用權出讓協議履行責任，導致未能完成國有建設用地覆核驗收，因而於最後可行日期未能取得房屋所有權證。然而，宜賓市國土資源部臨港經濟技術開發區分局(經本公司中國法律顧問確認為政府主管部門)書面確認(i)宜賓市翠屏區天立學校已全面履行其合約責任，及(ii)於國有建設用地覆核驗收完成前不會就於相關地塊上建造及營運而對宜賓市翠屏區天立學校施加任何處罰(包括暫停施工及運營)。同時，宜賓臨港經濟技術開發區房地產管理局(經本公司中國法律顧問確認為政府主管部門)書面確認(i)宜賓市翠屏區天立學校建設項下的樓房可用作學校營運，及(ii)於國有建設用地覆核驗收完成後，其將辦理宜賓市翠屏區天立學校的房屋所有權證申請。

業 務

下表載列我們正獲取相關房屋所有權證的學校概覽：

學校	地點	物業用途	建築面積 (平方米)
廣元天立國際學校	四川省廣元市 利州區	科學／ 教育	16,530.62
內江天立(國際)學校	四川省內江市 市中區	科學／ 教育	69,407.59
雅安天立學校	四川省雅安市 雨城區	科學／ 教育	22,040.83
宜賓市翠屏區天立學校	四川省宜賓臨港 開發區	科學／ 教育	88,146.00

於最後可行日期，我們就自有K-12學校、自有培訓中心及其他中國營實體租賃若干物業，建築面積約為60,000平方米。除有關一個建築面積為58.95平方米的租賃物業為無期限外，相關租賃最早將於二零一八年七月屆滿及最遲將於二零三七年八月屆滿。我們將根據營運需求重續相關租賃。

下表列示我們自有K-12學校及自有培訓中心所使用的租賃物業詳情：

學校	地點	物業擁有人	租賃項下			每月應付 租金 (人民幣元)
			建築面積 (平方米)	租賃開始日期	租賃到期日	
蒼溪天立學校	四川省廣元市蒼溪縣	蒼溪縣人民政府	43,266.6	二零一七年 九月一日	二零三七年 八月三十一日	自二零一八年九月起 首十年166,667，其 餘年份250,000
古蔺縣天立幼兒園	四川省瀘州市古蔺縣	古蔺天立盛翠實業 有限公司	4,091.96	二零一八年 一月一日	二零二零年 十二月三十一日	32,083
成都市武侯區凱星幼兒園	四川省成都市武侯區	成都滕王閣房地產 開發有限公司	3,329.34	二零一三年 十一月一日	二零二五年 十月三十一日	首年81,476.7， 次年每年增長6%

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改，且當中資料須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

業 務

學校	地點	物業擁有人	租賃項下			每月應付 租金 (人民幣元)
			建築面積 (平方米)	租賃開始日期	租賃到期日	
天立國際早教中心(由瀘州神州天立早教諮詢服務中心(普通合夥)營運)	四川省成都市江陽區	劉紅台、鄧台蓉及曾德勤	348	二零一三年十二月一日	二零一八年十一月三十日	首三年8,000 (第四年起 每年增長10%)
廣元天立驕子教育培訓學校	四川省廣元市利州區	廣元市鑫沛百貨有限公司	1,500	二零一六年十二月十日	二零二零年十二月三十一日	25,000
古蔺天立驕子文化藝術培訓學校有限責任公司	四川省瀘州市古蔺縣	許琴	734	二零一七年十一月二十日	二零二零年十一月二十日	16,083
瀘州市江陽區天立文化藝術培訓學校	四川省成都市江陽區	瀘州市南陽房地產開發有限公司	1,045.49	二零一六年七月一日	二零二一年六月三十日	二零一六年至 二零一七年： 31,365 二零一七年至 二零一八年： 32,933 二零一八年至二零一九年：34,580 二零一九年至二零二零年：36,309 二零二零年至二零二一年：38,124
瀘州市龍馬潭區天立文化藝術培訓學校	四川省瀘州市龍馬潭區	四川天立房地產開發有限公司	589.262	二零一八年一月一日	二零二零年十二月三十一日	二零一八年：26,670 二零一九年： 29,337 二零二零年： 32,094
			450	二零一八年一月一日	二零二零年十二月三十一日	二零一八年：9,000 二零一九年：9,900 二零二零年： 10,890
內江市東興區天立驕子培訓學校	四川省內江市東興區	榮本勤、胡禮佐	594.19	二零一七年一月一日	二零二一年十二月三十一日	11,000(由內江天立驕子教育科技有限公司支付，乃由於其為一項自內江天立驕子教育科技有限公司的轉租)
西昌天立驕子文化藝術培訓有限公司	四川省西昌市	涼山州糖酒有限責任公司	957.9	二零一七年十二月十一日	二零一八年十二月十日	8,333

業 務

學校	地點	物業擁有人	租賃項下			每月應付 租金 (人民幣元)
			建築面積 (平方米)	租賃開始日期	租賃到期日	
珙縣人傑教育培訓 學校	四川省宜賓市珙縣	陳明強、張清秀及 唐密	660.05	二零一八年 一月一日	二零一八年 十二月三十一日	8,580.7
宜賓市翠屏區天驕培訓 學校	四川省宜賓市翠屏區	李淑琴	454.25	二零一六年 十一月八日	二零二三年 十一月七日	首年18,000 (次年起每 年增長5%)
宜賓市翠屏區天展培訓 學校	四川省宜賓臨港 開發區	宜賓市翠屏區天立 學校	1,000	二零一五年 四月一日	二零二二年 三月三十日	0

我們未能完成若干租賃協議的登記，原因為(其中包括)部份地區並無該等登記及部份物業擁有人未能向我們提供房屋所有權證。就向相關政府機關登記租賃協議而言，據本公司中國法律顧問告知，我們可能就每項無登記租賃被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。然而，本公司中國法律顧問告知，未辦理登記將不會影響租賃協議的有效性及其可執行性。我們將於切實可行情況下儘快採取一切合理措施完成所有租賃協議的備案。

董事認為，鑒於上述事件的性質，其將不會對本公司的經營及財務業績造成重大不利影響，且我們被處罰的風險不大。

於最後可行日期，就我們的若干租賃物業而言，相關出租人並未向我們提供有效的物業擁有權證。該等租賃物業被用作辦公室或培訓中心。缺乏物業擁有權證限制了我們確定出租人是否有權將物業租賃予我們的能力，及倘任何出租人並非合法擁有人及未取得合法擁有人的正式授權，相關租賃協議可能被視為無效，而我們可能因此面臨物業合法擁有人或其他第三方的質疑，以及可能被迫騰空相關物業並搬遷至新地點。

保險

我們投保各類保單，以應對風險及意外情況。我們為所合法擁有的學區設施購買物業保險，而保單涵蓋因火災、爆炸及各種人為意外引致的損失。尤其是我們已為所有我們擁有相關物業的學校購買地震保險。我們亦投購學校責任保險及代表學生投購涵蓋學生安全的保險。我們並無投保業務中斷保險或關鍵人員人壽保險。董事相信，我們的投保範圍大致符合中國行業慣例。有關投保範圍的風險，請參閱本文件「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們投購保險的保險範圍有限。」一節以了解詳情。

業 務

證書、許可證及牌照

我們須取得及重續若干證書、許可證及牌照以經營校網內的自有學校及提供教育服務。有關於中國經營業務所需的重要證書、許可證及牌照詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們已取得對我們經營業務而言屬重要的所有重要必需證書、許可證及牌照，而於最後可行日期，所有該等證書、許可證及牌照仍全面有效。

下表載列於最後可行日期對我們的業務營運而言為重要的牌照、許可證及證書概要：

編號	學校	證書／許可證／牌照	發出機關	發出日期	屆滿日期 ¹
1.	瀘州天立學校	民辦學校辦學許可證	瀘州市教育局	二零一七年 九月二十八日	可於通過年度審查 後重續
2.	瀘州天立學校	民辦非企業單位 登記證書	瀘州市民政局	二零一七年 九月二十八日	二零二一年 九月二十八日
3.	瀘州市龍馬潭區 天立小學	民辦學校辦學許可證	瀘州市龍馬潭區教 育局	二零一七年 十月	不適用
4.	瀘州市龍馬潭區 天立小學	民辦非企業單位 登記證書	瀘州市龍馬潭區民 政局	二零一七年 九月十四日	二零二一年 九月十三日
5.	瀘州市龍馬潭區天立 文化藝術培訓學校	民辦學校辦學許可證	瀘州市龍馬潭區教 育局	二零一一年 三月	不適用
6.	瀘州市龍馬潭區天立 文化藝術培訓學校	民辦非企業單位 登記證書	瀘州市龍馬潭區民 政局	二零一六年 九月二十日	二零二零年 九月二十日
7.	瀘州市江陽區天立 文化藝術培訓學校	民辦學校辦學許可證	瀘州市江陽區 教育局	不適用	可於通過年度審查 後重續
8.	瀘州市江陽區天立 文化藝術培訓學校	民辦非企業單位 登記證書	瀘州市江陽區 民政局	二零一七年 七月十四日	二零二一年 七月十三日
9.	古蔺縣天立幼兒園	民辦學校辦學許可證	古蔺縣教育局	不適用	可於通過年度審查 後重續

業 務

編號	學校	證書／許可證／牌照	發出機關	發出日期	屆滿日期 ¹
10.	古蔺縣天立幼兒園	民辦非企業單位 登記證書	古蔺縣民政局	二零一六年 八月二十九日	二零二零年 八月二十九日
11.	古蔺天立驕子文化 藝術培訓學校 有限責任公司	民辦學校辦學許可證	古蔺縣教育局	不適用	可於通過年度審查 後重續
12.	古蔺天立驕子文化 藝術培訓學校 有限責任公司	營業牌照	工商行政管理及質 量技術監督局	二零一七年 十二月二十七日	不適用
13.	內江天立(國際)學校	民辦學校辦學許可證	內江市市中區 教育局	不適用	可於通過年度審查 後重續
14.	內江天立(國際)學校	民辦非企業單位 登記證書	內江市市中區 民政局	二零一七年 一月十七日	二零二一年 十二月三十一日
15.	內江市東興區天立 驕子培訓學校	民辦學校辦學許可證	內江市東興區 教育局	二零一三年 十一月十九日	可於通過年度審查 後重續
16.	內江市東興區天立 驕子培訓學校	民辦非企業單位 登記證書	內江市東興區 民政局	二零一七年 十二月七日	二零二一年 十二月六日
17.	廣元天立國際學校	民辦學校辦學許可證	廣元市利州區 教育局	二零一四年 十月十四日	二零一八年 十月十三日
18.	廣元天立國際學校	民辦非企業單位 登記證書	廣元市利州區 民政局	二零一七年 六月二十一日	二零二一年 六月二十日
19.	蒼溪天立學校	民辦學校辦學許可證	蒼溪縣教育和 科學技術局	不適用	可於通過年度審查 後重續
20.	蒼溪天立學校	民辦非企業單位 登記證書	蒼溪縣民政局	二零一七年 十二月二十九日	二零二一年 十二月二十八日
21.	廣元天立驕子教育 培訓學校	民辦學校辦學許可證	廣元市教育局	二零一七年 八月八日	二零二五年 八月七日
22.	廣元天立驕子教育 培訓學校	民辦非企業單位 登記證書	廣元市民政局	二零一七年 九月十八日	二零二一年 九月十七日

業 務

編號	學校	證書／許可證／牌照	發出機關	發出日期	屆滿日期 ¹
23.	宜賓市翠屏區 天立學校	民辦學校辦學許可證	宜賓市翠屏區 教育局	二零一七年 八月十七日	二零二三年 八月十六日
24.	宜賓市翠屏區 天立學校	民辦非企業單位 登記證書	宜賓市翠屏區 民政局	二零一七年 八月十八日	二零二一年 八月十七日
25.	宜賓市翠屏區 天驕培訓學校	民辦學校辦學許可證	宜賓市翠屏區 教育局	二零一七年 六月十六日	二零二三年 六月十五日
26.	宜賓市翠屏區 天驕培訓學校	民辦非企業單位 登記證書	宜賓市翠屏區 民政局	二零一七年 七月四日	二零二一年 七月三日
27.	宜賓市翠屏區 天展培訓學校	民辦學校辦學許可證	宜賓市翠屏區 教育局	二零一七年 九月十四日	二零二三年 九月十三日
28.	宜賓市翠屏區 天展培訓學校	民辦非企業單位 登記證書	宜賓市翠屏區 民政局	二零一六年 十二月十三日	二零二零年 十二月十一日
29.	珙縣人傑教育 培訓學校	民辦學校辦學許可證	珙縣教育和文化廣 電局	二零一三年 十一月十八日	二零一八年 十一月十七日
30.	珙縣人傑教育 培訓學校	民辦非企業單位 登記證書	珙縣民政局	二零一七年 四月十三日	二零一八年 十一月十七日
31.	雅安天立學校	民辦學校辦學許可證	雅安市教育局	二零一七年 四月十八日	二零二五年 四月十七日
32.	雅安天立學校	民辦非企業單位 登記證書	雅安市民政局	二零一七年 四月十九日	二零二一年 四月十八日
33.	西昌天立(國際)學校	民辦學校辦學許可證	涼山彝族自治州教 育局	二零一七年 九月	二零二二年 九月
34.	西昌天立(國際)學校	民辦非企業單位登記 證書	涼山彝族自治州民 政局	二零一六年 三月十一日	二零二零年 三月十一日
35.	西昌天立驕子文化 藝術培訓有限公司	營業牌照	食物及藥品工商監 督局	二零一七年 十二月十三日	不適用
36.	西昌天立驕子文化 藝術培訓有限公司	民辦學校辦學許可證	西昌教育、科技及 知識產權局	二零一八年 二月六日	二零二三年 二月六日

業 務

編號	學校	證書／許可證／牌照	發出機關	發出日期	屆滿日期 ¹
37.	成都市武侯區 凱星幼兒園	民辦學校辦學許可證	成都武侯區行政審 批局	二零一七年 十一月	二零二四年 十一月
38.	成都市武侯區 凱星幼兒園	民辦非企業單位 登記證書	成都武侯區 審批局	二零一六年 四月二十九日	二零二一年 四月二十八日
39.	資陽市雁江區 天立學校	民辦學校辦學許可證	資陽市雁江區 教育局	二零一八年 四月三日	二零二四年 四月二日
40.	資陽市雁江區 天立學校	民辦非企業單位登記 證書	資陽市雁江區 民政局	二零一八年 四月十三日	二零二二年 四月十二日

附註：

1. 上表所載可於通過年度審查後重續的相關民辦學校辦學許可證上並無明確屆滿日期。據本公司中國法律顧問告知，由於相關學校已通過重續有關牌照所需的年度審查，故所有該等民辦學校辦學許可證於最後可行日期具有完全效力。

法律訴訟及合規情況

我們會不時涉及與業務活動相關的法律訴訟、調查及申索。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們不曾亦並無成為任何重大法律、仲裁或行政訴訟的一方，亦不知悉任何針對我們或任何董事且董事認為可能會對我們的整體業務營運或財務狀況有重大不利影響的待決或可能面臨的法律、仲裁或行政訴訟。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，除下文所披露者外，我們並無經歷董事認為在整體上可能對我們的整體業務營運或財務狀況造成重大不利影響的任何重大或系統性違法違規事件。於同期，我們亦無經歷董事認為在整體上會令我們、董事或高級管理層在所有重大方面經營業務的能力或行徑產生負面形象的任何重大違法違規情況。本公司中國法律顧問認為，除本文件「風險因素」、「業務」及「財務資料」各節所披露者外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們於所有重大方面均已遵守所有相關中國法律及法規。

不合規事宜

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無遵守有關為僱員繳納社會保險計劃及住房公積金的所有相關規定。

業 務

我們估計，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們未繳社會保險付款及住房公積金供款金額如下：就社會保險付款而言，分別約為人民幣9.4百萬元、人民幣12.9百萬元及人民幣8.3百萬元；就住房公積金供款而言，分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣1.5百萬元。

不合規原因

不合規事宜乃主要由於行政疏忽、相關人士不熟悉相關監管規定、僱員對社會保險計劃的接受程度不同及中國地方機關執行或詮釋相關法規時不一致。

法律後果及潛在最高刑罰

據本公司中國法律顧問所告知，根據相關中國法律法規，僱主若未能及時為僱員作出全額社會保險付款，將被徵收滯納金及罰款。若任何主管政府部門認為我們為僱員繳納的社會保險付款並無遵守中國相關法律法規的規定，可勒令我們在規定時間內支付未付結餘，另加每日未付結餘總額0.05%的滯納金。倘我們未能於規定時間內支付未付結餘，我們或須繳納罰款，數額等於未付結餘總額的一至三倍。

本公司中國法律顧問亦告知我們，若任何主管政府部門認為住房公積金供款未達至中國相關法律法規的規定，可勒令我們在規定時間內向相關地方部門繳納未付結餘。

截至最後可行日期，相關政府機關並未就該不合規事項採取任何行政措施、罰款或處罰，亦未要求任何學校清付社會保險付款及住房公積金供款的未付金額。

預防未來不合規事宜及確保持續合規而採取的補救及糾正措施

我們現有的自有學校及早教中心位於雅安、西昌（位於涼山）、瀘州、宜賓、廣元、內江及成都。

我們已委聘本公司中國法律顧問與雅安、西昌、瀘州、宜賓、廣元、內江及成都的相關人力資源和社會保障局及住房公積金管理中心面談，以釐定我們遭受處罰的可能性，以及了解當局在執行及詮釋有關法規的現行慣例。該等部門已各自於面談中向我們確認：

- (a) 其不會僅因我們繳納部份社會保險付款及住房公積金供款而要求我們支付未付結餘；及
- (b) 其不會僅因我們繳納部份社會保險付款及住房公積金供款而主動啟動處罰程序。

業 務

我們亦獲得雅安、涼山(其司法權區涵蓋西昌)、瀘州、宜賓、廣元、內江及成都的相關地方人力資源和社會保障局及住房公積金管理中心的書面確認，確認我們並無違反相關中國法律法規且我們已開始支付相關供款。

本公司中國法律顧問亦確認，其曾與之面談或向我們發出書面確認的機構屬相關城市的主管部門。此外，本公司中國法律顧問已告知我們，根據書面確認函，其認為：

- 有關地方人力資源和社會保障局僅因我們繳納部份社會保險付款而主動要求我們付款或啟動處罰程序的可能性相對甚微；及
- 相關地方住房公積金管理中心僅因我們繳納部份住房公積金供款而主動要求我們付款或啟動處罰程序的可能性相對甚微。

我們已採取合理程序以補救該不合規事宜：

- 董事承諾盡一切努力遵守適用法律及法規。截至二零一七年十二月三十一日，我們已增加為員工繳納的社會保險付款及住房公積金供款金額。我們計劃在切實合理可行的情況下，繼續糾正該不合規事宜，直至完全糾正不合規事宜。由於與政府主管部門討論及協調將耗費一定的時間，我們計劃儘快於切實可行的情況下繳納全部社會保險計劃及住房公積金供款。
- 我們已成立內部監控團隊，監察社會保險及住房公積金供款規定的持續合規情況，以及監督任何必要措施的執行情況，以遵守適用法律及法規。

我們將於中期／年度報告中適當披露前述糾正過程以及(倘適用)該等糾正任何延遲的說明。

本公司中國法律顧問認為，我們糾正該不合規事宜並無法律障礙。

負責糾正的高級管理層

本公司的營運副總監陶先生獲指定為負責糾正不合規事件的總監。

對經營及財務狀況可能造成的影響

我們已就截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的未繳社會保險付款分別撥備人民幣9.4百萬元、人民幣12.9百萬元及人民幣8.3百萬元以及未繳住

業 務

房公積金供款分別撥備人民幣0.2百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣1.5百萬元。董事相信，該等撥備足以填補有關未繳社會保險付款及住房公積金供款的負債。

基於上文所述及鑒於本集團將儘快於切實可行的情況下全面遵守有關社會保障計劃及住房公積金的所有適用規定，董事認為，該不合規事宜將不會對我們的整體業務經營或財務狀況造成重大不利影響。

各控股股東已同意共同及各自根據彌償契據就該不合規事宜彌償本集團自此不合規事宜產生的任何成本、支出、申索、負債、處罰、損失或損害。

內部監控及風險管理

我們已委聘一名內部監控顧問（「內部監控顧問」）就本公司及我們的主要營運附屬公司的內部監控執行若干協定程序，並就本集團的實體層面監控及內部監控的多個程序（包括定價管理、採購及支付管理、資訊技術管理、資產管理、人力資源、投資管理、健康及安全管理、稅項管理及財務申報）匯報審查結果。內部監控顧問由二零一七年十月至二零一七年十一月進行工作，並匯報多項調查結果及作出推薦建議。我們已因應內部監控顧問的調查結果及推薦建議作出糾正行動。內部監控顧問已就本公司所採取的有關行動對本公司內部監控制度執行跟進程序，並於二零一七年十二月進一步匯報其意見。截至最後可行日期，概無有關本集團內部監控的重大待決事宜。

下文載列內部監控顧問的主要推薦建議概要及我們為防止日後發生不合規事件而採取的糾正行動：

與中國的社會保險及住房公積金供款規定有關的合規情況

本集團的人力資源部經理將定期審查為其僱員申報及繳納社會保險及住房公積金的情況。我們的人力資源部亦將就社會保險及住房公積金的中國相關法律及法規規定諮詢本公司中國法律顧問的意見。我們將不時為相關人員提供培訓，使其了解該等領域相關法律的任何變動。

人力資源部經理將向本集團首席財務官及財務副總監匯報法律及監管合規情況，並於有需要時提供改善建議。

與中國的牌照、許可證及其他監管規定有關的合規情況

我們已制定合規指引及合規清單，當中載列我們就合規事宜設立的政策及程序。合規指引及清單將由我們各所學校的相關職能部門落實。相關職能部門將負責監察我們是否持

業 務

續遵守規管我們業務運營的中國相關法律及法規，並負責監督任何必要措施的實施情況。此外，我們計劃定期為董事、高級管理人員（包括我們學校的校長及副校長）及僱員提供持續培訓課程以及與中國相關法律及法規有關的最新資料，務求積極識別任何潛在違規事宜及情況。

為提高企業管治措施的有效性及加強監控我們的內部監控制度，我們已採取（其中包括）下列措施以確保持續遵守所有適用的法律及法規：

- 我們已制定一套內部審核政策，並成立獨立內部審核部門。我們的內部審核政策涵蓋（其中包括）財務營運、業務營運、合規事宜及風險管理事宜的監督。內部審核部門將不時對（其中包括）本集團的財務、營運、合規及風險管理方面進行內部審核，並向董事會的審核委員會報告。內部審核部門的成員不參與本集團的日常業務營運；
- 我們已建立風險評估體系，涵蓋（其中包括）本集團的戰略風險、市場風險、法律風險、經營風險、財務風險及信息技術風險的管理。本公司的高級管理層亦已評估我們的風險，並建立了相應的措施，以控制已識別的風險；
- 我們已設立法律部門直接向我們的董事會報告。法律部門負責就本集團的營運提出法律意見、起草及審閱合約、與外部法律顧問溝通以及統籌向管理層及員工提供的法律培訓及諮詢服務（將內部提供或由外部法律顧問提供）。此外，除根據上市規則委聘合規顧問外，本集團將聘請具備適當資歷及經驗的外部專業顧問（包括香港及中國法律顧問），以便不時就法律及合規事宜提供建議及指引；
- 我們已就人力資源管理、資訊系統管理、財務申報及披露、現金流及投資管理採納相關政策、體制及程序；及
- 我們已就銷售、採購、供應商、固定資產管理及在建工程管理採納相關政策、體制及程序。

經考慮我們就本節「法律訴訟及合規情況」一段所披露的不合規事宜所推行的內部監控措施，以及我們的內部監控部門在外部專業顧問協助（如需要）的情況下進行持續監控及監管，而且董事及本公司中國法律顧問確認，不合規事宜不涉及欺詐或不誠實行為，

業 務

故董事認為，經增強的內部監控措施足夠且有效；董事的合適性符合上市規則第3.08及3.09條；及本公司根據上市規則第8.04條適合上市。根據我們對內部監控報告的審閱及盡職審查文件，與董事討論及經董事確認後，概無任何事宜導致對董事的意見存有疑問而須獨家保薦人垂注。

此外，我們已就編製本公司稅務申報制定政策，當中列明(其中包括)：

- 各學校會計人員負責於每月月底時為下一個月作出稅務估計並於各年五月前計算出企業所得稅；
- 如認為需要並經管理層批准，可就任何特殊項目作出稅項撥備；
- 各學校或實體的會計部門應存備可反映已繳或應繳稅款的綜合檔案。該綜合檔案由各學校或實體的財務主管每月審閱；及
- 任何已提交的稅務申報亦由我們的財務中心審閱，如有錯漏，將於下次申報時矯正。

就編製財務報表而言，我們亦制定一套政策，當中列明(其中包括)：

- 各學校須遵守適用法律項下的適用會計制度，且會計政策的任何變動須經董事批准；
- 各學校須適時向管理層提交其財務報表，財務報表須根據完整及準確的相關交易及數據編製並由各學校的相關負責人簽署及批准；
- 任何須向外披露的財務報表或報告應由董事審閱及批准；
- 各學校財務報表的編製基準必須統一，並以劃一詞彙記錄。各學校的記賬方法亦應相同；及
- 財務中心負責審查各學校財務狀況的準確性及真實性並須定期檢討各學校是否已實施及遵守相關政策。

風險管理

我們深知風險管理對我們業務經營的成功至關重要。我們所面臨的主要營運風險包括(其中包括)整體市況及對民辦教育的觀念改變、中國教育行業的監管環境改變、我們向學生提供優質教育的能力、我們增加招生人數及／或提升學費的能力、我們將業務拓展至中國其他地區的能力、能否獲得融資以為我們的擴展及業務營運提供資金及來自其他提供類似教育服務質量及具類似營運規模的學校運營商的競爭威脅。有關我們面臨的各項風險及不確定性的討論，請參閱本文件「風險因素」一節。我們亦面臨多種市場風

業 務

險，尤其是，我們須承受於一般業務過程中產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。有關該等市場風險的討論，請參閱本文件「財務資料 — 有關市場風險的質化及量化披露」一節。

為應對該等挑戰，我們已制訂風險管理框架，概述如下：

- 我們的董事會全權負責管理學校營運，並負責管理本集團的整體風險，亦負責考慮、審議及批准涉及面臨重大風險的任何重要業務決策，例如決定擴大學校網絡至新地區、調高學費及與第三方訂立合作業務關係以興建或營運新學校；
- 我們相信目前的保險範圍符合中國教育行業慣例，包括學校責任保險。我們亦於學區內採納健康及安全措施，保障學生的福祉；及
- 我們已與貸款人訂立安排，確保我們能獲得信貸以支持我們的業務營運及擴展。