

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



天立教育国际控股有限公司

Tianli Education International Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1773)

中期業績公告
截至二零一八年六月三十日止六個月

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 人民幣千元	變動百分比
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)		
收益	308,504	229,280	+79,224	+34.6%
毛利	155,363	107,018	+48,345	+45.2%
期內溢利	107,349	79,496	+27,853	+35.0%
經調整純利 (附註)	116,341	81,161	+35,180	+43.3%
本公司普通權益持有人 應佔每股盈利				
基本及攤薄	人民幣6.93分	人民幣5.12分	人民幣+1.81分	+35.4%

附註：本公司定義經調整純利為就與本公司經營表現無關的項目作出調整後的期內溢利，主要包括計入行政開支項下的上市開支，截至二零一八年六月三十日止六個月及截至二零一七年六月三十日止六個月分別為人民幣9.0百萬元及人民幣1.7百萬元。

截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績

天立教育國際控股有限公司（「本公司」，連同附屬公司統稱為「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績。該等中期業績已經本公司審核委員會（「審核委員會」）及本公司外部核數師安永會計師事務所審閱。

中期綜合損益及其他全面收益表 截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	308,504	229,280
銷售成本		(153,141)	(122,262)
毛利		155,363	107,018
其他收入及收益	3	6,381	3,142
銷售及分銷開支		(5,882)	(4,664)
行政開支		(36,688)	(23,402)
其他開支		(733)	(423)
利息開支	4	(10,917)	(2,417)
應佔一間聯營公司溢利		1,260	845
除稅前溢利	5	108,784	80,099
所得稅開支	6	(1,435)	(603)
期內溢利		107,349	79,496
期內其他全面收益		—	—
期內全面收益總額		107,349	79,496
以下人士應佔溢利及全面收益總額：			
本公司擁有人		103,904	76,564
非控股權益		3,445	2,932
		107,349	79,496
本公司普通股權益持有人應佔 每股盈利			
基本及攤薄	7	人民幣6.93分	人民幣5.12分

中期綜合財務狀況表

二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	1,484,632	1,296,309
預付土地租賃款項	8	203,996	206,283
商譽		7,572	7,572
無形資產		-	9
於聯營公司投資		5,146	3,886
預付款項、存款及其他應收款項	9	162,643	3,265
非流動資產總額		<u>1,863,989</u>	<u>1,517,324</u>
流動資產			
存貨		3,642	3,613
貿易應收款項	10	919	903
預付款項、存款及其他應收款項	9	45,240	22,216
應收關聯方款項	20(b)	8,238	6,275
透過損益按公平值列賬之 金融資產／可供出售投資		13,050	14,240
質押保證金		27,855	27,855
現金及現金等價物		331,570	313,539
流動資產總值		<u>430,514</u>	<u>388,641</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	19,340	16,191
其他應付款項及應計款項	12	177,029	166,524
合約負債／遞延收益	13	439,417	242,092
計息銀行貸款	15	154,534	137,300
應付關聯方款項	20(b)	55,781	31,723
應付稅項		3,470	2,899
遞延收入	14	30,556	57,241
流動負債總額		<u>880,127</u>	<u>653,970</u>
流動負債淨額	2.1	<u>(449,613)</u>	<u>(265,329)</u>
資產總值減流動負債		<u>1,414,376</u>	<u>1,251,995</u>

續／...

	附註	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
合約負債／遞延收益	13	53,349	54,474
遞延收入	14	37,269	35,903
計息銀行貸款	15	377,060	325,000
		<u>467,678</u>	<u>415,377</u>
非流動負債總額		<u>467,678</u>	<u>415,377</u>
資產淨值		<u>946,698</u>	<u>836,618</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	16	308	—
儲備		916,244	812,340
		<u>916,552</u>	<u>812,340</u>
非控股權益		30,146	24,278
		<u>30,146</u>	<u>24,278</u>
權益總額		<u>946,698</u>	<u>836,618</u>

中期綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔							
	已發行 股本	股本儲備	收購			總計	非控股 權益	權益總額
			非控股權益 產生的差額	法定盈餘 儲備	保留溢利			
人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
於二零一八年一月一日	-	563,558*	(824)*	51,989*	197,617*	812,340	24,278	836,618
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	103,904	103,904	3,445	107,349
轉撥自保留溢利	-	-	-	14,635	(14,635)	-	-	-
發行股份	308	-	-	-	-	308	-	308
來自一間附屬公司非控股 股東的注資	-	-	-	-	-	-	2,423	2,423
於二零一八年六月三十日	<u>308</u>	<u>563,558*</u>	<u>(824)*</u>	<u>66,624*</u>	<u>286,886*</u>	<u>916,552</u>	<u>30,146</u>	<u>946,698</u>
於二零一七年一月一日	-	421,289	(824)	26,664	91,724	538,853	18,047	556,900
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	76,564	76,564	2,932	79,496
轉撥自保留溢利	-	-	-	15,157	(15,157)	-	-	-
來自一間附屬公司非控股 股東的注資	-	-	-	-	-	-	653	653
於二零一七年六月三十日	<u>-</u>	<u>421,289</u>	<u>(824)</u>	<u>41,821</u>	<u>153,131</u>	<u>615,417</u>	<u>21,632</u>	<u>637,049</u>

* 此等儲備賬包括綜合財務狀況表內的儲備人民幣916,244,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣812,340,000元）。

中期綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		108,784	80,099
就以下各項作出調整：			
折舊	5	22,001	15,593
確認土地租賃預付款項	5	2,287	2,081
無形資產攤銷	5	9	18
應佔一間聯營公司溢利		(1,260)	(845)
出售按公平值計入損益 的金融資產／可供出售投資的收益	5	(1,672)	(135)
利息收入	5	(2,017)	(347)
撥至損益的遞延收入	14	(40,784)	(29,739)
利息開支	4	10,917	2,417
		98,265	69,142
存貨增加		(29)	(141)
貿易應收款項增加		(16)	(548)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(17,289)	(22,333)
應收關聯方款項減少／(增加)		(8,479)	8,229
貿易應付款項及應付票據增加／(減少)		3,148	(466)
合約負債／遞延收益增加		196,200	156,796
收取政府補助		465	44,187
其他應付款項及應計款項增加		14,543	19,150
經營所得現金		286,808	274,016
已付所得稅		(863)	(508)
經營活動所得現金流量淨額		285,945	273,508

續／...

截至六月三十日止六個月
 二零一八年 二零一七年
 人民幣千元 人民幣千元
 (未經審核) (未經審核)

投資活動所得現金流量

購買物業、廠房及設備項目	(185,586)	(170,655)
土地租賃預付款項	(140,722)	(19,341)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	-	113
購買按公平值計入損益的金融資產／可供出售投資	(517,580)	(96,800)
出售按公平值計入損益的金融資產／可供出售投資所得款項	518,770	141,040
已收利息	3,689	482

投資活動所用現金流量淨額 (321,429) (145,161)

融資活動所得現金流量

非控股股東注資	2,423	653
銀行貸款所得款項	91,566	13,000
償還銀行貸款	(22,272)	(42,800)
已付利息	(18,202)	(15,908)

融資活動所得／(所用) 現金流量淨額 53,515 (45,055)

現金及現金等價物增加淨額 **18,031** 83,292
 期初現金及現金等價物 313,539 325,651

期末現金及現金等價物 **331,570** 408,943

中期簡明財務資料附註

二零一八年六月三十日

1. 公司資料

本公司為根據開曼群島法例於二零一七年一月二十四日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Uglan House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司的主要營業地點為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心18樓。

截至二零一八年六月三十日止期間（「**本期間**」），本集團主要於中華人民共和國（「**中國**」）提供教育及相關管理服務。本集團於本期間的主營業務性質並無重大改變。

董事認為，本公司的母公司及最終控股公司為Sky Elite Limited，該公司為於英屬處女群島註冊成立的公司。本公司的最終控股股東為羅實先生（「**羅先生**」）。

本公司股份於二零一八年七月十二日（「**上市日期**」）於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市。

2.1 呈列基準

本期間的未經審核中期簡明財務資料已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

未經審核中期簡明財務資料並未包括年度財務報表所要求的全部資料及披露，且應與載入本公司日期為二零一八年六月二十八日的招股章程（「**招股章程**」）附錄一所載的會計師報告的本集團綜合財務報表（「**歷史財務資料**」）一併閱讀。

持續經營基準

於二零一八年六月三十日，本集團錄得流動負債淨額人民幣449,613,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣265,329,000元）。於二零一八年六月三十日，本集團的流動資產淨額（不包括遞延收益及遞延收入的流動部份）合共為人民幣20,360,000元（二零一七年十二月三十一日：本集團的流動資產淨額（不包括遞延收益及遞延收入的流動部份）合共為人民幣34,004,000元）。

鑒於流動負債淨額狀況，董事於評估本集團是否將具備足夠財務資源以維持持續經營業務時已審慎考慮本集團的未來流動資金狀況及表現以及其可動用的財務資源。此外，誠如附註21(b)及(c)所披露，本公司已於上市日期及二零一八年七月二十五日分別就首次公開發售本公司股份及行使超額配股權收取所得款項淨額人民幣1,093,130,000元及人民幣166,975,000元。經考慮經營所得現金流量及正數經營業績，董事認為，本集團能夠悉數履行於可預見未來到期的財務責任，而根據持續經營基準編製本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期簡明財務資料，實屬適當。

2.2 重大會計政策概要

編製本中期簡明財務資料所採用的會計政策與編製招股章程附錄一所載本集團歷史財務資料所採用的會計政策一致，惟於二零一八年一月一日開始的財政年度首次採納以下國際會計準則理事會所頒佈有關國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）若干的新訂準則、詮釋及修訂本除外。

國際財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號（修訂本）	應用國際財務報告準則第4號保險合約時一併 應用國際財務報告準則第9號金融工具
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
國際財務報告準則第15號（修訂本）	澄清國際財務報告準則第15號來自客戶合約的 收益
國際會計準則第40號（修訂本）	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會第22號 二零一四年至二零一六年週期的 年度改進	外幣交易及墊付代價 國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28 號（修訂本）

採納該等國際財務報告準則之新訂準則、詮釋及修訂本並無對本集團的財務狀況或表現構成重大財務影響，惟下文闡述之採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號除外。

本集團通過採用經修訂追溯法，首次應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」。就採納國際財務報告準則第9號而言，本集團不會重列比較資料，並不會確認於二零一八年一月一日對期初權益餘額所作之任何過渡性調整。就採納國際財務報告準則第15號而言，本集團僅對於二零一八年一月一日之前尚未完成的合約應用新規定。

國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」

本集團已對採納國際財務報告準則第15號的影響進行評估並認為概無存在重大財務影響，故並無確認對二零一八年一月一日期初權益結餘所作之調整。然而，由於國際財務報告準則第15號之呈列及披露規定較國際會計準則第18號所列者更為詳細，根據中期簡明財務資料需要，本集團分列就客戶合約確認的收益為不同類別，以描述收益及現金流量的性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素所影響。此外，於自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號後，本集團會就原先確認為遞延收益的未達成履約義務確認收益相關合約負債。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

本集團已進行評估並認為概無存在重大財務影響，故並無確認對二零一八年一月一日期初權益結餘所作之調整。此外，對於先前按公平值計量之可供出售股權投資及透過其他全面收益確認之未實現損益，本集團自二零一八年一月一日起通過採用國際財務報告準則第9號應用期權以於損益中呈現公允價值變動。

3. 收益、其他收入及收益

收益指於本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月所提供服務的價值（經扣除獎學金及退款）。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
學費	215,860	159,445
寄宿費	29,757	22,870
學校餐廳營運	61,891	46,410
管理及特許經營費	996	555
收益總額	308,504	229,280
其他收入及收益		
銀行利息收入	2,017	347
其他服務收入	2,003	2,015
出售按公平值計入損益的金融資產／ 可供出售投資的收益	1,672	135
租金收入	420	388
其他	269	257
其他收入及收益總額	6,381	3,142

4. 利息開支

本集團利息開支的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款的利息	18,171	14,431
減：資本化利息 (附註8(a))	(7,254)	(12,014)
	10,917	2,417
資本化借款成本的利率	7.00%	8.01%

5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入) 下列各項：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
已出售存貨成本		33,631	25,985
已提供服務成本		119,510	96,277
		<u>153,141</u>	<u>122,262</u>
僱員福利開支(不包括董事及 主要行政人員薪酬)：			
工資及薪金		114,206	91,925
退休金計劃供款(界定供款計劃)		15,405	12,867
福利		9,858	7,327
住房公積金(界定供款計劃)		5,728	4,258
減：已發放政府補助	14	(40,784)	(29,739)
已收補貼		(1,767)	(4,423)
		<u>102,646</u>	<u>82,215</u>
折舊	8	22,001	15,593
確認土地租賃預付款項*	8	2,287	2,081
無形資產攤銷		9	18
經營租賃項下最低租賃付款		708	571
銀行利息收入		(2,017)	(347)
上市開支		8,992	1,665
出售按公平值計入損益的金融資產／ 可供出售投資的收益		(1,672)	(135)
租金收入		(420)	(388)

* 於本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月的確認土地租賃預付款項計入損益中「銷售成本」。

6. 所得稅開支

於本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團企業所得稅已按中國內地估計應課稅溢利的適用稅率計提撥備：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地 於期內扣除	<u>1,435</u>	<u>603</u>

附註：

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島的法律法規，本集團無須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (b) 於本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月，由於本集團並無源自香港或於香港賺取的應課稅溢利，故概無就香港利得稅計提撥備。
- (c) 根據中國所得稅法及有關法規，於本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團於中國成立以提供非學術教育服務的所有非學校附屬公司須按稅率25%繳納中國企業所得稅。

根據過往向有關稅務機構提交的報稅表及由此所得的確認，於本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月，除培訓中心及若干幼兒園外，本集團學校自彼等成立以來無須就其所提供的教育服務繳納企業所得稅。

根據中國營運實體的當地主管稅務部門及國家稅務總局地方辦事處所確認，並無就提供學歷教育服務所得的收入徵收企業所得稅。因此，於本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月，概無就提供學歷教育服務所得的收入確認所得稅開支。

7. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據截至二零一八年六月三十日止六個月本公司普通股權益持有人應佔之溢利人民幣103,904,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣76,564,000元）以及假設將發行及可發行的股份數目1,499,472,222股計算，包括本期間已發行3,272,222股普通股之加權平均數以及報告期後根據資本化發行將發行的1,496,200,000股普通股（附註21(a)）（截至二零一七年六月三十日止六個月：1,496,200,000股普通股，其被視為已於截至二零一七年六月三十日止六個月期間透過資本化發行）。

由於本集團於本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月並無已發行潛在攤薄普通股，因此本期間及截至二零一七年六月三十日止六個月所呈列的每股基本盈利金額未作出攤薄調整。

8. 物業、廠房及設備以及土地租賃預付款項

於本期間，物業、廠房及設備以及土地租賃預付款項的變動如下：

	物業、廠房 及設備 人民幣千元 (未經審核) (附註a)	土地租賃 預付款項 人民幣千元 (未經審核)
於二零一八年一月一日的賬面值	1,296,309	210,923
添置	210,324	—
本期間扣除折舊／攤銷 (附註5)	<u>(22,001)</u>	<u>(2,287)</u>
於二零一八年六月三十日的賬面值	<u>1,484,632</u>	<u>208,636</u>
減：計入預付款項、按金及 其他應收款項的即期部份 (附註9)		<u>(4,640)</u>
非即期部份		<u>203,996</u>

附註：

- (a) 於二零一八年六月三十日，本集團依照慣例就若干樓宇的賬面淨值約人民幣925,091,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣931,516,000元）取得相關房屋所有權證。當取得相關房屋所有權證時，本集團方可出售、轉讓或抵押有關樓宇。

於本期間，本集團資本化作為物業、廠房及設備的利息開支為人民幣7,254,000元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣12,014,000元）（附註4）。

9. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>流動部份：</i>		
預付款項	5,919	2,495
其他按金	5,182	6,041
墊付第三方款項	2,704	2,021
墊付員工款項	3,304	3,686
遞延上市開支	4,342	2,348
將於一年內攤銷的土地租賃預付款項 (附註8)	4,640	4,640
應收政府補助	15,000	—
發行股份應收款項	308	—
其他應收款項	3,841	985
	<u>45,240</u>	<u>22,216</u>
<i>非流動部份：</i>		
物業、廠房及設備預付款項	12,354	3,265
保證金*	9,567	—
購買土地使用權的預付款項	140,722	—
	<u>162,643</u>	<u>3,265</u>
總計	<u><u>207,883</u></u>	<u><u>25,481</u></u>

* 該金額為宜賓翠屏區天立學校(「宜賓天立學校」)的可退回按金人民幣9,567,000元，已於二零一八年六月三十日抵押以取得長期銀行貸款人民幣28,195,000元(附註15(a))。

上述款項均為免息且無抵押品作抵押。

上述資產概無逾期或減值。上述結餘計入的金融資產與近期並無違約記錄的應收款項有關。

10. 貿易應收款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收學費	<u>919</u>	<u>903</u>

貿易應收款項指本集團應收若干學校學生款項。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。貿易應收款項為不計息。

截至報告期末，按交易日期的貿易應收款項賬齡均在三個月內且並未個別或集體被視為減值。上述貿易應收款項概無逾期或減值。貿易應收款項近期並無違約記錄。

11. 貿易應付款項及應付票據

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	19,028	8,510
三個月至六個月內	298	7,667
超過六個月	14	14
	<u>19,340</u>	<u>16,191</u>

貿易應付款項為不計息且一般以30日為一期結算。於二零一八年六月三十日，應付票據人民幣10,000,000元的到期期間為47日並由已抵押銀行存款所抵押（二零一七年十二月三十一日：人民幣7,400,000元）。

12. 其他應付款項及應計款項

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
購買物業、廠房及設備應付款項	50,498	54,500
學生墊付雜項開支*	53,239	29,577
應計花紅及其他僱員福利	57,589	67,374
按金	7,645	6,843
應付利息	199	230
其他應付款項及應計開支	7,859	8,000
	177,029	166,524

* 結餘主要指代學生購買校服及教科書的已收取墊付雜項開支。

上述結餘均為無抵押及不計息。

13. 合約負債／遞延收益

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
學費	458,089	277,935
寄宿費	16,075	7,245
餐廳營運費	15,650	10,913
其他	2,952	473
	492,766	296,566
即期部份	439,417	242,092
非即期部份 (附註)	53,349	54,474
	492,766	296,566

附註：有關金額為自西昌市政府預先收取的學費，作為西昌天立國際學校（「西昌天立學校」）投入營運起30年內取錄西昌市政府指定的若干數目學生的代價。

期內合約負債變動如下：

	截至二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
於期初 (前期已計入遞延收益)	296,566
於期初計入合約負債的已確認收益	(243,217)
因收取現金而增加 (不包括於期內確認為收益的金額)	<u>439,417</u>
於期末	<u><u>492,766</u></u>

概無於二零一八年六月三十日於綜合財務狀況表確認合約資產。

14. 遞延收入

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>與開支項目有關的政府補助</i>		
於期／年初	93,144	83,047
已收取政府補助	15,465	80,407
計入損益 (附註5)	<u>(40,784)</u>	<u>(70,310)</u>
於期／年末	<u><u>67,825</u></u>	<u><u>93,144</u></u>
即期	30,556	57,241
非即期	<u>37,269</u>	<u>35,903</u>
總計	<u><u>67,825</u></u>	<u><u>93,144</u></u>

已就有關本集團若干學校進行教學活動所產生的薪金及工資補助收取多項政府補助。於經營活動完成後，與開支項目有關的政府補助將撥回損益並自與彼等有關的經營開支中扣除。其開支尚未承擔的已收取政府補助將計入遞延收入。

15. 計息銀行貸款

	二零一八年六月三十日 (未經審核)			二零一七年十二月三十一日		
	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款－有抵押	5.22	2018	100,000	5.22	2018	100,000
長期銀行貸款						
即期部份－有抵押	4.75-9.00	2018	<u>54,534</u>	6.65-9.00	2018	<u>37,300</u>
			<u>154,534</u>			<u>137,300</u>
非即期						
銀行貸款－有抵押	4.75-9.00	2019-2023	<u>377,060</u>	6.65-9.00	2019-2021	<u>325,000</u>
			<u>531,594</u>			<u>462,300</u>
應償付銀行貸款：						
一年內			154,534			137,300
第二年			103,200			96,000
第三年至第五年（包括首尾兩年）			<u>273,860</u>			<u>229,000</u>
			<u>531,594</u>			<u>462,300</u>

本集團所有銀行貸款均以人民幣計值。

附註：

本集團銀行貸款乃由以下事項作抵押：

(a) 下列資產的按揭：

本集團的資產：

- (i) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，神州天立教育投資有限公司（「天立教育」）定期存款人民幣15,000,000元已就銀行貸款人民幣100,000,000元作質押；及
- (ii) 於二零一八年六月三十日，宜賓天立學校保證金人民幣9,567,000元已就銀行貸款人民幣28,195,000元作質押；

關聯方的資產 (附註20(c)(4)) :

- (i) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，由廣元市天驕房地產開發有限公司(「廣元天驕」)所擁有的土地用作本集團銀行貸款分別為人民幣83,400,000元及人民幣94,300,000元的抵押；及
 - (ii) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，由宜賓天瑞房地產開發有限公司(「宜賓天瑞」)所擁有的樓宇用作本集團銀行貸款人民幣100,000,000元的抵押。
- (b) 本集團下列附屬公司股權質押：
- (i) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，天立教育的54.625%股權已分別就銀行貸款人民幣90,000,000元及人民幣100,000,000元作質押；
 - (ii) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，宜賓神州天立教育發展有限責任公司的全部股權已就銀行貸款人民幣100,000,000元作質押；
 - (iii) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，內江神州天立教育發展有限責任公司的全部股權及內江天立(國際)學校(「內江天立學校」)的100%出資權利已就銀行貸款人民幣83,400,000元及人民幣94,300,000元作質押；
 - (iv) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，西昌神州天立教育發展有限責任公司的全部股權已就銀行貸款人民幣90,000,000元及人民幣100,000,000元作質押；及
 - (v) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，雅安神州天立教育發展有限責任公司的全部股權已就銀行貸款人民幣100,000,000元作質押。
- (c) 下列學校的學費或寄宿費的權利：
- (i) 於二零一七年十二月三十一日，廣元天立國際學校學費的權利已就銀行貸款人民幣85,000,000元作質押；
 - (ii) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，宜賓天立學校寄宿費的權利已就銀行貸款人民幣100,000,000元作質押；
 - (iii) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，內江天立學校的學費及寄宿費的權利已分別就銀行貸款人民幣83,400,000元及人民幣94,300,000元作質押；
 - (iv) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，瀘州天立學校及瀘州市龍馬潭區天立小學的學費的權利已分別就銀行貸款總額人民幣130,000,000元及人民幣68,000,000元作質押；

- (v) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，西昌天立學校的學費的權利已分別就銀行貸款人民幣90,000,000元及人民幣100,000,000元作質押；及
- (vi) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，雅安天立學校的學費的權利已就銀行貸款人民幣100,000,000元作質押。
- (d) 此外，以下關聯方已就本集團若干銀行貸款作出擔保，有關詳情如下（附註20(c)(4)）：
- (i) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，神州天立投資集團有限公司（「天立控股」）已分別就本集團銀行貸款人民幣373,400,000元及人民幣394,300,000元作出擔保；及
- (ii) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，羅先生已分別就本集團銀行貸款人民幣273,400,000元及人民幣294,300,000元作出擔保。

16. 股本

股份

	二零一八年 六月三十日 港元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 港元
法定：		
2,000,000,000 (二零一七年十二月三十一日： 3,800,000) 股每股面值0.1港元的普通股 (附註(a))	<u><u>200,000,000</u></u>	<u><u>380,000</u></u>
已發行及繳足：		
1 (二零一七年十二月三十一日：1) 股面值0.1港元的普通股	0.10	0.10
已發行但未繳足：		
3,799,999 (二零一七年十二月三十一日：無) 股每股面值0.1港元的普通股 (附註(b))	<u><u>379,999.90</u></u>	<u><u>—</u></u>
	<u><u>380,000.00</u></u>	<u><u>0.10</u></u>
相當於約 (人民幣)	<u><u>人民幣308,000元</u></u>	<u><u>人民幣0.10元</u></u>

附註：

- (a) 根據本公司股東於二零一八年六月二十四日通過的決議案，本公司法定資本由380,000港元（分為3,800,000股每股面值0.1港元的股份）增加至200,000,000港元（分為2,000,000,000股每股面值0.1港元的股份）。
- (b) 於二零一八年一月二十六日，本公司發行合共3,799,999股每股面值0.1港元的股份。

17. 股息

董事於二零一八年八月二十九日舉行的董事會上決議不支付本期間的中期股息（截至二零一七年六月三十日止六個月：無）。

18. 經營租賃承擔

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其樓宇，協定租期介乎一至五年。租約條款亦一般要求租戶支付保證金，並根據當時的市況進行定期租金調整。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於下列限期向其租戶應收的未來最低租金總額如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	650	767
一年後但五年內	1,430	1,430
	<u>2,080</u>	<u>2,197</u>

(b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室物業。物業及辦公室設備的初步協定租期介乎6個月至20年。

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃而須於下列限期支付的未來最低租金總額如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	3,560	2,911
一年後但五年內	6,966	8,062
五年後	7,250	7,852
	<u>17,776</u>	<u>18,825</u>

19. 承擔

除上文附註18詳述的經營租賃承擔外，本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日的資本承擔如下：

	二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	<u>134,582</u>	<u>111,094</u>

20. 關聯方交易及結餘

董事認為，下列個人／公司為於本期間與本集團擁有重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方名稱／姓名及關係：

名稱／姓名	關係
羅先生	本公司最終控股股東
天立控股盛眾實業有限公司 (「古蘭盛眾」)	由羅先生控制的一間公司
瀘州市南苑建築工程有限公司 (「南苑建築」)	由羅先生控制的一間公司
四川金晨建築工程有限公司 (「四川金晨」)	由羅先生控制的一間公司
四川神州天宇科技有限責任公司 (「神州天宇」)	由羅先生控制的一間公司
四川盛眾節能科技有限公司 (「四川盛眾」)	由羅先生控制的一間公司
四川天立房地產開發有限公司 (「天立房地產」)	由羅先生控制的一間公司
四川天宇智源科技有限責任公司 (「四川天宇智源」)	由羅先生控制的一間公司
宜賓天瑞	由羅先生控制的一間公司
廣元天驕	由羅先生控制的一間公司
瀘州天立物業管理有限公司 (「瀘州天立物業」)	由羅先生控制的一間公司
瀘州天立學校附屬幼兒園 (「瀘州天立幼兒園」)	本公司的一間聯營公司

除本報告其他部份詳述的交易外，本集團亦與關聯方進行以下交易：

(b) 未償還關聯方的結餘

		二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關聯方款項			
<u>貿易性質</u>			
瀘州天立幼兒園	(i)	<u>583</u>	<u>580</u>
<u>非貿易性質</u>			
南苑建築		7,655	—
瀘州天立物業		—	20
瀘州天立幼兒園	(i)	—	4,665
四川金晨		—	584
神州天宇		—	426
		<u>7,655</u>	<u>5,695</u>
總計		<u><u>8,238</u></u>	<u><u>6,275</u></u>
		二零一八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付關聯方款項			
<u>貿易性質</u>			
古蘭盛眾		<u>128</u>	<u>—</u>
<u>非貿易性質</u>			
南苑建築		55,653	23,489
四川金晨		—	5,694
神州天宇		—	1,116
四川盛眾		—	584
四川天宇智源		—	840
		<u>55,653</u>	<u>31,723</u>
總計		<u><u>55,781</u></u>	<u><u>31,723</u></u>

附註：

(i) 應收瀘州天立幼兒園的貿易性質結餘為本集團提供幼兒園管理服務的應收管理費。截至二零一七年十二月三十一日的非貿易性質結餘為授予瀘州天立幼兒園的免息墊款。

(ii) 所有關聯方結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

(c) 與關聯方的交易

(1) 建設物業、廠房及設備

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
南苑建築	148,919	23,057
四川金晨	—	19,627
	<u>148,919</u>	<u>42,684</u>

物業、廠房及設備建設的代價乃按本集團與其關聯方經參考類似交易的基準研究相互協定的價格而釐定。

(2) 物業租金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
古蘭盛眾	96	—
天立房地產	128	162
	<u>224</u>	<u>162</u>

本集團向古蘭盛眾及天立房地產出租若干物業。租金按本集團與其關聯方共同協定的價格所收取。

(3) 提供管理服務及銷售產品

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
瀘州天立幼兒園	<u>560</u>	<u>637</u>

該款項指本集團與瀘州天立幼兒園共同協定向瀘州天立幼兒園提供管理服務的費用。

(4) 其他

於本期間，本集團若干銀行貸款以資產作抵押或由本集團若干關聯方擔保。有關該等證券及擔保的詳情於附註15披露。

(d) 本集團主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	541	486
退休金計劃供款	<u>40</u>	<u>45</u>
	<u>581</u>	<u>531</u>

21. 報告期後事項

除本公告其他部分詳述的事件外，本集團於報告期後發生以下事件：

- (a) 由於本公司根據全球發售發行發售股份（定義見招股章程），董事獲授權透過將本公司股份溢價賬的有關進賬金額撥充資本，向二零一八年六月二十四日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東發行合共1,496,200,000股按面值入賬列作繳足的股份，而將予配發及發行的股份在各方面均與現有已發行股份享有同等地位。
- (b) 於二零一八年七月十二日，本公司就全球發售按每股股份2.66港元的價格發行500,000,000股每股面值0.1港元的普通股。代表面值的所得款項50,000,000港元（相當於約人民幣42,510,000元）已計入本公司股本。餘下未扣除發行開支的所得款項約1,235,733,000港元（相當於約人民幣1,050,620,000元）計入股份溢價賬。
- (c) 於二零一八年七月二十五日，本公司按每股股份2.66港元的價格發行75,000,000股每股面值0.1港元的超額配發普通股。代表面值的所得款項7,500,000港元（相當於約人民幣6,492,000元）已計入本公司股本。餘下未扣除發行開支的超額配發所得款項約185,401,000港元（相當於約人民幣160,483,000元）計入股份溢價賬。

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

本集團成立於二零零二年，乃中國西部地區提供民辦教育服務的領先機構。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。根據本公司於二零一八年六月二十八日刊發的招股章程（「招股章程」）所披露之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。截至二零一八年六月三十日，我們校網內K-12學校的入讀人數約為21,944人，較截至二零一七年六月三十日約16,710人的入讀人數增加31.3%。

我們的學校及教育課程

我們已建立一個校網，由(i)我們所擁有及經營的自有學校及一間自有早教中心；(ii)我們提供管理服務的託管學校；及(iii)獲授予許可權可使用本集團品牌的特許早教中心組成。截至二零一八年六月三十日，我們的校網由位於中國八個城市營運中的13所K-12學校（該等學校管理四個高中學段、六個初中學段、八個小學學段及六個幼兒園學段）及11間培訓中心以及四間早教中心組成。除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外，我們所有營運中自有K-12學校及培訓中心均為非營利性民辦學校。

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，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。

學生安置與教育質量

自成立以來，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。於截至二零一七年十二月三十一日止財政年度，我們有畢業班的高中的畢業生參與有關學校所在地相關城市舉行的高考，約95.6%獲中國大學錄取，及約71.6%獲中國一本大學錄取。此外，於截至二零一七年十二月三十一日止過往三個財政年度期間，於全國的學術比賽中，我們的初中學生分別有16人及19人，獲頒二等獎及三等獎，而我們的小學學生亦於藝術、語言能力及科學創新比賽方面奪得多個獎項。

集中管理

我們制定集中及標準化的管理制度，我們確信，該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水準。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。

擴展策略及近期發展

中國K-12教育需求上升，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。我們預期未來三年在四川省成都、達州、合江、德陽及資陽、內蒙古烏蘭察布、湖南省湘潭以及山東省東營開辦新K-12學校。有關更多資料，請參閱招股章程「業務－我們於發展及規劃中的K-12學校」一節。

我們在截至二零一八年六月三十日止六個月內開設一所新K-12學校，即瀘州天立綠韻幼兒園。我們正積極在其他二線及三線城市發掘機遇，以便日後擴展。截至本公告日期，我們已就於二零一八年開辦六所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。

在招股章程內列作「規劃中」及「開發中」的K-12學校¹中，我們於截至二零一八年六月三十日止六個月已訂立協議，建設成都西區天立學校及成都天立小學的土地使用權已轉讓予我們。截至本公告日期，我們的達州天立國際學校及東營天立學校亦已完成土地出讓程序。

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：

¹ 詳情請參閱招股章程「業務－我們的校網概覽－我們的K-12學校」一節。

與瀘州匯興投資有限公司訂立管理協議

二零一八年六月，我們與瀘縣天立小學的學校舉辦者瀘州匯興投資有限公司訂立一份學校管理協議，有效期為自二零一九年九月一日起計20年。根據該協議，我們將負責管理學校，而學校舉辦者將負責建設學校。我們有權收取相等於該學校每年所賺取溢利的一個固定百分比（根據協議條款計算）的管理費。預期根據協議列出的條件，學校將於二零一九年九月開始營運，錄取約1,845名幼兒園學生及小學學生。

與瀘州市龍馬潭區政府訂立投資協議

二零一八年七月，我們通過神州天立與瀘州市龍馬潭區政府訂立投資協議，以興建位於四川省瀘州市龍馬潭區的學校，名為瀘州天立旗艦學校。預期該學校將錄取5,000名幼兒園學生、小學學生及初中學生。我們將負責開發及營運該學校。興建該學校的計劃投資總額為人民幣5.86億元。瀘州市龍馬潭區政府同意通過公開掛牌向我們出售一塊土地以興建學校，並將負責協調相關政府機關以完成該項目。預期根據協議列出的條件，該學校將於二零一九年九月開始營運。

與遵義市新浦新區管委會訂立投資協議

二零一八年七月，我們通過神州天立與遵義市新浦新區管委會訂立投資協議，以興建位於貴州省遵義市新浦新區的學校，名為遵義天立國際學校。預期該學校將錄取5,000名幼兒園學生、小學學生、初中及高中學生。我們將負責開發及營運該學校。興建該學校的計劃投資總額為人民幣5.00億元。遵義市新浦新區管委會同意通過公開掛牌向我們出售一塊土地以興建學校，並將負責協調相關政府機關以完成該項目。預期根據協議列出的條件，該學校將於二零一九年九月開始營運。

其他發展

終止一間烏蘭察布幼兒園的學校管理協議

於二零一七年三月，我們與一間烏蘭察布幼兒園的學校舉辦者訂立一份學校管理協議。該管理協議為期二十年，我們將管理該學校，而作為交換，我們有權收取相等於該幼兒園每年所賺取溢利的一個固定百分比的管理費。因為學校舉辦人未能按學校管理協議及時交付幼稚園物業及獲得相關政府證照，雙方於二零一八年八月決定終止協議。我們尚未開始管理該幼稚園，因此尚未產生實質性成本。鑒於學校管理協議下預計收益並非重大，我們認為終止該學校管理協議對於本集團的運營及財務狀況無重大負面影響。

公司業務營運及增長

收益

下表載列截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月，有關截至二零一八年六月三十日正在營運的自有K-12學校收益及每名學生的平均收益的資料。

截至六月三十日止六個月
二零一七年 二零一八年
(人民幣千元)

收益

成都市武侯區凱星幼兒園	N/A	6,490
廣元天立國際學校	29,888	43,189
蒼溪天立學校	N/A	2,354
瀘州天立學校	44,898	52,216
瀘州市龍馬潭區天立小學	18,548	18,037
古藺縣天立幼兒園	684	1,228
內江天立(國際)學校	29,449	41,564
西昌天立(國際)學校	22,853	40,732
雅安天立學校	N/A	16,849
宜賓市翠屏區天立學校	65,683	71,125
總計	212,003	293,784
每名學生的平均收益²	14.0	14.5

K-12學校每名學生平均學費及寄宿費

下表闡述截至二零一八年六月三十日止六個月按學段計算的每名學生的平均學費及寄宿費資料：

截至六月三十日止六個月
二零一七年 二零一八年
(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	9.21	9.71
初中	10.45	11.64
小學	12.15	11.36
幼兒園	11.74	14.44

1. 自有K-12學校的每名學生的平均收益等於自有K-12學校於當年1-6月的收益總額除以當年春季學期的學生人數。

培訓中心及早教中心之詳情

我們自有及委託培訓中心向K-12學生提供培訓服務及特許早教中心向學前班學生提供培訓服務。下表列示截至二零一八年六月三十日我們營運中培訓中心及早教中心的資料：

地點	培訓中心	早教中心	所提供培訓服務的類型	開業時間／ (中心數目)	性質／ (中心數目)
重慶	-	1	幼兒培訓服務	二零一七年(1)	特許(1)
廣元	1	-	課後培訓服務；音樂、藝術及體育培訓服務	二零一七年(1)	自有(1)
瀘州	5	3	課後培訓服務；音樂、藝術及體育培訓服務；幼兒教育；英語培訓服務	二零一一年(1) 二零一三年(1) 二零一四年(2) 二零一七年(4)	自有(4) 委託(2) 特許(2)
內江	1	-	課後培訓服務；音樂、藝術及體育培訓服務	二零一七年(1)	自有(1)
西昌	1	-	課後培訓服務；音樂、藝術及體育培訓服務	二零一七年(1)	自有(1)
宜賓	3	-	課後培訓服務；音樂、藝術及體育培訓服務	二零一四年(1) 二零一五年(1) 二零一七年(1)	自有(3)

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。

教師

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。下表載列於所示日期我們所聘請全職教師的數目明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年
自有K-12學校	1,280	1,735
自有培訓中心	35	92
總計	1,315	1,827

我們透過不同管道及方法招聘教師，包括校園招聘、一般公開招聘、評核透過我們的招聘程式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質的本科生提供實習。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。

市場回顧及展望

中國民辦教育的展望

二十世紀八十年代初，為彌補公共資源的短缺，中國民辦教育首次獲中國法律准許，之後其經歷快速發展，如今已成為中國教育制度的重要組成部份。預期民辦教育將進一步發展，主要受到中國政府的強大政策支持及家長需求增加所帶動。

中國民辦基礎教育市場的發展主要由以下因素所驅動：

- **中國家庭重視子女的教育**：在中國，子女教育一直受到父母的高度重視。父母願意負擔巨額成本讓子女接受優質教育。此外，越來越多中國父母希望其子女接受一般由優質民辦學校提供的有別於其他且並非考試為主的教育。
- **政府支持**：自二十世紀八十年代以來，中國中央及地方政府已推出一系列政策鼓勵發展民辦教育機構。中國政府亦鼓勵私人投資教育部門。在若干地區，地方政府已採取優惠政策，例如就校舍建設提供免費土地或財政支持，以吸引著名民辦學校經營商。
- **私人投資增加**：隨著中國教育行業的不斷發展及中國政府的支持，中國民辦基礎教育市場日益吸引私人投資者的關注，且彼等以私人投資及首次公開發售等方式進行重大投資。我們預期私人投資者將持續進軍此行業，並成為中國民辦基礎教育市場的重要融資渠道。
- **收入及財富增加**：由於中國經濟增長，中國人民的收入及財富已大幅增加。因此，中國家庭很有可能進一步加強其對教育的投資，原因是大多數中國家庭高度重視子女教育。
- **一孩政策放寬**：過去多年，中國民辦基礎教育學生入讀人數受到出生率低導致學齡人口減少的負面影響。預期二孩政策將使中國出生率維持於穩定水平，從而支撐中國基礎教育市場的發展。該政策很有可能自二零一六年底開始對中國人口產生影響。就學齡人口而言，預期該影響將自二零一九年開始顯現。

中國西部地區民辦基礎教育行業的預期收益增長主要由學生入讀人數及平均學雜費增長所帶動。隨著學齡人口數量的增加以及對民辦教育的偏好及需求的增長，預期中國西部地區民辦基礎教育市場的學生入讀總人數將持續增長。

受惠於其龐大人口，按學生入讀人數計，四川省為中國最大民辦基礎教育市場之一。在中國西部地區，四川省亦擁有民辦基礎教育最高滲透率。由二零一二年至二零一六年，四川省民辦基礎教育市場呈穩步增長，並預期該增長趨勢將繼續持續。四川省民辦基礎教育行業的預期收益增長主要由學生入讀人數及平均學雜費增長所帶動。隨著學齡人口數量的增加以及對民辦教育的偏好及需求的增長，預期四川省民辦基礎教育市場的學生入讀總人數將持續增長。

民辦培訓市場的展望

民辦培訓市場可分為課後培訓、課外培訓及早教中心。中國民辦培訓市場的收益總額已由二零一二年的人民幣4,314億元增長至二零一六年的人民幣7,472億元，複合年增長率為14.7%。隨著可支配收入的增加及兒童全面發展的重視程度增強，越來越多的父母決定讓子女學習至少一門藝術技能（如樂器、繪畫及書法等）。由於中國高等教育資源十分有限，中國兒童從小就開始就讀培訓中心，這已成常態。

監管更新

於二零一八年八月十日，中華人民共和國司法部發佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例（修訂草案）（送審稿）》（「修訂法」），以就建議修改徵詢看法及意見。諮詢本公司的中國法律顧問後，董事會認為，本公司現階段未能評估修訂法對其營運的影響，乃由於修訂法草案具有含糊之處，且未能確定修訂法的立法時間表。於本公告日期，修訂法草案並非最終草案，且其尚未獲批准或生效。修訂法的最後版本及其實施涉及不確定因素。於本公告日期，本公司的營運仍未受修訂法草案所影響。本公司將密切監察修訂法的事態發展，並於適當時間作出進一步公告。

財政回顧

收入

我們的收入包括學費、寄宿費、餐廳營運費及管理及特約經營費。

收益由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣229.3百萬元增加34.5%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣308.5百萬元，主要由於來自學生入讀人數增加所致。

來自學費的收益由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣159.4百萬元增加35.4%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣215.9百萬元，主要由於自有K12學校的整體使用率增加及開辦兩所新自有K-12學校（即蒼溪天立學校及雅安天立國際學校，兩者均於二零一七年開始運營）致使現有自有K-12學校的學生入讀人數增加。來自學費的收益增加亦由於部份自有K-12學校的學費增加所致。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約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約10.0%。

來自寄宿費的收益由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣22.9百萬元增加30.1%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣29.8百萬元，主要由於學生入讀人數增加所致。

來自校園餐廳及便利店營運的收益由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣46.4百萬元增加33.4%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣61.9百萬元，主要由於學生入讀人數增加所致。

來自管理費的收益由截至二零一七年六月三十日止六個月約為人民幣555千元增加79.5%，至截至二零一八年六月三十日止六個月約為人民幣996千元，主要由於我們自瀘州天立英才外國語學校、龍馬潭區天立英才文化藝術學校及瀘州天立學校附屬幼兒園收取的管理服務費有所增長，該費用乃根據經協定及每年收益的固定百分比計算。

主營業務成本

我們的銷售成本包括勞工成本、教學相關成本、折舊及攤銷、材料消耗、公用事業及其他。下表載列所示期間我們的銷售成本組成部份。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)	
勞工成本	65,665	79,614
教學相關成本	7,690	7,964
折舊及攤銷	17,051	22,778
材料消耗	25,985	33,631
公用事業	4,488	6,029
其他	1,383	3,125
總計	122,262	153,141

銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣122.3百萬元增加25.2%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣153.1百萬元，主要由於材料消耗成本、折舊及攤銷成本以及勞工成本增加所致。

勞工成本由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣65.7百萬元增加21.2%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣79.6百萬元，主要由於學生入讀人數增加及校網擴展致使我們聘請新教師，加上為吸引及留聘合資格教學人員而提高教師薪金及工資，惟部份被截至二零一八年六月三十日止六個月自地方政府機關收取有關營運成本的額外政府補助所抵銷，而該補助的大部份已用於截至二零一八年六月三十日止六個月的勞工成本。

教學相關成本由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣7.7百萬元增加3.9%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣8.0百萬元，主要由於學生入讀人數增加致使教師的教學活動增加所致。

折舊及攤銷成本由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣17.1百萬元增加33.3%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣22.8百萬元，主要由於我們於二零一七年九月開辦兩所自有K-12學校以及西昌天立（國際）學校於截至二零一八年六月三十日止六個月的折舊成本增加所致。

材料消耗成本由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣26.0百萬元增加29.2%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣33.6百萬元，主要由於學生入讀人數增加所致。

公用事業由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣4.5百萬元增加33.3%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣6.0百萬元，主要由於二零一七年開始營運的自有培訓中心產生額外公用事業成本以及開辦兩所新自有K-12學校所致。

其他成本由截至二零一七年六月三十日止六個月約為人民幣1.4百萬元增加126.0%，至截至二零一八年六月三十日止六個月約為人民幣3.1百萬元，主要由於二零一七年開始營運的自有培訓中心產生額外維修及租金成本所致。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括銀行存款利息收入、其他服務收入、出售可供出售投資收益及租金收入。

其他收入及收益由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣3.1百萬元大幅增加至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣6.4百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加。

毛利及毛利率

本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣155.4百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣107.0百萬元增加45.2%。本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的毛利率約為50.4%，較截至二零一七年六月三十日止六個月的約46.7%增加約3.7個百分點。

行政開支

行政開支主要包括(i)行政員工成本，(ii)辦公室行政開支，當中主要包括辦公室供應品及公用事業以及就行政活動產生的差旅、膳食及培訓開支，及(iii)核數師及顧問產生的上市開支。

行政開支由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣23.4百萬元增加56.8%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣36.7百萬元，主要由於行政員工成本及非經常性上市開支增加所致。

行政員工成本由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣15.4百萬元增加37.0%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣21.1百萬元，主要由於我們為兩所於二零一七年開辦的自有K-12學校招聘額外行政員工及管理人員所致。

上市開支由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣1.7百萬元增加429.4%，至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣9.0百萬元。

利息開支

利息開支由截至二零一七年六月三十日止六個月人民幣2.4百萬元大幅增加至截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣10.9百萬元，主要由於二零一八年一至六月平均於日常經營活動的未償還貸款增加所致。

資本架構、流動資金及財務資源

本公司股份於二零一八年七月十二日在聯交所主板成功上市。本公司的資本架構自此並無變動。本集團的資本僅包括普通股。

本集團主要透過經營產生的現金、銀行借款及股東的股權出資撥付其流動資金及資本要求。

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣331.6百萬元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣313.5百萬元）。

於二零一八年六月三十日，本公司擁有人應佔本集團權益總額約為人民幣916.6百萬元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣812.3百萬元）。於同日，本集團的債務總額（包括所有計息銀行貸款）約為人民幣1,347.8百萬元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,069.3百萬元）。

董事認為，憑藉全球發售籌得的新資本，本集團的財務狀況穩健，可拓展其業務及達致其業務目標。

借款及負債權益比率

於二零一八年六月三十日，本集團的借款約為人民幣531.6百萬元（以人民幣計值）（二零一七年十二月三十一日：約人民幣462.3百萬元）。本集團的銀行借款主要用於撥付其業務營運資金及學校建設需要。

於二零一八年六月三十日，本集團的負債權益比率（按債務總額除以權益總額計算）約為56.2%（二零一七年十二月三十一日：約55.3%）。

資產及權利抵押

除於附註15「簡明中期財務資料附註」一節所披露者外，本集團於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日並無抵押額外資產或權利。

外匯風險

由於本集團絕大部分交易均以人民幣（「人民幣」）計值，本集團並無承受重大外匯風險。

庫務政策

董事將繼續依循審慎的政策管理本集團的現金及現金等價物並維持穩健的流動資金，以確保本集團作好準備把握未來的增長機遇從而得益。

所持重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售，以及重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程所披露者外，截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司並無任何所持重大投資、有關附屬公司及聯營公司的重大收購或出售。於二零一八年六月三十日，並無重大投資或資本資產的未來計劃。

或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零一七年十二月三十一日：無）。

資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團就物業、廠房及設備擁有已訂約但未撥備的資本承擔人民幣134.6百萬元。（二零一七年十二月三十一日：人民幣111.1百萬元。）

分部資料

本集團已確定僅有一個經營分部從事提供教育及相關管理服務。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團共僱用3,427名僱員（二零一七年六月三十日：2,546名）。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的人工成本（包括董事酬金）約為人民幣102.6百萬元（二零一七年六月三十日：約人民幣82.2百萬元。）

本集團根據僱員個人表現及發展潛力提拔僱員。為了吸引及留住高質素僱員，本集團為其提供具競爭力的薪酬待遇（參考市場標準及僱員個人表現、資質和經驗）。除基本薪金外，獎金或可參考本集團業績及個人績效發放。

上市所得款項用途

上市所得款項淨額（經扣除包銷費及本公司承擔的其他上市開支後）約為1,285.73百萬港元，將用作招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的預定用途。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息。（截至二零一七年六月三十日止六個月：零）

報告期後事項

本集團於二零一八年六月三十日後發生以下事件：

- 由於本公司根據全球發售發行發售股份（定義見招股章程），董事獲授權透過將本公司股份溢價賬的有關進賬金額撥充資本，向二零一八年六月二十四日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東發行合共1,496,200,000股按面值入賬列作繳足的股份，而將予配發及發行的股份在各方面均與現有已發行股份享有同等地位。
- 於二零一八年七月十二日，本公司就全球發售按每股股份2.66港元的價格發行500,000,000股每股面值0.1港元的普通股。代表面值的所得款項50,000,000港元（相當於約人民幣42,510,000元）已計入本公司股本。餘下未扣除發行開支的所得款項1,235,733,000港元（相當於約人民幣1,050,620,000元）計入股份溢價賬。
- 於二零一八年七月二十五日，本公司按每股股份2.66港元的價格發行75,000,000股每股面值0.1港元的超額配發普通股。代表面值的所得款項7,500,000港元（相當於人民幣6,492,000元）已計入本公司股本。餘下未扣除發行開支的超額配發所得款項約185,401,000港元（相當於約人民幣160,483,000元）計入股份溢價賬。

競爭及利益衝突

截至二零一八年六月三十日止六個月，概無董事或本公司控股股東（「**控股股東**」）（定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」））或彼等各自的緊密聯繫人從事任何與或可能與本集團業務構成直接或間接競爭的業務，或是與或可能與本集團存在任何其他利益衝突。

購股權計劃

本公司於二零一八年六月二十四日有條件採納購股權計劃（「該計劃」）。該計劃的條款符合上市規則第17章的條文以及其他規則及規例。有關該計劃的進一步詳情載於招股章程附錄五「法定及一般資料－E. 購股權計劃」一節。

截至二零一八年六月三十日止六個月，並無授出、行使、到期或失效的購股權，且該計劃項下並無購股權未獲行使。

企業管治

董事承諾維持良好企業管治常規及程序。本公司相信，良好企業管治能為有效的管理、健全之企業文化、成功之業務發展，以及提升股東價值方面提供一個不可或缺的框架。本公司的企業管治原則著重高質素的董事會、有效的內部監控，以及對全體股東具透明度及問責性。本公司已採納聯交所上市規則附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）中的守則條文。董事會認為，本公司自上市日期起直至本公告刊發日期一直遵守企業管治守則，惟偏離企業管治守則第A.2.1條條文，詳情如下：

根據企業管治守則第A.2.1條條文，主席及行政總裁的職責須予區分，且不可由一人同時兼任。羅先生為董事會主席兼本公司行政總裁，負責本集團的策略發展、整體經營管理及主要決策。

羅先生為本集團的創始人，並自本集團成立起一直管理其業務及整體戰略規劃，因此，董事認為由羅先生兼任主席及行政總裁職務，能確保本集團領導的一致性，協調董事層面及執行層面的方向及處事方式，為本集團提供更有效及高效的整體戰略規劃，從而有利本集團的業務前景及管理。董事會認為，目前的安排不會損害權力與權限的平衡，而此架構將使本公司得以即時及有效作出及實施決策。因此，本公司概無區分其主席及行政總裁的職務。董事會將繼續檢討，並於適當時候（倘需要）計及本集團的整體情況後考慮分開董事會主席與本公司行政總裁的職務。

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標準守則作為董事買賣本公司證券時的指引。在向全體董事作出特別查詢後，彼等確認彼等自上市日期起至本公告日期已遵守標準守則所載的所需準則。

購買、銷售或贖回本公司上市證券

由於本公司股份於截至二零一八年六月三十日止六個月期間尚未於聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司概無於本期間購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審閱中期業績

本公司獨立核數師安永會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱中期簡明財務資料。

審核委員會已經與管理層及本公司的獨立核數師共同審閱本公司採納的會計準則及政策，並已就本集團的內部監控及財務報告事宜（包括審閱截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績）進行討論。審核委員會認為中期業績符合適用會計準則、法律及法規及本公司已作出適當披露。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告載於聯交所網站(www.hkexnews.com.hk)及本公司網站(<http://www.sztljyjt.com>)。本公司截至二零一八年六月三十日止六個月的中期報告將於適當時間寄發予股東，並將於上述網站登載。

致謝

董事會特此衷心感謝股東、本集團管理團隊、僱員、業務合作夥伴及客戶的支持及對本集團作出的貢獻。

承董事會命
天立教育国际控股有限公司
主席、執行董事兼行政總裁
羅實

中國，二零一八年八月二十九日

於本公告刊發日期，董事會包括主席兼執行董事羅實先生；執行董事楊昭濤女士及王銳先生；非執行董事田畝先生；以及獨立非執行董事廖啟宇先生、楊東先生及程益群先生。