
歷史及公司架構

我們的歷史及發展

概覽

根據弗若斯特沙利文報告，按2017年的招生人次及收益總額計算，我們是華南地區最大的K12課外教育服務提供商。此外，就收益及招生人次而言，我們是全國第五大K12課外教育服務提供商。我們的首間教育中心廣州卓越教育培訓中心由廣州市瑞雅廣告有限公司（自1998年6月至2000年9月前稱為「廣州卓越教育補習中心」，現稱為廣州市瑞雅卡通有限公司，作為獨家學校舉辦者）與唐俊京先生（作為校長）於1997年10月創立。於2000年8月，廣州卓越教育培訓中心的獨家學校舉辦者改為唐俊膺先生及周貴先生創立的卓越里程，故卓越里程自此為廣州卓越教育培訓中心的獨家學校舉辦者。我們的控股股東，即唐俊京先生、唐俊膺先生及周貴先生於中國教育行業擁有逾20年經驗並於截至最後實際可行日期均為執行董事。有關唐俊京先生、唐俊膺先生及周貴先生的進一步履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層－董事會」。

我們自將廣州卓越教育培訓中心納入本集團起迅速拓展業務。我們目前為學前至高中學校的K12學生群體提供全面優質的課外教育服務及其他學校科目相關課程。

業務里程碑

下文列示我們的主要發展里程碑：

年度	事件
1997年	我們的首間教育中心廣州卓越教育培訓中心於1997年10月成立
2000年	我們開始為復讀高考的高中畢業生提供全日制備考課程
2005年	我們開始為復讀中考的初中畢業生提供全日制備考課程
2006年	我們的個性化輔導業務成立
2007年	我們將業務拓展至佛山

歷史及公司架構

年度	事件
2009年	我們將業務拓展至上海及東莞
2010年	我們將業務拓展至珠海
2011年	我們將業務拓展至深圳及中山
2012年	高考及中考復讀課程合併為新成立的全日制業務分部
2014年	推出「卓越大語文」及「少兒英語」
2015年	推出「巧問教育」
2016年	推出「牛師幫」
2017年	我們將業務拓展至南寧及惠州

本公司

本公司於2010年8月27日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份。同日，自其合作夥伴（一名獨立第三方）向Texcellence BVI轉讓一股繳足股份，並向Elite BVI、Texcellence BVI、Jameson Ying BVI、Dencent Investment Co., Ltd.（「Dencent」）、Forest Education Investment Co., Ltd.（「Forest Education」）、Orange bear Limited（「Orange Bear」）、Commqua Holding Co. Ltd.（「Commqua」）及ChuangSi Education Management Co. Ltd.（「ChuangSi」）配發及發行合共429,999,999股股份，並列作繳足。於完成後，本公司的股權架構如下：

公司名稱	股東	股份數目	股權百分比
Elite BVI	唐俊京先生	143,491,000	33.37%
Texcellence BVI	唐俊膺先生	143,491,000	33.37%
Jameson Ying BVI	周貴先生	71,745,500	16.69%
Dencent	曾李青先生	25,322,700	5.89%
Forest Education	王華先生	12,659,200	2.94%

歷史及公司架構

公司名稱	股東	股份數目	股權百分比
Orange bear	劉曉松先生	22,157,900	5.15%
Commqua	徐文輝先生	3,164,800	0.74%
ChuangSi	史秀榮女士	7,967,900	1.85%

於2010年12月27日，紅杉資本中國與本公司、其當時股東及其當時最終控股股東訂立認購協議，據此紅杉資本中國以代價約人民幣68.3百萬元認購本公司68,048,345股A系列優先股（佔本公司經發行本公司A系列優先股而擴大的當時已發行股本的13.66%），乃於2011年1月21日悉數結清。於2015年12月18日，本公司與紅杉資本中國訂立股份購回框架協議，且據此，本公司以代價約19.3百萬元購回紅杉資本中國所持有本公司的68,048,345股A系列優先股，乃於2016年1月27日悉數結清。詳情見「紅杉資本中國之前所作投資」。

離岸集團公司

Bestudy

Bestudy於2010年8月30日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.00005美元的股份。同日，自其合作夥伴（一名獨立第三方）向本公司轉讓一股Bestudy繳足股份，且Bestudy的429,999,999股股份獲配發及發行予本公司，按面值列作繳足。此後，Bestudy由本公司全資擁有。Bestudy為一間投資控股公司。

Beststudy Limited

Beststudy Limited於2010年9月9日根據香港法律註冊成立為一間有限公司，其100,000股股份獲配發及發行予Bestudy，按面值列作繳足。此後，Beststudy Limited由Bestudy全資擁有。Beststudy Limited為一間投資控股公司及我們的海外投資平台。有關我們海外業務的詳情，請參閱「業務－我們的海外業務」。

歷史及公司架構

卓學信息科技

於2016年10月19日，卓學信息科技，系在中國成立的一家外商獨資企業，註冊資本為2.0百萬美元，並截至最後實際可行日期由Beststudy Limited全資擁有。

截至最後實際可行日期，卓學信息科技主要從事向中國營運實體提供技術及管理諮詢服務。

我們主要中國營運實體的歷史

截至最後實際可行日期，我們擁有55間中國營運實體，包括28間已成立的有限責任公司及27間民辦非企業單位。有關我們主要中國營運實體卓越里程的歷史的進一步資料，參閱下文，其主要從事提供K12課外教育服務。

卓越里程

早期發展及過往合約安排

卓越里程曾名為廣州市卓越里程企業有限公司，乃根據中國法律於2000年6月2日成立，註冊資本為人民幣1.0百萬元。成立後，卓越里程的80%及20%股權乃分別由唐俊膺先生及周貴先生持有。

於2008年2月18日，為加強卓越里程的資本基礎，當時獨立第三方深圳市達鑫投資諮詢有限公司（「達鑫投資」，一間由張巍女士、劉珊珊女士及王華先生擁有的公司）向卓越里程出資人民幣16百萬元，其中人民幣176,470元用作其註冊資本。

其後，卓越里程由唐俊膺先生、周貴先生及達鑫投資分別持有68.0%、17.0%及15.0%。

於2010年7月，卓越里程的股權發生一系列變動：

- 為拓展珠海K12的課外教育業務並引入新業務「史老師奇趣作文」，股東史秀榮女士向卓越里程投資人民幣1.1百萬元，其中人民幣22,210元用作其註冊資本而餘下金額則用作其資本儲備。

歷史及公司架構

- 為便於唐俊京先生進行集中管理並優化卓越里程的股權架構，唐俊膺先生與唐俊京先生訂立股份轉讓協議，據此，唐俊京先生收購唐俊膺先生所持有卓越里程的33.37%股權。由於唐俊膺先生與唐俊京先生為兄弟，故代價為零。
- 為尋求海外資本市場的潛在發展機遇，促使建立可變利益實體架構，達鑫投資與曾李青先生、劉曉松先生、王華先生及徐文輝先生（均為我們的股東）訂立股份轉讓協議，據此，達鑫投資分別向曾李青先生、劉曉松先生、王華先生及徐文輝先生轉讓卓越里程的5.89%、5.15%、2.94%及0.74%股權，代價分別為人民幣6.4百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣3.2百萬元及人民幣0.8百萬元。該等代價乃經參考卓越里程的資產淨值後按公平基準釐定。

其後，卓越里程乃分別由唐俊京先生、唐俊膺先生、周貴先生、曾李青先生、劉曉松先生、王華先生、史秀榮女士及徐文輝先生持有33.37%、33.37%、16.69%、5.89%、5.15%、2.94%、1.85%及0.74%。

自2011年1月起至2015年12月止期間，因我們擬開拓海外融資機會，則根據卓越里程、Beststudy Limited及卓越里程的當時股東所訂立的合約安排，卓越里程由Beststudy Limited控制。於2015年12月，相關合約安排乃經各訂約方予以終止。

2015年股份轉讓

為優化卓越里程的股權架構，2015年11月，唐俊京先生及唐俊膺先生各自與獨立第三方馬良超先生訂立股份轉讓協議，據此，唐俊京先生及唐俊膺先生分別轉讓卓越里程約3.12%及3.12%的股權予馬良超先生，總代價為人民幣18.2百萬元，乃參照卓越里程的資產淨值按公平基準釐定。由於馬良超先生未能全額支付該代價，其於2016年2月進一步與徐文輝先生訂立股份轉讓協議，據此，馬良超先生將卓越里程約6.23%的股權以約人民幣18.2百萬元的代價轉讓予徐文輝先生，相當於其與唐俊京先生及唐俊膺先生所訂立股份轉讓協議項下的代價，並已於2017年4月11日全額支付。

歷史及公司架構

其後，卓越里程由唐俊京先生、唐俊膺先生、周貴先生、曾李青先生、劉曉松先生、王華先生、史秀榮女士及徐文輝先生分別持有30.25%、30.25%、16.69%、5.89%、5.15%、2.94%、1.85%及6.97%。

控股股東及僱員於2016年增資

為進一步加強卓越里程的資本基礎，優化其股權結構，2016年10月，(1)由唐俊京先生全資擁有的西藏卓犛股權投資有限公司（「卓犛投資」）增加註冊資本約人民幣12.1百萬元；(2)由周貴先生全資擁有的西藏卓焱股權投資有限公司（「卓焱投資」）增加註冊資本約人民幣10.1百萬元；(3)由唐俊膺先生全資擁有的西藏卓焱股權投資有限公司（「卓焱投資」）增加註冊資本約人民幣10.1百萬元；及(4)由李雯女士、張巍女士、劉曉松先生、呂舟女士、史秀榮女士及齊貝先生最終擁有的西藏卓合創業投資管理有限公司（「卓合投資」）增加註冊資本約人民幣9.5百萬元，卓越里程的註冊資本增至約人民幣43.0百萬元。

在完成上述增資後，卓越里程的股權載列如下：

股東	註冊股本 (人民幣元)	佔股權百分比 (%)
唐俊京先生	362,643	0.84
唐俊膺先生	362,643	0.84
周貴先生	200,000	0.47
曾李青先生	70,588	0.16
王華先生	35,294	0.08
劉曉松先生	61,764	0.14
徐文輝先生	83,538	0.19
史秀榮女士	22,210	0.05
卓犛投資	12,071,091	28.07
卓焱投資	10,062,277	23.40
卓焱投資	10,133,906	23.57
卓合投資	9,534,046	22.17

歷史及公司架構

卓淼投資於2016年增資

為進一步加強卓越里程的資本基礎，2016年10月，卓淼投資增加註冊資本人民幣0.6百萬元，卓越里程的註冊資本增至人民幣43.6百萬元。截至最後實際可行日期，卓越里程約1.37%的股權由卓淼投資以代持身份代合資格僱員持有，用作股份激勵目的。

在完成上述增資後，卓越里程的股權載列如下：

股東	註冊股本 (人民幣元)	佔股權百分比 (%)
唐俊京先生	362,643	0.83
唐俊膺先生	362,643	0.83
周貴先生	200,000	0.46
曾李青先生	70,588	0.16
王華先生	35,294	0.08
劉曉松先生	61,764	0.14
徐文輝先生	83,538	0.19
史秀榮女士	22,210	0.05
卓犇投資	12,071,091	27.66
卓淼投資	10,709,295	24.54
卓焱投資	10,133,906	23.22
卓合投資	9,534,046	21.84

2017年第一次增資

為表彰僱員的貢獻並提供獎勵，2011年8月，Bestudy採納一項購股權計劃（「先前購股權計劃」）。該計劃其後因先前合約安排終止而於2017年2月終止，而根據先前購股權計劃授予本集團153名僱員的購股權轉換為卓越里程股本的購股權。於2017年2月行使卓越里程的有關購股權後，本集團僱員分別通過寧波梅山保稅港區卓前投資管理合夥企業（有限合夥）（「卓前投資」）、寧波梅山保稅港區卓磐投資管理合夥企業（有限合夥）（「卓磐投資」）、寧波梅山保稅港區卓似投資管理合夥企業（有限合夥）（「卓似投資」）及寧波梅山保稅港區卓祁投資管理合夥企業（有限合夥）（「卓祁投資」），獲得卓越里程約1.00%、0.84%、0.86%及0.10%的股權，卓越里程的註冊資本增至人民幣44.9百萬元。

歷史及公司架構

在完成上述增資後，卓越里程的股權載列如下：

股東	註冊股本 (人民幣元)	佔股權百分比 (%)
唐俊京先生	362,643	0.81
唐俊膺先生	362,643	0.81
周貴先生	200,000	0.45
曾李青先生	70,588	0.16
王華先生	35,294	0.08
劉曉松先生	61,764	0.14
徐文輝先生	83,538	0.19
史秀榮女士	22,210	0.05
卓犇投資	12,071,091	26.88
卓淼投資	10,709,295	23.85
卓焱投資	10,133,906	22.57
卓合投資	9,534,046	21.23
卓前投資	447,962	1.00
卓磬投資	378,642	0.84
卓似投資	384,503	0.86
卓祁投資	43,984	0.10

2017年股份轉讓

為進一步優化卓越里程的股權架構，於2017年3月22日，曾李青先生及卓合投資分別與深圳市德之青投資有限公司（「德之青投資」，一間由李雯女士及張巍女士擁有的公司）訂立股份轉讓協議，據此，曾李青先生同意將其持有的卓越里程0.16%的股權轉讓予德之青投資，代價為人民幣70,588元（即有關股權的賬面值），而卓合投資同意將其持有的卓越里程約6.49%的股權轉讓給徐文輝先生，代價約為人民幣2.91百萬元（即有關股權的賬面值）。有關轉讓的代價已於2017年7月10日悉數結清。

歷史及公司架構

在完成上述股份轉讓後，卓越里程的股權載列如下：

股東	註冊股本 (人民幣元)	佔股權百分比 (%)
唐俊京先生	362,643	0.81
唐俊膺先生	362,643	0.81
周貴先生	200,000	0.45
王華先生	35,294	0.08
劉曉松先生	61,764	0.14
徐文輝先生	2,996,670	6.67
史秀榮女士	22,210	0.05
卓犛投資	12,071,091	26.88
卓淼投資	10,709,295	23.85
卓焱投資	10,133,906	22.57
卓合投資	6,620,914	14.75
卓前投資	447,962	1.00
卓磬投資	378,642	0.84
卓似投資	384,503	0.86
卓祁投資	43,984	0.10
德之青投資	70,588	0.16

建議A股股份首次公開發售

於2017年6月，卓越里程向中國證券監督管理委員會廣東監管局提交籌備A股上市申請的備案材料（「可能的A股上市申請」），且有關材料已獲受理。我們已委任華泰聯合證券有限責任公司作為可能的A股上市申請的保薦人。為促進可能的A股上市申請，2017年5月，卓越里程當時的股東對卓越里程進行股份制改革，且於2017年6月27日，卓越里程已自廣州市工商行政管理局取得新的營業執照。

歷史及公司架構

然而，由於當時上市時間表會因整體A股審批程序推遲及存在不確定性，而考慮到[編纂]會為本集團提供一個獲取國外資本的國際平台，並將本集團推介予海外投資者，於2018年1月及2月前後，我們改變計劃，決定不再就籌備可能的A股上市申請進行備案及為[編纂]尋求股份於聯交所[編纂]。於我們決定不再進行備案時，籌備可能的A股上市申請的「備案」期間尚未完成，且我們於2018年5月終止備案。於可能的A股上市申請的籌備期間內，除上文所披露商業原因外，我們並未遇到任何重大困難或法律障礙，導致我們退出可能的A股上市申請。截至最後實際可行日期，我們並未向中國證券監督管理委員會提交任何A股上市申請。我們並無計劃於近期進行可能的A股上市申請。

就我們的董事所深知，我們的董事概無知悉(1)與可能的A股上市申請有關的任何其他與[編纂]有關且應在本文件中予以合理強調的事項，以便投資者對本公司作出知情評估；(2)中國證券監督管理委員會就可能的A股上市申請提出的任何可能對本公司是否適宜在聯交所[編纂]產生影響的質詢；(3)任何其他與可能的A股上市申請有關而可能對本公司是否適宜在聯交所[編纂]產生影響或影響本文件內所披露資料的真實性、準確性及完整性的事項；及(4)任何其他與可能的A股上市申請有關而須提請聯交所及香港投資者注意的事項。

就可能的A股上市申請而言，獨家保薦人已進行以下獨立盡職調查：

1. 就可能的A股上市申請與卓越里程委任的專業人士（即當時的保薦人華泰聯合證券有限責任公司及卓越里程的中國法律顧問北京市天元律師事務所）進行獨立會面；
2. 在中國證券監督管理委員會廣東監管局網站進行搜索，表明日期為2017年6月19日的關於卓越里程於籌備可能的A股上市申請時的輔導備案的公示；
3. 與中國證券監督管理委員會在A股上市申請人名單中進行搜索；

歷史及公司架構

4. 向獨家保薦人的中國法律顧問確認，於籌備A股上市時已向中國證券監督管理委員會進行輔導登記的公司不能進行其輔導及／或上市計劃，且中國證券監督管理委員會無須授出正式批准；
5. 在我們中國法律顧問的協助下就可能的A股上市申請的當時保薦人的委任及罷免以及於籌備A股上市時的輔導（包括獲得相關委聘函、於籌備A股上市時的輔導協議以及於籌備A股上市時終止輔導的協議）進行法律盡職審查；及
6. 就可能的A股上市申請與卓越里程的代表進行會面以了解變更上市計劃的情況及原因。

根據上文所述，獨家保薦人認為，董事有關可能的A股上市申請的上述陳述乃合理作出。

2017年第二次增資

為加強卓越里程的資本基礎，於2017年6月，卓越里程與寧波梅山保稅港區卓扶投資合夥企業（有限合夥）（「卓扶投資」，一間由卓越里程的18名僱員成立並擁有的合夥企業，連同卓前投資、卓磬投資、卓似投資及卓祁投資統稱「僱員購股權計劃平台」）訂立一份增資協議，據此，卓扶投資於卓越里程投資約人民幣12.1百萬元，其中約人民幣2.5百萬元注入卓越里程的註冊資本，而餘下金額則注入卓越里程的資本儲備。

歷史及公司架構

該增資完成後，卓越里程的股權載列如下：

股東	註冊股本 (人民幣元)	股權比例 (%)
唐俊京先生	362,643	0.76
唐俊膺先生	362,643	0.76
周貴先生	200,000	0.42
王華先生	35,294	0.07
劉曉松先生	61,764	0.13
徐文輝先生	2,996,670	6.32
史秀榮女士	22,210	0.05
卓犇投資	12,071,091	25.44
卓淼投資	10,709,295	22.57
卓焱投資	10,133,906	21.36
卓合投資	6,620,914	13.96
卓前投資	447,962	0.94
卓磬投資	378,642	0.80
卓似投資	384,503	0.81
卓祁投資	43,984	0.09
德之青投資	70,588	0.15
卓扶投資	2,540,302	5.35

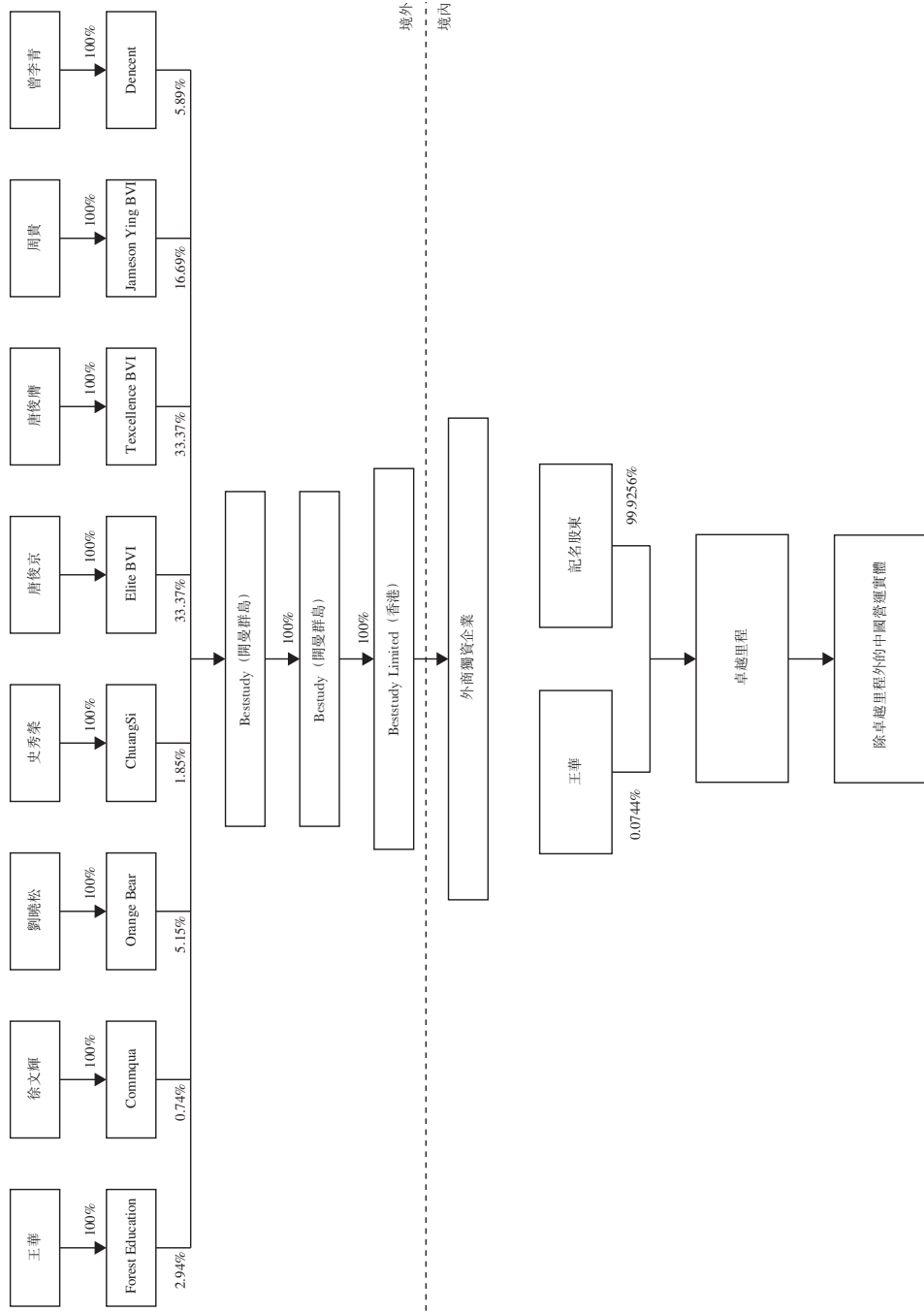
有限責任改革

由於我們不擬於近期內進行可能的A股上市申請，2018年3月，卓越里程當時的股東決定將卓越里程轉型為有限責任公司。於2018年4月2日，卓越里程已自廣州市越秀區工商行政管理局取得新的營業執照。

歷史及公司架構

公司重組

下圖載列我們緊接公司重組開始前的公司架構。



歷史及公司架構

公司重組

為籌備[編纂]，我們進行以下公司重組：

1. 僱員購股權計劃平台的股權變動

於2018年4月，我們的幾位前僱員及僱員購股權計劃平台的當時股東無意持有本公司權益，故將其於僱員購股權計劃平台的全部股權以經參考卓越里程的資產淨值後按公平基準釐定的總代價人民幣395,970元轉讓予現時僱員周火娟女士（周貴先生的姐姐）及本公司的一名關連人士。於2018年4月25日，為使更多僱員參與本集團的發展，周火娟女士根據本公司的指示，將其於僱員購股權計劃平台的部分股權轉讓予若干僱員，代價為人民幣991,200元，乃經參考卓越里程的資產淨值而釐定。

截至最後實際可行日期，所有該轉讓已完成，且周火娟女士間接持有卓越里程約2.82%股權，截至最後實際可行日期，該等股權乃以股份獎勵為目的並因合資格僱員的信任而透過僱員購股權計劃平台所持有。

自2018年4月起，僱員購股權計劃平台將其普通合夥人變更為周火娟女士，以促進公司重組。

2. 轉讓本公司股權

由於王華先生直接持有的卓越里程的股權因判決前財產保全而被法院凍結，為避免本公司股權架構的任何不確定性，於2018年5月20日，Forest Education（由王華先生全資擁有的公司）與Bingoose Limited（由當時獨立第三方及我們的股東呂舟女士全資擁有的公司）訂立股份轉讓協議，據此，王華先生同意將Forest Education所持於本公司的2.94%股權轉讓予Bingoose Limited，代價為876,352.39港元（該股權的賬面值）。代價於2018年5月25日悉數支付。

於2018年5月2日，曾李青先生以1.00美元的代價將其於Dencent（持有本公司約5.89%股權）的全部股權轉讓予其妻子張巍女士。Dencent隨後以零代價將其於本公司的全部股權轉讓予Agile Gain Limited（由張巍女士全資擁有的另一公司）。

歷史及公司架構

3. 註冊成立GDC Global Limited，以及向離岸控股公司配發及發行新股份

於2018年5月16日，僱員購股權計劃平台的股東於英屬處女群島註冊成立GDC Global Limited。截至最後實際可行日期，GDC Global Limited的全部股權由僱員購股權計劃平台的股東持有。

於2018年5月20日，本公司調整股權比例，方式為按現金面值向下表所列所有離岸控股公司配發及發行合共223,100,000股新股份，基準如下：

- (i) 唐俊京先生及周貴先生在本公司的股權比例分別反映彼等在卓越里程的股權比例；
- (ii) 為表彰其作為股東及董事對本公司的貢獻，徐文輝先生於本公司擁有較其於卓越里程的股權比例更大的股權比例；
- (iii) 張巍女士、呂舟女士及劉曉松先生在本公司股權中的合共比例被攤薄以提高徐文輝先生在本公司的股權比例；
- (iv) 史秀榮女士在本公司的股權比例反映(a)其直接持有及(b)其與其兒子齊貝先生透過卓合投資於卓越里程間接持有股權的合共比例；
- (v) GDC Global Limited在本公司的股權比例反映(a)僱員購股權計劃平台的最終實益擁有人（除周火娟女士外），及(b)周火娟女士以其自身名義透過僱員購股權計劃平台持有卓越里程股權的合共比例；
- (vi) 為表彰僱員之貢獻及為提供獎勵，向Soarise Bulex Limited發行新股份被推遲，以歸屬根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位，Soarise Bulex Limited在本公司的股權比例反映周火娟女士及唐俊膺先生以信託形式持有的卓越里程股益的合共比例。詳情請參閱下表附註2，「一 我們主要中國營運實體的歷史 — 卓森投資於2016年增資」及「一 公司重組 — 1. 僱員購股權計劃平台的股權變動」；及
- (vii) 唐俊膺先生在本公司的股權比例反映其以其自身名義持有的卓越里程的股權比例。

歷史及公司架構

於完成後，本公司的股權架構載列如下：

公司名稱	股東	股份數目	股權比例
Elite Education Investment Co. Ltd.	唐俊京先生	171,165,101	26.21%
Texcellence Holding Company Limited	唐俊膺先生	143,510,888	21.97%
Jameson Ying Industrial Co. Ltd.	周貴先生	142,258,242	21.78%
Agile Gain Limited	張巍女士	31,373,879	4.80%
Bingoose Limited	呂舟女士	15,683,999	2.40%
Orange bear Limited	劉曉松先生	27,452,732	4.20%
Commqua Holding Co. Ltd.	徐文輝先生	49,531,366	7.58%
ChuangSi Education Management Co. Ltd.	史秀榮女士	10,968,815	1.68%
GDC Global Limited	本集團若干僱員 ⁽¹⁾	33,862,582	5.18%
Soarise Bulex Limited ⁽²⁾	周火娟女士 ⁽²⁾	27,292,396	4.18%

附註：

- (1) 有關詳情，請參閱「— 我們主要中國營運實體的歷史 — 卓越里程 — 2017年第一次增資」。
- (2) 為表彰雇員的貢獻及提供激勵，於2018年12月3日，我們採納受限制股份單位計劃，據此，(i)27,292,396股現有股份（佔緊隨公司重組完成後本公司全部已發行股本的約4.18%）保留及(ii)43,540,000股將於[編纂]按面值配發及發行予Soarise Bulex Limited的新股份將予保留以歸屬根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位。周火娟女士已獲委任為受限制股份單位計劃的受託人，而Soarise Bulex Limited已獲委任為受限制股份單位計劃的代名人。在適用法律及法規允許的範圍內，受託人應促使代名人根據董事會的指示行使相關股份附帶的投票權。截至最後實際可行日期，概無根據受限制股份單位計劃授出任何受限制股份單位。

歷史及公司架構

4. 重組不受限制業務、非核心業務及無實質業務的附屬公司

作為轉讓不受任何外商投資限制的業務以確保結構性合約嚴密符合聯交所的規定而進行的公司重組的一部分，中國營運實體已將兩家附屬公司⁽¹⁾及於聯營公司的投資轉讓予外商獨資企業及廣州益智思維教育科技有限公司（「益智思維」）（成立於2018年，為外商獨資企業的一間非全資附屬公司）。

我們亦將(1)與教育無關的業務及(2)幼兒園營運及投資業務以及國外留學諮詢業務轉讓予本集團以外的各方，乃由於我們認為該等業務並非我們的核心業務。幼兒園營運及投資業務、國外留學諮詢業務及不競爭契據的詳情，請參閱「與控股股東的關係」。此外，作為公司重組的一部分，我們中國營運實體的若干並無開展實質業務的附屬公司已於2018年完成自願清盤。

5. 訂立合約安排控制我們的中國營運實體

於2018年6月18日，外商獨資企業與我們的中國營運實體訂立了多項協議，該等協議構成結構性合約，據此，中國營運實體業務及經營所得全部經濟利益須以中國營運實體應付予外商獨資企業的服務及諮詢費的形式轉入外商獨資企業。有關結構性合約的進一步詳情，請參閱本文件「結構性合約」。

遵守中國法律及法規

我們的中國法律顧問確認，成立中國營運實體以及其後的股權變動在所有重大方面均符合相關法律及法規。我們的董事確認，我們所有中國營運實體之股權變動屬合法且已妥為償清。

我們的中國法律顧問確認，中國法律及法規所規定與公司重組有關的所有必要批文、許可證及執照均已取得，且公司重組在所有重大方面均符合所有適用中國法律及法規。

(1) 該等附屬公司為廣州市卓業信息技術有限公司（「廣州卓業」）及廣州卓越問道旅行社有限公司（「廣州問道」）。

歷史及公司架構

紅杉資本中國之前所作投資

於2010年12月27日，本公司及本公司當時股東及當時最終個人股東與紅杉資本中國訂立一份股份認購協議，據此，紅杉資本中國以代價人民幣68.3百萬元認購本公司68,048,345股A系列優先股。該股份認購事項於2011年1月21日完成及結算。緊隨該股份認購事項完成後，紅杉資本中國持有的本公司A系列優先股佔本公司當時已發行股本的13.66%。

紅杉資本中國之前所作投資的所得款項已悉數用於為本公司的業務經營提供資金且該等款項於紅杉資本中國退出前未悉數用完。

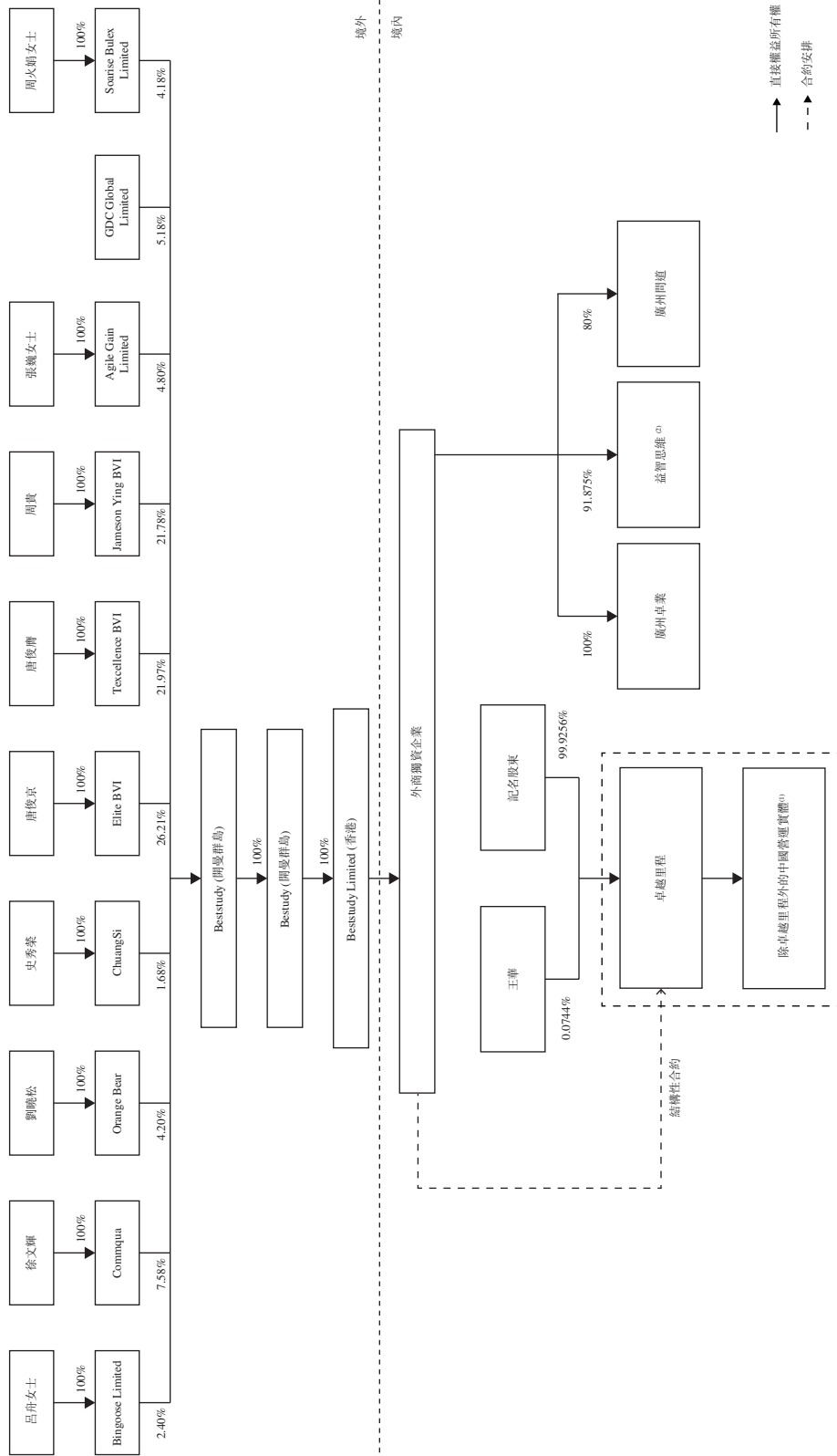
紅杉資本中國的退出

作為重組的一部份以促進可能的A股上市申請，且由於適用的中國法律法規對教育行業的外資擁有權限制，於2015年12月18日，本公司與紅杉資本中國（本公司若干當時境外股東）訂立股份購回框架協議，據此，本公司購回紅杉資本中國持有的本公司全部68,048,345股A系列優先股，代價為19.3百萬美元，該筆款項已於2016年1月27日悉數結清。因此，紅杉資本中國於退出後無權享有特別權利。

歷史及公司架構

公司重組後的集團架構

下圖載列我們緊隨公司重組後及緊接受限制股份單位配發事項及[編纂]前的公司架構：



歷史及公司架構

(1) 截至最後實際可行日期，卓越里程的54間附屬公司中包括7間非全資附屬公司。我們的中國營運實體的詳情請參閱本文件第146頁中國營運實體架構圖及附錄四「法定及一般資料 - A.有關本公司、附屬公司及中國營運實體的其他資料 - 6.我們的中國營運實體」。

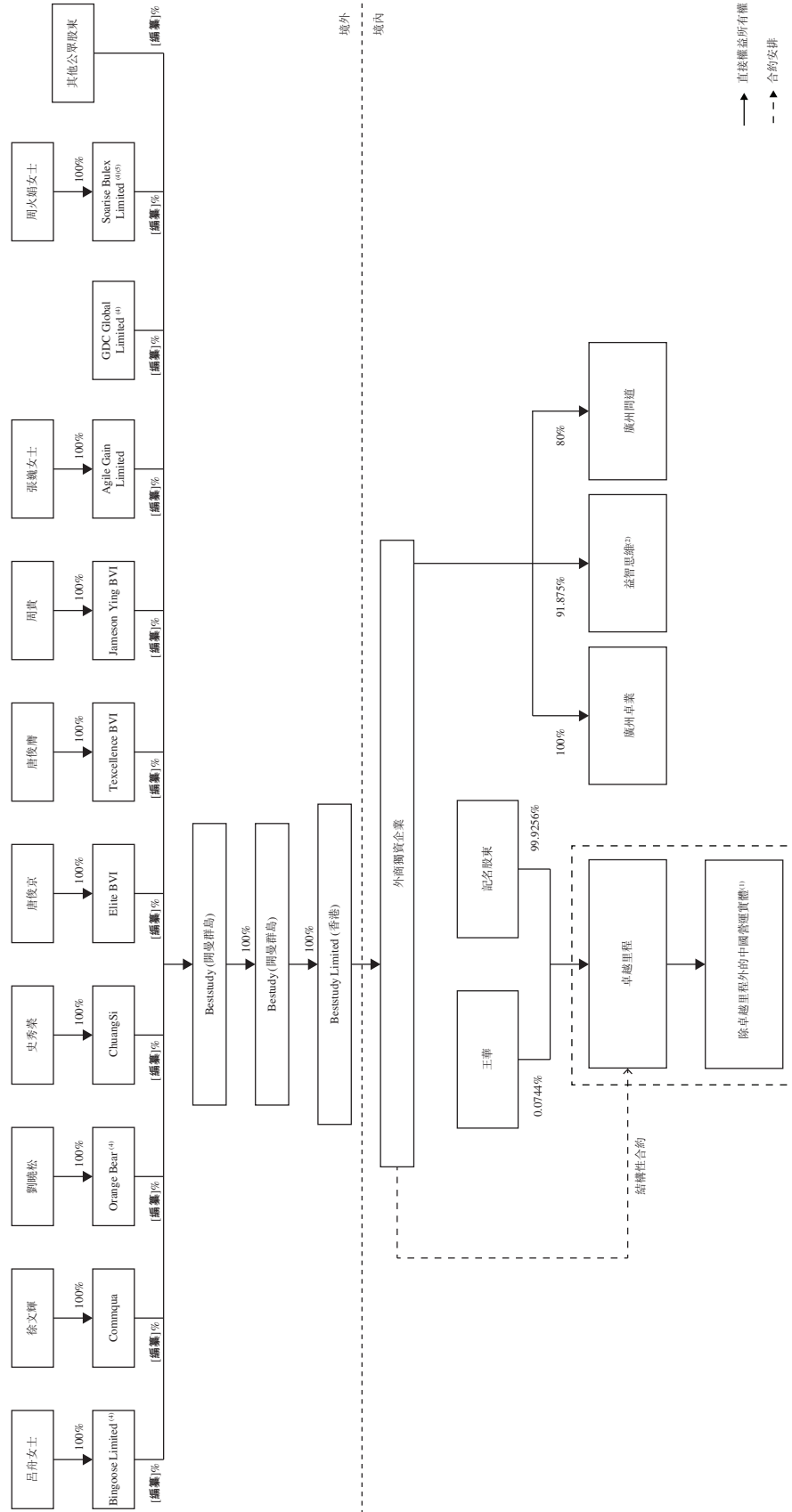
(2) 益智思維為一間非全資附屬公司，分別由外商獨資企業及本公司獨立第三方徐誦持有91.875%及8.125%。

(3) 廣州問道為一間非全資附屬公司，分別由外商獨資企業及本公司的獨立第三方龍啓石持有80%及20%。

歷史及公司架構

於[編纂]後的集團架構

下圖載列我們於緊隨受限制股份單位配發事項及[編纂]完成後的公司架構（未計及因行使[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）：



歷史及公司架構

(1)(2)(3) 請參閱上文於「一公司重組後的集團架構」中所列圖表中的附註。

- (4) Binguose Limited、Orange Bear及Soarise Bulex Limited持有的股份根據上市規則第8.08條被計為本公司的公眾持股量。GDC Global Limited持有之股份的46.98%指(i)由獨立第三方透過GDC Global Limited於本公司最終擁有的股權及(ii)於受限制股份單位配發事項及[編纂]完成後經擴大已發行股本的1.83%（未計及任何因行使[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）根據上市規則第8.08條被計為本公司的公眾持股量。
- (5) 由Soarise Bulex Limited持有的保留以歸屬根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位的股份包括(i) 27,292,396股現有股份及(ii) 43,540,000股將於[編纂]按面值配發及發行的新股份。倘日後本公司的核心關連人士獲授若干受限制股份單位，則該等受限制股份單位所涉及的相關股份將不會根據上市規則第8.08條被計為本公司的公眾持股量。

歷史及公司架構

國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局頒佈並自2014年7月4日起生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「國家外匯管理局第37號通知」），(a)中國居民就進行投融資而對該中國居民直接成立或間接控制的海外特殊目的公司（「海外特殊目的公司」）資產或股權進行出資前，須向國家外匯管理局當地分支機構登記，及(b)首次登記後，中國居民亦須就海外特殊目的公司的任何重大變動向國家外匯管理局當地分支機構登記，包括（其中包括）海外特殊目的公司中國居民股東、海外特殊目的公司名稱、營運年期的變動或海外特殊目的公司資本增減、股份轉讓或交換、合併或分拆。根據國家外匯管理局第37號通知，未遵守該等登記規定或會被處罰。

根據國家外匯管理局頒佈並於2015年6月1日生效的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「國家外匯管理局第13號通知」），接納國家外匯管理局登記的權力由國家外匯管理局當地分支機構轉授予國內實體資產或權益所在地的地方銀行。

誠如我們的中國法律顧問所告知，截至最後實際可行日期，屬本集團海外特殊目的公司股東的所有中國居民已完成國家外匯管理局第13號通知及國家外匯管理局第37號通知規定的登記。

併購規定

於2006年8月8日，商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、工商總局、中國證券監督管理委員會及國家外匯管理局等六個中國監管機構聯合頒佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」），自2006年9月8日起生效並於2009年6月22日修訂。根據併購規定，當(1)外國投資者收購一家境內非外商投資企業的股本，使該境內企業轉變為外資企業，或透過增加註冊資本以認購一家境內企業的新股本，從而令該境內企業轉變為外資企業；或(2)外國投資者成立一家外資企業，通過該企業購買並經營一家境內企業的資產，或購買一家境內企業的資產並將該等資產投資成立一家外資企業（「受監管活動」）時，外國投資者須取得必要的批文。

歷史及公司架構

鑒於(1)外商獨資企業以直接投資方式（而非由本公司根據併購規定併購）成立為外商獨資企業，及(2)我們的中國法律顧問表示，根據併購規定，公司重組並無涉及受監管活動，因此成立外商獨資企業及公司重組毋須遵守併購規定，且本公司[編纂]亦毋須根據併購規定取得中國證券監督管理委員會及商務部的批准。