



中期報告 **2019**



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

目錄

頁次

公司資料	2
財務摘要	3
獨立審閱報告	4
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	5
中期簡明綜合財務狀況表	6
中期簡明綜合權益變動表	8
中期簡明綜合現金流量表	9
中期簡明財務資料附註	11
管理層討論及分析	34
其他資料	48

公司資料

董事會

執行董事

羅實先生 (主席)
楊昭濤女士
王銳先生

非執行董事

田畝先生
沈金洲先生

獨立非執行董事

廖啟宇先生
楊東先生
程益群先生

董事委員會

審核委員會

廖啟宇先生 (主席)
程益群先生
楊東先生

薪酬委員會

程益群先生 (主席)
王銳先生
楊東先生

提名委員會

程益群先生 (主席)
羅實先生
廖啟宇先生

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

開曼群島股份過戶登記總處及過戶代理人

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

聯席公司秘書

王銳先生
張瀟女士

授權代表

王銳先生
張瀟女士

香港法律顧問

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈3205-3207室

合規顧問

綽耀資本有限公司
香港
上環
林士街1號
廣發行大廈11樓

開曼群島註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

中國總部

中國
四川省
成都市
青羊工業園
T25座

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

主要往來銀行

中國工商銀行
中國農業銀行
中信銀行

股份代號

1773

公司網站

www.sztlijyt.com

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
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)			
收益	438,093	308,504	129,589	42.01%	
毛利	190,302	155,363	34,939	22.49%	
期內溢利	146,375	107,349	39,026	36.35%	
本公司普通權益持有人應佔每股盈利					
基本及攤薄	人民幣 7.01 分	人民幣6.93分	人民幣0.08分	1.15%	

獨立審閱報告

致天立教育國際控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱載列於第5頁至第33頁隨附之中期簡明財務資料，包括天立教育國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於二零一九年六月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則要求按照其相關規定及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製中期簡明財務資料報告。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們之責任是在執行審閱工作之基礎上對本中期財務資料發表結論。我們僅根據協定之委聘條款向整體董事會報告，除此之外，我們之報告不可作其他用途。我們不會就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱工作範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈之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」進行審閱工作。中期簡明財務資料之審閱工作包括主要向財務及會計負責人進行查詢，執行分析性覆核及其他審閱程序。由於審閱之範圍遠小於按照香港審計準則進行審計之範圍，所以不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現之所有重大事項。因此，我們不發表審計意見。

結論

根據我們之審閱，我們並無注意到任何事項使我們相信中期簡明財務資料在所有重大方面並無按照國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零一九年八月二十九日

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	438,093	308,504
銷售成本		(247,791)	(153,141)
毛利		190,302	155,363
其他收入及收益	3	12,420	6,381
銷售及分銷開支		(6,687)	(5,882)
行政開支		(42,711)	(36,688)
其他開支		(3,429)	(733)
利息開支	4	(3,500)	(10,917)
應佔一間聯營公司溢利		729	1,260
除稅前溢利	5	147,124	108,784
所得稅開支	6	(749)	(1,435)
期內溢利		146,375	107,349
期內其他全面收益			
將於其後期間分類至損益的其他全面收益：			
與換算海外業務有關的匯兌差額		126	—
期內全面收益總額		146,501	107,349
以下人士應佔溢利：			
本公司擁有人		143,738	103,904
非控股權益		2,637	3,445
		146,375	107,349
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		143,864	103,904
非控股權益		2,637	3,445
		146,501	107,349
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7.01分	人民幣6.93分

中期簡明綜合財務狀況表

二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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	2,538,115	1,898,602
使用權資產	8	679,385	—
土地租賃預付款項		—	217,207
商譽	9	7,572	7,572
無形資產		1,116	460
於聯營公司投資		5,836	5,107
預付款項、按金及其他應收款項	11	265,922	365,524
非流動資產總額		3,497,946	2,494,472
流動資產			
存貨		4,222	3,982
貿易應收款項	10	4,188	1,037
預付款項、按金及其他應收款項	11	58,390	42,943
應收關聯方款項	23(b)	2,192	4,557
按公平值計入損益的金融資產	12	58,682	15,799
現金及現金等價物	13	1,011,645	1,232,997
流動資產總值		1,139,319	1,301,315
流動負債			
貿易應付款項	14	12,995	13,212
其他應付款項及應計款項	15	214,179	165,800
合約負債	16	614,595	340,875
計息銀行貸款	18	88,201	87,851
應付關聯方款項	23(b)	376,376	300,577
應付稅項		2,593	2,490
租賃負債	19	5,626	—
遞延收入	17	125,559	109,112
流動負債總額		1,440,124	1,019,917

續 / ...

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產／(負債)淨額	2.1	(300,805)	281,398
資產總值減流動負債		3,197,141	2,775,870
非流動負債			
合約負債	16	51,437	52,449
租賃負債	19	87,359	—
遞延收入	17	345,766	60,682
計息銀行貸款	18	355,860	370,777
非流動負債總額		840,422	483,908
資產淨值		2,356,719	2,291,962
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	20	176,375	176,375
儲備		2,140,735	2,082,163
非控股權益		2,317,110	2,258,538
		39,609	33,424
權益總額		2,356,719	2,291,962

董事
羅實

董事
王銳

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	已發行股本	股份溢價	為股份獎勵 計劃購回 的股份#	股本儲備	收購非控股 權益產生 的差額	法定盈餘 儲備	匯率波動 儲備	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	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)	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)
於二零一九年一月一日	176,375	1,075,090*	-	563,558*	(824)*	74,171*	-	370,168*	2,258,538	33,424	2,291,962
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	143,738	143,738	2,637	146,375
期內其他全面收益：											
與換算海外業務有關的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	126	-	126	-	126
期內其他全面收益總額	-	-	-	-	-	-	126	143,738	143,864	2,637	146,501
轉撥自保留溢利	-	-	-	-	-	13,051	-	(13,051)	-	-	-
向附屬公司非控股股東 派付的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(340)	(340)
已宣派的二零一八年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(59,313)	(59,313)	-	(59,313)
一間附屬公司的資本儲備增加	-	-	-	17,150	-	-	-	-	17,150	-	17,150
為股份獎勵計劃購回的股份	-	-	(43,129)	-	-	-	-	-	(43,129)	-	(43,129)
來自附屬公司非控股股東的注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,888	3,888
於二零一九年六月三十日	176,375	1,075,090*	(43,129)*	580,708*	(824)*	87,222*	126*	441,542*	2,317,110	39,609	2,356,719
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	308	-	-	563,558	(824)	66,624	-	286,886	916,552	30,146	946,698

* 此等儲備賬包括中期簡明綜合財務狀況表內的儲備人民幣2,140,735,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,082,163,000元)。

本公司於二零一八年十二月十七日採納受限制股份獎勵計劃，以認可並激勵合資格僱員對本集團運營成功所作的貢獻。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團為管理股份獎勵計劃特設一項信託，及受託人透過該信託購買合共29,958,000股本公司股份。截至二零一九年六月三十日，概無授出任何本公司股份予本集團僱員。

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		147,124	108,784
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	5	31,390	22,001
使用權資產折舊	5	8,585	–
確認土地租賃預付款項	5	–	2,287
無形資產攤銷	5	46	9
應佔一間聯營公司溢利		(729)	(1,260)
出售按公平值計入損益的金融資產所得收益	5	(1,605)	(1,672)
未變現外匯收益淨額		(1,683)	–
銀行利息收入	5	(7,081)	(2,017)
撥至損益的遞延收入	17	(53,555)	(40,784)
利息開支	4	3,500	10,917
		125,992	98,265
存貨增加		(240)	(29)
貿易應收款項增加		(3,151)	(16)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(24,711)	(17,289)
應收關聯方款項減少／(增加)		2,365	(8,479)
貿易應付款項增加／(減少)		(217)	3,148
合約負債增加		272,708	196,200
收取政府補助		236,925	465
其他應付款項及應計款項增加		57,880	14,543
經營所得現金		667,551	286,808
已付所得稅		(646)	(863)
經營活動所得現金流量淨額		666,905	285,945

續／...

	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
購置物業、廠房及設備項目	(599,559)	(185,586)
購置無形資產	(2,513)	–
土地租賃預付款項	(144,899)	(140,722)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	205	–
購買按公平值計入損益的金融資產	(347,533)	(517,580)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	304,650	518,770
出售按公平值計入損益的金融資產所得收益	1,605	1,672
原到期日超過三個月的定期存款增加	418,290	–
已收銀行利息	11,384	2,017
投資活動所用現金流量淨額	(358,370)	(321,429)
融資活動所得現金流量		
購回股份獎勵計劃持有的股份	(43,129)	–
非控股股東注資	21,038	2,423
銀行貸款所得款項	–	91,566
償還銀行貸款	(14,567)	(22,272)
向控股股東派付的股息	(59,313)	–
向附屬公司非控股股東派付的股息	(340)	–
租賃付款的本金部分	(1,360)	–
租賃負債的利息部分	(649)	–
已付利息	(15,085)	(18,202)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	(113,405)	53,515
現金及現金等價物增加淨額	195,130	18,031
外匯匯率變動影響淨額	1,808	–
期初現金及現金等價物	707,277	313,539
期末現金及現金等價物	904,215	331,570
現金及現金等價物結餘分析：		
綜合財務狀況表所列現金及現金等價物	1,011,645	331,570
原到期日超過三個月的定期存款	(107,430)	–
綜合現金流量表所列現金及現金等價物	904,215	331,570

中期簡明財務資料附註

二零一九年六月三十日

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, Uglund 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248號陽光中心40樓。

於截至二零一九年六月三十日止期間(「本期間」)，本公司及其附屬公司(統稱為「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。

本公司董事(「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」)。

2.1 呈列基準

本期間的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。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，且應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

持續經營基準

於二零一九年六月三十日，本集團錄得流動負債淨額人民幣300,805,000元。其中，截至二零一九年六月三十日，本集團錄得合約負債流動部分及遞延收入分別為人民幣614,595,000元及人民幣125,559,000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。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二零一九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 會計政策變動及披露

編製本中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策一致，惟於二零一九年一月一日生效並由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、新詮釋及修訂本除外。

國際財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償的預付款項特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅不確定性的處理
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號（修訂本）

除國際財務報告準則第16號外，採納該等國際財務報告準則的新訂準則、新詮釋及修訂對本集團的財務狀況及業績並無重大財務影響。國際財務報告準則第16號的性質及影響載列如下：

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、常務詮釋委員會第15號經營租賃－優惠及常務詮釋委員會第27號評估涉及租賃的法律形式的交易的內容。該準則載列租賃確認、計量、呈列及披露原則，並規定承租人就所有租賃按單資產負債表模式入賬。國際財務報告準則第16號項下的出租人會計與國際會計準則第17號相比並無大幅改變。出租人將繼續使用國際會計準則第17號類似原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團透過經修訂追溯法採納國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日之保留盈利期初結餘的調整，且概不會重列二零一八年的比較資料，而繼續根據國際會計準則第17號作出報告。

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性實際權益辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號確定為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號未確認為租賃的合約不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

2.2 會計政策變動及披露(續)

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響之性質

本集團擁有多個樓宇及辦公室項目的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及短期租賃（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期之租期為十二個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

過渡影響

於二零一九年一月一日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用二零一九年一月一日的增量借款利率貼現後予以確認。本集團選擇於綜合財務狀況表中單獨呈列租賃負債。

使用權資產根據租賃負債金額計量，並就與緊接二零一九年一月一日前於綜合財務狀況表確認的租賃相關的任何預付租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於綜合財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

本集團於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時已使用以下選擇性實際權宜辦法：

- 對於租期自初步應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 對具有合理相似特定的租賃組合應用單一貼現率

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元 (未經審核)
資產	
使用權資產增加	278,960
土地租賃預付款項減少	(217,207)
預付款項、按金及其他應收款項減少	(4,961)
總資產增加	56,792
負債	
租賃負債增加	56,792

2.2 會計政策變動及披露(續)

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

於二零一九年一月一日的租賃負債與二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	98,550
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	6.57%
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	56,792
於二零一九年一月一日的租賃負債	56,792

新會計政策概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所披露的租賃會計政策，自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號後，將替換為以下新會計政策：

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款項、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租金優惠。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長及減少租賃付款。此外，倘存在租期的修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

2.2 會計政策變動及披露(續)

新會計政策概要(續)

有關金額於中期綜合財務狀況表及損益表確認

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及本期間變動如下：

	使用權資產		小計 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
	土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元		
於二零一九年一月一日	222,168	56,792	278,960	56,792
添置	255,665	35,184	290,849	35,184
轉出政府補助	118,161	—	118,161	—
折舊費用	(5,169)	(3,416)	(8,585)	—
利息開支	—	—	—	3,018
付款	—	—	—	(2,009)
於二零一九年六月三十日	590,825	88,560	679,385	92,985

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月確認短期租賃的租金開支人民幣539,000元(附註5)。

3. 收益、其他收入及收益

收益指於本期間及截至二零一八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)。

收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收益		
學費	306,959	215,860
寄宿費	38,930	29,757
學校餐廳營運	89,162	61,891
管理及特許經營費	3,042	996
收益總額	438,093	308,504

3. 收益、其他收入及收益(續)

來自客戶合約的收益

(i) 已分拆收益的資料

	截至二零一九年 六月三十日止期間 人民幣千元 (未經審核)
收益確認的時間	
於某一時間點轉讓的貨品	89,162
於一段時間內轉讓的服務	348,931
來自客戶合約的收益總額	438,093

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

於某一時間點轉讓的貨品

校園餐廳營運的履約責任於貨品的控制權轉移的某一時間點(即客戶接受貨品之時)達成。

於一段時間內轉讓的服務

除餐廳營運外，服務的履約責任於一段時間內達成，乃因客戶同時取得並耗用本集團所提供的利益。

於二零一九年六月三十日，分配至餘下履約責任(未達成或部份未達成)的交易價格如下：

	人民幣千元 (未經審核)
一年內	614,595
超過一年	51,437
	666,032

3. 收益、其他收入及收益(續)

來自客戶合約的收益(續)

(ii) 履約責任(續)

於一段時間內轉讓的服務(續)

預期於超過一年後確認的餘下履約責任與將於自二零一九年六月三十日起27.5年內完成的教學服務有關。所有其他餘下履約責任預期於一年內確認。

其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入及收益		
銀行利息收入	7,081	2,017
其他服務收入	3,044	2,003
出售按公平值計入損益的金融資產收益	1,605	1,672
租金收入	507	420
其他	183	269
其他收入及收益總額	12,420	6,381

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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款的利息	14,805	18,171
減：資本化利息(附註8(b))	(14,323)	(7,254)
租賃負債的利息	482	10,917
	3,018	—
	3,500	10,917
資本化借款成本的利率(%)	6.18至7.13	6.18至7.13

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	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
已出售存貨成本		46,906	33,631
已提供服務成本		200,885	119,510
		247,791	153,141
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		181,400	114,206
退休金計劃供款(界定供款計劃)		20,788	15,405
福利		21,617	9,858
住房公積金(界定供款計劃)		7,078	5,728
減：已發放政府補助	17	(53,555)	(40,784)
已收補貼		(3,043)	(1,767)
		174,285	102,646
物業、廠房及設備項目的折舊*	8	31,390	22,001
使用權資產折舊*	8	8,585	—
確認土地租賃預付款項*		—	2,287
無形資產攤銷		46	9
核數師酬金		1,000	—
經營租賃項下最低租賃付款		539	708
銀行利息收入		(7,081)	(2,017)
上市開支		—	8,992
出售按公平值計入損益的金融資產的收益		(1,605)	(1,672)
外匯虧損		1,884	—
租金收入		(507)	(420)

* 物業、廠房及設備項目的折舊及使用權資產折舊分別為人民幣29,259,000元及人民幣7,918,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月；物業、廠房及設備項目的折舊及確認土地租賃預付款項分別為人民幣20,455,000元及人民幣2,287,000元)乃計入損益內的「銷售成本」。

6. 所得稅

於本期間，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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地 於期內扣除	749	1,435

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) 於本期間及截至二零一八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，於本期間及截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團於中國成立以提供非學歷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。

根據中國營運實體去年取得的當地主管稅務部門及國家稅務總局地方辦事處的確認，並無就提供正規教育服務所得的收入徵收企業所得稅。因此，於本期間及截至二零一八年六月三十日止六個月，概無就提供正規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二零一九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以及本期間內已發行普通股加權平均數（經調整以反映為本期間根據股份獎勵計劃而購回的股份）（截至二零一八年六月三十日止六個月：經調整以反映透過資本化發行將予發行的普通股）計算。

每股基本盈利乃根據以下基準計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
普通股權益持有人應佔溢利	143,738	103,904

	股份數目 截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)
股份		
已發行普通股加權平均數	2,075,000,000	3,272,222
根據股份獎勵計劃而購回的普通股加權平均數的影響	(25,010,000)	—
透過資本化發行被列賬為繳足的將予發行普通股的影響	—	1,496,200,000
用於計算每股基本盈利的普通股經調整加權平均數	2,049,990,000	1,499,472,222

由於本集團於本期間及截至二零一八年六月三十日止六個月並無已發行潛在攤薄普通股，因此本期間及截至二零一八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、廠房及設備以及使用權資產

於本期間，物業、廠房及設備以及使用權資產的變動如下：

	物業、廠房 及設備 人民幣千元 (未經審核) (附註a)	使用權資產 人民幣千元 (未經審核)
於二零一九年一月一日的賬面值	1,898,602	278,960
添置	671,108	290,849
轉出政府補助(附註17)	-	118,161
出售	(205)	-
本期間扣除折舊／攤銷(附註5)	(31,390)	(8,585)
於二零一九年六月三十日的賬面值	2,538,115	679,385

附註：

- (a) 於二零一九年六月三十日，本集團依照慣例就賬面淨值約人民幣1,111,991,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,121,984,000元)的若干樓宇取得相關房屋所有權證。當取得相關證書時，本集團方可出售、轉讓或抵押有關樓宇。
- (b) 於本期間，本集團資本化作為物業、廠房及設備部份的利息開支為人民幣14,323,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣7,254,000元)(附註4)。

9. 商譽

國際會計準則第36號規定，實體須每年進行商譽減值測試。然而，管理層並未發現截至二零一九年六月三十日止六個月期間的經營業績及宏觀經濟環境出現任何重大不利變動，而本公司管理層認為於二零一九年六月三十日並無商譽減值跡象。因此，本公司管理層並無對二零一九年六月三十日的商譽進行減值測試。

10. 貿易應收款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	4,188	1,037

貿易應收款項主要指應收若干託管學校的管理費。該等款項並無固定信貸期。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。

截至報告期間末，按交易日期計算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。應收款項近期並無違約記錄。

由於上述按攤銷成本計量的金融資產的整體預期信用損失率獲評估為極低，故並無計提預期信用損失撥備。

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<i>流動部份：</i>		
與興建學校有關的保證金	19,513	17,991
其他按金	2,225	1,498
預付款項	12,153	7,947
將於一年內攤銷的土地租賃預付款項	—	4,961
應收利息	—	4,303
墊付員工款項	7,906	2,706
墊付第三方款項	1,833	1,833
可扣減進項增值稅	12,363	—
其他應收款項	2,397	1,704
	58,390	42,943
<i>非流動部份：</i>		
物業、廠房及設備預付款項*	76,320	66,967
保證金(附註18(a))	9,567	9,567
無形資產的預付款項	1,811	—
收購土地使用權的預付款項	178,224	288,990
	265,922	365,524
總計	324,312	408,467

* 計入物業、廠房及設備預付款項的項目為已付關聯方瀘州市南苑建築工程有限公司(「南苑建築」)金額為人民幣42,444,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣59,634,000元)的預付款項(附註23(b))。

計入上述結餘的項目中，與興建學校有關的保證金、其他按金、應收利息、墊付第三方款項、墊付員工款項及其他均為金融資產。本集團採用一般方法按國際財務報告準則第9號的規定就按攤銷成本計量的金融資產(包括其他按金、應收利息、墊付第三方款項、墊付員工款項及其他)計提預期信用損失撥備。本集團作出評估後認為銀行的信用狀況良好，而有關應收款項的付款年期偏短。就墊付員工款項及租金按金而言，在出現拖欠的情況下，本集團可就獲取服務或租賃資產的使用權協商和解以減少損失。由於上述按攤銷成本計量的金融資產的整體預期信用損失率獲評估為極低，故並無計提預期信用損失撥備。

於二零一九年六月三十日，計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產分類為第1階段，而減值撥備獲評估為不重大。

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。計入上述結餘的金融資產與近期並無違約記錄的應收款項有關。

12. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
按公平值列賬之持牌銀行發行的理財產品	58,682	15,799

上述理財產品在47日內到期，票面年利率介乎1.6%至7.0%。

13. 現金及現金等價物

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	816,249	438,583
原到期日為下列期限的定期存款：		
— 少於三個月	87,966	268,694
— 超過三個月	107,430	525,720
現金及現金等價物	1,011,645	1,232,997

本集團的現金及銀行結餘以及定期存款乃以下列貨幣計值：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	625,563	269,357
港元	209,235	823,987
美元	176,847	139,653
	1,011,645	1,232,997

人民幣不能自由兌換成其他貨幣，然而，根據中國外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。定期存款的期限由一天至六個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按相應的定期存款利率賺取利息。銀行結餘乃存放於並無近期違約記錄且信譽良好的銀行。

14. 貿易應付款項

於本期間末的貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	11,964	13,131
三個月至六個月內	952	81
超過六個月	79	—
	12,995	13,212

貿易應付款項為不計息且一般以30日為一期結算。

15. 其他應付款項及應計款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應計花紅及其他僱員福利	91,479	70,688
學生墊付雜項開支*	79,847	45,879
購買物業、廠房及設備應付款項	23,652	32,873
按金	12,523	7,663
應付利息	—	280
其他應付款項及應計開支	6,678	8,417
	214,179	165,800

* 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。

16. 合約負債

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
學費	605,298	367,781
寄宿費	25,704	9,360
餐廳營運費	30,034	14,559
其他	4,996	1,624
	666,032	393,324
即期部份	614,595	340,875
非即期部份(附註)	51,437	52,449
	666,032	393,324

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

本期間合約負債變動如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於本期間初	393,324
於本期間初計入合約負債的已確認收益	(339,863)
因收取現金而增加(不包括於本期間確認為收益的金額)	612,571
於本期間末	666,032

概無於二零一九年六月三十日於綜合財務狀況表確認合約資產。

17. 遞延收入

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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	169,794	93,144
已收取政府補助	236,925	150,091
自土地租賃預付款項轉入的政府補助(附註8)*	118,161	—
計入損益(附註5)	(53,555)	(73,441)
於期／年末	471,325	169,794
即期	125,559	109,112
非即期	345,766	60,682
總計	471,325	169,794

* 該金額指德陽市經濟技術開發區財政局於二零一八年十二月授出的政府補助。該補助亦由上述財政局重新指定為德陽天立學校自二零一九年春季學期開始之日起計六年期間進行教學活動所產生的薪金及工資補助。

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。

18. 計息銀行貸款

	二零一九年六月三十日(未經審核)			二零一八年十二月三十一日		
	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						
長期銀行貸款						
即期部份－有抵押	4.75-7.125	二零一九年	88,201	4.75-7.125	二零一九年	87,851
非即期						
銀行貸款－有抵押	4.75-7.125	二零二零年至 二零二三年	355,860	4.75-7.125	二零二零年至 二零二三年	370,777
			444,061			458,628

18. 計息銀行貸款(續)

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應償付銀行貸款：		
一年內	88,201	87,851
第二年	91,860	91,623
第三年至第五年(包括首尾兩年)	264,000	279,154
	444,061	458,628

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：

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款分別約人民幣15,061,000元及人民幣21,628,000元由宜賓天立學校可退還保證金人民幣9,567,000元作抵押(附註11)；

(b) 本集團下列附屬公司股權質押：

- (i) 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，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分別為人民幣99,000,000元及人民幣100,000,000元作質押；
- (ii) 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，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分別為人民幣114,000,000元及人民幣120,000,000元作質押；及
- (iii) 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，廣元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分別為人民幣99,000,000元及人民幣100,000,000元作質押；

(c) 下列學校的學費或寄宿費的權利：

- (i) 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，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為人民幣117,000,000元作質押；
- (ii) 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，宜賓天立學校寄宿費的權利已就銀行貸款分別為人民幣99,000,000元及人民幣100,000,000元作質押；
- (iii) 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，廣元天立學校寄宿費的權利已就銀行貸款分別為人民幣99,000,000元及人民幣100,000,000元作質押；及
- (iv) 於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，西昌天立學校的學費、寄宿費及其他費用的權利已就銀行貸款分別為人民幣114,000,000元及人民幣120,000,000元作質押。

(d) 此外，於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，羅先生已就本集團銀行貸款分別為人民幣114,000,000元及人民幣120,000,000元作出擔保。

19. 租賃負債

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
即期	5,626	—
非即期	87,359	—
	92,985	—

**20. 股本
股份**

	二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 千港元
法定： 10,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足： 2,075,000,000股每股面值0.1港元的普通股	207,500	207,500
相當於約(人民幣千元)	176,375	176,375

21. 股息

董事於二零一九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(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

22. 承擔

本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的資本承擔如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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	592,401	1,527,336

23. 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
古蘭天立盛眾實業有限公司(「古蘭盛眾」)	由羅先生控制的一間公司
南苑建築	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
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

除本財務資料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

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 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)	15	15
<u>非貿易性質</u>			
瀘州天立物業		—	20
瀘州天立幼兒園	(ii)	2,177	4,522
		2,177	4,542
總計		2,192	4,557
預付款項、按金及其他應收款項			
<u>非貿易性質</u>			
南苑建築		42,444	59,634
應付關聯方款項			
<u>非貿易性質</u>			
南苑建築		376,376	300,577

23. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 未償還關聯方的結餘(續)

附註：

- (i) 應收瀘州天立幼兒園的款項包含本集團提供幼兒園管理服務的應收管理費，於二零一九年六月三十日為人民幣15,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣15,000元)。
- (ii) 非貿易結餘為授予瀘州天立幼兒園的免息墊款。該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。
- (iii) 除上文附註(i)所披露的應收關聯方款項及就南苑建築將予提供的建設服務而向南苑建築作出的預付款項外，應收關聯方款項均為無抵押、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	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
南苑建築	613,528	148,919

建設物業、廠房及設備的代價乃按本集團與其關聯方經參考類似交易的基準調研共同協定的價格而釐定。

(2) 物業租金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
古蘭盛眾	152	96
天立房地產	68	128
	220	224

古蘭盛眾及天立房地產向本集團出租若干物業。租金按本集團與關聯方共同協定的價格收取。

23. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易(續)

(3) 提供管理服務及銷售貨品

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
瀘州天立幼兒園	124	560

該款項指向瀘州天立幼兒園提供管理服務收取的費用，價格由本集團與瀘州天立幼兒園共同協定。

(d) 本集團主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	806	541
退休金計劃供款	53	40
	859	581

24. 金融工具的公平值及公平值等級

本集團須就賬面值進行經常性公平值計量的金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值	
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產	58,682	15,799

	公平值	
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產	58,682	15,799

24. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

管理層已評估現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計款項的金融負債，以及應收／應付關聯方款項的公平值與其賬面值相若，原因為該等工具均於短期內到期。

金融資產及負債的公平值按當前交易中雙方，而非以強制或清算出售的方式自願進行，工具交換的金額入賬。估計公平值的方法及假設如下：

非即期計息銀行貸款及租賃負債的公平值乃使用具有類似條款、信貸風險及剩餘年期的工具的現行利率貼現預期未來現金流量計算。於二零一九年六月三十日，本集團的計息銀行貸款的不履約風險被評定為並不重大。

計入其他流動金融資產的按公平值計入損益的金融資產的公平值乃按持牌銀行發佈的預期回報計量。

公平值等級

下表列示本集團金融工具的公平值計量等級：

以公平值計量的資產：

	公平值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 第一級 人民幣千元	重大可 觀察輸入數據 第二級 人民幣千元	重大不可 觀察輸入數據 第三級 人民幣千元	
二零一九年六月三十日				
按公平值計入損益的金融資產	-	58,682	-	58,682
二零一八年十二月三十一日				
按公平值計入損益的金融資產	-	15,799	-	15,799

24. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

已披露的負債公平值：

	公平值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 第一級 人民幣千元	重大可 觀察輸入數據 第二級 人民幣千元	重大不可 觀察輸入數據 第三級 人民幣千元	
<u>二零一九年六月三十日</u>				
租賃負債(非即期部份)	-	-	87,359	87,359
計息銀行貸款(非即期部份)	-	-	355,860	355,860
	-	-	443,219	443,219
<u>二零一八年十二月三十一日</u>				
計息銀行貸款(非即期部份)	-	-	370,777	370,777

本期間，第一級與第二級之間的公平值計量概無有所轉移，亦無向第三級或自第三級轉移。

除上文所披露者外，本集團於二零一九年六月三十日概無任何按公平值計量的金融資產及負債。

25. 批准中期簡明財務資料

董事會已於二零一九年八月二十九日批准及授權刊發中期簡明財務資料。

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

本集團於二零零二年成立，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。我們為中國西部地區最大的K-12民辦學校營運機構之一。於二零一九年六月三十日，我們校網內K-12學校的入讀人數約為30,145人，較二零一八年六月三十日的入讀人數約21,944人增加37.4%。

我們的教育理念

我們的基本教育理念是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。

學生升學與教育質量

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。截至二零一九年六月三十日止六個月（「報告期間」），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普通高等學校招生全國統一考試（稱為「高考」），約93.6%獲中國大學錄取，及約68.6%獲中國一本大學錄取。

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。截至二零一九年六月三十日，我們的校網由位於中國10個城市營運中的17所K-12學校（該等學校管理7個高中學段、11個初中學段、12個小學學段及6個幼兒園學段）、11間培訓中心及4間早教中心組成。

於報告期間，與委託培訓中心（即瀘州天立文化藝術培訓學校英倫教學點）訂立的管理協議已終止。

中國合資格教師對我們的業務而言至關重要，使我們於擴張的同時，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	
	二零一九年	二零一八年
自有K-12學校	2,127	1,735
自有培訓中心	80	92
總計	2,207	1,827

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、透過我們的招聘程序以對申請人進行評核以及利用招聘網站。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。我們亦積極向公立學校及其他民辦學校物色經驗豐富的教師，以擴充我們的人才資源。

於二零一九年六月三十日，約有30,145名學生入讀我們校網內自有及委託K-12學校，按年增長37.4%。該增長乃受現有K-12學校入讀人數增加（其使用率會繼續提升）及新開辦的K-12學校入讀人數增加所帶動。

財務方面，我們的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣308.5百萬元增加42.0%至報告期間的人民幣438.1百萬元，主要受我們自有K-12學校的收益增加所帶動。自委託及特許學校所得的管理及特許經營費收益增加205.4%，主要受與於二零一八年九月開辦的委託學校合江縣天立學校訂立的協議產生人民幣0.97百萬元所帶動。下表載列截至二零一八年六月三十日及二零一九年六月三十日止六個月我們校網內各學校類型所產生的收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益		
自有K-12學校	420,090	293,783
自有培訓中心	14,391	12,472
自有早教中心	570	1,253
向委託及特許學校收取的管理及特許經營費	3,042	996
總計	438,093	308,504

自有K-12學校

截至二零一九年六月三十日，我們於四川省成都市、瀘州市、廣元市、內江市、涼山州、雅安市、宜賓市、德陽市、資陽市及內蒙古自治區烏蘭察布市合共擁有及經營13所自有K-12學校。

除幼兒園外，我們的K-12學校均為寄宿學校。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。就所有自有的1年級至12年級學校而言，學費及寄宿費一般於每學年開始前預付。至於自有幼兒園，學費一般於每學期初時預付。於報告期間，本集團自我們自有K-12學校錄得收益人民幣420.1百萬元，按年增長43.0%，佔本集團報告期間收益的95.9%，主要乃受學生入讀人數增加及部份自有K-12學校上調學費所帶動。

下表載列截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月我們的自有K-12學校收益的資料。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
自有K-12學校收益		
學費	291,998	202,135
寄宿費	38,930	29,757
學校餐廳營運	89,162	61,891
自有K-12學校收益總額	420,090	293,783

學費及寄宿費乃因應不同市場因素(包括學生申請人數估計)作出調整，並須獲政府批准後方可作實。於二零一八/二零一九學年，我們亦分別上調瀘州市龍馬潭區天立小學、宜賓天立學校初中及廣元天立學校高中學費。

下表闡述於報告期間按學段計算的每名學生的平均學費及寄宿費資料：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	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	11.31	9.71
初中	12.13	11.64
小學	11.90	11.36
幼兒園	13.79	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學校於當年一至六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的資料

我們的自有及委託培訓中心向K-12學生提供培訓服務。而我們的自有及特許早教中心向學前班幼兒提供培訓服務。下表列示截至二零一九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	學前培訓服務	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	4	3	課後培訓服務；音樂、藝術及體育培訓服務； 學前教育；英語培訓服務	二零一一年(1)	自有(4)
				二零一三年(1)	委託(1)
				二零一四年(1)	特許(2)
				二零一七年(4)	
內江	2	-	課後培訓服務；音樂、藝術及體育培訓服務	二零一七年(1) 二零一八年(1)	自有(2)
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)	自有(3)
				二零一五年(1)	
				二零一七年(1)	

我們評估市場需求，並不時在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，我們一般就特定學期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。

自有培訓中心及早教中心

於報告期間，本集團自我們自有培訓中心錄得收益人民幣14.4百萬元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣12.5百萬元），受入學人數上升所推動，按年上升15.4%，並自我們的自有早教中心錄得收益人民幣57.0萬元，按年下跌54.5%，主要由於準備停止瀘州早教中心的營運所致。

向委託及特許學校收取的管理及特許經營費

除經營我們自有K-12學校、自有培訓中心及早教中心外，我們亦為委託K-12學校及培訓中心提供學校管理服務。於二零一八／二零一九學年，我們開辦1所委託K-12學校，即合江縣天立學校。另一方面，與委託培訓中心瀘州天立文化藝術培訓學校英倫教學點訂立的管理協議已於報告期間終止。

此外，我們向特許早教中心授出可使用我們品牌的許可權。於二零一九年六月三十日，我們於重慶市及瀘州市分別擁有1間及2間特許早教中心。

受到新開辦的委託K-12學校所帶動，來自管理及特許經營費的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣99.6萬元增加205.4%，至報告期間約人民幣304.2萬元。

前景

中國民辦教育的展望

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，作為解決民辦教育不足問題策略的一部份。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。在中國，子女教育一直受到父母高度重視。民辦教育市場（包括基礎教育及培訓）隨著家庭可支配收入不斷增長而蓬勃發展。二孩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。鑒於天立為知名的民辦學校網絡，董事會對我們將在民辦教育市場增長下實現可持續發展持樂觀態度。

學校校網發展計劃

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。

我們確信，我們對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，均對我們於國內持續成功擴展十分有利。展望未來，我們將透過對四川省民辦教育市場的透徹瞭解、在家長與學生中享有的聲譽以及地方政府對K-12學校的支持，進一步提高我們於四川省二線至三線城市的滲透率。我們亦爭取於不同省份套用我們的集中及標準化K-12學校營運模式成立新K-12學校。我們相信，擴展我們的全國業務對提高我們的品牌影響力及提升我們的地位以躋身為中國其中一間領先K-12學校網絡營運商至關重要。

於報告期間，我們已就開辦3所K-12學校訂立協議。連同於報告期間前訂立的協議，我們將於未來年度開辦的學校詳情載列如下。

學校名稱	地點	估計最高學額 (學生入讀人數)	營運性質
成都市龍泉驛區天立小學校	四川省成都市	1,728	自有
成都市龍泉驛區天立幼兒園有限公司	四川省成都市	375	自有
達州市天立學校	四川省達州市	4,200	自有
濰坊天立學校	山東省濰坊市	4,170	自有
遵義市新浦新區天立學校	貴州省遵義市	3,330	自有
遵義神州天立高中教育有限責任公司	貴州省遵義市	1,620	自有
彝良縣天立學校	雲南省彝良縣	2,360	自有
昭通市神州天立高級中學有限公司	雲南省彝良縣	1,080	自有
周口天立學校	河南省周口市	4,000	自有
保山市天立學校	雲南省保山市	2,970	自有
保山市神州天立高級中學有限責任公司	雲南省保山市	1,080	自有
成都郫縣天立學校	四川省成都市	2,340	自有
東營天立學校	山東省東營市	3,000	自有
日照天立學校	山東省日照市	3,500	自有
瀘州天立旗艦學校	四川省瀘州市	5,000	自有
宜春天立學校	江西省宜春市	4,000	自有
劍閣天立學校	四川省廣元市	4,000	自有
瀘縣天立小學	四川省瀘州市	1,845	委託
蘭州天立學校	甘肅省蘭州市	5,000	自有

此外，本集團於報告期後停止宜賓市珙縣的1間培訓中心及瀘州的1間早教中心的運營。鑒於其對本集團貢獻的收益極其微小，停止其運營預期不會對本集團的收入造成影響。

監管更新

《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)》

中國司法部於二零一八年八月十日發佈《民辦教育修訂法》。其後，國務院於二零一八年十一月十五日頒佈《國務院關於學前教育深化改革規範發展的若干意見》。我們擴展學校網絡，主要受與地方政府共同發展並專注1年級至12年級教育課程(其適用法規相對較學前教育健全)所帶動。於本中報日期，本公司的營運仍未受《民辦教育修訂法草案》所影響。本公司將密切監察《民辦教育修訂法》的事態發展。進一步詳情請參考二零一八年八月十三日及十一月十六日的本公司公告。

《中華人民共和國外商投資法》

二零一九年三月十五日，全國人民代表大會通過並公佈《外商投資法》，該法將於二零二零年一月一日生效實施。《外商投資法》將外商投資定義為外國投資者直接或間接在中國境內進行的投資活動，並列舉了應被認定為外商投資的情形；同時，該法規定，國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度。外商投資准入負面清單規定禁止投資的領域，外國投資者不得投資；外商投資准入負面清單規定限制投資的領域，外國投資者進行投資應當符合負面清單規定的條件；外商投資准入負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理。《外商投資法》中並未有條款明確提及「實際控制」或「合約安排」。儘管如此，不排除後續是否有進一步的法律法規會對此進行規定。因此，就合約安排下的架構將來是否會被納入外商投資監管範圍，倘若被納入監管，以何種方式進行監管，仍存在不確定因素。於本中報日期，本公司的營運尚未受《外商投資法》所影響。本公司將密切監察《外商投資法》及相關法律法規的事態發展。

財政回顧

收益

我們的收益包括學費、寄宿費、餐廳營運費及管理及特約經營費。

收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣308.5百萬元增加42.0%，至報告期間的人民幣438.1百萬元，主要由於來自於學生入讀人數增加及部份自有K-12學校上調學費所致。

來自學費的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣215.9百萬元增加42.2%，至報告期間的人民幣307.0百萬元，主要由於學生入讀人數增加所致。我們已於二零一八年及二零一九年分別開辦2所K-12學校及1所K-12學校，同時現有自有K-12學校的學生入讀人數亦有增加。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。於二零一八／二零一九學年，瀘州市龍馬潭區天立小學、宜賓市天立學校的初中、廣元天立學校的高中學費亦上調。

來自寄宿費的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣29.8百萬元增加30.8%，至報告期間的人民幣38.9百萬元，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二零一八年六月三十日止六個月的人民幣61.9百萬元增加44.1%，至報告期間的人民幣89.2百萬元，主要由於學生入讀人數增加所致。

受到二零一八／二零一九學年新開辦的託管K-12學校所帶動，來自管理費的收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣99.6萬元增加205.4%，至報告期間的約人民幣304.2萬元。

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	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
勞工成本	143,740	79,614
教學相關成本	9,359	7,964
折舊及攤銷	37,223	22,778
材料消耗	46,906	33,631
公用事業	9,263	6,029
其他	1,300	3,125
總計	247,791	153,141

勞工成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣79.6百萬元增加80.5%，至報告期間的人民幣143.7百萬元，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所致。

教學相關成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣8.0百萬元增加17.5%，至報告期間的人民幣9.4百萬元，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二零一八年六月三十日止六個月的人民幣22.8百萬元增加63.4%，至報告期間的人民幣37.2百萬元，主要由於我們於二零一八年及二零一九年開辦3間自有K-12學校所致。

材料消耗成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣33.6百萬元增加39.5%，至報告期間的人民幣46.9百萬元，主要由於學生入讀人數增加所致。

公用事業由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣6.0百萬元增加53.6%，至報告期間的人民幣9.3百萬元，主要由於我們於二零一八年及二零一九年開辦3間自有K-12學校產生額外公用事業所致。

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、匯兌收益或虧損、出售按公平值計入損益的金融資產收益及租金收入。

其他收入及收益由截至二零一八年六月三十日止六個月的的人民幣**6.4**百萬元大幅增加至報告期間的人民幣**12.4**百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加所致。

毛利及毛利率

本集團報告期間的毛利約為人民幣**190.3**百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的約人民幣**155.4**百萬元增加**22.5%**。本集團報告期間的毛利率約為**43.4%**，較截至二零一八年六月三十日止六個月的約**50.4%**輕微減少約**6.9**個百分點，乃由於勞工成本增加所致。

行政開支

行政開支主要包括(i)行政員工成本，及(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)。

行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣**36.7**百萬元增加**16.4%**，至報告期間的人民幣**42.7**百萬元，此乃由於行政員工成本增加。

利息開支

利息開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣**10.9**百萬元減少至報告期間的人民幣**3.5**百萬元，主要由於報告期間與項目有關的大部分未償還貸款其後予以資本化所致。

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。本集團的資本架構自此並無變動。本公司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。

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣**1,011.6**百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣**1,233.0**百萬元)。

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	666,905	285,945
投資活動所用現金流量淨額	(358,370)	(321,429)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	(113,405)	53,515
現金及現金等價物增加淨額	195,130	18,031
匯率變動之影響淨額	1,808	—
期初現金及現金等價物	707,277	313,539
期末現金及現金等價物	904,215	331,570

經營活動

我們的經營活動所得現金流入主要包括學費、寄宿費及餐廳營運費。經營活動所得現金流出主要包括勞工成本、材料消耗及行政開支等費用。

於報告期間，我們的經營活動所得現金流入淨額為人民幣666.9百萬元，包括營運資金調整前經營活動所得現金人民幣126.0百萬元及營運資金調整淨額正數人民幣540.9百萬元。於報告期間，我們的營運資金調整淨額為正數主要歸因於(i)合約負債增加人民幣272.7百萬元，主要由於學生入讀人數增加，(ii)部份被已付預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣24.7百萬元所抵銷，及(iii)收取政府補助人民幣236.9百萬元。

投資活動

我們的投資活動所得及所用現金流量主要與購買物業、廠房及設備、購買土地使用權以及買賣按公平值計入損益的金融資產有關。

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣358.4百萬元，主要歸因於(i)購買按公平值計入損益的金融資產支付人民幣347.5百萬元，(ii)購買主要與建設新自有K-12學校有關的物業、廠房及設備支付人民幣599.6百萬元，及(iii)購買土地使用權支付人民幣145.0百萬元，部份被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣304.7百萬元以及原定到期日超過三個月的定期存款增加人民幣418.3百萬元所抵銷。

融資活動

我們於報告期間的融資活動所得現金流出淨額為人民幣113.4百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月的融資活動所得現金流入淨額則為人民幣53.5百萬元，此乃主要由於(i)購回股份人民幣43.1百萬元，(ii)向控股股東派付股息人民幣59.3百萬元，(iii)支付利息人民幣15.1百萬元抵銷，(iv)償還銀行貸款人民幣14.6百萬元，及(v)非控股股東注資人民幣21.0百萬元所致。

於二零一九年六月三十日，本集團權益總額約為人民幣2,356.7百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣2,292.0百萬元)。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444.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣458.6百萬元)。

借款及負債權益比率

於二零一九年六月三十日，本集團的借款約為人民幣444.1百萬元（以人民幣計值）（二零一八年十二月三十一日：約人民幣458.6百萬元）。本集團的銀行借款主要用於撥付學校建設需要。

於二零一九年六月三十日，本集團的負債權益比率（按計息借貸總額除以權益總額計算）約為18.8%（二零一八年十二月三十一日：約20.0%）。

資產及權利抵押

除於「中期簡明財務資料附註」一節附註18所披露者外，本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日並無抵押額外資產或權利。

外匯風險

本集團的銀行結餘存在貨幣風險。本集團並無使用任何外匯掉期合約以減少因銀行結餘而產生的美元及港元風險。

下表顯示於二零一九年六月三十日於所有其他變數保持不變下，因銀行結餘公平值變動而導致本集團除稅後溢利對美元及港元匯率合理可能變動的敏感度。

	美元／港元 上升／(下跌) 百分比 %	除稅後溢利 上升／(下跌) 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	(0.5)	796
倘人民幣兌美元升值	0.5	(796)
倘人民幣兌港元貶值	(0.5)	909
倘人民幣兌港元升值	0.5	(909)

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或出售，以及重大投資或資本資產的未來計劃

除中期簡明財務資料所披露者外，於報告期間，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及出售。本集團將致力於緊跟市況變動，積極發掘投資機遇，藉以拓闊本集團收入基礎、提升其於未來財務表現及盈利能力。此外，本集團正尋求進一步提升業務的運營效率。我們對未來充滿信心，並致力於促進本公司持續增長。

資本開支

我們的資本開支主要與建立新自有學校、維護及升級現有自有學校以及為自有學校購置額外教育設施及設備有關。本集團的資本開支包括有關物業、設備、土地租賃預付款項及其他無形資產的購買或建設成本。於報告期間，我們的資本開支為人民幣962.0百萬元，主要透過經營所得現金、銀行融資及於二零一八年七月全球發售所收取的所得款項淨額撥付。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債（二零一八年十二月三十一日：無）。

資本承擔

於二零一九年六月三十日，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592.4百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣1,527.3百萬元）。

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

於二零一九年六月三十日，本集團僱用約4,150名僱員（二零一八年六月三十日：3,427名）。於報告期間，本集團的員工成本（包括董事酬金，並扣除政府補助和已收補貼）約為人民幣174.3百萬元（二零一八年六月三十日：約人民幣102.6百萬元）。

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。此外，本集團亦採納股份獎勵計劃以留住本集團的高質素僱員。

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**1,478.63**百萬港元，已用作招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的預定用途。未動用的所得款項淨額則存於銀行戶口中。

項目	百分比	所得款項淨額（百萬港元）		未動用	未動用的所得款項用途的預期時間（附註）
		可動用	已動用		
擴展校網	60%	887.18	491.66	395.52	二零二零年十二月或之前
償還銀行貸款	30%	443.59	333.56	110.03	二零二零年六月或之前
營運資金及一般企業用途	10%	147.86	116.68	31.18	二零一九年十二月或之前

附註：動用餘下所得款項的預期時間表乃根據本集團作出的最佳估計編製，其可根據市況的當前及未來發展作出變動。

下表說明於二零一九年六月三十日用於校網擴展的所得款項淨額的情況：

	於二零一九年六月三十日 (百萬港元)
用於校網擴展的所得款項淨額	
雅安天立學校	27.71
德陽天立學校	94.80
達州市天立學校	114.41
遵義市新浦新區天立學校	94.28
彝良縣天立學校	113.79
成都市龍泉驛區天立小學校	46.67
總計	491.66

遵守資歷要求的計劃

我們已採取特定計劃並已實行具體措施，我們合理認為有關計劃及措施對致力展現我們符合根據《中華人民共和國中外合作辦學條例》，為中國學生而設的中外合作民辦學校的外資方持有的相關資格及提供優質教育（「資歷要求」）具相當意義，包括(i)與國際知名教育機構訂立合作協議；及(ii)與若干富有經驗及知名的海外教育服務供應商溝通或磋商以探討可能進一步合作的機會。

為將我們的業務擴展至海外，我們現正跟香港、英國及其他海外地區的教育機構洽談合作的機會。我們將留聘目標教育機構的現有管理團隊與我們的代表攜手合作負責日常營運及管理，以便我們獲取相關的海外經驗。

我們預計收購香港、英國及／或其他海外地區的K-12學校將投入最高6百萬美元，將由我們的內部資源及／或外部融資撥資。有關金額將視乎現金流狀況及收購規模而定。我們的收購策略為，不論我們是否將收購K-12學校的控股股權，收購事項的規模不能對本集團的一般業務、財務狀況、經營業績及特別是我們的成本結構造成任何重大不利影響。

本公司認為，本集團所採取的措施（即海外擴展計劃）屬合理並適合展示我們符合資歷要求。

總體履行及遵守結構性合約

由於中國法律、法規及監管慣例一般禁止或限制民辦教育的外資擁有權，本集團已採取若干措施，確保本集團於執行結構性合約時取得對中國營運實體的控制權並獲取源自中國營運實體的經濟利益，以有效經營業務。各董事已確認，彼及其聯繫人概無於與本集團業務競爭或可能出現競爭的業務或權益中擁有任何權益，亦無與或可能與本集團存在任何其他利益衝突的事項。於本中報日期，本公司並未發現任何結構性合約違約行為或不遵守上述措施的行為。

中期股息

董事會議決不就截至二零一九年六月三十日止六個月宣派任何中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

報告期後事項

本集團於二零一九年六月三十日後發生以下事件：

- 茲提述本公司招股章程所披露的「關連交易」一節關於本公司與瀘州市南苑建築工程有限公司（「南苑建築」）於二零一八年六月十九日訂立的學校建設框架協議，以及截至二零二零年十二月三十一日止三個年度各年該協議項下的年度上限。於二零一九年七月十日舉行的股東特別大會上通過本公司與南苑建築訂立的新學校建設框架協議及截至二零二一年十二月三十一日止三個年度的經調整年度上限。詳情請參閱本公司日期為二零一九年六月二十一日之通函及本公司日期為二零一九年七月十日之公告。

其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份中的好倉

姓名	身份／權益性質	所持／擁有權益 的股份數目	權益概約百分比
羅實先生(附註1)	受控法團權益	862,641,316	
	配偶權益	1,956,520	
	信託受益人	6,521,733	
		871,119,569	41.98%
楊昭濤女士(附註2)	信託受益人	1,956,520	0.09%
王銳先生(附註3)	信託受益人	1,956,520	0.09%
田畝先生(附註4)	受控法團權益	7,744,737	0.37%

附註：

- (1) 本公司執行董事、主席兼行政總裁羅實先生擁有Sky Elite Limited全部已發行股本。此外，根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃，涂孟軒女士獲授1,956,520股股份，其中195,652股股份於二零一九年六月三十日已歸屬。涂孟軒女士為羅實先生的配偶。根據證券及期貨條例，羅先生被視為或當作於Sky Elite Limited及涂孟軒女士擁有權益的股份中擁有權益。另外，根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃，羅先生已獲授6,521,733股股份，其中2,608,692股股份於二零一九年六月三十日已歸屬。
- (2) 楊昭濤女士為執行董事，根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃已獲授1,956,520股股份，其中782,608股股份於二零一九年六月三十日已歸屬。
- (3) 王銳先生為執行董事，根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃已獲授1,956,520股股份，其中782,608股股份於二零一九年六月三十日已歸屬。
- (4) 田畝先生為非執行董事，全資擁有Healthy and Peaceful Limited全部已發行股本，因此被視為或當作於Healthy and Peaceful Limited擁有股權的本公司已發行股本中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，就董事所深知，以下人士（董事或本公司主要行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露且須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置登記冊的權益或淡倉：

於股份中的好倉

名稱／姓名	身份／權益性質	所持／擁有權益 的股份數目	權益概約百分比
Sky Elite Limited (附註1)	實益權益	862,641,316	41.57%
涂孟軒女士 (附註2)	信託受益人 配偶權益	1,956,520 869,163,049	
		871,119,569	41.98%
The Core Trust Company Limited (附註3)	受託人	126,008,158	6.07%
TCT (BVI) Limited (附註3)	其他	126,008,158	6.07%

附註：

- (1) 羅先生擁有Sky Elite Limited全部已發行股本，因此，根據證券及期貨條例第XV部，羅先生視為或被當作於Sky Elite Limited持有的股份中擁有權益。
- (2) 根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃，涂孟軒女士已獲授1,956,520股股份，其中195,652股股份於二零一九年六月三十日已歸屬。涂孟軒女士為羅先生的配偶。根據證券及期貨條例，涂孟軒女士被視為於羅先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。
- (3) The Core Trust Company Limited完全控制TCT (BVI) Limited，因而被視為於TCT (BVI) Limited所持有的本公司股份或權益中擁有權益。TCT (BVI) Limited完全控制Sky Vista Limited及Sky Vista 2nd Limited，因而被視為於Sky Vista Limited及Sky Vista 2nd Limited所持有的本公司股份或權益中擁有權益。Sky Vista Limited及Sky Vista 2nd Limited由The Core Trust Company Limited成立，作為代表合資格僱員持有根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃（見下文「首次公開發售前受限制股份獎勵計劃」一節）及受限制股份獎勵計劃（見下文「受限制股份獎勵計劃」一節）所授出本公司股份的特別目的工具。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無主要股東或高持股量股東或其他人士（其權益載於上文「其他資料－董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節的董事及本公司主要行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置登記冊的權益或淡倉。

競爭及利益衝突

截至二零一九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。

首次公開發售前受限制股份獎勵計劃

本公司於二零一八年一月二十六日採納首次公開發售前受限制股份獎勵計劃（「**首次公開發售前受限制股份獎勵計劃**」）。首次公開發售前受限制股份獎勵計劃並非購股權計劃且不受上市規則第十七章條文所規限。

本公司採納上述計劃，透過股份擁有權使合資格人士的利益與本集團的利益一致，以支持創造價值為主的績效文化及部份代替就本集團的重組交易若干合資格人士轉移於天立教育的若干利益。

授出股份獎勵的任何經選定人士的合資格基準乃由董事會不時根據經選定人士對本集團發展及增長的貢獻或董事會可能視為合適的有關其他因素及（特別是）本集團的重組交易而釐定。

首次公開發售前受限制股份獎勵計劃項下可能授出的股份獎勵最高數目總額（不包括根據計劃規則已失效或註銷的股份獎勵）將為該等由受託人就不時計劃目的持有或將持有的股份數目，並於任何情況下不多於**271,518**股股份。本公司將不會根據計劃再授出股份獎勵。

截至二零一九年六月三十日，合共**102,056,158**股股份（相當於本公司已發行股份總數約**4.91%**）已授予經選定人士。

購股權計劃

本公司於二零一八年六月二十四日採納購股權計劃（「**購股權計劃**」）。購股權計劃旨在為合資格人士提供於本公司享有個人權益的機會以及幫助激勵彼等盡量提升對本集團的未來貢獻及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的績效、增長或成功屬重要及或其貢獻有利於或將有利於本集團的績效、增長或成功的合資格人士維持持續的合作關係，而另外就行政人員而言，使本集團能吸引及挽留具有經驗及能力的個人及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵。

購股權計劃合資格人士包括（其中包括）本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或其他擔任行政、管理、監督或類似職位的僱員、本集團任何成員公司的任何擬聘僱員、任何全職或兼職僱員，或暫時借調至本集團任何成員公司的全職或兼職工作的人士、本集團任何成員公司的直接或間接股東、向本集團任何成員公司提供貨品或服務的供應商、本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合資夥伴、特許經營方、承包商、代理或代表、向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或其他建議、諮詢、專業或其他服務的人士或實體以及上文所指任何人士的聯繫人。

在本購股權計劃條款規限下，計劃將自其成為無條件之日起計**10**年的期間內有效，其後不再進一步授出或提呈購股權，但購股權計劃的條文將在所有其他方面繼續具有效力。在到期前授出而當時尚未行使的全部購股權均將仍然有效，並可在購股權計劃規限下按照計劃行使。

截至二零一九年六月三十日止六個月，計劃項下並無授出、行使、到期或失效的購股權，且並無購股權未獲行使。計劃的餘下年期為八年十個月。

受限制股份獎勵計劃

本公司於二零一八年十二月十七日採納受限制股份獎勵計劃（「**受限制股份獎勵計劃**」）。受限制股份獎勵計劃並非購股權計劃且不受上市規則第十七章條文所規限。

上述計劃的目的及目標是(i)認可並激勵本集團主要管理人員及核心僱員所作貢獻；(ii)有助於本集團挽留及吸引經選定參與者以達致本公司的長遠業務目標；及(iii)透過擁有股份進一步使經選定參與者的利益直接與本公司股東保持一致。

計劃的合資格參與者包括董事、本集團高級管理層、管理人員、學區校長、學段校長及學校後備高管。

計劃項下可能授出的獎勵股份的最高數目合共不得超過**75,000,000**股股份。

截至二零一九年六月三十日，根據受限制股份獎勵計劃，信託人已購買合共**29,958,000**股股份（相當於本公司已發行股份總數約**1.44%**），惟未授予經選定人士。

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制訂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十四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，本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月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，主席與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，協調董事會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與行政總裁的職務。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所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「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，彼等確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月一直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

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

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。

審核委員會已經與本公司管理層及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（包括審閱截至二零一九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就此作出適當披露。

刊發中期業績及中期報告

中期業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(<http://www.sztljyt.com>)刊載。本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告將於適當時間寄發予本公司股東，並將於上述網站登載。

承董事會命
天立教育國際控股有限公司
主席、執行董事兼行政總裁
羅實

中國，二零一九年八月二十九日