



北京爱乐祺文化发展股份有限公司

公开转让说明书



推荐主办券商



国都证券有限责任公司
GUODU SECURITIES CO.,LTD

二〇一四年十二月

声 明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

全国股份转让系统公司对本公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

重大事项提示

公司提醒投资者需特别关注以下列示的重大事项及风险因素，并提醒投资者认真阅读本公开转让说明书正文内容，以准确理解全部事项：

一、报告期内公司所属分公司采用核定征收方式缴纳企业所得税

公司所属的福清分公司、莆田分公司报告期内采用核定征收方式缴纳企业所得税，按应税收入的 10%作为应纳税所得额。截至本公开转让说明书签署之日，莆田分公司已经莆田市荔城区地方税务局镇海管理分局同意变更为查账征收；福清分公司已向福清市地方税务局音西分局申请变更为查账征收，尚在办理之中。莆田市荔城区地方税务局镇海管理分局、福清市地方税务局音西分局均已出具证明，未发现上述分公司报告期内存在税务处罚记录。公司本次申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，在编制两年一期财务报表时，已经全部按照查账征收的方式进行了调整，并计提了相应的企业所得税。公司已做出承诺，分公司纳税方式由核定征收变更为查账征收后，将按主管税务机关的要求及时补缴税金。公司控股股东、实际控制人陈章德、陈靖进一步作出承诺，若分公司的主管税务机关就企业所得税核定征收事宜要求补缴企业所得税，且补缴金额大于公司编制两年一期报表时按照查账征收方式已计提的金额，将代为补缴差额；若要求公司缴纳罚款及滞纳金，将代为缴纳；且自愿放弃向公司追偿的权利，保证公司的业务经营不会因上述企业所得税核定征收事宜受到不利影响。

二、本公司特别提醒投资者关注下列风险

（一）监管风险

教育行业是政府控制较为严格的行业，政府教育政策的变化可能会为行业发展带来深远的影响。尽管国家相关法律法规及政策对学前教育进行了相应规定，但是我国早期教育培训服务行业没有被纳入到幼儿园的管理体系，也没有被教育部门纳入其监管范围之内，这样的现状导致早期教育培训服务行业处于一个没有监督和管理的不尴不尬境地。同时，国内尚未制定早期教育培训服务行业的行业标准，

仍在探索阶段。由于行业缺乏法律监管、也没有统一的标准依循，各个企业的资金规模、场地大小、收费标准等方面都不尽相同。国内相关部门一直都在关注此问题，力争尽快确定国内早期教育培训服务行业标准。新的标准一旦确定，将会对公司的业务产生一定的影响。

（二）安全风险

早期教育培训服务行业主要面向的是婴幼儿群体，由于该类群体自身并没有安全防范意识和较强的自制能力，所以在服务提供过程中，可能会因为教学环境不当、食品卫生不达标、教师缺乏职业操守、安保措施不到位等原因造成婴幼儿人身伤害。另一方面，由于婴幼儿的自身免疫能力较弱，在婴幼儿聚集的早期教育培训服务机构可能会出现疾病的交叉传染问题，影响婴幼儿自身的身体健康。一旦出现了安全事件，将会对公司正常经营造成不利影响。

（三）经营用房产租赁风险

公司提供早期教育培训服务，对经营场所所在区域、位置、教室面积均有较高的要求。目前公司的经营场所均以租赁的方式取得，虽然公司已与出租方签订了书面的租赁合同，并明确约定了租赁期间，但若出租方因各种原因提前解除合同或到期后不与公司续租，公司将面临重新选址、装修、客户流失等问题，对正常经营产生不利影响。

（四）连锁经营风险

公司采用连锁经营模式，目前拥有直营店 4 家，加盟店 2 家，分布在北京、福建、陕西、河北等地。伴随着公司扩张计划的实施，直营店数量将增加。如果各家直营店或加盟店没有按照公司制度严格管理而影响课程质量和服务质量，则可能对公司的整体品牌形象和业务经营造成不利影响。

（五）扩张过程中的管理风险

成立三年来，公司在早期教育培训服务领域深耕细作，为未来发展奠定了基础。随着公司扩张计划实施，公司在管理上将面临新的挑战，如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织结构和管理制度未能随着

公司规模扩大而及时调整、完善，则公司的竞争力将在一定程度上受到影响，或出现因分支机构较多、管理制度执行不到位而对分支机构控制不力的风险。

（六）知识产权受侵害风险

对早期教育培训服务行业来说，课程产品研发、设计体现了公司的创造力和核心竞争力，但市场上仿冒产品和侵犯知识产权现象却屡禁不止；许多优秀课程产品一旦推向市场，受到推崇之后，就可能出现其他商家恶意仿冒而导致侵犯知识产权的情况。公司的商标、教材以及其它知识产权对公司的存续发展十分重要。因此，随着公司业务规模不断扩大和品牌知名度的不断提高，公司将面临知识产权受到侵害的风险。

（七）货币资金管理风险

公司为婴幼儿提供早期教育培训服务，面向的客户均为个人，采取预收款的方式与客户结算，收款具有单笔金额小、数量多的特点。公司制定了完整的销售审批、服务协议签署、办理课时卡、收款、收据开具、联合对账等一系列内控措施，确保资金安全和真实客观地反映企业的经营成果。如果公司内部控制措施没有有效执行，容易造成资金流失或被挪用的风险。

此外，公司的收款方式包括：现金收款、个人卡收款、银行对公账户收款。使用个人卡收款存在未经批准擅自被持卡人支用的风险，及持卡人未将收取的全部款项及时转入公司账户，从而被其长期占用的风险。为了杜绝个人卡收款的潜在风险，截至本转让说明书签署之日，公司已所有直营店增加了对公账户 POS 机，并已将用于收款的个人账户 POS 机拆除。公司承诺将来所有与生产经营相关的款项收支均通过公司银行账户进行，不再使用个人银行账户。

（八）货币资金余额较大的风险

截至 2014 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 1,221.09 万元，高现金储备能够确保公司盈利模式创新、技术创新、服务创新的资金投入。但与此同时，高现金储备也给公司的货币资金管理带来一定挑战，在满足公司扩张计划对现金储备要求的前提下，若本公司不能采取适当的货币资金管理策略实现货币资金安全性、流动性和收益性的有效平衡，公司可能面临货币资金利用率低的现金管理风

险。

（九）公司治理和内部控制风险

公司实际控制人为陈章德、陈靖父女，合计持有公司 100%的股份。虽然公司全体股东、董事、监事、高级管理人员均签署了《规范关联交易承诺函》，但公司的实际控制人仍可凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、生产经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

有限公司变更为股份公司后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是，由于股份公司成立的时间较短，部分管理制度的执行尚未经过实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

目 录

声 明.....	I
重大事项提示.....	II
目 录.....	1
释 义.....	3
第一节 基本情况.....	6
一、公司简要信息.....	6
二、股票挂牌及限售情况.....	7
三、股东及股权结构.....	8
四、公司股本形成及变化.....	10
五、公司重大资产重组情况.....	12
六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	12
七、最近两年及一期主要会计数据和财务指标.....	14
八、本次公开转让的有关机构情况.....	15
第二节 公司业务.....	17
一、公司主营业务及设立以来的变化情况.....	17
二、公司主要产品和服务及用途.....	17
三、公司内部组织结构图和业务流程.....	30
四、公司业务相关的关键资源情况.....	32
五、公司业务收入情况.....	37
六、公司的商业模式.....	40
七、公司所处行业的基本情况.....	43
第三节 公司治理.....	55
一、股东（大）会、董事会、监事会建立健全及运行情况.....	55
二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估.....	55
三、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况.....	57
四、公司的独立性.....	57
五、同业竞争情况.....	59
六、公司最近两年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或	

提供担保的情况	61
七、公司董事、监事、高级管理人员情况	61
八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况和原因	64
第四节 公司财务会计信息	66
一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表	66
二、主要会计政策、会计估计及其变更情况、对公司利润的影响	74
三、最近两年及一期会计数据和财务指标的有关情况	78
四、最近两年及一期主要资产情况	86
五、最近两年及一期重大债务情况	92
六、最近两年及一期股东权益情况	95
七、关联方、关联方关系及关联交易	95
八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项	99
九、资产评估情况	99
十、股利分配政策和最近两年分配情况	100
十一、合并财务报表	100
十二、风险因素自我评估	100
十三、公司经营目标和计划	105
第五节 有关声明	107
申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明	107
主办券商声明	108
律师声明	109
会计师事务所声明	110
资产评估机构声明	111
第六节 附件	112

释 义

本说明书中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

爱乐祺、公司、本公司	指	北京爱乐祺文化发展股份有限公司
爱乐祺有限、有限公司	指	北京爱乐祺文化发展有限公司
爱乐祺国际早教中心	指	爱乐祺及爱乐祺有限进行市场推广、业务宣传所使用的名称
莆田分公司	指	北京爱乐祺文化发展股份有限公司莆田分公司
福清分公司	指	北京爱乐祺文化发展股份有限公司福清分公司
滨州分公司	指	北京爱乐祺文化发展有限公司滨州分公司，已注销
国都证券	指	国都证券有限责任公司
中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
三会	指	股东大会、董事会、监事会
全国股份转让系统	指	全国中小企业股份转让系统
全国股份转让系统公司	指	全国中小企业股份转让系统有限责任公司
《业务规则》	指	《全国中小企业股份转让系统业务规则》（试行）
股份公开转让说明书、转让说明书、说明书	指	北京爱乐祺文化发展股份有限公司公开转让说明书
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《北京爱乐祺文化发展股份有限公司章程》
报告期	指	2012年、2013年和2014年1-6月
元、万元	指	人民币元、万元
保育	指	为幼儿的生存、发展创设有利的环境和提供物质条件，给予幼儿精心的照顾和养育，帮助其身体和机能良好的发育，促进其身心健康发展。
保育员资格证	指	经过培训并参加考试合格者由国家劳动和社会保障部统一颁发国家职业资格证书

团康活动	指	团体健康游戏，主要以竞技游戏、团体互动游戏、传统游戏为主。
蒙氏、蒙台梭利	指	蒙台梭利，著名幼儿教育学家，主张尊重幼儿个性、丰富教材教具，激发幼儿自主学习能力。蒙氏活动为根据蒙台梭利早教理论设计的适应婴幼儿智力开发的活动。
早期教育、早教	指	在儿童 0-6 岁这个阶段，根据儿童生理和心理发展的特点以及敏感期的发展特点，进行的有针对性的指导和培养，为儿童多元智能和健康人格的培养打下良好的基础。
全脑开发	指	指利用各种开发大脑的工具，同时开发理性的左脑和感性的右脑，全方位开发大脑的潜能。
发育商	指	是用来衡量婴幼儿心智发展水平的核心指标之一，是在大运动、精细动作、认知、情绪和社会性发展等方面对婴幼儿发育情况进行衡量。
八大智能	指	也称作“八大多元智能”，包括音乐智能、语言智能、数理逻辑智能、身体运动智能、空间视觉智能、人际关系智能、自我认识智能、自然观察智能。
多元智能理论	指	是由美国哈佛大学教育研究院的心理发展学家霍华德加德纳(HowardGardner)在 1983 年提出。智能是在特定的文化背景下或社会中,解决问题或制造产品的能力。每个人都具备八大智能,不同的人有不同的智能组合;对幼儿智能的评价应是多元的;优势智能带动劣势智能,使每一种智能都发展到一个适当的水准。
适应性行为	指	个体实现人们所期待的与其年龄和文化群相适应的个人独立与社会职责的程度和功效。是区分智力落后和非智力落后的两个主要参数之一。一般认为适应性行为具有动态性,受个体发展和环境要求两个因素的影响。在不同发展时期,适应性行为表现不一样。在学前期一般以感觉运动协调、自理技能和语言的成熟为标准;学龄期以基本的学习技能来评价;到成人期则以社会的适应为指标,通过经济的维持和社会准则的

		符合等行为表现来评估。
气质	指	指人的生理、心理等素质，是相当稳定的个性特点。
K12	指	是 Kindergartenthroughtwelfthgrade 的缩写，是指从幼儿园到十二年级，这两个年级是美国、澳大利亚及 EnglishCanada 的免费教育头尾的两个年级，此外也可用作对基础教育阶段的通称。
知行博雅	指	北京知行博雅教育科技有限公司
花园宝宝	指	莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司
金宝贝	指	Gymboree 金宝贝早教中心
亲亲袋鼠	指	KindyR00 亲亲袋鼠国际早教中心
红黄蓝	指	红黄蓝集团有限公司
东方爱婴	指	北京市东方爱婴咨询有限公司

本说明书中，除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一节 基本情况

一、公司简要信息

中文名称：北京爱乐祺文化发展股份有限公司

英文名称：Beijing Aileqi Culture Development Co.,Ltd.

法定代表人：陈靖

董事会秘书：张丽

有限公司设立日期：2011年3月3日

股份公司设立日期：2014年7月21日

注册资本：1000万

实收资本：1000万

公司类型：股份有限公司

注册地址：北京市东城区东四块玉南街32号2号楼1101室

电话：010-67073786

传真：010-67073786

网址：www.52alq.com

联系人：张丽

电子邮箱：alq_hr@163.com

所属行业：按照中国证券监督管理委员会发布的《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所处行业为教育行业（P82）；根据我国《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011），公司属于（P82）教育行业的文化艺术培训（P8293）。

经营范围：组织文化艺术交流活动；教育咨询（不含中介服务）；计算机技术培训；舞蹈培训；销售玩具、文化用品。

主营业务：公司主要从事婴幼儿早期教育培训服务

组织机构代码证：56948221-9

二、股票挂牌及限售情况

（一）股份代码、股份简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期、转让方式

股份代码：831797

股份简称：爱乐祺

股票种类：人民币普通股

每股面值：1.00 元

股票总量：1,000万股

挂牌日期：【】

转让方式：协议转让

（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定承诺

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的百分之二十五；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的本公司股份作出其他限制性规定。”

《业务规则》2.8条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。”

挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股票除外。

因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第二十五条规定“发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起1年

内不得转让。”

第二十六条规定“公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。”

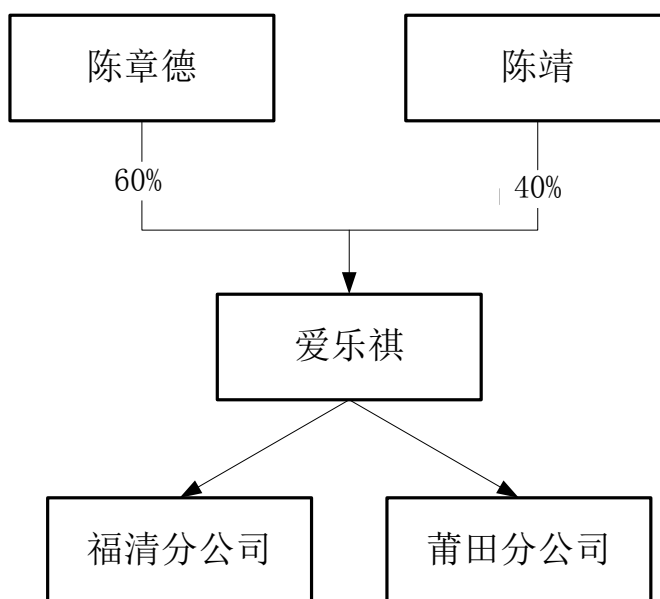
除上述规定股份锁定以外，公司股东对其所持股份未作出其他自愿锁定的承诺。

截至本公开转让说明书签署之日，公司整体变更为股份公司未满一年，因此公司发起人无可以公开转让的股份。

除上述情况以外，公司全体股东所持股份无冻结、质押或其他转让限制情况。

三、股东及股权结构

(一) 股权结构图



(二) 股东及实际控制人情况

1、各股东持股数量及比例

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）	股东性质	是否存在质押及其他争议事项
1	陈章德	6,000,000	60	境内自然人	否
2	陈靖	4,000,000	40	境内自然人	否
	合计	10,000,000	100	---	---

陈章德、陈靖系父女关系。

2、控股股东和实际控制人

陈章德持有公司 60%的股份，为公司控股股东。公司的实际控制人为陈章德、陈靖，二人系父女关系，合计持有公司 100%的股份，能对公司决策产生重大影响并能够实际支配公司的经营决策。

陈章德，男，1957 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历，会计师、高级经济师。1980 年至 1991 年，在中国建设银行福建莆田分行任会计科科长；1991 年至 1993 年，在中国外轮代理公司莆田分公司任财务部经理；1994 年至 1996 年，在中国国际经济技术合作开发有限公司莆田分公司任财务经理；1997 年至 2000 年，在福德电讯器材有限公司任董事长；2002 年创办厦门健德医疗投资管理有限公司。2011 年 3 月 3 日至 2011 年 9 月 7 日，在爱乐祺有限任监事；2011 年 9 月 8 日至 2013 年 1 月 9 日，在爱乐祺有限任执行董事兼总经理；2013 年 1 月 10 日至 2014 年 7 月 13 日，在爱乐祺有限任监事；2014 年 7 月 14 日至今，在本公司任董事长。

陈章德还兼任莆田仁德医院投资有限公司执行董事及总经理、莆田协和医院投资有限公司董事长、景德镇圣罗置业有限公司总经理、莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司执行董事。此外，还担任福建莆田城厢区人大代表；澳门莆田同乡会常务副会长。

陈靖，女，1982 年 11 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历。2004 年至 2006 年在厦门市健德医疗投资管理有限公司任业务经理；2006 年至 2007 年在北京市莆仙情餐饮有限公司任总经理；2007 年至 2010 年在厦门市健德医疗投资管理有限公司任副总经理；2009 年至今，在莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司任监事；2011 年 3 月 3 日至 2011 年 9 月 7 日，在爱乐祺有限任执行董事兼总经理；2011 年 9 月 8 日至 2013 年 1 月 9 日，在爱乐祺有限任监事；2013 年 1 月 10 日至 2014 年 7 月 13 日，在爱乐祺有限任执行董事兼总经理；2014 年 7 月 14 日至今，在本公司任董事兼总经理。

陈靖还兼任莆田协和医院投资有限公司董事。

报告期内，公司实际控制人未发生变动。

四、公司股本形成及变化

（一）有限公司设立

公司前身北京爱乐祺文化发展有限公司于 2011 年 3 月 3 日设立，注册资本为 1,000 万元，由陈靖出资设立。

2011 年 3 月 3 日，北京中诚恒平会计师事务所出具编号为中诚恒平内字验[2011]第 4-0079 号《验资报告书》，验证上述出资已到位。

2011 年 3 月 3 日，北京市工商行政管理局核发了注册号为 110101013643547 的《企业法人营业执照》。

有限公司设立时股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	持股比例
1	陈靖	1,000	100%
合计		1,000	100%

（二）有限公司第一次股权转让

2011 年 9 月 8 日，有限公司股东作出决定，陈靖将其持有的 600 万元出资额转让给陈章德。

同日，陈靖与陈章德签署《出资转让协议书》。

2011 年 9 月 13 日，工商部门核准了上述变更。至此，有限公司的股权结构如下：

序号	股东姓名或名称	出资额（万元）	持股比例
1	陈章德	600	60%
2	陈靖	400	40%
合计		1,000	100%

（三）有限公司整体变更暨股份公司设立

2014 年 6 月 20 日，中兴财光华出具了编号为[2014]京会兴审字第 02233 号的《审计报告》。根据该审计报告，截至 2013 年 12 月 31 日，爱乐祺有限的账面净资产值为 10,097,236.21 元。2014 年 6 月 21 日，北京中科华资产评估有限公司以 2013 年 12 月 31 日为评估基准日对北京爱乐祺文化发展有限公司的整体资产进行了评估并出具

了编号为中科华评报字[2014]第 080 号的《北京爱乐祺文化发展有限公司拟整体变更设立股份有限公司所涉及的企业整体资产评估项目资产评估报告书》。根据该评估报告，截至 2013 年 12 月 31 日，北京爱乐祺文化发展有限公司经评估的资产总额为 1,438.56 万元，负债总额为 425.26 万元，净资产为 1,013.30 万元。

2014 年 6 月 21 日，有限公司召开股东会，全体股东一致同意《关于公司整体变更为股份有限公司的议案》。2014 年 6 月 21 日，全体发起人签署了《北京爱乐祺文化发展股份有限公司发起人协议》。

2014 年 6 月 30 日，中兴财光华就爱乐祺有限整体变更为股份有限公司出具了编号为中兴财光华审验字（2014）第 02007 号《验资报告》，根据该《验资报告》，截至 2014 年 6 月 30 日，爱乐祺以截至 2013 年 12 月 31 日，经中兴财光华审计的净资产 10,097,236.21 元为基准，折合成股份 1,000 万股，每股面值 1 元，其中 1,000 万元计入股本，其余 97,236.21 元计入资本公积。

2014 年 7 月 3 日，北京爱乐祺文化发展有限公司在北京市工商行政管理局办理了公司名称变更预先核准手续，公司名称预先核准为“北京爱乐祺文化发展股份有限公司”。

2014 年 7 月 14 日，公司召开了股份有限公司创立大会，审议通过了《公司章程》、《设立北京爱乐祺文化发展股份有限公司》等议案，股份公司股份总额依据有限公司经审计的净资产值折算成 1,000 万股，每股面值为人民币 1 元，折股后余额部分 97,236.21 元计入北京爱乐祺文化发展股份有限公司的资本公积。

2014 年 7 月 21 日，北京市工商行政管理局核准了股份公司的设立，公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，公司名称相应由北京爱乐祺文化发展有限公司变更为北京爱乐祺文化发展股份有限公司，取得了注册号为 110101013643547 的营业执照。

股份公司成立时股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	持股比例
1	陈章德	600	60%
2	陈靖	400	40%
合计		1,000	100%

五、公司重大资产重组情况

公司自设立以来未发生重大资产重组情况。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）董事基本情况

本届董事会由陈章德、陈靖、王晓红、胡燕燕、张丽5名董事组成，由股东大会选举产生，任期三年，自2014年7月14日至2017年7月13日。董事基本情况如下：

1、陈章德，董事长，简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、股东及股权结构”之“（二）股东及实际控制人情况”。

2、陈靖，董事，简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、股东及股权结构”之“（二）股东及实际控制人情况”。

3、王晓红，女，1991年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历。2011年6月至2014年7月，在爱乐祺有限先后担任指导师、指导师主任、执行长；2014年7月至今，在本公司任董事兼执行长。

4、胡燕燕，女，1986年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中专学历。2004年3月至2008年8月，在莆田黄石诊所任药剂师；2010年5月至2014年7月，在爱乐祺有限任执行长；2014年7月至今，在本公司任董事兼执行长。

5、张丽，女，1971年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历。1996年至2001年在北京渤海红旗经贸有限公司任行政主管；2002年至2005年，在北京信一天房地产公司任职员；2005年至2013年3月，在北京齐鲁中心机电配件销售处任行政人事经理；2013年4月至2014年7月，在爱乐祺有限任综合部经理；2014年7月至今，在本公司任董事、董事会秘书兼综合部经理。

（二）监事基本情况

本届监事会由姚志丰、胡协和、王锋3名监事组成，其中姚志丰、王锋为股东代表监事，由公司股东大会选举产生；胡协和为职工代表监事，由职工代表大会选举产生，任期三年，自2014年7月14日至2017年7月13日。监事基本情况如下：

1、姚志丰，男，1981年3月出生，中国国籍，无境外永久居留权。中专学历。

1999年至2006年，自由职业；2006年至2011年，在莆田仁德医院任总务科科长。2011年6月至2014年7月，在爱乐祺有限任莆田分公司经理；2014年7月至今，在本公司任监事会主席兼莆田分公司经理。

姚志丰还兼任莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司经理。

2、胡协和，男，1987年1月出生，中国国籍，无境外永久居留权。本科学历。2011年7月至2014年7月，在爱乐祺有限任企划经理；2014年7月至今，在本公司任职工代表监事兼企划经理。

3、王锋，男，1976年9月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历。1996年至1998年，在香港权智集团任助理工程师；1998年至2000年，在北京龙文科技发展有限公司任销售经理；2000年至2004年，在北京嘉木华业科技发展有限公司任经理；2005年至2007年，在南宁平方软件公司北京分公司任经理；2007年至2011年，自由职业；2011年5月至2014年7月，在爱乐祺有限任行政主管；2014年7月至今，在本公司任监事兼行政主管。

（三）高级管理人员基本情况

公司高级管理人员由陈靖、张丽、段书玲、关九兰、李彦荣5人组成，任期三年，自2014年7月14日至2017年7月13日。高级管理人员基本情况如下：

1、陈靖，总经理，简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、股东及股权结构”之“（二）股东及实际控制人情况”。

2、张丽，董事会秘书，简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

3、段书玲，女，1983年10月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历。2003年11月至2005年6月，在北京永发基业贸易有限公司任区域经理；2005年7月至2009年9月，在北京欧美雅洁美容科技有限公司任加盟拓展经理；2009年10月至2011年3月，在巴布豆（中国）儿童用品有限公司任区域经理；2011年4月至2013年2月，在北京亿婴儿天使教育咨询有限公司任加盟商运营部总监；2013年3月至2014年7月，在爱乐祺有限任运营中心总监；2014年7月至今，在本公司任副总经理兼运营中心总监。

4、关九兰，女，1956年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历。1979年至2009年，在中央警卫局幼儿园任高级教师兼任教研主任；2009年至2011年，在中央警卫局行政科任公务员；2011年7月至2014年7月，在爱乐祺有限任教研总监，2014年7月至今，在本公司任副总经理兼教研总监。

5、李彦荣，女，1961年12月出生，中国国籍，无境外永久居留权。高中学历。1981年12月至1994年4月，在北京市豆制品七厂任业务员；1994年4月至2011年12月，在北京东交民巷饭店先后担任会计、财务主管、财务经理；2012年2月至2014年4月，在北京神州软科信息技术有限责任公司任财务经理；2014年5月至2014年7月，在爱乐祺有限任财务负责人；2014年7月至今，在本公司任财务负责人。

七、最近两年及一期主要会计数据和财务指标

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
资产总计	15,092,171.82	13,749,850.22	13,375,616.01
负债总计	4,913,578.26	3,652,614.01	4,436,012.80
股东权益合计	10,178,593.56	10,097,236.21	8,939,603.21
每股净资产	1.02	1.01	0.89
资产负债率(%)	32.56	26.56	33.16
流动比率(倍)	2.63	3.09	2.23
速动比率(倍)	2.59	3.07	2.22
项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
营业收入	4,246,112.10	8,584,491.04	7,033,084.34
净利润	81,357.35	1,157,633.00	202,759.41
扣除非经常性损益后的净利润	81,192.52	1,155,368.34	202,324.76
毛利率(%)	34.93	50.34	40.66
净资产收益率(%)	0.80	12.16	2.29
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	0.80	12.14	2.29
基本每股收益(元/股)	0.01	0.12	0.02

稀释每股收益（元/股）	0.01	0.12	0.02
应收帐款周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用
存货周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用
总资产周转率（次/年）	0.29	0.63	0.58
经营活动产生的现金流量净额	1,534,716.22	1,399,182.35	3,072,257.55
每股经营活动产生的现金流量净额	0.15	0.14	0.31

注：1、报告期内公司无控股子公司或需要编制合并财务报表的其他企业。

2、上表中每股净资产、基本每股收益、稀释每股收益及每股经营活动产生的现金流量净额均以改制前公司实收资本金额计算。

八、本次公开转让的有关机构情况

（一）主办券商

机构名称：国都证券有限责任公司

法定代表人：常喆

住所：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦9层、10层

项目小组负责人：孙伟红

项目小组成员：杜军明（注册会计师）、仝颖超（律师）、张帆（行业研究员）

联系电话：010-84183318

传真：010-84183265

（二）律师事务所

机构名称：北京市中银律师事务所

负责人：崔炳全

住所：北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO东区A座31层

签字律师：王庭 王守天

联系电话：010-58698899

传真：010-58699666

（三）会计师事务所

机构名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

法定代表人：姚庚春

住所：北京市西城区复兴门内大街 28 号 5 层 F4 层东座 929 室

签字注册会计师：姚庚春、李秀华

联系电话：010-88000211

传真：010-88000003

（四）资产评估机构

机构名称：北京中科华资产评估有限公司

法定代表人：曹宇

住所：北京市海淀区苏州街 49 号一层 102 号

签字注册资产评估师：薛勇、宋征

联系电话：010-88357513

传真：010-88356964

（五）证券登记结算机构

机构名称：中国证券登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

总经理：王彦龙

联系电话：010-58598980

传真：010-58598977

（六）股票交易机构

机构名称：全国中小企业股份转让系统有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街丁26号金阳大厦

法定代表人：杨晓嘉

联系电话：010-63889512

传真：010-63889514

第二节 公司业务

一、公司主营业务及设立以来的变化情况

公司是一家专为0—6岁的婴幼儿提供早期教育培训服务的企业。公司采用中西结合的教育理念，中式教育注重礼仪教学、规则、秩序感的培养，西式教育突出个性、自我、创造性。公司旨在培养儿童全面发展又可突出自身特色，既能满足儿童活泼好动的天性，又能引导儿童适应将来的幼儿园教育。公司业务涵盖了早期教育课程原创研发设计、推广销售、培训服务等较为全面的业务链条，可为客户提供科学、全面、系统的早期教育培训服务。

公司自成立以来主营业务未发生变化。

二、公司主要产品及服务及用途

公司提供的主要是早期教育培训服务，早期教育的意义在于：

1、早期教育是一门科学。通过专业、系统的早期教育课程，可以帮助孩子学会交往、开发其智力、培养其自信、让其健康快乐地成长，帮助父母成为合格的启蒙老师。科学的早期教育对孩子的身体和大脑的发育都至关重要，大脑的健康发育需要安全、自由、富有教育意义的成长环境和适宜的教育经验。适宜的教育经验是系统的，应包括逻辑创造、语言、交往、艺术和动作等各个领域。

2、早期教育可以促进婴幼儿大脑潜能发挥。脑科学研究表明，0—3岁是大脑发育最快、可塑性最强的时期。出生时大脑约为350—400克，九个月后为出生时的两倍，约占成人脑重的50%，到三岁时约占成人脑重的75%。孩子出生后头三年的发展，其程度与重要性远超儿童一生中其他任何阶段。在此时期，适当增加婴幼儿触觉、视觉、听觉和动作等多方面的刺激可促进大脑神经细胞间的突触联系，促进中枢神经系统的发育。

3、早期教育有利于婴幼儿气质和适应性行为的发展。接受早期教育的儿童气质突出表现为规律性强、坚持度久、情绪控制能力好、反应阈高，这些儿童不论在生活上还是学习上都会表现出其自身的规律性，使父母和老师对其个体情况易于掌握，易于沟通。早期教育不仅促进儿童良好的气质发展，而且也使其适应性行为能力明显增加。

年龄越小，大脑发育速度越快，脑可塑性越强，故早教对年龄小的婴儿影响更为显著，尤其是对于其适应性行为的发展。

（一）公司早期教育目标

爱乐祺的早期教育，首先是帮助父母建立科学的早期教育观念，再通过课堂上丰富多彩的内容和父母在家里进行的延伸活动，为婴幼儿营造一个丰富、安全、自由、富有教育意义的成长环境。公司通过“六大领域”的游戏教学，全面促进婴幼儿自主学习能力、组织能力、交往能力、专注力、领导力等综合能力的发展。帮助家长共同塑造孩子独立、成功、充满关爱的性格品质。在塑造完整人格的基础上，根据婴幼儿的兴趣意愿，进行专项技能的优势培养。六大领域全面发展是指：

1、大动作：即头颈部、躯干和四肢的大肌肉活动，如抬头、翻身、坐、爬、站、走、平衡等各种能力；是对婴幼儿全身协调性的运动的训练；例如一岁开始的扶物站立、自主行走、熟练的行走、上下楼梯、踢球和尝试跑步等。

2、精细动作：主要是指手和手指的灵巧性，以及手眼协调能力。如抓握、摇动、拿、捏、撕、画等。是训练婴幼儿手指分化能力的动作；例如用拇指和食指以“钳”式抓握的方式，有技巧的拾起物品。这些动作，为手操作的技巧和技能的发展奠定了基础。

3、认知：促进感知觉的进一步发展，例如认识：客体的大小、形状、颜色、数量、空间关系等等。是指对外界环境刺激的感知、分析的综合能力，它与婴幼儿的智慧有着紧密的联系，认知事物的因果关系；处理简单的客体关系。

4、语言：是人类所持有的活动，包括对言语的感知、理解和表达，它对婴幼儿的心理发展有着重要的作用。

5、音乐：是显露孩子个性、爱好、能力的最好途径；包含艺术、音乐、表演等等，让婴幼儿欣赏美、感受美、陶冶情操。在音乐游戏当中，让婴幼儿感知节奏和旋律。同时培养婴幼儿的语言能力，肢体律动能力、歌唱能力、听力和使用打击乐器等，为以后学习音乐打下良好的基础。

6、社会性：是指婴幼儿与人的交往能力、社会情感、生活自理能力等等。引导婴幼儿学习情绪表达和良好的生活习惯。例如：让婴幼儿学会分享、等待、轮流和“哪里拿的放回到哪里去”等等。

（二）公司早期教育课程

公司的课程分为大运动、精细动作、认知、语言、音乐和社会交往六大领域，按月龄设置班级，课程设计充分考虑到不同月龄段婴幼儿的身心发育特点和敏感期，用唱名、展示、自由操作、个性化辅导和游戏等结构性教学环节、1000多种专业教具、儿歌和音乐，通过准备好的环境帮助婴幼儿六大领域的均衡发展。公司创新性地设置了以入园缓适课程为主，水中早教、育动乐、舞蹈课、跆拳道等特色课程为辅的课程体系，全面覆盖0-6岁儿童早期教育课程。水中早教、育动乐既是入园缓适课程的组成部分，又可以根据学员爱好、家长需求单独向学员提供。公司主要课程介绍如下所示：

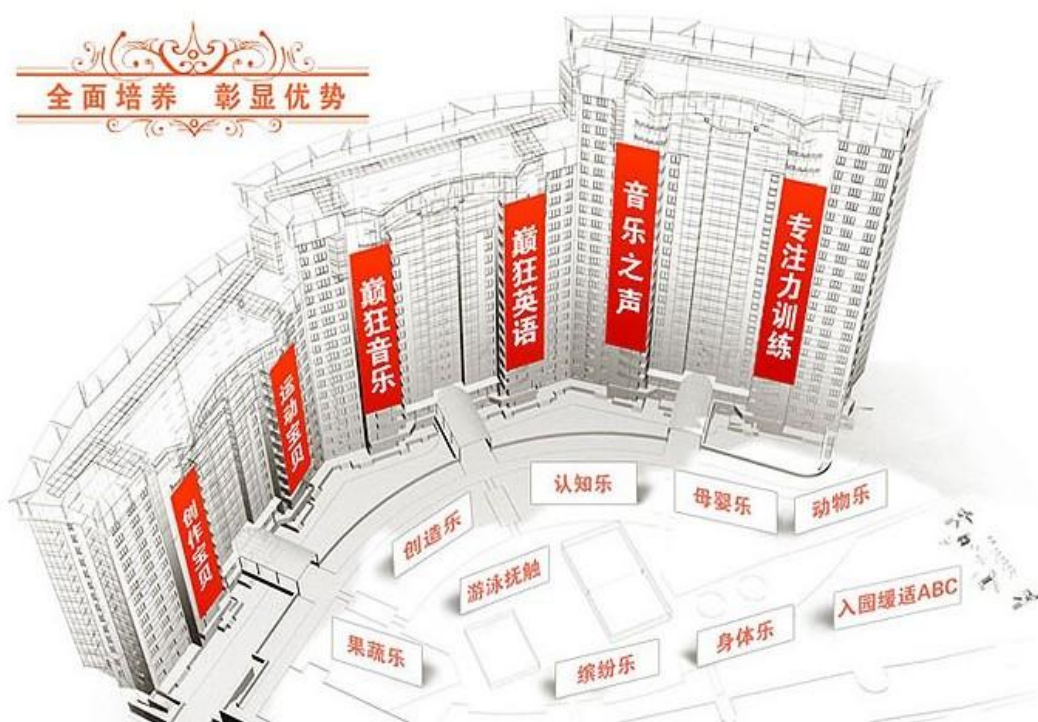
1、入园缓适课程

儿童到了2、3岁，总是要面对一个问题，那就是渐渐的离开爸爸妈妈的怀抱，走入集体生活了。对于从来没有离开过家的儿童来说，到一个陌生的环境和人群中生活，一定会有不安全感，这就是常说的“分离焦虑”。儿童和父母分开，儿童和父母同样都要经受分别的阵痛，那些抽泣、尖叫、哭泣和渴求父母留下来的绝望的眼神，都足以把爸爸妈妈的心撕成一块一块的碎片；然而，家长们必须清楚：孩子希望父母留在身边是非常自然而且正常的；但是，父母是不能阻止孩子长大的。所以，让孩子学会独立，这是儿童人生成长中，一个重要的组成部分！



公司核心教研团队，经过与一线学前教育专家共同探讨，借鉴蒙台梭利早期教育理念精髓和“多元智能”理论，设计、研发的《入园缓适课程》主要针对 2-3 岁的婴幼儿。公司采用小班化的游戏教学方式，帮助儿童缓解对家人的单纯依恋，在较短的时间内让儿童在情感上接受伙伴，体验共享与分享的氛围。在教学环节渗透多种主题活动，缓解儿童进入集体环境的焦虑与恐惧，培养儿童良好的生活习惯，逐步接受社会群体，为顺利进入幼儿园打下良好的基础。

入园缓适课程教授的内容以蒙氏教学理念为主，融入妙事多音乐、专注力训练、外教英语等主题化教学的课程；水中早教、育动乐也是入园缓适课程的组成部分。



入园缓适课程根据进阶制分为入园缓适课 A 班、入园缓适课 B 班、入园缓适课 C 班。入园缓适课程三类班级均采用小班授课，每班最多不超 15 人，并配有 3 名学前教育专业毕业的教师。虽然班级分为三类，但是其课程体系基本相同，只是各班所教授的内容难易程度有所差别。根据上课时间段可分为全天班、上午班、下午班，公司为上午班学员提供一餐一点，即营养早餐和营养间点；下午班提供两餐一点，即营养午餐、间点、营养晚餐；全天班提供三餐两点。

①入园缓适课 A 班

招生对象主要为 18-24 个月的婴幼儿和家长；为半日陪同班，即一名家长与婴幼儿共同上课。通过课程，让家长了解如何科学的养育婴幼儿，教师将专业的教育理念，转换为简单易懂的教学游戏进行教育教学活动，家长随同教师学习，婴幼儿则模仿家长完成课程。即：教师教---家长学---婴幼儿模仿三位一体的教学形式。

入园缓适课 A 班过渡到 B 班正常情况下需要 3 个月，考虑到每个婴幼儿不同的适应能力，公司设置了 6 个月的课程，为婴幼儿提供可缓冲的时间，让婴幼儿以更好的状态进入独立 B 班。

②入园缓适课 B 班

招生对象主要为 20-36 个月的婴幼儿；为半日独立班，培养婴幼儿独立、自主、良好的生活习惯，如：吃饭、喝水、睡觉、如厕、洗漱、穿脱衣、表达自己的意愿等。

入园缓适课 B 班过渡到 C 班正常情况下需要 6 个月，公司设置了 12 个月的课程，同样为婴幼儿提供可缓冲的时间，让婴幼儿以更好的状态进入全日独立 C 班。

③入园缓适课 C 班

招生对象主要为 20-36 个月、24-48 个月的婴幼儿；为全日制独立班，让婴幼儿在情感上接受伙伴、体验共享与分享的氛围，培养婴幼儿良好的生活习惯，为顺利入园打下良好的基础。

爱乐祺入园缓适课 A 班是家长与孩子共同上课的，在课堂结束后，老师可随时与家长进行育儿经验的交谈，同时在课堂中老师也会介绍各授课环节对于婴幼儿能力提升的作用。入园缓适课 B、C 班每 3 个月都会有半日观摩活动，让家长了解课堂的教学形式，孩子在课堂中的表现，以及孩子在爱乐祺的一日生活，同时，老师们会在学员来园及离园时与家长进行沟通及反馈，让家长能及时了解到孩子当日在爱乐祺的一些表现。除此之外，公司还有家访、成长手册、沟通电话、微博、博客等方式，让家长及时了解到孩子在爱乐祺的最新情况。

2、水中早教



水中早期教育是针对 0-4 岁婴幼儿的一项全身性“主动运动”。将婴幼儿的运动拓展和思维拓展有机结合到水中，以水的浮力、阻力、压力，水的不稳定性和水的温度为基本条件，利用水的自然属性和人对自然属性的调整促进婴幼儿身体素质的提高。婴幼儿游泳可促进大脑神经系统发育，肌肤与水的亲密接触，是一个视觉、听觉、触觉、运动觉、平衡觉的综合信息传递过程，有利于婴幼儿早期智力发育及潜能开发。适当的婴儿游泳与专业的抚触按摩配合，对婴幼儿的消化系统、神经系统、呼吸系统和免疫系统等发育有良好的刺激和促进作用。

3、育动乐系列

育动乐课程主要是针对 4-36 个月的婴幼儿设置的，以亲缘关系为主要维系基础；以孩子和家长的互动游戏为主要内容，建立愉快、温馨、积极的亲子关系，即常说的亲子教育。爱乐祺倡导的亲子教育不同于通常理解的以家长为中心的“家庭教育”和以儿童为中心的“儿童教育”，其核心价值是父母与子女相互尊重、共同教育、一起成长。“教”的是父母，“育”的是孩子，以孩子和家长为共同的教学对象，通过家长和孩子之间的丰富多彩的亲子群体性游戏形式，传授给家长科学的育儿知识和沟通技能，培养婴幼儿的自信，合作精神，使婴幼儿的身心全面均衡发展；培养婴幼儿认知和学习能力，增进家长和孩子之间的沟通交流，促进亲缘关系，全面开发婴幼儿的多

元智能。



根据不同阶段婴幼儿敏感期的需求，公司共设计了八大主题育动乐课程：

母婴乐：4-6个月	果蔬乐：6-9个月
让婴幼儿和妈妈一起参加亲子瑜伽、相识礼仪、说唱童谣、摇摆音乐等活动，促进亲子感情的交流，让妈妈和孩子一同体验到放松、舒适的学习及交流氛围。在婴幼儿亲子依恋形成的关键期，循序渐进的亲子配合教学，为未来拥有自信、乐观的良好性格品质奠定基石。	通过对日常生活中常见的十二种水果蔬菜实物的学习感知，促进各种感官的全面发展。在此基础上的亲子游戏互动教学，在婴幼儿有目的性的动作形成关键期，促进婴幼儿自我意识的觉醒，为自主学习能力的学习发展奠定重要基础。
身体乐：9-12个月	认知乐：12-15个月
在认知身体各个部位的名称和功能的学习过程中，全面促进婴幼儿自我意识的发展。借助婴幼儿善于模仿的特点，创设多种模式的情境式教学，鼓励婴幼儿在自我探索的活动环节中认知自我。在大动作发展的重要时期，全面协调身体的动作能力，开发婴幼儿的身体运动智能。	以手部精细动作培养为核心，通过体验操作，让婴幼儿学习关注事物的外在属性，如：大小、形状、颜色、数量和空间关系等，理解客体的简单因果关系。在智慧行为产生的关键时期，培养婴幼儿的自主学习能力的学习，为拥有良好的沟通能力奠定基础。
缤纷乐：15-18个月	动物乐：18-24个月
以丰富的教具配套教学，满足婴幼儿自主探索	让婴幼儿从认识二十四种不同动物的

<p>的学习需求。在初步认知事物外在属性的基础上，掌握分类和配对。以颜色为认知主题，让婴幼儿感知三原色并延伸至五颜六色，促进其视觉的发展。在视觉发育的重要期，让颜色和环境给婴幼儿以美好的熏陶，在自然流畅的游戏教学环节互动中，开发婴幼儿的空间视觉智能。</p>	<p>习性、生长环境和表现特点开始，以角色模仿、同伴交往等多种教学模式，激发婴幼儿的自主探索欲望。在婴幼儿社会交往的启蒙关键期，通过情景式的游戏教学，培养婴幼儿的社会交往能力和社会性发展。</p>
<p>创造乐：24-30 个月</p>	<p>异域风情：30-36 个月</p>
<p>以创造想象为情景式主题，把婴幼儿和家长带入解决问题、寻找答案、动手操作和科学实验等情景中。通过系列的学习和探索，结合想象游戏练习直接感知，以及更加精细化的手部物体操作；在婴幼儿智慧行为发展的重要阶段，培养婴幼儿的思维能力和动手能力。</p>	<p>12 个主题创作。选取世界代表性的 12 个国家，以异国风情的舞蹈表演、主题区域活动、节奏的训练、乐器的演奏，表达出 12 个主题国家不同的文化底蕴、风土人情，让婴幼儿初步了解世界各国的文化。主题课程开拓婴幼儿的音域范畴，欣赏世界各国不同的曲式曲风，了解各国本土的音乐及舞蹈，为婴幼儿以后进入音乐殿堂奠定基础。</p>

4、舞蹈课



舞蹈教学主要招收 2 岁以上儿童，采取游戏式教学方式，音乐节奏和身体控制教

学与舞蹈结合，通过成品律动与舞蹈表演，让儿童具备舞蹈家的良好气质。

5、跆拳道



跆拳道是针对 2 岁以上儿童开设的特色课程，简单易学，可以强身健体，提高柔韧性，更主要的是可以学习到一些礼仪方面的知识。

6、公司除了向学员提供上述课程培训服务外，还提供以下增值服务：

①“1+2”的导师课堂组合：每个班级配备 1 名主班老师、1 名配班老师，1 名生活老师。主班老师与配班都要求通过公司的导师考核，保障优秀的教学服务质量；生活老师还需要取得国家统一颁发的《保育员资格证》，保证最佳的看护标准。

②成长手册：公司每月为入园缓适班的学员发放成长手册，图文并茂，记载学员在公司的成长历程。

③家庭早期教育指导方案：公司准备了家庭早期教育指导方案，亲子班每课时发放，入园缓适班每周发放；保证每节课程教学成果的重复性和持续性；保障家庭和公司同步教育的完成。

④室内主题 PARTY：每月一次，不同的节日主题教育，让学员和家长共同享受爱乐祺的激情与爆发；为家庭提供交流和沟通的平台；享受天伦之乐。

⑤每月精彩的本月学员生日会：让学员接受爱乐祺的生日祝福，共享关爱。

⑥不定期的专家育儿讲座：为家庭育儿排忧解难。

（三）公司教育培训特色

1、创新的情景化教学环境。公司创设多种模式的情境式教学，鼓励婴幼儿在自我探索的活动环节中认知自我。



2、中西结合的课程设置。公司提倡西式教育给婴幼儿宽敞的环境、丰富的器械训练和开放式的教育理念，同时吸纳中国传统礼仪教育，秩序感培养和学习能力的开发。

3、全程的游戏教学形式。公司寓教于乐，以游戏的形式展示教学过程，让学员在不同类型游戏的氛围中感受生活中粗浅的知识，使婴幼儿自由发挥自我能力。



4、丰富的教具配套教学。公司依据教学课程配套了各种有趣而富有教育意义的教具和材料，老师观察孩子的需要和意愿提出适当的教具来让孩子“工作”，促进其肢体协调和各感官的发展。

（四）公司指导师选用

爱心和耐心，是爱乐祺对所有员工的基本素质要求。爱乐祺考核老师的第一项标准，就是对孩子的爱心和耐心。只有这两种心态做好了，指导师才能真正成为一名早期教育者，公司才能成为一家真正的早教机构。

公司与河北石家庄学院、石家庄幼儿师范高等专科学校合作，选拔优秀毕业生作为公司指导师培养对象；公司还采用社会招聘的形式，吸收具有丰富早教经验的指导师及生活老师。指导师们都是学前教育或相关专业毕业，具有早期教育的理论基础，上岗前均需经过公司严格的培训、考核和筛选，考试合格才能从事教学工作，并定期接受公司的后期培训和评估。公司的主班老师都有三年以上的早期教育一线经验，其课程品质标准是爱乐祺一直致力打造的，每节课程都非常精彩。

公司秉承“不拘一格用人才”的理念，在实际工作中坚持用人、选人不拘一格，在各岗位上充分发挥个人的专项才能优势。公司还实行“师傅带徒弟”的接班人计划，每个主管级以上员工都有师傅、也都有徒弟，形成了内部后备人才梯队的培养机制，培养起来的岗位接班人对公司的忠诚度和奉献精神也是最高的。

（五）公司安全管理情况

公司服务对象主要是婴幼儿群体，保障学员安全是公司持续发展的基本条件，特别是入园缓适课程独立班，对公司安全管理提出了更高要求。

1、环境安全

公司环境创设的第一要旨便是安全！专业从事早期教育工作，任何细节公司都会严格要求。

①教室安全

公司所有的装修材质都选用从国外进口的地胶、地板和墙漆；教室都铺设专用地垫和装有墙体软包，可以更有效的保护学员在教室里运动时的安全；所有电源插口都在墙体软包之上，都在1.4米以上的的位置；公司已经通过了国家室内环境与室内环保

产品质量监督检验中心的环境安全质量检测。

②游泳馆安全

大型游泳池的水每日更换，小型游泳桶的水一次性使用，而且都经过消毒加温，不会刺激到婴幼儿皮肤，保证安全健康；游泳室地面铺设专用地垫，随时清洁，防止家长、儿童不慎摔倒。

③教具安全

公司的木质器械是丹麦纯木质教具设备，安全、环保，教具结合处使用的是内六角安全进口螺丝，人性化的设计，更能保证学员活动时的安全护卫标准；公司使用美国纯进口的塑料教具，原材料全部采用有色颗粒粉，加UV成份（防紫外线）不褪色；制作工艺全部采用滚塑成形，安全可靠。

④清洁性

公司有专人负责室内清洁卫生、地面消毒和教具消毒。公司使用安利专用室内消毒液进行地面消毒，全天三次，早中晚各一次；公司定期使用美国纯进口3M环氧乙烷灭菌器进行教具消毒，确保教具没有细菌，安全性更高。

⑤安全检查

公司经常检查教室，注意桌、椅、柜角是否圆滑（或备有安全桌角），有无毛边；大型玩具有无安全防护措施；教具是否美观、耐用、不易破损，符合儿童的规格；电源电路设置是否存在安全隐患；是否存在消防隐患等。

⑥温、湿度调节

夏季的室内温度控制在25-27摄氏度，冬季的室内温度控制在20-23摄氏度，湿度一般保证在50%上下，是适宜婴幼儿的温度、湿度。

2、食品安全

公司根据婴幼儿的营养需求，为入园缓适班的学员制定了每周食谱，并提供营养餐饭及课间水果。公司直营店所处区域不同，营养餐饭来源也不一样，分为公司自做与饭店定做。

公司自做营养餐饭，从食材采购、食品保管、食材加工、厨房卫生、人员健康等方面都有严格要求，所有食材均向定点供应单位采购；厨房工作人员都取得健康证或体检合格；厨房24小时保持清洁卫生；餐具每日消毒，从而保障公司自做营养餐饭的

安全、卫生。

公司从饭店定做营养餐饭，对合作饭店有严格的要求。公司前期需要对合作饭店进行细致的考察，包括食材采购渠道、环境卫生情况、人员健康状况、食品口感等，并要求合作饭店固定人员为公司制做餐饭。公司对合作饭店的精心选择与严格要求，有助于保障定做餐饭的安全、卫生。

无论是公司自做，还是饭店定做，公司都有专人不定期、不定时地抽查食品安全卫生情况。公司还定期地组织学员家长参观公司或合作饭店的厨房，让家长们共同监督食品安全卫生，也让家长们放心公司提供餐饭的质量。此外，公司所有的营养餐饭，都是老师们先吃，半小时后才让学员吃，进一步防范了食品安全风险的发生。公司对自己采购的食材、定做的餐饭，24小时留样，一旦出现了食品安全事件，也将做到有据可查。

公司每日向定点超市采购水果，保证水果新鲜的同时，也有助于保障水果质量安全。

3、教师职业操守

爱乐祺选择人才的时候，最先考察的是其对孩子的爱心和耐心，其次才是其专业技能的展示。每天面对着孩子，如果没有一种发自内心的对于孩子的喜爱，无法做好一名教育者；这两种心态做好了，早期教育对于教育者来说就不仅仅是职业了，更是一种事业。

公司在每个教室都安装了摄像头，在公共区域的显著位置装有大屏幕，在总经理办公室及会议室都装有监控电脑，家长及公司人员可以实时观察各个教室的动态，及时发现、制止指导师可能出现的不规范行为。

此外，入园缓适班、亲子班上课时，至少有2名指导师同时在场，客观上也能起到防范教师不道德行为出现的作用。

4、安保措施

公司采用小班授课，每班最多15名学员，指导师会关注到每一位学员，可以防止学员私自走出教室或其他危险行为的发生。

公司所有直营店门口均有专人值守，一方面防范可疑人员、陌生人员进入公司，另一方面也可以防范学员趁人不备，从活动区域离开公司。

公司所有直营店的前台，均位于店面门口，一旦出现紧急情况，可快速做出响应，保障学员安全。

5、卫生防疫

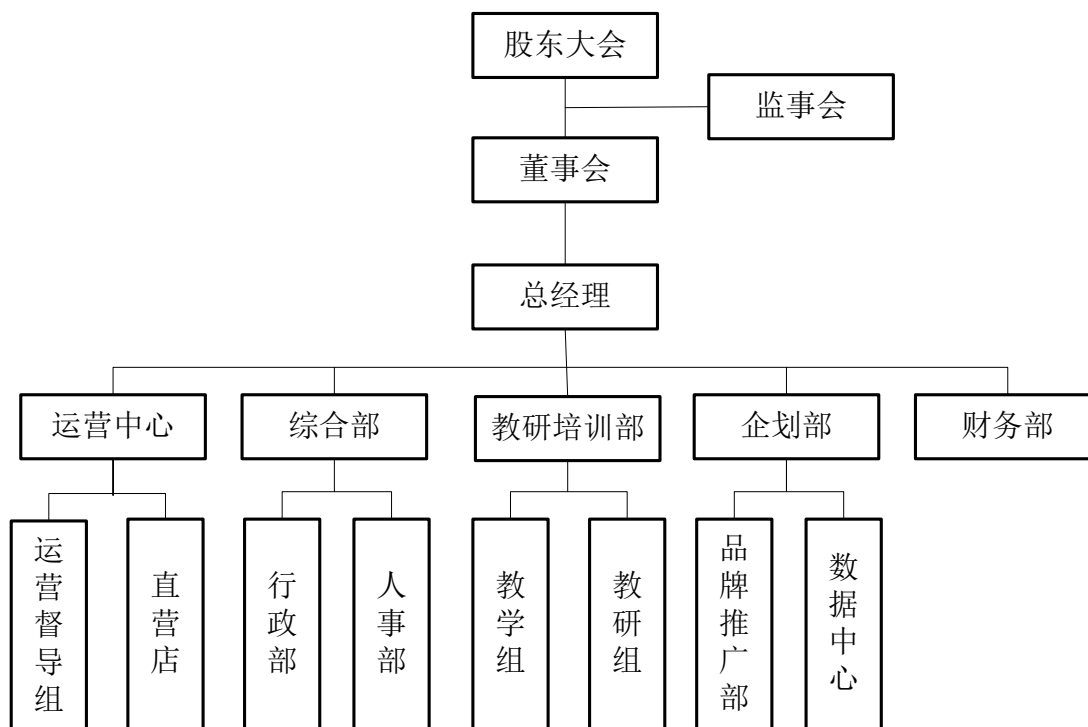
所有学员进入公司时，首先要做的便是测量体温、检查口腔、洗手。

进入公司的所有人员，无论是大人还是儿童，都必须穿着袜套，既可以保持环境干净卫生，又能做到防滑抑菌。

入园缓适班学员入学时，还需要到医院进行体检，防止将传染性疾病带给其他学员。

三、公司内部组织结构图和业务流程

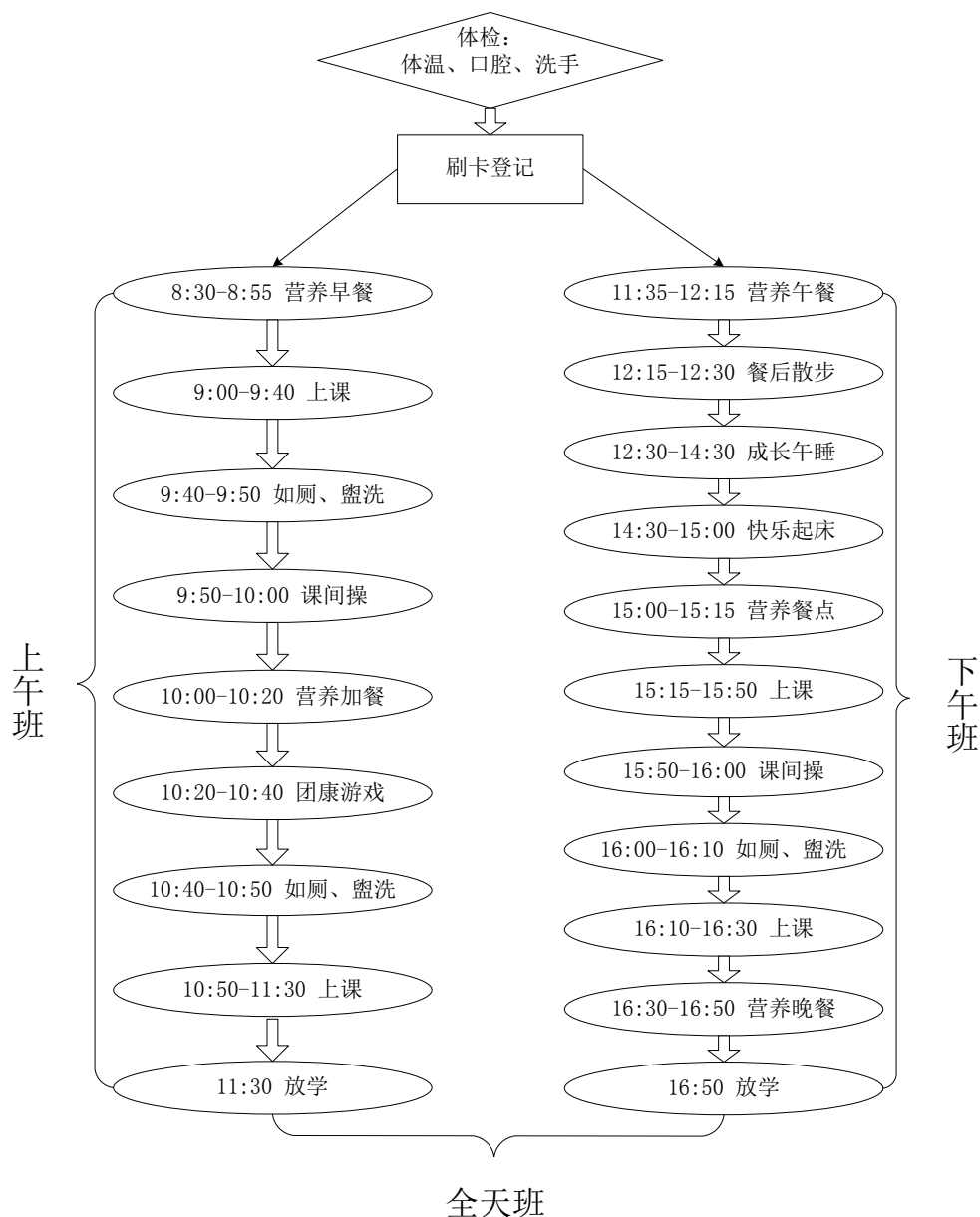
（一）公司内部组织结构图：



（二）主要服务流程：

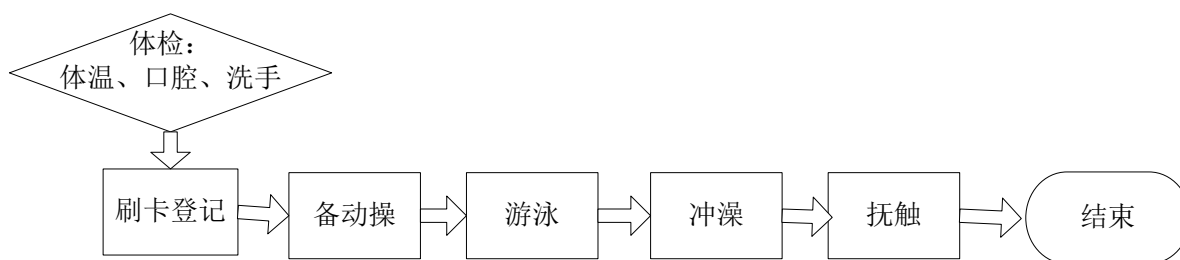
公司提供早期教育培训服务，不同课程所教授的具体内容不同，但服务流程基本一致，主要分为以下三类：

1、入园缓适课程



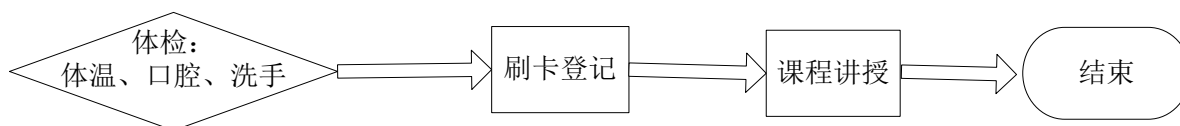
入园缓适班根据不同时间段分为：全天班、上午班、下午班。学生接受服务的第一步是体检；体检之后进入餐饭流程；饭后开始授课。在课程教授过程中穿插着课间操和餐点；课程教授完结之后，学员可以在活动区玩耍，或由家长带走。

2. 水中早期教育课程



3. 特色班

特色班主要指跆拳道、舞蹈课、育动乐等课程，课程的教授流程是学生来到公司接受课程服务，课程一般 45 分钟，课程教授完成后，整个流程结束。



四、公司业务相关的关键资源情况

（一）公司提供服务所使用的主要技术

公司提供早期教育培训服务，使用的主要技术包括适宜的早期教育教材与高品质的服务。

1、适宜的教材是提供早期教育培训服务的技术保障。公司创始人陈靖从 2007 年起开始关注中国早期教育市场，历经 3 年，分别走访了美国、德国、澳大利亚、新加坡等早期教育领先国家，引进国际前沿的亲子教学模式，并和国内的早期教育专家们深入的探讨关于如何打造属于中国人自己的早期教育品牌。陈靖带领公司核心教研团队，通过融合自身在国际早期教育市场的综合考察经验以及国内一流教育专家的早期教育理念，开发出了适宜东方文化的富有秩序感的教材体系《入园缓适课程》，可以帮助学员逐渐缓解对家人的单纯依恋，在较短的时间内让学员在情感上接受伙伴，缓解学员进入集体环境的焦虑与恐惧，培养良好的生活习惯。

2、周到细致的服务是客户满意的基础。爱乐祺是一个充满激情与热情的团队，爱乐祺人总是以恰当的方式关爱每一位客户。公司在选择人才时，要求对早期教育行

业与爱乐祺文化高度认同，以“幼吾幼以及人之幼、老吾老以及人之老”的服务态度努力去做“做中国早期教育市场的领跑者”的目标。为了更好的服务客户，公司还制定了标准的服务体系，包括顾客电话呼入的标准语言体系、顾客上门的规范化操作标准，会员服务管理标准化流程等。爱乐祺通过不断充实人才队伍、提升服务质量，赢得广大客户以及潜在客户的信赖，真正做到了“爱心、快乐、齐成长”。

（二）主要无形资产情况

截至本公开转让说明书签署之日，本公司拥有4项商标专用权，具体情况如下：

商标标识	申请号	权利取得方式	核定类别	核定使用商品	注册有效期
	9500488	申请	41	学校（教育）；培训；教育考核；幼儿园；实际培训（示范）；就业指导（教育或培训顾问）；安排和组织专题研讨会；安排和组织培训班；书籍出版；组织文化或教育展览。	2012-7-21 至 2022-7-20
	9500704	申请	41	学校（教育）；培训；教育考核；幼儿园；实际培训（示范）；就业指导（教育或培训顾问）；安排和组织专题研讨会；安排和组织培训班；书籍出版；组织文化或教育展览。	2012-8-14 至 2022-8-13
	9500641	申请	41	学校（教育）；培训；教育考核；幼儿园；实际培训（示范）；就业指导（教育或培训顾问）；安排和组织专题研讨会；安排和组织培训班；书籍出版；组织文化或教育展览。	2012-6-14 至 2022-6-13
	9500589	申请	41	学校（教育）；培训；教育考核；幼儿园；实际培训（示范）；就业指导（教育或培训顾问）；安排和组织专题研讨会；安排和组织培训班；书籍出版；组织文化或教育展览。	2012-8-21 至 2022-8-20

（三）业务资格和资质情况

我国早期教育培训服务行业没有被纳入到幼儿园的管理体系，也没有被教育部门纳入其监管范围之内，同时，国内尚未制定早期教育培训服务行业的行业标准，仍在探索阶段。现阶段，公司从事早期教育培训服务，不需要办理业务相关资格和资质。

（四）特许权

爱乐祺根据《商业特许经营条例》规定就其发展连锁加盟店经营活动向商务部门办理了备案，备案时间为2012年12月21日，备案号为01110101311200031，特许类型为注册商标。

（五）重要固定资产情况

截至 2014 年6月30日，公司拥有的固定资产原值为762,824.80元，净值为219,668.71元，主要为运输工具、电子及办公设备，均用于公司日常办公，公司固定资产成新率情况如下：

单位：元

类别	原值	净值	成新率
运输工具	35,000.00	17,266.56	49.33%
电子设备	444,622.80	52,801.26	11.88%
办公家具	283,202.00	149,600.89	52.82%
合计	762,824.80	219,668.71	28.80%

公司固定资产预计使用寿命均为 5 年，目前全部正常使用。公司提供早期教育培训服务，注重的是教育环境的创设及教师与婴幼儿之间的互动，所需固定资产较少。电子设备、办公家具只是教学辅助设施，成新率高低不影响正常教学活动。公司根据教学、管理需要适时补充固定资产，近期内无大规模更新计划。

（六）租赁房产

公司租赁房产，均与出租方签订了房屋租赁合同，取得了租赁房产的房产证或其他出租权利证明，公司租赁房产的权属清晰，不存在因权属不清晰而导致的搬迁风险。

截至本公开转让说明书签署之日，公司租赁房产情况如下表所示：

序号	出租人	房产位置	面积	租赁期限	执行情况	备注
----	-----	------	----	------	------	----

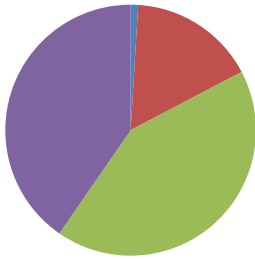
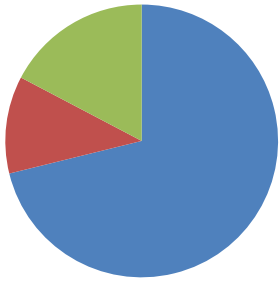
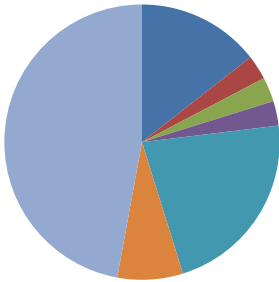
			(平方米)			
1	北京中和珍贝科技有限公司	北京市崇文区珠市口东大街6号珍贝大厦3层	3,000	2011-4-20至2019-4-19	2013年4月25日签署补充协议	北京旗舰店经营用
2	北京中和珍贝科技有限公司	同上	2,100	2013-1-20至2019-4-19	执行中。上述协议的补充协议	北京旗舰店经营用
3	北京金仓厚德房地产经纪有限公司	北京市丰台区贾家花园3号院19号楼101(219、220)室	874	2014-8-1至2018-1-9	执行中	北京光彩中心店经营用
4	林凤鸣	莆田市梅园东路段与北大路交叉口风达大厦第四、第五商场	1,259	2014-3-1至2016-2-29	执行中	莆田分公司经营用
5	福清方略培训中心	福清市国际商业中心六楼	930	2013-9-21至2015-9-20	执行中	福清分公司经营用
6	北京东方嘉诚文化产业发展有限公司	北京市东城区东四块玉南街32号	17	2014-6-4至2015-6-3	执行中	公司注册地址

说明：2011年3月31日，承租方爱乐祺有限与出租方北京中和珍贝科技有限公司签署《房屋租赁合同》，根据该合同，出租方将位于北京市崇文区珠市口东大街6号珍贝大厦3层的房产（面积3000 m²）出租给承租方，作为承租方的教育、培训、办公用房；租赁期限自2011年4月20日起至2019年4月19日止；租赁费用第一年和第二年为2,956,500元/年，第三年至第八年在前一年的基础上递增3%。

2013年4月25日，承租方爱乐祺有限与出租方北京中和珍贝科技有限公司签署《房屋租赁补充协议》，根据该补充协议，自2013年1月20日起至2019年4月19日止，爱乐祺与达内时代科技集团有限公司北京第五分公司共同负担上述房屋租赁费用，达内时代科技集团有限公司承租上述房产西侧900平方米区域；如达内时代科技集团有限公司出现不续租的情况，爱乐祺继续履行原租赁合同。

（七）公司员工情况以及核心技术人员情况

1、截至2014年6月30日，公司共有员工104人，构成情况如下：

项目	分类	数量(人)	图示
文化程度	硕士及以上	1	 <ul style="list-style-type: none"> ■ 硕士及以上 ■ 本科 ■ 大专 ■ 高中及以下
	本科	17	
	大专	44	
	高中及以下	42	
合计		104	
年龄结构	30岁及以下	74	 <ul style="list-style-type: none"> ■ 30岁及以下 ■ 31-40岁 ■ 40岁以上
	31-40岁	12	
	40岁以上	18	
合计		104	
专业结构	管理人员	15	 <ul style="list-style-type: none"> ■ 管理人员 ■ 运营人员 ■ 财务人员 ■ 教研人员 ■ 服务人员 ■ 销售人员 ■ 教学人员
	运营人员	3	
	财务人员	3	
	教研人员	3	
	服务人员	23	
	销售人员	8	
	教学人员	49	
	合计		

2、核心技术（业务）人员情况：

（1）主要技术（业务）人员简介

陈靖，简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“三、股东及股权结构”之“（二）股东及实际控制人情况”。

关九兰，简历详见本说明书“第一节 基本情况”之“六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（三）高级管理人员基本情况”。

苗春雨，女，1987年11月出生，中国国籍，无境外永久居留权。大专学历。2008年3月至2011年10月，在北京早期教育中心任教师、教研组长；2011年10月至2012年9月，在北京蒙台梭利有限公司任教师；2012年10月至2013年10月，在北京维拉小孩艺术幼儿园任教研主任；2014年2月至2014年7月，在爱乐祺有限任教研经理；2014年7月至今，在本公司任教研经理。

(2) 主要技术（业务）人员持有公司的股份情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司核心技术（业务）人员除陈靖持有公司40%股份外，其他人员未持有公司股份。

五、公司业务收入情况

(一) 报告期内业务收入构成情况

收入构成情况表

单位：元

项目	2014年1-6月	占比(%)	2013年度	占比(%)	2012年度	占比(%)
主营业务收入	4,064,494.48	95.72	8,393,553.24	97.78	6,897,703.34	98.08
其中：课时收入	4,064,494.48	95.72	8,393,553.24	97.78	6,897,703.34	98.08
其他业务收入	181,617.62	4.28	190,937.80	2.22	135,381.00	1.92
合计	4,246,112.10	100.00	8,584,491.04	100.00	7,033,084.34	100.00

报告期内公司主营业务突出，2014年1-6月，2013年、2012年公司提供早期教育培训服务的课时收入占营业收入的比例分别为95.72%、97.78%和98.08%。

其他业务收入主要包括品牌使用费收入、加盟费收入及销售袜套收入等。

(二) 公司主要客户情况

公司学员均为个人，客户极为分散，销售金额较为平均且相近，单一客户销售额较小，前五名客户中不存在销售占比超过5%的客户，公司不存在对单一客户的依赖。

(三) 公司主要供应商情况

公司的营业成本构成主要是房屋租金、装修费摊销、人工成本与水电费等，日常采购主要是办公用品、教具、食材等，供应充足且单一供应商采购金额较小，不存在

对单一供应商的依赖。

(四) 公司重大业务合同及履行情况

与公司业务特点一致,单一的销售合同、采购合同都不构成公司的重大业务合同。公司重大合同主要是房屋租赁合同与特许加盟合同。

房屋租赁合同详见本节之“四、公司业务相关的关键资源情况”之(六)租赁房产”。

特许加盟合同详见下表:

序号	合同名称	加盟方(合作方)	合同有效期	加盟方所在区域	执行情况
1	爱乐祺经营合作协议	张有生	2011-10-20 至 2014-10-19	甘肃省张掖市 甘州区	2014年8月6日 签署《合同终止协 议书》,终止合作。
2	爱乐祺经营合作 协议	张华	2012-8-4 至 2015-8-3	安徽省马鞍山市 当涂县	2014年6月27日 发出《解约通知 函》; 2014年7月1日 于新安晚报发出 《公告》,公告终 止合作关系。
3	爱乐祺经营合作 协议	汪洋	2012-8-8 至 2015-8-7	山东省滨州市 滨州区	2013年9月13日 发出《解除加盟协 议通知函》; 2014年7月4日 于鲁北晚报发出 《公告》,公告终 止合作关系。
4	爱乐祺经营合作 协议及爱乐祺品 牌加盟合同书	西安乐淘淘幼儿 早期智力开发咨 询服务有限公司	2012-10-16 至 2015-1-15	陕西省西安市 雁塔区	执行中。
5	爱乐祺品牌加盟 合同书	王忠恩	2014-4-10 至 2017-4-9	河北省保定市 安新县	执行中。
6	特许经营加盟协 议	北京知行博雅教 育科技有限公司	2013-5-1 至 2016-4-30	北京市丰台区	公司于2014年7 月23日将该加盟 店收购。

爱乐祺有限成立初期为了推广市场、快速提升品牌影响力,采取发展加盟店的短期策略,在爱乐祺有限向商务主管部门办理商业特许备案前,爱乐祺有限以合作方式

进行推广。报告期内，爱乐祺和 4 家合作方签署了《爱乐祺经营合作协议书》，为保护“爱乐祺”品牌健康成长，规范公司经营运作，爱乐祺终止了与上述第 1 项至第 3 项合作方的《爱乐祺经营合作协议》，变更与上述第 4 项合作方的合作协议为加盟协议，并重新签署了《爱乐祺品牌加盟合同书》。截至公开转让说明书签署之日，公司有两家加盟店，分别位于陕西西安与河北保定，其中陕西西安的加盟店于 2012 年 10 月加盟，经营正常，河北保定的加盟店于 2014 年 4 月加盟，尚未开始运营。

爱乐祺有限在与合作方签署的《经营合作协议》中，约定了若对方不履行合同约定义务，公司可单方面解除合同。由于上述第 2、3 项的合作方不履行合同约定义务，公司向其发出了《解约通知函》，要求对方停止使用爱乐祺品牌开展经营活动。为了防止合作方在公司发出《解约通知函》后，继续使用爱乐祺品牌，从而对公司利益造成损害，公司又在当地报纸刊登了《公告》，将解除合作关系这一事实告知当地民众。

为了与上述第 3 项合作方合作，爱乐祺有限曾于 2012 年 3 月设立滨州分公司，2012 年 8 月爱乐祺有限与汪洋签署《爱乐祺经营合作协议》，约定滨州分公司由汪洋经营。后因汪洋存在违约行为，爱乐祺有限终止了与汪洋的合作关系，并于 2013 年 11 月将滨州分公司注销。

2014 年 7 月 23 日，爱乐祺与知行博雅签署《爱乐祺国际早教中心方庄加盟店收购协议》，根据该协议，知行博雅将方庄加盟店作价 100 万元转让给公司，转让内容包括但不限于方庄加盟店的全部业务、人员、资产。爱乐祺于 2014 年 8 月 1 日正式进入方庄加盟店接管工作，方庄加盟店（更名为“光彩中心店”）转变为公司的直营店。

方庄加盟店位于北京市丰台区赵公口桥附件，占地面积 874 平方米，所在区域交通方便、社区成熟、人口较多，是开展早教中心的理想位置。方庄加盟店于 2013 年 4 月开始试营业，截至 2014 年 7 月 30 日，共招收学员 428 名，收取培训费 239.29 万元。方庄加盟店原经营者对早教行业的认识不够充分，且欠缺对早教中心的管理经验，加盟后的短时间内并未达到其期望的经营效果，故将该加盟店转让。2014 年 7 月 19 日，中环松德（北京）资产评估有限公司出具了松德评字（2014）第 14294 号《北京爱乐祺文化发展有限公司拟收购爱乐祺国际早教中心方庄加盟店项目资产评估报告》，截至 2014 年 6 月 30 日，方庄加盟店利用资产基础法评估价值为 93.66 万元。公司考虑该店已

经有一定的学员数量作为基础，可为公司进驻该区域后品牌推广、市场开发形成口碑效应，同时可以与其他直营店形成协同效应，因而以高于评估值的价格将其收购。

选择适宜的场所新开直营店，是公司发展规划的重要内容。收购方庄加盟店后，公司利用熟悉早教中心运营模式的优点，通过举办丰富多彩的室内主题活动，让学员开心、家长满意，形成良好的口碑效应；同时开展户外宣传活动，扩大公司影响力。爱乐祺体系内资源共享，光彩中心店与其他直营店形成了协同效应，共同促进公司业务成长，收购后光彩中心店月均签约额较之前有了大幅增长，成为了公司新的收入增长点。

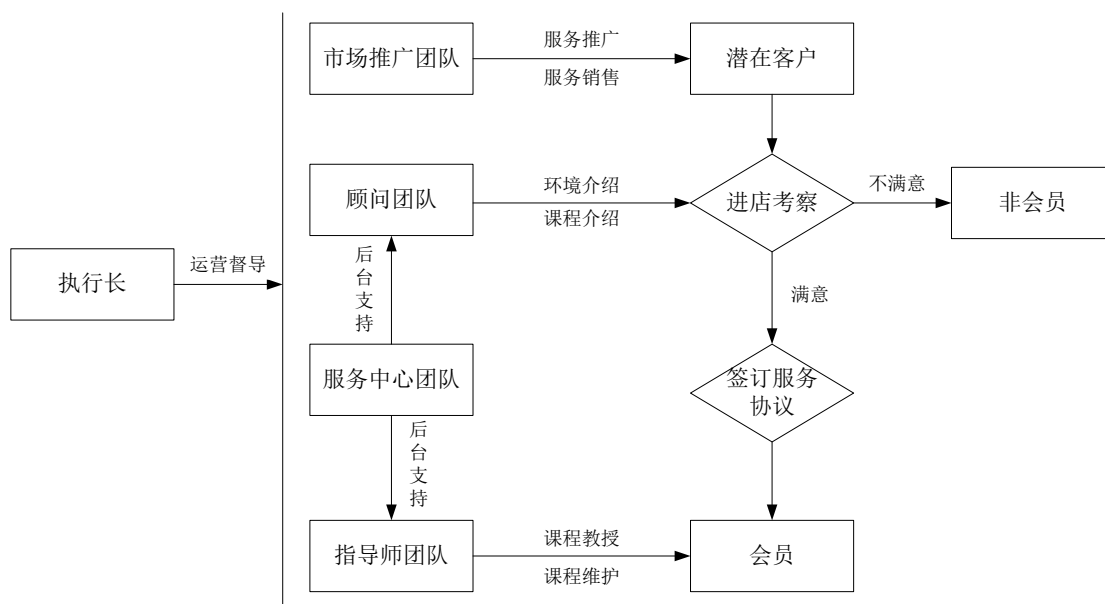
六、公司的商业模式

公司立足于婴幼儿早期教育培训服务行业，通过选择适宜的经营场地，加上高品质的硬件配置，采用自主研发的课程体系，向 0-6 岁的婴幼儿提供水中早教、入园缓适、育动乐等周到细致的早期教育培训服务，帮助父母建立科学的早期教育观念，全面促进婴幼儿自主学习能力、组织能力、交往能力、专注力、领导力等综合能力的发展。公司采用“五人团队”营销管理模式，共同完成公司课程的推广、销售、服务。公司实现了单店经营深度发展，场地、师资利用率高于同行业，可为公司带来较好的回报。

公司提供早期教育培训服务，采用直营和加盟相结合的发展模式，通过直营店来扩大业务规模，提供周到细致的早期教育培训服务，形成持续性收入并获得利润；通过加盟店来提升品牌知名度，收取加盟费只是公司收入的补充。

（一）运营模式

1、公司直营店日常运营模式，如下图所示：



公司直营店日常运营采用“五人团队”的模式：执行长根据公司目标制定业绩任务；市场推广人员组织销售推广，吸引潜在客户进店考察；顾问团队向客户介绍公司环境和相关课程；客户签约后，导师团队进行课程的教授，同时进行客户的维护活动，避免客户流失；服务中心主要为顾问团队和导师团队进行后台支持。执行长在整个过程统筹管理各个职能部门，使五人团队工作做到无缝链接，共同完成公司的经营目标。

截至本公开转让说明书签署之日，公司有直营店 4 家，分别位于北京市东城区与丰台区，福建省福州市下辖的福清市与福建省莆田市。

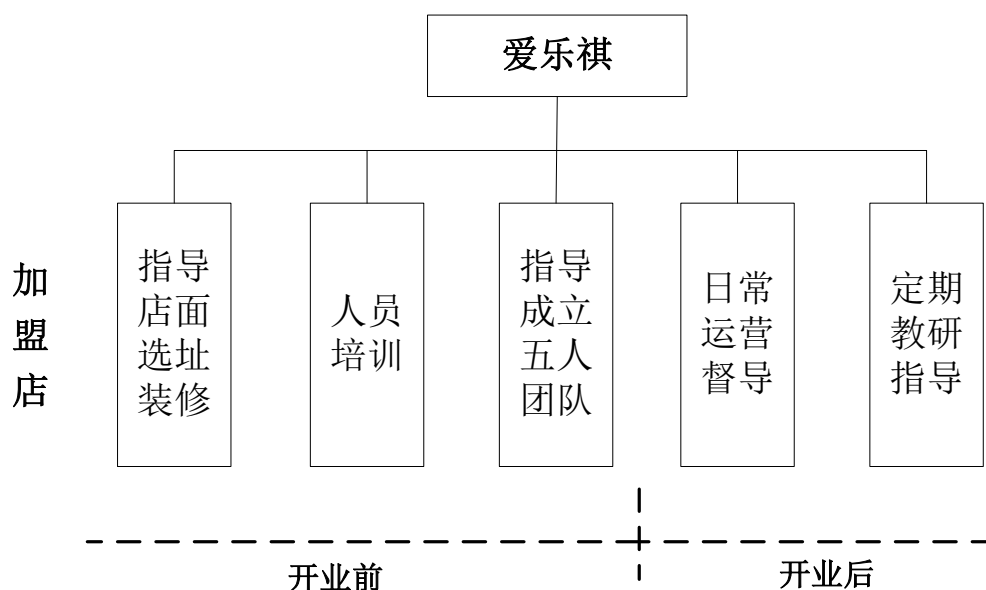
2、公司对加盟店的管理模式

加盟爱乐祺需具备的基本条件包括：

- ①单店经营面积不少于 500 平方米；
- ②有一定经营管理能力，理解并认同爱乐祺早教理念；
- ③热爱并希望从事婴幼儿早期教育事业，极富爱心和责任感；
- ④接受并配合爱乐祺的培训、督导与管理；
- ⑤通过爱乐祺现场考察。

发展加盟店是公司在品牌建立阶段所采取的短期策略，并没有形成成套的加盟管理标准；经过三年多的发展，公司现已进入品牌全面提升阶段，原则上不再新增加盟店，并逐步收购、解除现有加盟店。

公司与加盟商的权利、义务关系通过加盟合同来约束。公司特许授权加盟商使用爱乐祺品牌在一段时间和一定区域范围内通过建立加盟店的模式提供早期教育培训服务，被特许加盟商不得有任何损害“爱乐祺”品牌形象的行为，并交纳一定的品牌保证金，自行负责加盟店的一切手续，自主经营，自负盈亏，一切债权、债务与公司无关。



公司有权对特许加盟商的经营行为进行监督、检查和指导，有权根据市场管理的需要制定统一的管理规定。在加盟店开业之前，公司需要指导加盟店选址、装修；对加盟店员工进行教育培训，使其掌握从业必备知识；指导加盟店建立“五人团队”的运营模式。加盟店开业后，公司会针对其后期经营出现的问题，派专业人员进行现场指导；另一方面公司对其日常运营过程也要进行一定的监督。除此之外，公司还会对加盟店提供持续定期地教研指导。

（二）销售模式

公司市场推广策略分为线上推广、线下推广以及线上线下联动方式。线上推广是指通过网络工具例如论坛、博客、微博、微信、团购等方式扩大公司的知名度，实现网上销售；线下推广是指通过店面广告牌、店内硬件设施、宣传活动和战略合作方协同销售等方式进行线下的销售推广，实现在线下实体店中销售；线上线下联动的营销模式是指线上线下相结合，在进行线下活动之后利用网络进行宣传从而达到更理想的宣传目的，或者是通过线上推广吸引潜在客户来店内考察，并促进销售活动的实现。

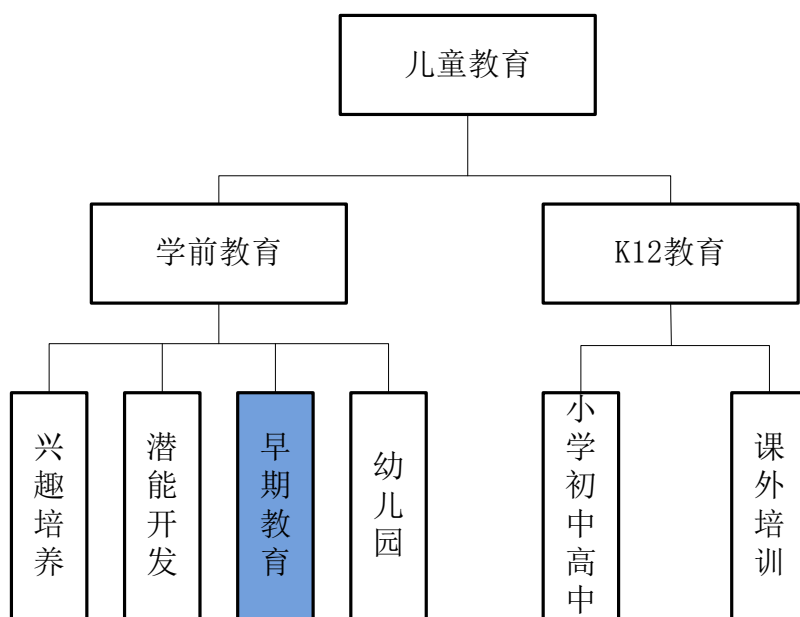
直销是公司主要的销售方式，公司还通过 58 同城、大众点评网、拉手网等网站开设特价团购项目，促进公司特色课程的销售。

（三）盈利模式

公司以科学的早期教育理论为基础，形成系统的早期教育培训课程，通过直营店提供周到细致的早期教育培训服务，形成持续性收入并获得利润。公司发展加盟商主要是为了扩大公司品牌知名度，收取加盟费只是公司收入的补充。

七、公司所处行业的基本情况

公司从事婴幼儿早期教育培训，根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所处行业为教育行业（P82）；根据国家统计局发布的《国民经济行业分类（GB/T 4754-2011）》规定，公司所处行业为教育行业下的文化艺术培训类（P8293）。儿童教育分类：



（一）行业所处的生命周期和行业规模

1、生命周期

0—3岁婴幼儿的早期教育并不是我国首创的，而是一个舶来品，最早起源于20世纪60年代的欧美，到了80年代，欧美国家普遍成立了专门的机构来向家庭提供服务。我国至实行计划生育政策以来，早教市场逐步发展起来，也出现了一批专门从事早期

教育研究的队伍。但由于起步较晚，相关理论还处于形成和探索阶段。但能达成一致的是：0-3岁是早期教育的黄金时期，可以通过有计划、有目的的教育，抓住这个年龄段孩子心智发展特点，有针对性地开展各种教育，以充分开发其智力潜能，促进其全面综合发展，由此早教机构应运而生。

（1）起步阶段（1998年-2002年）

国内的早期教育事业兴起于1998年，以“开发宝宝潜能”、“不能输在起跑线上”等口号为代表，过分夸大早期教育功能而且商业性质较为突出。当时的早教机构主要以培训孩子精细运动为主，活动时间短、次数少、内容单一，而且学习内容在家中也可以实施。由于家庭与早教机构沟通较少，并不能解决家庭教育的根本问题。

此阶段早教机构客观上成为了早期教育的启蒙，唤醒整个社会对0-3岁早期教育的关注。但家长普遍认为虽然效果是有的，但整体价格较高，许多家长还表示说总的感觉是“说的比做得好”。

（2）快速成长阶段（2002年-2003年）

2001年以后，以北京、上海等地对学前教育立法为契机，加上妇联系统的支持，幼儿园自办早教机构和商业性早教机构大量兴起，数量虽多但良莠不齐。与此同时，关于早期教育的音像制品、图书、玩具大量涌现，加上网络的推广和普及，广大家长十分关注早期教育。

虽然早期教育的前景很好，但由于早教机构自身理论基础、师资力量都有特殊的需求，大量只靠一些简单理论武装起来的早教教师，不能满足家长对早期教育的要求。但即便这样，这个阶段仍然是进一步普及早期教育，从理论到实践更加深入的过程。

（3）逐步发展阶段（2003年至今）

2003年的中国经历了“非典”事件。这一年也是中国早教机构的一个分水岭，在这半年的时间里，大量缺乏实力和根基的早教机构相继倒闭，也在早教领域刮起了少见的“早教机构危机”，这个阶段让早期教育冷静了许多，而正是这种冷静，让许多的早期教育的筹办者开始思索、学习，经过了几年的积淀，一批有实践经验、有理论根基的早期教育专业团队开始走上健康发展的道路。

2005年国内外更大的资本进入我国早期教育领域，我国早期教育市场成为名符其实的“朝阳产业”。

2、行业规模

根据第六次人口普查公告，我国目前 0-14 岁人口数量为 222,459,727 人，依此可以推测我国目前处于学前教育的 0-6 岁儿童的人口规模十分庞大。这些儿童的父母多出生于二十世纪 80 年代，具有超前的消费意识及较高的文化程度，对于学龄前儿童的教育也更为重视，将会有力地推动中国早期教育行业的发展。

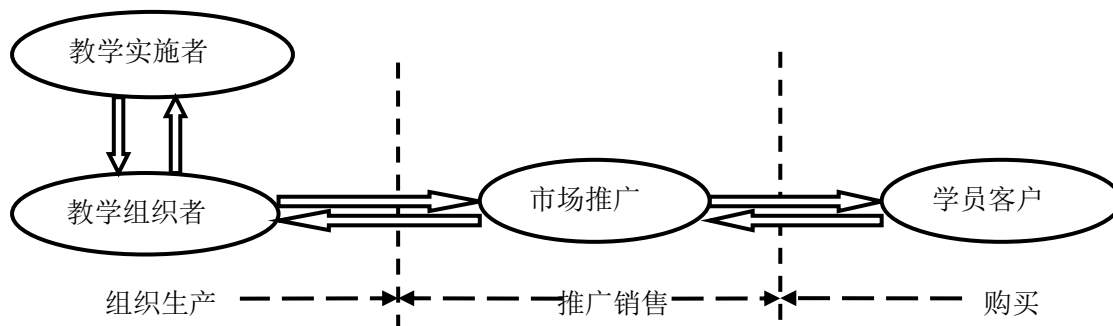
根据国家统计局统计数据，随着中国又一个生育高峰期的到来，每年新增新生儿为 2,600 万人。得益于近年来一二线城市人均收入的提高及家长对于子女教育的重视，单位家庭对学前教育的投入越发提高。《2012 搜狐教育行业白皮书》调查显示：有 29.6% 的家庭每月投资在孩子早期教育上的费用为 1000-2000 元，投入 2000 元以上的家庭比例为 16.3%。《中信证券：婴童、学前、K12、互联网教育产业数据》显示：2013 年婴童教育市场规模约为 2130 亿元，早教市场前景广阔，估算目前规模 1000 亿元左右，规模巨大。

庞大的基数、稳定的增长与更新，奠定了幼教市场坚实的客户基础。中华民族五千年文化中积淀下来“望子成龙”的传统观念根深蒂固，给早教市场提供了强劲动力。联合国文教组织宣称，教育产业是 21 世纪的朝阳产业。儿童早期教育代表朝阳教育产业的发展方向。

（二）行业价值链的构成及上下游的情况

1、行业价值链构成

早期教育所在的细分行业属于学前教育行业，客户群体主要为婴幼儿，该行业通过向婴幼儿提供早期教育培训服务获取收入。早期教育行业的价值链主要可以分为以下三个部分：组织实施、推广销售以及购买服务



在早期教育行业中，教学组织者通过把教学资源进行组织分配，为教学实施者提

供适宜的工作环境；教学实施者在组织者的支持下进行早期教育课程的教授，同时向教学组织者不断反馈服务过程中存在的问题，两者通过相互协作来实现产品的组织和生产。提供早期教育培训服务的前提是拥有相应的消费者，消费者与供应商之间的桥梁是产品的推广销售环节，通过该环节实现早期教育生产者与消费者的对接。在整个行业价值链中，生产、销售、消费三个环节的结合促进了早期教育行业价值的实现。

2、行业的上游情况

早期教育培训服务是从业者劳动付出的成果，尤其是 0-3 岁的儿童，他们需要的是教条的知识，而是身心的呵护和引导，让其能够产生对周围人和事物的认同意识，这就需要教师有敏锐的洞察力和想象力等基本素质，并能够将这种素质演绎到极致。实际上相当一部分授课老师是普通的幼师毕业的学生，更有甚者只是接受过几天幼儿教育教学法的培训而已，这就使得我国早教市场里货真价实的早教人才较为稀缺。行业的上游企业还包括早期教育教具产品生产企业，主要采购对象是教具、玩具，教具成本占公司经营成本比重有限，不存在行业依赖性。

3、行业的下游情况

早期教育培训服务行业的下游为 0-6 岁的婴幼儿及其父母。随着民众早期教育培训服务消费观念逐步认同、人均收入持续提升、“单独”二孩政策放开，早期教育逐步成为家庭教育的必需品，下游消费需求旺盛。

（三）行业的竞争程度及行业壁垒

1、行业的竞争程度：

首先，从分布现状分析，大型早期教育机构主要集中于大中城市，但相对于大城市的巨大市场需求来说，早教机构的数量并没有达到满足强大的市场需求的要求。对于中小城镇等区域来说，早期教育机构的数量就大大减少，中小城镇同样存在广大的未开发领域。

其次，从行业产品的替代性角度分析，我国目前早期教育行业的知名企业各自都在自己的细分市场占有一定的份额，各企业之间在同一细分市场上的竞争程度并不激烈。

品牌	特点
----	----

金宝贝	美国的早教品牌，主打洋品牌，课程设置偏重脑神经与艺术方面培养，趣味性强，课程多通过大器械完成；全套的西式教程，授课以英语为主。
亲亲袋鼠	澳洲的早教品牌，其课程研发团队均为医生、心理学家及教育工作者；课程理论程度高，专业性强，相比起金宝贝脑神经课程环节更为丰富；授课以英语为主。
爱乐祺	硬件设施与西式品牌店一致，装修环境无大体差别；核心团队自主研发的课程体系，所有课程均配备标准化的教案；以入园缓适课程为主，特色课程为辅。
红黄蓝	目前主要以幼儿园带动亲子园；主要的课程多是与其他专业机构合作，由第三方提供教学体系及教程。
东方爱婴	在国内早教品牌市场中起步较早，分店网点多，主推 200-500 平米的社区型早教中心；课程以音乐和英语较为突出。

最后，从竞争者数量分析，目前从事早期教育培训服务的企业数量较少，主要有金宝贝、东方爱婴、红黄蓝等企业。而这些企业的规模相对于巨大的市场需求来说，远远不能够满足市场的消费需求，所以从该角度分析早期教育培训服务行业的行业竞争程度较低。

2、行业壁垒：

（1）课程开发及品质壁垒

早期教育是一门科学，通过专业、系统的早期教育课程，可以帮助孩子学会交往、开发其智力、培养其自信、让其健康快乐地成长，帮助父母成为合格的启蒙老师。企业需要在教育服务领域中具有深厚的文化积淀和对教育教学理念的深刻理解，以婴幼儿的教学需求为导向，以提升婴幼儿教育质量为目的，使教育课程的思想性、科学性和艺术性充分结合，才能开发出为家长和学生所接受的产品。

（2）品牌壁垒

品牌是家长选择早期教育培训服务机构最主要的考虑因素之一。随着早期教育市场的发展，行业中已经出现了一些知名度和消费者信任度较高的优势品牌。形成和提升一个公司的品牌竞争力需要投入大量的人力、物力、财力，经过长时间在市场推广、售后服务等方面的不懈努力。对于新入者来讲，品牌在短期内是不可塑造的。

（3）人才壁垒

早期教育的服务对象是0—6岁的婴幼儿，他们需要的不是教条的知识，而是身心的呵护和引导，让其能够产生对周围人和事物的认同意识。这就需要教师有敏锐的洞

察力和想象力等基本素质，并能够将这种素质演绎到极致。早期教育课程的开发以及相应的教授需要大量具有一定教育背景和技术背景的专业人员，因此早期教育行业对专业人才的需求十分旺盛。人才忠诚度的培养以及人才需求的满足情况都为新进入者设定了一定的行业壁垒。

（4）规模化经营壁垒

连锁经营是早期教育培训服务企业规模扩大的内在要求，是实现经济效益的基本条件，而实现规模化必须具备强大的资金实力和管理能力。对于行业新进入者来说，这将是持续努力的过程。

（四）国家对该行业的监管体制和政策扶持或限制，以及产业政策对该行业的影响

婴幼儿早期教育属于学前教育的一部分，我国为了保证学前教育的健康发展，教育部以及相关机构制定了以下法律法规，来规范学前教育行业的规范发展。

序号	行业法规	实行时间	颁布机构	相关内容
1	宪法	1982年12月4日	全国人民代表大会	国家鼓励集体经济组织、国家企事业组织和其他社会力量，依据法律法规举办各种教育事业。
2	社会力量办学条例	1997年10月1日	国务院	社会力量应当以举办职业教育、成人教育、高级中学和学前教育为重点。
3	民办教育促进法实施条例	2004年3月5日	国务院	国家对民办教育实行“积极鼓励、大力支持、正确引导、依法管理”的方针；实施学前教育的民办学校，可以自主开展教育活动。
4	国家中长期教育改革和发展规划纲要	2010年5月5日	国务院常务会议	将学前教育从基础教育中分离出来，独立纳入了现代国民教育体系。
5	教育部关于开展0-3岁婴幼儿早期教育试点工作有关事项的通知	2012年4月17日	教育部	选择部分地（市）先行开展0-3岁婴幼儿早期教育试点
6	国家教育事业发展规划	2012年6月	教育部	省级政府制定本区域学前教育发

	第十二个五年规划			展规划,完善发展学前教育政策,加强学前教育师资队伍建设,建立学前教育的经费保障制度。探索营利性和非营利性民办幼儿园实行分类管理。扶持和资助企事业单位办园、街道办园和农村集体办园。
7	教育部关于鼓励和引导民间资金进入教育领域促进民办教育健康发展的实施意见	2012年7月23日	教育部	鼓励和引导民间资金进入学前教育,积极扶持民办幼儿园特别是面向大众、收费较低的普惠性幼儿园。
8	福建省0-3岁儿童早期教育指南(试行)	2008年10月26日	福建省教育厅	推进福建省0-3岁儿童早期教育实验工作,指导家长、抚养者和学前教育工作者科学地开展0-3岁儿童早期教育工作。
9	福州市0-3岁儿童早期教育机构设置基本条件(试行)	2010年4月20日	福州市教育局	规定福州市0-3岁儿童早期教育机构设置基本条件

尽管上述相关法律法规及政策对学前教育进行相应的规定,但是我国早期教育培训服务行业没有被纳入到幼儿园的管理体系,也没有被教育部门纳入其监管范围之内,这样的现状导致早期教育培训服务行业处于一个没有监督和管理的尴尬境地。公司、公司分公司及公司加盟店开展教育培训业务均未取得教育部门或民政部门许可资质或备案情况。公司及分公司均依法设立并在工商部门办理了工商登记,日常运营接受工商、消防、卫生等行政部门指导、监督。

2012年教育部办公厅发布《关于开展0-3岁婴幼儿早期教育试点工作有关事项的通知》,并决定在上海市、北京市海淀区等14个地区开展0-3岁婴幼儿早期教育试点,以发展公益性婴幼儿早期教育服务为目标,致力于构建以幼儿园和妇幼保健机构为依托,面向社区、指导家长的婴幼儿早期教育服务体系。中国早教市场规模是巨大的,发展公益性早期教育并不排斥市场化存在的早教机构,在这个多元化的市场里,二者是相互补充、共同发展的。公司成立之初,就立志于做“中国早期教育思想的倡导者,做中国早期教育市场的领跑者”,拥有自主研发的课程体系、适宜婴幼儿身心发展的教学环境、充满爱心与耐心的师资队伍,健全的师资培养制度,完善的安全控制措施,这些都是公司成为一家合格乃至卓越的早教机构的基础保障。未来试点城市范围扩大,

不会对公司早教业务构成重大风险。

（五）影响该行业发展的有利和不利因素

1、有利因素：

（1）国家政策支持

国务院在 2010 年 5 月常务会议通过《国家中长期教育改革和发展规划纲要》把学前教育从基础教育中分离出来，独立纳入国民教育体系，体现了国家对学前教育的重视程度。2012 年 7 月教育部颁发的《教育部关于鼓励和引导民间资金进入教育领域促进民办教育健康发展的实施意见》，鼓励和引导民间资金进入学前教育，积极扶持民办幼儿园特别是面向大众、收费较低的普惠性幼儿园。此外，还包括其他多项政府对学前教育行业的扶持政策，将加快发展我国早期教育行业，大幅度提高早期教育培训服务的品质和质量。

（2）宏观经济形势发展良好

近几年来我国经济增长虽然放缓，但每年 GDP 增长率依然在 7.5%以上，据国家统计局公布，2013 年我国 GDP 增长率为 7.7%，城镇居民人均总收入为 29,547 元，人均可支配收入 26,955 元，比上年名义增长 9.7%，扣除价格因素实际增长 7.0%。全年农村居民人均纯收入 8,896 元，比上年名义增长 12.4%，扣除价格因素实际增长 9.3%；我国居民的消费结构正在向发展型、消费型升级。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年计划的建议》中强调建立扩大消费需求的长效机制，把扩大消费需求作为扩大内需的战略重点，进一步释放城乡居民消费潜力，积极促进消费结构升级。中国经济的快速增长以及居民人均收入的增加，使得居民消费动力逐步增强，促进消费者消费结构升级，刺激国内早期教育市场的潜在需求转变为现实购买力。

（3）“单独二胎”政策的实施

中共十八届三中全会审议通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出，坚持计划生育基本国策，启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策，逐步调整完善生育政策，促进人口长期均衡发展。“单独二胎”政策的实施将会大大促进我国婴幼儿客户群体的增长，这将进一步促进婴幼儿相关行业的发展。

（4）市场容量巨大

详见本节之“七、公司所处行业的基本情况”之“（一）行业所处的生命周期和行

业规模”之“2、行业规模”。

2、不利因素：

(1) 监管制度不完善

由于早期教育培训服务行业正处于成长阶段，配套的法律法规还不健全，导致对服务提供者以及消费者的利益保护的监管不充分；另一方面，也导致行业相应的标准没有统一，行业中各种机会主义现象丛生，严重影响了行业的健康发展。

(2) 复制性较强

由于早期教育培训服务机构相应的审查认定标准的缺失，导致我国早期教育培训服务行业的进入门槛较低；另一方面低层次早期教育培训服务技术学习难度较小，导致相应的复制成本较低。上述因素导致在没有达到应有标准的情况下，行业内的服务机构随意复制情况严重，进一步阻碍了行业技术水平的提高。

(六) 公司所处细分行业的风险

1、监管风险

教育行业是政府控制较为严格的行业，政府教育政策的变化可能会为行业发展带来深远的影响。目前，国内尚未制定早期教育培训服务行业的行业标准，仍在探索阶段。由于没有统一的标准依循，各个企业的资金规模、场地大小、收费标准等方面都不尽相同。国内相关部门一直都在关注此问题，力争尽快确定国内早期教育培训服务行业标准。新的标准一旦确定，将会对行业内企业的服务产生一定的影响。

2、安全风险

早期教育培训服务行业的主要客户是婴幼儿群体，由于该类消费群体自身并没有安全防范意识和较强的自制能力，所以在服务提供过程中，可能会因为教学设施、或婴幼儿自身无意识的行为影响婴幼儿人身安全。另一方面，由于婴幼儿的自身免疫能力较弱，在婴幼儿聚集的早期教育培训服务机构可能会出现疾病的交叉传染问题，影响婴幼儿自身的身体健康。

3、知识产权受侵害风险

对早期教育培训服务行业来说，课程产品研发、设计体现了公司的创造力和核心竞争力，但市场上仿冒产品和侵犯知识产权现象却屡禁不止；许多优秀课程产品一旦

推向市场，受到推崇之后，就可能出现其他商家恶意仿冒而导致侵犯知识产权的情况。

4、品牌管理风险

行业内公司的经营一般都采用直营和加盟的方式。尽管公司与各被特许加盟商签订特许加盟合同来控制加盟店的选址、装修、日常运营的各个方面，但加盟店是被特许加盟商发展的独立店，在人、财、物上独立于公司，加盟店与公司的利益诉求并不完全一致，加盟店在贯彻公司意图、执行公司发展战略方面可能偏离公司目标，从而影响公司销售业绩，或者影响销售渠道的拓展，甚至影响公司品牌形象等。

（七）公司与竞争对手之间的优劣势

1、竞争优势：

爱乐祺虽然成立时间较短，但是在以下几方面已形成自身优势：

（1）单店经营的深度发展模式

早教机构的课程设置多数以课时包的形式出现，类似于爱乐祺的育动乐课程，家长带领孩子去早教中心学习 40-50 分钟便离开。受家长时间安排影响较大，工作日早教机构学员数量较少，而周末相对较多，造成场地利用率不高，影响公司经济效益。爱乐祺创造性地设置了入园缓适课程，一方面于周一到周五开设入园缓适课程，填补上班族无暇照顾、教育孩子的缺憾，弥补了早期教育和幼儿园之间的空白地带，提高了周一到周五的场地使用率；另一方面，开设特色班课程，利用家长闲暇时间，满足家长亲子活动、培养孩子全面发展的需求，充分利用场地的其他空余时间段，使场地使用效率达到最高。

（2）自主研发的课程体系

西方的早教观念偏离中国的教育理念，更偏离中国家庭的教育观，所以只有融合了西方教育与中国本土教育才能从真正意义上教育孩子，提高整体素质。爱乐祺的课程实现了国内中式教育与西式教育的完美结合，提倡西式教育给孩子宽敞的环境、丰富的器械训练和开放式的教育理念，所以爱乐祺的教室都很大，木制器械也很丰富；同时又吸纳了中国的礼仪教育、秩序感培养和学习能力开发等，所以在课堂上有对学员专注力的训练、社交礼仪和团队合作能力的培养等等。

爱乐祺正是通过自主研发的、适合孩子生长发育的、中西结合教学理念的专业课程来帮助家长培养孩子，全面开发孩子的多元智能。爱乐祺是中国教育学会“十二五”

规划教育重点课题《优质特色学前教育模式的理论与实践研究》的子课题《进阶式入园缓适课程在早期教育中的实践研究》的研究和实践单位，真正做到了研究成果最直接应用于教学实践。

（3）适宜的经营场地与高品质的硬件配置

大多数早教机构选址都是在大型并且人流量较多的商场里面，而商场里空气流动较差，不利于婴幼儿身体健康。爱乐祺一贯坚持“一切从孩子的健康成长出发”的办学理念，摒弃传统商业价值考虑，所有直营店面都要求在1000平方米左右甚至更大，并且不选择大型、人流较多的商场，从而保证了通透的环境，满足了婴幼儿身体健康和心情愉悦双重学习动力的要求。

公司所有的装修材质都是选用从国外进口的地胶、地板、墙漆和教具，安全环保，紧抓细节，通过了国家室内环境与室内环保产品质量监督检验中心的环境安全检测。

（4）服务优势

经过三年多的发展，公司拥有一批忠实、稳定的客户群，客户选择爱乐祺的理由不仅仅是课程，还有公司独特的课程教授氛围和服务品质。公司的服务突出“以情待人”的温馨氛围、贯彻“以客为本”的服务理念，落实到每一个具体细微的言语和行为中，以标准、得体的服务让客户在享受早期教育培训服务的同时，感受到尊重、温馨和舒适，找到家的感觉。正是凭借独到的服务意识和细致入微的执行力，公司在业内形成了良好的口碑。

（5）健全的营销管理体系

公司引进先进的管理理念，组建了“五人团队”营销管理模式。“五人团队”独立运作、专业化分工，共同完成公司课程的推广、销售、服务。各部门职能明确，全力协作，避免了指导师只负责授课而不进行客户维护造成的客户流失。

2、竞争劣势：

（1）与国内领先的企业相比公司规模仍偏小、知名度偏低

经过3年多的努力，公司在品牌传播、人才培养、教学管理方面取得了较好成绩，实现了早期教育培训服务的有效整合，但与全球领先的金宝贝和国内领先的东方爱婴、红黄蓝等企业相比公司在经营规模、国内知名度、资金实力以及在全国布局等方面，

还与之存在一定差距。

(2) 市场占有率较低

公司发展时间只有短短三年，导致公司在国内市场占有率较低。随着未来公司规模扩大，以及国内早期教育意识、早期教育市场的发展，公司将积极开拓国内市场，建立更为均衡的客户结构和销售网络。

第三节 公司治理

一、股东（大）会、董事会、监事会建立健全及运行情况

有限公司阶段，公司制订了公司章程，并根据公司章程的规定建立了股东会；未设立董事会，设一名执行董事；未设立监事会，设一名监事。有限公司股东会、执行董事、监事制度的建立和运行存在不规范的情况。如存在未严格按时召开股东会、股东会届次不清、未按规定履行通知程序的情形。有限公司执行董事、监事也未在有限公司期间形成相应的报告。公司就生产经营中出现的问题召开会议时，除需要对外提供股东会决议等文件的重大事项（如股权转让）外，其他决议事项未严格按照《公司法》和公司章程的规定制作书面三会决议及会议记录。但上述瑕疵不影响决策的实质效力，未损害公司利益。

2014年7月，公司整体变更为股份公司。按照规范治理的要求，公司建立健全了由股东大会、董事会、监事会及高级管理人员组成的法人治理结构；制定了“三会议事规则”、《总经理工作细则》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》、《防范控股股东及其他关联方资金占用制度》、《投资管理制度》、《投资者关系管理办法》等公司治理制度；初步建立起权力机构、决策机构、监督机构和经营层之间权责分明、相互制衡协调的治理机制，为公司的规范治理奠定了制度基础。

公司整体变更后，能够按照《公司章程》及相关治理制度规范运行。股东大会、董事会和监事会的召开均符合《公司法》以及《公司章程》的要求，决议内容没有违反《公司法》、《公司章程》及“三会”议事规则等规定，会议程序、会议记录规范完整，不存在损害股东、债权人及第三人合法利益的情况。公司“三会”的相关人员均符合《公司法》的任职要求，能够勤勉尽责的遵守“三会”议事规则，切实履行义务，严格执行“三会”决议。但由于股份公司成立时间尚短，公司治理机制的运行成熟尚需一定时间。

二、公司董事会对于公司治理机制执行情况的评估

有限公司阶段，公司按照《公司法》、《公司章程》的规定，设立了股东会、执行董事、经理及一名监事，初步建立了公司法人治理结构，相关人员能够各司其职。

在有限公司经营的重大事项上，如增资、股权转让、变更住所和整体变更等，有限公司均召开了股东会并形成决议。但公司治理结构较为简单，存在一定不规范之处，但该瑕疵未对公司实际经营及中小股东的权益造成损害。

股份公司设立后，公司建立了由股东大会、董事会、监事会、管理层组成的比较科学规范的法人治理结构。公司完善了《公司章程》，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《对外担保管理制度》、《投资管理制度》、《关联交易管理办法》及《总经理工作细则》、《董事会秘书工作规则》、《投资者关系管理办法》、《信息披露管理制度》等管理制度，建立健全公司治理结构，完善公司内部控制体系。

公司完善了股东保护相关制度，注重保护股东表决权、知情权、质询权及参与权，在制度层面切实完善和保护股东尤其是中小股东的权利。《公司章程》及《股东大会议事规则》对股东大会的召集、召开及表决程序、股东参会资格及董事会的授权原则做了明确规定，在制度设计方面确保中小股东与大股东享有平等权利；《公司章程》明确规定了争议解决机制，确定公司、股东、董事、监事、高级管理人员之间发生纠纷时，应当先通过协商解决，协商不成的，可以通过诉讼方式解决；建立《投资者关系管理办法》，加强了公司与投资者之间的沟通；制定《关联交易管理办法》等制度，对公司关联交易的程序及内容作了细致规定，进一步明确了关联股东及董事回避制度，确保公司能独立于控股股东规范运行。

公司董事会认为，公司现有的治理机制能够提高公司治理水平，保护公司股东尤其中小股东的各项权利。同时，公司内部控制制度的建立，基本能够适应公司现行管理的要求，能够预防公司运营过程中的经营风险，提高公司经营效率、实现经营目标。但随着国家法律法规的逐步深化及公司经营的需要，公司内部控制体系仍需不断调整与优化，满足公司发展的要求。在未来的公司治理实践中，公司将严格执行相关法律法规、《公司章程》、各项内部管理制度；继续强化董事、监事及高级管理人员在公司治理和规范运作等方面的理解能力和执行能力。此外，公司还将注重发挥监事会的监督作用，督促董事、高级管理人员严格按照《公司法》及《公司章程》等相关规定履行职务、勤勉尽责，使公司规范治理更加完善。

三、公司及控股股东、实际控制人最近二年违法违规及受处罚情况

最近二年内，公司及控股股东、实际控制人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

四、公司的独立性

股份公司成立后，逐步健全和完善了法人治理结构，公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立，具有完整的业务体系及独立面向市场经营的能力，具体情况如下：

（一）业务独立性

公司的主营业务为提供早期教育培训服务，现已形成了以市场为导向的“研发、销售、服务”一体化的业务流程，涵盖了早期教育课程原创研发设计、早期教育培训服务推广销售、早期教育课程教授实施等较为全面的业务链条，具有面向市场的独立自主的经营能力，不存在依赖控股股东、实际控制人及其他关联方进行生产经营的情形。公司在业务上具有完全的独立性。

报告期内，实际控制人控制的花园宝宝与公司经营相同业务。截至本公开转让说明书签署之日，该公司正在办理注销，且实际控制人承诺，将于2014年12月31日完成花园宝宝注销。除上述情况外，公司控股股东、实际控制人不存在直接或间接经营与公司相同或相近似业务的情况。

（二）资产独立性

公司及其前身有限公司设立及资本转让时，各股东出资均已足额到位。公司具有业务运营所需的独立的固定资产、知识产权，且均由公司实际占有、支配、使用。公司的资产产权清晰，且独立于控股股东、实际控制人及其控制的其他企业的资产。公司资产具有独立性。

（三）人员独立性

公司董事、监事及高级管理人员的选举、任免程序符合《公司法》和《公司章程》的规定，公司的总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务。公司现任总经理、

副总经理、董事会秘书等高级管理人员，均在公司工作并仅在公司领取薪酬。公司建立了独立完整的劳动、人事和工资管理等制度。公司依法独立与员工签署劳动合同及保密协议，独立为员工缴纳社保，公司员工的劳动、人事、工资报酬以及相应的社会保障完全独立管理。公司在人员方面具有独立性。

（四）财务独立性

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了独立的会计核算体系，制定了独立的财务管理制度及各项内部控制制度，独立进行会计核算和财务决策。公司拥有独立银行账户，依法独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业混合纳税的情况。

报告期内，公司存在与实际控制人的资金往来，截至2014年6月30日，该等款项均已结清，公司不存在资金被公司股东或关联方占用的情况。

报告期内，公司存在使用股东或员工个人账户收取培训费的情形。公司客户数量众多且分散，单笔收费金额相对较小。公司销售收款严格按照内控制度及相关财务制度的要求进行，制定了完整的销售审批、《课程服务协议》签订、现金（刷卡）收款、收据开具、建立课时卡、联合对账等一系列内控措施，严格做好财务凭证的确认、入账和财务核算工作，确保财务凭证的真实性、有效性、完整性和准确性。为进一步加强公司内部控制，彻底解决使用个人账户收取培训费的潜在风险，公司已在所有直营店增加了对公账户POS机，并将用于收款的个人账户POS机拆除。公司承诺将来所有与生产经营相关的款项收支均通过公司银行账户进行，不再使用个人银行账户。

公司存在使用个人账户收取培训费的不规范情形，但使用员工个人账户收取的培训费已经如实在公司财务信息中反映，不存在未计入收入或多计收入的情形。

因此，公司虽然存在使用个人账户代收培训费的情形，但上述情形对公司财务的独立性未产生重大影响。

（五）机构独立性

公司已设立股东大会、董事会和监事会等机构，已聘任总经理、副总经理和董事会秘书等高级管理人员，建立了与生产经营及规模相适应的组织机构；公司各内部组织机构和各经营管理部门均独立履行其职能，独立负责公司的生产经营活动，独立行

使经营管理职权，公司组织机构具有独立性。

五、同业竞争情况

（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况

1、公司控股股东、实际控制人控制的其他企业有：

序号	公司名称	经营范围	主营业务
1	厦门市健德医疗投资管理有限公司	1、医疗机构投资管理；2、医疗设备与材料投资管理；3、卫生科技实业投资管理。	医疗服务
2	莆田仁德医院投资有限公司	对医疗机构行业投资(以上经营范围涉及许可经营项目的,应在取得有关部门的许可后方可经营)	医疗服务
3	莆田协和医院投资有限公司	对医疗机构、医疗器械行业投资；一类医疗器械、仪器仪表、电子产品批发、零售。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	医疗服务
4	莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司	母婴早教咨询服务。(以上经营范围涉及许可经营项目的,应在取得有关部门的许可后方可经营)	早期教育培训服务

2、公司控股股东、实际控制人投资的其他企业有：

序号	公司名称	经营范围	主营业务
1	北京大家房地产开发有限公司	房地产开发；物业管理；投资管理；酒店管理；货运代理；经济信息咨询；仓储服务；销售建筑材料、机械设备	房地产开发
2	北京龙吟投资有限公司	投资；房地产开发；销售工艺品(不含文物)、商品房；组织文化艺术交流活动(不含棋牌)；物业管理。	商品房租赁
3	景德镇圣罗置业有限公司	房地产、旅游景点经营；文化艺术交流；电器、建材销售	房地产开发

序号	公司名称	经营范围	主营业务
4	北海京博房地产开发有限公司	房地产开发、物业管理（凭有效资质证书经营）；销售五金交电、建筑材料、装饰材料、钢材、机械设备、金属材料（不得将公司住所作为以上项目的经营场所）	房地产开发
5	莆田市大成工艺美术有限公司	玉器、木雕、石雕、字画、工艺品批发、零售（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）	工艺品批发与销售

公司控股股东、实际控制人控制、投资的其他企业中，花园宝宝与爱乐祺主营业务相同，与公司构成同业竞争。花园宝宝于2010年6月24日在福建省莆田市成立，注册资本为100万元，陈章德、陈靖各持有50%股份。花园宝宝是陈靖创立的第一家早期教育培训服务公司，也是其进入早期教育培训服务领域的试验店。2011年，为了更好地发展早期教育事业，陈靖在北京设立了爱乐祺有限；2012年，为了扩大品牌影响力，爱乐祺有限设立了莆田分公司，但彼时花园宝宝已经运营成熟且在当地具有一定知名度，莆田分公司并没有实际经营。2014年，公司股东明确了未来发展战略，将“爱乐祺”作为其发展早教事业的唯一主体。2014年2月18日，花园宝宝召开股东会，一致同意解散花园宝宝；2014年7月22日在海峡都市报上刊登了《注销公告》；2014年9月23日，莆田市荔城区工商行政管理局出具编号为(荔)登记内注核字[2014]第2957号《准予注销登记通知书》，花园宝宝完成注销。

除花园宝宝外，公司控股股东、实际控制人控制、投资的其他企业主营业务与公司不一致，不存在同业竞争。

（二）关于避免同业竞争的承诺

公司控股股东、实际控制人陈章德、陈靖出具了《避免同业竞争承诺函》，表示除花园宝宝外，未从事或参与与爱乐祺存在同业竞争的活动，并承诺：将不在中国境内外直接或间接从事或参与任何在商业上对公司构成竞争的业务及活动，或拥有与公司存在竞争关系的任何经营实体、机构、经济组织的权益，或以其他任何形式取得该经营实体、机构、经济组织的控制权，或在该经营实体、机构、经济组织中担任高级管理人员或核心技术人员。

六、公司最近两年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或提供担保的情况

（一）关联方资金占用情况

报告期内，公司存在股东拆借公司闲置资金的情形，造成了股东对公司资金的占用。公司对股东的应收款项情况如下：

单位：元

姓名	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
陈章德	-	9,818,329.61	9,098,755.40

截至2014年6月30日，控股股东、实际控制人已将其占用的公司资金全部归还，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用情况。

（二）公司为关联方担保的情况

报告期内，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的企业提供担保的情形。

（三）为防止关联方资金占用采取的措施

为进一步完善公司治理机制，规范公司关联交易和对外担保行为，股份公司创立大会审议通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会工作细则》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》等公司内部规章制度。就关联方及关联事项明确了具体的交易审批权限、审批程序、关联方回避表决制度等事项，从制度上防止股东及关联方占用或转移公司资金、资产及其他资源的行为。公司全体股东及管理层签署了《规范关联交易承诺函》。

七、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员及其直系亲属直接或间接持有公司股份情况

董事、监事、高级管理人员及其直系亲属共持有公司1,000万股股份，占公司股本总额的100%。

序号	姓名	现任职务	持股数量（万股）	持股比例%	持股方式
1	陈章德	董事长	600	60%	直接持股
2	陈靖	董事、总经理	400	40%	直接持股
3	胡燕燕	董事	-	-	-
4	王晓红	董事	-	-	-
5	张丽	董事、董事会秘书	-	-	-
6	姚志丰	监事会主席	-	-	-
7	王锋	监事	-	-	-
8	胡协和	职工监事	-	-	-
9	段书玲	副总经理	-	-	-
10	关九兰	副总经理	-	-	-
11	李彦荣	财务负责人	-	-	-
合计			1,000	100%	-

（二）董事、监事、高级管理人员相互之间存在的亲属关系

公司董事长陈章德与董事、总经理陈靖为父女关系，董事张燕燕与监事会主席姚志丰为夫妻关系，其他董事、监事、高级管理人员之间不存在关联关系。

（三）董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议或做出的重要承诺

1、董事、监事、高级管理人员与公司签订的重要协议

（1）公司除陈章德之外的其他董事、监事、高级管理人员均在公司任职，且依法与公司签订了《劳动合同》。

（2）公司董事、监事、高级管理人员负有保守公司商业秘密的义务，均与公司签订了《保密协议》。

2、董事、监事、高级管理人员做出的重要承诺

为保障公司及其他中小股东的合法权益，公司董事、监事、高级管理人员出具了《规范关联交易承诺函》，具体内容如下：

（1）本人及与本人关系密切的家庭成员；

(2) 本人直接或间接控制的其他企业；

(3) 本人担任董事、监事、高级管理人员的其他企业；

(4) 与本人关系密切的家庭成员直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的其他企业；

与本公司不再进行不规范的资金拆借，尽力减少或避免关联交易的发生；对于无法避免的关联交易，本公司将严格按照《公司章程》及《关联交易管理办法》的规定履行相关决策批准程序，保证交易价格的公允性。

(四) 公司董事、监事、高级管理人员在其他单位兼职的情况

姓名	职务	兼职单位名称	兼职职务
陈章德	董事长	莆田仁德医院投资有限公司	执行董事兼总经理
		莆田协和医院投资有限公司	董事长
		景德镇圣罗置业有限公司	总经理
		莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司	执行董事
陈靖	董事、 总经理	莆田协和医院投资有限公司	董事
		莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司	监事
姚志丰	监事会主席	莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司	经理

截至本公开转让说明书签署之日，除上述披露外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

(五) 董事、监事、高级管理人员对外投资与公司存在利益冲突的情形

花园宝宝系公司董事陈章德、陈靖投资设立的公司，与公司主营业务相同，且与莆田分公司经营场所相邻，与公司存在利益冲突。截至本公开转让说明书签署之日，该公司正在办理注销，且实际控制人承诺，将于2014年12月31日完成花园宝宝注销。除上述情况外，公司控股股东、实际控制人不存在直接或间接经营与公司相同或相近似业务的情况。详见“第三节 公司治理”之“五、同业竞争情况”之“公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业同业竞争情况”。

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员对外投资与公司不存在利益冲突。

（六）最近两年受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形

公司董事、监事、高级管理人员最近两年不存在受到中国证监会行政处罚或者被采取证券市场禁入措施、不存在受到全国股份转让系统公司公开谴责的情形。

（七）其他对公司持续经营有不利影响的情形

公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对公司持续经营有不利影响的情形。

八、最近两年董事、监事、高级管理人员变动情况和原因

（一）董事会近二年变动情况

时间	程序	董事会组成人员
2012年1月1日		执行董事：陈章德
2013年1月10日	股东会决议	执行董事：陈靖
2014年7月14日	公司召开创立大会，选举陈章德、陈靖、胡燕燕、王晓红、张丽为股份公司第一届董事会成员。	陈章德、陈靖、胡燕燕、王晓红、张丽

报告期内，公司董事未发生重大不利变动，董事会的设立有利于完善公司治理结构。

（二）监事会近二年变动情况

时间	程序	监事会组成人员
2012年1月1日		监事：陈靖
2013年1月10日	股东会决议	监事：陈章德
2014年7月14日	公司召开创立大会，选举姚志丰、王锋为股东代表监事；与职工代表监事胡协和组成监事会。	姚志丰、王锋、胡协和

报告期内，公司监事未发生重大不利变动，监事会的设立有利于完善公司治理结构。

（三）高级管理人员近二年变动情况

时间	程序	高管组成人员
2012年1月1日		总经理：陈章德

2013年1月10日	股东会决议	总经理：陈靖
2014年7月14日	公司第一届董事会第一次会议聘任陈靖为总经理，聘任段书玲、关九兰为副总经理，聘任张丽为董事会秘书、聘任李彦荣为财务负责人。	总经理：陈靖 副总经理：段书玲、关九兰 董事会秘书：张丽 财务负责人：李彦荣

报告期内，公司高级管理人员未发生重大不利变动，上述人员的调整是基于规范运作及有利于公司生产经营的需要而作出的，且履行了必要的法律程序。

第四节 公司财务会计信息

一、最近两年及一期的审计意见、主要财务报表

（一）最近两年及一期的审计意见

公司已聘请具有证券期货相关业务资格的中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2012年、2013年及2014年1-6月的财务会计报告进行了审计。中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了编号为中兴财光华审会字(2014)第02239号的标准无保留意见《审计报告》。

（二）最近两年及一期的财务报表

1、资产负债表

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：			
货币资金	12,210,854.43	648,629.60	9,530.46
交易性金融资产	-	-	-
应收票据	-	-	-
应收账款	-	-	-
预付款项	157,312.74	54,447.74	50,424.00
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	531,625.00	10,565,454.61	9,841,880.40
存货	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	12,899,792.17	11,268,531.95	9,901,834.86
非流动资产：			
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	-	-	-
投资性房地产	-	-	-
固定资产	219,668.71	316,924.37	475,580.43
在建工程	-	-	-
工程物资	-	-	-
无形资产	-	-	-
开发支出	-	-	-
商誉	-	-	-
长期待摊费用	1,972,710.94	2,164,393.90	2,644,735.12
递延所得税资产	-	-	353,465.60
其他非流动资产	-	-	-
非流动资产合计	2,192,379.65	2,481,318.27	3,473,781.15
资产总计	15,092,171.82	13,749,850.22	13,375,616.01

资产负债表（续）

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
流动负债：			
短期借款	220,000.00	-	-
应付票据	-	-	-
应付账款	692,073.64	212,406.91	1,132,093.33
预收款项	3,490,002.67	3,015,047.55	2,941,922.26
应付职工薪酬	-	-	-
应交税费	404,697.95	300,150.55	136,997.21
应付利息	495.00	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	106,309.00	125,009.00	225,000.00
其他流动负债	-	-	-
流动负债合计	4,913,578.26	3,652,614.01	4,436,012.80
非流动负债：	-	-	-
长期借款	-	-	-
长期应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
非流动负债合计			
负债合计	4,913,578.26	3,652,614.01	4,436,012.80
所有者权益：			
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	-	-	-
专项储备	-	-	-
盈余公积	9,723.63	9,723.63	-
未分配利润	168,869.93	87,512.58	-1,060,396.79
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	10,178,593.56	10,097,236.21	8,939,603.21
少数股东权益	-	-	-
所有者权益合计	10,178,593.56	10,097,236.21	8,939,603.21
负债和所有者权益总计	15,092,171.82	13,749,850.22	13,375,616.01

2、利润表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、营业收入	4,246,112.10	8,584,491.04	7,033,084.34
减：营业成本	2,762,779.05	4,263,310.23	4,173,637.71
营业税金及附加	146,483.98	292,011.26	238,605.42
销售费用	558,067.55	1,060,737.89	1,048,132.36
管理费用	646,138.86	1,365,394.43	1,214,764.31
财务费用	24,001.36	57,261.90	87,164.01
资产减值损失	-	-	-
加：公允价值变动收益	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-	-	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
二、营业利润(损失以“-”号填列)	108,641.30	1,545,775.33	270,780.53
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	164.83	2,264.66	434.65
其中：非流动资产处置损失	-	-	-
三、利润总额(损失以“-”号填列)	108,476.47	1,543,510.67	270,345.88
减：所得税费用	27,119.12	385,877.67	67,586.47
四、净利润(损失以“-”号填列)	81,357.35	1,157,633.00	202,759.41
归属于母公司所有者的净利润	81,357.35	1,157,633.00	202,759.41
少数股东损益	-	-	-
五、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.01	0.12	0.02
(二) 稀释每股收益	0.01	0.12	0.02
六、其他综合收益	-	-	-
七、综合收益总额	81,357.35	1,157,633.00	202,759.41
归属于母公司所有者的综合收益总额	81,357.35	1,157,633.00	202,759.41
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

3. 现金流量表

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	4,721,067.22	8,657,616.33	8,456,744.60
收到的税费返还	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	546,990.56	82,569.27	135,620.77
经营活动现金流入小计	5,268,057.78	8,740,185.60	8,592,365.37
购买商品、接受劳务支付的现金	1,674,248.84	3,886,299.88	2,462,360.74
支付给职工以及为职工支付的现金	1,670,956.81	2,945,017.66	2,724,964.19
支付的各项税费	70,465.70	161,269.99	130,355.58
支付其他与经营活动有关的现金	317,670.21	348,415.72	202,427.31
经营活动现金流出小计	3,733,341.56	7,341,003.25	5,520,107.82
经营活动产生的现金流量净额	1,534,716.22	1,399,182.35	3,072,257.55
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	-	-
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,000.00	40,509.00	28,975.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	3,000.00	40,509.00	28,975.00
投资活动产生的现金流量净额	-3,000.00	-40,509.00	-28,975.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	220,000.00	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	9,818,329.61	-	-
筹资活动现金流入小计	10,038,329.61	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,821.00	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	719,574.21	3,162,255.40
筹资活动现金流出小计	7,821.00	719,574.21	3,162,255.40
筹资活动产生的现金流量净额	10,030,508.61	-719,574.21	-3,162,255.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	11,562,224.83	639,099.14	-118,972.85
加：期初现金及现金等价物余额	648,629.60	9,530.46	128,503.31
六、期末现金及现金等价物余额	12,210,854.43	648,629.60	9,530.46

4. 所有者权益变动表

单位：元

项目	2014年1-6月				
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	9,723.63	87,512.58	10,097,236.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	9,723.63	87,512.58	10,097,236.21
三、本年增减变动金额	-	-	-	81,357.35	81,357.35
（一）净利润	-	-	-	81,357.35	81,357.35
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	81,357.35	81,357.35
（三）股东（或所有者）投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 对股东（或所有者）的分配	-	-	-	-	-
（五）股东（或所有者）权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	9,723.63	168,869.93	10,178,593.56

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2013 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-1,060,396.79	8,939,603.21
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-1,060,396.79	8,939,603.21
三、本年增减变动金额	-	-	9,723.63	1,147,909.37	1,157,633.00
（一）净利润	-	-	-	1,157,633.00	1,157,633.00
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	1,157,633.00	1,157,633.00
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	9,723.63	-9,723.63	-
1. 提取盈余公积	-	-	9,723.63	-9,723.63	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
（五）股东（或所有者）权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	9,723.63	87,512.58	10,097,236.21

所有者权益变动表（续）

单位：元

项目	2012 年度				
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	10,000,000.00	-	-	-1,263,156.20	8,736,843.80
加：会计政策变更	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	10,000,000.00	-	-	-1,263,156.20	8,736,843.80
三、本年增减变动金额	-	-	-	202,759.41	202,759.41
（一）净利润	-	-	-	202,759.41	202,759.41
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	202,759.41	202,759.41
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-
（四）利润分配	-	-	-	-	-
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-
（五）股东（或所有者）权益内部结转	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	10,000,000.00	-	-	-1,060,396.79	8,939,603.21

二、主要会计政策、会计估计及其变更情况、对公司利润的影响

（一）主要会计政策、会计估计

1、应收款项

应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产，包括应收账款和其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

(1) 单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额为 100 万元及以上的应收款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合计提坏账准备。

(2) 按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
账龄组合	以应收款项的账龄为信用风险特征划分组合
无风险组合	以应收款项的交易对象和款项性质为信用风险特征划分组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
账龄组合	采用账龄分析法计提坏账准备
无风险组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5	5
1—2 年	10	10
2—3 年	30	30
3—4 年	30	30
4—5 年	50	50

5 年以上	100	100
-------	-----	-----

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款：

单项计提坏账准备的理由	单项金额未达到 100 万元，且按照组合计提坏账准备不能反映其风险特征的应收款项。
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

本公司对应收款项中具有押金、备用金、关联方性质的款项，不计提减值准备。

(4) 本公司以应收债权向银行等金融机构转让、质押或贴现等方式融资时，根据相关合同的约定，当债务人到期未偿还该项债务时，若本公司负有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为质押贷款处理；若本公司没有向金融机构还款的责任，则该应收债权作为转让处理，并确认债权的转让损益。

本公司收回应收款项时，将取得的价款和应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

2、固定资产及其累计折旧

(1) 固定资产的确认条件

本公司固定资产是指为提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业，并且该固定资产的成本能够可靠地计量时，固定资产才能予以确认。

本公司固定资产按照取得时的实际成本进行初始计量。

(2) 固定资产分类及折旧政策

本公司采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，本公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

固定资产类别	预计净残值%	使用年限	年折旧率%
运输工具	5	5	19.00
电子设备	5	3	31.67
办公设备	5	5	19.00

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

每年年度终了，本公司对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命预计数与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值。

3、研究开发支出

本公司将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出，同时满足下列条件的，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出计入当期损益。

本公司相应项目在满足上述条件，通过技术可行性及经济可行性研究，形成项目立项后，进入开发阶段。

4、借款费用

(1) 借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。借款费用同时满足下列条件的，开始资本化：

A、资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

B、借款费用已经发生；

C、为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

（2）借款费用资本化期间

本公司购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化；正常中断期间的借款费用继续资本化。

5、长期待摊费用摊销方法

本公司发生的长期待摊费用按实际成本计价，并按预计受益期限平均摊销。对不能使以后会计期间受益的长期待摊费用项目，其摊余价值全部计入当期损益。

6、收入的确认原则

（1）销售商品

对已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购货方，不再对该商品实施继续管理权和实际控制权，相关的收入已经取得或取得了收款的凭据，且与销售该商品有关的成本能够可靠地计量时，本公司确认商品销售收入的实现。

（2）提供劳务

公司提供早期教育培训服务，采用预收款方式，为客户按次（日）提供服务。在合同期内，每次（日）服务后，本公司确认收入。合同到期后，如有预收款余额，本公司在确认无须退款时，将预收款余额一次性确认收入。

本公司收取的加盟费，如果加盟协议明确约定了受益期间，则在受益期内平均确认收入；否则，在加盟店开业时，一次性确认收入。

（3）让渡资产使用权

与资产使用权让渡相关的经济利益能够流入及收入的金额能够可靠地计量时，本公司确认收入。本公司收取的品牌使用费，按合同约定的品牌使用期，分期确认收入。

7、职工薪酬

职工工资、奖金、津贴、补贴、福利费、社会保险、住房公积金等，在职工提供服务的会计期间内确认。对于资产负债表日后1年以上到期的，如果折现

的影响金额重大，则以其现值列示。

8、所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入所有者权益的交易或者事项相关的递延所得税计入所有者权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

当期所得税是按照当期应纳税所得额计算的当期应交所得税金额。应纳税所得额系根据有关税法规定对本年度税前会计利润作相应调整后得出。

本公司对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本公司根据资产、负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

(二) 主要会计政策、会计估计的变更

1、会计政策变更及其对报表的影响

报告期内公司主要会计政策未发生变更

2、会计估计变更

报告期内公司主要会计估计未发生变更

三、最近两年及一期会计数据和财务指标的有关情况

(一) 营业收入和利润总额的变动趋势及原因

1、公司最近两年一期的收入及利润情况如下：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度		2012年度
	金额	金额	增长率(%)	金额
营业收入	4,246,112.10	8,584,491.04	22.06	7,033,084.34
营业成本	2,762,779.05	4,263,310.23	2.15	4,173,637.71
毛利率(%)	34.93	50.34	23.81	40.66
营业利润	108,641.30	1,545,775.33	470.86	270,780.53
利润总额	108,476.47	1,543,510.67	470.94	270,345.88
净利润	81,357.35	1,157,633.00	470.94	202,759.41

伴随着公司市场推广活动开展，客户数量增加，新、老客户口口相传，公司的知名度逐年提高，业内口碑良好，公司的业务发展形成了良性循环，营业收入持续增长。公司主要的运营成本包括房租、装修费摊销、人工成本等，单店的成本、费用相对固定。报告期内各期间，公司固定成本(主要包括房屋租金、装修费摊销等)占主营业务成本的比例在 60%以上，半变动成本（主要是人工成本）占主营业务成本的比例在 20%以上，变动成本较小，收入产生的边际贡献较大，收入变动对利润影响显著。报告期内，公司尚处于品牌建立阶段，规模较小，收入变动对毛利率、净利润的影响更加明显。

报告期内，公司毛利率和净利润变动分析详见“4、公司主要产品毛利情况”。

2、公司营业收入、成本确认方法

(1) 收入确认的方法

公司收入确认的会计政策参见本节“二、主要会计政策、会计估计及其变更情况、对公司利润的影响”之“(一) 主要会计政策、会计估计”之“6、收入的确认原则”。

公司的主营业务是提供早期教育培训服务，学员与公司签订《课程服务协议》，协议里明确约定公司提供的总课时数量；公司收到服务费时，计入预收账款；在服务提供过程中，公司用课时卡记录培训进程，并按月依据课时卡记录的课时消耗数量确认收入。

报告期内，公司的收款方式包括：现金收款、个人卡收款、银行对公账户收款，具体金额及比例如下：

单位：元

类型	2014年1-6月		2013年		2012年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
现金	611,187.50	13.07	1,590,897.30	18.24	1,121,034.00	13.14
个人卡	3,044,989.00	65.13	3,073,876.65	35.25	4,346,064.00	50.94
对账账户	1,018,837.00	21.79	4,055,058.04	46.51	3,065,053.00	35.92
合计	4,675,013.50	100.00	8,719,831.99	100.00	8,532,151.00	100.00

截至公开转让说明书签署之日，公司已在所有直营店增加了对公账户 POS 机，将用于收款的个人账户 POS 机拆除。公司承诺将来所有与生产经营相关的款项收支均通过公司银行账户进行，不再使用个人银行账户。同时，为了减少现金收款，

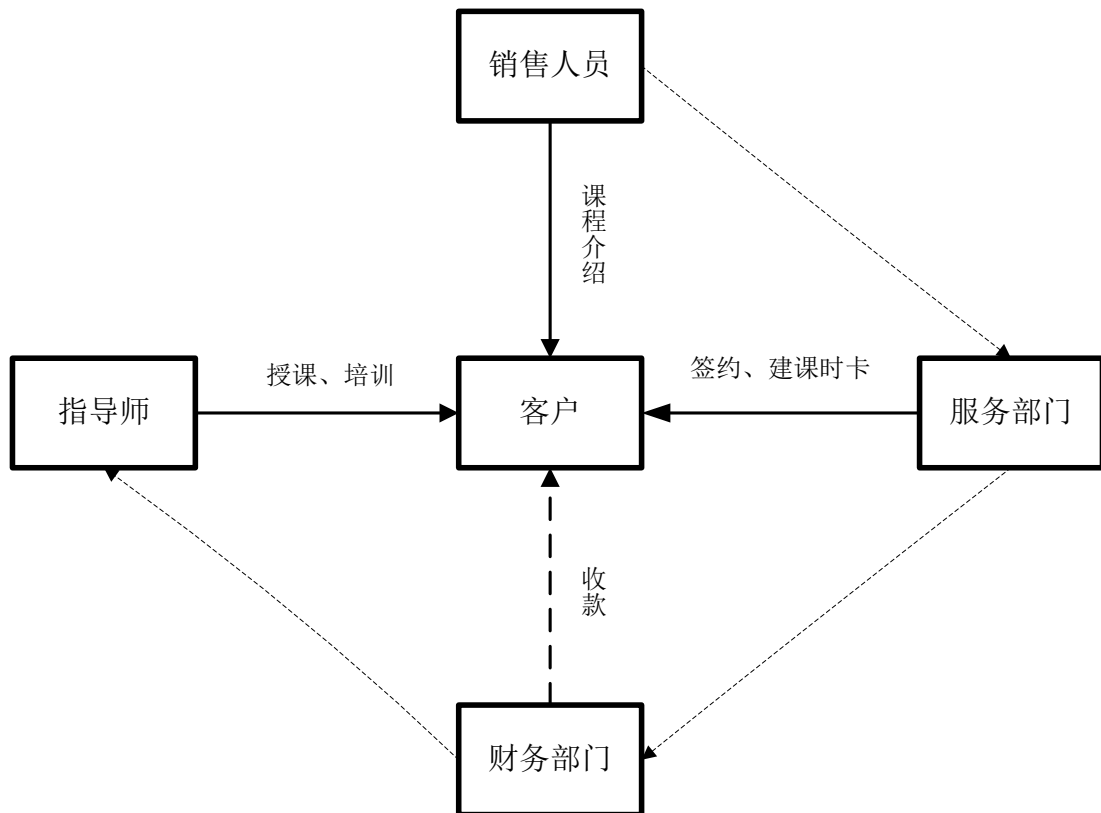
公司未来将引导客户使用刷卡的方式结算，如：业务宣传时提醒客户报名时携带银行卡；刷卡一定金额以上赠送纪念品；与特定银行合作，刷信用卡给予优惠；在符合财务规定的范围内，结合现代支付方式的多样化尝试其他新型结算方式等。

公司的客户群体均为个人，家长与公司签订的《课程服务协议》，是其主张权利的依据。学员家长根据个人习惯而选择是否索要发票，索要发票的家长较少。报告期内，公司每年开具发票金额不足收款金额的10%。

公司销售收款严格按照内控制度及相关财务制度的要求进行，制定了完整的销售审批、《课程服务协议》签订、现金（刷卡）收款、收据开具、建立课时卡、联合对账等一系列内控措施，严格做好财务凭证的确认、入账和财务核算工作，确保财务凭证的真实性、有效性、完整性和准确性，防范公司现金销售活动中财务风险的发生，确保现金安全和真实客观地反映企业的经营成果。

公司销售收款、服务提供均由不同人员进行，做到了不相容岗位相分离，有利于保障财务记录的完整性。

各岗位职责如下表：



(2) 成本确认的方法

公司提供早期教育培训服务,主要成本是房屋租金、人工成本、装修费摊销、水电费、折旧费等,单店成本相对固定。公司于成本发生时,根据受益对象不同,分别计入主营业务成本、管理费用、销售费用。

3、公司营业收入构成情况如下:

收入构成情况表

单位:元

项目	2014年1-6月	占比(%)	2013年度	占比(%)	2012年度	占比(%)
主营业务收入	4,064,494.48	95.72	8,393,553.24	97.78	6,897,703.34	98.08
其中:课时收入	4,064,494.48	95.72	8,393,553.24	97.78	6,897,703.34	98.08
其他业务收入	181,617.62	4.28	190,937.80	2.22	135,381.00	1.92
合计	4,246,112.10	100.00	8,584,491.04	100.00	7,033,084.34	100.00

报告期内公司主营业务突出,2014年1-6月,2013年、2012年公司提供早期教育培训服务的课时收入占营业收入的比例分别为95.72%、97.78%和98.08%。

其他业务收入主要包括品牌使用费收入、加盟费收入、销售袜套收入及代收水电费收入收入。具体情况如下:

单位:元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
加盟费收入	58,000.00	100,000.00	84,800.00
品牌使用费收入	15,000.00	5,800.00	-
代收水电费收入	80,144.02	53,680.00	-
其他收入	28,473.60	31,457.80	50,581.00
合计	181,617.62	190,937.80	135,381.00

4、公司主要产品毛利情况如下:

单位:元

产品名称	2014年1-6月		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)
课时收入	4,064,494.48	2,706,491.96	33.41
合计	4,064,494.48	2,706,491.96	33.41
产品名称	2013年度		

	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
课时收入	8,393,553.24	4,136,222.54	50.72
合计	8,393,553.24	4,136,222.54	50.72
产品名称	2012 年度		
	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)
课时收入	6,897,703.34	4,113,562.69	40.36
合计	6,897,703.34	4,113,562.69	40.36

2013 年度，公司主营业务毛利率为 50.72%，较 2012 年提高了 10.36 个百分点。主要原因系 2013 年公司培训的学员数量增加，导致 2013 年主营业务收入较 2012 年增加了 1,495,849.90 元，而主营业务成本只增加了 22,659.85 元，从而带动毛利率和净利润大幅增长。

2014 年 1-6 月，公司主营业务毛利率为 33.41%，较 2013 年下降了 17.31 个百分点，主要原因为：

(1) 公司的收入结构发生了变化。

公司本部及各分公司主营业务收入、成本情况表：

单位：元

期间	单位名称	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率
2014 年 1-6 月	本部	2,420,597.17	1,773,192.03	26.75%
	福清分公司	1,230,640.87	567,812.86	53.86%
	莆田分公司	413,256.44	365,487.07	11.56%
	合计	4,064,494.48	2,706,491.96	33.41%
2013 年度	本部	6,803,550.93	3,347,534.73	50.80%
	福清分公司	1,590,002.31	788,687.81	50.40%
	合计	8,393,553.24	4,136,222.54	50.72%
2012 年度	本部	6,028,531.96	3,380,523.96	43.92%
	福清分公司	869,171.38	733,038.73	15.66%
	合计	6,897,703.34	4,113,562.69	40.36%

2013 年公司只有两家直营店，分别是北京本部与福清分公司；2014 年 3 月份莆田分公司开始正常经营，公司拥有了 3 家直营店。莆田分公司开业初期形成的收入较少，而房租、水电费、人工成本等固定成本相对较高，导致盈利较少，

2014年1-6月主营业务毛利率仅为11.56%，从而拉低了公司整体毛利率。

(2) 公司本部主营业务收入降低，导致毛利率降低，净利润减少。主要原因是：

①北京的外来人口数量较多，公司的学员主要是0-6岁的婴幼儿，春节期间，学员随父母探亲访友、回家过年等造成上课人数减少；

②2014年6月份，北京部分区域手足口病流行，来公司接受培训的学员减少及公司为避免学员之间传染而主动停课；

③2014年上半年公司业务宣传、户外推广活动较上年减少，导致报名参加早教的学员数量减少。

上述因素共同作用，导致公司2014年1-6月毛利率、净利润大幅降低。

发展早期教育事业，单店的业务辐射范围是有限的，抗风险能力也较弱，公司需要在运营成熟的基础上进行扩张，开设新的直营店，形成规模化优势。公司已具备了业务扩张的条件，除了开设直营店外，还计划延伸产业链，开设幼儿园，形成稳定的收入与现金流；招聘优秀人才加盟爱乐祺，充实公司的管理团队；加强内部管理，提升单店盈利能力，最终提升公司整体盈利能力。

(二) 主要费用及变动情况

公司最近两年一期主要费用及其变动情况如下表：

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度		2012年度
		金额	同比增长	
销售费用	558,067.55	1,060,737.89	1.20%	1,048,132.36
管理费用	646,138.86	1,365,394.43	12.40%	1,214,764.31
财务费用	24,001.36	57,261.90	-34.31%	87,164.01
销售费用占收入比重(%)	13.14		12.36	14.90
管理费用占收入比重(%)	15.22		15.91	17.27
财务费用占收入比重(%)	0.57		0.67	1.24
三项费用合计占收入比重(%)	28.93		40.63	33.41

公司的销售费用、管理费用主要包括人工成本、分摊的房屋租金及装修费、水电费、空调费等，与公司的直营店数量、单店规模密切相关。报告期内，公司

有3家直营店，未大规模扩张，销售费用、管理费用发生额较为稳定。

财务费用主要是银行手续费，其大小与公司和客户间的结算方式相关，报告期内，财务费用金额变动较小。

（三）重大投资收益情况

报告期内，公司无重大投资收益。

（四）非经常性损益情况

单位：元

项目	2014年1-6月	2013年度	2012年度
滞纳金	164.83	684.66	434.65
捐赠支出	-	1,580.00	-
非经常性损益总额	164.83	2,264.66	434.65
减：非经常性损益的所得税影响数			
非经常性损益净额	164.83	2,264.66	434.65

（五）主要税项及享受的主要财政税收优惠政策

1、主要税项

税种	计税依据	税率
营业税	应税收入	3%、5%
企业所得税	应纳税所得额	25%
城市建设维护税	应纳流转税额	7%
教育费附加	应纳流转税额	3%
地方教育费附加	应纳流转税额	2%

公司所属的福清分公司、莆田分公司所在地区民营经济发展活跃，中小微企业众多，当地主管税务机关为了简化税款征收，对福清分公司、莆田分公司以核定征收的方式征缴企业所得税，税务机关核定的应税所得率为10%。

公司本次申请在全国中小企业股份转让系统挂牌，在编制两年一期财务报表时，已经全部按照查账征收的方式进行了调整，并计提了相应的企业所得税。公司已做出承诺，分公司纳税方式由核定征收变更为查账征收后，将按主管税务机关的要求及时补缴税金。

莆田分公司从2014年3月开始经营，至2014年6月末利润总额为-91,928.49元，按查账征收不需要缴纳企业所得税，实际也未缴纳，二者不存在差异。

报告期内，福清公司按照查账征收测算的应交税金与核定征收的应交税金差异如下表所示：

单位：元

期间	税前利润	查账征收 应交税额	核定征收 应交税额	差额
2012年	-122,227.28	-	6,000.00	-6,000.00
2013年	378,134.37	14,583.22	6,550.00	8,033.22
2014年1-6月(总分机构汇总纳税分摊额)	456,729.28	2,311.90	3,300.00	-988.10
合计		16,895.12	15,850.00	1,045.12

报告期内查账征收与核定征收累计差异1,045.12元，对公司经营业绩和财务状况影响较小。

截至本转让说明书签署之日，莆田分公司已经莆田市荔城区地方税务局镇海管理分局同意变更为查账征收，不存在因所得税征缴方式变化导致存在补缴或处罚款、滞纳金等潜在风险。福清分公司已向福清市地方税务局音西分局申请变更为查账征收，尚在办理之中。莆田市荔城区地方税务局镇海管理分局、福清市地方税务局音西分局均已出具证明，证明上述分公司依法纳税，未被进行过税务处罚。公司控股股东、实际控制人陈章德、陈靖进一步作出承诺，若分公司的主管税务机关就企业所得税核定征收事宜要求补缴企业所得税，且补缴金额大于公司编制两年一期报表时按照查账征收方式已计提的金额，将代为补缴差额；若要求公司缴纳罚款及滞纳金，将代为缴纳；且自愿放弃向公司追偿的权利，保证公司的业务经营不会因上述企业所得税核定征收事宜受到不利影响。

公司根据《企业会计准则》制定了会计政策，并能够根据会计政策的要求对公司发生的经济业务进行会计确认和计量，会计凭证的填制和审核、会计账簿的登记和核对乃至会计报表的编制，能够如实反映公司财务状况、经营成果和现金流量，公司的会计基础规范、健全。公司为保证日常业务的有序进行和持续发展，结合行业特性、自身特点和实际运营管理经验，建立了较为健全有效的内部管理及控制制度体系；在交易授权、职责划分、凭证与记录控制、资产接触和记录使用等方面建立了有效的控制程序。公司现有内部控制制度基本上能够满足公司管

理的要求，能够为编制真实、完整、公允的财务报表提供合理保证。公司报告期内缴纳企业所得税均属于经主管税务机关依法批准的税收缴纳，不违反相关法律法规的规定，符合“合法规范经营”的挂牌条件。

2、主要财政税收优惠政策

截至本转让说明书签署之日，公司未享有税收优惠。

四、最近两年及一期主要资产情况

（一）货币资金

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
库存现金	191,027.49	11,644.59	7,214.95
银行存款	12,019,826.94	636,985.01	2,315.51
合计	12,210,854.43	648,629.60	9,530.46

截至 2014 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 12,210,854.43 元，比 2013 年 12 月 31 日增长了 17.83 倍，主要是 2014 年上半年，公司收回了关联方对公司的欠款。

公司成立之初，股东就将其定位于“做中国早期教育市场的领跑者”，拟通过发展直营店的方式，扩大公司规模，提高市场占有率。为了后续发展有充足的资金支持及向外界展示公司是一家有实力、负责任的早期教育培训服务机构，公司设立时的注册资本达 1000 万元，并于公司成立时一次性缴足。实收资本金额较大是公司货币资金余额较大的基础。

早期教育培训服务行业面向的客户均为个人，而且是先预收培训费，之后的一定期限内提供服务，公司的现金流量充足。除非公司短时间内进行大规模扩张，如新设直营店、收购加盟店等，否则公司日常经营积累的现金流入量就足够运营开支。报告期内公司有 3 家直营店，未大规模扩张，因而公司形成的货币资金逐年增加，公司将暂时闲置资金拆借给了关联方，详见本节之“四、最近两年及一期主要资产情况”之“（三）其他应收款”。

自 2011 年成立以来，经过 3 年时间积累，公司已完成了“品牌建立”，构建了核心团队，研发并完善了课程体系；取得了商务部特许经营加盟资格备案，为

下一阶段的“品牌全面提升”奠定了基础。品牌全面提升阶段，公司将开始大规模扩张，现有货币资金将全部用于开设新店及创办幼儿园。公司十年发展规划详见本节之“十三、公司经营目标和计划”。

（二）预付账款

1、预付账款账龄分类情况：

单位：元

账龄	2014-6-30	坏账准备	2013-12-31	坏账准备	2012-12-31	坏账准备
1年以内	157,312.74	-	54,447.74	-	50,424.00	-
1至2年	-	-	-	-	-	-
2至3年	-	-	-	-	-	-
3至4年	-	-	-	-	-	-
合计	157,312.74	-	54,447.74	-	50,424.00	-

2、预付账款金额较大明细情况

截至2014年6月30日，预付账款金额前5名：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	账龄	比例
国都证券有限责任公司	非关联方	100,000.00	1年以内	63.57
福清外语方略培训中心	非关联方	57,312.74	1年以内	36.43
合计	-	157,312.74	-	100.00

截至2013年12月31日，预付账款金额前五名：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	账龄	比例
福清外语方略培训中心	非关联方	54,447.74	1年以内	100.00
合计	-	54,447.74	-	100.00

截至2012年12月31日，预付账款金额前五名：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	账龄	比例
福清外语方略培训中心	关联方	50,424.00	1年以内	100.00
合计	-	50,424.00	-	100.00

（三）其他应收款

1、其他应收款按账龄分类情况：

单位：元

账龄	2014-6-30	坏账准备	2013-12-31	坏账准备	2012-12-31	坏账准备
1年以内	7,500.00	-	4,769,764.80	-	5,119,804.40	-
1至2年	-	-	4,995,432.40	-	4,722,076.00	-
2至3年	1,000.00	-	799,257.41	-	-	-
3至4年	523,125.00	-	-	-	-	-
合计	531,625.00	-	10,564,454.61	-	9,841,880.40	-

说明：公司的其他应收款全部为应收关联方欠款、员工借备用金、押金，根据公司坏账准备政策，不计提坏账准备。

公司的其他应收款主要是与关联方的往来款及租房押金。2012年末及2013年末，公司对陈章德的其他应收款余额较大，主要是2011年公司成立时，治理机制及内部控制尚不完善，陈章德为了保障资金安全，防止公司管理层使用资金不当而给公司造成损失，将公司资金转存至其个人账户。其后公司对陈章德其他应收款余额的变动，主要是公司发生与股东的往来款及收回股东欠款。

2014年6月，公司与陈章德结清了债权债务，收回了其所欠公司款项。

伴随公司3年多的发展，管理团队一方面积累了财务知识与管理经验，另一方面补充了专业人士，有助于保障公司资产安全、完整。股份公司成立后，公司制定和通过了《公司章程》、“三会”议事规则、《投资管理制度》、《关联交易管理办法》、《对外担保管理制度》等内部管理制度，在未来运营过程中，公司将严格按照《公司章程》等公司内部治理规则的相关规定，对公司重大事项进行规范。

2、其他应收款金额较大明细情况

截至2014年6月30日，其他应收款金额前5名：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	账龄	比例	款项性质
北京中和珍珠贝科技有限公司	非关联方	523,125.00	3-4年	98.41	押金
王晓红	关联方	6,000.00	1年以内	1.13	备用金
前台备用金（莆田）	非关联方	1,500.00	1年以内	0.28	备用金

福清市佳宝工贸有限公司	非关联方	1,000.00	2-3年	0.18	押金
合计	-	531,625.00	-	100.00	-

截至2013年12月31日，其他应收款金额前五名：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	账龄	比例	款项性质
陈章德	关联方	9,818,329.61	1年以内、1-2年、2-3年	92.94	往来款
北京中和珍贝科技有限公司	非关联方	739,125.00	2-3年	7.00	押金
王晓红	关联方	6,000.00	1年以内	0.05	备用金
福清市佳宝工贸有限公司	非关联方	1,000.00	1-2年	0.01	押金
合计	-	10,564,454.61	-	100.00	-

截至2012年12月31日，其他应收款金额前五名：

单位：元

客户名称	与本公司关系	金额	账龄	比例	款项性质
陈章德	关联方	9,098,755.40	1年以内、1-2年	92.45	往来款
北京中和珍贝科技有限公司	非关联方	739,125.00	1-2年	7.51	押金
王晓红	关联方	3,000.00	1年以内	0.03	备用金
福清市佳宝工贸有限公司	非关联方	1,000.00	1年以内	0.01	押金
合计		9,841,880.40	-	100.00	

(四) 固定资产及累计折旧

单位：元

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-6-30
一、账面原值合计	759,824.80	3,000.00	-	762,824.80
运输工具	35,000.00	-	-	35,000.00
电子设备	444,622.80	-	-	444,622.80
办公家具	280,202.00	3,000.00	-	283,202.00
二、累计折旧合计	442,900.43	100,255.66	-	543,156.09
运输工具	14,408.42	3,325.02	-	17,733.44
电子设备	321,605.08	70,216.46	-	391,821.54
办公家具	106,886.93	26,714.18	-	133,601.11
三、固定资产账面价值合计	316,924.37	-	-	219,668.71

项目	2013-12-31	本期增加	本期减少	2014-6-30
运输工具	20,591.58	-	-	17,266.56
电子设备	123,017.72	-	-	52,801.26
办公家具	173,315.07	-	-	149,600.89

接上表

项目	2012-12-31	本期增加	本期减少	2013-12-31
一、账面原值合计	719,315.80	40,509.00	-	759,824.80
运输工具	35,000.00	-	-	35,000.00
电子设备	444,622.80	-	-	444,622.80
办公家具	239,693.00	40,509.00	-	280,202.00
二、累计折旧合计	243,735.37	199,165.06	-	442,900.43
运输工具	7,758.38	6,650.04	-	14,408.42
电子设备	180,808.00	140,797.08	-	321,605.08
办公家具	55,168.99	51,717.94	-	106,886.93
三、固定资产账面价值合计	475,580.43	-	-	316,924.37
运输工具	27,241.62	-	-	20,591.58
电子设备	263,814.80	-	-	123,017.72
办公家具	184,524.01	-	-	173,315.07

接上表

项目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012-12-31
一、账面原值合计	690,340.80	28,975.00	-	719,315.80
运输工具	35,000.00	-	-	35,000.00
电子设备	442,622.80	2,000.00	-	444,622.80
办公家具	212,718.00	26,975.00	-	239,693.00
二、累计折旧合计	53,992.25	189,743.12	-	243,735.37
运输工具	1,108.34	6,650.04	-	7,758.38
电子设备	40,266.90	140,541.10	-	180,808.00
办公家具	12,617.01	42,551.98	-	55,168.99
三、固定资产账面价值合计	636,348.55	-	-	475,580.43
运输工具	33,891.66	-	-	27,241.62

项 目	2011年12月31日	本期增加	本期减少	2012-12-31
电子设备	402,355.90	-	-	263,814.80
办公家具	200,100.99	-	-	184,524.01

(五) 长期待摊费用

1、截至2014年6月30日，长期待摊费用摊销情况：

单位：元

项 目	原值	累计摊销额	净值	摊销期限(月)	剩余摊销期限(月)
福清装修费	724,889.30	410,770.65	314,118.65	60	26
北京装修费	2,543,172.00	932,496.38	1,610,675.62	91	57
户外广告牌	50,000.00	2,083.33	47,916.67	24	23
合计	3,318,061.30	1,345,350.36	1,972,710.94		

公司为了给学员提供宽敞舒适的培训环境及活动区域，单个直营店的面积较大，装修标准较高，因此公司的装修费用金额较大。

2、报告期内，公司长期待摊费用增减变动及摊销情况：

单位：元

项 目	2013-12-31	本期增加额	本期减少额	2014-6-30
装修费	2,164,393.90	-	239,599.63	1,924,794.27
户外广告牌	-	50,000.00	2,083.33	47,916.67
合 计	2,164,393.90	50,000.00	241,682.96	1,972,710.94

接上表

项 目	2013-1-1	本期增加额	本期减少额	2013-12-31
装修费	2,644,735.12	-	480,341.22	2,164,393.90
合 计	2,644,735.12	-	480,341.22	2,164,393.90

接上表

项 目	2012-1-1	本期增加额	本期减少额	2013-12-31
装修费	3,125,076.34	-	480,341.22	2,644,735.12
合 计	3,125,076.34	-	480,341.22	2,644,735.12

说明：本期减少额均为正常摊销减少。

(六) 递延所得税资产

单位：元

项目	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31	
	递延税额	暂时性差异	递延税额	暂时性差异	递延税额	暂时性差异
可抵扣亏损	-	-	-	-	353,465.60	1,413,862.40
合计	-	-	-	-	353,465.60	1,413,862.40

五、最近两年及一期重大债务情况

(一) 短期借款

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
信用借款	220,000.00	-	-
保证借款	-	-	-
抵押借款	-	-	-
合计	220,000.00	-	-

公司向中国建设银行股份有限公司北京前门支行借款 220,000.00 元，年利率为 8.10%，借款期限为 2014 年 1 月 14 日至 2015 年 1 月 13 日。该笔借款金额较小，公司主要是为了增进银行信用，为将来规模化扩张时的债务融资奠定基础。

(二) 预收账款

预收账款账龄情况

单位：元

账龄	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
1 年以内	2,727,238.33	2,138,380.54	2,487,663.20
1 至 2 年	762,764.34	876,667.01	454,259.06
2 至 3 年			
3 年以上			
合计	3,490,002.67	3,015,047.55	2,941,922.26

公司采取预收费的模式向学员提供服务。学员报名时，根据所选课程类型一次性缴纳全部费用，公司依据《授课协议》约定的服务期限、课时次数，在提供服务后结转预收账款、确认收入。公司的预收账款余额是由众多学员尚未推销完毕的课时服务费构成，单笔金额均较小，公司对单一客户不具有依赖性。

2013 年末与 2012 年末相比，预收账款余额变动不大，主要是北京总部、福清分公司经营比较稳定，招收学员人数、课时消费数量年度间较为均衡。

2014年6月30日，预收账款余额较上年末增加了15.75%，主要是莆田分公司于2014年3月份开始正式运营，其形成了金额较大的预收账款所致。

（三）应付账款

1. 应付账款账龄情况

单位：元

账龄	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
1年以内	692,073.64	212,406.91	1,132,093.33
1至2年	-	-	-
2至3年	-	-	-
3年以上	-	-	-
合计	692,073.64	212,406.91	1,132,093.33

公司的应付账款主要为应付北京中和珍贝科技有限公司的房租款，因公司资金安排等原因，各期末余额波动较大。

2、应付账款金额较大明细情况

截至2014年6月30日，应付账款金额前五情况如下：

单位：元

客户名称	账龄	金额	比例%
北京中和珍贝科技有限公司	1年以内	667,073.64	96.39
福清市灵动广告传媒公司	1年以内	25,000.00	3.61
合计		692,073.64	100.00

截至2013年12月31日，应付账款金额前五情况如下

单位：元

客户名称	账龄	金额	比例%
北京中和珍贝科技有限公司	1年以内	212,406.91	100.00
合计		212,406.91	100.00

截至2012年12月31日，应付账款金额前五情况如下：

单位：元

客户名称	账龄	金额	比例%
北京中和珍贝科技有限公司	1年以内	1,132,093.33	100.00
合计		1,132,093.33	100.00

(四) 应交税费

单位：元

项目	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
营业税	343,581.54	250,365.54	127,784.06
城市维护建设税	24,050.74	17,525.60	8,944.89
企业所得税	19,623.36	19,862.07	-6,000.00
教育费附加	10,307.41	7,510.94	3,833.50
地方教育附加	6,750.72	4,886.40	2,434.76
江海堤防工程管理维护费	384.18	-	-
合计	404,697.95	300,150.55	136,997.21

(五) 其他应付款

1、其他应付款账龄情况

单位：元

账龄	2014-6-30	2013-12-31	2012-12-31
1年以内	36,300.00	20,009.00	5,000.00
1至2年	20,009.00	5,000.00	220,000.00
2至3年	50,000.00	100,000.00	-
3年以上	-	-	-
合计	106,309.00	125,009.00	225,000.00

2、其他应付款金额较大明细情况

截至2014年6月30日，其他应付款金额前五情况如下：

单位：元

客户名称	账龄	金额	比例%	性质
张有生	2-3年	50,000.00	47.03	合作保证金
王忠恩	1年以内	30,000.00	28.22	加盟保证金
工会经费	1年以内、1-2年	26,309.00	24.75	工会经费
合计		106,309.00	100.00	

截至2013年12月31日，其他应付款金额前五情况如下：

单位：元

客户名称	账龄	金额	比例%	性质
张有生	2-3年	50,000.00	40.00	合作保证金

汪洋	2-3年	50,000.00	40.00	合作保证金
工会经费	1年以内	20,009.00	16.00	工会经费
张华	1-2年	5,000.00	4.00	合作保证金
合计		125,009.00	100.00	

截至2012年12月31日，其他应付款金额前五情况如下：

单位：元

客户名称	账龄	金额	比例%	性质
林万松	1-2年	60,000.00	26.67	合作保证金
陈科峰	1-2年	60,000.00	26.67	合作保证金
张有生	1-2年	50,000.00	22.22	合作保证金
汪洋	1-2年	50,000.00	22.22	合作保证金
张华	1年以内	5,000.00	2.22	合作保证金
合计		225,000.00	100.00	

六、最近两年及一期股东权益情况

公司股东权益情况如下：

单位：元

项目	2014-06-30	2013-12-31	2012-12-31
实收资本	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
资本公积	-	-	-
盈余公积	9,723.63	9,723.63	-
未分配利润	168,869.93	87,512.58	-1,060,396.79
股东权益合计	10,178,593.56	10,097,236.21	8,939,603.21

七、关联方、关联方关系及关联交易

（一）关联方的认定标准

根据《企业会计准则第36号—关联方披露》和中国证券监督管理委员会第40号《上市公司信息披露管理办法》，公司关联方认定标准以是否存在控制、共同控制或重大影响为前提条件，并遵循实质重于形式的原则，即判断一方有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益，及按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和

生产经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在,或对一个企业的财务和经营政策有参与决策的权力,但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定,均构成关联方。关联方包括关联法人和关联自然人。

(二) 公司主要关联方

1. 公司的实际控制人

关联方名称	关联关系	企业类型	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
陈章德	控股股东、董事长	自然人	60	60
陈靖	股东、董事、总经理	自然人	40	40

2、其他关联企业

序号	关联方名称	与本公司关联关系	经营范围
1	厦门市健德医疗投资管理有限公司	公司实际控制人控制的其他企业	1、医疗机构投资管理；2、医疗设备与材料投资管理；3、卫生科技实业投资管理
2	莆田仁德医院投资有限公司	公司实际控制人控制的其他企业	对医疗机构行业投资（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
3	莆田协和医院投资有限公司	公司实际控制人控制的其他企业	对医疗机构、医疗器械行业投资；一类医疗器械、仪器仪表、电子产品批发、零售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
4	莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司	公司实际控制人控制的其他企业	母婴早教教育咨询服务。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
5	北京大家房地产开发有限公司	陈章德持股 23%的企业	房地产开发；物业管理；投资管理；酒店管理；货运代理；经济信息咨询；仓储服务；销售建筑材料、机械设备
6	北京龙吟投资有限公司	陈章德持股 20%的企业	投资；房地产开发；销售工艺品（不含文物）、商品房；组织文化艺术交流活动（不含棋牌）；物业管理。
7	景德镇圣罗置业有限公司	陈章德持股 36.58%的企业	房地产、旅游景点经营；文化艺术交流；电器、建材销售

序号	关联方名称	与本公司关联关系	经营范围
8	北海京博房地产开发有限公司	陈章德持股 10%的企业	房地产开发、物业管理（凭有效资质证书经营）；销售五金交电、建筑材料、装饰材料、钢材、机械设备、金属材料（不得将公司住所作为以上项目的经营场所）
9	莆田市大成工艺美术有限公司	陈靖持股 20%的企业	玉器、木雕、石雕、字画、工艺品批发、零售（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
10	福清市江滨医院	陈章德配偶之弟弟控制的企业	医疗卫生

莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司系一家成立于 2010 年 6 月 24 日的有限公司，其注册资本为 100 万元，股权结构为：陈章德 50%；陈靖 50%。2014 年 2 月 18 日，股东会决议解散该公司；2014 年 7 月 22 日其在海峡都市报上刊登了《注销公告》，截至本转让说明书签署之日，莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司正在办理注销登记手续。

3、公司的董事、监事和高级管理人员

序号	姓名	职务	关联企业及任职情况
1	陈章德	董事长	莆田仁德医院投资有限公司执行董事兼总经理 莆田协和医院投资有限公司董事长 景德镇圣罗置业有限公司总经理 莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司执行董事
2	陈靖	董事、总经理	莆田协和医院投资有限公司董事 莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司监事
3	张丽	董事、董事会秘书	-
4	胡燕燕	董事	-
5	王晓红	董事	-
6	姚志丰	监事会主席	莆田市花园宝宝早期教育服务有限公司经理
7	王锋	监事	-

序号	姓名	职务	关联企业及任职情况
8	胡协和	职工监事	-
9	李彦荣	财务负责人	-
10	段书玲	副总经理	-
11	关九兰	副总经理	-

公司董事、监事、高级管理人员、持有公司5%以上股份的自然人股东的关系密切家庭成员及其直接或间接控制的，或担任董事、高级管理人员的，除本公司以外的法人或其他组织，也均为公司关联方。

（三）关联方往来款项余额

单位：元

项目	关联方名称	2014-6-30		2013-12-31		2012-12-31	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
其他应收款	陈章德	-	-	9,818,329.61	92.94	9,098,755.40	92.45
	王晓红	6,000.00	1.13	6,000.00	0.05	3,000.00	0.03

（四）关联交易决策程序执行情况及减少和规范关联交易的具体安排

有限公司阶段，公司没有就关联交易决策程序作出具体规定，公司与股东陈章德的资金往来未履行决策和审批程序。股份公司成立后，除《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》对关联交易决策作出规定外，公司还专门制定了《关联交易管理办法》，具体规定了关联交易的决策审批程序，公司管理层将严格按照《公司章程》和《关联交易管理办法》的规定，在未来的关联交易中履行相关的董事会或股东大会审批程序。

报告期内发生的关联交易主要为关联方的闲置资金拆借，且发生在有限公司时期。股份公司设立时的全体股东、董事及监事出具了书面声明，确认有限公司时期的关联方资金借用行为未对公司的持续经营能力及公司股东造成重大不利影响。股份公司成立后，公司将严格按照《关联交易管理办法》所规定的程序对关联交易执行审批程序。

（五）关联交易对财务状况和经营成果的影响

关联方占用公司闲置流动资金，未影响公司正常的营运资金需求，且已于2014年6月30日前收回，对公司财务状况和经营成果未形成重大不利影响。

本公司向董事、监事、高级管理人员等关键管理人员支付报酬，以及日常业务支出的备用金等往来款项属于本公司业务正常经营的需要，对本公司的财务状况和经营成果没有重大影响。

八、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一） 期后事项

1、股份制变更

2014年6月21日，爱乐祺有限召开股东会，全体股东一致同意《关于公司整体变更为股份有限公司的议案》。2014年7月21日，北京市工商行政管理局核准了股份公司的设立，公司由有限责任公司整体变更为股份有限公司，公司名称相应由北京爱乐祺文化发展有限公司变更为北京爱乐祺文化发展股份有限公司。

2、收购加盟店

2014年7月23日，公司与北京知行博雅教育科技有限公司签订了《收购协议》，协议约定公司以1,000,000.00元收购对方经营的“爱乐祺国际早教中心方庄加盟店”，公司于2014年8月1日正式进入该加盟店进行接管工作。

公司不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

（二） 或有事项

公司无应披露而未披露的重大或有事项。

（三） 其他重要事项

公司无应披露而未披露的其他重要事项。

九、资产评估情况

公司于2014年6月经北京中科华资产评估有限公司进行资产评估，评估基准

日为2013年12月31日，并出具了中科华评报字[2014]第080号的《北京爱乐祺文化发展有限公司拟整体变更设立股份有限公司所涉及的企业整体资产评估项目资产评估报告书》用于公司整体变更。根据该资产评估报告，此次评估主要采用资产基础法，评估对象为公司于评估基准日的净资产市场价值，截至2013年12月31日公司经评估后的净资产为人民币1,013.30万元，比公司审计净资产价值1,009.72万元高出3.58万元，增值率0.35%。

本次资产评估以公司设立时工商登记备案为目的，仅为公司整体改制设立提供全部资产及负债的公允价值参考依据，公司未根据本次评估结果调账。

十、股利分配政策和最近两年分配情况

（一）股利分配的一般政策

公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

- ①弥补以前年度的亏损；
- ②提取法定公积金10%，公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取；
- ③经股东大会决议，提取任意公积金；
- ④据公司章程规定，按股东持有的股份比例分配股利。

（二）最近两年分配情况

报告期内，公司未对股东进行分配。

十一、合并财务报表

报告期内，公司不存在需要纳入合并财务报表的企业。

十二、风险因素自我评估

（一）监管风险

教育行业是政府控制较为严格的行业，政府教育政策的变化可能会为行业发展带来深远的影响。尽管国家相关法律法规及政策对学前教育进行了相应规定，但是我国早期教育培训服务行业没有被纳入到幼儿园的管理体系，也没有被教育部门纳入其监管范围之内，这样的现状导致早期教育培训服务行业处于一个没有

监督和管理的尴尬境地。同时，国内尚未制定早期教育培训服务行业的行业标准，仍在探索阶段。由于行业缺乏法律监管、也没有统一的标准依循，各个企业的资金规模、场地大小、收费标准等方面都不尽相同。国内相关部门一直都在关注此问题，力争尽快确定国内早期教育培训服务行业标准。新的标准一旦确定，将会对公司的业务产生一定的影响。

公司的教研团队，能够对国际、国内的早期教育动态做出快速反应，也有能力应对法律监管、行业标准制定对公司的挑战，主要措施有：

- 1、做好学员安全管理工作，把安全视为工作的第一重点；
- 2、与大专院校合作，培养人才，公司内部采用早教师人才“准入”管理制度；鼓励员工取得专业资格证书；
- 3、始终创设、维持适宜婴幼儿身心发展的教育环境；
- 4、稳步扩张直营店，逐步减少加盟店，加强对各早教中心的管理；
- 5、高标准要求日常管理和运营，做到标准化、流程化、规范化；
- 6、承接早教行业课题的研究工作，与行业专家交流，把握行业发展趋势。

（二）安全风险

早期教育培训服务行业主要面向的是婴幼儿群体，由于该类群体自身并没有安全防范意识和较强的自制能力，所以在服务提供过程中，可能会因为教学环境不当、食品卫生不达标、教师缺乏职业操守、安保措施不到位等原因造成婴幼儿人身伤害。另一方面，由于婴幼儿的自身免疫能力较弱，在婴幼儿聚集的早期教育培训服务机构可能会出现疾病的交叉传染问题，影响婴幼儿自身的身体健康。一旦出现了安全事件，将会对公司正常经营造成不利影响。

针对上述风险，公司专业从事早期教育，任何细节都会严格要求，公司在教学环境、食品卫生、教师规范、安全防范、疫情防护等方面都采取了安全管理措施，并要求公司所有人员严格执行，也欢迎学员家长进行监督。

（三）经营用房产租赁风险

公司提供早期教育培训服务，对经营场所所在区域、位置、教室面积均有较高的要求。目前公司的经营场所均以租赁的方式取得，虽然公司已与出租方签订了书面的租赁合同，并明确约定了租赁期间，但若出租方因各种原因提前解除合

同或到期后不与公司续租，公司将面临重新选址、装修、客户流失等问题，对正常经营产生不利影响。

针对上述风险，公司租赁的经营房产都属于商业物业，业主一般都会将其出租，而不会收回自用；公司的业务开展较好，学员数量较多，可为所在物业带来大量人气，间接提升所在物业的整体价值；公司日常注重维护与出租方的良好关系，不拖欠房租、物业、水电费等；也不会因环境卫生、噪声等引起周边其他商户的投诉，出租方解除租赁或不续租的可能性较小。公司通常于租赁合同到期6个月前与出租方沟通续租事项，充分的沟通时间有助于双方达成合作意向或采取其他解决方案。

（四）连锁经营风险

公司采用连锁经营模式，目前拥有直营店4家，加盟店2家，分布在北京、福建、陕西、河北等地。伴随着公司扩张计划的实施，直营店数量将增加。如果各家直营店或加盟店没有按照公司制度严格管理而影响课程质量和服务质量，则可能对公司的整体品牌形象和业务经营造成不利影响。

针对上述风险，公司将未来原则上不再新增加盟店，并逐步收购、解除现有加盟店。公司将完善内部控制制度，增加多维度的绩效考核指标，提高管理水平，提升全员素质，保障公司各项制度严格执行。公司还定期举行业务培训、进行指导师考核，提升课程质量与服务质量。

（五）扩张过程中的管理风险

成立三年来，公司在早期教育培训服务领域深耕细作，为未来发展奠定了基础。随着公司新一轮扩张计划实施，公司在管理上将面临新的挑战，如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要，组织结构和管理制度未能随着公司规模的扩大而及时调整、完善，则公司的竞争力将在一定程度上受到影响，或出现因分支机构较多、管理制度执行不到位而对分支机构控制不力的风险。

针对上述风险，公司定期召开管理会议，及时发现、讨论内部管理存在的问题，调整公司组织机构设置、完善内部管理制度，并严格贯彻执行，使公司的规

模化扩张有充分的制度保障。

公司秉承“不拘一格用人才”的理念，在实际工作中坚持用人、选人不拘一格，在各岗位上充分发挥个人的专项才能优势。公司还实行“师傅带徒弟”的接班人计划，每个主管级以上员工都有师傅、也都有徒弟，形成了内部后备人才梯队的培养机制，培养起来的岗位接班人对公司的忠诚度和奉献精神是也最高的。公司还通过社会招聘的形式，吸引有志于投身早期教育事业、认同爱乐祺企业文化的高级管理人才，弥补公司内部在某些方面人才培养不足的短板。公司管理层坚持学习，提升自身素质及管理水平，通过定期的内训和外训，为公司储备优秀的业务骨干、中级、高级管理人才。

公司每新增一家直营店时，都要进行充分的可行性论证，确保人、财、管理全部都能够跟得上企业发展速度，避免出现管理风险。

（六）知识产权受侵害风险

对早期教育培训服务行业来说，课程产品研发、设计体现了公司的创造力和核心竞争力，但市场上仿冒产品和侵犯知识产权现象却屡禁不止；许多优秀课程产品一旦推向市场，受到推崇之后，就可能出现其他商家恶意仿冒而导致侵犯知识产权的情况。公司的商标、教材以及其它知识产权对公司的存续发展十分重要。因此，随着公司业务规模不断扩大和品牌知名度的不断提高，公司将面临知识产权受到侵害的风险。

针对上述风险，公司自主研发的课程体系，融合了公司的办学理念、教学目标、硬件环境、课程教授技巧等，只有软硬件结合，才能达到最佳的教学效果。公司教研团队跟据国内外最新早期教育研究成果、教学实践对课程进行持续创新，调整教学方式、教学内容等，公司的课程可以模仿，但却无法超越。

公司已申请了商标专用权，并且计划对教材、教学音乐等也申请相应的知识产权保护，有助于防范知识产权受侵害的风险。

（七）货币资金管理风险

公司为婴幼儿提供早期教育培训服务，面向的客户均为个人，采取预收款的

方式与客户结算，收款具有单笔金额小、数量多的特点。公司制定了完整的销售审批、服务协议签署、办理课时卡、收款、收据开具、联合对账等一系列内控措施，确保资金安全和真实客观地反映企业的经营成果。如果公司内部控制措施没有有效执行，容易造成资金流失或被挪用的风险。

此外，公司的收款方式包括：现金收款、个人卡收款、银行对公账户收款。使用个人卡收款存在未经批准擅自被持卡人支用的风险，及持卡人未将收取的全部款项及时转入公司账户，从而被其长期占用的风险。为了杜绝个人卡收款的潜在风险，截至本转让说明书签署之日，公司已在所有直营店增加了对公账户 POS 机，并已将用于收款的个人账户 POS 机拆除。公司承诺将来所有与生产经营相关的款项收支均通过公司银行账户进行，不再使用个人银行账户。

针对上述风险，公司将继续完善销售与收款环节内部控制措施的制定，并责任到人，认真贯彻执行；加强部门间的沟通，不定期地检查内部控制制度执行情况，防范货币资金流失或被挪用。

（八）货币资金余额较大的风险

截至 2014 年 6 月 30 日，公司货币资金余额为 1,221.09 万元，高现金储备能够确保公司盈利模式创新、技术创新、服务创新的资金投入。但与此同时，高现金储备也给公司的货币资金管理带来一定挑战，在满足公司扩张计划对现金储备要求的前提下，若本公司不能采取适当的货币资金管理策略实现货币资金安全性、流动性和收益性的有效平衡，公司可能面临货币资金利用率低的现金管理风险。

针对上述风险，公司经过成立以来 3 年多的发展与积淀，已完成了品牌建设，朝着品牌全面提升的方向发展。根据公司的第一个十年发展规划，公司将进入规模化扩张阶段，货币资金将全部用于开设直营店或设立幼儿园。公司已形成了自身的核心竞争力，现有直营店经营情况良好，有助于公司实现规模化扩张的经济效益。

（九）公司治理和内部控制风险

公司实际控制人为陈章德、陈靖父女，合计持有公司 100%的股份。虽然公

司全体股东、董事、监事、高级管理人员均签署了《规范关联交易承诺函》，但公司的实际控制人仍可凭借其控股地位，通过行使表决权等方式对公司的人事任免、生产经营决策等进行不当控制，从而损害公司及公司中小股东的利益。

有限公司变更为股份公司后，公司建立健全了法人治理结构，完善了现代化企业发展所需的内部控制体系。但是，由于股份公司成立的时间较短，部分管理制度的执行尚未经过实践检验，公司治理和内部控制体系也需要在生产经营过程中逐步完善；同时，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司未来经营中存在因内部管理不适应发展需要而影响公司持续、稳定、健康发展的风险。

针对上述风险，公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易管理办法》等的规定履行公司重大生产经营决策、投资决策及重要财务决策程序。同时，股份公司成立了监事会，通过职工代表大会选举了一名职工代表监事，占监事会总人数的三分之一，从而对公司实际控制人损害公司利益情况进行有效监督。

为了满足公司快速发展的要求，防范、纠正错误行为发生，保证经营目标实现，公司将保持内部控制制度的及时修订，以保证内部控制制度框架体系更有效适应公司整体发展规划。

十三、公司经营目标和计划

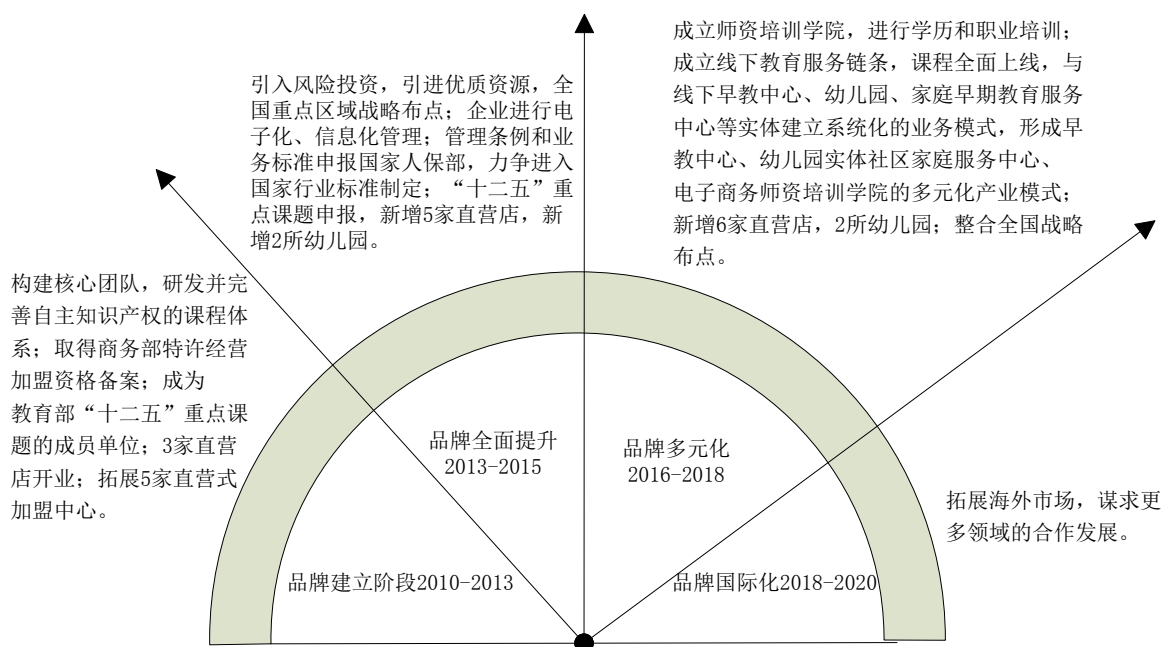
1、业务空间

国务院在 2010 年 5 月常务会议通过《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010-2020 年)》把学前教育从基础教育中分离出来，独立纳入国民教育体系，体现了国家对学前教育的重视程度，并明确提出要重视 0-3 岁婴幼儿教育。中共十八届三中全会审议通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，决定提出启动实施“单独”生育二胎政策，将会大大促进我国婴幼儿客户群体的增长。根据国家统计局统计数据，随着中国又一个生育高峰期的到来，每年新增新生儿为 2,600 万人。中国经济的快速增长以及居民人均收入的增加，使得居民消费动力逐步增强，刺激国内早期教育市场的潜在需求转变为现实购买力。《中信证券：婴童、学前、K12、互联网教育产业数据》显示早教市场前景广阔，估

算目前规模 1000 亿元左右，规模巨大。

公司在单店经营的深度发展模式、自主研发的课程体系、适宜的经营场地与高品质的硬件配置、以及周到细致的服务、健全的营销管理体系等方面已形成了自身的竞争优势。公司的竞争劣势主要表现为与国内领先的企业相比公司规模仍偏小、知名度偏低；市场占有率较低。成立三年以来，公司自主研发了课程体系、培养了人才队伍、建立起了内部管理制度、具备了一定品牌知名度，夯实了发展基础，公司业务具备较大的市场发展空间。

2、公司的第一个十年发展规划如下图所示：



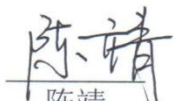
第五节 有关声明

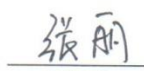
申请挂牌公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事：


陈章德

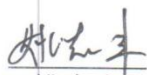

陈靖


张丽


王晓红


胡燕燕

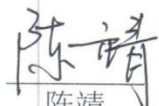
监事：

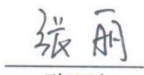

姚志丰


王锋

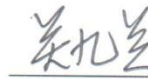

胡协和

高级管理人员：


陈靖


张丽


段书玲


关九兰


李彦荣



北京爱乐祺文化发展股份有限公司

2014年12月11日

主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

主办券商法定代表人：



项目负责人：



项目小组成员：



国都证券有限责任公司

2014年12月11日



律师声明

本所及经办律师已阅读北京爱乐祺文化发展股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本所出具的法律意见书无矛盾之处。本所及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

北京市中银律师事务所



负责人：_____

崔炳全

经办律师：_____


王庭

王守天

2014年12月11日

会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人： 

签字注册会计师：  



中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)

二〇一四年十二月十二日



资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读北京爱乐祺文化发展股份有限公司公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的中科华评报字【2014】第080号资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

资产评估机构负责人：

签字注册资产评估师：



北京中科华资产评估有限公司



第六节 附件

- 一、主办券商推荐报告
- 二、财务报表及审计报告
- 三、法律意见书
- 四、公司章程
- 五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见