

概覽

我們為四川省的一名高等教育服務供應商。我們於二零零二年開始提供高等教育服務，致力於提供全面及多元化的課程及課程編排以及培養具備適用於現代服務業實用技能的人才。我們學院有八個系，提供25個本科學位課程及22個大專文憑課程，提供範圍廣泛的課程，涵蓋管理、文學、工程、教育、經濟及藝術等六個學科。為培養學生的實踐技能，我們已建立廣泛的實踐培訓平台以補充傳統課堂教學。此外，我們通過建立及維持有效的校企合作，將理論學習與技能型實踐相結合。截至二零一八年六月三十日，我們已與三家人才中心及126家知名企業建立長期合作關係，以為學生提供實習機會。我們相信，我們致力於提供實踐培訓使我們的就業率得以高於競爭對手。於二零一四／二零一五、二零一五／二零一六及二零一六／二零一七學年，我們的畢業生初次就業率分別為約97.8%、96.4%及97.2%。相比之下，根據弗若斯特沙利文報告，中國民辦高等教育行業同期的整體初次就業率分別為約77.7%、77.9%及78.4%。我們致力於提供多元化的課程及培養市場導向型人才為我們贏得了多項榮譽。根據CUAA的《2017中國大學評價研究報告》，按綜合評分*計，我們的本科學位課程在四川省獨立學院中排名第三。

酒店管理課程為我們的龍頭專業，我們致力於透過提供由具備相關行業經驗教師授課的實踐培訓課程及各種高端酒店的實習機會，培訓具備適用技能的高端專業人員。因此，我們的畢業生在高端酒店廣受歡迎。例如，截至二零一八年六月三十日，在所有於二零一五年、二零一六年及二零一七年畢業且最終於酒店行業工作的學生中，約有73.3%受僱於高端酒店。根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一七年底，在中國所有746所民辦高等教育機構當中，僅有225所機構提供酒店管理課程。根據二零一七／二零一八學年酒店管理課程登記的學生人數，我們的酒店管理課程在225所提供酒店管理課程的高等教育機構中名列第二。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一七／二零一八學年，酒店管理課程登記的學生人數佔我們學生總數約12.8%，遠高於中國提供酒店管理課程的各民辦高等教育機構6.0%的平均相應百分比。此外，按綜合評分*計，我們的酒店管理課程在中國獨立學院

* CUAA的中國大學評價研究報告(根據弗若斯特沙利文的資料，該報告廣受業內認可)基於學校設施、院系資源、研究課程及聲譽等方面的多種標準對中國的高等教育機構進行綜合評估。

提供的所有酒店管理課程中獲CUAA排名第一，並榮獲六星級課程，代表中國獨立學院提供的酒店管理本科課程的最高獎項。我們認為，我們學生在高端酒店廣受歡迎及我們酒店管理課程的高評級不僅證明了我們教學方法的有效性，同時亦提高了我們的聲譽及品牌形象，從而吸引更多的學生入學。

往績記錄期內，我們的收益及純利均穩步增長。我們於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年及二零一八年六月三十日止六個月的收益分別約人民幣120.9百萬元、人民幣134.0百萬元、人民幣139.0百萬元、人民幣73.3百萬元及人民幣82.3百萬元。同期，我們的純利分別為約人民幣36.8百萬元、人民幣39.9百萬元、人民幣41.2百萬元、人民幣29.1百萬元及人民幣19.7百萬元。

競爭優勢

我們相信，下列競爭優勢令我們從競爭對手中脫穎而出：

我們通過龍頭專業(即酒店管理課程)在四川省提供高等教育服務

我們為四川省的一名高等教育服務供應商。我們於二零零二年開始提供高等教育服務，致力於提供全面及多元化的課程及課程編排以及培養具備適用於現代服務業實用技能的人才。酒店管理課程為我們的龍頭專業，我們致力於透過提供由具備相關行業經驗教師授課的實踐培訓課程及各種高端酒店的實習機會，培訓具備適用技能的高端專業人員。根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一七年底，在中國所有746所民辦高等教育機構當中，僅有225所機構提供酒店管理課程。根據二零一七／二零一八學年酒店管理課程登記的學生人數，我們的酒店管理課程在225所提供酒店管理課程的高等教育機構中名列第二。在CUAA於二零一七年對中國所有獨立學院的課程進行的全面評估中，我們25個本科專業課程中有24個獲評為星級課程，其中我們的酒店管理課程榮膺六星級課程，而此乃中國獨立學院提供的酒店管理本科課程的最高獎項。此外，我們的學士學位課程在四川省所有獨立學院中排名第三，及按綜合評分計，我們的酒店管理課程於二零一七年及二零一八年在中國獨立學院所提供的所有酒店管理課程中分別獲CUAA排名第一。

我們對酒店市場及高等教育行業的見解對我們的成功至關重要，令我們能夠抓住市場機遇並享受先行者優勢。我們的創始人方先生意識到中國酒店業的迅速發展，並預見到對專業人才的需求持續增加。彼投身於建立一個全國知名的高等教育院校，培養酒店管理專業人才，以「服務學生、成就社會」為宗旨。根據弗若斯特沙利文報告，中國的高端酒店數目由二零一三年底的約3,500家增至二零一七年底的約4,400家，複合年增長率約為5.7%；

中國高端酒店的年收入由二零一三年的約人民幣2,030億元增加至二零一七年的約人民幣3,157億元，複合年增長率約為11.7%；對人才的相應需求由二零一三年的約1.1百萬人增至二零一七年的約1.3百萬人，複合年增長率約為6.1%。於二零一七年，中國酒店管理僱員僅約29.2%擁有大學或以上學歷。根據弗若斯特沙利文報告，鑑於對人才的強烈需求以及有限的公共教育資源，民辦高等教育院校可以幫助解決供不應求的問題。我們自二零零二年開始進軍酒店管理高等教育市場及作為專門為中國酒店行業培養專業人才的高等教育服務供應商，我們已穩佔有利位置，能夠把握酒店行業的增長機會。

自我們學院創辦起，憑藉精準的定位策略、多元化的課程、優質且經驗豐富的教師以及積極的校企合作，我們獲得了許多榮譽及認可。例如，我們的酒店管理課程於二零一七年被評為「四川省首批地方普通本科高校應用型示範專業」。我們於二零一零年被評為「四川省地方屬高等院校人才培養模式創新實驗區」、於二零一六年被評為「四川省省級高校實驗教學示範中心」及於二零一二年被評為「四川省普通高等學校畢業生就業工作優秀院校」。有關我們獲得的獎項及榮譽詳情，請參閱「一 獎項與榮譽」一節。

憑藉我們在酒店管理教育方面的核心競爭力，我們為學生提供以市場為導向，全面且多樣化的專業及課程，多專業協調發展

我們一直發展我們提供酒店業高等教育的核心能力，並推動各學科的全面發展。酒店管理課程為我們的龍頭專業，提供涵蓋廣泛課程的全面且獨具特色課程編排。於二零一七／二零一八學年，我們的酒店管理學士學位課程提供30多門必修課程(例如酒店管理入門、酒店房間管理、國際酒店業)以及十多門選修課程(例如酒店基礎信息分析、酒店安全管理、酒店客戶關係管理)。此外，我們精心設計並持續更新我們酒店管理課程中的課程，培養酒店業及社會所需的專業技能。例如，我們推出了雙語AH & LA課程，以擴大我校學生的國際知名度、創建由一位學校老師及多位行業導師教授的「1+N」模式課程以提供多角度指導、創建以項目為導向的多課程聯合課程，即學生在一個課題上參與多門課程的學習，融會貫通後完成綜合作品，以提高彼等的綜合實踐技能、並推出我們學院與合作企業聯合開發的若干特製課程，以根據行業需求量身定制課程，如管家實踐、酒店信息化管理及收入管理。

此外，我們亦會邀請行業專家到我們學院講學。於往績記錄期，我們已邀請行業專家舉辦超過90場講座，包括「新形勢下飯店經營轉型」、「酒店中西餐廳服務禮儀」等專業主題及「如何成為快樂的酒店人」及「職業啟航」等職業規劃主題。

除酒店管理系外，我們學院亦設有旅遊管理系、工商管理系、財務管理系、信息工程管理系、休閒運動管理系、藝術設計系及外語系等七個其他學系。我們注重利用我們在酒店管理及泛旅遊領域的核心優勢，優化我們於八個學系的教育資源並實現協同效應。例如，各學系的學生必須參加修讀必修課「旅遊與酒店管理概論」，以了解酒店管理的基本理論。部分學系提供以酒店行業為重點的課程。尤其是，我們的藝術設計系設有專注於酒店行業設計的課程。於往績記錄期，該等課程與四川省約30家酒店、旅遊企業及景區合作。該等課程的學生可就該等合作實體開展其畢業項目，一經該等企業選定，可以實施並投入使用。例如，我們的學生為西藏飯店、九寨溝星宇大酒店、京川賓館及平樂古鎮主題客棧設計文化主題、酒店景觀及酒店用品。彼等的設計已經獲該等酒店採用，並得到業界及用戶讚許。

我們相信全面、高度實用且多維度課程編排能使我校學生具備實用技能、為我校學生提供更多職業選擇、並幫助彼等在職業發展中脫穎而出，均會推動並將繼續推動我們的成長。

我們保持廣泛的實訓平台以有效提高學生的實踐技能，為學生提供更好的就業前景

秉承「服務養成、知行相濟」的校訓，我們致力於透過提供多元化課程及廣泛的實踐培訓平台，培養及提高學生的實踐技能。我們致力培養現代服務業所需，具備專業知識、文化素養、創造性思維能力及較強實踐能力的高端市場人才。

除了傳統的課堂教學及網絡教學平台，我們每個院系都設置了工作場景模擬培訓平台，模擬工作環境，進行情景式教學。例如，我們的酒店管理系搭建了模擬星級酒店運營的平台，教師可透過平台演示工作場景中的運營細節。此外，我們積極拓展「翻轉課堂」的模式，在多家星級酒店設置課堂，提供第一手操作性較強的課程。例如，管家實務，酒店運營管理實務等課程就是在成都香格里拉大酒店、成都富力麗思卡爾頓酒店及成都希爾頓

酒店中完成的。二零一七／二零一八學年，我們學院提供30門實訓課程。我們相信，在工作場景中接受實踐類課程的教授，更能使學生充分理解實踐操作的細節，在工作中運用其理論知識，從而使其綜合能力得到訓練和提高。

此外，我們與知名企業合作，為學生提供廣泛的實訓，增強他們的競爭力。截至二零一八年六月三十日，我們已與三家人才中心及126家知名企業建立長期穩定的合作關係，為學生提供實習機會。例如，截至二零一八年六月三十日，我們已與60餘家高端酒店、高檔餐飲集團建立了合作關係，為學生搭建起國內甚至國外的就業平台。根據該等合作，我們的學生可在該等酒店或餐廳進行為期6至8個月的頂崗實習。實習期間表現理想的實習生，可以在實習結束前獲得全職工作機會。於二零一五年、二零一六年及二零一七年，我們透過有關合作累計共為1,309名學生安排了萬豪、洲際、四季、文華東方、凱悅酒店集團及半島等高端酒店及餐飲集團的實習機會，其中大約四分之一的學生在實習結束後獲得留用機會。實習地點包括(其中包括)中國內地的北京、上海、深圳、重慶、成都及三亞等城市及美國多個城市。

市場為導向的教學手段、廣泛的實訓平台在提高我校學生的綜合能力的同時，也為我們帶來了遠高於同行業的畢業生就業率。二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年及二零一六／二零一七學年，我們學院的畢業生初次就業率分別為約97.8%、96.4%及97.2%。而根據弗若斯特沙利文報告，中國高等教育行業同期的整體平均畢業生初次就業率分別為約77.7%、77.9%及78.4%。此外，我們的畢業生在高端酒店中頗受歡迎。例如，截至二零一八年六月三十日，二零一五、二零一六及二零一七屆畢業並於酒店業工作的學生中有約73.3%獲國內高端酒店所聘用。

我們相信，我們學院高就業率及我們的學生在高端酒店中的受歡迎程度不但展示了我們教學方法的有效性，而且亦提升了我們的聲譽及品牌形象，從而吸引更多學生報讀我們學院。

我們擁有高素質且充滿實戰經驗的教師隊伍

招聘及挽留高素質教師的能力是我們成功的關鍵。為擴大我們的教育服務及改善我們的教學質素，我們在招聘方面採納嚴格標準，並採取多種措施培養及激勵我們的教師。我們致力優化師資隊伍的整體結構，搭建教師人才梯隊。

截至二零一八年六月三十日，我校全職教師總人數共160人及134名兼職教師。在全職教師中，100.0%擁有學士或以上學位，而約68.1%擁有碩士或以上學位以及約20.0%為教授或副教授。我們在招募教師時會進行嚴格篩選。二零一七年，在申請應徵我們學院全職教師職位的候選者中，面試取錄率為約10.2%。招聘全職教師時，我們優先選擇擁有若干年的相關行業經驗的候選者。截至二零一八年六月三十日，我們所招聘具備相關行業經驗的教師佔全校教師的比例約為16.0%。截至同日，酒店管理系約42.1%的教師具備行業經驗。

此外，我們一直致力於提升教師表現，為教師提供廣泛的持續進修及培訓的機會。同時，我們相信，持續的教師表現評估對維持我們優質的教學服務尤其重要。我們建立了一套嚴謹的評估體系，將教師的綜合表現與晉升機會、職稱評定及收入直接關聯。在評估中獲得高分數的教師可獲晉升及獲取花紅。年終評估中不達標的教師將被辭退。綜合表現略低於我們標準的教師將給予3個月的試用期，試用期後其表現仍是不達標的教師將被辭退。請參閱「我們的教師」。二零一七年我校教師的解僱率僅約為0.8%。同期，我們師資力量的人才流失率僅約8.1%，充分說明了我校師資隊伍的凝聚力及穩定性。

我們相信，維持一支高素質且充滿實戰經驗的教師隊伍將可確保我們課程的質量並且有助我們實現可持續長期增長。

我們擁有一支經驗豐富的由富有遠見卓識的創始人領導的高級管理團隊

我們擁有一支經驗豐富的由富有遠見卓識的創始人領導的高級管理團隊。董事長方先生早在近30年前進入高端餐飲服務行業。多年來，方先生意識到中國市場對酒店餐飲業人才的強烈需求。方先生決定把握市場機遇並於二零零二年創辦了我們學院。我們的執行董事兼我們學院副校長，劉丹女士，有將近30年的酒店管理及教學經驗。於二零一二年加入我校之前，從一九九二年開始，劉女士在多家酒店從事管理工作。自加入我校後曾先後擔任酒店發展研究中心主任、國際交流與社會服務中心主管及我院的副校長。有關董事及高級管理層的相關經驗詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

我們認為我們管理團隊的遠見及豐富的教育及管理經驗為我們提供寶貴的行業見解及專業知識，管理團隊的凝聚力及能力可繼續確保我們高效管理業務營運及鞏固我們的品牌名稱。

業務策略

我們致力於成為中國酒店管理行業人才培養的領導者及標準的制定者。為實現該目標，我們計劃實施以下業務策略：

進一步增加市場滲透度、提高教學品質，鞏固我們在中國酒店管理行業的市場地位及逐步建立成為人才培養標準的制定者

我們計劃通過與地方政府合作的方式建立新校區。於二零一八年五月十八日，我們與宜賓市南溪區人民政府訂立南溪新校區項目投資協議，據此，我們將投資約人民幣600.0百萬元以興建一個竣工後可容納10,000名學生的校區。根據該投資協議，預期新校區的建設將於我們取得首個施工許可證後三年內完工。一旦該新校區全面建成，預期我們學院的總佔地面積將增至約698,000平方米，預期學院可容納學生數目將增至約20,000人。除常規教學樓及相關設施外，我們亦計劃在新校區設立教學酒店，並邀請行業專家在教學酒店內為教師及學生提供綜合實踐培訓。更多資料請參閱「一擴張計劃一新校區計劃」。此外，我們正積極通過與第三方合作的方式擴展我們的海外業務。請參閱「一積極開展海外辦學，加強與海外教育機構及企業單位的國際合作」。

在持續提高教學品質上，我們計劃進一步優化及多元化我們課程的設置以及提高有相關行業經驗的全職教師比重。此外，我們計劃建立及完善一套標準化的教材及理論學習與實踐操作相結合的教學模式，而我們相信此將不但可提高教學質量，而且讓我們能夠高效複製業務模式，並在新校區或新學校應用我們長期積累的教學經驗。我們計劃通過向其他酒店管理專業院校及培訓機構推廣我們通過長期積累而建立及完善的教材及教學模式，逐步成為中國酒店管理行業人才培養標準的制定者。

我們相信，拓展經營規模、提高教學品質，可有效提升我們在酒店管理行業中的聲譽，建立更多與酒店管理行業中企事業單位長期合作的關係，為我們的學生創造更多更好的就業機會，從而令我們在競爭對手中脫穎而出，並逐步實現我們的目標，成為中國酒店管理行業人才培養標準的制定者。

積極開展海外辦學，加強與海外教育機構及企業單位的國際合作

鑒於中國學生對國際高等教育的需求日益增長，我們將探索與海外知名教育機構及企業合作的機會。

- **與托萊多高級美食及酒店管理學院的合作項目：**於二零一八年七月四日，我們學院與西班牙托萊多高級美食及酒店管理學院(「托萊多學院」)訂立為期三年的框架合作協議。根據該協議，我們學院與托萊多學院同意：(i) 組織教師與研究人員交流活動；(ii) 建立學生交換項目；(iii) 共同發展學院間研究項目；(iv) 開展學術活動合作(例如舉辦學術研討會、主持學術討論及組織實踐學習項目)；及(v) 開展教學活動合作。截至最後實際可行日期，我校還在就該框架協議的實施計劃進行談判。
- **與瑞士酒店管理教育集團的合作項目：**於二零一七年十一月九日，我們學院與瑞士酒店管理教育集團在中國的授權代表訂立為期三年的框架合作協議。根據該協議，我們學院將與瑞士酒店管理教育集團開展包括「2+1 學士學位課程」、「3+1 碩士學位課程」、「3+1 學士學位課程」、「4+1 碩士學位課程」、「2+2 碩士學位課程」、「深造課程」及「暑期遊學課程」在內的七項合作。截至最後實際可行日期，我校還在就上述合作項目的實施計劃進行談判。
- **加強與國際知名酒店集團的戰略合作：**目前，我們與國際知名酒店集團的合作僅限於單體酒店基準的合作。我們相信該限制是由於我們缺乏針對國際酒店集團的特定需要的高度定制化人才培養方案。我們致力與該等酒店集團建立全球戰略合作關係。為此，我們計劃按照彼等對人才的需求定製課程及開設專門課程，並向我們的學生提供定製實操培訓。因此，接受特定培訓且能達到酒店集團的要求的學生可在該等集團遍佈全球各類酒店中實習。這樣學生可以取得更多國際化的實習機會，且酒店集團可擁有更加定制化的專業人才。

我們相信，隨著我們教育服務的國際化，我們將能夠提供高增值的教育課程，增加招生和就業渠道，在酒店管理教學領域使我們本身更具國際化視野及更大競爭力，這將進一步增強我們的教育質量和品牌形象。

持續吸引、激勵和留任優質教師

教育服務質量在很大程度上取決於教師。我們擬不斷吸引、激勵和留任優質教師，打造一流師資隊伍。為此，我們計劃培養能夠將教學理論與實際經驗相結合的優秀教師，作為我們教育服務的基礎。我們相信教師的實際經驗將可提升我們教育服務的質量。

具體而言，我們計劃更多地聘用經驗豐富的業內專家作為專職或客座教師、增加我們的教師與相關行業接觸的機會，以及鼓勵彼等在該等行業中工作。我們計劃於未來幾年通過設立「教學酒店」為我們的教師提供進階培訓機會。我們相信我們的教師能夠進一步提高彼等對理論知識的理解並提高彼等的實際教學能力。此外，我們計劃為我們的教師進一步提供海外進修的機會，提高其專業能力及教學水平。我們亦計劃鼓勵教師積極參與國際大會、展覽以及比賽，我們相信，這不僅可廣闊其國際視野，與此同時還可以推廣我校的國際知名度及影響力。

此外，我們亦計劃繼續向教師提供具有競爭力的薪金及福利，吸引及留任市場上的人才。

憑藉銀杏學院現有品牌名稱，我們計劃進一步發展培訓課程，多元化我們的收入來源

我們計劃通過運用我們在民辦高等教育領域(特別是我們在酒店管理教育的專業知識)的長期積累經驗，發展培訓業務，以實現業務多元化發展。

於往績記錄期，我們通過本院的「對外交流暨培訓學院」向我們的學生及公眾人士提供各類培訓課程。向我們的學生所提供的培訓課程主要包括興趣導向的培訓課程，如咖啡製作課程、調酒課程及插花課程。向公眾人士提供的培訓課程主要包括針對地方政府部門或企業的特定要求，提供行業知識與技能的短期培訓。為進一步提高來自培訓業務的收入比例及多元化我們的收入來源，我們計劃於未來透過銀杏培訓學校進一步擴展培訓業務。我們相信，透過銀杏學院與銀杏培訓學校之間合作，利用我們學院的教師資源及教學設施，我們能夠為酒店業的初級從業人員及在職人員提供崗位培訓及專業技能培訓。我們亦可能對新建酒店提供員工培訓服務、管理諮詢服務及其他服務。請參閱「一培訓課程」。

我們的使命及教育理念

我們的使命是「成就學生，服務社會」。我們的基本教育理念是「服務養成，知行相濟」。作為教育服務提供者，我們矢志通過注重就業的教學策略及方法，向中國的學生提供行業領先的高等教育。我們將教育、研究及應用融為一體，通過一系列專擅酒店行業的學術及實用培訓課程，培養實用及可即時入職工作的畢業生。

我們的學院

概覽

於往績記錄期，我們經營一所學校(即銀杏學院)。我們的學院於二零零二年由 Chengdu YinXing Software Development Company Limited 與成都信息工程學院成立。於二零零四年四月二日，銀杏學院根據中國法律獲教育部批准為獨立高等教育學院。截至最後實際可行日期，成都信息工程大學及銀杏資產管理為銀杏學院的聯合舉辦者。根據 CUIT 與銀杏資產管理之間的合作協議，銀杏資產管理負責我們學院的日常經營及成都信息工程大學則可獲得學費總額的某個百分比作為聯合學費支持費。更多資料請參閱「歷史、重組及公司架構－歷史及業務發展」。

我們的學院有八個系，合共提供 25 個學士學位課程及 22 個大專文憑課程。所有該等課程均已獲教育部批准。

我們的使命是「成就學生，服務社會」。我們的基本教育理念是「服務養成，知行相濟」。作為教育服務提供者，我們矢志通過注重就業的教學策略及方法，向中國的學生提供行業領先的高等教育。我們將教育、研究及應用融為一體，通過一系列專擅酒店行業的學術課程，培養實用及可即時入職工作的畢業生。經過逾 16 年的耕耘，我們已為國家培養出大量畢業生。根據 CUAA 發佈的《2017 中國大學評價研究報告》，我們的學士學位課程在四川省獨立學院中排名第三，而我們的酒店管理課程在全國獨立學院的酒店課程中名列第一。二零一三年至二零一六年，我們的學生參加「亞洲酒店業青年領袖峰會」並榮獲最高獎。二零一七年，我們學院在最佳東方高峰論壇中獲評為「優秀人才培養院校」。

業 務

學生人數

於二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年，我們學院的學生總數分別為8,831名、8,751名、9,327名及9,553名。下表載列所示學年我們學院按課程劃分的學生總數明細：

	學生人數			
	二零一四／ 二零一五	二零一五／ 二零一六	二零一六／ 二零一七	二零一七／ 二零一八
學士學位課程	5,349	5,456	5,848	6,680
大專文憑課程	3,482	3,295	3,479	2,873
總計	8,831	8,751	9,327	9,553

附註：

* 我們的財政年度於十二月三十一日結束，但我們的學年於八月三十一日結束。就本文件而言，我們於十二月根據學院內部記錄計算每學年在校學生人數。有關統計數字不包括休學的學生及離校但保留學籍的學生。

於二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年，我們學院取錄的學生人數整體上有所增加，因為我們加大營銷力度、聲譽提升、招攬更多人才以及增加招生計劃。

每個學年我們能夠招收的學生人數須由相關中國教育部門批准。根據《教育部關於進一步規範高等教育招生計劃管理工作的意見》，研究生及本科課程招生受教育部及國家發改委發佈的年度高等教育招生計劃限制，大專院校招生須經相關省級教育部門批准。《教育部關於做好2018年普通高校招生工作的通知》要求各院校綜合考慮多種因素進一步完善各自的招生計劃，其中包括現有在校學生人數、學校辦學條件及學校畢業生就業狀況。於往績記錄期，我們通常要求我們的學生於我們學院修讀期間住在校內，惟大四學生須參與校外實習課程或發生特殊情況的情況（例如有特殊狀況的學生需要校外醫療）則除外。

業 務

容量及利用率

下表載列二零一四／二零一五、二零一五／二零一六、二零一六／二零一七及二零一七／二零一八學年我們學院的容量及利用率：

	二零一四／ 二零一五	二零一五／ 二零一六	二零一六／ 二零一七	二零一七／ 二零一八
學校容量 ⁽¹⁾	10,411	10,306	10,651	10,556
學校利用率 ⁽²⁾	84.8%	84.9%	87.6%	90.5%

附註：

* 本表呈列的我們的業務經營數據以我們學院各年十二月內部記錄為依據。

(1) 學校容量按每學年學生宿舍床舖數加上校外實習的畢業生人數計算。

(2) 學校利用率按各年十二月我們內部記錄的入學人數總數除以同年學校容量計算。

於二零一四／二零一五、二零一五／二零一六、二零一六／二零一七及二零一七／二零一八學年，我們學校容量相對穩定。同期，我們的利用率穩步增長，主要反映全日制學生人數增加。由於業務不斷擴展，我們計劃透過興建新宿舍及建立新校區來擴大學院的容量。請參閱「物業－自有物業」及「擴張計劃－新校區計劃」。

學費及住宿費

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的收益主要來自學費及住宿費。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的學費及住宿費分別佔我們收益約88.5%、86.0%、89.4%及87.6%。根據中國政府部門於二零零五年三月二日頒佈的《民辦教育收費管理暫行辦法》，民辦學校可向學生收取學費及向寄宿生收取住宿費。提供學歷教育的民辦學校收費類別及金額須經相關政府物價部門批准。民辦學校可以向有關政府部門提出申請，以便在批准增加投資至提供教育服務或設施時提高學費及住宿費。此外，更新後學費獲批准後將僅適用於新生，現有學生的學費水平維持不變。

業 務

自二零一四／二零一五學年起，除我們的一般課程、運動專業及藝術專業的年度學費分別由人民幣10,000元、人民幣11,000元及人民幣12,000元增至人民幣12,000元、人民幣13,000元及人民幣15,000元外，我們並無進一步調高學費。於往績記錄期內，住宿費為每學年人民幣1,000元至人民幣1,200元之間，視乎各房間的房間大小及所住學生人數。

我們通常要求學生在每個學年伊始繳交該學年的學費及住宿費。關於我們收取的其他費用，請參閱「財務資料－我們經營業績的主要組成部分」。

我們就在某個學年內離校的學生訂有學費及住宿費退費政策。一般來說，倘學生已報名及支付學費和住宿費，但在該學年結束前離校，我們將退還完整學術月份的任何剩餘學費和住宿費(以10個學術月為基礎計算)。下表載列二零一四／二零一五、二零一五／二零一六、二零一六／二零一七及二零一七／二零一八各學年的退還學費與退還住宿費。

	二零一四／ 二零一五	二零一五／ 二零一六	二零一六／ 二零一七	二零一七／ 二零一八 ⁽¹⁾
退還學費(人民幣)	430,705	689,334	246,228	331,049
退還住宿費(人民幣)	35,880	53,720	18,940	107,980
總計	466,585	743,054	265,168	439,029

附註：

(1) 二零一七／二零一八學年的相關統計數字基於截至二零一八年六月三十日的內部記錄。

課程及學位

我們的學院有八個系，合共提供25個學士學位課程及22個大專文憑課程。所有該等課程均已獲教育部批准。我們的八個系包括酒店管理系、旅遊管理系、工商管理系、財務管理系、信息工程管理系、外語系、藝術設計系及休閒運動管理系。

學生一般需要四年全日制學習方可完成我們的學士學位課程，大專文憑課程則一般需要三年全日制學習。大部分課程以漢語教學，而部分課程以英語或中英雙語教學。

我們相信，學生最終從我們學院的教育中獲得的學識，在很大程度上取決於我們圍繞就業開設學術課程的方法。我們的課程設計採用面向市場的教育方法，我們致力培養相關行業僱主期望的全面發展型學生。我們注重理論課堂教學，但亦鼓勵學生修習實踐訓練課程或參與實習以提升實踐技能。



實踐訓練課程

我們學院的所有課程均採用理論課堂教學與實際訓練相結合的教育方法。我們審慎選擇在相關行業具有一定實力的企業合作，在生產、教育及研究上實現互惠互利。例如，我們已與成都一家知名四星級酒店開設合作課程，為修讀酒店管理課程的學生提供培訓課程。我們與一家知名電子商務公司的教育課程容許修讀物流管理課程的學生參觀物流設施及開展現場調研課程。我們藝術設計系的學生有機會將其畢業設計項目轉為與本地企業或政府部門合作的實際項目。我們亦在體育館及網球中心向所有運動管理系的學生提供訓練課程。

國際項目

為了讓學生對各類文化有必要的接觸及讓學生有機會海外留學，我們積極與國外學校或實體合作設立國際項目。例如，二零一七年十一月九日，我們與瑞士酒店管理教育集團的本地代表訂立協議，據此我們計劃設立多個合作項目，學生可透過相關項目海外留學並取得高級學位。

我們亦與職業介紹機構合作，為學生提供機會參與國外實習項目。於往績記錄期內，我們已根據海外實習課程派遣31名本科生赴美國的多個城市(如巴拿馬城(Panama City)和威廉斯堡(Williamsburg))。

網絡教育系統

為向學生提供更好的教育服務及讓學生掌握所需知識及技能，除傳統課堂教育外，我們亦利用我們的內聯網作為網絡教育平台，將此類平台融入我們的教育中。我們目前的網絡平台可讓學生取得超過一千門課程的資料、下載學習材料、與教師溝通、上傳作業並參加小組作業。我們相信，我們在經營網絡教育平台方面的經驗，為我們日後適時探索其他業務模式奠定了堅實基礎。

考試及評分

除書面考試外，學院亦計入學生在整個學期所學課程的表現，例如出勤、作業完成情況及課堂表現。書面考試並不局限於測試學生對理論知識的理解的傳統試題，亦包括沒有標準答案及需要掌握一整套技能的試題，例如案例分析、創作、對某個實際問題有創意的解決方案或研究報告。採納該評估體系的目的是，通過引入多維度表現指標，對我們的教育目標實行全面、客觀的評價。

職業發展

我們相信，職業發展是我們向學生提供的教育服務不可分割的一部分，對學校經營及學生未來的職業生涯有重要意義。我們重視促進畢業生就業及努力幫助學生就業。我們提供旨在向學生傳授職業規劃思想及技能的課程，並鼓勵學生盡早規劃未來的職業。此外，我們亦與不同企業合作，向學生提供實習及工作機會。此外，我們亦向學生提供各類職業

發展相關服務，並組織各類職業相關活動，如招聘會及提升面試技巧的培訓機會。當學生找到職業規劃委員會尋求諮詢服務，工作人員將根據學生的個人興趣及技能提供就業建議，並調整其教育及職業規劃。

此外，我們努力向學生提供模擬工作環境，讓學生能獲得畢業後可立即在工作崗位應用的知識及技能，實現學校與就業的無縫過渡。為了實現此目標，我們為所有院系的學生建立了工作場所模擬培訓平台。例如，我們的酒店管理系已經建立了一個模擬酒店工作環境的工作場所模擬培訓平台。我們計劃建立一所教學酒店，為我們的學生和老師提供更好的工作場所培訓。

於二零一四／二零一五、二零一五／二零一六及二零一六／二零一七學年，我們學院的初次就業率分別約為97.8%、96.4%及97.2%。相比之下，根據弗若斯特沙利文報告，同期中國高等教育畢業生的總體初次就業率分別約為77.7%、77.9%及78.4%。我們相信，我們能為學校的畢業生達成高就業率，主要是因為我們提供精心設計的學術課程、我們採納以職業發展為導向的教育方法及我們向學生提供職業諮詢服務。

學校設施

我們的校園佔地約277,600平方米。我們的學院有多種校園設施，例如教學樓、實驗室、圖書館、宿舍樓、美術館、展覽中心、田徑場、食堂及一個多功能中心。多功能中心提供劇院、體育館及攀岩設施。除了一般的體育館，我們的學院亦提供網球場。成都網球協會舉辦的眾多網球比賽均在我們學院的網球場舉行。學院宿舍一般設有獨立衛生間及陽台，以及各類家具及家電，例如電腦桌、衣櫃、空調、熱水器及飲水機。校園全面提供無線網絡，亦提供銀行服務、超市、餐廳及食堂、電信服務、醫療保健服務等。各類校園設施及學校樓宇連同自然景觀構成一個舒適的花園景觀式校園，為學生提供理想的校園生活環境。



我們的學生

概覽

我們尋求聰明、上進及希望把握我們所提供的機遇在課堂及現實世界獲得成長的全面發展型學生。我們從中國所有的省份招收學生。

學生入學

高考是我們學院招收學生的主要渠道。我們的招生網絡覆蓋中國所有省、市及自治區。於二零一四／二零一五、二零一五／二零一六、二零一六／二零一七及二零一七／二零一八學年新招收的所有學生當中，來自四川省的學生分別約佔88.5%、89.0%、87.4%及87.7%。

我們的招生一直主要受我們圍繞職業發展開設課程及提供以實踐為導向的教育環境的聲譽推動。我們一直採取多種營銷活動，在高中生群體中樹立聲譽。我們參與省級教育局及第三方教育服務機構組織的宣講會。我們的各所學院已指定一組人員負責招生工作。高考之前，該等招生人員將會訪問不同省、市及自治區的若干所高中，舉辦宣講會，或投放廣告進行市場推廣。此外，我們亦通過向高中生提供職業發展諮詢服務及心理諮詢服務推廣我們的學院。我們相信，由於我們在多個招生渠道的努力及我們優質教育服務的聲譽，申請就讀我們學院的學生人數近年來一直高於我們實際能夠招收的學生人數，我們在全省招生的實際分數亦高於我們招生的最低分數線。

我們的教師

概覽

我們相信經驗豐富且敬業的教師對我們的成功至關重要。作為民辦高等教育機構營運者，我們相信我們可以提供更好的激勵，獨立招聘符合我們招聘條件的資深教師。教師對於維持優質教育課程及服務，以及維護我們的品牌及聲譽至為關鍵。我們的目標是繼續招聘在其各自教授的學科領域中表現卓越、接受實踐教學方法，並且關心學生福祉的教師。我們重視對取得卓越教學成就及在學生中聲譽良好的教師作出表彰，並努力留任這些教師。請參閱「業務策略－持續吸引、激勵和留任優質教師」。

業 務

截至二零一八年六月三十日，我們有160名全職教師及134名兼職教師。於二零一五年、二零一六年及二零一七年以及截至二零一八年六月三十日止六個月，教師留任率分別約為85.9%、90.2%、91.9%及90.6%，證明了我們教師團隊的凝聚力及穩定性。截至二零一八年六月三十日，在全職教師中，100.0%擁有學士或以上學位，而約68.1%擁有碩士或以上學位以及約20.0%為教授或副教授。我們在招聘方面維持高標準要求。於二零一七年，申請應徵我們學院全職教師職位的候選人之中，面試取錄率約為10.2%。

下表載列截至所示日期我們按僱用類型、教育資格及行業專長劃分的教師佔教師總數比例的明細：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年 六月三十日
僱用類型				
全職教師	42.7%	56.6%	61.6%	54.4%
兼職教師	57.3%	43.4%	38.4%	45.6%
教育資格				
持有碩士或以上學位的教師	56.1%	47.9%	54.0%	63.3%
持有學士學位的教師	42.0%	46.6%	44.4%	36.7%
其他 ⁽¹⁾	1.9%	5.5%	1.6%	0.0%
行業專長				
具備行業專長的教師比例	15.3%	19.6%	18.4%	16.0%
具備行業專長的教師平均行業 經驗年限	3.5	4.2	4.6	5.0

附註：

(1) 分類為「其他」的教師為具備豐富教學經驗但無學士或以上學位的教師。

教師招聘及培訓

於聘任各教師前，我們通常考慮其過往教學經驗、學術成績、畢業證書及推薦信，以及在面試及體驗班中的表現。在招聘過程中，我們會對候選人進行背景審查。我們傾向於招聘具有以下特點的教師：(i) 在所授領域理論及實踐知識豐富；(ii) 相關行業經驗豐富；及(iii) 熱愛教學並關心學生。我們亦傾向招聘具有碩士或以上學位，或持有相關專業及／或技術資格的教師。我們對擁有相關行業經驗的教師特別感興趣。截至二零一八年六月三十日，約有16.0%的教師具備相關行業的從業經驗。截至同日，酒店管理系約42.1%的教師具備行業專長。

我們主要透過三種方式招聘教師：(i) 招聘網站；(ii) 高等教育機構的學術招聘會；及 (iii) 內部推薦。我們不時自中國其他公立學校及民辦學校招聘優秀的教師。

我們鼓勵教師參加校內及校外培訓課程。我們學院的學術中心以多種方式提供校內培訓。其為新老師提供入職及在職培訓，並邀請知名演講嘉賓在講座中分享彼等的見解及經驗。學術中心亦向我們的教師提供電子學習資源。我們亦鼓勵教師參加校外培訓。例如，新教師可以參加「高校新任教師職業技能培訓」，有關培訓通常在每年的七八月份由「四川省高校師資培訓中心」組織。我們的教師亦可以參加由其他學校或機構舉辦的高等教育機構國家電子學習課程及培訓或學術課程。而且，我們為教師提供參加海外課程的機會。

教學表現管理及教師評估

教師表現令人滿意對我們為學生提供優質教育服務至為關鍵。為規範及監督教師的表現，我們的學院制定了《教師教學工作基本規範》以指引彼等日常教學活動。各系另行出台各自實施辦法，附帶詳細的指示及規則。一旦出現嚴重的教學事故，我們將根據《關於教學事故的認定和管理辦法》進行相關調查並公佈處理決定。

我們亦定期對教師進行評估。一般而言，從四個方面對彼等進行評估：教學表現、研究表現、社會工作及其他表現。對彼等的評估由彼等的教學督導、學生、教師同事及管理層作出。於各種評估中，年終評估最為重要，其結果與教師的升職機會及花紅安排直接掛鉤。得分較高及於年終評估中評為傑出教師的教職人員將有升職機會並獲得較高獎金。被評為不合格者將予以辭退。對於表現略低於我們標準者，我們給予試用期，在此期間將進一步評估其表現。我們將根據試用期結束前的最終表現檢討結果辭退或留聘該等教師。於二零一七年，我們教師的解僱率僅為約0.8%。同期我們教師的流失率約為8.1%。

薪酬及福利

我們的教師及職員的薪酬一般包括基本薪金及表現掛鉤花紅（一般與彼等各自的表現有關）。我們亦向教師及職員提供住房公積金、退休金、醫療保險、社會保險、生育保險及失

業保險。請參閱「一僱員」。我們為擬居於學校的老師和職員提供宿舍。此外，我們為校外居住的教師及職員提供交通服務。我們亦每年為教師及職員安排體檢。我們相信我們為教師及員工提供的薪酬在競爭對手當中具有競爭力。

我們的學院管理

我們已制定集中管理制度，由此我們可持續管理學院的若干方面，其中包括教師及職員的培訓及評估、供應採購、校內服務、校園設施維護及學術課程招生。

我們學院董事會負責學校的整體管理及對就我們學院而言屬重大的事宜作出決策。董事會現有五名成員，即方功宇、田濤、余媛、Fengrong Jing 及 Shengyu He。執行董事余媛負責我們學院的日常管理，並由副院長 Mingliang Liu、劉丹及 Ning Jiang 予以協助。我們學院設有多個辦公室負責日常營運的一個或多個具體方面。該等辦公室包括教務處、財務處、學生工作處、招生就業處、人事處、科研處、保衛部及監督處。各辦公室向院長及董事會報告。我們相信此管理制度令我們能夠最大化的發揮教師及職員的能力，以提高我們提供的教育質量及提升學生的幸福感。

此外，我們委聘輔導員擔任學生與學院之間的橋梁。輔導員是學生的主要聯繫人，處理學生在學校生活可能遇到的問題及顧慮。除為學生提供支持和指導外，輔導員亦負責就學院制定的各項規則對學生進行教育。輔導員亦定期巡查學生宿舍，確保學生生活環境有序、安全、整潔及健康，並幫助學生解決社交及行為方面的問題。截至二零一八年六月三十日，我們有49名輔導員。

此外，在我們學院，各教師擔任一或兩個班級的班主任。班級督導重點為學生提供專業指引。我們亦期望班級督導關注學生的心理狀況並在需要時及時為學生提供支持。

為提高營運效率及降低管理成本，我們注重使用自動信息系統，涵蓋我們學院管理、教學活動及學生事務的不同方面。我們亦通過移動平台向學生提供便捷服務，學生可在移動平台辦理新生入學手續及查詢有關校園生活的各類信息通知。

校園服務

我們為學生提供一系列校園服務。於往績記錄期，我們主要提供餐飲服務及醫療服務。

餐飲服務

截至最後實際可行日期，我們學院校內經營一間餐廳。就我們校內經營的餐飲服務而言，我們已取得所需許可證及批准，如《食品經營許可證》。我們亦保持及嚴格遵守原材料樣品保存48小時的政策。儘管我們保持高標準以確保我們學院的餐食安全，並聘用專業食品安全人員監督食品安全事宜，但無法保證我們採購自食品供應商的食品品質不會劣質。與餐飲服務有關的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－如果我們購自食品供應商的食品品質惡劣，我們可能須承擔責任且聲譽受損，這可能對我們的業務及聲譽產生重大不利影響」。

我們嚴格控制所經營餐廳的毛利以確保學生、教師及職員能享有消費得起的多樣化食品選擇。此外，我們校內提供清真餐食，以確保穆斯林學生可享受負擔得起的優質食品。

醫療服務

我們學院設有一個醫療中心，向學生、教師及職員提供校內醫療服務。醫療中心外包予一名合資格第三方鄆縣紅光鎮衛生院(由鄆縣政府成立)。醫療中心提供常規醫療服務，包括治療感冒、發燒、傷口清理及急診。我們每日監督鄆縣紅光鎮衛生院提供的醫療服務。有關醫療服務的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們未必能為學生及教職員提供(其中包括)定期體檢及其他基礎醫療服務，並可能在校內醫療中心運營中遇到困難及挑戰」。

此外，我們每年為所有教師及職員組織體檢。我們亦於學生入學及畢業時安排體檢。

培訓課程

除學歷教育外，我們學院亦提供多種培訓課程。於往績記錄期，我們通過銀杏學院的對外交流暨培訓學院開展培訓業務。我們為學生提供注重興趣的培訓課程，如咖啡製作課

程、插花課程和調酒課程。此外，我們亦向公眾(大部分為政府部門及私營企業)提供培訓課程。該等課程的期限介於一天至一週不等。課程內容針對該等客戶的特定需求定制。雖然我們於二零一零年設立長期規劃為將業務範圍擴大至專業或職業培訓的專門機構(即銀杏技能培訓學校)，但是我們自銀杏技能培訓學校成立以來及於往績記錄期並未透過銀杏技能培訓學校開展任何業務，因為我們相信鑒於該業務線早期階段我們培訓課程的有限規模及範圍，使用銀杏學院的教學資源以及品牌名稱對我們更具經濟效益。於往績記錄期，培訓課程產生的收益並不重大，我們並無與相關方(包括但不限於任何業務夥伴及政府部門)就我們培訓課程的實施或培訓業務的開展發生任何糾紛或意見分歧。

根據我們將收入來源多元化的策略，我們擬積極尋覓合作夥伴及潛在客戶進一步擴大我們的培訓課程。憑藉我們的經驗以及自開展培訓業務以來積累的資源，我們擬於日後透過銀杏技能培訓學校進一步擴大培訓業務，以便向公眾提供更專業的培訓課程。然而，我們預計繼續採用輕資產業務模式並通過各種合作充分利用銀杏學院的教學設施及教師資源而經營銀杏技能培訓學校。因此，我們預計不會就經營銀杏技能培訓學校產生重大資本開支。預計到二零一九年底通過銀杏技能培訓學校開展培訓業務的主要成本約為人民幣3.3百萬元，包括教師及員工成本約人民幣1.3百萬元、採購書本及培訓材料約人民幣1.0百萬元以及租賃辦公室約人民幣1.0百萬元。預計銀杏技能培訓學校日常經營的資金來源主要為經營所得現金，該來源不會增加我們的債務。

我們擬透過銀杏技能培訓學校主要在酒店管理、餐飲服務、物業管理、旅遊管理及家政服務領域提供職業資格培訓課程。培訓計劃預計為期四至12週不等。培訓課程的學費以成都人力資源和社會保障局指引為準，可能因各項課程的時長及性質而異。設定各課程的學費時，我們的管理團隊將考慮課程估計成本、市場上相同或類似課程的平均學費等因素。例如，預計面向酒店經理的12週全日制培訓課程的每名學生學費介乎人民幣8,000元至人民幣12,000元。我們計劃於二零一九年春季透過銀杏技能培訓學校開始第一批培訓課程(例如大廚及酒店經理培訓)。待成都市人力資源和社會保障局進一步批准後，我們擬逐步擴大培訓課程的規模及範圍，預計到二零一九年底能夠每天向700名學生提供培訓課程。請參閱「監管概覽－有關中國民辦教育的法規－中國職業教育法」。

擴張計劃

為致力實現業務增長及提升我們可向學生提供的教育服務的質量，我們計劃透過改善現有校園，建立新校區及擴大教育服務範圍(如培訓及諮詢)進一步擴大業務。有關我們擴張策略的詳情，請參閱「一業務策略一進一步增加市場滲透度、提高教學品質，鞏固我們在中國酒店管理行業的市場地位及逐步建立成為人才培養標準的制定者」及「一業務策略一憑藉銀杏學院現有品牌名稱，我們計劃進一步發展培訓課程，多元化我們的收入來源」。

新校區計劃

為了進一步(i)擴大我們學院的學校招生能力，(ii)通過吸引來自雲南省及貴州省等周邊省份的更多學生而使生源多元化，從而提高我們在更廣闊市場中的聲譽及受歡迎程度，及(iii)建立更多職場模擬培訓平台以提升我們教育服務的質量，我們計劃在宜賓市建立新校區。為此，我們於二零一八年五月十八日與宜賓市南溪區人民政府訂立南溪新校區項目投資協議，據此，我們預期於取得首個動工許可證後三年內建立估計地盤面積為420,000平方米的新校區，預期投資約人民幣600.0百萬元，並為不遲於二零一九年二月底開始動工。我們預計在南溪新校區*開始營運兩年後實現收支平衡點(即結餘開始產生溢利的時間點)。下表載列有關新校區計劃的詳細信息。

* 收支平衡點主要基於本公司運營銀杏學院所獲經驗及南溪新校區的投資計劃計算。假設(i)南溪新校區的預期學校容量於二零二零/二零二一學年將增加2,000人，並第二期竣工後進一步增至10,000人，南溪新校區的預期入學人數將由二零二零/二零二一學年的500人增至二零二九/二零三零學年的9,900人；(ii)估計於二零二零/二零二一學年，每生每年學費為人民幣14,000元，而於二零二九/二零三零學年，每生每年學費將增至人民幣24,000元，惟須申請上調學費並經四川省物價局批准。基於上述假設，預期我們的總收益(包括學費、住宿費及伙食費)於二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年分別約為人民幣3.7百萬元、人民幣17.5百萬元、人民幣39.3百萬元及人民幣64.6百萬元，並將於二零二九年進一步增至約人民幣256.1百萬元。新校區的主要運營成本主要包括員工成本及折舊費用。假設教師人數隨學生人數增加並符合設立普通本科院校的標準比率，則於二零二零年新校區僱員人數預期將為86人而於二零二九年預期將增至871人，員工成本預期於二零二零年約為人民幣4.2百萬元而於二零二九年將增至約人民幣68.8百萬元。假設折舊政策與本集團現有會計政策一致，折舊費用預期於二零二零年約為人民幣3.4百萬元，於二零二五年將增至約人民幣23.6百萬元而於二零二九年將減至約人民幣13.7百萬元。計及所有其他運營成本，如辦公費、學生活動開支及食堂採購，我們預期總運營成本於二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年分別約為人民幣9.7百萬元、人民幣22.4百萬元、人民幣50.2百萬元及人民幣64.0百萬元而於二零二九年將進一步增至約人民幣120.3百萬元。因此，我們預期將於新校區開始營運兩年後達至收支平衡點。

業 務

期數	預期 學校容量	投資計劃詳情	預期 投資總額	資金來源	預期 回本期 ⁽¹⁾	預期 投資回報 ⁽²⁾
			(人民幣 百萬元)			
第一期 ⁽³⁾	2,000	前期準備 ⁽⁴⁾ 建造教學樓 ⁽⁵⁾ 建造宿舍 ⁽⁶⁾ 建造運動場所 ⁽⁷⁾ 建造公共設施及其他 ⁽⁸⁾ 小計	35.5 93.4 62.9 4.4 16.9 213.1	(i) 銀行貸款人民幣100.0百萬元；及 (ii) 全球發售所得款項約人民幣113.1百萬元	新校區啟用後 八至十年	約10%
第二期 ⁽⁹⁾	10,000 ⁽¹⁰⁾	建造教學樓 ⁽⁵⁾ 建造宿舍 ⁽⁶⁾ 建造運動場所 ⁽⁷⁾ 建造公共設施及其他 ⁽⁸⁾ 小計	137.1 180.4 45.0 28.5 391.0	(i) 銀行貸款約人民幣370.4百萬元；及 (ii) 全球發售所得款項約人民幣20.6百萬元		

附註：

- (1) 預期回收期指回收我們預期投資總額所需的時間。其為未來經營活動產生的累計總現金流量淨額等於預期投資總額的期間。
- (2) 預期投資回報指(a)學校未來經營活動產生的現金流量淨額；及(b)本集團於有關學校投資總額折讓至其現值的估計內部回報率。
- (3) 預計第一期於我們收到首個動工許可證後展開，並於動工後18個月內完成。
- (4) 前期準備工作包括收地、土地勘查、設計、施工規劃、施工監測及質量評審等。
- (5) 教學樓建造主要包括課室樓宇、圖書館、教學酒店及辦公樓。教學酒店預期僅用作培訓及教學用途，不會向公眾開放，在可見將來不會產生任何收益。
- (6) 宿舍建造主要包括建設學生宿舍、教師與員工宿舍、食堂及其他配套設施。
- (7) 運動場所建造主要包括建設八個籃球場、六個網球場、五個排球場、一個運動場及一個室內體育館。
- (8) 公共設施及其他建造主要包括建設裝置室外污水系統、室外天然氣管道、電信系統、室外電力系統、停車場、道路、草坪、用水系統、學校門戶及四周圍牆。
- (9) 預計第二期於第一期建造竣工後展開，並於動工後18個月內完成。
- (10) 包括第一期預期校容量。

業 務

完工後，南溪新校區將在與成都信息工程大學訂立日期為二零零六年五月十六日的合作協議(於二零一七年十二月三十一日修訂)規限下，由我們學院集中管理運營。我們計劃進軍雲南及貴州省高校畢業生的潛在市場，結合南溪新校區的地理位置多元化生源。我們亦計劃在新校區設立酒店管理系、旅遊管理系、休閒運動管理系及藝術設計系，並建立更多的職場模擬培訓平台提供更多專注於實踐技能培訓的課程。

建設新宿舍

為了給我們的學生提供更好的生活環境及進一步擴大大學校招生能力，我們計劃在現有校區新建四座宿舍。下表載列有關新宿舍建設計劃的詳細資料。

學校招生能力預計增幅 ⁽¹⁾	預計建設成本 (人民幣百萬元)	資金來源	預計完工日期 ⁽²⁾
1,170	80.0	(i) 銀行貸款人民幣 47.0百萬元 (ii) 經營所產生現金 人民幣33.0百萬元	二零一九年四月

附註：

- (1) 此外，我們計劃將大部分設計容納五或六名學生的現有宿舍改造成容納四名學生，從而為我們的學生提供更好的生活環境。根據我們當前的建設及改造計劃，新宿舍將為學生提供2,928張床鋪，而改造後現有宿舍提供的床鋪數預計將減少1,758張。此處討論的學校招生能力預計增幅指總體增長，當中計及建設新宿舍及改造現有宿舍的結果(不包括因實習在校外居住的畢業生數目變動的影響)。
- (2) 實際完工日期視多項因素而定，其中部分為我們所無法控制，如取得相關政府部門建設批文的若干許可時限，因此可能有別於上表預計完工日期。

我們認為，建造新宿舍以及改建現有宿舍不會對我們學院的營運造成任何干擾，主要是因為(i)新宿舍的工地位於我們學院現有校區的邊緣，因此，新宿舍的建造不會干擾我們學生的校園生活；及(ii)現有宿舍的改建預計於二零一九年夏天開始進行，期間學生不在學校。

考慮到根據弗若斯特沙利文報告(i)中國高端酒店市場對訓練有素人才的需求及(ii)雲南及貴州兩省高校畢業生及民辦高等教育機構錄取學生總數增長率較高，董事認為新宿舍及南溪校區招生能力擴大的市場需求合理。

《關於修改中華人民共和國民辦教育促進法的決定》

於二零一六年十一月七日，全國人民代表大會常務委員會通過《關於修改中華人民共和國民辦教育促進法的決定》(「修改決定」)，於二零一七年九月一日生效。其已對《民辦教育促進法》作出若干修訂。根據修改決定，民辦學校的舉辦者可選擇將學校設立為非營利性或營利性實體，惟提供義務教育的學校僅可設立為非營利性實體。下表載列修改決定下的營利性民辦學校及非營利性民辦學校之間的主要區別：

項目	營利性民辦學校	非營利性民辦學校
收取經營利潤	舉辦者可收取經營利潤，而經營盈餘須按《中國公司法》以及其他法律法規規定處理。	舉辦者不得收取經營利潤，而所有經營盈餘須用於學校經營。
許可證及登記	民辦學校辦學許可證及營業執照。	民辦學校辦學許可證及民辦非企業單位法人證／事業單位法人證。
收費	基於學校經營成本及市場需求釐定，且無須事先取得監管批准。	須根據地方政府頒佈的收費規章釐定。
稅務待遇	國家規定的優惠稅務待遇。	公立學校同樣的優惠稅務待遇。

業 務

項目	營利性民辦學校	非營利性民辦學校
土地	按照中國法律及法規取得。	按照與公立學校同等原則以劃撥土地或得到政府支持及獲授補貼的其他方式取得。
公眾資金	以購買服務、學生貸款、獎學金、租用或收購未動用國有資產形式收取公眾資金。	以購買服務、學生貸款、獎學金、租用或收購未動用國有資產和政府撥款、獎勵金及捐贈方式收取公眾資金。
清盤	清盤須按照《中國公司法》規定辦理。舉辦者可於清還學校的債項後取得學校的剩餘資產。	在該項決定頒佈前成立的學校，如果於學校債項獲清算後仍有剩餘學校資產，該等資產應持續用於非營利性學校經營。學校舉辦者可於學校清償債務後，申請從學校剩餘資產中獲得補償或獎勵。

然而，修改決定並未訂明與現有民辦學校如何選擇成為根據修改決定須受地方政府部門將頒佈的相應法律法規規管的營利性民辦學校或非營利性民辦學校有關的具體措施。

在修改決定的基礎上，國家政府部門亦頒佈若干實施細則。於二零一六年十二月三十日，五個國家政府部門(包括教育部)聯合頒佈分類登記細則。分類登記細則規定，如果現有民辦學校選擇登記為非營利性民辦學校，其須根據相關法律修訂其組織章程細則、繼續辦學及完成新登記手續。如果現有民辦學校選擇登記為營利性民辦學校，其須進行財務清算，在省級或以下人民政府相關部門的同意下確定學校土地、校舍、辦學積累等財產的權屬並繳納相關稅費，辦理新的辦學許可證，申請重新登記及繼續辦學。分類登記細則亦規定省級人民政府將負責根據國家法律及各種地方適用情況制定有關民辦學校變更登記類型的詳細辦法。亦有其他國家法規，如《營利性民辦學校監督管理實施細則》(於二零一六年十二月三十日頒佈，載列有關設立、變更及終止營利性民辦學校以及營利性民辦學校進行

的教育和教學相關活動及財務管理的具體措施)及《工商總局、教育部關於營利性民辦學校名稱登記管理有關工作的通知》。此外，四川省教育廳及其他四個政府部門於二零一八年五月聯合頒佈分類登記細則，對現有民辦學校選擇成為營利性民辦學校或非營利性民辦學校設定一般程序。然而，四川分類登記細則並無明確列明現有民辦學校選擇成為營利性或非營利性民辦學校的具體方法，或對目前仍然適用於現有民辦學校的管理措施引入過渡期。有關進一步詳情，請參閱「監管概覽－有關中國民辦教育的法規－《民辦教育促進法》及《民辦教育促進法實施條例》」。

根據分類登記細則，經批准成立的民辦學校在獲政府主管部門發出辦學許可證後，須依照有關規定申請登記證或營業執照。然而，根據分類登記細則的規定，營利性民辦學校及非營利性民辦學校應向不同部門提交民辦學校的辦學許可證：(i)符合《民辦非企業單位登記管理暫行條例》及其他相關規定的非營利性民辦學校，須向民政部門申請登記為民辦非企業單位；(ii)符合《事業單位登記管理暫行條例》及其他相關規定的非營利性民辦學校須向相關行政機關申請登記為事業單位；及(iii)營利性民辦學校根據相關法律法規所載的司法管轄條文須向工商部申請登記。

於二零一八年五月二十四日，在中國法律顧問協助下，我們訪問四川省教育廳官員，會上政策法規處官員告知我們以下事項：(i)修訂決定及實施細則僅提供原則指引，截至訪問日期並無有關營利性民辦學校與非營利性民辦學校具體的登記手續，應由省級人民政府負責制定具體措施，而四川省並未公佈有關具體措施；及(ii)我們預計，只要我們的學院在具體措施發佈後依循其中的具體手續申請，彼等在取得新辦學許可證方面並無任何重大障礙。中國法律顧問表示(i)受訪的機關為主管機關，受訪人士為發出上述確認的主管官員；及(ii)我們的學院在具體措施發佈後依循其中的具體手續申請新辦學許可證，將不會遭遇法律障礙。

儘管修改決定已於二零一七年九月一日生效，但根據修改決定，有關現有民辦學校轉為營利性或非營利性學校的細則及法規應由省級地方政府部門頒佈。於二零一八年九月，四川省頒佈將營利性或非營利性民辦學校改制的實施細則。請參閱「監管概覽－有關中國民辦教育的法規－修改《民辦教育促進法》」。然而，就民辦學校運營的各個方面而言，修改決定的詮釋及實施存在不確定因素，如(i)我們將設為營利性或非營利性學校的決定向相關機關發出通知的時間；(ii)成為營利性學校或非營利性學校須履行的手續；(iii)營利性學校或非營利性學校各自可享有的稅收優惠待遇；及(iv)營利性學校或非營利性學校各自可收取的公眾資金。

根據現時監管環境及按修改決定的現有詮釋及相關實施細則，我們擬於修改決定實施細則發佈及實施，以及地方相關部門就轉換現有學校頒佈詳細地方規則及法規且該等規則及法規生效後，將我們現時擁有以及計劃開辦及運營的學校登記為營利性學校。在此階段，我們無法全面評估相關監管收費可能會對我們運營造成的影響，倘我們選擇將銀杏學院註冊為營利性民辦學校，我們可能承擔稅務責任但可收取公眾資金。我們將成立一個由執行董事田先生領導的特別委員會，並指派該委員會負責密切關注各級相關部門就修改決定的詮釋及實施所頒佈的規則及法規。我們將於頒佈有關規則及法規時就該等規則及法規對我們的運營各方面的潛在影響諮詢中國法律顧問的意見，並於適當時間刊發相關公告。

於往績記錄期，我們的銀杏學院從學費及住宿費所得收入享有稅收優惠待遇。詳情請參閱「財務資料－我們經營業績的主要組成部分－稅項」。根據修改決定，非營利性民辦學校可享受與公立學校同等的稅收優惠待遇。然而，包括修改決定在內的現有中國法律法規尚未確定營利性民辦學校可享的所得稅優惠待遇，包括任何免稅額或優惠稅率。中國法律顧問認為，倘我們決定將學院轉為營利性民辦學校，基於目前的法律框架，並無充足法律依據可判定我們的學院會失去現時所享有的稅收優惠待遇。然而，政府相關部門日後可能就營利性民辦學校可享受的稅收優惠待遇頒佈詳細的規則及法規。該等規則及法規可能會削減或取消我們現時享有的稅收優惠待遇。請參閱「風險因素－與在中國經營業務有關的風險－我們目前享有的任何稅務優惠待遇(尤其是我們的免稅地位)一旦終止，則可能對我們的經營業績造成重大不利影響」。

《司法部徵求意見稿》的潛在影響

概覽

於二零一八年四月二十日，教育部發佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(徵求意見稿)》(「《教育部徵求意見稿》」)，徵求公眾意見。於二零一八年八月十日，司法部根據《教育部徵求意見稿》的修訂草案發佈《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》，徵求公眾意見。《司法部徵求意見稿》的公眾評論期於二零一八年九月十日結束。根據我們中國法律顧問的意見，《教育部徵求意見稿》及《司法部徵求意見稿》為國務院頒佈行政法規的不同階段的草稿。國務院可能考慮並審閱《司法部徵求意見稿》，而非《教育部徵求意見稿》。在《司法部徵求意見稿》的公眾評論期結束後，並無公開進度。有關《司法部徵求意見稿》中的主要提議，詳見「監管概覽－有關中國民辦教育的法規－中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)」。

對我們中國營運學校的主要潛在影響

對我們學院的經營的潛在影響

《司法部徵求意見稿》第7條規定，公辦學校不得舉辦或者參與舉辦營利性民辦學校，惟獲准參與舉辦非營利性民辦學校。截至最後實際可行日期，我們的學院由銀杏資產管理及成都信息工程大學(一所公辦大學)共同舉辦。此外，正如「－《關於修改中華人民共和國民辦教育促進法的決定》」披露，鑒於修改決定及有效的相關實施細則，我們擬將我們的學院登記為營利性民辦學校。倘若《司法部徵求意見稿》按照其當前形式及內容頒佈，為了避免營利性學校地位與待批准的《司法部徵求意見稿》發生衝突，我們計劃終止與成都信息工程大學的合作並將我們的學院從獨立學院轉設為普通民辦高等教育機構。

我們認為，基於以下原因，我們能夠終止與成都信息工程大學的當前合作並將我們的學院從獨立學院轉設為普通民辦高等教育機構：

- 成都信息工程大學的支持

首先，成都信息工程大學表示其同意銀杏學院轉設為普通民辦高等教育機構。於二零一六年九月二十日，銀杏資產管理及成都信息工程大學針對四川省教育廳關於提交申請加入《四川省「十三五」高等學校設置規劃》的要求共同提交「關於成都信息工程大學銀杏酒店管理學院申報轉設為獨立建制的民辦普通本科院校的請示」。於二零一六

年九月二十八日，成都信息工程大學通過了原則上批准銀杏學院轉設為普通民辦高等教育機構的決議案。第二，根據成都信息工程大學與銀杏資產管理於二零一七年十二月三十一日就合作訂立的補充協議，成都信息工程大學應支持並與我們學院及銀杏資產管理協調將我們學院轉設為普通民辦高等教育機構。倘若我們需要終止與成都信息工程大學的合作方可將我們學院轉設為普通民辦高等教育機構，成都信息工程大學應當給予配合。第三，成都信息工程大學支持並與我們協調終止與成都信息工程大學的合作的意向由我們學院董事會的兩名成都信息工程大學代表董事在獨家保薦人於二零一八年三月二十四日與其舉行會談期間重申。最後，合作協議規定，倘國家政策發生任何變動或發生不可抗力事件，導致合作協議無法履行，成都信息工程大學與銀杏資產管理須協商對策。在成都信息工程大學日期為二零一八年十一月十六日的確認函中，成都信息工程大學確認(其中包括)(i)其認為倘《司法部徵求意見稿》以當前形式及內容頒佈，將構成國家政策的變動，在此情況下，雙方須協商具體措施以應對該項變動，且協商後終止協議不構成任意一方違約；及(ii)如先前協定支持銀杏學院轉設為普通民辦高等教育機構，且在終止及轉設的過程中，除日期為二零一七年十二月三十一日的補充協議中協定的聯合辦學支援費外，將不會提出任何額外請求。因此，倘《司法部徵求意見稿》以當前形式及內容採納後合作終止，成都信息工程大學不會要求任何分手費。據我們的中國法律顧問所告知(i)成都信息工程大學在合作協議中並無明確要求因終止合作須向其支付分手費，及(ii)日期為二零一八年十一月十六日的書面確認對成都信息工程大學具有約束力。根據成都信息工程大學的確認函及中國法律顧問提供的建議，我們認為我們毋須就終止與成都信息工程大學的合作向其支付任何分手費或補償費。

- *政府部門的確認*

在中國法律顧問的陪同下，我們與獨家保薦人於二零一八年五月二十四日與四川省教育廳政策法規處副處長進行會談，副處長確認國家政策支持獨立學院轉設為獨立普通民辦高等教育機構。倘若我們的學院能夠按規定提交申請材料並符合《普通本科學校設置暫行規定》(「《普通本科學校設置標準》」)以及申請時適用的其他中國法律及法規中列明的要求，我們將在將學院轉設為獨立普通民辦高等教育機構方面並無障礙。

業 務

- 具體及切實可行的計劃及時間表

我們已經編製具體及切實可行的計劃及時間表，以符合《普通本科學校設置標準》。下表載列(i)設置普通本科學校的主要標準；(ii)我們學院的現況；及(iii)我們滿足該等標準的未來計劃。

編號	主要標準	現況	未來計劃及時間表
1.	校園佔地面積不少於500畝(1畝等於666平方米)	截至最後實際可行日期，我們學院的主校區佔地面積為416.43畝。	我們計劃設立南溪新校區，建成後，預計我們學院的總佔地面積將增至1,046.43畝。我們估計我們將在南溪新校區一期建成後遵守該標準。詳見「一擴張計劃」。
2.	全日制學生人數與教師人數之間的比例不高於18比1。	截至最後實際可行日期，我們學院全日制學生人數與教師人數之間的比例約為22.59比1。	我們將會在現有校區及新校區為我們的學院不斷招聘合格教師，預計於南溪新校區一期建成後符合該要求。
3.	每名學生的佔地面積不少於60平方米。	截至最後實際可行日期，我們學院每名學生的佔地面積約為27.07平方米。	我們計劃設立南溪新校區。南溪新校區一期建成後，預計我們學院每名學生的佔地面積將增至至少64.78平方米。
4.	每名學生的建築面積不少於30平方米。	截至最後實際可行日期，我們學院每名學生的建築面積約為14.86平方米。	我們計劃設立南溪新校區。南溪新校區一期建成後，預計我們學院每名學生的建築面積將增至約30.34平方米。

業 務

編號	主要標準	現況	未來計劃及時間表
5.	最低學生人數不少於5,000名。	截至最後實際可行日期，我們學院全日制學生人數為10,256人。	我們已符合該等標準。
6.	每名學生的教研設備價格不低於人民幣3,000元。	截至最後實際可行日期，我們學院每名學生的教研設備價格為人民幣4,270元。	我們已經遵守該標準。
7.	主要學科應超過一科（包括一科），各主要學科中應有至少三種課程。	截至最後實際可行日期，設有兩門主要學科（即管理與文學）。管理學科有14種課程，文學學科有三種課程。	我們已經遵守該標準。
8.	最低教師人數應為280名，其中擁有碩士學歷以上的教師不少於30.0%。	截至最後實際可行日期，我們學院的教師人數為454名，其中約45.6%獲得碩士或以上學歷。	我們已經遵守該標準。

除上述主要標準外，設置普通高等教育機構的申請者亦應符合若干其他標準，其中包括：(i)教學及科研標準、(ii)經營學校所需的穩定資金來源及(iii)校長及管理層的要求。該等標準並不被認為是量化標準，故此須由相關政府部門酌情決定。請參閱「監管概覽－有關中國民辦教育的法規－《普通本科學校設置暫行規定》」。我們認為，我們在教學、科研及學校管理方面的業務優勢以及持續提升該等優勢的策略已經且將會使我們不斷能夠符合該等標準。

根據上文所述，我們的中國法律顧問認為，待《普通本科學校設置標準》規定的條件獲達成之後，倘若我們根據相關中國法律及法規規定的程序提出申請，我們在將學院轉設為普通民辦高等教育機構方面不會遇到重大法律障礙。完成轉設後，我們將繼續承擔獨立法人資格並作為普通高等教育機構經營。

除使用成都信息工程大學的名稱外，我們並不依賴成都信息工程大學的任何智能或人力資源；然而，我們認為銀杏學院的日常經營將不會受到終止與成都信息工程大學合作的影響。然而，倘若我們終止與成都信息工程大學的合作，我們可能再也無法使用其名稱。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能面臨因終止與成都信息工程大學的合作協議而產生的風險」。然而，我們認為多種因素吸引學生就讀我們的學校，該等因素包括(其中包括)銀杏學院的品牌名稱、我們的師資力量、課程設計、設備及初次就業率較高的往績。因此，我們認為終止與成都信息工程大學的合作以及將「成都信息工程大學」從我們學院的全名中剔除不會對我們日後招收新生及我們的經營造成重大不利影響。

對我們管理層的潛在影響

終止與成都信息工程大學的合作及將我們的學院轉設為普通民辦高等教育機構將不會對本集團管理造成重大影響。然而，在當前與成都信息工程大學的合作下，一名成都信息工程大學的代表獲委任為銀杏學院黨委書記，而兩名成都信息工程大學的代表擔任銀杏學院的董事。倘我們終止與成都信息工程大學的合作，銀杏學院的董事會及黨委將毋須包含成都信息工程大學的代表。

對我們財務狀況的潛在影響

預計終止與成都信息工程大學的合作以及將我們學院轉設為普通民辦高等教育機構亦會對我們的財務狀況造成若干影響。首先，在終止與成都信息工程大學的合作之後，我們不需要向成都信息工程大學支付每年總學費7%的聯合辦學支援費。第二，為了符合設置普通民辦高等教育機構的若干標準，我們可能須產生額外費用以符合將我們學院轉設為普通民辦高等教育機構的要求，例如設立新校區的費用。有關該等費用或投資的詳細資料，請參閱「－擴張計劃－新校區計劃」。第三，由於《司法部徵求意見稿》仍然並無說明營利性民辦學校稅收優惠待遇的詳細規定，倘若我們成功將我們的學院登記為營利性民辦學校(這將進一步影響我們的溢利)，我們可能須就學費及住宿費產生的收益繳納中國所得稅。有關潛在稅務影響的詳細分析，請參閱「－《關於修改中華人民共和國民辦教育促進法的決定》」。

對我們註冊資本的潛在影響

《司法部徵求意見稿》第21條規定，實施高等學歷教育的營利性民辦學校註冊資本應不少於人民幣200.0百萬元。截至最後實際可行日期，我們學院的註冊資本為人民幣9.92百萬元。為了將我們學院轉設為實施高等學歷教育的營利性民辦學校，我們須將我們學院的註冊資本增加人民幣190.08百萬元，以符合該要求。

據我們的中國法律顧問所告知，(i) 實施條例第5條規定，民辦學校的舉辦者可以用資金、實物、土地使用權、知識產權或其他財產作為辦學出資，及(ii)《司法部徵求意見稿》第6條亦規定，舉辦民辦學校的個人或者社會組織應當有良好的信用狀況，可以用貨幣以及、實物、土地使用權、知識產權等可以以貨幣估價並可以依法轉讓的非貨幣財產作為辦學出資，但法律、行政法規規定不得作為出資的財產除外。此外，在中國法律顧問的陪同下，我們與獨家保薦人於二零一八年十一月二十日與四川省教育廳民辦教育處處長進行會談，該處長確認根據符合實施條例第5條的《司法部徵求意見稿》第6條的規定，倘《司法部徵求意見稿》按照其當前形式及內容頒佈，民辦學校的舉辦者可以用資金、實物、土地使用權、知識產權或可以以貨幣估價並且可以依法轉讓的其他非貨幣財產作為辦學出資。截至二零一八年十月三十一日，根據本招股章程附錄三所載仲量聯行編製的物業估值報告，我們可以以貨幣估價及可以依法轉讓的物業市值約為人民幣634.5百萬元。因此，根據現行適用的中國法律法規並考慮《司法部徵求意見稿》的相關提議，我們認為我們能夠使用我們的物業（包括土地使用權）作為學院的出資以符合註冊資本要求。

終止與成都信息工程大學的合作、將銀杏學院轉設為普通民辦高等教育機構及將銀杏學院登記為營利性民辦學校的總體程序及時間表

據我們的中國法律顧問所告知，為了終止與成都信息工程大學的合作及將銀杏學院轉設為普通民辦高等教育機構，應辦妥（其中包括）以下程序：

- 銀杏資產管理及成都信息工程大學均應根據其組織章程細則獲得相關內部批准，包括董事會就(i)終止成都信息工程大學及銀杏資產管理之間的現有合作，及(ii)將銀杏學院轉設為普通民辦高等教育機構作出的決議案；
- 銀杏學院應採納董事會決議案以批准相關終止及轉設；及
- 相關終止及轉設的申請材料應根據相關政府機構的具體規定編製並提交教育部備案。有關相關政府機構審閱及審批程序的詳情，請參閱「監管概覽－有關中國民辦教育的法規－《普通本科學校設置暫行規定》」。

一旦銀杏學院取得教育部的批准，轉設將完成。根據當前銀杏學院擴張計劃的時間表，我們致力於二零二零年六月三十日前就相關終止及轉設取得成都信息工程大學、銀杏資產管理及銀杏學院的必要內部批准，並於二零二零年九月一日前提交轉設申請材料。我們預期將於二零二一年取得教育部批准。

根據《四川省人民政府關於鼓勵社會力量興辦教育促進民辦教育健康發展的實施意見》（「四川省實施意見」）所載時間規定，我們擬提交有意於二零二零年九月一日或之前將銀杏學院登記為營利性民辦學校並於二零二三年九月一日或之前完成登記為營利性民辦學校的申請。此外，在中國法律顧問的陪同下，我們與獨家保薦人於二零一八年十月二十六日與四川省教育廳民辦教育處處長進行會談，該處長確認(i)已經收到將銀杏學院註冊為營利性民辦學校的申請，銀杏學院已經被列入《四川省「十三五」高等學校設置規劃》；(ii)銀杏學院可以選擇於二零二零年九月一日或之前成為營利性民辦學校並於二零二三年九月一日之前完成申請程序；及(iii)銀杏學院有資格申請根據現行法律及法規登記為營利性民辦學校，因為《四川省實施意見》並不要求轉設為普通民辦高等教育機構作為登記為營利性學校的前提條件。請參閱「監管概覽－有關中國民辦教育的法規－修改《民辦教育促進法》」。

我們董事及獨家保薦人的意見

根據上文所述，董事認為我們終止與成都信息工程大學的合作、將我們的學院轉設為普通民辦高等教育機構以及將我們的學院登記為營利性學校的計劃不會(i)暫停或嚴重干擾我們的學校經營；(ii)對本集團的財務表現造成重大不利影響；或(iii)影響我們業務的可持續性。因此，我們上市的適當性不會受到不利影響。

根據(i)就本公司計劃終止其與成都信息工程大學的合作、將銀杏學院轉設為普通民辦高等教育機構以及將銀杏學院登記為營利性學校與執行董事進行的討論以及彼等的評估及判斷；(ii)四川省教育廳就該計劃的可行性作出的確認；(iii)就相關事宜與中國法律顧問進行的討論以及本公司的中國法律顧問發表的意見；(iv)就成都信息工程大學對終止合作及轉設的支持與銀杏學院董事會的成都信息工程大學代表董事進行的會談；及(v)對相關協議及文件(包括銀杏資產管理與成都信息工程大學之間的合作協議以及本公司與成都信息工程大學共同向四川省教育廳提交的轉設計劃申請)的審閱，獨家保薦人認為本公司的上市適當性不會受到《司法部徵求意見稿》的不利影響。

競爭

中國教育服務市場發展迅速，但極為分散，且競爭激烈。我們主要與中國的公立學校及其他民辦高等教育機構存在競爭。我們亦與我們學院所在地四川省的公立及其他民辦高等教育機構直接競爭。我們認為我們的主要競爭優勢包括：

- 我們是中國的民辦教育機構，擁有備受認可的酒店管理課程。
- 我們保持酒店管理教育的核心競爭力，並提供各種市場導向課程和實踐培訓課程。
- 我們探索了多種教學方法，並建立了實驗室和模擬工作環境，以提高學生的實用技能。
- 我們擁有經驗豐富的教師隊伍提供優質的教學服務。
- 我們擁有一支由富有遠見創辦人領導的經驗豐富的管理團隊。

我們預計民辦教育市場的競爭將會持續及日趨激烈。基於我們良好的聲譽及高品質課程，我們相信我們有能力有效競爭。上市後，我們預期我們將成為唯一一所於聯交所上市的獨立大學，擁有備受認可的酒店管理課程。然而，部分現有及潛在的競爭對手，尤其是公立學校，會獲得政府補貼、其他款項或費用減免等政府支持。我們的競爭對手在招生、校園發展及品牌推廣上，可能較我們投入更多財政或其他資源，並可能較我們就學生需求及市場需要的變化作出更快速的響應。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們在中國高等教育行業面對來自現有參與者及行業整合的激烈競爭，可能面臨下調價格的壓力，導致經營利潤率下降、市場份額減少、合資格僱員離任及資本支出增加」及「行業概覽－競爭格局」。

客戶及供應商

我們的客戶主要為學生、與我們合作的第三方教育機構以及我們為其提供培訓的機構。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，五大客戶分別約佔我們收入的1.4%、2.6%、0.9%及4.5%。同期，最大客戶分別約佔我們收入的0.6%、1.1%、0.4%及3.7%。截至二零一五年、二零

業 務

一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們並無任何單一客戶佔我們收入逾5%。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，董事、彼等聯繫人或股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於五大客戶中擁有任何權益。

我們的客戶主要包括水電及食品服務供應商。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日止六個月，計入銷售成本中對五大供應商作出的採購額分別約佔我們銷售成本的7.1%、6.9%、5.4%及6.3%。同期，最大供應商分別約佔我們銷售成本的3.1%、3.0%、2.4%及2.9%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事、彼等聯繫人或股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於五大供應商中擁有任何權益。

知識產權

截至最後實際可行日期，我們擁有在中國註冊的十項專利、四個域名及三個商標。此外，截至最後實際可行日期，我們在香港擁有一個商標。請參閱「法定及一般資料—B.有關本公司業務的資料—2.本集團的知識產權」。

於往績記錄期，我們並無遭受任何對本集團構成重大影響的知識產權侵權索賠。有關我們可能面臨的此類風險，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能不時面臨與第三方的知識產權糾紛」。

獎項與榮譽

我們自成立以來已獲得多項獎項及榮譽，認可我們所提供教育服務的質量以及我們學生的傑出成就。下表載列我們獲得的部分獎項及榮譽：

年份	獲獎機構	獎項／認可	頒獎機構
二零一七年	銀杏學院	最佳東方高峰論壇優秀 人才培養院校	最佳東方網
二零一七年	酒店管理課程	六星專業	CUAA
二零一六年	銀杏學院	旅遊與酒店管理專業實 驗教學中心	四川省教育廳

業 務

年份	獲獎機構	獎項／認可	頒獎機構
二零一五年	銀杏學院	四川省旅游局旅遊研究中心	四川省旅遊局
二零一三年至二零一六年	銀杏學院	亞洲酒店業青年領袖峰會一等獎	亞洲酒店業青年領袖峰會組委
二零一三年及二零一零年	銀杏學院	四川省高等教育優秀教學成果獎三等獎	四川省教育廳
二零一零年	銀杏學院	十大教育品牌	華西都市報

上表並非我們詳盡的獎項和榮譽列表。我們的眾多學術項目均已獲得獎項和認可。例如，我們的《酒店管理專業實驗教學育人模式構建與實踐》學術項目獲得四川省優秀教育成就三等獎。

僱員

截至二零一八年六月三十日，我們有651名僱員。絕大部分僱員位於四川省。下表載列於二零一八年六月三十日按職能劃分的僱員總數：

職能	僱員人數	佔總數百分比
全職教師	160	24.6
教學支援員工 ⁽¹⁾	275	42.2
管理層及其他行政人員	216	33.2
總數	651⁽²⁾	100.0

附註：

- (1) 教學支援員工指提供與教育直接相關的支援工作的僱員，例如圖書館員及各部門的研究人員。
- (2) 截至二零一八年六月三十日，在651名僱員當中，307人持有教育證書。

我們學院已成立工會，我們的僱員可自願加入工會。據董事確認，於往績記錄期，我們並無經歷任何重大勞資糾紛。

根據中國法律法規的規定，我們為僱員參加由地方政府管理的多項僱員社會保險計劃，包括(其中包括)住房公積金、退休金、醫療保險、社會保險及失業保險。於往績記錄期，我們並無根據相關中國法律及法規為若干僱員全額繳納社會保險計劃及住房公積金。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年六月三十日，社會保險欠繳總額分別約為人民幣4.1百萬元、人民幣4.5百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣4.9百萬元，而住房公積金欠繳總額分別約人民幣1.1百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.4百萬元。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們未足額繳納僱員的法定社會福利供款，可能令我們遭受罰款」。二零一八年七月應當參加社會保險計劃並繳納住房公積金的僱員人數為566人*。我們從二零一八年七月起已向社會保險計劃和住房公積金作出全數供款。為防止日後再次出現不合規，我們於二零一八年四月十六日確立《社會保險管理及繳納辦法》及《住房公積金管理及繳納辦法》，為符合相關法律法規規定提供了指引。

我們的中國法律顧問告知我們，根據《中華人民共和國社會保險法》，倘我們未按規定足額繳納社會保險費，地方社會保險費徵收機構可能要求我們限期繳納逾期金額，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金，逾期仍不繳納的，由有關部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。我們的中國法律顧問進一步告知我們，根據《住房公積金管理條例》，倘我們未按規定足額繳納住房公積金，住房公積金管理中心可能會責令我們限期繳存欠繳款項；逾期仍不繳存的，可以向中國法院申請強制執行。

雖然社會保險計劃的供款不足，但是我們於往績記錄期從未就社會保險捲入任何仲裁訴訟或被相關政府部門處罰或調查。根據成都住房公積金管理中心發出的確認函，我們(不包括銀杏技能培訓學校)於往績記錄期並無涉及由住房公積金爭議引起的訴訟或仲裁。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，銀杏技能培訓學校既無運營也無聘用任何僱員。

* 二零一八年七月應當參加社會保險計劃及繳納住房公積金的僱員人數低於「一僱員」一節披露的僱員總數，其原因是我們多名僱員並無義務根據適用的中國法律及法規參加社會保險計劃及繳納住房公積金(例如退休後重新聘用的僱員)。

業 務

基於上述確認，我們的中國法律顧問認為，主管機關因往績記錄期以上不合規對我們施加處罰的可能性甚微。

物業

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有兩幅總佔地面積為 277,622.7 平方米的土地、總建築面積為 161,756.5 平方米的 13 幢樓宇及規劃總建築面積 30,250.9 平方米的四幢在建樓宇。所有上述物業均用作上市規則第 5.01(2) 條所定義的非物業業務。根據仲量聯行編製的物業估值報告所提供的假設，截至二零一八年十月三十一日，我們物業權益的總市值約為人民幣 634.5 百萬元。截至最後實際可行日期，我們亦租賃總建築面積約為 528.0 平方米的兩項物業。

自有物業

土地

下表載列截至最後實際可行日期我們擁有的土地使用權概要：

編號	土地使用權擁有人	位置	佔地面積 (平方米)	許可用途	屆滿日期	目前狀態	土地 使用權證
1	成都銀杏資產管理 有限公司	四川省成都市郫縣紅光鎮 廣場路北二段 60 號	29,969.4	教育	二零五六年 十一月二十七日	佔用	已獲得
2	成都銀杏資產管理 有限公司	四川省成都市郫縣紅光鎮 廣場路北二段 60 號	247,653.3	教育	二零五七年 七月十日	佔用	已獲得

樓宇

截至最後實際可行日期，我們在中國擁有總建築面積為 161,756.5 平方米的 13 幢樓宇。該等樓宇均用於教育相關用途，如教學樓、宿舍樓、食堂、診所及教師、職員及學生娛樂設施。根據中國法律顧問的意見，截至最後實際可行日期，除我們已取得竣工證書及正辦理手續領取房屋所有權證的內部網球場外，我們已就我們擁有的所有樓宇取得房屋所有權證。在我們收到相關房屋所有權證之前，我們並無計劃使用該內部網球場。

在建樓宇

截至最後實際可行日期，我們在我們的學院持有四幢在建樓宇，規劃總建築面積為30,250.9平方米，並已就該等樓宇取得所需建設規劃許可證及建設施工許可證。我們計劃於該四幢樓宇竣工將其後用作學生宿舍。

租賃物業

截至最後實際可行日期，我們已租賃總建築面積為528.0平方米的兩項物業用於我們的運營。銀杏技能培訓學校自銀杏資產管理租賃一項500.0平方米的物業，為期兩年，用於經營銀杏技能培訓學校。銀杏資產管理自一名關聯方租賃一項28.0平方米的物業，為期三年，用作辦公物業。

保險

我們學院投購學校責任保險以就若干風險及突發事件提供保障。我們的學院責任保險一般涵蓋我們學院在校園內外舉辦的課程或活動中學生受到的傷害，不論有關傷害是由於學院疏忽或遺漏還是由於我們無法控制的因素導致。

我們為員工及全體教師提供保險。有關保單包括養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及成都市重大疾病附加險。

董事相信，我們的保險保障大致符合行業慣例，應可為我們的資產及學院營運提供合理保障。然而，我們不能向閣下保證我們將會就業務經營中可能產生的所有學院責任擁有充足保險保障。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的保險保障範圍可能不夠充足」。

執照及許可證

我們的中國法律顧問表示，於往績記錄期，我們已自中國相關政府機構取得就開展業務經營而言屬必要的重要執照、許可證、批文及證書，且該等執照、許可證、批文及證書就我們目前運營的全部學校而言仍具效力。

業 務

下表載列我們重要執照及許可證的詳情：

執照／許可證	持有人	授出機關	授出日期	屆滿日期
民辦學校辦學許可證	銀杏學院	四川省教育廳	二零一八年 六月	二零二四年 五月
民辦非企業單位 登記證書	銀杏學院	四川省民政廳	二零一七年 九月十二日	二零二一年 九月十一日
民辦學校辦學許可證	銀杏技能培訓學校	成都市人力資源 和社會保障局	二零一七年 二月二十八日	二零二五年 二月二十七日
民辦非企業單位 登記證書	銀杏技能培訓學校	成都市民政局	二零一零年 三月十二日	二零一九年 十二月三十日

有關我們執照、批文及許可證的風險及不確定因素，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們可能無法為我們在中國的教育服務取得所有必要的批文、執照和許可證，並進行所有必要的登記及備案」。

健康及安全事宜

我們致力於保護學生、教師及員工的健康及安全。為確保學生的健康及安全，我們已制定並遵循《學生健康檔案管理辦法》。據董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無遇到可能對我們產生重大不利影響的任何嚴重事故、醫療狀況或安全問題。

我們設有一所由合資格第三方(即郫縣紅光鎮衛生院)外包及經營的校內診所。我們定期監控彼等提供的服務，以確保其向我們學生、教師及全體職員提供優質醫療服務。更多資料，請參閱「校園服務－醫療服務」。

我們了解學生可能不時面臨來自學習及非學習因素的不同程度壓力。我們致力於在學生間促進心理健康。我們學院提供有心理諮詢服務。除諮詢服務外，我們亦提供心理課程及舉辦心理支持活動，以促進學生的心理健康。

然而，於部分特殊情況下，我們對學院內外可能發生的不良事件的控制力有限或並無控制力。更多資料，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的學生或僱員在校園內外或其他人士在我們校園發生意外或受傷，可能會對我們的聲譽造成不利影響，而我們可能須承擔責任」。

法律訴訟及不合規

我們會不時涉及與業務活動相關的法律訴訟、調查及申索。於往績記錄期，我們不曾亦無成為任何重大法律、仲裁或行政訴訟的一方，而就我們所知，亦無任何針對我們或任何董事而管理層認為可能會對我們的經營或財務狀況有重大不利影響的未決或構成威脅的法律、仲裁或行政訴訟。董事確認，本公司目前概無涉及任何重大訴訟、仲裁或行政訴訟。

於往績記錄期，我們並無出現董事認為在整體上可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的任何重大或系統性違反法律或法規的情況。同期，我們亦無出現董事認為在整體上會令本公司、董事或我們的高級管理層合法營運業務的能力或行徑受到不利影響的任何違反法律或法規的情況。我們的中國法律顧問認為，於往績記錄期，除「一僱員」分節及「監管概覽－有關中國民辦教育的法規－普通高等學校基本辦學條件指標的監管規定」分節所列不合規事件外，我們已在所有重大方面遵守所有相關中國法律及法規。

內部控制及風險管理

內部控制

就上市而言，我們已委聘一名獨立內部控制顧問（「內部控制顧問」）對我們的內部控制系統進行評估。作為委聘的一部分，我們已諮詢內部控制顧問確定有關改善內部控制系統的因素及將採取的步驟。內部控制顧問於二零一八年四月開展工作，並於二零一八年五月在報告中提出多項有關企業管治、會計管理、財務程序及運營的結果及建議。若干重大結果及建議載列如下。

在經營層面，若干政策有所缺失(如《投資管理政策》)或需要改善((如《採購管理政策》)。該等政策已經在二零一八年五月及六月的跟進檢討中頒佈或更新(「跟進檢討期」)。

就信息技術而言，已在跟進檢討期發現下列重大結果並採取補救行動：

- 需要對信息安全管理機制進行改善。我們已經安排人員測試信息系統的安全保護並為內部人員安排培訓以加強各個領域；
- 並無對用戶訪問系統的權限進行定期檢討。我們已經更新與用戶權限管理治理有關的信息系統政策。為清楚起見，我們亦已對用戶訪問系統的權限進行檢討；及
- 至於並無對IT供應商的資格進行充分檢討一事，我們已經更新《IT供應商管理辦法》，以確保定期適當評估IT供應商的資格。

於往績記錄期，我們並無根據相關中國法律及法規為若干僱員作出社會保險計劃及住房公積金足額供款。為確保我們日後全面遵守僱員保障計劃，我們已經加強內部控制措施。例如，我們制定《社會保險管理及繳納辦法》及《住房公積金管理及繳納辦法》加強我們的內部規則及措施，以使社會保險計劃及住房公積金的計算方法及批准過程正式化。此外，我們已經指定人力資源部主管負責持續遵守僱員社會保險計劃及住房公積金。我們亦為人力資源部的相關人員安排培訓課程，以加強合規要求。董事確認上述內部控制措施已經正式採納及實施，並認為我們加強後的內部控制程序在防止日後不遵守僱員社會保險計劃及住房公積金方面充分及有效。

我們已指定本公司負責人員監督本集團持續遵守中國相關法律法規(管治我們的業務運營及監督必要措施的實施)的情況。此外，我們計劃向董事、高級管理層及相關僱員提供繼續培訓項目及／或定期更新中國相關法律法規的資料，旨在積極發現有關任何潛在不合規情況的任何苗頭及問題。

此外，我們已採納一系列規管我們僱員(包括教師及履行其他職能的人員)行為的內部規則及政策。我們已建立監察系統以實施反賄賂及反貪污措施，從而確保僱員遵守內部規則及政策以及適用法律法規。例如，管理層負責每年進行欺詐及賄賂風險評估，而審核委員會會對我們的年度風險評估結果及政策進行審批。我們亦於內部反賄賂及反貪污政策中列明若干禁止行為，包括(其中包括)不得(i)收受或支付賄賂或回扣，包括通過禮品和捐贈、提供贊助或旅遊安排或提供會員卡、禮品卡或其他有價證券等方式獲取經濟或其他利益；(ii)非法使用、侵佔或挪用我們的資產；及(iii)偽造或更改我們的會計記錄。我們向新舊僱員提供強制培訓課程，以加強彼等對相關規則及法規以及個人及專業操守的認知及認識，就我們所知，我們的僱員並無涉及貪污或有任何其他重大不當行為。

風險管理

我們在業務經營中面臨多項風險，我們相信風險管理對成功而言實屬重要。我們所面臨的主要經營風險包括整體市場狀況及市場對民辦教育看法的變化、中國教育行業監管環境變化、我們向學生提供優質教育的能力、我們增加學生人數及／或提高學費的能力、我們擴展至其他地區的潛力、能否就撥付擴展及業務經營獲得融資以及來自提供類似教育質量且規模相近的其他學校運營商的競爭。有關我們所面臨各項風險的披露資料，請參閱「風險因素」。此外，我們亦面對多種市場風險，例如在日常業務過程中產生的利率、信貸及流動資金風險。有關該等市場風險的討論，請參閱「財務資料－金融風險的定量和定性披露」。

為妥善管理該等風險，我們已建立以下風險管理結構及措施：

- 董事會負責並擁有一般權力管理本集團的運營，主管本集團的整體風險，亦負責考慮、審查及批准涉及重大風險敞口的任何重要業務決策，如決定將學校網絡拓展至新地區、提高學費以及與第三方訂立合作業務關係以啟動新教育計劃等；
- 我們已制定《突發事件應急流程》。根據該流程，我們的保安部門成立了一個工作小組，以應對突發事件；

業 務

- 成立審核委員以檢討及監督我們的財務申報程序及內部監控制度。有關該委員會各成員的資歷及經驗，請參閱「董事及高級管理層」；
- 採取不同措施確保遵守上市規則，包括但不限於風險管理、關連交易及信息披露方面事宜；及
- 董事及高級管理層參加有關上市規則相關規定及聯交所上市公司董事職責的培訓。