

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]前，務請閱畢整份文件。

任何投資均存在風險。投資[編纂]的若干具體風險載於「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們為四川省的一名高等教育服務供應商及側重於為中國酒店行業培養專業人才的先鋒。我們自二零零二年起開始提供酒店管理高等教育服務，根據弗若斯特沙利文報告，我們為中國最早期期的以酒店管理為特色的民辦高等教育機構之一。於二零一七／二零一八學年，我們學院錄取9,553名學生，所有學生均須學習公共必修課「旅遊和酒店管理概論」，其中酒店管理課程招收1,222名學生，佔我們學生總數的12.8%。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，225所機構提供酒店管理課程及五所機構以酒店管理為特色。根據二零一七／二零一八學年酒店管理課程登記人數，我們在225所提供酒店管理課程的機構名列第二；及在中國所有五所以酒店管理為特色的民辦高等教育機構當中，按二零一七／二零一八學年學生入學人數計，我們名列第一。此外，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。

憑藉我們在酒店管理教育方面的實力，我們合成我們的教育資源，透過提供全面及多元化的課程及課程編排提供優質及市場導向的教育服務。我們學院有八個學科，提供25個本科專業課程及22個大專文憑課程。我們提供範圍廣泛的課程，涵蓋管理、文學、工程、教育及藝術五個學科。酒店管理課程為我們的龍頭專業，致力透過提供由具備相關行業經驗的教師授課的實用培訓課程，培訓具備適用技能的高端專業人員。我們充分利用我們在酒店管理及泛旅遊領域的優勢，加強我們其他課程的培訓、優化我們的教育資源並實現協同效應。就CUAA於二零一七年對所有獨立學院的課程進行的全面評估，我們的25個本科專業課程均獲評為星級課程，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酒店管理本科課程的最高獎項。於二零一八年，按綜合評分計，我們的酒店管理課程在中國獨立學院所提供的所有酒店管理課程中獲CUAA排名第一。

* CUAA的中國大學評價研究報告基於學校設施、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。

概 要

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三月三十一日止三個月的收益分別為人民幣120.9百萬元、人民幣134.0百萬元、人民幣139.0百萬元、人民幣29.4百萬元及人民幣31.1百萬元。同期，我們的純利分別為人民幣36.8百萬元、人民幣39.9百萬元、人民幣41.2百萬元、人民幣8.3百萬元及人民幣6.7百萬元。

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，向學生提供行業領先的高等教育。

我們的學院

於往績記錄期，我們通過我們的學院成都信息工程大學銀杏酒店管理學院提供高等教育服務。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。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。

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。我們亦於星級酒店講授實際培訓課程，向學生提供直接實際知識。

我們重視促進畢業生就業及努力幫助學生就業。除提供實習培訓課程外，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。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，我們畢業生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的資料，同期中國高等教育畢業生的總體初次就業率約為77.7%、77.9%及78.4%。

我們的學生

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，我們學院的學生總數分別為8,831、8,751、9,327及9,553名。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。

我們的教師

我們相信經驗豐富且敬業的教師對我們的成功至關重要。截至最後實際可行日期，我們有154名全職教師及134名兼職教師，在全職教師中，約99.4%擁有學士或以上學位，而約65.6%擁有碩士學位或以上以及約44.2%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，面試取錄率為10.2%。在教師配備上，我們還特別重視聘請行業內的專業人才，於二零一八年三月三十一日，我們從行業中招聘的教師所佔比例約15.0%。

概 要

競爭優勢

我們相信下列競爭優勢一直並將會繼續對我們的持續成功作出貢獻：

- 我們在中國以酒店管理為特色的民辦教育機構中擔當領軍角色。
- 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所領導經驗豐富的管理團隊。

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；
- 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；
- 持續吸引、激勵和留任優質教師；及
- 憑藉銀杏學院現有品牌名稱，我們計劃大力發展培訓課程，多元化我們的收入來源。

合約安排

由於中國法律法規或相關政府部門實施該等法律法規時一般禁止或限制外資擁有權參與中國民辦教育行業，故我們目前通過合併聯屬實體在中國經營民辦教育業務。目前，根據中國法律法規，除對外國所有者規定資質要求外，高等教育機構的經營被限制在中外合作擁有權範圍內。

我們並無持有合併聯屬實體的任何股權或學校舉辦人的權益。我們通過合約安排控制合併聯屬實體，從中獲得經濟利益，而我們亦為達成業務目標及降低與相關中國法律法規的潛在衝突而嚴謹制定該等安排。有關進一步詳情，請參閱本文件「合約安排」。

概 要

倘中國政府裁定用合約安排並不符合適用中國法律及法規，我們可能會面臨嚴重處罰，繼而可能對我們的業務造成重大不利影響。有關合約安排風險的詳情，務請閣下閱讀「風險因素」一整節，包括「風險因素－與我們的合約安排有關的風險」。

股東的資料

緊隨[編纂]及資本化發行完成後，方先生將通過Vast Universe間接實益擁有本公司已發行股本的約[編纂]，惟不計及根據[編纂]獲行使而可能發行的股份或因行使購股權計劃項下授出的購股權而可能發行的股份，因此方先生及Vast Universe為我們的控股股東。請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」及「與控股股東的關係」。

主要財務資料概要

下文所載財務資料的歷史數據概要摘自本文件附錄一所載會計師報告所載匯總經審核財務報表(包括其附註)及「財務資料」所載資料，並應與其一併閱讀。我們的財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

匯總綜合收益表數據概要

下表呈列我們截至二零一五年、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三月三十一日止三個月的匯總綜合收益表概要，該等數據摘自本文件附錄一所載會計師報告所載匯總財務報表(包括其附註)並應與其一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
				(未經審核)	
收益	120,855	133,974	139,020	29,401	31,131
銷售成本	(63,080)	(71,397)	(77,708)	(16,104)	(18,306)
毛利	57,775	62,577	61,312	13,297	12,825
銷售開支	(1,446)	(1,600)	(1,640)	(199)	(465)
行政開支	(21,702)	(23,212)	(22,272)	(5,367)	(5,934)
其他收入	3,013	1,049	696	19	24
其他收益／(虧損)淨額	5	3	14	(10)	(4)
融資收入	225	341	786	189	226
融資開支	(2,677)	(1,143)	—	(139)	(536)
融資收入／(成本)淨額	(2,452)	(802)	786	50	(310)
採用權益法入賬的 應佔聯營公司純利	1,648	1,879	2,300	478	577

概 要

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日 止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)
除所得稅前溢利	36,841	39,894	41,196	8,268	6,713
所得稅開支	—	—	—	—	—
年內／期內溢利	<u>36,841</u>	<u>39,894</u>	<u>41,196</u>	<u>8,268</u>	<u>6,713</u>
非香港財務報告 準則計量： 經調整純利 ⁽¹⁾	<u>36,841</u>	<u>39,894</u>	<u>41,196</u>	<u>8,268</u>	<u>8,213</u>

附註：

- (1) 經調整純利(屬未經審計性質)指來自持續經營業務的年／期內利潤，扣除上市開支的影響。經調整純利並非香港財務報告準則項下的表現衡量方法。作為非香港財務報告準則衡量方法，呈列經調整純利的原因是我們的管理層認為有關資料將有助於投資者評估我們經剔除若干一次性或非經常性項目(即上市開支)影響後的純利水平。因經調整純利不包括有關年／期內影響我們利潤的全部項目，故使用經調整純利作為分析工具具有重大限制。請參閱「財務資料－我們於往績記錄期的財務資料－非香港財務報告準則衡量方法」。下表將我們呈報年度內的經調整純利調整為按照香港財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務衡量方法，即來自持續經營業務的年／期內利潤。

有關更多資料，請參閱「財務資料－我們於往績記錄期的財務資料－我們經營業績的主要組成部分」。

經選定匯總資產負債表數據

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一八年 三月三十一日 止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	(人民幣千元)
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
資產				
非流動資產				
預付土地租賃付款	41,758	40,750	39,742	39,490
物業、廠房及設備	283,145	301,811	327,517	329,903
無形資產	1,627	1,669	1,093	1,081
預付款項	3,230	6,321	284	1,100
於聯營公司權益	9,546	10,765	12,558	13,134
	<u>339,306</u>	<u>361,316</u>	<u>381,194</u>	<u>384,708</u>
流動資產				
貿易及其他應收款項	2,015	2,232	1,431	1,739
應收關聯方款項	—	—	12,312	28,883
預付款項	945	647	744	5,389
現金及現金等價物	64,675	66,531	75,965	75,251
	<u>67,635</u>	<u>69,410</u>	<u>90,452</u>	<u>111,262</u>
總資產	<u>406,941</u>	<u>430,726</u>	<u>471,646</u>	<u>495,970</u>

概 要

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一八年 三月三十一日 止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	(人民幣千元)
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
權益				
匯總資本	50,000	50,000	50,000	50,000
儲備	16,851	16,618	18,050	18,050
保留盈利	152,761	192,888	232,652	239,365
權益總額	219,612	259,506	300,702	307,415
負債				
非流動負債				
借款	—	—	—	80,000
流動負債				
應計費用及其他應付款項	82,221	80,226	88,764	37,447
應付關聯方款項	42,539	22,612	9,181	7,201
借款	—	—	—	20,000
合約負債	62,569	68,382	72,999	43,907
	187,329	171,220	170,944	108,555
負債總額	187,329	171,220	170,944	188,555
權益及負債總額	406,941	430,726	471,646	495,970

有關更多資料，請參閱「財務資料－我們於往績記錄期的財務資料－探討主要資產負債表項目」。

匯總現金流量表數據概要

	截至十二月三十一日止年度			截至 三月三十一日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
經營活動所得／(所用)					
現金淨額	62,805	63,658	62,623	(10,395)	(71,346)
投資活動所用現金淨額	(21,043)	(40,264)	(38,880)	(12,851)	(26,328)
融資活動(所用)／所得					
現金淨額	(13,478)	(21,538)	(14,309)	(218)	96,960
現金及現金等價物淨值					
增加／(減少)	28,284	1,856	9,434	23,464	(714)
年初／期初現金及					
現金等價物	36,391	64,675	66,531	66,531	75,965
年末／期末現金及					
現金等價物	64,675	66,531	75,965	43,067	75,251

有關更多資料，請參閱「財務資料－流動資金及資金來源」。

概 要

主要財務比率

	於／截至十二月三十一日止年度			於／截至 三月三十一日 止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	純利率 ⁽¹⁾	30.5%	29.8%	29.6%
經調整純利率 ⁽²⁾	30.5%	29.8%	29.6%	26.4%
毛利率 ⁽³⁾	47.8%	46.7%	44.1%	41.2%
資產回報率 ⁽⁴⁾	9.5%	9.5%	9.1%	5.6%
經調整資產回報率 ⁽⁵⁾	9.5%	9.5%	9.1%	6.8%
股本回報率 ⁽⁶⁾	18.3%	16.7%	14.7%	8.8%
經調整股本回報率 ⁽⁷⁾	18.3%	16.7%	14.7%	10.8%
流動比率 ⁽⁸⁾	0.4	0.4	0.5	1.0
資本負債比率 ⁽⁹⁾	不適用	不適用	不適用	10.4%

附註：

- (1) 純利率等於年／期內純利除以年／期內收入。
- (2) 經調整純利率等於我們於年／期內的經調整純利除以年／期內的收入。有關經調整純利的更多資料，請參閱「財務資料－我們於往績記錄期的財務資料－非香港財務報告準則衡量方法－經調整純利」。
- (3) 毛利率等於我們於年／期內的毛利除以於年／期內的收入。
- (4) 資產回報率等於年／期內的純利除以年／期初與年／期末的總資產平均值。截至二零一八年三月三十一日止三個月的資產回報率乃採用截至二零一八年三月三十一日止三個月的利潤計算，並按年化基準調整。
- (5) 經調整資產回報率等於年／期內的經調整純利除以年／期初與年／期末的總資產平均值。截至二零一八年三月三十一日止三個月的經調整資產回報率乃採用截至二零一八年三月三十一日止三個月的利潤計算，並按年化基準調整。
- (6) 股本回報率等於年／期內的純利除以年／期初與年／期末的總股本平均值。截至二零一八年三月三十一日止三個月的股本回報率乃採用截至二零一八年三月三十一日止三個月的利潤計算，並按年化基準調整。
- (7) 經調整股本回報率等於年／期內的純利除以年／期初與年／期末的總股本平均值。截至二零一八年三月三十一日止三個月的經調整股本回報率乃採用截至二零一八年三月三十一日止三個月的利潤計算，並按年化基準調整。
- (8) 流動比率等於年／期末的流動資產除以流動負債。
- (9) 資本負債比率等於年／期末的負債淨額除以總權益。債務淨額乃按債務總額減現金及現金等價物計算。

有關更多資料，請參閱「財務資料－財務比率」。

概 要

[編纂] 統計數據

下表內統計數據乃按照假設：(i)[編纂]已完成及[編纂]已發行及出售[編纂]股股份；(ii)[編纂]並無獲行使及並無計及因行使根據購股權計劃已經或可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份；及(iii)[編纂]完成後已發行及發行在外[編纂]股股份。

	按照 [編纂] 每股 [編纂] [編纂] 港元	按照 [編纂] 每股 [編纂] [編纂] 港元
我們股份的市值	[編纂] 港元	[編纂] 港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂] 港元	[編纂] 港元

附註：

- ⁽¹⁾ 未經審核備考經調整每股有形資產淨值於作出「附錄二－未經審核備考財務資料」所述的調整後進行計算。

股息

我們宣派及派付股息的能力取決於我們能否從子公司及(特別是)在中國註冊成立的併表附屬實體收到充足資金。我們的併表附屬實體在向我們宣派及派付股息時須遵守其各自的章程文件及中國的法律法規。按照中國外商投資企業適用的相關法律，本公司的子公司在派付股息前須從除稅後利潤撥款至不可分派儲備金，金額由各相關實體的董事會釐定。這些儲備包括一般儲備和發展基金。在若干累積限額的規限下，一般儲備規定每年從除稅後利潤(於各年終根據中國法律法規釐定)中撥出10%，直至餘額達到相關中國實體註冊資本的50%。中國法律法規規定學校舉辦者要求得到合理回報的民辦學校，在派付合理回報之前，每年須從淨收入中撥出25%作為發展基金。有關撥款須用於建設或維護學校或用於採購或更新教學設備。不要求取得合理回報的民辦學校不得向其學校舉辦人分派股息。我們派付的任何金額的股息將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合同限制及董事認為相關的其他因素。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本公司並無派付或建議任何股息。有關更多詳情，請參閱「財務資料－股息」。

[編纂] 用途

經扣除我們就[編纂]應付的包銷[編纂]及其他估計開支後並假設[編纂]並無獲行使，且並無計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行任何股份及假設[編

概 要

纂]為[編纂]港元(即本文件封面頁所載指示性[編纂]範圍的中位數)，我們估計將從[編纂]收到[編纂]約[編纂]港元。我們擬按以下所載用途及金額使用[編纂][編纂]：

- 約[編纂]%或約[編纂]港元將用於建設南溪新校區。請參閱「業務－擴張計劃－新校區計劃」；
- 約[編纂]%或約[編纂]港元將用於招募優秀教師及員工。請參閱「業務－擴張計劃－新校區計劃」；及
- 約[編纂]%或約[編纂]港元將用於一般業務運營及用作營運資金。

有關更多資料，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

近期發展及無重大不利變動

四川省教育廳及其他四個政府部門於二零一七年五月聯合頒佈《四川省民辦學校分類登記實施辦法》，明確了現有民辦學校選擇登記為盈利或非盈利學校的一般程序。然而，該實施辦法並無明確訂明現有民辦學校選擇登記為盈利或非盈利學校的具體方式或明確現有行政措施仍適用於現有民辦學校的過渡期間。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》」。

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況、債務、抵押、或然負債、擔保或前景於二零一八年三月三十一日(即本文件附錄一會計師報告所載我們匯總財務報表的日期)後並無重大不利變動。

上市開支

我們將就[編纂]承擔的上市開支總額(包括包銷[編纂])估計為[編纂]港元(基於指示性[編纂]範圍的中位數)，其中[編纂]港元預期將根據香港財務報告準則入賬為權益扣減。餘下費用及開支[編纂]港元已或預期將於損益賬中扣除，其中約[編纂]港元已於截至二零一八年三月三十一日止期間扣除，而約[編纂]港元預期將於上市後扣除。於二截至二零一八年三月三十一日止期間後與籌備上市有關的專業費用及／或其他開支現為估計，僅供參考，而待確認的實際金額可根據審核及當時的變量及假設變動予以調整。

概 要

風險因素

我們的營運涉及若干風險，當中部分非我們所能控制。該等風險可大致分類為：(i) 與我們的業務及行業有關的風險；(ii) 與在中國經營業務有關的風險；及 (iii) 與[編纂]有關的風險。一般與我們業務及行業有關的部分風險包括如下：

- 我們的業務及經營業績取決於我們收取的學費及住宿費、能否維持和提高學費及住宿費以及能否成功收取學費及住宿費；
- 我們的課程專注於酒店業，易受到酒店業、旅遊業任何不利變動或經濟整體衰退的影響；
- 我們建立南溪新校區涉及不確定性及風險。
- 我們與成都信息工程大學(「成都信息工程大學」)有合作關係，可能遇到與成都信息工程大學有關的聲譽風險及財務影響。
- 我們可能無法通過擴大現有業務及提高我們學院的容量及利用率成功地或有效地管理我們的增長，這可能會影響我們把握新商機的能力；
- 倘我們不能持續吸引學生參加我們的教育課程，則我們的業務及前景將會受到重大不利影響；及
- 有關民辦教育的中國監管規定出現新立法或變更均可能影響我們的業務運營和前景。

該等風險並非可能影響股份價值的僅有重大風險。閣下應考慮本文件所載的所有資料，尤其是，應評估自第25頁「風險因素」起所載的特定風險，以決定是否投資於我們的股份。

物業估值

根據我們委聘的獨立估值師仲量聯行編製的物業估值報告(載於本文件附錄三)，截至二零一八年三月三十一日，我們所擁有及佔用物業的市場價值為約人民幣553.5百萬元。有關我們物業的詳情，請參閱「業務－物業」及本文件附錄三。有關我們物業估值所作假設涉及的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們的物業估值可能有別於實際可變現價值且並不確定或可予變動。」。