

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所（香港執業會計師）編製的報告全文，以供載入[編纂]。誠如[編纂]附錄五「送呈公司註冊處處長及備查文件」所述，會計師報告可供查閱。

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

吾等就第I-4至I-69頁所載卓越教育集團（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的過往財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年（「有關期間」）的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日的合併財務狀況表以及 貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日的財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料（統稱「過往財務資料」）。第I-4至I-69頁所載過往財務資料構成本報告不可分割的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板首次上市而編製，以供載入 貴公司日期為〔●〕的[編纂]（「[編纂]」）內。

董事就過往財務資料的責任

貴公司董事須負責分別根據過往財務資料附註2.1及2.2所載的呈列及編製基準編製並作出真實公平反映的過往財務資料，並落實董事認為必要的內部監控，以確保於編製過往財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就過往財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料有無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等的工作涉及實程序以獲取與過往財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估過往財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體分別根據過往財務資料附註2.1及2.2所載呈列及編製基準編製並作出真實公平反映的過往財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估過往財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料真實公平反映貴集團及貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日的財務狀況以及分別根據過往財務資料附註2.1及2.2所載呈列及編製基準編製的貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所主板證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

調整

於編製過往財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述過往財務資料附註11，當中載有 貴公司附屬公司所宣派的股息資料並指出 貴公司於有關期間並未宣派任何股息。

貴公司無過往財務報表

於本報告日期， 貴公司自其注冊成立日期起，概無編製任何法定財務報表。

此致

卓越教育集團
列位董事

招銀國際融資有限公司 台照

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

〔●〕

I. 過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告不可分割的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表（過往財務資料乃據此編製）已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則由安永會計師事務所對其進行審核（「相關財務報表」）。

過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除非另有說明，否則所有金額均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
持續經營業務				
客戶合約收益	5	759,991	896,131	1,141,701
銷售成本		<u>(444,377)</u>	<u>(519,812)</u>	<u>(658,951)</u>
毛利		315,614	376,319	482,750
其他收入及收益淨額	5	15,414	9,838	18,858
投資收入		504	327	751
銷售開支		(64,180)	(79,009)	(95,107)
研發開支		(63,996)	(83,743)	(140,060)
行政開支		(99,190)	(123,392)	(177,856)
應佔聯營公司虧損	15	(7,143)	(14,019)	(3,895)
透過損益按公允價值計量的投資之 公允價值收益	17	4,320	2,184	33,259
可轉換可贖回優先股公允價值變動	24	12,403	–	–
其他開支		<u>(4,762)</u>	<u>(2,582)</u>	<u>(5,918)</u>
持續經營業務的除稅前溢利		108,984	85,923	112,782
所得稅開支	9	<u>(38,467)</u>	<u>(27,753)</u>	<u>(37,374)</u>
持續經營業務的年內溢利		70,517	58,170	75,408
已終止經營業務				
已終止經營業務的年內虧損	10	<u>–</u>	<u>(152)</u>	<u>(9,599)</u>
年內溢利		<u>70,517</u>	<u>58,018</u>	<u>65,809</u>
以下各方應佔：				
母公司擁有人		59,241	46,388	48,982
非控股權益		<u>11,276</u>	<u>11,630</u>	<u>16,827</u>
		<u>70,517</u>	<u>58,018</u>	<u>65,809</u>
母公司普通權益持有人				
應佔每股盈利				
基本及攤薄	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

合併全面收益表

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內溢利	<u>70,517</u>	<u>58,018</u>	<u>65,809</u>
其他全面收益			
於其後期間不會重新分類至損益 的其他全面收益：			
匯兌差額：			
換算財務報表的匯兌差額	<u>(6,709)</u>	<u>1,135</u>	<u>(2,699)</u>
	(6,709)	1,135	(2,699)
於其後期間不會重新分類至損益的 其他全面收益淨額	(6,709)	1,135	(2,699)
除稅後年內其他全面收益	<u>(6,709)</u>	<u>1,135</u>	<u>(2,699)</u>
年內全面收益總額	<u>63,808</u>	<u>59,153</u>	<u>63,110</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人	53,644	47,335	46,730
非控股權益	<u>10,164</u>	<u>11,818</u>	<u>16,380</u>
	<u>63,808</u>	<u>59,153</u>	<u>63,110</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	19,598	28,718	56,228
無形資產	14	10,446	10,423	10,644
於聯營公司的投資	15	30,845	71,045	16,230
於合營企業的投資	16	–	–	5,275
按公允價值計入損益之股本投資	17	–	8,500	64,581
購買物業、廠房及設備的預付款項		2,402	5,039	13,608
遞延稅項資產	23	20,040	16,885	4,750
非流動資產總額		<u>83,331</u>	<u>140,610</u>	<u>171,316</u>
流動資產				
按攤銷成本計量的短期投資	17	15,600	10,000	10,008
按公允價值計入損益的短期投資	17	100,344	151,243	561,635
預付款項、按金及其他應收款項	18	208,384	95,150	77,233
貸款予第三方	19	–	30,000	–
現金及現金等價物	20	512,279	525,351	162,150
應收關聯方款項	33	–	3,000	–
其他流動資產		214	171	782
		<u>836,821</u>	<u>814,915</u>	<u>811,808</u>
分類為持作出售之出售組別資產	10	–	19,015	55,869
流動資產總額		<u>836,821</u>	<u>833,930</u>	<u>867,677</u>
流動負債				
其他應付款項及應計費用	21	75,898	91,124	127,825
合約負債	22	338,364	401,647	517,171
可轉換可贖回優先股	24	125,411	–	–
應付稅項		20,826	15,732	15,193
應付股息		573	–	–
		<u>561,072</u>	<u>508,503</u>	<u>660,189</u>
與分類為持作出售之資產直接相關的負債	10	–	–	26,011
流動負債總額		<u>561,072</u>	<u>508,503</u>	<u>686,200</u>
流動資產淨值		<u>275,749</u>	<u>325,427</u>	<u>181,477</u>
總資產減流動負債		<u>359,080</u>	<u>466,037</u>	<u>352,793</u>
非流動負債				
政府補助	25	1,060	660	–
應付租金		5,505	11,298	15,026
非流動負債總額		<u>6,565</u>	<u>11,958</u>	<u>15,026</u>
淨資產		<u>352,515</u>	<u>454,079</u>	<u>337,767</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	26	164	164	164
儲備	27	299,962	389,668	254,360
		<u>300,126</u>	<u>389,832</u>	<u>254,524</u>
非控股權益		52,389	64,247	83,243
總權益		<u>352,515</u>	<u>454,079</u>	<u>337,767</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

附註	母公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	股份付款儲備*	法定盈餘儲備*	其他儲備*	外匯波動儲備*	留存溢利*	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元 附註26	人民幣千元	人民幣千元 附註28	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	人民幣千元	人民幣千元
截至2015年12月31日止年度										
於2015年1月1日	164	-	11,397	35,032	4,597	(14,966)	215,973	252,197	41,855	294,052
年內溢利	-	-	-	-	-	-	59,241	59,241	11,276	70,517
年度其他全面收益：										
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	(5,597)	-	(5,597)	(1,112)	(6,709)
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	(5,597)	59,241	53,644	10,164	63,808
以股權結算的購股權安排	-	-	1,225	-	-	-	-	1,225	-	1,225
收購非控股權益	27(a)(1)	-	-	-	(6,940)	-	-	(6,940)	(60)	(7,000)
成立一家擁有非控股權益之附屬公司	27(b)(1)	-	-	-	-	-	-	-	430	430
轉撥自留存溢利	27(d)	-	-	-	22,313	-	(22,313)	-	-	-
於2015年12月31日	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>12,622</u>	<u>57,345</u>	<u>(2,343)</u>	<u>(20,563)</u>	<u>252,901</u>	<u>300,126</u>	<u>52,389</u>	<u>352,515</u>
截至2016年12月31日止年度										
於2016年1月1日	164	-	12,622	57,345	(2,343)	(20,563)	252,901	300,126	52,389	352,515
年內溢利	-	-	-	-	-	-	46,388	46,388	11,630	58,018
年度其他全面收益：										
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	947	-	947	188	1,135
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	947	46,388	47,335	11,818	59,153
以股權結算的購股權安排	-	-	393	-	-	-	-	393	-	393
收購非控股權益	27(a)(2)	-	-	-	(470)	-	-	(470)	40	(430)
注資	27(c)(1)	-	-	-	42,448	-	-	42,448	-	42,448
轉撥自留存溢利	27(d)	-	-	-	17,762	-	(17,762)	-	-	-
於2016年12月31日	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>13,015</u>	<u>75,107</u>	<u>39,635</u>	<u>(19,616)</u>	<u>281,527</u>	<u>389,832</u>	<u>64,247</u>	<u>454,079</u>
截至2017年12月31日止年度										
於2017年1月1日	164	-	13,015	75,107	39,635	(19,616)	281,527	389,832	64,247	454,079
年內溢利	-	-	-	-	-	-	48,982	48,982	16,827	65,809
年度其他全面收益：										
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,252)	-	(2,252)	(447)	(2,699)
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	(2,252)	48,982	46,730	16,380	63,110
以股權結算的購股權安排	-	-	25,960	-	16,192	-	-	42,152	-	42,152
購回已歸屬購股權	-	-	(3,960)	-	-	-	-	(3,960)	-	(3,960)
收購非控股權益	27(a)(3)	-	-	-	(230)	-	-	(230)	(580)	(810)
成立擁有非控股權益之附屬公司	27(b)(2)	-	-	-	-	-	-	-	940	940
注資	27(c)(2)	-	-	-	-	-	-	-	554	554
註銷一家擁有非控股權益之附屬公司(附註28)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,702	1,702
已付股息	11	-	-	-	-	-	(220,000)	(220,000)	-	(220,000)
轉撥自留存溢利	27(d)	-	-	-	27,527	-	(27,527)	-	-	-
轉為股份有限公司	27(e)	-	-	-	(22,451)	61,809	(39,358)	-	-	-
於2017年12月31日	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>35,015</u>	<u>80,183</u>	<u>117,406</u>	<u>(21,868)</u>	<u>43,624</u>	<u>254,524</u>	<u>83,243</u>	<u>337,767</u>

* 該等儲備賬包括於2015年、2016年及2017年12月31日的合併財務狀況表內金額分別為人民幣299,962,000元、人民幣389,668,000元及人民幣254,360,000元的儲備。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度		
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利／(虧損)				
由持續經營業務產生		108,984	85,923	112,782
由已終止經營業務產生	10	–	(152)	(9,648)
就以下各項調整：				
融資成本		–	–	695
利息收入	5	(8,407)	(5,055)	(7,655)
投資收入		(504)	(327)	(751)
出售物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損	6	(10)	12	119
終止確認附屬公司	6	–	–	50
其他應收款項減值	6	2,000	–	–
以權益結算的股份薪酬成本	6	1,225	393	25,960
折舊	13	21,296	15,736	24,611
無形資產攤銷	14	1,940	1,979	1,280
應佔聯營公司虧損	15	7,143	14,019	3,895
透過損益按公允價值計量的投資之公允價值變動	17	(4,320)	(2,184)	(33,259)
優先股公允價值變動	24	(12,403)	–	–
出售附屬公司之收益	29	–	–	(152)
		116,944	110,344	117,927
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		3,469	(3,993)	(16,180)
應收關聯方款項(增加)／減少		–	(3,000)	3,000
其他流動資產減少／(增加)		1,123	43	(13,769)
其他應付款項及應計費用增加		24,000	14,976	44,784
合約負債增加		66,548	63,283	117,201
應付租金增加		423	5,793	3,728
政府補貼減少		–	(400)	(660)
經營所得現金		212,507	187,046	256,031
已收利息		8,397	4,465	8,132
已付企業所得稅		(30,763)	(21,908)	(25,748)
經營活動所得現金流量淨額		190,141	169,603	238,415

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
投資活動所得現金流量				
已收投資收入		6,954	2,632	7,509
購買按公允價值計入損益的短期投資		(1,456,950)	(790,400)	(2,362,491)
按公允價值計入損益的短期投資之到期的收款		1,475,640	739,379	1,957,037
購買按攤銷成本計量的短期投資		(55,600)	(30,000)	(87,544)
按攤銷成本計量的短期投資之到期的收款		40,000	35,600	87,928
購買按公允價值計入損益之股本投資		-	(8,500)	(1,000)
出售按公允價值計入損益之股本投資所得款項		-	-	500
出售物業、廠房及設備項目所得款項		837	108	6
購買物業、廠房及設備項目		(11,792)	(27,615)	(73,977)
購買無形資產項目	14	(1,172)	(1,956)	(2,482)
收購聯營公司	15	(31,988)	(66,719)	(750)
出售聯營公司		-	-	29,939
購買合營企業股權	16	-	-	(5,275)
貸款予第三方	19	-	(30,000)	-
自第三方收取貸款還款	19	-	-	30,000
收購附屬公司		-	-	(8,400)
出售附屬公司	29	-	-	156
投資按金付款		(8,114)	(17,950)	-
投資按金收款		-	4,360	28,264
投資活動所用現金流量淨額		(42,185)	(191,061)	(400,580)
融資活動所得現金流量				
購回優先股之已付按金		(121,954)	-	-
收取購回優先股之已付按金		-	121,954	-
購回優先股之付款		-	(122,638)	-
非控股股東之借款	10	-	-	15,889
附屬公司股東注資		430	42,448	17,686
已付股息		(30,842)	(573)	(220,000)
已付利息		-	-	(322)
購回已歸屬購股權		-	-	(3,960)
收購附屬公司的非控股權益		(3,250)	(4,180)	(810)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額		(155,616)	37,011	(191,517)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(7,660)	15,553	(353,682)
年初現金及現金等價物		519,075	512,279	526,195
匯率變動影響，淨額		864	(1,637)	(2,700)
年末現金及現金等價物		512,279	526,195	169,813
現金及現金等價物結餘分析				
現金及銀行結餘	20	366,279	449,351	162,150
定期存款	20	146,000	76,000	-
已終止經營業務應佔現金及銀行結餘	10	-	844	7,663
		512,279	525,351	162,150
		-	844	7,663
		512,279	526,195	169,813

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司的投資		331	331	331
流動資產				
應收股東款項		140	149	140
應收 貴集團附屬公司款項		66,860	71,426	67,278
現金及銀行結餘	20	—	48	46
流動資產總額		67,000	71,623	67,464
流動負債				
應付 貴集團附屬公司款項		1,215	1,332	1,254
可轉換可贖回優先股	24	125,411	—	—
流動負債總額		126,626	1,332	1,254
流動（負債）／資產淨值		(59,626)	70,291	66,210
總資產減流動負債		(59,295)	70,622	66,541
資產淨值		(59,295)	70,622	66,541
權益				
股本	26	164	164	164
儲備	27	(59,459)	70,458	66,377
		(59,295)	70,622	66,541

II. 過往財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一間於2010年8月21日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於1st Floor, Landmark Square, 64 Earth Close, P.O. Box 715, George Town, Grand Cayman, KY1-1107, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司於中國內地從事提供幼兒園至高中三年級（「K12」）課外教育服務，包括小班輔導及個性化輔導課程、課外教育課程及全日制備考課程（統稱「**編纂**」業務）。

貴集團現時旗下的貴公司及其附屬公司已經歷之重組於**「編纂」**「歷史及公司架構」一節進一步詳述。除重組外，貴公司於有關期間並無進行任何業務或經營。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均屬私人有限公司（或倘於香港以外註冊成立，則擁有與在香港註冊成立的私人公司大致相同的特徵），其詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
China Bestudy Education Group（「Bestudy」） （附註a）	開曼群島 2010年8月30日	50,000美元	100	-	投資控股
China Beststudy Education Group Limited （「Beststudy HK」） （附註a）	香港 2010年9月9日	12,860美元	-	100	投資控股
廣州市卓學信息科技有限責任公司 （「卓學信息科技」）（附註q）	中國／中國內地 2016年10月19日	2,000,000美元	-	100	提供管理諮詢服務
廣州市卓越里程教育科技有限公司 （「卓越里程」）（附註c）	中國／中國內地 2000年6月2日	人民幣 47,442,411元	-	100	提供教育服務
佛山市南海區卓越前線教育培訓中心 （「佛山南海卓越」）（附註b）	中國／中國內地 2013年10月21日	人民幣300,000元	-	100	提供教育服務
廣州市白雲區卓越教育培訓學校 （「廣州白雲卓越」）（附註b）	中國／中國內地 2015年10月9日	人民幣200,000元	-	100	提供教育服務
廣州市從化區卓越教育培訓中心 （「廣州從化卓越」）（附註b）	中國／中國內地 2013年7月1日	人民幣50,000元	-	100	提供教育服務
廣州市番禺區學習前線教育培訓 中心（「廣州番禺學習前線」） （附註b）	中國／中國內地 2009年10月16日	人民幣100,000元	-	100	提供教育服務
廣州市海珠區卓越教育培訓中心 （「廣州海珠卓越」）（附註b）	中國／中國內地 2012年10月26日	人民幣100,000元	-	100	提供教育服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
廣州市增城區卓越教育培訓中心 (「增城卓越」) (附註b)	中國／中國內地 2012年5月15日	人民幣100,000元	-	100	提供教育服務
廣州市花都區卓越教育培訓中心 (「花都卓越」) (附註b)	中國／中國內地 2011年4月26日	人民幣300,000元	-	100	提供教育服務
廣州卓越教育培訓中心 (「廣州卓越中心」) (附註b)	中國／中國內地 1997年10月29日	人民幣100,000元	-	100	提供教育服務
廣州高分網絡科技有限公司 (「廣州高分」) (附註c)	中國／中國內地 2005年12月21日	人民幣1,000,000元	-	100	提供技術支持及開 發服務
廣州奇作教育諮詢有限公司 (「廣州奇作」) (附註c)	中國／中國內地 2006年9月29日	人民幣5,000,000元	-	100	提供教育服務
廣州譽優教育科技有限公司 (「廣州譽優」) (附註c)	中國／中國內地 2014年10月28日	人民幣5,080,000元	-	100	提供技術支持及 開發服務
廣州蜂背網絡科技有限公司 (「廣州蜂背」) (附註c)	中國／中國內地 2015年3月12日	人民幣100,000元	-	100	提供諮詢服務
廣州市卓業信息技術有限公司 (「廣州卓業」) (附註c)	中國／中國內地 2010年12月6日	人民幣19,779,000 元	-	100	提供技術支持及 開發服務
東莞市東城學習前線培訓中心 (「東莞學習前線」) (附註d)	中國／中國內地 2011年12月27日	人民幣278,188元	-	100	提供教育服務
東莞市東城卓越第二培訓中心 (「東莞卓越第二中心」) (附註d)	中國／中國內地 2011年7月7日	人民幣200,337元	-	100	提供教育服務
東莞市東城卓越培訓中心 (「東莞東城卓越」) (附註d)	中國／中國內地 2012年3月16日	人民幣215,765元	-	100	提供教育服務
東莞市莞城卓越培訓中心 (「東莞莞城卓越」) (附註d)	中國／中國內地 2013年3月6日	人民幣150,000元	-	100	提供教育服務
東莞市厚街卓越培訓中心 (「東莞厚街卓越」) (附註d)	中國／中國內地 2014年10月10日	人民幣150,000元	-	100	提供教育服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
佛山市禪城區學習前線教育培訓 中心（「佛山禪城學習前線」） (附註e)	中國／中國內地 2007年9月	人民幣300,000元	-	100	提供教育服務
佛山市南海區新卓越教育培訓 中心（「佛山南海新卓越」） (附註e)	中國／中國內地 2013年10月21日	人民幣300,000元	-	80	提供教育服務
佛山市順德區樂從鎮學習前線教育 培訓中心（「順德樂從學習前線」） (附註e)	中國／中國內地 2013年6月25日	人民幣200,000元	-	100	提供教育服務
深圳市博思傑文化發展有限公司 （「深圳博思傑」）(附註f)	中國／中國內地 2009年6月26日	人民幣200,000元	-	90	提供教育服務
深圳市卓越教育培訓中心 （「深圳卓越中心」）(附註f)	中國／中國內地 2011年12月22日	人民幣15,200,000 元	-	100	提供教育服務
深圳萬碟教育培訓中心 （「深圳萬碟教育」）(附註f)	中國／中國內地 2011年11月21日	人民幣2,000,000元	-	100	提供教育服務
珠海創思語言培訓學校 （「珠海創思」）(附註g)	中國／中國內地 2000年9月29日	人民幣1,100,000元	-	100	提供教育服務
珠海市香洲區思奇文化培訓中心 （「珠海思奇」）(附註g)	中國／中國內地 2004年10月26日	人民幣100,000元	-	100	提供教育服務
上海楊浦區卓越教育培訓中心 （「上海楊浦卓越」）(附註h)	中國／中國內地 2012年4月9日	人民幣2,000,000元	-	100	提供教育服務
中山市卓業諮詢管理顧問有限公司 （「中山卓業」）(附註i)	中國／中國內地 2011年10月26日	人民幣300,000元	-	100	提供諮詢服務
中山市東區卓業博達嘉惠苑教育 培訓中心（「中山嘉惠苑」）(附註j)	中國／中國內地 2012年2月10日	人民幣50,000元	-	100	提供教育服務
中山市東區卓業博達水雲軒教育 培訓中心（「中山水雲軒」）(附註j)	中國／中國內地 2012年2月10日	人民幣50,000元	-	100	提供教育服務
中山市東區卓業博達竹苑教育培訓 中心（「中山竹苑」）(附註j)	中國／中國內地 2012年2月10日	人民幣50,000元	-	100	提供教育服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
中山市石岐卓業博達恆基教育培訓中心（「中山恆基」）(附註j)	中國／中國內地 2012年2月10日	人民幣50,000元	-	100	提供教育服務
中山市石岐卓業博達歧關西教育培訓中心（「中山關西」）(附註j)	中國／中國內地 2013年4月2日	人民幣50,000元	-	100	提供教育服務
中山市西區卓業博達華庭教育培訓中心（「中山華庭」）(附註j)	中國／中國內地 2012年9月24日	人民幣50,000元	-	100	提供教育服務
中山市小欖卓業博達教育培訓中心（「中山小欖」）(附註j)	中國／中國內地 2008年7月29日	人民幣50,000元	-	100	提供教育服務
珠海市卓越里程企業有限公司（「珠海卓越里程」）(附註j)	中國／中國內地 2015年12月16日	人民幣100,000元	-	100	提供諮詢服務
廣州市荔灣區卓越教育培訓中心（「荔灣卓越」）(附註k)	中國／中國內地 2015年12月21日	人民幣100,000元	-	100	提供教育服務
廣州市黃埔區卓越教育培訓中心（「廣州黃埔卓越」）(附註k)	中國／中國內地 2016年11月30日	人民幣100,000元	-	100	提供教育服務
北京牛師幫教育科技有限公司（「北京牛師幫」）(附註l)	中國／中國內地 2015年9月29日	人民幣 1,538,461,000元	-	64	提供技術支持及 開發服務
北京巧問教育科技有限公司（「北京巧問」）(附註l)	中國／中國內地 2014年10月11日	人民幣2,000,000元	-	100	提供技術支持及 開發服務
東莞市卓業教育諮詢服務有限公司（「東莞卓業」）(附註m)	中國／中國內地 2015年12月11日	人民幣100,000元	-	100	提供諮詢服務
佛山市卓越里程文化傳播有限公司（「佛山文化」）(附註n)	中國／中國內地 2015年12月18日	人民幣100,000元	-	100	提供諮詢服務
深圳市卓越教育培訓有限公司（「深圳卓越教育」）(附註o)	中國／中國內地 2015年12月7日	人民幣100,000元	-	100	提供諮詢服務
深圳市卓越動漫科技有限公司（「深圳動漫」）(附註p)	中國／中國內地 2015年12月18日	人民幣5,000,000元	-	55	提供動漫設計服務
深圳市萬碟文化發展有限公司（「深圳萬碟文化」）(附註q)	中國／中國內地 2006年12月8日	人民幣4,100,000元	-	100	提供教育服務

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期及 營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
西藏卓業創業投資管理有限公司 (「西藏卓業」) (附註q)	中國／中國內地 2016年4月21日	人民幣30,000,000元	-	100	提供投資管理服務
廣西南寧譽智優教育科技有限公司 (「南寧譽智優」) (附註q)	中國／中國內地 2017年4月21日	人民幣2,010,000元	-	99	提供技術支持及 開發服務
惠州譽智優教育科技有限公司 (「惠州譽智優」) (附註q)	中國／中國內地 2017年10月19日	人民幣1,000,000元	-	85	提供技術支持及 開發服務
廣州市果肉教育科技有限公司 (「廣州果肉」) (附註q)	中國／中國內地 2018年5月10日	人民幣1,000,000元	-	60	提供遊戲設計服務

附註：

- (a) 由於該公司在並無任何法定審核規定的司法管轄權區註冊成立，故並無編製經審核財務報表。
- (b) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師廣州德公會計師事務所有限公司進行審核。根據相關會計準則及財務條例編製的截至2017年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師立信會計師事務所(特殊普通合夥)廣東分所進行審核。
- (c) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師廣州德公會計師事務所有限公司進行審核。截至2017年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。
- (d) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師東莞市永勝會計師事務所(普通合夥)進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2017年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師立信會計師事務所(特殊普通合夥)廣東分所進行審核。
- (e) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2015年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師佛山永德貝斯特會計師事務所有限公司進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師佛山大城會計師事務所有限公司進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2017年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師立信會計師事務所(特殊普通合夥)廣東分所進行審核。
- (f) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2015年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師深圳中興信會計師事務所(普通合夥)進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製

的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師深圳遠東會計師事務所（普通合夥）進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2017年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師立信會計師事務所（特殊普通合夥）廣東分所進行審核。

- (g) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2015年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師珠海中稅罔國睿會計師事務所（普通合夥）進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師深圳中興信會計師事務所（普通合夥）進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2017年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師立信會計師事務所（特殊普通合夥）廣東分所進行審核。
- (h) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師上海華城會計師事務所有限公司進行審核。截至2017年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。
- (i) 根據相關會計原則及財務規則編製的截至2015年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師中山市成諾會計師事務所有限公司進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師深圳中興信會計師事務所（普通合夥）進行審核。截至2017年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。
- (j) 截至2015年12月31日止年度概無編製任何經審核財務報表。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師深圳中興信會計師事務所（普通合夥）進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2017年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師立信會計師事務所（特殊普通合夥）廣東分所進行審核。
- (k) 由於該等實體於2016年新註冊成立，故截至2015年12月31日止年度概無編製任何經審核財務報表。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師廣州德公會計師事務所有限公司進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2017年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師立信會計師事務所（特殊普通合夥）廣東分所進行審核。
- (l) 截至2015年12月31日止年度概無編製任何經審核財務報表。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師北京中新天華會計師事務所有限公司進行審核。截至2017年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。
- (m) 截至2015年12月31日止年度概無編製任何經審核財務報表。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師東莞市永勝會計師事務所（普通合夥）進行審核。截至2017年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。

- (n) 截至2015年12月31日止年度概無編製任何經審核財務報表。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師佛山大城會計師事務所有限公司進行審核。截至2017年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。
- (o) 截至2015年12月31日止年度概無編製任何經審核財務報表。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師深圳遠東會計師事務所（普通合夥）進行審核。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2017年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師立信會計師事務所（特殊普通合夥）廣東分所進行審核。
- (p) 截至2015年12月31日止年度概無編製任何經審核財務報表。根據相關會計原則及財務規則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表已由於中國註冊的執業會計師深圳普瑞華會計師事務所（普通合夥）進行審核。截至2017年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。
- (q) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度並無編製經審核財務報表。
- * 由於上述公司並未以任何正式英文名稱註冊，故上述公司的英文名稱為 貴公司董事（「董事」）全力翻譯為中文名稱。

2.1 呈列基準

由於中國K12課外教育服務業務的外資擁有權受到監管限制，故於有關期間，[編纂]業務由卓越里及其附屬公司（統稱「中國營運實體」）開展。根據重組，Zhuoxue Information（貴公司的全資附屬公司）已與（其中包括）中國營運實體及其各自的權益持有人訂立結構性合約（「結構性合約」）。該等結構性合約的安排令Zhuoxue Information可對中國營運實體行使實際控制權，並取得中國營運實體的絕大部分經濟收益。因此，雖然貴公司不在中國營運實體中擁有任何直接或間接股權權益，但中國營運實體由貴公司之附屬公司基於結構性合約控制及入賬。有關結構性合約的詳情披露於[編纂]「結構性合約」一節。

貴集團目前旗下的公司（包括中國營運實體）於重組前後受唐俊膺先生、唐俊京先生及周貴先生（統稱「控股股東」）共同控制。因此，就本報告而言，過往財務資料乃採用兼併會計原則，在合併基礎上編製，假設重組已於有關期間開始時完成。

貴集團於有關期間的合併損益表、全面收益表、權益變動表以及現金流量表包括貴集團目前旗下所有公司從最早呈報日期或附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制之日起（以較短期間為準）的業績及現金流量。貴集團已編製於2015年、2016年及2017年12月31日的合併財務狀況表，以從控股股東的角度使用現有賬面值呈列該等附屬公司及／或業務的資產及負債。並無作出任何調整以反映公允價值，或確認任何因重組而產生的新資產或負債。

重組前由控股股東以外的各方於附屬公司及／或業務持有的股權權益及其變動根據兼併會計原則於權益中呈列為非控股權益。

所有集團內的交易及結餘已於合併時抵銷。

2.2 編製基準

過往財務資料已按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（當中包括國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）通過之所有國際財務報告準則及國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）編製。

過往財務資料已根據歷史成本法編製，惟若干股權投資、短期投資及可轉換可贖回優先股以公允價值計量。持作出售之出售組別乃按其賬面值與公允價值減出售成本兩者之較低者列賬（如附註10進一步闡述）。過往財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千位。

2.3 貴集團提前採用的新準則及修訂準則

貴集團已採納於2017年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，連同相關過渡性條款，以編製整個有關期間的過往財務資料。

此外，貴集團於編製整個有關期間的過往財務資料時，已獲准提早採納於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效的國際財務報告準則第15號客戶合約收益及國際財務報告準則第15號（修訂本）對國際財務報告準則第15號客戶合約收益之澄清。

2.4 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

國際財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎的付款交易之澄清及計量 ¹
國際財務報告準則第4號（修訂本）	應用國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第4號保險合同 ¹
國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第9號（修訂本）	提早還款特性及負補償 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 ⁴
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 ¹
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ²
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修改、縮減或結算 ²
國際會計準則第28號（修訂本）	在聯營公司及合營企業的長期權益 ²
國際會計準則第40號	投資物業轉讓 ¹
2014年至2016年周期年度改進	對國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂 ¹
2015年至2017年周期年度改進	對國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂 ²

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未釐定法定生效日期但可採用

預期 貴集團適用的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

國際財務報告準則第9號金融工具

貴集團預期採納國際財務報告準則第9號將不會對其金融資產分類及計量造成重大影響，並預期將繼續按公允價值計量現時按公允價值計入損益持有之所有金融資產。

國際財務報告準則第9號規定並無根據國際財務報告準則第9號按公允價值計入損益之項目以攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益之債務工具、租賃應收款項、貸款承諾及財務擔保合約須作減值，並將根據預期信貸虧損模式或按十二個月基準或全期基準入賬。貴集團將就其他應收款項採用一般方式。倘

信貸風險自初始確認起並無大幅增加，貴集團將記錄根據其他應收款項於未來十二個月內可能發生的違約事件而估計的十二個月預期信貸虧損。倘信貸風險自初始確認起大幅增加，則將根據其存在期預期信貸虧損作出減值。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號載述確認、計量、呈列及披露租賃的準則。就租賃會計處理而言，該準則引入單一承租人會計處理模式並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。承租人須對使用權（即其使用相關租賃資產的權利）資產及租賃負債（即其作出租賃付款的義務）進行確認。就出租人會計處理而言，該準則基本沿用了國際會計準則第17號的出租人會計處理要求。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並將該兩類租賃分別入賬。

相較國際會計準則第17號，國際財務報告準則第16號要求承租人及出租人作出更為廣泛的披露。承租人可選擇採用全面追溯或修訂的追溯方式來應用該準則。貴集團預期自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號。貴集團目前正考慮是否選擇利用切實可行的替代方法及採用何種過渡方法和緩解措施。

董事預期該準則將對財務狀況產生重大影響。儘管董事持續評估採納影響，彼等現時認為最為顯著的變動乃與就經營租賃場地於合併財務狀況表中確認使用權（「使用權」）資產及租賃負債有關。此外，國際財務報告準則第16號要求作出更為廣泛的披露。於2015年、2016年及2017年12月31日，不可撤銷經營租賃項下的未來最低租金（如過往財務資料附註30所披露）分別約為人民幣690,946,000元、人民幣600,847,000元及人民幣489,463,000元。

2.5 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司即由貴公司直接或間接控制的實體，包括結構性實體。若貴集團可藉對被投資者的參與而獲得或有權獲得浮動回報，則說明貴集團對該被投資方具有控制權，且有能力通過其對被投資方的權力（如向貴集團給予當前能力指示被投資方有關活動的現有權利）而影響有關回報。

若貴公司擁有被投資方一半以下投票權或類似權利（直接或間接地），則貴集團在評估其是否對被投資方擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約性安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績以已收及應收股息為限計入貴公司的損益。

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指貴集團一般持有不少於20%投票權的長期權益而對其有重大影響力的實體。重大影響力為可參與被投資方的財政及營運政策決定，但不可控制或共同控制該等政策。

合營企業為一項合營安排，據此，擁有該安排之共同控制權的各方均有權享有合營企業的資產淨值。共同控制權指訂約協定共享安排控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權之各方一致同意之情況下存在。

貴集團於聯營公司及合營企業的投資，是採用權益會計法按 貴集團所佔資產淨值減任何減值損失於合併財務狀況表列賬。

貴集團所佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益分別計入合併損益及合併其他全面收益表。此外，若於聯營公司或合營企業的權益有任何直接確認的變動， 貴集團會於合併權益變動表內確認任何應佔變動（如適用）。 貴集團與聯營公司或合營企業之間交易所產生的未變現收益及虧損，均以 貴集團於聯營公司或合營企業的投資為限予以抵銷，除非未變現虧損是基於所轉讓資產的減值。因收購聯營公司或合營企業所產生之商譽作為 貴集團於聯營公司或合營企業的投資的一部分列報。

當聯營公司或合營企業的投資歸類為持作出售時，則按國際財務報告準則第5號持作出售及已終止營運的非流動資產入賬。

業務合併及商譽

業務合併以購買法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為 貴集團所轉讓資產、 貴集團自被收購方的前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股權於收購日期的公允價值的總和。於各項業務合併中， 貴集團選擇按公允價值或應佔被收購方可識別淨資產的比例計量非控股權益中屬於現有所有權權益並賦予其持有人權利在清盤時按比例分佔淨資產的被收購方的部分。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當 貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟狀況及相關條件，評估所承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及標示，包括區分被收購方所訂立的主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其於收購日期的公允價值重新計量，而任何因此產生的盈虧於損益確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價按於收購日期的公允價值確認。分類為金融資產或負債的或然代價按公允價值計量，而公允價值變動乃於損益確認。分類為權益的或然代價將不會重新計量，而其後結算會於權益入賬。

商譽首先按成本計量，即已轉讓代價、已確認的非控股權益金額及 貴集團先前所持有被收購方股權的任何公允價值的總和，超逾所收購可識別淨資產及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公允價值，則其差額將於重新評估後於損益內確認為議價收購收益。

首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年會作減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。 貴集團於12月31日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試， 貴集團將於業務合併中收購的商譽由收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團其他資產或負債有否分配至該等單位或組別。

減值按與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）可收回金額的評估釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損不會於往後期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位當中部分業務被出售，則於釐定出售損益時，與所出售業務有關的商譽會計入該業務的賬面值。於該等情況售出的商譽乃按售出業務的相對價值及現金產生單位的保留部分計量。

公允價值計量

公允價值乃市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值乃假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場（倘無主要市場，則為對該資產或負債最有利的市場）進行而計量。貴集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者按本身最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量，會衡量市場參與者最大程度及最佳使用該資產得到經濟利益的能力，或將該資產售予另一可最大程度及最佳使用該資產的市場參與者而獲得經濟利益的能力。

貴集團採用在有關情況下屬適當的估值技術，且有充足數據可計量公允價值、盡量使用相關可觀察資料同時盡量避免使用不可觀察資料。

所有於過往財務資料中計量或披露公允價值的資產及負債，按對公允價值計量整體重要的最低水平參數分類為下述的公允價值級別：

第一級－按相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二級－基於一種估值方法而其最低水平參數對公允價值計量有重要性且可以直接或間接觀察

第三級－基於一種估值方法而其最低水平參數對公允價值計量有重要性且不可以觀察

在過往財務資料重複確認的資產及負債，貴集團於各有關期間末重新衡量分類，以釐定公允價值等級（以對公允價值計量整體重要的最低水平參數作准）有否轉變。

非金融資產減值

當資產（存貨及金融資產除外）存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允價值減出售成本兩者之中的較高者，並會就個別資產釐定，除非該資產並非很大程度上獨立於其他資產或資產組別而產生現金流入，則可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方會確認減值虧損。評估使用價值時，以反映當前市場評定的貨幣時間價值與資產特有風險的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現為現值。減值虧損於產生期間自損益中扣除，列入與該已減值資產的功能一致的同類開支。

在各有關期間末均會評估是否有跡象顯示之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減

值虧損（商譽除外）方可撥回，但撥回後的數額不得高於假設以往年度並無就資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值（已扣除任何折舊／攤銷）。該減值虧損的撥回於產生期間計入損益。

關連方

倘任何一方符合以下條件，則被視為與 貴集團有關連：

- (a) 倘該方屬以下一方或以下一方的家庭近親成員，且
 - (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；或
- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員；
 - (ii) 一個實體為另一個實體（或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體與 貴集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體是以 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃，且為離職後福利計劃的贊助僱主；
 - (vi) 該實體受(a)項所指人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所指人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理層成員；及
 - (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使該資產達致其擬定用途的運作狀況及地點而所佔的任何直接成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間於損益中扣除。於符合確認準則的情況下，大型檢測開支乃資本化作為替代資產的賬面值。倘物業、廠房及設備之重要部分須定期更換，則 貴集團確認該等部分為具特定使用年期之個別資產並相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目之估計使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此採用的主要年率如下：

辦公設備	19.00%至33.33%
電子設備	31.67%至33.33%
汽車	19.00%至20.00%
租賃物業裝修	20.00%至33.33%

倘其中一項物業、廠房及設備項目的不同部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分會單獨計提折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日進行檢討，如認為適當即調整。

初步確認的物業、廠房及設備項目（包括任何重要部分）於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

持作出售之非流動資產及出售組別

倘非流動資產及出售組合的賬面值主要透過銷售交易而非持續使用收回，則歸類為持作出售。在此情況下，資產（或出售組別）須可按現狀即時出售，惟須符合出售該等資產或出售組別的慣常條款及有很大機會能出售。歸類為出售組別的附屬公司所有資產及負債重新分類為持作出售，而不論出售後 貴集團有否保留所持前附屬公司的非控股權益。

歸類為持作出售的非流動資產及出售組別（投資物業及金融資產除外）按其賬面值與公允價值減銷售成本之較低者計量。歸類為持作出售的物業、廠房及設備以及無形資產不予折舊或攤銷。

無形資產（商譽除外）

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。業務合併之中收購無形資產的成本乃該資產於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限可使用年期的無形資產隨後於可使用經濟年限內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結算日進行檢討。

電腦軟件

已購買的電腦軟件按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法在一至十年的估計可使用年期內攤銷。

商標及域名

已購買的商標及域名按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法在十年的估計可使用年期內攤銷。

研究及開發成本

所有研究成本均於產生時自損益表扣除。

經營租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃入賬。倘 貴集團為出租人， 貴集團根據經營租賃租出的資產計入非流動資產，根據經營租賃應收的租金按租期以直線法計入損益表。倘 貴集團為承租人，根據經營租賃應付的租金（已扣除自出租人獲得的任何優惠）按租期以直線法自損益表扣除。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款項。金融資產初始確認時，以公允價值加收購金融資產應佔的交易成本計量。

金融資產的所有常規買賣於交易日（即貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。常規買賣指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其分類而定，載列如下：

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產和在最初確認時指定為按公允價值計入損益的金融資產。購入作為短期出售目的的金融資產乃分類為持作買賣。除非指定為有效對沖工具（定義見國際會計準則第39號），否則衍生工具（包括已分開的內含衍生工具）亦分類為持作買賣。

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計入財務狀況表，而公允價值淨額為正數變動，以其他收入及收益呈列。該等公允價值變動淨額並不包括該等金融資產所賺取的任何股息或利息，有關股息或利息乃根據下文「收入確認」所載的政策確認。

在最初確認時指定為按公允價值計入損益的金融資產乃在最初確認的日期和僅在符合國際會計準則第39號的標準的情況下指定。

嵌入主合約的衍生工具入賬列作獨立衍生工具，倘其經濟特徵及風險與主合約的經濟特徵及風險並無密切聯繫且主合約並非持作買賣或指定按公允價值計入損益，則按公允價值計量。此等嵌入式衍生工具按公允價值計量，公允價值的變動於損益表中確認。僅在合約條款變動大幅改變現金流量或在金融資產重新分類為按公允價值計入損益類別時方會按要求重新評估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指有固定或可確定付款且在活躍市場上並無報價的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本扣減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購的任何折讓或溢價，包括實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的其他收入及收益。因應收款項減值產生的虧損計入損益表內的其他開支。

可供出售金融投資

可供出售金融投資指上市及非上市股權投資及債務證券中的非衍生金融資產。分類為可供出售的股權投資指即未分類因為持作買賣亦未指定按公允價值計入損益的股權投資。該類別中的債務證券指擬在不確定期限內持有且可能應流動資金需求或市場狀況變化而出售的證券。

經初始確認後，可供出售金融投資其後按公允價值計量，其未變現收益或虧損將作為其他全面收益，在可供出售投資重估儲備之中確認，直至該投資終止確認（屆時累計收益或虧損確認為損益表內的其

他收入)或釐定為出現減值(當累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備中被重新歸類至損益表的其他收益或虧損內)。通過持有可供出售金融投資所賺取的利息和股息將分別作為利息收入進行列報，並根據下文「收益確認」所載政策確認為損益表中的其他收入。

當非上市股權投資的公允價值由於(a)合理公允價值估計範圍變動就該投資而言屬重大或(b)上述範圍內各項估值的可能性不能合理評估及用於估計公允價值而導致無法可靠計量時，該等投資按成本減任何減值虧損列賬。

貴集團評估於不久的將來出售其可供出售金融投資的能力及意向是否仍屬適當。倘(在極少見的情況下)貴集團因市場不活躍而無法買賣該等金融資產，而管理層能夠或有意持有該等金融資產至可預見將來或直至到期，則貴集團可選擇重新分類該等資產。

就自可供出售類別重新分類而來的金融資產而言，重新分類日期的公允價值賬面值成為其新攤銷成本，該資產過往在權益中確認的收益或虧損在投資餘下期限內按實際利率法在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額之間的差額亦在資產餘下期限內按實際利率法攤銷。倘資產其後獲確定減值，權益中錄得的金額將重新分類至損益表。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產或一組同類金融資產的一部分)主要在出現下列情形時終止確認(即自貴集團合併財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量之權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立一項「轉手」安排，在未有嚴重延緩之情況下，已承擔向第三方全數支付已收取現金流量之責任；且(a)貴集團已出讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團雖未出讓或保留資產的絕大部分風險及回報但已出讓資產的控制權。

當貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，會評估有否保留資產所有權的風險及回報以及相關保留程度。倘貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，貴集團將以貴集團持續參與程度為限繼續確認已出讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

貴集團以擔保形式持續涉及轉讓資產。該已轉讓資產乃以該項資產之原賬面值及貴集團可能償還之代價數額上限(以較低者為準)計量。

金融資產減值

貴集團於各有關期間末評估有否任何客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對一項或一組金融資產的估計未來現金流量有影響且能可靠估計，則表示存在減值。減值證據包括單一債務人或一組債務人面對重大財務困難、拖欠或延遲支付利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組之跡象，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現相當的減少，例如與拖欠有關的欠款金額或經濟狀況變動。

按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，貴集團首先按個別基準評估單項屬重大或按組合基準評估按單項計非重大的金融資產是否存在減值。倘貴集團經單項評估金融資產認為並無客觀減值證據，則不論資產重大與否均歸入一組具有類似信貸風險特徵的金融資產，並整體評估有否減值。經單獨減值評估已確認或繼續確認減值虧損的資產並不包含於組合減值評估。

任何已識別之減值虧損金額，即資產的賬面值與估計未來現金流量現值（不包括尚未發生的未來信用損失）的差額。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率（即初始確認時計算的實際利率）貼現。

資產賬面值通過使用撥備賬扣減，而虧損於損益表確認。利息收入持續按已扣減賬面值累計，而所用的利率即計量減值虧損時貼現未來現金流量所用的利率。倘不可能於未來收回且所有抵押品已變現或轉至貴集團，則貸款及應收款項連同任何相關撥備可予撇銷。

倘減值確認後的期間發生事件導致估計減值虧損金額增減，則先前確認的減值虧損通過調整撥備賬增減。倘撇銷於日後收回，則收回的款項計入損益表的其他開支。

可供出售金融投資

就可供出售投資而言，貴集團於各有關期間末評估有否任何客觀證據顯示一項或一組投資出現減值。

倘可供出售資產減值，則自其他全面收益剔除包括其成本（扣除任何本金付款及攤銷）及其現值之間的差額減過往在損益表確認的任何減值虧損在內的金額，並在損益表確認。

倘屬分類為可供出售的股權投資，客觀證據包括一項投資的公允價值大幅或長期降至其成本值以下。「大幅」以相對於投資的最初成本評估，「長期」以公允價值低於其最初成本的期間評估。倘存在減值證據，累計虧損（按收購成本與當前公允價值的差額，減過往於損益表就該投資確認的任何減值虧損計量）一會由其他全面收益剔除，並於損益表確認。分類為可供出售的股本工具的減值虧損不會透過損益表撥回。減值後增加的公允價值直接於其他全面收益確認。

釐定是否屬「大幅」或「長期」時需作出判斷。於作出該判斷時，貴集團評估（包括其他因素）一項投資公允價值低於其成本的持續時間及數額。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為按公允價值計入損益之金融負債或貸款及借款。

所有金融負債初始按公允價值確認，而貸款及借款則須扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括其他應付款項、應計費用、應付關聯方款項及可轉換可贖回優先股。

後續計量

不同類別的金融負債後續計量如下：

可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股於初步確認時指定為按公允價值計入損益。

倘屬下列情況，金融負債可於初步確認時指定按公允價值計入損益：

- 有關指定消除或大幅減少可能出現之不一致計量或確認；或
- 金融資產乃構成一組金融資產或金融負債或以上兩者之部分，乃根據 貴集團明文規定之風險管理或投資策略進行管理，其表現乃按公允價值基準評估。有關分組之資料乃按該基準向內部提供；或
- 其乃構成包含一項或多項嵌入式衍生工具之合約之部分。香港會計準則第39號允許將整個合併合約（資產或負債）指定為按公允價值計入損益入賬。

經濟風險及特徵整體而言與主合約（負債部分）並無密切關係的附有嵌入式工具的可轉換可贖回優先股在初始確認時指定為按公允價值計入損益之金融負債。

發行指定為按公允價值計入損益之金融負債之可轉換可贖回優先股直接應佔之交易成本於損益表內即時確認。

於初步確認後，可轉換可贖回優先股按公允價值計量，而重新計量產生之公允價值變動在其產生期間直接於損益表確認。

貸款及借款

初始確認後，計息銀行及其他借款其後以實際利率法計量攤銷成本，如貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損於終止確認負債時於損益確認，亦採用實際利率通過攤銷確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，和實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益確認。

抵銷金融工具

倘現時存在可強制執行合法權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及金融負債將予抵銷，且淨金額於 貴集團財務狀況表呈報。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險不大且期限較短（一般於購入後三個月內到期）之短期及高度流通投資，再扣除須應要求償還及構成目標公司現金管理其中部分之銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭及銀行現金（包括定期存款）。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認項目有關的所得稅於損益外的其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債經計及貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例後，根據於各有關期間末已實施或實際上已實施的稅率（及稅法），按預期自稅務機關退回或繳付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法就各有關期間末資產及負債的稅基與其用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債是由初步確認或並非業務合併的交易中的資產或負債而產生且於交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘撥回暫時差額的時間可受控制，而暫時差額於可預見未來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產僅在可能以應課稅溢利抵扣可扣減暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下予以確認，惟下列情況除外：

- 因有關可扣減暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併的交易中的資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、合營企業及聯營公司投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅在有關暫時差額將可能於可預見未來撥回且將有可動用該等暫時差額予以抵扣的應課稅溢利的情況下，予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各有關期間末檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各有關期間末，將重新評估未確認的遞延稅項資產並在有可能有足夠應課稅溢利以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債根據各有關期間末前已實施或實際上已實施的稅率（及稅法），按預期將適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量。

當且僅當 貴集團有依法可強制執行之權利令即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及相同稅務機關對相同應課稅實體，或有意按淨額結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結清負債的不同應課稅實體徵收的所得稅時，於大額遞延稅項負債或資產預期會結算或收回的各未來期間遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷。

政府補助

在合理保證將會收取補助及符合所有附帶條件時，政府補助將按其公允價值確認。倘補助與開支項目有關，則於擬用作補償之成本支銷的期間內有系統地確認為收入。

收益確認

(a) 客戶合約收益

國際財務報告準則第15號建立一個五步模式，以將客戶合約收益入賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權換取的代價金額確認。

提供服務

貴集團提供多種類型的課外教育服務以幫助學生提高其學業成績並使其合資格報考理想學校及大學，包括：(i) 優學項目的小班輔導；(ii) 優學項目的個性化輔導；(iii) 全日制備考項目；及 (iv) 英才項目。

套餐服務

倘以套餐方式訂購，若干課程乃以折扣或免費的方式提供。各課程均被認定為一項單獨的履約責任。 貴集團根據相對獨立的售價將交易價格分配至每項履約義務。

由於客戶在接收 貴集團提供的服務時即消費相關服務，因此履約責任於履行時即時確認。服務收益乃使用輸出法根據所提供的課程數即時確認，以衡量服務進度。

收取客戶墊款

貴集團通常自客戶收取短期墊款，並將有關墊款確認為合約負債。 貴集團預計，於合約開始時，客戶支付服務與 貴集團交付許諾服務予客戶之間的時間為一年或一年以內。

可變代價

倘客戶完成課程但未達至預定考試成績，若干合約可為客戶提供退款權。退款權可引致可變代價。

於合約開始時， 貴集團使用預期價值法估計將予退還的金額，因為該方法可最好地預測 貴集團將享有的可變代價金額。 貴集團採用國際財務報告準則第15號有關限制估計可變代價的規定，以釐定可列入交易價格的可變代價金額。 貴集團於合併財務狀況表中將予退還的金額列作他應付款項及應計費用項下的退還負債。收益確認會遞延，直至相關不確定性因素隨後消除。

(b) 利息收入

金融資產的利息收入按累計基準使用實際利率法以將金融工具預計有效期或較短期間（如適用）內的估計未來現金收入折現至金融資產賬面淨值的利率確認。

(c) 經營租約收益

貴集團就確認經營租約收益之會計政策載列於上文的經營租約會計政策。

以股份為基礎的付款

貴公司設有購股權計劃，以鼓勵及獎勵對貴集團運營之成功作出貢獻之合資格參與者。貴集團僱員（包括董事）接獲以股份支付的形式發出之酬金，而僱員則提供服務作為股本工具之代價（「以股權結算交易」）。

與僱員以股權結算交易之成本乃參考授出當日之公允價值計算。該公允價值乃由外部估值師採用二項式定價模型釐定，有關詳情載於過往財務資料附註28。

以股權結算交易之成本連同股本之相應增加會於達成表現及／或服務條件之期間內於僱員福利支出確認。由各有關期間末直至歸屬日就以股權結算交易確認之累計費用反映歸屬期屆滿之程度，以及貴集團就最終將會歸屬之股本工具數目所作最佳估計。期內於損益表扣除或計入損益表之項目指於期初及期末確認之累計費用變動。

於釐定報酬於授出日期之公允價值時並無計及服務及非市場表現條件，惟達成條件之可能性會被評估為貴集團對最終將會歸屬之股本工具數目所作最佳估計之一部分。於授出日期之公允價值反映市場表現條件。報酬隨附而並無涉及相關服務要求之任何其他條件，會被視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於報酬之公允價值並會導致報酬的即時支出，除非當中亦包含服務及／或表現條件。

對由於非市場表現及／或服務條件未達成而未能最終歸屬之報酬不會確認為費用。如報酬包含市場或非歸屬條件，不論市場或非歸屬條件是否獲達成，交易均被視作歸屬，惟其他所有表現及／或服務條件已獲達成。

倘股權結算獎勵的條款出現修改及符合獎勵的原始條款，所確認開支的最低限度金額為猶如該等條款並未獲修改時的金額。此外，倘出現任何修改會增加股份支付的公允價值總額，或出現對僱員有利的任何修改，則將按於修改日期的計量確認一項開支。

倘以權益結算的獎勵被撤銷，則被視為已於撤銷日期歸屬，而任何尚未就獎勵確認的開支隨即予以確認。這包括未符合屬貴集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件所涉及之獎勵。然而，倘有新獎勵取代已撤銷獎勵，並於授出日期指定為取代獎勵，則已撤銷及新獎勵被視為對原獎勵的修改（如前段所述）。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。於中國內地經營的附屬公司須按其工資成本之某一百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益扣除。

股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。

中期股息可同時提議及宣派，原因為 貴公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力。因此，中期股息於提議及宣派時即立即確認為負債。

外幣

過往財務資料以人民幣呈列。 貴公司的功能貨幣為美元。 貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，且計入各實體過往財務資料內的項目均以該功能貨幣計量。 貴集團旗下實體所錄得外幣交易初步按交易日期其各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各有關期間末時的功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目產生的差額均計入損益。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目按最初交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按釐定公允價值日期的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即其公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額，亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各有關期間末，該等實體的資產及負債按各有關期間末的匯率換算為人民幣，其合併損益表則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。

3. 重大會計判斷及估計

編製過往財務資料時，管理層須作出會影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及其隨附披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致於日後須對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出下列判斷（涉及估計者除外），有關判斷對在過往財務資料中確認的金額有最重大影響：

合約安排

中國營運實體主要從事提供K12課外教育服務，該等業務屬於《限制外商投資產業目錄》範疇，禁止外國投資者投資。

根據過往財務資料附註2.1所披露，作為重組的一部分，貴集團通過結構性合約對中國營運實體行使控制權，並享有中國營運實體的絕大部分經濟利益。

貴公司於中國營運實體並無任何股權權益。然而，根據結構性合約，貴公司對中國營運實體有控制權，有權享有就其參與中國營運實體運營而產生的浮動回報，亦可通過其對中國營運實體的權力影響該等回報，故視為擁有中國營運實體的控制權。因而，貴公司將中國營運實體視作間接附屬公司。貴集團已於有關期間將中國營運實體的財務狀況及業績合併列入過往財務資料。

估計不確定因素

於各有關期間末，關於未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源（具有導致於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險）論述如下。

非金融資產（商譽除外）減值

貴集團於各有關期間末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。當有跡象顯示非金融資產賬面值可能不可收回時，即對有關非金融資產進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公允價值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者）時即存在減值。公允價值減出售成本乃根據來自同類資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選取合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

以公允價值計入損益的金融資產的公允價值計量

以公允價值計入損益的金融資產的公允價值計量（屬公允價值層級之第三級）需做出重大估計，包括估計未來現金流量、確定適用的折現率及其他假設。該等假設及估計的變動或會對該等投資各自的公允價值造成重大影響。為貴集團公允價值評估，監察投資需考慮以下因素，包括但不限於，現時經濟環境及市況、被投資方進行的最近集資交易及被投資方的營運表現（包括現時收益增長趨勢及其他公司指定資料）。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮各項因素，例如因生產及提供服務的變動或改進，或資產所提供產品或服務的市場需求轉變使得技術或商業過時；預期資產損耗、資產維修保養及使用資產的法律或其他類似限制。估計資產的可使用年期乃基於貴集團以類似方式使用同類資產的經驗作出。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值有別於以往的估計，即作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值均於各有關期間末予以審核。有關物業、廠房及設備的進一步詳情載於過往財務資料附註13。

4. 經營分部資料

貴集團主要於中國內地提供K12課外教育服務。

國際財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部按主要經營決策者為分配資源予各分部及評估其表現而定期審閱的有關貴集團組成部分的內部報告為基礎而區分。向貴公司董事（為主要經營決策者）報告的資料在資源分配及表現評估方面並不包含不連續的經營分部的財務資料，且董事以整體審閱貴集團的財務業績。因此，並無呈報有關經營分部的進一步資料。

附錄一

會計師報告

地域資料

於有關期間，由於 貴集團的所有收益均於中國內地產生且其所有長期資產／資本開支均位於／源自中國內地，故 貴集團於一個地域分部經營業務。因此，概無呈列地域分部的進一步資料。

有關主要客戶的資料

於有關期間，並無向單一客戶提供的服務佔 貴集團收益總額10%或以上。

5. 客戶合約收益、其他收入及收益

客戶合約收益指於有關期間經扣除退款及折扣後所提供服務的價值（扣除增值稅（「增值稅」）及其他銷售稅）。

有關客戶合約收益、其他收入及收益淨額的分析如下：

	附註	截至12月31日止年度		
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶合約收益				
優學項目				
— 小班輔導		341,665	417,254	554,769
— 個性化輔導		319,767	368,208	458,694
全日制備考項目		92,422	96,850	99,981
英才項目		6,137	13,719	26,695
其他		—	100	1,562
		<u>759,991</u>	<u>896,131</u>	<u>1,141,701</u>
其他收入及收益淨額				
利息收入		8,407	5,055	7,655
與若干項目相關之收入淨額		1,912	2,859	2,918
中國政府的補貼收入	25	3,764	552	5,816
教室使用費		503	265	276
許可及諮詢收入		711	978	449
其他		117	129	1,744
		<u>15,414</u>	<u>9,838</u>	<u>18,858</u>

補貼收入乃地方政府授予卓越里程、上海楊浦卓越、廣州卓業及珠海思奇的補貼，作為其經營費用的補償及對當地經濟貢獻的鼓勵。該等補貼沒有未達成的條件或任何有關連的或然事項。

6. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利乃扣除／(計入) 以下各項後達致：

	附註	截至12月31日止年度		
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
僱員福利開支 (不包括董事酬金 (附註7))：				
工資及薪金		324,399	410,912	550,145
退休金計劃供款		40,377	51,550	66,309
以權益結算的股份薪酬成本		1,225	393	25,960
		<u>366,001</u>	<u>462,855</u>	<u>642,414</u>
已提供服務成本*		444,377	519,812	658,951
折舊	13	21,296	15,736	24,611
無形資產攤銷	14	1,940	1,979	1,280
經營租賃的最低租金		91,487	114,336	142,460
公允價值收益：				
於上述初步確認時指定按公允價值列入				
損益之股權投資	17	—	—	(19,427)
銀行發行的理財產品	17	(4,320)	(2,184)	(13,832)
可轉換可贖回優先股	24	(12,403)	—	—
出售物業、廠房及設備項目的 (收益)／虧損**		(10)	12	119
其他應收款項減值**		2,000	—	—
利息收入**		(8,407)	(5,055)	(7,655)
中國政府的補貼收入*	25	(3,764)	(552)	(5,816)
淨匯兌差額**		1,786	1,668	(1,613)
終止確認附屬公司**		—	—	50

* 員工成本人民幣310,422,000元、人民幣372,492,000元及人民幣460,746,000元以及折舊及攤銷人民幣14,361,000元、人民幣10,593,000元及人民幣18,255,000元均計入合併損益表「已提供服務成本」。

** 計入合併損益表「其他收入及收益淨額 (附註5)」或「其他支出」。

7. 董事薪酬

唐俊京先生於2010年8月27日獲委任為執行董事及董事會主席以及行政總裁。唐俊膺先生及周貴先生於2011年1月21日獲委任為執行董事。徐文輝先生於2011年1月12日獲委任為非執行董事。李雯女士於2018年6月13日獲委任為非執行董事。隆雨女士、吳穎民先生及薛鵬先生於〔●〕獲委任為獨立非執行董事。

附錄一

會計師報告

若干董事因其獲委任為 貴集團現時旗下各附屬公司的董事而收到該等附屬公司的薪酬。已計入 貴集團附屬公司財務報表的各有關董事薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
袍金	—	—	34
其他酬金：			
薪金、津貼及實物利益	4,479	4,435	4,947
退休金計劃供款	91	96	102
	<u>4,570</u>	<u>4,531</u>	<u>5,049</u>

(a) 獨立非執行董事

於有關期間向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
隆雨女士	—	—	17
吳穎民先生	—	—	17
薛鵬先生	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34</u>

於有關期間，並無應付予獨立非執行董事的酬金。

(b) 執行董事、非執行董事及行政總裁

截至2015年12月31日止年度	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：			
唐俊京先生（行政總裁）	1,501	30	1,531
唐俊膺先生	1,501	30	1,531
周貴先生	1,477	31	1,508
	<u>4,479</u>	<u>91</u>	<u>4,570</u>
非執行董事：			
徐文輝先生	—	—	—
李雯女士	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>4,479</u>	<u>91</u>	<u>4,570</u>

附錄一

會計師報告

截至2016年12月31日止年度	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：			
唐俊京先生（行政總裁）	1,503	32	1,535
唐俊膺先生	1,478	32	1,510
周貴先生	1,454	32	1,486
	<u>4,435</u>	<u>96</u>	<u>4,531</u>
非執行董事：			
徐文輝先生	-	-	-
李雯女士	-	-	-
	<u>4,435</u>	<u>96</u>	<u>4,531</u>
截至2017年12月31日止年度	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：			
唐俊京先生（行政總裁）	1,676	34	1,710
唐俊膺先生	1,648	34	1,682
周貴先生	1,623	34	1,657
	<u>4,947</u>	<u>102</u>	<u>5,049</u>
非執行董事：			
徐文輝先生	-	-	-
李雯女士	-	-	-
	<u>4,947</u>	<u>102</u>	<u>5,049</u>

於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

8. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，五名最高薪酬僱員包括三名董事，相關董事薪酬詳情載於上文附註7。於有關期間其餘兩名既非 貴公司董事亦非行政總裁的最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,560	3,295	3,743
退休金計劃供款	31	63	65
以權益結算的股份薪酬成本	242	78	284
	<u>2,833</u>	<u>3,436</u>	<u>4,092</u>

薪酬在以下範圍內的最高薪酬僱員（非董事）的數目載列如下：

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
1,500,001港元至2,000,000港元	1	–	–
2,000,001港元至2,500,000港元	1	2	1
2,500,001港元至3,000,000港元	–	–	1
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於有關期間，概無最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何薪酬，貴集團亦無向該等高級管理層人員支付薪酬作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或離職補償。

於有關期間，就兩名非董事及非行政總裁最高薪酬僱員對貴集團的服務向彼等授出購股權，其進一步詳情載於財務報表附註28之披露。該等購股權於歸屬期於合併損益表內確認之公允價值於授出日期釐定，而有關期間財務報表中所載金額已計入上文非董事及非行政總裁最高薪酬僱員的薪酬披露。

9. 所得稅

貴公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅

由於貴集團於有關期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國企業所得稅（「企業所得稅」）

廣州卓業於2013年獲認可為軟件企業，獲豁免企業所得稅兩年，而隨後三年（自錄得經營利潤（抵銷往年所產生稅項虧損後）的首年開始）則享有50%適用稅率減免。因此，廣州卓業於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度有權享有12.5%的優惠稅率。

西藏卓業於中國西藏自治區成立，於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度有權享有9%的優惠稅率。

中山市嘉惠苑及中山關西獲認證為小微企業（「小微企業」），於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度有權享有20%的優惠稅率。

根據企業所得稅法及相關法規，於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，其他中國附屬公司均須按25%的法定稅率繳納所得稅。

附錄一

會計師報告

於有關期間，貴集團的企業所得稅已就於中國內地產生的估計應課稅溢利按適用稅率計提撥備。

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期－中國			
年內支出	41,881	24,598	25,239
遞延 (附註23)	(3,414)	3,155	12,135
年內持續經營業務的稅項支出總額	38,467	27,753	37,374
已終止經營業務本年度稅項抵免總額	—	—	(49)
	<u>38,467</u>	<u>27,753</u>	<u>37,325</u>

各有關期間按貴集團大多數附屬公司法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支之間的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
來自持續經營業務的除稅前溢利	108,984	85,923	112,782
來自已終止經營業務的除稅前虧損	—	(152)	(9,648)
	<u>108,984</u>	<u>85,771</u>	<u>103,134</u>
按法定稅率計算的稅項	27,246	21,443	25,783
指定省份及軟件企業之較低稅率	(3,136)	(679)	945
按貴集團的中國附屬公司			
可分派溢利以10%計算預扣稅的影響	14,231	—	—
應佔聯營公司虧損	1,786	3,505	974
毋須繳稅的收入	(1,384)	(36)	(345)
不可扣稅的開支	1,170	798	5,694
過往期間動用的稅項虧損	(4,910)	(790)	(852)
未確認的稅項虧損	3,464	3,512	5,126
	<u>38,467</u>	<u>27,753</u>	<u>37,325</u>
按實際稅率計算的持續經營業務稅項支出	38,467	27,753	37,374
按實際稅率計算的已終止經營業務稅項抵免	—	—	(49)

預扣稅於截至2015年12月31日止年度回購可轉換可贖回優先股時扣除。

附錄一

會計師報告

10. 已終止經營業務

於2016年12月31日，貴公司宣佈董事會決定出售貴集團於廣州市本營信息科技有限公司（「廣州本營」）及廣州市微卓投資管理有限公司（廣州微卓）所持有的全部股權。廣州本營從事提供社交媒體推廣服務，而廣州微卓從事中國中學投資控股。貴集團決定終止該等業務，因其計劃將資源集中在K12課外教育服務。出售廣州本營及廣州微卓已分別於2017年5月25日及2017年5月18日完成。於2016年12月31日，有關出售之最後協商正在進行，而廣州本營及廣州微卓則分類為持作出售之出售組別及已終止經營業務。

於2017年12月5日，貴公司宣佈其董事會決定出售貴集團所持有的7個實體（即廣東卓越前程教育服務有限公司、深圳動漫、東莞市前線企業管理諮詢有限公司、廣州市米特信息科技有限公司（「廣州米特」）、廣州卓本投資管理有限公司、廣州百卓教育諮詢有限公司（「廣州百卓」）及廣州市卓瑜教育諮詢有限公司（「廣州卓瑜」）的全部股權。出售事項已於2018年5月31日完成。於2017年12月31日，有關銷售事項的最終磋商正在進行中，該等實體分類為持作出售及已終止經營的出售組別。

出售組別於有關期間的業績載列如下：

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶合約收益	-	19	11,064
銷售成本	-	-	(13,219)
其他收入及收益淨額	-	-	19
銷售開支	-	(92)	(359)
行政開支	-	(79)	(6,458)
融資成本	-	-	(695)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(695)</u>
已終止經營業務的除稅前虧損	-	(152)	(9,648)
所得稅抵免	-	-	49
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>49</u>
已終止經營業務的的年內虧損	-	(152)	(9,599)
	<u>-</u>	<u>(152)</u>	<u>(9,599)</u>

於2015年、2016年及2017年12月31日，分類為持作出售之出售組別的主要資產及負債類別如下：

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資產			
物業、廠房及設備	-	4	13,162
無形資產	-	-	981
於聯營公司的投資	-	12,500	-
商譽	-	-	8,400
遞延稅項資產	-	-	49
預付款項、按金及其他應收款項	-	5,667	10,382
現金及現金等價物	-	844	7,663
其他流動資產	-	-	15,232
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,232</u>
分類為持作出售的資產	-	19,015	55,869
	<u>-</u>	<u>19,015</u>	<u>55,869</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
負債			
其他應付款項及應計費用	—	—	10,122
長期貸款及其他借款	—	—	15,889
與分類為持作出售資產直接相關的負債	—	—	26,011
與出售組別直接有關的資產淨值	—	—	29,858
出售組別產生的現金流量淨額如下：			
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動	—	(5,156)	3,109
投資活動	—	6,000	(4,631)
融資活動	—	—	4,000
現金流量淨額	—	844	2,478

11. 股息

於截至2015年及2016年12月31日止年度作出的股息付款與貴公司於2014年宣派的股息有關。貴公司於有關期間並無宣派股息。

於截至2017年12月31日止年度期間，貴公司的附屬公司卓越里程向其當時股東宣派及派付現金股息人民幣220,000,000元。

12. 母公司權益持有人應佔每股盈利

由於重組及上文附註2.1所披露的呈列基準導致就本報告而言載入有關每股盈利的資料被認為並無意義，故並無呈列該等資料。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

2015年12月31日	辦公設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日：					
成本	13,629	16,883	3,290	82,436	116,238
累計折舊	(10,844)	(12,414)	(2,573)	(59,078)	(84,909)
賬面淨值	<u>2,785</u>	<u>4,469</u>	<u>717</u>	<u>23,358</u>	<u>31,329</u>
於2015年1月1日，扣除					
累計折舊	2,785	4,469	717	23,358	31,329
添置	1,712	2,795	–	5,885	10,392
出售	(447)	(380)	–	–	(827)
年內折舊撥備 (附註6)	(1,585)	(2,605)	(272)	(16,834)	(21,296)
於2015年12月31日，扣除					
累計折舊	<u>2,465</u>	<u>4,279</u>	<u>445</u>	<u>12,409</u>	<u>19,598</u>
於2015年12月31日					
成本	14,022	18,126	3,290	88,321	123,759
累計折舊	(11,557)	(13,847)	(2,845)	(75,912)	(104,161)
賬面淨值	<u>2,465</u>	<u>4,279</u>	<u>445</u>	<u>12,409</u>	<u>19,598</u>
2016年12月31日					
辦公設備 人民幣千元		電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日：					
成本	14,022	18,126	3,290	88,321	123,759
累計折舊	(11,557)	(13,847)	(2,845)	(75,912)	(104,161)
賬面淨值	<u>2,465</u>	<u>4,279</u>	<u>445</u>	<u>12,409</u>	<u>19,598</u>
於2016年1月1日，扣除					
累計折舊	2,465	4,279	445	12,409	19,598
添置	2,052	7,919	181	14,828	24,980
出售	(63)	(56)	(1)	–	(120)
計入已終止業務的資產 (附註10)	–	(4)	–	–	(4)
年內折舊撥備 (附註6)	(1,256)	(3,133)	(250)	(11,097)	(15,736)
於2016年12月31日，扣除					
累計折舊	<u>3,198</u>	<u>9,005</u>	<u>375</u>	<u>16,140</u>	<u>28,718</u>
於2016年12月31日：					
成本	15,425	25,015	3,341	103,149	146,930
累計折舊	(12,227)	(16,010)	(2,966)	(87,009)	(118,212)
賬面淨值	<u>3,198</u>	<u>9,005</u>	<u>375</u>	<u>16,140</u>	<u>28,718</u>

附錄一

會計師報告

2017年12月31日	租賃				總計 人民幣千元
	辦公設備 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	物業裝修 人民幣千元	
於2017年1月1日：					
成本	15,425	25,015	3,341	103,149	146,930
累計折舊	(12,227)	(16,010)	(2,966)	(87,009)	(118,212)
賬面淨值	<u>3,198</u>	<u>9,005</u>	<u>375</u>	<u>16,140</u>	<u>28,718</u>
於2017年1月1日，扣除					
累計折舊	3,198	9,005	375	16,140	28,718
添置	6,998	11,689	165	46,557	65,409
出售	(36)	(83)	(7)	-	(126)
計入已終止業務的資產 (附註10)	(4)	(7)	-	(13,151)	(13,162)
年內折舊撥備 (附註6)	(3,514)	(6,450)	(191)	(14,456)	(24,611)
於2017年12月31日，扣除					
累計折舊	<u>6,642</u>	<u>14,154</u>	<u>342</u>	<u>35,090</u>	<u>56,228</u>
於2017年12月31日：					
成本	21,239	34,242	3,267	135,585	194,333
累計折舊	(14,597)	(20,088)	(2,925)	(100,495)	(138,105)
賬面淨值	<u>6,642</u>	<u>14,154</u>	<u>342</u>	<u>35,090</u>	<u>56,228</u>

14. 無形資產

2015年12月31日	電腦軟件	域名	商標	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日				
成本	6,290	2,658	8,000	16,948
累計攤銷	(2,395)	(739)	(2,600)	(5,734)
賬面淨值	<u>3,895</u>	<u>1,919</u>	<u>5,400</u>	<u>11,214</u>
於2015年1月1日的成本，扣除				
累計攤銷	3,895	1,919	5,400	11,214
添置	1,172	-	-	1,172
年內攤銷撥備 (附註6)	(874)	(266)	(800)	(1,940)
於2015年12月31日	<u>4,193</u>	<u>1,653</u>	<u>4,600</u>	<u>10,446</u>
於2015年12月31日：				
成本	7,462	2,657	8,000	18,119
累計攤銷	(3,269)	(1,004)	(3,400)	(7,673)
賬面淨值	<u>4,193</u>	<u>1,653</u>	<u>4,600</u>	<u>10,446</u>

附錄一

會計師報告

	電腦軟件 人民幣千元	域名 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
2016年12月31日				
於2016年1月1日的成本，扣除				
累計攤銷	4,193	1,653	4,600	10,446
添置	1,956	–	–	1,956
年內攤銷撥備 (附註6)	(913)	(266)	(800)	(1,979)
於2016年12月31日	5,236	1,387	3,800	10,423
於2016年12月31日：				
成本	9,418	2,657	8,000	20,075
累計攤銷	(4,182)	(1,270)	(4,200)	(9,652)
賬面淨值	5,236	1,387	3,800	10,423
	電腦軟件 人民幣千元	域名 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
2017年12月31日				
於2017年1月1日的成本，扣除				
累計攤銷	5,236	1,387	3,800	10,423
添置	2,482	–	–	2,482
計入已終止業務的資產 (附註10)	(981)	–	–	(981)
年內攤銷撥備 (附註6)	(211)	(269)	(800)	(1,280)
於2017年12月31日	6,526	1,118	3,000	10,644
於2017年12月31日：				
成本	11,900	2,657	8,000	22,557
累計攤銷	(5,374)	(1,539)	(5,000)	(11,913)
賬面淨值	6,526	1,118	3,000	10,644

15. 於聯營公司的投資

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
以權益法入賬之聯營公司的投資 – 未上市實體	30,845	71,045	16,230
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	6,000	30,845	71,045
添置 (附註a)	31,988	66,719	750
出售 (附註b)	–	–	(17,438)
轉撥 (附註c)	–	(12,500)	(34,232)
應佔虧損	(7,143)	(14,019)	(3,895)
於年末	30,845	71,045	16,230

附錄一

會計師報告

貴集團僅直接持有聯營公司的普通股。倘該等被投資者不會於預定時間前完成合資格[編纂]，則若干被投資者將向 貴集團授出贖回權。根據被投資者的現狀，贖回權並不重大。截至2015年、2016年及2017年12月31日， 貴集團分別投資3間、10間及6間聯營公司。

- (a) 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度， 貴集團收購若干聯營公司及於現有聯營公司進行額外投資的合共金額分別為人民幣31,988,000元、人民幣66,719,000元及人民幣750,000元。該等聯營公司主要從事提供教育技術及服務。
- (b) 截至2017年12月31日止年度，貴集團向 貴集團的關聯方出售三間聯營公司，代價分別為人民幣10,000,000元、人民幣500,000元及人民幣6,938,000元，且並無錄得收益或虧損。
- (c) 廣州微卓於2016年12月31日被分類為已終止經營業務，且於2017年5月以人民幣12,500,000元的代價出售於關聯方。於2017年6月， 貴集團於喪失海南雲江科技有限公司的重大影響力後終止確認其於聯營公司的投資，該投資已成為按公允價值計入損益的金融資產。

截至2015年、2016年及2017年12月31日， 貴公司董事認為 貴集團對該等聯營公司有重大影響，總賬面值分別為人民幣30,845,000元、人民幣71,045,000元及人民幣16,230,000元。儘管於部分投資中的相關持股低於20%，但其於彼等各自聯營公司董事會擁有20%或以上的代表權。據此，該等投資已被分類為聯營公司。

下表載列 貴集團截至2015年及2016年12月31日的重大聯營公司。下表所列的聯營公司為由貴集團直接持有的普通股投資。其主要營業地點位於中國內地。

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立及 營業地點	貴集團應佔所有權權益的百分比			主要業務
			2015年	2016年	2017年	
海南雲江科技 有限公司 (「雲江科技」)	普通股	中國／ 中國內地	10	9.2044	不適用	開發及提供 教育技術

下表載列重大聯營公司的匯總財務資料：

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動資產	146,026	121,065	不適用
非流動資產	306	562	不適用
流動負債	(2,995)	(8,448)	不適用
非控股權益	-	106	不適用
母公司擁有人應佔權益	(143,337)	(113,285)	不適用
賬面值對賬：			
貴集團所有權比例	10%	9.2044%	不適用
聯營公司擁有人應佔 貴集團資產淨值	14,334	10,427	不適用
收購之商譽	7,511	27,058	不適用
投資賬面值	21,845	37,485	不適用

附錄一

會計師報告

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	3,495	19,292	不適用
年內虧損及全面虧損總額	(71,431)	(145,158)	不適用

於2017年6月，貴集團於喪失雲江科技的重大影響力後終止確認其於該聯營公司的投資，因為 貴集團的前任代表辭任董事一職，貴集團不再擁有委任雲江科技任何董事的權利。因此，雲江成為按公允價值計入損益的金融資產。

下表闡述 貴集團並非個別重大的聯營公司的總體財務資料：

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內應佔聯營公司的虧損	–	(659)	(642)
應佔聯營公司的全面虧損總額	–	(659)	(642)
貴集團於聯營公司的投資賬面總值	9,000	33,560	16,230

16. 於合營企業的投資

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應佔資產淨值	–	–	33
貸款予合營企業	–	–	5,093
匯兌調整	–	–	149
	–	–	5,275

向合營企業所作貸款為無抵押、免息及無固定還款期限。董事認為，該貸款被視為 貴集團於合營企業投資淨額的一部分。

貴集團合營企業的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立及 營業地點	所有權權益	所佔百分比 投票權	利潤分成	主要業務
Gowise Education Holdings Pty Ltd.	每股註冊 資本1澳元	澳大利亞	50	50	50	物業管理及 投資

Gowise Education Holdings Pty Ltd.於2017年6月由Beststudy HK及Hyperproperty Pty Ltd.（一間於澳大利亞註冊成立的實體）成立。

附錄一

會計師報告

下表闡述Gowise Education Holdings Pty Ltd.於調整會計政策的任何差異及於財務報表內進行賬面值對賬後的總體財務資料：

	於2017年12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	192
永久業權土地	5,093
貸款予關聯方	4,966
	<u> </u>
來自股東的貸款	(10,186)
	<u> </u>
資產淨值	<u> 65</u>
與 貴集團於合營企業的權益對賬：	
貴集團所有權比例	50%
貴集團應佔合營企業資產淨值	33
投資賬面值	33
已收股息	—
	<u> </u>

17. 其他投資

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動資產			
按以下各項計量的短期投資：			
— 攤銷成本(i)	15,600	10,000	10,008
— 按公允價值計入損益(ii)	100,344	151,243	561,635
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	115,944	161,243	571,643
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
非流動資產			
按公允價值計入損益的股權投資			
— 非上市股權投資(iii)	—	8,500	64,581
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(i) 按攤銷成本計量的短期投資

按攤銷成本計量的短期投資為具有保證回報的理財產品及國債。該等均以人民幣計值。該等投資持作收取合約現金流量，而該等投資的合約現金流量僅用於支付本金及利息，因此其均以攤銷成本計量。該等投資均無逾期。

附錄一

會計師報告

(ii) 按公允價值計入損益的短期投資

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
上市股權投資	40	22	14,068
理財產品	100,304	151,221	547,567
	<u>100,344</u>	<u>151,243</u>	<u>561,635</u>

上市證券之公允價值乃按活躍市場所報收市價釐定。彼等根據所報市價（第一級：於活躍市場之報價（未經調整））按公允價值核算，而不扣除交易成本。

理財產品以人民幣計值，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的預期回報率分別介乎每年2.10%至5.00%、2.25%至3.10%及3.83%至5.10%。所有該等理財產品的回報概無法擔保，因此彼等合約現金流量並無資格為純粹本金及利息付款。因此，彼等按公允價值計入損益。該等投資均無逾期。該公允價值乃按管理層判斷的預期回報折讓的現金流量，並被分類於公允價值等級第二級。

(iii) 非上市股權投資

非上市證券公允價值採用估值技術計量，當中涉及無法觀察輸入數據，故分類於公允價值等級之第三級。私人公司投資估值採用的主要假設載列於附註35。

(iv) 於損益中確認的款項

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
股權投資之公允價值變動	-	-	19,427
按公允價值計入損益的短期投資之公允價值變動	4,320	2,184	13,832
	<u>4,320</u>	<u>2,184</u>	<u>33,259</u>

18. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
預付營運開支	21,550	19,954	15,764
預付稅項開支	14,380	6,596	-
收購之預付款項	10,674	24,264	-
回購優先股的按金	121,954	-	-
租金及其他按金	19,644	23,125	32,913
來自付款渠道的應收款項	5,862	10,150	13,395
貸款予僱員	7,157	5,344	7,706
應收政府補助	2,234	-	2,846
員工墊款	4,183	3,874	1,861
應收利息	10	600	123
其他	736	1,243	2,625
	<u>208,384</u>	<u>95,150</u>	<u>77,233</u>

附錄一

會計師報告

上述結餘（貸款予僱員除外）為免息且無抵押品作擔保。

上述資產均未逾期或減值。上述結餘包括金融資產，有關金融資產與近期並無違約記錄的應收款項有關。

19. 貸款予第三方

本金額為人民幣30,000,000元的第三方未償還結餘按年利率20%計息，為期4個月。本金及利息於截至2017年12月31日止年度收取。

20. 現金及現金等價物

貴集團

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及銀行結餘	366,279	449,351	162,150
定期存款	146,000	76,000	—
現金及現金等價物	<u>512,279</u>	<u>525,351</u>	<u>162,150</u>
以下列貨幣計值：			
人民幣	512,022	504,325	157,168
美元	257	21,026	4,982
現金及現金等價物	<u>512,279</u>	<u>525,351</u>	<u>162,150</u>

儘管人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。定期存款的存款期各不相同，存款期限視乎貴集團即時現金需求而定。定期存款按各自的短期定期存款息率賺取利息。銀行結餘及定期存款乃存於擁有良好信譽且近期並無違約記錄的銀行。

貴公司

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及銀行結餘	—	48	46
以下列貨幣計值：			
美元	—	48	46

附錄一

會計師報告

21. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應計員工福利及薪金	49,573	61,935	98,790
其他應付稅項	10,370	14,666	7,516
退還負債	3,234	3,920	4,287
經營活動之應付款項	5,113	5,853	11,312
收購非控股權益之應付款項	3,750	–	–
按金	1,071	1,354	2,196
其他	2,787	3,396	3,724
	<u>75,898</u>	<u>91,124</u>	<u>127,825</u>

以上結餘為無抵押、免息及平均期限為3個月。由於各有關期間末的其他應付款項及應計項目於短期內到期，故其賬面值與其公允價值相若。

22. 合約負債

下表提供與客戶合同有關的合約負債資料：

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
合約負債：			
– 輔導費	<u>338,364</u>	<u>401,647</u>	<u>517,171</u>

合約負債主要涉及從合約學生收取的預收代價，其收入於透過提供服務完成履約責任時確認。

合約負債於有關期間的變動如下：

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	271,816	338,364	401,647
計入年初合約負債的已確認收益	(271,159)	(336,728)	(398,766)
因收取現金而增加，不包括年內已確認為收益的金額	<u>337,707</u>	<u>400,011</u>	<u>514,290</u>
於年末	<u>338,364</u>	<u>401,647</u>	<u>517,171</u>

23. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項負債

	按公平值 計入損益之 金融資產產生的 公允價值調整 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日	-	-	-
年內於損益表扣除的遞延稅項	-	225	225
於2015年12月31日及2016年1月1日的 遞延稅項負債總額	-	225	225
年內計入損益表的遞延稅項	52	-	52
於2016年12月31日及2017年1月1日的 遞延稅項負債總額	52	225	277
年內於損益表扣除的遞延稅項	5,836	-	5,836
於2017年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>5,888</u>	<u>225</u>	<u>6,113</u>

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外資企業向外商投資者宣派的股息需計徵10%（或中國內地與外國投資者所屬司法權區的稅務條約規定的較低稅率）預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並應用於2007年12月31日後產生的盈利。因此，貴集團須就該等於中國內地成立的附屬公司自2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

預扣稅於截至2015年12月31日止年度回購可轉換可贖回優先股時扣除。

於2015年、2016年及2017年12月31日，概無就貴集團於中國內地成立之附屬公司之未匯出盈利（須繳納預扣稅者）而應付之預扣稅確認遞延稅項。董事認為，由於貴集團的盈利將留存於中國內地，故該等附屬公司於可見未來不大可能分派有關盈利。於2015年、2016年及2017年12月31日，有關投資於中國內地之附屬公司之暫時性差額總數（未就此確認遞延稅項負債）合共分別約為人民幣388,973,000元、人民幣296,958,000元及人民幣73,076,000元。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	減值虧損 人民幣千元	可扣減暫 時差額 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日	6,820	9,806	–	16,626
年內於損益表扣除的遞延稅項	<u>413</u>	<u>3,226</u>	<u>–</u>	<u>3,639</u>
於2015年12月31日及2016年1月1日的 遞延稅項資產總額	7,233	13,032	–	20,265
年內於損益表（扣除）／計入的遞延稅項	<u>(169)</u>	<u>(9,276)</u>	<u>6,342</u>	<u>(3,103)</u>
於2016年12月31日及2017年1月1日的 遞延稅項資產總額	7,064	3,756	6,342	17,162
年內於損益表（扣除）／計入的遞延稅項	<u>(1,557)</u>	<u>733</u>	<u>(5,426)</u>	<u>(6,250)</u>
於2017年12月31日的遞延稅項資產總額	<u><u>5,507</u></u>	<u><u>4,489</u></u>	<u><u>916</u></u>	<u><u>10,912</u></u>

並未就下列各項確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
稅項虧損	18,497	21,219	44,926
可扣減暫時性差額	<u>1,444</u>	<u>(2,648)</u>	<u>(2,052)</u>
	<u><u>19,941</u></u>	<u><u>18,571</u></u>	<u><u>42,874</u></u>

上述稅項虧損可於一至五年內到期，用於對銷出現虧損之公司的未來應課稅溢利。由於認為不可能出現應課稅溢利供上述項目對銷，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

貴公司向其股東支付之股息並無附帶所得稅影響。

附錄一

會計師報告

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表相互抵銷。以下為 貴集團就財務申報目的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	20,265	17,162	10,912
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨值	(225)	(277)	(6,113)
列入出售組別的遞延稅項資產淨值 (附註10)	—	—	(49)
	20,040	16,885	4,750

24. 可轉換可贖回優先股

自註冊成立日期起， 貴公司已透過發行優先股完成一輪融資。詳情請參閱下表：

	發行日期	購買價 (美元/股)	股份數目	總代價	
				美元	人民幣
A類優先股	2011年1月27日	0.1513	68,048,345	10,296,312	68,315,000

優先股的主要條款概述如下：

(a) 反攤薄

倘 貴公司在任何時候以每股普通股價格發行或出售任何普通股或普通股等價物，該價格低於公司修正普通股股份或普通股等價物發售價格當日生效的系列A系列轉換價格（於發行任何普通股等價物的情況下，將每股普通股的價格視為等於(x)該普通股等價物與任何反攤薄調整的價格之和），於轉換、交換或行使該等普通股等價物時，除以(y)該普通股等價物初始可轉換或可交換的普通股數目，則在每一該等情況下，緊接該發行之前即有效的A系列轉換價應調整為等於新發行價。每當發行普通股或普通股等價物時，應作出此種調整，並在緊隨發行後立即生效。在確定發行任何普通股等價物每股普通股的價格時，非現金代價的價值應根據該代價的公平市場價值確定。

(b) 轉換特徵

選擇性轉換。A類優先股持有人可選擇隨時及不時將每股繳足A類優先股轉換為繳足無債務普通股，數目按A系列原始發行價除以當時生效的A系列轉換價計算。

強制轉換。(A)緊接合資格[編纂]（定義見下文）完成前或(B)在至少75%已發行A類優先股持有人書面同意的情况下，每股繳足A類優先股須獲轉換為繳足無債務普通股，數目按A系列原始發行價除以當時生效的A系列轉換價計算。

合資格[編纂]指在中國境外的國際認可證券交易所或中國任何證券交易所（「中國證券交易所」）[編纂]普通股，(i)緊隨完成後，貴公司的市值不低於200百萬美元等值金額，且至少有相關證券交易所規定的當時已發行普通股的最低百分比的股份按可自由兌換貨幣公開交易及(ii)投資者持有的普通股在任何禁售期屆滿後可全面流通。

(c) 贖回特徵

在不限制優先股持有人（「投資者」）可能擁有的下述任何其他權利的情況下，倘(a)合資格[編纂]未能於完成認購及發行優先股四週年後完成（「[編纂]失敗觸發事件」）；(b)發生任何監管重大不利變動（「監管重大不利變動觸發事件」）或(c)發生貴公司、普通股股東或最終普通股股東嚴重違反基本文件或在岸合同的任何事件（「重大違約觸發事件」），各投資者有權但無義務擁有全部但不少於貴公司贖回的所有優先股：(A)於發生[編纂]失敗觸發事件或監管重大不利變動觸發事件後，按下文第(i)及(ii)項所述價格（以較高者為準）：(i)就該等優先股份支付的原始代價，加上就優先股發行在外的每年（如不足一年，則按比例計算）向投資者應付的所有累計及未付股息，再加上按原始代價乘以年回報率（前三年為15%、第四年為17%、後續年度為自認購及發行優先股完成當日（「完成日期」）起至全數支付該等股份的贖回價之日止期間按年複合的五年期中國國債利率）計算的溢價；及(ii)優先股（或因轉換而發行或以其他方式獲得的普通股）的公平市值；及(B)於發生重大違約觸發事件後，按相當於就該等股份支付的原始代價，加上就優先股發行在外的每年（如不足一年，則按比例計算）向投資者應付的所有累計及未付股息，再加上按原始代價乘以自完成日期起至全數支付該等股份的贖回價之日止期間按年複合的五年期中國國債利率計算的溢價之價格，惟自投資者發出行使其贖回權的書面通知後的前十二(12)個月內，相關原始代價並不計息。

(d) 清算優先權

於清盤或其他情況下退還資本時：

- (i) 倘可供分派予股東的清盤所得款項總額除以在全面攤薄基準上發行在外的普通股股份總數乃屆時已生效的A系列轉換價格的三倍以上，則貴公司可供分派予股東之資產應根據每名持有人持有的普通股數目按比例分派給普通股及A系列優先股持有人（猶如A類優先股已於清盤前按當時適用的A系列轉換價轉換為普通股）；
- (ii) 倘可供分派予股東的清算所得款項總額除以在全面攤薄基準上發行在外的普通股股份總數並未超過屆時已生效的A系列轉換價格的三倍，則貴公司可供分派予股東之資產須於向地位低於之任何其他類別或系列之資本股份（包括但不限於普通股股份）持有人作出任何派付或分派之前，優先用作按A系列優先股持有人持有之優先股股份總數比例向A系列優先股股份持有人派付以下金額（在現有範圍內以現金支付）：(a)相當於A系列原始發行價格的125%乘以A系列優先股股份總數；及(b)A系列優先股持有人有權享有的所有已宣派但尚未派付的股息金額。

於清盤或其他情況下退還資本時，倘貴公司可供分派予A系列優先股持有人的資產不足以全數支付該等持有人有權收取的全部資金，則所有可供分配予A類優先股持有人的資產須按照應付該等持有人的金額比例分配予該等持有人並作出支付，惟該等資產足以支付全額。

附錄一

會計師報告

完成向A類優先股持有人的分派後，貴公司可供分派予股東的剩餘資產應按每人持有的普通股股份數目按比例分派予普通股及A類優先股的持有人（猶如A類優先股已於清盤前按當時適用的A系列轉換價轉換為普通股）。

貴集團不會將任何嵌入衍生工具自主體工具中分開並將整個工具作為金融負債，透過公允價值變動的損益按公允價值計入合併收益表中。

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	附註	人民幣千元
於2015年1月1日		130,242
公允價值變動	6	(12,403)
貨幣換算差額		<u>7,572</u>
於2015年12月31日及2016年1月1日		125,411
貨幣換算差額		(2,773)
贖回		<u>(122,638)</u>
於2016年及2017年12月31日		<u>—</u>

A系列優先股包括金融負債及嵌入式衍生工具，且全部工具指定為按公允價值計入損益的金融負債。貴集團於截至發行日期及各有關期間末運用貼現現金流量法釐定貴公司相關股份價值及採納權益分配模式釐定優先股的公允價值。

於2015年12月18日，貴集團與A類優先股投資者訂立股份購回協議，購回所有已發行A類優先股，代價約為19,313,000美元，已隨後於2017年1月27日結清，金額相當於人民幣122,638,000元。A系列優先股所附帶的所有權利已於訂立該購回協議後終止，且該工具已自2015年12月18日起按攤銷成本計量。

用於釐定優先股公允價值的主要假設如下：

	於2015年1月1日
貼現率	20.28%
無風險利率	3.26%
缺乏市場流通性折讓（「缺乏市場流通性折讓」）	35%
波幅	44.22%

貼現率（稅後）乃透過截至各評估日期的加權平均資本成本進行估計。貴集團基於到期年限接近一年時間的中國政府債券截至評估日期的收益率估計無風險利率。缺乏市場流通性折讓採用期權定價法估計。根據期權定價法，可對沖私人持有股份出售前的價格變動的認沽期權成本，被視為釐定缺乏市場流通性折讓的基準。波幅乃根據截至評估日期可資比較公司之隱含波幅釐定。贖回特徵及清算優先權的可能性權重乃基於貴集團最佳估計。除上文採納的假設外，於評估日期釐定優先股公允價值時亦計入貴公司對未來表現的預測。

附錄一

會計師報告

優先股公允價值變動已於「可轉換可贖回優先股公允價值變動」確認。管理層認為，由於該責任的信貸風險變動導致的優先股公允價值變動並不重大。

25. 政府補助

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於年初	1,060	1,060	660
於年內收到的補助	3,764	152	5,156
於年內確認為收入 (附註5)	(3,764)	(552)	(5,816)
於年末	<u>1,060</u>	<u>660</u>	<u>-</u>

該等政府補助與自地方政府收到的補貼有關，而該等補貼乃 貴集團營運開支的補償及對當地經濟貢獻的鼓勵。該等補助並無尚未達成的條件或與之相關的或然事項。

26. 股本

貴公司於2010年8月27日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，拆分為1,000,000,000股每股名義價值或面值0.00005美元的普通股。

除上文所述者及重組外， 貴公司於有關期間概無從事任何業務。

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已發行及繳足：			
430,000,000股每股面值0.00005美元的普通股	<u>164</u>	<u>164</u>	<u>164</u>

27. 儲備

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於合併權益變動表呈列。

(a) 與非控股權益的交易

(1) 花都卓越

於2015年9月9日，卓越里程自廣州市花都區卓雅諮詢服務部（普通合夥）收購花都卓越20%的股權，代價為人民幣7,000,000元。於該股權轉讓完成後，花都卓越成為卓越里程的全資附屬公司。

(2) 廣州米特

於2016年6月13日，卓越里程自米特非控股權益收購廣州米特43%的股權，代價為人民幣430,000元。於該股權轉讓完成後，廣州米特成為卓越里程的全資附屬公司。

(3) 廣州譽優

於2017年3月，卓越里程自張文怡女士收購廣州譽優30%的股權，總代價為人民幣810,000元。於該股權轉讓完成後，廣州譽優成為卓越里程的全資附屬公司。

概無附屬公司於有關期間擁有重大非控股權益。控股股東以外的人士於 貴公司持有的股權被視為非控股權益，完成重組後，控股股東以外的人士持有的股權被視為由 貴公司無償收購，非控股權益的全部餘額已轉入資本儲備。

(b) 成立附屬公司

(1) 廣州米特

於2015年6月30日，卓越里程連同閻志華先生、凌鯤先生、張志合先生、徐永鵬先生及李鳳亮先生分別注資人民幣570,000元及人民幣430,000元成立廣州米特，並分別擁有該公司57%及43%的股權。

(2) 廣州百卓及廣州卓瑜

於2017年3月20日，卓越里程及廣州百耀教育諮詢有限公司分別注資人民幣510,000元及人民幣490,000元成立廣州米特，並分別擁有該公司51%及49%的股權。於2017年7月7日，廣州卓瑜由卓越里程及徐偉瑜先生成立為有限責任公司，彼等的注資金額分別為人民幣550,000元及人民幣450,000元，並分別擁有該公司55%及45%的股權。

(c) 注資

(1) 於2016年10月，卓越里程的註冊資本由人民幣1,199,000元增至人民幣43,000,000元。由 貴公司股東控制的實體Tibet Zhuoben Investment Co., Ltd.、Tibet Zhuoyan Investment Co., Ltd.、Tibet Zhuomiao Investment Co., Ltd.及Tibet Zhuohe Investment Co., Ltd.的注資金額分別為人民幣12,071,000元、人民幣10,134,000元、人民幣10,062,000元及人民幣9,534,000元。

於2016年10月，根據股東協議，卓越里程的註冊資本由人民幣43,000,000元增至人民幣43,647,000元，該增加乃源於Tibet Zhuomiao Investment Co., Ltd.之注資。

(2) 於2017年6月，北京牛師幫（ 貴集團附屬公司）之非控股權益分別由劉宇聰先生、史芳女士及王芬女士注資人民幣400,000元、人民幣92,000元及人民幣62,000元。

(d) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律， 貴公司的中國附屬公司須按相關中國附屬公司董事會釐定的金額自除稅後溢利撥款至不可分派儲備基金。該等儲備包括(i)有限責任公司一般儲備；及(ii)民辦非企業單位發展基金。

(1) 根據《中華人民共和國公司法》， 貴集團若干附屬公司為內資企業，須將根據有關中國會計準則所釐定除稅後溢利的10%轉撥至各自的法定盈餘儲備，直至儲備達到各自註冊資本的50%。在符合《中華人民共和國公司法》所載若干限制的情況下，部分法定盈餘儲備可轉換為股本，惟撥充資本後結餘須不低於註冊資本的25%。

附錄一

會計師報告

- (2) 根據相關中國法律法規，要求合理回報的民辦非企業單位須適當的將按中國公認會計原則釐定的相關機構淨收入不少於25%撥至發展基金。發展基金乃用作興建設或維修學校，或教育設備的採購或升級。

(e) 轉為股份有限公司

於2017年2月28日，卓越里程根據中國法律轉為股份有限公司，並更名為廣州市卓越里程教育科技有限公司。根據股東及董事會的批准，卓越里程的股權轉為44,902,109股每股面值人民幣1.00元的普通股，並按比例向其現有股東發行。

貴公司

	匯兌波動儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2015年1月1日	(19,032)	(49,053)	(68,085)
年內溢利	–	12,404	12,404
換算財務報表的匯兌差額	(3,778)	–	(3,778)
於2015年12月31日	(22,810)	(36,649)	(59,459)
年內溢利	–	128,359	128,359
換算財務報表的匯兌差額	1,558	–	1,558
於2016年12月31日	(21,252)	91,710	70,458
年內溢利	–	1	1
換算財務報表的匯兌差額	(4,082)	–	(4,082)
於2017年12月31日	(25,334)	91,711	66,377

28. 購股權計劃

於2011年8月10日，Bestudy經營購股權計劃（「該計劃」），旨在向為貴集團業務之成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及報酬。合資格參與者包括貴集團之管理層、主要教師及其他僱員。該計劃於2011年8月10日起生效，除非獲取消或修訂，否則將由該日起計十年內保持有效。

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會投票之權利。

於2011年8月31日、2012年8月31日及2013年12月31日，Bestudy分別按每股人民幣0.20元、人民幣0.45元及人民幣0.50元的行使價向243名、253名及31名僱員授出12,162,200份、10,225,447份及2,992,180份購股權。所授出購股權之行使期乃由董事釐定，於長達一至四年的歸屬期後開始，並於該計劃屆滿日期終止。每25%的已授出股份分別於授出日期的第一個、第二個、第三個及第四個週年獲歸屬，前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定。因此，Bestudy計算該等購股權的公允價值，並確認為四年服務期內的

附錄一

會計師報告

以股權結算的薪酬成本。於2017年2月，由於集團重組，Bestudy普通股的可行使購股權已按相同比例（10份Bestudy購股權約相當於1份卓越里程購股權）被修改為卓越里程普通股的可行使購股權，其他歸屬期不變。鑒於廣州卓越里程佔據Bestudy所擁有全部業務中的絕大部分，故修改前後並無大幅增量價值。

於2017年6月20日，卓越里程以每股人民幣4.78元的代價向17名僱員授出1,134,367股股份，且並無服務期規定。因此，卓越里程計算該等股份的公允價值，並將公允價值超出認購價的差額人民幣25,889,000元（每股人民幣22.90元）入賬列作於授出日期的以股權結算的薪酬成本。

以下為Bestudy於往績記錄期間於該計劃項下尚未行使的購股權計劃：

	於12月31日					
	2015年		2016年		2017年	
	加權平均 行使價 每股人民幣元	購股權數目 千股	加權平均 行使價 每股人民幣元	購股權數目 千股	加權平均 行使價 每股人民幣元	購股權數目 千股
於1月1日	0.34	19,701	0.33	16,957	0.32	14,788
年內已授出	—	—	—	—	—	—
年內已沒收	0.4	(2,744)	0.38	(2,169)	0.28	(308)
轉換為卓越 里程購股權*	—	—	—	—	0.33	(12,237)
購回已歸屬的 購股權	—	—	—	—	0.29	(2,243)
年內已屆滿	—	—	—	—	—	—
於12月31日	<u>0.33</u>	<u>16,957</u>	<u>0.32</u>	<u>14,788</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

以下為卓越里程於往績記錄期間內於該計劃項下尚未行使的購股權計劃：

	於2017年12月31日	
	加權平均行使價 每股人民幣元	購股權數目 千股
於1月1日	—	—
轉換自Bestudy購股權*	3.22	1,255
年內已授出	—	—
年內已沒收	—	—
年內已行使	—	—
年內已屆滿	3.22	(1,255)
	<u>—</u>	<u>—</u>
於12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>

* Bestudy的12,236,723份購股權轉換為1,255,091份卓越里程購股權。

於有關期間，Bestudy的購股權於交換日期的加權平均股價為每股人民幣0.33元。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，尚未行使購股權的行使價及行使期載列如下：

2016年

購股權數目 人民幣千元	行使價* 每股人民幣元	行使期
7,828	0.20	2012-12-31至2021-12-31
5,657	0.45	2013-12-31至2021-12-31
1,303	0.50	2014-12-31至2021-12-31
<u>14,788</u>		

2015年

購股權數目 人民幣千元	行使價* 每股人民幣元	行使期
8,556	0.20	2012-12-31至2021-12-31
6,610	0.45	2013-12-31至2021-12-31
1,791	0.50	2014-12-31至2021-12-31
<u>16,957</u>		

* 如進行供股或派發紅股或 貴公司股本有其他類似變動，購股權之行使價須予調整。

卓越里程已授出股份的公允價值與僱員為購買股份已付之購買價差額為人民幣25,889,000元。

卓越里程普通股的公允價值於授出日期估算。下表列出用於估算公允價值的貼現現金流量輸入數據：

	2017年
加權平均資本成本(%)	18.77%
缺乏市場流通性折讓(%)	14.33%
加權平均股價(每股人民幣元)	27.60

計量公允價值時概無列入其他已授出購股權的特質。

於2017年12月31日， 貴集團於該計劃項下並無尚未行使之購股權。

29. 出售一間附屬公司

	2017年 人民幣千元
出售以下項目的資產淨值：	
物業、廠房及設備	4
現金及銀行結餘	844
	<u>848</u>
出售一間附屬公司的收益	152
	<u>1,000</u>
以現金支付	<u>1,000</u>

附錄一

會計師報告

有關出售一間附屬公司的現金及現金等價物的流入淨額分析如下：

	2017年 人民幣千元
現金代價	1,000
已出售的現金及銀行結餘	<u>(844)</u>
有關出售一間附屬公司的現金及現金等價物的流入淨額	<u><u>156</u></u>

30. 經營租賃安排

作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租賃樓宇。樓宇租約磋商為二至十八年下表載列我們於各有關期間末根據不可撤銷經營租約應付未來最低租賃款項：

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年內	90,100	111,384	118,178
第二年至第五年（包括首尾兩年）	423,838	422,270	337,143
五年以上	<u>177,008</u>	<u>67,193</u>	<u>34,142</u>
	<u><u>690,946</u></u>	<u><u>600,847</u></u>	<u><u>489,463</u></u>

31. 或然負債

於2015年、2016年及2017年12月31日，貴集團並無任何重大或然負債。

32. 合併現金流量表附註

(i) 於有關期間融資活動所產生負債的變動載列如下：

截至2015年12月31日止年度

	應付股息 人民幣千元
於2014年12月31日	31,415
融資現金流量變動	<u>(30,842)</u>
於2015年12月31日	<u><u>573</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2016年12月31日止年度

	可轉換 可贖回優先股 人民幣千元	應付股息 人民幣千元
於2015年12月31日	125,411	573
融資現金流量變動	(122,638)	(573)
外匯變動	(2,773)	—
	<u> </u>	<u> </u>
於2016年12月31日	<u> </u>	<u> </u>

截至2017年12月31日止年度

	計入直接與 分類為持作 出售之負債 相關之負債的 計息借款及 應付利息 人民幣千元
於2016年12月31日	—
融資現金流量變動	15,567
計入本年度已終止經營業務之虧損的利息開支	794
	<u> </u>
於2017年12月31日	<u>16,361</u>

33. 關聯方交易及結餘

於有關期間，董事認為，下列人士／公司均為與 貴集團存在重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方的名稱及關係

名稱	關係
雲江科技 (附註(i))	貴集團的聯營公司
北京小禾時代教育科技有限公司 (「小禾時代」)	貴集團的聯營公司
霍爾果斯樂學創業投資有限公司 (「樂學創業投資」)	由三名董事控制

附註：

(i) 前稱為北京雲江科技有限公司，於2017年1月更名為海南雲江科技有限公司。

由於雲江科技不再為 貴集團聯營公司， 貴集團自2017年6月29日起不再為雲江科技的關聯方，金融資產自此按公平值計入損益。

附錄一

會計師報告

(b) 與關聯方有關的未償還結餘

如合併財務狀況表所披露，截至2015年、2016年及2017年12月31日，貴集團與關聯方有關的無固定還款日期的未償還結餘如下：

應收關聯方款項

	截至12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
小禾時代	—	3,000	—

(c) 與關聯方交易

(1) 向關聯方銷售諮詢服務

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
雲江科技	—	—	388

上述服務的價格乃根據已公佈的價格及向貴集團其他客戶提供的條件釐定。

(2) 自關聯方購買教材及技術支援服務

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
雲江科技	3,200	—	—

購買教材及技術支援服務乃按一般商業條款進行，而購買價則參考現行市價釐定。

(3) 向關聯方轉讓投資

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
樂學創業投資	—	—	31,438

截至2017年12月31日止年度，貴集團將包括4間聯營公司（附註15(b)(c)）、一間未上市股權投資公司及一間附屬公司（附註29）在內的6筆股權投資轉讓予Lexue Venture Capital，總代價為人民幣31,438,000元，出售收益為人民幣152,000元（附註29）。

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員酬金

	截至12月31日止年度		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
短期僱員福利	7,878	8,759	10,959
退休金計劃供款	164	221	265
以股權結算之購股權開支	271	80	805
	<u>8,313</u>	<u>9,060</u>	<u>12,029</u>

董事及行政總裁酬金的進一步詳情載於附註7。

34. 金融工具分類

於各有關期間末，貴集團各類金融工具的賬面值如下：

	截至12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產			
按公平值計入損益的股權投資	-	8,500	64,581
按公平值計入損益的短期投資	100,344	151,243	561,635
	<u>100,344</u>	<u>159,743</u>	<u>626,216</u>

	截至12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
金融資產 – 貸款及應收款項			
計入預付款項、保證金及其他應收款項的金融資產	157,597	40,462	59,608
按攤銷成本計量的短期投資	15,600	10,000	10,008
應收關聯方款項	-	3,000	-
借予第三方貸款	-	30,000	-
現金及現金等價物	512,279	525,351	162,150
	<u>685,476</u>	<u>608,813</u>	<u>231,766</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
金融負債，按攤銷成本			
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	12,721	10,603	17,232
應付股息	573	–	–
應付租金	5,505	11,298	15,026
可轉換可贖回優先股	125,411	–	–
	<u>144,210</u>	<u>21,901</u>	<u>32,258</u>

35. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團金融工具（賬面值與公允價值合理相若者除外）的賬面值及公允價值如下：

	於2015年12月31日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
按公允價值經損益表列帳的短期投資	<u>100,344</u>	<u>100,344</u>

	於2016年12月31日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益的短期投資	151,243	151,243
按公平值計入損益的股權投資	<u>8,500</u>	<u>8,500</u>
	<u>159,743</u>	<u>159,743</u>

	於2017年12月31日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融資產		
按公平值計入損益的短期投資	561,635	561,635
按公平值計入損益的股權投資	<u>64,581</u>	<u>64,581</u>
	<u>626,216</u>	<u>626,216</u>

	於2015年12月31日	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
金融負債		
可轉換可贖回優先股	<u>125,411</u>	<u>125,411</u>

附錄一

會計師報告

管理層評估認為，現金及現金等價物、應收關聯方款項、計入預付款項、按金及應收貸款的財務資產、按攤銷成本計量的短期投資、第三方貸款、應付租金及計入其他應付款項及應計費用的財務負債之公允價值與其各自賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

金融資產及負債之公允價值以自願交易雙方（強迫或清盤出售除外）當前交易中該工具之可交易金額入賬。估計公允價值時所用方法及假設如下：

(a) 第一級金融工具

已上市證券的公允價值基於活躍市場收市價釐定。根據市場報價（第一級：活躍市場報價（未經調整））（未經扣除交易成本），使用其公允價值入賬。

(b) 第二級金融工具

非於交投活躍市場買賣的金融工具的公允價值，則利用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地使用了可獲得的可觀察市場數據，從而最大限度地減輕了對實體特定估計的依賴程度。倘按公允價值計量的一項工具的所有重大輸入數據均可觀察獲得，則該項工程會被列入第二級。

理財產品的公允價值已利用貼現現金流量估值模式假設無法取得可觀察市價或比率而估計。估值要求董事估計預期未來現金流量（包括理財產品到期時預期未來利息回報）。董事相信估值技術得出的估計公允價值（於合併財務狀況表入賬）及公允價值的相關變動（於合併損益表入賬）屬合理，並為各有關期間未最適用的估值。

(c) 第三級金融工具

貴集團資產及負債的第三級工具為非上市公司股權投資。

非上市公司股權投資的公允價值已利用可資比較交易法進行估計。估值所用主要假設包括被投資方近期市場交易及其他風險等。貴集團釐定非上市公司股權投資的公允價值需要作出重大判斷，包括被投資公司違約的可能性及被投資公司的財務表現。

公允價值層級

下表列示 貴集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於2015年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
按公允價值計入損益的短期投資				
— 上市股權投資	40	—	—	40
— 理財產品	—	100,304	—	100,304
	<u>40</u>	<u>100,304</u>	<u>—</u>	<u>100,344</u>

附錄一

會計師報告

於2016年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的短期投資				
— 上市股權投資	22	—	—	22
— 理財產品	—	151,221	—	151,221
按公允價值計入損益的股權投資	—	—	8,500	8,500
	<u>22</u>	<u>151,221</u>	<u>8,500</u>	<u>159,743</u>

於2017年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級)	重大可觀察 輸入數據 (第二層級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值計入損益的 短期投資				
— 上市股權投資	14,068	—	—	14,068
— 理財產品	—	547,567	—	547,567
按公允價值計入損益的 股權投資	—	—	64,581	64,581
	<u>14,068</u>	<u>547,567</u>	<u>64,581</u>	<u>626,216</u>

於有關期間第三級公允價值計量變動如下：

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按公允價值計入損益的股權投資：			
於年初	—	—	8,500
於損益表確認的總收益	—	—	19,427
購買	—	8,500	37,154
出售	—	—	(500)
於年末	—	<u>8,500</u>	<u>64,581</u>

貴集團於各有關期間末並無任何按公允價值計量的金融負債。

於有關期間，金融資產及金融負債第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉讓，亦無轉入或轉出第三層級。

36. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘以及定期存款。貴集團有多種直接因營運產生的其他金融資產及負債，如應收關聯方款項、按金及其他應收款項、應付關聯方款項以及其他應付款項及應計費用。

貴集團金融工具所產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審核及批准管理各項有關風險的政策，而有關政策概述如下。

流動資金風險

貴集團定期檢討其主要資金狀況，以確保其有足夠的財務資源來履行其財務責任。

根據已訂約未貼現付款，貴集團金融負債於各有關期間末的到期情況如下：

	於2015年12月31日				
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
列入其他應付款項及					
應計費用的金融負債	12,721	—	—	12,721	12,721
應付股息	573	—	—	573	573
應付租金	—	—	5,505	5,505	5,505
可轉換可贖回優先股	125,411	—	—	125,411	125,411
	<u>138,705</u>	<u>—</u>	<u>5,505</u>	<u>144,210</u>	<u>144,210</u>
	於2016年12月31日				
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
列入其他應付款項及					
應計費用的金融負債	10,603	—	—	10,603	10,603
應付租金	—	—	11,298	11,298	11,298
	<u>10,603</u>	<u>—</u>	<u>11,298</u>	<u>21,901</u>	<u>21,901</u>

附錄一

會計師報告

	於2017年12月31日			總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元		
列入其他應付款項及 應計費用的金融負債	17,232	–	–	17,232	17,232
應付租金	–	–	15,026	15,026	15,026
	<u>17,232</u>	<u>–</u>	<u>15,026</u>	<u>32,258</u>	<u>32,258</u>

資本管理

貴集團政策為維持穩健的資本基礎，以維持債權人及市場信心，並保障未來業務的發展。

董事不斷審核資本架構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據董事的建議，貴集團將通過籌集新債及贖回現有債務來平衡其整體資本架構。貴集團的整體策略自往年以來保持不變。

貴集團利用資產負債率（負債總額除以資產總值）監控資本。於各有關期間末的資產負債率如下：

	於12月31日		
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
負債總額	567,637	520,461	701,226
資產總值	<u>920,152</u>	<u>974,540</u>	<u>1,038,993</u>
資產負債率	<u>62%</u>	<u>53%</u>	<u>67%</u>

37. 有關期間後事項

於2018年6月1日，卓越里程宣派及派付現金股息人民幣100,000,000元。

38. 期後財務報表

貴集團或其任何附屬公司概無就2017年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。