

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，以供載入本文件。誠如本文件附錄五「送呈公司註冊處處長及備查文件」所述，會計師報告副本可供查閱。

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-85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日止年度各年及截至2018年6月30日止六個月（「有關期間」）的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及貴集團的綜合財務狀況表以及貴公司於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30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-85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[編纂]而編製，以供載入貴公司日期為〔●〕的文件（「文件」）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日以及2018年6月30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。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱貴集團中期比較財務資料，此等財務資料包括截至2017年6月30日止六個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。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所載呈列及編製基準編製及呈列中期比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對中期比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體獨立核數師審閱中期財務資料*進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人

員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等無法保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信就會計師報告而言，中期比較財務資料在各重大方面未有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。

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，當中指出貴公司就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

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018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)
持續經營業務						
客戶合約收益	5	759,991	896,131	1,141,701	561,298	723,116
銷售成本		(444,377)	(519,812)	(658,951)	(316,430)	(417,215)
毛利		315,614	376,319	482,750	244,868	305,901
其他收入及收益淨額	5	15,414	9,838	18,858	11,976	4,047
投資收入		504	327	751	45	164
銷售開支		(64,180)	(79,009)	(95,107)	(47,447)	(54,901)
研發開支		(63,996)	(83,743)	(140,060)	(60,881)	(78,656)
行政開支		(99,190)	(123,392)	(177,856)	(94,199)	(79,009)
應佔聯營公司虧損	15	(7,143)	(14,019)	(3,895)	(3,385)	(1,128)
應佔合營企業溢利		-	-	-	-	89
按公允價值計入損益之 投資的公允價值變動	17	4,320	2,184	33,259	3,301	33,331
可轉換可贖回優先股 公允價值變動	24	12,403	-	-	-	-
其他開支		(4,762)	(2,582)	(5,918)	(3,227)	(16,538)
持續經營業務的除稅前溢利		108,984	85,923	112,782	51,051	113,300
所得稅開支	9	(38,467)	(27,753)	(37,374)	(22,077)	(31,391)
持續經營業務的年／期內溢利		70,517	58,170	75,408	28,974	81,909
已終止經營業務						
已終止經營業務的年／期內 (虧損)／溢利	10	-	(152)	(9,599)	(1,289)	914
年／期內溢利		70,517	58,018	65,809	27,685	82,823
以下各方應佔：						
母公司擁有人		59,241	46,388	48,982	21,668	60,054
非控股權益		11,276	11,630	16,827	6,017	22,769
		70,517	58,018	65,809	27,685	82,823
母公司普通權益持有人						
應佔每股盈利						
基本及攤薄	12	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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)				
年／期內溢利	<u>70,517</u>	<u>58,018</u>	<u>65,809</u>	<u>27,685</u>	<u>82,823</u>
其他全面(虧損)／收益					
於其後期間可能會重新分類至					
損益的其他全面					
(虧損)／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>	<u>(1,477)</u>	<u>186</u>
於其後期間可能會重新分類至					
損益的其他全面					
(虧損)／收益淨額	<u>(6,709)</u>	<u>1,135</u>	<u>(2,699)</u>	<u>(1,477)</u>	<u>186</u>
除稅後年／期內其他全面					
(虧損)／收益	<u>(6,709)</u>	<u>1,135</u>	<u>(2,699)</u>	<u>(1,477)</u>	<u>186</u>
年／期內全面收益總額	<u>63,808</u>	<u>59,153</u>	<u>63,110</u>	<u>26,208</u>	<u>83,009</u>
以下各方應佔：					
母公司擁有人	53,644	47,335	46,730	20,434	60,203
非控股權益	<u>10,164</u>	<u>11,818</u>	<u>16,380</u>	<u>5,774</u>	<u>22,806</u>
	<u>63,808</u>	<u>59,153</u>	<u>63,110</u>	<u>26,208</u>	<u>83,009</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	19,598	28,718	56,228	109,672
無形資產	14	10,446	10,423	10,644	10,589
於聯營公司的投資	15	30,845	71,045	16,230	15,102
於合營企業的投資	16	–	–	5,275	5,240
按公允價值計入損益的股權投資	17	–	8,500	64,581	83,363
購買物業、廠房及設備的預付款項		2,402	5,039	13,608	10,268
遞延稅項資產	23	20,040	16,885	4,750	4,594
非流動資產總額		83,331	140,610	171,316	238,828
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	–
按公允價值計入損益的短期債務投資	17	–	–	–	641,189
按公允價值計入損益的短期股權投資	17	–	–	–	6,222
預付款項、按金及其他應收款項	18	208,384	95,150	77,233	95,268
貸款予第三方	19	–	30,000	–	–
受限制現金	20	–	–	–	296
現金及現金等價物	20	512,279	525,351	162,150	62,976
應收關聯方款項	33	–	3,000	–	–
其他流動資產		214	171	782	608
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		836,821	833,930	867,677	806,559
流動負債					
其他應付款項及應計費用	21	75,898	91,124	127,825	144,167
合約負債	22	338,364	401,647	517,171	518,603
可轉換可贖回優先股	24	125,411	–	–	–
應付稅項		20,826	15,732	15,193	24,538
應付股息		573	–	–	–
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		561,072	508,503	686,200	687,308
流動資產淨值		275,749	325,427	181,477	119,251
總資產減流動負債		359,080	466,037	352,793	358,079
非流動負債					
政府補助	25	1,060	660	–	–
應付租金		5,505	11,298	15,026	30,220
非流動負債總額		6,565	11,958	15,026	30,220
淨資產		352,515	454,079	337,767	327,859
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	26	164	164	164	236
儲備	27	299,962	389,668	254,360	325,418
非控股權益		300,126	389,832	254,524	325,654
		52,389	64,247	83,243	2,205
總權益		352,515	454,079	337,767	327,859

綜合權益變動表

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
年內其他全面虧損：										
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	(5,597)	-	(5,597)	(1,112)	(6,709)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(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
年內其他全面收益：										
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	947	-	947	188	1,135
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	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
年內其他全面虧損：										
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,252)	-	(2,252)	(447)	(2,699)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	-	-	-	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>

綜合權益變動表

附註	母公司擁有人應佔									總計 人民幣千元
	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	
	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	
截至2018年6月30日止期間										
於2018年1月1日	164	-	35,015	80,183	117,406	(21,868)	43,624	254,524	83,243	337,767
期內溢利	-	-	-	-	-	-	60,054	60,054	22,769	82,823
期內其他全面收益：										
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	149	-	149	37	186
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	149	60,054	60,203	22,806	83,009
發行股份	26	72	-	-	-	-	-	72	-	72
以股權結算的購股權安排	-	-	1,959	-	-	-	-	1,959	-	1,959
收購非控股權益	27(a(4))	-	-	-	2,283	-	-	2,283	(2,793)	(510)
出售擁有非控股權益之 附屬公司	29	-	-	-	-	-	-	-	5,562	5,562
重組	27(f)	-	-	-	106,613	-	-	106,613	(106,613)	-
已付股息	11	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)	-	(100,000)
於2018年6月30日	<u>236</u>	<u>-</u>	<u>36,974</u>	<u>80,183</u>	<u>226,302</u>	<u>(21,719)</u>	<u>3,678</u>	<u>325,654</u>	<u>2,205</u>	<u>327,859</u>
截至2017年6月30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
期內溢利 (未經審核)	-	-	-	-	-	-	21,668	21,668	6,017	27,685
期內其他全面虧損 (未經審核)：										
換算財務報表的匯兌差額	-	-	-	-	-	(1,234)	-	(1,234)	(243)	(1,477)
期內全面收益總額 (未經審核)	-	-	-	-	-	(1,234)	21,668	20,434	5,774	26,208
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))	-	-	-	-	-	-	-	490	490
注資	27(c(2))	-	-	-	-	-	-	-	554	554
已付股息	11	-	-	-	-	-	(220,000)	(220,000)	-	(220,000)
轉為股份有限公司	27(e)	-	-	-	(22,451)	61,809	(39,358)	-	-	-
於2017年6月30日 (未經審核)	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>35,015</u>	<u>52,656</u>	<u>117,406</u>	<u>(20,850)</u>	<u>43,837</u>	<u>228,228</u>	<u>70,485</u>	<u>298,713</u>

* 該等儲備賬包括於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日的綜合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、人民幣254,360,000元及人民幣325,418,000元的儲備。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018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)						
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	51,051	113,300
由已終止經營業務產生	10	–	(152)	(9,648)	(1,289)	965
就以下各項調整：						
融資成本		–	–	695	17	524
利息收入	5	(8,407)	(5,055)	(7,655)	(6,860)	(617)
投資收入		(504)	(327)	(751)	(45)	(164)
出售物業、廠房及設備項目的 (收益)／虧損	6	(10)	12	119	(3)	200
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	25,960	1,959
折舊	13	21,296	15,736	24,611	9,534	17,152
無形資產攤銷	14	1,940	1,979	1,280	907	1,029
應佔聯營公司虧損	15	7,143	14,019	3,895	3,385	1,128
應佔合營企業溢利		–	–	–	–	(89)
按公允價值計入損益之 投資的公允價值變動	17	(4,320)	(2,184)	(33,259)	(3,301)	(33,331)
優先股公允價值變動	24	(12,403)	–	–	–	–
出售附屬公司之收益	29	–	–	(152)	(152)	(9,298)
		116,944	110,344	117,927	79,204	(23,800)
預付款項、按金及其他應收款項 減少／(增加)		3,469	(3,993)	(16,180)	(3,221)	–
應收關聯方款項(增加)／減少		–	(3,000)	3,000	3,000	174
其他流動資產減少／(增加)		1,123	43	(13,769)	(176)	37,845
其他應付款項及應計費用 增加		24,000	14,976	44,784	20,551	1,432
合約負債增加		66,548	63,283	117,201	465	15,194
應付租金增加／(減少)		423	5,793	3,728	(445)	–
政府補貼減少		–	(400)	(660)	(350)	–
經營所得現金		212,507	187,046	256,031	99,028	123,603
已收利息		8,397	4,465	8,132	7,413	740
已付企業所得稅		(30,763)	(21,908)	(25,748)	(10,903)	(21,941)
經營活動所得現金流量淨額		190,141	169,603	238,415	95,538	102,402

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018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)						
投資活動所得現金流量						
已收投資收入		6,954	2,632	7,509	1,815	2,806
購買按公允價值計入損益的短期投資		(1,456,950)	(790,400)	(2,362,491)	(1,280,500)	(1,019,670)
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	1,195,535	945,809
購買按攤銷成本計量的短期投資		(55,600)	(30,000)	(87,544)	(67,500)	-
按攤銷成本計量的短期投資之						
到期的收款		40,000	35,600	87,928	27,500	10,000
購買按公允價值計入損益的股權投資		-	(8,500)	(1,000)	-	-
出售按公允價值計入損益的股權						
投資所得款項		-	-	500	500	-
出售物業、廠房及設備項目及						
無形資產所得款項		837	108	6	4	105
購買物業、廠房及設備項目		(11,792)	(27,615)	(73,977)	(43,109)	(57,409)
購買無形資產項目	14	(1,172)	(1,956)	(2,482)	(1,161)	(1,239)
收購聯營公司	15	(31,988)	(66,719)	(750)	-	-
出售聯營公司		-	-	29,939	29,916	-
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	30,000	-
收購附屬公司		-	-	(8,400)	-	-
出售附屬公司	29	-	-	156	156	11,015
投資按金付款		(8,114)	(17,950)	-	-	-
投資按金收款		-	4,360	28,264	28,264	-
投資活動所用現金流量淨額		(42,185)	(191,061)	(400,580)	(78,580)	(108,583)
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)	-	-	-
非控股權益之借款		-	-	15,889	6,125	-
注資		430	42,448	17,686	17,236	72
已付股息		(30,842)	(573)	(220,000)	(220,000)	(100,000)
已付利息		-	-	(322)	(17)	(524)
購回已歸屬購股權		-	-	(3,960)	(3,960)	-
收購附屬公司的非控股權益		(3,250)	(4,180)	(810)	(810)	(510)
融資活動(所用)/所得						
現金流量淨額		(155,616)	37,011	(191,517)	(201,426)	(100,962)
現金及現金等價物(減少)/						
增加淨額		(7,660)	15,553	(353,682)	(184,468)	(107,143)
年/期初現金及現金等價物		519,075	512,279	526,195	526,195	169,813
匯率變動影響，淨額		864	(1,637)	(2,700)	(1,480)	306
年/期末現金及現金等價物		<u>512,279</u>	<u>526,195</u>	<u>169,813</u>	<u>340,247</u>	<u>62,976</u>
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	321,864	63,272
定期存款	20	146,000	76,000	-	-	-
財務狀況表所列數之現金及						
現金等價物		512,279	525,351	162,150	321,864	63,272
作為財產保全擔保之受限制現金抵押		-	-	-	-	(296)
已終止經營業務應佔現金及銀行結餘	10	-	844	7,663	18,383	-
現金流量表所呈報之現金及						
現金等價物		<u>512,279</u>	<u>526,195</u>	<u>169,813</u>	<u>340,247</u>	<u>62,976</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
於附屬公司的投資		331	331	331	331
流動資產					
應收股東款項		140	149	140	142
應收貴集團附屬公司款項	33	66,860	71,426	67,278	68,127
現金及銀行結餘	20	—	48	46	90
流動資產總額		67,000	71,623	67,464	68,359
流動負債					
其他應付款項及應計費用		—	—	—	3
應付貴集團附屬公司款項		1,215	1,332	1,254	1,269
可轉換可贖回優先股	24	125,411	—	—	—
流動負債總額		126,626	1,332	1,254	1,272
流動（負債）／資產淨值		(59,626)	70,291	66,210	67,087
總資產減流動負債		(59,295)	70,622	66,541	67,418
資產淨值		(59,295)	70,622	66,541	67,418
權益					
股本	26	164	164	164	236
儲備	27	(59,459)	70,458	66,377	67,182
		(59,295)	70,622	66,541	67,418

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27日於開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處位於4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman, KY1-1002, 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本文件「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。

於有關期間末，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及私人非企業單位（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 Beststudy Education Group（「Bestudy」） （附註a）	開曼群島 2010年8月30日	50,000美元 （「美元」）	100	-	投資控股
China Beststudy Education (HK) 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公司 （「卓學信息」）（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 43,000,000元	-	100	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務
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 2012年3月1日	人民幣200,000元	-	100	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務

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	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務
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 2007年1月15日	人民幣100,000元	-	100	K12課外教育服務
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 2015年12月21日	人民幣1,000,000元	-	100	互聯網信息服務
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 2010年12月20日	人民幣5,000,000元	-	100	互聯網信息服務
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	K12課外教育服務
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	互聯網信息服務
廣州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	K12課外教育服務
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 2014年10月11日	人民幣200,337元	-	100	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務

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」） <i>(附註e)</i>	中國／中國內地 2013年6月4日	人民幣300,000元	-	100	K12課外教育服務
佛山市南海區新卓越教育培訓 中心（「佛山南海新卓越」） <i>(附註e)</i>	中國／中國內地 2013年5月16日	人民幣300,000元	-	80	K12課外教育服務
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」） <i>(附註e)</i>	中國／中國內地 2013年6月25日	人民幣200,000元	-	100	K12課外教育服務
深圳市博思傑文化發展有限公司 （「深圳博思傑」） <i>(附註f)</i>	中國／中國內地 2009年6月26日	人民幣200,000元	-	90	K12課外教育服務
深圳市卓越教育培訓中心 （「深圳卓越中心」） <i>(附註f)</i>	中國／中國內地 2011年11月17日	人民幣15,200,000 元	-	100	K12課外教育服務
深圳萬碟教育培訓中心 （「深圳萬碟教育」） <i>(附註f)</i>	中國／中國內地 2011年11月17日	人民幣2,000,000元	-	100	K12課外教育服務
珠海創思語言培訓學校 （「珠海創思」） <i>(附註g)</i>	中國／中國內地 1998年5月26日	人民幣1,100,000元	-	100	K12課外教育服務
珠海市香洲區思奇文化培訓中心 （「珠海思奇」） <i>(附註g)</i>	中國／中國內地 2004年10月28日	人民幣100,000元	-	100	K12課外教育服務
上海楊浦區卓越教育培訓中心 （「上海楊浦卓越」） <i>(附註h)</i>	中國／中國內地 2012年4月9日	人民幣2,000,000元	-	100	K12課外教育服務
中山市卓業諮詢管理顧問有限公司 （「中山卓業」） <i>(附註i)</i>	中國／中國內地 2011年10月26日	人民幣300,000元	-	100	K12課外教育服務
中山市東區卓業博達嘉惠苑教育 培訓中心（「中山嘉惠苑」） <i>(附註j)</i>	中國／中國內地 2012年2月10日	人民幣50,000元	-	100	K12課外教育服務
中山市東區卓業博達水雲軒教育 培訓中心（「中山水雲軒」） <i>(附註j)</i>	中國／中國內地 2012年2月10日	人民幣50,000元	-	100	K12課外教育服務
中山市東區卓業博達竹苑教育培訓 中心（「中山竹苑」） <i>(附註j)</i>	中國／中國內地 2012年2月10日	人民幣50,000元	-	100	K12課外教育服務

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	K12課外教育服務
中山市石岐卓業博達岐關西教育培訓中心（「中山岐關西」）(附註j)	中國／中國內地 2013年4月17日	人民幣50,000元	-	100	K12課外教育服務
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1月17日	人民幣50,000元	-	100	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務
廣州市愛語文科技諮詢有限公司（「廣州愛語文」）(附註q)	中國／中國內地 2015年12月18日	人民幣750,000元	-	100	互聯網信息服務
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 2016年2月19日	人民幣100,000元	-	100	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務
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	互聯網信息服務
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	K12課外教育服務
東莞市卓越教育諮詢服務有限公司（「東莞卓越」）(附註m)	中國／中國內地 2015年12月11日	人民幣100,000元	-	100	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務

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 %	
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	K12課外教育服務
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	K12課外教育服務
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	投資及持股
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	K12課外教育服務
惠州譽優教育科技有限公司 (「惠州譽優」) (附註q)	中國／中國內地 2017年10月19日	人民幣1,000,000元	-	85	K12課外教育服務
廣州卓越問道旅行社有限公司 (「廣州問道」)	中國／中國內地 2018年3月20日	人民幣0元	-	80	諮詢服務
南寧卓越里程教育科技有限公司 (「南寧卓越」)	中國／中國內地 2018年4月25日	人民幣150,000元	-	100	投資及持股
廣州市果肉教育科技有限公司 (「廣州果肉」)	中國／中國內地 2018年5月10日	人民幣1,000,000元	-	60	互聯網信息服務及 互聯網文化服務
東莞市南城卓越培訓中心有限公司 (「東莞市南城卓越」)	中國／中國內地 2018年6月20日	人民幣215,765元	-	100	K12課外教育服務

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(特殊普通合伙)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

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」）全力翻譯中文名稱。

2.1 呈列基準

根據重組（於本文件「歷史及公司架構」一節「公司重組」一段進一步詳述），貴公司於2018年6月18日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

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]業務由卓越里程及其附屬公司（統稱「中國營運實體」）開展。根據重組，卓學信息（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卓學信息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，但中國營運實體由貴公司基於結構性合約控制。有關結構性合約的詳情披露於本文件「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且在假設重組已於有關期間開始時完成的基礎上編製。

貴集團於有關期間及截至2017年6月30日止六個月的綜合損益表、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日及2018年6月30日的綜合財務狀況表，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綜合時抵銷。

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」）頒佈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（如過往財務資料附註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

除國際財務報告準則第9號金融工具外，貴集團已提早採納於2018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（包括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），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。

貴集團已採用於2018年1月1日開始期間生效的國際財務報告準則第9號。貴集團並無就國際財務報告準則第9號範圍內的金融工具重列自2015年1月1日至2017年12月31日的過往財務資料。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的過往財務資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認和計量呈報，且未能與截至2018年6月30日止六個月所呈列的過往財務資料比較。

採納國際財務報告準則第9號的影響如下文所述：

(a) 分類及計量

根據國際財務報告準則第9號，債務工具隨後按公允價值計入損益、攤銷成本或公允價值計入其他全面收益計量。該分類基於兩項標準：貴集團管理資產的業務模式；及工具的合約現金流量是否僅就未償還的本金支付本金及利息。

貴集團的業務模式評估乃於2018年1月1日進行。評估債務工具的合約現金流量是否僅包括本金及利息乃根據於初始確認資產時的事實及情況進行。

國際財務報告準則第9號分類及計量的規定對貴集團並無重大影響。貴集團繼續按公允價值計量所有先前根據國際會計準則第39號以公允價值持有的金融資產。

下文概述於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號後貴集團金融資產的分類：

- 先前根據國際會計準則第39號分類為貸款及應收款項的計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產人民幣59,608,000元乃以收取合約現金流量而持有，且現金流量僅用於支付本金及利息。該等資產現分類及計量為按攤銷成本計量的金融資產。
- 根據國際會計準則第39號，本金及利息均獲擔保的人民幣10,008,000元的理財產品先前分類為按攤銷成本計量的金融資產。人民幣547,567,000元的其他理財產品分類為計入損益的金融資產。根據國際財務報告準則第9號，該等資產現分類及計量為按公允價值計入損益的金融資產（債務工具）。該等理財產品的回報透過後償及／或擔保與信貸風險集中的投資組別有合約聯繫。貴集團並無相關投資組別，因此根據國際財務報告準則第9號第B4.1.26條將理財產品分類為按公允價值計入損益。就該等自按攤銷成本計量的金融資產重新分類至按公允價值計入損益的理財產品而言，於國際財務報告準則第9號的首次應用日期，理財產品的公允價值與其攤銷成本相若。
- 上市公司及非上市公司的股權投資分別達致人民幣14,068,000元及人民幣64,581,000元，其先前根據國際會計準則第39號被指定為按公允價值計入損益的金融資產。採用國際財務報告準則第9號後，貴集團並未選擇將該等股權投資指定為按公允價值計入其他全面收益，因此該等股權投資按公允價值計入損益分類及計量。

貴集團並未指定任何金融負債為按公允價值計入損益。貴集團金融負債的分類及計量並無變動。

(b) 減值

採納國際財務報告準則第9號導致以前瞻性預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）法取代國際會計準則第39號之產生虧損法，使得貴集團金融資產減值虧損的會計處理發生變動。

國際財務報告準則第9號要求貴集團就所有未以公允價值計入損益持有的債務工具及合約資產確認預期信貸虧損撥備。

於採用國際財務報告準則第9號後，貴集團評估計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、按攤銷成本計量的短期投資及現金及現金等價物的預期信貸虧損並不重大。

預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額其後按接近資產原有的實際利率貼現。

根據一般方法，金融資產乃基於初始確認後的信貸風險變動，透過下列三個階段予以轉撥：

第1階段：十二個月的預期信貸虧損

就自初始確認後的信貸風險並無重大變動，且於產生時並無信貸減值的情況而言，乃將與未來十二個月出現違約事件的可能性有關的生命周期預期信貸虧損部分予以確認。

第2階段：生命周期的預期信貸虧損 – 並無信貸減值

至於自初始確認後的信貸風險出現重大變動，但並無信貸減值的情況，乃確認生命周期的預期信貸虧損，即金融資產剩餘生命周期。

第3階段：生命周期的預期信貸虧損 – 信貸減值

當發生會對該金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件，則有關情況會被評定為出現信貸減值。就已出現信貸減值的情況而言，會確認生命周期的預期信貸虧損，並透過於攤銷成本（扣除撥備）而非賬面總值，應用實際利率，以計算利息收益。

於各報告期末，貴集團將比較自報告期末至初步確認日期的預計生命周期內發生的違約風險，以評估自初步確認以來信貸風險是否顯著增加。貴集團就此會考慮相關及毋須支付過多成本或努力而可得的合理及具支持理據的資料，當中包括量化及質化資料以及前瞻性分析。

為評估減值，貴集團按共享信貸風險特徵之基準，並考慮到工具類別、距離到期之剩餘年期及其他相關因素，將金融工具分門別類。

預期信貸虧損的金額乃計量為按原實際利率貼現的金融資產預計年期內所有現金不足額的可能性加權現值。現金不足額為所有結欠貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期將收取的所有現金流量兩者的差額。虧損金額採用撥備賬確認。

倘於往後期間，信貸質素改善及撥回任何早前所評估自產生以來信貸風險的顯著增長，則將減值撥備由生命周期的預期信貸虧損恢復為十二個月的預期信貸虧損。

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16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義 ³
國際財務報告準則第9號（修訂本）	提早還款特性及負補償 ¹
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 ⁵
國際會計準則第1號及國際會計準則 第8號（修訂）	重要性的定義 ²
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修改、縮減或結算 ¹
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 ¹
2015年至2017年周期年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際 會計準則第12號及國際會計準則第23號 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 適用於收購日期為2020年1月1日或之後進行的業務合併及收購日期為2020年1月1日或之後進行的資產

⁴ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 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。對於承租人的會計處理方式，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。在租賃開始日，承租人將確認在租期內作出租賃付款之負債（即租賃負債），以及代表相關租賃資產使用權的資產（即使用權資產）。對於出租人的會計處理方式，國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號的會計規定。因此，出租人將繼續採用國際會計準則第17號相同的分類原則將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並以不同的方式對兩類租賃進行會計處理。

貴集團將於2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號。貴集團將不會重列可比較資料，並將於2019年1月1日確認對期初權益結餘之任何過渡性調整。

於2018年6月30日，貴集團已支付不可撤銷經營租賃承擔約人民幣849,363,000元（如過往財務資料附註30所披露）。根據董事的初步評估，假設過往財務資料附註30披露的所有不可撤銷經營租賃承擔符合國際財務報告準則第16號的標準，採納國際財務報告準則第16號將導致確認使用權資產及金融負債約人民幣710,884,000元。金融負債將按攤銷成本法計量，利息開支人民幣138,479,000元將採用實際利率法在租期內攤銷。就對損益的財務表現影響而言，租賃開支將被使用權資產的直線折舊開支及租賃負債的利息開支所取代。使用權資產的直線折舊法與租賃負債適用的實際利率法相結合，將導致租賃初始年度計入綜合損益表的總開支增加，而開支會於租期後半部分逐漸減少。董事預計日後應用國際財務報告準則第16號將導致金融資產及金融負債增加，這可能會對貴集團的財務狀況造成重大影響。然而，董事預計其對貴集團的財務表現的淨影響並不重大。就現金流量分類而言，貴集團目前將預付租賃款項呈列為與自用租賃土地有關的投資現金流量，而其他經營租賃付款則以經營現金流量呈列。根據國際財務報告準則第16號，與租賃負債有關的租賃付款將分配至本金及利息部分，並將以融資現金流量呈列。

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方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虧損於綜合財務狀況表列賬。

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綜合損益及綜合其他全面收益表。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，貴集團會於綜合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經營業務的非流動資產入賬。

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輸入數據同時盡量避免使用不可觀察輸入數據。

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。

初始確認的物業、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始確認時按成本計量。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。

無形資產可擁有有限年期，按成本減減值虧損列賬，並以直線法在相關估計可使用年期內攤銷。就此採用之年度比率如下：

電腦軟件	10%至100%
商標及域名	10%

電腦軟件的年度比率乃根據貴集團經考慮軟件的不同目的及用途而評估的軟件的可使用年期釐定。軟件作為基礎資訊科技系統或教學平台系統，在長達10年的期限內攤銷。其他需要迅速更新的軟件於較短期限內攤銷。

商標及域名於估計可使用年期（由董事作出最佳估計）內折舊。

研發成本

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。

國際會計準則第39號金融工具：確認和計量（於2018年1月1日開始期間由國際財務報告準則第9號取代）

投資及其他金融資產

初始確認和計量

金融資產於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融資產、貸款及應收款項。金融資產初始確認時，以公允價值加上收購該金融資產時產生的交易成本計量。

所有定期購買及出售金融資產於交易日（即貴集團承諾購買或出售該資產之日）確認。定期購買或出售指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。

後續計量

不同類別金融資產的後續計量方法如下：

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之金融資產和初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融資產。購入目的為於短期內出售的金融資產歸類為持作買賣的金融資產。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟被指定為國際會計準則第39號所界定的有效對沖工具者則除外。

按公允價值計入損益的金融資產在財務狀況表以公允價值列示，公允價值淨增加於損益表內列為其他收入及收益，而公允價值淨減少列為融資成本。該等公允價值淨變動不包括該等金融資產賺取的任何股息或利息，該等股息或利息會根據下文「收益確認」所述政策確認。

初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融資產在初始確認當日指定，且必須符合國際會計準則第39號的標準。

嵌入主合同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同的經濟特徵及風險並無密切聯繫且主合同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。該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。僅在合同條款變動大幅改變現金流量或在金融資產按公允價值重新分類至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還款且在活躍市場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減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，計入收購產生的任何折讓或溢價，且包括實際利率中不可或缺的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表中的其他收入及收益。貸款減值虧損於損益表確認為融資成本，而應收款項的減值虧損於損益表確認為其他費用。

終止確認金融資產

倘出現以下情況，金融資產（或（倘適用）部分金融資產或一組同類金融資產的一部分）會終止確認（即從貴集團綜合財務狀況表中剔除）：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 貴集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘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，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。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，則貴集團將就貴集團持續參與有關資產的程度繼續確認已轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與，按資產原賬面值與貴集團可能須償還最高代價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團於各有關期間末評估是否存在客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。僅當資產初始確認後發生的一項或多項事件對金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能夠可靠預計時，方會存在減值。減值跡象可包括一名或一群債務人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本入賬的金融資產

對於按攤銷成本入賬的金融資產，貴集團首先按個別基準評估單項重大或按組合基準評估非單項重大的金融資產有否減值。倘貴集團釐定單項評估的金融資產並無客觀減值證據，則不論資產重大與否均須將該資產歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，以整體評估有否減值。已單獨評估減值並已確認或將繼續確認減值虧損的資產不進行整體減值評估。

已確定的減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量的現值（不包括尚未產生的未來信貸虧損）的差額計算。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率（即初始確認時的實際利率）貼現。

資產賬面值通過使用撥備賬調減，虧損金額於損益表中確認。利息收入繼續於已調減賬面值累計，並採取就計量減值虧損用以貼現未來現金流量的利率累計。貸款及應收款項連同任何相關撥備於基於實際角度出發認為不會在未來收回款項，而所有抵押品已變現或已轉撥至貴集團的情況下撤銷。

倘往後期間估計減值虧損金額增加或減少，乃因確認減值以後發生的事件產生，則先前確認的減值虧損將通過調整撥備賬調高或調減。倘其後收回撤銷，則收回金額計入損益表中的其他開支。

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，貴集團會於各有關期間末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

當可供出售資產減值時，其成本（扣除任何本金付款和攤銷）和其現有公允價值（扣減之前於損益表中確認的任何減值虧損）的差額將自其他全面收益移除，並在損益表確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資的公允價值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」是相對於投資的原始成本評估，而「長期」則相對於公允價值低於原始成本的時期而評估。倘出現減值跡象，則累計虧損（按收購成本與現時公允價值的差額減該項投資先前在損益表內確認的任何減值虧損計量）將從其他全面收益中移除，並於損益表確認。歸類為可供出售的股權投資的減值虧損不可通過損益表撥回，而其公允價值於減值後的增加部分會直接於其他全面收益中確認。

釐定是否屬「大幅」或「長期」時須作出判斷。在作出判斷時，貴集團會評估（其中包括）一項投資的公允價值少於其成本的持續時間或程度。

金融負債

初始確認與計量

金融負債於初始確認時被分類為按公允價值計入損益的金融負債或貸款及借款。

所有金融負債初步按公允價值確認及倘為貸款及借款，則應減去直接應佔交易成本。

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

後續計量

金融負債按其分類的後續計量如下：

可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股於初始確認時指定為按公允價值計入損益。

金融負債可於以下情況下於初始確認時指定為按公允價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據貴集團制定的風險管理或投資策略，其管理及表現乃以公允價值為基礎進行評估，且有關分組的資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號允許將整份合併合約（資產或負債）指定為按公允價值計入損益。

經濟風險及特點與主合約（負債部分）整體上並無密切關聯的附帶嵌入衍生工具的可轉換可贖回優先股，於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。

發行指定為按公允價值計入損益的金融負債的可轉換可贖回優先股直接相關的交易成本即時於損益表確認。

於初始確認後，可轉換可贖回優先股乃按公允價值計量，重新計量產生的公允價值變動於其產生期間直接於損益表確認。

貸款及借款

於初始確認後，除可轉換可贖回優先股外，金融負債隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，收益及虧損在損益內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

金融負債終止確認

當金融負債的責任已履行、取消或屆滿時，金融負債會被終止確認。

當現時金融負債被另一項由同一貸款人借出，而條款有重大不同的金融負債所取代，或當現時負債的條款被重大修訂，該取代或修訂被視為對原有負債的終止確認及對新負債的確認，而各自賬面值的差額於損益確認。

抵銷金融工具

倘有現行可予執行的法律權利以抵銷確認金額及有意按淨額基準償付，或變現資產與清還負債同時進行，則抵銷金融資產及金融負債及於貴集團財務狀況表內呈報淨值。

國際財務報告準則第9號金融工具（於2018年1月1日開始期間取代國際會計準則第39號）

金融資產

初始確認和計量

金融資產於初始確認時分類，其後按攤銷成本、公允價值計入其他全面收益（其他全面收益），及公允價值計入損益計量。

初始確認金融資產分類取決於金融資產之合約現金流量特徵及管理彼等之貴集團業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已採取實際權宜措施之貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值計量金融資產，倘並非按公允價值計入損益的金融資產，則另加交易成本。除並無重大融資成分或貴集團已採取實際權宜措施之貿易應收款項外，根據國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。請參閱與客戶訂約的收益之會計政策(e)一節。

為使按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益之並進行分類和計量之金融資產，其需產生的現金流量即「僅為支付本金和未償還本金之利息（僅支付本金和利息）」。該等評估被稱為SPPI測試，並在儀器級別執行。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、銷售金融資產，或兩者兼而有之。

於按一般規則或市場慣例設定之時間內交付金融資產之買賣（常規方式交易）於交易日（即貴集團承諾購買或銷售資產之日）確認。

後續計量

就後續計量，金融資產分為下列四類：

- 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）
- 按公允價值計入其他全面收益之金融資產，累積損益的回收（債務工具）
- 指定按公允價值計入其他全面收益之金融資產，於終止確認時並無累計損益的回收（股本工具）
- 按公允價值計入損益的金融資產

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

此分類與貴集團最相關。若以下兩個條件均符合，貴集團按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產以業務模式內持有，而持有金融資產的目的為收取合約現金流量及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量，僅為支付本金和未償還之本金利息

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法（實際利率法）計量，並可能會出現減值。資產於終止確認、修改或減值時，損益於損益中確認。

貴集團按攤銷成本計量的金融資產主要為現金及現金等價物以及受限制現金、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產。

按公允價值計入其他全面收益之金融資產（債務工具）

倘滿足下列兩個條件，貴集團按公允價值計入其他全面收益計之債務工具計量：

- 金融資產以業務模式內持有，而持有金融資產的目的為收取合約現金流量及銷售及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生的現金流量，僅為支付本金和未償還本金之利息

按公允價值計入其他全面收益之債務工具、利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表確認及按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計算。其餘公允價值變動於其他全面收益中確認。於終止確認時累計之公允價值變動將於撥回損益的其他全面收益中確認。

貴集團於有關期間並無按公允價值計入其他全面收益之債務工具。

指定按公允價值計入其他全面收益之金融資產（股本工具）

初始確認時，貴集團可選擇在其符合國際會計準則第32號金融工具：呈列項下的股本定義且並不持作買賣時，對其股權投資進行分類為指定按公允價值計入其他全面收益之股本工具，不可撤銷。分類按逐項投資的基準釐定。

該等金融資產之損益不會撥回至損益。於支付權確立時，股息於損益表確認為其他收入，惟貴集團從該所得款項中獲益，即收回部分金融資產的成本，在此情況下，該等收益記錄於其他全面收益中。指定按公允價值計入其他全面收益之股本工具無須受減值評估。

貴集團於有關期間並無按公允價值計入其他全面收益之股權投資。

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之金融資產、指定按初始確認時按公允價值計入損益的金融資產，或強制要求按公允價值計量之金融資產。倘金融資產是為近期銷售或回購而被收購，則按持作買賣進行分類。衍生工具（包括獨立嵌入式衍生工具）亦分類為持作買賣，惟被指定為有效對沖工具者則除外。現金流量不只是本金及利息支付之金融資產，其以公允價值計入損益進行分類及計量，不論其業務模式如何。儘管債務工具之標準按攤銷成本或公允價值計入其他全面收益進行分類，如上所述，倘該行動會消除或顯著減低會計錯配，於初始確認時可指定按公允價值計入損益的債務工具。

按公允價值計入損益的金融資產，於財務狀況表內按公允價值列賬，公允價值之變動淨額於損益表中確認。

該分類包括理財產品、非上市及上市股權投資，貴集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益進行分類。上市股權投資之股息於確定支付權時亦於損益表中確認為其他收入。

終止確認

倘出現以下情況，金融資產（或（倘適用）部分金融資產或一組同類金融資產的一部分）會終止確認（即從貴集團綜合財務狀況表中剔除）：

- 從資產收取現金流量的權利已到期或
- 貴集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權

倘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，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。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，則貴集團將就其持續參與有關資產的程度繼續確認已轉讓資產。在此情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與，按資產原賬面值與貴集團可能須償還最高代價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認所有未按公允價值計入損益的債務工具之預期信貸虧損（預期信貸虧損）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額計算，該差額其後按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品的現金流量或其他信貸強化措施，該等措施為合約條款組成部分。

預期信貸虧損於兩個階段內確認。對於自初始確認後並未顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損提供於未來12個月（12個月預期信貸虧損）內可能發生的違約事件而導致的信貸虧損。對於自初始確認後顯著增加的信貸風險，不考慮違約時間（全期預期信貸虧損），對於風險的剩餘還款期內預計的信貸虧損均要求損失撥備。

就貿易應收款項及合約資產而言，貴集團採用簡化處理方法計量預期信貸虧損。因此，貴集團並未追蹤信貸風險的變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團採用基於其過往信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的具體前瞻性因素作出調整。

倘內部或外部資料反映，在計及任何貴集團持有的信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。於並無合理可收回合約現金流量預期時，撤銷金融資產。貴集團通常認為，合約付款逾期30天時，信貸風險會顯著增加。

貴集團亦會在初始確認資產時考慮違約的可能性以及各報告期間信貸風險是否會持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團將資產於截至報告日期發生違約的可能性與截至初始確認日期發生違約的可能性進行比較，並考慮可獲得的合理及支持性的前瞻性資料。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時被分類按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或指定為於有效對沖中作為對沖工具之衍生工具（如適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認及倘為貸款及借款以及應付款項，則應減去直接應佔交易成本。

貴集團金融負債主要計入其他應付款項及應計費用。

後續計量

按攤銷成本計量的金融負債

於初步確認後，按攤銷成本計量的金融負債隨後以實際利率法按攤銷成本計量，且當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，收益及虧損在損益內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表的融資成本內。

終止確認

當金融負債的責任已履行、取消或屆滿時，金融負債會被終止確認。當現時金融負債被另一項由同一貸款人借出，而條款有重大不同的金融負債所取代，或當現時負債的條款被重大修訂，該取代或修訂被視為對原有負債的終止確認及對新負債的確認，而各自賬面值的差額於損益表內確認。

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，且淨金額於財務狀況表呈報。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，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貴集團現金管理其中部分之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，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：

- 遞延稅項負債是由並非業務合併的交易中的資產或負債的初始確認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，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並非業務合併的交易中的資產或負債的初始確認而產生，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，以計量完全達成服務的進度。

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。貴集團於綜合財務狀況表中將將予退還的金額列作其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有關授出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的獎勵。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章程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，其綜合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。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綜合列入過往財務資料。

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。

向僱員支付的以股份為基礎的薪酬之公允價值

誠如下文過往財務資料附註28所載，貴集團於截至2011年、2012年、2013年、2017年及2018年12月31日止年度向主要僱員授出股權。貴集團運用貼現現金流量法釐定該等報酬的公允價值。貴集團須就主要假設作出重大判斷，例如貼現率及未來表現預測。

與截至2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日止年度及2018年6月30日止六個月的報酬有關的以股份為基礎的薪酬開支將分別為人民幣1,225,000元、人民幣393,000元、人民幣25,960,000元及人民幣1,959,000元。

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，且董事已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。

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及截至2017年6月30日止六個月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、其他收入及收益的分析如下：

附註	截至12月31日止年度			截止6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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)	
客戶合約收益					
優學項目					
— 小班輔導	341,665	417,254	554,769	246,379	339,718
— 個性化輔導	319,767	368,208	458,694	243,176	295,817
全日制備考項目	92,422	96,850	99,981	61,295	67,421
英才項目	6,137	13,719	26,695	9,935	17,848
其他	—	100	1,562	513	2,312
	<u>759,991</u>	<u>896,131</u>	<u>1,141,701</u>	<u>561,298</u>	<u>723,116</u>
其他收入及收益淨額					
利息收入	8,407	5,055	7,655	6,860	617
其他服務收入淨額	1,912	2,859	2,918	1,414	924
中國政府的補貼收入	25 3,764	552	5,816	2,331	1,656
場地使用收入	503	265	276	31	78
許可及諮詢收入	711	978	449	447	597
其他	117	129	1,744	893	175
	<u>15,414</u>	<u>9,838</u>	<u>18,858</u>	<u>11,976</u>	<u>4,047</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			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018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	327,798	414,677	554,081	262,713	346,771
退休金計劃供款	40,023	50,762	66,645	29,959	37,369
以權益結算之購股權開支	1,225	393	25,960	25,960	1,959
	369,046	465,832	646,686	318,632	386,099
已提供服務成本*	444,377	519,812	658,951	316,430	417,215
折舊	13	21,296	15,736	9,534	17,152
無形資產攤銷	14	1,940	1,979	907	1,029
經營租賃的最低租金		91,487	114,336	65,272	91,118
公允價值(收益)／虧損：					
按公允價值計入損益的					
未上市股權投資	17	-	(19,427)	(707)	(18,758)
上市股權投資	17	-	-	-	1,235
銀行發行的理財產品	17	(4,320)	(2,184)	(2,594)	(15,808)
可轉換可贖回優先股	24	(12,403)	-	-	-
核數師薪酬		603	299	2,563	457
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
出售物業、廠房及設備項目的 (收益)／虧損**		(10)	12	(3)	200
其他應收款項減值**		2,000	-	-	-
利息收入**		(8,407)	(5,055)	(6,860)	(617)
中國政府的補貼收入**	25	(3,764)	(552)	(2,331)	(1,656)
淨匯兌差額**		1,786	1,668	(1,003)	296
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、人民幣460,746,000元、人民幣228,425,000元及人民幣290,912,000元以及折舊及攤銷人民幣14,361,000元、人民幣10,593,000元、人民幣18,255,000元、人民幣7,468,000元及人民幣13,262,000元均計入綜合損益表「已提供服務成本」。

** 計入綜合損益表「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日獲委任為董事，並於2018年6月13日調任執行董事，且於2018年6月13日獲委任為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日獲委任為董事，並於2018年6月13日調任執行董事。徐文輝先生於2011年1月21日獲委任為董事，並於2018年6月13日調任非執行董事。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2018年12月3日獲委任為獨立非執行董事。

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			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
袍金	—	—	34	16	30
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	1,605	1,965	2,129	1,042	1,567
表現花紅	2,874	2,470	2,818	1,409	2,279
退休金計劃供款	91	96	102	48	54
	4,570	4,531	5,049	2,499	3,900
	4,570	4,531	5,083	2,515	3,930

(a) 獨立非執行董事

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
隆雨女士	—	—	17	8	15
吳穎民先生	—	—	17	8	15
薛鵬先生	—	—	—	—	—
	—	—	34	16	30

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，並無應付予獨立非執行董事的酬金。

附錄一

會計師報告

(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	表現花紅	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
唐俊京先生	543	958	30	1,531
唐俊膺先生	543	958	30	1,531
周貴先生	519	958	31	1,508
	1,605	2,874	91	4,570
非執行董事：				
徐文輝先生	—	—	—	—
李雯女士	—	—	—	—
	—	—	—	—
	1,605	2,874	91	4,570
截至2016年12月31日止年度	薪金、津貼 及實物利益	表現花紅	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
唐俊京先生	663	840	32	1,535
唐俊膺先生	663	815	32	1,510
周貴先生	639	815	32	1,486
	1,965	2,470	96	4,531
非執行董事：				
徐文輝先生	—	—	—	—
李雯女士	—	—	—	—
	—	—	—	—
	1,965	2,470	96	4,531
截至2017年12月31日止年度	薪金、津貼 及實物利益	表現花紅	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
唐俊京先生	718	958	34	1,710
唐俊膺先生	718	930	34	1,682
周貴先生	693	930	34	1,657
	2,129	2,818	102	5,049
非執行董事：				
徐文輝先生	—	—	—	—
李雯女士	—	—	—	—
	—	—	—	—
	2,129	2,818	102	5,049

附錄一

會計師報告

截至2017年6月30日止期間 (未經審核)	薪金、津貼 及實物利益	表現花紅	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
唐俊京先生	354	479	16	849
唐俊膺先生	354	465	16	835
周貴先生	334	465	16	815
	<u>1,042</u>	<u>1,409</u>	<u>48</u>	<u>2,499</u>
非執行董事：				
徐文輝先生	—	—	—	—
李雯女士	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>1,042</u>	<u>1,409</u>	<u>48</u>	<u>2,499</u>
截至2018年6月30日止期間	薪金、津貼 及實物利益	表現花紅	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
唐俊京先生	523	752	18	1,293
唐俊膺先生	523	752	18	1,293
周貴先生	521	775	18	1,314
	<u>1,567</u>	<u>2,279</u>	<u>54</u>	<u>3,900</u>
非執行董事：				
徐文輝先生	—	—	—	—
李雯女士	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>1,567</u>	<u>2,279</u>	<u>54</u>	<u>3,900</u>

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，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

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，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過往財務資料附註7。於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，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			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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
薪金、津貼及實物利益	2,078	2,049	2,325	1,116	1,287
表現花紅	482	1,246	1,385	692	721
退休金計劃供款	31	63	67	32	35
以權益結算之購股權開支	242	78	805	805	—
	<u>2,833</u>	<u>3,436</u>	<u>4,582</u>	<u>2,645</u>	<u>2,043</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：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—	—	—	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1	—	2	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1	1	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	1	—	—
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，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。

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，就一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，其進一步詳情載於過往財務資料附註28之披露。該等購股權於歸屬期於損益表內確認之公允價值於授出日期釐定，而於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，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及截至2017年6月30日止六個月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（自商業經營或錄得經營利潤（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日止年度及截至2017年及2018年6月30日止六個月有權享有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日止年度及截至2017年及2018年6月30日止六個月有權享有9%的優惠稅率。

中山市嘉惠苑及中山岐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日止年度及截至2017年及2018年6月30日止六個月有權享有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日止年度及截至2017年及2018年6月30日止六個月，其他中國附屬公司均須按25%的法定稅率繳納所得稅。

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，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			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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
即期－中國					
年／期內支出	41,881	24,598	25,288	16,900	31,186
遞延（附註23）	(3,414)	3,155	12,086	5,177	205
年／期內持續經營業務的 稅項支出總額	38,467	27,753	37,374	22,077	31,391
年／期內已終止經營業務的稅項 （抵免）／支出總額	—	—	(49)	—	51
	<u>38,467</u>	<u>27,753</u>	<u>37,325</u>	<u>22,077</u>	<u>31,442</u>

附錄一

會計師報告

各有關期間及截至2017年6月30日止六個月，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			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018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	51,051	113,300
來自已終止經營業務的除稅前 (虧損)/溢利	—	(152)	(9,648)	(1,289)	965
	<u>108,984</u>	<u>85,771</u>	<u>103,134</u>	<u>49,762</u>	<u>114,265</u>
按法定稅率計算的稅項	27,246	21,443	25,784	12,441	28,566
指定省份或地方當局制定的較低稅率 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	(3,136)	(679)	945	(426)	—
應佔聯營公司虧損	14,231	—	—	—	—
毋須繳稅的收入	1,786	3,505	974	846	261
不可扣稅的開支	(1,384)	(36)	(345)	—	(4,889)
過往期間動用的稅項虧損	1,170	798	5,694	5,665	2,400
未確認的稅項虧損	(4,910)	(790)	(852)	—	(105)
	<u>3,464</u>	<u>3,512</u>	<u>5,125</u>	<u>3,551</u>	<u>5,209</u>
	<u>38,467</u>	<u>27,753</u>	<u>37,325</u>	<u>22,077</u>	<u>31,442</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	22,077	31,391
按實際稅率計算的已終止 經營業務稅項(抵免)/支出	—	—	(49)	—	51

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。

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

附錄一

會計師報告

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（「廣東卓越前程」）、深圳市卓越動漫科技有限公司（「深圳動漫」）、東莞市前線企業管理諮詢有限公司（「東莞前線」）、廣州米特信息技術有限公司（「廣州米特」）、廣州卓本投資管理有限公司（「廣州卓本」）、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6月30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業務的出售組別。

出售組別於有關期間及截至2017年6月30日止六個月的業績載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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	-	19	11,064	1,038	9,771
銷售成本	-	-	(13,219)	(843)	(12,761)
其他收入淨額	-	-	-	91	67
其他開支	-	-	(133)	-	-
出售附屬公司的收益	-	-	152	152	9,298
銷售及分銷開支	-	(92)	(359)	(89)	(266)
行政開支	-	(79)	(6,458)	(1,621)	(4,620)
融資成本	-	-	(695)	(17)	(524)
已終止經營業務的除稅前 (虧損)/溢利	-	(152)	(9,648)	(1,289)	965
所得稅抵免/(開支)	-	-	49	-	(51)
已終止經營業務的年/期內 (虧損)/溢利	-	(152)	(9,599)	(1,289)	914

該出售於2018年6月30日完成，且於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：

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	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
分類為持作出售的資產	-	19,015	55,869

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債			
其他應付款項及應計費用	-	-	9,749
長期貸款	-	-	8,298
其他長期負債	-	-	7,964
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	-	19,015	29,858

11. 股息

貴公司於有關期間及截至2017年6月30日止六個月並無宣派股息。

於截至2017年及2018年6月30日止六個月，貴公司的附屬公司卓越里程向其當時股東分別宣派及派付現金股息人民幣220,000,000元及人民幣100,000,000元。

12. 母公司權益持有人應佔每股盈利

由於重組及上文過往財務資料附註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。

13. 物業、廠房及設備

2015年12月31日	辦公設備	電子設備	汽車	租賃 物業裝修	總計
	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
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	2,785	4,469	717	23,358	31,329
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	2,465	4,279	445	12,409	19,598
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	2,465	4,279	445	12,409	19,598

附錄一

會計師報告

2016年12月31日	辦公設備	電子設備	汽車	租賃 物業裝修	總計
	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
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)
計入已終止經營業務的資產 (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>
2017年12月31日					
	辦公設備	電子設備	汽車	租賃 物業裝修	總計
	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
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)
計入已終止經營業務的資產 (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>

附錄一

會計師報告

2018年6月30日	辦公設備	電子設備	汽車	租賃 物業裝修	總計
	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
於2018年1月1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>
於2018年1月1日，扣除					
累計折舊	6,642	14,154	342	35,090	56,228
添置	4,681	3,691	1,189	61,075	70,636
出售	(9)	(13)	(18)	-	(40)
期內折舊撥備 (附註6)	(1,804)	(3,651)	(82)	(11,615)	(17,152)
於2018年6月30日，扣除					
累計折舊	<u>9,510</u>	<u>14,181</u>	<u>1,431</u>	<u>84,550</u>	<u>109,672</u>
於2018年6月30日：					
成本	19,404	25,917	3,475	196,660	245,456
累計折舊	(9,894)	(11,736)	(2,044)	(112,110)	(135,784)
賬面淨值	<u>9,510</u>	<u>14,181</u>	<u>1,431</u>	<u>84,550</u>	<u>109,672</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	<u>5,236</u>	<u>1,387</u>	<u>3,800</u>	<u>10,423</u>
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	<u>5,236</u>	<u>1,387</u>	<u>3,800</u>	<u>10,423</u>
	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
計入已終止經營業務的資產 (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	<u>6,526</u>	<u>1,118</u>	<u>3,000</u>	<u>10,644</u>
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	<u>6,526</u>	<u>1,118</u>	<u>3,000</u>	<u>10,644</u>
	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
2018年6月30日				
於2018年1月1日的成本，扣除				
累計攤銷	6,526	1,118	3,000	10,644
添置	1,239	–	–	1,239
出售	(265)	–	–	(265)
期內攤銷撥備 (附註6)	(497)	(132)	(400)	(1,029)
於2018年6月30日	<u>7,003</u>	<u>986</u>	<u>2,600</u>	<u>10,589</u>
於2018年6月30日：				
成本	12,837	2,658	8,000	23,495
累計攤銷	(5,834)	(1,672)	(5,400)	(12,906)
賬面淨值	<u>7,003</u>	<u>986</u>	<u>2,600</u>	<u>10,589</u>

15. 於聯營公司的投資

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	15,102
	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	6,000	30,845	71,045	16,230
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 (附註d)	(7,143)	(14,019)	(3,895)	(1,128)
於年／期末	30,845	71,045	16,230	15,102

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首次公開發售，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日及2018年6月30日，貴集團分別投資3間、10間、6間及6間聯營公司。

- 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。
- 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。
- 廣州微卓於2016年12月31日被分類為持作出售，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（「雲江科技」）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日止年度，自貴集團之重大聯營公司（雲江科技）所產生的股份虧損總額分別為人民幣7,143,000元、人民幣13,361,000元及人民幣3,253,000元。鑒於該等減值跡象，管理層進行相應的減值測試。於雲江科技之權益之可收回金額乃根據公允價值減出售成本而釐定。根據管理層評估結果，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度並無作出任何減值撥備。

截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日，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、人民幣16,230,000元及人民幣15,102,000元，且儘管於部分投資中的相關持股低於20%，但釐定其通過董事會代表具有重大影響力。據此，該等投資已被分類為聯營公司。

附錄一

會計師報告

下表載列貴集團截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30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	截至2018年 6月30日 止六個月	
			雲江科技	普通股	中國／ 中國內地	10.00	

下表載列重大聯營公司的匯總財務資料：

	於12月31日			於6月30日	
	2015年	2016年	2017年	2018年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
流動資產	146,026	121,065	不適用	不適用	
非流動資產	306	562	不適用	不適用	
流動負債	(2,995)	(8,448)	不適用	不適用	
非控股權益	–	106	不適用	不適用	
母公司擁有人應佔權益	<u>(143,337)</u>	<u>(113,285)</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	
賬面值對賬：					
貴集團所有權比例	10%	9.2044%	不適用	不適用	
聯營公司擁有人應佔 貴集團資產淨值份額	14,334	10,427	不適用	不適用	
調整：					
商譽	7,512	27,058	不適用	不適用	
賬面值	<u>21,846</u>	<u>37,485</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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
收益	3,495	19,292	不適用	4,192	不適用
年／期內虧損及全面虧損總額	<u>(71,431)</u>	<u>(145,158)</u>	<u>不適用</u>	<u>(35,345)</u>	<u>不適用</u>

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，雲江科技成為按公允價值計入損益的金融資產。

附錄一

會計師報告

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			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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)
年／期內應佔聯營公司的虧損	-	(659)	(642)	(109)	(1,128)
應佔聯營公司的全面虧損總額	-	(659)	(642)	(109)	(1,128)
貴集團於聯營公司的投資賬面總值	8,999	33,560	16,230	16,013	15,102

16. 於合營企業的投資

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值	-	-	33	89
貸款予合營企業	-	-	5,093	4,864
匯兌調整	-	-	149	287
	-	-	5,275	5,240

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	所佔百分比			主要業務
			所有權權益	投票權	利潤分成	
Gowise Education Holdings Pty Ltd.	每股註冊 資本5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12月31日	於6月30日
	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	192	182
永久業權土地	5,093	4,863
貸款予關聯方	4,966	4,861
	10,251	9,906
來自股東的貸款	(10,186)	(9,728)
資產淨值	<u>65</u>	<u>178</u>
與貴集團於合營企業的權益對賬：		
貴集團所有權比例	50%	50%
貴集團應佔合營企業資產淨值	33	89
投資賬面值	<u>33</u>	<u>89</u>
利息收入	-	195
行政開支	-	(17)
年／期內收入及全面收益總額	<u>-</u>	<u>178</u>

17. 其他投資

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
按按銷成本計量的短期投資(i)	15,600	10,000	10,008	-
按公允價值計入損益的短期投資(ii)	100,344	151,243	561,635	-
按公允價值計入損益的短期債務投資(ii)	-	-	-	641,189
按公允價值計入損益的短期股權投資(ii)	-	-	-	6,222
	<u>115,944</u>	<u>161,243</u>	<u>571,643</u>	<u>647,411</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	83,363
	<u>-</u>	<u>8,500</u>	<u>64,581</u>	<u>83,363</u>

附錄一

會計師報告

(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。該等投資均無逾期。

(ii) 按公允價值計入損益的短期投資

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上市股權投資	40	22	14,068	6,222
理財產品	100,304	151,221	547,567	641,189
	<u>100,344</u>	<u>151,243</u>	<u>561,635</u>	<u>647,411</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日止年度及截至2018年6月30日止六個月的預期回報率分別介乎每年2.10%至5.00%、2.25%至3.10%、3.83%至5.10%及5.30%至5.50%。

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，並為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過往財務資料附註35。

(iv) 於損益中確認的款項

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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
未上市股權投資之 公允價值變動	-	-	19,427	707	18,758
上市股權投資之公允價值變動	-	-	-	-	(1,235)
銀行發行的理財產品之 公允價值變動	4,320	2,184	13,832	2,594	15,808
	<u>4,320</u>	<u>2,184</u>	<u>33,259</u>	<u>3,301</u>	<u>33,331</u>

18. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付營運開支	21,550	19,954	15,764	24,028
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	38,864
來自付款渠道的應收款項	5,862	10,150	13,395	10,276
貸款予僱員	7,157	5,344	7,706	11,434
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收政府補助	2,234	–	2,846	2,846
員工墊款	4,183	3,874	1,861	2,211
應收利息	10	600	123	–
其他	736	1,243	2,625	955
	<u>208,384</u>	<u>95,150</u>	<u>77,233</u>	<u>95,268</u>

在上述結餘內，租金及其他按金、來自付款渠道的應收款項、向僱員提供的貸款、應收政府補助及其他為金融資產。上述金融資產均未逾期或減值。上述結餘所包含的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

自2018年1月1日起，貴集團採用一般方法就按攤銷成本計量的金融資產（包括租金及其他按金、來自付款渠道的應收款項、向僱員提供的貸款、應收政府補助及國際財務報告準則第9號規定的其他款項）的預期信貸虧損計提撥備。貴集團評估後認為，政府及付款代理人的信貸狀況非常良好，且該等應收款項的期限較短。就向僱員提供的貸款及租金按金而言，倘發生違約情況，貴集團或會按照獲得的服務或租賃資產使用權透過協商結算來減少虧損。由於據貴集團評估，上述按攤銷成本計量的金融資產的整體預期信貸虧損率低於1%，因此並無就任何預期信貸虧損計提撥備。

於2018年6月30日，計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產處於第1階段，且減值撥備被認為並不重大。

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. 現金及現金等價物及受限制現金

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	366,279	449,351	162,150	63,272
定期存款	146,000	76,000	—	—
減：受限制現金	—	—	—	(296)
現金及現金等價物	<u>512,279</u>	<u>525,351</u>	<u>162,150</u>	<u>62,976</u>
以下列貨幣計值：				
人民幣	512,022	504,325	157,168	55,262
美元	<u>257</u>	<u>21,026</u>	<u>4,982</u>	<u>7,714</u>
現金及現金等價物	<u>512,279</u>	<u>525,351</u>	<u>162,150</u>	<u>62,976</u>

於2018年6月30日，現金及現金等價物處於第1階段，且減值撥備被認為並不重大。

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。

於2018年6月30日，貴集團的附屬公司與供應商發生爭議。根據財產保護，銀行結餘人民幣296,000元受到限制。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>—</u>	<u>48</u>	<u>46</u>	<u>90</u>
以下列貨幣計值：				
美元	<u>—</u>	<u>48</u>	<u>46</u>	<u>90</u>

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			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計員工福利及薪金	49,573	61,935	98,790	85,017
其他應付稅項	10,370	14,666	7,516	11,121
退還負債	3,234	3,920	4,287	5,906
經營活動之應付款項	5,113	5,853	11,312	23,728
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
收購非控股權益之應付款項	3,750	-	-	-
按金	1,071	1,354	2,196	3,885
其他	2,787	3,396	3,724	3,269
	<u>75,898</u>	<u>91,124</u>	<u>127,825</u>	<u>144,167</u>

以上結餘為無抵押及免息。由於各有關期間末的其他應付款項及應計費用於短期內到期，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			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債：				
— 輔導費	<u>338,364</u>	<u>401,647</u>	<u>517,171</u>	<u>518,603</u>

合約負債主要涉及從合約學生收取的預收代價，其收益於提供服務時確認。

合約負債於有關期間的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2018年
於年／期初	271,816	338,364	401,647	517,171
計入年／期初合約負債的已確認收益	(271,159)	(336,728)	(398,766)	(513,347)
因收取現金而增加，不包括年／期內已確認為收益的金額	<u>337,707</u>	<u>400,011</u>	<u>514,290</u>	<u>514,779</u>
於年／期末	<u>338,364</u>	<u>401,647</u>	<u>517,171</u>	<u>518,603</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

	按公允價值 計入損益的 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
年內於損益表扣除的遞延稅項	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日及2018年1月1日的 遞延稅項負債總額	5,888	225	6,113
期內於損益表計入／(扣除)的遞延稅項	975	(225)	750
於2018年6月30日的遞延稅項負債總額	<u>6,863</u>	<u>-</u>	<u>6,863</u>

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外商投資企業向外國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。

於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30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日及2018年6月30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、人民幣73,076,000元及人民幣46,866,000元。

附錄一

會計師報告

遞延稅項資產

	減值虧損	可扣減暫時差額	稅項虧損	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	6,820	9,806	–	16,626
年內於損益表計入的遞延稅項	<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日及2018年1月1日的 遞延稅項資產總額	5,507	4,489	916	10,912
期內於損益表計入／(扣除)的遞延稅項	<u>1,576</u>	<u>(1,851)</u>	<u>820</u>	<u>545</u>
於2018年6月30日的遞延稅項資產總額	<u><u>7,083</u></u>	<u><u>2,638</u></u>	<u><u>1,736</u></u>	<u><u>11,457</u></u>

於2015年、2016年、2017年12月31日及2018年6月30日，貴集團於中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣19,941,000元、人民幣18,571,000元、人民幣42,874,000元及人民幣54,900,000元，其將於一至五年內到期，用於對銷未來應課稅溢利。由於認為不可能產生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。

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			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產	20,265	17,162	10,912	11,457
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債	(225)	(277)	(6,113)	(6,863)
列入出售組別的遞延稅項資產淨值(附註10)	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>49</u>	<u>–</u>
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	<u><u>20,040</u></u>	<u><u>16,885</u></u>	<u><u>4,848</u></u>	<u><u>4,594</u></u>

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，該價格低於貴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A系列轉換價（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系列優先股持有人可選擇隨時及不時將每股繳足A系列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)緊接合資格首次公開發售（定義見下文）完成前或(B)在至少75%已發行A系列優先股持有人書面同意的情况下，每股繳足A系列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。

合資格首次公開發售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」）首次公開發售普通股，(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)合資格首次公開發售未能於完成認購及發行優先股四週年後完成（「首次公開發售失敗觸發事件」）；(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)於發生首次公開發售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系列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系列優先股持有人之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系列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。

完成向A系列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系列優先股的持有人（猶如A系列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綜合收益表中。

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日及2018年6月30日		<u><u>-</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系列優先股投資者訂立股份購回協議，購回所有已發行A系列優先股，代價約為19,313,000美元，已隨後於2016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。

由於並無可轉換可贖回優先股，故於各有關期間末並未進行公允價值計量。

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」）	35.00%
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。

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

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2018年
於年／期初	1,060	1,060	660	–
於年／期內收到的補助	3,764	152	5,156	1,656
於年／期內確認為收入 (附註5)	(3,764)	(552)	(5,816)	(1,656)
於年／期末	<u>1,060</u>	<u>660</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

該等政府補助與自地方政府收到的補貼有關，而該等補助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股每股面值0.00005美元的普通股。

於2018年5月20日，貴公司按面值向股東配發及發行合共223,100,000股新股。

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			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：				
截至2015年、2016年及 2017年12月31日各年 的430,000,000股 普通股及於2018年6月30日的 每股面值0.00005美元 的653,100,000股普通股	<u>164</u>	<u>164</u>	<u>164</u>	<u>236</u>

27. 儲備

貴集團於有關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

(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（定義如下）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。

(4) 佛山市南海區新卓越

於截至2018年6月30日止六個月，卓越里程自非控股權益收購佛山市南海區新卓越20%的股權，代價為人民幣510,000元。於該股權轉讓完成後，佛山市南海區新卓越成為卓越里程的全資附屬公司。

(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（統稱為「米特非控股權益」）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元成立廣州百卓，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西藏卓焱股權投資有限公司、西藏卓焱股權投資有限公司、西藏卓焱股權投資有限公司及卓合投資創業投資管理有限公司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，該增加乃源於西藏卓焱股權投資有限公司之注資。

(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%。

- (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。

(f) 重組

概無附屬公司於有關期間及截至2017年6月30日止六個月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根據兼並會計原則轉入資本儲備。

貴公司

	匯兌波動儲備	留存溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	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
期內虧損	-	(31)	(31)
換算財務報表的匯兌差額	836	-	836
於2018年6月30日	(24,498)	91,680	67,182
於2016年12月31日	(21,252)	91,710	70,458
期內溢利(未經審核)	-	2	2
換算財務報表的匯兌差額	(1,648)	-	(1,648)
於2017年6月30日(未經審核)	(22,900)	91,712	68,812

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名該計劃項下合資格僱員授出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計算該等股份的公允價值，並將公允價值超出認購價的差額入賬列作四年服務期內的以股份為基礎的薪酬開支。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購股權相當於約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，且並無任何服務期規定。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。

於2018年5月10日，卓越里程以每股人民幣6.72元的代價向15名僱員授出159,728股受限制股份，其將在僱員在貴集團上市前仍在職的情況下歸屬。因此，卓越里程計量該等股份的公允價值，並將公允價值超出認購價的差額列作估計服務期內以股份為基礎的薪酬開支。上述卓越里程普通股的可行使購股權已按相同比例（1份卓越里程購股權相當於約10份Bestudy購股權）被轉換為Bestudy普通股的可行使購股權，其他歸屬期不變。

以下為Bestudy於有關期間於該計劃項下尚未行使的購股權計劃：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2015年		2016年		2017年		2018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	加權平均 行使價 每股人民幣元	購股權數目 千股
於年／期初	0.34	19,701	0.33	16,957	0.32	14,788	-	-
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)	-	-
轉換自卓越 里程購股權*	-	-	-	-	-	-	0.67	1,597
購回已歸屬 購股權	-	-	-	-	0.29	(2,243)	-	-
已屆滿	-	-	-	-	-	-	-	-
於年／期末	<u>0.33</u>	<u>16,957</u>	<u>0.32</u>	<u>14,788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.67</u>	<u>1,597</u>

以下為卓越里程於有關期間內於該計劃項下尚未行使的購股權計劃：

	於12月31日		截至6月30日止六個月	
	2017年		2018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
於年／期初	-	-	-	-
轉換自Bestudy購股權*	3.22	1,255	-	-
已授出	-	-	6.72	160
已沒收	-	-	-	-
已行使	-	-	-	-
已屆滿	3.22	(1,255)	-	-
轉換為卓越里程#	-	-	6.72	(160)
於年／期末	-	-	-	-

* 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。

於2018年5月，卓越里程的159,728份購股權獲轉換為Bestudy的1,597,280份購股權。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0.67元。

2018年

購股權數目 千股	行使價* 每股人民幣元	行使期
1,597	0.67	2018-5-10至2018-12-31
<u>1,597</u>		

2016年

購股權數目 千股	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>		

附錄一

會計師報告

2015年

購股權數目 千股	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。

卓越里程及Bestudy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 卓越里程	2018年 Bestudy
加權平均資本成本(%)	18.77%	19.18%
缺乏市場流通性折讓(%)	14.33%	6.71%
加權平均股價(每股人民幣元)	27.60	4.768

於2018年6月30日，貴集團於該計劃項下有1,597,000份尚未行使之購股權。

29. 出售附屬公司

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018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	4	12,393
無形資產	-	-	-	-	981
商譽	-	-	-	-	10,763
遞延稅項資產	-	-	-	-	8
預付款項、按金及 其他應收款項	-	-	-	-	21,548
現金及現金等價物	-	-	844	844	9,620
其他流動資產	-	-	-	-	12,516
合約負債	-	-	-	-	(1,246)
其他應付款項及應計費用	-	-	-	-	(44,546)
其他長期負債	-	-	-	-	(8,298)
長期貸款	-	-	-	-	(7,964)
非控股權益	-	-	-	-	5,562
	-	-	848	848	11,337
出售附屬公司的收益	-	-	152	152	9,298
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>20,635</u>
以現金支付	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>20,635</u>

附錄一

會計師報告

有關出售附屬公司的現金及現金等價物的流入淨額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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
現金代價	-	-	1,000	1,000	20,635
已出售的現金及銀行結餘	-	-	(844)	(844)	(9,620)
有關出售附屬公司的現金及現金等價物的流入淨額	-	-	156	156	11,015

處置組產生的現金流量淨額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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	-	(5,156)	(16)	(1,248)	1,528
投資活動	-	6,000	(4,631)	1,018	(1,637)
融資活動	-	-	7,125	7,125	2,005
現金流量淨額	-	844	2,478	6,895	1,896

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若干樓宇。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			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	77,836	91,052	123,566	153,293
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	162,874	231,881	323,846	493,133
五年以上	45,722	60,148	71,786	202,937
	286,432	383,081	519,198	849,363

31. 或然負債

於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日，貴集團並無任何重大或然負債。

32. 綜合現金流量表附註

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月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2015年1月1日	31,415
融資現金流量變動	<u>(30,842)</u>
於2015年12月31日	<u>573</u>

截至2016年12月31日止年度

	可轉換 可贖回優先股	應付股息
	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	125,411	573
融資現金流量變動	(122,638)	(573)
貨幣換算差額	<u>(2,773)</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

	應付股息	計入直接與 分類為持作出 售之負債 相關之負債的 長期貸款及 其他長期負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	-	-
融資現金流量變動	(220,000)	15,567
已宣派股息	220,000	-
計入本年度已終止經營業務之虧損的利息開支	<u>-</u>	<u>695</u>
於2017年12月31日	<u>-</u>	<u>16,262</u>

附錄一

會計師報告

截至2018年6月30日止期間

	應付股息	計入直接與 分類為持作出 售之負債 相關之負債的 長期貸款及 其他長期負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	-	16,262
融資現金流量變動	(100,000)	(524)
已宣派股息	100,000	-
計入本期間已終止經營業務之 溢利的利息開支	-	524
出售附屬公司產生之減少	-	(16,262)
	<u>-</u>	<u>-</u>
於2018年6月30日	<u>-</u>	<u>-</u>

截至2017年6月30日止期間

	應付股息	計入直接與 分類為持作出 售之負債 相關之負債的 長期貸款及 其他長期負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	-	-
融資現金流量變動	(220,000)	6,108
已宣派股息	220,000	-
計入本期間已終止經營業務之虧損的利息開支	-	17
	<u>-</u>	<u>17</u>
於2017年6月30日	<u>-</u>	<u>6,125</u>

33. 關聯方交易及結餘

於有關期間及截至2017年6月30日止六個月，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
廣州市樂學股權投資管理有限公司 (「廣州樂學股權投資」)	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，金融資產自此按公允價值計入損益，其詳情載於過往財務資料附註15。

- (b) 與關聯方有關的未償還結餘

貴集團

如綜合財務狀況表所披露，截至2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日，貴集團與關聯方有關的未償還結餘如下：

應收關聯方款項

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
小禾時代	—	3,000	—	—

應收小禾時代款項為非貿易性質、無抵押、以年利率8%計息，並於截至2017年12月31日止年度結清。

貴公司

應收貴集團附屬公司款項

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Beststudy HK	66,860	71,426	67,278	68,127

該等結餘為無擔保、免息及須應要求償還。

- (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			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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
雲江科技	—	—	388	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			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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
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			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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
樂學創業投資	-	-	31,438	31,438	3,776
廣州樂學股權投資	-	-	-	-	13,945
	-	-	31,438	31,438	17,721

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)及15(c)）、一間未上市股權投資公司（附註35）及一間附屬公司（附註29）在內的6筆股權投資轉讓予樂學創業投資，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）。

截至2018年6月30日止期間，貴集團將廣州卓本、廣州百卓及東莞前線三間附屬公司轉讓予廣州樂學股權投資，代價為人民幣13,945,000元，出售收益為人民幣1,647,000元，且將廣東卓越前程、深圳動漫及廣州米特三間附屬公司轉讓予樂學創業投資，代價為人民幣3,776,000元，出售收益為人民幣2,393,000元（附註10）。

(4) 貸款予關聯方

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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
小禾時代	-	3,000	-	-	-

應收小禾時代款項為無抵押，以年利率8%計息。其於截至2017年12月31日止年度結清，利息開支為人民幣55,000元。

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			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018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)	
短期僱員福利	7,878	8,759	10,959	6,785	8,156
退休金計劃供款	164	221	265	257	169
以股權結算之購股權開支	271	80	805	805	1,275
支付給主要管理人員的總酬金	<u>8,313</u>	<u>9,060</u>	<u>12,029</u>	<u>7,847</u>	<u>9,600</u>

董事及行政總裁酬金的進一步詳情載於過往財務資料附註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：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	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金融資產				
按公允價值計入損益的股權投資	–	8,500	64,581	83,363
按公允價值計入損益的短期投資	100,344	151,243	561,635	–
按公允價值計入損益的短期債務投資	–	–	–	641,189
按公允價值計入損益的短期股權投資	–	–	–	6,222
	<u>100,344</u>	<u>159,743</u>	<u>626,216</u>	<u>730,774</u>
按攤銷成本計量的金融資產				
計入預付款項、按金及				
其他應收款項的金融資產	157,597	40,462	59,608	64,375
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	–	–
貸款予第三方	–	30,000	–	–
受限制現金	–	–	–	296
現金及現金等價物	512,279	525,351	162,150	62,976
	<u>685,476</u>	<u>608,813</u>	<u>231,766</u>	<u>127,647</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的金融負債				
計入其他應付款項				
及應計費用的金融負債	12,721	10,603	17,232	42,123
應付股息	573	–	–	–
應付租金	5,505	11,298	15,026	30,220
可轉換可贖回優先股	125,411	–	–	–
	<u>144,210</u>	<u>21,901</u>	<u>32,258</u>	<u>72,343</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	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的短期投資	<u>100,344</u>	<u>100,344</u>
	於2016年12月31日	
	賬面值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的短期投資	151,243	151,243
按公允價值計入損益的股權投資	8,500	8,500
	<u>159,743</u>	<u>159,743</u>
	於2017年12月31日	
	賬面值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的短期投資	561,635	561,635
按公允價值計入損益的股權投資	64,581	64,581
	<u>626,216</u>	<u>626,216</u>

	於2018年6月30日	
	賬面值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的短期債務投資	641,189	641,189
按公允價值計入損益的短期股權投資	6,222	6,222
按公允價值計入損益的股權投資	83,363	83,363
	<u>730,774</u>	<u>730,774</u>
	於2015年12月31日	
	賬面值	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元
金融負債		
可轉換可贖回優先股	125,411	125,411
	<u>125,411</u>	<u>125,411</u>

管理層評估認為，現金及現金等價物、受限制現金、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、貸款予第三方、計入其他應付款項及應計費用的財務負債、應付股息、應付租金及可轉換可贖回優先股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（於綜合財務狀況表入賬）及公允價值的相關變動（於綜合損益表入賬）屬合理，並為各有關期間最適用的估值。

(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
	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	40	—	—	40
— 理財產品	—	100,304	—	100,304
	<u>40</u>	<u>100,304</u>	<u>—</u>	<u>100,344</u>

於2016年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	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>

附錄一

會計師報告

於2017年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	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2018年6月30日

	使用以下各項的公允價值計量			總計
	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 短期股權投資				
— 上市股權投資	6,222	—	—	6,222
按公允價值計入損益的 短期債務投資				
— 理財產品	—	641,189	—	641,189
按公允價值計入損益的股權投資	—	—	83,363	83,363
	<u>6,222</u>	<u>641,189</u>	<u>83,363</u>	<u>730,774</u>

於有關期間第三級公允價值計量變動如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2015年	2016年	2017年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2018年
按公允價值計入損益的				人民幣千元
股權投資：				
於年／期初	-	-	8,500	64,581
於損益表確認的總收益	-	-	19,427	18,758
添置	-	8,500	37,154	-
出售	-	-	(500)	-
匯兌調整	-	-	-	24
於年／期末	-	8,500	64,581	83,363

按公允價值計入損益的股權投資的公允價值採用市場法估計。市場估值法主要參考截至2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2018年6月30日止六個月（「估值日期」）貴集團與獨立第三方之間最新的併購交易的歷史交易價格（未經調整）。此外，貴公司以取得確鑿證據證實於估值日期公允價值的合理性。

截至2017年12月31日及截至2018年6月30日，倘按公允價值計入損益的股權投資的公允價值增加／減少5%，則貴集團的除稅前溢利估計將分別增加／減少人民幣3.2百萬元及4.2百萬元。

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流動資金風險。董事會審核及批准管理有關風險的政策，而有關政策概述如下。

信貸風險

國際會計準則第39號（被國際財務報告準則第9號所取代，於2018年1月1日開始的期間生效）

貴集團的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、按攤銷成本計量的短期投資、貸款予第三方、按金及其他應收款項及應收關聯方款項）的信貸風險源自對手方違約，最高風險相當於該等工具的賬面值。

由於貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方（包括擁有良好信譽的銀行）交易，故毋須第三方提供抵押品。貴集團按客戶／對手方及地區管理集中信貸風險。於2015年、2016年及2017年12月31日，貴集團內部並無重大集中信貸風險。

國際財務報告準則第9號（於2018年1月1日或之後開始的期間生效）

信貸風險是因對手方無力或不願履行其合約責任而造成虧損的風險。貴集團並無來自第三方債務人的集中信貸風險。貴集團面臨的與金融資產有關的最大信貸風險為受限制現金、現金及現金等價物、計入財務狀況表預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的賬面值。

所有受限制現金以及現金及現金等價物均存放於無重大信貸風險且信貸評級較高的金融機構。

貴集團透過考慮金融工具於尚餘期限內的違約信貸風險變動而制定政策，以評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。貴集團將其他應收款項分為第1階段及第2階段，詳情如下：

- 第1階段 於其他應收款項首次確認時，貴集團根據十二個月的預期信貸虧損錄得撥備
- 第2階段 當其他應收款項的信貸風險自初始確認以來出現顯著增加，貴集團就存續期間預期信貸虧損計提撥備時

管理層亦定期審查該等應收款項的可回收性，並跟進有關糾紛或逾期金額（如有）。管理層認為對手方的違約風險較低。

貴集團在初始確認資產時考慮違約的可能性以及各報告期間信貸風險是否會持續顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，貴集團將資產於截至報告日期發生違約的可能性與截至初始確認日期發生違約的可能性進行比較，並考慮可獲得的合理及支持性的前瞻性資料。

貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化處理方法就預期信貸虧損作出撥備，國際財務報告準則第9號允許按存續期間預期虧損模式就所有貿易應收款項計提撥備。於有關期間，該等結餘的預期虧損撥備金額並不重大。

貴集團已採用於2018年1月1日或之後開始的期間生效的國際財務報告準則第9號。於2018年6月30日，其他應收款項的信貸評級正在進行。貴集團已根據12個月預期虧損法進行評估，並認為該等應收款項的預期信貸虧損並不重大。因此，於有關期間並無確認任何虧損撥備。

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	一年內	一年至五年	總計	賬面值
	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
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	一年內	一年至五年	總計	賬面值
	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
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>
	於2017年12月31日				
	按要求	一年內	一年至五年	總計	賬面值
	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
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>
	於2018年6月30日				
	按要求	一年內	一年至五年	總計	賬面值
	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
列入其他應付款項及 應計費用的金融負債	42,123	–	–	42,123	42,123
應付租金	–	–	30,220	30,220	30,220
	<u>42,123</u>	<u>–</u>	<u>30,220</u>	<u>72,343</u>	<u>72,343</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			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額	567,637	520,461	701,226	717,528
資產總值	920,152	974,540	1,038,993	1,045,387
資產負債率	<u>62%</u>	<u>53%</u>	<u>67%</u>	<u>69%</u>

37. 有關期間後事項

於2018年12月3日，貴公司董事會及股東議決將於[編纂]按面值將43,540,000股股份配發及發行予 Soarise Bulex Limited，以根據受限制股份單位計劃撥付授出的未來受限制股份單位。

38. 期後財務報表

貴公司、貴集團或任何貴集團現時旗下之公司概無就2018年6月30日後的任何期間編製經審核財務報表。