

下文為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)第I-1頁至I-100頁所載的報告全文，乃為載入本招股章程而編製。

Deloitte.

德勤

就歷史財務資料致新東方在線科技控股有限公司董事會、花旗環球金融亞洲有限公司、摩根士丹利亞洲有限公司及中國國際金融香港證券有限公司的會計師報告

緒言

吾等就第I-4至I-100頁所載的新東方在線科技控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2018年5月31日及2018年11月30日的財務狀況表以及截至2018年5月31日止三個年度各年及截至2018年11月30日止六個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-100頁所載的歷史財務資料屬本報告的一部分，乃為供載入貴公司日期為2019年3月15日的招股章程(「招股章程」)而編製，招股章程的內容有關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。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並負責落實貴公司董事認為必需的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，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報告工作準則第200號「就投資通函內歷史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，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及實程序以獲取與歷史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，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是由於欺詐或錯誤造成)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製並作出真實公平反映的歷史財務資料的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估 貴公司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，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等認為，吾等所獲得的憑證屬充分及適當，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，根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平地反映了 貴集團於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日的財務狀況及 貴公司於2018年5月31日及2018年11月30日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，包括截至2017年11月30日止六個月的合併損益及其他全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料(「追加期間的比較財務資料」)。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間的比較財務資料。吾等的責任為根據吾等的審閱，就追加期間的比較財務資料發表結論。吾等根據國際審計及核證準則委員會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師進行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令吾等保證將知悉於審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準而編製。

根據聯交所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

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的有關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註15，當中載述 貴公司及 貴公司附屬公司概無於往績記錄期間宣派股息。

貴公司無歷史財務報表

由於 貴公司於並無於法定審核規定的司法權區註冊成立，故 貴公司概無編製任何財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
2019年3月15日

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

本報告所載的歷史財務資料依據 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(「有關財務報表」)編製。有關財務報表乃根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)一致的會計政策編製，並已由吾等根據國際審計及核證準則委員會頒佈的國際審閱工作準則進行審核。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為 貴公司功能貨幣。除非另有所指，否則所有金額均約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

A. 財務資料

綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
		2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
總營收.....	6	334,205	446,215	650,457	328,726	477,969
總營收成本.....		(109,075)	(142,603)	(252,531)	(105,402)	(196,759)
毛利.....		225,130	303,612	397,926	223,324	281,210
其他收入、收益及虧損.....	8	45,901	39,683	73,305	33,653	88,550
銷售及營銷開支.....		(101,145)	(132,529)	(223,978)	(90,425)	(232,575)
研發開支.....		(72,585)	(73,128)	(100,392)	(45,920)	(61,653)
行政開支.....		(22,112)	(32,462)	(40,466)	(17,351)	(28,427)
上市開支.....		—	—	(15,453)	—	(14,925)
分佔聯營公司利潤.....		—	1,264	2,008	976	3,588
分佔合資企業虧損.....		(8,051)	(4,509)	(271)	(271)	—
除稅前利潤.....		67,138	101,931	92,679	103,986	35,768
所得稅.....	9	(7,587)	(9,719)	(10,653)	(13,165)	417
年/期內利潤.....	10	59,551	92,212	82,026	90,221	36,185
以下人士應佔年/期內利潤 (虧損)：						
貴公司擁有人.....		59,551	93,960	91,375	94,543	48,912
非控制性權益.....		—	(1,748)	(9,349)	(4,322)	(12,727)
		59,551	92,212	82,026	90,221	36,185
以下人士應佔全面收入(開支) 總額：						
貴公司擁有人.....		59,551	93,960	91,375	94,543	48,912
非控制性權益.....		—	(1,748)	(9,349)	(4,322)	(12,727)
		59,551	92,212	82,026	90,221	36,185
每股盈利						
— 基本及攤薄(人民幣元)....	14	0.10	0.13	0.10	0.13	0.07

綜合財務狀況表

	附註	於5月31日			於11月30日
		2016年	2017年	2018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					
物業及設備	16	10,886	9,914	20,713	26,650
於聯營公司的權益	17	—	13,264	66,855	70,443
於合資企業的權益	18	7,657	3,148	—	—
指定為按公平值計入					
損益的長期投資	19	39,427	89,503	124,929	—
按公平值計入損益的金融資產	19	—	—	—	144,606
遞延稅項資產	31	3,857	2,347	5,224	19,627
購買物業及設備按金		—	986	3,113	3,207
		<u>61,827</u>	<u>119,162</u>	<u>220,834</u>	<u>264,533</u>
流動資產					
貿易及其他應收款項	20	28,486	26,945	33,426	38,338
預付款項	22	25,633	39,523	69,214	72,443
可供出售投資	19	750,000	920,000	380,000	—
按公平值計入損益的金融資產	19	—	—	—	400,000
可收回所得稅		—	—	7,648	—
銀行結餘及現金	23	76,535	42,376	709,448	911,925
		<u>880,654</u>	<u>1,028,844</u>	<u>1,199,736</u>	<u>1,422,706</u>
流動負債					
合約負債	24	172,180	225,170	333,421	353,058
退款責任	25	1,258	3,347	9,272	10,162
貿易應付款項	26	30,849	31,711	29,067	35,506
應計開支及其他應付款項	27	90,398	89,986	158,730	224,270
應付所得稅		720	855	846	1,890
		<u>295,405</u>	<u>351,069</u>	<u>531,336</u>	<u>624,886</u>
流動資產淨值		<u>585,249</u>	<u>677,775</u>	<u>668,400</u>	<u>797,820</u>
總資產減流動負債		<u>647,076</u>	<u>796,937</u>	<u>889,234</u>	<u>1,062,353</u>
非流動負債					
遞延稅項負債	31	5,323	5,192	11,049	15,968
淨資產		<u>641,753</u>	<u>791,745</u>	<u>878,185</u>	<u>1,046,385</u>
資本及儲備					
實繳資本／股本	29	34,286	60,000	73	75
儲備		<u>607,467</u>	<u>729,539</u>	<u>885,255</u>	<u>1,066,180</u>
貴公司擁有人應佔權益		641,753	789,539	885,328	1,066,255
非控制性權益		—	2,206	(7,143)	(19,870)
總權益		<u>641,753</u>	<u>791,745</u>	<u>878,185</u>	<u>1,046,385</u>

貴公司財務狀況表

	附註	於2018年	於2018年
		5月31日	11月30日
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益			
流動資產		—	6,936
應收股東款項		21	—
應收附屬公司款項		—	642,620
預付款項	22	1,815	4,601
銀行結餘及現金	23	594,677	138,730
		<u>596,513</u>	<u>785,951</u>
流動負債			
應付附屬公司款項		192	13,272
應計費用及其他應付款項	27	12,771	17,977
流動資產淨值		<u>583,550</u>	<u>754,702</u>
資產淨值		<u>583,550</u>	<u>761,638</u>
資本及儲備			
股本	29	73	75
儲備	30	583,477	761,563
總權益		<u>583,550</u>	<u>761,638</u>

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔										非控制性權益	總計
	實繳資本/ 股本	股份溢價	優先股	法定儲備	其他儲備	保留利潤	小計	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2015年6月1日	10,000	—	—	—	—	126,468	136,468	—	—	136,468	—	136,468
年內利潤	—	—	—	—	—	59,551	59,551	—	—	59,551	—	59,551
年內全面收入總額	—	—	—	—	—	59,551	59,551	—	—	59,551	—	59,551
轉撥至法定儲備 ^(a)	—	—	—	11,013	—	(11,013)	—	—	—	—	—	—
認購實繳資本 ^(b)	6,944	438,790	—	—	—	—	445,734	—	—	445,734	—	445,734
自股份儲備轉撥至實繳資本 ^(c)	17,342	132,428	—	(3,022)	—	(146,748)	—	—	—	—	—	—
於2016年5月31日	34,286	571,218	—	7,991	—	28,258	641,753	—	—	641,753	—	641,753
年內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	93,960	93,960	(1,748)	—	92,212	(1,748)	92,212
年內全面收入(開支)總額	—	—	—	—	—	93,960	93,960	(1,748)	—	92,212	(1,748)	92,212
轉撥至法定儲備 ^(a)	—	—	—	5,822	—	(5,822)	—	—	—	—	—	—
自股份儲備轉撥至實繳資本 ^(c)	24,714	(24,714)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
認購實繳資本 ^(b)	1,000	51,880	—	—	—	—	52,880	—	—	52,880	—	52,880
非控制性權益股東注資 ^(d)	—	—	—	—	946	—	946	—	—	3,954	—	4,900
於2017年5月31日	60,000	598,384	—	13,813	946	116,396	789,539	2,206	—	791,745	—	791,745
於2017年6月1日	60,000	598,384	—	13,813	946	116,396	789,539	2,206	—	791,745	—	791,745
年內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	91,375	91,375	(9,349)	—	82,026	—	82,026
年內全面收入(開支)總額	—	—	—	—	—	91,375	91,375	(9,349)	—	82,026	—	82,026
轉撥至法定儲備 ^(a)	—	—	—	10,165	—	(10,165)	—	—	—	—	—	—
自股份溢價轉撥至實繳資本 ^(c)	120,000	(120,000)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
實繳資本減少 ^(b)	(15,758)	(478,384)	—	—	—	(91,547)	(585,689)	—	—	(585,689)	—	(585,689)
於重組後發行普通股(附註29)	314	164,242	—	—	—	—	314	—	—	314	—	314
重組的影響	(251)	—	—	—	—	—	(251)	—	—	(251)	—	(251)
購回普通股(附註29)	10	—	—	—	—	—	10	—	—	10	—	10
發行普通股(附註29)	—	—	590,030	—	—	—	590,030	—	—	590,030	—	590,030
發行A系列及B系列優先股(附註28) ^(d)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

貴公司擁有人應佔

	實繳資本/ 股本	股份溢價	優先股	法定儲備	其他儲備	保留利潤	小計	非控制性 權益	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年5月31日	73	164,242	590,030	23,978	946	106,059	885,328	(7,143)	878,185
首次應用國際財務報告準則第9號的影響(附註3)	—	—	—	—	—	(186)	(186)	—	(186)
於2018年6月1日的經調整結餘	73	164,242	590,030	23,978	946	105,873	885,142	(7,143)	877,999
期內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	48,912	48,912	(12,727)	36,185
期內全面收入(開支)總額	—	—	—	—	—	48,912	48,912	(12,727)	36,185
發行普通股 ⁽¹⁾ (附註29)	2	132,199	—	—	—	—	132,201	—	132,201
於2018年11月30日	75	296,441	590,030	23,978	946	154,785	1,066,255	(19,870)	1,046,385
(未經審核)									
於2017年6月1日	60,000	598,384	—	13,813	946	116,396	789,539	2,206	791,745
期內利潤(虧損)	—	—	—	—	—	94,543	94,543	(4,322)	90,221
期內全面收入(開支)總額	—	—	—	—	—	94,543	94,543	(4,322)	90,221
自股份溢價轉撥至實繳資本 ⁽²⁾	120,000	(120,000)	—	—	—	—	—	—	—
於2017年11月30日	180,000	478,384	—	13,813	946	210,939	884,082	(2,116)	881,966

(a) 根據所有於中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須根據中國法律法規所釐定預留其按照法定財務報表的除稅後利潤的10%用作法定盈餘基金，直至有關儲備達到公司註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備須於向該等附屬公司的權益持有人分派股息之前作出。法定盈餘儲備可用於彌補過往年度的虧損或擴充現時業務。

(b) 於2016年6月，貴公司的附屬公司北京新東方迅程網絡科技股份有限公司(「北京迅程」)與天津前程翔宇科技合夥企業(有限合夥)(「天津翔宇」)成立北京東方優播網絡科技有限公司(「東方優播」)。北京迅程以代價人民幣5,100,000元取得東方優播51%的股權。天津翔宇以代價人民幣4,900,000元取得東方優播49%的股權。由於貴集團透過於股東週年大會的單一大多數投票控制東方優播，故將其綜合入賬。

(c) 於2015年10月，北京迅程以現金代價人民幣125,734,000元向七名有限合夥人發行實繳資本人民幣2,658,000元。該等有限合夥人僅包括北京迅程的僱員。該等七名有限合夥人支付的代價乃根據於注資日期北京迅程的公平值釐定，故並無確認為股份酬金開支。實繳資本與已付代價之間的差額按股份溢價入賬。

於2016年2月，北京新城向投資者發行人民幣4,286,000元實繳資本，總現金代價為人民幣320,000,000元。實繳資本與已付代價之間的差額按股份溢價入賬。

- (d) 於2015年12月，北京迅程自保留利潤及法定儲備分別轉撥人民幣146,748,000元及人民幣3,022,000元至金額分別為人民幣17,342,000元及人民幣132,428,000元的實繳資本及股份溢價。
- (e) 於2016年6月，北京迅程自股份溢價轉撥人民幣24,714,000元至實繳資本，使其實繳資本變更為人民幣59,000,000元。
- (f) 於2016年7月，北京迅程向八名投資人發行實繳資本人民幣1,000,000元，總現金代價為人民幣52,880,000元。實繳資本與所付代價之間的差額按股份溢價入賬。
- (g) 於2017年6月，為增加註冊資本，北京迅程自股份溢價轉撥人民幣120,000,000元至實繳資本。
- (h) 於2018年2月，北京迅程購回股份合共約人民幣585,689,000元，其後所購回的股份被註銷。購回價乃根據股份市價及與售股股東公平磋商後釐定。所購回股份的面值與所付總現金代價之間的差額自股份溢價中扣除，而當股份溢價被扣減至零後，餘下部分則自保留利潤中扣除。
- (i) 於2018年5月及4月，貴公司分別發行90,416,181股A系列優先股及64,396,251股B系列優先股，並於2018年收取92,700,000美元（人民幣591,184,000元）（經扣除發行成本174,000美元（人民幣1,154,000元））。
- (j) 於2018年6月，貴公司向由貴公司董事會主席俞敏洪先生控制的公司Tigerstep Development Limited（「Tigerstep」）發行13,858,832股普通股，總現金代價為20,668,712美元（人民幣132,201,000元）。

綜合現金流量表

附註	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
經營活動					
除稅前利潤.....	67,138	101,931	92,679	103,986	35,768
就下列項目作出調整：					
物業及設備折舊.....	5,118	5,162	5,949	2,549	3,980
出售物業及設備的虧損.....	—	14	161	—	87
貿易應收款項(撥回)撥備.....	(463)	325	(566)	877	670
理財產品利息收入.....	(14,365)	(39,149)	(44,469)	(23,306)	(10,419)
外匯收益淨額.....	—	—	(3,352)	—	(57,939)
指定為按公平值計入損益的 長期投資公平值變動 (收益)虧損.....	(21,292)	524	(23,426)	(10,312)	—
按公平值計入損益的金融資產 公平值變動收益.....	—	—	—	—	(19,677)
分佔合資企業虧損.....	8,051	4,509	271	271	—
分佔聯營公司利潤.....	—	(1,264)	(2,008)	(976)	(3,588)
出售合資企業的收益.....	(7,714)	—	(469)	(469)	—
營運資金變動前的 經營現金流量.....	36,473	72,052	24,770	72,620	(51,118)
貿易及其他應收款項減少 (增加).....	12,672	2,052	(7,021)	(767)	(4,262)
預付款項減少(增加).....	4,052	(13,890)	(29,691)	(10,646)	(443)
合約負債增加.....	18,600	52,990	108,251	32,509	19,637
退款責任增加.....	193	2,089	5,925	3,222	890
貿易應付款項增加(減少).....	14,272	862	(2,644)	(6,078)	6,439
應計開支及其他應付款項 (減少)增加.....	(4,547)	(412)	65,189	27,040	64,652
經營活動所得現金.....	81,715	115,743	164,779	117,900	35,795
已付所得稅.....	(1,221)	(8,205)	(15,330)	(7,682)	(375)
經營活動所得現金淨額.....	80,494	107,538	149,449	110,218	35,420
投資活動					
出售下列各項的所得款項					
—按公平值計入損益的 金融資產.....	—	—	—	—	380,000
—可供出售投資.....	1,191,826	2,750,000	2,610,000	1,290,000	—
購買下列各項					
—按公平值計入損益的 金融資產.....	—	—	—	—	(400,000)
—指定為按公平值計入 損益的長期投資.....	(18,135)	(50,600)	(9,600)	(9,600)	—
—可供出售投資.....	(1,704,000)	(2,920,000)	(2,070,000)	(1,310,000)	—
出售物業及設備所得款項.....	—	13	17	—	20

附註	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
自理財產品收取的利息.....	16,484	38,313	45,596	22,277	8,891
購買物業及設備.....	(5,782)	(5,203)	(19,053)	(9,132)	(10,118)
於聯營公司的投資付款.....	—	(12,000)	(49,490)	—	—
出售合資企業所得款項.....	16,350	—	1,254	1,254	—
投資活動(所用)所得現金淨額.....	(503,257)	(199,477)	508,724	(15,201)	(21,207)
融資活動					
發行實繳資本所得款項.....	445,734	52,880	—	—	—
非控制性權益股東注資.....	—	4,900	—	—	—
因削減實繳資本付款.....	—	—	(585,689)	—	—
發行普通股所得款項.....	—	—	63	—	132,211
發行A系列及B系列 優先股所得款項.....	—	—	591,173	—	12
發行成本付款..... 37	—	—	—	—	(1,898)
融資活動所得現金淨額.....	445,734	57,780	5,547	—	130,325
現金及現金等價物增加(減少)淨額	22,971	(34,159)	663,720	95,017	144,538
於報告期初的現金及 現金等價物.....	53,564	76,535	42,376	42,376	709,448
外匯變動的影響.....	—	—	3,352	—	57,939
於報告期末的現金及 現金等價物，指銀行結餘 及現金.....	<u>76,535</u>	<u>42,376</u>	<u>709,448</u>	<u>137,393</u>	<u>911,925</u>

歷史財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於2018年2月7日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經合併及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點披露於招股章程公司資料一節。於本報告日期，新東方教育科技(集團)有限公司(「新東方集團」)為貴公司的最終控股股東。

貴公司為投資控股公司。貴集團的主要業務為向學前兒童、中小學學生、大學生及其他職業人士提供線上教育服務。貴集團亦經營商戶對商戶平台，利用線上教育模塊向公共圖書館及大學等機構客戶提供軟件即服務線上教育服務。

於過往及整個往績記錄期間，貴集團業務由以北京迅程(於中國註冊成立的有限公司，並一直為所有營運及非營運附屬公司的控股公司)為首的現有實體集團開展。

歷史財務資料以人民幣列示，人民幣亦為貴公司及其中國附屬公司的功能貨幣。

2. 重組及歷史財務資料的編製及呈列基準

歷史財務資料乃按照附註4所載與國際財務報告準則一致的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)所規定的適用披露。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板的建議上市(「上市」)，貴集團旗下實體進行集團重組(「重組」)，當中涉及分散貴公司、新東方迅程科技(香港)有限公司(「迅程香港」)及北京德信東方網絡科技有限公司(「德信東方」)，並反映緊接重組前貴公司於北京迅程的同等股權。

重組的主要步驟如下：

- (i) 於2018年2月7日，貴公司根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司，其法定股本為50,000美元(「美元」)，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。同日，貴公司按面值發行及配發50,000股繳足普通股予新東方集團。

- (ii) 於2018年3月2日，迅程香港根據香港法例註冊成立為有限公司，其股本為1.00港元（「港元」），分為1股面值1.00港元的股份，於註冊成立時按面值發行及配發該股繳足股份予 貴公司。
- (iii) 於2018年3月21日，德信東方根據中國法律註冊成立為有限公司，其註冊資本為人民幣10,000,000元，由迅程香港悉數認購。
- (iv) 於2018年4月12日， 貴公司(i)按面值自新東方集團購回40,000股普通股，及(ii)將法定股本更改為50,000美元，分為2,500,000,000股每股面值0.00002美元的股份。
- (v) 於2018年4月12日， 貴公司按面值發行及配發80,774,838股繳足普通股予 貴集團僱員擁有的四間公司。
- (vi) 於2018年4月24日， 貴公司與B系列優先股股東訂立B系列份購買協議，股東為獨立投資者，據此：
 - (a) Dragon Cloud Holdings Limited同意按每股1.4265美元之價格認購合共51,491,108股B系列優先股（「B系列優先股」），總代價為73,453,236美元（人民幣468,433,000元）；
 - (b) ChinaCity EDU Fund I L.P.同意按每股1.4914美元之價格認購合共12,905,143股B系列優先股，總代價為19,246,405美元（人民幣122,740,000元）。
- (vii) 於2018年5月10日，德信東方、北京迅程及北京迅程的股東訂立一系列協議，使 貴公司獲得北京迅程、北京酷學慧思網絡科技有限公司（「酷學慧思」）及東方優播（統稱「綜合聯屬實體」）的控制權。有關進一步詳情，請參閱下文「合約安排」一節。
- (viii) 於2018年5月17日， 貴公司向騰訊控股有限公司（「騰訊」）的附屬公司A系列優先股股東發行及配發90,416,181股A系列優先股（「A系列優先股」）。

於 貴公司獲得北京迅程的控制權前，北京迅程由新東方集團持有大部份權益並受其控制。於 貴公司獲得北京迅程的控制權後，由於 貴公司自註冊成立以來一直由新東方集團持有大部份權益並受其控制，故北京迅程仍由新東方集團最終控制。因此， 貴集團現時旗下公司（「綜合實體」）（包括北京迅程及其附屬公司）自往績記錄期間開始或（倘 貴公司於其後註冊成立）自 貴公司註冊成立以來一直受新東方集團共同控制。

於完成上述步驟後，貴公司於2018年5月10日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。於重組後，由貴公司及其附屬公司組成的貴集團被視為持續實體。由於重組僅涉及分散投資控股公司(包括貴公司、迅程香港及德信東方)，而並無導致經濟實質出現任何變動，因此，歷史財務資料乃按猶如貴公司一直為貴集團的控股公司之基準而予以編製。故貴集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃假設現有集團架構於整個往績記錄期間或自綜合實體的各自註冊成立／成立日期以來(以較短期間為準)一直存在而編製。編製貴集團於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日的綜合財務狀況表旨在呈列綜合實體的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期一直存在。綜合實體的資產淨值乃按控股方角度的現有賬面值綜合入賬。於完成重組時，並無就商譽或議價購買收益確認任何金額。

合約安排

由於中國相關法律及監管制度限制從事貴集團所從事增值電信服務公司的外資擁有權，故貴集團於中國透過綜合聯屬實體開展大部分業務。於2018年5月10日，貴公司的全資附屬公司德信東方與綜合聯屬實體及各自股權持有人訂立合約安排(「合約安排」)，使德信東方及貴集團能夠：

- 收取或有權享有其參與投資對象活動所產生的可變回報，並有能力透過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報；
- 行使綜合聯屬實體股權持有人的控制性表決權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益回報，作為德信東方所提供業務支持、技術及諮詢服務的代價；
- 獲得不可撤回及獨家權利，以無償或按照中國法律(「中國法律」)允許的最低購買價格從各股權持有人購買綜合聯屬實體的全部或部分股權。德信東方可隨時行使此類選擇權，直至獲得綜合聯屬實體的所有股權及／或所有資產為止。另外，未經德信東方事先同意，綜合聯屬實體不得出售、轉讓或處置任何資產，或向其股權持有人作出任何分派；及
- 獲得股權持有人對北京迅程全部股權的抵押，作為北京迅程及酷學慧思應付德信東方所有款項的抵押品，並確保北京迅程及酷學慧思履行合約安排下的責任。

貴集團並無持有綜合聯屬實體的股權。然而，根據合約安排，貴集團可對綜合聯屬實體行使權力，有權享有參與綜合聯屬實體經營所得的可變回報，並有能力通過對綜合聯屬實體的控制權影響上述回報，故被視為對綜合聯屬實體擁有控制權。因此，貴公司將綜合聯屬實體視為間接附屬公司以供會計處理用途。於重組完成後，貴公司會將綜合聯屬實體的資產、負債、總營收、收入及開支綜合入賬。

3. 應用國際財務報告準則

為編製往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用由國際會計準則委員會頒佈並於2018年6月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則、國際財務報告準則修訂本及相關詮釋，惟貴集團已於2018年6月1日採用國際財務報告準則第9號金融工具，並於截至2018年5月31日止三個年度期間採用國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。具體而言，貴集團於整個往績記錄期間一致採納國際財務報告準則第15號「來自客戶合約的總營收」。下文附註4所載的金融工具會計政策符合自2018年6月1日起應用的國際財務報告準則第9號及於截至2018年5月31日止三個年度各年適用的國際會計準則第39號以及國際財務報告準則第15號項下的總營收確認。

於2018年6月1日，貴集團已應用國際財務報告準則第9號及其他國際財務報告準則的有關相應修訂。國際財務報告準則第9號引入有關下列各項的新規定：1) 金融資產及金融負債的分類及計量；2) 金融資產及其他項目(例如合約資產)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)；及3) 一般對沖會計法。

貴集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對在2018年6月1日(首次應用日期)並未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸虧損模式下的減值)，且尚未對在2018年6月1日已終止確認的工具應用有關規定。於2018年5月31日賬面值與於2018年6月1日賬面值之間的差額確認於期初保留利潤及權益的其他部分，並無重列比較資料。

由於比較資料乃根據國際會計準則第39號而編製，因此若干比較資料未必可作比較。

下表說明於首次應用日期2018年6月1日根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號的金融資產及金融負債以及其他項目之分類及計量。

	可供出售 (「可供出售」) 投資	指定為 按公平值計 入損益 (「按公平值 計入損益」) 的長期投資	根據國際財務 報告準則 第9號作為新 計量類別的 按公平值 計入損益的 金融資產	貿易應收款項	保留利潤
	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5月31日的期末結餘 — 國際 會計準則第39號	380,000	124,929	—	6,348	106,059
首次應用國際財務報告準則 第9號產生的影響：					
重新分類					
來自可供出售投資	(a) (380,000)	—	380,000	—	—
來自指定為按公平值 計入損益的長期投資	(b) —	(124,929)	124,929	—	—
重新計量					
預期信貸虧損模式下的減值	(c) —	—	—	(186)	(186)
於2018年6月1日的期初結餘 — 國際財務報告準則第9號	—	—	504,929	6,162	105,873

(a) 可供出售投資

於首次應用國際財務報告準則第9號當日，貴集團過往按公平值入賬的理財產品投資人民幣380,000,000元由可供出售投資重新分類為按公平值計入損益的金融資產。概無與過往計入可供出售儲備的該等投資相關之公平值收益或虧損，因此於首次應用國際財務報告準則第9號時並無對保留利潤作出調整。

(b) 指定為按公平值計入損益的長期投資

於首次應用當日，貴集團不再將於優先股的權益投資指定為按公平值計入損益計量，原因為根據國際財務報告準則第9號，該等金融資產須按公平值計入損益計量。因此，人民幣124,929,000元的該等投資由指定為按公平值計入損益的金融資產重新分類為按公平值計入損益的金融資產。

(c) 預期信貸虧損模式下的減值

貴集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，對貿易應收款項使用全期預期信貸虧損，惟根據國際財務報告準則第9號釐定為已出現信貸減值者除外。貿易應收款項按內部信貸評級分組。

按攤銷成本計量的其他金融資產(包括銀行結餘及其他應收款項)之預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損基準評估，原因為信貸風險自初步確認起並無大幅上升。

於2018年6月1日，已於保留利潤中確認額外信貸虧損撥備人民幣186,000元。虧損撥備於貿易應收款項中扣除。

預期信貸虧損評估的詳情載於附註21。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋

於本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈下列尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋。貴集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋：

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 ³
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 ⁴
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性 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)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注入 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、削減或結算 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合資企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	2015年至2017年週期國際財務報告準則年度改進 ¹

1 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於待定日期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 於2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始或之後的業務合併與資產收購的收購日期生效

5 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述之新訂國際財務報告準則外，貴公司董事預期應用所有其他新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂本以及國際財務報告詮釋委員會於可見將來將不會對綜合財務資料造成任何重大影響。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號就識別租賃安排及出租人和承租人的會計處理引入全面的模式。國際財務報告準則第16號將於其生效時取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制區分租賃及服務合約。此外，國際財務報告準則第16號亦載有與轉租及租賃修訂相關的規定。

經營租賃及融資租賃之差異自承租人會計處理中撤銷，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式取代，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

使用權資產初步乃按成本計量，其後按成本(若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債按於該日尚未支付的租賃款項現值初始計量。其後，租賃負債就(其中包括)利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。貴集團目前將經營租賃款項呈列為經營現金流量。於應用國際財務報告準則第16號後，有關租賃負債的租賃款項將分類為本金及利息部分，並將由貴集團呈列為融資現金流量。

除同時適用於出租人的若干規定外，國際財務報告準則第16號大致轉承國際會計準則第17號之出租人會計處理規定，並繼續規定出租人將其租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號規定須作出廣泛披露。

誠如附註34所披露，於2018年11月30日，貴集團的不可撤回經營租賃承擔約人民幣51,972,000元。初步評估表明，該等安排將符合國際財務報告準則第16號項下的租賃定義。於應用國際財務報告準則第16號後，貴集團將確認所有該等租賃的使用權資產及相應責任，除非其符合低價值或短期租賃條件。

此外，誠如附註20所披露，貴集團現時將截至2018年11月30日的已付可退回租賃按金人民幣4,484,000元視為適用國際會計準則第17號的租賃的權利。根據國際財務報告準則第16號租賃付款的定義，該等按金並非與使用相關資產權利有關的付款。因此，該等按金的賬面值或會調整為攤銷成本。已付可退回租賃按金的調整將被視為額外租賃付款，並計入使用權資產的賬面值。

應用新規定可能導致上文所述的計量、呈列及披露有所變動。

貴公司董事評估該等變動，並預期該等變動將大幅增加貴集團的綜合資產及綜合負債，惟未必於採納國際財務報告準則第16號後對貴集團的財務表現產生重大影響。本集團擬選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而並無對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團將不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。此外，本集團(作為承租人)擬選擇經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初保留溢利的累計影響，而並無重列比較資料。

4. 重大會計政策

歷史財務資料乃根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則一致的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括上市規則及公司條例的適用披露事項。

歷史財務資料已按照歷史成本基準編製，惟誠如下文載列之會計政策所闡釋，若干金融工具於各報告期末按公平值計量。

歷史成本一般基於為換取商品及服務而支付代價的公平值釐定。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值技術估計。估計資產或負債的公平值時，貴集團考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的有關資產或負債特徵。歷史財務資料中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易，以及與公平值部分類似但並非公平值的計量(例如國際會計準則第2號存貨內的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值內的使用價值)除外。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期能夠取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃可就資產或負債直接或間接觀察所得的輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司所控制實體的財務報表。倘屬以下情況，則貴公司擁有控制權：

- 於被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使權力影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，則 貴集團會重新評估是否擁有被投資方的控制權。

貴集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於往績記錄期間購入或出售之附屬公司的收入及開支，自 貴集團獲得附屬公司控制權當日起至失去控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收入表。

損益及其他全面收入的各個項目歸屬於 貴公司擁有人及非控制性權益。附屬公司的全面收入總額歸屬於 貴公司擁有人及非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益產生虧絀結餘。

於必要時，我們會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策相符。

與 貴集團成員公司之間的交易相關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支和現金流量，均於綜合入賬時全數對銷。

於附屬公司的非控制性權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，反映賦予持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的目前所有權權益。

於聯營公司及合資企業的投資

聯營公司指 貴集團對其有重大影響的實體。重大影響指有權參與被投資方的財務及經營決策，但不控制或共同控制該等政策。

合資企業指一項共同安排，據此，對安排有共同控制權的訂約方對合營安排的資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對某項安排所共有的控制權，僅在相關活動的決定需要共同享有控制權的各方作出一致同意時方會存在。

聯營公司及合資企業的業績與資產及負債採用權益會計法列入歷史財務資料。按權益法入賬的聯營公司及合資企業的財務報表乃使用與 貴集團於相似情況下入賬類似交易或事項統一的會計政策編製。根據權益法，於聯營公司及合資企業的投資初始按成本於綜合財務狀況表內確認，其後就確認 貴集團應佔該聯營公司或合資企業的損益及其他全面收入而作出調整。聯營公司／合資企業的資產淨值(損益及其他全面收入除外)變動不會入賬，除非該等變動導致 貴集團擁有的所有權權益變動。倘 貴集團應佔聯營公司或合資企業

的虧損超出 貴集團於該聯營公司或合資企業的權益(包括實質上構成 貴集團於聯營公司或合資企業投資淨額一部分的任何長期權益)， 貴集團將終止確認其應佔的進一步虧損。僅於 貴集團已產生法律或推定責任，或已代表該聯營公司或合資企業付款時方會確認額外虧損。

於聯營公司或合資企業的投資自被投資方成為聯營公司或合資企業當日起採用權益法入賬。收購於聯營公司或合資企業的投資時，投資成本超出 貴集團應佔被投資方可識別資產及負債公平淨值的任何數額會確認為商譽，並計入投資賬面值。 貴集團應佔可識別資產及負債公平淨值超出投資成本的任何部分，在重估後會即時於收購投資期間於損益確認。

貴集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司或合資企業的權益可能已減值。倘存在任何客觀證據，投資的全部賬面值(包括商譽)根據國際會計準則第36號作為單一資產通過比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值測試有否減值。任何已確認的減值虧損構成該項投資賬面值的一部分。該項減值虧損的任何撥回金額均按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

倘 貴集團對聯營公司失去重大影響或於合資企業失去共同控制權，其入賬列作出售於被投資方的全部權益，所產生的收益或虧損於損益確認。倘 貴集團保留於前聯營公司或合資企業的權益且該保留權益為國際財務報告準則第9號／國際會計準則第39號範圍內的金融資產，則 貴集團按該日的公平值計量保留權益，該公平值即視為初步確認的公平值。聯營公司或合資企業的賬面值與任何保留權益的公平值及出售聯營公司或合資企業有關權益的任何所得款項之間的差額，於釐定出售該聯營公司或合資企業的收益或虧損時入賬。此外， 貴集團會將先前在其他全面收入就該聯營公司或合資企業確認的所有金額入賬，基準與該聯營公司或合資企業直接出售相關資產或負債所需的基準相同。因此，倘該聯營公司或合資企業先前已於其他全面收入確認的收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則 貴集團會於出售／部分出售相關聯營公司或合資企業時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當 貴集團減持於聯營公司或合資企業的所有權權益但繼續採用權益法時，若有關收益或虧損於出售相關資產或負債時會重新分類至損益， 貴集團會將先前在其他全面收入就減少所有權權益確認的收益或虧損部分重新分類至損益。

於集團實體與 貴集團的聯營公司或合資企業進行交易時，與該聯營公司或合資企業交易所產生的利潤或虧損，將僅按聯營公司或合資企業中與 貴集團無關的權益份額於 貴集團的歷史財務資料中確認。

來自客戶合約的總營收

根據國際財務報告準則第15號，當(或於)達成履約責任時，即特定履約責任相關的商品或服務「控制權」轉讓予客戶時， 貴集團會確認總營收。

履約責任指一項明確的商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的明確商品或服務。

倘符合下列其中一項準則，則隨時間轉讓控制權，並參照完全達成相關履約責任的進度隨時間確認總營收：

- 客戶於 貴集團履約時同時收取及消耗 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創造及增強客戶於 貴集團履約時控制的資產；或
- 貴集團的履約並無創造對 貴集團具有其他用途的資產，而 貴集團擁有可強制執行權利收取迄今已履約部分的款項。

否則，總營收會於客戶取得明確商品或服務的控制權時確認。

合約資產指 貴集團就 貴集團向客戶轉讓的商品或服務收取代價的權利(其尚未成為無條件)，乃根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指 貴集團收取代價的無條件權利，即只需待時間過去，即會到期支付代價。

合約負債指 貴集團向已收取代價(或到期收取代價)的客戶轉讓商品或服務的責任。

與合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

多項履約責任的合約

就載有多項履約責任的合約而言， 貴集團以相對獨立的售價對各項履約責任分配交易價格。

各項履約責任相關明確商品或服務的獨立售價於合約開始時釐定，為貴集團向客戶單獨出售承諾的商品或服務之價格。倘獨立售價並非直接可觀察，則貴集團會採用適當技術估計獨立售價，以使最終分配至任何履約責任的交易價格均反映貴集團向客戶轉讓承諾的商品或服務而預期有權收取的代價金額。

隨時間確認總營收：計量完全達成履約責任的進度

貴集團採用輸出法計量完全達成履約責任的進度，即確認總營收乃基於直接計量迄今為止向客戶轉讓的商品或服務價值相對於根據合約承諾的剩餘商品或服務價值，此方式能最有效反映貴集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

退款責任

倘貴集團預期退回自客戶收取的部分或全部代價，則確認退款責任。

貴集團主要向個別學生提供在綫預錄或直播教育課程。貴集團亦向機構客戶提供在綫預錄教育套餐。

向學生提供的在綫預錄課程服務(隨時間確認總營收)

就在綫預錄課程服務而言，貴集團透過於服務期內向支付固定費用的客戶(個別學生)提供綫上預錄課程服務，以賺取總營收，客戶可於服務期內隨時修讀綫上預錄課程。服務期釐定為自購買日期起至課程訂單所列明的課程到期日；就並無到期日的其他課程而言，服務期會於課程訂單內列明。

於服務期內，貴集團亦提供一系列其他配套服務，以提升客戶對所提供服務的滿意度，當中可能包括講義、作業批改、在綫學習小組、在綫模擬考試及在綫問答環節。貴集團董事已作出評估，認為所提供的其他配套服務並非獨立，並與在綫預錄課程組合成一項單一履約責任，原因為客戶無法單獨從其他配套服務中獲益。

貴公司董事已釐定，提供在綫預錄課程的履約責任乃於一段時間內達成，原因為客戶於整個服務期內同時收取及消耗在綫預錄課程的利益。

貴集團採用輸出法釐定完全達成在綫預錄課程履約責任的進度，並於服務期內按直綫法確認總營收。

根據貴集團的在綫預錄課程服務的標準合約條款，客戶有權於7天內獲退還全部款項。貴集團以過往經驗估計退款責任。貴集團就預期有權獲取的代價金額確認總營收。貴集團就未確認總營收的銷售確認合約負債。

向學生提供的在綫直播課程服務(隨時間確認總營收)

就在綫直播課程服務而言，貴集團透過於服務期內根據預訂直播時間表向支付固定費用的客戶(個別學生)提供在綫直播課程，以賺取總營收。服務期釐定為自購買日期起至課程訂單所列明的課程到期日。

於服務期內，貴集團亦提供一系列其他配套服務，以提升客戶對所提供課程的滿意度，當中可能包括講義、作業批改、在綫學習小組、在綫模擬考試及在綫問答環節。貴公司董事已作出評估，認為所提供的其他配套服務並非獨立，並與在綫直播課程組合成一項單一履約責任，原因為客戶無法單獨從其他配套服務中獲益。

於服務期內，貴集團亦就部分在綫直播課程提供重播功能，以提升客戶對所提供課程的體驗。貴公司董事已作出評估，認為在綫直播課程的重播功能為一項獨立的履約責任，原因為客戶可單獨從重播功能中獲益，且重播功能可與合約的其他責任分開識別。

貴公司董事根據履行貴集團各項履約責任的預期成本並就各項履約責任加上估計利潤而估計各項履約責任的獨立售價，原因為獨立售價並不可直接觀察。

貴公司董事已釐定在綫直播課程及重播功能的履約責任乃於一段時間內達成，原因為客戶同時收取及消耗達成履約責任時的利益。

貴集團採用輸出法釐定完全達成履約責任的進度。在綫直播課程乃於各預訂直播時按比例確認，而重播功能則於服務期內按直綫法確認。

根據貴集團的在綫直播課程服務的標準合約條款，客戶有權於第二次預訂直播前獲全額退款。貴集團以過往經驗估計退款責任。貴集團就預期有權獲取的代價金額確認總營收。貴集團就未確認總營收的銷售確認合約負債。

向機構客戶提供的在綫預錄教育套餐服務(隨時間確認總營收)

就所提供的在綫預錄教育套餐服務而言，貴集團於服務期內向支付固定費用的客戶(機構客戶)提供自定在綫預錄教育套餐。

於服務期內，貴集團亦就套餐提供年度更新，令套餐的內容與時並進。貴公司董事已作出評估，認為所提供的年度更新並非獨立，並與在綫預錄教育套餐組合成一項單一履約責任，原因為客戶無法單獨從年度更新中獲益。

貴公司董事已釐定，在綫預錄教育套餐的履約責任乃於一段時間內達成，原因為客戶於整個課程有效期內同時收取及消耗在綫預錄教育套餐的利益。

貴集團採用輸出法釐定完全達成在綫預錄教育套餐履約責任的進度，總營收於課程有效期內按直綫法確認。

機構客戶一經購買在綫預錄教育套餐，則不可退款。

來自銷售在綫測試套餐的總營收(於特定時間點確認總營收)

貴集團向第三方購買在綫測試套餐，再轉售此套餐予客戶。貴集團向客戶轉交在綫測試套餐的密碼時，於特定時間點確認來自銷售在綫測試套餐的總營收。貴集團會先購買固定數目的在綫測試套餐，再向客戶銷售在綫測試套餐，因此貴集團於出售前對在綫測試套餐有控制權。貴集團認為，貴集團為交易的主事人，並按總額基準確認來自在綫測試套餐的總營收。

客戶一經購買在綫測試套餐，則不可退款。

利息收入

利息收入乃參考未提取本金及適用實際利率按時間基準計算，實際利率為於初步確認時將金融資產預期壽命內的估計未來現金收入準確貼現為該資產賬面淨值的利率。

研發開支

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

倘並無可確認的內部產生無形資產，則於產生期間的損益賬確認開發開支。

租賃

倘租約條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉歸承租人所有，則有關租賃會被分類列作融資租賃。所有其他租賃列作經營租賃。

貴集團作為承租人

經營租賃款項(包括收購以經營租賃持有的土地成本)按直線法在租賃期內確認為開支。經營租賃產生的或然租金在產生期間確認為開支。

倘就訂立經營租賃收取租賃獎勵，則該等獎勵確認為負債。獎勵的利益總額按照直線法確認為租金開支的扣減。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易，按交易日期的匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目以當日匯率重新換算。於歷史成本項目中以外幣計量的非貨幣項目未獲換算。

結算及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於產生期間於損益內確認。

為呈報歷史財務資料，貴集團業務的資產及負債按各報告期末的匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按期內平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收入確認並於權益下以匯兌儲備累計(於適當時列作非控制性權益)。

政府補助

除非能合理確定貴集團將符合有關附帶條件且會收取有關補助，否則政府補助不予確認。

政府補助於貴集團確認該等補助擬補償的有關成本為開支期間有系統地於損益確認。

政府補助乃作為已產生的開支或虧損補償，或旨在給予 貴集團即時財務支援而發放，並無未來相關成本，且在應收期間於損益確認。

僱員福利

根據中國的規則及法規， 貴集團的中國僱員參與由中國相關省市政府組織的多項定額供款退休福利計劃，據此， 貴集團及中國僱員須每月向該等計劃作出按僱員薪金特定百分比計算的供款。

省市政府承諾承擔上述計劃項下應付全部現時及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外， 貴集團毋須就僱員承擔其他退休金付款及其他退休後福利的責任。該等計劃的資產與 貴集團其他資產分開持有，並由中國政府所管理的基金獨立管理。

貴集團就定額供款退休計劃作出的供款於產生時支銷。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年內應課稅利潤計算。由於有其他年度的應課稅或可扣稅收支項目及毋須課稅或不可扣稅項目，故應課稅利潤有別於綜合損益及其他全面收入表所報除稅前利潤。 貴集團即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所使用相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於可能有應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額時確認所有有關差額。倘暫時差額自不影響應課稅利潤或會計利潤的交易項下資產及負債的初步確認所產生(業務合併所產生者除外)，則不會確認遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額因商譽的初步確認產生，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司及聯營公司的投資以及合資企業的權益相關的應課稅暫時差額而確認，除非 貴集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能不會於可見將來撥

回。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤抵銷暫時差額的利益且預期於可見將來將予撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於很可能並無足夠應課稅利潤可用以撥回所有或部分資產時作出相應調減。

遞延稅項資產及負債以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎，按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映預期 貴集團在報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

於有合法可強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及當遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及由同一稅務機關收取的所得稅，且 貴集團有意按淨額基準結算即期稅項資產及負債時，即抵銷遞延稅項資產及負債。

即期及遞延稅項於損益確認，倘即期及遞延稅項與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關，則亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

物業及設備

物業及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內入賬。

折舊採用直線法按資產的估計可使用年期撇銷其成本減剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預先計提基準入賬。

金融工具(於2018年6月1日採用國際財務報告準則第9號前)

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步以公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時加入或從金融資產或金融負債的公平值扣除(倘適用)。

金融資產

金融資產分類為下列特定類別：按公平值計入損益的金融資產、持有至到期投資、可供出售金融資產以及貸款及應收款項。有關分類取決於金融資產的性質及目的而定，並於初步確認時釐定。所有以常規方式購入或出售金融資產均按交易日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產的金融資產購入或出售。

實際利率法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入之方法。實際利率為將債務工具的整個預期可使用年期或適用的較短期間內的估計未來現金收入（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

按公平值計入損益的金融資產

當金融資產(i)持作買賣；或(ii)指定為按公平值計入損益時，金融資產會分類為按公平值計入損益。

倘屬下列情況，則金融資產會分類為持作買賣：

- 收購的主要目的乃於不久將來後出售；或
- 於初步確認時屬於 貴集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，且具有最近實際短期獲利模式；或
- 屬於並非指定且實際作為對沖工具的衍生工具。

金融資產（持作買賣的金融資產、收購方可能支付作為業務合併的部分之或然代價除外）可於下列情況下在初步確認時指定為按公平值計入損益：

- 該指定會消除或大幅減少原應出現的計量或確認方面的一致性；或

- 該金融資產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，該項資產的管理及績效乃按公平值基準評估，且有關分組的資料乃按此基準在內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具合約的一部分，而國際會計準則第39號允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產將按公平值計量，而因重新計量所產生的任何收益或虧損在損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所租賺取的任何股息或利息，並計入其他損益項目。公平值以附註39所述方式釐定。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或不分類為(a)貸款及應收款項，(b)持有至到期投資或(c)按公平值計入損益的金融資產之非衍生工具。

除公平值無法可靠計量的無報價股權投資外，貴集團所持分類為可供出售金融資產的股本及債務證券乃於各報告期末按公平值計量。與按實際利率法計量的利息收入有關的可供出售債務工具賬面值變動乃於損益確認。可供出售權益工具的股息於貴集團收取有關股息的權利確立時在損益確認。可供出售金融資產賬面值之其他變動於其他全面收入確認，並於投資重估儲備累計。當有關投資被出售或釐定為已減值時，先前於投資重估儲備中累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

可供出售股權投資如於活躍市場中並無報價，且其公平值無法可靠計算，則於各報告期末按成本減已識別減值虧損計量。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為並未於活躍市場內報價而附帶固定或可議定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金)乃使用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入按實際利率確認，惟確認其利息將屬微乎其微的短期應收款項除外。

金融資產減值

除按公平值計入損益者外，金融資產於各報告期末評定有否減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因初步確認該金融資產後發生的一件或多件事件而受到影響，則金融資產視作已減值。

就可供出售股權投資而言，證券公平值大幅或長期跌至低於成本被視作減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或對手方出現重大財務困難；或
- 違反合約，如拖欠或逾期償付利息或本金；或
- 借款人將很可能破產或進行財務重組。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，所確認的減值虧損金額為資產賬面值與以金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。

就按成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額按資產的賬面值與按相似金融資產現行市場回報率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計算。該減值虧損於其後期間不可撥回。

所有金融資產賬面值會直接扣減減值虧損，惟貿易應收款項及其他應收款項會透過撥備賬扣減賬面值。撥備賬賬面值變動於損益確認。貿易應收款項或其他應收款項被視為不可收回時，將於撥備賬內撇銷。過往撇銷款項其後撥回計入損益。

當一項可供出售金融資產被視為已減值，則先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損會於期內重新分類至損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，如在其後期間，減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與確認減值後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損會透過損益撥回，惟該投資於減值撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的攤銷成本。

就可供出售股權投資而言，先前於損益確認的減值虧損不會透過損益撥回。減值虧損後公平值的任何增加於其他全面收入確認，並於投資重估儲備累計。就可供出售債務投資而言，倘投資公平值增加客觀上與確認減值虧損後發生之事項有關，則減值虧損其後透過損益撥回。

金融負債及權益工具

債務及權益工具根據合約安排的實質以及金融負債及權益工具的定義歸類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益之任何合約。貴公司發行的權益工具以收取的款項扣除直接發行成本後的金額確認。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息開支之方法。實際利率為將金融負債的整個預期可使用年期或適用的較短期間內的估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

優先股(「優先股」)

貴公司所發行的優先股可轉換為貴公司普通股(如附註28所詳述)。於發生附註28所詳述的若干事件時，A系列優先股及B系列優先股可就新東方集團贖回。優先股分類為權益工具，原因為優先股將交換為固定數目的貴公司自身權益工具。優先股按所收取的所得款項金額初步確認，而直接應佔交易成本則從所收取的所得款項中扣除。於初步確認後，優先股按成本列賬。

終止確認

僅在獲取資產所產生現金流量的合約權利到期，或將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體的情況下，貴集團方會終止確認一項金融資產。倘貴集團並無轉讓或保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制轉讓資產，則貴集團會確認於資產中的保留權益及按可能須支付的金額確認相關負債。倘貴集團保留轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則貴集團將繼續確認金融資產，並就已收款項確認有抵押借款。

一旦終止確認金融資產，則該項資產的賬面值與已收及應收代價總額之間的差額會於損益確認。

僅在貴集團的責任已經履行、解除或到期時，貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益確認。

金融工具(於2018年6月1日應用國際財務報告準則第9號後)

當集團實體成為工具合約條文的訂約方，則會確認金融資產及金融負債。所有定期購買或出售金融資產均在交易日確認及終止確認。定期購買或出售為須在市場規則或慣例所設定的時間框架內付運資產的金融資產購買或出售。

金融資產及金融負債按公平值初步計量，惟因客戶合約而產生的貿易應收款項乃按國際財務報告準則第15號初步計量。收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公平值計入損益的金融資產或金融負債)直接產生的交易成本將於初步確認時計入或扣減自有關金融資產或金融負債(倘適用)的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接產生的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率為將金融資產或金融負債的整個預期可使用年期或適用的較短期間內的估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量(於根據註釋3的過渡應用國際財務報告準則第9號後)

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 旨在收取合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後均按公平值計入損益。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入使用實際利率法確認。計算利息收入乃透過對金融資產總賬面值應用實際利率，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，下一個報告期間起的利息收入乃透過對該金融資產攤銷成本應用實際利率計算。倘出現信貸減值的金融工具信貸風險有所改善，導致該金融資產不再出現信貸減值，則於釐定該金融資產不再出現信貸減值後的報告期間起，對該金融資產總賬面值應用實際利率以確認利息收入。

按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)或指定為按公平值計入其他全面收入準則的金融資產以按公平值計入損益的方式計量。

按公平值計入損益的金融資產會於各報告期末按公平值計量，任何公平值損益會於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括自金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目。

金融資產減值

貴集團就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產(包括貿易、其他應收款項及銀行結餘)之預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團於各報告日期更新預期信貸虧損金額，以反映自初步確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損為有關工具於預期可使用年期內所有潛在違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）為報告日期後12個月內可能出現的違約事件預期產生之全期預期信貸虧損一部分。貴集團會根據過往信貸虧損進行評估，並就債務人特有的因素、整體經濟狀況、對報告日期現有狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團一直就並無重大融資成分的貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃採用以貴集團過往信貸虧損經驗為基礎的撥備矩陣進行整體評估，並就債務人特有的因素、整體經濟狀況、對報告日期現有狀況及未來狀況預測的評估（包括貨幣的時間價值（如適用））作出調整。

就所有其他工具而言，貴集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初步確認起大幅上升，則貴集團會確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認起發生違約的可能性或風險有否大幅上升。

信貸風險大幅上升

於評估信貸風險自初步確認起有否大幅上升時，貴集團比較金融工具於報告日期及初步確認日期發生違約的風險。於評估時，貴集團考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須繁重成本或工作即可取得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險是否已大幅上升時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信貸評級實際或預期顯著下降；
- 信貸風險的外部市場指標顯著變壞，例如息差及債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；
- 預期業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動將嚴重打擊債務人履行債務責任的能力；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著轉差；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力顯著下降。

無論上述評估結果為何，於合約付款逾期超過30天的情況下，除非 貴集團有合理可靠的反證資料，否則會推定信貸風險自初步確認起大幅上升。

貴集團定期監察用於識別信貸風險是否大幅上升的準則成效，並於適當時更新準則，以確保準則可於金額逾期前識別信貸風險的大幅上升。

違約的定義

就內部信貸風險管理而言，於內部產生或自外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向 貴集團等債權人悉數付款（不計及 貴集團持有的任何抵押品）時， 貴集團會認為已發生違約事件。

無論上述分析為何，於金融資產逾期超過90天的情況下，除非 貴集團有合理可靠的資料顯示更滯後的違約準則較為適用，否則會認為已發生違約。

信貸減值金融資產

於發生一項或多項對估計未來現金流量產生不利影響的違約事件時，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；及
- (c) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

撤銷政策

於有關資料顯示對手方出現重大財務困難，且日後實際上不能收回款項，例如，當對手方進行清盤或破產程序時， 貴集團會撤銷金融資產。在考慮法律意見（如適用）後，仍可能根據 貴集團的收款程序對已撤銷的金融資產採取強制執行活動。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回款項均於損益確認。

預期信貸虧損計量及確認

計量預期信貸虧損的依據為違約的可能性、違約損失率（即發生違約時的損失幅度）及

違約風險。違約的可能性及違約損失率乃基於過往數據進行評估，並就前瞻性資料作出調整。估計預期信貸虧損反映以各自發生違約的風險為權重而釐定的公正及概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付 貴集團的全部合約現金流量與 貴集團預期收取的現金流量(按初步確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。

當預期信貸虧損按整體基準計量，則按以下基準將金融工具分組：

- 金融工具的性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可得知的外部信貸評級。

管理層定期檢討分組，以確保每組的工具繼續具有類似信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產已出現信貸減值，則按金融資產的攤銷成本計算利息收入。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值，於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項的相應調整透過虧損撥備賬確認。

金融負債及權益工具

債務及權益工具乃根據合約安排的性質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為經扣除所有負債後對實體的資產擁有剩餘權益的任何合約。 貴公司發行的權益工具按已收所得項款扣除直接發行成本後入賬。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易應付款項以及應計開支及其他應付款項，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

優先股

貴公司所發行的優先股可轉換為 貴公司普通股(如附註28所詳述)。於發生附註28所詳述的若干事件時，A系列優先股及B系列優先股可就新東方集團贖回。優先股分類為權益工具，原因為優先股將交換為固定數目的 貴公司自身權益工具。優先股按所收取的所得款項金額初步確認，而直接應佔交易成本則從所收取的所得款項中扣除。於初步確認後，優先股按成本列賬。

終止確認

貴集團僅於獲取資產現金流量的合約權利到期時，或其向另一實體轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報時，方會終止確認金融資產。倘 貴集團並無轉讓或保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制轉讓資產，則 貴集團會確認於資產中的保留權益及按可能須支付的金額確認相關負債。倘 貴集團保留轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則 貴集團將繼續確認金融資產，並就已收款項確認有抵押借款。

一旦終止確認按攤銷成本計量的金融資產，則該項資產的賬面值與已收及應收代價總額之間的差額會於損益確認。

僅在 貴集團的責任已經履行、解除或到期時， 貴集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益確認。

5. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用 貴集團的會計政策(如附註4所述)時， 貴公司董事須對未能輕易地透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計有異。

該等估計及相關假設會持續進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

應用會計政策時的主要判斷

以下為 貴公司董事在應用 貴集團的會計政策過程中所作出對歷史財務資料確認的金額構成最重大影響的主要判斷，惟不包括涉及估計的判斷(見下文)。

合約安排

由於對參與 貴集團所開展線上教育業務的外資企業所有權存在監管限制，故 貴集團通過在中國的綜合聯屬實體開展大部分業務。 貴集團並無擁有綜合聯屬實體的任何股權。 貴公司董事已根據 貴集團是否對綜合聯屬實體擁有權力、是否有權自參與綜合聯屬實體獲得可變回報及是否有能力透過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報，評估 貴集團是否對綜合聯屬實體擁有控制權。經評估後， 貴公司董事認為由於訂立合約安排及採取其他措施， 貴集團對綜合聯屬實體擁有控制權，因此已於往績記錄期間合併綜合聯屬實體的財務資料。

然而，在賦予 貴集團對綜合聯屬實體的直接控制權時，合約安排及其他措施未必與直接合法擁有權般有效，而中國法律制度所帶來的不確定性可能妨礙 貴集團於綜合聯屬實體業績、資產及負債的受益人權利。 貴公司董事根據其法律顧問的意見認為，德信東方、綜合聯屬實體及股權持有人之間的合約安排符合中國有關法律，並可依法強制執行。

估計不明朗因素的主要來源

以下為報告期末有關未來主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源。該等假設及來源具有導致對自各報告期末起計未來十二個月內的資產賬面值作出大幅調整的重大風險。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團於2018年6月1日應用國際財務報告準則第9號後使用撥備矩陣計算貿易應收款項預期信貸虧損。撥備率乃根據具有類似信貸風險特徵的不同貿易應收款項分組的內部信貸計算。撥備矩陣以 貴集團的過往違約率為基礎，並考慮毋須繁重成本或工作即可取得的合理可靠前瞻性資料。自2018年6月1日起，於各報告日期會重新評估過往已觀察的違約率及考慮前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備受到估計變動的影響。有關 貴集團的貿易應收款項及預期信貸虧損資料分別披露於附註20及附註21。

按公平值計入損益的金融資產公平值

非上市股本證券的投資乃分類為按公平值計入損益的金融資產。該等非上市股本證券之公平值乃採用估值法釐定，包括貼現現金流量分析。於使用前，估值法先由獨立知名國際商業估值師認證及校準，以確保得出數據反映市況。估值師確定之估值模式會充分利用市場輸入數據而盡量減少依賴 貴集團之特定數據。該模式涉及未來現金流量估計、股權收益率及其他因素。於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日，按公平值計入損益的金融資產（於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日分類為指定為按公平值計入損益的長期投資）的賬面值分別為人民幣39,427,000元、人民幣89,503,000元、人民幣124,929,000元及人民幣144,606,000元。倘估計出現任何修訂，則可能導致按公平值計入損益的金融資產／按公平值計入損益的長期投資公平值出現重大變動。

6. 總營收

來自客戶合約的總營收分拆

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
總營收確認的時機					
隨時間確認.....	315,515	430,811	617,816	311,013	459,990
於某個時間點確認.....	18,690	15,404	32,641	17,713	17,979
總計.....	334,205	446,215	650,457	328,726	477,969
客戶類型					
學生.....	263,746	381,908	561,456	285,963	430,772
機構客戶.....	70,459	64,307	89,001	42,763	47,197
總計.....	334,205	446,215	650,457	328,726	477,969
服務類型					
向學生提供的					
在綫預錄課程服務.....	229,553	343,063	493,604	254,281	347,259
向機構客戶提供的					
在綫預錄教育套餐.....	64,690	60,322	77,721	37,505	38,505
向學生提供的					
在綫直播課程服務.....	21,273	27,426	46,491	19,228	74,226
銷售在綫測試套餐.....	12,920	10,047	15,426	9,021	6,624
其他.....	5,769	5,357	17,215	8,691	11,355
總計.....	334,205	446,215	650,457	328,726	477,969

於往績記錄期間，貴集團所有總營收均產生自在綫教育服務及其他相關服務，貴集團的全部總營收乃產生自中國的外部客戶。

客戶合約的總營收及分部資料所披露的金額之間並無調整或抵銷。

7. 分部資料

就資源分配及評估分部表現向執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))匯報之資料側重於提供服務的類型。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號，貴集團之可報告分部如下：

1. 大學教育 — 針對大學及以上學生及成人的線上教育服務。
2. K-12教育 — 針對小學、初中及高中學生的線上教育服務。
3. 學前教育 — 針對學前兒童的線上教育服務。
4. 機構客戶 — 為機構客戶提供的線上教育服務。

下表為按可報告分部劃分的貴集團總營收及業績分析：

截至2016年5月31日止年度

	<u>大學教育</u>	<u>K-12教育</u>	<u>學前教育</u>	<u>機構客戶</u>	<u>總計</u>
	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
總營收.....	236,347	26,681	718	70,459	334,205
總營收成本.....	<u>(86,176)</u>	<u>(10,120)</u>	<u>(2,608)</u>	<u>(10,171)</u>	<u>(109,075)</u>
分部毛利(毛損).....	<u>150,171</u>	<u>16,561</u>	<u>(1,890)</u>	<u>60,288</u>	225,130
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損.....					45,901
銷售及營銷開支.....					(101,145)
研發開支.....					(72,585)
行政開支.....					(22,112)
分佔合資企業虧損.....					<u>(8,051)</u>
除稅前利潤.....					<u><u>67,138</u></u>

截至2017年5月31日止年度

	大學教育	K-12教育	學前教育	機構客戶	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
總營收.....	335,538	42,954	3,416	64,307	446,215
總營收成本.....	(111,359)	(17,611)	(4,162)	(9,471)	(142,603)
分部毛利(毛損).....	224,179	25,343	(746)	54,836	303,612
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損.....					39,683
銷售及營銷開支.....					(132,529)
研發開支.....					(73,128)
行政開支.....					(32,462)
分佔聯營公司利潤.....					1,264
分佔合資企業虧損.....					(4,509)
除稅前利潤.....					101,931

截至2018年5月31日止年度

	大學教育	K-12教育	學前教育	機構客戶	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
總營收.....	462,465	88,070	10,921	89,001	650,457
總營收成本.....	(168,692)	(53,506)	(14,564)	(15,769)	(252,531)
分部毛利(毛損).....	293,773	34,564	(3,643)	73,232	397,926
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損.....					73,305
銷售及營銷開支.....					(223,978)
研發開支.....					(100,392)
行政開支.....					(40,466)
上市開支.....					(15,453)
分佔聯營公司利潤.....					2,008
分佔合資企業虧損.....					(271)
除稅前利潤.....					92,679

截至2017年11月30日止六個月

	大學教育	K-12教育	學前教育	機構客戶	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
總營收.....	241,777	39,507	4,679	42,763	328,726
總營收成本.....	(71,480)	(22,383)	(4,537)	(7,002)	(105,402)
分部毛利.....	170,297	17,124	142	35,761	223,324
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損.....					33,653
銷售及營銷開支.....					(90,425)
研發開支.....					(45,920)
行政開支.....					(17,351)
上市開支.....					—
分佔聯營公司利潤.....					976
分佔合資企業虧損.....					(271)
除稅前利潤.....					103,986

截至2018年11月30日止六個月

	大學教育	K-12教育	學前教育	機構客戶	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
總營收.....	342,675	75,649	12,448	47,197	477,969
總營收成本.....	(109,528)	(63,552)	(15,137)	(8,542)	(196,759)
分部毛利(毛損).....	233,147	12,097	(2,689)	38,655	281,210
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損.....					88,550
銷售及營銷開支.....					(232,575)
研發開支.....					(61,653)
行政開支.....					(28,427)
上市開支.....					(14,925)
分佔聯營公司利潤.....					3,588
除稅前利潤.....					35,768

分部毛利指在並無分配其他收入、收益及虧損、銷售及營銷開支、研發開支、行政開支、上市開支及分佔聯營公司利潤及分佔合資企業虧損的情況下，各分部所賺取之毛利。此乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者報告之措施。

並無向主要經營決策者提供適用於可呈報分部及經營分部的分部資產及負債資料和其他分部資料以供彼等審閱，故並無按可呈報及經營分部呈列 貴集團資產及負債和其他分部資料的分析。

貴公司的所在地為中國，且往績記錄期間 貴集團總營收均來自中國的外部客戶。 貴集團的非流動資產均位於中國。

於往績記錄期間各年度向單一客戶提供的服務概無超過 貴集團總營收的10%或以上。

8. 其他收入、收益及虧損

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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)	
理財產品利息收入	14,365	39,149	44,469	23,306	10,419
銀行結餘利息收入	1,535	822	713	235	907
出售合資企業的					
收益(附註18).....	7,714	—	469	469	—
指定為按公平值計入損益的					
長期投資公平值變動					
收益(虧損)	21,292	(524)	23,426	10,312	—
按公平值計入損益的					
金融資產公平值變動					
收益.....	—	—	—	—	19,677
政府補助(附註33)	419	262	471	265	302
匯兌收益淨額	—	—	3,352	—	57,939
貿易應收款項撥備撥回					
(撥備).....	463	(325)	566	(877)	(670)
出售物業及設備的虧損	—	(14)	(161)	—	(87)
其他.....	113	313	—	(57)	63
	<u>45,901</u>	<u>39,683</u>	<u>73,305</u>	<u>33,653</u>	<u>88,550</u>

9. 所得稅

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項：					
中國企業所得稅	1,942	8,340	7,673	13,775	9,067
遞延稅項(附註31)	5,645	1,379	2,980	(10)	(9,484)
	<u>7,587</u>	<u>9,719</u>	<u>10,653</u>	<u>13,765</u>	<u>(417)</u>

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「草案」)，其引入利得稅率兩級制。該草案於2018年3月28日簽署成為法律且於翌日刊登憲報。根據利得稅率兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的溢利將以16.5%的稅率徵稅。不符合兩級利得稅制度資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的統一稅率繳納稅項。

貴公司及 貴公司的附屬公司迅程香港分別於開曼群島及香港註冊成立。於往績記錄期間，兩間實體均無應課稅收入。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。

貴集團於中國營運的附屬公司於2015年、2016年、2017年及2018年12月31日止年度有資格享有若干稅收優惠。北京迅程於2015年榮獲「高新技術企業」(「高新技術企業」)稱號，於2015年至2017年享有15%的優惠稅率。根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅法，高新技術企業稱號有效期為三年，而合資格企業可於期滿後再申請三年有效期，惟彼等的業務營運須繼續符合新的高新技術企業身份資格。北京迅程於2017年續新其高新技術企業稱號，於2018年至2020年享有15%的優惠稅率。於2018年，酷學慧思取得其高新技術企業稱號，於2018年至2020年享有15%的優惠稅率。於其後年度，稅務機關將重新評估 貴集團的高新技術企業身份。根據中國企業所得稅法，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，合資格研發開支可經有關稅務部門批准扣除有關開支150%的所得稅，自2018年1月1日起至2020年12月31日，扣除率已增加至175%。

年／期內所得稅開支／(抵免)與按綜合損益及其他全面收入表的除稅前利潤對賬如下：

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
除稅前利潤.....	67,138	101,931	92,679	103,986	35,768
按15%的適用所得稅稅率					
計算的稅項.....	10,071	15,290	13,902	15,598	5,365
毋須課稅收入的稅項影響....	—	—	(818)	(176)	(7,421)
不可扣稅開支的稅項影響....	1,142	907	374	120	378
若干研發開支按150%／175% 的扣除率扣稅的稅項影響..	(5,847)	(7,105)	(7,612)	(2,897)	(6,116)
未確認稅項虧損及可扣減					
暫時差額的稅項影響.....	137	720	2,728	1,313	5,139
動用過往未確認稅務虧損....	—	—	(1,231)	(966)	—
中國附屬公司不同稅率的 影響.....	2,084	(93)	2,327	773	2,238
在其他司法權區營運的 附屬公司不同稅率的影響..	—	—	983	—	—
年／期內所得稅開支(抵免)..	<u>7,587</u>	<u>9,719</u>	<u>10,653</u>	<u>13,765</u>	<u>(417)</u>

10. 年／期內利潤

年／期內利潤乃扣除下列各項後得出：

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
包括董事薪酬在內的員工成本					
— 薪金及福利.....	124,273	139,856	213,202	116,176	199,642
— 退休福利計劃供款.....	13,183	13,946	20,356	9,142	15,415
員工成本總額.....	<u>137,456</u>	<u>153,802</u>	<u>233,558</u>	<u>125,318</u>	<u>215,057</u>
物業及設備折舊.....	5,118	5,162	5,949	2,549	3,980
經營租賃最低租賃付款.....	18,288	15,600	18,624	8,031	14,118
核數師薪酬.....	686	450	3,022	225	2,772

11. 董事及最高行政人員薪酬

於往績記錄期間，董事及最高行政人員的薪酬詳情根據適用的上市規則及公司條例披露如下：

上述董事的薪酬包括彼等於往績記錄期間向目前 貴集團旗下公司提供的服務。

A) 董事

截至2016年5月31日止年度：

	俞敏洪先生 ^(a)	周成剛先生 ^(a)	孫暢女士	尹強先生 ^(a)	潘欣先生	湯道生先生 ^(b)	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	人民幣千元	人民幣千元
薪酬：							
薪金、津貼及實物福利	—	—	606	—	537	—	1,143
績效花紅 ^(c)	—	—	399	—	520	—	919
退休福利	—	—	46	—	46	—	92
總計	—	—	1,051	—	1,103	—	2,154

截至2017年5月31日止年度：

	俞敏洪先生 ^(a)	周成剛先生 ^(a)	孫暢女士	尹強先生	潘欣先生	湯道生先生 ^(b)	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	人民幣千元	人民幣千元
薪酬：							
薪金、津貼及實物福利	—	—	676	345	610	—	1,631
績效花紅 ^(c)	—	—	421	—	313	—	734
退休福利	—	—	48	48	48	—	144
總計	—	—	1,145	393	971	—	2,509

截至2018年5月31日止年度：

	俞敏洪先生 ^(a)	周成剛先生 ^(a)	孫暢女士	尹強先生	潘欣先生	湯道生先生 ^(b)	吳強先生 ^(a)	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬：								
薪金、津貼及實物福利...	—	—	879	408	781	—	—	2,068
績效花紅 ^(c)	—	—	910	—	770	—	—	1,680
退休福利.....	—	—	52	52	52	—	—	156
總計.....	—	—	1,841	460	1,603	—	—	3,904

截至2017年11月30日止六個月：

	俞敏洪先生 ^(a)	周成剛先生 ^(a)	孫暢女士	尹強先生	潘欣先生	湯道生先生 ^(b)	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	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
薪酬：							
薪金、津貼及實物福利.....	—	—	408	204	378	—	990
績效花紅 ^(c)	—	—	—	—	—	—	—
退休福利.....	—	—	26	26	26	—	78
總計.....	—	—	434	230	404	—	1,068

截至2018年11月30日止六個月：

	俞敏洪先生 ^(a)	孫暢女士	尹強先生	潘欣先生	湯道生先生 ^(b)	吳強先生 ^(a)	梁育華女士 ^(d)	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬：								
薪金、津貼及實物福利...	—	486	207	411	—	—	—	1,104
績效花紅 ^(c)	—	—	—	—	—	—	—	—
退休福利.....	—	29	29	29	—	—	—	87
總計.....	—	515	236	440	—	—	—	1,191

俞敏洪先生於成為 貴公司董事會主席兼非執行董事前，自2015年5月起獲委任為北京迅程的董事會主席。

周成剛先生於2005年3月獲委任為北京迅程的董事，並於2018年4月辭任。

孫暢女士於成為 貴公司執行董事兼行政總裁前，自2015年5月起獲委任為北京迅程的董事兼行政總裁。

尹強先生及潘欣先生於成為 貴公司執行董事前，自2016年1月起獲委任為北京迅程的董事。

湯道生先生於2016年1月1日起獲委任為北京迅程的董事，並擔任 貴公司非執行董事。湯先生於2018年7月辭任 貴公司的職位。

吳強先生於2018年5月起成為 貴公司非執行董事前，於2018年4月獲委任為北京迅程的董事。

梁育華女士於2018年7月13日起獲委任為 貴公司董事。

於往績記錄期間，獨立非執行董事的薪酬乃彼等作為北京迅程的獨立董事提供服務的薪酬。

- (a) 於往績記錄期間，董事的薪酬由新東方集團支付。
- (b) 於往績記錄期間，湯道生先生的薪酬由騰訊集團支付。
- (c) 績效花紅根據總營收、經營利潤及員工流動率等若干財務及非財務指標釐定。
- (d) 根據有關委任函，梁育華女士將不會就擔任非執行董事而收取酬金。

B) 獨立非執行董事

截至2016年5月31日止年度：

	<u>鍾英武先生</u>	<u>郭海蘭女士</u>	<u>董瑞豹先生</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬：				
薪金、津貼及實物福利	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>50</u>	<u>150</u>

截至2017年5月31日止年度：

	<u>鍾英武先生</u>	<u>郭海蘭女士</u>	<u>董瑞豹先生</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬：				
薪金、津貼及實物福利	<u>120</u>	<u>120</u>	<u>120</u>	<u>360</u>

截至2018年5月31日止年度：

	<u>鍾英武先生</u>	<u>郭海蘭女士</u>	<u>董瑞豹先生</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬：				
薪金、津貼及實物福利	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>120</u>	<u>300</u>

截至2017年11月30日止六個月：

	<u>鍾英武先生</u>	<u>郭海蘭女士</u>	<u>董瑞豹先生</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪酬：				
薪金、津貼及實物福利	<u>60</u>	<u>60</u>	<u>60</u>	<u>180</u>

截至2018年11月30日止六個月：

	鍾英武先生	郭海蘭女士	董瑞豹先生	池宇峰先生 ^(a)	鄺偉信先生 ^(a)	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	人民幣千元
薪酬：						
薪金、津貼及實物福利	—	—	60			60

董瑞豹先生於成為 貴公司的獨立非執行董事前，自2016年1月1日起獲委任為北京迅程的獨立非執行董事，並於2018年7月辭任。

鍾英武先生及郭海蘭女士於2016年1月獲委任為北京迅程的獨立非執行董事，並於2018年7月辭任。

池宇峰先生及鄺偉信先生於2018年7月獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

上表所示的董事及最高行政人員薪酬主要指彼等向 貴公司及 貴集團提供的管理服務，並由 貴集團股東考慮個別人士表現及市場趨勢後釐定。

於往績記錄期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

(a) 池宇峰先生及鄺偉信先生的薪酬將於 貴公司上市後支付。

12. 貴公司董事擁有重大權益之交易、安排或合約

貴集團已與 貴公司董事會主席俞敏洪先生控制的公司Metropolis Holding (Tianjin) Co., Ltd. (「Metropolis Holding」) 訂立多項租賃協議。租賃協議的條款及條件(包括租金)一般與同一樓宇的其他租戶相同。租賃協議一般為期三年，並可於租期末續新。租賃安排乃獲 貴公司董事批准。截至2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日止年度以及截至2017年11月30日及2018年11月30日止六個月， 貴集團分別錄得租金開支人民幣13,503,000元、人民幣10,835,000元、人民幣8,570,000元、人民幣4,227,000元(未經審核)及人民幣5,066,000元。於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日，應收Metropolis Holding款項分別為人民幣4,414,000元、人民幣726,000元、人民幣839,000元及人民幣873,000元，即預付租金及租賃按金。

13. 五名最高薪酬僱員

於往績記錄期間，貴集團五名最高薪酬僱員包括兩名董事，彼等的薪酬詳情載於附註11，而於往績記錄期間餘下三名最高薪酬僱員（並非貴公司董事及最高行政人員）的薪酬詳情如下：

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,274	1,266	1,370	697	794
績效花紅	807	729	1,349	140	—
退休福利	138	144	156	79	87
總計	<u>2,219</u>	<u>2,139</u>	<u>2,875</u>	<u>916</u>	<u>881</u>

薪酬介乎下列範圍的最高薪酬僱員（並非貴公司董事）的人數如下：

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2017年	2018年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數 (未經審核)	僱員人數
零至1,000,000港元	3	3	—	3	3
1,000,001港元 至1,500,000港元	—	—	3	—	—
總計	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向貴公司董事及僱員或五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為吸引其加入貴集團或於加入時的獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無董事及僱員放棄任何薪酬。

14. 每股盈利

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
盈利：					
用於計算每股攤薄盈利的 貴公司					
擁有人應佔年／期內利潤及盈利 ..	59,551	93,960	91,375	94,543	48,912
減：					
A系列優先股股東應佔利潤.....	—	—	(11,232)	—	(5,901)
B系列優先股股東應佔利潤.....	—	—	(7,999)	—	(4,203)
計算每股基本盈利所用的盈利.....	<u>59,551</u>	<u>93,960</u>	<u>72,144</u>	<u>94,543</u>	<u>138,808</u>
股份數目：					
計算每股基本盈利的					
普通股加權平均數.....	578,280,544	734,848,428	729,474,077	735,587,374	593,497,700
潛在攤薄普通股的影響：					
A系列優先股加權平均數.....	—	—	—	—	90,416,181
B系列優先股加權平均數.....	—	—	—	—	64,396,251
計算每股攤薄盈利的股份					
加權平均數	<u>578,280,544</u>	<u>734,848,428</u>	<u>729,474,077</u>	<u>735,587,374</u>	<u>748,310,132</u>

往績記錄期間的每股基本盈利乃根據普通股股東應佔年／期內利潤計算，其已就A系列優先股股東及B系列優先股股東應佔盈利作出調整，原因為就計算每股基本盈利而言該等優先股被視為參與證券。

計算往績記錄期間每股基本盈利所用的股份數目已計及於有關期間與發行及購回股份有關的發行在外普通股加權平均數，並假設集團重組、股份分拆及將儲備撥充資本後的紅股發行已於2015年6月1日生效，而並無考慮轉換A系列優先股或B系列優先股的影響。

由於並無潛在攤薄股份，故截至2016年5月31日及2017年5月31日止兩個年度及截至2017年11月30日止六個月期間每股攤薄盈利的計算與上述每股基本盈利相同。計算截至2018年5月31日止年度的每股攤薄盈利的基準與上述轉換A系列優先股及／或B系列優先股的每股基本盈利基準相同，原因為假設該等優先股獲轉換將會導致每股盈利增加。計算截至2018年11月30日止六個月期間的每股攤薄盈利乃假設按截至2018年11月30日的轉換率轉換A系列優先股及B系列優先股。

15. 股息

集團實體於往績記錄期間並無派付或擬派任何股息，而自往績記錄期間結束以來，貴公司或集團實體亦無擬派任何股息。

16. 物業及設備

	電子設備	租賃物業 裝修	傢俱及 固定裝置	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本				
於2015年6月1日	20,043	4,219	1,278	25,540
添置	3,074	2,488	220	5,782
於2016年5月31日	23,117	6,707	1,498	31,322
添置	3,562	516	139	4,217
出售	(514)	—	—	(514)
於2017年5月31日	26,165	7,223	1,637	35,025
添置	8,782	7,025	1,119	16,926
出售	(2,781)	(251)	(767)	(3,799)
於2018年5月31日	32,166	13,997	1,989	48,152
添置	6,441	2,780	803	10,024
出售	(2,153)	(3,087)	(19)	(5,259)
於2018年11月30日	36,454	13,690	2,773	52,917
折舊				
於2015年6月1日	10,928	3,665	725	15,318
年內計提	4,523	448	147	5,118
於2016年5月31日	15,451	4,113	872	20,436
年內計提	4,302	695	165	5,162
出售	(487)	—	—	(487)
於2017年5月31日	19,266	4,808	1,037	25,111
年內計提	4,254	1,417	278	5,949
出售	(2,641)	(251)	(729)	(3,621)
於2018年5月31日	20,879	5,974	586	27,439
期內計提	2,543	1,207	230	3,980
出售	(2,047)	(3,087)	(18)	(5,152)
於2018年11月30日	21,375	4,094	798	26,267
賬面值				
於2016年5月31日	7,666	2,594	626	10,886
於2017年5月31日	6,899	2,415	600	9,914
於2018年5月31日	11,287	8,023	1,403	20,713
於2018年11月30日	15,079	9,596	1,975	26,650

經計及估計剩餘價值為成本的5% (惟租賃物業裝修除外，其估計剩餘價值為零)，上述物業及設備項目於下列預計可使用年期內按直線法折舊：

電子設備	3至5年
租賃物業裝修	5年(附註)
傢俱及固定裝置	5年

附註：貴集團的租賃物業裝修於5年內攤銷，較貴集團固定租期(平均2年)為長。由於貴集團可選擇重續該等租約，故管理層合理預期該等租約將於固定租期屆滿後重續，5年指貴集團租賃物業裝修的可使用年期。

17. 於聯營公司的權益

貴集團於聯營公司的投資詳情如下：

	於5月31日		於11月30日
	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司的投資成本	12,000	73,490	73,490
分佔利潤(虧損)及其他全面收入 (開支)	1,264	(6,635)	(3,047)
	<u>13,264</u>	<u>66,855</u>	<u>70,443</u>

於往績記錄期間內各年度／期間 貴集團聯營公司詳情如下：

實體名稱	註冊成立 所在國家	主要營業 地點	貴集團所持 所有權權益比例			貴集團所持 投票權比例			主要業務
			於5月31日		於 11月30日	於5月31日		於 11月30日	
			2017年	2018年	2018年	2017年	2018年	2018年	
北京時代雲圖圖書有限 責任公司(「時代雲圖」)	中國	北京	25%	25%	25%	25%	25%	25%	教材出版商
北京職尚教育科技有 限公司(「職尚」)	中國	北京	—	40%	40%	—	40%	40%	提供在綫 教育
天津迅程尚悅教育科技 有限公司(「尚悅」)	中國	天津	—	49%	49%	—	49%	49%	教育諮詢
霍爾果斯東方新創股權投資 合夥企業(有限合夥) (「東方新創」)	中國	霍爾果斯	—	49%	49%	—	49%	49%	股權 投資基金

時代雲圖財務資料概要

	於5月31日		於11月30日
	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	25,137	52,252	67,626
非流動資產.....	325	554	389
流動負債.....	5,050	(22,249)	(24,547)
	<u>20,412</u>	<u>30,557</u>	<u>43,468</u>
			截至11月30日止
	截至5月31日止年度		六個月
	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總營收.....	11,479	59,343	53,045
年／期內利潤及全面收入總額.....	<u>5,055</u>	<u>10,145</u>	<u>12,911</u>

上述財務資料概要與歷史財務資料所確認於聯營公司的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	於5月31日		於11月30日
	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
時代雲圖淨資產.....	20,412	30,557	43,468
貴集團所持時代雲圖			
所有權權益比例.....	25%	25%	25%
貴集團分佔時代雲圖淨資產.....	5,103	7,639	10,867
商譽 ^(a)	8,161	8,161	8,161
貴集團於時代雲圖的權益賬面值.....	<u>13,264</u>	<u>15,800</u>	<u>19,028</u>

(a) 就於時代雲圖的投資而言，投資成本超出貴集團應佔被投資公司可識別資產及負債公平值的部分確認為商譽，已計入投資的賬面金額。投資(包括商譽)的全部賬面值乃作為單項資產通過比較其可收回金額與其賬面值而進行減值測試。於往績記錄期間，概無確認任何減值虧損。

職尚財務資料概要

	於5月31日	於11月30日
	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	7,577	7,006
非流動資產.....	479	569
流動負債.....	(3,636)	(5,469)
	<u>4,420</u>	<u>2,106</u>
	截至2018年	截至2018年
	5月31日止年度	11月30日止六個月
	人民幣千元	人民幣千元
總營收.....	9,099	9,666
職尚擁有人應佔年／期內虧損及全面開支總額.....	<u>(2,331)</u>	<u>(2,706)</u>

上述財務資料概要與歷史財務資料所確認於聯營公司的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	於5月31日	於11月30日
	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
職尚淨資產.....	4,420	2,106
減非控制性權益.....	(1,027)	(1,419)
職尚擁有人應佔淨資產.....	<u>3,393</u>	<u>687</u>
貴集團所持職尚所有權權益比例.....	40%	40%
貴集團分佔職尚淨資產.....	<u>1,357</u>	<u>275</u>
其他調整 ^(a)	—	(130)
貴集團於職尚的權益賬面值.....	<u>1,357</u>	<u>145</u>

(a) 其他調整人民幣130,000元指因部分出售於職尚附屬公司的股權(並無喪失該附屬公司的控制權)而產生的職尚淨資產變動,其並非按權益法入賬。

於往績記錄期間,職尚錄得持續虧損,鑑於該項減值指標,貴集團的管理層進行減值測試。由於參照使用價值計算的可收回金額高於賬面值,故並無於2018年5月31日及2018年11月30日確認任何減值虧損。

尚悅財務資料概要

	於5月31日 2018年 人民幣千元	於11月30日 2018年 人民幣千元
流動資產.....	1	1
非流動資產.....	1,000	1,036
流動負債.....	(4)	(5)
	<u>997</u>	<u>1,032</u>
	截至2018年 5月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 11月30日止六個月 人民幣千元
總營收.....	—	—
年／期內虧損及全面開支總額.....	<u>(3)</u>	<u>35</u>

上述財務資料概要與歷史財務資料所確認於聯營公司的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	於5月31日 2018年 人民幣千元	於11月30日 2018年 人民幣千元
尚悅淨資產.....	997	1,032
貴集團所持尚悅所有權權益比例.....	49%	49%
貴集團分佔尚悅淨資產.....	489	506
貴集團於尚悅的權益賬面值.....	<u>489</u>	<u>506</u>

東方新創財務資料概要

	於5月31日	於11月30日
	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	92,968	83,081
非流動資產.....	7,458	20,520
	<u>100,426</u>	<u>103,601</u>
	截至2018年	截至2018年
	5月31日止年度	11月30日止六個月
	人民幣千元	人民幣千元
總營收.....	—	—
年／期內利潤及全面收入總額.....	<u>426</u>	<u>3,175</u>

上述財務資料概要與歷史財務資料所確認於聯營公司的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	於5月31日	於11月30日
	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
東方新創淨資產.....	100,426	103,601
貴集團所持東方新創所有權權益比例.....	49%	49%
貴集團分佔東方新創淨資產.....	<u>49,209</u>	<u>50,764</u>
貴集團於東方新創的權益賬面值.....	<u>49,209</u>	<u>50,764</u>

18. 於合資企業的權益

貴集團於合資企業的投資詳情如下：

	於5月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於合資企業的投資成本	16,500	16,500
分佔虧損及其他全面開支	(8,843)	(13,352)
	<u>7,657</u>	<u>3,148</u>

	截至2018年	
	5月31日止年度	
	人民幣千元	
於2017年5月31日於合資企業的權益		3,148
分佔虧損及其他全面開支		(271)
出售15%股權		(785)
由合資企業重新分類為聯營公司		(2,092)
於2018年5月31日於合資企業的權益		<u>—</u>

於2016年及2017年5月31日 貴集團合資企業詳情如下：

實體名稱	註冊成立 所在國家	主要營業 地點	貴集團所持 所有權權益比例		貴集團所持 投票權比例		主要業務
			於5月31日		於5月31日		
			2016年	2017年	2016年	2017年	
			職尚	中國	北京	55%	

職尚財務資料概要

	於5月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
流動資產.....	14,251	7,130
非流動資產.....	1,508	1,059
流動負債.....	(1,837)	(1,736)
淨資產.....	<u>13,922</u>	<u>6,453</u>
	截至5月31日止年度	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
總營收.....	7	617
職尚擁有人應佔年度虧損及全面開支總額.....	<u>(12,142)</u>	<u>(8,198)</u>

上述財務資料概要與歷史財務資料所確認於合資企業的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	於5月31日	
	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
職尚淨資產.....	13,922	6,453
減非控制性權益.....	—	(729)
職尚擁有人應佔淨資產.....	13,922	5,724
貴集團所持職尚所有權權益比例.....	55%	55%
貴集團分佔職尚淨資產.....	<u>7,657</u>	<u>3,148</u>
貴集團於職尚的權益賬面值.....	<u>7,657</u>	<u>3,148</u>

於2017年6月27日，貴集團以總現金代價人民幣1,254,000元出售所持職尚15%的股權，確認收益人民幣469,000元。貴集團就2017年6月分佔合資企業虧損自職尚確認分佔虧損人民幣271,000元。於出售事項前，職尚入賬列為合資企業，而貴集團與一家獨立第三方對職尚行使共同控制，原因為貴集團擁有職尚的55%表決權，而職尚的決議案要求獲得三分之二票數批准。於部分出售後，職尚的大綱及細則作出更新，要求獲得按照股權比例的簡單大多數投票通過，貴集團持有40%股權，並可對職尚行使重大影響力及將其入賬列為聯營公司。

出售於北京微學明日網絡科技有限公司(「微學明日」)的投資

2015年7月31日，貴集團與新東方集團訂立買賣協議，以現金代價人民幣16,350,000元出售於微學明日的54.5%股權。於出售前，微學明日按權益法入賬列為貴集團的合資企業，而貴集團確認分佔虧損人民幣1,373,000元。於出售後，收益人民幣7,714,000元於截至2016年5月31日止年度的損益中確認。

19. 按公平值計入損益的金融資產／指定為按公平值計入損益的長期投資／可供出售投資

	截至5月31日止年度			截至
				11月30日止
	2016年	2017年	2018年	六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2018年
				人民幣千元
流動資產				
可供出售投資				
— 理財產品 ^(a)	750,000	920,000	380,000	—
按公平值計入損益的金融資產				
— 理財產品 ^(a)	—	—	—	400,000
	<u>750,000</u>	<u>920,000</u>	<u>380,000</u>	<u>400,000</u>
非流動資產				
指定為按公平值計入損益的長期投資				
— 未上市股本證券 ^(b)	39,427	89,503	124,929	—
按公平值計入損益的金融資產				
— 未上市股本證券 ^(b)	—	—	—	144,606
	<u>39,427</u>	<u>89,503</u>	<u>124,929</u>	<u>144,606</u>

(a) 購買自多家銀行的理財產品預期回報率介乎2.60%至5.5%，到期日介乎1天至184天。該等理財產品的回報均無保證。

(b) 股權投資包括貴集團於在中國註冊成立的北京寓樂世界教育科技有限公司(「寓樂世界」)及北京翼鷗教育科技有限公司(「翼鷗」)的優先股投資。

於2017年4月25日，貴集團收購翼鷗的8.08%股權，總代價為人民幣50,600,000元。由於結算日接近收購日期，貴集團董事認為截至2017年5月31日的公平值與其成本相若。

截至2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日止年度以及截至2017年及2018年11月30日止六個月，貴集團向寓樂世界分別作出銷售人民幣1,071,000元、人民幣405,000元、人民幣1,607,000元、人民幣275,000元(未經審核)及零。

截至2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日止年度以及截至2017年及2018年11月30日止六個月，貴集團向寓樂世界分別作出採購人民幣1,033,000元、人民幣453,000元、人民幣681,000元、人民幣189,000元(未經審核)及人民幣774,000元。

截至2016年5月31日止年度，貴集團向翼鷗作出銷售人民幣296,000元。

截至2017年5月31日及2018年5月31日止年度以及截至2017年及2018年11月30日止六個月，貴集團向翼鷗分別作出採購人民幣921,000元、人民幣1,433,000元、人民幣577,000元(未經審核)及人民幣6,593,000元。

20. 貿易及其他應收款項

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>貴集團</u>				
貿易應收款項	5,901	9,006	7,459	17,183
減：呆賬／信貸虧損撥備	(1,352)	(1,677)	(1,111)	(1,967)
總計	<u>4,549</u>	<u>7,329</u>	<u>6,348</u>	<u>15,216</u>
其他應收款項				
租賃按金	5,041	1,700	4,337	4,484
機構客戶業務按金	1,284	2,533	2,963	3,782
應收第三方支付平台的款項	2,795	5,508	14,341	7,946
向僱員墊款	4,237	3,997	1,721	1,658
應收利息	3,968	4,804	3,677	5,205
可扣減進項增值稅	5,226	—	—	—
其他	1,386	1,074	39	47
總計	<u>23,937</u>	<u>19,616</u>	<u>27,078</u>	<u>23,122</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>28,486</u>	<u>26,945</u>	<u>33,426</u>	<u>38,338</u>

大學教育、K12教育及學前教育產生的貿易應收款項

大學教育、K12教育及學前教育的客戶通常以現金償付或透過第三方支付平台支付預付方案。就透過第三方支付平台的付款而言，第三方支付平台通常於交易日期後一個月內支付經扣除手續費的已收金額。來自第三方支付平台的應收款項包括第三方支付平台尚未償付的付款。

貴公司董事認為，該等應收款項的信貸風險屬微不足道，原因為該等應收款項乃來自並無欠款記錄的有信譽第三方支付平台。並無就來自第三方支付平台的應收款項計提減值。

機構客戶產生的貿易應收款項

訂立合約的機構客戶獲授的信貸期為自發票日期起計90天。

由於 貴集團擁有大量客戶，故貿易應收款項並無集中信貸風險。

貿易應收款項基於發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	2,829	5,239	4,863	12,709
91至180天	1,115	1,465	71	1,563
181天至1年	546	625	418	540
1年至2年	59	—	996	404
	<u>4,549</u>	<u>7,329</u>	<u>6,348</u>	<u>15,216</u>

於2016年5月31日、2017年5月31日及2018年5月31日， 貴集團的貿易應收款項結餘包括總賬面值分別為人民幣1,512,000元、人民幣1,788,000元及人民幣2,446,000元的貿易應收款項，其於報告日期已經逾期，且 貴集團並無就此計提減值虧損。根據過往經驗， 貴公司董事認為信貸質素並無重大變化及該等結餘仍被視為可全數收回。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡如下：

	於5月31日		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至180天	1,331	1,788	1,718
181至1年	122	—	416
1年至2年	59	—	312
	<u>1,512</u>	<u>1,788</u>	<u>2,446</u>

貿易應收款項包括於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日分別為數人民幣624,000元、人民幣1,531,000元、人民幣408,000元及人民幣1,870,000元的應收關聯方款項(詳情載於附註40)，按發票日期計，其賬齡介乎1至90天。

其他應收款項包括於2016年5月31日為數人民幣3,965,000元的應收關聯方款項(詳情載於附註40)。

呆賬撥備變動如下：

	於5月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初.....	1,815	1,352	1,677
就貿易應收款項(撥回)確認的 減值虧損.....	(463)	325	(566)
年末.....	<u>1,352</u>	<u>1,677</u>	<u>1,111</u>

貴集團的呆賬撥備乃基於管理層對個別貿易應收款項是否可收回的評估及賬齡分析而作出。評估該等應收款項最終能否變現需作出大量判斷，包括每名客戶當時的信譽度及過往收款記錄。

下表載列根據簡化方法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動。

	於11月30日 2018年 人民幣千元
根據國際會計準則第39號於2018年5月31日	1,111
於應用國際財務報告準則第9號時作出調整.....	186
根據國際財務報告準則第9號於2018年6月1日	1,297
已確認信貸虧損.....	670
於2018年11月30日.....	<u>1,967</u>

截至2018年11月30日止六個月的貿易及其他應收款項減值評估詳情載於附註21。

21. 貴集團承擔的信貸風險概覽

信貸風險指對手方違反合約責任，導致貴集團蒙受財務損失的風險。於各報告期末，貴集團因對手方未能履行責任而導致財務損失的最大信貸風險承擔，乃產生自綜合財務狀況表所載相關已確認按攤銷成本計量的金融資產之賬面值。

為盡量減低信貸風險，貴集團的管理層已指派團隊負責制定及維持貴集團的信貸風險評級，以根據違約風險程度將風險分類，從而對客戶評級。管理層採用歷史信貸虧損經驗。貴集團持續監察其風險承擔及對手方的信貸評級，並將達成的交易總值於經核准對手方間攤分。

貴集團的內部信貸風險評級評估包括下列各類別：

類別	說明	確認預期信貸虧損的基準
履約	對手方的違約風險較低，且並無任何逾期款項或賬齡在90天以內	12個月預期信貸虧損
呆賬	自初步確認起信貸風險大幅上升或賬齡超過90天但少於兩年	全期預期信貸虧損 — 無信貸減值
違約	有證據顯示資產已出現信貸減值或賬齡超過兩年	全期預期信貸虧損 — 已出現信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人出現重大財務困難，且貴集團日後實際上不能收回款項	撇銷款項

就貿易應收款項而言，貴集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方式計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。貴集團透過使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，並基於債務人的財務質素、過往信貸虧損經驗進行估計，其基準為債務人的逾期狀況、債務人所營運行業的整體經濟狀況，以及對現有狀況及於報告日期毋須繁重成本或工作即可取得的前瞻性資料進行之評估。

於有關資料顯示債務人出現重大財務困難，且日後實際上不能收回款項，例如，當債務人進行清盤或破產程序時(以較早者為準)，貴集團會撇銷貿易應收款項。於往績記錄期間，概無已撇銷貿易應收款項。

以下考量根據貴集團的撥備矩陣詳述貿易應收款項的詳情及風險組合。由於貴集團過往信貸損失記錄就不同客戶組合(包括一般風險、低風險及信貸減值類型)顯示重大不同虧損模式，故計提虧損撥備在貴集團不同風險類型的客戶組合之間作進一步區分。

一般風險類型客戶 指私營在綫視頻串流供應商及代理

低風險類型客戶 指中國大型國有企業、大學、公立圖書館及相關各方

信貸減值客戶 指違約且可收回可能性較低的客戶

2018年6月1日

<u>一般風險類型客戶</u>	<u>預期信貸虧損率</u>	<u>總賬面值</u>	<u>減值虧損撥備</u>
	%	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	11.12	3,044	338
<u>低風險類型客戶</u>	<u>預期信貸虧損率</u>	<u>總賬面值</u>	<u>減值虧損撥備</u>
	%	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	4.09	3,603	147
<u>信貸減值客戶</u>	<u>預期信貸虧損率</u>	<u>總賬面值</u>	<u>減值虧損撥備</u>
	%	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	100.00	812	812

2018年11月30日

<u>一般風險類型客戶</u>	<u>預期信貸虧損率</u>	<u>總賬面值</u>	<u>減值虧損撥備</u>
	%	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	7.84	10,524	824
<u>低風險類型客戶</u>	<u>預期信貸虧損率</u>	<u>總賬面值</u>	<u>信貸虧損撥備</u>
	%	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	5.65	5,847	331
<u>信貸減值客戶</u>	<u>預期信貸虧損率</u>	<u>總賬面值</u>	<u>減值虧損撥備</u>
	%	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	100.00	812	812

就減值評估而言，來自關聯方的貿易應收款項及其他應收款項被視為具有較低的信貸風險，原因為該等金融資產的對手方擁有較高信貸評級。因此，虧損撥備按12個月預期信貸虧損計量。於釐定其他應收款項的預期信貸虧損時，貴公司董事計及過往違約經驗及行業未來前景及／或考慮多項實際及預測經濟數據的外部來源(如適用)，以估計於相關虧損評估時段內各項其他應收款項出現違約的可能性，以及各情況下的違約虧損。貴公司董事認為，於2018年6月1日及2018年11月30日的預期信貸虧損撥備並不重大。

截至2018年11月30日止六個月期間，估計技術或關鍵假設未發生變化。

22. 預付款項

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>貴集團</u>				
預付教師佣金	13,102	18,506	30,443	24,605
預付課件製作成本	4,598	10,962	20,094	25,183
預付營銷開支	6,645	6,203	8,465	8,008
應付租賃開支	449	2,165	5,592	5,275
遞延發行成本	—	—	1,815	4,601
其他	839	1,687	2,805	4,771
	<u>25,633</u>	<u>39,523</u>	<u>69,214</u>	<u>72,443</u>
	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>貴公司</u>				
遞延發行成本	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,815</u>	<u>4,601</u>

貴集團的預付款項包括於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日分別為數人民幣449,000元、人民幣726,000元、人民幣1,442,000元及人民幣2,122,000元的應收關聯方款項(詳情載於附註40)。

23. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括現金及 貴集團及 貴公司所持原到期期限為三個月或以下的短期存款。

於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日， 貴集團短期銀行存款之市場年利率分別按／介乎0.35%、0.35%、0%至0.35%及0%至0.35%計息。

於2018年5月31日及2018年11月30日， 貴公司短期銀行存款之市場年利率分別介乎0%至0.25%及0%至0.25%。

以各集團實體功能貨幣以外貨幣計值之銀行結餘載列如下：

貴集團

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	—	—	594,677	766,733

貴公司

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元.....	—	—	594,677	138,730

24. 合約負債

	於6月1日	於5月31日			於11月30日
	2015年	2016年	2017年	2018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
與學生相關的合約負債.....	101,133	119,574	172,196	275,775	283,902
與機構客戶相關的合約負債..	52,447	52,606	52,974	57,646	69,156
	<u>153,580</u>	<u>172,180</u>	<u>225,170</u>	<u>333,421</u>	<u>353,058</u>

下表載列於往績記錄期間確認有關已轉入合約負債的總營收金額。

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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
計入年／期初合約負債結餘的 已確認總營收					
學生.....	57,943	113,846	163,942	132,958	213,931
機構客戶.....	51,805	42,293	40,772	28,363	31,335
總計.....	<u>109,748</u>	<u>156,139</u>	<u>204,714</u>	<u>161,321</u>	<u>245,266</u>

下表顯示於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日及2018年11月30日的未履行合約及預期確認總營收的時間。

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期於一年內確認				
學生.....	113,846	163,942	263,934	264,883
機構客戶.....	42,293	40,772	46,040	63,639
預期於一年後確認				
學生.....	5,728	8,254	11,841	19,019
機構客戶.....	10,313	12,202	11,606	5,517
總計.....	<u>172,180</u>	<u>225,170</u>	<u>333,421</u>	<u>353,058</u>

合約負債包括於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日分別為數人民幣2,110,000元、人民幣525,000元、人民幣88,000元及人民幣71,000元的應付關聯方款項(詳情載於附註40)。

25. 退款責任

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
退款責任				
自退款權產生.....	1,258	3,347	9,272	10,162
	<u>1,258</u>	<u>3,347</u>	<u>9,272</u>	<u>10,162</u>

26. 貿易應付款項

貿易應付款項基於發票日期呈列的賬齡分析如下。

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	8,189	10,491	16,282	31,983
91至180天	7,147	11,751	10,888	1,738
181天至1年	2,346	3,255	603	147
1至2年	2,937	5,855	782	1,089
2年以上	10,230	359	512	549
	<u>30,849</u>	<u>31,711</u>	<u>29,067</u>	<u>35,506</u>

貿易應付款項包括於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日分別為數人民幣17,129,000元、人民幣10,765,000元、人民幣222,000元及人民幣202,000元的應付關聯方款項(詳情載於附註40)，按發票日期計，其賬齡介乎1至90天。

27. 應計開支及其他應付款項

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>貴集團</u>				
應計教師佣金費用	26,045	33,404	51,531	59,720
應計工資及福利	25,402	13,194	25,842	39,172
自銷售代理收取的墊款款項	12,888	13,150	13,461	21,822
自學生收取的墊款款項	8,405	7,128	12,124	11,133
應計辦公開支	4,173	3,675	5,951	4,985
應計課件製作成本	4,052	7,556	12,600	26,170
自銷售代理收取的可退還業務按金	2,894	3,124	3,178	3,209
其他應付稅項	870	4,008	8,376	10,960
應計營銷開支	603	626	5,471	20,930
應計上市開支及發行成本	—	—	13,516	20,342
其他	5,066	4,121	6,680	5,827
	<u>90,398</u>	<u>89,986</u>	<u>158,730</u>	<u>224,270</u>

其他應付款項包括於2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日分別為數人民幣399,000元、人民幣506,000元及人民幣1,325,000元的應付關聯方款項(詳情載於附註40)。

	於5月31日	於11月30日
	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
貴公司		
應計上市開支及發行成本.....	11,617	17,951
其他.....	1,154	26
	12,771	17,977
	12,771	17,977

28. 可換股可贖回優先股

於往績記錄期間，貴公司發行A系列優先股及B系列優先股。詳情載列如下：

貴集團及 貴公司

	發行日期	發行價 (美元/每股)	股份數目	總代價	
				美元	人民幣
A系列優先股.....	2018年5月17日	0.5627	90,416,181	50,878,639	326,682,000
B系列優先股.....	2018年4月24日	1.4265	51,491,108	73,453,236	468,433,000
B系列優先股.....	2018年4月24日	1.4914	12,905,143	19,246,405	122,740,000

A系列優先股及B系列優先股分類為 貴公司的權益工具，代價金額於綜合權益變動表中入賬列為優先股。

(a) 轉換

在以下情況下，各股優先股可按當時適用於該優先股的實際轉換率（「轉換價」）自動轉換為 貴公司普通股：(i)於A系列優先股股東就轉換A系列優先股作出批准後，(ii)於B系列優先股股東就轉換B系列優先股作出批准後，或(iii)於緊接發生合資格首次公開發售前。

優先股的轉換價初始為優先股的發行價，初始轉換率為1:1，並可就按比例調整不時作出調整（「按比例調整」），即指在任何時候發行在外普通股數目按比例作出調整時所作出轉換價調整。

(b) 清盤優先權

於清盤事件(定義見 貴公司組織章程細則)發生時， 貴公司法定可分派予股東的全部資產及資金(「清盤所得款項」)將根據股東的股份擁有權(按已轉換基準)以下列方式分派：

- 於 貴公司向 貴公司A系列優先股股東或普通股股東作出 貴公司任何資產及資金的任何分派之前，B系列優先股股東將有權就所持有的每股發行在外B系列優先股優先收取以下較高者：(i)相當於B系列優先股發行價100%的金額，連同就此按複合年利率10%應計的利息(自B系列優先股發行日期起至清盤事件日期止計算)，另加所有已宣派但尚未支付的股息；或(ii) B系列優先股股東按比例獲分派的清盤所得款項(按已轉換基準計算)(「B系列優先金額」)。
- 於B系列優先金額悉數分派或支付後，A系列優先股股東將有權收取以下較高者：(i)相當於A系列優先股的A系列優先股發行價120%的金額，另加所有已宣派但尚未支付的股息；或(ii) A系列優先股股東按比例獲分派的清盤所得款項(按已轉換基準計算)。

(c) 贖回

倘適用法律允許，於發生贖回事件(定義見 貴公司組織章程細則)後，新東方集團將在合約上有責任於要求時贖回所有或部分已發行及發行在外優先股。

(d) 股息

A系列優先股及B系列優先股的每名持有人將有權就所持有的A系列優先股及B系列優先股自 貴公司收取股息及分派。可供分派的任何股息將按已轉換基準，於 貴公司的A系列優先股股東、B系列優先股股東及普通股股東之間按比例分派。

(e) 表決權

A系列優先股股東及B系列優先股股東將有權就所持有的每股發行在外A系列優先股或B系列優先股當時可轉換成的每股普通股投一票。

29. 實繳資本／股本

貴集團

就呈列綜合財務狀況表而言，貴集團的實繳資本／股本於貴公司註冊成立前指北京迅程在2016年5月31日及2017年5月31日的實繳資本，而於重組完成後指貴公司於2018年5月31日及2018年11月30日的股本。

貴公司

貴公司的股本變動詳情如下：

法定	普通股數目	每股普通股面值		股本	
		美元	人民幣	美元	人民幣
於2018年2月7日(註冊成立日期) ^(a) ...	50,000	1.00	6.28	50,000	314,000
股份分拆 ^(c)	2,499,950,000				
於2018年5月31日及2018年11月30日...	<u>2,500,000,000</u>	<u>0.00002</u>	<u>0.00013</u>	<u>50,000</u>	<u>314,000</u>
已發行	普通股	每股面值		普通股股本	
		美元	人民幣	美元	人民幣
於2018年2月7日發行普通股 (註冊成立日期) ^(a)	50,000	1.00	6.28	50,000	314,000
向新東方集團購回普通股 ^(b)	(40,000)	1.00	6.28	(40,000)	(251,000)
股份分拆 ^(c)	499,990,000				
發行普通股 ^(d)	80,774,838	0.00002	0.00013	1,615	10,000
於2018年5月31日.....	<u>580,774,838</u>			<u>11,615</u>	<u>73,000</u>
發行普通股 ^(e)	13,858,832	0.00002	0.00013	277	2,000
於2018年11月30日.....	<u>594,633,670</u>			<u>11,892</u>	<u>75,000</u>

(a) 於2018年2月7日，貴公司根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元(「美元」)，分為50,000股每股面值1.00美元的普通股。同日，貴公司按面值向新東方集團發行及配發50,000股繳足普通股。

(b) 於2018年4月12日，貴公司按面值向新東方集團購回40,000股普通股並收回。

(c) 於2018年4月12日，透過將每股面值1.00美元的股份拆細為50,000股每股面值0.00002美元的股份，貴公司的法定股本拆細為2,500,000,000股每股面值0.00002美元的普通股。

- (d) 於2018年4月12日，貴公司向貴集團僱員擁有的四間公司按面值發行及配發80,774,838股繳足普通股。
- (e) 於2018年6月15日，貴公司按每股1.4914美元的價格向Tigerstep發行13,858,832股每股面值0.00002美元的普通股，總現金代價為20,668,712美元(人民幣132,201,000元)。

30. 貴公司儲備變動

	優先股	股份溢價	(累計虧損)	總計
			保留利潤	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年2月7日	—	—	—	—
期內虧損	—	—	(6,553)	(6,553)
期內全面開支總額	—	—	(6,553)	(6,553)
發行優先股(附註28)	590,030	—	—	590,030
於2018年5月31日	590,030	—	(6,553)	583,477
期內利潤	—	—	45,887	45,887
期內全面收入總額	—	—	45,887	45,887
發行普通股(附註29)	—	132,199	—	132,199
於2018年11月30日	590,030	132,199	39,334	761,563

31. 遞延稅項資產及負債

就於綜合財務狀況表中呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。就財務報告目的而進行的遞延稅項結餘分析如下：

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	3,857	2,347	5,224	19,627
遞延稅項負債	(5,323)	(5,192)	(11,049)	(15,968)
	(1,466)	(2,845)	(5,825)	3,659

於往績記錄期間內確認的主要遞延稅項資產及負債與相關變動如下：

	應計開支 人民幣千元	呆賬／信貸 虧損撥備 人民幣千元	指定為按 公平值計入 損益的 長期投資 ／按公平值 計入損益的 金融資產 公平值變動	總計 人民幣千元
			人民幣千元	
於2015年6月1日	3,790	389	—	4,179
扣除自損益	(242)	(80)	(5,323)	(5,645)
於2016年5月31日	3,548	309	(5,323)	(1,466)
(扣自)計入損益	(1,550)	40	131	(1,379)
於2017年5月31日	1,998	349	(5,192)	(2,845)
計入(扣自)損益	2,962	(85)	(5,857)	(2,980)
於2018年5月31日	4,960	264	(11,049)	(5,825)
計入(扣自)損益	14,280	123	(4,919)	9,484
於2018年11月30日	19,240	387	(15,968)	3,659

於2018年11月31日，本集團的可扣減暫時差額為人民幣4,662,000元。由於應課稅利潤用作抵銷可扣減暫時差額之可能性不大，故並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日，貴集團分別有未動用稅項虧損人民幣5,841,000元、人民幣10,641,000元、人民幣20,621,000元及人民幣50,219,000元可供抵銷未來利潤。由於未來利潤來源不可預測，故並無就該等未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。稅項虧損將於以下各年到期^(a)：

	於5月31日		於11月30日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
2019年	3,324	3,324	—	—
2020年	1,604	1,604	—	—
2021年	913	913	—	—
2022年	—	4,800	2,434	2,434
2023年	—	—	17,408	45,420
	5,841	10,641	19,842	47,854

於2018年5月31日及2018年11月30日，本集團亦有並無到期日之未動用稅項虧損，分別為人民幣779,000元及人民幣2,365,000元。

(a) 稅項虧損指就5月31日止財政年度各年釐定可扣減稅項虧損，其有別於就12月31日止各曆年向稅務部門遞交者。

32. 退休福利計劃

貴集團中國附屬公司的僱員參與中國政府運作的國家管理退休福利計劃。貴集團須按相關地方政府部門釐定的特定工資成本百分比向退休福利計劃供款以撥付福利計劃資金。

於截至2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日止年度以及截至2017年11月30日及2018年11月30日止六個月，於綜合損益及其他全面收入表確認的總開支分別為人民幣13,183,000元、人民幣13,946,000元、人民幣20,356,000元、人民幣9,142,000元(未經審核)及人民幣15,415,000元，即貴集團按計劃規則指定費率應付該等計劃的供款。於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日，就截至當日止年度到期應付的供款人民幣1,043,000元、人民幣1,253,000元、人民幣2,073,000元及人民幣2,982,000元尚未向該等計劃繳付。該等款項於各年末後支付。

33. 政府補助

截至2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日止年度以及截至2017年及2018年11月30日止六個月，貴集團已就僱傭相關政府補助分別確認政府補助人民幣139,000元、人民幣252,000元、人民幣265,000元(未經審核)、人民幣265,000元及人民幣302,000元。該等款項已確認為其他收入、收益及虧損，該等政府補助於確認年度／期間並無未達成條件。

政府補助人民幣280,000元、人民幣10,000元、人民幣206,000元、零(未經審核)及零已作為創新相關政府補助確認，以獎勵貴集團之技術創新成就。該等款項已於截至2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日止年度以及截至2017年11月30日及2018年11月30日止六個月分別確認為其他收入、收益及虧損，該等政府補助於確認年度／期間並無未達成條件。

34. 經營租賃

貴集團作為承租人

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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
年／期內根據經營租賃支付的最低租賃付款	18,288	15,600	18,624	8,031	14,118

於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日，貴集團根據不可撤回經營租賃應付的未來最低租賃付款承擔如下：

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018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.....	18,585	15,439	23,330	23,668
第二至第五年(包括首尾兩年).....	31,358	24,223	59,234	28,304
五年後.....	1,253	—	—	—
	<u>51,196</u>	<u>39,662</u>	<u>82,564</u>	<u>51,972</u>

經營租賃付款即 貴集團就其若干辦公物業應付的租金。租賃經磋商後平均年期為兩年，平均每兩年釐定租金。

35. 資本風險管理

貴集團會管理資本，以確保 貴集團旗下實體能持續經營，同時透過優化債務權益結構，最大限度地提升股東回報。 貴集團於往績記錄期間的整體戰略保持不變。

貴集團的資本架構由 貴公司擁有人應佔權益組成，包括綜合權益變動表內的股本及儲備。

36. 金融工具類別

	於5月31日			於11月30日
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	105,021	69,321	742,874	950,263
可供出售投資	750,000	920,000	380,000	—
指定為按公平值計入損益的				
長期投資.....	39,427	89,503	124,929	—
按公平值計入損益的金融資產 — 流動....	—	—	—	400,000
按公平值計入損益的金融資產 — 非流動 .	—	—	—	144,606
	<u>894,448</u>	<u>1,078,824</u>	<u>1,247,803</u>	<u>1,494,869</u>
金融負債				
貿易應付款項	30,849	31,711	29,067	35,506
應計開支及其他應付款項.....	64,126	72,784	124,512	174,138
	<u>94,975</u>	<u>104,495</u>	<u>153,579</u>	<u>209,644</u>

37. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量過往或未來現金流量將於 貴集團的綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量者。

	應計開支及 其他應付款項
	人民幣千元
	附註27
於2018年5月31日	158,730
融資現金流量	(1,898)
應計發行成本	2,786
其他(附註).....	64,652
於2018年11月30日	<u>224,270</u>

附註：其他為 貴集團營運活動產生的負債變動。

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括指定為按公平值計入損益的長期投資、可供出售金融資產、按公平值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金、貿易應付款項、

應計開支以及其他應付款項。金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。關於如何紓緩該等風險的政策載於下文。管理層會管理及監察該等風險敞口，確保及時有效採取適當措施。

貨幣風險

貴集團的外幣計值應計上市開支及發行成本以及銀行結餘，使 貴集團面臨外匯風險。此外， 貴公司與若干附屬公司的集團內公司間結餘乃以外幣計值，亦使 貴集團面臨外匯風險。

貴集團往績記錄期間各年末／期末的外幣計值的貨幣資產及負債賬面值如下：

貴集團

	於5月31日			於
	2016年	2017年	2018年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2018年
資產				人民幣千元
美元.....	—	—	596,112	1,423,649
港元.....	—	—	137	571
	—	—	596,249	1,424,220
負債				
美元.....	—	—	10,707	668,480
港元.....	—	—	2,124	4,891
	—	—	12,831	673,371

貴公司

	於5月31日			於
	2016年	2017年	2018年	11月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2018年
資產				人民幣千元
美元.....	—	—	596,112	785,007
港元.....	—	—	137	571
	—	—	596,249	785,578
負債				
美元.....	—	—	10,707	25,675
港元.....	—	—	2,124	3,453
	—	—	12,831	29,128

敏感度分析

下表詳述 貴集團對人民幣兌有關外幣升值及貶值5%的敏感度。5%乃向主要管理人員內部呈報外幣風險時採用的敏感度比率，為管理層對外匯匯率可能出現的合理變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並於報告期末時以外幣匯率變動5%作匯兌調整。敏感度分析亦包括按集團實體功能貨幣以外幣計值的集團內公司間結餘。下文正(負)數表示倘人民幣兌相關外幣升值後的除稅後利潤增加(減少)。倘人民幣兌相關外幣貶值，將對利潤造成同等及相反影響。

貴集團

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
美元					
利潤.....	—	—	(29,270)	—	(37,758)
港元					
利潤.....	—	—	99	—	216

貴公司

	截至5月31日止年度			截至11月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
美元					
利潤.....	—	—	(29,270)	—	(37,967)
港元					
利潤.....	—	—	99	—	144

管理層認為，敏感度分析不能代表內在外幣風險，因為年末／期末風險無法反映往績記錄期間的風險。

利率風險

貴集團就浮息銀行結餘及理財產品承擔現金流量利率風險。貴集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘及理財產品的利息浮動。

貴集團目前並無訂立利率對沖政策以減輕利率風險。然而，管理層會監察利率風險敞口，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃基於報告期末衍生及非衍生工具承擔的利率風險而釐定。有關分析乃假設於報告期末仍然存在的金融工具於整個年度存在而編製。向主要管理層人員內部報告理財產品利率風險時採用50個基點的增幅或減幅，乃管理層對利率可能出現的合理變動之評估。敏感度分析不包括銀行結餘，原因為貴公司董事認為浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大。

倘利率上升／下降50個基點，而所有其他變量維持不變，則貴集團截至2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日止年度以及截至2018年11月30日止六個月的除稅後利潤將分別增加／減少人民幣3,188,000元、人民幣3,910,000元、人民幣1,615,000元及人民幣850,000元，乃主要由於貴集團就理財產品承擔利率風險所致。

信貸風險及減值虧損

於2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日，因對手方未能履行責任而令貴集團蒙受財務損失的貴集團最大信貸風險承擔，乃產生自綜合財務狀況表所呈列的相關已確認按攤銷成本計量的金融資產賬面值。

貴集團的信貸風險主要來自其貿易應收款項及其他應收款項。

由於交易對手為獲國際信用評級機構授予高信用評級的銀行，故銀行結餘及現金及理財產品的信貸風險有限。貿易及其他應收款項涉及大量客戶，因而貴集團的貿易及其他應收款項並無重大集中信貸風險。

為盡量降低貿易及其他應收款項的信貸風險，貴集團管理層指派團隊負責釐定信貸限額、授信審批及其他監管程序以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，貴集團於2016

年5月31日、2017年5月31日及2018年5月31日檢討每筆個別應收款項的可收回金額，並按撥備矩陣於對貿易結餘及其他應收款項根據自2018年6月1日起應用國際財務報告準則第9號之預期信貸虧損模式進行減值評估。貿易及其他應收款項評估詳情載於附註20及附註21。就此而言，貴公司董事認為貴集團的信貸風險已大幅減低。

流動資金風險

為管理流動資金風險，貴集團監控及維持管理層認為足以撥付貴集團營運及降低現金流量波動影響的銀行結餘現金水平。

下表詳述貴集團非衍生金融負債的剩餘合約期限。下表乃基於貴集團可能須還款的最早日期按金融負債未貼現現金流量編製。其他非衍生金融負債的到期日則基於協定還款日期。

	加權平均 利率	於要求時或 少於一個月	未貼現 現金流量 總額	於2016年 5月31日的 賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年5月31日：				
非衍生金融負債				
貿易應付款項	—	30,849	30,849	30,849
應計開支及其他應付款項	—	64,126	64,126	64,126
		<u>94,975</u>	<u>94,975</u>	<u>94,975</u>
	加權平均 利率	於要求時或 少於一個月	未貼現 現金流量 總額	於2017年 5月31日的 賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年5月31日：				
非衍生金融負債				
貿易應付款項	—	31,711	31,711	31,711
應計開支及其他應付款項	—	72,784	72,784	72,784
		<u>104,495</u>	<u>104,495</u>	<u>104,495</u>

	加權平均 利率	於要求時或 少於一個月	未貼現 現金流量 總額	於2018年 5月31日的 賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年5月31日：				
非衍生金融負債				
貿易應付款項	—	29,067	29,067	29,067
應計開支及其他應付款項	—	124,512	124,512	124,512
		<u>153,579</u>	<u>153,579</u>	<u>153,579</u>

	加權平均 利率	於要求時或 少於一個月	未貼現 現金流量 總額	於2018年 11月30日的 賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年11月30日：				
非衍生金融負債				
貿易應付款項	—	35,506	35,506	35,506
應計開支及其他應付款項	—	174,138	174,138	174,138
		<u>209,644</u>	<u>209,644</u>	<u>209,644</u>

39. 金融工具的公平值計量

貴集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值

於各往績記錄期間末，貴集團部分金融資產按公平值計量。下表提供關於該等金融資產公平值如何釐定的資料(特別是估值方法及所用輸入數據)以及按公平值計量基於其輸入數據可觀察程度所歸入公平值層級(第一級至第三級)。

於2016年5月31日的公平值層級

	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公平值計入損益的長期投資			
非上市股權投資	—	39,427	39,427
可供出售投資			
理財產品	750,000	—	750,000
	<u>750,000</u>	<u>39,427</u>	<u>789,427</u>

於2017年5月31日的公平值層級

	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公平值計入損益的長期投資			
非上市股權投資	—	89,503	89,503
可供出售投資			
理財產品	920,000	—	920,000
	<u>920,000</u>	<u>89,503</u>	<u>1,009,503</u>

於2018年5月31日的公平值層級

	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公平值計入損益的長期投資			
非上市股本證券	—	124,929	124,929
可供出售投資			
理財產品	380,000	—	380,000
	<u>380,000</u>	<u>124,929</u>	<u>504,929</u>

於2018年11月30日的公平值層級

	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產			
未上市股本證券	—	144,606	144,606
按公平值計入損益的金融資產			
理財產品	400,000	—	400,000
	<u>400,000</u>	<u>144,606</u>	<u>544,606</u>

計入上文第二級及第三級的金融資產的公平值乃基於公認定價模型按貼現現金流量分析法釐定，最重要的輸入數據為反映交易對手信貸風險的貼現率。

金融資產	於以下日期的公平值				公平值 層級	估值方法 及主要輸入數據	重大 不可觀察 輸入數據
	2016年5月31日	2017年5月31日	2018年5月31日	於2018年11月30日			
銀行發行的 理財產品	銀行發行的 理財產品 — 人民幣750,000,000元	銀行發行的 理財產品 — 人民幣920,000,000元	銀行發行的 理財產品 — 人民幣380,000,000元	銀行發行的 理財產品 — 人民幣400,000,000元	第二級	貼現現金流量 — 未來現金流量 乃根據理財產品合約條款估計， 並按反映交易對手信貸風險的比 率貼現。	不適用
分類為指定為 按公平值計入損益的 長期投資的私募股權投資	於萬樂世界 (從事教育、研究、 產品開發及教育服務) 的36%股權投資 — 人民幣39,427,000元；	不適用	不適用	不適用	第三級	市場法 — 於此方法中，會採用 可比較公司平均市銷率(「市銷 率」)評估公平值。 平均市銷率倍數6.0，由管理層採 用同類行業可比較上市公司的平 均市銷率釐定(附註1)。 不適銷貼現率30%，參考同類行 業上市實體股價釐定(附註2)。	

金融資產	於以下日期的公平值				公平值層級	估值方法及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	2016年5月31日	2017年5月31日	2018年5月31日	於2018年11月30日			
分類為指定為按公平值計入損益的長期投資／按公平值計入損益的金融資產的私募股權投資	不適用	於萬樂世界(從事教育研究、產品開發及教育服務)的29.52%股權投資一 人民幣38,903,000元；	於萬樂世界(從事教育研究、產品開發及教育服務)的26.57%股權投資一 人民幣41,705,000元；	於萬樂世界(從事教育研究、產品開發及教育服務)的25.02%股權投資一 人民幣60,422,000元；	第三級	收入法—於此方法中，會採用貼現現金流量法根據適當貼現率計算從被投資方所有權產生的預計未來經濟利益現值。	長期收益增長率3%，計及管理層的經驗及對特定行業市況的了解(附註3)。 股權收益率22%至23%，採用資本資產定價模型釐定(附註4)。
分類為指定為按公平值計入損益的長期投資／按公平值計入損益的金融資產的私募股權投資	不適用	不適用	於翼騰(從事用於線上教育的電腦平台的開發)	於翼騰(從事用於線上教育的電腦平台的開發)	第三級	收入法—於此方法中，會採用貼現現金流量法根據適當貼現率計	不適銷貼現率23%至25%，參考同類行業上市實體股價釐定(附註5)。 長期收益增長率3%，計及管理層的經驗及對特定行業市況的

金融資產	於以下日期的公平值			公平值層級	估值方法及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	2016年5月31日	2017年5月31日	2018年5月31日			
	2016年5月31日	2017年5月31日	於2018年11月30日			
		的10%股權投資一 人民幣83,224,000元；	的10%股權投資一 人民幣84,184,000元。		算從被投資方所有權產生的預計 未來經濟利益現值。	了解(附註6)。
					股權收益率25%，採用資本資產 定價模型釐定(附註7)。	不適銷貼現率16%，參考同類行 業上市實體股價釐定(附註8)。

附註1：單獨使用的市銷率高會導致私募股權投資的公平值計量增加，反之亦然。於2016年5月31日，倘市銷率高／下跌1.0倍而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值增加／減少人民幣6,705,000元。

附註2：單獨使用的不適銷貼現率高會導致私募股權投資的公平值計量減少，反之亦然。於2016年5月31日，倘不適銷貼現率升高／下跌5%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣2,742,000元。

附註3：單獨使用的長期收益增長率高會導致私募股權投資的公平值計量增加，反之亦然。於2017年5月31日、2018年5月31日及2018年11月30日，倘長期收益增長率升高／下跌1%而所有其他變量保持不變，則會令股份賬面值分別增加／減少人民幣1,519,000元、人民幣1,264,000元及人民幣1,795,000元。

附註4：單獨使用的股權收益率增加會導致私募股權投資的公平值計量減少，反之亦然。於2017年5月31日、2018年5月31日及2018年11月30日，倘股權收益率增加／減少3%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣3,137,000元、人民幣2,527,000元及人民幣4,257,000元。

附註5：單獨使用的不適銷貼現率升高會導致私募股權投資的公平值計量減少，反之亦然。於2017年5月31日、2018年5月31日及2018年11月30日，倘不適銷貼現率升高／下跌5%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣2,425,000元、人民幣2,557,000元及人民幣3,930,000元。

附註6：單獨使用的長期收益增長率升高會導致私募股權投資的公平值計量增加，反之亦然。於2018年5月31日及2018年11月30日，倘長期收益增長率升高／下跌1%而所有其他變量保持不變，則會令股份賬面值增加／減少人民幣2,429,000元及人民幣2,044,000元。

附註7：單獨使用的股權收益率成本增加會導致私募股權投資的公平值計量減少，反之亦然。於2018年5月31日及2018年11月30日，倘股權收益率增加／減少3%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣4,518,000元及人民幣4,721,000元。

附註8：單獨使用的不適銷貼現率升高會導致私募股權投資的公平值計量減少，反之亦然。於2018年5月31日及2018年11月30日，倘不適銷貼現率升高／下跌5%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣4,954,000元及人民幣4,896,000元。

下表載列於往績記錄期間按公平值計入損益的長期投資第三級工具變動。

	截至5月31日止年度			截至 11月30日 止六個月
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初.....	18,135	39,427	89,503	124,929
增加.....	—	50,600	12,000	—
公平值變動.....	21,292	(524)	23,426	19,677
年／期末.....	39,427	89,503	124,929	144,606

40. 關聯方交易

貴集團

於往績記錄期間，貴集團與關聯方訂立下列交易：

關係	銷售					購買				
	截至5月31日止年度			截至11月30日止 六個月		截至5月31日止年度			截至11月30日止 六個月	
	2016年	2017年	2018年	2017年	2018年	2016年	2017年	2018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	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)					(未經審核)	
新東方集團.....	20,094	10,556	15,571	9,069	6,766	9,338	9,386	6,071	1,997	4,571
Metropolis Holding ...	—	—	—	—	—	13,503	10,835	8,570	4,227	5,066
微學明日.....	16	—	—	—	—	—	—	—	—	—
騰訊集團.....	—	—	—	—	—	195	1,143	2,363	900	2,942
時代雲圖.....	—	—	445	—	599	—	—	5,272	3,209	5,385

於2015年7月31日，貴公司與新東方集團訂立股份轉讓協議，以現金代價人民幣16,350,000元出售所持微學明日的全部股權，並確認出售收益人民幣7,714,000元。

下列結餘為於往績記錄期間末未償還的應收關聯方款項及於往績記錄期間應收關聯方款項的最高金額：

	應收關聯方款項				應收關聯方款項的最高金額			
	於5月31日		於11月30日		於5月31日		於11月30日	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2016年	2017年	2018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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新東方集團.....	624	1,531	408	1,235	4,655	3,714	5,744	3,570
Metropolis Holding	4,414	726	839	873	4,414	4,414	1,679	1,647
時代雲圖.....	—	—	—	635	—	—	—	635
微學明日.....	—	—	—	—	17	—	—	—
騰訊集團.....	—	—	603	1,249	—	—	603	1,463

下列結餘為於往績記錄期間末未償還的應付關聯方款項：

	應付關聯方款項			
	於5月31日		於11月30日	
	2016年	2017年	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新東方集團.....	19,224	11,603	789	1,598
微學明日.....	15	—	—	—
騰訊集團.....	—	86	27	—

於截至2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日的應收關聯方款項中，分別有人民幣624,000元、人民幣1,531,000元、人民幣408,000元及人民幣1,870,000元屬貿易性質，而餘下款項則屬非貿易性質。

截至2016年5月31日、2017年5月31日、2018年5月31日以及2018年11月30日的應付關聯方款項屬貿易性質，並計入合約負債及貿易應收款項。

貴公司

下列結餘為於往績記錄期間末未償還的應收關聯方款項：

	應收關聯方款項	
	於5月31日	於11月30日
	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
迅程香港.....	—	642,620

下列結餘為於往績記錄期間末未償還的應付關聯方款項：

	應付關聯方款項	
	於5月31日	於11月30日
	2018年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
Dong Fund Co. Ltd	—	6,936
迅程香港.....	—	3,703
北京迅程.....	192	2,633

於2018年11月30日的應收關聯方款項屬非貿易性質，並於要求時償還。

截至2018年5月31日及2018年11月30日的應付關聯方款項屬非貿易性質，並於要求時償還。

主要管理人員薪酬

於往績記錄期間董事及其他主要管理人員薪酬如下：

	截至5月31日止年度			截至11月30日止 六個月	
	2016年	2017年	2018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 (未經審核)	人民幣千元
短期福利.....	1,948	2,185	3,551	891	996
退休福利.....	92	144	156	78	87
其他長期福利.....	114	180	197	99	108
	<u>2,154</u>	<u>2,509</u>	<u>3,904</u>	<u>1,068</u>	<u>1,191</u>

董事及主要行政人員薪酬由綜合實體的董事會經計及個人表現及市場趨勢後釐定。

41. 貴公司附屬公司詳情

貴公司於重組完成後及於2018年11月30日直接及間接持有的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊 成立/ 註冊/ 營業地點	註冊 成立/ 成立日期	繳足 已發行/ 註冊資本	貴公司所持所有權 權益比例				貴公司所持投票權 比例				主要業務
				於5月31日		於11月30日		於5月31日		於11月30日		
				2016年	2017年	2018年	2018年	2016年	2017年	2018年	2018年	
				%	%	%	%	%	%	%	%	
附屬公司												
直接持有：												
迅程香港.....	香港	2018年3月2日	1港元	—	—	100%	100%	—	—	100%	100%	投資控股
德信東方.....	中國	2018年3月21日	人民幣 10,000,000元	—	—	100%	100%	—	—	100%	100%	提供軟件 及技術服務
Dong Fund Co., Ltd....	開曼群島	2018年8月13日	1,000,000美元	—	—	—	100%	—	—	—	100%	股權 投資基金
附屬公司 結構性實體^(a)：												
北京迅程.....	中國	2005年3月11日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	提供 線上教育
酷學慧思.....	中國	2013年2月1日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	提供 線上教育
東方優播.....	中國	2016年6月23日	人民幣 10,000,000元	—	51%	51%	51%	—	51%	51%	51%	提供 線上教育

- (a) 誠如附註2所述，貴公司並無於該等結構性實體或其附屬公司的權益中擁有直接或間接法定擁有權。然而，根據與該等結構性實體權益持有人訂立的若干合約安排，貴公司及其合法擁有附屬公司對該等結構性實體擁有權力、有權參與該等結構性實體的業務而獲得可變回報及有能力使用其對該等結構性實體的權力影響其回報，並被視為可控制該等結構性實體。因此，貴公司將該等結構性實體視為貴公司的間接附屬公司。

概無法律規定要求該等附屬公司須刊發法定經審核財務報表。

於往績記錄期間各年度／期間末，概無附屬公司有任何債務證券。

B. 期後事項

於2019年3月6日，貴公司法定股本由50,000美元增加至100,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00002美元的股份。

於2018年7月13日，貴公司董事會（「董事會」）批准一項僱員購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」），據此，貴公司獲授權授出可購買合共47,836,985股普通股的購股權。於2019年3月6日，貴公司董事會批准承授人名單及相應的購股權數目，並於其後向144名承授人授出合共47,836,985份購股權，該等承授人包括董事、貴公司的高級管理層、貴集團的承包商及其他僱員。

所授出購股權的條款概列如下：

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權須待以下條件達成後，方告生效：(a) 貴公司股份成功於香港聯合交易所有限公司上市；及(b)股份開始於香港聯合交易所有限公司買賣（「上市日期」）。倘上述所有條件未能於就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市而編製的招股章程的日期後第30日或之前（或貴公司董事會可能決定的較後日期）獲達成，則首次公開發售前購股權計劃將即時失效，而根據該計劃所授出或同意將予授出的任何購股權及任何授出購股權的要約將不具效力，且概無人士將就首次公開發售前購股權計劃或任何有關購股權而享有任何權利或利益，或須承擔任何責任。

購股權年期：自上市日期起計六年。

認購價：每股8.88港元。

於上市日期、上市日期起計第一、第二及第三週年可歸屬的購股權最高數目為所授出購股權的25%（「最高歸屬數目」）。歸屬時間表亦須待本公司董事會轄下薪酬委員會酌情釐定之表現條件達成後，方可作實。於各歸屬日期，本公司董事會轄下薪酬委員會均可全權酌情歸屬所授出購股權任何百分比的相關購股權，惟最多以最高歸屬金額為限。僱員於歸屬期間內須繼續受僱於貴集團。

貴集團管理層仍正在評估根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權的財務影響。

C. 期後財務報表

貴集團、貴公司或貴集團現時旗下任何公司概無編製2018年11月30日後任何期間的經審核財務報表。