

以下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)發出的報告全文(截於第I-1頁至I-[●]頁)，以供載入本[編纂]。

**Deloitte.**

**德勤**

就歷史財務資料致New Oriental Education & Technology Group Inc.董事會、瑞士信貸(香港)有限公司、Merrill Lynch Far East Limited及UBS Securities Hong Kong Limited的會計師報告

### 緒言

吾等就第I-[3]至I-[●]頁所載的New Oriental Education & Technology Group Inc. (「貴公司」)、其綜合附屬公司、其可變利益實體(「可變利益實體」)及可變利益實體的附屬公司及學校(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括貴集團於2018年、2019年及2020年5月31日的綜合資產負債表及貴集團截至2020年5月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合營運表、綜合全面收入表、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-[3]至I-[●]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2020年[●]的[編纂](「[編纂]」)而編製，[編纂]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]所載編製基準編製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]所載編製基準，歷史財務資料真實公平地反映了貴集團於2018年、2019年及2020年5月31日的財務狀況及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 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-3]頁所界定的歷史財務報表作出調整。

### 股息

吾等提述歷史財務資料附註[28]，當中載述有關貴公司於往績記錄期間宣派及派付的股息的資料。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

2020年[●]

## 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編製（「歷史財務報表」）。貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表乃按照符合美利堅合眾國公認會計原則（「美國公認會計原則」）的會計政策編製，並由德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）（於中國註冊的執業會計師）按照美國公眾公司會計監督委員會有關綜合財務報表及財務報告內部控制成效的準則進行審計。

歷史財務資料以美元（「美元」）呈列，除非另有所指，否則所有金額均約整至最接近的千位數（千美元）。

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表  
(以千計，惟股份及每股數據或另有說明者除外)

	附註	截至5月31日		
		2018年 美元	2019年 美元	2020年 美元
<b>資產</b>				
<b>流動資產</b>				
現金及現金等價物		983,319	1,414,171	915,057
受限制現金		47	43	—
定期存款		107,741	108,672	284,793
短期投資	4	1,623,763	1,668,689	2,318,280
應收賬款，扣除截至2018年、2019年及 2020年5月31日的撥備分別485美元、503美元 及557美元		3,179	3,300	4,178
存貨淨額		40,175	29,046	31,324
預付開支及其他流動資產，扣除截至2018年、 2019年及2020年5月31日的撥備分別914美元、 248美元及149美元	5	182,095	199,677	199,404
應收關聯方款項，流動	20	1,595	42,644	3,384
流動資產總值		2,941,914	3,466,242	3,756,420
受限制現金，非流動		3,399	4,013	4,367
物業及設備淨額	6	449,592	532,015	672,455
土地使用權淨額	7	3,785	6,405	6,037
應收關聯方款項，非流動	20	2,226	1,204	22,709
長期訂金		40,099	49,742	62,116
長期預付租金		191	442	—
無形資產，淨額	8	8,544	13,935	10,246
商譽，淨額	9	31,729	79,614	80,366
長期投資，淨額	10	433,333	404,704	431,101
遞延稅項資產，非流動，淨額	18	43,323	61,467	63,324
使用權資產	13	—	—	1,425,466
其他非流動資產		19,577	26,776	22,278
資產總值		3,977,712	4,646,559	6,556,885

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表 — 續  
(以千計，惟股份及每股數據或另有說明者除外)

	附註	截至5月31日		
		2018年 美元	2019年 美元	2020年 美元
<b>負債、夾層權益及權益</b>				
<b>流動負債</b>				
應付賬款(包括截至2018年、2019年及2020年5月31日綜合可變利益實體應付賬款(對貴公司無追索權)分別39,279美元、33,646美元及31,658美元).....		39,889	34,057	33,147
應計開支及其他流動負債(包括截至2018年、2019年及2020年5月31日綜合可變利益實體應計開支及其他流動負債(對貴公司無追索權)分別335,955美元、518,937美元及581,576美元).....	12	373,537	576,521	634,619
應付所得稅(包括截至2018年、2019年及2020年5月31日綜合可變利益實體應付所得稅(對貴公司無追索權)分別54,844美元、79,067美元及87,331美元).....		67,233	94,071	101,385
應付關聯方款項(包括截至2018年、2019年及2020年5月31日應付綜合可變利益實體關聯方款項(對貴公司無追索權)分別30美元、472美元及1,590美元).....	20	30	472	1,590
遞延收益(包括截至2018年、2019年及2020年5月31日綜合可變利益實體遞延收益(對貴公司無追索權)分別1,244,748美元、1,268,318美元及1,317,645美元).....		1,270,195	1,301,103	1,324,384
經營租賃負債—流動(包括截至2018年、2019年及2020年5月31日綜合可變利益實體經營租賃負債—流動(對貴公司無追索權)分別零、零及376,177美元).....	13	—	—	384,239
<b>流動負債總額</b> .....		<u>1,750,884</u>	<u>2,006,224</u>	<u>2,479,364</u>
遞延稅項負債，非流動(包括截至2018年、2019年及2020年5月31日綜合可變利益實體遞延稅項負債，非流動(對貴公司無追索權)分別13,782美元、18,607美元及12,392美元).....	18	12,133	18,781	11,906
長期貸款(包括截至2018年、2019年及2020年5月31日綜合可變利益實體長期貸款(對貴公司無追索權)分別零、零及零).....	14	—	96,457	117,881
經營租賃負債(包括截至2018年、2019年及2020年5月31日綜合可變利益實體經營租賃負債(對貴公司無追索權)分別零、零及1,054,149美元).....	13	—	—	1,077,923
<b>負債總額</b> .....		<u>1,763,017</u>	<u>2,121,462</u>	<u>3,687,074</u>

附錄一

會計師報告

綜合資產負債表 — 續  
(以千計，惟股份及每股數據或另有說明者除外)

	附註	截至5月31日		
		2018年 美元	2019年 美元	2020年 美元
承擔及或然事項(附註21)				
夾層權益				
可贖回非控股權益 .....	15	206,624	—	—
權益				
普通股(每股面值0.01美元；截至2018年、 2019年及2020年5月31日法定股份 300,000,000股；截至2018年、2019年及 2020年5月31日已發行股份 分別158,379,387股、158,801,714股及 158,801,714股；截至2018年、2019年及 2020年5月31日已發行在外股份 分別158,319,910股、157,849,714股及 158,540,080股) .....	16	1,584	1,588	1,588
庫存股 .....	16	(1)	(10)	(3)
額外實繳資本 .....		129,059	428,959	456,088
法定儲備 .....		263,518	305,529	380,078
保留盈利 .....		1,352,543	1,647,627	1,986,411
累計其他全面收入(虧損) .....		244,886	(23,007)	(90,867)
New Oriental Education & Technology Group Inc.				
股東權益總額 .....		1,991,589	2,360,686	2,733,295
非控股權益 .....	22	16,482	164,411	136,516
總權益 .....		2,008,071	2,525,097	2,869,811
負債、夾層權益及權益總額 .....		3,977,712	4,646,559	6,556,885

隨附附註為此等綜合財務報表的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合營運表  
(除股份及每股數據或另有說明者外，所有數額以千為單位)

	附註	截至5月31日止年度		
		2018年 美元	2019年 美元	2020年 美元
淨營收				
教育課程及服務		2,165,152	2,785,254	3,230,378
書籍及其他服務		282,278	311,237	348,304
總計淨營收	23	2,447,430	3,096,491	3,578,682
經營成本及開支				
營收成本		(1,065,740)	(1,376,269)	(1,588,899)
銷售及營銷開支		(324,249)	(384,287)	(445,259)
一般及行政開支		(794,482)	(1,034,028)	(1,145,521)
總經營成本及開支		(2,184,471)	(2,794,584)	(3,179,679)
出售一間附屬公司的收益		—	3,627	—
經營收入		262,959	305,534	399,003
其他收入，淨額				
利息收入		84,838	97,530	116,117
利息開支		—	(1,615)	(4,627)
長期投資已變現收益		7,366	26,379	407
長期投資減值虧損		(980)	(5,919)	(31,750)
長期投資公平值變動虧損		—	(104,636)	(18,451)
雜項收入(虧損)，淨額		2,841	(1,424)	27,137
除所得稅前收入及				
權益法投資的虧損		357,024	315,849	487,836
所得稅撥備：				
即期	18	(72,785)	(103,031)	(142,992)
遞延	18	13,377	17,317	8,630
所得稅撥備		(59,408)	(85,714)	(134,362)
權益法投資(虧損)收益		(379)	(2,289)	1,385
收入淨額		297,237	227,846	354,859
減：非控股權益應佔收入				
(虧損)淨額		1,107	(10,219)	(58,474)
New Oriental Education & Technology Group Inc.股東應佔收入淨額		296,130	238,065	413,333
每股普通股收入淨額				
— 基本	19	1.87	1.50	2.61
— 攤薄	19	1.87	1.50	2.59
計算每股普通股基本及攤薄收入淨額 所使用的加權平均股數				
— 基本	19	158,168,794	158,293,890	158,429,576
— 攤薄	19	158,556,500	159,039,345	159,536,890

隨附附註為此等綜合財務報表的一部分。

綜合全面收入表  
(以千計，惟股份及每股數據或另有說明者除外)

	截至5月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
收入淨額.....	297,237	227,846	354,859
其他全面收入(虧損)，扣除稅項			
外幣換算調整.....	79,293	(190,358)	(67,529)
可供出售投資的未變現收益(虧損)， 扣除截至2018年、2019年及 2020年5月31日止年度的 稅項影響分別8,825美元、 3,463美元及60美元.....	129,545	19,483	(748)
其他全面收入(虧損)，扣除稅項.....	208,838	(170,875)	(68,277)
全面收入.....	506,075	56,971	286,582
非控股權益應佔全面收入(虧損).....	4,220	(11,130)	(58,891)
New Oriental Education & Technology Group Inc.股東應佔全面收入.....	501,855	68,101	345,473

隨附附註為此等綜合財務報表的一部分。

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

綜合權益變動表  
(所有數額以千計，惟股份數據除外)

	普通股		額外	庫存股	累計其他	法定儲備	保留盈利	New Oriental Education & Technology Group Inc. 股東權益 總額	非控股權益	股東權益 總額
	數目	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
截至2017年6月1日的結餘	157,687,444	1,584	249,126	(7)	39,161	219,975	1,171,109	1,680,948	39,130	1,720,078
就行使購股權再發行庫存股	500	—	1	—	—	—	—	1	—	1
就非歸屬權益股份 (「非歸屬權益股份」)										
再發行庫存股	631,966	—	(6)	6	—	—	—	—	—	—
以股份為基礎的薪酬開支 (附註17)	—	—	57,443	—	—	—	—	57,443	—	57,443
轉撥至法定儲備(附註25)	—	—	—	—	—	43,543	(43,543)	—	—	—
已宣派股息(a)(附註28)	—	—	—	—	—	—	(71,153)	(71,153)	(231)	(71,384)
收入淨額	—	—	—	—	—	—	296,130	296,130	1,107	297,237
外幣換算調整	—	—	—	—	76,344	—	—	76,344	2,949	79,293
可供出售投資未變現收益， 扣除稅務影響8,825美元	—	—	—	—	129,381	—	—	129,381	164	129,545
重新分類非控股權益及 於收購時確認的新非控股權益的 影響	—	—	(113,784)	—	—	—	—	(113,784)	2,015	(111,769)
非控股權益減資	—	—	(63,721)	—	—	—	—	(63,721)	(28,652)	(92,373)
截至2018年5月31日的結餘	158,319,910	1,584	129,059	(1)	244,886	263,518	1,352,543	1,991,589	16,482	2,008,071

- (a) 於2017年7月25日，貴公司宣派特別現金股息每股美國存託股(「美國存託股」)0.45美元。已派付現金股息總額為71,153美元，以保留盈利撥付資金。股息乃於2017年10月6日向2017年9月1日營業結束時名列登記冊的股東悉數派付。

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

綜合權益變動表 — 續  
(所有數額以千計，惟股份數據除外)

	普通股		額外 實繳資本	庫存股	累計其他 全面收入 (虧損)	法定儲備	保留盈利	New Oriental Education & Technology Group Inc. 股東權益 總額	非控股 權益	股東權益 總額
	數目	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
截至2018年5月31日的結餘	158,319,910	1,584	129,059	(1)	244,886	263,518	1,352,543	1,991,589	16,482	2,008,071
就非歸屬權益股份發行庫存股及 普通股	481,804	4	(5)	1	—	—	—	—	—	—
股份購回	(952,000)	—	(55,952)	(10)	—	—	—	(55,962)	—	(55,962)
以股份為基礎的薪酬開支(附註17)	—	—	71,336	—	—	—	—	71,336	—	71,336
轉撥至法定儲備(附註25)	—	—	—	—	—	42,011	(42,011)	—	—	—
收入淨額	—	—	—	—	—	—	238,065	238,065	(10,219)	227,846
外幣換算調整	—	—	—	—	(188,982)	—	—	(188,982)	(1,376)	(190,358)
可供出售投資未變現收益， 扣除稅務影響3,463美元	—	—	—	—	19,018	—	—	19,018	465	19,483
非控股權益注資	—	—	15,181	—	—	—	—	15,181	5,317	20,498
新東方在綫科技控股有限公司 (「新東方控股」)首次公開發售 (「首次公開發售」)導致的 非控股權益變動， 扣除發行成本	—	—	139,211	—	—	—	—	139,211	94,136	233,347
重新分類可贖回非控股權益	—	—	145,690	—	—	—	—	145,690	60,934	206,624
購買非控股權益	—	—	(15,190)	—	—	—	—	(15,190)	(1,696)	(16,886)
收購產生的非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	288	288
出售一間附屬公司	—	—	(371)	—	—	—	—	(371)	80	(291)
採用會計準則更新2016-01號後的 累計影響調整	—	—	—	—	(97,929)	—	97,929	—	—	—
採用會計準則匯編專題第606號後的 累計影響調整	—	—	—	—	—	—	1,101	1,101	—	1,101
截至2019年5月31日的結餘	157,849,714	1,588	428,959	(10)	(23,007)	305,529	1,647,627	2,360,686	164,411	2,525,097

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

綜合權益變動表 — 續  
(所有數額以千計，惟股份數據除外)

	普通股		額外實繳資本	庫存股	累計其他全面虧損	法定儲備	保留盈利	New Oriental Education & Technology Group Inc. 股東權益總額		非控股權益	股東權益總額
	數目	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
截至2019年5月31日的結餘	157,849,714	1,588	428,959	(10)	(23,007)	305,529	1,647,627	2,360,686	164,411	2,525,097	
就非歸屬權益股份發行庫存股及 普通股	690,366	—	(7)	7	—	—	—	—	—	—	
以股份為基礎的薪酬開支(附註17)	—	—	41,326	—	—	—	—	41,326	20,731	62,057	
行使新東方控股的購股權	—	—	—	—	—	—	—	—	3,629	3,629	
轉撥至法定儲備(附註25)	—	—	—	—	—	74,549	(74,549)	—	—	—	
收入淨額	—	—	—	—	—	—	413,333	413,333	(58,474)	354,859	
外幣換算調整	—	—	—	—	(67,112)	—	—	(67,112)	(417)	(67,529)	
可供出售投資未變現收益， 扣除稅務影響60美元	—	—	—	—	(748)	—	—	(748)	—	(748)	
購買非控股權益	—	—	(20,045)	—	—	—	—	(20,045)	6,675	(13,370)	
購股權收益	—	—	5,752	—	—	—	—	5,752	—	5,752	
非控股權益注資	—	—	103	—	—	—	—	103	(39)	64	
截至2020年5月31日的結餘	158,540,080	1,588	456,088	(3)	(90,867)	380,078	1,986,411	2,733,295	136,516	2,869,811	

隨附附註為此等綜合財務報表的一部分。

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

綜合現金流量表  
(所有數額以千計)

	截至5月31日止年度		
	2018年 美元	2019年 美元	2020年 美元
經營活動現金流量			
收入淨額.....	297,237	227,846	354,859
經營活動產生的			
收入淨額與現金淨額對賬調整 ..			
物業及設備折舊 .....	77,081	110,042	146,310
無形資產攤銷 .....	1,839	3,699	4,530
土地使用權攤銷 .....	110	263	162
出售物業及設備虧損 .....	2,032	10,685	4,866
出售一間附屬公司的收益 .....	—	(3,627)	—
商譽減值 .....	—	5,245	—
長期投資減值虧損 .....	980	5,919	31,750
長期投資已變現收益 .....	(7,366)	(26,379)	(407)
長期投資公平值變動虧損 .....	—	104,636	18,451
以股份為基礎的薪酬開支 .....	57,443	71,336	62,057
呆賬撥備 .....	576	146	329
權益法投資虧損(收益) .....	379	2,289	(1,385)
遞延所得稅 .....	(14,821)	(17,273)	(8,566)
經營資產及負債變動 .....			
應收賬款 .....	767	(509)	(1,422)
存貨 .....	(6,316)	6,032	(3,278)
預付開支及其他流動資產 .....	(51,738)	(23,624)	(40,713)
應收關聯方款項 .....	4,250	(3,022)	14,106
長期訂金 .....	(14,300)	(12,622)	(14,266)
長期預付租金 .....	1,185	858	658
經營租賃使用權資產 .....	—	—	(170,871)
應付賬款 .....	13,728	(2,747)	82
應計開支及其他流動負債 .....	68,226	(18,321)	63,667
應付所得稅 .....	15,473	27,210	56,372
應付關聯方款項 .....	(21)	670	1,152
遞延收益 .....	334,383	336,896	61,930
經營租賃負債 .....	—	—	224,082
經營活動產生的現金淨額 .....	781,127	805,648	804,455
投資活動現金流量			
購買定期存款 .....	(117,166)	(104,178)	(249,048)
定期存款到期所得款項 .....	212,690	95,402	69,740
短期投資付款 .....	(1,250,239)	(3,595,634)	(2,964,402)
短期投資到期所得款項 .....	1,025,721	3,432,981	2,248,486
購買物業及設備 .....	(214,255)	(269,140)	(309,548)
出售物業及設備所得款項 .....	9,812	17,238	24,477
長期投資付款 .....	(67,350)	(128,970)	(92,087)
出售長期投資所得款項 .....	—	46,956	8,480

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

綜合現金流量表 — 續  
(所有數額以千計)

	截至5月31日止年度		
	2018年 美元	2019年 美元	2020年 美元
業務收購，扣除截至2018年、 2019年及2020年5月31日止年度 所收購現金分別12,210美元、 2,697美元及1,419美元(附註3) ...	(999)	(36,367)	1,073
購買土地使用權 .....	(5,357)	(7,738)	—
向關聯方提供的貸款 .....	—	(61,155)	(7,128)
向關聯方提供的貸款還款 .....	—	45,682	712
出售附屬公司，扣除截至2018年、 2019年及2020年5月31日止年度 所出售現金分別零、12,050美元及 665美元 .....	—	(9,789)	12,875
投資活動所用現金淨額 .....	<u>(407,143)</u>	<u>(574,712)</u>	<u>(1,256,370)</u>
融資活動現金流量			
因行使購股權而			
發行普通股所得款項 .....	1	—	3,629
有關新東方控股首次公開發售的 普通股發行所得款項 .....	—	233,347	—
就有關非歸屬權益股份獲行使的 預扣股份的僱員個人所得稅 支付的現金 .....	(7,241)	(12,085)	(9,853)
業務合併後所作出的或然對價付款 就股息所支付現金 .....	—	—	(18,332)
長期貸款所得款項 .....	—	96,457	20,000
就股份購回所支付現金 .....	—	(55,962)	—
非控股權益注資 .....	93,159	20,498	64
購買非控股權益 .....	(89,647)	(15,606)	(13,370)
融資活動(所用)產生的現金淨額 .....	<u>(74,881)</u>	<u>266,649</u>	<u>(17,862)</u>
匯率變動的影響 .....	42,992	(66,123)	(29,026)
現金、現金等價物及 受限制現金變動淨額 .....	342,095	431,462	(498,803)
年初現金、現金等價物及 受限制現金 .....	<u>644,670</u>	<u>986,765</u>	<u>1,418,227</u>
年末現金、現金等價物及 受限制現金 .....	<u>986,765</u>	<u>1,418,227</u>	<u>919,424</u>
有關現金流量資料的補充披露：			
已付所得稅 .....	57,005	75,346	135,678
已付利息 .....	—	833	4,665
非現金投融资活動			
投資及收購應付款項 .....	5,420	21,962	3,917
購買物業及設備應付款項 .....	45,590	44,445	65,335
出售一間附屬公司的應收款項 .....	—	13,760	—

隨附附註為此等綜合財務報表的一部分。

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度

綜合財務報表附註

(所有數額以千計，惟股份及每股數據或另有說明者除外)

1. 組織及主要活動

New Oriental Education & Technology Group Inc. (「貴公司」) 於開曼群島存續及註冊。貴公司、其綜合附屬公司及其可變利益實體(「可變利益實體」)以及可變利益實體的附屬公司及學校統稱為「貴集團」。

貴集團主要以「新東方」品牌於中華人民共和國(「中國」)提供教育服務。貴集團提供廣泛的教育課程、服務及產品，主要包括K-12校外輔導(「K-12 AST」)、備考及其他課程、中小學教育、在線教育、內容開發及分銷、海外學習諮詢服務、學前教育及遊學。

截至2020年5月31日，貴公司主要附屬公司、其可變利益實體及可變利益實體的主要附屬公司及學校詳情如下：

名稱	註冊成立或收購日期	註冊成立(或成立)／ 經營地點	法定擁有權	主要活動
<b>貴公司的主要附屬公司：</b>				
北京鼎事興教育 諮詢有限公司 (「北京鼎事興」) .....	2005年4月20日	中國	100%	教育科技及 管理服務
北京砍石高科技有限公司 (「北京砍石」) .....	2005年4月20日	中國	100%	教育軟件 開發
晉盟控股有限公司 (「晉盟」) .....	2007年12月3日	香港	100%	教育諮詢
聚勝有限公司(「聚勝」) .....	2008年12月9日	香港	100%	教育諮詢
智意國際有限公司 (「智意」) .....	2008年12月9日	香港	100%	教育諮詢
北京開拓鴻業高科技 有限公司(「北京開拓」) .....	2009年1月8日	中國	100%	教育軟件 開發
北京智愚嘉業軟件 科技有限公司 (「北京智愚嘉業」) .....	2011年12月21日	中國	100%	教育諮詢及 軟件開發

## 附錄一

## 會計師報告

名稱	註冊成立或收購日期	註冊成立(或成立)／ 經營地點	法定擁有權	主要活動
新東方控股.....	2018年2月7日	開曼群島	53.22%	在線教育 服務
新東方迅程科技(香港)有限 公司(「新東方科技」)....	2018年3月2日	香港	53.22%	在線教育 服務
北京德信東方網絡科技有限 公司(「德信東方」).....	2018年3月21日	中國	53.22%	教育諮詢及 軟件開發
珠海崇勝合力網絡科技有限 公司(「珠海崇勝」).....	2019年7月23日	中國	53.22%	教育諮詢及 軟件開發
<b>貴公司的可變利益實體：</b>				
新東方教育科技集團有限 公司(「新東方中國」)....	2001年8月2日	中國	不適用	教育諮詢、 軟件開發及 分銷以及 其他服務
北京新東方迅程網絡科技股 份有限公司(「迅程」)....	2005年3月11日	中國	不適用	在線教育 服務
<b>可變利益實體的主要附屬公司及學校：</b>				
北京市海淀區私立新東方 學校(「北京海淀學校」)..	1993年10月5日	中國	不適用	語言培訓及 備考
北京新東方揚州 外國語學校 .....	2002年6月6日	中國	不適用	中小學教育 語言培訓及 備考
武漢新東方培訓學校 .....	2002年4月28日	中國	不適用	語言培訓及 備考
西安市雁塔區 新東方學校 .....	2002年11月26日	中國	不適用	語言培訓及 備考
南京鼓樓 新東方進修學校 .....	2002年11月28日	中國	不適用	語言培訓及 備考
北京新東方大愚文化傳播 有限公司(「大愚」).....	2003年5月16日	中國	不適用	內容開發及 分銷
北京新東方前途出國諮詢 有限公司 .....	2004年2月19日	中國	不適用	海外學習諮 詢服務 語言培訓及 備考
杭州新東方進修學校 .....	2005年7月21日	中國	不適用	學前教育
北京市朝陽區明星幼兒園..	2007年11月20日	中國	不適用	

由於貴公司在並無法定審核要求的司法權區註冊成立，故此並無編製貴公司的法定財務報表。

### 可變利益實體安排

中國法律法規目前規定在中國投資教育業務的任何外國實體均須為在中國境外提供教育服務方面具備相關經驗的教育機構。貴公司境外控股公司並非教育機構，且並無於中國境外提供教育服務。此外，於中國，十至十二年級的學生就讀的高中外資擁有權受限制，且外資不得擁有一至九年級的學生就讀的小學及初中學校所有權。因此，貴公司境外控股公司不得於中國直接擁有及經營學校。貴公司通過與其可變利益實體、新東方中國及其附屬公司及學校以及迅程及其附屬公司的合約安排在中國開展其絕大部分教育業務。由於新東方中國及其附屬公司及學校與迅程及其附屬公司的運營息息相關，且彼此之間幾乎沒有區別，因此，與彼等運營相關的風險及回報基本相同。此外，如所披露者，貴公司與新東方中國、其附屬公司及學校以及迅程及其附屬公司綜合入賬。因此，貴公司將與新東方中國、其附屬公司及學校以及迅程及其附屬公司有關的披露資料於貴公司的綜合財務報表匯總為可變利益實體。可變利益實體擁有開展貴公司教育業務所需的必要許可證及牌照。此外，可變利益實體持有經營貴公司學校及學習中心、僱用教師及產生貴公司絕大部分營收必要的租賃及其他資產。

### 新東方中國與貴公司中國附屬公司之間的可變利益實體安排

貴公司及其中國全資附屬公司（「外商獨資企業」）已與新東方中國、新東方中國的附屬公司及學校以及新東方中國的股東訂立以下合約安排，使貴公司能夠在中國法律允許時及在中國法律允許的範圍內(1)有權指導對可變利益實體的經濟表現產生最重大影響的活動；(2)獲得可能對可變利益實體屬重大的可變利益實體絕大部分經濟利益；及(3)擁有購買新東方中國全部或部分股權的獨家選擇權，或要求新東方中國的現有股東將新東方中國的全部或部分股權轉讓予貴公司酌情決定由我們隨時指定的另一中國個人或實體。因此，貴公司被視為可變利益實體的主要受益人，且已將可變利益實體的經營財務業績、資產及負債於貴公司的綜合財務報表綜合入賬。在得出貴公司為可變利益實體的主要受益人的結論時，貴公司認為貴公司於獨家購股權協議條款下的權利為其提供了實質性的排除權。特別是，貴公司認為，獨家購股權協議的條款根據當前有效的中國法律及法規乃屬有效、具約束力及可強制執行。貴公司亦認為，適用中國法律允許行使購股權的最低對價金額並不代表貴公司目前根據獨家購股權協議行使其權利的財務障礙或不利因素。

須經貴公司董事會簡單多數票方可通過決議案，以行使貴公司於獨家購股權協議項下的權利，而無需獲得俞敏洪先生（「俞先生」）的同意。貴公司於獨家購股權協議項下的權利賦予貴公司權力控制新東方中國的股東，因此，鑑於新東方中國擁有透過其贊助權益指導學校活動的權力，貴公司有權力指導對學校經濟表現產生最重大影響的活動。

此外，貴公司在授權書項下的權利亦增強了貴公司指導對可變利益實體的經濟表現產生最重大影響的活動的能力。貴公司亦認為，此行使控制權的能力確保可變利益實體將能繼續執行及重續服務協議並向貴公司支付服務費。透過收取貴公司認為合適金額的服務費，及透過確保無限期地執行及重續服務協議，貴公司有權獲得可變利益實體絕大部分經濟利益。

**服務協議。**服務協議有四種類型：(i)商標許可協議；(ii)新招生系統開發服務協議；(iii)其他運營服務協議；及(iv)銷售教育軟件協議。

- (i) 商標許可協議。根據貴公司(作為許可人)與新東方中國(作為被許可人)所訂立日期為2006年5月13日的商標許可協議，貴公司已將商標授予新東方中國，供其在中國使用。貴公司亦允許新東方中國與其附屬公司及學校訂立轉授協議，據此，各附屬公司及學校均可透過支付許可費於中國使用有關商標。該許可證的有效期為2006年5月14日至2050年12月31日，可在商標註冊屆滿後每十年重續一次。
- (ii) 新招生系統開發及服務協議。北京鼎事興已與新東方中國的學校訂立新招生系統開發服務協議，據此，北京鼎事興同意向新東方中國的該等學校提供新的招生系統開發及定期維護服務，費用等同於適用費率乘以新入學學生人次。該等協議可由協議雙方重續。
- (iii) 其他運營服務協議。根據若干外商獨資企業與新東方中國的附屬公司或學校訂立的運營服務協議，外商獨資企業已同意向新東方中國的附屬公司或學校提供若干運營服務，費用按各附屬公司及學校各自營收的百分比計算，介乎2.0%至6.0%。大多數該等協議在毋須外商獨資企業同意的情況下提供無限的兩年或五年自動重續條款。剩餘協議可由協議雙方重續。
- (iv) 銷售教育軟件協議。十家外商獨資企業，即北京砍石、北京開拓、北京智愚嘉業、北京悅壇軟件科技有限公司(「北京悅壇」)、北京博鴻軟件科技有限公司(「北京博鴻」)、北京新鼎峰軟件科技有限公司(「北京新鼎峰」)、Beijing Shenghe Technology Company Ltd.(「Beijing Shenghe」)、北京頤順太和軟件科技有限公司(「北京頤順」)、Beijing Sincerity Technology Company Limited及Beijing Jinghong Software Technology Company Ltd.(「Beijing Jinghong」)，訂立協議，據此，外商獨資企業向新東方中國的附屬公司或學校出售各種自主開發的教育軟件。除四份並無重續的協議外，該等協議提供無限兩年自動重續條款，且新東方中國的附屬公司及學校未經中國的外商獨資企業同意不得終止協議。

**總獨家服務協議。**於2014年9月19日，北京開拓與新東方中國訂立總獨家服務協議，以使貴公司在中國的全資附屬公司能夠獲得新東方中國及其附屬公司及學校的絕大部分

經濟利益。根據總獨家服務協議，北京開拓擁有專有權，以提供或指定其聯屬的任何實體向新東方中國及其附屬公司及學校提供技術及業務支持服務，包括新招生系統開發服務、教育軟件銷售及其他運營服務。服務協議(iv)中訂明的各服務提供商均有權根據服務的技術難度及複雜性以及相關期間因提供服務而產生的實際人工成本釐定與其提供的服務相關的費用。該協議的期限為十年，屆滿後將自動延長。北京開拓可透過向新東方中國發出30天事先書面通知隨時終止該協議，而新東方中國及其附屬公司及學校均無法終止該協議。服務協議(i)至(iv)所提及各種現有服務協議在包含總獨家服務協議後將保持有效；然而，若與總獨家服務協議的條款及條件有任何衝突，則以總獨家服務協議為準。總獨家服務協議於2014年9月19日生效。

**股份質押協議。**根據新東方中國、新東方中國的全體股東、北京砍石及北京鼎事興所訂立日期為2006年5月25日的股份質押協議，新東方中國的各股東均同意將其在新東方中國的股權質押予北京砍石及北京鼎事興，以確保履行可變利益實體於現有服務協議及日後將訂立的任何有關協議項下的責任。未經北京砍石及北京鼎事興事先書面同意，新東方中國的股東同意不轉讓、出售、質押、處置彼等於新東方中國的股權或以其他方式增設任何產權負擔。

於2012年1月，新東方中國的十名前任股東無償將其在新東方中國的全部股權轉讓予貴公司創始人及主席俞先生控制的中國國內企業北京世紀友好教育投資有限公司（「世紀友好」）。轉讓前，世紀友好已持有新東方中國53%的股權，而新東方中國的十名前任股東則持有其餘股權。就轉讓而言，新東方中國、世紀友好及五家外商獨資企業訂立日期為2012年4月23日的五份新股份質押協議，據此，世紀友好已同意將其在新東方中國的全部股權質押予外商獨資企業，以確保可變利益實體履行彼等於商標許可協議、新招生系統開發服務協議、其他運營服務協議及銷售教育軟件協議項下的責任。世紀友好已同意未經外商獨資企業的事先書面同意，不會轉讓、出售、質押、處置彼等於新東方中國的股權或以其他方式增設任何產權負擔。2012年4月股份質押協議的條款與2006年股份質押協議的條款基本相同。

於2017年2月，在精簡公司架構的過程中，貴集團剔除上海智言軟件科技有限公司（「上海智言」）作為與新東方中國及其附屬公司及學校以及股東訂立的合約安排的一方。上海智言於該等合約安排項下的權利及義務由北京鼎事興承擔。已對2012年4月股份質押協議進行修訂，以反映上述更改，而該等協議的條款保持不變。根據經修訂協議，世紀友好的股權質押已在國家市場監督管理總局（「國家市場監督管理總局」）北京市海澱分局登記。

**獨家購股權協議。**根據貴公司、新東方中國及其股東於不同日期訂立及於2006年5月25日修訂的獨家購股權協議，新東方中國的股東有義務向貴公司出售，及貴公司擁有獨家不可撤回無條件權利可全權酌情決定在適用中國法律允許貴公司擁有新東方中國的部分或全部股權時購買或促使新東方中國的股東向貴公司指定方出售部分或全部股東於新東方中國的有關股權。此外，根據獨家購股權協議，貴公司擁有獨家不可撤回無條件權利，可要求新東方中國的任何現有股東將其於新東方中國持有的全部或部分股權轉讓予貴公司隨時酌情指定的另一中國個人或實體。貴公司或外商獨資企業指定的一名中國個人或實體將支付的價格將為發生有關股份轉讓時適用中國法律所允許的最低對價。由於新東方中國的十名前任股東於2012年1月將其在新東方中國的全部股權轉讓予世紀友好，世紀友好於2012年4月23日與上海智言及新東方中國簽立新的購股權協議。該新購股權協議的條款與2006年獨家購股權協議的條款大致相同。

於2017年2月16日，北京鼎事興與世紀友好及新東方中國訂立新購股權協議，取代之前日期為2012年4月23日的購股權協議。根據當前的購股權協議，世紀友好有責任向北京鼎事興出售，而北京鼎事興擁有獨家不可撤回無條件權利，可全權酌情在適用中國法律准許其擁有新東方中國部分或全部股權時自世紀友好購買世紀友好於新東方中國的部分或全部股權。此外，北京鼎事興擁有獨家選擇權，可要求世紀友好將其於新東方中國的全部或部分股權轉讓予北京鼎事興隨時酌情決定指定的另一中國個人或實體。北京鼎事興將支付的購買價將為進行有關股份轉讓時適用中國法律所允許的最低對價。

**授權書。**於2012年12月3日，世紀友好作為新東方中國的唯一股東與貴公司於中國的全資附屬公司之一北京開拓及新東方中國簽立委託協議及授權書，據此，世紀友好不可撤回地委任及設立北京開拓為其實際代理，以代世紀友好行使世紀友好就其於新東方中國的股權擁有的任何及所有權利。該委託協議及授權書於2012年12月3日生效，並取代世紀友好於2012年4月23日簽立的授權書。只要新東方中國存在，委託協議及授權書將一直有效。未經北京開拓事先書面同意，世紀友好無權終止委託協議及授權書或撤銷對實際代理的任命。

#### **德信東方及迅程的可變利益實體安排**

於2018年5月10日，新東方控股的全資附屬公司德信東方與迅程及迅程的股東訂立若干合約安排（「合約安排」），使新東方控股獲得對迅程、北京酷學慧思網絡科技有限公司（「酷學慧思」）及北京東方優播網絡科技有限公司（「東方優播」）（統稱為「迅程可變利益實體」）的控制權。

合約安排包括獨家管理顧問及業務合作協議、獨家認購期權協議、股份質押協議、授權書及爭議解決以及承諾書。德信東方與迅程訂立的該等合約協議的條款與前幾段所述的新東方中國的該等協議大致相似。

通過該等合約協議，德信東方能夠(1)收取或有權享有其參與投資對象活動所產生的可變回報，並有能力透過其對迅程可變利益實體的權力影響該等回報；(2)行使迅程可變利益實體股權持有人的控制性表決權；(3)收取迅程可變利益實體產生的絕大部分經濟利益，作為德信東方所提供業務支持、技術及諮詢服務的對價；(4)獲得不可撤回及獨家權利，以無償或按照中國法律允許的最低購買價格從各股權持有人購買迅程可變利益實體的全部或部分股權；(5)獲得股權持有人對迅程全部股權的抵押，作為迅程可變利益實體所有款項的抵押品。

於2019年10月10日，新東方控股的全資中國附屬公司德信東方及珠海崇勝與迅程、其附屬公司及其所有股東訂立補充協議。根據補充協議，珠海崇勝加入作為與德信東方、迅程、其附屬公司及股東之間合約協議的訂約一方，並享有德信東方在合約協議項下的相同權利及承擔其項下的相同責任。

於2019年10月10日，迅程的附屬公司東方優播簽立承受函，據此，其享有與迅程附屬公司於獨家管理顧問及業務合作協議項下的相同權利及承擔其項下的相同責任。

#### **有關可變利益實體架構的風險**

貴公司認為，與其可變利益實體及其各自股東的合約安排符合中國法律法規，並具有法律可執行性。然而，中國法律制度的不確定性可能會限制貴公司執行合約安排的能力。若發現法律結構及合約安排違反中國法律法規，中國政府可能：

- 撤銷貴公司中國附屬公司及可變利益實體的業務及經營牌照；
- 終止或限制貴公司中國附屬公司與可變利益實體的任何關聯方交易的開展；
- 限制貴集團透過訂立合約安排於中國進行業務擴張；
- 施加罰款或貴公司中國附屬公司及可變利益實體可能無法遵守的其他規定；
- 要求貴公司或貴公司的中國附屬公司或可變利益實體重組相關擁有權架構或經營；或
- 限制或禁止貴公司使用額外[編纂]所得款項為貴集團於中國的業務及經營撥付資金。

若中國政府採取上述任何行動，則貴公司開展教育業務的能力可能受到負面影響。因

此，貴公司可能無法將其可變利益實體於綜合財務報表綜合入賬，因為其可能失去對可變利益實體及彼等各自股東的有效控制的能力，且其可能失去獲得可變利益實體的經濟裨益的能力。然而，貴公司認為有關行動不會導致貴公司、其中國附屬公司或可變利益實體清盤或解散。

俞先生為世紀友好的控股股東，世紀友好擁有新東方中國的全部股權，而新東方中國擁有迅程的全部股權，且俞先生亦為貴公司的實益擁有人。俞先生作為可變利益實體的實益擁有人的權益可能與貴公司整體利益有所不同，原因是俞先生為貴公司的實益股東之一，持有截至2020年5月31日已發行在外普通股總數的12.46%。貴公司無法保證發生利益衝突時，俞先生將以貴公司的最佳利益行事，或會以有利於貴公司的方式解決利益衝突。目前，貴公司並無訂立現有安排解決俞先生作為可變利益實體的實益擁有人及董事與作為貴公司實益擁有人及董事可能面臨的潛在利益衝突。貴公司相信俞先生將不會違反任何合約安排，且獨家購股權協議為貴公司提供了一種機制，若俞先生作出對貴公司不利的行為，則剔除俞先生作為可變利益實體的實益股東。貴公司倚賴俞先生(作為貴公司董事兼主席)履行其受信責任及遵守中國及開曼群島的法律，以及為貴公司的最佳利益行事。若貴公司無法解決貴公司與俞先生之間的任何利益衝突或糾紛，則貴公司將不得不倚賴法律程序，這可能導致其業務中斷，且任何有關法律訴訟的結果均具很大不確定性。

此外，新東方中國及迅程的現有股東亦為貴公司的實益擁有人，因此，並無違反合約安排尋求現時利益。然而，為進一步保障投資者的權益免受新東方中國股東可能違反合約安排的任何風險，貴公司於2012年12月3日透過北京開拓與世紀友好訂立不可撤回授權書，取代世紀友好於2012年4月23日簽立的授權書。通過授權書，世紀友好就新東方中國合共100%股權委託北京開拓作為其代理人，行使其作為新東方中國股東的權利。

## 附錄一

## 會計師報告

在抵銷公司間結餘及貴集團離岸公司、外商獨資企業及可變利益實體之間的交易後，可變利益實體的以下財務報表結餘及金額納入隨附的綜合財務報表中：

	截至5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
流動資產總值	2,081,374	2,179,752	2,385,315
非流動資產總值	750,316	957,650	2,463,751
資產總值	2,831,690	3,137,402	4,849,066
流動負債總額	1,674,857	1,900,440	2,395,977
非流動負債總額	13,782	18,607	1,066,541
負債總額	1,688,639	1,919,047	3,462,518

  

	截至5月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
淨營收	2,417,203	3,056,537	3,453,555
收入淨額	479,190	575,614	575,210
經營活動產生的現金淨額	711,591	536,631	675,015
投資活動所用現金淨額	(429,265)	(450,569)	(780,310)
融資活動所用現金淨額	(96,429)	(27,691)	(45,188)

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，可變利益實體合共貢獻綜合淨營收分別為98.8%、98.7%及96.5%。貴公司的經營並非透過與可變利益實體的合約安排進行，主要包括其商業物業的租賃。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，可變利益實體合共分別佔綜合資產總值的71.2%、67.5%及74.0%，及分別佔綜合負債總額的95.8%、90.5%及93.9%。與可變利益實體無關連的資產主要包括現金及現金等價物、預付開支、短期投資及長期投資。

並無綜合可變利益實體的資產作為可變利益實體債務的抵押品，其僅可用於結算可變利益實體的債務。概無可變利益實體的債權人(或實益權益持有人)對貴公司或其任何綜合附屬公司的一般信貸有追索權。概無任何安排之條款就明確安排及隱性可變利益而規定貴公司或其附屬公司向可變利益實體提供財務支援。然而，若可變利益實體需要財務支援，貴公司或其附屬公司可選擇透過向可變利益實體股東作出貸款或向可變利益實體作出委託貸款而向可變利益實體提供財務支援，惟須受法定限制及規限。

相關中國法律及法規限制可變利益實體將其等額於其法定儲備結餘及股本之資產淨值以貸款及墊款或現金股息方式轉讓予貴公司。受限制資產淨值披露載於附註26。

## 2. 重大會計政策

### 編製基準

貴集團的綜合財務報表乃根據美利堅合眾國公認會計原則（「美國公認會計原則」）編製。

### 綜合基準

綜合財務報表包括貴公司、其附屬公司、其可變利益實體及可變利益實體的附屬公司及學校的財務報表。貴公司及其外商獨資企業已與可變利益實體及其股東訂立合約安排，使貴公司(1)有權力指導對可變利益實體經濟表現產生最重大影響的活動；及(2)獲取可能對可變利益實體屬重大的可變利益實體的經濟利益。因此，貴公司被視為可變利益實體的主要受益人，並已將可變利益實體的經營財務業績、資產及負債於貴公司的綜合財務報表綜合入賬。所有公司間交易及結餘均在綜合入賬時抵銷。

### 採用估計

編製符合美國公認會計原則的綜合財務報表要求管理層作出影響綜合財務報表及隨附附註資產及負債呈報金額、資產負債表日期或然負債之相關披露及營收及開支之估計及假設。貴集團綜合財務報表反映的重大會計估計包括與業務收購有關的購買價格分配、遞延稅項資產估值撥備、物業及設備的經濟壽命及減值、商譽減值、無形資產、長期資產及長期投資、長期投資的公平值評估、退款責任、租賃貼現率、新東方控股於首次公開發售前的相關普通股的公平值及夾層權益。實際結果或有別於該等估計。

### 業務合併

業務合併採用會計收購法入賬。收購的購買價根據其於收購日期的估計公平值分配至有形資產、負債、已收購可識別無形資產及非控股權益(如有)。購買價超出公平值的部分入賬為商譽。收購相關開支及重組成本於產生時支銷。

業務合併中轉讓的對價以收購日期的公平值計量。若收購對價包括或然對價，且其支付取決於收購後若干特定條件的實現與否，則或然對價以收購日期的公平值確認及計量，並入賬列作負債。其後按公平值列賬，且公平值變動於盈利中反映。

在分階段實現的業務合併中，貴集團將對其緊接獲得控制權之前所持有的被收購方的股權投資按收購日公平值重新計量，重新計量的損益(如有)將在綜合營運表中予以確認。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括賬面現金及無限制提取或使用且購買時的原始期限為三個月或以內的高流動性投資。

## 附錄一

## 會計師報告

### 受限制現金

受限制現金指銀行賬戶中作為成立新附屬公司及學校的按金的人民幣（「人民幣」）存款。受限制現金乃基於按照相應協議條款將資金釋放的時間分類為流動資金或非流動資金。

### 定期存款

定期存款為存入金融機構且原始期限超過三個月但少於一年的存款。

### 短期投資

貴集團的短期持有至到期投資基於其合約到期日（少於一年）在綜合資產負債表分類為短期投資，並按攤銷成本列賬。

貴集團根據特定識別方法審閱其涉及非臨時性減值（「OTTI」）的持有至到期投資。貴集團在評估其短期投資的潛在減值時會考慮現有的定量及定性證據。若一項投資的成本超過該投資的公平值，則貴集團考慮（其中包括）一般市場條件、投資對象的預期未來表現、投資的公平值小於成本的持續時間及程度及貴集團持有投資的意願及能力。OTTI於綜合營運表中確認為虧損。

### 呆賬撥備

應收賬款指應收貴集團各附屬公司及學校的企業客戶的款項。貴集團根據歷史收款經驗以及對應收賬款及其他應收款項的當前狀態的審閱計提呆賬撥備。應收賬款及其他應收款項在扣除呆賬撥備後列示。

呆賬撥備變動如下：

	截至5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
期初結餘.....	1,180	1,399	751
年內扣除.....	576	146	329
撇銷.....	(357)	(794)	(374)
期末結餘.....	<u>1,399</u>	<u>751</u>	<u>706</u>

### 物業及設備，淨額

物業及設備按成本減累計折舊及攤銷列賬。折舊及攤銷於以下估計可使用年期按直線法計算：

樓宇.....	20至50年
運輸設備.....	10年
傢俱及教育設備.....	5年
計算機設備及軟件.....	3年
租賃物業裝修.....	租期或估計可使用年期兩者之較短者

## 附錄一

## 會計師報告

物業及設備亦包括在建工程，原因是貴集團建造若干物業及設備。在建工程指就建造物業及設備而產生的成本。分類為在建工程的成本包括獲得資產並將其運到有關地點並實現其擬定用途所需的條件的所有成本。在建工程轉移至特定的物業及設備，且該等資產於可用作擬定用途時開始折舊。

### 土地使用權，淨額

土地使用權按成本減累計攤銷入賬，並於土地證剩餘期限(38.5年至50年)按直線法攤銷。

### 無形資產，淨值

無形資產初步按成本入賬，並不予以攤銷或按其估計經濟可使用年期以直線法攤銷。具有無限可使用年期的無形資產(指一項商標)不予以攤銷。貴集團對業務合併產生的無形資產進行估值，以釐定將分配至各被收購資產的公平值及估計可使用年期。所收購無形資產按公平值確認及計量，並就資產的估計經濟可使用年期採用直線法攤銷。

無形資產(除一項具有無限可使用年期的無形資產外)的估計可使用年期如下：

<u>類別</u>	<u>估計可使用年期</u>
商標.....	10年
許可證.....	20年
學生基礎.....	1.75年
有利租賃.....	8.67年
課件.....	3年

### 長期資產減值

當事件或情況變化表明資產的賬面值可能不再可收回時，貴集團會對其長期資產進行減值審閱。發生該等事件時，貴集團通過將長期資產的賬面值與預期因使用該資產及其最終處置而產生的估計未貼現未來現金流量進行比較計量減值。若預期未貼現現金流量總額少於資產之賬面值，貴集團將根據資產之公平值確認減值虧損。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團並無錄得長期資產減值虧損。

### 商譽，淨額

商譽乃指業務合併中收購的可識別資產淨值購買價格超出其公平值的部分。貴集團截至2018年、2019年及2020年5月31日的商譽與其收購若干幼兒園及學校有關。根據會計準則匯編第350號商譽及其他無形資產，所錄得商譽金額並無攤銷，而是每年或於存在減值跡象時更頻繁地進行減值測試。

商譽每年(貴集團於5月31日)按報告單位級別進行減值測試，且若發生事件或情況發生變化導致報告單位的公平值很可能降至低於其賬面值，則在年度測試間進行減值測

試。該等事件或情況可能包括股票價格、商業環境、法律因素、經營績效指標、競爭或報告單位很大一部分的出售或處置發生重大變化。

於2019年6月1日，貴集團就2020年財政年度進行的年度商譽減值測試，提前採用會計準則更新（「會計準則更新」）2017-04號無形資產—商譽及其他（專題第350號）。專題第350號允許貴集團首先評估定性因素，以釐定是否「更有可能」令報告單位的公平值小於其賬面值，以此作為釐定是否有必要執行兩步商譽減值測試的基準，從而按預期基礎從商譽減值測試中刪除步驟2。貴集團就報告單位的賬面值超過其公平值的金額確認減值費用；然而，已確認的虧損不應超過分配至該報告單位的商譽總額。

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團分別錄得減值虧損零、5,245美元及零。

#### 長期投資，淨額

貴集團的長期投資包括並無可即時釐定公平值的權益證券、具有可即時釐定公平值的權益證券、權益法投資及可供出售投資。

##### (a) 權益證券

於2018年6月1日，貴集團採用會計準則更新2016-01號財務工具—整體：確認及計量金融資產及金融負債及2018-03號金融工具的技術改進及改良—整體（副專題第825-10號）：確認及計量金融資產及金融負債。貴集團採用經修訂追溯法採納該會計準則更新，並將未變現虧損97,929美元（扣除先前入賬列作可供出售投資的投資證券的稅項）由累計其他全面虧損重新分類至保留盈利的期初結餘。調整與先前分類為可供出售投資的權益證券的公平值計量有關。

- 有可即時釐定公平值的權益證券

採用會計準則更新2016-01號前，具有可即時釐定公平值且未使用權益法入賬或導致投資對象綜合入賬的權益證券被分類為可供出售投資，並按公平值計量，且未變現損益於累計其他全面收入／（虧損）作為股東權益的一部分入賬。採用會計準則更新2016-01號後，貴公司將該等權益證券按公平值列賬，且公平值的任何變動於綜合營運表確認。

- 並無可即時釐定公平值的權益證券

自2018年6月1日起，隨著會計準則更新2016-01號的採用，貴集團對並無可即時釐定公平值的權益證券公平值計量採用實際例外法，據此，該等投資按成本減減值另加或減同一發行人相同或類似投資的可觀察價格變動計量，而公平值變動於綜合營運表入賬。

貴集團於各報告期末審閱其並無可即時釐定公平值的權益工具減值。若定性評估表明該投資發生減值，則貴集團將根據會計準則匯編專題第820號公平值計量及披

露（「會計準則匯編第820號」）的原則估計該投資的公平值。若公平值小於投資的賬面值，則貴集團在綜合營運表確認一筆金額等於賬面值與公平值之間的差額的減值虧損。

(b) 權益法投資

若貴集團有能力透過投資普通股或實質普通股對投資對象公司行使重大影響力，但並無擁有控制權，則投資對象公司按權益法入賬。當貴集團擁有投資對象20%至50%有表決權股份的所有權權益時，一般視為擁有重大影響力，於釐定會計權益法是否適用時，亦已考慮諸如出席投資對象董事會、表決權及商業安排的影響等其他因素。對於有限合夥企業的若干投資而言，若貴集團持有不足20%股權或表決權益，則貴集團亦可能擁有重大影響力。

根據權益法，貴集團初步按成本入賬其投資，淨額隨後在投資日後於綜合營運表確認貴集團應佔各權益投資對象的收入或虧損淨額的比例，並相應調整投資賬面值。

當事件或情況表明發生非臨時性減值時，貴集團會對權益法投資進行減值審閱。貴集團在評估其權益法投資的潛在減值時會考慮現有的定量及定性證據。當投資的賬面值超過其公平值且該條件被確定為非臨時條件時，將減值費用入賬。

於截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團並無錄得與其權益法投資有關的任何減值。

(c) 可供出售投資

對於被釐定為債務證券的投資對象的股份投資，當其並無分類為交易性投資或持有至到期投資時，貴集團將其視為可供出售投資。可供出售投資按公平值呈報，未變現損益作為股東權益的組成部分於累計其他全面收入／(虧損)入賬。

已變現損益及被釐定為非暫時性價值下跌撥備(如有)於綜合營運表中確認。

貴集團基於特定識別法審閱其OTTI投資。貴集團於評估其投資的潛在減值時考慮可得定量及定性憑證。若投資成本超過投資的公平值，貴集團考慮(其中包括)一般市況、政府經濟計劃、投資公平值低於成本的持續時間及程度、貴集團持有該投資的意願及能力以及投資對象的財務狀況及近期前景。

長期貸款

長期貸款按賬面值確認。利息開支在設施的估計期限內應計，並於綜合營運表入賬。

### 非控股權益及可贖回非控股權益

貴集團的綜合財務報表包括貴公司於其中擁有控制財務權益的實體。綜合聯屬公司非控股權益股東應佔盈利或虧損於貴公司的綜合營運表單獨分類為「非控股權益」。

貴公司無法控制的可以現金或其他資產贖回的附屬公司非控股權益分類為永久權益以外。若贖回事件很可能發生，則貴公司將可贖回非控股權益調整為各資產負債表日期的贖回價值，並將其變動確認為對保留盈利的調整，或在並無保留盈利的情況下，確認為對額外實繳資本的調整。

### 增值稅（「增值稅」）

根據中國稅法，對於任何產品銷售，增值稅稅率通常為小型增值稅納稅人銷售總額的3%及一般增值稅納稅人銷售總額的16%（或自2019年4月1日起為13%）。貴公司大部分附屬公司被視為銷售指引材料及自主開發軟件的公司間銷售的一般增值稅納稅人。對於一般增值稅納稅人，銷售增值稅按產品銷售營收的16%（或自2019年4月1日起為13%）計算，並在扣除購買的進項增值稅後支付。進項增值稅和出項增值稅之間的增值稅結餘淨額於貴集團的綜合財務報表入賬列作應計開支。

之前須繳納營業稅的新招生系統開發服務及其他經營服務現須按營收的6%的稅率繳納增值稅。短期培訓學校的非學術性教育課程及服務可以選擇適用簡單增值稅徵收方法，應用3%的增值稅稅率。自主開發的軟件的公司間銷售按13%的稅率繳納增值稅，而貴集團可於相關稅務機構收取後申請退回超出3%的稅率的部分。與自主開發的軟件相關的公司間服務按6%的稅率繳納增值稅。自2017年7月1日起，銷售書籍應按11%的稅率繳納增值稅，自2018年5月1日起，降為10%；及自2019年4月1日起，進一步降為9%。

自2020年1月起，根據財稅[2020]第8號，由於新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫情，在2020曆年暫時豁免徵收若干服務的增值稅。

### 營收確認

於2018年6月1日，貴集團採用會計準則匯編專題第606號客戶合約營收（「專題第606號」），就截至2018年6月1日未完成的所有合約應用經修訂追溯法。截至2019年及2020年5月31日止年度的業績根據專題第606號呈列，而截至2018年5月31日止年度的營收並無予以調整，繼續根據會計準則匯編專題第605號營收確認列報。

當就換取承諾貨品或服務而以貴集團預期有權收取的對價金額向貴集團客戶轉讓有關貨品或服務的控制權時確認營收。貴集團遵循專題第606號下的營收確認的五步法：(i) 確認與客戶的合約；(ii) 確認合約中的履約責任；(iii) 釐定交易價格；(iv) 分配交易價格至合約中的履約責任；及(v) 當貴集團滿足履約責任時確認營收。

貴集團通過向中國個人學生提供教育課程及服務產生絕大部分營收。此外，貴集團自其

## 附錄一

## 會計師報告

他服務及書籍銷售產生營收，截至2019年及2020年5月31日止年度有關營收並不重大。下表載列按營收來源細分的貴集團營收。貴集團的營收扣除增值稅及附加費後呈報。

貴集團營收的主要來源如下：

### (a) 教育課程及服務

教育課程及服務包括K-12 AST、備考及其他課程、學前教育、中小學教育及在線教育。每份教育課程及服務合約均入賬列作一項單獨履約責任，有關責任於服務期內按比例履行。學費一般提前收取，且初步入賬列作遞延營收。若學生於試讀期間不再想學習有關課程，將向學生退款。試讀期後，若學生退出課堂，則通常僅可獲退還學費中預收部分。過去，貴集團並無重大退款。

貴集團於提供服務時按比例確認教育課程及服務營收。教育課程及服務營收3,040,741美元來自K-12 AST、備考及其他課程，及餘額來自其他分部。

### (b) 書籍及其他服務

其他服務營收主要來自為學生提供有關海外學習及遊學的諮詢服務。當為換取承諾服務而以貴集團預期有權收取的對價金額向貴集團客戶交付有關服務時確認營收。每份合約均載有若干里程碑，且各里程碑均被視為一項單獨的履約責任，有關責任於實現各里程碑的時間點履行。採納專題第606號後，貴集團估計將賺取的可變對價，並於實現相關里程碑時確認與各里程碑相關的營收。根據傳統營收確認準則，有關營收乃屬遞延，並於可合理保證學生入學時予以確認。貴集團通過自身的分銷渠道或第三方分銷商出售貴集團開發或許可的書籍或其他教材。營收於承諾貨品的控制權轉讓予客戶時予以確認，而有關金額反映貴集團就提供有關貨物預期有權收取的對價。所有書籍及其他服務的營收來自其他分部。

貴集團的合約資產包括應收賬款。截至2018年5月31日、2019年5月31日及2020年5月31日，合約資產結餘分別為3,137美元、3,300美元及4,178美元。貴集團合約負債主要包括客戶預付款項（遞延營收），截至2018年5月31日、2019年5月31日及2020年5月31日，結餘分別為1,202,010美元、1,301,103美元及1,324,384美元。截至2019年及2020年5月31日止年度初的所有合約負債均已確認為截至2019年及2020年5月31日止年度的營收，預計截至2020年5月31日的所有合約負債將於下一年度變現。貴集團合約負債的期初結餘及期末結餘之間的差額主要乃由於貴集團履行履約責任與客戶付款之間的時間差額。

退款責任主要與預計在學生決定不再想學習有關課程的情況下向學生提供的估計退款有關。退款責任估計乃以採用預期估值法按組合基準計算的歷史退款率為基準。截至

## 附錄一

## 會計師報告

2018年6月1日、2019年5月31日及2020年5月31日，退款責任分別為68,185美元、76,221美元及94,006美元，並計入應計開支及其他流動負債。

### 經營租賃

於2019年6月1日前，貴集團採用會計準則匯編專題第840號（「會計準則匯編第840號」）租賃，且各租賃於開始日期分類為資本租賃或經營租賃。

於2019年6月1日，貴集團採用經修訂追溯過渡法採納新租賃準則，租賃（「會計準則匯編第842號」），導致採納後錄得經營租賃使用權（使用權）資產1,254,595美元及經營租賃負債1,238,080美元。上期金額未作調整，並繼續按照之前會計指引列報。採納新指引並無對綜合營運表造成重大影響。截至2020年5月31日，貴集團確認經營租賃使用權資產1,425,466美元及租賃負債總額1,462,162美元，包括流動部分384,239美元。

貴集團於租賃開始時釐定安排是否為租賃或包含租賃。經營租賃須在資產負債表入賬列作使用權資產及租賃負債，初步按租賃付款的現值計量。貴集團已選擇實際權宜方法，允許貴集團不重新評估：(1)截至採納日期任何屆滿或現有合約是否屬於或包含租賃；(2)截至採納日期任何屆滿或現有租賃的租賃分類；及(3)截至採納日期任何屆滿或現有租賃的初始直接成本。貴集團將租賃及非租賃部分分開列賬。最後，貴公司亦選擇使用短期租賃確認豁免，並對於合資格的相關租賃，貴集團不確認經營租賃使用權資產或經營租賃負債。

由於租賃中隱含的利率難以確定，貴集團於釐定租賃付款的現值時根據開始日期可得的資料估計其增量借款利率。增量借款利率乃按組合法估計，於類似經濟環境下以類似條款及付款按抵押基準計與利率相若。租賃條款可能包括延長或終止租賃的選擇權（若可合理確定貴集團將行使該選擇權）。租賃開支於租期內採用直線法入賬。

### 廣告成本

貴集團的廣告成本於產生時支銷。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，廣告開支總額分別為55,936美元、72,386美元及105,538美元，且已作為部分銷售及營銷開支入賬。

### 政府補貼

貴集團在收到政府補貼時將其確認為雜項收入，原因為其不受任何過去或未來條件的規限，並無履約條件或使用條件，亦不受未來退還的規限。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，已收到並確認為雜項收入的政府補貼合計分別為2,945美元、3,684美元及43,476美元。截至2020年5月31日止年度確認的政府補貼收入主要來自因COVID-19而產生的增值稅豁免。

### 外幣換算

貴公司的功能及呈列貨幣為美元（「美元」）。貴公司的附屬公司、可變利益實體、可變利益實體的附屬公司及位於中國的學校的財務記錄以人民幣（「人民幣」）存置，人民幣

## 附錄一

## 會計師報告

為該等實體的功能貨幣。貴公司在香港的附屬公司的財務記錄以美元存置，美元為該等實體的功能貨幣。貴公司在英國的附屬公司的財務記錄以其本國貨幣英鎊（「英鎊」）存置，英鎊為該等實體的功能貨幣。貴公司在澳大利亞的附屬公司的財務記錄以其本國貨幣澳大利亞元（「澳元」）存置。澳元為該實體的功能貨幣。其他實體的所有財務記錄均以美元存置，美元為該等實體的功能貨幣。

以適用功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及負債，以資產負債表日的現行匯率換算為功能貨幣。非貨幣性資產及負債以歷史匯率重新計量為適用功能貨幣。年內以適用功能貨幣以外的貨幣進行之交易按交易日期之適用匯率換算為功能貨幣。交易損益於綜合營運表確認。

為換算為貴公司的功能貨幣，資產及負債按資產負債表日的匯率換算為呈報貨幣。權益賬乃按歷史匯率換算。營收、開支、損益乃採用報告期內的平均實際匯率換算。換算調整於綜合權益變動表及綜合全面收入表中列報並列示為其他全面收入的單獨組成部分。

### 外幣風險

人民幣並非可自由兌換的貨幣。中國人民銀行授權國家外匯管理局控制人民幣兌換為其他貨幣。人民幣的價值受中央政府政策的變化以及影響中國外匯交易中心市場供需的國際經濟政治發展的影響。截至2018年、2019年及2020年5月31日，貴集團按人民幣計值的現金及現金等價物、受限制現金及定期存款分別為989,070美元、1,105,190美元及855,654美元。

### 公平值

公平值是指在計量日期市場參與者之間在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。於釐定需要或允許按公平值入賬的資產及負債的公平值計量時，貴集團會考慮其將進行之交易的主要或最有利市場，並考慮市場參與者在評估資產或負債時將使用的假設。權威文獻提供了一個公平值層級，此公平值層級將用於計量公平值的估值技術的輸入值分為三個層級。整體公平值計量歸屬的層級乃基於對公平值計量而言屬重大的最低層級輸入值如下：

#### 第一級

第一級應用相同資產或負債於活躍市場報價的資產或負債。

#### 第二級

第二級適用於資產或負債可觀察的輸入值（不包括第一級中的報價），例如類似資產或負債於活躍市場的報價；相同資產或負債於市場的報價，而交易量不足或不頻繁（較不

## 附錄一

## 會計師報告

活躍市場)；或重大輸入數據可觀察或可能主要源自可觀察市場數據或根據可觀察市場數據證實的模式估值。

### 第三級

第三級適用於對計量資產或負債公平值屬重大的估值方法所用不可觀察輸入數據的資產或負債。

### 金融工具公平值

貴集團的金融工具主要包括現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、短期投資、應收賬款、應收／應付關聯方款項、可供出售投資、有／無可即時釐定公平值的權益證券、應付賬款、收購的或然對價、長期貸款及應付所得稅。貴集團按公平值入賬其可供出售投資及具有可即時釐定公平值的權益證券，並按成本減減值另加或減類似交易的可觀察價格變動入賬無可即時釐定公平值的權益證券。貴集團按公平值入賬其收購的或然對價，有關對價乃基於管理層的最佳估計釐定。長期貸款的賬面值與其公平值相若，原因是其利率為可資比較債務目前市場收益率的相同水平。其他金融工具的賬面值與其公平值相若，原因是該等工具於短期到期。

### 每股收入淨額

每股基本收入淨額乃透過普通股持有人應佔收入淨額除以年內發行在外的普通股加權平均數計算得出。每股攤薄收入淨額反映若發行普通股的證券或其他合約轉換為普通股時可能發生的潛在攤薄。當普通股等值的影響會產生反攤薄作用時，普通股等值將不計入有關年度每股攤薄淨利潤的計算。貴集團擁有日後可能攤薄的每股基本盈利的購股權及非歸屬權益股份。為計算攤薄後的每股收入淨額的股份數目，採用庫存股份法計算購股權及非歸屬權益股份的影響。夾層權益的影響乃採用假設轉換方法計算。

### 所得稅

貴集團採用資產及負債法將所得稅入賬。根據該方法，遞延稅項資產及負債乃基於資產及負債的財務報告與稅基之間的差額(扣除經營虧損結轉額及貸項)而釐定，方法為採用預期授回有關差額期間的現行已頒佈稅率釐定。稅率變動對遞延稅項的影響於變動期間在綜合營運表確認。當認為很可能不會變現部分或全部遞延稅項資產時，遞延稅項資產會通過估值撥備減少。

貴集團透過報告因在報稅表中已採取或預期將採取的不確定稅務立場而產生的未確認稅務利益的負債入賬不確定稅務狀況。當貴集團認為稅務狀況很可能會在稅務機關根據其技術優勢進行審查後得以維持時，根據不確定的稅務狀況確認稅務利益。貴集團在所得稅開支中確認與未確認稅務利益有關的利息及罰款(如有)。

## 附錄一

## 會計師報告

### 全面收入

全面收入包括收入淨額、可供出售投資的未變現損益及外幣換算調整。全面收入在綜合全面收入表中列報。

### 以股份為基礎的薪酬

向僱員及董事作出的股份付款乃根據授出日期已發行權益工具公平值計量，並於必要的服務期內以直線法確認為酬金開支（扣除沒收款項），並相應增至額外實繳資本。貴集團使用二項式期權定價模式計量授出的購股權公平值，以及新東方控股在首次公開發售前通過使用貼現現金流量法計量其普通股的市場報價或相關普通股的公平值及於各計量日期計量授予僱員的購股權及非歸屬權益證券的公平值。採用二項式期權定價模式乃由於貴集團認為，受股票價格變動及非持續無風險利率的變現影響，考慮在購股權存續期內行使購股權的可能性會更好地反映相關會計文獻的計量目標。

於任何日期確認的酬金開支金額至少等於截至該日期已歸屬的獎勵公平值部分。沒收於其產生時予以確認。

### 信貸風險的集中度

可能使貴集團面臨重大信貸風險集中度的金融工具主要包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金、短期投資及應收賬款。截至2020年5月31日，貴集團絕大部分現金及現金等價物、定期存款、受限制現金及短期投資均存放於具有高信貸評級及質素的金融機構中。應收賬款通常為無抵押，並且來自中國客戶賺取的營收。貴集團定期進行信貸評估，並對呆賬計提撥備，以將應收賬款結餘減少至其可變現淨值。於2018財年、2019財年及2020財年，貴集團並無任何客戶分別佔綜合淨營收及應收賬款的10%或以上。

### 已採納之近期會計公告

於2016年2月，財務會計準則委員會（「財務會計準則委員會」）頒佈會計準則更新第2016-02號「租賃（會計準則匯編第842號）」。該項指引取代現行租賃會計處理指引，主要差異在於經營租賃將於財務狀況表中入賬列作使用權資產及租賃負債，並初步按租賃款項的現值計量。就為期12個月或以下之經營租賃而言，承租人可作出不確認租賃資產及負債的會計處理選擇。就公眾公司而言，該項指引於2018年12月15日後開始之財政年度（包括該等財政年度之中期期間）生效。可提早應用該項指引。於2018年7月，會計準則更新2016-02號已更新為會計準則更新2018-11號「對會計準則匯編第842號的針對性改進」，免除實體實施新租賃標準若干方面的成本。具體而言，根據會計準則更新2018-11號的修訂，(1)實體可選擇不重列過渡至會計準則匯編第842號時呈報的比較期；及(2)出租人可於滿足若干條件時選擇不拆分租賃組成部分與非租賃組成部分。於頒佈會計準則更新2018-11號前，過渡至新租賃準則要求於財務報表中呈報的最早比較期間期初應用新指引。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團於2019年6月1日採納該項指引，並選擇不重列所呈報的比較期。此外，貴集團將租賃組成部分與非租賃組成部分單獨入賬。於2019年6月1日之後開始的報告期的綜合資產負債表及綜合營運表及綜合現金流量表根據會計準則匯編第842號呈列，而上一期間的金額未進行調整，並繼續根據會計準則匯編第840號下的歷史會計處理進行呈報。

該項採納並未對貴集團的綜合營運表或綜合現金流量表造成重大影響，且採納會計準則匯編第842號並未導致對保留盈利期初結餘的累計影響調整。進一步資料於附註13中披露。

於2017年1月，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2017-04號：無形資產 — 商譽及其他（專題第350號）：簡化商譽減值測試。為簡化商譽的後續計量，財務會計準則委員會剔除商譽減值測試的第二步驟。根據該更新的修訂，實體將通過比較報告單位的公平值與其賬面值進行其年度或中期商譽減值測試。當報告單位的賬面值超過其公平值時，實體應就該金額確認減值費用；然而，已確認虧損不應超過分配至該報告單位的商譽總值。該更新亦剔除對賬面值為零或負值的任何報告單位進行定性評估的要求，且若未能通過定性測試，則將進行商譽減值測試的第二步驟。實體仍可選擇對報告單位進行定性評估，以確定是否需要進行定性減值測試。該更新應按預先計提基準應用。實體須於過渡時披露會計原則變動的性質及原因。向美國證券交易委員會提交文件的公共企業實體應就其於2019年12月15日之後開始的財政年度進行的年度或任何中期商譽減值測試採納該更新的修訂。允許於2017年1月1日之後的測試日期進行的中期或年度商譽減損測試提前採納修訂。貴集團就於2019年6月1日進行的年度商譽減值測試提前採納會計準則更新2017-04號。

### 尚未採納之近期頒佈會計公告

於2016年6月，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2016-13號「金融工具 — 信貸虧損（專題第326號）— 財務報表信貸虧損的計量」。該會計準則更新要求以攤銷成本基準計量的金融資產（或一組金融資產）以預期將收回的淨額呈列。信貸虧損撥備為一個估值賬戶，自金融資產的攤銷成本扣除，以賬面淨值反映金融資產預期將收回的金額。該會計準則更新影響持有金融資產及租賃淨投資（未按公平值計入收入淨額列賬）的實體。該會計準則更新影響貸款、債務證券、貿易應收款項、租賃淨投資、資產負債表外信用風險、應收分保賬款以及涵蓋在擁有收取現金合約權利範圍內的任何其他金融資產。就公眾業務實體而言，該會計準則更新於2019年12月15日後開始之財政年度（包括該等財政年度之中期期間）生效。所有實體可通過對截至指引生效之首個報告期初之保留盈利的累計影響調整採納該會計準則更新（即經修訂追溯方法）。於2019年4月25日，會計準則更新2016-13號已更新為會計準則更新2019-04號，澄清信貸虧損、對沖活動及金融工具若干方面的會計處理。會計準則更新2019-04號就計量應計應收利息之信貸虧損撥備提供若干替代方法。該等計量替代方法包括(1)單獨就應計應收利息計量信貸虧損撥備；(2)選擇將攤銷成本的應計應收利息部分單獨披露為一項實際權宜之計；及(3)選擇會計政策以簡化有關應計應收利息的呈列及計量的若干方面。就已採納會計準則更

## 附錄一

## 會計師報告

新2016-13號的實體而言，會計準則更新2019-04號有關會計準則更新2016-13號的修訂於2019年12月15日之後開始的財政年度以及該等財政年度的中期期間生效。若實體已採納會計準則更新2016-13號，該實體可於會計準則更新2019-04號發佈後的任何中期期間提前採納。貴集團預期該準則更新不會對其綜合財務報表產生重大影響。

於2018年8月，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2018-13號「公平值計量(專題第820號)：披露框架—公平值計量披露規定的變動」。會計準則更新2018-13號取消及修改公平值計量的現有披露規定，即有關公平值層級架構內不同級別之間的轉撥以及第三級公平值計量之估值過程。此外，會計準則更新2018-13號額外增加第三級公平值計量的披露規定，尤其是未變現收益及虧損以及其他定量資料的變動。會計準則更新2018-13號於2019年12月15日後開始的財政年度以及該等財政年度的中期期間生效，且允許提前採納。貴集團預期採納該項準則不會對其綜合財務報表及相關披露產生任何重大影響。

於2018年10月，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2018-17號「綜合(專題第810號)：對可變利益實體的關聯方指引之針對性改進」。會計準則更新2018-17號改變實體根據可變利益實體指引評估決策費用的方法。為釐定決策費用是否代表可變利益，實體應考慮關聯方在共同控制下按比例而非整體持有的間接利益。貴集團正在評估採納該公告對其綜合財務報表產生的影響。

### 3. 企業收購

於2018財年的企業收購：

#### 收購杭州晟莘科技有限責任公司(「杭州晟莘」)

於2017年10月，貴集團認購杭州晟莘(一家位於浙江省的K-12教育集團)的全部股權，總對價為11,012美元，其中5,309美元、2,043美元及931美元已分別根據截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度的付款時間表支付。該項收購採用收購會計法入賬，因此，所收購的資產及負債於收購日期按公平值入賬。貴集團在獨立評估師的協助下釐定購買價分配。購買價於收購日期分配如下：

	美元	攤銷期
現金 .....	3,571	
其他流動資產 .....	704	
物業及設備 .....	1,148	1-5年
無形資產		
商標 .....	1,713	5年
學生群體 .....	2,164	3年
商譽 .....	9,809	
遞延收益 .....	(5,566)	
其他流動負債 .....	(1,562)	
遞延稅項負債 .....	(969)	
總計 .....	<u>11,012</u>	

其他收購

截至2018年5月31日止年度，貴集團亦作出若干其他不重大的企業收購。

該等其他企業收購的總現金對價為6,992美元，其中5,902美元、381美元及376美元已分別於截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度支付。自該等企業收購獲得的現金及現金等價物、無形資產、商譽、遞延收益及非控股權益分別為8,639美元、2,294美元、6,383美元、15,215美元及1,683美元。貴集團在獨立評估師的協助下釐定購買價分配。

假設截至2018年5月31日止年度的該等收購於2016年6月1日發生，下表概述截至2017年及2018年5月31日止年度的未經審核備考經營業績。該等備考業績之編製僅供比較，而並非旨在顯示若收購已於2016年6月1日發生的實際經營業績，亦並非顯示未來經營業績。

	截至5月31日止年度	
	2017年	2018年
	(未經審核)	(未經審核)
	美元	美元
備考淨營收.....	1,815,660	2,451,735
New Oriental Education & Technology Group Inc.		
應佔備考收入淨額.....	275,685	296,697
每股備考收入淨額—基本	1.75	1.88
每股備考收入淨額—攤薄	1.75	1.87

於2019財年的企業收購：

收購蘇州虹藝教育投資有限公司（「蘇州虹藝」）

於2018年9月，貴集團收購蘇州虹藝（一家從事學前教育的公司）的全部股權，總對價為42,608美元。總對價視過渡期的財務表現而定，最高為42,608美元。截至2019年5月31日止年度，貴集團支付27,458美元，並錄得應付或然對價15,150美元。應付或然對價按公平值入賬，其後於各報告期重新計量為公平值，直至貴集團於2020年1月結清。該項收購採用收購會計法入賬，因此，所收購的資產及負債於收購日期按公平值入賬。貴集團在獨立評估師的協助下釐定購買價分配。購買價於收購日期分配如下：

	美元	攤銷期
現金 .....	1,321	
其他流動資產 .....	2,020	
物業及設備 .....	402	1-5年
無形資產		
商標 .....	1,845	5年
學生群體 .....	4,656	3年
商譽 .....	37,860	
其他流動負債 .....	(3,871)	
遞延稅項負債 .....	(1,625)	
總計 .....	<u>42,608</u>	

Asia Pacific Montessori Education Co., Ltd.（「Asia Pacific」）

於2017年11月，貴集團於Asia Pacific（一家位於北京及杭州從事學前教育的幼兒園集團）投資11,216美元，佔35%股權。於Asia Pacific的投資先前於2018年6月1日之前入賬列作成本法投資，其後於採納會計準則更新2016-01號後入賬列作無即時可釐定公平值的股本證券。於2018年12月，貴集團以總對價12,600美元收購Asia Pacific的另外65%股權，其中8,784美元及1,071美元已分別於截至2019年及2020年5月31日止年度支付。

收購65%股權作為逐步收購入賬，據此，貴集團重新計量其先前於Asia Pacific持有的股權公平值。貴集團先前持有的股權公平值採用貼現現金流量法並計及包括對貼現未來現金流量的預測及適當貼現率在內的若干因素按公平值計量。重新計量於Asia Pacific的35%股權的公平值導致虧損4,298美元。

## 附錄一

## 會計師報告

於是項交易後，貴集團持有Asia Pacific的全部股權。該項收購採用收購會計法入賬，因此，所收購的資產及負債於收購日期按公平值入賬。貴集團在獨立評估師的協助下釐定購買價分配。購買價於收購日期分配如下：

	美元	攤銷期
現金 .....	1,269	
其他流動資產 .....	695	
物業及設備 .....	251	1-5年
無形資產		
商標 .....	2,085	5年
學生群體 .....	1,064	3年
商譽 .....	17,043	
其他非流動資產 .....	2,087	
其他流動負債 .....	(4,189)	
遞延稅項負債 .....	(787)	
先前持有35%股權的公平值	(6,918)	
總計 .....	<u>12,600</u>	

### 其他收購

截至2019年5月31日止年度，貴集團亦作出若干其他企業收購。

該等其他企業收購的現金對價為441美元，其中398美元及43美元已分別於截至2019年及2020年5月31日止年度支付。自該等企業收購獲得的現金及現金等價物及商譽分別為107美元及729美元。貴集團在獨立評估師的協助下釐定購買價分配。

假設截至2019年5月31日止年度的該等收購於2017年6月1日發生，下表概述截至2018年及2019年5月31日止年度的未經審核備考經營業績。該等備考業績之編製僅供比較，而並非旨在顯示若收購已於2017年6月1日發生的實際經營業績，亦並非顯示未來經營業績。

	截至5月31日止年度	
	2018年 (未經審核) 美元	2019年 (未經審核) 美元
備考淨營收 .....	2,451,735	3,100,364
New Oriental Education & Technology Group Inc. 應佔備考收入淨額 .....	296,697	238,794
每股備考收入淨額 — 基本	1.88	1.51
每股備考收入淨額 — 攤薄	1.87	1.50

於2020財年的企業收購：

截至2020年5月31日止年度，貴集團以總對價1,153美元作出一項商業收購。貴集團根據截至2020年5月31日止年度的付款時間表支付346美元及未付款項為807美元。該項收購

採用收購會計法入賬，因此，所收購的資產及負債於收購日期按公平值入賬。收購所獲得的無形資產及商譽分別為1,149美元及2,815美元。貴集團在獨立評估師的協助下釐定購買價分配。

備考財務資料並未呈列2020財年的商業收購，原因為其對於已報告業績並不重大。

自收購日期起，是項收購應佔營收及虧損淨額計入貴公司的綜合營運表，分別為829美元及1,115美元。

#### 4. 短期投資

短期投資包括以下各項：

	於5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
持有至到期投資.....	1,623,763	1,668,689	2,318,280

短期投資主要包括自中國銀行及信託公司購買的各種金融產品，由於貴集團有積極的意圖和能力將投資持有至到期，因此被分類為持有至到期投資。該等金融產品的期限介乎一個月至少於一年，利率不固定。其合約到期日等於或少於一年，因此於綜合資產負債表中被分類為短期投資。

貴集團估計其公平值與其攤銷成本相若。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，並無確認OTTI虧損。

## 附錄一

## 會計師報告

### 5. 預付開支及其他流動資產淨額

預付開支及其他流動資產淨額包括以下各項：

	於5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
向供應商墊款 .....	43,913	45,665	49,547
預付租金(a).....	56,531	52,794	39,706
應收利息.....	23,647	23,856	33,488
員工墊款(b) .....	9,544	14,811	24,712
應收第三方平台款項 .....	5,967	9,831	10,593
租金按金.....	10,953	9,539	10,326
預付廣告費.....	6,917	4,564	7,607
可收回增值稅 .....	3,493	2,297	5,562
廣告及裝修按金 .....	3,342	3,020	2,594
預付物業稅及其他稅費.....	212	455	779
其他(c).....	18,490	33,093	14,639
	183,009	199,925	199,553
減：其他應收款項撥備 .....	(914)	(248)	(149)
	182,095	199,677	199,404

(a) 預付租金指與少於12個月的租賃有關的租金的預付款。

(b) 員工墊款已提供予員工，以供差旅及與業務有關的用途，並於發生時支銷。

(c) 其他主要包括預付維修費、其他應收款項及其他雜項預付款。

### 6. 物業及設備淨額

物業及設備淨額包括以下各項：

	於5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
樓宇 .....	156,324	142,047	178,782
運輸設備.....	9,936	9,565	9,172
傢俱及教學設備 .....	128,670	153,674	195,262
電腦設備及軟件 .....	65,227	70,995	95,385
租賃物業裝修 .....	349,953	451,105	579,231
在建工程.....	30,921	36,376	44,856
	741,031	863,762	1,102,688
減：累計折舊 .....	(275,940)	(342,106)	(453,218)
匯兌差額.....	(15,499)	10,359	22,985
	449,592	532,015	672,455

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，折舊開支分別為77,081美元、110,042美元及146,310美元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 土地使用權淨額

土地使用權淨額包括以下各項：

	於5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
土地使用權.....	5,315	7,955	7,696
減：累計攤銷.....	(1,417)	(1,680)	(1,842)
匯兌差額.....	(113)	130	183
土地使用權淨額.....	<u>3,785</u>	<u>6,405</u>	<u>6,037</u>

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，土地使用權的攤銷開支分別為110美元、263美元及162美元。貴集團預期未來五年確認攤銷開支合共810美元，其後確認5,227美元。

### 8. 無形資產淨額

無形資產淨額包括以下各項：

	於5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
無固定年期的無形資產：			
商標.....	256	238	229
具有限年期的無形資產：			
商標.....	5,575	9,109	9,170
課件.....	129	120	116
學生群體.....	7,014	12,223	12,719
有利租賃.....	732	679	657
牌照.....	415	415	415
	<u>14,121</u>	<u>22,784</u>	<u>23,306</u>
減：累計攤銷.....	(5,272)	(8,985)	(13,515)
匯兌差額.....	(305)	136	455
	<u>8,544</u>	<u>13,935</u>	<u>10,246</u>

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，無形資產的攤銷開支分別為1,839美元、3,699美元及4,530美元。截至2020年5月31日，貴集團預期未來五年確認攤銷開支分別4,068美元、2,684美元、1,774美元、789美元及345美元，其後確認357美元。

## 9. 商譽淨額

商譽淨額包括以下各項：

	於5月31日		
	2018年 美元	2019年 美元	2020年 美元
期初結餘.....	15,765	33,411	86,541
收購.....	16,192	55,632	2,815
匯兌差額.....	1,454	(2,502)	(2,063)
期末結餘.....	33,411	86,541	87,293
累計減值.....	(1,682)	(6,927)	(6,927)
商譽淨額.....	31,729	79,614	80,366

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團錄得商譽減值虧損分別為零、5,245美元及零。貴集團於各報告期末進行年度商譽減值測試，或若事件或情況變動導致可能出現減值跡象時，則更頻繁進行減值測試。

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 長期投資淨額

長期投資淨額包括以下各項：

	於5月31日		
	2018年 美元	2019年 美元	2020年 美元
具即時可釐定公平值的 股本證券：			
北京尚德在綫教育科技 有限公司 （「北京尚德」）(a).....	134,423	37,802	21,440
北京盛通印刷股份有限公司 （「盛通」）(b).....	9,261	6,839	4,066
達內時代科技集團有限公司 （「達內」）(c).....	9,610	3,200	2,190
無即時可釐定公平值的 股本證券：			
西藏天利教育科技有限公司 （「西藏天利」）(d).....	—	4,346	10,512
北京翼鷗教育科技有限公司 （「翼鷗」）(e).....	9,767	9,069	8,774
其他投資(f).....	28,740	30,663	30,797
權益法投資：			
新東方行知教育文化產業 基金(張家港)合夥企業 (有限合夥) （「教育產業基金」）(g) ..	—	67,834	67,057
VM EDU Fund I, L.P.(h)....	—	—	56,734
其他投資(i).....	9,131	20,191	27,716
可供出售投資：			
上海高頓教育科技有限公司 （「Golden Finance」）(j) ...	86,937	61,963	59,947
天津異鄉好居網絡科技 有限公司 （「異鄉好居」）(k).....	12,826	16,350	16,350
上海愛樂奇網絡科技 有限公司 （「Alo7.com」）(l).....	14,395	14,289	14,289
Lele Global Limited （「Lele」）(m).....	9,157	11,251	11,680
其他可供出售投資(n).....	109,086	120,907	99,549
	<u>433,333</u>	<u>404,704</u>	<u>431,101</u>

- (a) 於2016年1月，貴集團於北京尚德（一家從事職業資格培訓的在線教育公司）投資12,310美元，以認購可換股債券。於2016年7月，貴集團將所有可換股債券轉換為北京尚德可贖回優先股，以獲得4.9%股權。此外，貴集團亦於2016年7月額外投資12,205美元的可贖回優先股，以獲得北京尚德4.9%股權。於額外投資後，貴集團持有北京尚德9.8%股權。

於2018年3月23日，北京尚德於紐約證券交易所市場上市。於上市完成後，所有優先股均即時轉換為529,426股A類普通股。於上市後，貴集團於2018年4月額外投資10,000美元及獲得34,783股A類普通股，合共持有北京尚德8%股權。截至2018年5月

## 附錄一

## 會計師報告

- 31日止年度，未變現收益101,779美元計入其他全面收入。於採納會計準則更新2016-01號後，該投資於2018年6月1日由可供出售投資重新分類至具即時可釐定公平值的股本證券，虧損96,621美元及16,362美元分別於貴集團截至2019年及2020年5月31日止年度的綜合營運表中入賬列作長期投資公平值變動虧損。
- (b) 於2015年4月，貴集團以現金對價4,356美元收購北京樂博樂博教育科技有限公司（「樂博樂博」）18%的股權。樂博樂博為一家為不同年齡段的兒童提供各種機器人構建培訓課程的公司。於2017年2月，貴集團出售樂博樂博的全部股權，以換取盛通（為中國A股上市公司）發行的1.87%普通股。截至2017年5月31日止年度確認已變現收益7,086美元。於盛通收購的股權被分類為具即時可釐定公平值的股本證券。截至2018年5月31日止年度，未變現虧損1,450美元計入其他全面收入。於採納會計準則更新2016-01號後，該投資於2019年6月1日由可供出售投資重新分類至具即時可釐定公平值的股本證券，截至2019年及2020年5月31日止年度，虧損1,605美元及1,079美元分別入賬列作長期投資公平值變動虧損。
- (c) 於2014年3月，貴集團於達內（一家於納斯達克上市的公司，於中國提供資訊科技專業教育服務）投資13,500美元，佔3%股權。於2017年7月，貴集團向第三方出售達內1%股權，且已變現收益4,545美元於截至2018年5月31日止年度的投資收入中確認。截至2018年5月31日止年度，未變現虧損7,040美元計入其他全面收入。於採納會計準則更新2016-01號後，該投資於2019年6月1日由可供出售投資重新分類至具即時可釐定公平值的股本證券，截至2019年及2020年5月31日止年度，虧損6,410美元及1,010美元分別入賬列作長期投資公平值變動虧損。
- (d) 於2018年12月，貴集團於西藏天利（一家從事開發教育產品的公司）投資5%股權。於2020年4月，貴集團進一步認購5%股權。由於西藏天利為一家無即時可釐定公平值的私人公司，因此，貴集團將該投資入賬列作無即時可釐定公平值的股本證券。截至2020年5月31日，貴集團持有西藏天利攤薄後9.75%股權總額。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，並無就該投資錄得減值虧損。
- (e) 於2017年4月，貴集團收購翼鷗（為一家從事在線學堂產品開發業務的公司，使用成本法進行會計處理）10%股權，原因為截至2018年5月31日止年度其並非實質普通股。於採納會計準則更新2016-01號後，當權益法不適用且投資無即時可釐定公平值時，貴集團使用替代計量方法核算股本投資。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，並無就該投資錄得減值虧損。
- (f) 貴集團於第三方私人公司中持有少量微不足道的投資，且無法對投資對象施加重大影響力，於採納會計準則更新2016-01號前採用成本法核算。於採納會計準則更新2016-01號後，當成本法不適用且投資無即時可釐定公平值時，貴集團使用替代

計量方法核算該等股本投資。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團就該等投資分別錄得減值虧損零、零及9,096美元。

- (g) 於2018年7月，教育產業基金成立，總承諾資金為224,000美元。該基金有兩個普通合夥人，包括俞先生投資的實體及並無關連的第三方。截至2020年5月31日，貴集團以有限合夥人身份加入教育產業基金，並向教育產業基金投資75,000美元。由於貴集團為有限合夥人，並擁有教育產業基金33%的權益，因此，貴集團根據會計準則匯編第323號以權益法核算投資。
- (h) 於2019年6月，以市場為導向的投資實體VM EDU Fund I, LP成立，總承諾資金為100,000美元。貴集團以有限合夥人身份加入VM EDU Fund I, LP，並向VM EDU Fund I, LP投資56,149美元。由於貴集團為有限合夥人並投資超過3%至5%，就有限合夥投資而言，其投資被視為超逾少數投資，故貴集團能對投資施加重大影響。此外，貴集團並無控制或參與基金的日常事務管理及營運，因此，貴集團根據會計準則匯編第323號以權益法核算投資。
- (i) 貴集團通過投資其他15家第三方公司的普通股或實質普通股而持有其6.86%至50%的股權。大部分長期投資從事提供教育服務的業務。由於即使貴集團於若干投資對象中持有少於20%股權，貴集團仍可對投資對象施加重大影響力，但無法控制投資對象，因此，貴集團採用權益法核算該等投資。
- (j) 於2015年4月，貴集團於Golden Finance (為一家從事與財務及業務管理相關的培訓計劃業務的公司) 投資9.75%股權。於2015年11月，貴集團進一步認購9.75%股權。截至2019年5月31日止年度，貴集團以總對價33,156美元出售Golden Finance的7.2%股權，其餘股份被攤薄至12.3%。於截至2019年5月31日止年度的綜合營運表中，收益23,096美元已確認為長期投資的已變現收益。由於投資對象所持有的優先股為可贖回，並釐定為債務證券及按公平值計量，因此，貴集團將該投資入賬列作可供出售投資。
- (k) 於2015年5月，貴集團投資於異鄉好居 (為一家提供海外租賃代理服務的公司)，以獲得具有贖回及清算優先權的10%股權。於2018年3月，貴集團進一步認購15.18%的B系列優先股。由於投資對象所持有的優先股為可贖回，並釐定為債務證券及按公平值計量，因此，貴集團將該投資入賬列作可供出售投資。
- (l) 於2012年3月，貴集團以1,000美元自Alo7.com認購可換股本票，使貴集團有權於滿足若干條件時自動將票據轉換為股本證券。於2012年7月，貴集團按已轉換基準將1,000美元的本票轉換為Alo7.com 3.4%股權的可換股可贖回優先股。於2014年，貴集團進一步投資Alo7.com的可贖回優先股。截至2020年5月31日，貴公司持有Alo7.com 14.3%股權。由於投資者可選擇贖回所持有的優先股，而所持有的優先股獲釐定為債務證券並以公平值計量，故貴集團將投資入賬列作可供出售投資。
- (m) 於2015年9月，貴集團投資Lele (一家為幼兒園至十二年級的學生提供在線學習及輔導服務的公司)，以認購48,796,296股可換股可贖回優先股，以獲得8.5%股權。於

2018年12月，貴集團進一步投資Lele的C系列優先股。截至2020年5月31日，貴集團持有Lele 7.8%股權。由於貴集團釐定優先股為具有實質性贖回權的債務證券並按公平值計量該投資，故該投資被分類為可供出售投資。

- (n) 截至2018年、2019年及2020年5月31日，其他可供出售投資指分類為可供出售投資的少量微不足道的個人投資。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，已變現收益2,821美元、3,283美元及407美元分別計入長期投資的已變現收益。

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團確認長期投資減值虧損分別為980美元、5,919美元及31,750美元，原因為貴集團認為該等投資的賬面值不再可收回。

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團就可供出售投資分別錄得未變現收益129,545美元、19,483美元及未變現虧損748美元。

## 11. 公平值計量

### 基於經常基準按公平值計量的資產及負債

貴集團基於經常基準按公平值計量可供出售投資、具即時可釐定公平值的股本證券及應付或然對價。計入長期投資的可供出售投資包括可贖回優先股、可換股票據及專項資產管理計劃—國泰元鑫及新東方（「資產管理計劃」）。具即時可釐定公平值的股本證券為三家上市公司的普通股。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2018年、2019年及2020年5月31日，有關貴集團基於經常基準按公平值計量的資產於初步確認後期間之公平值計量輸入數據之資料載列如下：

描述	截至2018年5月31日			
	相同資產於活躍市場之報價第一級	重大其他可觀察輸入數據第二級	重大不可觀察輸入數據第三級	總計
	美元	美元	美元	美元
<b>長期投資：</b>				
可供出售投資 .....	153,294	98,504	133,897	385,695

描述	截至2019年5月31日			
	相同資產於活躍市場之報價第一級	重大其他可觀察輸入數據第二級	重大不可觀察輸入數據第三級	總計
	美元	美元	美元	美元
<b>長期投資：</b>				
具即時可釐定公平值的股本證券 .....	47,841	—	—	47,841
可供出售投資 .....	—	78,879	145,881	224,760
應付或然對價(附註3) .....	—	—	(15,150)	(15,150)

描述	截至2020年5月31日			
	相同資產於活躍市場之報價第一級	重大其他可觀察輸入數據第二級	重大不可觀察輸入數據第三級	總計
	美元	美元	美元	美元
<b>長期投資：</b>				
具即時可釐定公平值的股本證券 .....	27,696	—	—	27,696
可供出售投資 .....	—	41,889	159,926	201,815

貴公司根據其投資對象於活躍市場中的股票報價採用市場法計量其於普通股的投資的公平值，並將其分類為第一級計量。

貴公司根據各自的本金及預期收益計量其於可換股票據及資產管理計劃的投資的公平值，並將其分類為第二級計量。

就並無市場報價的可贖回優先股而言，貴公司根據近期交易或當並無可用近期交易時，根據市場法或收入法計量其公平值。近期交易包括獨立第三方就類似投資協定的購買價，並已分類為第二級計量。當並無可用近期交易時，貴公司將使用市場法或收入法計量公平值。市場法計及多項因素，包括行業內交易公司的市場倍數及貼現率，並要求貴公司對行業因素作出若干假設及估計。具體而言，若干重大不可觀察輸入數據包括投資對象的歷史盈利、不可流通折讓、投資對象首次公開發售的時間以及相關波動。

## 附錄一

## 會計師報告

收入法計及多項因素，包括管理層對投資對象的貼現未來現金流量的預測以及適當貼現率。貴公司已將其分類為第三級計量。該等假設本身帶有不確定性及主觀性。任何不可觀察輸入數據的變動可能對公平值造成重大影響。

截至2019年5月31日的應付或然對價結餘與收購蘇州虹藝有關，貴公司根據收購協議協定的過渡期內對蘇州虹藝財務表現的最佳估計計量應付或然對價的公平值。截至2020年5月31日，貴公司已繳足該或然對價，並無確認任何收益或虧損。

於呈列期間，貴集團第一級與第二級公平值計量之間並無任何轉撥。截至2018年5月31日止年度，貴集團將總額32,644美元的一股可贖回優先股由第三級轉撥至第一級。截至2019年及2020年5月31日止年度，貴集團並無有關交易。截至2020年5月31日止年度，貴集團將總額5,713美元的兩項投資由第三級轉撥至第二級，及將總額11,534美元的兩項投資由第二級轉撥至第三級。

下表提供有關使用重大不可觀察輸入數據(第三級)對資產的公平值計量進行對賬的其他資料。

	第三級 投資
	美元
截至2017年6月1日的結餘 .....	123,029
轉撥至第一級公平值計量 .....	(32,644)
未變現收益 .....	43,512
截至2018年5月31日的結餘 .....	133,897
初步確認 .....	30,839
未變現虧損 .....	(18,855)
截至2019年5月31日的結餘 .....	145,881
初步確認 .....	10,000
轉撥自第二級 .....	11,534
轉撥至第二級 .....	(5,713)
未變現虧損 .....	(1,776)
截至2020年5月31日的結餘 .....	159,926

### 基於非經常基準按公平值計量的資產及負債

當確認減值時，商譽及所收購無形資產基於非經常基準按公平值計量。

貴集團每年或當事件或情況變動表明報告單位的賬面值超過其公平值時按公平值計量商譽。商譽的公平值使用貼現現金流量釐定，商譽的賬面值超過其隱含公平值的部分確認為減值虧損。有關截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度確認的商譽減值虧損的詳情，請參閱附註9。當事件或情況變動表明資產的賬面值可能不再可收回時，貴

## 附錄一

## 會計師報告

集團使用收入法 — 貼現現金流量法計量所收購無形資產。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團並未就所收購無形資產確認任何減值虧損。

僅當減值或可觀察價格調整於當期確認時，貴集團方會基於非經常基準按公平值計量長期投資（不包括具即時可釐定公平值的股本證券及可供出售投資）。有關截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度確認的長期投資減值虧損的詳情，請參閱附註10。

就無即時可釐定公平值的股本證券而言，公平值乃使用市場中直接或間接可觀察輸入數據（第二級輸入數據）釐定。當事件或情況變動表明賬面值可能不再可收回時，上述長期投資的公平值乃使用具有重大不可觀察輸入數據（第三級輸入數據）的模型釐定，主要為管理層對貼現未來現金流量的預測及貼現率。

### 12. 應計開支及其他流動負債

應計開支及其他流動負債包括以下各項：

	於5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
應計工資.....	212,677	285,329	331,172
退款責任(a).....	—	76,221	94,006
購買物業及設備的應付款項.	45,590	44,445	65,335
應計廣告費.....	8,548	11,934	20,231
已收學生的可退還費用(b)...	11,541	15,783	15,955
可退還按金(c).....	7,290	11,074	14,819
應付租金.....	18,210	23,643	13,857
應付福利.....	9,187	12,897	12,612
員工可報銷金額(d).....	16,157	19,366	12,674
應付版稅(e).....	4,410	7,724	6,696
應計專業服務費.....	1,134	1,943	6,199
投資及收購應付款項.....	5,420	21,962	3,917
應付增值稅.....	12,125	13,321	2,881
其他應付稅費.....	2,945	2,715	1,785
其他(f).....	18,303	28,164	32,480
總計.....	<u>373,537</u>	<u>576,521</u>	<u>634,619</u>

- (a) 退款責任按已收客戶對價的可變金額確認，並按附註2所述根據專題第606號入賬列作退款責任。
- (b) 已收學生的可退還費用指(1)已收學生學費以外的雜項開支（由彼等代為支付）；及(2)因取消課程退還予學生的學費。
- (c) 可退還按金指學生的宿舍按金或將於學生畢業後退還的其他費用以及於完成遊學後退還的學生保證金。
- (d) 員工可報銷金額包括差旅及業務相關開支。
- (e) 應付版稅涉及就在線學習計劃向內容提供商支付的款項，以及就版權及資源共享向交易對手支付的款項。

(f) 其他主要包括運輸費用、水電費、物業管理費及其他應付雜項開支。

### 13. 租賃

貴集團擁有學習中心、服務中心及辦公場所的經營租賃。若干租賃包括續訂選擇權及／或終止選擇權，於適當時候作為貴集團釐定租賃付款的考慮因素。

截至2020年5月31日止年度，經營租賃成本為392,168美元，不包括短期合約成本。截至2020年5月31日止年度，短期租賃成本為9,028美元。

截至2020年5月31日，貴集團經營租賃的加權平均剩餘租期為4.7年，加權平均貼現率為4.2%。

與經營租賃有關的補充現金流量資料載列如下：

	截至2020年 5月31日止年度
	美元
經營租賃現金支付 .....	371,734
換取新經營租賃負債而獲得的使用權資產 .....	639,545

截至2020年5月31日，經營租賃負債的年度未貼現現金流量的到期分析概要如下：

	截至 2020年5月31日
	美元
截至以下日期止財政年度	
2021年5月 .....	407,854
2022年5月 .....	367,805
2023年5月 .....	302,990
2024年5月 .....	225,387
2025年5月 .....	130,190
其後 .....	176,984
未來租賃付款總額 .....	1,611,210
減：估算利息 .....	(149,048)
經營租賃負債的現值 .....	1,462,162

截至2020年5月31日，貴集團已簽訂但尚未開始的租賃合約為32,949美元，該等合約將於2021財年開始。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2019年5月31日，根據貴集團不可撤銷經營租賃協議按會計準則匯編第840號計算的未來最低租賃付款如下：

	截至 2019年5月31日 美元
截至以下日期止財政年度	
2020年5月 .....	360,972
2021年5月 .....	337,751
2022年5月 .....	297,379
2023年5月 .....	212,814
2024年5月 .....	143,899
其後 .....	162,882
未來租賃付款總額 .....	<u>1,515,697</u>

### 14. 長期貸款

#### 融資協議

於2018年12月14日，貴公司與一組出借方訂立為期三年的250,000美元定期及循環融資協議（「融資協議」）。該項融資（100,000美元三年到期一次性定期貸款（「融資A」）、100,000美元三年循環融資（「融資B」）及額外承諾50,000美元的價格為倫敦銀行同業拆息加165個基點。額外承諾50,000美元於2019年4月到期。利息按季度基準支付。

貴公司按自融資協議屆滿後45天至融資A可用期結束之日止期間未提取融資部分每年支付0.3%的承諾費。貴公司亦按融資B的全部可用期內未提取融資部分每年支付0.5%的承諾費。

2018年融資協議的債務發行成本3,543美元於2018年12月至2021年12月（融資協議終止日期）期間攤銷。

融資協議包含有關貴集團的權益、債務及利息保障比率的財務契約，亦包含於發生違約事件時觸發的提前償付條款。截至2020年5月31日，貴集團已遵守其契約。

截至2020年5月31日，貴集團已根據融資A及融資B提取貸款55,000美元、45,000美元及20,000美元（2019年：55,000美元及45,000美元）。

	於5月31日	
	2019年	2020年
	美元	美元
有抵押銀行貸款 .....	96,457	117,881
銀行貸款的賬面值的償還日期為：		
超過一年但不超過兩年 .....	—	117,881
超過兩年但不超過五年 .....	96,457	—

## 15. 可贖回非控股權益

於2018年4月24日，新東方控股與一組投資者訂立優先股購買協議，以發行合共64,396,251股B系列可換股可贖回參與優先股（「B系列」），總對價為92,699美元。於2018年5月17日，新東方控股與一名投資者訂立優先股購買協議，以發行公平值為113,925美元的90,416,181股A系列可換股可贖回參與優先股（「A系列」）。

交易於2018年5月完成。於發行B系列及A系列優先股後，貴集團按全面攤薄基準持有新東方控股約68%股權。

貴集團將B系列及A系列優先股分類為夾層股權，原因為若(i)未發生合資格首次公開發售（「合資格首次公開發售」）；或(ii)嚴重違反任何適用法律；或(iii)新東方控股的集團實體或股東嚴重違反聲明、擔保、承諾或其他責任；或(iv)任何其他優先股股東於任何時間要求贖回時，持有人可於2019年12月31日後視情況隨時贖回。該等事項未必會發生，且並非僅在新東方控股的控制範圍內。截至2018年5月31日，由於新東方控股正進行首次公開發售並已申請其證券於香港聯合交易所有限公司上市，貴公司釐定贖回的可能性不大，因此，未將B系列及A系列優先股的賬面值調整至贖回價值。

於2019年3月，新東方控股於香港完成其合資格首次公開發售，貴集團將206,624美元的夾層股權重新分類至額外實繳資本及非控股權益。

B系列及A系列優先股的主要條款概述如下：

### 表決權

優先股股東有權就所持有的每股發行在外優先股當時可轉換成的每股普通股投一票。

### 股息

A系列優先股及B系列優先股的每名持有人將有權自新東方控股收取股息及分派。可供分派的任何股息將按已轉換基準於全體股東之間按比例分派。

### 清盤優先權

若發生任何清盤事件，新東方控股法定可分派予股東的全部資產及資金（「清盤所得款項」）將以下列方式分派予股東：

- (i) 於向任何普通股持有人作出任何分派或付款之前，A系列股東、B系列股東將有權就所持有的每股發行在外B系列股份收取以下較高者：(i)相當於B系列發行價100%的金額，連同就此按複合年利率10%應計的利息（自B系列發行日期起至清盤日期止計算），另加所有已宣派但尚未支付的股息；或(ii) B系列股東按比例獲分派的清盤所得款項（按已轉換基準計算）。
- (ii) 於向任何普通股持有人作出任何分派或付款之前，各A系列股東將有權收取以下較

- 高者：(i)相當於A系列發行價120%的金額，另加所有已宣派但尚未支付的股息；或(ii) A系列股東按比例獲分派的清盤所得款項(按已轉換基準計算)。
- (iii) 於根據(i)及(ii)作出悉數分派或付款後，餘下清盤所得款項將在新東方控股的普通股股東之間按彼等所持有普通股數目的比例按比例分派。

### 贖回

若適用法律允許，於發生贖回事件(定義見貴公司組織章程細則)後，貴公司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。

### 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」)自動轉換為新東方控股的普通股：(i)於A系列股東就轉換A系列優先股作出批准後；(ii)於B系列股東就轉換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。

## 16. 普通股及庫存股

截至2018年、2019年及2020年5月31日，貴公司擁有300,000,000股每股面值0.01美元的法定普通股。

發行在外普通股及庫存股的變動載列如下：

	普通股數目	庫存股數目
截至2017年6月1日發行在外的股份	157,687,444	691,943
就非歸屬權益股份再發行庫存股...	631,966	(631,966)
就行使購股權再發行庫存股.....	500	(500)
截至2018年5月31日發行在外的股份	158,319,910	59,477
就非歸屬權益股份再發行庫存股...	59,477	(59,477)
就非歸屬權益股份發行普通股.....	422,327	—
股份購回.....	(952,000)	952,000
截至2019年5月31日發行在外的股份	157,849,714	952,000
就非歸屬權益股份再發行庫存股...	690,366	(690,366)
截至2020年5月31日發行在外的股份	158,540,080	261,634

## 17. 以股份為基礎的薪酬

### 2016年股份獎勵計劃

貴公司於2016年1月採納2016年股份獎勵計劃（「2016年股份獎勵計劃」），以於上一個2006年股份獎勵計劃屆滿後向僱員及董事提供獎勵。根據2016年股份獎勵計劃，貴公司有權根據授予其僱員、董事及顧問的獎勵（包括購股權）發行最多10,000,000股普通股。2016年股份獎勵計劃自董事會採納後生效，有效期為十年，除非提前終止。自採納2016年股份獎勵計劃以來，貴公司共授出3,132,665股非歸屬權益股份，其中截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度分別授出1,485,630股、1,029,304股及181,715股。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，分別有47,006股、77,224股及143,744股股份失效。

貴公司董事會可隨時修訂、暫停或終止2016年股份獎勵計劃。對2016年股份獎勵計劃的以下修訂需取得股東批准：(i)增加2016年股份獎勵計劃項下可供認購的股份數目；(ii)延長2016年股份獎勵計劃的期限；(iii)延長購股權的行使期至十年以上；及(iv)根據適用法律或證券交易所規則，股東批准屬必要及合宜的任何其他修訂。2016年股份獎勵計劃自董事會採納後生效，有效期為十年，除非提前終止。

截至2019年5月31日，所有購股權均獲悉數歸屬及行使。

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，已行使購股權的內在價值總額分別為38美元、零及零。截至2020年5月31日，並無與已授出購股權相關的未確認酬金開支。

截至2020年5月31日，託存銀行持有的17,000,000股普通股中有11,285,510股普通股及6,198,349股庫存股中有2,257,092股股份於其已歸屬購股權獲行使時發行予僱員及董事。

購股權的行權價至少為授出日期普通股公平值的100%。自授出日期起，購股權的期限最長為十年。購股權一般於三年內歸屬，每年按六個月遞增。

### 非歸屬權益股份

截至2020年5月31日止年度，690,366股庫存股於歸屬其非歸屬權益股份後已發行予僱員及董事。截至2020年5月31日，託存銀行持有的17,000,000股普通股中有5,136,817股普通股於歸屬其非歸屬權益股份後發行予僱員及董事，及6,198,349股庫存股中有3,679,623股股份於歸屬其非歸屬權益股份後已重新發行予僱員及董事。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間，2016年股份獎勵計劃下的非歸屬權益股份活動概述如下：

	非歸屬權益 股份數目	加權平均授出日期 公平值及內在價值 美元
截至2017年6月1日發行在外的 非歸屬權益股份 .....	631,966	38.24
已授出 .....	1,485,630	82.75
已歸屬 .....	(631,966)	38.24
已失效 .....	(47,006)	82.75
截至2018年5月31日發行在外的 非歸屬權益股份 .....	1,438,624	82.75
已授出 .....	1,029,304	52.75
已歸屬 .....	(481,804)	82.75
已失效 .....	(77,224)	75.05
截至2019年5月31日發行在外的 非歸屬權益股份 .....	1,908,900	66.89
已授出 .....	181,715	108.38
已歸屬 .....	(690,366)	71.91
已失效 .....	(143,744)	61.70
截至2020年5月31日發行在外的 非歸屬權益股份 .....	1,256,505	70.73
截至2020年5月31日已歸屬及 預期歸屬的非歸屬權益股份 .....	1,256,505	

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，已歸屬非歸屬權益股份的公平值總額分別為24,167美元、39,869美元及49,645美元。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，已授出非歸屬權益股份的加權平均授出日期公平值分別為82.75美元、52.75美元及108.38美元。截至2020年5月31日，非歸屬權益股份的未確認酬金開支總額20,404美元預期將於0.92年的加權平均期內確認。

酬金開支總額於各歸屬期內以直線法確認。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團錄得相關酬金開支分別為57,443美元、63,315美元及41,326美元。

### 新東方在綫首次公開發售前購股權計劃

於2018年7月13日，新東方控股的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」）。於根據首次公開發售前購股權計劃已授出但尚未獲行使的所有尚未行使購股權獲行使後可能發行的股份數目的總限額，於任何時候均不得超過47,836,985股（相當於緊接股份於聯交所開始買賣日期前已發行股份數目總額約5.23%）（不計及根據上市及任何超額配股權可能發行的任何股份）。

於2019年3月7日，根據新東方控股董事會批准的承授人名單及相應的購股權數目，新東方控股向144名承授人授出合共47,836,985份購股權，該等承授人包括新東方控股的董事、高級管理層、貴集團的承包商及其他僱員。行使期為自新東方控股上市日期起計的6年，及行使價為1.13美元。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2019年及2020年5月31日止年度，首次公開發售前購股權計劃項下購股權的變動概述如下：

	購股權數目	每份購股權加權 平均行使價 (美元)
於2019年3月7日授出.....	47,836,985	1.13
已失效.....	(3,065,500)	1.13
已註銷.....	(31,000)	1.13
截至2019年5月31日		
尚未行使.....	44,740,485	1.13
已失效.....	(2,360,000)	1.13
已註銷.....	(3,129,000)	1.13
截至2020年5月31日		
尚未行使.....	39,251,485	1.13

於2019年3月7日，每份購股權的授出日期公平值為0.52美元，及已授出購股權的估計公平值為21,613美元。

貴集團已在獨立估值專家協助下，採用貼現現金流量法釐定新東方控股相關普通股的公平值。根據新東方控股相關普通股的公平值，貴集團已採用二項式期權定價模型釐定購股權截至授出日期的公平值。期權估值模型要求輸入高度主觀假設，包括購股權的預期年期及相關股份的價格波幅，且主觀輸入假設變動可對購股權的公平值估計產生重大影響。

	2019年3月7日 首次公開發售前 購股權計劃
加權平均股價.....	1.19美元
行使價.....	1.13美元
預期波幅.....	46.8%
預期年期.....	6年
無風險利率.....	2.49%
預期股息收益率.....	0.00%

新東方控股於截至2019年及2020年5月31日止年度就根據首次公開發售前購股權計劃已發行購股權錄得相關酬金開支分別為8,021美元及8,391美元。

### 新東方在綫首次公開發售後購股權計劃

於2019年1月30日，新東方控股董事會批准一項僱員購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）。

於2020年1月29日，根據新東方控股董事會批准的承授人名單及相應的購股權數目，新東方控股向552名承授人授出合共40,000,000份購股權，該等承授人包括新東方控股的董事、高級管理層及其他僱員。

## 附錄一

## 會計師報告

首次公開發售後購股權計劃項下購股權的變動概述如下：

	購股權數目	每份購股權加權 平均行使價 (美元)
於2020年1月29日授出.....	40,000,000	3.26
已失效.....	(1,801,000)	3.26
截至2020年5月31日 尚未行使.....	38,199,000	3.26

新東方控股採用於授出日期聯交所每日報價表所列的股份收市價作為新東方控股相關普通股的公平值。在獨立估值專家協助下，根據新東方控股相關普通股的公平值，新東方控股已採用二項式期權定價模型釐定購股權截至授出日期的公平值。期權估值模型要求輸入高度主觀假設，包括購股權的預期年期及相關股份的價格波幅，且主觀輸入假設變動可對購股權的公平值估計產生重大影響。

	2020年1月29日 首次公開發售後 購股權計劃
加權平均股價 .....	3.49美元
行使價 .....	3.26美元
預期波幅.....	52%
預期年期.....	10年
無風險利率.....	1.44%
預期股息收益率 .....	0.00%

新東方控股於截至2020年5月31日止年度就根據首次公開發售後購股權計劃確認總開支12,340美元。

### 18. 所得稅

#### 開曼群島及英屬維爾京群島

貴公司及新東方控股為於開曼群島註冊或註冊成立的免稅公司。根據開曼群島現行法律，貴公司及新東方控股毋須繳納所得稅、公司稅或資本收益稅，且開曼群島目前並無任何形式的遺產稅、承繼稅或贈與稅。此外，就股份派付股息及資本毋須繳納稅項，於開曼群島向任何有關股份持有人派付任何股息或資本亦毋須預扣稅款，且出售股份所得收益亦毋須繳納開曼群島所得稅或公司稅。

貴公司的附屬公司Abundant State Limited於英屬維爾京群島註冊成立，且毋須繳納所得稅。

#### 美國（「美國」）

Walkite International Academy (U.S.A.) Co., Ltd.及Blingabc Limited於美國註冊成立，分別按21%及8.84%繳納聯邦所得稅及州所得稅。

## 附錄一

## 會計師報告

於2017年12月，美國政府頒佈全面稅改，通常被稱為減稅與就業法（「稅務法案」）。稅務法案對美國稅法進行廣泛及複雜的更改，包括但不限於(1)降低美國聯邦企業稅率；(2)要求對外國附屬公司的若干未匯回盈利繳納一次性過渡稅，即於八年內支付；及(3)紅利折舊，將使合格物業完全悉數計入開支。稅務法案對貴集團的營運影響不大，根據有關稅收法規釐定的稅項及所得，所得稅率由2018年1月1日之前的35%降至2018年1月1日之後的21%。

### 英國（「英國」）

Walkite International Academy Co., Ltd.及New Oriental Vision Overseas Consulting (U.K.) Ltd於英國註冊成立，按19%繳納所得稅。

### 澳大利亞

New Oriental Vision Overseas Consulting Australia Pty Ltd.於澳大利亞註冊成立，按30%繳納所得稅。

### 加拿大

Walkite International Academy (Canada) Co., Ltd及New Oriental Vision Overseas Consulting Canada Inc.於加拿大註冊成立，按26.5%繳納所得稅。

### 香港

智意、聚勝、晉盟、One World Limited、Garden House Limited、新東方科技及Asia Pacific於香港註冊成立。根據現行的香港稅務條例，由2018/2019課稅年度起，香港附屬公司須就不超過2百萬港元的應課稅利潤按8.25%的稅率繳納利得稅；應課稅利潤超過2百萬港元的部分按16.5%的稅率繳納利得稅。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，晉盟及智意分別收到特別股息69,567美元、43,420美元及59,696美元。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，分別繳足與股息相關的預扣稅6,957美元、2,171美元及3,062美元。由於聚勝、One World Limited、Garden House Limited、新東方科技及Asia Pacific於截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度並無任何應課稅收入，故此並無於綜合財務報表就其計提香港利得稅撥備。

### 中國

貴公司的中國附屬公司、可變利益實體、可變利益實體的附屬公司及學校須繳納25%的標準企業所得稅，惟該等獲認為合資格小型企業或獲授予優惠稅收待遇的企業則除外。

符合高新技術企業資格的企業（「高新技術企業」）按15%的稅率納稅。北京頤順、北京新鼎峰、北京鼎事興、北京欣石及迅程的高新技術企業證書於截至2019年12月31日終止，且該等企業正在續新其「高新技術企業」資格。一旦其續新完成，該等公司將自2020年1月1日起符合資格享有優惠的企業所得稅稅率15%。北京智愚嘉業、北京開拓、北京新鼎峰、Beijing Shenghe、大愚及酷學慧思繼續符合高新技術企業資格，於截至2020年5月31日止年度按15%的稅率納稅。

## 附錄一

## 會計師報告

符合新成立軟件企業資格的企業（「新成立軟件企業」）於企業首個獲利年度開始的兩年內豁免繳納企業所得稅（「企業所得稅」），並於其後三年按12.5%的稅率納稅。北京博鴻、Beijing Jinghong、Beijing Zhiyuan Hangcheng Software Technology Company Limited、Beijing Chuangying Oriental Technology Co., Ltd及Beijing Zhihong Oriental Technology Co., Ltd符合新成立軟件企業資格，並分別自2015年1月至2019年12月、2017年1月至2021年12月、2019年1月至2023年12月、2019年1月至2023年12月及2019年1月至2023年12月享受企業所得稅稅收優惠。

北京博鴻於2019年12月獲認定為高新技術企業。自2020年1月1日起，該公司有權享受15%的稅率。

自2020年5月31日成立以來，主管稅務機關不要求北京海淀學校繳納任何企業所得稅。若北京海淀學校未來須繳納企業所得稅，這可能會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。然而，貴集團認為，北京海淀學校的稅收待遇很有可能發生變動。

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，所得稅撥備的重要組成部分如下：

	截至5月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
即期：			
中國 .....	<u>72,785</u>	<u>103,031</u>	<u>142,992</u>
遞延：			
中國 .....	<u>(13,377)</u>	<u>(17,317)</u>	<u>(8,630)</u>
所得稅撥備總額 ..	<u>59,408</u>	<u>85,714</u>	<u>134,362</u>

附錄一

會計師報告

遞延所得稅反映就財務報告中的資產及負債賬面值與所得稅所用的相應金額之間的暫時差額的淨稅務影響。貴集團遞延稅項資產與負債的重要組成部分如下：

	於5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
遞延稅項資產			
呆賬撥備.....	1,965	3,523	4,677
應計開支.....	32,253	43,212	55,172
結轉經營淨虧損 ..	14,611	22,299	43,049
向關聯方出售 長期投資產生 的稅務影響 ....	—	1,521	1,521
遞延稅項資產總值 ..	48,829	70,555	104,419
減：估值撥備 .....	(5,506)	(9,088)	(41,095)
遞延稅項資產總值 淨額.....	43,323	61,467	63,324
遞延稅項負債			
所收購資產 .....	3,308	5,038	3,598
可供出售投資之未 變現收益產生 的稅務影響 ....	8,825	13,743	8,308
遞延稅項負債總額 ..	12,133	18,781	11,906

貴集團未提交合併或綜合報稅表，因此，各附屬公司或可變利益實體產生的虧損可能不會被用來抵銷貴集團旗下其他附屬公司的盈利。

貴集團按逐個基準釐定實體的估值撥備。截至2018年、2019年及2020年5月31日，估值撥備分別為5,506美元、9,088美元及41,095美元，主要與具有結轉經營淨虧損的實體有關，貴公司認為其將最終無法變現。

截至2020年5月31日，貴集團錄得來自貴公司的中國附屬公司、可變利益實體、可變利益實體的附屬公司及學校的結轉經營淨虧損202,077美元，將於2021年5月31日至2025年5月31日不同日期到期。

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，實際稅率與25%法定稅率的對賬如下：

	截至5月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	%	%	%
法定稅率 .....	25.00	25.00	25.00
不可扣稅開支的 稅務影響.....	4.35	16.70	5.93
免稅實體的 稅務影響.....	(8.10)	(6.91)	(5.50)
免稅期的影響.....	(5.70)	(9.73)	(5.13)
估值撥備的變動 ....	0.43	1.13	6.53
股息預扣稅的影響 ..	0.66	0.77	0.63
實際稅率 .....	16.64	26.96	27.46

## 附錄一

## 會計師報告

若截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度外商獨資企業及可變利益實體的若干附屬公司及學校未享受所得稅豁免及優惠稅率，則所得稅開支增加及每股收入淨額金額減少如下：

	截至5月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
所得稅開支增加 . . . .	48,444	51,002	50,809
每股收入淨額			
減少 — 基本 . . . . .	0.31	0.32	0.32
每股收入淨額			
減少 — 攤薄 . . . . .	0.31	0.32	0.32

根據自2008年1月1日起生效的新所得稅法，釐定實體是否為中國稅務居民的規則已經改變，且居住地的確定亦取決於(其中包括)「實際管理機構所在地」。若貴集團或其非中國附屬公司確定為中國稅務居民，則將對其全球收入(包括在中國境外司法權區產生的收入)徵收25%的所得稅率。貴集團認為其在中國境外成立的法人實體不會被視為中國居民。

就中國稅收而言，若貴公司為非居民企業，則以其於2008年1月1日後賺取的溢利派付股息須繳納預扣稅。若中國學校及附屬公司向其外國投資者派付股息，則須繳納10%的預扣稅，但如任何有關外國投資者註冊成立所在司法權區與中國訂有稅務條約且訂明不同的預扣安排，則不在此限。截至2018年5月31日止年度，北京砍石、上海智言、北京智愚嘉業及北京開拓向其母公司、晉盟及智意派付特別股息時支付了6,957美元的預扣稅。於2018年11月，晉盟根據稅收協定待遇開始享受5%的優惠稅率。截至2019年5月31日止年度，北京鼎事興向晉盟派付特別股息時支付了2,171美元的預扣稅。截至2020年5月31日止年度，北京鼎事興、北京砍石、北京頤順、北京新鼎峰及北京博鴻向晉盟派付特別股息時支付了3,062美元的預扣稅。

截至2018年、2019年及2020年5月31日，貴公司的中國附屬公司及可變利益實體可供分派的未分派盈利總額分別為1,819,317美元、1,972,912美元及2,279,550美元。於分派該等盈利後，貴公司將須繳納中國企業所得稅，估計該金額屬不切實際。貴公司未就任何上述未分派盈利錄得任何預扣稅，原因為相關附屬公司及可變利益實體擬不宣派股息，且貴公司擬將其再用作於中國的長期投資。此外，由於貴公司認為未分派盈利可以無需繳納所得稅的方式進行分派，因此概無錄得有關未分派盈利應佔應課稅暫時差額的遞延稅項負債。

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團未發現任何重大未確認稅收優惠。貴集團並未產生與潛在未付所得稅開支相關的任何重大利息及罰款，且預計未來十二個月未確認稅收優惠亦不會有任何重大增加或減少。貴集團並無重大未確認稅收優惠，對未來期間的實際所得稅率產生有利影響。

根據《中華人民共和國稅收徵收管理法》，因稅務機關的行為或錯誤，致使納稅人、扣繳義務人少繳稅款的，稅務機關在三年內可以要求納稅人、扣繳義務人補繳稅款。在該情況下不得加收滯納金。因納稅人、扣繳義務人計算錯誤等失誤少繳稅款的，追徵

期將為三年。在該情況下將加收滯納金。有特殊情況(並未明確界定，但應納稅額的少繳稅款超過16美元(人民幣0.1百萬元)的情況列為「特殊情況」)的，追徵期可以延長到五年。與發行相關的轉讓定價的追徵期為十年。並無關於逃稅的追徵期。因此，貴集團的中國註冊實體須根據上文接受中國稅務機關的審查。

## 19. 每股收入淨額

截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，每股普通股的基本及攤薄收入淨額計算如下：

	截至5月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
分子：			
New Oriental Education & Technology Group Inc.股東應佔 收入淨額 .....	296,130	238,065	413,333
可供未來分派的 收入淨額.....	296,130	238,065	413,333
分母			
發行在外普通股 加權平均數 — 基本 .....	158,168,794	158,293,890	158,429,576
加：採用庫存股 法自假定歸屬 非歸屬權益股份 所得普通股增量 加權平均數 ....	387,706	745,455	1,107,314
發行在外加權平均 普通股—攤薄..	158,556,500	159,039,345	159,536,890
每股普通股收入淨額			
— 基本 .....	1.87	1.50	2.61
— 攤薄 .....	1.87	1.50	2.59

由於反攤薄效應，截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，攤薄股份計算中未包括任何僱員購股權。

## 附錄一

## 會計師報告

### 20. 關聯方交易

貴集團與關聯方擁有下列結餘及交易：

(a) 結餘：

	附註	關係	應收關聯方款項，流動 截至5月31日			應付關聯方款項，流動 截至5月31日		
			2018年	2019年	2020年	2018年	2019年	2020年
			美元	美元	美元	美元	美元	美元
大都會洪業中國 有限公司 （「大都會」）.....	(1)	由俞先生 控制的公司	787	15,581	1,951	—	—	159
北京點石經緯 科技有限公司 （「點石經緯」）...	(2)	權益法 投資對象	—	15,211	—	—	—	—
教育產業基金 .....		權益法 投資對象	—	8,692	—	—	—	—
其他.....	(3)		808	3,160	1,433	30	472	1,431
總計.....			<u>1,595</u>	<u>42,644</u>	<u>3,384</u>	<u>30</u>	<u>472</u>	<u>1,590</u>

  

	附註	關係	應收關聯方款項，非流動 截至5月31日		
			2018年	2019年	2020年
			美元	美元	美元
大都會.....	(1)	由俞先生 控制的公司	2,226	1,204	1,550
點石經緯.....	(2)	權益法投資對象	—	—	21,024
其他.....	(3)		—	—	135
總計.....			<u>2,226</u>	<u>1,204</u>	<u>22,709</u>

附錄一

會計師報告

(b) 交易：

		租金開支 截至5月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		美元	美元	美元
大都會.....	(1) 由俞先生控制的公司	7,899	7,888	9,615
		提供予關聯方的貸款 截至5月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		美元	美元	美元
點石經緯.....	(2) 權益法投資對象	—	61,155	7,128
總計.....		—	61,155	7,128
		營收 截至5月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		美元	美元	美元
北京漁塘軟件科技 有限公司(「漁塘」) ..	權益法投資對象	—	1,060	438
其他.....	(4)	92	—	41
總計.....		92	1,060	479
		成本 截至5月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		美元	美元	美元
翼鷗.....	無即時可釐定公平值的 權益證券投資對象	—	2,408	3,239
北京東方和力投資發展 有限公司 (「東方和力」) .....	權益法投資對象	—	1,064	1,700
其他.....	(4)	—	460	31
總計.....		—	3,932	4,970

- (1) 自2010年4月起，貴集團開始租用大都會擁有的一幢樓宇的大部分作為辦公場所。於2012年3月，大都會被貴集團執行總裁俞先生全資擁有的一間公司收購。因此，大都會成為貴集團的關聯方。截至2020年5月31日，應收大都會的流動及非流動款項分別為1,951美元及1,550美元，指與樓宇的短期租賃及按金有關的預付租金。租金的金額乃根據當前市場價格釐定，並已獲貴集團董事會妥為批准。
- (2) 於2016年4月，貴集團出售其全資附屬公司點石經緯的51%股權，而點石經緯成為貴集團的權益法投資對象。截至2020年5月31日，應收點石經緯的款項包括貴集團提供的五筆年利率為10%的未償還貸款。貸款最初於2018年發放，但已數次延期，截至2020年5月31日入賬列作為非流動資產。截至2018年、2019年及2020年5月31日

止年度，貴集團未收取任何利息。延期貸款由俞先生及點石經緯的行政總裁賈雲海先生（「賈先生」）進行個人擔保。

根據貸款協議，若點石經緯拖欠償還貸款及利息，則貴集團有權將未償還貸款轉換為點石經緯的權益。截至2020年5月31日止年度，點石經緯向貴集團償還701美元。

- (3) 截至2018年、2019年及2020年5月31日，「其他」結餘包括應收及應付長期投資對象的款項。
- (4) 截至2018年、2019年及2020年5月31日，「其他」結餘包括長期投資對象的營收及成本。

## 21. 承擔及或然事項

### 資本承擔

未來最低資本承擔如下：

	截至5月31日		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
購買物業及設備的資本承擔	2,112	1,665	4,148
租賃物業裝修的資本承擔...	29,875	24,395	28,901
	<u>31,987</u>	<u>26,060</u>	<u>33,049</u>

### 或然負債

貴集團於日常業務過程中捲入若干訴訟。儘管該等訴訟的結果尚不確定，貴集團認為虧損的可能性不大。若該訴訟的判決對貴集團不利，貴集團無法估計可能造成的虧損範圍（如有），因此，貴集團並無應計任何負債。

22. 非控股權益

	非控股權益
	美元
截至2017年6月1日的結餘	39,130
收購時確認的非控股權益及	
新非控股權益注資	2,015
非控股權益削減資本	(28,652)
已宣派股息	(231)
可供出售投資的未變現收益	164
外幣換算調整	2,949
非控股權益應佔收入淨額	1,107
截至2018年5月31日的結餘	16,482
收購時確認的非控股權益	288
收購非控股權益	(1,696)
出售一家附屬公司	80
非控股權益注資	5,317
新東方控股首次公開發售導致	
非控股權益變動，扣除發行成本	94,136
重新分類可贖回非控股權益	60,934
可供出售投資的未變現收益	465
外幣換算調整	(1,376)
非控股權益應佔淨虧損	(10,219)
截至2019年5月31日的結餘	164,411
收購非控股權益	6,675
非控股權益注資	(39)
來自新東方控股的以股份為基礎的薪酬開支	20,731
行使新東方控股的購股權	3,629
外幣換算調整	(417)
非控股權益應佔淨虧損	(58,474)
截至2020年5月31日的結餘	136,516

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司所有權權益的變動對貴公司權益的影響如下：

	截至5月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	美元	美元	美元
New Oriental Education & Technology Group Inc.			
股東應佔收入淨額 . . . . .	296,130	238,065	413,333
購股權收益 . . . . .	—	—	5,752
出售一家附屬公司導致貴集團的額外實繳資本減少 . . . . .	—	(371)	—
重新分類及非控股權益注資導致貴集團的額外實繳資本(減少)增加 . . . . .	(113,784)	160,871	103
新東方控股首次公開發售導致非控股權益變動令貴集團的額外實繳資本增加 . . . . .	—	139,211	—
自非控股權益回購股份導致貴集團的額外實繳資本減少 . . . . .	(63,721)	(15,190)	(20,045)
New Oriental Education & Technology Group Inc.			
股東應佔收入淨額變動及轉撥至非控股權益 . . . . .	118,625	522,586	399,143

### 23. 分部資料

貴集團的主要經營決策者被確定為行政總裁，彼於作出有關分配資源及評估貴集團的表現的決策時，根據美國一般公認會計原則審查經營分部的財務資料。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團確定七個經營分部，包括K-12 AST、備考及其他課程(先前指語言培訓及備考課程)、中小學教育、在線教育、內容開發及分銷、海外學習諮詢服務、學前教育及遊學。K-12 AST、備考及其他課程(先前指語言培訓及備考)已確定為可報告分部。在線教育、內容開發及分銷、海外學習諮詢服務、學前教育、中小學教育及遊學經營分部作為其他綜合入賬，原因為彼等單獨計均不超過10%的定量門檻。

貴集團主要在中國開展業務，而貴集團的絕大部分長期資產位於中國。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團的主要經營決策者根據各報告分部的淨營收、經營成本及開支以及經營收入評估表現。按分部劃分的淨營收、經營成本及開支、經營收入及資產總值如下：

### 截至2018年5月31日止年度

	K-12 AST、 備考及 其他課程	其他	綜合
	美元	美元	美元
淨營收.....	2,022,978	424,452	2,447,430
經營成本及開支：			
營收成本.....	(869,012)	(196,728)	(1,065,740)
銷售及營銷開支.....	(193,851)	(99,549)	(293,400)
一般及行政開支.....	(504,985)	(108,343)	(613,328)
未分配企業開支.....	—	—	(212,003)
總經營成本及開支.....	(1,567,848)	(404,620)	(2,184,471)
經營收入.....	455,130	19,832	262,959
分部資產.....	1,898,504	844,691	2,743,195
未分配企業資產.....	—	—	1,234,517
資產總值.....	1,898,504	844,691	3,977,712

### 截至2019年5月31日止年度

	K-12 AST、 備考及 其他課程	其他	綜合
	美元	美元	美元
淨營收.....	2,605,829	490,662	3,096,491
經營成本及開支：			
營收成本.....	(1,128,355)	(247,914)	(1,376,269)
銷售及營銷開支.....	(212,170)	(145,228)	(357,398)
一般及行政開支.....	(675,315)	(149,193)	(824,508)
未分配企業開支.....	—	—	(236,409)
總經營成本及開支.....	(2,015,840)	(542,335)	(2,794,584)
出售一間附屬公司的收益..	—	—	3,627
經營收入(虧損).....	589,989	(51,673)	305,534
分部資產.....	2,226,344	1,118,884	3,345,228
未分配企業資產.....	—	—	1,301,331
資產總值.....	2,226,344	1,118,884	4,646,559

## 附錄一

## 會計師報告

截至2020年5月31日止年度

	K-12 AST、 備考及 其他課程		
	其他	其他	綜合
	美元	美元	美元
淨營收.....	3,040,741	537,941	3,578,682
經營成本及開支：			
營收成本.....	(1,304,239)	(284,660)	(1,588,899)
銷售及營銷開支.....	(218,739)	(202,733)	(421,472)
一般及行政開支.....	(729,125)	(179,349)	(908,474)
未分配企業開支.....	—	—	(260,834)
總經營成本及開支.....	(2,252,103)	(666,742)	(3,179,679)
經營收入(虧損).....	788,638	(128,801)	399,003
分部資產.....	3,588,900	1,388,730	4,977,630
未分配企業資產.....	—	—	1,579,255
資產總值.....	3,588,900	1,388,730	6,556,885

### 24. 中國內地供款計劃

貴集團的中國全職僱員參與政府強制性多邊僱主界定供款計劃，據此，僱員享有若干退休金福利、醫療福利、失業保險、僱員住房公積金及其他福利。中國勞工法規規定貴集團根據僱員薪金的若干比例計付該等福利。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，該等僱員福利供款總額分別為129,334美元、178,057美元及217,127美元。

### 25. 法定儲備

於派付股息之前，根據適用於中國外商投資企業的法律，貴公司的中國附屬公司及可變利益實體須從各公司董事會釐定的除稅後溢利中撥付不可分派儲備金。該等儲備包括(i)一般儲備；及(ii)發展基金。

在若干累計限制規限下，一般儲備須按照中國法律法規釐定的各年末除稅後溢利的10%作出年度撥備，直至結餘達到中國實體註冊資本的50%；其他儲備撥付則由貴公司酌情決定。該等儲備僅可用於企業擴張特定用途，不能作為現金股息分派。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，一般儲備的應計費用分別為1,830美元、1,875美元及1,506美元。

中國法律法規規定，要求合理回報的民辦學校須於向其發展基金派發股息前按除稅後溢利的25%作出年度撥備，發展基金將用於學校的建設或維護，或教育設備的採購或升級；而若民辦學校不要求合理回報，該金額應不低於按照中國公認會計原則釐定的學

校淨資產年度增加的25%。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，向發展基金作出的撥付分別為41,713美元、40,136美元及73,043美元。

該等儲備作為法定儲備計入綜合權益變動及全面收入表。截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度，貴集團向法定儲備分別分配43,543美元、42,011美元及74,549美元。

## 26. 受限制淨資產

中國相關法律法規限制外商獨資企業及可變利益實體以貸款、墊款或現金股息的形式向貴公司轉讓其部分淨資產(相當於其法定儲備及股本的結餘)，惟清盤事件則除外。截至2018年、2019年及2020年5月31日，受限制淨資產結餘分別為542,534美元、472,924美元及513,721美元，其中448,103美元、437,121美元及464,917美元歸屬於可變利益實體的實繳資本、額外實繳資本及法定儲備，以及94,431美元、35,803美元及48,804美元分別歸屬於外商獨資企業的實繳資本、額外實繳資本及法定儲備。外商獨資企業的累計溢利可作為股息分派予貴公司，而無需經第三方同意。可變利益實體的營收及累計溢利可通過合約安排轉讓予貴公司，而無需經第三方同意。根據適用的中國法律，中國公司向其離岸聯屬實體提供貸款需取得政府批准，而中國公司向其離岸聯屬實體作出墊款須取得真誠的業務交易支持。

## 27. 期後事項

於2020年7月2日，貴公司發行300,000美元於2025年7月2日到期的債券(「債券」)。債券按年利率2.125%計息，須於2021年1月2日開始每年1月2日及7月2日每半年支付一次。扣除發行成本後，債券的所得款項淨額為297,083美元。貴公司已將債券作為單一工具入賬，並將扣除發行成本後的所得款項入賬列作應付債券。

於2020年9月8日，新東方控股與貴公司及另一名認購方訂立認購協議，據此，貴公司及另一名認購方有條件地同意認購，而新東方控股有條件地同意分別配發及發行51,680,000股新股份及7,752,000股新股份，認購價為每股認購股份3.87美元(相當於每股認購股份約30.00港元)，認購總額為230百萬美元(相當於約1,783百萬港元)。

在2020曆年第一季度，COVID-19已迅速蔓延至中國許多地區和世界其他地區。疫情導致須作出檢疫措施、旅行限制而中國及其他地區商店及設施則須暫時關閉。貴集團絕大部分營收及人力均集中於中國。因此，COVID-19疫情可能會持續影響貴集團2021年財政年度的業務運營及其財務狀況以及經營業績，包括但不限於對貴集團總營收的負面影響以及對貴集團長期投資的公平值調整或減值。

## 28. 股息

截至2018年5月31日止年度，貴公司向其股東宣派及派付股息每股美國存託股0.45美元，合計71,153美元。

貴公司並無就往績記錄期間宣派或派付其他股息。

## 29. 期後財務報表

概無編製有關貴集團、貴公司或其任何附屬公司於往績記錄期結束後任何期間的的經  
審核財務報表。