



在线学习 当然新东方在线

# Koolearn Technology Holding Limited 新东方在线科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1797



# 2021 年度報告





## 目錄

<b>2</b>	公司資料	<b>110</b>	綜合損益及其他全面收入表
<b>4</b>	財務摘要	<b>111</b>	綜合財務狀況表
<b>6</b>	業務概覽及展望	<b>113</b>	綜合權益變動表
<b>10</b>	管理層討論及分析	<b>115</b>	綜合現金流量表
<b>19</b>	董事及高級管理層	<b>117</b>	綜合財務報表附註
<b>23</b>	董事會報告	<b>202</b>	釋義
<b>39</b>	其他資料		
<b>46</b>	企業管治報告		
<b>58</b>	環境、社會及管治報告		
<b>105</b>	獨立核數師報告		

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

孫東旭先生，行政總裁

尹強先生

#### 非執行董事

俞敏洪先生，主席

孫暢女士

吳強先生

梁育華女士

#### 獨立非執行董事

董瑞豹先生

鄭偉信先生

林哲瑩先生

### 董事委員會

#### 審核委員會

董瑞豹先生，委員會主席

吳強先生

鄭偉信先生

#### 薪酬委員會

林哲瑩先生，委員會主席

孫暢女士

董瑞豹先生

#### 提名委員會

俞敏洪先生，委員會主席

董瑞豹先生

林哲瑩先生

### 公司秘書

張啟昌先生(FCPA, FCCA)

### 授權代表

尹強先生

張啟昌先生

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

註冊公共利益實體核數師

### 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 總部

中國北京市

海淀區

海淀東三街2號

南樓18層

### 香港主要營業地點

香港灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓



公司資料(續)

## 法律顧問

有關香港法律及美國法律

世達國際律師事務所

有關中國法律

北京市天元律師事務所

有關開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman

## 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

## 股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

## 股份代號

1797

## 網站

[www.koolearn.hk](http://www.koolearn.hk)

# 財務摘要

## 財務表現摘要

	2021財年 人民幣千元	2020財年 人民幣千元	同比變動 (%)
總營收	<b>1,418,655</b>	1,080,587	31.3
年內虧損	<b>(1,658,392)</b>	(758,239)	118.7
以下人士應佔年內虧損：			
— 本公司擁有人	<b>(1,658,392)</b>	(742,005)	123.5
— 非控制性權益	—	(16,234)	—
每股虧損			
— 基本及攤薄(人民幣元)	<b>(1.72)</b>	(0.79)	117.7
按非國際財務報告準則計量：			
經調整虧損(未經審核) <sup>(1)</sup>	<b>(1,322,557)</b>	(658,022)	101.0
按非國際財務報告準則計量：			
經調整LBITDA(未經審核) <sup>(2)</sup>	<b>(1,042,212)</b>	(673,764)	54.7

附註：

- (1) 年內經調整虧損指年內虧損減按公平值計入損益的收益(或按公平值計入損益的金融資產公平值變動)，再加上於財政年度(「財年」)股份酬金開支、物業及設備減值、使用權資產減值、出售及視作出售聯營公司虧損淨額及其他開支。
- (2) 經調整LBITDA(或未計利息、稅項、折舊及攤銷前的虧損)指年內虧損加所得稅開支(抵免)、股份酬金開支、財務費用、預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回、物業及設備折舊、使用權資產折舊、物業及設備減值、使用權資產減值及其他開支，減財年其他收入、收益及虧損。

## 簡明綜合全面收入表

	人民幣千元				
	2021財年	2020財年	2019財年	2018財年	2017財年
總營收	<b>1,418,655</b>	1,080,587	918,911	650,457	446,215
毛利	<b>412,208</b>	493,086	506,409	397,926	303,612
經營(虧損)/利潤	<b>(1,480,227)</b>	(881,185)	(188,414)	33,090	65,493
年內(虧損)/利潤	<b>(1,658,392)</b>	(758,239)	(64,109)	82,026	92,212
本公司擁有人應佔(虧損)/利潤	<b>(1,658,392)</b>	(742,005)	(39,773)	91,375	93,960
非國際財務報告準則計量：					
經調整淨(虧損)/利潤(未經審核)	<b>(1,322,557)</b>	(658,022)	(289)	73,584	92,736

## 簡明綜合資產負債表

	人民幣千元				
	2021財年	2020財年	2019財年	2018財年	2017財年
<b>資產：</b>					
非流動資產	<b>738,572</b>	707,832	293,776	220,834	119,162
流動資產	<b>2,546,746</b>	2,341,412	2,974,817	1,199,736	1,028,844
總資產	<b>3,285,318</b>	3,049,244	3,268,593	1,420,570	1,148,006
<b>權益及負債：</b>					
本公司擁有人應佔權益	<b>2,008,872</b>	1,863,700	2,601,586	885,328	789,539
非控股權益	—	—	(31,479)	(7,143)	2,206
總權益	<b>2,008,872</b>	1,863,700	2,570,107	878,185	791,745
非流動負債	<b>233,604</b>	273,868	16,530	11,049	5,192
流動負債	<b>1,042,842</b>	911,676	681,956	531,336	351,069
總負債	<b>1,276,446</b>	1,185,544	698,486	542,385	356,261
總權益及負債	<b>3,285,318</b>	3,049,244	3,268,593	1,420,570	1,148,006

## 業務概覽及展望

### 我們的業務

我們是中國領先的在線課外教育服務供應商，憑藉我們的優質課程及內容，在在線課外輔導及備考方面擁有強大的核心競爭力和極高的品牌知名度。我們致力成為終身學習夥伴，幫助學生充分發揮潛能。我們透過不同的線上平台及手機應用程序以多種形式提供三個業務分部的課程和產品，即大學教育、K-12教育及學前教育分部。

下表載列於所示年度各類課程設置的付費學生人次：

	2021財年 付費學生人次 千人次	2020財年 付費學生人次 千人次
<b>學生</b>		
大學教育	573	942
K-12教育	3,315	1,856
學前教育 <sup>(1)</sup>	4	54
<b>總計</b>	<b>3,892</b>	<b>2,852</b>

下表載列於所示年度各類課程設置每名付費學生人次的平均開支：

	2021財年 人民幣元	2020財年 人民幣元
<b>正式課程</b>		
大學教育	1,303	1,222
K-12教育	881	882
學前教育 <sup>(1)</sup>	1,000	1
小計平均	1,020	1,015
<b>入門課程</b>	<b>45</b>	<b>38</b>
<b>總計平均</b>	<b>380</b>	<b>401</b>

附註：

(1) 自2020財年起，學前教育產品線有所調整。



## 我們的表現概覽

### 整體財務表現

儘管COVID-19疫情對全球經濟產生持續影響及行業環境變化，但我們欣然宣佈，付費學生總人次有所增加。得益於我們的長期增長戰略以及為提升教育產品及服務而採取的有效措施，付費學生人次繼續增加至3.89百萬人，同比增長36.5%。淨總營收由2020財年的人民幣1,080.6百萬元增加31.3%至報告期間的人民幣1,418.7百萬元。在大學教育分部，隨著疫情影響的緩解，我們繼續受到優化產品線及海外考場逐步開放的積極影響。在K-12教育分部，K-12分部的淨總營收及付費學生人次同比分別增加166.7%及78.6%。

### 大學教育

我們大學分部的課程包括大學考試備考及海外備考課程。我們的課程主要供正準備應考統一考試或尋求提高英語能力的大學學生及在職專業人士。於報告期間，我們繼續改善產品結構，推出新的大學備考及海外備考產品及服務，使正式課程的每名付費學生平均開支由2020財年的人民幣1,222元增加至報告期間的人民幣1,303元。在我們設計新產品及升級我們的核心產品的過程中，我們亦對營銷策略作出調整，以更好地滿足消費者的需求及將客戶獲取成本維持在合理的水平。由於產品及營銷策略近期出現變動以及COVID-19疫情的持續負面影響，於報告期間，我們參加國內及海外備考課程的學生人數有所減少。因此，於報告期間，大學分部的付費學生人次為57.3萬人，而上一財政年度則為94.2萬人。

### K-12教育

我們的綜合K-12課程設置(包括主要為新東方在綫的K-12課程及DFUB)提供校外輔導課程，當中涵蓋中國小學至高中的大部分標準學校學科。我們亦提供專為高等學校招生全國統一考試而設的備考課程。我們的課程乃專為於中國小學至高中學校接受標準教育課程的K-12學生精心設計。我們於K-12分部整體的付費學生人次同比增加78.6%。具體而言，新東方在綫的K-12課程的付費學生人次同比增加66.8%，而DFUB課程的付費學生人次同比增加102.0%。於2021年5月31日，DFUB已進入中國27個省的273個城市。

## 業務概覽及展望(續)

### 學前教育

我們的學前教育分部提供專為三至十歲兒童而設立啟發心智的互動英語學習體驗及其他學前教育內容。我們透過「多納」應用程序提供適合兒童的在線教育內容。誠如我們截至2020年11月30日止六個月的中期報告(於2021年2月25日刊發)所述，我們於報告期間調整了學前教育產品線，並逐步終止「多納」應用程序上的課程。因此，於報告期間，我們學前教育分部的學生入學人次較上一財政年度有所減少。

### 戰略更新及未來發展

為應對中國乃至全球教育行業格局的變動，我們一直在轉變戰略重心，積極調整業務線及服務範圍，從傳統的輔導科目轉向更具創新性、素質為本及更全面的在線校外教育產品及服務。憑藉多年的行業經驗，我們堅定不移地致力於不斷提高學生的綜合知識及生活質量，激發學生的學習興趣。從上文的營運或財務狀況來看，我們迄今已取得積極的成果，並將於未來繼續發展成為我們客戶的終身學習夥伴。

於報告期間及未來數年，我們的戰略營運及業務發展已經並將繼續發生如下轉變：

- (a) **大學教育：**我們在該業務線的品牌化、內容開發能力、人才培養以及系統化服務等方面均為成人學生培訓奠定了堅實的基礎。儘管我們的主要重點仍然是為國內研究生入學考試提供教育產品，但我們計劃升級及拓展不同價格範圍及課程周期的產品矩陣，我們的超高端產品已顯示出巨大的需求。例如，我們的試點產品「VIP直通車」提供小班教學，在學生中反饋良好。隨著我們擴大提供的科目範圍(例如工商管理碩士MBA的輔導課程)及引入不同持續時間的更靈活的課程(從一年制課程到持續數月的課程)，我們的受眾及用戶吸引力將進一步擴大。除升級我們現有的產品外，我們將開拓新的市場機遇，例如拓展新的品類及發展線上與線下融合(或OMO)教學。



## 業務概覽及展望(續)

- (b) **海外備考：**展望未來，我們的目標是為學生提供「一站式」服務，以更好地補充我們完善的海外備考課程。這包括幫助研究海外機會，幫助準備及申請實習，提供技能／知識／接觸培訓，讓我們的學生更全面地準備在更為知名的學校接受海外教育。這一直並將繼續得益於技術提升(例如改進知心以更好地優化我們的口語及書面語言練習的智能評分及糾正技術)、我們與托福及雅思供應商的持續合作以及我們與劍橋大學英語考評部等海外英語考試提供商的進一步加強合作。
- (c) **產品／業務創新：**基於我們「以客戶為中心」的戰略及我們多年來對家長及學生需求的深刻理解，我們不僅努力改進我們的產品及服務，還致力完善我們的內部系統操作程序，從而為我們的客戶提供無縫而愉快的用戶體驗。我們將繼續加大力度，通過更強大的數據智能及更先進的技術來探索及提供新內容以及新的教育產品及服務(例如職業教育／非學科輔導類教育)。支撐這一切的將是我們專注於加強我們的教育產品核心以及提升我們教師及產品開發人員以及其他才華出眾的僱員的素質。
- (d) **技術：**我們一直並將繼續引入更先進的教育技術及優化我們直播教室的用戶體驗，包括擴大用戶觀看教室的角度及引入「綠幕」功能。我們正進一步提升我們產品在教育方面的趣味性並引入更多互動功能，以在整個課程期間更好地吸引及維持學生的注意力(並提高課程完成率)。我們豐富了學生／教師在課堂測試及課後練習中可訪問的題庫，且憑藉智能數據優化技術，我們將能夠更好地個性化每個學生的用戶交互及學習體驗。這將依託於我們在研發方面的專注和努力，從而有助於開發我們的SaaS(或軟件即服務)業務產品，以進一步使我們的業務／客戶群多元化。

最終，我們相信，教育乃旨在為我們的員工、我們的學生及整個社會持續創造價值。我們將繼續投資於我們的產品及服務、我們的技術平台、相關系統及我們的整體營運，旨在向全國更多用戶提供彼等可觸及及可負擔的優質教育。

## 管理層討論及分析

### 總營收

我們的總營收由2020財年的人民幣1,080.6百萬元增加31.3%至2021財年的人民幣1,418.7百萬元。

### 大學教育

我們的大學教育分部總營收由2020財年的人民幣641.7百萬元減少14.5%至2021財年的人民幣548.8百萬元。該減少主要由於我們調整了大學教育分部不同產品線的營銷策略以優化廣告開支，以及自COVID-19疫情爆發以來取消若干國內或海外考試及實施旅行限制的長期影響所致。大學教育分部的付費學生人次由2020財年的94.2萬減少至2021財年的57.3萬。

### K-12教育

我們來自K-12教育分部的總營收由2020財年的人民幣295.1百萬元增加166.7%至2021財年的人民幣787.2百萬元。於報告期間，我們繼續實施課程多元化戰略。通過加強教學、輔導、課程研究及產品創新能力，我們不斷提高向學生及終端用戶提供的產品及服務的質量。K-12分部的付費學生人次由2020財年的185.6萬增至2021財年的331.5萬。

### 學前教育

我們的學前教育分部總營收由2020財年的人民幣30.0百萬元減少73.8%至2021財年的人民幣7.9百萬元，主要由於我們於2020年停止投資於及不再重視「多納」學英語應用程序以及終止「多納」在線課堂的直播英語課程所致。

### 機構客戶

自機構客戶收取的總營收由2020財年的人民幣113.7百萬元減少34.2%至2021財年的人民幣74.8百萬元。

### 總營收成本、毛利／毛損及毛利率

我們的總營收成本總額由2020財年的人民幣587.5百萬元增加71.3%至2021財年的人民幣10億元，主要由於教學人員成本及課程研究人員成本增加(尤其是在K-12教育分部，由於我們投入大量資源來提高課程及服務質量，該等項目較上一財政期間分別增加77.0%及80.2%)所致。

我們的毛利由2020財年的人民幣493.1百萬元減少16.4%至2021財年的人民幣412.2百萬元。我們的毛利率由2020財年的45.6%減少至2021財年的29.1%，主要由於K-12教育分部的發展所致。

### 大學教育

我們大學教育分部的總營收成本由2020財年的人民幣206.0百萬元減少12.4%至2021財年的人民幣180.3百萬元，主要由於教材成本及教學人員成本減少所致。

我們大學教育業務的分部毛利由2020財年的人民幣435.7百萬元減少15.4%至2021財年的人民幣368.5百萬元，而分部毛利率由2020財年的67.9%降至2021財年的67.1%。這主要是由於業務策略的調整導致營銷活動減少，以及新產品的推出加強了輔導服務的供應，同時需要作出更多前期投資所致。

### K-12教育

我們的K-12教育分部總營收成本由2020財年的人民幣340.0百萬元增加138.9%至2021財年的人民幣812.2百萬元，主要由於新東方在綫的K-12課程增加及DFUB要求投放大量前期投資以吸引合資格教師及設計優質課程，導致教學人員成本及課程研究人員成本增加所致。

於2021財年，K-12教育分部的分部毛損為人民幣25.0百萬元，而2020財年的分部毛損為人民幣44.9百萬元，2021財年的分部毛損率為3.2%，而2020財年為15.2%。這乃主要由於我們提高課程內容及服務的質量，從而提高了學生的保留率及增加了我們K-12分部中每付費學生人次的平均售價。



## 管理層討論及分析(續)

### 學前教育

我們的學前教育分部總營收成本由2020財年的人民幣21.5百萬元減少73.8%至2021財年的人民幣5.6百萬元，主要是由於我們減少該分部的直播英語學習課程及停止投資於「多納」學英語應用程序。

我們的學前教育業務的分部毛利由2020財年的分部毛利人民幣8.5百萬元減少73.9%至2021財年的分部毛利人民幣2.2百萬元，毛利率於2021財年保持在28.2%，而於2020財年則為28.3%。

### 機構客戶

我們向機構客戶提供服務的總營收成本由2020財年的人民幣20.0百萬元減少58.7%至2021財年的人民幣8.3百萬元。

我們向機構客戶提供服務的分部毛利由2020財年的人民幣93.7百萬元減少29.0%至2021財年的人民幣66.5百萬元，而毛利率由2020財年的82.4%上升至2021財年的89.0%。

### 其他收入、收益及虧損

我們的其他收入、收益及虧損由2020財年的收益淨額人民幣195.7百萬元變為2021財年的虧損淨額人民幣86.9百萬元，主要由於錄得外匯虧損淨額，而上一報告期間則錄得外匯收益淨額所致。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2020財年的人民幣872.3百萬元增加36.3%至2021財年的人民幣1,189.0百萬元，主要由於因我們減少營銷開支及成立多渠道營銷團隊來更好地服務於客戶，並通過採用各種創新的線上及線下方法來穩定客戶獲取成本，導致員工成本增加所致。

### 研發開支

我們的研發開支由2020財年的人民幣317.3百萬元增加40.1%至2021財年的人民幣444.4百萬元，主要由於我們的業務戰略需要合資格研發人員、技術人員及工程師以支持我們擴張，導致員工成本增加所致。

### 行政開支

我們的行政開支由2020財年的人民幣184.7百萬元增加40.3%至2021財年的人民幣259.1百萬元，主要由於業務戰略需要更多合格行政人員導致股份酬金開支及員工成本增加所致。

### 分佔聯營公司業績

我們分佔聯營公司業績由2020財年的虧損人民幣1.8百萬元增加533.6%至2021財年的溢利人民幣7.8百萬元，主要由於來自霍爾果斯東方新創股權投資合夥企業(有限合夥)的溢利增加所致。

### 所得稅(開支)抵免

我們的所得稅開支由2020財年的開支人民幣42.8百萬元減少102.3%至2021財年的抵免人民幣1.0百萬元，主要由於遞延稅項負債減少所致。

## 年內虧損

由於上文所述，我們的年內虧損由2020財年的人民幣758.2百萬元增加118.7%至2021財年的人民幣1,658.4百萬元。

## 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的財務資料，我們亦採納並非國際財務報告準則規定及並非按國際財務報告準則呈列的年內經調整虧損及經調整LBITDA作為非國際財務報告準則計量。我們相信，該等非國際財務報告準則計量剔除管理層認為對我們的經營表現不具指示性的項目的潛在影響，有利於比較不同期間的經營表現。我們亦相信，該等計量通過與其幫助我們管理層的相同方式，為投資者及其他人士在了解及評估我們的綜合損益表時提供有用資料。然而，謹請注意我們呈列的經調整LBITDA未必可與其他公司所呈列類似標題的計量相比。此等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報綜合損益表或財務狀況的分析。

我們將年內經調整虧損界定為年內虧損減按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益，再加上於財年股份酬金開支、物業及設備減值、使用權資產減值、出售及視作出售聯營公司虧損淨額及其他開支。我們將經調整LBITDA界定為年內虧損加所得稅開支(抵免)、股份酬金開支、財務費用、預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回、物業及設備折舊、使用權資產折舊、物業及設備減值、使用權資產減值及其他開支，減財年其他收入、收益及虧損。

## 管理層討論及分析(續)

下表載列我們年內虧損與年內經調整虧損的對賬：

	2021財年 人民幣千元 (未經審核)	2020財年 人民幣千元 (未經審核)
<b>年內虧損與年內經調整虧損的對賬：</b>		
年內虧損	<b>(1,658,392)</b>	(758,239)
減：		
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益		
— 非流動資產	<b>24,169<sup>(1)</sup></b>	36,473
加：		
股份酬金開支	<b>280,738</b>	120,496
物業及設備減值	<b>62,588<sup>(2)</sup></b>	—
使用權資產減值	<b>16,678<sup>(2)</sup></b>	—
出售及視作出售聯營公司虧損淨額	—	213
其他開支	—	15,981
<b>年內經調整虧損</b>	<b>(1,322,557)</b>	(658,022)

附註：

- (1) 於報告期間，按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益包括理財產品所得利息收入，但其不包括在年內經調整虧損的計算中。
- (2) 於2021財年，我們就物業及設備的賬面值確認減值虧損人民幣62.6百萬元(2020財年：無)及就使用權資產的賬面值確認減值虧損人民幣16.7百萬元(2020財年：無)，乃主要由於中國在線教育行業監管環境的變化及我們K-12教育分部的財務業績。

下表載列我們年內虧損與經調整LBITDA的對賬：

	2021財年 人民幣千元 (未經審核)	2020財年 人民幣千元 (未經審核)
<b>年內虧損與經調整LBITDA的對賬</b>		
年內虧損	<b>(1,658,392)</b>	(758,239)
加：		
所得稅(抵免)開支	<b>(1,000)</b>	42,788
股份酬金開支	<b>280,738</b>	120,496
財務費用	<b>15,099</b>	10,576
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	<b>5,702</b>	1,566
物業及設備折舊	<b>45,830</b>	15,384
使用權資產折舊	<b>103,659</b>	73,337
物業及設備減值	<b>62,588<sup>(1)</sup></b>	—
使用權資產減值	<b>16,678<sup>(1)</sup></b>	—
其他開支	—	15,981
減：		
其他收入、收益及虧損	<b>(86,886)</b>	195,653
<b>經調整LBITDA</b>	<b>(1,042,212)</b>	(673,764)

附註：

- (1) 於2021財年，我們就物業及設備的賬面值確認減值虧損人民幣62.6百萬元(2020財年：無)及就使用權資產的賬面值確認減值虧損人民幣16.7百萬元(2020財年：無)，乃主要由於中國在線教育行業監管環境的變化及我們K-12教育分部的財務業績。

## 管理層討論及分析(續)

### 流動資金及資本資源

於報告期間，我們主要以現金及現金等價物以及發行股份所得款項應付我們的現金需求。於2021年5月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣15億元，而2020年11月30日及2020年5月31日則分別為人民幣19億元及人民幣480.3百萬元。於2021年5月31日，我們的定期存款為人民幣316.6百萬元，而2020年11月30日及2020年5月31日則分別為人民幣330.4百萬元及人民幣15億元。現金及現金等價物指銀行結餘及現金，而銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或以下的短期存款。

於報告期間，我們主要以現金支付營運所需資金及其他經常性開支，以支持我們的業務擴張。展望未來，我們相信，流動資金需求將同時以內部產生的現金以及本公司全球發售(誠如招股章程所述)及認購新股(誠如本公司日期為2020年9月8日、2020年9月28日、2020年11月5日及2020年12月24日的公告以及本公司日期為2020年10月14日的通函所述)所得款項淨額撥付。

於2021財年末，我們的資產負債比率為38.9%，而於2020財年末為38.9%；計算公式為總負債除以總資產。

### 現金流量

下表載列於所示財年的現金流量：

	2021財年 人民幣千元	2020財年 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(913,675)	(521,434)
投資活動所得(所用)現金淨額	659,114	(1,433,379)
融資活動所得(所用)現金淨額	1,412,147	(135,486)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	1,157,586	(2,090,299)
財年初的現金及現金等價物	480,251	2,497,621
匯率變動的影響	(118,273)	72,929
<b>財年末的現金及現金等價物</b>	<b>1,519,564</b>	480,251

### 經營活動所用現金淨額

經營活動所用現金淨額主要包括財年除稅前虧損(經非現金項目、非經營性項目及營運資金變動調整)。於2021財年，經營活動所用現金淨額為人民幣913.7百萬元。經營活動所用現金(除息稅前)人民幣918.6百萬元與除稅前虧損人民幣17億元之間的差額主要源自：(i)計入非現金支出項目，主要包括股份酬金開支人民幣280.7百萬元、使用權資產折舊人民幣103.7百萬元及物業及設備減值人民幣62.6百萬元；(ii)因營運資金變動導致現金增加人民幣114.9百萬元(營運資金主要包括應計開支及其他應付款項增加人民幣47.8百萬元及退款責任增加人民幣56.8百萬元)；及(iii)排除外匯虧損淨額人民幣162.2百萬元及按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益人民幣40.4百萬元的影響。

### 投資活動所得現金淨額

於2021財年，投資活動所用現金淨額約為人民幣659.1百萬元，主要由於提取定期存款人民幣17億元，惟部分被存放定期存款人民幣675.0百萬元及購買按公平值計入損益的金融資產所用現金淨額人民幣330.2百萬元所抵銷。

### 融資活動所得現金淨額

於2021財年，融資活動所用現金淨額約為人民幣14億元，主要由於發行股份所得款項所致。

## 資本開支

下表載列於所示財年的資本開支：

	2021財年 人民幣千元	2020財年 人民幣千元
購買物業及設備	118,131	79,843

於2020財年及2021財年，我們的資本開支主要為購買物業及設備開支。於2020財年及2021財年，我們分別購買物業及設備人民幣79.8百萬元及人民幣118.1百萬元。

## 資產負債表外承擔及安排

於2021年5月31日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

## 有關重大投資及資本資產的未來計劃

於2021年5月31日，我們並無任何其他可預見重大投資及資本資產計劃。

## 重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司

於報告期間，我們並無任何其他重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司。

## 管理層討論及分析(續)

### 僱員及薪酬政策

於2021年5月31日，我們有6,437名全職僱員及5,044名兼職僱員，其中有2,650名全職及3,754名兼職教學、內容開發及內容製作人員；2,767名全職及1,134名兼職銷售及營銷人員；706名全職及31名兼職研發及技術人員；及314名全職及125名兼職一般及行政人員。所有該等僱員均長駐於我們的北京總部及中國其他多個城市。

我們的成功取決於我們吸引、保持及激勵合資格人員的能力。作為我們挽留戰略的一部分，我們為僱員提供具競爭力的薪資、表現花紅及其他獎勵。於2021年5月31日，473名僱員持有股份獎勵。於2021財年，薪酬開支總額(包括股份酬金開支)為人民幣20億元，較2020財年的人民幣11億元同比增加88.4%。

### 外匯風險

商業交易或已確認資產及負債以我們營運實體所採用功能貨幣以外的貨幣計值時，會產生外匯風險。我們於中國經營，而大部分交易以人民幣結算。於報告期間，我們持有以美元及港元計值的資產及負債。我們持續監察貨幣匯率變動，並將採取必要措施緩解匯率影響。

### 債務

於報告期間，我們並無產生任何銀行貸款或其他借貸。考慮到銀行結餘及現金、定期存款、按公平值計入損益的金融資產 — 經營活動所得理財產品及全球發售所得款項淨額，董事認為我們擁有充裕的現金及資本資源，足以撥付營運及擴張所需，因此，於本報告日期起計12個月內，我們並無計劃產生任何借貸。

### 抵押資產

於2021年5月31日，本集團資產概無抵押。

### 或然負債

於2021年5月31日，我們並無任何重大或然負債。



## 董事及高級管理層

### 董事

於本年報日期，我們的董事會由九名成員組成，包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事，分別為：

姓名	年齡	職務	首次委任日期
孫東旭	35歲	執行董事、行政總裁	2019年8月16日
尹強	47歲	執行董事、財務總監	2018年5月23日
俞敏洪	58歲	非執行董事、主席	2018年5月23日
孫暢	53歲	非執行董事	2018年2月7日
吳強	48歲	非執行董事	2018年5月23日
梁育華	38歲	非執行董事	2018年7月13日
董瑞豹	50歲	獨立非執行董事	2019年3月15日
鄺偉信	55歲	獨立非執行董事	2019年3月15日
林哲瑩	56歲	獨立非執行董事	2020年1月20日

各現任董事的履歷載列如下：

### 執行董事

#### 孫東旭(「孫先生」)

孫先生，35歲，為執行董事兼本公司行政總裁。於本集團內，孫先生為：北京迅程的董事(自2019年9月起)(彼亦為北京迅程的行政總裁)、德信東方的董事(自2019年8月起)(彼亦為德信東方的行政總裁)、迅程香港的董事(自2019年11月起)、酷學慧思(自2019年11月起)(彼亦為酷學慧思的行政總裁)及西安睿盈(自2020年4月至2021年4月)及新東方無憂在綫(香港)教育科技有限公司(自2020年8月起)的董事。此前，孫先生為西安新東方學校的校長(自2016年4月至2018年7月)及新東方西北區區域總裁(自2016年4月至2018年5月)。於2007年6月至2008年6月，孫先生於新東方集團(其時包括本集團)天津新東方學校國外考試部任職教師。於2008年6月至2016年4月，孫先生於合肥新東方學校任職，入職時任職國外考試部主管助理(自2008年6月至2009年6月)，並在校內擔任多個職位，最終擔任助理校長(自2012年3月至2013年10月)及校長(自2013年10月至2016年4月)。除在本集團任職外，孫先生亦擔任新東方中國的助理副總裁(自2016年4月至2019年4月)及副總裁(自2019年4月起)。孫先生於2007年6月獲中國南開大學頒授工學學士學位，主修計算機科學與技術。

## 董事及高級管理層(續)

### 尹強(「尹先生」)

尹先生，47歲，為執行董事兼本公司財務總監。彼亦自2016年1月起擔任北京迅程的董事兼財務總監，自2019年7月至2021年11月擔任珠海崇勝的董事及自2020年4月擔任西安睿盈的董事及總經理(自2021年4月起)，並自2020年10月起擔任海南海悅東方網絡科技有限公司的董事兼總經理。尹先生於1996年7月獲中國首都經濟貿易大學頒授經濟學學士學位，並於2008年7月獲中國北京大學頒授工商管理碩士學位。尹先生亦自2001年10月起為中國合資格會計師。除在本集團任職外，尹先生亦擔任新東方中國的財務總監及助理副總裁(自2005年6月至2016年5月)及副總裁(自2019年4月起)。尹先生曾於1996年至2001年擔任羅兵咸永道會計師事務所的高級會計師。

### 非執行董事

#### 俞敏洪(「俞先生」)

俞先生，58歲，為非執行董事、提名委員會主席兼董事會主席。俞先生亦為北京迅程(自2015年5月起)及經保留新東方集團的若干公司(包括樂詞網絡)的主席兼董事。俞先生於1985年7月獲中國北京大學頒授英語學士學位。俞先生為新東方的創辦人，自2001年起一直擔任其董事會執行主席，並曾於2017年8月(及自2018年3月起擔任獨立董事)至2019年6月擔任Sunlands Technology Group(其美國存託股份於紐約證券交易所上市，NYSE：STG)的董事。自2001年起，俞先生一直為新東方(我們的控股股東，其美國存託股份於紐約證券交易所上市(NYSE：EDU)及股份於聯交所上市(股份代號：9901)之公司)。

#### 孫暢(「孫女士」)

孫女士，53歲，為非執行董事兼薪酬委員會成員。彼擔任本公司聯席行政總裁直至2020年1月19日。孫女士為北京迅程(自2015年5月起)及北京德信(自2018年3月起)的董事。孫女士於1990年7月獲中國北京師範大學頒授學前教育學士學位，並於1999年7月獲中國的中國人民大學頒授工商管理碩士學位。除在本集團任職外，孫女士自2012年至2016年及自2016年至2020年分別擔任新東方中國的助理副總裁及副總裁。孫女士曾擔任中國網絡通信集團公司(現為中國聯合網絡通訊集團有限公司，或稱中國聯通)的投資部總經理(2000年至2004年)及微軟(中國)有限公司的營銷經理(1997年至2000年)。

#### 吳強(「吳先生」)

吳先生，48歲，為非執行董事及審核委員會成員。吳先生亦為樂詞網絡(自2015年11月起)的董事。吳先生於1997年7月獲中國的中國科學自動化研究所頒授工程學碩士學位。除在本集團任職外，吳先生亦曾於2016年至2019年4月擔任新東方中國的副總裁，並自2019年4月起一直擔任該公司高級副總裁。彼曾於2014年7月至2018年4月擔任北京新東方學校的校長。此前，吳先生曾擔任北京新東方學校的副校長(2013年至2014年)、新東方中國的研發總監(2005年至2007年)、其他位於青島及成都的新東方學校的副校長(2008年至2012年)及北京明日東方科技有限公司的總裁(2000年至2005年)。

### 梁育華(「梁女士」)

梁女士，38歲，為非執行董事。彼亦自2019年1月起擔任北京迅程的董事。梁女士於2004年6月獲美國賓夕凡尼亞州大學沃頓商學院頒授經濟學理學士學位(專修金融學)。除在本集團任職外，梁女士自2013年12月起一直擔任騰訊控股有限公司附屬公司樂娛互動香港有限公司的戰略發展部副總經理，並曾於2012年11月至2013年6月擔任Arete Research Services L.L.P.的高級研究分析師及於2010年8月至2012年11月擔任高盛(亞洲)有限責任公司的投資研究部執行董事。

### 獨立非執行董事

#### 董瑞豹(「董先生」)

董先生，50歲，為獨立非執行董事、審核委員會主席兼薪酬委員會及提名委員會成員。董先生於1993年5月獲美國威斯康星州大學麥迪遜分校頒授會計學(另修電腦科學)學士學位。董先生先前為美國註冊會計師協會(AICPA)會員(1995年至2009年)及特許金融分析師(1999年至2009年)。董先生自2009年至2021年一直擔任網易(其美國存託股份於納斯達克上市(納斯達克：NTES)及股份於聯交所上市(股份代號：9999)之公司)的董事。彼曾擔任網易的執行董事(2003年至2009年)及聯席營運總監(2004年至2009年)。

#### 鄭偉信(「鄭先生」)

鄭先生，55歲，為獨立非執行董事兼審核委員會成員。鄭先生為英格蘭及威爾士特許會計師公會會員。鄭先生於1987年6月獲英國劍橋大學頒授文學士學位。鄭先生自2013年8月起擔任中國金屬資源利用有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1636)的執行董事。鄭先生亦為順風國際清潔能源有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1165)(自2014年7月起)、千百度國際控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1028)(自2011年8月起)、中國服飾控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1146)(自2011年6月起)及中國新高教集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2001)(自2017年3月起)的獨立非執行董事。鄭先生曾擔任古杉環保能源有限公司(紐約證券交易所上市公司(NYSE：GU))的總裁(2007年12月至2012年10月)。此前，彼曾擔任里昂證券資本市場有限公司投資銀行部董事總經理以及香港及中國股票資本市場主管(2004年3月至2006年7月)以及嘉誠證券有限公司的董事(2002年至2003年)及企業財務部的總經理(1997年至2003年)。

#### 林哲瑩(「林先生」)

林先生，56歲，自2020年1月20日起為獨立非執行董事、薪酬委員會主席兼提名委員會成員。於該委任前，林先生並無於本集團擔任任何職務。林先生於1987年7月、於2006年7月及2008年6月分別獲得山西財經大學規劃統計專業學士學位、中國北京大學光華管理學院工商管理碩士學位及法國雷恩高等商學院工商管理博士學位。除本集

## 董事及高級管理層(續)

團外，林先生擔任深圳市豐巢科技有限公司董事(2016年11月至2017年12月)；及一直擔任順豐控股股份有限公司副總裁(自2014年6月起)及古玉資本管理有限公司執行董事(自2011年1月起)。除本公司外，林先生亦曾擔任或於過往三年擔任以下上市公司的董事職務：(i)順豐控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002352)執行董事兼副主席(自2017年3月起)；及(ii)上海東正汽車金融股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：2718)非執行董事(自2018年8月至2020年6月)。

就上市規則第3.10(2)條而言，董先生及鄭先生均擁有適當的專業會計或相關財務管理經驗。

我們已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書，且董事會認為彼等均具有獨立性。

除本年報所披露者外：(a)董事概無：(i)於本報告日期前最後三年內在香港或海外任何其他上市公司擔任任何其他董事職位；(ii)擁有任何其他專業資格；或(iii)與本公司任何其他董事、高級經理或主要股東(定義見上市規則)擁有任何其他關係；及(b)於2021財年概無發生根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他事宜，亦無發生需提請股東或聯交所垂注的其他事宜。

## 高級管理層

孫先生為本公司的行政總裁，尹先生為本公司的財務總監。孫先生及尹先生亦為本公司執行董事。有關彼等的履歷，請參閱上文「執行董事」。

## 公司秘書

### 張啟昌(「張先生」)

張先生為方圓企業服務集團(香港)有限公司(為各類企業服務的供應商)的經理，並為本公司的公司秘書。張先生為香港會計師公會會員(自2009年1月起)及特許公認會計師公會資深會員(自2008年10月起)。張先生於1996年6月獲英國格拉摩根大學頒授文學士(榮譽)學位，主修會計及金融專業。

除上文所披露者外，2021財年並無須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的其他事項。

董事會欣然提呈本董事會報告連同本集團於2021財年的綜合財務報表。

## 本公司及我們的主要活動

本公司為一家投資控股公司。我們於2018年2月7日根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司，而我們的股份於2019年3月28日在聯交所主板上市。

本集團為中國領先的在線課外教育服務供應商，於在線校外輔導及備考方面擁有強大的核心競爭力。我們的教育產品包括我們的三個核心分部（即大學、K-12及學前）的網站及手機應用程序。我們主要通過四個平台提供課程：新東方在綫、東方優播、多納、酷學英語。

	新東方在綫	東方優播	多納	酷學英語
<b>大學教育</b>				
中國大學考試備考	✓			
海外備考	✓			
英語學習及其他	✓			✓
<b>K-12教育</b>	✓	✓		
<b>學前教育</b>	✓		✓	

我們的附屬公司載於綜合財務報表附註40。

## 業務回顧

有關本集團業務的公允回顧（因應公司條例（香港法例第622章）附表5的要求）（載有對本集團財務表現的分析、有關本集團未來業務發展可能性的跡象、有關本集團所承受主要風險及不明朗因素的描述，以及本集團與對本集團有重大影響且本集團取得成功所依賴的利益相關者的主要關係）載於「主席報告」、「業務概覽及展望」及「管理層討論及分析」。上述所有審閱、討論及分析構成本董事會報告的一部分。於2021財年末至本年報日期期間發生的影響本公司的事件載於「報告期後事項」。

## 財務業績及概要

本集團於2021財年的業績載於第110頁的「綜合損益及其他全面收入表」。

本集團的簡明綜合財務狀況表概要載於第111至112頁。

## 董事會報告(續)

### 我們的主要客戶及供應商

於2021財年：(a)本集團五大客戶佔我們總營收約1.5%，而最大客戶則佔我們總營收約0.6%；及(b)本集團的五大供應商佔我們總採購額約5.4%，而最大供應商則佔我們總採購額約1.8%。

2021財年及直至本年報日期，概無董事及(就董事所深知)概無彼等各自的聯繫人或(就董事所深知)擁有本公司已發行股本5%或以上的任何股東於我們的五大客戶及供應商中擁有任何權益。

### 全球發售所得款項淨額的用途

我們的股份於2019年3月28日在聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額合共約為18億港元。

誠如本公司日期為2021年1月22日的公告所披露，董事會議決更改餘下所得款項淨額的用途。

截至2021年5月31日，全球發售所得款項淨額的動用情況概述如下：

百萬港元 <sup>(4)</sup>	全球發售 所得款項 淨額 <sup>(1)(2)</sup>	2020財年 已動用 <sup>(3)</sup>	2021財年 已動用 <sup>(3)</sup>	餘額 <sup>(3)</sup>
員工招聘及培訓活動 <sup>(2)</sup>	1,066.8	143.5	923.3	—
收購及／或投資 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
課程開發	177.8	18.5	159.3	—
技術基礎設施	177.8	158.1	19.7	—
營銷活動	177.8	158.1	19.7	—
營運資金及其他一般企業用途	177.8	71.8	106.0	—
			<b>總餘額</b>	—

附註：

- (1) 根據招股章程所披露的金額，包括因部分超額配股權獲行使而產生的所得款項淨額(詳情參閱本公司日期為2019年4月22日的公告)，其將由本公司用於招股章程所載者且分配比例相同。
- (2) 於2020年11月30日，我們對全球發售所得款項的用途作出調整，隨後，最初分配至「收購及／或投資」的餘額(截至2020年11月30日約為533.4百萬港元)全部重新分配至「員工招聘及培訓活動」。請參閱我們於2021年1月22日發佈的截至2020年11月30日止六個月的中期業績公告。

- (3) 「2020財年已動用」乃按於2020年8月21日發佈的2020財年的全年業績公告中披露的數字計算得出。「2021財年已動用」金額按1.20港元兌人民幣1元的匯率計算得出。「餘額」乃按「全球發售所得款項淨額」減「2020財年已動用」及「2021財年已動用」金額計算得出。
- (4) 本表所呈列的數字均為約數，並可能受貨幣匯率波動及約整所影響。

餘額存放於銀行及金融機構或根據招股章程「業務 — 風險管理及內部控制 — 流動性管理政策」所詳述的流動性政策持有。我們將根據上述所得款項用途，於自本公告日期起計三年內逐步動用所得款項淨額。

### 股份認購所得款項淨額

股份認購事項於報告期間完成及已籌集所得款項淨額約17.81億港元。我們擬按日期為2020年10月14日的通函所載方式及時期內使用股份認購事項所得款項淨額，並預期在完成日期(即2020年12月24日)後的三年內使用股份認購事項所得款項淨額。

截至2021年5月31日，股份認購事項所得款項淨額的動用情況概述如下：

百萬港元 <sup>(3)</sup>	股份認購 事項所得 款項淨額 <sup>(1)</sup>	2020財年 已動用 <sup>(1)</sup>	2021財年 已動用 <sup>(2)</sup>	餘額 <sup>(2)</sup>
銷售及營銷	712.4	—	44.7	667.7
技術基礎設施	712.4	—	10.4	702.0
教師及教學人員	178.1	—	—	178.1
營運資金	178.1	—	129.4	48.7
			<b>總餘額</b>	<b>1,596.5</b>

附註：

- (1) 基於我們日期為2020年10月14日的通函所披露的金額。股份認購乃於2021財年完成，故於2020財年未動用所得款項。
- (2) 「2021財年已動用」金額按1.20港元兌人民幣1元的匯率計算得出。「餘額」乃按「股份認購事項所得款項淨額」減「2021財年已動用」金額計算得出。
- (3) 本表所呈列的數字均為約數，並可能受貨幣匯率波動及約整所影響。

### 股本

於2021財年本公司股本變動及已發行股份詳情載於綜合財務報表附註29。

於2020年11月5日，我們的股東授予董事一般授權，以購回最多10%當時我們已發行股份總數。於2021財年，我們並無在聯交所進行任何購回，而我們或我們的附屬公司亦無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事會報告(續)

### 已發行債權證

本集團於2021財年並無發行任何債權證。

### 薪酬政策及董事酬金

我們已根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則成立薪酬委員會，以制定董事酬金政策。薪酬乃根據各董事及高級管理人員的資格、職位、責任及資歷釐定。此外，我們的董事及高級管理人員可能已根據首次公開發售前僱員購股權計劃獲授購股權，並有資格作為承授人參與首次公開發售後僱員購股權計劃。

我們的董事、高級管理人員及五名最高薪酬人士的酬金詳述於綜合財務報表附註11及12。

概無董事及高級管理人員放棄或同意放棄任何酬金，且本集團並無向任何董事支付任何酬金作為加入本集團或於加入本集團時的獎勵，或作為離職補償。本集團於2021財年並無向任何董事支付任何酌情花紅。

### 股票掛鈎協議

除本年報所披露者外，本集團並無訂立或於2021財年存在任何股票掛鈎協議。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2020年9月8日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購而本公司有條件同意股份認購事項，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)，總認購額為230百萬美元(相當於約17.83億港元)。該項認購已於2020年12月24日完成。

有關該項認購的進一步詳情，請參閱本公司日期為2020年9月8日、2020年9月28日、2020年11月5日及2020年12月24日的公告以及本公司日期為2020年10月14日的通函。

除本報告所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

### 末期股息

董事會不建議就2021財年派付末期股息(2020財年：無)。

### 物業及設備

有關本集團於2021財年物業及設備變動的詳情，載於綜合財務報表附註15。



## 銀行貸款及借貸

於2021財年，本集團並無產生任何銀行貸款或其他借貸。

## 重大訴訟

於報告期間，本公司並無涉入任何重大訴訟或仲裁；董事亦不知悉任何待決或對本公司構成威脅的重大訴訟或申索。

## 儲備

於2021財年末，本公司的可供分派儲備約為人民幣41億元，有關進一步詳情載於綜合財務報表附註42。

## 董事及其服務合約及委任函

### 董事及高級管理層

董事及高級管理人員名單以及彼等的履歷詳情(包括董事會於2021財年的變動情況)載於上文「董事及高級管理層」。

於2021財年末，董事、本公司主要行政人員以及主要股東(定義見證券及期貨條例)於本公司及相聯法團(如適用)中持有根據證券及期貨條例第XV部須予以披露的權益及淡倉載於下文「其他資料」。

### 董事服務協議

各執行董事已與本公司訂立服務協議，自委任生效日期起計為期三年或自委任生效日期起至本公司第三屆股東週年大會舉行時為止(以較早者為準)(並須遵守我們組織章程細則所規定的退任要求)，其後將自動續期三年。尹先生的委任於上市日期生效，而孫先生的委任則於2019年8月16日生效。根據現行安排，不會向執行董事支付年度董事袍金。

各非執行董事及獨立非執行董事均已與本公司簽署委任函，自上市日期起計初步為期三年或自上市日期起至本公司第三屆股東週年大會舉行時為止(以較早者為準)(並須遵守我們組織章程細則所規定的退任要求)，其後將自動續期三年。根據現行安排，不會向非執行董事支付年度董事袍金，而各獨立非執行董事將收取年度董事袍金人民幣120,000元。

### 獲准彌償條款

根據組織章程細則第164條及在適用法律的規限下，每名董事(包括已辭任董事(於本公司擔任董事期間))將就其擔任本公司董事所產生或遭受的一切損失或責任(有關欺詐或不誠實的損失或責任除外)獲得以本公司資產及利潤中獲得彌償。本獲准彌償條款於2021財年生效，並於本年報日期繼續有效。

## 董事會報告(續)

### 控股股東及董事的競爭業務

控股股東新東方控制著其他業務。然而，鑒於董事認為該等其他業務在業務重點及策略方面與我們的業務截然不同，尤其是鑑於新東方已向本公司(其範圍包括其他業務)作出不競爭承諾，故我們認為該等其他業務不會與我們構成重大競爭。有關我們的業務與新東方(及其其他附屬公司)的業務、其他業務有何區別及我們為何認為其不會與本集團形成競爭以及新東方向本公司作出的不競爭承諾的進一步詳情，請參閱招股章程「與控股股東的關係」。

除本報告及招股章程所披露者外，控股股東或任何董事概無於本集團業務以外與本集團業務構成或很可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何根據上市規則第8.10條規定須作出披露的權益。

### 持續關連交易

我們已於一般及日常業務過程中與關連人士訂立多項持續交易，而該等交易構成上市規則項下的持續關連交易。我們根據上市規則第十四A章將不獲豁免持續關連交易的詳情載列如下：

#### 合約安排

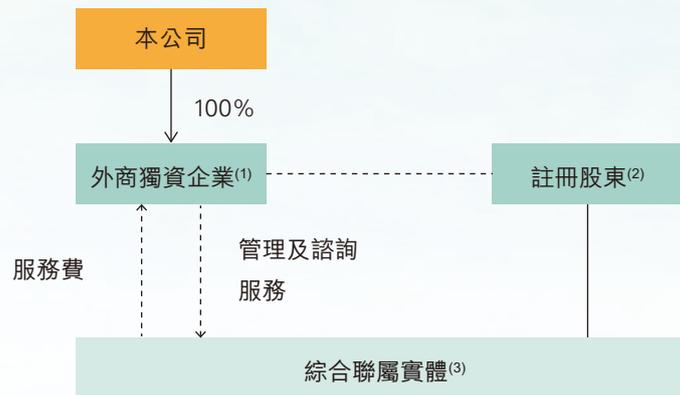
##### 概覽

本集團與北京迅程及酷學慧思及其註冊股東訂立一系列合約安排，據此，本公司取得北京迅程及酷學慧思的控制權，及有權收取北京迅程及酷學慧思所產生的所有經濟利益，並透過我們營運實體於東方優播的控股權益及持股比例，按比例擁有收取我們非全資附屬公司東方優播所產生的經濟利益的控制權及權利。於2019年8月16日，我們透過北京迅程收購東方優播的餘下權益，此後，東方優播成為本公司的全資附屬公司，承擔合約安排下與酷學慧思相同的權利及責任。

由於訂有合約安排，我們的綜合聯屬實體的財務業績可綜合至本集團的財務資料中，猶如彼等為本公司的附屬公司一般。我們載列於2021財年合約安排概要。

於報告期間，綜合聯屬實體的總營收為人民幣1,418,951千元(約佔報告期間本集團總營收的100%)，而2020財年為人民幣1,081,081千元(約佔2020財年本集團總營收的100%)。

以下簡圖說明根據合約安排從我們的綜合聯屬實體流向本集團的經濟利益：



附註：

- (1) 德信東方及珠海崇勝(統稱「外商獨資企業」)。
- (2) 我們的註冊股東為新東方中國、林芝騰訊科技有限公司及天津有限合夥企業。
- (3) 我們的營運實體北京迅程及其附屬公司。
- (4) 「→」指對外商獨資企業股權的法定及實益擁有權。
- (5) 「—」指對綜合聯屬實體股權的法定擁有權。
- (6) 「↔」指外商獨資企業於合約安排下的控制權，乃透過下列各項實施：(a)行使所有註冊股東於營運實體權利的授權書；(b)收購營運實體全部或部分股權的獨家選擇權；及(c)營運實體股權的股權質押。
- (7) 「---」指外商獨資企業對綜合聯屬實體的控制權，乃透過行使於北京迅程的所有股東權利的各項授權書、收購綜合聯屬實體全部或部分股權的獨家選擇權及綜合聯屬實體股權的股權質押而實施。

### 我們的合約安排概要

下文概述每項構成合約安排的具體協議，有關進一步詳情載於招股章程「合約安排」：

#### (a) 獨家管理顧問及業務合作協議

德信東方(作為一方)與註冊股東及相關可變利益實體(作為另一方)於2018年5月10日訂立獨家管理顧問及業務合作協議，據此，德信東方擁有獨家權利提供或指定任何第三方向各相關可變利益實體提供企業管理及教育服務、知識產權許可服務以及技術及業務支持服務。該等服務包括(其中包括)顧問服務、研究及諮詢服務、市場開發及規劃服務，人力資源及內部資訊管理、專利產品銷售以及知識產權及訣竅，以及訂約方可能不時相互議定的其他附加服務。

## 董事會報告(續)

### (b) 獨家認購期權協議

德信東方(作為一方)與註冊股東及北京迅程(作為另一方)於2018年5月10日訂立獨家認購期權協議，據此，德信東方享有獨家選擇權，可在德信東方或其指定第三方獲中國法律准許收購北京迅程全部或部分股權的情況下，按中國適用法律准許的最低代價金額向註冊股東購買北京迅程的全部或部分股權。

### (c) 股權質押協議

德信東方(作為一方)與註冊股東及北京迅程(作為另一方)於2018年5月10日訂立股權質押協議，據此，註冊股東無條件及不可撤回地將彼等各自於北京迅程的全部股權質押予德信東方，以保證相關可變利益實體及註冊股東履行合約安排。根據股權質押協議，註冊股東已同意，未經德信東方事先書面同意，彼等將不會轉讓或處置已質押的股權或就質押股權設立或允許任何第三方設立任何可能損害德信東方權益的產權負擔。

### (d) 授權書

各註冊股東均與北京迅程於2018年5月10日簽立不可撤回授權書，委任德信東方(或其指定的任何人士)委任董事並代表相關註冊股東就我們的綜合聯屬實體須經股東批准的所有事宜進行表決。

### (e) 珠海崇勝補充協議

德信東方及珠海崇勝(作為一方)與北京迅程及註冊股東(作為另一方)於2019年10月10日訂立補充協議，據此，珠海崇勝作為合約安排的一方並享有合作安排(如適用)相關協議項下的所有權利及承擔其項下所有責任。

### (f) 第二份補充協議

德信東方、珠海崇勝、西安睿盈、海南海悅東方網絡科技有限公司(「**海南海悅**」)、武漢東方優播網絡科技有限公司(「**武漢東方**」)、北京迅程及其附屬公司以及其所有註冊股東於2021年2月1日訂立第二份補充協議，據此，西安睿盈、海南海悅及武漢東方共同作為德信東方、北京迅程及其附屬公司以及其註冊股東之間合約協議(包括獨家選擇權協議、獨家管理顧問及合作協議項、股權質押協議、承諾書及授權書)及珠海崇勝之補充協議之一方，並享有德信東方及珠海崇勝於合約協議及珠海崇勝之補充協議項下的相同權利並承擔德信東方及珠海崇勝於相關協議項下的相同責任。



### 訂立合約安排的理由

我們於中國經營在線及移動教育平台，其構成相關業務。根據中國法律相關業務的營運受外商投資限制，即：(a) 限制外國投資者於經營相關公司中持有超過50%的股權；及(b)持有相關公司任何股權的外國投資者須符合若干資格規定。有關該等限制的更多資料，請參閱招股章程「合約安排 — 與外國投資限制有關的中國法律」。

鑒於上述限制及據中國法律顧問天元律師事務所告知，我們認為，本公司通過股權擁有權直接持有我們的綜合聯屬實體乃屬不可行。相反，我們通過我們的綜合聯屬實體經營我們的相關業務。為維持對綜合聯屬實體所經營的相關業務的實際控制權以及為收取相關業務所產生的經濟利益，我們的外商獨資企業與綜合聯屬實體及其註冊股東訂立一系列合約安排。

董事認為：(a)合約安排對本集團的法律架構及業務營運而言乃屬至關重要；及(b)合約安排(與合約安排相關的可變利益實體協議的條款)已於一般及日常業務過程中按正常商業條款或對本公司而言更佳的條款訂立，屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。

### 資格規定

誠如上文所述，除50%的外國所有權限制外，在中國投資增值電信業務的外國投資者須滿足資格規定。

有關中國增值電信業務的資格規定的目前狀況，請參閱招股章程「合約安排 — 與外國投資限制有關的中國法律 — 資格規定」。

我們獲中國法律顧問告知，截至本報告日期：(a)根據中國法律，中華人民共和國工業和信息化部(前稱信息產業部)頒佈的工信部指引備忘錄(當中載明申請人須提供(其中包括)令人信納的資格規定證據及業務發展計劃，且申請人應提交有關提供增值電信服務的主要外國投資者的經驗及資格或其母公司或附屬公司的書面報告；請參閱招股章程第183頁)並無法律或監管效力；及(b)並無適用的中國法律對資格規定提供明確的指引或詮釋。

儘管缺乏對資格規定的明確指引或詮釋，但我們已逐步建立我們的海外電信業務運營的往績記錄以盡早獲得資格，以便在相關中國法律允許外國投資者投資並持有從事相關業務的企業的任何股權時收購我們任何綜合聯屬實

## 董事會報告(續)

體的全部股權。我們正在通過海外附屬公司拓展我們的海外增值電信業務。我們已採取多種措施滿足資格規定，例如：

- (a) 迅程香港已註冊一個外域名，並將於適當時候拓展其在香港及海外的業務；
- (b) 透過迅程香港，我們在國際性的iTunes及安卓系統(如Google Play)商店提供多納應用程序以供下載及使用；及
- (c) 我們已建立海外網站www.koolearn.hk，主要用於向用戶介紹我們的業務及投資者關係用途。

儘管主管部門將酌情釐定本集團是否符合資格規定，我們的中國法律顧問認為，該等步驟就遵守資格規定而言乃屬合理及適當。

### 與合約安排有關的風險

我們認為，以下風險可能與使用合約安排有關：

- (a) 中國政府可能認為就在中國經營我們業務而設立架構的協議未有遵守適用中國法律，或會使我們面臨嚴厲處罰，我們的業務可能受到重大不利影響，尤其是《意見》帶來的重大影響(有關《意見》及其對本集團的相關風險的更多資料，請參見本報告內「報告期後事項」)；
- (b) 中華人民共和國外商投資法的詮釋及實施以及其如何可能影響我們的現有公司架構、企業管治及業務營運的可行性存在重大不明朗因素；
- (c) 我們依賴與相關綜合聯屬實體及註冊股東的合約安排進行我們於中國的業務營運，此舉在提供營運控制或讓我們獲取經濟利益方面可能不如透過擁有控股權益一樣有效；
- (d) 倘我們任何綜合聯屬實體宣告破產或面臨解散或進入清盤程序，我們可能失去使用及享有我們的綜合聯屬實體所持有對我們經營業務屬重大之資產的能力；
- (e) 北京迅程的最大最終股東俞先生可能與我們有利益衝突，可能對我們的業務造成重大不利影響；
- (f) 倘我們行使選擇權收購我們營運實體的股權，所有權轉讓可能令我們受到若干限制及承擔重大成本；及
- (g) 我們的合約安排可能受中國稅務機關監管，倘我們被認為欠付額外稅款，可能大幅減少我們的綜合淨收入及閣下之投資價值。

有關該等風險的進一步討論，請參閱招股章程中的「風險因素 — 與我們合約安排有關的風險」。



### 上市規則的涵義及豁免

就上市規則第十四A章而言，綜合聯屬實體被視為本公司的全資附屬公司，而彼等的董事、主要行政人員及主要股東(定義見上市規則，包括註冊股東)以及彼等各自的聯繫人被視為「關連人士」。因此，合約安排構成本公司的持續關連交易。

鑒於上市規則項下的最高適用百分比率預期將高於5%及超過10百萬港元，故該交易構成不獲豁免持續關連交易，我們已就合約安排向聯交所申請而聯交已向我們授出豁免嚴格遵守適用規定，並須達成以下條件：

- (a) 未經獨立非執行董事批准，不得更改合約安排；
- (b) 未經獨立股東批准，不得更改與合約安排相關的協議；
- (c) 合約安排須繼續使本集團取得綜合聯屬實體所產生的經濟利益；
- (d) 合約安排於下列情況下可在不嚴格遵守適用規定(包括取得股東批准)時續新及／或重訂：(i)於現有安排屆滿時；或(ii)就任何現有、新成立或所收購的外商獨資企業或營運公司(包括分公司)而言，從事與本集團相同的業務，而有關續新及／或重訂的合理性可由業務權宜得以證明，且按與現有合約安排大致相同的條款及條件進行；及
- (e) 我們會持續披露有關合約安排的詳情。

### 其他持續關連交易

誠如招股章程所述，以下交易亦構成本集團於2021財年的不獲豁免持續關連交易：

#### 新東方框架協議

於2019年3月13日，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)與新東方(為其本身及代表經保留新東方集團其他成員公司)訂立新東方框架協議，據此，本集團及經保留新東方集團將向彼此提供(其中包括)本公司的以下不獲豁免持續關連交易：(i)轉授TPO考試資料許可，(ii)提供教育材料，(iii)推廣服務；及(iv)提供線上或線下教育資源。於2020年8月，我們更新此框架協議項下「推廣服務」及「提供教育材料」交易的年度上限(請參閱我們日期為2020年8月21日的公告)。

## 董事會報告(續)

上述2021財年不獲豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額為：

編號	交易	2021財年 年度上限 (人民幣百萬元)	2021財年 年度交易金額 (人民幣百萬元)
1.	本集團向經保留新東方集團轉授TPO考試資料許可	17.8	15.1
2.	經保留新東方集團向本集團提供教育材料	33.0	9.6
3.	經保留新東方集團及本集團的推廣服務		
	— 本集團向經保留新東方集團接收的推廣服務	45.5	6.4
	— 本集團向經保留新東方集團提供的推廣服務	1.8	0.8
4.	提供教育資源：		
	— 本集團向經保留新東方集團提供(線上資源)	4.8	—
	— 經保留新東方集團向本集團提供(線下資源)	27.0	0.5

於2021年5月14日，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)與新東方(為其本身及代表經保留新東方集團其他成員公司)訂立2021年新東方框架協議，據此，本集團及經保留新東方集團將向彼此提供(其中包括)本公司的以下不獲豁免持續關連交易：(i)廣告營銷及推廣服務，包括流量重定向、交叉營銷及推廣服務，以及廣告服務及諮詢；(ii)轉授TPO考試資料許可；(iii)提供教育材料；(iv)提供線上或線下教育資源；(v)提供雲教育平台技術；及(iv)知識產權授權(包括本集團教師製作的受版權保護的的教材及學術材料)。

2021年新東方框架協議為期一年，自2021年6月1日起至2022年5月31日為止，而其條款乃按正常商業條款訂立。2021年新東方框架協議的進一步詳情載於本公司日期為2021年5月14日的公告。

新東方為我們的控股股東及主要股東(根據上市規則)，並為本公司發行人層面的關連人士，且其附屬公司為聯營公司，故此亦為本公司的關連人士。

### 騰訊框架協議

於2019年3月13日，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)與深圳騰訊計算機訂立騰訊框架協議，據此，騰訊將向本集團提供以下本公司不獲豁免持續關連交易：(i)雲端及技術服務，及(ii)支付服務。騰訊框架協議為期三年，自上市日期起至緊接上市日期三週年之前當日(即2022年3月27日，包括首尾兩日)為止，而其條款乃按正常商業條款訂立。

上述2021財年不獲豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額為：

編號	交易	2021財年 年度上限 (人民幣百萬元)	2021財年 年度交易金額 (人民幣百萬元)
1.	騰訊向本集團提供雲端及技術服務	15.3	12.2
2.	騰訊向本集團提供支付服務	7.9	5.1

於報告期間，深圳騰訊計算機為騰訊的附屬公司，故兩家公司均為本公司的核心關連人士。於2021財年末後，深圳騰訊計算機及騰訊將擁我們附屬公司中少於10%的權益，故此將不再為本公司的關連人士，而騰訊框架協議項下的交易將不再構成本公司的關連交易。

### Tigerstep框架協議

於2019年3月13日，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)與Tigerstep(為其本身及代表其附屬公司)訂立Tigerstep框架協議，據此，Tigerstep(及其附屬公司)將向本集團出租若干物業，用作(其中包括)辦公室、錄音室及行政物業。於2020年8月，我們更新此框架協議的年度上限(請參閱我們日期為2020年8月21日的公告)。

上述2021財年不獲豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額為：

編號	交易	2021財年 年度上限 (人民幣百萬元)	2021財年 年度交易金額 (人民幣百萬元)
1.	Tigerstep(及其附屬公司)向本集團出租物業	20.1	15.9

於2021年5月14日，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)及Tigerstep(為其本身及代表其附屬公司)訂立2021年Tigerstep框架協議，據此，本集團及Tigerstep(及其附屬公司)將互相出租若干物業，用作(其中包括)辦公

## 董事會報告(續)

室、錄音室及行政物業。2021年Tigerstep框架協議為期兩年，自2021年6月1日起至2023年5月31日為止，而其條款乃按正常商業條款訂立。2021年Tigerstep框架協議的進一步詳情載於本公司日期為2021年5月14日的公告。

Tigerstep及其附屬公司為我們的董事俞先生的聯繫人，故此為本公司的關連人士。

### 有關我們持續關連交易的確認

#### 獨立非執行董事的確認

獨立非執行董事已審閱持續關連交易協議並確認：

就合約安排而言：

- (a) 2021財年進行的交易乃根據我們的持續關連交易協議的有關規定訂立；及
- (b) 於2021財年，我們的相關可變利益實體並未向其股權持有人派發且其後亦未另行轉撥或轉讓予本集團任何股息或其他分派；

就所有持續關連交易協議而言：

- (c) 持續關連交易協議的交易乃於本集團一般及日常業務過程中進行，而持續關連交易協議及其相關交易的條款則按正常商業條款或更佳條款訂立，屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。

除本節所披露者外，我們於2021財年並無訂立任何須根據上市規則第十四A章予以披露的其他交易(包括本年報財務報表附註39披露的關聯方交易)。我們於2021財年已遵守上市規則第十四A章之規定。

#### 本公司獨立核數師的確認

我們的獨立外部核數師已於致董事會的函件中確認，就本公司的持續關連交易(包括合約安排)而言：

- (a) 彼等並無發現任何致使彼等認為該等已披露持續關連交易未經董事會批准的情況；
- (b) 就本集團提供貨品及服務的交易而言，彼等並無發現任何致使彼等認為該等交易並非在所有重大方面均符合本集團的定價政策的情況；
- (c) 彼等並無發現任何致使彼等認為該等交易並無在所有重大方面根據監管該等交易的相關協議訂立的情況；及
- (d) 就各持續關連交易的總金額而言，彼等並無發現任何致使彼等認為已披露持續關連交易已超逾本公司制訂的年度上限的情況。

## 與控股股東訂立的合約或管理合約

除本年報所披露者外，於2021財年，本集團與控股股東並無就提供服務訂立任何其他重大合約。

於2021財年，概無訂立或存續有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政的合約。

除本年報(特別是上文「持續關連交易」)所披露者外，概無董事(或與董事有關連的任何實體)直接或間接於本公司所訂立且在2021財年存續的任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

## 優先購買權

組織章程細則或開曼群島法例概無有關優先購買權的條文，要求本公司須按比例向現有股東發售新股份。

## 稅項寬減及豁免

據董事所知，股東並不會因持有本公司證券而可享有任何稅項寬減及豁免。

## 核數師

本集團的綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核，其將於即將舉行的股東週年大會上退任，且符合資格膺選連任。於2021財年，本公司獨立外部核數師概無變更。

## 報告期後事項

我們謹此提述我們日期為2021年7月23日、7月26日及8月19日的公告，內容有關於2021年7月發佈《意見》。《意見》載有有關線上及線下校外輔導服務的要求及限制的高級政策指令，包括但不限於：(i)就中國義務教育系統中的學科提供校外輔導服務的機構(或學科類培訓機構)需要登記為非營利性機構；(ii)外資不得通過合約安排等方式擁有學科類培訓機構的所有權，現有由外資參股的公司需要整改有關情況；及(iii)中國對線上學科類培訓機構採取審批機制。《意見》主要旨在減輕中國學生的學業負擔。

本公司在提供教育服務時，將遵循《意見》精神及遵守相關規則及法規。我們正在考慮採取適當的合規措施，預期該等措施將對我們在中國義務教育服務中與學科相關的校外輔導服務產生重大不利影響。我們將在遵守《意見》及任何相關規則及法規方面積極尋求政府當局的指導及配合政府當局的行動。

鑑於《意見》及其對本集團的潛在影響，股東務請留意以下潛在風險：

- (a) K-12業務是我們的業務分部及總營收來源之一。在《意見》所載的「雙減」政策下，中國義務教育系統中提供校外輔導服務的機構需註冊為非營利性機構。因此，我們部分涉及中國義務教育系統中學科的校外輔導業務將受到《意見》的影響，且這可能對本集團的整體業務及財務表現產生影響；

## 董事會報告(續)

- (b) 《意見》禁止外資進入學科類培訓機構，包括透過合約安排，可能要求本集團在《意見》規定的情況下(包括但不限於)解除我們現有合約安排結構、重組我們的相關所有權結構或營運、放棄我們於若干業務的權益，而這可能對我們的整體業務營運或財務表現造成不利影響；及
- (c) 「雙減」政策可能會對頒發牌照及批准學科類培訓機構提出嚴格要求，從而可能會影響本集團及我們的營運。這可能會對我們可能向其提供服務或訂閱我們服務的學生的類型／人數以及我們可能提供的產品／服務的類型／範圍產生不利影響。

有關與投資於本集團相關的風險的更多資料，請參閱招股章程「風險因素」一節，尤其是「風險因素 — 與我們公司架構有關的風險」。

除該等公告及本報告外，於報告期間後，本集團並無發生任何重大事件。

## 環境政策及表現

我們致力於履行社會責任、促進僱員福利及發展、保護環境、回饋社會及實現可持續發展。有關環境及社會績效的進一步詳情載於本年報所載「環境、社會及管治報告」。

## 公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則所規定百分比的公眾持股量。

## 遵守相關法律及法規

除本年報及招股章程另有披露者外，就董事所深知，我們已遵守對本集團而言有重大影響的所有相關法律。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2021年11月3日舉行股東週年大會。為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於2021年10月29日至2021年11月3日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會登記股份過戶轉讓。為符合資格出席股東週年大會，所有妥為填寫的股份過戶表格連同相關股票必須最遲於2021年10月28日下午四時三十分送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)登記。

承董事會命  
主席  
**俞敏洪**

香港  
2021年9月16日

## 權益披露

### 董事及主要行政人員

於2021財年末，本公司董事及本公司主要行政人員（即於2021財年末任職者）於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司須存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下。所披露的所有權益為股份的長倉。董事及本公司主要行政人員概無持有股份的任何淡倉。

### 於股份中的權益

董事或主要行政人員姓名	權益性質	相關實體	普通股數目	佔本公司股權的概約百分比 <sup>(1)</sup>
孫先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人		11,843,000	1.18%
俞先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人		16,695,285	1.67%
	信託受益人	Tigerstep	23,610,832	2.36%
孫女士 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	First Bravo	6,174,140	0.62%
尹先生 <sup>(5)</sup>	實益擁有人		2,900,000	0.29%
	受控制法團權益	Perfect Go	1,500,000	0.15%
吳先生 <sup>(6)</sup>	實益擁有人		1,350,000	0.13%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2021年5月31日的已發行股份總數（即1,000,570,602股股份）計算。
- (2) 該等權益包括：根據首次公開發售前僱員購股權計劃及首次公開發售後僱員購股權計劃分別授予孫先生的購股權獲行使而可能發行的8,000,000股股份及500,000股股份。
- (3) 該等權益包括：(i)根據首次公開發售前僱員購股權計劃授予俞先生的購股權獲行使而可能發行的16,695,285股股份；及(ii)透過Tigerstep持有的23,610,832股股份。Tigerstep由俞先生全資擁有。俞先生連同其家族透過一項信託安排於Tigerstep持有實益權益。
- (4) First Bravo由孫女士全資擁有。根據證券及期貨條例，孫女士被視為於First Bravo在本公司的所有權益中擁有權益。於報告期後，於2021年6月2日，First Bravo將其於本公司的權益減少至151,000股股份，相當於2021年5月31日本公司已發行股本總額0.02%。
- (5) 該等權益包括：(i)分別根據首次公開發售前僱員購股權計劃及首次公開發售後僱員購股權計劃授予尹先生的購股權獲行使而可能發行的2,100,000股股份及800,000股股份；及(ii)透過Perfect Go由尹先生全資擁有的Perfect Go持有的1,500,000股股份，因此，根據證券及期貨條例，尹先生被視為於Perfect Go在本公司的所有權益中擁有權益。於報告期後，於2021年6月3日，Perfect Go將其於本公司的權益減少至1,000,000股股份，相當於2021年5月31日本公司已發行股本總額0.10%。
- (6) 該等權益指根據首次公開發售前僱員購股權計劃授予吳先生的購股權獲行使而可能發行的1,350,000股股份。

## 其他資料(續)

### 於控股股東的權益

董事或主要行政人員姓名	權益性質	股份總數	佔新東方股權的百分比 <sup>(1)</sup>
俞先生 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益；信託受益人	197,502,720	11.5%

附註：

- (1) 據董事所深知及於報告期間末評估的新東方的公開可得資料(即與2021年2月11日於美國證券交易委員會備案之附表13G/A)，該權益指：(i) Tigerstep持有的17,800,000股新東方前普通股，及(ii)1,950,272股前美國存託股份(代表新東方的相同數目的相關前普通股)，包括由Tigerstep Developments Limited持有的1,938,554股前美國存託股份及由俞先生持有的11,718股前美國存託股份。於2021年3月10日，新東方完成股份拆細，據此，每股前普通股成為十股新普通股，而每股前美國存託股份成為十股新美國存託股份(相當於十股新普通股)。表中的數據指新普通股。Tigerstep由俞先生全資擁有。俞先生連同其家族透過一項信託安排於Tigerstep持有實益權益。

### 於相聯法團(新東方除外)中的權益

董事姓名	權益性質	相聯法團	註冊資本金額 (人民幣元)	佔相聯法團股權 的概約百分比
俞先生	代名人股東，其股東權利受合約安排規限	北京迅程 <sup>(1)</sup>	122,351,229	77.49%
	實益擁有人	世紀友好 <sup>(1)</sup>	9,900,000	99%
	受控制法團權益	新東方中國 <sup>(1)</sup>	50,000,000	100%
	受控制有限合夥企業權益	東方新創 <sup>(2)</sup>	5,000	50%

附註：

- (1) 世紀友好及新東方中國由新東方透過一系列合約安排控制，因此被視為新東方的附屬公司。俞先生持有世紀友好99%股權，而世紀友好則持有新東方中國全部股權。新東方中國持有北京迅程77.49%股權，並與北京迅程訂立合約安排(其定義見及詳述於招股章程「合約安排」一節)。根據證券及期貨條例，俞先生被視為於世紀友好在新東方中國的所有股權中及於新東方中國在北京迅程的所有股權中擁有權益。
- (2) 東方新創由本公司持有20%以上權益，並由新東方中國持有50%權益。俞先生控制新東方中國，因此，根據證券及期貨條例，被視為於新東方中國在東方新創的所有權益中擁有權益。

## 主要股東

於2021財年末，就董事所知，以下人士(董事及本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入本公司須存置的登記冊的權益或淡倉。以下所有權益為股份的長倉。就董事所知，以下人士概無持有股份的任何淡倉。

股東名稱	權益性質	普通股數目	佔本公司股權的概約百分比 <sup>(1)</sup>
新東方	實益權益	557,160,500	55.68%
意像架構 <sup>(2)</sup>	實益權益	90,416,181	9.04%
騰訊	受控制法團權益	90,416,181	9.04%

附註：

(1) 該等百分比乃根據本公司於2021年5月31日的已發行股份總數(即1,000,570,602股股份)計算。

(2) 意像架構為騰訊的附屬公司。根據證券及期貨條例，騰訊被視為於意像架構在本公司的所有權益中擁有權益。

## 購股權計劃

本公司已採納兩項股份激勵計劃，即購股權計劃。有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料」。

購股權計劃旨在向各合資格參與者提供獲得本公司專有權益之機會，並鼓勵合資格參與者致力提升本公司及本公司股份的價值，令本公司及本公司股東整體受惠。購股權計劃擬進一步向本公司提供挽留、激勵、獎勵參與者、向參與者提供酬金、補償參與者及／或向其各自的合資格參與者提供利益的靈活方法。

合資格參與各購股權計劃的人士包括(其中包括)董事會全權酌情認為已或將對本集團作出貢獻的本集團任何董事、僱員或承包商或聯屬公司(包括為彼等設立的任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)。

## 其他資料(續)

### 首次公開發售前僱員購股權計劃

#### 股份的最高數目

首次公開發售前僱員購股權計劃下購股權數目的總限額為47,836,985股相關股份，惟須根據首次公開發售前僱員購股權計劃作出可能的調整，所有該等購股權均已於2019財年末授予合資格參與者。於報告期間，首次公開發售前僱員購股權計劃下的1,668,000份購股權獲行使，並無購股權被註銷，680,500份已失效，而於2021財年末，可認購合共36,902,985股相關股份的購股權仍尚未行使，相當於我們於2021財年末已發行股本總額的約3.69%。

於上市後，概無授出任何其他購股權，且不得根據首次公開發售前僱員購股權計劃授出任何其他購股權。

#### 對各參與者的限制

首次公開發售前僱員購股權計劃並無對任何特定承授人可認購的相關股份的最高數目規定指定上限。

#### 首次公開發售前僱員購股權計劃及購股權期限的餘下年期

首次公開發售前僱員購股權計劃的有效期自上市日期起計為期六年(即2019年3月28日至2025年3月27日)，此亦為最長的購股權期限，之後任何尚未行使的購股權將到期且不得行使。該計劃的餘下年期約為三年半。

各承授人於接納其各自獲授購股權當日已作出承諾，彼將持有歸屬購股權最短期限。於2019年8月16日，董事會議決為承授人豁免此最短期限。

#### 代價及認購價

根據首次公開發售前僱員購股權計劃，每名承授人已就獲授購股權支付代價人民幣1.00元。首次公開發售前僱員購股權計劃下的認購價為每股股份8.88港元。

**有關購股權授予的詳情**

於2021財年末，(a)董事根據首次公開發售前僱員購股權計劃持有尚未行使購股權，可認購合共28,145,285股股份，相當於本公司已發行股本的2.81%；及(b)其他70名承授人根據首次公開發售前僱員購股權計劃持有尚未行使購股權，可認購合共8,757,700股股份，相當於本公司已發行股本的約0.88%，有關詳情如下：

承授人姓名或類別	授出日期	歸屬期	購股權可予行使的最長期限	行使價	購股權數目				
					於2020年6月1日尚未行使	於2021財年已行使	於2021財年已註銷	於2021財年失效	於2021財年末尚未行使
俞先生	2019年3月6日	自上市日期起計三年	緊隨歸屬期末起至上市日期後六週年前一日	每股股份8.88港元	16,695,285	無	無	無	16,695,285
孫先生	2019年3月6日	自上市日期起計三年	緊隨歸屬期末起至上市日期後六週年前一日	每股股份8.88港元	8,000,000	無	無	無	8,000,000
尹先生	2019年3月6日	自上市日期起計三年	緊隨歸屬期末起至上市日期後六週年前一日	每股股份8.88港元	2,100,000	無	無	無	2,100,000
吳先生	2019年3月6日	自上市日期起計三年	緊隨歸屬期末起至上市日期後六週年前一日	每股股份8.88港元	1,350,000	無	無	無	1,350,000
其他承授人(合計)	2019年3月6日	自上市日期起計三年	緊隨歸屬期末起至上市日期後六週年前一日	每股股份8.88港元	11,106,200	1,668,000	無	680,500	8,757,700
總計					39,251,485	1,668,000	無	680,500	36,902,985

有關首次公開發售前僱員購股權計劃變動的進一步詳情載於綜合財務報表附註31。

## 其他資料(續)

### 首次公開發售後僱員購股權計劃

#### 股份的最高數目

可配發及發行的股份最高數目：

- (a) 於根據所有購股權計劃已授出但尚未行使的尚未行使購股權獲行使後，不得超過計劃上限。倘該等購股權會導致超出計劃上限，則不得授出任何購股權；
- (b) 於根據所有購股權計劃已授出的所有購股權獲行使後，不得超過於上市日期已發行股份總數(即913,959,102股股份)的10%(即91,395,910股股份)；及
- (c) 上文(b)項所述上限經股東批准後可隨時更新，惟根據所有購股權計劃已授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份總數，不得超過於批准當日本公司已發行股本總額的10%。先前授出的購股權(包括所有購股權計劃下的尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)將不計入10%的更新上限中。

#### 對各參與者的限制

除非獲股東特別批准，否則首次公開發售後僱員購股權計劃下的各合資格參與者於任何12個月內僅可獲授合共相當於本公司於該特定時間已發行股本總額1%的相關股份的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)。

首次公開發售後僱員購股權計劃變動之進一步詳情載於綜合財務報表附註31。

#### 購股權期限的餘下年期

首次公開發售後僱員購股權計劃的有效期限自授出日期起計為期十年(即2020年1月29日至2030年1月28日)，此亦為最長的購股權期限，之後任何尚未行使的購股權將到期且不得行使。首次公開發售後僱員購股權計劃規則並無規定購股權在行使前須持有最短期限。

#### 代價及認購價

根據首次公開發售後僱員購股權計劃，每名承授人須就獲授購股權支付代價人民幣1.00元。首次公開發售後僱員購股權計劃下的每股認購價將由董事會全權酌情釐定並將知會參與者，惟不得低於下列各項中的最高者：

- (a) 股份於授出當日在聯交所發出的每日報價表中所載的收市價；
- (b) 股份於緊接授出日期前五個營業日在每日報價表中所載的平均收市價；及
- (c) 股份於授出日期的每股面值。

## 有關購股權授予的詳情

於2021財年末，(a)董事根據首次公開發售後僱員購股權計劃持有尚未行使購股權，可認購合共1,300,000股股份，相當於本公司已發行股本的約0.13%；及(b)其他433名承授人根據首次公開發售後僱員購股權計劃持有尚未行使購股權，可認購合共49,089,815股股份，相當於本公司已發行股本的約4.91%，有關詳情如下：

承授人姓名 或類別	授出日期	歸屬期	可行使期限	行使價	購股權數目						緊接授出 日期前股份 之收市價
					於2020年 6月1日 尚未行使	於 2021財年 授出	於 2021財年 已行使	於 2021財年 已註銷	於 2021財年 失效	於 2021財年 末尚未行使	
孫先生	2020年 1月29日	(1)三分之一購股 權將於緊接授出 日期後一週年前 一日(「 <b>第一個歸 屬日期</b> 」)歸屬；	授出日期起 計十年	每股股份 25.35港元	500,000	無	無	無	無	500,000	25.35港元
尹先生	2020年 1月29日	(2)三分之一購股 權將於緊接第一 個歸屬日期後一 週年前一日(「 <b>第 二個歸屬日期</b> 」) 歸屬；及		每股股份 25.35港元	800,000	無	無	無	無	800,000	25.35港元
其他承授人 (合計)	2020年 1月29日	(3)三分之一購股 權將於緊接第二 個歸屬日期後一 週年前一日(「 <b>第 三個歸屬日期</b> 」) 歸屬。		每股股份 25.35港元	36,899,000	無	6,000	30,000	8,621,185	28,241,815	25.35港元
	2020年 8月25日			每股股份 34.00港元	無	25,000,000	無	無	4,152,000	20,848,000	33.35美元
總計					38,199,000	25,000,000	6,000	30,000	12,773,185	50,389,815	

# 企業管治報告

## 企業管治常規

我們致力於維持及推廣嚴格的企業管治標準。本公司的企業管治原則旨在促進有效的內部控制措施，同時提升董事會對全體股東的透明度及問責性。

於2021財年，我們應用上市規則附錄十四所載的企業管治守則的原則及守則條文，將其作為我們企業管治常規的基礎，且我們已遵守其中所載所有守則條文。董事會將繼續加強適合其業務的行為及增長的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保其符合法定及專業標準，並與最新發展保持一致。

## 董事遵守標準守則

我們已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為本公司有關董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於整個2021財年一直遵守標準守則的條文。

## 董事會

於本報告日期，董事會由九名成員組成，包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。

有關董事會及董事委員會的詳情，請參閱第2至3頁的「公司資料」。有關董事的履歷資料，請參閱第19至22頁的「董事及高級管理層」。

於2021財年，本公司符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事及佔董事會至少三分之一席位，且其中至少一名擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長（為董瑞豹先生及鄭偉信先生）的規定。董先生為獨立非執行董事，彼擁有擔任審核委員會主席的適當資格。

董事會成員彼此之間概無關連。

## 責任及授權

董事會負責領導及控制本公司，並負責指導及監督本公司的事務，以符合本公司及股東的最佳利益。

俞先生為我們的董事會主席，孫先生為我們的行政總裁。我們的主席引領本公司，負責董事會的有效運作及領導，並為董事會提供建議。我們的行政總裁專注於本公司的整體戰略規劃、整體管理及業務方向。



董事會直接並通過我們的董事委員會間接領導並提供管理戰略，同時監管該等戰略的實施情況以及監督本公司的內部控制及風險管理系統，並承擔編製賬目的最終責任。董事會就政策事宜、戰略及預算、內部控制及風險管理、重大交易、財務資料、董事委任及本公司其他重大營運事宜作出最終決策。董事會可將若干職責(包括執行其決策、指導及協調本公司及管理層的日常營運)委派予我們的主要行政人員、其他高級管理人員及管理層。董事會定期檢討該等授權的職能及職責。

各董事均為董事會帶來多種業務及行業經驗、知識及專業精神，以確保其高效及有效運作。董事可全面及時地獲取本公司的所有資料，並可根據要求在適當情況下尋求獨立專業意見(費用將由本公司承擔)，以履行其對本公司的職責。董事將向本公司披露彼等持有的其他辦事處的詳情。

#### **委任及重選董事**

根據組織章程細則，於本公司各股東週年大會上，當時三分之一董事(或倘人數並非三的倍數，則取最接近但不少於三分之一的人數)須輪值退任，惟每位董事須最少每三年於股東週年大會退任一次。由董事會或通過本公司普通決議案委任的董事(無論旨在填補臨時空缺還是增加董事會成員)，均將任職至本公司下屆股東大會為止。所有退任董事均有資格膺選連任。

各董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)的委任年期為三年，並須根據組織章程細則輪值退任及膺選連任。

#### **董事的持續專業發展**

本公司及各董事深明董事參與適當持續專業發展以使其能夠掌握監管發展及變動重要性，以便有效履行其職責，同時確保其對董事會作出知情而相關的貢獻。我們鼓勵董事參加相關培訓，費用將由本公司承擔。

於2021財年，各董事均已接受專業培訓，其中包括：(a)參加持續的專業培訓研討會、大會、課程及／或會議；(b)閱讀由外部人士提供或由本公司編製且不時向董事提供的有關法律及監管變動以及與董事職責及責任及本集團業務相關的事宜的材料；及／或(c)涉及法律及監管變動，以及與董事履行其董事職責及責任或本集團業務有關的事宜的新聞、期刊、雜誌或其他閱讀材料。

## 企業管治報告(續)

### 董事出席記錄

於2021財年及於本報告日期，董事曾出席以下會議：

董事	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
孫先生	4/4	—	—	—	2/2
尹先生	4/4	—	—	—	2/2
俞先生	4/4	—	—	1/1	2/2
孫女士	4/4	—	1/1	—	2/2
吳先生	4/4	3/3	—	—	2/2
梁女士	4/4	—	—	—	2/2
林先生	4/4	—	1/1	1/1	2/2
董先生	4/4	3/3	1/1	1/1	2/2
鄭先生	4/4	3/3	—	—	2/2

董事會將每年至少召開四次會議，約每季度召開一次，而董事會主席則將在並無執行董事出席的情況下與獨立非執行董事每年召開至少一次會議。定期董事會會議的時間表通常會事先與董事達成協議，以便於彼等出席。所有定期董事會會議將向全體董事發出至少14天的事先通知，並向全體董事提供將項目或業務納入議程討論的機會。就所有其他董事會會議而言，將發出合理通知。相關議程及隨附會議文件將於每次定期董事會會議召開前及時並提前至少三天向全體董事發出。

### 董事委員會

我們已成立三個董事委員會(即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會)，以監督本公司事務的特定方面。所有董事委員會均設有特定書面職權範圍，當中明確規定其權限及職責，並刊載於本公司網站及聯交所網站上。

### 審核委員會

我們已成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及企業管治守則的規定。審核委員會由三名非執行董事(包括兩名獨立非執行董事)組成，即董先生(委員會主席)、吳先生及鄺先生。

審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務報告程序及內部控制系統(包括風險管理)、審閱及批准關連交易以及向董事會提供建議及意見。

審核委員會成員均非本公司現有外聘核數師的前合夥人。

審核委員會已於2021財年履行以下主要任務：

- (a) 就重新委任核數師進行討論及提出推薦建議；
- (b) 檢討及監察核數師的獨立性及客觀性，以及本集團對2021財年進行年度審核所使用的審核程序的有效性；
- (c) 檢討本集團於2021財年的全年業績；
- (d) 檢討本公司的財務管控、風險管理及內部控制系統；
- (e) 與管理層討論本公司風險管理及內部控制制度的有效性；
- (f) 檢討本公司內部核數師的有效性及資源，並確保其與核數師協調合作；
- (g) 檢討本公司及其附屬公司的經營、財務及會計政策及慣例；
- (h) 檢討核數師的任何管理函件及所提出的材料查詢以及管理層的回覆，並確保董事會及時回應核數師管理函件所提出的問題；
- (i) 檢討可供本公司僱員在機密情況下用於對有關財務申報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排，並確保設有適當安排，對相關事宜進行公平及獨立調查及採取適當跟進行動；及
- (j) 檢討本集團於2021財年進行的持續關連交易。

## 企業管治報告(續)

### 薪酬委員會

我們已成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及企業管治守則的規定。薪酬委員會由三名非執行董事(包括兩名獨立非執行董事)組成，即林先生(委員會主席)、孫女士及董先生。

薪酬委員會的主要職責為檢討應付董事及高級管理人員的薪酬待遇、花紅及其他薪酬的條款，並就此向董事會提供推薦建議。

於2021財年，薪酬委員會已檢討董事及本公司高級管理人員的薪酬待遇，並就此提供推薦建議。

下文載列於2021財年按薪酬範圍劃分的本公司高級管理人員(包括執行董事)的薪酬：

年度薪酬	人數
6,000,001港元至10,000,000港元	1
10,000,001港元至20,000,000港元	1

有關於2021財年薪酬的進一步詳情載於綜合財務報表附註11。

### 提名委員會

我們已成立提名委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則的規定。提名委員會由三名非執行董事(包括兩名獨立非執行董事)組成，即俞先生(委員會主席)、林先生及董先生。

提名委員會的主要職責為就董事委任及董事會繼任管理向董事會提供推薦建議。

提名委員會已於2021財年履行以下主要任務：

- 檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)；
- 制定識別及評價董事人選資格及評估人選的標準；
- 評估全體獨立非執行董事的獨立性；
- 就甄選提名人士為董事向董事會提供推薦建議；及



(e) 就本公司董事的委任或重新委任及董事的繼任計劃向董事會提供建議。

我們已採納董事會多元化政策，以提升董事會成員的多元化水平。請參閱第54頁「— 董事會多元化政策」。

我們亦已採納董事提名政策，以指引提名委員會識別及推薦董事職位候選人，並就董事的繼任計劃向董事會提供推薦建議。請參閱第54頁「— 董事提名政策」。

### 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會應檢討本公司的企業管治政策及慣例、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定的政策及慣例、本公司對企業管治守則的遵守情況以及本企業管治報告的披露資料。董事會已於2021財年履行上述職責。

### 風險管理及內部控制

董事會確認其全面負責本公司的風險管理及內部控制系統，並負責檢討其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。儘管如此，董事會仍致力於盡量減低及管理該等風險。審核委員會、內部審核部及高級管理層共同持續監察內部控制及風險管理政策的實施情況，以確保我們的政策及實施有效而充分。

### 風險管理及內部控制系統及政策

本集團在設計風險管理及內部控制系統時已採用「三道防線模型」：

(a) 第一道防線 — 業務及營運：本集團的管理及營運部門共同構成「第一道防線」。彼等負責在日常營運中實施風險管理及內部控制政策，並識別及管理其工作範疇所產生的風險。

## 企業管治報告(續)

- (b) 第二道防線 — 風險管理及內部控制職能：我們的內部審核部構成「第二道防線」。內部審核部負責制定內部控制及風險管理政策，同時負責管理該等政策的實施情況。其監督構成「第一道防線」的參與者的工作及向審核委員會報告任何重大問題，並在必要時向董事會報告。內部審核部保持著高度獨立性，以確保其工作的有效性及公平性。
- (c) 第三道防線 — 內部檢討及持續改進：「第三道防線」主要由審核委員會組成，審核委員會負責定期檢討本公司的風險管理及內部控制政策及制度的有效性及充分性，並確保隨時間改進及更新該等政策及制度。審核委員會向董事會報告其工作及調查結果以及任何重大問題。

於2021財年，審核委員會舉行2次會議，而於本報告日期，我們的審核委員會亦曾對我們的風險管理及內部控制系統及政策進行2次檢討，並已向董事會報告其檢討結果。董事會信納本公司的風險管理及內部控制系統及政策乃屬有效及充分。

本集團已制定舉報程序。內部審核部負責接收任何涉嫌反欺詐、反賄賂或其他舉報事件，然後進行初步評估，以釐定是否需要對有關情況進行進一步調查。倘有關情況被認為有作出進一步調查的充分基礎，則其將向審核委員會報告。審核委員會負責調查所有向其提交的情況，並將其調查結果及推薦建議於必要時向董事會及本公司管理層報告。就被認定屬違規的情況而言，董事會或本公司管理層可能會根據審核委員會的推薦建議及相關政策採取紀律處分行動，倘有關情況涉及違反相關法律，則將向相關監管機構報告。

本集團亦已採納信息披露政策，當中載列就處理及傳播內幕消息而制定的全面指引。董事會獲授權負責監督及實施信息披露政策所載的程序要求。

### 本公司的重大風險

於2021財年，本公司透過其風險管理系統識別出若干重大風險並已相應制定並實施管理該等風險的措施。

#### 1. 市場競爭與創新風險

中國民辦教育領域高度分散、競爭激烈且發展迅速。我們面臨來自其他在線教育公司的激烈競爭，亦與傳統的線下教育公司進行競爭；新企業及若干傳統教育公司亦正進入在線教育市場。為提升及保持我們的競爭優勢，我們需要不斷創新及改進我們的在線課程產品及服務。

本公司管理層會監察及分析市場趨勢及本公司的競爭對手、研究學生的需求，並將有關研究結果轉化為經改進的產品功能或新產品。



## 2. 產品及服務質量風險

我們的總營收主要取決於修讀我們新東方在綫、酷學英語、東方優播及多納等平台在綫課程的付費學生人次及學生準備支付的課程費金額。我們吸引學生能力的關鍵是我們始終如一地提供優質的教學及教育內容。倘我們在創新及拓展的同時未能保持產品及服務的質量，則我們就有可能喪失對學生的吸引力，從而影響我們的總營收。

我們已建立內部審核制度，以檢討教學人員的表現，並定期向教師提供反饋。我們亦非常重視我們平台上的技術能力及用戶體驗，竭力根據反饋及評論不斷升級及改進我們的系統及平台。

## 3. 監管及合規風險

在中國，互聯網行業及教育行業(包括該兩個行業中對外資擁有權以及公司的持牌及備案要求)受到嚴格監管。此外，與在綫教育業務及公司(為該兩個行業為重疊部分)相關的法律相對較新且正不斷發展，其解釋及執行仍存在重大不明朗因素。因此，在若干情況下，可能難以確定何種行為或疏忽可能被視為違反適用的法律，而這可能會在我們開展在綫教育業務時產生重大風險。尤其近期於2021年7月刊發的《意見》對本集團(包括我們的業務營運及公司架構)具有潛在影響。有關《意見》及其對本集團的相關風險的更多資料，請參見「董事會報告 — 報告期後事項」。

我們已成立專責工作小組，密切關注及分析中國在綫教育行業法律及監管領域的相關發展，並不斷檢討我們的合規狀況。我們亦已聘請外部合規顧問來監察我們日常營運的合規情況。

## 4. 信息安全風險

於開展在綫教育業務的過程中，我們會收集並擁有大量用戶數據。倘我們的用戶數據遭到任何洩漏或未經授權使用，無論因網絡攻擊、系統故障或其他原因造成，均可能嚴重損害我們的品牌及聲譽，進而影響我們的學生註冊及總營收，並使我們承受相關個人數據法律下的潛在法律責任。

我們已採納有關用戶數據處理及緊急措施的內部規則。我們會定期對我們的網絡安全系統及措施進行內部檢討，並使其保持最新。

## 5. 危機管理及聲譽風險

「新東方」為中國民辦教育行業家喻戶曉的品牌。我們持續以「新東方」的名義發展及宣傳我們的業務，以從其市場認知度獲益。另一方面，市場認知度亦意味著公眾監督的加強，尤其是在我們於聯交所上市後。

我們已建立專門的公關部門，並制定危機管理內部規則，以管理我們的品牌、與客戶及利益相關者溝通以及確保我們能夠以專業的方式迅速應對公共關係危機。

## 企業管治報告(續)

### 董事就財務報表所承擔的責任

董事確認彼等有責任編製本公司於2021財年的綜合財務報表。董事概不知悉有關任何事項或情況的重大不明朗因素，而可能致使本公司持續經營的能力遭受重大質疑。

德勤對本公司綜合財務報表的申報責任概述於其編製的「獨立核數師報告」(載於第106至109頁)。

### 董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，當中載有甄選及提名董事會董事以及有關本公司董事繼任計劃的考慮因素及程序。於評估候選人的適當性及對董事會的潛在貢獻時，提名委員會將考慮多個方面，包括候選人的誠信聲譽、其專業資格及技能、成就及經驗以及董事會多元化考慮因素(請參閱下文多元化政策)。提名委員會將物色、考慮並推薦合適的人選擔任董事會董事，並就董事的委任或重新委任及其繼任計劃向董事會提供推薦建議。

儘管如此，甄選及委任董事的最終責任由整個董事會負責。

### 董事會多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策，當中載有達致董事會成員多元化的方法。我們享有董事會成員多元化的益處，並在董事會層面上看待多元化(包括性別多元化)，認為此乃保持我們競爭優勢及提高我們吸引、挽留及激勵僱員能力的基本要素。在物色及甄選合適候選人擔任董事會董事時，提名委員會將考慮多個方面，包括性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識、行業及區域經驗。

提名委員會將定期討論並在必要時就在董事會成員間達致多元化(包括性別多元化)的可計量目標達成一致，作為向董事會提供的推薦建議以供採納。董事會目前尚未制定任何可計量目標。

提名委員會將視情況不時檢討多元化政策以確保其有效性。

### 股息政策

本公司已採納股息政策，旨在提升或維持每股份份的股息價值、為投資者提供合理回報及讓股東評估其股息派付趨勢及計劃。

根據股息政策，股息僅可從合法可供分派的本公司利潤及儲備(包括股份溢價)中宣派及派付，且倘此舉導致本公司在正常業務過程中無法於債務到期時償還債務，則不得宣派及派付。董事會就是否派付股息有絕對酌情權，或者，股東可以普通決議案的方式宣派股息，惟宣派的股息不得超過董事會所建議的金額。

宣派及派付股息的形式、頻率及金額將視乎(其中包括)本公司：(a)目前及未來營業以及業務前景；(b)現金流量、整體財務狀況及資本充足比率；及(c)可否從附屬公司收取股息，經考慮適用的法定及監管限制(如有)及董事會認為相關的其他因素。目前，本公司並無固定的派息比率。

董事會將不時檢討及適當修訂我們的股息政策。

## 核數師酬金

我們已委任香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行為本公司2021財年的外部核數師。核數師對綜合財務報表的申報責任概述於其編製的「獨立核數師報告」(載於第106至109頁)。

下文載列就德勤於2021財年向我們提供審核及非審核服務而已付及應付德勤的費用詳情：

德勤所提供的服務	已付或應付費用 (人民幣千元)
審核服務	3,250
非審核服務	1,310
總計	4,560

## 公司秘書

我們的公司秘書為方圓企業服務集團(香港)有限公司的經理張先生。張先生在本公司的主要聯絡人為我們的投資者關係主管(宋婁女士)及執行董事兼財務總監(尹先生)。於2021財年，張先生已遵照上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

## 企業管治報告(續)

### 股東權利

根據組織章程細則第58條，董事會可於其認為適當時隨時召集股東特別大會。股東特別大會須在一名或多名於遞交申請當日持有有權於本公司股東大會投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求下召開。有關要求須以書面形式向董事會或本公司秘書提出，述明要求董事會召開股東特別大會以處理要求內訂明的任何事項；該大會須於該項要求遞呈後兩(2)個月內舉行。倘於有關遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生之所有合理開支。

組織章程細則並無允許股東於股東大會上提呈新決議案的條文。然而，有意提呈決議案的股東可按照組織章程細則第58條遞呈要求召開股東特別大會(包括於會上提呈決議案)。第58條的規定及程序載列於上文。

### 與股東及投資者溝通

股東可向以下人士發出查詢：

**地址：** 中國北京市  
 海淀區  
 海淀東三街2號  
 南樓18層

**收件人：** 投資者關係主管  
 董事會／宋翌女士

**電郵：** songjie@koolearn.com

就股權事宜或轉讓股份、更改名稱或地址及更換股票而言，請致函我們的以下香港股份過戶登記處：

**地址：** *關於更改名稱或地址、更換股票或其他查詢*  
 香港灣仔  
 皇后大道東183號  
 合和中心17M樓

*關於股份轉讓*  
 香港灣仔  
 皇后大道東183號  
 合和中心17樓1712-1716室

**收件人：** 香港中央證券登記有限公司

**電話：** +852 2862 8555

**電郵：** hkinfo@computershare.com.hk



## 企業管治報告(續)

關於呈請召開股東大會：

**地址：** 香港灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心40樓

**收件人：** 新東方在綫科技控股有限公司  
**董事會／張啟昌先生**

**其他：** 呈請須經持有至少十分之一附有本公司股東大會投票權的本公司繳足股本的股東簽署。為使呈請生效，呈請須載有通知或聲明或查詢(視情況而定)，且股東須提供其全名、聯絡詳情及身份證明。股東資料可能會根據法律規定作出披露。

我們認為，與股東進行有效溝通對維持與投資者的關係及加強投資者對我們業務表現及方向的了解至關重要。我們致力於(尤其是通過股東週年大會及股東特別大會)與股東保持持續對話。

於2021財年及直至本年報日期，我們並無對組織章程細則進行任何修改。我們組織章程細則的當前版本可於我們的網站([www.koolearn.hk](http://www.koolearn.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上閱覽。

# 環境、社會及管治報告

## 環境、社會及管治(「ESG」)報告說明

### 組織範圍：

本報告覆蓋新東方在線科技控股有限公司及其下屬子公司(「**本公司**」，連同其下屬子公司，合稱「**本集團**」)。本報告匯報範圍與2020財年報告匯報範圍一致。為便於表達，在報告中的「本公司」、「我們」等亦指本集團。

### 報告期：

本報告為年度報告，報告時間範圍為2020年6月1日至2021年5月31日，部分內容或因闡述需要超出上述時間範圍。

### 編製依據：

本報告遵循《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「**上市規則**」)附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「**ESG 報告指引**」)、參考全球報告倡議組織發佈的《可持續發展報告標準》(GRI Standards)等標準要求編寫。

### 匯報原則：

**重要性：**我們的ESG事宜重要性由董事會釐定，利益相關方溝通及實質性議題識別的過程及實質性議題矩陣均在本報告中進行披露。

**量化：**本報告中定量關鍵績效指標的統計標準、方法、假設及／或計算工具，以及轉換因素的來源，均在報告釋義中進行說明。

**平衡：**本報告不偏不倚地呈報本集團報告期內的表現，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。

**一致性：**本報告披露數據所使用的統計方法均保持一致。

### 數據說明：

報告中涉及的貨幣金額以人民幣(「**人民幣**」)作為計量幣種，特別說明的除外。

### 發佈形式：

報告以網絡在線版形式發佈，報告語言文字為中文繁體和英文。網絡在線版可在香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))查閱。

## ESG策略與管治

### • ESG管理體系

本集團重視ESG相關工作，重視ESG風險可能對公司產生的重大影響，每年結合ESG風險識別、宏觀政策與熱點、利益相關方溝通結果等完善ESG議題，並且通過利益相關方調研，專家評估等方式對議題開展重要性評估，明確公司ESG工作重點。

本集團董事會負責ESG披露及ESG相關事宜的管理和決策以及政策的落實。包括評估ESG相關風險與機遇、確保ESG有效性並設立內部監控系統、制定ESG相關管理策略及目標、審議ESG重大議題、監督ESG相關工作實施情況、審批本集團ESG報告內的披露資料，並提出下一年度ESG工作目標和建議。本報告亦經過董事會審閱發佈。

成立由投資者關係部牽頭的ESG工作小組，成員包括本集團高級管理層及各部門ESG相關事宜負責人。ESG工作小組負責執行和推動ESG相關工作，包括搭建、更新ESG指標體系、評估及釐定本集團有關ESG的風險、制定應對措施並具體實施等。並且，ESG工作小組定期向董事會報告，董事會根據報告內容承擔ESG風險責任並實施積極有效的管理。

關於本集團企業管治的更多內容請詳見2021年年報的《企業管治報告》。

董事會	負責審閱ESG報告，鑒別ESG風險，審議ESG策略。
管理層	負責對ESG工作小組提出的相關事宜審核及向董事會上報。
各業務部門	組成ESG工作小組，並且指定一位部門作為ESG工作的對接人，參與日常培訓學習，並提供相關資料。

### • 利益相關方溝通

本集團認為，利益相關方溝通是提升ESG工作的重要措施。本集團尊重利益相關方意見，持續保持與利益相關方的溝通，建設多元化溝通渠道，持續聆聽利益相關方期望與訴求，並針對利益相關方的反饋及時做出響應。我們從可持續發展角度出發，整理並形成利益相關方溝通情況表，為本集團實質性議題識別工作提供基礎。

## 環境、社會及管治報告(續)

利益相關方	期望與訴求	溝通渠道
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 遵紀守法</li> <li>• 依法納稅</li> <li>• 支持經濟發展</li> <li>• 教育人才培養</li> <li>• 知識產權保護</li> <li>• 反腐敗</li> <li>• 綠色發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 定期溝通</li> <li>• 定期報告與信息披露</li> </ul>
股東	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 合規運營</li> <li>• 投資回報</li> <li>• 企業管治</li> <li>• 風險管控</li> <li>• 公司發展戰略</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 定期報告與信息披露</li> <li>• 投資者大會</li> <li>• 業績發佈會</li> <li>• 業績路演</li> <li>• 官方網站</li> <li>• 電話會議</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 信息安全與隱私保護</li> <li>• 優質師資團隊</li> <li>• 高質量課程及服務</li> <li>• 客戶權益保障</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 日常服務溝通</li> <li>• 客戶滿意度調查</li> <li>• 官方網站</li> <li>• 客戶服務熱線及平台</li> </ul>
供應商及合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公平公開採購</li> <li>• 合作共贏</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公開招標</li> <li>• 滿意度調查</li> <li>• 供應商大會</li> <li>• 日常溝通</li> </ul>
員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 員工權益保障</li> <li>• 薪酬與福利</li> <li>• 職業發展與培訓</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 定期會議</li> <li>• 員工培訓</li> <li>• 員工關懷活動</li> <li>• 門戶網站、微信公眾號等</li> </ul>
社區及媒體	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 優質教育資源</li> <li>• 推動教育普及</li> <li>• 社區公益</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 大眾媒體</li> <li>• 新媒體平台</li> <li>• 新聞發佈會</li> <li>• 公益慈善活動</li> </ul>
環境	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 節約能源使用</li> <li>• 降低排放</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 綠色辦公</li> <li>• 環境信息披露</li> <li>• 環保宣傳活動</li> </ul>

• 實質性議題識別

本集團依據上市規則附錄27《ESG報告指引》和國際標準，針對相關ESG議題，從「對本公司重要性」和「對利益相關方重要性」兩個維度出發，通過對與我們業務相關且重要的ESG事宜進行評估，篩選出21個利益相關方關注議題，並形成實質性議題矩陣(見下圖)，作為本集團ESG關注及披露依據。

界定與篩選階段

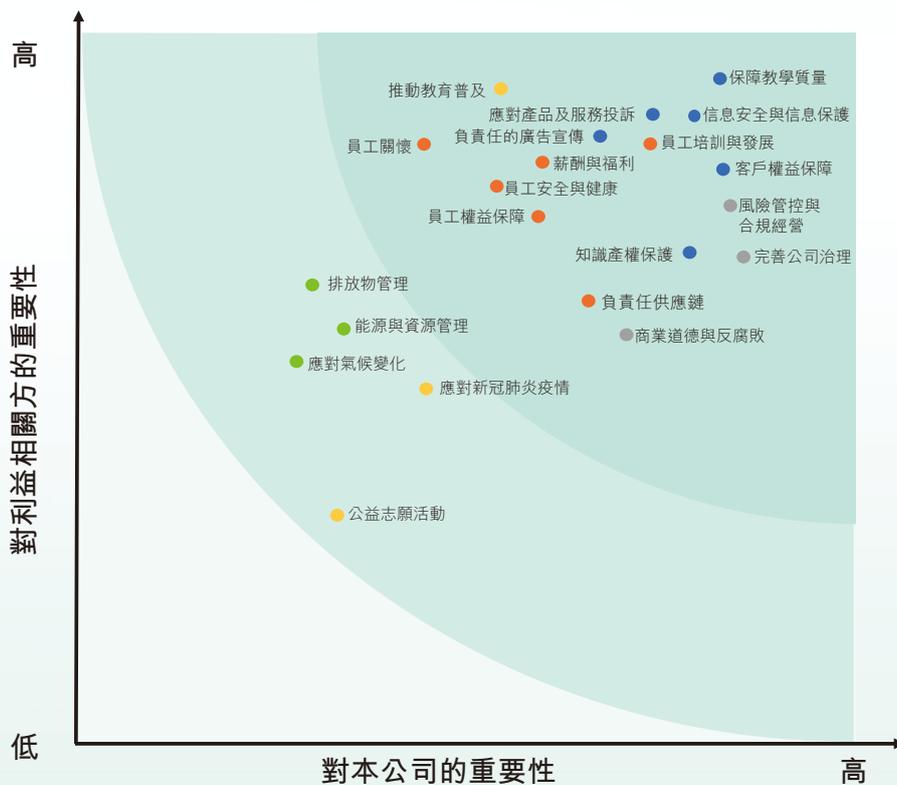
結合行業政策與熱點、公司戰略等內容，由專家分析甄別出用於利益相關方調研的可持續發展議題。

問卷調研階段

通過在線問卷的方式，向各利益相關方發送調查問卷，共回收有效問卷134份。

分析與評估階段

結合問卷反饋，對可持續發展議題進行優先級排序，綜合專家及相關人員意見，得出實質性議題矩陣。



新東方在綫科技控股有限公司實質性議題矩陣

## 環境、社會及管治報告(續)

### 1. 建設和諧生態

#### 1.1 排放物管理

本集團主要專注於在線教育行業，不涉及規模性生產和污染排放，嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》(2020年修訂)與《國家危險廢物名錄》(2021年版)等國家法律法規及政策要求，全方位衡量業務運營過程中的環境績效表現，從源頭上控制與減少資源使用，從而降低排放物的產生及溫室氣體的排放，大力推進綠色可持續發展。

報告期內，本集團未發生因環境和生態問題而導致的重大違法違規事件。

#### 溫室氣體排放管理

我們的溫室氣體排放主要來源於日常辦公使用的電力、辦公場所供暖使用的外購熱力及差旅過程中產生的間接溫室氣體排放。我們未擁有或控制車輛、發電機、燃氣灶具等直接排放源，亦未使用燃煤、汽油、柴油、天然氣等燃料，因此不涉及直接溫室氣體排放。

我們採取以下多種措施以減少運營過程中產生的間接溫室氣體排放：

- 減少使用氟利昂製冷設備，更換風冷、水冷空調。
- 推廣線上辦公，通過視頻會議及電話會議，降低員工因公出行的需求，從而減少員工差旅過程中乘坐交通工具所產生的溫室氣體排放。
- 鼓勵員工使用公共交通出行。

#### 廢水排放管理

我們的廢水排放僅涉及日常辦公過程中產生的生活污水，我們並沒有直接處理權限，統一由市政處理。另一方面，我們加強辦公環境的水資源管理，減少浪費，通過積極推行節水舉措以減少污水的產生與排放。

**有害廢棄物管理** 我們在運營過程中產生的有害廢棄物主要包括由於日常辦公產生的各類廢棄電子設備，包括服務器、電腦主機、顯示器、筆記本電腦等，以及打印機使用產生的硒鼓、墨盒等。

我們採取以下措施管理運營過程中產生的有害廢棄物：

- 廢舊燈管、電池、硒鼓等廢棄電子設備，存放在指定地點，並在儲存場所設置明顯標誌。並且，採購可循環使用的充電電池，減少有害廢棄物的產生。
- 制定固定資產回收制度，對於廢舊電腦顯示器、內存條以及未涉及機密信息的硬盤，積極進行循環使用。

**無害廢棄物管理** 我們產生的無害廢棄物主要為日常辦公過程中產生的辦公廢紙及一般生活垃圾。我們將包裝材料、廢紙箱、廢紙張等，都交由物業公司統一處理，並嚴格實行垃圾分類管理。鼓勵通過電子化辦公、重複利用紙張等方式，減少無害廢棄物的產生。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 關鍵績效表 — 排放物：

指標	單位	2021財年	2020財年	2019財年
辦公污水排放量	(m <sup>3</sup> )	<b>11,006.38<sup>1</sup></b>	1,735.70	1,348.95
範圍二：間接排放源的				
溫室氣體排放量	(tCO <sub>2</sub> e)	<b>2,490.41<sup>2</sup></b>	1,293.56	1,440.55
溫室氣體排放總量	(tCO <sub>2</sub> e)	<b>2,490.41<sup>3</sup></b>	1,293.56	1,440.55
人均溫室氣體排放量	(tCO <sub>2</sub> e／人)	<b>0.22</b>	0.09	0.23
電子廢棄物產生量	(千克)	<b>3,797</b>	3,533	6,906
微機(主機)報廢處理量	(台)	<b>139</b>	125	265
顯示器報廢處理量	(台)	<b>60</b>	128	348
筆記本電腦報廢處理量	(台)	<b>102</b>	57	84
服務器報廢處理量	(台)	<b>0</b>	0	78
打印機報廢處理量	(台)	<b>2</b>	14	6
廢棄硒鼓墨盒處理量	(個)	<b>1,338</b>	1,180	450
其他廢棄電子設備處理量	(台)	<b>93</b>	40	146
人均電子廢棄物產生量	(千克／人)	<b>0.33</b>	0.26	1.11
辦公用紙量	(噸)	<b>33.2</b>	14.12	21.06
人均辦公用紙量	(千克／人)	<b>2.89</b>	1.03	3.38

1 污水排放量根據用水量進行折算，污水排放系數參照GB50318-2017《中華人民共和國國家標準城市排水工程規劃規範》及中華人民共和國國家統計局相關文件。2021財年之前，新東方在綫辦公區域的用水包含在物業費中統計，從2021財年開始由公司直接處理。並且，2021財年公司新增了辦公區域和校區，所以污水排放量增加較大。

2 用於範圍二計算的電網排放因子參考中國生態環境部應對氣候變化司最新發佈的中國區域電網排放因子(二零一九年)。2021財年之前，新東方在綫辦公區域的用電包含在物業費中統計，從2021財年開始由公司直接處理。並且，2021財年公司新增了辦公區域和校區，所以由用電產生的溫室氣體增加。

3 溫室氣體測算以政府間氣候變化專門委員會(IPCC)《2006年IPCC國家溫室氣體清單指南》、政府間氣候變化專門委員會(IPCC)《第五次評估報告2013》等為依據。我們的溫室氣體排放主要來源於日常辦公使用的電力、辦公場所供暖使用的外購熱力及差旅過程中產生的間接溫室氣體排放。

### 指標和目標：

範圍三：出差和通勤排放減量目標	從2021財年開始，逐步提高線上會議系統使用率，減少因會議產生的員工差旅。
有害廢棄物減量目標	以2021財年為基準年，到2022財年，直播間設備使用電池全部替換為可循環充電電池。
無害廢棄物減量目標	以2021財年為基準年，到2025財年，打印機硒鼓替換率達到80%。

### 1.2 節約資源

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》等國家法律法規和政策要求，制定《辦公環境管理規範》，倡導節水節電，提升資源使用效率，積極落實節能減排工作。本集團涉及使用的資源主要為日常辦公運營使用的電力、辦公場所供暖使用的外購熱力及市政供水來源的水資源等。

報告期內，本集團在使用能源與水資源過程中未發生重大違法違規事件。

## 環境、社會及管治報告(續)

節約能耗	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 更換使用高效節能燈具，淘汰普通白熾燈泡；合理調整控制公共區域照明開關時間，減少無效電耗。</li><li>➤ 合理使用空調；春秋正常天氣下不開空調；及遵循國務院對公共場所空調的設置溫度有關規定，夏季不低於26度，冬季不高於20度，制定夏季和冬季空調開啓標準和製冷／制熱溫度下線／上線，嚴禁室內無人時開機空耗。並且，區分自建空調和物業大廈空調，減少不必要的電能消耗。</li><li>➤ 減少電子辦公設備電耗和待機能耗，合理開啓和使用計算機、打印機、複印機、掃描儀、傳真機等用電設備，下班時要關閉電源，防止待機。</li><li>➤ 租用數據中心嚴格落實工信部《三部門關於加強綠色數據中心建設的指導意見》，採用節能製冷設備等技術手段節約能耗，建設綠色數據中心。</li></ul>
節約用水	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 在辦公區域、衛生間、茶水間等區域張貼節水宣傳標語，提高員工節水意識。</li><li>➤ 加強用水設備的日常檢查維護和管理，及時處理跑、冒、滴、漏現象，防止設備損壞導致的水資源浪費。</li></ul>
節約紙張	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 積極推行無紙化辦公，搭建線上管理系統及平台，減少審批流程中紙張耗用。</li><li>➤ 提倡節約用紙，除機密資料及涉及客戶信息的資料外，倡導紙張雙面利用，並要求員工將可重複利用的紙張與白紙分開放置。</li></ul>

**關鍵績效表 — 資源使用：**

指標	單位	2021財年	2020財年	2019財年
用電總量	(萬度)	339.72 <sup>1</sup>	161.46	185.97
外購熱力用量	(百萬千焦)	1,575	1,419.22	1,093.56
綜合能源耗用量	(噸標煤)	471.27 <sup>2</sup>	246.90	265.90
人均綜合能源耗用量	(千克標煤／人)	41.05	17.92	42.65
耗水總量	(噸)	12,949 <sup>3</sup>	2,042	1,587
人均耗水量	(噸／人)	1.13	0.15	0.25

- 2021財年之前，新東方在綫辦公區域的用電包含在物業費中統計，從2021財年開始由公司直接處理。並且，2021財年公司新增了辦公區域和校區，所以用電量有所增加。
- 綜合能源耗用量採用中華人民共和國國家統計局能源統計折算方法。2021財年，由於用電量有所增加，所以綜合能耗數據產生較大的增長。
- 2021財年之前，新東方在綫辦公區域的用水包含在物業費中統計，從2021財年開始由公司直接處理。並且，2021財年公司新增了辦公區域和校區，所以耗水總量有所增加。

**指標和目標：**

用電減量目標

加大節能技術創新和推廣力度，保持所有辦公區域全部採用LED節能燈，降低企業能耗。

**1.3 環保理念倡導**

本集團在日常經營過程中，通過釘釘群、公眾號、郵件等多渠道向員工宣傳綠色環保理念。在樓梯間增加標語，倡導員工減少乘坐電梯，爬樓梯上下樓；在會議室內張貼隨手關閉設備的標識，倡導員工節約用電；在辦公區域每排照明燈上增加對應不同顏色開關的顏色標識，幫助員工合理關閉不需要的設備。

**1.4 應對氣候變化**

應對氣候變化已成為全球共識，中國政府提出「二氧化碳排放力爭於2030年前達到峰值，努力爭取2060年前實現碳中和」的氣候行動目標。本集團高度重視氣候變化，加大節能改造力度，重視供應商的環境風險的管理，提高應對氣候變化的能力。

## 環境、社會及管治報告(續)

風險類型		應對策略
轉型風險	政策和法律風險	➢ 積極獲取政策動向，及時納入公司長期規劃。
	技術風險	➢ 合理規劃高耗能設備的使用更換時間；研究優化設備節能改造方案，進一步降低設備能耗。
	市場風險	➢ 將能耗因素納入產品優化規劃，降低產品能耗；及時獲取供應商企業價格信息，並積極優化產品，降低成本壓力。
	聲譽風險	➢ 積極遵守可持續發展相關政策要求，保障公司聲譽；並及時獲取外部評價，進行解決應對。 ➢ 重視供應商可持續發展管理，加強供應商可持續發展相關培訓。
實體風險	急性風險	➢ 結合地區極端天氣頻次與規模，加強樓宇安全性評估檢查、制定相關應急預案等。
	慢性風險	➢ 及時監控散熱設備使用時間，以及評估能耗增加所帶來的成本影響。

## 2. 提升專業服務

### 2.1 提供優質服務

本集團是中國領先的在線教育服務提供商，我們致力於成為終身學習夥伴，幫助學生充分發揮其潛能。透過不同的線上平台及手機應用程序以多種形式提供三個核心分佈的課程和產品，即大學教育、K-12教育及學前教育。本集團竭力為所有學生提供一流的教育服務，嚴格遵循《中華人民共和國民辦教育促進法》、《國務院辦公廳關於規範校外培訓機構發展的意見》等法律法規要求，加強授課平台管理，優化教學質量，創建積極的營銷環境，為用戶提供優質的服務。

• **授課平台管理**

本集團以用戶體驗為核心，制定《新東方在線平台質量管理全體系及流程》，通過明確的規章制度以及落地執行系統，嚴格把控線上平台穩定運行，保障課程流暢播放，為用戶提供高質量的在線學習體驗。

- |        |  |
|--------|--|
| 保障平台穩定 | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ 採用ISO9001質量體系標準作為平台開發的質量保證依據。平台開發過程，實施全員全過程全要素質量管理標準。</li><li>➤ 產品平台嵌入管理監控後台，從運營級別和應用級別對服務器、操作系統、中間件、應用進行全面監控，為運維與開發人員提供全面監控服務，有效降低故障發生率，並提高事件處理速度。</li><li>➤ 平台架構採用成熟的分層次面向服務的分佈式架構，當遇到訪問高峰時可迅速擴展訪問層、服務層、數據層等集群規模，確保平台保有較強的穩定性與負載能力。</li></ul>          |
| 保障錄製質量 | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ 課程錄製前，為每位老師預約直播間，專題錄播課程錄製環境為專業攝影棚，配備有專業攝影設備與專業人員。教師在正式錄製之前進行試錄，視頻組根據試錄對錄製環境及參數進行調整。正式錄製過程中，專業攝影人員全程實施監控，確保錄製質量。</li><li>➤ 課程錄製中，技術人員和教務人員全程監管，確保直播過程穩定。</li><li>➤ 課程錄製後，進行視頻打點，並對課程內容進行複審。對於課程質量不達標的內容，要求重新錄製或補錄。剪輯完成後的視頻由產品人員進行測試和審核後，進入上線流程。</li></ul> |

## 環境、社會及管治報告(續)

- **教學質量把控**

本集團堅持以教學產品和教學質量為核心，圍繞「備課—磨課—錄課」多輪循環節奏，不斷打磨教學內容質量，堅持提供最優質的教學內容，並嚴格把控教材教案質量；我們建立了嚴格的教師選拔與招聘標準，打造多樣化的培養渠道，以保證高質量的教師資源和授課品質；制定了《輔導中心行為規範》，進一步明確課前、課中和課後服務規範，提高課程服務質量。

### 教學產品

**課程選題：**課程選題來源於產品整體規劃及市場需求。選題經過討論、篩選和細化，最終確定。

**課程規劃：**由教學端制定課程大綱和課程框架，老師根據課程框架、課程特色及學科規律進行備課、設計教學流程，並製作課件，課程大綱經由教務團隊檢查核驗。

**教材教案：**教材編寫遵循《圖書質量管理規定》，經過多輪打磨，層層校驗，力求嚴謹。針對不同水平、不同階段、不同目標的學員研發多套教研教材體系。制定校對錯誤登記標準，實行多輪、交叉校對。嚴禁教學內容超標超前。教材教案規範措辭，並與有資質的出版公司合作，規範印刷圖片、文字，嚴格把控教材教案質量。

師資團隊

**優化教師管理體系：**制定《教師指導手冊》，優化教師薪酬體系、教師績效晉級規則、教師行為規範、直播間使用規範等。

**教師選拔與招聘：**建立嚴格的教師選拔與招聘標準，打造多面的培養渠道，以保證高質量的教師資源和授課品質。同時，我們嚴格審核在職教師信息，確保學科類教師具備教師資格。公司擁有完善的教師考核體系，對全部授課教師定期開展教學質量考核，通過教學水平的展示和測評進行教師定崗評級。

**開展教師培訓：**包含教研培訓和時效性培訓。按照學科教研組維度進行培訓，教師再經過自身內化個性化，不斷的磨課錄課優化。每周安排1-2次的時效性培訓，培訓內容包括教培行業發展現狀、教師個人發展方向及規劃等，培養綜合素質全面發展的教師團隊。

**開展課程質量審核：**通過觀看課程視頻回放，對教師的教學水平和學員管理進行考核，進行指導反饋。有效地提升老師教學能力和教學管理，為學員營造舒適高效的課堂體驗。

## 環境、社會及管治報告(續)



### 案例：新東方在線榮獲網易教育金翼獎「2020年度用戶信賴教育品牌」

新東方在線作為國內首批專業的在線教育平台，一直致力於用教學產品和科技工具來打破學習的時間、空間和場景限制，最終為用戶的終身學習賦能。憑藉優質品牌、強大師資、精品教研，以及前沿科技與教育的結合，我們逐漸建立起良好的用戶口碑，在2020年12月1日第十二屆網易教育金翼獎頒獎典禮上，榮獲「2020年度用戶信賴教育品牌」大獎，顯示了廣大用戶和行業專家對我們的信賴與認可。未來，我們將繼續堅守教育初心，不斷更新、迭代、完善、優化教研產品，注重優質師資的培養和賦能，不斷提升學員的在線學習體驗，為更多地區學生帶來高質量教育資源。



- **負責任營銷**

本集團嚴格遵循《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國消費者權益保護法》、《中華人民共和國商標法》等法律法規，統一設計各類宣傳材料，合理規範廣告宣傳，杜絕虛假宣傳。同時，我們制定了《營銷服務質量監控》，嚴格規範招生行為，對違規行為進行處罰，打造公平、健康、積極的銷售環境。

統一產品定價	我們依據國家相關標準設立產品定價流程，實施全國統一定價，並統一制定各項優惠政策和折扣標準，保證產品定價統一、公開透明。
確保合理宣傳	<p>我們嚴格自查內容合規事項，確保宣傳材料嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》，不出現敏感信息，嚴守合規紅線。</p> <p><b>宣傳物料把控：</b>為確保全國範圍內產品信息傳遞的一致性，各類產品宣傳手冊、宣傳頁展架、提供客戶服務的線上和線下活動，均由公司統一設計製作。</p> <p><b>廣告投放管理：</b>嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》和《新東方教育科技集團廣告管理制度》，建立廣告投放審批與內容審核制度，確保廣告投放內容、形式、規格、週期等符合要求。在廣告投放之前經過層層審核，在廣告投放後，組織每天定時巡檢。</p> <p><b>合規宣傳培訓：</b>組織所有相關員工參與相關法律法規的培訓和考試，確保員工了解負責任營銷的相關政策與制度。</p>
把控營銷服務質量	制定《營銷服務質量控制—新東方在綫整合營銷中心銷售顧問行為管理規範V2.0》，對違規銷售行為進行處罰，創建公平、健康、積極的銷售環境。

- **客戶溝通與投訴處理**

本集團堅持誠信負責的核心價值，深入了解客戶需求，通過多種渠道與學員進行交流，並根據反饋不斷對產品和服務進行優化升級。我們不斷提高投訴應對及處理能力，制定並下發《新東方在綫客戶投訴管理制度》，建立投訴處理機制，強化運營及教學團隊服務意識，提升客戶滿意度。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 客戶溝通渠道

#### 線上

**調查問卷：**課前的準備階段了解學員需求。課後的總結提升階段，關注家長學員滿意度和反饋問題，不斷優化下一階段的課程與服務。

**課程顧問：**根據學員自身情況，幫助制定適合的學習計劃、課程計劃等。

**電話訪談：**通過一對一電話訪談的形式，有效拉近教師家長和學員之間的距離，了解客戶的體驗滿意度，及時幫助學生解決問題。

**微信公眾號：**建立面向學生和家長多種形式的溝通渠道，通過微信公眾號發佈學習諮詢、活動宣傳、產品介紹等內容。

#### 線下

**家長會：**與家長面對面溝通教師基本情況、考情學情分析、常見問題的分析與解決方案等內容。

**線下見面會：**以一對一或一對多的形式與家長學員探討學習情況、制定學習計劃、試卷分析、互動交流等。

## 客戶投訴處理

- |        |   |
|--------|---|
| 建立投訴機制 | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ 建立「客戶之聲」處理機制，針對用戶的投訴、抱怨、吐槽等相關問題進行分析，並將結果及時反饋相關部門，進行產品和服務優化。</li><li>➤ 成立問題解決與投訴中心，定期進行問題及解決方案匯總，並提出問題解決建議。</li></ul>  |
| 暢通投訴渠道 | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ 服務熱線</li><li>➤ 投訴郵箱</li><li>➤ 官網及官方公眾號留言</li><li>➤ 課程頁面在線反饋</li><li>➤ 工商局／12315／教育委員會／黑貓投訴等第三方投訴平台</li></ul>  |
| 響應客戶投訴 | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ 對於能當場答覆或處理的，要求投訴處理人員直接答覆或處理。</li><li>➤ 對於不能當場答覆或處理的，投訴處理人員會在24工作小時內，將投訴事項的調查及處理結果反饋給投訴人。</li><li>➤ 對於因第三方原因造成投訴的(如資料寄送等)，投訴處理人員會立即和第三方進行溝通，加急處理。</li><li>➤ 對於投訴人提出的訴求不符合法律、法規、規章及政策規定的，及時和公司法務部進行核實，並和客戶解釋說明。</li><li>➤ 對已處理完結的投訴進行詳細記錄，可供查詢。</li></ul> |

## 環境、社會及管治報告(續)

### 2.2 保護客戶隱私與信息安全

本集團高度重視信息安全，通過多重屏障提升數據安全性，確保客戶隱私信息安全。我們遵循《中華人民共和國消費者權益保護法》、《全國人民代表大會常務委員會關於加強網絡信息保護的決定》及《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》等法律法規要求，認真開展信息安全相關工作，落實信息安全責任，建立健全的管理制度，通過了ISO27001信息安全管理体系認證和網絡安全等級保護三級評測。我們制定了《數據安全管理規範》、《信息安全保障保障保障》、《新東方在綫隱私保護政策》等內部制度，要求數據的獲取和使用者都應遵守國家法律法規、公司數據安全和保密相關要求，我們採用合理可行的安全防護措施保護用戶提供的個人信息，防止數據遭到未經授權訪問、公開披露、使用、修改、損壞或丟失。

- |          |  |
|----------|--|
| 保障網絡安全運行 | <ul style="list-style-type: none"><li>➤ 通過建立防火牆、網絡安全隔離、安全路由，預防惡意代碼注入，防控工具掃描和黑客工具。</li><li>➤ 網站信息服務系統建立雙機備份機制，一旦主系統遇到故障或受到攻擊導致不能正常運行，保證備用系統能及時替換主系統提供服務。</li><li>➤ 網站提供集中式權限管理，針對不同的應用系統、終端、操作人員，設置訪問權限，及相應的密碼及口令。操作人員的權限嚴格按照崗位職責設定，並由網站系統管理員定期檢查操作人員權限。</li><li>➤ 核心系統使用內網VPN進行加密訪問，對權限的開通、註銷等進行嚴格的流程審核把控，同時嚴格控制數據導出，並對關鍵信息進行加密處理。</li></ul> |
|----------|--|

保護用戶隱私

**數據安全管理：**

- 應用系統對客戶信息寫入數據庫時，應對涉及的敏感數據字段(尤其是聯繫方式)進行字段級的加密處理。
- 敏感數據的傳輸採用加密傳輸方式。對於存放敏感數據的系統從網絡、應用、數據層面採取措施進行重點保護，尤其是涉及到客戶或員工的個人信息數據。
- 存放敏感數據的數據庫納入數據庫安全審計和監控系統，對數據庫的訪問操作進行安全審計和監控。

**信息安全管理：**

- 建立信息安全保密管理制度，實現信息安全保密責任制。增強教師安全意識，自覺遵守公司相關規定，不泄密、不傳播客戶信息。
- 網站所有信息發佈之前需分管領導審核批准。工作人員採集信息嚴格遵守國家的有關法律、法規和相關規定。嚴禁通過公司網站及短信平台散佈《互聯網信息管理辦法》等相關法律法規明令禁止的信息。
- 依據重要性和敏感性對數據進行分類，並且保證用戶的個人信息具有最高的安全等級。設置了嚴格的訪問權限控制和監控機制，針對以雲為基礎的數據存儲設有專門的訪問控制措施。
- 舉辦安全和隱私保護培訓課程，加強員工對於保護用戶個人信息重要性的認識。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 2.3 加強產品創新研發

本集團高度關注產品創新，持續優化創新激勵機制，鼓勵員工不斷推出更多的產品和服務，努力營造鼓勵創新的企業氛圍，共同促進我們的產品與技術服務升級。

- **創新體系**

我們將創新模塊加入績效設定和結果評價中，對員工創新成果給予物質獎勵和非物質獎勵；通過調整組織架構，增加內部融合，激勵跨部門合作創新；同時，我們設立創新合作激勵，組織「1024 程序員節」等內部創新比賽，通過與政府、中央主流媒體和高校舉辦活動，激勵大學生在學習生活中全面創新發展。

- **創新成果**

教務工作台	作為內部工作平台，涵蓋溝通效率工具、管理工具和場景工具三個模塊，幫助老師更好的為學員提供服務。整個系統涵蓋接班、開課、行課等整體課程週期，銜接產研上下游系統，共同為在線課程提供線上系統服務。
Smart-T	業務服務團隊與客戶之間的溝通工具，承載了多個業務團隊的全溝通場景的運營動作能力支持。包括智能化多場景，多標籤篩選用戶群體進行群發；全場景數據指標看板，到課、完課；智能一鍵拉群，一鍵拉好友，一鍵改群公告等功能。
直播教室	目前有四大主要直播教室場景，三分屏坐式直播、小組互動直播課堂、半身屏站立式直播和全身綠幕直播。作為核心授課平台，幫助主講團隊更好的教學、輔導團隊更好的服務，使學生了解和掌握課堂知識。
自習室	主要包括全員視頻、連麥上台、共享窗口、自習模式和獨立輔導五大功能，通過自習室，提高了學生的學習效率。

- **知識產權保護**

本集團注重對知識產權的保護，嚴格遵循《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國商標法實施條例》、《中華人民共和國商標法實施細則》、《中華人民共和國著作權法》、《中華人民共和國著作權法實施條例》、《中華人民共和國專利法》、《中華人民共和國專利法實施細則》、中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於強化知識產權保護的意見》等，制定並實施《保密分級及制度》、《商標管理辦法》、《專利管理辦法》、《著作權管理辦法》、《知識產權管理制度》、《知識產權獎懲制度》以及《知識產權保密協議》等制度，並且也充分保護各合作方知識產權。

我們建立了知識產權內控制度，並且與第三方品牌管理機構簽訂《網絡侵權治理及維權服務代理協議》。針對本集團權屬的網絡侵權信息進行監察治理，建立了知識產權侵權發現與執行程序，及時發現並監控知識產權被侵犯的情況，保護公司知識產權。

為了加強正版字體和正版圖片的使用與管理，我們購買了版權圖庫和字體，為每個產品設有固定監察員，對繪製的每張圖片、每個內容、使用的字體都進行安全檢查，如有發現有侵權風險或可能觸犯相關法律時，立即進行更換或撤回。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 關鍵績效表 — 產品及服務責任：

指標		單位	2021財年	2020財年	2019財年
客戶投訴數		(件)	725	617	435
客戶投訴處理率		(%)	100	100	100
服務滿意度		(%)	99	95	96
研發隊伍人數		(人)	737	956	437
研發費用投入		(百萬元人民幣)	444	317	148
研發費用投入佔營業收入比例		(%)	31	29 <sup>1</sup>	16
專利申請數量		(件)	1	1	2
新東方教育雲合作機構數		(個)	449	567	568
按學歷劃分的	本科學歷	(%)	85	74	—
教師比例	碩士及以上學歷	(%)	15	26	—
按國籍劃分的	中國	(%)	100	99	—
教師比例	其他國家	(%)	0	1	—

1 調整了2020財年研發費用佔營業收入比例的統計口徑，除去研發費用中的教學研發費用，僅包括技術研發費用。

### 3. 成就卓越員工

#### 3.1 保障員工權益

本集團始終堅持「以人為本」的理念，維護和保障每一位員工的合法權益，嚴格貫徹實施《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國勞動合同法實施條例》等法律法規和公司內部關於用工與員工權益保障等各項規章制度，全面保障員工的健康安全，為員工營造良好的文化環境。

- **杜絕強制勞工及童工**

我們與員工均是在平等協商、自主自願的情形下訂立《勞動合同》，不存在通過扣押勞動者證件、工資等財物，強迫勞動者工作的行為。此外，我們制定《假勤管理制度》對員工工作時間做出合法、合理規定，並對員工加班進行嚴格審核，保證員工的休息權利，不鼓勵員工加班行為。報告期內，本集團未發生任何違反國家及運營所在地有關童工及強制勞工的準則、規則及規例的情況。

我們嚴格遵守國務院《禁止使用童工規定》、《中華人民共和國勞動法》等相關法律，在招聘錄用、入職辦理等環節，會嚴格審核員工信息，要求應聘者出具真實有效的身份證明，杜絕使用童工。同時，禁止僱傭未成年人或未成年工。

- **平等僱傭及多元化**

我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》，制定《招聘管理制度》，統一規範員工招聘流程，公平吸納和引進優秀人才。不因民族、種族、性別、宗教信仰不同而出現歧視，在招聘信息和渠道上，不出現任何就業歧視性字眼，在實際招聘和面試過程中，充分尊重人選及公平公正選取人才。

我們在招聘過程中注重應聘者的多樣性，鼓勵不同學科、工作背景、國籍的應聘者參與。同時，在人才培養過程中，我們注重為員工提供更多樣性的培養方案及培訓課程，鼓勵員工間跨背景交流，以激發多元化的創造力。

## 環境、社會及管治報告(續)

- **員工權益保障**

我們進一步完善績效考核和薪酬分配制度，按時足額為員工繳納各項社會保險費用，改善員工生活條件，保障員工切身利益。

薪酬體系	<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 制定《薪酬福利管理制度》、《假勤管理制度》等公司制度，建立完善的薪酬福利體系，規範員工薪酬、工作時間及各項福利政策。</li><li>➢ 設立包括基本工資、津貼、年終獎金等的薪酬結構，並設置了多層次的員工薪級。對各個薪級執行寬帶薪酬體系，根據職位任職者的能力和經驗等因素決定其薪酬，並且定期進行薪資調整。</li></ul>
工時管理	<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 實行靈活工時制，並根據員工需要設立不定時工作制以及綜合工時制，員工加班可申請調休或加班費。</li><li>➢ 依法為員工設立帶薪年假、婚假、喪假、病假、事假、產假、醫療假，並設立特色假期，如為外地員工提供額外的春節假期等。</li></ul>
員工福利	<ul style="list-style-type: none"><li>➢ 依法為簽訂勞動合同的員工辦理五險一金，並提供補充醫療保險，保障員工勞動權益，員工還可享用優惠價格為子女購買保險。</li><li>➢ 為員工提供交通補貼、餐補及通訊費補貼等。</li></ul>

關鍵績效表 — 僱傭：

指標	單位	2021財年	2020財年	2019財年
員工總數	(人)	11,481	13,777	6,235
按僱傭類型劃分的員工數	全職員工	6,437	7,094	1,690
	兼職員工	5,044	6,683	4,545
按年齡組別劃分的員工數	30歲以下	9,442	11,910	4,882
	30-50歲	2,030	1,848	1,320
	50歲以上	9	19	33
按性別劃分的員工數	男性	3,670	4,390	2,868
	女性	7,811	9,387	3,367
按省份劃分的員工數	北京	3,811	4,490	6,192
	天津	253	2,330	
	山東	526	494	
	湖北	598	1,666	
	陝西	838	2,095	43
	河南	788	1,102	
	其他	4,667	1,600	
按職級劃分的員工數及比例	員工	10,172	12,437	5,787
	主管及經理	1,230	1,263	422
	總監及以上	79	77	26

## 環境、社會及管治報告(續)

### • 員工健康與安全

我們高度重視員工健康管理與保障，為員工提供健康安全的工作環境，關注員工心理健康，將員工健康與生命安全放在首位。

本集團積極配合國家防疫安全，在疫情高危期間，推遲復工時間，復工後採用遠程線上辦公模式。暴雨極端天氣採取彈性考勤辦公機制。並且，統一組織員工接種疫苗，減少傳染風險。

員工職業健康	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 建立年度福利體檢機制，為員工購買商業醫療保險，減輕患病員工的經濟負擔。</li> <li>➢ 在保證員工依法享有年假等法定假期外，額外給予員工每年3天帶薪病假的福利假期，充分保證員工的身體健康。</li> </ul>
員工安全	<ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 各部門成立安全工作小組，實行責任追究制。</li> <li>➢ 集團層面常設緊急預案協調工作組和安全工作監督小組，由本集團CEO擔任組長，負責重大安全事件及緊急事件的協調處理工作，肩負安全管理和監督責任。</li> <li>➢ 人力資源和行政部是本集團安全工作的主管及監督部門，負責開展安全管理宣傳與培訓，指導和監督各部門實施安全管理並建立安全管理預案，協處理各項安全事故等。</li> <li>➢ 各分支機構小組成員保持與當地政府及所在辦公區域物業的溝通，配合當地基建安全設備檢查、維護及相關演習。</li> <li>➢ 定期進行消防安全檢查和房屋安全檢查，及時發現和消除安全隱患。</li> <li>➢ 定期組織安全管理培訓，如地震、火災安全演習、安全設備操作、急救方法與實操等，幫助員工熟悉安全管理制度，掌握安全救護常識，學會預防、自救、施救、逃生、緊急避險的方法和手段。</li> <li>➢ 遇到暴雨等極端天氣，提倡員工彈性辦公或錯峰出行。</li> </ul>

**關鍵績效標 — 健康與安全：**

指標	單位	2021財年	2020財年	2019財年
近三年工亡人數	(人)	0	0	0
因工傷損失工作日數	(天)	23 <sup>1</sup>	23	0

**3.2 助力員工發展**

我們秉承企業與員工共同成長的理念，關注員工的發展需求，重視員工職業生涯規劃，注重人才成長體系建設，為員工實現自我價值提供廣闊的平台。

• **多樣化的員工培訓**

我們設立《培訓管理制度》、《新員工培訓管理辦法》等制度，建立了具有全員性、針對性、計劃性、全面性、多樣性以及跟踪性的分層培訓體系，為管理層到員工層提供貫穿崗前、在崗、轉崗、晉職的全流程培訓。

管理層培訓	通過外派、參觀、遊學、書籍借閱等形式為管理層提供關於管理能力提升、個人修為提高、領導藝術、中歐課程等方面的培訓，如，初級、中級、高級管理者培訓，努力增強各事業群的可持續發展能力，促進本集團建立卓越的領導團隊。
教師培訓	為新教師提供教學資格認證培訓、教學技能培訓、內容開發培訓、演示課程培訓及必修課程培訓；為資深教師提供各種經特別設計的培訓課程，以將其角色由教學轉變為新教師培訓及發展。

1 2020財年，一名員工在公司素質拓展活動過程中造成摔傷骨折事故，在2020財年和2021財年分別進行兩次手術，公司已實施工傷鑒定並進行了社保報銷。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 通用力培訓

一方面為全體員工提供常規實用性培訓，通過內外部授課方式開展專業技能知識、通用技能知識及執業資格培訓，如辦公軟件使用培訓，職業化培訓、溝通技能培訓、時間管理培訓等，使員工快速了解本集團各項產品及業務，提高工作效率；另一方面，我們支持、鼓勵個人進修，通過資質認證、專業考試、行業會議、研討等形式，組織專業資質認證等培訓。

### 新員工培訓

建立導師培訓制，通過面授培訓、戶外拓展、在線培訓、文化沙盤、文化拓展等方式為新員工進行入職培訓、職業類培訓、崗位培訓，全面協助新進人員適應新的工作環境，融入企業文化。



### 案例：打造「聚光燈培訓」計劃

我們為管理者量身打造了「聚光燈培訓」計劃，從管理體系的認知和落地方面提升管理者的能力。課程分為組內融合、理論講授、落地實操、組內研討&演練和收穫五個階段，課後，我們為每位管理者提供「管理實踐工具包」，幫助管理者更好的提升工作和帶團隊效率。





#### 案例：舉辦「破冰迎春 師出有名」教師培訓會

好老師始終是我們的核心競爭力，為了提高教師水平，我們舉辦了「破冰迎春 師出有名」教師培訓會議。該會議由俞敏洪發起，特邀新東方在綫60位老師代表線下參會，並以視頻直播形式連線北京、西安分會場的老師們在線收看。我們將師徒制、用戶追蹤等形式不斷注入教師培訓當中，激勵更多優秀老師不斷突破自我，持續打造一支優秀的在線教師團隊。



- **暢通的職業發展通道**

我們致力於為員工提供暢通的職業發展通道，為員工提供清晰的考核及晉升方案，遵循合法、公平、競爭、激勵、成本、透明的原則，促進員工成長。

**雙通道職位發展體系** 我們建立了管理和專業兩大類的雙通道的職位發展體系，管理類指以履行行政管理職責為主的職位，專業類指以履行專業技術職責為主的職位。

為幫助員工尋找適合的職業發展方向，我們建立員工輪崗機制，在提高員工綜合能力的同時助力員工發展。

**績效考核體系** 我們按年度進行員工績效考核，對員工所在崗位的績效目標完成情況進行考核，並根據崗位類型對教師和技術人員等各個崗位設置不同考核重點。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 關鍵績效表 — 發展與培訓：

指標	單位	2021財年	2020財年	2019財年
受訓僱員百分比	(%)	98	94	82
按性別劃分的受訓僱員百分比	男性 (%)	96	92	84
	女性 (%)	99	94	80
按職級劃分的受訓僱員百分比	普通員工 (%)	100	93	81
	主管及經理 (%)	64	96	87
	總監及以上 (%)	100	86	77
培訓員工總場次	(次)	1,049	1,101	90
培訓員工總人次	(人次)	52,629	146,422	7,240
員工受訓平均時數	(小時/人)	23	37	4
按性別劃分的員工受訓平均時數	男性 (小時/人)	29	35	4
	女性 (小時/人)	29	38	4
按職級劃分的員工受訓平均時數	普通員工 (小時/人)	25	39	3
	主管及經理 (小時/人)	8	15	13
	總監及以上 (小時/人)	12	27	16

### 3.3 打造幸福職場

我們積極搭建員工文體活動平台，開展豐富多樣的員工活動，打造積極向上的工作環境；充分尊重員工民主權利和合法權益，保障員工對企業管理的知情權、參與權和監督權，建立員工溝通渠道；設立《員工關愛與互助基金管理暫行辦法》，積極幫扶重大疾病患病員工及家屬，並為家境困難的員工提供支持。

員工溝通	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 設立員工意見反饋徵集郵箱、員工滿意度調查、員工聊天室等渠道，徵集員工對本集團管理、制度政策的意見，促進雙向溝通，及時有效解決員工困難。</li> <li>➤ 開展年度座談會、述職大會、管理者溝通會、半年度評優會等，為領導和員工構築交流渠道。</li> <li>➤ 發佈公司電子內刊，共享公司及部門動態，大事記等，讓員工及時了解公司動態。</li> </ul>
員工關懷	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 針對新婚、有新生兒，及員工生日的發放相應福利。</li> <li>➤ 關愛女性員工，並為哺乳期員工提供哺乳房間、冰箱等便利設施。</li> <li>➤ 為員工不定期提供生活福利，如：「滴滴打折票」、「自如租房優惠」等，讓大家在出行交通工具的選擇上更安全，更安心。</li> <li>➤ 針對員工怎樣更好的資產配置和提升員工金融知識，舉辦《投資講座》，為員工講解從資產配置理念到市場可以獲得的各類工具介紹，讓大家樹立正確的個人資產配置理念。</li> </ul>
節日歡慶	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 在春節、端午節、中秋節等中國傳統節日為員工準備節日禮品。</li> <li>➤ 在教師節開展評優活動，在兒童節、中秋節、婦女節等開展慶祝活動。</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告(續)

### 文體活動

- 定期組織部門內部員工進行劇本殺、下午茶等團建活動。
- 開展健身福利升級活動，與周邊健身房合作為員工提供多場景健身環境。鼓勵員工強身健體。
- 開展羽毛球比賽、游泳比賽等體育活動，鼓勵員工勞逸結合。



### 案例：師情畫意·XIN動金秋活動

教師節前夕，我們舉辦了「師情畫意·XIN動金秋」活動，並以視頻直播形式，現場連線不同城市業務團隊。我們對目前業務成果進行總結，並且表彰取得非凡進步的優秀團隊及個人。



## 4. 攜手合作共贏

### 4.1 供應商管理

本集團致力於帶動供應商可持續發展，我們制定並實施《供應商管理實施細則》，並在實踐中不斷優化供應商管理流程，搭建了完善的供應商准入、考核等相關標準，在保證產品質量的前提下，持續推進供應商的環境及社會履責，並積極開展供應商溝通及能力提升工作。

<p>供應商篩選與管理</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 供應商准入：設立考察小組對新供應商的資質、經營能力進行預審、現場考察及評審，嚴格保證供應商質量。</li> <li>➤ 供應商管理：建立供應商庫，根據供應商定期考核評價結果動態更新供應商名單；基於考核結果，建立供應商黑名單，對存在重大問題的供應商限期停止合作，三年內禁止使用。</li> </ul>
<p>供應商評估與審核</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 對供應商開展日常考評及定期考評，評估內容包括供貨與服務質量、財務管理、安全與環保等方面，要求不合格供應商限期整改。</li> </ul>
<p>綠色採購</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 與建立合作的供應商簽訂社會責任承諾書，確保供應商遵守環境保護制度以及國家各項法律法規。</li> </ul>
<p>供應商溝通與能力建設</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 根據具體情況定期召開供應商大會，闡明公司採購政策、未來經營發展計劃、表彰優秀供應商，促進雙方長期合作關係的建立。</li> <li>➤ 定期開展技術、管理交流活動，幫助供應商提升綜合實力。</li> </ul>

## 環境、社會及管治報告(續)

### 關鍵績效表 — 供應鏈管理：

指標	單位	2021財年	2020財年	2019財年
供應商總數	(個)	135	81	41
按地區劃分的供應商數目				
北京	(個)	127	54	35
其他地區	(個)	8	27	6
向供應商執行有關慣例的數目	(個)	135	81	41
向供應商執行有關慣例的年度評價率	(%)	100	100	100

### 4.2 代理商管理

本集團持續規範授權代理商的市場銷售、宣傳等行為，努力營造良性、健康的市場秩序。我們制定《渠道運營管理條例》，規範銷售行為，最大限度地保護代理商的合法權益。

規範市場秩序	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>跨區銷售</b>：禁止特定業務代理商在非授權區域進行跨區銷售行為。</li> <li>➤ <b>品牌管理</b>：要求所有代理商以統一的「新東方在綫」或「新東方在綫網絡課堂」的名義進行宣傳和銷售，不得對商標、文字再加工、再處理。</li> <li>➤ <b>銷售推廣</b>：要求課程銷售價格保持與官網價格一致，嚴禁惡意搶單等行為。</li> <li>➤ <b>商業道德</b>：代理商及其合作機構不開設視頻班、不欺騙客戶。</li> </ul>
強化監管能力	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司設有舉報郵箱及申訴郵箱，當出現代理商銷售產品價格低於官網價格等違反規範的銷售行為時，將採取相應處罰。</li> <li>➤ 區域負責人定期出差走訪各地線下服務中心，依據《渠道運營管理條例》對營銷、服務、產品售價等進行審查。根據質檢結果，形成《代理商銷售質檢情況分析報告》和解決方案。</li> <li>➤ 篩選並邀請優秀代理商，進行線上培訓與經驗分享，並組織各區域代理商考試，促進合作方攜手共贏。</li> </ul>

## 5. 穩健合規運營

### 5.1 廉潔管理

本集團嚴格恪守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國公司法》及《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》等法律法規，不斷完善廉潔監督體系，制定《反舞弊與反腐敗管理制度》、《舉報實施細則》，暢通舉報渠道，多層次的開展廉潔教育培訓活動。2021財年，本集團未發生有關貪污腐敗的訴訟案件。

#### 完善制度體系

- 本集團已設立反舞弊與反腐敗內控機制，包括設立舉報投訴渠道以防範和發現舞弊與腐敗行為，實施控制措施以降低舞弊或腐敗事件的發生機會，並且對舞弊或腐敗行為帶來的危害採取適當有效的補救措施。
- 本公司董事會督促建立廉潔的文化環境，建立健全包括預防舞弊和腐敗在內的內部控制體系；管理層負責建立、健全並有效實施包括風險評估和預防在內的反舞弊與反腐敗程序和控制，並進行自我評估；本公司審計委員會是反舞弊與反腐敗工作的領導機構和主要負責機構，由審計監察部負責日常監督工作。

#### 暢通監督舉報渠道

本集團設立多種舉報渠道：

- 電話(010-62609088)、傳真、信函、電子郵件(wubijubao@koolearn-inc.com)、當面舉報、委託他人舉報。
- 直接向公司審計監察部反映。
- 其他部門轉發的舉報信息。

我們將通過內部相關報刊、雜誌、網站等公示舉報渠道，以方便舉報人舉報。

#### 加大培訓力度

- 針對董事會、管理層及員工開展了形式多樣的反舞弊與反腐敗教育培訓活動，進一步提高員工廉潔自律意識。

## 環境、社會及管治報告(續)

### 關鍵績效表 — 反貪污：

指標	單位	2021財年
面向員工開展的反腐倡廉培訓次數	(次)	9
面向董事開展的反腐倡廉培訓次數	(次)	1
反腐倡廉培訓總人次	(次)	10
反腐倡廉培訓員工人次	(人次)	34,467
反腐倡廉培訓董事人次	(人次)	4
反腐倡廉培訓總次數	(人次)	34,471
反腐倡廉培訓總時長	(小時)	17,236
反腐倡廉培訓人均培訓時長	(小時/人)	1.5

### 5.2 風險管控

本集團依據《中華人民共和國公司法》、《公司內部控制基本規範》等法律法規和監管規定，建立了全面的風險管理機制，制定《風險管理制度》、《內部控制管理制度》，保障公司及其股東的利益，促進本集團的可持續健康發展。我們注重建立具有風險意識的公司文化，通過多種形式傳播公司風險管理文化，並且針對各職能部門及子公司進行相關風險管理培訓。

本集團積極構建全面風險管理體系，從內部環境、風險評估、控制活動、信息溝通和內部監督等方面開展全面的風險管理。公司董事會作為公司全面風險管理的最高決策機構，負責全面風險管理，並做出有效控制風險的決策；審計監察部負責每年以風險管理及內部監控系統報告形式向公司審計委員會及董事會匯報，檢討本集團的風險管理及內部監控系統的有效性。

## 6. 共建和諧社會

### 6.1 推進教育普及

本集團持續投身公益事業，堅持以教育為本，通過用科技力量打破地域與時間的限制，不斷探索公益創新模式，也加速了優質教育資源的進一步擴散。我們持續組織全員參與各類公益活動，以自身行動展現出教育工作者的育人底色和公益擔當。2021財年，我們憑藉在教育公益領域長期的投入和表現，榮獲「南方公益傳播獎•創新獎」。

本財年內，我們組織開展的公益活動包括：

- 2020年6月，我們攜手中國青少年發展基金會、新東方公益基金會打造《送給小朋友的大咖課》活動，邀請俞敏洪、王旭明、惠若琪、蔣清富、鄭永春、李傳友進行課程錄製，並為全國小學生免費提供涵蓋語文、數學、英語在內的「六一學習大禮包」。
- 2020年6月，為助力涼山扶貧攻堅，我們攜手西昌學院，與四川省涼山州美姑縣沙溪洛村共建「愛心書屋」，捐贈課內輔導資料、英語繪本等優質書籍2000餘本。
- 2020年10月，為助力青海玉樹教育建設，我們為玉樹中小學生捐贈新東方在線的在線公益課程包2024套，圖書1000套，總計價值1012.7萬元。
- 2020年11月，我們面向在讀學員發起「燃夢行動」，低保戶或貧困戶的學員家庭，或學員及學員父母中任意一人是殘疾或重疾人士，均可憑藉有關部門或機構出具的有效證明文件申請公益助學金，用於減免他們在新東方在線的課程費用。
- 2021年1月，我們攜手民盟中央社會服務部與新東方公益基金會，發起「夢想公益課」助學活動。面向雲南、四川、貴州、甘肅等教育欠發達地區，共計捐贈30萬份覆蓋小學至高中的在線課程。
- 2021年4月，我們向貴州丹寨縣捐贈價值108萬元的在線課程公益包300套，該課程覆蓋小學一年級至六年級。

## 環境、社會及管治報告(續)

同時，我們也嘗試用更多創意活動激發廣大用戶的熱情參與，發起「新東方百日行動派」活動，用戶通過堅持一百天打卡一個好習慣，賺取虛擬「堅持幣」，達到一定金額就可向鄉村小學捐贈圖書角。一周時間內，就有超過10萬用戶積極加入，最終我們以10萬名堅持者的名義，共同為江西省都昌縣太陽村小學捐贈了一個人文圖書角，為鄉村孩子送上鼓勵。

未來，新東方在綫計劃持續致力於偏遠地區、鄉村地區教育公益事業，全力以赴履行教育企業的社會責任，讓更多優質的教育資源普及到更多學子，用教育點亮孩子前行的道路。



### 案例：「夢想公益課」助學活動

新東方在綫自創立以來長期聚焦教育公益，通過捐贈線上課程及教學系統、進行教師培訓、建設「愛心書屋」、捐贈圖書等多種形式有效解決山區優質教育資源不足的痛點。2021年1月11日，我們攜手民盟中央社會服務部與新東方公益基金會發起「夢想公益課」助學活動，向雲南、四川、貴州、甘肅等教育欠發達地區捐贈新東方在綫定制中小學課程，讓更多偏遠地區的孩子享受優質的教育資源。本次「夢想公益課」捐贈的公益課程，均由新東方在綫一線主講教師錄製，不僅確保提供高質量課程，還注重課程內容符合當地教學特點。學生領取課程後，即可在綫學習、隨時回放，讓每一位學生都擁有在綫「陪伴」的老師。



 案例：「燃夢行動 — 2020公益助學計劃」

「燃夢行動」的初衷，源於一封學生家長的來信。信中，學生軒軒(化名)身患「黏多糖病」的罕見疾病，只能靠媽媽背著上學。暑假，軒軒報名新東方在綫的課程，不出門就能上課的便利和老師生動有趣的講解，讓她愛上了上網課，並期望在秋季繼續報名學習。但軒軒媽媽錯過了優惠截止日期，為節省費用，抱著一線希望向新東方在綫的郵箱寫信求助，希望孩子仍能以優惠價格報名秋季課。收到這封郵件後，集團內部討論決定免除軒軒的課程全部費用，並進一步擴大公益助學的範圍，發起面向全體學員的「燃夢行動 — 2020公益助學計劃」。

該計劃面向貧困家庭、殘疾和重疾家庭的學員，為他們發放公益助學金，用於減免他們在新東方在綫的課程費用。新東方在綫希望通過這樣的公益行動，幫助更多孩子享受到更平等、更優質的教育資源，重燃希望的火焰，讓夢想永遠在綫。



關鍵績效表 — 社區投資：

指標	單位	2021財年	2020財年	2019財年
公益活動期數	(期)	1,715	279	294
員工參與公益活動人次	(人次)	7,968	4,147	1,620
員工參與公益活動時長	(小時)	1,715	3,042	384

## 環境、社會及管治報告(續)

### ESG索引表

序號	指標描述	節
A1排放物	<p>一般披露</p> <p>有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p> <p>註： 廢氣排放包括氮氧化物、硫氧化物及其他受國家法律及規例規管的污染物。</p> <p>溫室氣體包括二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化合物、全氟化碳及六氟化硫。</p> <p>有害廢棄物指國家規例所界定者。</p>	1.1
A1排放物	A1.1排放物種類及相關排放數據。	1.1
A1排放物	A1.2溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	1.1
A1排放物	A1.3所產生有害廢棄物總量(以重量或體積計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算、每位正式僱員)。	1.1
A1排放物	A1.4所產生無害廢棄物總量(以重量或體積計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算、每位正式僱員)。	1.1

序號	指標描述	節
A1排放物	A1.5描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	1.1
A1排放物	A1.6描述處理有害及無害廢棄物的方法及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	1.1
A2資源使用	<p>一般披露</p> <p>有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。</p> <p>註：資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。</p>	1.1
A2資源使用	A2.1按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以每千秒千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	1.2
A2資源使用	A2.2總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	1.2
A2資源使用	A2.3描述能源使用效益及所訂立的目標以及為達到這些目標所採取的步驟。	1.2
A2資源使用	A2.4描述求取適用水源上可有任何問題，以及用水效益，並描述所訂立的目標及為達到這些目標所採取的步驟。	1.2
A2資源使用	A2.5製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	不適用
		<p>本集團主要提供在線服務教育，不涉及製成品及包裝材料</p>

## 環境、社會及管治報告(續)

序號	指標描述	節
A3環境及天然資源	一般披露  減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	1.2
A3環境及天然資源	A3.1描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	1.2
A4氣候轉變	一般披露  識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的相關減緩措施的政策。	1.4
A4氣候轉變	A4.1描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及其應對的行動。	1.4
B1僱傭	一般披露  有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	3.1
B1僱傭	B1.1按性別、僱傭類型(即全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	3.1

序號	指標描述	節
B1僱傭	B1.2按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	規定不適用
B2健康與安全	<p>一般披露</p> <p>有關提供安全工作環境及保護僱員避免職業性危害的：</p> <p>(a) 政策，及；</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	3.1
B2健康與安全	B2.1過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	3.1
B2健康與安全	B2.2因工傷損失工作日數。	3.1
B2健康與安全	B2.3描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	3.1
B3發展及培訓	<p>一般披露</p> <p>有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。</p> <p>註： 培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。</p>	3.2
B3發展及培訓	B3.1按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	3.2
B3發展及培訓	B3.2按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	3.2

## 環境、社會及管治報告(續)

序號	指標描述	節
B4勞工準則	<p>一般披露</p> <p>有關防止童工或強制勞工的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	3.1
B4勞工準則	B4.1描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	3.1
B4勞工準則	B4.2描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	3.1
B5供應鏈管理	<p>一般披露</p> <p>管理供應鏈的環境及社會風險政策。</p>	4.1
B5供應鏈管理	B5.1按地區劃分的供應商數目。	4.1
B5供應鏈管理	B5.2描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法	4.1
B5供應鏈管理	B5.3描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的管理，以及相關執行及監察方法。	4.1
B5供應鏈管理	B5.4描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	4.1

序號	指標描述	節
B6產品責任	<p>一般披露</p> <p>有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	<p>2.2</p> <p>2.1</p>
B6產品責任	B6.1已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	<p>不適用</p> <p>本集團主要提供在線教育服務，不涉及因健康與安全風險而回收的產品</p>
B6產品責任	B6.2接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	2.3
B6產品責任	B6.3描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	2.3
B6產品責任	B6.4描述質量檢定過程及產品回收程序。	<p>2.1</p> <p>本集團主要提供在線教育服務，不涉及產品回收，故不適用產品回收程序</p>

## 環境、社會及管治報告(續)

序號	指標描述	節
B6產品責任	B6.5描述消費資料保障及隱私政策，以及相關執行及監察方法。	2.2
B7反貪污	<p>一般披露</p> <p>有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	5.1
B7反貪污	B7.1於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	5.1
B7反貪污	B7.2描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	5.1
B7反貪污	B7.3描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	5.1
B8社區投資	<p>一般披露</p> <p>有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。</p>	6.1
B8社區投資	B8.1專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	6.1
B8社區投資	B8.2在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	6.1

**Deloitte.**

致新東方在線科技控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

**德勤**

### 意見

吾等已審核第110至116頁所載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**」)的綜合財務報表，有關財務報表包括於2021年5月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度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綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「**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**」)真實而公允地反映貴集團於2021年5月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見基準

吾等根據國際審計及核證準則理事會頒佈的國際審計準則(「**國際審計準則**」)進行審計。吾等於該等準則下之責任於吾等之報告中核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任一節進一步陳述。根據國際會計師職業道德準則理事會的職業會計師道德守則(「**守則**」)，吾等獨立於貴集團，且吾等已根據守則履行其他道德責任。吾等認為，吾等所獲得的審計憑證對提供意見基準而言乃屬充足及恰當。

### 重點事項

吾等提請垂注綜合財務報表附註1，當中描述與中共中央辦公廳及中華人民共和國國務院辦公廳於2021年7月24日聯合頒佈的《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》的潛在影響。吾等的意見並無就該事項作出修改。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項乃根據吾等的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的該等事項。該等事項在吾等審核整體綜合財務報表及就此出具意見時進行處理。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。

## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審計事項

### 吾等之審計如何處理關鍵審計事項

#### 與K12教育有關的長期資產的減值評估

吾等已將K12教育分部內長期資產(於2021年5月31日包括物業及設備人民幣77,059,000元及使用權資產人民幣164,249,000元)的減值評估確定為關鍵審計事項，原因為結餘對綜合財務報表整體重要及於分配減值虧損時估計該等資產所屬已識別現金產生單位(「現金產生單位」)使用價值及個別資產公平值減出售成本的內在主觀性。

誠如綜合財務報表附註17所述，貴集團已將於2021年5月31日存在的與K12教育有關的監管環境的變化以及本年度K12教育分部的表現視為長期資產減值評估的一部分。貴集團釐定可收回金額為公平值減出售成本以及使用價值中的較高者。

釐定現金產生單位使用價值及個別資產公平值減出售成本涉及重大管理層判斷及估計，包括但不限於估計持續使用該等資產所產生的未來現金流量、個別資產的估計售價及出售成本。基於管理層的評估，截至2021年5月31日止年度，分別就物業及設備及使用權資產作出減值人民幣62,588,000元及人民幣16,678,000元。

吾等就長期資產之減值評估之程序包括：

- 取得及了解減值評估之程序及內部控制，包括貴集團識別現金產生單位、評估減值跡象及編製估計已識別現金產生單位使用價值計算及個別資產公平值減出售成本；
- 評估減值評估之內部控制的設計及實施並測試其操作有效性；
- 根據歷史表現、行業法規、行業指標及公開可得資料評估使用價值計算時所用關鍵輸入數據及假設的合理性；
- 根據公開可得資料及租賃合約期限評估管理層釐定個別資產公平值減出售成本時所用判斷及估計的合理性；及
- 測試貴集團使用價值計算及公平值減出售成本計算的數學準確性。

## 關鍵審計事項

## 吾等之審計如何處理關鍵審計事項

### 按公平值計入損益的非上市股本證券投資之公平值計量

吾等將分類為按公平值計入損益的金融資產及歸類至公平值層級第三級之非上市股本證券之投資公平值計量識別為關鍵審計事項，原因為該結餘對於綜合財務報表整體而言屬重大，以及管理層就按公平值計入損益之該等金融資產的公平值計量作出重大判斷及估計。

誠如綜合財務報表附註19所載，於2021年5月31日，分類為按公平值計入損益的金融資產且歸類至第三級計量之非上市股本證券為人民幣207,497,000元。

主要估計不明朗因素及公平值非上市股本證券之估值技術及不可觀察輸入數據之詳情分別載於綜合財務報表附註4及38。

吾等就按公平值計入損益及歸類至公平值第三級之非上市股本證券投資之公平值計量之程序包括：

- 取得及了解貴集團就釐定按公平值計入損益及歸類至公平值第三級之非上市股本證券之公平值之程序；
- 評估編製評估時內部控制的設計及實施並測試其操作有效性；
- 評估進行該估值之獨立估值師之資歷及經驗；
- 在吾等的內部估值專家協助下評估釐定該投資之公平值所用之評估方法及技術；
- 評估管理層應用重大不可觀察估值假設的一致性；及
- 評估釐定該投資之公平值所用之主要輸入數據(包括資本之收益增長率、加權平均資本成本及預期波幅)。

## 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於吾等已開展的工作，倘吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。在此方面，吾等並無任何須予報告的事項。

## 獨立核數師報告(續)

### 董事及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他現實的替代方案。

管治層須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標乃對綜合財務報表整體是否不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照吾等商定的委聘條款僅向全體股東出具載有吾等意見的核數師報告。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證雖為高水準的保證，但不能保證按照國際審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能被發現。錯誤陳述可因欺詐或錯誤引致，倘合理預期其單獨或合共可能會影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足而適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論乃基於直至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或狀況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責貴集團審計的方向、監督及執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

吾等就(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現與管治層溝通，包括吾等在審計中所識別出的內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向管治層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下為消除威脅而採取的行動或所應用的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，吾等確定對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項，該等事項因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為To Kim Lai, Ricky。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

2021年8月27日

# 綜合損益及其他全面收入表

截至2021年5月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
總營收	5	<b>1,418,655</b>	1,080,587
總營收成本		<b>(1,006,447)</b>	(587,501)
<b>毛利</b>		<b>412,208</b>	493,086
其他收入、收益及虧損	7	<b>(86,886)</b>	195,653
物業及設備減值	17	<b>(62,588)</b>	—
使用權資產減值	17	<b>(16,678)</b>	—
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	20	<b>(5,702)</b>	(1,566)
銷售及營銷開支		<b>(1,188,967)</b>	(872,293)
研發開支		<b>(444,387)</b>	(317,286)
行政開支		<b>(259,081)</b>	(184,692)
其他開支	10	—	(15,981)
分佔聯營公司業績	18	<b>7,788</b>	(1,796)
財務費用	8	<b>(15,099)</b>	(10,576)
<b>除稅前虧損</b>		<b>(1,659,392)</b>	(715,451)
所得稅抵免(開支)	9	<b>1,000</b>	(42,788)
<b>年內虧損</b>	10	<b>(1,658,392)</b>	(758,239)
其他全面收入：			
隨後可重新分類至損益的項目			
換算外國業務產生的匯兌差額		—	220
年內全面開支總額		<b>(1,658,392)</b>	(758,019)
<b>以下人士應佔年內虧損：</b>			
本公司擁有人		<b>(1,658,392)</b>	(742,005)
非控制性權益		—	(16,234)
		<b>(1,658,392)</b>	(758,239)
<b>以下人士應佔年內全面開支總額：</b>			
本公司擁有人		<b>(1,658,392)</b>	(741,785)
非控制性權益		—	(16,234)
		<b>(1,658,392)</b>	(758,019)
<b>每股虧損</b>			
— 基本及攤薄(人民幣元)	13	<b>(1.72)</b>	(0.79)

# 綜合財務狀況表

於2021年5月31日

	附註	於5月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	15	113,552	81,676
使用權資產	16	302,622	331,122
於聯營公司的權益	18	90,246	82,458
按公平值計入損益的金融資產	19	207,497	183,328
購買物業及設備的按金		4,188	13,852
可退回租賃按金		20,467	15,396
		<b>738,572</b>	707,832
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	20	30,881	41,993
預付款項	22	55,417	70,838
按公平值計入損益的金融資產	19	624,235	277,800
定期存款	23	316,649	1,470,530
銀行結餘及現金	23	1,519,564	480,251
		<b>2,546,746</b>	2,341,412
<b>流動負債</b>			
租賃負債	28	104,316	77,263
合約負債	24	397,461	420,103
退款責任	25	93,293	36,491
貿易應付款項	26	42,909	34,067
應計開支及其他應付款項	27	404,863	343,752
		<b>1,042,842</b>	911,676
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,503,904</b>	1,429,736
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,242,476</b>	2,137,568

## 綜合財務狀況表(續)

於2021年5月31日

	附註	於5月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	29	129	120
儲備		2,008,743	1,863,580
<b>總權益</b>		<b>2,008,872</b>	1,863,700
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	30	24,092	25,648
租賃負債	28	209,512	248,220
		<b>233,604</b>	273,868
<b>資產淨值</b>		<b>2,008,872</b>	1,863,700

第110至116頁之綜合財務報表已於2021年8月27日獲本公司董事會(「董事會」)批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事  
孫東旭

董事  
尹強

# 綜合權益變動表

截至2021年5月31日止年度

	本公司擁有人應佔							小計	非控制性 權益	總計
	股本	股份溢價	法定儲備 <sup>(1)</sup>	換算儲備	購股權儲備	其他儲備	保留利潤/ (累計虧損)			
	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
<b>於2019年6月1日</b>	120	2,456,221	23,978	—	51,513	946	68,808	2,601,586	(31,479)	2,570,107
年內虧損	—	—	—	—	—	—	(742,005)	(742,005)	(16,234)	(758,239)
年內其他全面收入	—	—	—	220	—	—	—	220	—	220
年內虧損及全面收入(開支)總額	—	—	—	220	—	—	(742,005)	(741,785)	(16,234)	(758,019)
確認權益結算以股份為基礎的付款 (附註31)	—	—	—	—	120,496	—	—	120,496	—	120,496
收購非控制性權益(附註40B)	—	—	—	—	—	(141,713)	—	(141,713)	47,713	(94,000)
行使購股權(附註29)	—	35,442	—	—	(10,326)	—	—	25,116	—	25,116
年內股權變動	—	35,442	—	—	110,170	(141,713)	—	3,899	47,713	51,612
<b>於2020年5月31日</b>	120	2,491,663	23,978	220	161,683	(140,767)	(673,197)	1,863,700	—	1,863,700
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	—	(1,658,392)	(1,658,392)	—	(1,658,392)
確認權益結算以股份為基礎的付款 (附註31)	—	—	—	—	280,738	—	—	280,738	—	280,738
發行股份 <sup>(2)</sup> (附註29)	8	1,510,816	—	—	—	—	—	1,510,824	—	1,510,824
發行股份應佔交易成本 <sup>(2)</sup>	—	(835)	—	—	—	—	—	(835)	—	(835)
行使購股權(附註29)	1	18,405	—	—	(5,569)	—	—	12,837	—	12,837
年內股權變動	9	1,528,386	—	—	275,169	—	—	1,803,564	—	1,803,564
<b>於2021年5月31日</b>	129	4,020,049	23,978	220	436,852	(140,767)	(2,331,589)	2,008,872	—	2,008,872

## 綜合權益變動表(續)

截至2021年5月31日止年度

附註：

- (i) 根據於中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須從其法定財務報表中呈報的稅後利潤(根據中國法律法規釐定)中轉撥10%作為法定盈餘儲備，直至儲備達到其註冊資本的50%。轉撥至該儲備須於向附屬公司股權擁有人分派股息之前作出。法定儲備可用作彌補以前年度的虧損、擴展現有業務或轉換為相應附屬公司的額外資本。
- (ii) 於2020年9月8日，本公司與新東方教育科技(集團)有限公司(「新東方集團」)及由董事會主席俞敏洪先生全資擁有的公司Tigerstep Developments Limited(「Tigerstep」)訂立認購協議，以按認購價每股認購股份30.00港元或3.87美元(每股認購股份約人民幣25.42元)認購合共59,432,000股本公司普通股(每股面值0.00002美元)(「股份認購事項」)。股份認購事項於2020年12月24日完成。
- (iii) 股份發行應佔交易成本主要包括律師費及其他相關成本，為股份認購事項後發行新股份直接應佔的增量成本。於股份認購事項完成後，為數人民幣835,000元的該等成本被視為發行所產生股份溢價的扣減。

# 綜合現金流量表

截至2021年5月31日止年度

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前虧損	(1,659,392)	(715,451)
就下列項目作出調整：		
物業及設備折舊	45,830	15,384
使用權資產折舊	103,659	73,337
出售物業及設備的虧損	747	3,032
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	5,702	1,566
物業及設備減值	62,588	—
使用權資產減值	16,678	—
股份酬金開支	280,738	120,496
銀行結餘利息收入	(7,469)	(15,821)
定期存款利息收入	(5,425)	(48,855)
租賃按金利息收入	(873)	(705)
財務費用	15,099	10,576
提早終止租賃合約的收益	(5,434)	(537)
外匯虧損(收益)淨額	162,242	(73,175)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益	(40,417)	(45,705)
分佔聯營公司業績	(7,788)	1,796
出售及視作出售聯營公司的虧損淨額	—	213
營運資金變動前的經營現金流量	(1,033,515)	(673,849)
貿易及其他應收款項減少(增加)	8,716	(11,052)
預付款項減少	15,421	1,173
合約負債(減少)增加	(22,642)	19,175
退款責任增加	56,802	17,077
貿易應付款項增加(減少)	8,842	(7,474)
應計開支及其他應付款項增加	47,757	117,297
經營活動所用現金	(918,619)	(537,653)
已退回(已付)所得稅	(556)	398
已收利息	5,500	15,821
<b>經營活動所用現金淨額</b>	<b>(913,675)</b>	<b>(521,434)</b>

## 綜合現金流量表(續)

截至2021年5月31日止年度

附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項	<b>3,550,513</b>	1,125,375
購買按公平值計入損益的金融資產	<b>(3,880,700)</b>	(1,041,000)
出售物業及設備所得款項	<b>108</b>	64
自定期存款收取的利息	<b>48,524</b>	8,064
購買物業及設備	<b>(118,131)</b>	(79,843)
使用權資產付款	<b>(214)</b>	(9,955)
提早終止租賃合約(付款)所得款項	<b>(1,926)</b>	2,291
租賃按金付款	<b>(6,560)</b>	(14,086)
租賃按金退款	<b>689</b>	2,008
存放定期存款	<b>(675,043)</b>	(1,757,450)
提取定期存款	<b>1,741,854</b>	331,129
出售一間聯營公司所得款項	—	24
<b>投資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>659,114</b>	(1,433,379)
<b>融資活動</b>		
購股權獲行使時發行股份所得款項	<b>12,409</b>	24,994
發行股份所得款項	<b>1,510,824</b>	—
股份發行應佔交易成本	<b>(835)</b>	(933)
租賃負債還款	<b>(110,251)</b>	(65,547)
收購一間附屬公司的非控制性權益	—	(94,000)
40B		
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>1,412,147</b>	(135,486)
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>1,157,586</b>	(2,090,299)
年初現金及現金等價物	<b>480,251</b>	2,497,621
匯率變動的影響	<b>(118,273)</b>	72,929
<b>年末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金</b>	<b>1,519,564</b>	480,251



# 綜合財務報表附註

截至2021年5月31日止年度

## 1 一般資料及綜合財務報表編製基準

新東方在綫科技控股有限公司(「本公司」)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，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的註冊辦事處及主要營業地點披露於年報「公司資料」一節。新東方集團於開曼群島註冊成立，為本公司的最終控股股東。

本公司為投資控股公司。本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。本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。

本公司股份已自2019年3月28日(「上市」及「上市日期」)起於聯交所上市。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

### 綜合財務報表編製基準

#### 近期政府出台的關於校外輔導服務的行業政策

於2021年7月24日，中共中央辦公廳及中國國務院辦公廳聯合頒佈《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見(義務教育包括六年小學教育及三年中學教育，統稱為「義務教育階段」)》(「意見」)。「意見」的主要規定包括但不限於：(i)就義務教育階段相關學科提供校外輔導(「校外培訓」)服務的機構(「學科類培訓機構」)必須登記為非營利性機構；(ii)提供在線輔導服務的學術培訓機構必須申請重新辦理其經營許可證，以維持互聯網內容提供商牌照(「ICP牌照」)；(iii)外國投資者不得通過直接投資、併購、特許經營或合約安排等方式控股或參股學科類培訓機構；(iv)對學科類校外培訓服務的時間及費用的若干限制。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 1 一般資料及綜合財務報表編製基準(續)

#### 綜合財務報表編製基準(續)

##### 近期政府出台的關於校外輔導服務的行業政策(續)

《意見》可能對本集團有關中國義務教育階段學科的校外培訓服務(為本集團K12教育業務的一部分)造成重大不利影響。本集團目前正在考慮《意見》對其當前業務的影響，並釐定需採取的必要步驟以完全遵守《意見》。於現階段，董事無法釐定《意見》對其未來綜合財務報表的全部影響。

《意見》對合約安排及持續經營評估的影響亦於下文解釋。

##### 合約安排

由於中國相關法律及監管制度限制從事本集團所從事增值電信服務公司的外資擁有權，故本集團於中國透過北京新東方迅程網絡科技股份有限公司(「北京迅程」)、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」)(合稱「綜合聯屬實體」)開展大部分業務。於2018年5月10日，本公司的全資附屬公司北京德信東方網絡科技有限公司(「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」)，使德信東方及本公司能夠：

- 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

## 1 一般資料及綜合財務報表編製基準(續)

### 綜合財務報表編製基準(續)

#### 近期政府出台的關於校外輔導服務的行業政策(續)

##### 合約安排(續)

- 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。

截至2021年及2020年5月31日止年度，本集團並無持有綜合聯屬實體的任何股權。然而，根據合約安排，本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，本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2018年5月10日重組完成後，本公司將綜合聯屬實體的資產、負債、總營收、收入及開支綜合入賬。

誠如於2021年7月24日頒佈的《意見》所述，學科類培訓機構的外資所有權被禁止，包括禁止通過使用合約安排，且具有現有外資所有權的公司須整改有關情況。儘管本公司的合約安排於2021年5月31日具有法律約束力，截至綜合財務報表獲批准刊發日期，本集團目仍在評估《意見》對其未來綜合財務報表的影響，但在為遵守《意見》而採取必要措施後，本集團預期除學科類校外培訓以外的業務(目前於綜合聯屬實體營運)將不會受到重大影響。

##### 持續經營評估

於批准綜合財務報表時，董事合理預期本集團有充足資源，可在可見將來繼續營運。董事認為本集團可繼續經營，原因為(i)本集團的流動資金狀況良好，本公司及由其直接或間接持有股權的附屬公司持有充足銀行及現金及定期存款；(ii)採取必要措施以遵守《意見》後，可盈利的大學教育業務及機構客戶業務將不會受到《意見》的重大影響；(iii)由於上述法規的變動，本集團預期將大幅降低與K12業務相關的銷售及營銷開支。在評估持續經營假設時，董事亦假設有相關政府部門允許有可使本集團全面遵守《意見》的合理時間，且本集團將能夠繼續持有不受《意見》限制的業務的ICP牌照。基於上文所述，本集團認為，彼等在編製其綜合財務報表時適合採用會計的持續經營基準。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 2 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

#### 本年度強制生效的國際財務報告準則修訂本

於本年度，為編製綜合財務報表，本集團已首次採用國際財務報告準則中對概念框架的引用的修訂以及以下於2020年6月1日或之後開始之年度期間強制生效的國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的經修訂國際財務報告準則：

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
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂本)	COVID-19相關租金寬免

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則中對概念框架的引用的修訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前及先前年度的財務狀況及表現以及／或載於該等綜合財務報表的披露概無重大影響。

#### 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

本集團於本年度首次應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)。修訂本為重大提供新的定義，列明「倘遺漏、錯誤陳述或隱瞞資訊可以合理預期會影響一般用途財務報表的主要用戶基於該等提供有關特定報告實體之財務資訊的財務報表作出之決策，則該資訊屬重大」。修訂本亦釐清在整體財務報表的範圍內，重要性取決於資訊的性質或幅度(單獨或與其他資訊結合使用)。

於本年度應用該修訂本對綜合財務報表並無影響。

#### 國際財務報告準則第16號(修訂本)COVID-19相關租金寬免

該修訂本為承租人引入一項新的可行權宜方法，其可選擇不評估COVID-19相關租金寬免是否為租賃修改。該可行權宜方法僅適用於直接因COVID-19而產生且符合以下所有條件的租金寬免：

- 租賃付款變動導致的租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價基本相同或低於該代價；
- 租賃付款的減少僅影響原定2021年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

## 2 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### 本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號(修訂本)COVID-19相關租金寬免(續)

應用可行權宜方法將租金寬免導致的租賃付款變動列賬的承租人將以同一方式將應用國際財務報告準則第16號租賃的變動入賬(倘變動並非租賃修訂)。租賃付款的寬免或豁免入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事件發生的期內在損益中確認相應調整。

由於本集團不擬應用可行權宜方法，故預期該應用不會對本集團的財務狀況及表現產生影響。

### 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的引用 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 — 第二階段 <sup>1</sup>
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 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第16號(修訂本)	於2021年6月30日之後的COVID-19相關租金寬免 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務公告第2號(修訂本)	會計政策披露 <sup>4</sup>
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>4</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 <sup>4</sup>
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備 — 作擬定用途前的所得款項 <sup>3</sup>
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約 — 履行合約的成本 <sup>3</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年週期國際財務報告準則年度改進 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年4月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於待定期限或之後開始的年度期間生效

董事預計應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來將不會對綜合報表產生重大影響。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策

#### 3.1 綜合財務報表的編製基準

綜合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一致的會計政策編製。就編製綜合財務報表而言，倘資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

綜合財務報表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，本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。綜合財務報表中計量及／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、根據國際財務報告準則第16號入賬的租賃交易，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。

就按公平值交易的金融工具及於其後期間使用不可觀察輸入數據計量公平值的估值方法而言，估值方法會進行調整，以使初步確認時估值結果等於交易價格。

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。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策

##### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司所控制實體(包括結構性實體)的財務報表。倘屬以下情況，則本公司擁有控制權：

- 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，則本集團會重新評估是否擁有被投資方的控制權。

本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，於年內購入或出售之附屬公司的收入及開支，自本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本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本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，以使其會計政策與本集團的會計政策相符。

與本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本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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 本集團於現有附屬公司權益的變動

倘本集團於附屬公司的權益變動並無導致本集團失去對附屬公司的控制權，則會入賬列作權益交易。本集團的相關權益部分及非控制性權益的賬面值會予以調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益變動，包括按照本集團與非控制性權益的權益比例，將本集團與非控制性權益之間的相關儲備重新歸屬。

非控制性權益的經調整金額與已付或已收代價的公平值兩者間的任何差額，直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

##### 於聯營公司的投資

聯營公司指本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。

聯營公司的業績與資產及負債採用權益會計法列入綜合財務報表。按權益法入賬的聯營公司的財務報表乃使用與本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，於聯營公司的投資初始按成本於綜合財務狀況表內確認，其後就確認本集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收入而作出調整。聯營公司的資產淨值(損益及其他全面收入除外)變動不會入賬，除非該等變動導致本集團擁有的所有權權益變動。倘本集團應佔聯營公司的虧損超出本集團於該聯營公司的權益(包括實質上構成本集團於聯營公司投資淨額一部分的任何長期權益)，本集團將終止確認其應佔的進一步虧損。僅於本集團已產生法律或推定責任，或已代表該聯營公司付款時方會確認額外虧損。

於聯營公司的投資自被投資方成為聯營公司當日起採用權益法入賬。收購於聯營公司的投資時，投資成本超出本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。本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。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 於聯營公司的投資(續)

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能已減值。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不會分配至構成該項投資賬面值的一部分的任何資產(包括商譽)。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。

倘本集團對聯營公司失去重大影響，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。倘本集團保留於前聯營公司的權益且該保留權益為國際財務報告準則第9號金融工具範圍內的金融資產，則本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。聯營公司的賬面值與任何保留權益的公平值及出售聯營公司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的收益或虧損時入賬。此外，本集團會將先前在其他全面收入就該聯營公司確認的所有金額入賬，基準與該聯營公司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，則本集團會於出售／部分出售相關聯營公司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)。

當本集團減持於聯營公司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，本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。

於集團實體與本集團的聯營公司進行交易時，與該聯營公司交易所產生的利潤或虧損，將僅按聯營公司中與本集團無關的權益份額於本集團的綜合財務報表中確認。

##### 來自客戶合約的總營收

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，本集團會確認總營收。

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 來自客戶合約的總營收(續)

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：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造及增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團具有其他用途的資產，而本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。

合約資產指本集團就本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，應收款項指本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。

合約負債指本集團向已收取代價(或到期收取代價)的客戶轉讓商品或服務的責任。

與相同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(包括交易價的分配)

就載有多項履約責任的合約而言，本集團以相對獨立的售價基準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，為本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，則本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本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。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 來自客戶合約的總營收(續)

##### **隨時間確認總營收：計量完全達成履約責任的進度**

本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本集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

##### **退款責任**

倘本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。

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

##### *向學生提供的在線預錄課程服務(隨時間確認總營收)*

就在線預錄課程服務而言，本集團透過於服務期內向支付固定費用的客戶(個別學生)提供線上預錄課程服務，以賺取總營收，客戶可於服務期內隨時修讀線上預錄課程。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，本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、在線學習小組、在線模擬考試及在線問答環節。董事已作出評估，認為所提供的該等配套服務並非獨立，並與在線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該等配套服務中獲益。

董事已釐定，提供在線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線預錄課程的利益。

本集團採用輸出法釐定完全達成在線預錄課程履約責任的進度，並於服務期內按直線法確認總營收。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 來自客戶合約的總營收(續)

##### 退款責任(續)

*向學生提供的在線預錄課程服務(隨時間確認總營收)(續)*

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

*向學生提供的在線直播課程服務(隨時間確認總營收)*

就在線直播課程服務而言，本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)提供在線直播課程，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，本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、在線學習小組、在線模擬考試及在線問答環節。董事已作出評估，認為所提供的該等配套服務並非獨立，並與在線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該等配套服務中獲益。

於服務期內，本集團亦就部分在線直播課程提供重播功能，以提升客戶對所提供課程的體驗。董事已作出評估，認為在線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。

董事根據履行本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。

董事已釐定在線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。

本集團採用輸出法釐定完全達成履約責任的進度。在線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線法確認。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 來自客戶合約的總營收(續)

##### 退款責任(續)

##### 向學生提供的在線直播課程服務(隨時間確認總營收)(續)

根據本集團的在線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。本集團以過往經驗估計退款責任。本集團就預期有權獲取的代價金額確認總營收。本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線預錄教育套餐服務(隨時間確認總營收)

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

於服務期內，本集團亦就套餐提供年度更新，令套餐的內容與時並進。董事已作出評估，認為所提供的年度更新並非獨立，並與在線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。

董事已釐定，在線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線預錄教育套餐的利益。

本集團採用輸出法釐定完全達成在線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線法確認。

機構客戶一經購買在線預錄教育套餐，則不可退款。

##### 來自銷售在線測試套餐的總營收(於特定時間點確認總營收)

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

客戶一經購買在線測試套餐，則不可退款。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 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

##### 租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就首次應用當日或之後訂立或修訂或產生自業務合併的合約而言，本集團會於開始、修訂日期或收購日期(如適用)根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。作為可行權宜方法，當本集團合理預期對綜合財務報表的影響將不會與組合內個別租賃有重大差異時，具有類似特徵的租賃乃按組合基準入賬。

##### 本集團作為承租人

##### 分配代價至合約的組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分之合約而言，本集團會按照租賃組成部分之相關獨立價格及非租賃組成部分之合計獨立價格，將合約代價分配至各租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開處理，應用其他適用準則入賬。

##### 短期租賃

本集團應用短期租賃確認豁免於樓宇租期為自開始日期起計十二個月或以內並且不包含購買選擇權之租賃。短期租賃之租賃付款於租期內按直線法或其他系統性方法確認為開支。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃款項，減任何已收租賃優惠；及
- 本集團產生的任何初始直接成本。

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團合理確定於租期結束後會獲取相關租賃資產擁有權的使用權資產按開始日期至可使用年期結束計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按估計可使用年期與租期之間之較短者計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為獨立項目。

##### 可退回租賃按金

已付的可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號計算，並初步按公平值計量。初步確認公平值的調整被視為額外租賃款項，並計入使用權資產的成本內。

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團會使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款的現值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債(續)

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則就終止租賃支付的罰款。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，於該情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。
- 租賃款項因進行市場租金審查後市場租金變動而出現變動，於該等情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。

本集團將租賃負債作為單獨項目於綜合財務狀況表內呈列。

##### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款得出的經修改租賃租期，重新計量租賃負債。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃修改(續)

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債進行重新計量。當經修訂合約包含租賃部分以及一個或多個額外租賃或非租賃部分時，本集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，將經修訂合約中的代價分配至各個租賃部分。

##### 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。

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

除非能合理確定本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。

政府補助於本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。

與收入有關的政府補助乃作為已產生的開支或虧損補償，或旨在給予本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。該等補助於「其他收入」項下呈列。

##### 借款成本

所有借款成本於其產生期間於損益確認。

##### 退休福利成本

根據中國的規則及法規，本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，本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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 退休福利成本(續)

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，本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。該等計劃的資產與本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。

本集團就定額供款退休計劃作出的供款於產生時支銷。

##### 短期僱員福利

短期僱員福利按預期將於僱員提供服務時支付的福利未貼現金額確認。除非另有國際財務報告準則要求或允許於資產成本中納入福利，否則所有短期僱員福利確認為開支。

##### 以股份為基礎的付款

##### 權益結算以股份為基礎的付款交易

##### 授予僱員的購股權

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。

於授出日期釐定的權益結算以股份為基礎的付款的公平值(並無計及所有非市場歸屬條件)乃根據本集團對最終將歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內以直線法支銷，而權益(購股權儲備)會相應增加。於各報告期末，本集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)於損益中確認，以便累計開支反映修訂估計，並對購股權儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時，先前於購股權儲備中確認的款項將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，先前於購股權儲備中確認的款項將轉撥至保留利潤(累計虧損)。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 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虧損。本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。

遞延稅項按綜合財務報表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，除非本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本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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 稅項(續)

就稅務扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就整體租賃交易應用國際會計準則第12號*所得稅*規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

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向同一應課稅實體收取的所得稅時，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。

於評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團會考慮相關稅務機關將會否有可能接納所用的不確定稅務處理，或個別集團實體擬於其所得稅報稅所用者。倘屬可能，則當期及遞延稅項乃與所得稅報稅的稅務處理一致釐定。倘相關稅務機關將不可能接納不確定稅務處理，則各項不確定性的影響乃藉使用最有可能的金額或預期價值反映。

##### 物業及設備

物業及設備(下文所述在建工程除外)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(在建工程除外)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。

在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。該等資產乃於竣工後並可投入作擬定用途時歸類為適當類別的物業及設備。該等資產按與其他資產相同的基準，於該等資產可投入作擬定用途時開始計提折舊。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 物業及設備(續)

物業及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。出售或報廢物業及設備項目產生的損益按出售所得款項與該資產的賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

##### 物業及設備以及使用權資產減值

本集團於報告期末檢討其物業及設備以及使用權資產賬面值，以釐定該等資產是否有任何減值虧損跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業及設備以及使用權資產的可收回金額乃按個別基準進行估算，倘無法個別估計可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，企業資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額由企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)(其未來現金流量估計未經調整)特定風險的現時市場評估。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 物業及設備以及使用權資產減值(續)

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值,則資產(或現金產生單位)賬面值將減少至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言,本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額作比較。於分配減值虧損時,所分配的減值虧損首先沖減商譽賬面值(如適用),然後根據該單位或現金產生單位組別各資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、使用價值(如可釐定)及零中之最高者。本應分配至資產之減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回,則有關資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值會調高至經修訂的估計可收回金額,惟調高後的賬面值不可超過有關資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度並無確認減值虧損時應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

##### 金融工具

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號來自客戶合約的總營收初步計量。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(「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。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

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

###### 金融資產之分類及其後計量

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計量。

##### (i) 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，利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃透過對金融資產總賬面值應用實際利率計算得出，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，自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，則自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。

##### (ii) 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產之分類及其後計量(續)

##### (ii) 按公平值計入損益的金融資產(續)

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「其他收入、收益及虧損」項目。

##### 金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)就根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、定期存款及銀行結餘)進行減值評估。本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。本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。

本集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。除擁有重大結餘的信貸減值應收款項(個別進行減值評估)外，餘下貿易應收款項乃採用以本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，本集團按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，在該情況下，本集團會確認全期預期信貸虧損。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來作出評估。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

##### (i) 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，本集團會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，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出繁重成本或努力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惡化；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。

無論上述評估結果如何，於合約付款逾期超過30天的情況下，除非本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。

本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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

##### (ii) 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本集團等債權人悉數付款(不計及本集團持有的任何抵押品)時，本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，除非本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。

##### (iii) 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。

##### (iv) 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，本集團會撤銷金融資產。在考慮法律意見(如適用)後，仍可能根據本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。

##### (v) 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及前瞻性資料進行評估。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。本集團採用可行權宜法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損，當中計及歷史信貸虧損經驗，並就毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損計量及確認(續)

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的全部合約現金流量與本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。

就共同評估而言，本集團制定組別時考慮以下特徵：

- 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。

本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。

##### 終止確認金融資產

本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。

##### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

#### 3.2 重大會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融負債及權益(續)

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。

##### 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。本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。

### 4 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用本集團的會計政策(如附註3所述)時,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

以下為董事在應用本集團的會計政策過程中所作出對綜合財務報表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

由於對參與本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,故本集團通過在中國的綜合聯屬實體(參閱附註1)開展大部分業務。本集團並無擁有綜合聯屬實體的任何股權。董事已根據本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,評估本集團是否對綜合聯屬實體擁有控制權。經評估後,董事認為由於訂立合約安排及採取其他措施,本集團對綜合聯屬實體擁有控制權,因此本集團已於截至2021年及2020年5月31日止年度合併綜合聯屬實體。

#### 4 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續) 應用會計政策時的主要判斷(續)

##### 合約安排(續)

然而，在賦予本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本集團於綜合聯屬實體業績、資產及負債的受益人權利。董事根據其法律顧問的意見認為，於2021年5月31日，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。有關《意見》的影響的詳情，請參閱附註1。

##### 使用持續經營基準

董事釐定，於編製綜合財務報表時繼續採納持續經營基準屬合適，而鑒於對有關義務教育階段學生的學科類校外輔導服務(佔本集團業務重大部分)的不利影響(有關《意見》的影響之詳情請參閱附註1)，於進行持續經營評估時會作出重大判斷。

##### 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下一財政年度內的資產賬面值作出大幅調整的重大風險。

##### 物業及設備及使用權資產的估計減值

物業及設備及使用權資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時，本集團必須行使判斷及進行估計，尤其於評估以下情況時：(1)是否發生事件或出現任何可能影響資產價值的跡象；(2)資產賬面值是否可由可收回金額支持。

已就K12教育分部內的物業及設備及使用權資產識別減值跡象。本集團估計該等資產所屬現金產生單位的可收回金額及各個別資產的公平值減出售成本。變更假設及估計(包括現金流量預測中的增長率、個別資產的出售價值及提早終止租賃合約的估計罰款)可能對個別資產的估計減值造成重大影響。

於2021年5月31日，K12教育分部內的物業及設備及使用權資產的賬面值(減值前)分別為人民幣77,059,000元及人民幣164,249,000元，且於截至2021年5月31日止年度分別就物業及設備及使用權資產認減值虧損人民幣62,588,000元及人民幣16,678,000元。於過往年度並無確認長期資產的減值。物業及設備及使用權資產的減值詳情披露於附註17。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 4 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

#### 估計不明朗因素的主要來源(續)

##### 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。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本集團之特定數據。對於貼現現金流模式，其主要涉及對收益增長率、毛利率及加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)的估計；而對於期權定價模式反解方法，其主要涉及預期波幅。於2021年5月31日，分類為按公平值計入損益的金融資產的非上市股本證券投資的賬面值為人民幣207,497,000元(2020年：人民幣183,328,000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公平值出現重大變動。

### 5 總營收

#### 來自客戶合約的總營收分拆

	截至5月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>總營收確認的時機</b>		
隨時間確認	<b>1,374,286</b>	1,017,520
於某個時間點確認	<b>44,369</b>	63,067
總計	<b>1,418,655</b>	1,080,587
<b>客戶類型</b>		
學生	<b>1,343,850</b>	966,840
機構客戶	<b>74,805</b>	113,747
總計	<b>1,418,655</b>	1,080,587
<b>服務類型</b>		
向學生提供的在線預錄課程服務	<b>362,745</b>	548,619
向機構客戶提供的在線預錄教育套餐服務	<b>74,805</b>	113,734
向學生提供的在線直播課程服務	<b>936,736</b>	355,167
銷售在線測試套餐	<b>15,464</b>	16,883
其他	<b>28,905</b>	46,184
總計	<b>1,418,655</b>	1,080,587

## 5 總營收(續)

### 來自客戶合約的總營收分拆(續)

截至2021年及2020年5月31日止年度，本集團所有總營收均產生自在線教育服務及其他相關服務，本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。

## 6 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」))匯報的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號經營分部，本集團的可報告分部如下：

1. 大學教育 — 針對大學及以上程度學生及成人的線上教育服務。
2. K-12教育 — 針對義務教育階段及高中教育的線上教育服務。
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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 6 分部資料(續)

下表為按可報告分部劃分的本集團總營收及業績分析：

截至2021年5月31日止年度

	大學教育 人民幣千元	K-12教育 人民幣千元	學前教育 人民幣千元	機構客戶 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	548,825	787,158	7,867	74,805	1,418,655
總營收成本	(180,339)	(812,198)	(5,647)	(8,263)	(1,006,447)
分部毛利(毛損)	368,486	(25,040)	2,220	66,542	412,208
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損					(86,886)
物業及設備減值					(62,588)
使用權資產減值					(16,678)
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回					(5,702)
銷售及營銷開支					(1,188,967)
研發開支					(444,387)
行政開支					(259,081)
分佔聯營公司業績					7,788
財務費用					(15,099)
除稅前虧損					(1,659,392)

**6 分部資料(續)**

截至2020年5月31日止年度

	大學教育 人民幣千元	K-12教育 人民幣千元	學前教育 人民幣千元	機構客戶 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	641,691	295,135	30,014	113,747	1,080,587
總營收成本	(205,960)	(340,012)	(21,521)	(20,008)	(587,501)
分部毛利(毛損)	435,731	(44,877)	8,493	93,739	493,086
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損					195,653
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回					(1,566)
銷售及營銷開支					(872,293)
研發開支					(317,286)
行政開支					(184,692)
其他開支					(15,981)
上市開支					(1,796)
分佔聯營公司業績					(10,576)
除稅前虧損					(715,451)

該等經營分部所用會計政策與附註3所述的本集團會計政策相同。分部毛利(毛損)乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者匯報的計量指標。分部毛利(毛損)指各分部所賺取的毛利(產生的毛損)，而分部業績不包括其他收入、收益及虧損、物業及設備減值、使用權資產減值、預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回、銷售及營銷開支、研發開支、行政開支、其他開支、分佔聯營公司業績及財務費用。

並無向主要經營決策者提供就可報告及經營分部所得的分部資產及負債資料和其他分部資料以供彼等審閱。因此，並無按可報告及經營分部呈列本集團資產及負債和其他分部資料的分析。

本公司的所在地為中國，且於截至2021年及2020年5月31日止年度本集團總營收全部來自中國的外部客戶。本集團的非流動資產均位於中國。

截至2021年5月31日止年度，向單一客戶提供的服務概無超過本集團總營收的10%或以上(2020年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 7 其他收入、收益及虧損

	截至5月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
匯兌(虧損)收益淨額	(162,242)	73,175
定期存款所得利息收入	5,425	48,855
銀行結餘所得利息收入	7,469	15,821
租賃按金所得利息收入	873	705
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益	40,417	45,705
政府補助 <sup>(i)</sup>	2,538	3,807
額外增值稅(「增值稅」)進項抵扣及增值稅減免 <sup>(ii)</sup>	14,369	10,280
出售物業及設備的虧損	(747)	(3,032)
租賃終止收益	5,434	537
其他	(422)	(200)
	<b>(86,886)</b>	195,653

附註：

- (i) 截至2021年5月31日止年度，本集團已確認與穩定就業及企業研發開支相關的政府補助人民幣1,489,000元(2020年：人民幣684,000元)及幣1,000,000元(2020年：無)。截至2020年5月31日止年度，本集團已就上市相關政府補助確認政府補助人民幣3,000,000元(2020年：無)。該等款項已確認為其他收入，該等政府補助於確認年度並無未達成條件。
- (ii) 由於增值稅改革及COVID-19大流行造成的增值稅減免，本集團於損益確認的額外增值稅進項抵扣及增值稅減免分別為人民幣7,268,000元(2020年：人民幣2,204,000元)及人民幣7,101,000元(2020年：人民幣8,076,000元)。根據增值稅改革細則第39條，在滿足所有適用標準後，於2019年4月1日至2021年12月31日，本集團享有按當期可抵扣進項稅額的10%計算的額外增值稅抵免。此外，根據財稅[2020]8號、財稅[2021]7號，於2020年1月1日至2021年3月31日期間，本集團提供特定服務取得的收入免徵增值稅。

### 8 財務費用

	截至5月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
租賃負債利息	15,099	10,576

## 9 所得稅(抵免)開支

	截至5月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅	556	6,079
遞延稅項(附註30)	(1,556)	36,709
	<b>(1,000)</b>	42,788

本公司及Dong Fund Co., Ltd.均於開曼群島註冊成立，由於彼等在開曼群島並無開展業務，故根據開曼群島稅務法律豁免繳納稅項。自2020年5月31日起，本集團的稅務狀況並出現重大變動。本集團主要附屬公司的適用稅率如下。

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，中國大多數附屬公司於截至2021年5月31日止年度的法定稅率為25%(2020年：25%)。

本集團於中國營運的附屬公司有資格享有若干稅收優惠。北京迅程於2017年榮獲「高新技術企業」(「高新技術企業」)稱號，於2017至2019歷年享有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。於2020年，北京迅程續新證書並繼續自2020至2022歷年享受優惠稅率。於2018年，酷學慧思取得其高新技術企業稱號，於2018至2020歷年享有15%的優惠稅率。酷學慧思並無重續證書，並將自2021歷年起不會享有優惠稅率。於2020年，德信東方取得其高新技術企業稱號，於2020至2022歷年享有15%的優惠稅率。於其後年度，稅務機關將重新評估本集團的高新技術企業身份或其他稅收優惠。

根據企業所得稅法，截至2021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175%的所得稅(2020年：175%)。

本集團於海南及珠海營運的附屬公司合資格享受當地稅項寬免。根據當地稅收政策，本集團的附屬公司海南海悅東方網絡科技有限公司及珠海崇勝合力網絡科技有限公司符合相關標準及可享受15%(2020年：15%)的優惠稅率。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 9 所得稅(抵免)開支(續)

年內所得稅抵免(開支)與按綜合損益及其他全面收入表的除稅前虧損對賬如下：

	截至5月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
除稅前虧損	<b>(1,659,392)</b>	(715,451)
按15%(2020年:15%)的適用所得稅稅率計算的稅項	<b>(248,909)</b>	(107,318)
分佔聯營公司業績的稅項影響	<b>(3,132)</b>	129
不可扣稅開支的稅項影響	<b>551</b>	3,562
若干研發開支按175%的扣除率扣稅的稅項影響(2020年:175%)	<b>(32,547)</b>	(23,094)
未確認稅項虧損及可扣減暫時差額的稅項影響	<b>312,676</b>	207,855
中國附屬公司不同稅率的影響	<b>(54,102)</b>	(21,315)
在其他司法權區營運的附屬公司不同稅率的影響	<b>24,463</b>	(17,031)
年內所得稅(抵免)開支	<b>(1,000)</b>	42,788

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 10 年內虧損

年內虧損乃扣除下列各項後得出：

	截至5月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
包括董事及最高行政人員薪酬在內的員工成本		
— 薪金、津貼及實物福利	<b>1,649,622</b>	902,360
— 退休福利計劃供款	<b>77,304</b>	42,628
— 股份酬金開支	<b>280,738</b>	120,496
員工成本總額	<b>2,007,664</b>	1,065,484
物業及設備折舊	<b>45,830</b>	15,384
使用權資產折舊	<b>103,659</b>	73,337
短期租賃開支	<b>17,090</b>	22,424
其他開支 <sup>(i)</sup>	—	15,981
核數師薪酬 <sup>(ii)</sup>	<b>4,250</b>	4,000

附註：

(i) 截至2020年5月31日止年度，本集團於COVID-19大流行期間向公眾提供的免費在線課程產生免費課程設置開支人民幣15,981,000元(2021年：無)。

(ii) 截至2021年5月31日止年度，核數師薪酬包括與年度審核有關的人民幣3,250,000元(2020年：人民幣3,000,000元)及與中期審閱有關的人民幣1,000,000元(2020年：人民幣1,000,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 11 董事及最高行政人員薪酬

截至2021年及2020年5月31日止年度，已付或應付董事及最高行政人員的薪酬如下：

#### 截至2021年5月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	績效花紅 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	股權結算 購股權開支 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	董事袍金 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事及最高行政人員</b>						
孫東旭先生	796	800	8,495	49	—	10,140
尹強先生	515	710	6,433	49	—	7,707
小計	1,311	1,510	14,928	98	—	17,847
<b>非執行董事</b>						
俞敏洪先生 <sup>(iv)及(v)</sup>	—	—	11,172	—	—	11,172
孫暢女士	—	—	—	—	—	—
吳強先生 <sup>(v)</sup>	—	—	903	—	—	903
梁育華女士 <sup>(vii)</sup>	—	—	—	—	—	—
小計	—	—	12,075	—	—	12,075
<b>獨立非執行董事</b>						
林哲瑩先生	—	—	—	—	120	120
董瑞豹先生	—	—	—	—	120	120
鄺偉信先生	—	—	—	—	120	120
小計	—	—	—	—	360	360
總計	1,311	1,510	27,003	98	360	30,282

## 11 董事及最高行政人員薪酬(續)

截至2020年5月31日止年度

	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	績效花紅 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	股權結算 購股權開支 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	董事袍金 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事及最高行政人員</b>						
尹強先生	471	—	5,063	40	—	5,574
潘欣先生 <sup>(ii)</sup>	192	—	—	12	—	204
孫東旭先生 <sup>(iii)</sup>	783	468	12,604	40	—	13,895
小計	1,446	468	17,667	92	—	19,673
<b>非執行董事</b>						
俞敏洪先生 <sup>(iv)及(v)</sup>	—	—	23,567	—	—	23,567
孫暢女士 <sup>(vi)</sup>	652	450	—	30	—	1,132
吳強先生 <sup>(v)</sup>	—	—	1,906	—	—	1,906
梁育華女士 <sup>(vii)</sup>	—	—	—	—	—	—
小計	652	450	25,473	30	—	26,605
<b>獨立非執行董事</b>						
董瑞豹先生	—	—	—	—	120	120
鄭偉信先生	—	—	—	—	120	120
林哲瑩先生 <sup>(viii)</sup>	—	—	—	—	30	30
池宇峰先生 <sup>(ix)</sup>	—	—	—	—	90	90
小計	—	—	—	—	360	360
總計	2,098	918	43,140	122	360	46,638

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 11 董事及最高行政人員薪酬(續)

附註：

- (i) 執行董事及最高行政人員的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。
- (ii) 潘欣先生於2020年1月辭任。
- (iii) 孫東旭先生於2020年1月獲委任為本公司行政總裁。
- (iv) 於截至2021年及2020年5月31日止年度，俞敏洪先生擔任本公司董事會主席。彼於截至2021年及2020年5月31日止年度擔任本公司非執行董事。
- (v) 不包括新東方集團於截至2021年及2020年5月31日止年度支付的權益結算購股權開支及董事薪酬。
- (vi) 孫暢女士於2020年1月由執行董事調任為非執行董事。向其支付的薪酬乃因擔任執行董事而提供的服務。
- (vii) 於截至2021年及2020年5月31日止年度，梁育華女士的薪酬由騰訊集團(定義見附註39)支付。
- (viii) 林哲瑩先生於2020年1月獲委任為獨立非執行董事。
- (ix) 池宇峰先生於2020年1月辭任。

上文所示的執行董事及最高行政人員薪酬主要指彼等向本公司及本集團提供的管理服務，並由本集團股東考慮個別人士表現及市場趨勢後釐定。

上文所示的非執行董事的薪酬乃彼等作為本公司董事提供服務的薪酬。獨立非執行董事的薪酬乃彼等作為本公司獨立董事提供服務的薪酬。

於截至2021年及2020年5月31日止年度，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。

於截至2020年5月31日止年度，本公司若干董事就其向本集團提供服務而獲授本公司購股權計劃項下的1,300,000份購股權(2021年：無)。購股權計劃詳情載於附註31。

## 12 五名最高薪酬僱員

於截至2020年5月31日止年度，本集團五名最高薪酬僱員包括三名董事(2021年：無)，彼等的薪酬詳情載於附註11，而於截至2021年5月31日止年度餘下五名最高薪酬僱員(2020年：兩名)(並非本公司董事或最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,750	1,715
績效花紅	1,386	1,264
權益結算購股權開支	73,228	8,548
退休福利	85	38
總計	77,449	11,565

薪酬介乎下列範圍的最高薪酬僱員(並非本公司董事及最高行政人員)的人數如下：

	2021年 僱員人數	2020年 僱員人數
4,500,001港元(「港元」)至5,000,000港元	—	1
7,500,001港元至8,000,000港元	—	1
13,500,001港元至14,000,000港元	1	—
14,500,001港元至15,000,000港元	1	—
15,500,001港元至16,000,000港元	2	—
29,500,001港元至36,000,000港元	1	—
總計	5	2

於截至2021年5月31日止年度，本集團並無向本公司任何董事及僱員或五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為吸引其加入本集團或於加入時的獎勵或作為離職補償(2020年：無)。於截至2021年5月31日止年度，概無董事及本集團僱員放棄任何薪酬(2020年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 13 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>虧損：</b>		
計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔年內虧損	<b>(1,658,392)</b>	(742,005)
<b>股份數目：</b>		
計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<b>966,045,935</b>	937,803,161

計算截至2021年及2020年5月31日止年度每股攤薄虧損並無假設自購股權獲假定行使起行使本公司的購股權將導致每股虧損減少。

### 14 股息

截至2021年5月31日止年度，並無向本公司普通股股東派付、宣派或建議派發任何股息，而自報告期末以來亦無建議派發任何股息(2020年：無)。

## 15 物業及設備

	電子設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2019年6月1日	38,768	15,642	3,327	—	57,737
添置	34,116	10,605	6,130	19,757	70,608
出售	(1,023)	(5,730)	(1,184)	—	(7,937)
於2020年5月31日	71,861	20,517	8,273	19,757	120,408
添置	<b>61,808</b>	<b>62,230</b>	<b>14,928</b>	<b>2,183</b>	<b>141,149</b>
完成時轉撥	—	<b>19,757</b>	—	<b>(19,757)</b>	—
出售	<b>(226)</b>	<b>(859)</b>	<b>(22)</b>	—	<b>(1,107)</b>
於2021年5月31日	<b>133,443</b>	<b>101,645</b>	<b>23,179</b>	<b>2,183</b>	<b>260,450</b>
折舊及減值					
於2019年6月1日	21,616	5,478	1,095	—	28,189
年內計提	10,645	3,999	740	—	15,384
出售時對銷	(858)	(3,211)	(772)	—	(4,841)
於2020年5月31日	31,403	6,266	1,063	—	38,732
年內計提	<b>26,320</b>	<b>16,597</b>	<b>2,913</b>	—	<b>45,830</b>
於損益確認的減值虧損	<b>6,377</b>	<b>48,667</b>	<b>6,240</b>	<b>1,304</b>	<b>62,588</b>
出售時對銷	<b>(99)</b>	<b>(151)</b>	<b>(2)</b>	—	<b>(252)</b>
於2021年5月31日	<b>64,001</b>	<b>71,379</b>	<b>10,214</b>	<b>1,304</b>	<b>146,898</b>
賬面值					
於2021年5月31日	<b>69,442</b>	<b>30,266</b>	<b>12,965</b>	<b>879</b>	<b>113,552</b>
於2020年5月31日	40,458	14,251	7,210	19,757	81,676

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(在建工程除外)於下列預期可使用年內按直線法折舊：

電子設備	3至5年
傢俱及固定裝置	5年
租賃物業裝修	租期或估計可使用年期(以較短者為準)

有關減值評估的詳情，請參附註17。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 16 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及年內變動如下：

	人民幣千元
賬面值：	
於2019年6月1日	168,223
添置	254,197
因終止而減少	(16,070)
租賃修改	(1,891)
折舊費用	(73,337)
於2020年6月1日	331,122
添置	<b>147,525</b>
因終止而減少	<b>(47,714)</b>
租賃修改	<b>(7,974)</b>
折舊費用	<b>(103,659)</b>
於損益確認的減值虧損(附註17)	<b>(16,678)</b>
於2021年5月31日	<b>302,622</b>
<b>截至2020年5月31日止年度</b>	
短期租賃相關開支	22,424
租賃現金流出總額	96,794
<b>截至2021年5月31日止年度</b>	
短期租賃相關開支	<b>17,090</b>
租賃現金流出總額	<b>127,555</b>

於兩個年度，本集團租賃樓宇用於其營運。租賃合約的固定期限為1年至7年。租賃條款乃根據個別基準協商，包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

本集團定期就樓宇訂立短期租賃。於2021年5月31日，短期租賃組合與短期租賃開支於附註10披露的短期租賃組合相同。

#### 延長及終止選擇權

於截至2021年5月31日止年度，若干租賃合約遭出租人或本集團提早終止。在該等租賃合約提早終止之後，須按照租賃合約支付或收取終止罰金，以及該等租賃的租賃負債及使用權資產的賬面值終止確認，並退回相關租賃按金。提早終止租賃合約的收益淨額人民幣5,434,000元(2020年：人民幣537,000元)於其他收入、收益及虧損中確認。

## 16 使用權資產(續)

### 承諾租賃

於2021年5月31日，本集團就樓宇訂立一份新租賃，租期尚未開始，不可撤銷期間為5年，附延長選擇權，不可撤銷期間的未來未貼現現金流量總額為人民幣636,000元(2020年：人民幣332,000元)。

有關減值評估的詳情，請參附註17。

## 17 長期資產減值測試

由於在線教育行業監管環境的變化，加上本年度本集團K12教育分部的財務表現，本集團認為存在減值跡象，並對其長期資產(包括K12教育分部內賬面值(減值前)分別為人民幣77,059,000元及人民幣164,249,000元的物業及設備及使用權資產)進行減值評估。

當釐定與該等資產所屬K12教育分部有關的現金產生單位(「現金產生單位」)的使用價值時，董事考慮於2021年5月31日所發佈的相關政府法規及所呈列的行業指標，預計對提供予義務教育階段學生的學科類校外培訓服務業務並無重大限制，包括但不限於對校外培訓服務的性質、時長及費用的潛在限制及對與該等服務有關的廣告的限制。基於現金產生單位的歷史財務表現及於2021年5月31日《意見》的預期影響(可合理預期)，董事制定現金流量預測，認為K12教育分部於可預見將來可能無法產生正現金流量，從而導致使用價值計算為零。就現金產生單位內的個別資產的公平值減出售成本而言，董事已考慮相關公開可得資料、資產替代用途、剩餘租期、未來租賃付款及與K12教育有關的租約提早終止後由出租人收取的潛在罰款。有關物業及設備的公平值被視為第2級公平值計量，乃參考類似資產的報價(倘適用)釐定。使用權資產的公平值被視為第3級公平值計量，乃參考未來租賃付款、剩餘租期及其他相關因素釐定。

根據評估結果，分別就物業及設備及使用權資產的賬面值確認減值虧損人民幣62,588,000元及人民幣16,678,000元(2020年：無及無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 18 於聯營公司的權益

本集團於聯營公司的投資詳情如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	76,044	76,044
分佔業績及其他全面收入	14,202	6,414
	<b>90,246</b>	82,458

本集團於報告期末的聯營公司詳情如下：

實體名稱	註冊成立 所在國家	主要 營業地點	本集團 所持所有權權益比例		本集團 所持投票權比例		主要業務
			於5月31日		於5月31日		
			2021年	2020年	2021年	2020年	
北京時代雲圖圖書有限責任公司 <sup>(a)</sup> (「時代雲圖」)	中國	北京	24.75%	24.75%	24.75%	24.75%	教材出版商
天津迅程尚悅教育科技有限公司 <sup>(a)</sup> (「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) <sup>(a)</sup> (「東方新創」)	中國	霍爾果斯	49%	49%	49%	49%	股權投資基金
Hone KTHL SMA, L.P. <sup>(b)</sup> (「Hone」)	美國	特拉華	100%	100%	(b)	(b)	股權投資基金

附註：

(a) 公司的英文名稱乃由其註冊中文名稱翻譯所得，僅供識別。

(b) Hone為一間於2018年12月28日成立的有限合夥企業，其主要目的為投資教育行業相關業務。本集團為Hone的唯一有限合夥人並持有100%合夥權益，而一名獨立第三方為唯一普通合夥人，亦控制Hone的投資委員會。根據有限合夥協議，本集團有權批准或拒絕投資委員會提出的投資機會，但對Hone的任何其他決定(包括但不限於有關出售Hone所持投資的決定)並無權力，亦無移除普通合夥人的權利。董事認為本集團對Hone具有重大影響力，因此將其分類為本集團的聯營公司。

## 18 於聯營公司的權益(續)

### 時代雲圖財務資料概要

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動資產	156,155	123,657
非流動資產	4,652	1,463
流動負債	(72,259)	(58,883)
非流動負債	(3,257)	—
淨資產	85,291	66,237

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
總營收	166,259	147,849
年內利潤及全面收入總額	19,054	16,280

上述財務資料概要與綜合財務報表所確認於聯營公司的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
時代雲圖淨資產	85,291	66,237
本集團所持時代雲圖所有權權益比例	24.75%	24.75%
本集團分佔時代雲圖淨資產	21,110	16,394
商譽 <sup>(a)</sup>	8,079	8,079
本集團於時代雲圖的權益賬面值	29,189	24,473

附註：

- (a) 就於時代雲圖的投資而言，投資成本超出本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，已計入投資的賬面值。投資(包括商譽)的全部賬面值乃作為單項資產進行減值測試。於截至2021年5月31日止年度，概無確認任何減值虧損(2020年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 18 於聯營公司的權益(續)

#### 尚悅財務資料概要

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動資產	—	1
非流動資產	1,234	907
流動負債	(5)	(5)
淨資產	1,229	903

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
總營收	—	—
年內利潤(虧損)及全面收入(開支)總額	326	(95)

上述財務資料概要與綜合財務報表所確認於聯營公司的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
尚悅淨資產	1,229	903
本集團所持尚悅所有權權益比例	49%	49%
本集團於尚悅的權益賬面值	602	442

#### 東方新創財務資料概要

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動資產	84,779	84,150
非流動資產	38,547	6,520
淨資產	123,326	90,670

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
總營收	—	—
年內利潤(虧損)及全面收入(開支)總額	32,656	(9,480)

## 18 於聯營公司的權益(續)

### 東方新創財務資料概要(續)

上述財務資料概要與綜合財務報表所確認於聯營公司的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
東方新創淨資產	123,326	90,670
本集團所持東方新創所有權權益比例	49%	49%
本集團於東方新創的權益賬面值	60,430	44,428

### Hone財務資料概要

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動資產	25	31
非流動資產	—	13,084
淨資產	25	13,115

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
總營收	—	—
年內虧損及全面開支總額	(13,090)	(707)

上述財務資料概要與綜合財務報表所確認於聯營公司的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
Hone淨資產	25	13,115
本集團所持Hone所有權權益比例	100%	100%
本集團於Hone的權益賬面值	25	13,115

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 19 按公平值計入損益的金融資產

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
按公平值計入損益的金融資產		
— 未上市股權投資 <sup>(i)</sup>	<b>207,497</b>	183,328
<b>流動資產</b>		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 <sup>(ii)</sup>	<b>624,235</b>	277,800

附註：

- (i) 未上市股權投資包括本集團於分別在中國及開曼群島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。
- (ii) 理財產品購買自多家銀行，預期回報率介乎2.7%至3.9%(2020年：2.2%至4.1%)，到期日介乎1天至182天(2020年：1天至91天)。該等理財產品的本金及回報均無保證，惟最近於2020年5月購買的為數人民幣15,000,000元的理財產品除外，該等理財產品可保本且附有條件提早贖回條款，其於2020年10月贖回。

截至2021年5月31日止年度，本集團並無向寓樂世界或翼鷗作出任何銷售(2020年：無)。

截至2021年5月31日止年度，本集團向寓樂世界作出採購人民幣1,575,000元(2020年：人民幣1,338,000元)。

截至2021年5月31日止年度，本集團向翼鷗作出採購人民幣17,507,000元(2020年：人民幣22,429,000元)。

## 20 貿易及其他應收款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項	15,893	15,137
減：信貸虧損撥備	(9,445)	(3,743)
	<b>6,448</b>	11,394
其他應收款項：		
應收第三方支付平台的款項	9,667	10,112
租賃按金 <sup>(i)</sup>	5,738	7,794
增值稅可抵扣進項	4,331	6,681
機構客戶業務按金	3,118	3,944
向僱員墊款	755	1,614
其他	824	454
	<b>24,433</b>	30,599
貿易及其他應收款項	<b>30,881</b>	41,993

附註：

- (i) 於2021年及2020年5月31日的租賃按金指於一年內到期的可退回租賃按金。

### 與大學教育、K12教育及學前教育有關的結算

大學教育、K12教育及學前教育的客戶通常以現金或透過第三方支付平台結清預付方案的付款。就透過第三方支付平台作出的付款而言，第三方支付平台通常於交易日期後一個月內結清經扣除手續費的已收金額。應收第三方支付平台的款項包括第三方支付平台尚未結清的付款。

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且信譽良好的第三方支付平台。並無就應收第三方支付平台的款項計提減值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 20 貿易及其他應收款項(續)

#### 機構客戶產生的貿易應收款項

機構客戶獲授的信貸期為自發票日期起計90天內。

由於本集團擁有大量客戶，故貿易應收款項並無集中信貸風險。

貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)基於發票日期呈列的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
1至90天	3,309	6,880
91至180天	1,290	2,890
181天至1年	1,810	1,491
1至2年	39	133
	<b>6,448</b>	11,394

於接納新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並按客戶釐定各個別客戶的信貸限額。本集團管理層定期檢討是否可自現有客戶收回有關款項。

於2021年5月31日，本集團的貿易應收款項結餘包括總賬面值為人民幣11,806,000元(2020年：人民幣7,815,000元)的已逾期應收款項。在逾期結餘中，人民幣1,881,000元(2020年：人民幣1,703,000元)已逾期90天或以上但並未被視為違約，原因為該等應收款項的信貸狀況並無重大變化。本集團並無就該等應收款項持有任何抵押品。

貿易應收款項包括於2021年5月31日為數人民幣2,859,000元(2020年：人民幣2,478,000元)的應收關聯方款項(詳情載於附註39)，按發票日期計，其賬齡介乎1至90天。

## 20 貿易及其他應收款項(續)

### 機構客戶產生的貿易應收款項(續)

下表載列截至2021年及2020年5月31日止年度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：

	預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	預期信貸虧損 (已出現信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年6月1日	403	1,774	2,177
已確認減值虧損，扣除撥回	244	1,322	1,566
於2020年5月31日	647	3,096	3,743
於2020年6月1日確認之因金融工具 產生的變動：			
轉撥至已減值信貸	(47)	47	—
已確認(已撥回)減值虧損，扣除撥回	(575)	6,188	5,613
已產生的新金融資產	84	5	89
於2021年5月31日	<b>109</b>	<b>9,336</b>	<b>9,445</b>

截至2021年及2020年5月31日止年度，貿易及其他應收款項減值評估詳情載於附註20。

## 21 本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，導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險承擔主要歸因於貿易及其他應收款項。於報告期末，本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按攤銷成本計量的各項已確認金融資產之賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團的管理層已指派團隊負責制定及維持本集團的信貸風險評級，以根據違約風險程度將風險分類。管理層採用歷史信貸虧損經驗對客戶進行評級。本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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 21 本集團承擔的信貸風險概覽(續)

本集團的內部信貸風險評級評估(適用於按攤銷成本計量的金融資產,不包括貿易應收款項)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
撤銷	有證據顯示債務人出現重大財務困難,且本集團日後實際上不能收回款項	撤銷款項

就貿易應收款項而言,本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。本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、債務人經營所在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。此外,於2021年5月31日,已個別評估總賬面值為人民幣5,330,000元的信貸減值應收款項(2020年:無)。

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進入破產程序時(以較早者為準),本集團會撤銷貿易應收款項。於截至2021年5月31日止年度,概無已撤銷貿易應收款項(2020年:無)。

以下根據本集團的撥備矩陣詳述機構客戶產生的貿易應收款項的風險組合。由於本集團過往信貸虧損記錄顯示不同客戶組合(包括一般風險、低風險類型及信貸減值)呈現大相逕庭的虧損模式,故計提虧損撥備在本集團不同風險類型的客戶組合之間作進一步區分。

低風險類型客戶	指大學、公立圖書館、相關各方及視頻串流供應商及代理
一般風險類型客戶	指有逾期歷史的大學及公立圖書館
信貸減值客戶	指違約且可收回可能性較低的客戶

## 21 本集團承擔的信貸風險概覽(續)

於2021年5月31日

	預期信貸虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	信貸虧損撥備 人民幣千元
低風險類型客戶			
貿易應收款項	1.61	6,427	104
一般風險類型客戶			
貿易應收款項	3.84	130	5
信貸減值客戶			
貿易應收款項	100.00	4,006	4,006

於2020年5月31日

	預期信貸虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	信貸虧損撥備 人民幣千元
低風險類型客戶			
貿易應收款項	3.67	6,727	247
一般風險類型客戶			
貿易應收款項	7.53	5,314	400
信貸減值客戶			
貿易應收款項	100.00	3,096	3,096

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 21 本集團承擔的信貸風險概覽(續)

就其他應收款項及按金而言，董事根據歷史結算記錄、過往經驗、合理的定量及定性資料及支持性前瞻性資料，定期對其他應收款項及按金的可收回性進行個別評估。董事認為，該等金額的信貸風險自初步確認以來並無大幅上升，且本集團根據12個月預期信貸虧損計提減值撥備。截至2021年及2020年5月31日止年度，本集團得出結論，認為其他應收款項及按金的預期信貸虧損並不重大，因此並未確認虧損撥備。

於2021年5月31日，本集團根據撥備矩陣，就貿易應收款項計提人民幣4,115,000元(2020年：人民幣3,743,000元)減值撥備。已根據個別評估就信貸減值應收款項計提人民幣5,330,000元(2020年：無)減值撥備。

截至2021年及2020年5月31日止年度，估計技術或重要假設未發生變化。

### 22 預付款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
預付營銷開支	15,943	21,980
預付課件製作成本	11,378	6,051
預付教師佣金費用及課程費	9,706	29,948
預付辦公系統費	3,994	4,263
預付差旅費	3,374	2
預付商業保險	2,652	1
預付物業管理費	2,597	2,081
預付租賃開支	1,590	2,830
其他	4,183	3,682
	<b>55,417</b>	<b>70,838</b>

於2021年5月31日，預付款項包括為數人民幣473,000元(2020年：人民幣399,000元)的應收關聯方款項(詳情載於附註39)。

## 23 銀行結餘及現金以及定期存款

### 銀行結餘

銀行結餘包括現金及原到期期限為三個月或以下的短期存款。

於2021年5月31日，銀行結餘按介乎每年0.00%至1.20%（2020年：0.00%至1.62%）的市場利率計息。

### 定期存款

定期存款指存入商業銀行，原到期期限為三個月以上的定期存款。於2021年5月31日，定期存款按0.72%（2020年：3.25%）的固定年利率計息。

定期存款隨後於2021年7月到期。

## 24 合約負債

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
與下列人士相關的合約負債：		
學生	368,692	378,006
機構客戶	28,769	42,097
	<b>397,461</b>	420,103

下表顯示於截至2021年及2020年5月31日止年度與已轉入合約負債有關的已確認總營收金額。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
計入年初合約負債結餘的已確認總營收：		
學生	364,449	293,940
機構客戶	36,276	67,869
總計	<b>400,725</b>	361,809

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 24 合約負債(續)

下表顯示於2021年及2020年5月31日的未履行合約及預期確認總營收的時間。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>預期於一年內確認：</b>		
學生	<b>358,717</b>	364,449
機構客戶	<b>28,423</b>	36,276
<b>預期於一年後確認：</b>		
學生	<b>9,975</b>	13,557
機構客戶	<b>346</b>	5,821
<b>總計</b>	<b>397,461</b>	420,103

### 25 退款責任

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>退款責任</b>		
自退款權產生	<b>93,293</b>	36,491

退款責任與客戶退回預付課程費或(在部分情況下如已提供相關服務)退回課程費的權利有關。本集團利用其累積過往經驗，使用預期價值法估計組合層面的退款次數。

### 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。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
1至90天	<b>33,937</b>	24,156
91至180天	<b>5,650</b>	6,333
181天至1年	<b>2,399</b>	2,014
1年至2年	<b>123</b>	241
2年以上	<b>800</b>	1,323
	<b>42,909</b>	34,067

貿易應付款項包括於2021年5月31日為數人民幣1,747,000元(2020年：人民幣895,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註39)，按發票日期計，其中人民幣1,677,000元賬齡介乎1至90天，人民幣2,000元賬齡介乎91至180天，人民幣67,000元賬齡介乎1年至2年，人民幣1,000元介乎2年以上。

## 27 應計開支及其他應付款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應計工資及福利	180,103	143,706
應計營銷開支	85,264	81,697
應計教師佣金費用及課程費	54,183	63,134
應計辦公開支	17,579	11,024
物業及設備之應付款項	14,426	1,072
自學生收取的墊款款項	10,069	14,252
其他應付稅項	9,019	7,487
自銷售代理收取的可退還業務按金	8,994	6,267
自銷售代理收取的墊款款項	8,656	4,301
應付社會保險開支	7,587	6,843
其他	8,983	3,969
	<b>404,863</b>	<b>343,752</b>

應計開支及其他應付款項包括於2021年5月31日為數人民幣9,988,000元(2020年：人民幣2,487,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註39)。

## 28 租賃負債

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付租賃負債：		
於一年內	104,316	77,263
於一年以後但不超過兩年期間	73,345	83,029
於兩年以後但不超過五年期間	136,167	155,608
於五年以後期間	—	9,583
減：列於流動負債項下於12個月內到期結算款項	104,316	77,263
列於非流動負債項下於12個月後到期結算款項	209,512	248,220

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率介乎4.2%至5.0%(2020年：4.6%至4.7%)

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 29 股本

本公司的股本變動詳情如下：

已發行及繳足	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2019年6月1日	936,335,602			18,726	120,000
行使購股權 <sup>(i)</sup>	3,129,000	0.00002	0.00014	63	442
於2020年5月31日	939,464,602			18,789	120,442
發行普通股 <sup>(ii)</sup>	59,432,000	0.00002	0.00013	1,189	8,023
行使購股權 <sup>(i)</sup>	1,674,000	0.00002	0.00013	33	223
於2021年5月31日	<b>1,000,570,602</b>			<b>20,011</b>	<b>128,688</b>

附註：

- (i) 於本年度，由於購股權獲行使，本公司發行1,674,000股普通股(2020年：3,129,000股普通股)。於購股權獲行使後，人幣18,405,000元(2020年：人民幣35,442,000元)計入股份溢價及人民幣5,569,000元(2020年：人民幣10,326,000元)從購股權儲備扣除。
- (ii) 於2020年9月8日，本公司與新東方集團及Tigerstep訂立認購協議，以按認購價每股認購股份30.00港元或3.87美元(約每股認購股份人民幣25.42元)認購合共59,432,000股本公司普通股(每股面值0.00002美元)。股份認購事項於2020年12月24日完成。

### 30 遞延稅項資產及負債

就財務報告目的而進行的遞延稅項結餘分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
遞延稅項負債	<b>(24,092)</b>	(25,648)

### 30 遞延稅項資產及負債(續)

於本年度及過往年度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	並無 到期日的 可扣減 廣告開支 人民幣千元	信貸 虧損撥備 人民幣千元	按公平值 計入損益的 金融資產 公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年6月1日	7,279	19,895	417	(16,530)	11,061
扣自損益	(7,279)	(19,895)	(417)	(9,118)	(36,709)
於2020年5月31日	—	—	—	(25,648)	(25,648)
計入損益	—	—	—	1,556	1,556
於2021年5月31日	—	—	—	<b>(24,092)</b>	<b>(24,092)</b>

於2021年5月31日，本集團的可扣減暫時差額為人民幣1,228,742,000元(2020年：人民幣671,030,000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2021年5月31日，本集團有未動用稅項虧損人民幣1,796,062,000元(2020年：人民幣609,546,000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。計入未確認稅項虧損的虧損約為人民幣1,792,456,000元(2020年：人民幣592,316,000元)，其到期日披露於下表。其他虧損可無限結轉。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
2022年	<b>2,434</b>	2,434
2023年	<b>17,408</b>	17,408
2024年	<b>52,726</b>	52,964
2025年	<b>516,704</b>	519,510
2026年	<b>1,203,184</b>	—
	<b>1,792,456</b>	592,316

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 31 以股份為基礎的付款交易

#### 首次公開發售前購股權計劃

於2018年7月13日，董事批准一項僱員購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。首次公開發售前購股權計劃之詳情如下：

#### 合資格人士：

董事全權酌情認為已或將對本集團作出貢獻的本集團任何董事、僱員、承包商或聯屬公司(包括為彼等設立的任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)。

#### 股份的最高數目：

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)。

#### 授出購股權

根據及在首次公開發售前購股權計劃條款規限下，董事將有權(但不受約束)於計劃期限內隨時向其全權酌情甄選之任何參與者提呈要約承購購股權，據此，有關參與者可於購股權期間按認購價(定義見計劃)認購本公司董事可能釐定數目之股份。要約須列明授出購股權的條款。有關條款包括但不限於必須持有購股權的最短期間及／或於購股權可予全部或部分行使前須達到之最低表現指標以及可能包括董事按個別情況或在一般情況下酌情施加之其他條款。

於2019年3月7日，根據董事批准的承授人名單及相應的購股權數目，本公司向144名承授人授出合共47,836,985份購股權，該等承授人包括本公司的董事、高級管理層及本集團的其他僱員。

### 31 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 首次公開發售前購股權計劃(續)

##### 授出購股權(續)

承授人所持首次公開發售前購股權計劃項下購股權的詳情載列如下：

購股權所涉及 股份數目	授出日期	行使期	行使價 (港元)	授出日期	
				平均公平值 (人民幣元)	歸屬日期
47,836,985	2019年 3月7日	自上市日期起 至上市日期第 六週年止	8.88	3.50	25%於上市日期歸屬， 25%於上市日期第一週年 歸屬，25%於上市日期第 二週年歸屬，25%於上市 日期第三週年歸屬

於該日授出之購股權的估計公平值為人民幣169,656,000元。

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 (港元)
於2019年6月1日尚未行使	44,740,485	8.88
年內失效	(2,360,000)	8.88
年內行使	(3,129,000)	8.88
於2020年5月31日尚未行使	39,251,485	8.88
年內失效	(680,500)	8.88
年內行使	(1,668,000)	8.88
於2021年5月31日尚未行使	36,902,985	8.88
可於2020年5月31日行使	18,994,993	
可於2021年5月31日行使	27,179,989	

本集團於截至2021年5月31日止年度就本公司授出的首次公開發售前購股權確認總開支人民幣25,959,000元(2020年：人民幣55,652,000元)。

就年內獲行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為人民幣20.01元(2020年：人民幣19.11元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 31 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 首次公開發售後購股權計劃

於2019年1月30日，董事批准一項僱員購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)。首次公開發售後購股權計劃之詳情如下：

#### 合資格人士：

董事全權酌情認為已或將對本集團作出貢獻的本集團任何董事、僱員、承包商或聯屬公司(包括為彼等設立之任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)。

#### 股份的最高數目：

於根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃(合稱「所有購股權計劃」)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配發及發行的股份數目的總限額，不時不得超過本公司已發行股本總額的30%，且於根據所有購股權計劃授出的所有購股權獲行使後，不得超過於上市日已發行股份總數(即913,959,102股股份)的10%(即91,395,910股股份)。

#### 授出購股權

根據及在首次公開發售後購股權計劃條款規限下，董事會將有權(但不受約束)於計劃期限內隨時向其全權酌情甄選之任何參與者提呈要約承購購股權，據此，有關參與者可於購股權期間按認購價(定義見計劃)認購董事可能釐定數目之股份。要約須列明授出購股權的條款。有關條款包括但不限於必須持有購股權的最短期間及／或於購股權可予全部或部分行使前須達到之最低表現指標以及可能包括董事按個別情況或在一般情況下酌情施加之其他條款。

#### 首次公開發售後購股權

於2020年1月29日，根據董事批准的承授人名單及相應的購股權數目，本公司向552名承授人授出合共40,000,000份購股權，該等承授人包括本公司的董事、高級管理層及本集團的其他僱員(「首次公開發售後購股權」)。

承授人所持首次公開發售後購股權計劃項下購股權的詳情載列如下：

購股權所涉及 股份數目	授出日期	行使期	行使價 (港元)	授出日期	
				平均公平值 (人民幣元)	歸屬日期
40,000,000	2020年 1月29日	自上市日期首 個週年起至第 十週年止	25.35	10.74	三分之一於授出日期首個 週年歸屬，三分之一於授 出日期第二週年歸屬，三 分之一於授出日期第三週 年歸屬

### 31 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 首次公開發售後購股權計劃(續)

#### 首次公開發售後購股權I(續)

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 (港元)
於2020年1月29日授出	40,000,000	25.35
年內失效	(1,801,000)	25.35
於2020年5月31日尚未行使	38,199,000	25.35
年內失效	(8,621,185)	25.35
期內註銷	(30,000)	25.35
年內行使	(6,000)	25.35
於2021年5月31日尚未行使	29,541,815	25.35
可於2020年5月31日行使	—	
可於2021年5月31日行使	10,909,167	

於2020年1月29日授出之購股權的估計公平值為人民幣429,734,000元。

首次公開發售後購股權計劃項下購股權的公平值：

本集團採用於授出日期聯交所每日報價表所列的收市價作為本公司相關普通股的公平值。在第三方估值公司協助下，根據本公司相關普通股的公平值，本公司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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 31 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 首次公開發售後購股權計劃(續)

#### 首次公開發售後購股權I(續)

	2020年1月29日 首次公開發售後 購股權計劃
加權平均股價	27.15港元
行使價	25.35港元
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%

本集團於截至2021年5月31日止年度就本公司授出的首次公開發售後購股權I確認總開支人民幣154,340,000元(2020年：人民幣64,844,000元)。

就年內行使的購股權而言，行使日期的加權平均股價為人民幣22.68元(2020年：無)。

#### 首次公開發售後購股權II

於2020年8月25日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃進一步向162名僱員授出25,000,000份購股權(「首次公開發售後購股權II」)，其目的是根據首次公開發售後購股權計劃向僱員提供激勵。

購股權所涉及 股份數目	授出日期	行使期	行使價 (港元)	授出日期		歸屬日期
				平均公平值 (人民幣元)		
25,000,000	2020年8月 25日	自授出日期首 個週年起至第 十週年止	34.00	14.79		首次公開發售後購股權II 有兩種歸屬計劃：計劃A 和計劃B。對於計劃A，於 授出日期的首個週年日歸 屬30%的股份，於授出日 期的第二週年日歸屬30% 的股份，於授出日期的第 三週年日歸屬30%的股份 及於授出日期的第四週 年日歸屬10%的股份。對 於計劃B，於授出日期的 第二週年日歸屬20%的股 份，於授出日期的第三週 年日歸屬40%的股份及於 授出日期的第四週年日歸 屬40%的股份。

### 31 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 首次公開發售後購股權計劃(續)

#### 首次公開發售後購股權II(續)

首次公開發售後購股權II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 (港元)
於2020年8月25日授出	25,000,000	34.00
年內失效	(4,152,000)	34.00
於2021年5月31日尚未行使	20,848,000	34.00
可於2021年5月31日行使	—	—

於2020年8月25日授出之購股權的估計公平值為人民幣369,814,000元。

首次公開發售後購股權II項下購股權的公平值：

本集團已使用授出日期前五個營業日(即2020年8月18日至8月24日(包括首尾兩日))聯交所發出的每日報價表所示股份的平均收市價。二項式期權定價模型被用於估計首次公開發售後購股權II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8月25日 首次公開發售後 購股權計劃
加權平均股價	35.05港元
行使價	34.00港元
預期波幅	49.50%
預期年期	10年
無風險利率	0.44%
預期股息收益率	0.00%

本集團於截至2021年5月31日止年度就本公司授出的首次公開發售後購股權II確認總開支人民幣100,439,000元(2020年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 32 退休福利計劃

本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。本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2021年5月31日止年度，於綜合損益及其他全面收入表確認的總開支為人民幣77,304,000元(2020年：人民幣42,628,000元)，即本集團按計劃規則指定費率應付該等計劃的供款。於2021年5月31日，就截至當日止年度到期應付的供款人民幣9,156,000元(2020年：人民幣1,278,000元)尚未向該等計劃繳付。該等款項於報告期末後支付。於2021年及2020年5月31日，並無已沒收供款可用於減少未來數年的應付供款。

### 33 資本承擔

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
有關收購已訂約設備 但未於綜合財務報表撥備的資本承擔	22,081	25,035

### 34 資本風險管理

本集團會管理資本，以確保本集團旗下實體能持續經營，同時透過優化債務權益平衡，最大限度地提升股東回報。本集團自上一年度以來整體戰略保持不變。

本集團的資本架構由債務淨額(包括附註28所披露的租賃負債，扣除銀行結餘及現金、定期存款及本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。

### 35 金融工具類別

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量的金融資產	<b>1,882,475</b>	1,999,875
按公平值計入損益的金融資產	<b>831,732</b>	461,128
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的金融負債	<b>344,356</b>	256,274
租賃負債	<b>313,828</b>	325,483

### 36 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債重大變動，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本集團的綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量者。

	租賃負債 人民幣千元	應計發行成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年6月1日	156,397	933	157,330
融資現金流量	(65,547)	(933)	(66,480)
已訂立新租賃／經修訂租賃／已終止租賃	224,057	—	224,057
利息開支	10,576	—	10,576
於2020年5月31日	325,483	—	325,483
融資現金流量	(110,251)	—	(110,251)
已訂立新租賃／經修訂租賃／已終止租賃	83,497	—	83,497
利息開支	15,099	—	15,099
於2021年5月31日	<b>313,828</b>	—	<b>313,828</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 37 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括按公平值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項、定期存款以及銀行結餘及現金、定期存款、貿易應付款項、其他應付款項及租賃負債。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、其他價格風險、信貸風險及流動資金風險。關於如何減低該等風險的政策載於下文。管理層會管理及監察該等風險，確保及時有效採取適當措施。

#### 貨幣風險

數間附屬公司及本公司的外幣計值集團內公司間結餘、定期存款及銀行結餘使本集團面臨外匯風險。

本集團於2021年及2020年5月31日以外幣計值的貨幣資產及負債賬面值及集團內公司間結餘載列如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
資產		
美元	2,524,549	2,253,849
港元	2,027,076	518,057
	<b>4,551,625</b>	2,771,906
負債		
美元	1,997,278	411,889
港元	767,572	511,379
	<b>2,764,850</b>	923,268

#### 敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌有關外幣升值及貶值5% (2020年：5%) 的敏感度。5% (2020年：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% (2020年：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。截至2021年及2020年5月31日止年度，下文負數表示倘人民幣兌相關外幣升值後的除稅後虧損增加。倘人民幣兌相關外幣貶值，將對利潤或虧損造成同等及相反影響。

### 37 財務風險管理目標及政策(續)

#### 貨幣風險(續)

#### 敏感度分析(續)

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
美元	(30,734)	(92,012)
港元	(64,811)	(2,443)

管理層認為，敏感度分析不能代表內在外幣風險，因為年末風險無法反映截至2021年及2020年5月31日止年度的風險。

#### 利率風險

本集團就定息銀行存款(附註23)及租賃負債(附註28)承擔公平值利率風險。本集團就浮息銀行結餘(附註23)(按現行市場利率計息)及理財產品投資(附註19)承擔現金流量利率風險。本集團透過根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在風險管理其利率風險。

#### 敏感度分析

本集團管理層認為，銀行結餘及理財產品投資的利率波動並不重大。因此未呈列敏感度分析。

#### 其他價格風險

本集團因其按公平值計入損益計量的理財產品投資及非上市股本投資而面臨其他價格風險。公平值計量歸類為第三級的非上市股本投資的敏感度分析披露於附註38。管理層認為本集團有關其理財產品投資的其他價格風險有限，原因為該等投資的到期時間較短。因此未呈列敏感度分析。

#### 信貸風險及減值評估

於2021年5月31日，因對手方未能履行責任而令本集團蒙受財務損失的本集團最大信貸風險承擔，乃產生自綜合財務狀況表所呈列按攤銷成本計量的相關已確認金融資產及按公平值計入損益的金融資產的理財產品投資賬面值。

本集團的信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 37 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險及減值評估(續)

為盡量減低貿易及其他應收款項的信貸風險，本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。本集團檢討並根據預期信貸虧損模式對貿易及其他應收款項共同進行減值評估。此外，本集團根據預期信貸虧損模式對信貸減值貿易應收款項個別進行減值評估。貿易及其他應收款項減值評估詳情載於附註20。

由於交易對手為獲得高信用評級的銀行，故銀行結餘、定期存款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，因而本集團的貿易及其他應收款項並無重大集中信貸風險。

#### 流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監控及維持管理層認為足以撥付本集團營運及減低現金流量波動影響的銀行結餘及現金水平。

下表詳述本集團非衍生金融負債的剩餘合約期限。下表乃基於本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釐定。下表包括利息及本金現金流量。

#### 流動資金表

	加權 平均增量 借款利率	於要求時或 三個月內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於2021年 5月31日 賬面值 人民幣千元
<b>於2021年5月31日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易應付款項	—	42,909	—	—	—	42,909	42,909
應計開支及其他應付款項	—	208,154	—	—	—	208,154	208,154
租賃負債	4.20%-5.00%	24,290	92,004	220,421	—	336,715	313,828
退款責任	—	93,293	—	—	—	93,293	93,293
		<b>368,646</b>	<b>92,004</b>	<b>220,421</b>	<b>—</b>	<b>681,071</b>	<b>658,184</b>

### 37 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

	加權 平均增量 借款利率	於要求時或 三個月內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於2020年 5月31日 賬面值 人民幣千元
<b>於2020年5月31日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易應付款項	—	34,067	—	—	—	34,067	34,067
應計開支及其他應付款項	—	185,716	—	—	—	185,716	185,716
租賃負債	4.60%-4.70%	16,750	73,748	255,754	9,843	356,095	325,483
退款責任	—	36,491	—	—	—	36,491	36,491
		273,024	73,748	255,754	9,843	612,369	581,757

### 38 金融工具的公平值計量

#### 本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值

就財務報告而言，本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釐定方法的資料(特別是估值方法及所用輸入數據)以及按公平值計量基於輸入數據可觀察程度所歸入的公平值層級(第一級至第三級)。

倘存在被投資方股份的近期交易，本集團使用期權定價模型(「期權定價模型」)倒推法釐定非上市股本證券投資的公平值。倘並無投資方股份的近期交易，則使用貼現現金流量法。

#### 於2021年5月31日的公平值層級

	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>			
非上市股本證券	—	207,497	207,497
理財產品	624,235	—	624,235

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 38 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

於2020年5月31日的公平值層級

	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>			
非上市股本證券	—	183,328	183,328
理財產品	277,800	—	277,800

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
	2021年5月31日	2020年5月31日			
分類為按公平值計入損益的 金融資產的銀行發行的 理財產品	銀行發行的理財 產品 — 人民幣 624,235,000元；	銀行發行的理財 產品 — 人民幣 277,800,000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

### 38 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

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
	2021年5月31日	2020年5月31日			
分類為按公平值計入損益的 金融資產的私募股權投資	於寓樂世界(從事教育研究、產品開發及教育服務)的23.84% 股權投資 — 人民幣93,340,000 元；	—	第三級	市場法 — 期權定價模型倒推法用於計算投資對象的隱含股權價值。股權價值一經釐定，金額將根據安全等級偏好分配予各類股權。期權定價模型倒推法的輸入數據為資本結構一個部分的最近期交易價、預期退出時間、無風險利率及預期波幅。	預期波幅64%，計及市場參與者在對投資定價時所用的同行公司的波幅(註1)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 38 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

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
	2021年5月31日	2020年5月31日			
分類為按公平值計入損益的 金融資產的私募股權投資	—	於 寓 樂 世 界 (從 事 教 育 研 究、產 品 開 發 及 教 育 服 務) 的 24.5% 股 權 投 資 — 人 民 幣 64,427,000元；	第三級	收入法 — 於此 方法中，會採用 貼現現金流量法 根據適當加權平 均資本成本計算 從被該投資方所 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II)。  加權平均資本成本21%，採 用資本資產定價模型釐定 (附註III)。  不適銷貼現率20%，參考同 類行業上市實體股價釐定 (附註IV)。

### 38 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

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
	2021年5月31日	2020年5月31日			
分類為按公平值計入損益的 金融資產的私募股權投資	於翼鷗(從事用於線上教育服務的電腦平台的開發)的5.61%股權投資—人民幣114,157,000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加權平均資本成本計算從該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V)。  加權平均資本成本25%，採用資本資產定價模型釐定(附註VI)。  不適銷貼現率25%，參考同類行業上市實體股價釐定(附註VII)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 38 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

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
	2021年5月31日	2020年5月31日			
分類為按公平值計入損益的 金融資產的私募股權投資	—	於翼鷗(從事用於線上教育服務的電腦平台的開發)的10%股權投資 — 人民幣118,901,000元。	第三級	市場法 — 期權定價模型倒推法用於計算法團的隱含股權價值。股權價值一經釐定，金額將根據安全等級偏好分配予各類股權。期權定價模型倒推法的輸入數據為資本結構一個部分的最近期交易價、預期退出時間、無風險利率及預期波幅。	預期波幅57%，計及市場參與者在對投資定價時所用的同行公司的波幅(附註VIII)。

### 38 金融工具的公平值計量(續)

#### 本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

附註：

- 附註I. 單獨使用的估計波幅升高會導致私募股權投資的公平值增加，反之亦然。於2021年5月31日，倘估計波幅升高／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增加／減少人民幣870,000元／人民幣1,218,000元。
- 附註II. 單獨使用的長期受益增長率升高會導致私募股權投資的公平值增加，反之亦然。於2020年5月31日，倘長期受益增長率升高／下跌1%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1,886,000元。
- 附註III. 單獨使用的加權平均資本成本升高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2020年5月31日，倘加權平均資本成本升高／下跌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6,521,000元。
- 附註IV. 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減少，反之亦然。於2020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3,984,000元。
- 附註V. 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增加，反之亦然。於2021年5月31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，則會令私募股權投資賬面值增加／減少人民幣373,000元。
- 附註VI. 單獨使用的加權平均資本成本升高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2021年5月31日，倘加權平均資本成本升高／下跌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3,121,000元。
- 附註VII. 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減少，反之亦然。於2021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7,580,000元。
- 附註VIII. 單獨使用的預期波幅升高會導致私募股權投資的公平值增加，反之亦然。於2020年5月31日，倘預期波幅升高／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增加／減少人民幣1,205,000元／人民幣1,398,000元。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 38 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

下表載列截至2021年及2020年5月31日止年度第三級公平值計量的對賬。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年初	183,328	146,855
公平值變動	24,169	36,473
年末	207,497	183,328

董事認為，於綜合財務報表確認之按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

### 39 關聯方交易

年內，本集團與關聯方訂立下列交易：

	關係	交易性質	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
新東方集團	本集團控股股東	貿易銷售	15,978	17,127
		貿易購買	16,578	9,255
Metropolis Holding (Tianjin) Co., Ltd. (「Metropolis Holding」) <sup>(a)</sup>	本公司主席全資 擁有的公司	租賃負債的 利息開支	1,166	163
		物業管理費	1,250	911
騰訊控股有限公司 (「騰訊」及其附屬公司 稱為「騰訊集團」)	本集團控股股東	貿易購買	17,370	13,937
北京時代雲圖圖書有限 責任公司(「時代雲圖」)	本集團的聯營公司	貿易銷售	748	1,861
		貿易購買	5,927	17,321

### 39 關聯方交易(續)

下列結餘為於報告期末未償還的應收關聯方款項：

		2021年 5月31日 人民幣千元	2020年 5月31日 人民幣千元
	<b>交易性質</b>		
新東方集團	貿易及其他應收款項	2,123	—
	預付款項	32	—
	貿易應付款項	1,087	633
	應計開支及其他應付款項	9,552	2,487
Metropolis Holding <sup>(a)</sup>	租賃負債	14,217	28,378
	貿易及其他應收款項	4,448	2,734
	預付款項	226	42
	應計開支及其他應付款項	53	—
時代雲圖	預付款項	215	357
	貿易應付款項	488	262
	應計開支及其他應付款項	383	—
騰訊集團	貿易及其他應收款項	738	2,478
	貿易應付款項	172	—

(a) 截至2021年5月31日止年度，本集團已與董事會主席俞敏洪先生擁有及控制的公司Metropolis Holding訂立數份租賃協議。租賃協議的條款及條件(包括租金)與同一樓宇的其他租戶可比較。租賃協議一般為期一至三年，並可在本集團與Metropolis Holding相互同意後於租期末續新。租賃安排已獲董事批准。截至2021年5月31日止年度，本集團確認使用權資產及租賃負債添置人民幣6,036,000元及人民幣5,968,000元(2020年：無)。

#### 主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理人員薪酬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
短期僱員福利	3,181	3,376
退休福利	98	122
以股份為基礎的付款	27,003	43,140
	<b>30,282</b>	46,638

董事及其他主要行政人員薪酬由薪酬委員會經計及個人表現及市場趨勢後釐定。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 40 本公司附屬公司詳情

#### A. 附屬公司之一般資料

本公司於2021年5月31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	本公司所持 所有權權益比例				本公司所持 投票權比例				主要業務
				直接		間接		直接		間接		
				2021年 %	2020年 %	2021年 %	2020年 %	2021年 %	2020年 %	2021年 %	2020年 %	
<b>附屬公司</b>												
<b>直接及間接持有：</b>												
新東方迅程科技 (香港)有限公司	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 350,000,000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	—	—	100	100	—	—	股權投資基金
珠海崇勝合力網絡 科技有限公司	中國	2019年 7月23日	人民幣 52,000,000元	—	—	100	100	—	—	100	100	提供軟件及 技術服務
西安睿盈慧師網絡 科技有限公司	中國	2020年 4月3日	人民幣 250,000,000元	—	—	100	100	—	—	100	100	提供教育 顧問服務
Wuhan Dongfang Youbo Network Technology Co., Ltd.	中國	2020年 9月17日	人民幣 50,000,000元	—	—	100	100	—	—	100	100	提供軟件及 技術服務
海南海悅東方網絡 科技有限公司	中國	2020年 10月13日	人民幣 50,000,000元	—	—	100	100	—	—	100	100	提供教育 顧問服務
東方優播(香港) 教育有限公司	香港	2020年 8月13日	1港元	100	—	—	—	100	—	—	—	提供線上教育
New Oriental Wuyou Online (HK) Education & Technology Co., Ltd.	香港	2020年 8月20日	1港元	100	—	—	—	100	—	—	—	提供線上教育

## 40 本公司附屬公司詳情(續)

### A. 附屬公司之一般資料(續)

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	本公司所持 所有權權益比例				本公司所持 投票權比例				主要業務
				直接		間接		直接		間接		
				2021年 %	2020年 %	2021年 %	2020年 %	2021年 %	2020年 %	2021年 %	2020年 %	
<b>附屬公司</b>												
<b>結構實體<sup>(i)</sup>:</b>												
北京迅程	中國	2005年 3月11日	人民幣 164,242,000元	-	-	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	提供 線上教育
東方優播 (附註40B)	中國	2016年 6月23日	人民幣 10,000,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	提供 線上教育

附註：

- (i) 本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，本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，本公司將該等結構性實體視為本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2021年及2020年5月31日，概無附屬公司發行任何債務證券。

### B. 於一間附屬公司之擁有權變動

於2019年8月16日，本集團與非控股股東天津前程翔宇科技合夥企業(有限合夥)訂立收購協議，以按現金代價約人民幣94,000,000元收購東方優播餘下49%股權。於收購事項完成後，東方優播將成為本公司全資附屬公司。非控股權益於收購日期之賬面值為借方餘額人民幣47,713,000元，而已付代價與經調整非控股權益之結餘的差額人民幣141,713,000元已入賬為其他儲備。

## 41 報告期後事項

除附註1所披露者外，本集團於報告期末後並無其他重大事項須予披露。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2021年5月31日止年度

### 42 本公司財務狀況表及儲備

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產		
應收附屬公司款項	2,160,984	710,280
於附屬公司的權益	985,749	325,075
	<b>3,146,733</b>	1,035,355
流動資產		
其他應收款項	546	123
預付款項	—	114
定期存款(附註23)	316,649	1,470,530
銀行結餘及現金	668,887	156,386
	<b>986,082</b>	1,627,153
流動負債		
應計開支及其他應付款項	6,314	9,530
流動資產淨值	<b>979,768</b>	1,617,623
資產淨值	<b>4,126,501</b>	2,652,978
資本及儲備		
股本	129	120
儲備	4,126,372	2,652,858
總權益	<b>4,126,501</b>	2,652,978

## 42 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動列示如下：

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留利潤 (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年6月1日	2,291,979	51,513	42,440	2,385,932
年內溢利及全面收入總額	—	—	121,314	121,314
確認權益結算以股份為基礎的付款	—	120,496	—	120,496
行使購股權	35,442	(10,326)	—	25,116
年內權益變動	35,442	110,170	—	145,612
於2020年5月31日	2,327,421	161,683	163,754	2,652,858
年內虧損及全面開支總額	—	—	(330,041)	(330,041)
確認權益結算以股份為基礎的付款	—	280,738	—	280,738
發行股份	1,510,816	—	—	1,510,816
股份發行應佔交易成本	(835)	—	—	(835)
行使購股權	18,405	(5,569)	—	12,836
年內權益變動	1,528,386	275,169	—	1,803,555
於2021年5月31日	3,855,807	436,852	(166,287)	4,126,372

## 釋義

除另有說明下文所載者外，所用詞彙與招股章程(定義見下文)所界定者具有相同涵義。

「經調整虧損」	指	指定期間的經調整虧損指期內虧損減按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益，再加上該期間的股份酬金開支
「美國存託股份」	指	新東方的相同數目的相關普通股
「股東週年大會」	指	將於2021年11月3日舉行舉行的本公司股東週年大會
「所有股份購股權計劃」	指	根據首次公開發售後購股權計劃及本集團其他購股權計劃已授出但尚未獲行使的所有尚未行使購股權
「應用程序」	指	使電腦、智能手機或移動電子設備執行任務的軟件，尤其在本公司環境下，其指英語學習應用程序
「適用規定」		上市規則項下有關合約安排的規定：(a)根據上市規則第14A.105條，上市規則第十四A章項下公告、通函及獨立股東批准之規定；(b)上市規則第14A.53條有關設定交易年度上限之規定；及(c)上市規則第14A.52條項下有關將合約安排的期限限制為三年或以下的規定(只要我們的股份在聯交所上市)
「組織章程細則」	指	本公司於2019年3月6日採納並自上市日期起生效的第二份經修訂及經重列組織章程大綱及細則(經不時作出修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「核數師」	指	德勤•關黃陳方會計師行
「北京迅程」或「營運實體」	指	北京新東方迅程網絡科技股份有限公司，一家於2005年3月11日根據中國法律成立的公司，為一家綜合聯屬實體
「董事會」	指	本公司董事會
「董事委員會」	指	董事會審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的統稱
「營業日」	指	香港的銀行一般開門辦理正常銀行業務的任何日子(星期六、星期日及香港公眾假期除外)



## 釋義(續)

「 <b>持續關連交易安排</b> 」	指	有關我們持續關連交易的合約安排及各項框架協議的統稱
「 <b>世紀友好</b> 」	指	北京世紀友好教育投資有限公司，一間於2002年7月19日根據中國法律註冊成立的公司，為我們營運實體的主要股東
「 <b>中國</b> 」	指	中華人民共和國，僅就本年報而言，除文義另有所指外，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「 <b>公司條例</b> 」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「 <b>本公司</b> 」或「 <b>我們</b> 」	指	新東方在線科技控股有限公司，一家於2018年2月7日根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司
「 <b>關連人士</b> 」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「 <b>關連交易</b> 」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「 <b>綜合聯屬實體</b> 」	指	本公司通過合約安排控制的一個實體；其中一個或以上實體被稱為「 <b>綜合聯屬實體</b> 」
「 <b>合約安排</b> 」	指	由外商獨資企業、綜合聯屬實體及註冊股東訂立的系列合約安排(經不時修訂)，詳情述於招股章程「合約安排」一節及本年報「董事會報告」
「 <b>控股股東</b> 」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，均指新東方
「 <b>企業管治守則</b> 」	指	主板上市規則附錄十四所載的 <b>企業管治守則</b> 及 <b>企業管治報告</b>
「 <b>每日報價表</b> 」	指	聯交所發出的每日報價表
「 <b>德信東方</b> 」	指	北京德信東方網絡科技有限公司，一家於2018年3月21日根據中國法律註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「 <b>東方優播</b> 」	指	由東方優播營運的在線教育平台，包括網站 <a href="http://dfub.xdf.cn">http://dfub.xdf.cn</a> 及相關應用程序

## 釋義 (續)

「董事」	指	本公司董事
「董事提名政策」	指	本公司採納的董事提名政策
「多元化政策」	指	本公司採納的董事會多元化政策
「股息政策」	指	本公司採納的股息政策
「東方優播」	指	北京東方優播網絡科技有限公司，一家於2016年6月23日根據中國法律註冊成立的公司，為一家綜合聯屬實體
「多納」	指	由本集團營運的在線教育平台，包括網站 <a href="http://www.donut.cn/">http://www.donut.cn/</a> 及 <a href="http://donut.koolearn.com">http://donut.koolearn.com</a> 及相關應用程序
「First Bravo」	指	First Bravo Asia Limited，一間於2018年1月15日根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，為我們的股東之一
「按公平值計入損益」	指	按公平值計入損益
「財年」	指	截至5月31日止財政年度
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售(各自定義見招股章程並載於招股章程「全球發售的架構」一節)
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司，或按文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間，則指於相關時間被視為本公司附屬公司的附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「雅思」	指	國際英語語言測試系統，一種由英國文化協會、IDP:IELTS Australia及劍橋大學英語考評部共同擁有旨在測試英語語言能力的國際標準化考試
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則
「意像架構」	指	意像架構投資(香港)有限公司，一家於2016年1月5日根據香港法例註冊成立的公司，為我們的主要股東(定義見證券及期貨條例)及騰訊的附屬公司
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士(具有上市規則所賦予的涵義)的任何實體或人士



## 釋義(續)

「酷學英語」	指	由本集團營運的在線教育平台，包括網站 <a href="http://www.koo.cn/">http://www.koo.cn/</a> 及相關應用程序
「新東方在綫」	指	由本集團營運的在線教育平台，包括網站 <a href="http://www.koolearn.cn/">http://www.koolearn.cn/</a> 及相關應用程序
「酷學慧思」	指	北京酷學慧思網絡科技有限公司，一家於2013年2月1日根據中國法律成立的公司，為一家綜合聯屬實體
「法律」	指	所有相關司法權區內任何政府或規管機構(包括但不限於聯交所及證監會)的所有法律、法令、立法、條例、規則、法規、指引、意見、通告、通知、命令、判決、判令或裁定，無論屬市級、省級、州級或聯邦級(視情況而定)
「LBITDA」	指	未計利息、稅項、折舊及攤銷前的虧損
「樂詞網絡」	指	樂詞網絡科技(北京)有限公司
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2019年3月28日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「最短期限」	指	行使前六個月(自相關購股權的歸屬日期起計)的最短期限
「標準守則」	指	主板上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新東方」	指	新東方教育科技(集團)有限公司，一家於2006年3月16日根據開曼群島法例註冊的公司，其美國存託股票於紐約證券交易所上市(NYSE:EDU)，為我們的控股股東
「新東方中國」	指	新東方教育科技集團有限公司，一家於2001年8月2日根據中國法律註冊成立的公司，為我們的註冊股東之一

## 釋義 (續)

「新東方框架協議」	指	招股章程「持續關連交易 — 新東方框架協議」一節所述本公司(為其本身及代表本集團餘下成員公司)與新東方(為其本身及代表經保留新東方集團餘下成員公司)所訂立日期為2019年3月13日的框架協議
「東方新創」	指	霍爾果斯東方新創股權投資合夥企業(有限合夥)
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「《意見》」	指	中共中央辦公廳及國務院辦公廳於2021年7月24日頒佈的《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》
「其他業務」	指	控股股東新東方控制的兩家提供教育服務以及教育諮詢及軟件開發產品的企業，即樂詞網絡及北京比鄰東方教育科技有限公司
「Perfect Go」	指	Perfect Go Industries Limited，一間於2018年1月15日根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，為我們的股東之一
「首次公開發售後 僱員購股權計劃」	指	本公司於2020年1月30日採納的購股權計劃(經不時修訂)
「首次公開發售前 僱員購股權計劃」	指	本公司於2018年7月13日採納及後續於2018年9月29日修訂的購股權計劃
「招股章程」	指	本公司就上市及全球發售刊發的日期為2019年3月15日的招股章程
「資格規定」	指	在中國投資增值電信業務的外國投資者須滿足的資格規定，包括具有經營增值電信業務的過往經驗及海外業務營運的良好往績記錄
「研發」	指	研究及開發
「註冊股東」	指	新東方中國、林芝騰訊科技有限公司及天津有限合夥企業
「相關業務」	指	增值電信服務業務
「相關公司」	指	經營相關業務的公司



## 釋義(續)

「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期間」	指	截至2021年5月31日止財政年度或2021財年
「經保留新東方集團」	指	新東方及其不時的附屬公司(包括其綜合聯屬實體但不包括本集團)
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「計劃上限」	指	本公司不時已發行股本總數的30%
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中現時每股面值為0.00002美元的普通股
「股東」	指	我們的股份持有人
「購股權計劃」	指	首次公開發售前僱員購股權計劃及首次公開發售後僱員購股權計劃的統稱
「股份認購」	指	新東方及Tigerstep根據日期為2020年9月8日的協議，以認購價每股認購股份30.00港元認購合共59,432,000股股份
「深圳騰訊計算機」	指	深圳市騰訊電腦系統有限公司，為騰訊的附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購人」	指	新東方及Tigerstep
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義，並包括綜合聯屬實體；其中一個或以上實體被稱為「附屬公司」
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：700)
「騰訊框架協議」	指	招股章程「持續關連交易—新東方框架協議」一節所述本公司(為其本身及代表本集團餘下成員公司)與深圳騰訊計算機(為其本身及代表保留新東方集團餘下成員公司)所訂立日期為2019年3月13日的框架協議

## 釋義 (續)

「天津有限合夥企業」	指	於我們的營運實體中持有權益的有限合夥企業，即天津迅程壹月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程陸月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程捌月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程玖月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程拾月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程拾貳月科技合夥企業(有限合夥)及天津迅程拾叁月科技合夥企業(有限合夥)
「Tigerstep」	指	Tigerstep Developments Limited，一家根據英屬處女群島法例註冊成立的公司，為本公司的關連人士
「托福」	指	將英語作為外語的考試，一種由美國教育考試服務中心(或ETS)設計及管理的英語語言能力國際標準化考試
「TPO」	指	TOEFL在線練習，使用TOEFL考試命題人美國教育考試服務中心(私立非盈利性教育考試和評估機構)過往的真題進行官方考試練習
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「外商獨資企業」	指	德信東方及珠海崇勝的統稱
「西安睿盈」	指	西安睿盈慧師網絡科技有限公司
「迅程香港」	指	新東方迅程科技(香港)有限公司，一家於2018年3月2日根據香港法例註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「知心」	指	我們專有的自適應學習系統
「珠海崇勝」	指	珠海崇勝合力網絡科技有限公司





在线学习 当然新东方在线