

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING LIMITED

新東方在綫科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1797)

截至2021年5月31日止年度的年度業績公告

新東方在綫科技控股有限公司董事會欣然宣佈本集團截至2021年5月31日止財政年度的綜合業績。該等年度業績已經審核委員會審閱。

於本公告中：(a)「我們」指本公司及(如文義所指)本集團；及(b)除非另有所指，否則我們的綜合財務報表以本集團的主要功能貨幣人民幣呈列。

財務摘要

	2021財年 人民幣千元	2020財年 人民幣千元	同比變動 (%)
總營收	1,418,655	1,080,587	31.3
年內虧損	(1,658,392)	(758,239)	118.7
以下人士應佔年內虧損：			
— 本公司擁有人	(1,658,392)	(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)	(1.72)	(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) ⁽¹⁾	(1,322,557)	(658,022)	101.0
按非國際財務報告準則計量：			
經調整LBITDA(未經審核) ⁽²⁾	(1,042,212)	(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。

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：

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

⁽¹⁾ 自2020財年起，學前教育產品線有所調整。

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：

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

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財年的人人民幣1,080.6百萬元增加31.3%至報告期間的人人民幣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%。

⁽¹⁾ 自2020財年起，學前教育產品線有所調整。

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。

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。
- (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。

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。

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)
年內虧損與年內經調整虧損的對賬：		
年內虧損	(1,658,392)	(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	24,169 ⁽¹⁾	36,473
加：		
股份酬金開支	280,738	120,496
物業及設備減值	62,588 ⁽²⁾	—
使用權資產減值	16,678 ⁽²⁾	—
出售及視作出售聯營公司虧損淨額	—	213
其他開支	—	15,981
年內經調整虧損	(1,322,557)	(658,022)

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)
年內虧損與經調整LBITDA的對賬		
年內虧損	(1,658,392)	(758,239)
加：		
所得稅(抵免)開支	(1,000)	42,788
股份酬金開支	280,738	120,496
財務費用	15,099	10,576
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	5,702	1,566
物業及設備折舊	45,830	15,384
使用權資產折舊	103,659	73,337
物業及設備減值	62,588 ⁽²⁾	—
使用權資產減值	16,678 ⁽²⁾	—
其他開支	—	15,981
減：		
其他收入、收益及虧損	(86,886)	195,653
經調整LBITDA	(1,042,212)	(673,764)

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。

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。

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
財年末的現金及現金等價物	1,519,564	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。

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，於本公告日期起計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。

報告期間後事項

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；
- (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」。除本公告所披露者外，本集團於報告期間後並無發生任何重大事件。

遵守企業管治守則

本公司於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，而我們的股份自上市日期起於聯交所主板上市。

我們致力維持及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是推行有效的內部控制措施，並提高董事會對全體股東的透明度及問責性。於報告期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則中的適用守則條文。

遵守董事進行證券交易的標準守則

我們已採納標準守則作為規管董事買賣本公司證券的行為守則。據董事所知及所信，全體董事均確認彼等於報告期間一直遵守標準守則所載規定準則。

本公司外部核數師的工作範圍

本公告所載本集團2021財年綜合業績的數字已經本公司外部核數師協定，與本集團2021財年的經審核綜合財務報表所載的數字一致。核數師根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的香港相關服務準則4400號「就財務資料執行協定程序工作」，並已參考實務說明730號（經修訂）「有關年度業績初步公告的核數師指引」執行工作。核數師就此所做的工作並不構成根據香港會計師公會發佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此核數師對本公告不發出任何核證。

獨立核數師報告摘要

以下為本公司外聘核數師的獨立核數師報告摘要：

「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》的相關影響。吾等的意見並無就該事項作出修改。」

審核委員會

董事會已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告流程及內部控制系統（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。審核委員會由三名成員組成，即董瑞豹先生（審核委員會主席）、吳強先生及鄺偉信先生。

審核委員會已審閱本集團2021財年經審核綜合財務報表，並與高級管理層成員及核數師討論本公司採納的會計政策及慣例等事宜以及內部控制措施。

其他董事委員會

除審核委員會外，董事會已成立提名委員會及薪酬委員會。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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。

除本公告所披露者外，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。

重大訴訟

於報告期間，本公司並無捲入任何重大訴訟或仲裁；董事亦不知悉本公司有任何尚未了結或面臨威脅的任何重大訴訟或索償。

末期股息

董事會不建議派發2021財年末期股息(2020財年：無)。

暫停辦理股份過戶登記手續

股東週年大會將於2021年11月3日(星期三)或前後舉行。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(星期五)至2021年11月3日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，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(星期四)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。

全球發售所得款項用途

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 ⁽⁴⁾	全球發售 所得款項 淨額 ⁽¹⁾⁽²⁾	於2020財年 已動用 ⁽³⁾	於2021財年 已動用 ⁽³⁾	餘額 ⁽³⁾
員工招聘及培訓活動 ⁽²⁾	1,066.8	143.5	923.3	—
收購及／或投資 ⁽²⁾	—	—	—	—
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	—
			總餘額	—

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。

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」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。

股份認購事項所得款項淨額

股份認購事項於報告期間完成及已籌集所得款項淨額約17.83億港元。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 ⁽³⁾	股份認購 事項所得 款項淨額 ⁽¹⁾	於2020財年 已動用 ⁽¹⁾	於2021財年 已動用 ⁽²⁾	餘額 ⁽²⁾
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
			總餘額	1,596.4

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。

2021財年的綜合財務報表

2021財年的綜合損益及其他全面收入表

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
總營收	3	1,418,655	1,080,587
總營收成本	3	(1,006,447)	(587,501)
毛利		412,208	493,086
其他收入、收益及虧損	4	(86,886)	195,653
物業及設備減值	5	(62,588)	—
使用權資產減值	5	(16,678)	—
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回		(5,702)	(1,566)
銷售及營銷開支		(1,188,967)	(872,293)
研發開支		(444,387)	(317,286)
行政開支		(259,081)	(184,692)
其他開支		—	(15,981)
分佔聯營公司業績		7,788	(1,796)
財務費用	6	(15,099)	(10,576)
除稅前虧損		(1,659,392)	(715,451)
所得稅抵免(開支)	7	1,000	(42,788)
年內虧損	8	<u>(1,658,392)</u>	<u>(758,239)</u>
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		<u>(1,658,392)</u>	<u>(758,019)</u>
以下人士應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(1,658,392)	(742,005)
非控制性權益		—	(16,234)
		<u>(1,658,392)</u>	<u>(758,239)</u>
以下人士應佔年內全面開支總額：			
本公司擁有人		(1,658,392)	(741,785)
非控制性權益		—	(16,234)
		<u>(1,658,392)</u>	<u>(758,019)</u>
每股虧損			
— 基本及攤薄(人民幣元)	9	<u>(1.72)</u>	<u>(0.79)</u>

於2021財年末的綜合財務狀況表

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		113,552	81,676
使用權資產		302,622	331,122
於聯營公司的權益		90,246	82,458
按公平值計入損益的金融資產	11	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
		<u>738,572</u>	<u>707,832</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	12	30,881	41,993
預付款項		55,417	70,838
按公平值計入損益的金融資產	11	624,235	277,800
定期存款		316,649	1,470,530
銀行結餘及現金		1,519,564	480,251
		<u>2,546,746</u>	<u>2,341,412</u>
流動負債			
租賃負債		104,316	77,263
合約負債	13	397,461	420,103
退款責任	14	93,293	36,491
貿易應付款項	15	42,909	34,067
應計開支及其他應付款項		404,863	343,752
		<u>1,042,842</u>	<u>911,676</u>
流動資產淨值		<u>1,503,904</u>	<u>1,429,736</u>
總資產減流動負債		<u>2,242,476</u>	<u>2,137,568</u>
資本及儲備			
股本		129	120
儲備		2,008,743	1,863,580
總權益		<u>2,008,872</u>	<u>1,863,700</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		24,092	25,648
租賃負債		209,512	248,220
		<u>233,604</u>	<u>273,868</u>
資產淨值		<u>2,008,872</u>	<u>1,863,700</u>

綜合財務報表附註

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、大學生及其他在職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(「上市日期」)起於聯交所上市(「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；及(iv)對學科類課後輔導服務的時間及費用的若干限制。

更多詳情請參閱本公司於2021年7月26日刊發的公告。

《意見》將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」或「可變利益實體」)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

- 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以及定期存款；(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；及(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，董事亦假設有關於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。

2. 國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本的應用

本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已就編製綜合財務報表首次應用國際財務報告準則中對概念框架的引用的修訂及以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈且自2020年6月1日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則的修訂：

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，於本年度應用新訂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

本集團已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號的修訂。該等修訂本為重大一詞提供新定義，列明「倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別資料將可影響提供某一特定申報實體財務資料的一般用途財務報表主要使用者基於相關財務報表作出的決定，則該資料屬重大」。該等修訂本亦澄清重大與否視乎資料(單獨或與其他資料結合使用)在整體財務報表的性質或幅度。

於本年度應用該等修訂本對綜合財務報表並無任何影響。

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出現及傳播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。

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實際權宜之計，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 ⁴
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的引用 ³
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 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業 之間的資產出售或注入 ⁵
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 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ⁴
國際會計準則第1號及 國際財務報告準則實務報告 第2號(修訂本)	會計政策披露 ⁴
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ⁴
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 ⁴
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 ²
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約 — 履行合約的成本 ³
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 ³

1 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

2 於2021年4月1日或之後開始的年度期間生效

3 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

4 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

5 於待定日期或之後開始的年度期間生效

董事預期應用所有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財務報表產生重大影響。

3. 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. K12教育 — 針對小學、初中及高中學生的線上教育服務。
3. 學前教育 — 針對學前兒童的線上教育服務。
4. 機構客戶 — 為機構客戶提供的線上教育服務。

下表為按可報告分部劃分的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	K12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					<u>(1,659,392)</u>

截至2020年5月31日止年度

	大學教育 人民幣千元	K12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	<u>(205,960)</u>	<u>(340,012)</u>	<u>(21,521)</u>	<u>(20,008)</u>	<u>(587,501)</u>
分部毛利(毛損)	<u>435,731</u>	<u>(44,877)</u>	<u>8,493</u>	<u>93,739</u>	<u>493,086</u>
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)
分佔聯營公司業績					(1,796)
財務費用					<u>(10,576)</u>
除稅前虧損					<u><u>(715,451)</u></u>

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、預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回、物業及設備減值、使用權資產減值、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)。

4. 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
匯兌收益(虧損)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 ⁽ⁱ⁾	2,538	3,807
額外增值稅(「增值稅」)進項抵扣及增值稅減免 ⁽ⁱⁱ⁾	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)
	<u>(86,886)</u>	<u>195,653</u>

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相關的補貼人民幣1,489,000元(2020年：人民幣684,000元)及人民幣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的補貼確認政府補助人民幣3,000,000元(2021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。

5. 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）。

6. 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	<u>15,099</u>	<u>10,576</u>

7. 所得稅開支

	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	(1,556)	36,709
	<u>(1,000)</u>	<u>42,788</u>

8. 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	1,649,622	902,360
— 退休福利計劃供款	77,304	42,628
— 股份酬金開支	280,738	120,496
員工成本總額	<u>2,007,664</u>	<u>1,065,484</u>
物業及設備折舊	45,830	15,384
使用權資產折舊	103,659	73,337
短期租賃開支	17,090	22,424
其他開支 ⁽ⁱ⁾	—	15,981
核數師酬金	4,250	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)。

9. 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
虧損：		
計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人 應佔年內虧損	<u>(1,658,392)</u>	<u>(742,005)</u>
	2021年	2020年
股份數目：		
計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>966,045,935</u>	<u>937,803,161</u>

截至2021年及2020年5月31日止年度的每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年內虧損計算。

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。

10. 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(2020年：無)，而自報告期末以來亦無建議派發任何股息。

11. 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
非流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 非上市股權投資 ⁽ⁱ⁾	<u>207,497</u>	<u>183,328</u>
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 ⁽ⁱⁱ⁾	<u>624,235</u>	<u>277,800</u>

附註：

- (i) 未上市股權投資包括本集團分別於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，並已於2020年10月贖回。

12. 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	<u>(9,445)</u>	<u>(3,743)</u>
	6,448	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 ⁽ⁱ⁾	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	<u>824</u>	<u>454</u>
	24,433	30,599
貿易及其他應收款項	<u>30,881</u>	<u>41,993</u>

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。

貿易應收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	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	<u>39</u>	<u>133</u>
	<u>6,448</u>	<u>11,394</u>

13. 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
	<u>397,461</u>	<u>420,103</u>

14. 退款責任

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
退款責任		
自退款權產生	92,293	36,491
	<u>92,293</u>	<u>36,491</u>

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。本集團利用其過往經驗，使用預期價值法估計組合層面的退款次數。

15. 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	33,937	24,156
91至180天	5,650	6,333
181天至1年	2,399	2,014
1年至2年	123	241
2年以上	800	1,323
	<u>42,909</u>	<u>34,067</u>

釋義

除另有說明下文所載者外，所用詞彙具有下文所界定的相同涵義。

「經調整虧損」	指	於指定期間之經調整虧損指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，再加上該期間股份酬金開支、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
「經調整LBIDTA」	指	或指定期間未計利息、稅項、折舊及攤銷前的虧損，指期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，減期內其他收入、收益及虧損
「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「應用程序」	指	使電腦、智能手機或電子移動設備執行任務的軟件，在本公司的文義中，尤其指英語學習應用程序
「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
「董事會」	指	董事會
「中國」	指	中華人民共和國
「本公司」	指	新東方在綫科技控股有限公司，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
「企業管治守則」	指	主板上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告
「DFUB」	指	由東方優播營運的在線教育平台，包括網站 http://dfub.xdf.cn/
「董事」	指	本公司董事
「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(兩者定義均見招股章程及載於其「全球發售的架構」一節)
「本集團」或「我們」	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
「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)
「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
「新東方集團」	指	新東方教育科技集團
「《意見》」	指	中共中央辦公廳及國務院辦公廳於2021年7月24日發佈的《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》
「招股章程」	指	本公司於2019年3月15日刊發的招股章程，內容有關我們的股份於聯交所主板上市
「研發」	指	研究及開發
「報告期間」	指	截至2021年5月31日止財政年度或2021財年
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣

「股份」	指	本公司股本中的普通股，目前每股面值為0.00002美元
「股東」	指	股份持有人
「股份認購事項」	指	根據日期為2020年9月8日的認購協議，認購人按每股認購股份30.00港元的認購價認購合共59,432,000股股份，該認購事項已於2020年12月24日完成，其進一步詳情載於本公司日期為2020年10月14日的通函
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購人」	指	新東方集團及Tigerstep Developments Limited
「托福」	指	托福考試，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
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

刊發年度業績公告及年報

本年度業績公告刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.koolearn.hk。本集團2021財年的年報將刊載於聯交所網站及本公司網站，並將於適當時候寄發予股東。

承董事會命
新東方在綫科技控股有限公司
主席
俞敏洪

香港，2021年8月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事孫東旭先生及尹強先生；非執行董事俞敏洪先生、孫暢女士、吳強先生及梁育華女士；以及獨立非執行董事林哲瑩先生、董瑞豹先生及鄺偉信先生。