

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2019年11月30日止六個月的中期業績公告

新東方在綫科技控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2019年11月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核綜合業績。該等中期業績已經董事會審核委員會(「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；及除非文義另有所述或另有所指，(b)我們的簡明綜合財務報表以本集團的主要功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列，且所呈列數字均為近似值，約整至最接近的整數或小數點後一位(倘合適)。

所有其他詞彙將具有與我們於2019年3月15日刊發的招股章程(「招股章程」)內所載相同定義(另有所指者除外)。

截至2019年11月30日止六個月的中期業績公告

主要摘要

	截至 2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元	截至 2018年 11月30日 止六個月 人民幣千元	同比變動 %
總營收	567,641	477,969	19
除稅前期內(虧損)利潤	(94,863)	35,768	(365)
所得稅抵免	7,347	417	1,662
期內(虧損)利潤	(87,516)	36,185	(342)
以下人士應佔期內(虧損)利潤：			
— 本公司擁有人	(71,282)	48,912	(246)
— 非控制性權益	(16,234)	(12,727)	28
每股(虧損)盈利：			
— 基本及攤薄(人民幣元)	(0.08)	0.07	(214)
按非國際財務報告準則計量：			
經調整(虧損)利潤淨額 ⁽¹⁾	(56,250)	31,433	(279)
按非國際財務報告準則計量：EBITDA ⁽²⁾	(108,829)	(33,877)	221

- (1) 於指定期間之經調整(虧損)利潤(「經調整(虧損)利潤」)指期內(虧損)利潤減按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益，再加上期內上市開支及股份酬金開支。
- (2) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤(「EBITDA」)指指定期內(虧損)利潤加所得稅(抵免)開支、上市開支、股份酬金開支、財務費用、物業及設備折舊以及使用權資產折舊減期內其他收入、收益及虧損以及預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回。財務費用及使用權資產折舊於對賬時的變動，以及因此導致我們EBITDA釋義出現的變動，乃由於我們於2019年6月1日應用國際財務報告準則第16號所致。

業務概覽及展望

我們的業務

我們是中國領先的在綫課外教育服務供應商，於在綫課外輔導及備考方面憑藉優質課程及內容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，幫助學生充分發揮其潛能。我們透過不同的綫上平台及手機應用程序以多種形式提供三個核心分部的課程和產品，即大學教育、K-12教育及學前教育分部。

下文概述於所示期內各類課程設置的付費學生人次：

	截至 2019年 11月30日 止六個月 付費學生人次 千人次	截至 2018年 11月30日 止六個月 付費學生人次 千人次
學生		
大學教育	526	621
K-12教育	755	292
學前教育	36	191
	<u>1,317</u>	<u>1,104</u>
總計	<u>1,317</u>	<u>1,104</u>

下文概述於所示期內各類課程設置每名付費學生人次的平均開支：

	截至 2019年 11月30日 止六個月 人民幣元	截至 2018年 11月30日 止六個月 人民幣元
正式課程		
大學教育	1,128	723
K-12教育	1,040	967
學前教育 ⁽¹⁾	(61)	153
	<u>1,022</u>	<u>617</u>
小計平均	<u>1,022</u>	<u>617</u>
入門課程	<u>24</u>	<u>19</u>
總計平均	<u>425</u>	<u>430</u>

(1) 於報告期間，學前教育產品線有所調整。

我們的表現概覽

整體財務表現

於報告期間，我們淨總營收及付費學生人次均實現穩定健康增長。我們的淨總營收由截至2018年11月30日止六個月的人民幣478.0百萬元增加18.8%至報告期間的人民幣567.6百萬元。我們的付費學生總人次於報告期間增加19.3%至1.3百萬人。於大學教育分部，我們調整產品線並錄得淨總營收人民幣361.4百萬元，同比增加5.5%。於K-12教育分部，成功執行增長戰略令我們在該競爭激烈的市場取得非凡增長。我們於K-12分部的淨總營收及付費學生人次同比分別增加69.4%及158.6%。於學前教育分部，我們僅將經營重點變更至多納學英語應用程序。我們繼續優化課程設置，學前教育分部的淨總營收錄得同比增長72.8%。

大學教育

我們大學分部的課程主要包括大學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，我們進一步改善產品結構並集中於定價更高的大學備考及海外備考業務，這使得正式課程的每名付費學生人次的平均開支從截至2018年11月30日止六個月的人民幣723元增至報告期間的人民幣1,128元。由於英語語言學習課程的貢獻同比降低，我們在報告期間大學分部的付費學生人次為0.5百萬人，較上一財政期間減少15.3%。

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課程及地區性直播互動校外輔導課程(「**東方優播**」)提供的校外輔導課程，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。

於報告期間，我們繼續實施一系列措施加速擴張K-12分部，且於K-12分部取得優異經營業績。我們於K-12分部整體的付費學生人次同比增加158.6%。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157.5%，而東方優播課程的付費學生人次同比增加186.2%。於報告期間的K-12教育增長，主要有賴於持續成功執行該分部的增長戰略。於報告期間，我們加速發展東方優播業務，並繼續優化各城市的東方優播課程運營。於2019年11月30日，東方優播已進入中國23個省的128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啟發心智的互動英語學習體驗及其他學前教育課程。我們主要透過多納學英語應用程序提供適合兒童的在綫教育內容。於報告期間，我們調整多納外教學堂英語直播課程的產品線並專注於多納應用程序的整合及優化，導致報告期間付費學生人次減少。

戰略更新及未來發展

我們謹此提述本公司日期為2019年9月2日的公告及本公司於2019年9月24日的2019財年年報，本公司於當中載列我們的長期增長戰略。誠如該等文件所述，我們將繼續推進長期增長戰略，通過留住現有學生和招收新學生以增加付費學生人次。為此，我們將繼續在招聘、挽留、培訓和晉升優秀教學、課程研究與推廣人員方面投入更多資源。我們將繼續構建靈活而高效的中央支持平台，以支持前端課程及業務的增長。隨著5G技術的發展及在綫教育市場滲透率的不斷提升，在綫教育行業的競爭日益激烈。我們將繼續優化我們的產品組合，以應對瞬息萬變的行業格局以及客戶對新技術及新內容的旺盛需求。於報告期間，我們已在各業務分部重組一系列產品。於修改完成後，我們的大學分部將專注於國內大學備考及海外備考，我們的K-12分部將專注於雙師課程和東方優播小班業務以滿足來自不同城市及地區學生的不同需求，而我們的學前分部則將專注於優化多納英語APP中的一系列教育內容。儘管業務重組及產品組合優化可能會影響若干分部市場的增長，但我們相信，該等措施將使我們能夠將核心資源集中投放於主要業務及產品。我們相信，我們的組織具有頑強的生命力，預示著長遠而言可實現健康及可持續發展。

我們認為K-12教育行業仍具有龐大的增長空間及機遇，尤其於我們旗下教育平台經營所在領域。由我們今年收購東方優播(請參閱於2019年8月16日有關東方優播收購事項的公告)及我們委任孫東旭先生為執行董事(請參閱於2019年8月16日有關2019財年年度業績及董事變動的公告)所知，我們計劃(其中包括)集中發展K-12教育分部。我們的全資附屬公司東方優播在此策略中作為重大貢獻要素，已經擴大了本集團於中國K-12教育市場的份額。於報告期間，東方優播已進入另外65個城市。對於2020財年餘下時間，我們預期東方優播將透過更多元化的線下營銷渠道拓展至更多城市，並計劃根據地方學校使用的教材進一步定制課程內容。就新東方在綫的K-12課程而言，我們將繼續增加對升級面向中小學生APP的投資，同時自行開發在綫平台。通過不斷引入新的教育技術，我們將能夠提供越來越多的工具來幫助提升教學效果及效率，而該等工具亦將在我們的在綫課程中得到實現及應用。我們亦計劃在其他地區建立教學培訓中心，以吸引更多合資格教師和導師，並提供有系統的培訓課程。我們將繼續強化靈活而有效的營銷戰略，以優化平均用戶獲取成本。

於大學分部，我們已集中於主要分部及主要客戶，以加強我們的市場領先地位。隨著產品線調整為更加集中，我們預期在國內備考和海外備考的課程上投入更多資源。為響應對新技術和新內容蓬勃發展的需求，我們將透過增加更多直播內容和互動模塊來加快開發進度並更新我們的課程組合。於報告期間以及2020財年的餘下時間，我們擬繼續引入更多高知識密度和較短上課時間的高質量課程，例如研究生入學考試的準備課程系列，旨在提高學生的效率及教師的生產力。我們亦將不斷探索「雙師模式」，以提供全新的課堂體驗及綜合課後協助。我們將繼續與海外英語考試(例如ETS)的提供商緊密合作。隨著越來越多中國學生在國外應考SAT和GRE，我們亦將繼續優化SAT和GRE的備考課程，以更好地滿足學習需求。

管理層討論及分析

總營收

我們的總營收由截至2018年11月30日止六個月的人民幣478.0百萬元增加18.8%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣567.6百萬元。

大學教育

我們大學教育分部總營收由截至2018年11月30日止六個月的人民幣342.7百萬元增加5.5%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣361.4百萬元，此乃受大學備考總營收及海外備考總營收增加所推動，而大學備考總營收及海外備考總營收同比分別增加23.7%及12.9%。於報告期間，我們對大學教育的產品線做了優化調整，將業務重心聚焦在國內考試和國外考試業務。在我們調整了部分英語學習類產品的同時，我們將部分具有較強市場需求的英語學習類產品(如新概念英語)保留併入了國內考試產品線。倘若我們剔除產品線重組的影響，大學備考課程的總營收於報告期間將錄得11.1%的增幅。我們的研究生入學考試課程所得總營收佔大學備考項下總營收的一半以上，較上年度同一期間增加10.8%，原因是我們升級課程組合及每名付費學生人次的平均開支均穩定增長。

K-12教育

我們來自K-12教育分部的總營收由截至2018年11月30日止六個月的人民幣75.6百萬元增加69.4%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣128.2百萬元，此乃主要由於東方優播課程持續拓展及新東方在綫的K-12課程業務進展穩定。K-12教育分部的付費學生人次由截至2018年11月30日止六個月的29.2萬增至截至2019年11月30日止六個月的75.5萬。

學前教育

我們的學前教育分部總營收由截至2018年11月30日止六個月的人民幣12.4百萬元增加72.8%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣21.5百萬元，主要由於持續優化多納學英語應用程序，當中正式課程的每名付費學生的平均開支由截至2018年11月30日止六個月的人民幣87元增至截至2019年11月30日止六個月的人民幣153元。於報告期間，我們對多納在綫課堂進行業務調整，專注於推動我們於多納學英語應用程序的競爭力。

機構客戶

自機構客戶收取的總營收由截至2018年11月30日止六個月的人民幣47.2百萬元增加19.9%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣56.6百萬元。

總營收成本、毛利及毛利率

我們的總營收成本總額由截至2018年11月30日止六個月的人民幣196.8百萬元增加27.3%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣250.5百萬元，主要由於隨著我們投入大量資源用於提升課程質量，導致教學人員成本、課程研究人員成本、資訊科技支持及技術成本增加，分別同期增加29.4%、48.8%及54.2%。

我們的毛利由截至2018年11月30日止六個月的人民幣281.2百萬元增加12.8%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣317.1百萬元。我們的毛利率由截至2018年11月30日止六個月的58.8%減少至截至2019年11月30日止六個月的55.9%，主要由於拓展K-12分部，尤其是教學人員成本及課程研究人員成本增加。

大學教育

我們大學教育分部的總營收成本由截至2018年11月30日止六個月的人民幣109.5百萬元增加4.1%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣114.0百萬元，主要由於教學人員成本及課程研究人員成本增加所致。

我們大學教育業務的分部毛利由截至2018年11月30日止六個月的人民幣233.1百萬元增加6.1%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣247.4百萬元，而毛利率由截至2018年11月30日止六個月的68.0%增加至截至2019年11月30日止六個月的68.5%。

K-12教育

我們的K-12教育分部總營收成本由截至2018年11月30日止六個月的人民幣63.6百萬元增加75.9%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣111.8百萬元，主要由於新東方在綫的K-12課程設置提升及東方優播拓展至更多地區，須在吸引合資格教師及設計優質課程方面做提前投入。

我們K-12業務的分部毛利由截至2018年11月30日止六個月的人民幣12.1百萬元增加35.5%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣16.4百萬元。毛利率則由16%減少至12.8%，主要由於隨著我們不斷升級新東方在綫的K-12課程設置及持續投入更多資源用於課程開發，令2019年夏天報讀入門課程的付費學生人次增加，以及教學人員成本及課程研究人員成本增加，同時因我們所有新東方在綫的K-12課程及東方優播課程均通過直播方式提供而令資訊科技支持及技術成本有所增加所致。

學前教育

我們的學前教育分部總營收成本由截至2018年11月30日止六個月的人民幣15.1百萬元減少15.6%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣12.8百萬元，主要由於多納在綫課堂的小班直播英語學習課堂進行業務調整所致，而此令課程研發人員成本及教材成本下降。

我們學前教育業務的分部毛利於截至2019年11月30日止六個月為人民幣8.7百萬元，而於截至2018年11月30日止六個月則為分部毛損人民幣2.7百萬元，而毛利率由虧損率21.6%增加至利潤率40.6%，主要由於我們的經營重點轉移至多納應用程序業務所致。

機構客戶

我們向機構客戶提供服務的總營收成本由截至2018年11月30日止六個月的人民幣8.5百萬元增加40.6%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣12.0百萬元。

我們向機構客戶提供服務的分部毛利由截至2018年11月30日止六個月的人民幣38.7百萬元增加15.3%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣44.6百萬元，而毛利率則由81.9%下跌至78.8%。

其他收入、收益及虧損

我們的其他收入、收益及虧損保持相對穩定，截至2018年11月30日止六個月為人民幣89.2百萬元，而截至2019年11月30日止六個月為人民幣88.8百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2018年11月30日止六個月的人民幣232.6百萬元增加25.4%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣291.6百萬元，主要原因由於我們不斷擴充業務及增強我們的專業營銷團隊引致銷售及營銷員工成本增加，尤其是我們的東方優播課程。

研發開支

我們的研發開支由截至2018年11月30日止六個月的人民幣61.7百萬元增加109%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣128.9百萬元，主要由於我們的業務戰略須增聘合資格研發人員以支持我們擴張，導致員工成本持續增加所致。

行政開支

我們的行政開支由截至2018年11月30日止六個月的人民幣28.4百萬元增加177.2%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣78.8百萬元，主要由於股份酬金開支所致及我們的業務戰略須增聘合資格行政人員，導致員工成本增加。

分佔聯營公司業績

我們分佔聯營公司利潤保持相對穩定，截至2018年11月30日止六個月為人民幣3.6百萬元，而截至2019年11月30日止六個月為人民幣3.3百萬元。

所得稅(開支)抵免

我們的所得稅抵免由截至2018年11月30日止六個月的人民幣41.7萬元增加1,661.9%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣7.3百萬元，主要由於我們的當期所得稅開支減少所致。

期內(虧損)利潤

由於上文所述，我們的期內利潤由截至2018年11月30日止六個月的人民幣36.2百萬元減少341.9%至截至2019年11月30日止六個月的虧損人民幣87.5百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充根據國際財務報告準則編製及呈列的財務資料，我們已採納並非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的「經調整(虧損)利潤」及EBITDA作為非國際財務報告準則計量。

我們將「經調整(虧損)利潤」(或「經調整(虧損)利潤淨額」)定義為期內(虧損)利潤減按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益，再加上期內上市開支及股份酬金開支。我們已將EBITDA定義為某一特定期間的(虧損)利潤加所得稅抵免(開支)、上市開支、股份酬金開支、財務費用、物業及設備折舊以及使用權資產折舊減期內其他收入、收益及虧損以及預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回。財務費用及使用權資產折舊於對賬時的變動，以及因此導致我們EBITDA釋義出現的變動，乃由於我們於2019年6月1日應用國際財務報告準則第16號所致。

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潛在投資者及本公司股東(「股東」)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利潤(虧損)淨額或EBITDA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，閣下不應將該等數字視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報的綜合損益表或財務狀況。

下表載列我們淨(虧損)利潤與經調整利潤(虧損)淨額的對賬：

	截至 2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元	截至 2018年 11月30日 止六個月 人民幣千元
淨(虧損)利潤與經調整(虧損)利潤淨額的對賬：		
期內(虧損)利潤	(87,516)	36,185
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	14 ⁽¹⁾	19,677
加：		
上市開支	—	14,925
股份酬金開支	31,280	—
經調整(虧損)利潤淨額	(56,250)	31,433

下表載列我們(虧損)利潤淨額與EBITDA的對賬：

	截至 2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元	截至 2018年 11月30日 止六個月 人民幣千元
期內(虧損)利潤與EBITDA的對賬		
期內(虧損)利潤	(87,516)	36,185
加：		
所得稅抵免	(7,347)	(417)
上市開支	—	14,925
股份酬金開支	31,280	—
財務費用	4,555	—
物業及設備折舊	6,200	3,980
使用權資產折舊	32,544	—
減：		
其他收入、收益及虧損	88,754	89,220
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	(209)	(670)
EBITDA	(108,829)	(33,877)

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，但其不包括在期內經調整虧損的計算中。

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為我們的現金需求提供資金。截至2019年11月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣716.5百萬元及定期存款為人民幣1,757.5百萬元。現金及現金等價物指銀行結餘及現金。銀行結餘及現金包括現金及期限為三個月以內的短期存款。

於報告期間，我們主要以現金支付營運所需資金，收購東方優播餘下49%股權及其他經常性開支，以支持我們的業務擴張。展望未來，我們相信我們的流動資金需求將透過結合使用內部產生的現金與全球發售所得款項淨額撥付。

資本開支

下表載列於所示期間的資本開支：

	截至 2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元	截至 2018年 11月30日 止六個月 人民幣千元
購買物業及設備	33,357	10,118

我們分別於截至2018年及2019年11月30日止六個月的資本開支，主要為購買物業及設備開支。截至2018年及2019年11月30日止六個月，我們分別購買物業及設備人民幣10.1百萬元及人民幣33.4百萬元。

資產負債表外承擔及安排

截至2019年11月30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

截至2019年11月30日，我們並無關於重大投資及資本資產的任何其他可預見計劃。

重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司

我們提述於2019年8月16日及2019年9月2日有關收購東方優播餘下49%權益的公告，於收購事項後，東方優播從一間非全資附屬公司變更為我們的全資附屬公司。

除上文披露者外，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2019年11月30日，我們有2,813名全職僱員及4,051名兼職僱員，其中有938名全職及3,229名兼職教學、內容開發及內容製作人員；1,007名全職及753名兼職銷售及營銷人員；665名全職及20名兼職研發及技術人員；及215名全職及49名兼職一般及行政人員。所有該等僱員均身處中國，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2019年11月30日，97名僱員持有股份獎勵。截至2019年11月30日止六個月，薪酬開支總額（包括股份酬金開支）為人民幣338.2百萬元，同比增加57.2%。

外匯風險

當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，則會產生外匯風險。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。

抵押資產

於2019年11月30日，本集團資產概無抵押。

或然負債

於2019年11月30日，我們並無任何重大或然負債。

報告期間後事項

我們提述與本公告刊發日期為一致及於同日生效的有關董事會組成出現若干變動的廣告，如孫暢女士辭任我們的聯席行政總裁及其從執行董事調任為非執行董事；池宇峰先生辭任我們的獨立非執行董事；委任林哲瑩先生加入董事會擔任獨立非執行董事；及董事委員會組成的若干變動。

除上文披露者外，自報告期間結束起直至本公告日期，概無發生影響本公司的其他重大事件。

遵守企業管治守則

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。於往績記錄期間，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。

董事遵守證券交易標準守則

我們已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「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嚴格遵守標準守則所載規定準則。

審核委員會

我們已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載的《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。

審核委員會連同我們的外部核數師德勤•關黃陳方會計師行已審閱本集團截至2019年11月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表，審核委員會亦與高級管理層成員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，本公司亦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2019年11月30日，本公司並無捲入任何重大訴訟或仲裁。本公司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。

中期股息

董事會不建議派發於報告期間的中期股息（截至2018年11月30日止六個月：無）。

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17.8億港元。於2019年11月30日，本集團已按下列方式及根據招股章程所載擬定用途使用全球發售所得款項淨額：

	全球發售 所得款項淨額 (百萬港元) ⁽¹⁾	於2019年 11月30日 已動用 (百萬港元) ⁽²⁾	截至2019年 11月30日 止六個月 已動用 (百萬港元) ⁽²⁾	餘額 (百萬港元)
員工招聘及培訓活動	533	—	—	533
收購及／或投資	533	—	—	533
課程開發	178	—	—	178
技術基礎設施	178	42.7	42.7	135.3
營銷活動	178	—	—	178
營運資金及一般企業用途	178	1.7	1.7	176.3

附註：

- (1) 包括部分行使超額配股權之所得款項淨額（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。相同金額已結轉至本報告期初。
- (2) 按1港元兌人民幣0.8862元的匯率（即於本公告刊發日期前當日由中國人民銀行公佈的港元兌人民幣中間匯率）從人民幣轉換而得。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。本集團將按招股章程所載方式應用餘下所得款項淨額。

未經審核綜合財務報表

簡明綜合損益及其他全面收入表 截至2019年11月30日止六個月

	附註	截至11月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
總營收	3	567,641	477,969
總營收成本		<u>(250,535)</u>	<u>(196,759)</u>
毛利		317,106	281,210
其他收入、收益及虧損	4	88,754	89,220
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥備		(209)	(670)
銷售及營銷開支		(291,553)	(232,575)
研發開支		(128,883)	(61,653)
行政開支		(78,797)	(28,427)
上市開支		—	(14,925)
分佔聯營公司業績		3,274	3,588
財務費用		<u>(4,555)</u>	<u>—</u>
除稅前(虧損)利潤		(94,863)	35,768
所得稅抵免	5	<u>7,347</u>	<u>417</u>
期內(虧損)利潤	6	<u>(87,516)</u>	<u>36,185</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		124	—
期內全面(開支)收入總額		<u>(87,392)</u>	<u>36,185</u>
以下應佔期內(虧損)利潤：			
本公司擁有人		(71,282)	48,912
非控股權益		<u>(16,234)</u>	<u>(12,727)</u>
		<u>(87,516)</u>	<u>36,185</u>

	附註	截至11月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
以下應佔期內全面(開支)收入總額：			
本公司擁有人		(71,158)	48,912
非控股權益		(16,234)	(12,727)
		<u>(87,392)</u>	<u>36,185</u>
每股(虧損)盈利			
— 基本及攤薄(人民幣元)	7	<u>(0.08)</u>	<u>0.07</u>

簡明綜合財務狀況表
於2019年11月30日

	附註	於2019年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業及設備		33,340	29,548
使用權資產		251,310	—
於聯營公司的權益		87,560	84,025
按公平值計入損益的金融資產	9	146,869	146,855
遞延稅項資產		34,942	27,591
購買物業及設備的按金		26,535	5,757
可退回租賃按金		12,289	—
		<u>592,845</u>	<u>293,776</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	10	67,378	35,478
預付款項		53,117	81,870
按公平值計入損益的金融資產	9	210,486	352,943
可收回所得稅		6,905	6,905
定期存款		1,757,450	—
銀行結餘及現金		716,531	2,497,621
		<u>2,811,867</u>	<u>2,974,817</u>
流動負債			
租賃負債		56,780	—
合約負債	11	388,617	400,928
退款責任		26,863	19,414
貿易應付款項	12	36,300	41,541
應計開支及其他應付款項		258,296	219,645
應付所得稅		428	428
		<u>767,284</u>	<u>681,956</u>
流動資產淨值		<u>2,044,583</u>	<u>2,292,861</u>
總資產減流動負債		<u>2,637,428</u>	<u>2,586,637</u>

	附註	於2019年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本		120	120
儲備		<u>2,436,777</u>	<u>2,601,466</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>2,436,897</u>	2,601,586
非控股權益		<u>—</u>	<u>(31,479)</u>
總權益		<u>2,436,897</u>	<u>2,570,107</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		16,534	16,530
租賃負債		<u>183,997</u>	<u>—</u>
		<u>200,531</u>	<u>16,530</u>
		<u><u>2,637,428</u></u>	<u><u>2,586,637</u></u>

未經審核綜合財務報表附註

1. 一般資料

新東方在綫科技控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)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。新東方教育科技(集團)有限公司(「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、大學生及其他職業人士提供綫上教育服務。本集團亦向公共圖書館及大學提供教育及相關服務。

本公司股份已自2019年3月28日起於聯交所上市。

簡明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。

2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本中期期間首次採用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

2.1 採用國際財務報告準則第16號導致的會計政策的主要變動

本集團根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文採用下列會計政策。

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的合約而言，本集團會於開始或修訂日期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。

非租賃組成部分根據其相對獨立價格與租賃組成部分分開。

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確認為開支。

使用權資產

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。

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。

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。

本集團於簡明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號金融工具計算，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。

租賃負債包括：

- 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。

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。

稅項

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

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。

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法將國際財務報告準則第16號應用於先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約，而並非將該等準則應用於先前並非識別為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前早已存在的合約。

就於2019年6月1日或之後訂立或修改的合約而言，本集團應用國際財務報告準則第16號所載規定的租賃定義評估合約是否包含租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，累計影響於首次應用日期(2019年6月1日)確認。於首次應用日期的任何差額會於期初保留利潤確認，且比較資料不予重列。

於過渡期間應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據國際會計準則第17號分類為營業租約且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 通過應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱的替代方法，評估租賃是否屬有償；
- ii. 就剩餘租期相近於類似經濟環境內類別相若的相關資產組成的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，於中國的若干樓宇租賃的貼現率按組合基準釐定；及
- iii. 根據於首次應用日期之事實及情況於事後釐定本集團帶有延期及終止選擇權之租賃之租期。

於2019年6月1日，本集團透過採用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡條文確認額外的租賃負債和使用權資產，其金額等於通過任何預付或應計的租賃付款調整的相關租賃負債。

於就先前分類為經營租賃之租賃確認租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體之增量借款利率。相關集團實體所應用之加權平均增量借款利率介乎4.60%至4.70%。

	於2019年 6月1日 人民幣千元
於2019年5月31日披露的經營租賃承擔	175,540
以相關增量借款利率貼現之租賃負債	161,283
減：確認豁免—短期租賃	(4,886)
應用國際財務報告準則第16號時確認的與經營租賃相關的租賃負債及於2019年6月1日的租賃負債	156,397
分析為	
流動	41,121
非流動	115,276
	<u>156,397</u>

於2019年6月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	使用權 資產 人民幣千元
應用國際財務報告準則第16號時確認的與經營租賃有關的使用權資產		156,397
自預付租賃款項重新分類	(a)	9,859
於2019年6月1日的租賃按金調整	(b)	1,977
減：於2019年6月1日的應計租賃負債	(c)	(10)
		<u>168,223</u>

(a) 於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項人民幣9,859,000元已重新分類至使用權資產。

- (b) 於採用國際財務報告準則第16號之前，本集團將已付的可退還租賃按金視為國際會計準則第17號所適用的租賃的權利和義務。根據國際財務報告準則第16號的租賃付款的定義，該等按金並非與相關資產使用權有關的付款，因此予以調整以反映過渡時的貼現效應。因此，人民幣1,977,000元已調整為已付的可退還租金按金及使用權資產。
- (c) 租期內租賃付款遞增

此與租金按年固定百分比遞增的租賃物業的若干經營租賃之應計租賃負債有關。應計租賃負債於2019年6月1日的賬面值於過渡時調整至使用權資產。

本集團已對於2019年6月1日的簡明綜合財務狀況表內確認之金額作出以下調整。未包含不受更改影響的項目。

	先前 於2019年 5月31日報告 的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於2019年 6月1日根據 國際財務報告 準則第16號 作出的賬面值 人民幣千元
非流動資產			
使用權資產	—	168,223	168,223
可退回租賃按金	—	5,799	5,799
流動資產			
貿易及其他應收款項	35,478	(7,776)	27,702
預付款項	81,870	(9,859)	72,011
非流動負債			
租賃負債	—	(115,276)	(115,276)
流動負債			
應計開支及其他應付款項	(219,645)	10	(219,635)
租賃負債	—	(41,121)	(41,121)

附註：

為以間接方法呈報截至2019年11月30日止六個月經營活動所產生的現金流，營運資金的變動已根據上文所披露於2019年6月1日的期初財務狀況表計算。

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」))匯報之資料側重於提供服務的類型。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號經營租賃，本集團之可報告分部如下：

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2019年11月30日止六個月(未經審核)

	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	361,392	128,154	21,510	56,585	567,641
總營收成本	(113,990)	(111,762)	(12,773)	(12,010)	(250,535)
分部毛利	247,402	16,392	8,737	44,575	317,106
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損					88,754
預期信貸虧損模式下的 減值虧損，扣除撥回					(209)
銷售及營銷開支					(291,553)
研發開支					(128,883)
行政開支					(78,797)
分佔聯營公司業績					3,274
財務費用					(4,555)
除稅前虧損					(94,863)

截至2018年11月30日止六個月(經審核)

	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	342,675	75,649	12,448	47,197	477,969
總營收成本	(109,528)	(63,552)	(15,137)	(8,542)	(196,759)
分部毛利(毛損)	233,147	12,097	(2,689)	38,655	281,210
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損					89,220
預期信貸虧損模式下的減值 虧損，扣除撥回					(670)
銷售及營銷開支					(232,575)
研發開支					(61,653)
行政開支					(28,427)
上市開支					(14,925)
分佔聯營公司業績					3,588
除稅前利潤					35,768

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之計量指標。分部毛利(毛損)指各分部所賺取之毛利(產生之毛損)，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、銷售及營銷開支、研發開支、行政開支、上市開支、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2019年及2018年11月30日止六個月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2019年11月30日止六個月，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(截至2018年11月30日止六個月：無)。

4. 其他收入、收益及虧損

	截至11月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
匯兌收益淨額	45,243	57,939
定期存款所得利息收入	24,871	—
銀行結餘所得利息收入	8,732	907
租賃按金所得利息收入	330	—
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 金融資產公平值變動收益	6,891	30,096
因出租人提早終止出售使用權資產所得收益	2,672	—
政府補助	762	302
出售物業及設備的虧損	(2,533)	(87)
其他	1,786	63
	<u>88,754</u>	<u>89,220</u>

5. 所得稅抵免

	截至11月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	—	9,067
遞延稅項	(7,347)	(9,484)
	<u>(7,347)</u>	<u>(417)</u>

6. 期內(虧損)利潤

期內(虧損)利潤乃扣除下列各項後得出：

	截至11月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
物業及設備折舊	6,200	3,980
使用權資產折舊	<u>32,544</u>	<u>—</u>

7. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

	截至11月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
(虧損)盈利：		
計算每股攤薄(虧損)盈利的本公司擁有人 應佔期內(虧損)利潤	(71,282)	48,912
減：		
A系列優先股股東應佔利潤	—	(5,901)
B系列優先股股東應佔利潤	<u>—</u>	<u>(4,203)</u>
計算每股基本(虧損)盈利的(虧損)盈利	<u>(71,282)</u>	<u>38,808</u>
股份數目：		
計算每股基本(虧損)盈利的普通股加權平均數	936,852,651	593,497,700
潛在攤薄普通股的影響：		
A系列優先股的加權平均數目	—	90,416,181
B系列優先股的加權平均數目	—	64,396,251
計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的普通股 加權平均數目	<u>936,852,651</u>	<u>748,310,132</u>

8. 股息

截至2019年11月30日止六個月概無派付、宣派或建議派付股息(截至2018年11月30日止六個月：無)。本公司董事已議決，將不派發截至2019年11月30日止六個月的股息(截至2018年11月30日止六個月：無)。

9. 按公平值計入損益的金融資產

	於2019年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
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 ^(a)	<u>146,869</u>	<u>146,855</u>
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 ^(b)	<u>210,486</u>	<u>352,943</u>

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

(b) 理財產品購買自多家銀行，預期回報率介乎每年2.95%至4.4%，到期日介乎1天至182天。該等理財產品的本金及回報均無保證。

10. 貿易及其他應收款項

	於2019年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	15,685	9,974
減：信貸虧損撥備	<u>(2,386)</u>	<u>(2,177)</u>
	13,299	7,797
其他應收款項	<u>54,079</u>	<u>27,681</u>
貿易及其他應收款項	<u>67,378</u>	<u>35,478</u>

機構客戶產生的貿易應收款項

貿易應收款項基於發票日期呈列(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於2019年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	6,196	3,968
91至180天	371	3,267
181天至365天	6,205	527
365年以上	527	35
	<u>13,299</u>	<u>7,797</u>

11. 合約負債

	於2019年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
與學生相關的合約負債	320,176	321,810
與機構客戶相關的合約負債	68,441	79,118
	<u>388,617</u>	<u>400,928</u>

12. 貿易應付款項

貿易應付款項基於發票日期呈列的賬齡分析如下。

	於2019年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	30,872	32,263
91至180天	1,325	5,423
181天至365天	559	2,064
366天至730天	2,211	720
730天以上	1,333	1,071
	<u>36,300</u>	<u>41,541</u>

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.koolearn.hk。本集團截至2019年11月30日止六個月的中期報告將適時刊載於聯交所網站及本公司網站，並寄發予股東。

承董事會命
主席
俞敏洪先生

香港，2020年1月20日

於本公告日期，董事會包括下列成員：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。