

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)第IA-1頁至IA-2頁所載的報告全文，以供載入本[編纂]。下文所載資料為本公司截至2020年8月31日止三個月的未經審核中期簡明綜合財務報表，並不構成本[編纂]附錄一所載本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)的會計師報告的一部分，其載入本[編纂]乃僅供參考之用。

# Deloitte.

# 德勤

### 中期簡明綜合財務報表審閱報告

致New Oriental Education & Technology Group Inc.董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

#### 緒言

吾等已審閱第IA-3至IA-[39]頁所載New Oriental Education & Technology Group Inc. (「貴公司」)、其綜合附屬公司、其可變利益實體(「可變利益實體」)以及可變利益實體的附屬公司及學校(統稱「貴集團」)的中期簡明綜合財務報表，包括貴集團截至2020年8月31日的簡明綜合資產負債表及截至該日止三個月期間的相關簡明綜合營運表、簡明綜合全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及若干解釋附註。貴公司董事須負責根據美利堅合眾國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等中期簡明綜合財務報表作出結論，僅按照吾等協定的業務條款向閣下(作為整體)報告吾等的結論，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

#### 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立審計師進行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等中期簡明綜合財務報表主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。根據香港審計準則，審閱的範圍遠小於審計的範圍，故吾等不能保證將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

---

**附錄一 A**                      **截至 2020 年 8 月 31 日止三個月期間的  
未經審核中期簡明綜合財務資料**

---

**結論**

根據吾等的審閱結果，吾等並無發現任何事項令吾等相信中期簡明綜合財務報表在各  
重大方面並無根據美國公認會計原則編製。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

2020年[10月[●]日]

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 未經審核中期簡明綜合資產負債表 (以千計，惟股份及每股數據或另有說明者除外)

	附註	截至2020年	截至2020年
		5月31日	8月31日
		美元	美元
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物		915,057	1,047,605
定期存款		284,793	291,762
短期投資	3	2,318,280	2,778,408
應收賬款		4,178	4,939
存貨，淨額		31,324	31,093
預付開支及其他流動資產		199,404	201,298
應收關聯方款項，即期	11	3,384	29,320
流動資產總值		3,756,420	4,384,425
受限制現金，非即期		4,367	4,874
物業及設備，淨額		672,455	743,813
土地使用權，淨額		6,037	6,249
應收關聯方款項，非即期	11	22,709	22,995
長期訂金		62,116	65,122
無形資產，淨額		10,246	11,010
商譽，淨額		80,366	90,225
長期投資，淨額	4	431,101	434,756
遞延稅項資產，非即期，淨額	9	63,324	49,085
使用權資產	6	1,425,466	1,487,164
其他非流動資產		22,278	29,547
資產總值		6,556,885	7,329,265
<b>負債及權益</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體應付賬款(對貴公司無追索權)分別31,658美元及32,112美元)		33,147	34,432
應計開支及其他流動負債(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體應計開支及其他流動負債(對貴公司無追索權)分別581,576美元及586,817美元)		634,619	630,622
應付所得稅(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體應付所得稅(對貴公司無追索權)分別87,331美元及128,710美元)		101,385	135,741
應付關聯方款項，即期(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體應付關聯方款項，即期(對貴公司無追索權)分別1,590美元及1,817美元)	11	1,590	1,817

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 未經審核中期簡明綜合資產負債表 — 續 (以千計，惟股份及每股數據或另有說明者除外)

	附註	截至2020年	截至2020年
		5月31日	8月31日
		美元	美元
遞延收益(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體遞延收益(對貴公司無追索權)分別1,317,645美元及1,558,757美元).....		1,324,384	1,563,138
經營租賃負債，即期(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體經營租賃負債，即期(對貴公司無追索權)分別376,177美元及397,735美元).....	6	384,239	411,608
流動負債總額.....		2,479,364	2,777,358
遞延稅項負債，非即期(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體遞延稅項負債，非即期(對貴公司無追索權)分別12,392美元及13,236美元).....	9	11,906	13,348
長期貸款(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體長期貸款(對貴公司無追索權)分別零及零).....		117,881	—
無抵押優先票據(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體無抵押優先票據(對貴公司無追索權)分別零及零).....	7	—	298,226
經營租賃負債，非即期(包括截至2020年5月31日及2020年8月31日綜合可變利益實體經營租賃負債，非即期(對貴公司無追索權)分別1,054,149美元及1,059,956美元).....	6	1,077,923	1,091,258
負債總額.....		3,687,074	4,180,190
權益			
普通股(每股面值0.01美元；截至2020年5月31日及2020年8月31日法定股份300,000,000股；截至2020年5月31日及2020年8月31日已發行股份分別158,801,714股及159,110,715股；截至2020年5月31日及2020年8月31日已發行在外股份分別158,540,080股及159,110,715股).....		1,588	1,591
庫存股.....		(3)	—
額外實繳資本.....		456,088	461,844
法定儲備.....		380,078	380,078
保留盈利.....		1,986,411	2,161,063
累計其他全面(虧損)收入.....		(90,867)	20,488
New Oriental Education & Technology Group Inc.			
股東權益總額.....		2,733,295	3,025,064
非控股權益.....		136,516	124,011
總權益.....		2,869,811	3,149,075
負債及權益總額.....		6,556,885	7,329,265

隨附附註為此等未經審核中期簡明綜合財務報表的一部分。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 未經審核中期簡明綜合營運表 (以千計，惟股份及每股數據或另有說明者除外)

	附註	截至8月31日止三個月	
		2019年	2020年
		美元	美元
淨營收			
教育課程及服務 .....		996,532	935,587
書籍及其他服務 .....		75,245	50,779
總計淨營收 .....	13	1,071,777	986,366
經營成本及開支			
營收成本 .....		(440,229)	(464,866)
銷售及營銷開支 .....		(101,193)	(116,883)
一般及行政開支 .....		(284,159)	(254,312)
總經營成本及開支 .....		(825,581)	(836,061)
經營收入 .....		246,196	150,305
其他收入，淨額 .....		8,671	62,818
所得稅撥備 .....	9	(50,836)	(59,122)
權益法投資虧損 .....		(803)	(3,167)
收入淨額 .....		203,228	150,834
減：非控股權益應佔虧損淨額 .....		(5,762)	(23,818)
New Oriental Education & Technology Group Inc.			
股東應佔收入淨額 .....		208,990	174,652
每股普通股收入淨額 (附註10)			
— 基本 .....	10	1.32	1.10
— 攤薄 .....	10	1.31	1.09
計算每股普通股基本及攤薄收入淨額			
所使用的股份加權平均數			
— 基本 .....	10	158,246,454	158,930,841
— 攤薄 .....	10	159,667,569	159,769,635

隨附附註為此等未經審核中期簡明綜合財務報表的一部分。

**附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的  
未經審核中期簡明綜合財務資料**

**未經審核中期簡明綜合全面收入表**  
(以千計，惟股份及每股數據或另有說明者除外)

	截至8月31日止三個月	
	2019年	2020年
	美元	美元
收入淨額.....	203,228	150,834
其他全面(虧損)收入，扣除稅項		
外幣換算調整.....	(75,608)	111,989
可供出售投資的未變現收益，扣除截至2019年及 2020年8月31日止三個月的稅務影響分別41美元及 11美元.....	122	34
其他全面(虧損)收入，扣除稅項.....	(75,486)	112,023
全面收入.....	127,742	262,857
減：非控股權益應佔全面虧損.....	(6,087)	(23,149)
New Oriental Education & Technology Group Inc.股東 應佔全面收入.....	133,829	286,006

隨附附註為此等未經審核中期簡明綜合財務報表的一部分。

附錄一 A 截至 2020 年 8 月 31 日止三個月期間的未經審核中期簡明綜合財務資料

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

未經審核中期簡明綜合權益變動表  
(所有數額以千計，惟股份數據除外)

	普通股		額外實繳資本		庫存股		累計其他全面虧損		法定儲備		保留盈利		New Oriental Education & Technology Group Inc. 股東權益總額		非控股權益		股東權益總額	
	數目	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
截至2019年6月1日的結餘	157,849,714	1,588	428,959	(10)	(23,007)	305,529	1,647,627	2,360,686	164,411	2,525,097								
就非歸屬權益股份(「非歸屬權益股份」)發行庫存股及普通股	579,366	—	(6)	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
以股份為基礎的新酬開支(附註8)	—	—	8,594	—	—	—	—	8,594	—	—	—	—	8,594	—	—	—	—	11,020
收入淨額	—	—	—	—	—	—	208,990	208,990	—	—	—	208,990	208,990	—	—	—	—	203,228
外幣換算調整	—	—	—	—	(75,283)	—	—	(75,283)	—	—	—	—	(75,283)	—	—	—	—	(75,608)
可供出售投資未變現收益，扣除稅務影響41美元	—	—	—	—	122	—	—	122	—	—	—	—	122	—	—	—	—	122
截至2019年8月31日的結餘	158,429,080	1,588	437,547	(4)	(98,168)	305,529	1,856,617	2,503,109	160,750	2,663,859								

附錄一 A 截至 2020 年 8 月 31 日止三個月期間的  
未經審核中期簡明綜合財務資料

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

未經審核中期簡明綜合權益變動表——續  
(所有數額以千計，惟股份數據除外)

	數目	普通股	額外實繳資本	庫存股	累計其他全面(虧損)收入	法定儲備	保留盈利	New Oriental Education & Technology Group Inc. 股東權益總額	非控股權益	股東權益總額
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
截至2020年6月1日的結餘	158,540,080	1,588	456,088	(3)	(90,867)	380,078	1,986,411	2,733,295	136,516	2,869,811
就非歸屬權益股份發行庫存股及普通股	570,635	3	(6)	3	—	—	—	—	—	—
以股份為基礎的薪酬開支(附註8)	—	—	5,762	—	—	—	—	5,762	10,071	15,833
行使新東方在綫科技控股有限公司(「新東方控股」)的購股權	—	—	—	—	—	—	—	—	574	574
收入淨額	—	—	—	—	—	—	174,652	174,652	(23,818)	150,834
外幣換算調整	—	—	—	—	111,321	—	—	111,321	668	111,989
可供出售投資未變現收益，扣除稅務影響	—	—	—	—	34	—	—	34	—	34
截至2020年8月31日的結餘	159,110,715	1,591	461,844	—	20,488	380,078	2,161,063	3,025,064	124,011	3,149,075

隨附附註為此等未經審核中期簡明綜合財務報表的一部分。

**附錄一 A 截至 2020 年 8 月 31 日止三個月期間的  
未經審核中期簡明綜合財務資料**

**NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.**

**未經審核中期簡明綜合現金流量表  
(所有數額以千計)**

	截至8月31日止三個月	
	2019年	2020年
	美元	美元
經營活動現金流量		
收入淨額.....	203,228	150,834
經營活動產生的收入淨額與現金淨額對賬調整		
物業及設備折舊.....	33,288	44,915
無形資產攤銷.....	877	1,212
土地使用權攤銷.....	41	41
出售物業及設備虧損.....	484	1,248
長期投資減值虧損.....	4,211	—
長期投資公平值變動虧損(收益).....	11,282	(1,246)
以股份為基礎的薪酬開支.....	11,020	15,833
呆賬／信貸虧損撥備.....	8	63
權益法投資虧損.....	803	3,167
遞延所得稅.....	(1,828)	15,993
經營資產及負債變動		
應收賬款.....	(807)	(476)
存貨.....	(1,653)	1,519
預付開支及其他流動資產.....	(28,630)	16,014
應收關聯方款項.....	1,150	2,079
長期訂金.....	(612)	(392)
使用權資產.....	(11,712)	(1,825)
應付賬款.....	3,140	(109)
應計開支及其他流動負債.....	6,681	(48,464)
應付所得稅.....	40,340	33,426
應付關聯方款項.....	521	157
遞延收益.....	77,719	177,806
經營租賃負債.....	15,018	(20,197)
經營活動產生的現金淨額.....	<u>364,569</u>	<u>391,598</u>
投資活動現金流量		
購買定期存款.....	(203,225)	(220,198)
定期存款到期所得款項.....	11,770	216,410
短期投資付款.....	(726,897)	(914,183)
短期投資到期所得款項.....	259,166	559,607
購買物業及設備.....	(64,299)	(95,232)
長期投資付款.....	(55,991)	(17,479)
其他投資活動.....	4,247	2,171
投資活動所用現金淨額.....	<u>(775,229)</u>	<u>(468,904)</u>

**附錄一 A 截至 2020 年 8 月 31 日止三個月期間的  
未經審核中期簡明綜合財務資料**

**NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.**

**未經審核中期簡明綜合現金流量表 — 續  
(所有數額以千計)**

	截至8月31日止三個月	
	2019年	2020年
	美元	美元
融資活動現金流量		
無抵押優先票據所得款項淨額.....	—	297,083
償還長期貸款.....	—	(120,000)
其他融資活動.....	1,569	(1,230)
融資活動產生的現金淨額.....	1,569	175,853
匯率變動的影響.....	(32,253)	34,508
現金、現金等價物及受限制現金變動淨額.....	(441,344)	133,055
期初現金、現金等價物及受限制現金.....	1,418,227	919,424
期末現金、現金等價物及受限制現金.....	976,883	1,052,479
有關現金流量資料的補充披露：		
已付所得稅.....	11,254	9,228
已付利息.....	771	1,031
非現金投融資活動：		
投資及收購應付款項.....	20,233	3,096
購買物業及設備應付款項.....	48,432	71,741

隨附附註為此等未經審核中期簡明綜合財務報表的一部分。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

截至2020年8月31日止三個月  
未經審核中期簡明綜合財務報表附註  
(除股份及每股數據或另有說明者外，所有數額以千為單位)

#### 1. 組織及主要活動

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

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

貴集團的業務一直由可變利益實體及其附屬公司直接運營。截至2019年及2020年8月31日止三個月，可變利益實體分別合共貢獻綜合淨營收98.0%及99.9%。貴公司並非透過與可變利益實體的合約安排進行的業務主要包括其商業物業的租賃。截至2020年5月31日及2020年8月31日，可變利益實體分別合共佔綜合資產總值的74.0%及73.3%，及分別佔綜合負債總額的94.0%及90.4%。與可變利益實體無關連的資產主要包括現金及現金等價物、預付開支、短期投資及長期投資。

在剔除貴集團離岸公司、其於中國的外商獨資附屬公司(「外商獨資企業」)及可變利益實體之間的公司間結餘及交易後，可變利益實體的以下結餘及金額納入隨附的未經審核中期簡明綜合財務報表：

	截至2020年5月31日	截至2020年8月31日
	美元	美元
流動資產總值 .....	2,385,315	2,769,463
非流動資產總值 .....	2,463,751	2,599,881
資產總值 .....	4,849,066	5,369,344
流動負債總額 .....	2,395,977	2,705,948
非流動負債總額 .....	1,066,541	1,073,192
負債總額 .....	3,462,518	3,779,140

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

	截至8月31日止三個月	
	2019年	2020年
	美元	美元
淨營收.....	1,050,685	985,793
收入淨額.....	244,240	227,788
經營活動產生的現金淨額.....	505,198	470,022
投資活動所用現金淨額.....	(565,152)	(412,995)
融資活動所用現金淨額.....	—	(458)

### 2. 重大會計政策

#### 呈列基準

貴集團的未經審核中期簡明綜合財務報表乃按照美利堅合眾國公認會計原則（「美國公認會計原則」）編製。貴集團在編製隨附的未經審核中期簡明綜合財務報表時遵循的重大會計政策概述如下。

隨附的未經審核中期簡明綜合財務報表不包括美國公認會計原則關於綜合財務報表所要求的所有資料及腳註。一般載於貴集團根據美國公認會計原則編製的年度綜合財務報表的若干資料及附註披露已根據有關規則及規例精簡或省略。未經審核中期簡明綜合財務報表已根據與經審核綜合財務報表相同的基準編製，包括貴集團為公正呈列截至2020年8月31日的財務狀況及截至2019年及2020年8月31日止三個月的經營業績及現金流量所要求的所有調整。截至2020年5月31日的綜合資產負債表來自該日的經審核綜合財務報表，但不包括美國公認會計原則所要求的所有資料及腳註。未經審核中期簡明綜合財務報表及相關披露乃假定未經審核中期簡明綜合財務報表的用戶已閱讀或已使用先前會計年度的經審核綜合財務報表的推測而編製。因此，該等未經審核中期簡明綜合財務報表應與截至2018年、2019年及2020年5月31日止年度經審核綜合財務報表及相關腳註一併閱讀。截至2020年8月31日止三個月的業績未必可作為完整會計年度或任何未來期間的預期業績的指標。

#### 綜合基準

未經審核中期簡明綜合財務報表包括貴公司、其附屬公司、其可變利益實體及可變利益實體的附屬公司及學校的財務報表。貴公司及其外商獨資企業已與可變利益實體及可變

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

利益實體的股東訂立合約安排，使貴公司(1)有權指導對可變利益實體經濟表現產生最重大影響的活動；及(2)獲取可能對可變利益實體屬重大的可變利益實體的經濟利益。因此，貴公司被視為可變利益實體的主要受益人，並已將可變利益實體的經營財務業績、資產及負債於貴公司的未經審核中期簡明綜合財務報表綜合入賬。所有公司間交易及結餘均在綜合入賬時對銷。

### 採用估計

編製符合美國公認會計原則的未經審核中期簡明綜合財務報表要求管理層作出影響未經審核中期簡明綜合財務報表及隨附附註資產及負債呈報金額、資產負債表日期或然負債之相關披露及營收及開支之估計及假設。貴集團未經審核中期簡明綜合財務報表反映的重要會計估計包括但不限於與業務收購有關的購買價格分配、遞延稅項資產估值撥備、物業及設備以及無形資產的經濟壽命及減值、商譽、長期資產及長期投資減值、長期投資的公平值評估、退款責任、信貸虧損撥備及租賃貼現率。實際結果或有別於該等估計。

### 短期投資

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

短期投資按公平值入賬，公平值變動收益或虧損於未經審核中期簡明綜合營運表中計入其他收入，淨額。截至2020年5月31日及2020年8月31日，分別有24,995美元及38,714美元的應計應收利息結餘計入預付開支及其他流動資產。

### 信貸虧損

於2016年6月，財務會計準則委員會(「財務會計準則委員會」)頒佈會計準則更新(「會計準則更新」)2016-13號「金融工具—信貸虧損(專題第326號)」，要求實體基於歷史經驗、當前狀況及合理有支持的預測，就於報告日期持有的金融資產計量所有預期信貸虧損。其取代現有已產生虧損模型，適用於按攤銷成本計量的金融資產的信貸虧損計量。貴公司按經修訂追溯基準採納新準則，自2020年6月1日起生效。採納專題第326號對截至2020年6月1日的期初保留盈利及貴公司截至2020年8月31日止三個月的經營業績的累積影響並不重大。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 長期投資淨額

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

- **有可即時釐定公平值的權益證券**

有可即時釐定公平值的權益證券按公平值計量，且任何公平值變動均於未經審核中期簡明綜合營運表確認。

- **無可即時釐定公平值的權益證券**

根據會計準則更新2016-01號金融工具—整體：確認及計量金融資產及金融負債，無可即時釐定公平值的權益證券按成本減減值另加或減同一發行人相同或類似投資的可觀察價格變動，公平值變動於未經審核中期簡明綜合營運表入賬。

貴集團於各報告期間審閱其無可即時釐定公平值的權益工具減值。若定性評估表明該投資發生減值，則貴集團將根據會計準則匯編專題第820號公平值計量及披露的原則估計該投資的公平值。若公平值小於投資的賬面值，則貴集團在未經審核中期簡明綜合營運表確認一筆金額等於賬面值與公平值之間的差額的減值虧損。

- **權益法投資**

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

根據權益法，貴集團初步按成本入賬其投資，隨後於未經審核中期簡明綜合營運

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

表確認在投資日後貴集團應佔各權益投資對象的收入或虧損淨額的比例，並相應調整投資賬面值。

當事件或情況表明發生非臨時性減值時，貴集團會對權益法投資進行減值審閱。貴集團在評估其權益法投資的潛在減值時會考慮現有的定量及定性證據。當投資的賬面值超過其公平值且該條件被確定為非臨時條件時，將減值費用入賬。截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團並無錄得與其權益法投資有關的任何減值。

### • 可供出售投資

對於被釐定為債務證券的投資對象的股份投資，當其並無分類為交易性投資或持有至到期投資時，貴集團將其視為可供出售投資。可供出售投資按公平值呈報，信貸虧損應佔未變現虧損(扣除稅項)於未經審核中期簡明綜合營運表入賬，而其他非信貸因素應佔未變現收益及虧損(扣除稅項)於未經審核中期簡明綜合全面收入表入賬。

### 無抵押優先票據

無抵押優先票據初步按公平值(扣除債務折讓或溢價及債務發行成本)確認。債務折讓或溢價及債務發行成本作為本金的抵減入賬，相應的增值使用實際利率法於票據期限內在未經審核中期簡明綜合營運表中作為利息開支入賬。

### 增值稅(「增值稅」)

根據中國稅法，對於任何產品銷售，增值稅稅率通常為小型增值稅納稅人銷售總額的3%及一般增值稅納稅人銷售總額的16%(或自2019年4月1日起為13%)。貴公司大部分中國附屬公司、可變利益實體、可變利益實體的附屬公司及學校被視為銷售指引材料及自主開發軟件的公司間銷售的一般增值稅納稅人。對於一般增值稅納稅人，銷售總額增值稅按16%(或自2019年4月1日起為13%)計算，並在扣除購買的進項增值稅後支付。進項增值稅和出項增值稅之間的增值稅結餘淨額於未經審核中期簡明綜合資產負債表入賬列作應計開支。

新招生系統開發服務及其他經營服務須按銷售總額的6%的稅率繳納增值稅。短期培訓學校的非學術性教育課程及服務可選擇適用簡單增值稅徵收方法，應用3%的增值稅稅率。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

自主開發的軟件的公司間銷售按13%的稅率繳納增值稅，而貴集團可於相關稅務機構收取後申請退回超出3%的稅率的部分。與自主開發的軟件相關的公司間服務按6%的稅率繳納增值稅。自2019年4月1日起，銷售書籍須按9%的稅率繳納增值稅。

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

### 營收確認

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

貴集團通過向中國個人學生提供教育課程及服務產生絕大部分營收。此外，貴集團自其他服務及書籍銷售產生營收，截至2019年及2020年8月31日止三個月，有關營收並不重大。貴集團的營收扣除增值稅及附加費後呈報。

貴集團營收的主要來源如下：

#### (a) 教育課程及服務

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

貴集團於提供服務時按比例確認教育課程及服務營收。截至2019年及2020年8月31日止三個月，分別有949,730美元及875,395美元與教育課程及服務有關的營收來自K-12 AST、備考及其他課程，及餘額來自其他分部。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### (b) 書籍及其他服務

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

貴集團的合約負債包括客戶預付款項（遞延營收），截至2020年5月31日及2020年8月31日，結餘分別為1,324,384美元及1,563,138美元。幾乎所有遞延營收於未來12個月內確認為營收，其餘部分則於之後確認。貴集團合約負債的期初結餘及期末結餘之間的差額主要乃由於貴集團履行履約責任與客戶付款之間的時間差額。

退款責任主要與預計在學生決定不再想學習有關課程的情況下向學生提供的估計退款有關。退款責任估計乃以採用預期估值法按組合基準計算的歷史退款率為基準。截至2020年5月31日及2020年8月31日，分別有94,006美元及110,663美元的退款責任計入應計開支及其他流動負債。

### 經營租賃

於2019年6月1日，貴集團採用經修訂追溯過渡法採納新租賃準則會計準則匯編第842號，租賃。貴集團於租賃開始時釐定安排是否為租賃或包含租賃。經營租賃須在資產負債表入賬列作使用權（「使用權」）資產及經營租賃負債，初步按租賃付款的現值計量。貴集團已選擇實際權宜方法，允許貴集團不重新評估：(1)截至採納日期任何屆滿或現有合約是否屬於或包含租賃；(2)截至採納日期任何屆滿或現有租賃的租賃分類；及(3)截至採納日期任何屆滿或現有租賃的初始直接成本。貴集團將租賃及非租賃部分分開列賬。最後，貴公司亦選擇使用短期租賃確認豁免，並對於合資格的相關租賃，貴集團不確認使用權資產或經營租賃負債。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

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

### 外幣風險

人民幣（「人民幣」）並非可自由兌換的貨幣。中國人民銀行授權國家外匯管理局控制人民幣兌換為其他貨幣。人民幣的價值受中央政府政策的變化以及影響中國外匯交易中心市場供需的國際經濟政治發展的影響。截至2020年5月31日及2020年8月31日，貴集團按人民幣計值的現金及現金等價物、受限制現金及定期存款分別為855,654美元及903,190美元。

### 公平值

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

#### 第一級

第一級適用於相同資產或負債於活躍市場有報價的資產或負債。

#### 第二級

第二級適用於資產或負債可觀察的輸入值（不包括第一級中的報價），例如類似資產或負債於活躍市場的報價；相同資產或負債於市場的報價，而交易量不足或不頻繁（較不活躍市場）；或重大輸入數據可觀察或可能主要源自可觀察市場數據或根據可觀察市場數據證實的模式估值。

## 附錄一 A 截至 2020 年 8 月 31 日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 第三級

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

### 金融工具公平值

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

### 每股收入淨額

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

### 所得稅

貴集團採用資產及負債法將所得稅入賬。根據該方法，遞延稅項資產及負債乃基於資產及負債的財務報告與稅基之間的差額（扣除經營虧損結轉額及貸項），採用將於預期撥回差額期間生效的已頒佈稅率釐定。稅率變動對遞延稅項的影響於變動期間在未經審核中期簡明綜合營運表確認。當認為很可能不會變現部分或全部遞延稅項資產時，遞延稅項資產會通過估值撥備減少。

貴集團透過報告因在報稅表中已採取或預期將採取的不確定稅務狀況而產生的未確認稅務利益的負債入賬不確定稅務狀況。當貴集團認為稅務狀況很可能會在稅務機關根據狀

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

況的技術性理據進行審查後得以維持時，根據不確定的稅務狀況確認稅務利益。貴集團在所得稅開支中確認與未確認稅務利益有關的利息及罰款(如有)。

### 全面收入

全面收入包括收入淨額、可供出售投資的未變現損益(扣除稅項)及外幣換算調整。全面收入在未經審核中期簡明綜合全面收入表中列報。

### 以股份為基礎的薪酬

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

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

### 信貸風險的集中度

可能使貴集團面臨重大信貸風險集中度的金融工具主要包括現金及現金等價物、定期存款、受限制現金、短期投資及應收賬款。截至2020年8月31日，貴集團絕大部分現金及現金等價物、定期存款、受限制現金及短期投資均存放於具有高信貸評級及質素的金融機構中。應收賬款通常為無抵押，並且來自中國客戶賺取的營收。貴集團定期進行信貸評估，並對呆賬／信貸虧損計提撥備，以將應收賬款結餘減少至其可變現淨值。採納專題第326號後，貴集團已根據過往經驗、應收賬款結餘的賬齡、客戶的信貸質素、目前經濟狀況、對未來經濟狀況的合理可靠預測及可能影響向客戶收款能力的其他因素制定當前預期信貸虧損模型。截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團並無任何客戶分別佔綜合淨營收及應收賬款的10%或以上。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 已採納的近期會計公告

於2016年6月，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2016-13號金融工具 — 信貸虧損（專題第326號）— 財務報表信貸虧損的計量。該會計準則更新要求以攤銷成本基準計量的金融資產（或一組金融資產）以預期將收回的淨額呈列。信貸虧損撥備為一個估值賬項，自金融資產的攤銷成本扣除，以賬面淨值呈列金融資產預期將收回的金額。該會計準則更新影響持有金融資產及租賃淨投資（未按公平值計入收入淨額列賬）的實體。該會計準則更新影響貸款、債務證券、貿易應收款項、租賃淨投資、資產負債表外信貸風險、應收分保賬款以及涵蓋在擁有收取現金合約權利範圍內的任何其他金融資產。就公眾業務實體而言，該會計準則更新於2019年12月15日後開始的財政年度（包括該等財政年度的中期期間）生效。所有實體可通過對截至指引生效的首個報告期初的保留盈利的累計影響調整採納該會計準則更新（即經修訂追溯方法）。於2019年4月25日，會計準則更新2016-13號已更新為會計準則更新2019-04號，澄清信貸虧損、對沖活動及金融工具若干方面的會計處理。會計準則更新2019-04號就計量應計應收利息的信貸虧損撥備提供若干替代方法。該等計量替代方法包括(1)單獨就應計應收利息計量信貸虧損撥備；(2)選擇將攤銷成本的應計應收利息部分單獨披露為一項實際權宜之計；及(3)選擇會計政策以簡化有關應計應收利息的呈列及計量的若干方面。就已採納會計準則更新2016-13號的實體而言，會計準則更新2019-04號有關會計準則更新2016-13號的修訂於2019年12月15日後開始的財政年度及該等財政年度的中期期間生效。若實體已採納會計準則更新2016-13號，該實體可於會計準則更新2019-04號發佈後的任何中期期間提前採納。貴集團採用經修訂追溯過渡法於2020年6月1日開始採納新訂準則。採納新訂準則對未經審核中期簡明綜合財務報表的影響並不重大。

於2018年8月，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2018-13號「公平值計量（專題第820號）：披露框架 — 公平值計量披露規定的變動」。會計準則更新2018-13號取消及修改公平值計量的現有披露規定，即有關公平值層級架構內不同級別之間的轉撥以及第三級公平值計量的估值過程。此外，會計準則更新2018-13號額外增加第三級公平值計量的披露規定，尤其是未變現收益及虧損以及其他定量資料的變動。會計準則更新2018-13號於2019年12月15日後開始的財政年度以及該等財政年度的中期期間生效，且允許提前採納。貴集團於2020年6月1日開始採納新訂準則且採納新訂準則對其未經審核中期簡明綜合財務報表的影響並不重大。

於2018年10月，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2018-17號綜合（專題第810號）：對可變利益實體的關聯方指引的針對性改進。會計準則更新2018-17號改變實體根據可變利益實體指引評估決策費用的方法。為釐定決策費用是否代表可變利益，實體應考慮關聯方在共同控制下按比例而非整體持有的間接利益。是項會計準則更新的修訂於2019年12月15

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

日後開始的財政年度及該等財政年度的中期期間生效。貴集團於2020年6月1日開始採納新訂準則，且採納新訂準則對其未經審核中期簡明綜合財務報表的影響並不重大。

### 近期已頒佈但尚未採納的會計公告

於2020年1月，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新2020-01號投資—股本證券(專題第321號)、投資—權益法及合營企業(專題第323號)，闡明公司應考慮要求公司根據專題第323號投資—權益法及合營企業採用或終止會計權益法的可觀察交易，以便在採用權益法前或終止權益法時立即根據專題第321號應用計量替代方法。該會計準則更新於2020年12月15日後開始的財政年度及該等財政年度的中期期間生效。允許於尚未刊發財務報表的期間提前採納包括於中期期間提前採納。貴集團目前正在評估該項更新對其綜合財務報表的影響。

### 3. 短期投資

短期投資包括以下各項：

	截至2020年 5月31日	截至2020年 8月31日
	美元	美元
持有至到期投資 .....	2,318,280	2,778,408

短期投資主要包括自中國銀行及信託公司購買的各種金融產品，由於貴集團有積極的意圖和能力將投資持有至到期，因此被分類為持有至到期投資。其合約到期日等於或少於一年，因此於未經審核中期簡明綜合資產負債表中被分類為短期投資。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 4. 長期投資淨額

長期投資淨額包括以下各項：

	截至2020年 5月31日	截至2020年 8月31日
	美元	美元
具即時可釐定公平值的股本證券(a) .....	27,696	29,131
無即時可釐定公平值的股本證券(b) .....	50,083	52,056
權益法投資(c) .....	151,507	146,084
可供出售投資(d) .....	201,815	207,485
	<u>431,101</u>	<u>434,756</u>

(a) 截至2020年8月31日，具即時可釐定公平值的股本證券包括於北京尚德在綫教育科技有限公司的股份投資22,427美元、於北京盛通印刷股份有限公司的股份投資5,044美元及於Tarena International, Inc.的股份投資1,660美元。截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團分別錄得與具即時可釐定公平值的股本投資相關的公平值虧損11,282美元及公平值收益1,246美元。

(b) 貴集團於第三方私人公司持有19項投資，且無法對投資對象施加重大影響力，當投資無即時可釐定公平值時，投資對象使用計量替代方法核算。截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團就無即時可釐定公平值股本證券投資分別錄得減值虧損1,460美元及零。

(c) 貴集團通過投資17家第三方公司的普通股或實質普通股而持有其股權。大部分長期投資從事提供教育服務的業務。由於即使貴集團於部分投資對象中持有少於20%股權，貴集團仍可對投資對象施加重大影響力，但無法控制投資對象，因此，貴集團採用權益法核算該等投資。截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團就權益法投資分別錄得股權分佔虧損803美元及3,167美元，乃計入未經審核中期簡明綜合營運表的「權益法投資虧損」。

(d) 貴集團於若干第三方公司持有優先股，根據其條款必須由投資對象贖回或可由投資者選擇贖回。該等投資被視為債務證券，因此根據會計準則匯編第320.10.25.1(b)號分類為可供出售投資。截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團自可供出售投資分別錄得未變現收益163美元及45美元。

### 5. 公平值計量

#### 基於經常基準按公平值計量的資產及負債

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

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

截至2020年5月31日及2020年8月31日，有關貴集團基於經常基準按公平值計量的資產於初步確認後期間的公平值計量輸入數據的資料如下：

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

描述	截至2020年8月31日			總計
	相同資產於 活躍市場的 報價 第一級	重大其他 可觀察 輸入數據 第二級	重大 不可觀察 輸入數據 第三級	
	美元	美元	美元	
<b>長期投資：</b>				
具即時可釐定公平值的股本證券 .....	29,131	—	—	29,131
可供出售投資 .....	—	43,332	164,153	207,485

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

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

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

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

歷史盈利、不可流通折讓、投資對象首次公開發售的時間以及相關波動。收入法計及多項因素，包括管理層對投資對象的貼現未來現金流量的預測以及適當貼現率。貴公司已將其分類為第三級計量。該等假設本身帶有不確定性及主觀性。任何不可觀察輸入數據的變動可能對公平值造成重大影響。截至2020年8月31日，分類為第三級的可供出售投資公平值使用市場法及收入法以基於以下假設的重大不可觀察輸入數據計量：(1)預期波幅介於49.1%至60.8%；(2)貼現率介於16.71%至20.79%；及(3)預期年期介於2.3至4.3年。截至2020年8月31日止三個月，貴集團並無任何第三級資產轉撥且錄得未變現收益或虧損為零。

### 基於非經常基準按公平值計量的資產及負債

當確認減值時，商譽及所收購無形資產基於非經常基準按公平值計量。

貴集團每年或當事件或情況變動表明報告單位的賬面值超過其公平值時按公平值計量商譽。商譽的公平值使用貼現現金流量釐定，商譽的賬面值超過其隱含公平值的部分確認為減值虧損。當事件或情況變動表明資產的賬面值可能不再可收回時，貴集團使用收入法一貼現現金流量法計量所收購無形資產。截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團並未就商譽及所收購無形資產確認任何減值虧損。

僅當減值或可觀察價格調整於當期確認時，貴集團方會基於非經常基準按公平值計量長期投資(不包括具即時可釐定公平值的股本證券及可供出售投資)。

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

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 6. 租賃

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

	截至2020年 5月31日	截至2020年 8月31日
	美元	美元
使用權資產.....	1,425,466	1,487,164
經營租賃負債—即期.....	384,239	411,608
經營租賃負債—非即期.....	1,077,923	1,091,258
經營租賃負債總額.....	1,462,162	1,502,866
加權平均剩餘租期.....	4.7	4.7
加權平均貼現率.....	4.2%	4.2%

與經營租賃有關的補充現金流量資料如下：

	截至2019年 8月31日止三個月	截至2020年 8月31日止三個月
	美元	美元
經營租賃成本.....	89,341	106,875
短期租賃成本.....	3,485	2,110
總計.....	92,826	108,985
經營租賃已付現金.....	96,860	101,859
換取新經營租賃負債而獲得的使用權資產.....	47,493	154,317

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

截至2020年8月31日，經營租賃負債的年度未貼現現金流量的到期分析概要如下：

	截至2020年 8月31日
	美元
截至以下日期止財政年度	
2021年剩餘時間.....	335,961
2022年.....	396,057
2023年.....	328,276
2024年.....	250,914
2025年.....	153,887
其後.....	186,321
未來租賃付款總額.....	1,651,416
估算利息.....	(148,550)
經營租賃負債的現值.....	1,502,866

截至2020年8月31日，貴集團已簽訂但尚未開始的租賃合約為17,668美元，大部分該等合約將於未來12個月開始。

### 7. 無抵押優先票據

於2020年7月，貴公司發行本金額為300,000美元的無抵押優先票據，於香港聯合交易所有限公司上市。本票據按固定利率2.125厘計息，而自2021年1月2日起，利息須於各曆年1月2日及7月2日每半年期末支付。

截至2020年8月31日，無抵押優先票據概要如下：

	截至2020年 8月31日	實際利率
	美元	
賬面值300,000美元2025年到期2.125厘票據.....	298,226	2.35%
未攤銷債務折讓、應計利息開支及債務發行成本.....	1,774	
無抵押優先票據本金總額.....	300,000	

無抵押優先票據按299,181美元折讓金額發行。2,098美元債務發行成本於未經審核中期簡明綜合資產負債表中呈列為無抵押優先票據本金額的直接扣減。無抵押優先票據的實際利率包括就票據收取的利息以及債務折讓攤銷及債務發行成本。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

無抵押優先票據附有契諾，包括(其中包括)對貴公司所有或絕大部分資產的不抵押保證、兼併及出售。本票據將在付款權利方面優先於明確表示付款權利低於本票據的貴公司所有現有及未來的責任，並將在付款權利方面至少與貴公司所有現有及未來的無抵押及非後償責任具有同等地位(根據適用法律的任何優先權除外)。

截至2020年8月31日，無抵押優先票據300,000美元本金將於2025年到期且須於四至五年償還。

### 8. 以股份為基礎的薪酬

#### 非歸屬權益股份

貴公司於2016年1月採納2016年股份獎勵計劃，以向僱員及董事提供獎勵(「2016年股份獎勵計劃」)。截至2020年8月31日止三個月，261,634股庫存股於歸屬其非歸屬權益股份後已發行予僱員及董事。截至2020年8月31日，託存銀行持有的17,000,000股普通股中有5,445,818股普通股於歸屬其非歸屬權益股份後已發行予僱員及董事，6,198,349股庫存股中有3,941,257股股份於歸屬其非歸屬權益股份後已重新發行予僱員及董事。

截至2019年及2020年8月31日止三個月，2016年股份獎勵計劃項下的非歸屬權益股份活動概述如下：

	非歸屬權益 股份數目	加權平均 授出日期 公平值及 內在價值
		美元
截至2019年6月1日發行在外的非歸屬權益股份 .....	1,908,900	66.89
已歸屬 .....	(579,366)	69.83
已沒收 .....	(87,956)	63.27
截至2019年8月31日發行在外的非歸屬權益股份 .....	1,241,578	65.77
截至2019年8月31日預期歸屬的非歸屬權益股份 .....	1,241,578	

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

	非歸屬權益 股份數目	加權平均 授出日期 公平值及 內在價值
		美元
截至2020年6月1日發行在外的非歸屬權益股份 .....	1,256,505	70.73
已歸屬 .....	(570,635)	77.37
已沒收 .....	(20,392)	69.84
截至2020年8月31日發行在外的非歸屬權益股份 .....	665,478	65.04
截至2020年8月31日預期歸屬的非歸屬權益股份 .....	665,478	

截至2019年及2020年8月31日止三個月，已歸屬非歸屬權益股份的公平值總額分別為40,459美元及44,150美元。截至2020年8月31日，非歸屬權益股份的未確認酬金開支總額13,218美元預期將於0.79年的加權平均期內確認。

酬金開支總額於各歸屬期內以直線法確認。截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團錄得相關酬金開支分別為8,594美元及5,762美元。

### 新東方在綫首次公開發售前購股權計劃

於2018年7月13日，新東方控股的董事會批准一項僱員購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。於根據首次公開發售前購股權計劃已授出但尚未獲行使的所有尚未行使購股權獲行使後可能發行的股份數目的總限額，於任何時候均不得超過47,836,985股（相當於緊接股份於聯交所開始買賣日期前已發行股份總數約5.23%）（不計及根據上市及任何超額配股權可能發行的任何股份）。

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

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

截至2019年及2020年8月31日止三個月，首次公開發售前購股權計劃項下購股權的變動概述如下：

	購股權數目	每份購股權加權 平均行使價 (美元)
截至2019年6月1日尚未行使 .....	44,740,485	1.13
已行使 .....	(270,000)	1.13
已失效 .....	—	1.13
截至2019年8月31日尚未行使 .....	44,470,485	1.13
	購股權數目	每份購股權加權 平均行使價 (美元)
截至2020年6月1日尚未行使 .....	39,251,485	1.13
已行使 .....	(501,000)	1.13
已失效 .....	(365,000)	1.13
截至2020年8月31日尚未行使 .....	38,385,485	1.13

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

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

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

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

新東方控股於截至2019年及2020年8月31日止三個月就根據首次公開發售前購股權計劃已發行購股權錄得相關酬金開支分別為2,426美元及1,026美元。

### 新東方在綫首次公開發售後購股權計劃

於2019年1月30日，新東方控股董事會批准一項僱員購股權計劃（「首次公開發售後購股權計劃」）。於2020年1月29日，根據新東方控股董事會批准的承授人名單及相應的購股權數目，新東方控股向552名承授人授出合共40,000,000份購股權。於2020年8月25日，新東方控股以4.39美元的行使價向162名僱員進一步授出25,000,000份購股權，截至2020年8月31日止三個月，相關酬金開支並不重大。

截至2020年8月31日止三個月，新東方控股就首次公開發售後購股權計劃確認總開支9,045美元。

## 9. 所得稅

截至2019年及2020年8月31日止三個月，所得稅撥備的重要組成部分如下：

	截至8月31日止三個月	
	2019年	2020年
	美元	美元
即期：		
中國.....	52,670	43,584
遞延：		
中國.....	(1,834)	15,538
所得稅撥備總額 .....	<u>50,836</u>	<u>59,122</u>

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

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

	截至2020年 5月31日	截至2020年 8月31日
	美元	美元
遞延稅項資產		
呆賬／信貸虧損撥備 .....	4,677	3,001
應計開支 .....	55,172	42,113
結轉經營淨虧損 .....	43,049	57,884
向關聯方出售長期投資產生的稅務影響 .....	1,521	1,521
遞延稅項資產總值 .....	104,419	104,519
估值撥備 .....	(41,095)	(55,434)
遞延稅項資產總值淨額 .....	63,324	49,085
遞延稅項負債		
所收購資產 .....	3,598	3,619
可供出售投資的未變現收益產生的稅務影響 .....	8,308	9,729
遞延稅項負債總額 .....	11,906	13,348

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

貴集團按逐個基準釐定實體的估值撥備。截至2020年5月31日及2020年8月31日，估值撥備分別為41,095美元及55,434美元，主要與具有結轉經營淨虧損的實體有關，貴公司認為其將最終無法變現。

截至2020年8月31日，貴集團錄得來自貴公司的中國附屬公司、可變利益實體、可變利益實體的附屬公司及學校的結轉經營淨虧損387,186美元，將於2021年5月31日至2025年5月31日不同日期到期。

若截至2019年及2020年8月31日止三個月外商獨資企業及可變利益實體的若干附屬公司及學校未享受所得稅豁免及優惠稅率，則所得稅開支增加及每股收入淨額金額減少如下：

	截至8月31日止三個月	
	2019年	2020年
	美元	美元
所得稅開支增加 .....	17,895	17,131
每股收入淨額減少 — 基本 .....	0.11	0.11
每股收入淨額減少 — 攤薄 .....	0.11	0.11

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

截至2020年5月31日及2020年8月31日，貴公司的中國附屬公司及可變利益實體可供分派的未分派盈利總額分別為2,279,550美元及2,490,995美元。於分派該等盈利後，貴公司將須繳納中國企業所得稅，估計該金額屬不切實際。貴公司未就任何上述未分派盈利錄得任何預扣稅，原因為相關附屬公司及可變利益實體擬不宣派股息，且貴公司擬將其再用作於中國的長期投資。此外，由於貴公司認為未分派盈利可以無需繳納所得稅的方式進行分派，因此概無錄得有關可變利益實體未分派盈利應佔應課稅暫時差額的遞延稅項負債。

截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團未發現任何重大未確認稅收優惠。貴集團並未產生與潛在未付所得稅開支相關的任何重大利息及罰款，且預計未來九個月未確認稅收優惠亦不會有任何重大增加或減少。貴集團並無重大未確認稅收優惠，對未來期間的實際所得稅率產生有利影響。

根據《中華人民共和國稅收徵收管理法》，因稅務機關的行為或錯誤，致使納稅人、扣繳義務人少繳稅款的，稅務機關在三年內可以要求納稅人、扣繳義務人補繳稅款。在該情況下不得加收滯納金。因納稅人、扣繳義務人計算錯誤等失誤少繳稅款的，追徵期將為三年。在該情況下將加收滯納金。有特殊情況（並未明確界定，但應納稅額的少繳稅款超過16美元（人民幣0.1百萬元）的情況列為「特殊情況」）的，追徵期可以延長到五年。與轉讓定價相關問題的追徵期為十年。並無關於逃稅的追徵期。根據上述中國稅收管理法，截至2020年8月31日，貴集團的中國附屬公司、可變利益實體及可變利益實體的附屬公司於2016年至2020年的稅務（曆）年仍須接受稅務機關的酌情稅務審查。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 10. 每股收入淨額

截至2019年及2020年8月31日止三個月，每股普通股的基本及攤薄收入淨額計算如下：

	截至8月31日止三個月	
	2019年	2020年
	美元	美元
分子：		
New Oriental Education & Technology Group Inc.		
股東應佔收入淨額	208,990	174,652
可供未來分派的收入淨額	208,990	174,652
分母		
發行在外加權平均普通股 — 基本	158,246,454	158,930,841
加：採用庫存股法自假定歸屬非歸屬權益股份所得 增量加權平均普通股	1,421,115	838,794
發行在外加權平均普通股 — 攤薄	159,667,569	159,769,635
每股普通股收入淨額		
— 基本	1.32	1.10
— 攤薄	1.31	1.09

由於反攤薄效應，截至2019年及2020年8月31日止三個月，攤薄股份計算中未包括任何僱員購股權。

## 附錄一 A 截至 2020 年 8 月 31 日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 11. 關聯方交易

貴集團與關聯方擁有下列結餘及交易：

(a) 結餘：

	附註	關係	應收關聯方款項，即期		應付關聯方款項，即期	
			截至 5月31日	截至 8月31日	截至 5月31日	截至 8月31日
			2020年	2020年	2020年	2020年
			美元	美元	美元	美元
VM EDU Fund I, LP (「EDU Fund」) ...	(1)	權益法投資對象 由俞敏洪先生 (「俞先生」)控制的	—	24,318	—	—
大都會洪業中國有限公司 (「大都會」) .....	(2)	公司 無即時可釐定 公平值的股本證券 投資對象	1,951	2,012	159	173
北京翼鷗教育科技有限公司 (「翼鷗」) .....			—	—	1,257	1,606
北京邁格森國際教育諮詢有限公司 (「邁格森」) .....	(3)	權益法投資對象	—	2,921	—	—
其他 .....	(5)	長期投資對象	1,433	69	174	38
總計 .....			<u>3,384</u>	<u>29,320</u>	<u>1,590</u>	<u>1,817</u>

	附註	關係	應收關聯方款項，非即期	
			截至 5月31日	截至 8月31日
			2020年	2020年
			美元	美元
大都會 .....	(2)	由俞先生控制的公司	1,550	1,564
北京點石經緯科技有限公司 (「點石經緯」) .....	(4)	權益法投資對象	21,024	20,443
其他 .....	(5)	長期投資對象	135	988
總計 .....			<u>22,709</u>	<u>22,995</u>

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

(b) 交易：

		租金開支	
		截至8月31日止三個月	
附註	關係	2019年	2020年
		美元	美元
大都會.....	(2)	1,853	2,813
		<u>1,853</u>	<u>2,813</u>
		提供予關聯方的貸款	
		截至8月31日止三個月	
附註	關係	2019年	2020年
		美元	美元
點石經緯.....	(4)	7,199	—
邁格森.....	(3)	—	2,854
總計.....		<u>7,199</u>	<u>2,854</u>
		營收	
		截至8月31日止三個月	
附註	關係	2019年	2020年
		美元	美元
北京漁塘軟件科技有限公司.....		154	48
其他.....	(6)	14	46
總計.....		<u>168</u>	<u>94</u>
		成本	
		截至8月31日止三個月	
附註	關係	2019年	2020年
		美元	美元
翼鷗.....		1,184	1,241
北京東方和力投資發展有限公司..		—	455
其他.....	(6)	100	10
總計.....		<u>1,284</u>	<u>1,706</u>

(1) 於2019年6月，以市場為導向的投資實體EDU Fund成立，總承諾資金為100,000美元。於2020年6月，新有限合夥人投資於該基金，貴集團與之超額認購24,318美元，截至2020年8月31日入賬列作應收關聯方款項。有關款項隨後於2020年10月結清。

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

- (2) 自2010年4月起，貴集團開始租用大都會擁有的一幢樓宇的很大一部分作為辦公場所。於2012年3月，大都會被貴集團執行總裁俞先生全資擁有的一間公司收購。因此，大都會成為貴集團的關聯方。截至2020年8月31日，應收大都會的即期及非即期款項分別為2,012美元及1,564美元，指與辦公場所的短期租賃及按金有關的預付租金。租金的金額乃根據當前市場價格釐定，並已獲貴集團董事會妥為批准。
- (3) 於2012年3月，邁格森成立為貴公司合營企業。截至2020年8月31日，應收邁格森款項為貴公司提供的年利率為3.8%的貸款，未償還結餘為2,921美元。該筆貸款的原始年期為1年。
- (4) 於2016年4月，貴集團出售其全資附屬公司點石經緯的51%股權，據此點石經緯成為貴集團的權益法投資對象。截至2020年8月31日，應收點石經緯的款項包括貴集團提供的五筆年利率為10%的未償還貸款。該等貸款最初於2018年發放，但已數次延期，截至2020年8月31日入賬列作非流動資產。截至2020年8月31日止三個月，貴集團未收取任何利息。延期貸款由俞先生及點石經緯的行政總裁賈雲海先生（「賈先生」）提供個人擔保。

根據貸款協議，若點石經緯拖欠償還貸款及利息，貴集團有權將未償還貸款轉換為點石經緯的股權。

- (5) 截至2020年5月31日及2020年8月31日，「其他」結餘包括應收及應付長期投資對象的款項。
- (6) 截至2020年5月31日及2020年8月31日，「其他」結餘包括長期投資對象的營收及成本。

## 12. 承擔及或然事項

### 資本承擔

截至2020年8月31日，未來最低資本承擔如下：

	美元
購買物業及設備的資本承擔.....	4,610
租賃物業裝修的資本承擔.....	14,001

### 長期債務責任

貴集團的長期債務責任為無抵押優先票據。有關款項包括相應應付利息。無抵押優先票據的預期還款時間表已於附註7披露。

### 或然負債

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

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

### 13. 分部資料

貴集團的主要經營決策者被確定為行政總裁，彼於作出有關分配資源及評估貴集團的表現的決策時，根據美國公認會計原則賬項審查經營分部的財務資料。截至2019年及2020年8月31日止三個月，貴集團確定七個經營分部，包括K-12 AST、備考及其他課程（前稱語言培訓及備考）、中小學教育、在線教育、內容開發及分銷、海外學習諮詢服務、學前教育及遊學。K-12 AST、備考及其他課程（先前指語言培訓及備考）已確定為可報告分部。在線教育、內容開發及分銷、海外學習諮詢服務、學前教育、中小學教育及遊學經營分部作為其他綜合入賬，原因為彼等單獨計均不超過10%的定量門檻。

貴集團主要在中國開展業務，而貴集團的絕大部分長期資產位於中國。

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

截至2019年8月31日止三個月

	K-12 AST、 備考及其他課程	其他	綜合
	美元	美元	美元
淨營收.....	949,730	122,047	1,071,777
經營成本及開支：			
營收成本.....	365,627	74,602	440,229
銷售及營銷開支.....	57,325	38,166	95,491
一般及行政開支.....	189,281	40,436	229,717
未分配企業開支.....	—	—	60,144
總經營成本及開支.....	612,233	153,204	825,581
經營收入（虧損）.....	337,497	(31,157)	246,196
分部資產.....	3,182,514	1,198,860	4,381,374
未分配企業資產.....	—	—	1,686,861
資產總值.....	3,182,514	1,198,860	6,068,235

## 附錄一 A 截至2020年8月31日止三個月期間的 未經審核中期簡明綜合財務資料

截至2020年8月31日止三個月

	K-12 AST、 備考及其他課程	其他	綜合
	美元	美元	美元
淨營收.....	875,395	110,971	986,366
經營成本及開支：			
營收成本.....	387,404	77,462	464,866
銷售及營銷開支.....	62,606	54,046	116,652
一般及行政開支.....	156,557	46,927	203,484
未分配企業開支.....	—	—	51,059
總經營成本及開支.....	606,567	178,435	836,061
經營收入(虧損).....	268,828	(67,464)	150,305
分部資產.....	3,847,696	1,518,060	5,365,756
未分配企業資產.....	—	—	1,963,509
資產總值.....	3,847,696	1,518,060	7,329,265

### 14. 期後事項

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

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