

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)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，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分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。



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

**新東方教育科技集團\***

(於開曼群島存續的有限公司)

(股份代號：9901)

## 截至2020年11月30日止第二季度的 未經審核財務業績

我們謹此公佈截至2020年11月30日止三個月及六個月的未經審核業績(「中期業績」)。本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.48(1)條作為截至2020年11月30日止六個月的中期報告提供予我們的股東。中期業績在香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及我們的網站(<http://investor.neworiental.org/>)可供查閱。

承董事會命

**New Oriental Education & Technology Group Inc.**

**新東方教育科技集團\***

主席

俞敏洪先生

中國北京，2021年1月22日

於本公告日期，本公司董事會包括董事俞敏洪先生、周成剛先生及謝東螢先生；以及獨立董事李彥宏先生、李廷斌先生及楊壯先生。

\* 僅供識別

## 新東方公佈截至2020年11月30日止之2021財年第二季度及中期業績

季度淨營收同比增長13.1%  
季度學生報名人次同比增長10.4%

2021年1月22日，北京 — 中國最大的民辦教育服務供應商新東方教育科技集團（「公司」或「新東方」）（紐交所：EDU；港交所：9901），今日公佈其截至2020年11月30日止之2021財年第二季度及中期未經審核綜合業績。

### 截至2020年11月30日止第二季度業績摘要

- 2021財年第二季度的淨營收同比增長13.1%至887.7百萬美元。
- 2021財年第二季度的經營虧損為32.1百萬美元（去年同期為25.3百萬美元經營利潤）。
- 新東方股東應佔淨利潤為53.9百萬美元，同期增長0.9%。

### 財務摘要

(以千美元計，惟每ADS數據 <sup>(1)</sup> 除外)	2021財年 第二季度	2020財年 第二季度	同比變化
淨營收	<b>887,689</b>	785,211	13.1%
經營(虧損)/利潤	<b>(32,147)</b>	25,299	—
Non-GAAP經營(虧損)/利潤 <sup>(2)(3)</sup>	<b>(13,667)</b>	36,514	—
新東方股東應佔淨利潤	<b>53,902</b>	53,437	0.9%
新東方應佔Non-GAAP淨利潤 <sup>(2)(3)</sup>	<b>69,140</b>	56,987	21.3%
新東方每ADS應佔淨利潤 — 基本	<b>0.33</b>	0.34	-0.9%
新東方每ADS應佔淨利潤 — 攤薄	<b>0.33</b>	0.34	-0.7%
新東方每ADS應佔Non-GAAP 淨利潤 — 基本 <sup>(3)(4)</sup>	<b>0.43</b>	0.36	19.1%
新東方每ADS應佔Non-GAAP 淨利潤 — 攤薄 <sup>(3)(4)</sup>	<b>0.43</b>	0.36	19.4%

(以千美元計，惟每ADS數據 <sup>(1)</sup> 除外)	2021財年 上半年	2020財年 上半年	同比變化
淨營收	<b>1,874,055</b>	1,856,988	0.9%
經營利潤	<b>118,158</b>	271,495	-56.5%
Non-GAAP經營利潤 <sup>(2)(3)</sup>	<b>152,471</b>	293,730	-48.1%
新東方股東應佔淨利潤	<b>228,554</b>	262,427	-12.9%
新東方應佔Non-GAAP淨利潤 <sup>(2)(3)</sup>	<b>253,666</b>	287,149	-11.7%
新東方每ADS應佔淨利潤 — 基本	<b>1.43</b>	1.66	-13.9%
新東方每ADS應佔淨利潤 — 攤薄	<b>1.42</b>	1.65	-13.6%
新東方每ADS應佔Non-GAAP 淨利潤 — 基本 <sup>(3)(4)</sup>	<b>1.58</b>	1.81	-12.6%
新東方每ADS應佔Non-GAAP 淨利潤 — 攤薄 <sup>(3)(4)</sup>	<b>1.58</b>	1.80	-12.4%

(1) 每一股美國存託股代表一股普通股。公司香港上市股份將與紐交所上市的美國存託股完全可以轉換。

(2) GAAP代表美國公認會計原則。

(3) 我們通過剔除以股份為基礎的薪酬開支及長期投資公允價值變動產生的損失的基礎上呈現非公認會計原則財務指標，包括新東方股東應佔非公認會計原則淨利潤、非公認會計原則經營利潤／虧損、每股美國存託股基本和攤薄淨利潤及每股基本和攤薄淨利潤，從而為其業績和流動性提供重要的補充信息。有關非公認會計原則財務指標的更多信息，請參閱文末標題為「關於非公認會計原則財務指標」的章節，以及標題為「非公認會計原則財務指標與最可比公認會計原則指標的調節」的表格。

(4) 歸屬於新東方每股美國存託股基本和攤薄淨利潤及每股基本和攤薄淨利潤的計算基於非公認會計原則淨利潤以及與美國通用會計原則呈列的相同的股數和每股美國存託股。

## 截至2020年11月30日止第二季度營運摘要

- 2021財年第二季度的課後輔導課程及備考課程學生報名人次約為4,183,100，同比上升10.4%。
- 截至2020年11月30日止，學校及學習中心的總數為1,518間，與截至2019年11月30日止的1,304間相比，增加了214間；與截至2020年8月31日止的1,472間相比，增加了46間。截至2020年11月30日止，學校的總數為117間。

新東方董事會執行主席俞敏洪表示：「我們樂見學校和學習中心自2020年9月起逐步重開，秋季學期的業務也開始恢復正軌。隨著本季度國內的疫情穩定和防控有效，我們大部份城市的業務恢復進度良好，並取得令人鼓舞的業績。第二季度的淨營收符合預期，錄得同比上升13.1%。我們的主要增長動力—K-12中小學全科課後教育業務的收入同比大幅增長約26%，其中中學業務同比攀升27%，少兒業務同比增長約24%。出國考試準備以及出國諮詢和游學等業務由於繼續受到海外疫情及旅遊限制影響，在第二季度出國考試準備業務同比下降29%，出國諮詢和遊學業務同比上升6%。展望未來，我們認為各個業務處於良好的復蘇過程中，並將在未來幾個季度逐步恢復增長勢頭。作為中國教育市場的領導者之一，我們深信，通過不斷提高的服務水準、不斷優化的產品，以及不斷升級的學習體驗將幫助我們獲取更多的市場份額，並為股東帶來長期價值。」

新東方首席執行官周成剛表示：「我們預期中國的教育板塊在疫情過後將迎來一波市場整合浪潮。為了在疫情消退後進一步佔領市場份額作好準備，我們繼續積極推動擴張計劃。在這季度，我們在五個新城市開設了新的線下培訓學校。截至2021財年第二季末，教室面積同比增加約21%，環比增加4%。此外，本季度K-12中小學全科課後教育業務的學生報名人數同比增長15%。未來，我們會重點投入更多資源來推進具備高增長力的OMO戰略，把服務覆蓋範圍擴展至更多城市和學生。在秋季學期，我們在大多數現有城市和20個新的周邊衛星城市推行了OMO在線課程，吸引了數量可觀的新客戶，並在低成本下錄得不俗的學生留存比率。我們認為，OMO戰略連同本地化和差異化的教學內容，能有效地以較低成本提高報名人數和收入，讓我們能進一步把握更多市場機遇，同時提高公司長遠的整體盈利能力。與此同時，新東方還重點投入更多資源在純線上教育平台新東方線上(Koolearn.com)來升級其APP和線上平台，強化整體課堂學習體驗並開發教師培訓系統。」

新東方執行總裁兼首席財務官楊志輝則指出：「隨著營收逐漸恢復，我們的利潤率趨勢逐漸向好。在本季度中，Non-GAAP經營利潤率為-1.5%，同比下降620個基點，比上一季度的跌幅少；Non-GAAP淨利潤率則為7.8%，同比上升50個基點。我們將持續加強對成本費用的控制，謹慎地進行對OMO產品和純線上平台的投入，從而平衡增長性和營利性。我們深信，在我們不斷的努力下，待疫情後我們的利潤率將會續漸恢復及改善。」

## 截至2020年11月30日止第二季度財務業績

### 淨營收

於2021財年第二季度，新東方的淨營收為887.7百萬美元，同比增長13.1%。其中來自教育計劃及服務的淨營收為833.0百萬美元，同比增長15.2%。增長的主要原因為K-12校外輔導課程的學生人數有所增加。

報讀輔導課程及備考課程的學生總人次於2021財年第二季度同比增長10.4%至約4,183,100。

### 經營成本及開支

本季度的經營成本及開支為919.8百萬美元，同比增長21.0%。本季度的Non-GAAP經營成本及開支(不含以股份為基礎的薪酬開支)為901.4百萬美元，同比增長20.4%。

- **營收成本**同比增長26.4%至453.7百萬美元，主要由於對教師教學時間增加的補償以及運營中的學校和學習中心數量上升帶來的租金成本增加所致。
- **銷售及營銷開支**同比增長23.9%至133.6百萬美元，主要由於客戶服務代表和營銷人員增加所致。目的是於COVID-19期間在銷售過程中抓到新的市場機會，尤其是針對新東方純線上教育平台Koolearn.com新的K-12校外輔導計劃。
- 本季度的**一般及行政開支**為332.6百萬美元，同比增長13.5%。Non-GAAP一般及行政開支(不含以股份為基礎的薪酬開支)為319.8百萬美元，同比增長13.4%。

於2021財年第二季度，經營成本及開支內的以股份為基礎的薪酬開支總額增長了64.8%，達到18.5百萬美元。

### 經營虧損／利潤及經營利潤率

本季度的經營虧損為32.1百萬美元，去年同期錄得25.3百萬美元經營利潤。Non-GAAP經營虧損為13.7百萬美元，去年同期錄得36.5百萬美元Non-GAAP經營利潤。

本季度的經營利潤率為-3.6%，而上一財政年度同期的經營利潤率為3.2%。本季度的Non-GAAP經營利潤率(不含以股份為基礎的薪酬開支)為-1.5%，而上一財政年度同期的Non-GAAP利潤率為4.7%。

### 淨利潤每股盈利

本季度的新東方股東應佔淨利潤為53.9百萬美元，較上一財政年度同期增長了0.9%。新東方股東應佔每ADS基本和攤薄利潤分別為0.33美元和0.33美元。

### Non-GAAP淨利潤及Non-GAAP每股盈利

本季度的Non-GAAP新東方股東應佔淨利潤為69.1百萬美元，較上一財政年度同期增長21.3%。Non-GAAP新東方股東應佔每ADS基本和攤薄利潤分別為0.43美元和0.43美元。

### 現金流量

2021財年第二季度的淨經營現金流量為約410.7百萬美元。本季度的資本開支為62.0百萬美元，主要由於用於開設78間新設施及翻新現有學習中心而產生。

### 資產負債表

截至2020年11月30日止，新東方的現金和現金等價物為2,643.2百萬美元，而截至2020年5月31日止的現金和現金等價物則為915.1百萬美元。此外，公司的定期存款為416.1百萬美元，短期投資金額為3,035.3百萬美元。

新東方的遞延收入結餘(即是從註冊學生收取的課程現金，並在交付有關服務時按比例確認為收入)在2021財年第二季度末為1,987.1百萬美元，與2020財年第二季度末的1,570.4百萬美元遞延收入相比，增長了26.5%。

### 截至2020年11月30日止六個月財務業績

在2021財年首六個月，新東方的淨營收為1,874.1百萬美元，同比增長0.9%。

2021財年首六個月的輔導課程及備考課程的學生總人次同比增長11.7%至約7,144,200。

2021財年首六個月的經營利潤為118.2百萬美元，同比下跌56.5%。2021財年首六個月的Non-GAAP經營利潤為152.5百萬美元，同比下跌48.1%。

2021財年首六個月的經營利潤率為6.3%，而上一財政年度同期的經營利潤率為14.6%。2021財年首六個月的Non-GAAP經營利潤率(不含以股份為基礎的薪酬開支)為8.1%，而上一財年度同期的Non-GAAP經營利潤率為15.8%。

2021財年首六個月的新東方股東應佔淨利潤為228.6百萬美元，同比下跌12.9%。2021財年首六個月的新東方股東應佔每ADS基本和攤薄淨利潤分別為1.43美元和1.42美元。

2021財年首六個月的新東方股東應佔Non-GAAP淨利潤為253.7百萬美元，同比下跌11.7%。2021財年首六個月的新東方股東應佔每股美國存託股基本和攤薄Non-GAAP淨利潤分別為1.58美元和1.58美元。

### **新東方在綫於截至2020年11月30日止六個月的業績摘要**

新東方在綫科技控股有限公司(「**新東方在綫**」)(港交所：1797)為新東方的附屬公司，是在香港聯交所上市的中國領先線上課外教育服務供應商。該公司根據國際財務報告準則(「**IFRS**」)公佈了2021財年首六個月的財務業績。在本節中新東方在綫的業績信息是根據國際財務報告準則所列出。

截至2020年11月30日止的首六個月，新東方在綫的營收為人民幣676.8百萬元(102.9百萬美元)，同比增長19.2%，淨虧損為人民幣674.4百萬元(102.6百萬美元)，淨虧損比上一財政年度同期的人民幣87.5百萬元(13.3百萬美元)上升670.6%。截至2020年11月30日止的首六個月，新東方在綫的毛利為人民幣153.1百萬元(23.3百萬美元)，毛利率為22.6%。

為了抓住在綫教育領域的龐大市場機會，新東方在綫在2021財年繼續於拓展K-12校外教育業務的新計劃方面投入更多資源，其中包括內容開發，教師招聘及培訓，營銷及推廣，研發以及推動新的在綫課程所需要的其他成本及開支。自2021財年起，新東方在綫還對大學教育的業務進行重組，專注在產品設計和服務升級上，以及通過Koolearn與線下學校在品牌、教育資源和服務、以及多管道營銷方面的協同效應來提高整體運營效率。在綫的K-12校外教育業務收入錄得同比增長162.9%，學生付費人次同比增長約143.4%。具體而然，其基於地域的實時互動課後輔導課程(DFUB)和Koolearn K-12課程的學生報讀人次分別同比大幅增長170.3%和134.4%。截至2020年11月30日止，DFUB課程已在中國271個城市推出。

在本節中把人民幣兌換成美元的數據，僅為了方便讀者。其兌換人民幣到美元的匯率是基於截至2020年11月30日止美國聯邦儲備局H. 10統計發佈的匯率所計算，即人民幣6.5760元兌1.00美元。本節中的百分比數字是基於人民幣金額計算。

## **其他業務發展**

新東方於2020年11月9日在香港聯合交易所有限公司主板成功上市，股票代號為「9901」。全球發售共發售9,786,500股新普通股(包括於2020年11月16日已行使的超額配售權)。公司於香港上市的股份與於紐交所上市的美國存託股票完全可轉換，每股美國存託股票為一股普通股份。經扣除就全球發售的承銷費用及其他發售開支，自全球發售所得款項淨額約為11,493.2百萬港元(1,482.8百萬美元)(已把超額配股權行使後所得的款項計算在內)。

## **2021財年第三季度展望**

新東方預計2021財年第三季度(2020年12月1日至2021年2月28日)的淨營收總額將為1,098.6百萬美元至1,144.8百萬美元之間，同比增長率為19%到24%之間。

上述數據反映了新東方當前及初步觀點，未來可能進行調整。

## **電話會議詳情**

新東方的管理層將於2021年1月22日美國東部時間上午8點(北京／香港時間2021年1月22日晚上9點)召開業績公佈電話會議。參加者可經下列其中一種方法加入會議：

### **透過電話加入會議：**

請使用以下提供的網站連結預先註冊加入會議。註冊後，您將收到會議的撥入號碼、密碼及個人的註冊人ID。

電話會議註冊連結：<https://apac.directeventreg.com/registration/event/1083313>。它將自動跳轉到「新東方2021財年第二季度業績公佈電話會議」的註冊頁面，讓您填寫RSVP的詳細信息。如果需要輸入參與者會議ID，請輸入「1083313」。

在會議開始前10分鐘內，您可以使用預先註冊時收到的確認電子郵件中提供的會議訪問資訊(包括撥入號碼，密碼及註冊人ID)。

### **透過網路直播加入會議：**

此外，新東方將通過以下連結提供電話會議直播及存檔：<http://investor.neworiental.org>。



## 收聽電話會議重播：

直至2021年1月28日為止，可使用以下撥入號碼收聽電話會議的重播：

國際電話號碼： +61 2 8199 0299

密碼： 1083313

## 關於新東方

新東方是中國最大的民辦教育服務供應商，為中國所有年齡的學生群體提供一系列多樣化的課程、服務及產品。新東方課程、服務及產品包括K-12課後輔導、備考課程、成人語言培訓、學前及中小學教育、教材及分銷；在線教育；及其他服務。新東方分別於紐約證券交易所(紐交所股票代號：EDU)及香港聯合交易所(股份代號：9901)上市。每一份美國存託股代表一股普通股，香港上市的股份與紐交所上市的美國存託股完全可轉換。

如欲查閱更多資訊，請到<http://www.neworiental.org/english/>。

## 安全港聲明

本新聞發佈載有前瞻性陳述。這些陳述系在美國1995年《私人證券訴訟改革法》的「安全港」規定項下作出的。這些前瞻性陳述可以通過術語來識別，如「將會」、「預期」、「預計」、「未來」、「擬」、「計劃」、「相信」、「估計」或其他類似表述。其中，在2021財年第三季度的展望、本新聞稿中管理層的評論以及新東方的戰略和經營計劃均包含前瞻性陳述。新東方還可能在提交或提供給美國證券交易委員會的年度報告、新聞稿和其他相關文件以及其管理層、董事和員工的口頭聲明中對協力廠商作出前瞻性陳述。非歷史事實的陳述，包括有關新東方的信念和未來期望的陳述，均屬於或含有前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有的風險和不確定因素。各種因素可能導致實際業績與任何前瞻性陳述所載內容出現實質性差異，包括但不限於以下方面：我們在不用大幅降低課程費用的前提下招募學生的能力；我們繼續聘用、培訓和保留合資格教師的能力；我們維持和增強「新東方」品牌的能力；我們有效和高效地管理學校網絡的擴展並成功執行增長戰略的能力；正在進行或未來的訴訟或仲裁結果，包括與版權和其他知識產權相關的案件；中國民辦教育領域的市場競爭；我們的收入以及某些成本和開支佔收入的百分比

的變化；中國民辦教育市場的預期增長；與民辦教育服務及其供應商有關的中國政府政策；在中國地區的傳染病和其他暴發事件；以及中國的整體經濟狀況。有關以上及其他風險的更多資訊，請參閱我們在年度報告中的20-F表格和提交給美國證券交易委員會的其他文件。除非適用法律要求，否則新東方不會承擔任何更新前瞻性陳述的義務。本新聞發佈及附件所提供的全部資訊均系截至本新聞發佈日期，並且本公司沒有義務更新任何資訊（適用法律規定的除外）。

## 關於Non-GAAP財務指標

我們為補充根據美國公認會計原則(GAAP)呈列的合併財務業績採用瞭如下指標，美國證券交易委員會(SEC)將該等指標定義為Non-GAAP財務指標：不含以股份為基礎的薪酬開支及長期投資公允價值變動產生的收益／(損失)的淨收入、不含以股份為基礎的薪酬開支的運營利潤／(損失)、不含以股份為基礎的薪酬開支的運營成本及費用、不含以股份為基礎的薪酬開支的一般及行政費用、不含以股份為基礎的薪酬開支的運營利潤率，以及不含以股份為基礎的薪酬開支及長期投資公允價值變動產生的收益／(損失)的每股美國存託股基本和攤薄淨利潤及每股基本和攤薄淨利潤。列報該等Non-GAAP財務指標不是為了對其加以單獨考慮，也不是為了替代按公認會計原則編製和列報的財務信息。有關Non-GAAP財務指標的更多資訊，請參閱文末標題為「Non-GAAP財務指標與最可比公認會計原則指標的調節」的表格。

我們認為，該等Non-GAAP財務指標可以通過剔除從現金角度看可能無法體現經營業績的以股份為基礎的薪酬開支及長期投資公允價值變動產生的收益／(損失)，從而為其業績和流動性提供重要的補充資訊。新東方亦認為，於評估業績及對未來各期間進行計劃和預測時參考Non-GAAP財務指標將對管理層和投資者更有幫助。Non-GAAP財務指標還有助於管理層內部比較新東方的歷史業績和流動性。新東方認為，該等Non-GAAP財務指標也可以幫助投資者更加透明的了解管理層在作出財務和經營決策時使用的補充資訊。採用該等Non-GAAP指標的局限性在於，其剔除了過去已經構成並在可預見未來將繼續構成一項重大經常性支出的以股份為基礎的薪酬開支及長期投資公允價值變動產生的收益／(損失)，而管理層通過提供有關剔除在各Non-GAAP指標之外的GAAP金額的具體資訊來彌補上述局限性。隨附表格詳述了公認會計原則財務指標與最直接可比的Non-GAAP財務指標之間的調節。

## 聯絡方式

如有任何投資者或媒體查詢，請聯絡：

房逸雯  
FTI Consulting富事高諮詢有限公司  
電話：+852 3768 4548  
電郵：[rita.fong@fticonsulting.com](mailto:rita.fong@fticonsulting.com)

趙思思  
新東方教育科技集團\*  
電話：+86-10-6260-5568  
電郵：[zhaosisi@xdf.cn](mailto:zhaosisi@xdf.cn)

# NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

## 簡明合併資產負債表 (以千計)

	截至11月30日 2020 (未經審核) 美元	截至5月31日 2020 (已審核) 美元
<b>資產：</b>		
<b>流動資產：</b>		
現金及現金等價物	2,643,243	915,057
定期存款	416,134	284,793
短期投資	3,035,283	2,318,280
應收賬款淨額	6,122	4,178
存貨淨額	30,737	31,324
預付開支及其他流動資產	226,835	199,404
應收關聯方款項，流動	5,866	3,384
<b>流動資產總值</b>	<b>6,364,220</b>	<b>3,756,420</b>
受限制現金，非流動	4,881	4,367
物業及設備淨額	779,193	672,455
土地使用權淨額	13,511	6,037
應收關聯方款項，非流動	2,335	22,709
長期訂金	66,296	62,116
無形資產淨額值	10,141	10,246
商譽淨額	93,195	80,366
長期投資淨額	507,733	431,101
遞延稅項資產，非流動，淨額	57,509	63,324
使用權資產	1,562,225	1,425,466
其他非流動資產	16,721	22,278
<b>資產總值</b>	<b>9,477,960</b>	<b>6,556,885</b>

	截至11月30日 2020 (未經審核) 美元	截至5月31日 2020 (已審核) 美元
<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11月30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 32,400美元)	<b>32,975</b>	33,147
應計開支及其他流動負債(包括截至2020年5月31日及 2020年11月30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593,688美元)	<b>652,821</b>	634,619
應付所得稅(包括截至2020年5月31日及 2020年11月30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 90,299美元)	<b>104,553</b>	101,385
應付關聯方款項(包括截至2020年5月31日及 2020年11月30日應付綜合可變利益實體關聯方款項 (對貴公司無追索權)分別1,590美元及97美元)	<b>104</b>	1,590
遞延營收(包括截至2020年5月31日及 2020年11月30日綜合可變利益實體遞延營收 (對貴公司無追索權)分別1,317,645美元及 1,982,534美元)	<b>1,987,106</b>	1,324,384
經營租賃負債，流動(包括截至2020年5月31日及 2020年11月30日綜合可變利益實體經營租賃負債 — 流動(對貴公司無追索權) 分別376,177美元及397,735美元)	<b>436,480</b>	384,239
<b>流動負債總額</b>	<b>3,214,039</b>	2,479,364

	截至11月30日 2020 (未經審核) 美元	截至5月31日 2020 (已審核) 美元
遞延稅項負債，非流動(包括截至2020年5月31日及2020年11月30日綜合可變利益實體遞延稅項負債，非流動(對貴公司無追索權)分別12,392美元及17,312美元)	19,296	11,906
長期貸款(包括截至2020年5月31日及2020年11月30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11月30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)	299,969	—
經營租賃負債，非流動(包括截至2020年5月31日及2020年11月30日綜合可變利益實體經營租賃負債，非流動(對貴公司無追索權)分別1,054,149美元及1,126,587美元)	1,128,128	1,077,923
<b>長期負債總額</b>	<b>1,447,393</b>	<b>1,207,710</b>
<b>負債總額</b>	<b>4,661,432</b>	<b>3,687,074</b>
<b>權益</b>		
New Oriental Education & Technology Group Inc.		
股東權益總額	4,703,903	2,733,295
非控股權益	112,625	136,516
<b>總權益</b>	<b>4,816,528</b>	<b>2,869,811</b>
<b>負債及權益總額</b>	<b>9,477,960</b>	<b>6,556,885</b>

# NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

## 簡明合併經營狀況表 (以千計，除每股數據及每美國存託股數據外)

	截至11月30日止三個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
淨營收	<u>887,689</u>	<u>785,211</u>
經營成本及開支(附註1)		
營收成本	453,663	358,962
銷售及營銷開支	133,588	107,847
一般及行政開支	<u>332,585</u>	<u>293,103</u>
經營成本及開支總額	<u>919,836</u>	<u>759,912</u>
經營(虧損)/利潤	<u>(32,147)</u>	<u>25,299</u>
長期投資之公平值變動之(虧損)/收益	(3,400)	6,713
其他收入淨額	65,929	27,216
所得稅撥備	(6,817)	(14,077)
權益法投資之收益	<u>4,214</u>	<u>4,432</u>
淨利潤	<u>27,779</u>	<u>49,583</u>
加：非控股權益應佔虧損	<u>26,123</u>	<u>3,854</u>
<b>New Oriental Education &amp; Technology Group Inc.</b>		
股東應佔淨利潤	<u>53,902</u>	<u>53,437</u>
每普通股/每美國存託股淨利潤		
— 基本	0.33	0.34
— 攤薄	0.33	0.34

# NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

## 公認會計準則下與非公認會計準則下的業績差異調節 (以千計，除每股數據及每美國存託股數據外)

	截至11月30日止三個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
一般及行政開支	332,585	293,103
減：一般及行政開支以股份為基礎的薪酬開支	12,794	10,988
非公認會計準則下一般及行政開支	319,791	282,115
經營成本及開支總額	919,836	759,912
減：以股份為基礎的薪酬開支	18,480	11,215
非公認會計準則下經營成本及開支	901,356	748,697
經營(虧損)／利潤	(32,147)	25,299
加：以股份為基礎的薪酬開支	18,480	11,215
非公認會計準則下經營(虧損)／利潤	(13,667)	36,514
經營利潤率	-3.6%	3.2%
非公認會計準則下經營利潤率	-1.5%	4.7%
New Oriental應佔淨利潤	53,902	53,437
加：以股份為基礎的薪酬開支	11,838	10,263
減：長期投資之公平值變動之(虧損)／收益	(3,400)	6,713
New Oriental應佔非公認會計準則下淨利潤	69,140	56,987

	截至11月30日止三個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
New Oriental每美國存託股應佔淨利潤		
— 基本(附註2)	0.33	0.34
New Oriental每美國存託股應佔淨利潤		
— 攤薄(附註2)	0.33	0.34
New Oriental每美國存託股應佔非公認會計準則下 淨利潤 — 基本(附註2)	0.43	0.36
New Oriental每美國存託股應佔非公認會計準則下 淨利潤 — 攤薄(附註2)	0.43	0.36
用於計算每美國存託股基本淨利潤的 加權平均股份(附註2)	161,336,407	158,429,080
用於計算每美國存託股攤薄淨利潤的 加權平均股份(附註2)	161,931,458	159,374,555
每股非公認會計準則下收入 — 基本	0.43	0.36
每股非公認會計準則下收入 — 攤薄	0.43	0.36

附註：

附註1：以股份為基礎的薪酬開支(以千計)計入經營成本及開支，詳情如下：

	截至11月30日止三個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
營收成本	2,353	21
銷售及營銷開支	3,333	206
一般及行政開支	12,794	10,988
總計	18,480	11,215



# NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

## 簡明合併現金流量表 (以千計)

	截至11月30日止三個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
經營活動所得現金淨額	410,678	291,757
投資活動所用現金淨額	(327,896)	(226,638)
融資活動所得／(所用)現金淨額	1,465,618	(6,291)
外匯匯率變動的影響	47,245	15,654
現金、現金等價物及受限制現金變動淨額	1,595,645	74,482
期初現金、現金等價物及受限制現金	1,052,479	976,883
期末現金、現金等價物及受限制現金	2,648,124	1,051,365

# NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

## 簡明合併經營狀況表 (以千計，除每股數據及每美國存託股數據外)

	截至11月30日止六個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
淨營收	<u>1,874,055</u>	<u>1,856,988</u>
經營成本及開支(附註1)：		
營收成本	918,529	799,191
銷售及營銷開支	250,471	209,040
一般及行政開支	<u>586,897</u>	<u>577,262</u>
經營成本及開支總額	<u>1,755,897</u>	<u>1,585,493</u>
經營利潤	<u>118,158</u>	<u>271,495</u>
長期投資之公平值變動之虧損	(2,154)	(4,569)
其他全面收入，扣除稅項	127,501	47,169
所得稅撥備	(65,939)	(64,913)
權益法投資之收益	<u>1,047</u>	<u>3,629</u>
淨利潤	<u>178,613</u>	<u>252,811</u>
加：非控股權益應佔淨虧損	<u>49,941</u>	<u>9,616</u>
<b>New Oriental Education &amp; Technology Group Inc.</b> 應佔淨利潤	<u>228,554</u>	<u>262,427</u>
<b>New Oriental</b> 每股應佔淨利潤 — 基本	1.43	1.66
<b>New Oriental</b> 每股應佔淨利潤 — 攤薄	1.42	1.65
<b>New Oriental</b> 每美國存託股淨利潤 — 基本(附註2)	1.43	1.66
<b>New Oriental</b> 每美國存託股淨利潤 — 攤薄(附註2)	1.42	1.65

# NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

## 公認會計準則下與非公認會計準則下的業績差異調節 (以千計，除每股數據及每美國存託股數據外)

	截至11月30日止六個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
一般及行政開支	586,897	577,262
減：一般及行政開支以股份為基礎的薪酬開支	24,547	21,607
非公認會計準則下一般及行政開支	562,350	555,655
經營成本及開支總額	1,755,897	1,585,493
減：以股份為基礎的薪酬開支	34,313	22,235
非公認會計準則下經營成本及開支	1,721,584	1,563,258
經營利潤	118,158	271,495
加：以股份為基礎的薪酬開支	34,313	22,235
非公認會計準則下經營利潤	152,471	293,730
經營利潤率	6.3%	14.6%
非公認會計準則下經營利潤率	8.1%	15.8%
New Oriental應佔淨利潤	228,554	262,427
加：以股份為基礎的薪酬開支	22,958	20,153
減：長期投資之公平值變動虧損	(2,154)	(4,569)
New Oriental應佔非公認會計準則下淨利潤	253,666	287,149

	截至11月30日止六個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
New Oriental每美國存託股應佔淨利潤 — 基本(附註2)	1.43	1.66
New Oriental每美國存託股應佔淨利潤 — 攤薄(附註2)	1.42	1.65
New Oriental每美國存託股應佔非公認會計準則下 淨利潤 — 基本(附註2)	1.58	1.81
New Oriental每美國存託股應佔非公認會計準則下 淨利潤 — 攤薄(附註2)	1.58	1.80
用於計算每美國存託股基本淨利潤的加權平均股份 (附註2)	160,127,052	158,337,268
用於計算每美國存託股攤薄淨利潤的加權平均股份 (附註2)	160,843,974	159,520,563
每股非公認會計準則下收入 — 基本	1.58	1.81
每股非公認會計準則下收入 — 攤薄	1.58	1.80

#### 附註：

附註1：以股份為基礎的薪酬開支(以千計)計入經營成本及開支，詳情如下：

	截至11月30日止六個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
營收成本	3,836	57
銷售及營銷開支	5,930	571
一般及行政開支	24,547	21,607
總計	34,313	22,235

附註2：每美國存託股代表一股普通股

# NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

## 簡明合併現金流量表 (以千計)

	截至11月30日止六個月	
	2020 (未經審核) 美元	2019 (未經審核) 美元
經營活動所得現金淨額	802,276	656,326
投資活動所用現金淨額	(796,800)	(1,001,867)
融資活動所得／(所用)現金淨額	1,641,471	(4,722)
外匯匯率變動的影響	81,753	(16,599)
現金、現金等價物及受限制現金變動淨額	1,728,700	(366,862)
期初現金、現金等價物及受限制現金	919,424	1,418,227
期末現金、現金等價物及受限制現金	2,648,124	1,051,365