



在线学习 当然新东方在线

2021

中期報告



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



在线学习 当然新东方在线

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
業務概覽及展望	5
管理層討論及分析	9
其他資料	16
簡明綜合財務報表審閱報告	24
簡明綜合損益及其他全面收入表	25
簡明綜合財務狀況表	26
簡明綜合權益變動表	28
簡明綜合現金流量表	29
簡明綜合財務報表附註	30
釋義	56





公司資料

董事會

執行董事

孫東旭先生(行政總裁)

尹強先生

非執行董事

俞敏洪先生(主席)

孫暢女士

吳強先生

梁育華女士

獨立非執行董事

董瑞豹先生

鄭偉信先生

林哲瑩先生

董事委員會

審核委員會

董瑞豹先生(委員會主席)

吳強先生

鄭偉信先生

薪酬委員會

林哲瑩先生(委員會主席)

孫暢女士

董瑞豹先生

提名委員會

俞敏洪先生(委員會主席)

董瑞豹先生

林哲瑩先生

公司秘書

張啟昌先生 (FCPA, FCCA)

授權代表

尹強先生

張啟昌先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總部

中國北京市

海淀區

海淀東三街2號

南樓18層

香港主要營業地點

香港灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓



公司資料(續)

法律顧問

有關香港及美國法律

世達國際律師事務所

有關中國法律

北京市天元律師事務所

有關開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

股份代號

1797

網站

www.koolearn.hk



財務摘要

主要財務摘要

	截至2020年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	同比變動 %
總營收	676,755	567,641	19.2
除稅前期內虧損	(667,402)	(94,863)	603.5
所得稅(開支)抵免	(7,024)	7,347	(195.6)
期內虧損	(674,426)	(87,516)	670.6
以下人士應佔期內虧損：			
— 本公司擁有人	(674,426)	(71,282)	846.1
— 非控制性權益	—	(16,234)	—
每股虧損：			
— 基本及攤薄(人民幣元)	(0.72)	(0.08)	800.0
按非國際財務報告準則計量：			
經調整虧損 ⁽¹⁾	(661,413)	(56,250)	1,075.8
按非國際財務報告準則計量：			
LBITDA ⁽²⁾	(507,609)	(108,829)	366.4

(1) 於指定期間之經調整虧損(「**經調整虧損**」)指期內虧損減按公平值計入損益(「**按公平值計入損益**」)的金融資產公平值變動收益，再加上期內股份酬金開支。

(2) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的虧損(「**LBITDA**」)指於指定期間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、物業及設備折舊以及使用權資產折舊，減該期間的其他收入、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，於在線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及極高的品牌知名度。我們致力成為終身學習夥伴，幫助學生充分發揮其潛能。我們透過不同的線上平台及手機應用程式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。

下文概述於所示期間各類課程設置的付費學生人次：

	截至2020年 11月30日 止六個月 付費學生人次 千人次	截至2019年 11月30日 止六個月 付費學生人次 千人次
學生		
大學教育	299	526
K-12教育	1,838	755
學前教育	3	36
總計	2,140	1,317

下文概述於所示期間各類課程設置每名付費學生人次的平均開支：

	截至2020年 11月30日 止六個月 人民幣元	截至2019年 11月30日 止六個月 人民幣元
正式課程		
大學教育	1,282	1,128
K-12教育	892	1,040
學前教育 ⁽¹⁾	990	(61)
小計平均	1,010	1,022
入門課程	41	24
總計平均	369	425

(1) 自2020財年起，學前教育產品線有所調整。



業務概覽及展望(續)

我們的表現概覽

儘管COVID-19疫情對全球經濟持續產生影響，但我們欣然宣佈，付費學生總人次大幅增加。得益於我們的長期增長戰略以及為應對該疫情而採取的有效措施，付費學生人次繼續增加至2.1百萬人，同比增長62.5%。淨總營收由截至2019年11月30日止六個月的人民幣567.6百萬元增加19.2%至報告期間的人民幣676.8百萬元。在大學教育分部，我們繼續受到優化產品線以及因疫情而推遲或暫停大學重新開放及海外考試的影響，導致淨總營收及付費學生人次減少。在K-12教育分部，我們的多元化課程策略已開始收穫業績。我們的新東方在綫K-12大班已成為另一長期增長動力，而我們獨特的地區性直播互動校外DFUB小班則繼續擴大其在中國低綫級城市的足跡。K-12分部的淨總營收及付費學生人次同比分別增加162.9%及143.4%。

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，我們進一步改善產品結構，專注於高價位及更密集的大學備考及海外備考業務，使正式課程的每名付費學生平均開支由截至2019年11月30日止六個月的人民幣1,128元增加至報告期間的人民幣1,282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銳減。因此，於報告期間，大學分部的付費學生人次為29.9萬人，而上一財政期間則為52.6萬人。

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課程)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。



業務概覽及展望(續)

於報告期間，我們的擴張計劃取得令人矚目的進展，而我們的K-12教育分部取得出色的經營及財務業績。我們於K-12分部整體的付費學生人次同比增加143.4%。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134.4%，而DFUB課程的付費學生人次同比增加170.3%。K-12教育於報告期間的強勁增長大體歸因於我們在以下方面成功實施主要舉措：(i)提升我們的技術基礎設施；(ii)改善我們的在綫產品及內容；及(iii)招聘及培訓教學人員，其推高了產品及服務的數量、擴展性及質量，並使我們能夠把握快速增長的需求及留住大量已進行試課或報讀我們課程的重要用戶，尤其是在整個COVID-19疫情期間。於報告期間，我們繼續加速發展DFUB業務及優化各城市的DFUB課程運營。於2020年11月30日，DFUB已進入中國26個省的271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課程。我們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，我們專注於多納學英語應用程序的整合及優化，而報告期間的付費學生人次錄得減少。

戰略更新及未來發展

展望未來，儘管業內競爭日趨激烈，但我們對在綫教育行業以及我們持續增長及整合業內市場份額的能力仍然充滿信心。我們相信，教育旨在為我們的員工、學生及整個社會持續創造價值。我們將繼續投資於人才、產品及服務、我們的技術平台及相關系統以及我們的整體營運。我們相信，這將有助我們吸引、留住及培養優秀的教學人才，並能夠提供優質的在綫教育產品及服務。我們將繼續採納「以客戶為中心」的方法，優先考慮客戶需求，並繼續在教育行業提供創新的解決方案。我們相信，對消費者需求行為及學習意向的深入了解對幫助我們開發專門面向目標受眾的產品及服務至關重要，進而對本公司的長期生存能力及成功產生深遠影響。此外，經考慮用戶反饋及分析彼等的未來需求，我們將持續升級及改進我們課程的設計及功能，以實現我們的目標，使更多的中國學生能夠接受及負擔得起優質的教育。



業務概覽及展望(續)

就大學教育而言，儘管COVID-19疫情導致考試取消及推遲，但我們通過採取一系列新措施來穩定我們的業務及提高效率，對潛在的挑戰作出快速反應。除不斷優化現有產品及服務外，我們亦將在品牌、教育資源及多渠道營銷服務方面進一步加強與我們的母公司新東方的合作。我們相信，此舉將使我們能夠升級客戶獲取渠道及進一步擴大我們的學生基礎，從而為客戶提供更多差異化服務及替代解決方案。例如，我們通過在整個申請及註冊過程中提供廣泛的支持及建議，可為有潛在計劃於兩三年後出國的學生提供全面的課程規劃。同時，我們將擴大海外促銷力度，以拓闊我們的海外用戶群。

我們認為，將新東方在綫K-12大班與DFUB小班相結合，推動了我們近期財務及營運績效的強勁勢頭。就新東方在綫K-12課程而言，我們繼續增加資源投入以改善我們的教學、輔導、研發以及教師培訓的能力，從而使我們擁有大量面向多個學科的高水平主講及輔導老師。我們充分利用與母公司新東方的緊密關係，將其27年專長及成功的七步教學法整合至我們的業務，並持續改善我們的在綫教學產品、服務及方法。我們旨在利用我們於英語學科教學方面的實力，與中外教師共同教學，推出新版AI+在綫課程，為學生創造沉浸式雙語學習體驗。我們將在課程、服務及管理系統中利用發達的科學技術創新，不斷提高每名學生的學習效率及學習成績。我們通過綫上及綫下渠道，致力實施差異化營銷策略，以優化營運效率及提高品牌黏性及知名度。我們將在中國不同城市成立專責的綫下體驗中心及營銷團隊，而非進行激進的營銷或廣告宣傳，我們相信，將綫上及綫下營銷策略相結合，可幫助現有及潛在客戶與我們的品牌建立情感聯繫，從而使我們從競爭對手中脫穎而出。

就我們獨特的DFUB小班而言，我們計劃進一步利用我們的先發優勢，並繼續加速向更多地理區域的擴展。於報告期間，我們已進軍99個新城市，覆蓋271個城市及26個省。通過推出低成本、多學科課程套餐（即三門科目收取人民幣300元），我們預期我們的營運效率及客戶體驗將得到提升。我們繼續對僱員進行大量投資，提高教學和培訓專業人員的整體報酬，同時實施更加嚴格和全面的內部員工績效評估系統，以確保源源不斷地供應優秀教師並吸引更多全職人才。因此，隨著我們DFUB商業模式的日益成熟，我們預計DFUB於中國各城市的表現將繼續顯著提升，這將使我們獲得更大的市場份額及建立更穩固的競爭壁壘。總體而言，我們採用差異化營銷策略，以及我們對改善教學質量、技術基礎設施、產品供應及營運效率的長期承諾，將有助於確保我們的長期可持續性及成功。



管理層討論及分析

總營收

我們的總營收由截至2019年11月30日止六個月的人民幣567.6百萬元增加19.2%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣676.8百萬元。

大學教育

我們的大學教育分部總營收由截至2019年11月30日止六個月的人民幣361.4百萬元減少19.1%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣292.4百萬元。該減少主要由於自上一財年以來我們對大學教育領域的主要產品線進行調整及提升，以及自COVID-19疫情爆發以來取消若干國內或海外考試及施加旅行限制而產生的延長效應所致。大學教育分部的付費學生人次由截至2019年11月30日止六個月的52.6萬人減少至截至2020年11月30日止六個月的29.9萬人。

K-12教育

我們的K-12教育分部總營收由截至2019年11月30日止六個月的人民幣128.2百萬元增加162.9%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣336.9百萬元，乃主要由於新東方在綫的K-12課程及DFUB課程的加速擴展所致。於報告期間，我們持續實施多元化課程設置策略，並積極投資於新東方在綫的K-12課程及我們獨特的DFUB小班課程。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教育分部的付費學生人次由截至2019年11月30日止六個月的75.5萬人增加143.4%至截至2020年11月30日止六個月的1.8百萬人。尤其是，新東方在綫的K-12課程及DFUB課程的付費學生人次分別同比增長134.4%及170.3%。

學前教育

我們的學前教育分部總營收由截至2019年11月30日止六個月的人民幣21.5百萬元減少79.3%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣4.4百萬元，主要由於於2020財年優化及提升我們的多納學英語應用程序以及終止多納在綫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截至2019年11月30日止六個月的人民幣56.6百萬元減少24.0%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣43.0百萬元。

總營收成本、毛利／毛損及毛利率

我們的總營收成本總額由截至2019年11月30日止六個月的人民幣250.5百萬元增加109.0%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣523.6百萬元，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73.1%及268.3%)所致。

我們的毛利由截至2019年11月30日止六個月的人民幣317.1百萬元減少51.7%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣153.1百萬元。我們的毛利率由截至2019年11月30日止六個月的55.9%減少至截至2020年11月30日止六個月的22.6%，主要由於我們K-12分部的強勁發展所致。



管理層討論及分析(續)

大學教育

我們大學教育分部的總營收成本由截至2019年11月30日止六個月的人民幣114.0百萬元減少20.8%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣90.3百萬元，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截至2019年11月30日止六個月的人民幣247.4百萬元減少18.3%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣202.2百萬元，而分部毛利率由截至2019年11月30日止六個月的68.5%增加至截至2020年11月30日止六個月的69.1%。

K-12教育

我們K-12教育分部的總營收成本由截至2019年11月30日止六個月的人民幣111.8百萬元增加281.2%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣426.0百萬元，主要由於新東方在綫的K-12課程增加及DFUB拓展至更多地區，須投放大量前期投資以吸引合資格教師及設計優質課程所致。

截至2020年11月30日止六個月，我們K-12業務的分部毛損為人民幣89.1百萬元，而截至2019年11月30日止六個月則為分部毛利人民幣16.4百萬元。截至2020年11月30日止六個月，分部毛損率為26.5%，而截至2019年11月30日止六個月則為分部毛利率12.8%，主要由於我們繼續加強課程設置及投入更多資源進行課程開發，今年夏天新東方在綫K-12課程的付費學生人次大幅增長，以及籌備將於未來季度推出的新產品，需要對教學及課程研究人員成本進行更高初期投資，加上所有新東方在綫K-12課程及DFUB課程均通過直播方式提供，令資訊科技支持及技術成本均有所增加。

學前教育

我們學前教育分部的總營收成本由截至2019年11月30日止六個月的人民幣12.8百萬元減少70.8%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣3.7百萬元，主要由於因我們減少該分部的直播英語學習課程並專注開發多納學英語應用程序，導致教學人員成本及課程研究人員成本減少所致。

我們學前教育業務的分部毛利於截至2020年11月30日止六個月為人民幣0.7百萬元，而於截至2019年11月30日止六個月則為分部毛利人民幣8.7百萬元，而毛利率由40.6%減少至16.2%，主要由於我們對多納學英語應用程序作出業務調整所致。



管理層討論及分析(續)

機構客戶

我們向機構客戶提供服務的總營收成本由截至2019年11月30日止六個月的人民幣12.0百萬元減少69.6%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣3.6百萬元。

我們向機構客戶提供服務的分部毛利由截至2019年11月30日止六個月的人民幣44.6百萬元減少11.7%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣39.4百萬元，而毛利率由78.8%增加至91.5%。

其他收入、收益及虧損

我們的其他收入、收益及虧損由截至2019年11月30日止六個月的人民幣88.8百萬元減少27.9%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣64.0百萬元，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截至2019年11月30日止六個月的人民幣291.6百萬元增加76.7%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣515.3百萬元，主要由於因我們成立多渠道營銷團隊來推廣我們的產品，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(尤其是銷售及營銷專業人士的人數增加)所致。

研發開支

我們的研發開支由截至2019年11月30日止六個月的人民幣128.9百萬元增加81.6%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣234.1百萬元，主要由於我們的業務戰略需要更多合資格研發人員、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

我們的行政開支由截至2019年11月30日止六個月的人民幣78.8百萬元增加62.6%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣128.1百萬元，主要由於業務戰略需要更多合格行政人員導致員工成本及股份酬金開支增加所致。

分佔聯營公司業績

我們分佔聯營公司利潤由截至2019年11月30日止六個月的人民幣3.3百萬元增加8.0%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣3.5百萬元，主要由於我們分佔北京時代雲圖圖書有限責任公司業績導致利潤增加所致。



管理層討論及分析(續)

所得稅(開支)抵免

我們的所得稅開支由截至2019年11月30日止六個月的抵免人民幣7.3百萬元增加195.6%至截至2020年11月30日止六個月的開支人民幣7.0百萬元，主要由於報告期間就遞延稅項負債的貸項產生所得稅開支，而上一報告期間就遞延稅項資產的借項產生所得稅抵免所致。

期內虧損

由於上文所述，我們的期內虧損由截至2019年11月30日止六個月的人民幣87.5百萬元增加670.6%至截至2020年11月30日止六個月的人民幣674.4百萬元。

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，我們亦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」及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。

我們將經調整虧損定義為期內虧損減按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益，再加上期內股份酬金開支。我們已將LBITDA定義為某一特定期間的虧損加所得稅開支(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、物業及設備折舊以及使用權資產折舊，減該期間的其他收入、收益及虧損。



管理層討論及分析(續)

下表載列我們淨虧損與經調整虧損的對賬：

	截至2020年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損與經調整虧損的對賬：		
期內虧損	(674,426)	(87,516)
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	134,092 ⁽¹⁾	14
加：		
股份酬金開支	147,105	31,280
經調整期內虧損	(661,413)	(56,250)

下表載列我們虧損與LBITDA的對賬：

	截至2020年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損與LBITDA的對賬		
期內虧損	(674,426)	(87,516)
加：		
所得稅開支(抵免)	7,024	(7,347)
股份酬金開支	147,105	31,280
財務費用	7,373	4,555
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	3,145	209
物業及設備折舊	17,793	6,200
使用權資產折舊	48,335	32,544
減：		
其他收入、收益及虧損	63,958	88,754
LBITDA	(507,609)	(108,829)

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，但其不包括在經調整虧損的計算中。



管理層討論及分析(續)

流動資金及資本資源

於報告期間，我們主要以現金及現金等價物以及於2020年12月24日所發行股份的墊款滿足我們的現金需求。於2020年11月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣19億元及定期存款為人民幣330.4百萬元，而於2020年5月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣480.3百萬元及定期存款為人民幣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及認購新股(誠如本公司日期為2020年12月24日及2020年9月8日的公告所述及進一步詳述於本報告「一 報告期間後事項」)所得款項淨額撥付。

於報告期間末，本集團的資產負債比率⁽¹⁾為66.0%(於2020年5月31日為38.9%)，乃按總負債除以總資產計算。

資本開支

下表載列於所示期間的資本開支：

	截至2020年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
購買物業及設備	59,714	33,357

我們分別於截至2019年及2020年11月30日止六個月的資本開支，主要為購買物業及設備。截至2019年及2020年11月30日止六個月，我們分別購買物業及設備人民幣33.4百萬元及人民幣59.7百萬元。

資產負債表外承擔及安排

截至2020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2020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。

附註：

(1) 資產負債比率增加主要由於本公司於2020年11月25日自新東方收到認購金額200,000,000美元(約人民幣1,314,739,000元)(已計入應計開支及其他應付款項)，並於2020年12月31日之前配發或發行相關股份。



管理層討論及分析(續)

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2020年11月30日，我們有7,588名全職僱員及5,756名兼職僱員(2019年11月30日：2,813名全職僱員及4,051名兼職僱員)。本集團所僱用的僱員人數會根據需要不時變動，並根據行業慣例為僱員提供報酬。

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。本集團會定期檢討僱員的薪酬政策及待遇。除養老金及內部培訓計劃外，亦可根據對個人表現的評估結果授予僱員酌情花紅、股份獎勵及購股權。

截至2020年11月30日止六個月，本集團產生的薪酬開支總額(包括股份酬金開支)為人民幣976.5百萬元，同比增加188.8%。

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

抵押資產

於2020年11月30日，本集團資產概無抵押。

或然負債

截至2020年11月30日，我們並無任何重大或然負債。

權益披露

董事及主要行政人員

於2020年11月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司須存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下。所披露的所有權益為股份的長倉。董事及本公司主要行政人員概無持有股份的任何淡倉。

於股份中的權益

董事或主要行政人員姓名	權益性質	相關實體	持有權益之 股份數目	佔本公司股權 的概約百分比 ⁽¹⁾
孫東旭先生 ⁽²⁾ (「孫先生」)	實益擁有人		8,500,000	0.90%
俞敏洪先生 ⁽³⁾ (「俞先生」)	實益擁有人		16,695,285	1.78%
	信託受益人	Tigerstep	15,858,832	1.69%
孫暢女士 ⁽⁴⁾ (「孫女士」)	受控制法團權益	First Bravo	14,742,640	1.57%
尹強先生 ⁽⁵⁾ (「尹先生」)	實益擁有人		2,900,000	0.31%
	受控制法團權益	Perfect Go	3,371,196	0.36%
吳強先生 ⁽⁶⁾ (「吳先生」)	實益擁有人		1,350,000	0.14%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2020年11月30日的已發行股份總數(即940,225,102股股份)計算。
- (2) 該等權益指分別根據首次公開發售前僱員購股權計劃及首次公開發售後僱員購股權計劃授予孫先生的購股權獲行使而可能發行的8,000,000股股份及500,000股股份。
- (3) 該等權益包括：(i)根據首次公開發售前僱員購股權計劃授予俞先生的購股權獲行使而可能發行的16,695,285股股份；及(ii)透過由Tigerstep全資擁有的公司Tigerstep Developments Limited(「Tigerstep」)持有的15,858,832股股份。俞先生被視為於Tigerstep在本公司的所有權益中擁有權益。請參閱「一 報告期間後事項」了解作為股份認購事項一部分而向Tigerstep發行的額外股份，其已於2020年12月24日交割。
- (4) First Bravo Asia Limited(「First Bravo」)由孫女士全資擁有。根據證券及期貨條例，孫女士被視為於First Bravo在本公司的所有權益中擁有權益。
- (5) 該等權益包括：(i)分別根據首次公開發售前僱員購股權計劃及首次公開發售後僱員購股權計劃授予尹先生的購股權獲行使而可能發行的2,100,000股股份及800,000股股份；及(ii)透過由尹先生全資擁有的Perfect Go Industries Limited(「Perfect Go」)持有的3,371,196股股份，因此，根據證券及期貨條例，尹先生被視為於Perfect Go在本公司的所有權益中擁有權益。
- (6) 該等權益指根據首次公開發售前僱員購股權計劃授予吳先生的購股權獲行使而可能發行的1,350,000股股份。



其他資料(續)

於控股股東的權益

董事或主要行政人員姓名	權益性質	股份總數	佔新東方股權的百分比 ⁽¹⁾
俞先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益；信託受益人	19,750,272	12.3%

附註：

- (1) 根據董事所深知及於報告期間末所獲得之新東方的公開資料(即日期為2020年10月29日在聯交所刊發的新東方招股章程)：指：俞先生全資擁有的公司Tigerstep Developments Limited(「**Tigerstep**」)所持的17,800,000股股份；及(ii)1,950,272股美國存託股(「**美國存託股**」)(代表新東方的相同數目的相關股份)，包括由Tigerstep持有的1,938,554股美國存託股，及由俞先生持有的11,718股美國存託股。

於相聯法團(新東方除外)中的權益

董事姓名	權益性質	相聯法團	註冊資本金額 (人民幣元)	佔相聯法團股權 的概約百分比
俞先生	代名人股東，其股東權利受合約安排規限	北京迅程 ⁽¹⁾	122,351,229	74.49%
	實益擁有人	世紀友好 ⁽¹⁾	9,900,000	99%
	受控制法團權益	新東方中國 ⁽¹⁾	50,000,000	100%
	受控制有限合夥企業權益	東方新創 ⁽²⁾	5,000	50%

附註：

- (1) 北京世紀友好教育投資有限公司(「**世紀友好**」)及新東方教育科技集團有限公司(「**新東方中國**」)由新東方透過一系列合約安排控制，因此被視為新東方的附屬公司。俞先生持有世紀友好99%股權，而世紀友好則持有新東方中國全部股權。新東方中國持有北京迅程74.49%股權，並與北京迅程訂立合約安排(其定義見及詳述於招股章程「合約安排」一節)。根據證券及期貨條例，俞先生被視為於世紀友好在新東方中國的所有股權中及於新東方中國在北京迅程的所有股權中擁有權益。
- (2) 霍爾果斯東方新創股權投資合夥企業(有限合夥)(「**東方新創**」)由本公司持有20%以上權益，並由新東方中國持有50%權益。俞先生控制新東方中國，因此，根據證券及期貨條例，被視為於新東方中國在東方新創的所有權益中擁有權益。



其他資料(續)

主要股東

於2020年11月30日，就董事所知，以下人士(董事及本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入本公司須存置的登記冊的權益或淡倉。以下所有權益為股份的長倉。就董事所知，以下人士概無持有股份的任何淡倉。

股東名稱	權益性質	普通股數目	佔本公司股權的概約百分比 ⁽¹⁾
新東方	實益權益	505,480,500	53.76%
意像架構 ⁽²⁾	實益權益	90,416,181	9.62%
騰訊 ⁽²⁾	受控制法團權益	90,416,181	9.62%

附註：

(1) 該等百分比乃根據本公司於2020年11月30日的已發行股份總數(即940,225,102股股份)計算。

(2) 意像架構投資(香港)有限公司(「意像架構」)為騰訊控股有限公司(「騰訊」)的附屬公司。根據證券及期貨條例，騰訊被視為於意像架構在本公司的所有權益中擁有權益。

購股權計劃

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



其他資料(續)

首次公開發售前僱員購股權計劃

於2020年11月30日，(a)董事根據首次公開發售前僱員購股權計劃持有尚未行使購股權，可認購合共28,145,285股股份，相當於本公司已發行股本的約3.0% (即940,225,102股股份)；及(b)其他承授人根據首次公開發售前僱員購股權計劃持有尚未行使購股權，可認購合共9,845,700股股份，相當於本公司已發行股本的約1.05% (即940,225,102股股份)，有關詳情如下：

承授人 姓名或類別	授出日期	歸屬期	購股權可予 行使的最長期限	行使價	購股權數目				
					於2020年 6月1日 尚未行使	於報告 期間 已行使	於報告 期間 已註銷	於報告 期間 已失效	於2020年 11月30日 尚未行使
俞先生	2019年 3月6日	自上市 日期起 計三年	自首個歸屬期起至 上市日期後六週年 前一日	每股股份 8.88港元	16,695,285	無	無	無	16,695,285
孫先生	2019年 3月6日	自上市 日期起 計三年	自首個歸屬期起至 上市日期後六週年 前一日	每股股份 8.88港元	8,000,000	無	無	無	8,000,000
尹先生	2019年 3月6日	自上市 日期起 計三年	自首個歸屬期起至 上市日期後六週年 前一日	每股股份 8.88港元	2,100,000	無	無	無	2,100,000
吳先生	2019年 3月6日	自上市 日期起 計三年	自首個歸屬期起至 上市日期後六週年 前一日	每股股份 8.88港元	1,350,000	無	無	無	1,350,000
其他承授人 (合共)	2019年 3月6日	自上市 日期起 計三年	自首個歸屬期起至 上市日期後六週年 前一日	每股股份 8.88港元	11,106,200	760,500	無	500,000	9,845,700
總計					39,251,485	760,500	無	500,000	37,990,985

有關首次公開發售前僱員購股權計劃變動的進一步詳情載於簡明綜合財務報表附註19。

首次公開發售後僱員購股權計劃

於2020年11月30日結束時，(a)董事根據首次公開發售後僱員購股權計劃持有尚未行使購股權，可認購合共1,300,000股股份，相當於本公司已發行股本的約0.14%；及(b)其他498名承授人根據首次公開發售後僱員購股權計劃持有尚未行使購股權，可認購合共58,956,000股股份，相當於本公司已發行股本的約6.27%，有關詳情如下：

承授人 姓名或類別	授出日期	歸屬期	可行使期限	行使價	購股權數目						緊接授出 日期前 股份之 收市價
					於2020年 6月1日 尚未行使	於報告 期間已授出	於報告 期間 已行使	於報告 期間 已註銷	於報告 期間已失效	於報告 期間末 尚未行使	
孫先生	2020年 1月29日	(1) 三分之一購股 權將於緊接授出日 期後一週年前一日	授出日期起 計十年	每股股份 25.35港元	500,000	—	無	無	無	500,000	25.35港元
尹先生	2020年 1月29日	(「 第一個歸屬日 期」)歸屬；	授出日期起 計十年	每股股份 25.35港元	800,000	—	無	無	無	800,000	25.35港元
其他承授人 (合計)	2020年 1月29日	(2) 三分之一購股權 將於緊接第一個歸 屬日期後一週年前 一日(「 第二個歸屬 日期」)歸屬；及 (3) 三分之一購股權 將於緊接第二個歸 屬日期後一週年前 一日歸屬。	授出日期起 計十年	每股股份 25.35港元	36,899,000	—	無	30,000	2,493,000	34,376,000	25.35港元
其他承授人 (合計)	2020年 8月25日	2020年8月25日至 2024年8月24日(包 括首尾兩天)	授出日期起 計十年	每股股份 34.00港元	—	25,000,000	無	無	420,000	24,580,000	33.35港元
總計					38,199,000	25,000,000	無	30,000	2,913,000	60,256,000	

報告期間後事項

於報告期間，本公司與新東方及Tigerstep訂立股份認購事項。有關股份認購事項的更多詳情，請參閱本公司日期為2020年9月8日和2020年9月28日的公告，以及本公司日期為2020年10月14日的通函。股份認購事項已於2020年12月24日完成(請參閱我們於2020年12月24日的公告)。於2021年1月22日，董事會更新全球發售所得款項用途；請參閱「全球發售所得款項用途」及我們於2021年1月22日的公告。

除本中期報告所披露者外，自報告期間末至本中期報告日期，概無發生影響本公司的其他重大事件。



其他資料(續)

企業管治常規

本公司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。

董事遵守標準守則

我們已採納上市規則附錄十所載標準守則作為規管董事買賣本公司證券的行為守則。據董事所深知及確信，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**」)。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，連同外部核數師德勤•關黃陳方會計師行已審閱本集團於截至2020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，董事會亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

有關股份認購事項的資料，請參閱「報告期間後事項」。除本中期報告所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

重大訴訟

於2020年11月30日，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。

中期股息

董事會建議不派發報告期間的中期股息(截至2019年11月30日止六個月：無)。



其他資料(續)

董事資料變更

於2020年11月9日，我們的母公司新東方根據上市規則第十九C章於聯交所上市。我們的主席兼董事俞先生亦為新東方的執行主席兼董事。於本報告日期，新東方上市於紐約證券交易所(股份代號：EDU)及香港聯交所(股份代號：9901)。除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)予以披露。

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為18億港元。截至2020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。於2021年1月22日，董事會已議決變更餘下所得款項用途(「變更所得款項用途」)。所得款項淨額之動用及全球發售所得款項淨額用途之最新變動概述如下：

	全球發售 所得款項淨額	於2020年 11月30日 已動用 ⁽²⁾	截至2020年 11月30 止六個月 已動用 ⁽²⁾	餘額 ⁽³⁾	建議 變更餘下 所得款項 淨額用途
百萬港元⁽¹⁾					
員工招聘及培訓活動	533.4	533.4	389.9	—	533.4
收購及／或投資	533.4	—	—	533.4	—
課程開發	177.8	167.6	149.1	10.2	10.2
技術基礎設施	177.8	177.8	19.7	—	—
營銷活動	177.8	177.8	19.7	—	—
營運資金及一般企業用途	177.8	177.8	106.0	—	—

附註：

- (1) 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。相同金額已結轉至本報告期間初。
- (2) 按1港元兌人民幣0.83461元的匯率(即中國人民銀行於2020年1月21日公佈的港元兌人民幣中間匯率)由人民幣換算得出。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。
- (3) 我們將從2021年1月22日起三年內逐步動用所得款項淨額。



其他資料(續)

變更所得款項用途的理由

變更所得款項用途反映本公司聘請更多具有才華的教學及工程職員的長期戰略，我們認為這對我們於在線教育行業主要業務領域的持續長期增長至關重要。自上市起，人力資源投資始終是重點關注事項，其反映了我們的一項創辦原則——培訓教師達到彼等可實現的最佳狀態。此外，自上市起，董事會尚未確定任何合適的業務目標以進行收購或進行重大投資。鑑於全球經濟形勢仍在應對COVID-19疫情或處於從其復甦的早期階段，我們擬繼續專注於鞏固及擴充我們的現有業務和客戶群，同時提升我們的現有平台、產品和服務，這意味著會繼續投資於人力資源以及保留、發展及招聘職員。董事會認為，變更所得款項用途與本公司的長期策略及創辦原則一致並符合本公司及股東整體的最佳利益。

股份認購事項所得款項用途

股份認購事項於報告期間後完成及已籌集所得款項淨額18億港元。於報告期間內概無動用股份認購事項所得款項淨額。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（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。



簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致新東方在線科技控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

吾等已審閱新東方在線科技控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)載於第25至55頁之簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至2020年11月30日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須根據當中相關條文及國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製中期財務資料。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等之責任是根據吾等之審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照吾等經協定之委聘條款，僅向閣下整體報告吾等之結論，除此以外，本報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

吾等已按照國際審計及核證準則委員會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際核數準則進行審核的範圍，故吾等無法保證知悉在審核中可能識別的所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

結論

基於吾等之審閱，吾等並無注意到有任何事項致使吾等相信簡明綜合財務報表於所有重大方面並無根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年1月22日



簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2020年11月30日止六個月

	附註	截至11月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
總營收	4	676,755	567,641
總營收成本		(523,621)	(250,535)
毛利		153,134	317,106
其他收入、收益及虧損	6	63,958	88,754
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回	14	(3,145)	(209)
銷售及營銷開支		(515,316)	(291,553)
研發開支		(234,100)	(128,883)
行政開支		(128,095)	(78,797)
分佔聯營公司業績		3,535	3,274
財務費用		(7,373)	(4,555)
除稅前虧損		(667,402)	(94,863)
所得稅(開支)抵免	7	(7,024)	7,347
期內虧損	8	(674,426)	(87,516)
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
期內全面開支總額		(674,426)	(87,392)
以下應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(674,426)	(71,282)
非控制性權益		—	(16,234)
		(674,426)	(87,516)
以下人士應佔期內全面開支總額：			
本公司擁有人		(674,426)	(71,158)
非控制性權益		—	(16,234)
		(674,426)	(87,392)
每股虧損			
— 基本及攤薄(人民幣元)	9	(0.72)	(0.08)

簡明綜合財務狀況表

於2020年11月30日

		2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業及設備	11	152,857	81,676
使用權資產	11	329,354	331,122
於聯營公司的權益		85,993	82,458
按公平值計入損益的金融資產	12	317,420	183,328
購買物業及設備的按金		4,810	13,852
可退回租賃按金		16,605	15,396
		907,039	707,832
流動資產			
貿易及其他應收款項	13	40,942	41,993
預付款項		48,272	70,838
按公平值計入損益的金融資產	12	764,064	277,800
定期存款	15	330,438	1,470,530
銀行結餘及現金	15	1,852,839	480,251
		3,036,555	2,341,412
流動負債			
租賃負債		93,915	77,263
合約負債	16	492,141	420,103
退款責任		65,857	36,491
貿易應付款項	17	23,905	34,067
應計開支及其他應付款項	23	1,660,663	343,752
		2,336,481	911,676
流動資產淨值		700,074	1,429,736
總資產減流動負債		1,607,113	2,137,568



簡明綜合財務狀況表(續)

於2020年11月30日

	附註	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	18	121	120
儲備		1,342,274	1,863,580
總權益		1,342,395	1,863,700
非流動負債			
遞延稅項負債	20	32,751	25,648
租賃負債		231,967	248,220
		264,718	273,868
		1,342,395	1,863,700

簡明綜合權益變動表

截至2020年11月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留利潤/ 累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年6月1日(經審核)	120	2,456,221	23,978	—	51,513	946	68,808	2,601,586	(31,479)	2,570,107
期內虧損	—	—	—	—	—	—	(71,282)	(71,282)	(16,234)	(87,516)
期內其他全面收入	—	—	—	124	—	—	—	124	—	124
期內全面收入(開支)總額	—	—	—	124	—	—	(71,282)	(71,158)	(16,234)	(87,392)
確認權益結算以股份為基礎的付款	—	—	—	—	31,280	—	—	31,280	—	31,280
收購非控制性權益	—	—	—	—	—	(141,713)	—	(141,713)	47,713	(94,000)
行使購股權(附註18)	—	23,868	—	—	(6,966)	—	—	16,902	—	16,902
於2019年11月30日(未經審核)	120	2,480,089	23,978	124	75,827	(140,767)	(2,474)	2,436,897	—	2,436,897
於2020年6月1日(經審核)	120	2,491,663	23,978	220	161,683	(140,767)	(673,197)	1,863,700	—	1,863,700
期內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	—	(674,426)	(674,426)	—	(674,426)
確認權益結算以股份為基礎的付款	—	—	—	—	147,105	—	—	147,105	—	147,105
行使購股權(附註18)	1	8,525	—	—	(2,510)	—	—	6,016	—	6,016
於2020年11月30日(未經審核)	121	2,500,188	23,978	220	306,278	(140,767)	(1,347,623)	1,342,395	—	1,342,395



簡明綜合現金流量表

截至2020年11月30日止六個月

	截至11月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(403,226)	(53,355)
投資活動		
出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項	232,216	350,000
購買按公平值計入損益的金融資產	(710,500)	(208,000)
出售物業及設備的所得款項	30	53
定期存款已收利息	46,773	7,879
購買物業及設備	(59,714)	(33,357)
使用權資產付款	(213)	(8,217)
租賃按金付款	(1,512)	(10,489)
租賃按金退款	193	—
存放定期存款	(353,953)	(1,757,450)
提取定期存款	1,413,859	—
投資活動所得(所用)現金淨額	567,179	(1,659,581)
融資活動		
發行普通股所得款項	—	16,902
就將發行的普通股來自一名關聯方的墊款(附註23)	1,314,739	—
支付將發行的普通股相關發行成本	(132)	—
購股權獲行使時發行股份所得款項	6,114	—
租賃負債還款	(52,881)	(26,339)
收購一間附屬公司的非控制性權益	—	(94,000)
融資活動所得(所用)現金淨額	1,267,840	(103,437)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	1,431,793	(1,816,373)
於6月1日的現金及現金等價物	480,251	2,497,621
匯率變動的影響	(59,205)	35,283
於11月30日的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	1,852,839	716,531



簡明綜合財務報表附註

截至2020年11月30日止六個月

1. 一般資料

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。新東方教育科技(集團)有限公司為本公司的最終控股股東。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為向學前兒童、中小學學生、大學生及其他職業人士提供線上教育服務。本集團亦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日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

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. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄十六之適用披露規定而編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算較為適合之金融工具除外。

由於中華人民共和國(「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」)(統稱「綜合聯屬實體」)開展大部分業務。於2018年5月10日，本公司的全資附屬公司北京德信東方網絡科技有限公司(「德信東方」)與綜合聯屬實體及其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；



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

3. 主要會計政策(續)

- 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。

本集團並無持有綜合聯屬實體的股權。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。

除採用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)而導致的會計政策變動外，截至2020年11月30日止六個月的簡明綜合財務報表中所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2020年5月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

採用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團於編製簡明綜合財務報表時，已採用國際財務報告準則中對概念框架的引用的修訂以及首次採用以下於2020年1月1日或2020年6月1日之後開始之年度期間強制生效的國際會計準則理事會頒佈的經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革
國際財務報告準則第16號(修訂本)	COVID-19相關租金寬免



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

3. 主要會計政策(續)

採用經修訂國際財務報告準則(續)

於本期間應用國際財務報告準則中對概念框架的引用的修訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前及先前期間的財務狀況及表現及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露概無重大影響。

4. 總營收

來自客戶合約的總營收分拆

	截至11月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
總營收確認的時機		
隨時間確認	650,729	534,256
於某個時間點確認	26,026	33,385
總計	676,755	567,641
客戶類型		
學生	633,726	511,056
機構客戶	43,029	56,585
總計	676,755	567,641
服務類型		
向學生提供的在綫直播課程服務	381,302	140,007
向學生提供的在綫預錄課程服務	226,425	337,677
向機構客戶提供的在綫預錄教育套餐服務	43,002	56,572
銷售在綫測試套餐	9,110	15,289
其他	16,916	18,096
總計	676,755	567,641

客戶合約的總營收及分部資料所披露的金額之間並無調整或抵銷。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

5. 分部資料

就資源分配及評估分部表現向執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))匯報的資料側重於提供服務的類型。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號經營分部，本集團的可報告分部如下：

1. 大學教育 — 針對大學及以上程度學生及成人的線上教育服務。
2. K-12教育 — 針對小學、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2020年11月30日止六個月(未經審核)

	大學教育 人民幣千元	K-12教育 人民幣千元	學前教育 人民幣千元	機構客戶 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	292,419	336,860	4,447	43,029	676,755
總營收成本	(90,253)	(425,996)	(3,725)	(3,647)	(523,621)
分部毛利(毛損)	202,166	(89,136)	722	39,382	153,134
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損					63,958
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回					(3,145)
銷售及營銷開支					(515,316)
研發開支					(234,100)
行政開支					(128,095)
分佔聯營公司業績					3,535
財務費用					(7,373)
除稅前虧損					(667,402)



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

5. 分部資料(續)

截至2019年11月30日止六個月(未經審核)

	大學教育	K-12教育	學前教育	機構客戶	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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)

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、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2020年及2019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2020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2019年11月30日止六個月：無)。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

6. 其他收入、收益及虧損

	截至11月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
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	142,072	6,891
外匯(虧損)/收益淨額	(97,031)	45,243
額外增值稅(「增值稅」)進項抵扣及增值稅減免 ⁽ⁱ⁾	9,542	1,647
定期存款所得利息收入	4,412	24,871
政府補助	2,538	762
銀行結餘所得利息收入	1,766	8,732
租賃按金所得利息收入	404	330
租賃終止收益	222	2,672
出售物業及設備的虧損	(1)	(2,533)
其他	34	139
	63,958	88,754

附註：

- (i) 由於增值稅改革及COVID-19疫情造成的增值稅減免，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4,284,000元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣1,647,000元)及人民幣5,258,000元(截至2019年11月30日止六個月：無)。根據增值稅改革細則第39條，滿足所有適用標準後，於2019年4月1日至2021年12月31日，本集團合資格享有10%額外增值稅進項抵扣的增值稅抵免。此外，自2020年1月起，根據財稅[2020]8號，2020曆年本集團若干服務總營收暫時獲豁免繳納增值稅。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

7. 所得稅開支(抵免)

	截至11月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	(79)	—
遞延稅項(附註20)	7,103	(7,347)
	7,024	(7,347)

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

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於截至2020年11月30日止六個月的稅率為25%(截至2019年11月30日止六個月：25%)。

本集團於中國營運的附屬公司合資格享有若干稅收優惠。北京迅程於2017年榮獲「高新技術企業」(「高新技術企業」)稱號，於2017年至2019年享有15%的優惠稅率。根據2008年1月1日生效的企業所得稅法，高新技術企業稱號有效期為三年，而合資格企業可於期滿後再申請三年有效期，惟彼等的業務營運須繼續符合新的高新技術企業身份資格。於2020年，北京迅程續新證書並繼續自2020年至2022年享受優惠稅率。於2018年，酷學慧思取得其高新技術企業稱號，於2018年至2020年享有15%的優惠稅率。於其後年度，稅務機關將重新評估本集團的高新技術企業身份。根據企業所得稅法，截至2020年12月31日止年度，合資格研發開支可經有關稅務部門批准扣除有關開支175%的所得稅(2019年：175%)。本集團於海南及珠海營運的附屬公司合資格享受當地稅項寬免。根據當地稅收政策，本集團的附屬公司海南海悅東方網絡科技有限公司及珠海崇勝合力網絡科技有限公司符合相關標準及可享受15%的優惠稅率。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

8. 期內虧損

期內虧損乃扣除下列各項後得出：

	截至11月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
物業及設備折舊	17,793	6,200
使用權資產折舊	48,335	32,544
折舊及攤銷總額	66,128	38,744

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：

	截至11月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
虧損：		
計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內虧損	(674,426)	(71,282)
股份數目：		
計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	939,928,452	936,852,651

截至2020年及2019年11月30日止六個月的每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔期內虧損計算。

計算截至2020年及2019年11月30日止六個月每股基本虧損所用的股份數目已計及與行使購股權時發行股份有關的發行在外普通股加權平均數。

計算截至2020年及2019年11月30日止六個月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。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

10. 股息

截至2020年11月30日止六個月概無派付、宣派或建議派付股息(截至2019年11月30日止六個月：無)。本公司董事已議決，將不派發截至2020年11月30日止六個月的股息(截至2019年11月30日止六個月：無)。

11. 物業及設備以及使用權資產的變動

於本中期期間，本集團出售總賬面值為人民幣31,000元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣2,586,000元)的若干辦公設備，現金所得款項為人民幣30,000元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣53,000元)，導致出售虧損人民幣1,000元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣2,533,000元)。

於本中期期間，本集團訂立多項新租賃協議，租期介乎一年至五年不等(截至2019年11月30日止六個月：一年至三年)。於租賃開始日期，本集團確認人民幣47,157,000元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣130,896,000元)的使用權資產及於開始日期或之前支付租賃付款的代價後確認人民幣46,716,000元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣121,660,000元)的租賃負債。

12. 按公平值計入損益的金融資產

	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020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)	317,420	183,328
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 ^(b)	764,064	277,800

(a) 股權投資包括本集團分別在中國及開曼群島註冊成立的北京寓樂世界教育科技有限公司(「寓樂世界」)及翼鷗的優先股投資。

(b) 理財產品購買自多家銀行，預期回報率介乎每年0.30%至3.80%，到期日介乎1天至97天。該等理財產品的本金及回報均無保證。

截至2019年11月30日止六個月，本集團向寓樂世界購買在綫課程服務及轉介服務達人民幣1,338,000元(截至2020年11月30日止六個月：零)。

截至2020年11月30日止六個月，本集團向翼鷗購買在綫課堂相關服務達人民幣9,176,000元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣9,215,000元)。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

13. 貿易及其他應收款項

	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	20,298	15,137
減：信貸虧損撥備	(6,888)	(3,743)
	13,410	11,394
其他應收款項	27,532	30,599
貿易及其他應收款項	40,942	41,993

機構客戶產生的貿易應收款項

機構客戶獲授的信貸期為自發票日期起計90天內。

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：

	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	7,932	6,880
91至180天	3,873	2,890
181至365天	1,193	1,491
365天以上	412	133
	13,410	11,394



簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年11月30日止六個月

14. 受限於預期信貸虧損模式的金融資產減值評估

	截至11月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
就下列各項確認的減值虧損：		
貿易應收款項	3,145	209

截至2020年11月30日止六個月的簡明綜合財務報表中使用的確定輸入值及假設以及估計技術的基準，與編製本集團截至2020年5月31日止年度的年度財務報表所遵循的基準相同。

15. 銀行結餘及現金以及定期存款

銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括現金及原到期期限為三個月或以下的短期存款。

於2020年11月30日，本集團短期銀行存款按介乎0.00%至1.62%（2020年5月31日：0.00%至1.62%）之市場年利率計息。

本集團以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值之銀行結餘載列如下：

	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
美元	475,968	309,278
港元	1,323,303	6,705
	1,799,271	315,983



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

15. 銀行結餘及現金以及定期存款(續)

定期存款

於2020年11月30日，定期存款指商業銀行金額為人民幣330,438,000元(2020年5月31日：人民幣1,470,530,000元)的兩份存款單，原到期期限為三個月以上及少於一年，按1.05%(2020年5月31日：3.25%)的市場年利率計息。

本集團的定期存款均以相關集團實體功能貨幣以外的美元計值。定期存款隨後於2020年12月到期。

16. 合約負債

	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
與下列人士相關的合約負債：		
學生	455,878	378,006
機構客戶	36,263	42,097
	492,141	420,103

下表列示於報告期間末的未履行合約及預期確認總營收的時間。

	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
預期於一年內確認		
學生	425,675	364,449
機構客戶	30,090	36,276
預期於一年後確認		
學生	30,203	13,557
機構客戶	6,173	5,821
總計	492,141	420,103



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

17. 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。

	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	17,135	24,156
91至180天	5,446	6,333
181天至1年	412	2,014
1年至2年	84	241
2年以上	828	1,323
	23,905	34,067

貿易應付款項包括於2020年11月30日為數人民幣2,373,000元(2020年5月31日：人民幣895,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註23)，按發票日期計，其賬齡為90天內。

18. 股本

本公司的股本變動詳情如下：

已發行及繳足	普通股數目	每股普通股面值		股本	
		美元	人民幣元	美元	人民幣元
於2019年6月1日	936,335,602			18,726	120,000
行使購股權 ^(a)	2,111,000	0.00002	0.00014	42	298
於2019年11月30日(未經審核)	938,446,602			18,768	120,298
於2020年6月1日	939,464,602			18,789	120,442
行使購股權 ^(a)	760,500	0.00002	0.00014	15	105
於2020年11月30日(未經審核)	940,225,102			18,804	120,547

(a) 由於行使購股權，本公司於截至2020年11月30日止六個月發行760,500股普通股(截至2019年11月30日止六個月：2,111,000股)。於購股權獲行使後，人民幣8,525,000元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣23,868,000元)計入股份溢價及人民幣2,510,000元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣6,966,000元)從購股權儲備扣除。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

19. 以股份為基礎的付款

首次公開發售前購股權計劃

於2018年7月13日，本公司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」)，其目的是向董事及合資格僱員提供激勵。有關購股權將於2025年3月28日到期。

下表披露於首次公開發售前購股權計劃下的本公司購股權的變動情況：

	購股權數目
於2019年6月1日尚未行使	44,740,485
期內失效	(2,152,500)
期內行使	(2,111,000)
於2019年11月30日尚未行使(未經審核)	40,476,985
於2020年6月1日尚未行使	39,251,485
期內失效	(500,000)
期內行使	(760,500)
於2020年11月30日尚未行使(未經審核)	37,990,985

於截至2020年11月30日止六個月，緊接購股權獲行使日期之前，本公司股份的加權平均收市價為人民幣29.12元(截至2019年11月30日止六個月：人民幣12.88元)。

首次公開發售後購股權計劃

於2019年1月30日，本公司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」)，其目的是向董事及合資格僱員提供激勵。於2020年1月29日，根據首次公開發售後購股權計劃，本公司向董事及僱員授出合共40,000,000份購股權(「首次公開發售後購股權I」)。首次公開發售後購股權I將於2030年1月28日到期。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

19. 以股份為基礎的付款(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

下表披露本公司首次公開發售後購股權I的變動情況：

	購股權數目
於2020年6月1日尚未行使	38,199,000
期內失效	(2,493,000)
期內註銷	(30,000)
於2020年11月30日尚未行使(未經審核)	35,676,000

於2020年8月25日(「授出日期」)，本公司根據首次公開發售後購股權計劃進一步授出25,000,000份購股權(「首次公開發售後購股權II」)，其目的是向僱員提供激勵。首次公開發售後購股權II有兩種歸屬計劃：計劃A和計劃B。對於計劃A，於授出日期的首個週年日歸屬30%的股份，於授出日期的第二週年日歸屬30%的股份，於授出日期的第三週年日歸屬30%的股份及於授出日期的第四週年日歸屬10%的股份。對於計劃B，於授出日期的第二週年日歸屬20%的股份，於授出日期的第三週年日歸屬40%的股份及於授出日期的第四週年日歸屬40%的股份。首次公開發售後購股權II將於2030年8月24日屆滿。於授出日期釐定的首次公開發售後購股權II的估計公平值為人民幣369,814,000元。

下列假設用於計算首次公開發售後購股權計劃II的授出日期公平值：

	2020年8月25日
授出日期股價	35.05港元
行使價	34.00港元
行使期限	10年
預期波動	49.5%
股息收益率	0.00%
無風險利率	0.44%

二項式期權定價模型已用於估計首次公開發售後購股權II的公平值。期權估值模型要求輸入高度主觀的假設，包括期權的預期期限及相關股份的價格波動，且主觀輸入數據假設的變動可對購股權公平值估計產生重大影響。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

19. 以股份為基礎的付款(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

下表披露本公司首次公開發售後購股權II的變動：

	購股權數目
於2020年8月25日授出	25,000,000
期內失效	(420,000)
於2020年11月30日未獲行使(未經審核)	24,580,000

20. 遞延稅項資產及負債

於本中期及過往中期內確認的主要遞延稅項負債及資產與相關變動如下：

	應計開支 人民幣千元	並無到期日 的可扣減 廣告開支 人民幣千元	信貸虧損 撥備 人民幣千元	使用權資產 及租賃負債 人民幣千元	按公平值 計入損益的 金融資產 公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年6月1日	7,279	19,895	417	—	(16,530)	11,061
(扣自)計入損益	(458)	7,543	31	235	(4)	7,347
於2019年11月30日(未經審核)	6,821	27,438	448	235	(16,534)	18,408
扣自損益	(6,821)	(27,438)	(448)	(235)	(9,114)	(44,056)
於2020年6月1日	—	—	—	—	(25,648)	(25,648)
扣自損益	—	—	—	—	(7,103)	(7,103)
於2020年11月30日(未經審核)	—	—	—	—	(32,751)	(32,751)



簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年11月30日止六個月

20. 遞延稅項資產及負債(續)

就財務報告目的而進行的遞延稅項結餘分析如下：

	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延稅項資產	—	—
遞延稅項負債	(32,751)	(25,648)
	(32,751)	(25,648)

21. 資本承擔

	2020年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年5月31日 人民幣千元 (經審核)
有關購置辦公設備的資本承擔	29,151	25,035



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

22. 金融工具的公平值計量

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值

於各報告期間末，本集團部分金融資產按公平值計量。下表提供關於該等金融資產公平值釐定方法的資料(特別是估值方法及所用輸入數據)以及按公平值計量基於輸入數據可觀察程度所歸入的公平值層級(第一級至第三級)。

於2020年11月30日的公平值層級(未經審核)

	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產			
非上市股本證券	—	317,420	317,420
按公平值計入損益的金融資產			
理財產品	764,064	—	764,064
	764,064	317,420	1,081,484

於2020年5月31日的公平值層級(經審核)

	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產			
非上市股本證券	—	183,328	183,328
按公平值計入損益的金融資產			
理財產品	277,800	—	277,800
	277,800	183,328	461,128

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

22. 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

金融資產	於以下日期的公平值		公平值 層級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	2020年11月30日 (未經審核)	2020年5月31日 (經審核)			
分類為按公平值計入 損益的金融資產的銀行 發行的理財產品	銀行發行的理財 產品 — 人民幣 764,064,000元	銀行發行的理財 產品 — 人民幣 277,800,000元；	第二級	貼現現金流量 — 未來現 金流量乃根據理財產品合 約條款估計，並按反映交 易對手信貸風險的比率貼 現。	不適用
分類為按公平值計入 損益的金融資產的私募 股權投資	於寓樂世界(從事 教育研究、產品 開發及教育服務) 的24.02%股權投資 人民幣77,783,000元	—	第三級	市場法 — 期權定價模型 (「期權定價模型」)倒推法 用於計算被投資者的隱含 股權價值。股權價值一經 釐定，金額將根據安全等 級偏好分配予各類股權。 期權定價模型倒推法的輸 入數據為資本結構一個部 分的最近期交易價、預期 退出時間、無風險利率及 預期波幅。	預期波幅64%，計及市 場參與者在對投資定價 時所用的同行公司的波 幅(附註1)。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

22. 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

金融資產	於以下日期的公平值		公平值 層級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	2020年11月30日 (未經審核)	2020年5月31日 (經審核)			
分類為按公平值計入 損益的金融資產的私募 股權投資	—	於寓樂世界(從事 教育研究、產品 開發及教育服務) 的24.5%股權投資 — 人民幣64,427,000元；	第三級	收入法 — 於此方法中， 會採用貼現現金流量法根 據適當加權平均資本成本 計算從被投資者所有權產 生的預計未來經濟利益現 值。	長期收益增長率3%， 計及管理層的經驗及對 特定行業市況的了解 (附註II)。 加權平均資本成本 21%，採用資本資產定 價模型釐定(附註III)。 不適銷貼現率20%， 參考同類行業上市實體 股價釐定(附註IV)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

22. 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

金融資產	於以下日期的公平值		公平值 層級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	2020年11月30日 (未經審核)	2020年5月31日 (經審核)			
分類為按公平值計入 損益的金融資產的私募 股權投資	於翼鷗(從事用 於線上教育服務的 電腦平台的開發)的 7.36%股權投資一 人民幣239,637,000元	於翼鷗(從事用於線 上教育服務的電腦 平台的開發)的10% 股權投資一人民幣 118,901,000元。	第三級	市場法一期權定價模型 (「期權定價模型」)倒推法 用於計算被投資者的隱含 股權價值。股權價值一經 釐定，金額將根據安全等 級偏好分配予各類股權。 期權定價模型倒推法的輸 入數據為資本結構一個部 分的最近期交易價、預期 退出時間、無風險利率及 預期波幅。	預期波幅61% (2020年5月31日： 57%)，計及市場參與 者在對投資定價時所用 的同行公司的波幅(附 註V)。

附註I：單獨使用的估計波幅升高會導致私募股權投資的公平值增加，反之亦然。於2020年11月30日，倘估計波幅升高/下跌5%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值增加/減少人民幣229,000元/人民幣466,000元。

附註II：單獨使用的長期收益增長率升高會導致私募股權投資的公平值增加，反之亦然。於2020年5月31日，倘長期收益增長率升高/下跌1%而所有其他變量保持不變，則會令股份賬面值增加/減少人民幣1,886,000元。

附註III：單獨使用的加權平均資本成本升高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2020年5月31日，倘加權平均資本成本升高/下跌3%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少/增加人民幣6,521,000元。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

22. 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

附註IV：單獨使用的不適銷貼現率升高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2020年5月31日，倘不適銷貼現率升高／下跌5%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣3,984,000元。

附註V：單獨使用的估計波幅升高會導致私募股權投資的公平值增加，反之亦然。於2020年11月30日，倘估計波幅升高／下跌5%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值增加／減少人民幣6,914,000元／人民幣7,924,000元(2020年5月31日：人民幣1,205,000元／人民幣1,398,000元)。

下表載列截至2020年及2019年11月30日止六個月私募股權投資第三級公平值計量的對賬。

	截至11月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期初	183,328	146,855
公平值變動	134,092	14
期末	317,420	146,869

期內損益總額包括與私募股權投資相關的未變現收益人民幣134,092,000元，該金融資產於每個報告期間末按公平值計量(截至2019年11月30日止六個月：未變現收益人民幣14,000元)。該等公平值變動收益計入「其他收入、收益及虧損」。



簡明綜合財務報表附註(續)
截至2020年11月30日止六個月

23. 關聯方交易

於中期期間內，本集團與關聯方訂立下列交易：

			截至11月30日止六個月	
			2020年	2019年
			人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	(未經審核)
	關係	交易性質		
新東方	本公司控股股東與 其同系附屬公司	貿易銷售	9,314	15,454
		貿易購買	6,390	6,641
Metropolis Holding (Tianjin) Co., Ltd. (「都會置業」) ^(a)	本公司主席全資擁有的 公司	租賃負債的利息開支	627	121
		管理費開支	644	456
騰訊控股有限公司 (「騰訊」及其附屬公司 稱為「騰訊集團」)	本公司非控股股東及 其同系附屬公司	貿易購買	10,760	5,044
北京時代雲圖圖書 有限責任公司 (「時代雲圖」)	聯營公司	貿易銷售	550	131
		貿易購買	4,197	10,893



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

23. 關聯方交易(續)

下列結餘為於報告期間末未償還的與關聯方的結餘：

貿易性質

		2020年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
	結餘性質		
新東方	應收關聯方款項	3,871	—
	應付關聯方款項	3,775	3,120
都會置業 ^(a)	租賃負債	27,520	28,378
	應收關聯方款項	4,580	2,776
騰訊集團	應付關聯方款項	2,372	262
	應收關聯方款項	228	357
時代雲圖	應收關聯方款項	529	2,478

截至2020年11月30日，應收關聯方款項為貿易性質款項，包括貿易及其他應收款項以及預付款項人民幣4,835,000元(2020年5月31日：人民幣2,877,000元)，以及可退回租賃按金人民幣4,373,000元(2020年5月31日：人民幣2,734,000元)。

截至2020年11月30日，應付關聯方款項為人民幣6,147,000元(2020年5月31日：人民幣3,382,000元)，已計入之貿易及其他應付款項屬貿易性質、無抵押、免息並於要求時償還。

(a) 於截至2020年11月30日止六個月期間，本集團與本公司董事會主席俞敏洪先生控制的公司都會置業訂立多項租賃協議以使用樓宇。租賃協議的條款及條件(包括租金)一般與同一樓宇的其他租戶相同。租賃協議一般為期一至三年，並可於租期末由訂約雙方相互協定後續新。租賃安排已獲本公司董事會批准。截至2020年11月30日止六個月，本集團已確認增加使用權資產及租賃負債人民幣5,753,000元及人民幣5,688,000元(截至2019年11月30日止六個月：零)。於2020年11月30日，應收都會置業款項為人民幣4,580,000元(2020年5月31日：人民幣2,776,000元)，該等款項指租賃按金及預付物業管理費。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

23. 關聯方交易(續)

非貿易性質

	結餘性質	2020年	2020年
		11月30日	5月31日
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(經審核)
新東方	應收關聯方款項	1,314,739	—

於2020年9月8日，本公司與新東方及本公司董事會主席俞敏洪先生全資擁有的公司Tigerstep Developments Limited(「認購人」)訂立認購協議(「認購協議」)，據此，認購人有條件同意認購及本公司有條件同意向認購人配發及發行合共59,432,000股新普通股，認購價為每股股份3.87美元(約人民幣26.48元)，總認購額為230,000,000美元(約人民幣1,573,729,000元)。

於2020年11月25日，本公司自新東方收到總認購款項200,000,000美元(約人民幣1,314,739,000元)，包括應計開支及其他應付款項，相關股份已於2020年12月31日前配發或發行。

主要管理人員薪酬

截至2020年及2019年11月30日止六個月，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至11月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
短期福利	1,584	2,350
退休福利	46	79
權益結算以股份為基礎的開支	15,499	22,295
	17,129	24,724

董事及主要行政人員薪酬由本公司董事會經計及個人表現及市場趨勢後釐定。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年11月30日止六個月

24. 報告期間後事項

於2020年12月24日，根據認購協議的條款及條件已妥為配發及發行合共59,432,000股普通股(於附註23披露)。緊隨認購事項交割後，本公司的已發行普通股總數為999,677,102股。



釋義

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

「北京迅程」	指	北京新東方迅程網絡科技股份有限公司，一家於2005年3月11日根據中國法律註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本中期報告而言，除文義另有所指外，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「我們」	指	新東方在線科技控股有限公司，一家於2018年2月7日根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司
「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
「東方優播」	指	北京東方優播網絡科技有限公司，一家於2016年6月23日根據中國法律註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「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」	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
「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



釋義 (續)

「法律」	指	所有相關司法權區內任何政府或規管機構(包括但不限於聯交所及香港證券及期貨事務委員會)的所有法律、法令、立法、條例、規則、法規、指引、意見、通告、通知、命令、判決、判令或裁定，無論屬市級、省級、州級或聯邦級(視情況而定)
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2019年3月28日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「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」或 「控股股東」	指	新東方教育科技集團*，一家於2006年3月16日根據開曼群島法例註冊成立的公司，其雙重上市於紐約證券交易所(紐交所：EDU)及聯交所(港交所：9901)，為我們的控股股東(定義見上市規則)
「首次公開發售後 僱員購股權計劃」	指	本公司於2019年1月30日採納的購股權計劃及經不時修訂，其詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料」一節
「首次公開發售前 僱員購股權計劃」	指	本公司於2018年7月13日採納的購股權計劃及經不時修訂，其詳情載於招股章程附錄四「法定及一般資料」一節。首次公開發售前僱員購股權計劃毋須遵守上市規則第十七章
「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
「報告期間」	指	截至2020年11月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣



釋義(續)

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中現時每股面值0.00002美元的普通股
「股東」	指	我們的股份持有人
「股份認購事項」	指	根據日期為2020年9月8日的認購協議，新東方及Tigerstep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
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義，包括由本集團透過合約安排(定義見招股章程及載於其「合約安排」一節)控制的綜合聯屬實體
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「%」	指	百分比

* 僅供識別