



在线学习 当然新东方在线

Koolearn Technology Holding Limited 新东方在线科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1797



2022 中期報告





在线学习 当然新东方在线



目 錄

| | |
|----|----------------|
| 2 | 公司資料 |
| 4 | 財務摘要 |
| 5 | 業務概覽及展望 |
| 11 | 管理層討論及分析 |
| 19 | 其他資料 |
| 28 | 簡明綜合財務報表審閱報告 |
| 29 | 簡明綜合損益及其他全面收入表 |
| 30 | 簡明綜合財務狀況表 |
| 32 | 簡明綜合權益變動表 |
| 33 | 簡明綜合現金流量表 |
| 34 | 簡明綜合財務報表附註 |
| 60 | 釋義 |



董事會

執行董事

孫東旭先生，行政總裁

尹強先生，財務總監

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

註冊公共利益實體核數師

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

大新金融中心40樓



公司資料(續)

法律顧問

有關香港法律及美國法律

世達國際律師事務所及聯屬公司

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

主要財務摘要

| | 截至2021年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 截至2020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 | 573,509 | 676,755 | (15.3) |
| 除稅前期內虧損 | (542,143) | (667,402) | (18.8) |
| 所得稅開支 | (1,854) | (7,024) | (73.6) |
| 期內虧損 | (543,997) | (674,426) | (19.3) |
| 以下人士應佔期內虧損： | | | |
| — 本公司擁有人 | (543,997) | (674,426) | (19.3) |
| — 非控制性權益 | — | — | — |
| 每股虧損： | | | |
| — 基本及攤薄(人民幣元) | (0.54) | (0.72) | (25.0) |
| 按非國際財務報告準則計量： | | | |
| 經調整虧損 ⁽¹⁾ | (409,777) | (661,413) | (38.0) |
| 按非國際財務報告準則計量： | | | |
| LBITDA ⁽²⁾ | (348,363) | (507,609) | (31.4) |

(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(虧損)收益，再加上該期間的股份酬金開支。

(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、股份酬金開支、財務費用、預期信貸虧損模式下的(已撥回)已確認減值虧損淨額、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課程和產品。

下文概述於所示期間各類課程設置的付費學生人次：

| | 截至2021年 11月30日 止六個月 付費學生人次 千人次 | 截至2020年 11月30日 止六個月 付費學生人次 千人次 |
|-----------------------|--|--|
| 學生 | | |
| 大學教育 | 275 | 299 |
| K-12教育 ⁽¹⁾ | 1,867 | 1,838 |
| 學前教育 | — | 3 |
| 總計 | 2,142 | 2,140 |

附註：

(1) 本公司於報告期間調整其業務線，包括於2021年11月終止其K-9業務（請參閱業務更新公告）。

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2021年 11月30日 止六個月 人民幣元 | 截至2020年 11月30日 止六個月 人民幣元 |
|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 正式課程 | | |
| 大學教育 | 1,249 | 1,282 |
| K-12教育 ⁽¹⁾ | 不適用 ⁽²⁾ | 892 |
| 學前教育 | — | 990 |
| 小計平均 | 1,130 | 1,010 |
| 入門課程 | 9 | 41 |
| 總計平均 | 127 | 369 |

附註：

(1) 本公司於報告期間調整其業務線，包括於2021年11月終止其K-9業務(請參閱業務更新公告)。

(2) 由於實施新法規產生學費退費。



業務概覽及展望(續)

我們的表現概覽

我們一直持續遵守法律及法規。為應對中國乃至全球教育行業格局的變動，我們繼續轉變戰略重心，積極調整四個業務線及服務範圍。鑒於報告期間教育市場及我們業務策略的變動，淨總營收由截至2020年11月30日止六個月的人民幣676.8百萬元減少15.3%至報告期間的人民幣573.5百萬元。付費學生人次保持穩定，為2.1百萬人。於大學教育分部，我們透過創新技術系統、新的學習產品及服務、更多線上及線下途徑的綜合銷售渠道進一步加強投資，我們相信，長遠而言這為我們的可持續增長奠定穩固的基礎。於K-12及學前教育分部，在中國政府於2021年7月發佈進一步減輕義務教育階段作業負擔和校外培訓負擔的意見後，我們減少了傳統的輔導科目，轉向更具創新性、素質為本及更全面的在線校外教育產品及服務，其中包括STEAM(科學、技術、工程、藝術及數學)課程及智能學習硬件。在發展業務的同時，我們持續被我們以教育改善公益的目標所推動。於報告期間，這包括我們與天津大學合辦支教課，以協助復興農村教育及實現平等接受教育等的目標。

大學教育

於大學教育分部，我們持續提供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，我們進一步改善我們的大學備考產品結構，並專注於較高端及更密集的大學備考產品／服務業務。此舉使大學備考正式課程業務的每名付費學生平均開支由截至2020年11月30日止六個月的人民幣981元增加至報告期間的人民幣1,023元。在我們設計新產品及升級我們的核心產品的過程中，我們亦為海外備考推出更多入門課程，以吸引目前並非我們現有客戶群的更廣泛消費者群體，並專注於如何更理想地滿足客戶的需求及培養現有客戶具有更高品牌忠誠度。由於我們繼續克服優化產品線的過渡影響及COVID-19浪潮導致應考海外考試的學生需求持續低迷的進一步影響，於報告期間，大學教育分部的付費學生人次減少至27.5萬人，而截至2020年11月30日止六個月則為29.9萬人。

K-12教育

於報告期間，K-12課程設置主要包括新東方在綫的K-12課程及東方優播課程。

於K-12教育分部，淨總營收同比減少19.7%，而付費學生人次同比增加1.6%。根據新法規，本公司已於2021年年底終止向K-9學生提供學科相關培訓服務。更多資料請參閱業務更新公告。

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的英語學習體驗及其他學前教育課程。我們透過多納應用程序提供適合兒童的在綫教育內容。於報告期間，我們根據新法規，亦停止了對多納應用程序及其相關課程的投入。

機構客戶

我們向機構客戶(主要包括高等學校、公共圖書館、電信營運商及在綫流媒體視頻供應商)提供服務。於報告期間，我們成功與多個新組織(例如鴻蒙系統)合作，向更多用戶提供優質教育內容。

戰略更新及未來發展

展望未來，鑒於新法規，我們一直在通過利用我們現有的基礎設施和技術來積極尋求新的市場機會，轉移我們的戰略重點，並積極調整我們現有的業務線及服務項目。一方面，我們將繼續拓展現有的大學及機構業務部門以及我們的在綫教育產品及服務項目。另一方面，我們正在透過積極探索新的舉措以擴大我們的客戶群和產品，實施轉型以滿足不斷變化的監管及教育環境的需要。我們一直在探索的新舉措包括農產品及其他產品的直播帶貨及開發新的教育智能硬件創新。我們將繼續堅定不移地履行社會責任。我們相信，通過擴闊我們的業務重點，我們將能夠為客戶及社會創造更多價值，並以一種創新及可持續的方式推動我們的持續發展及增長。



業務概覽及展望(續)

於報告期間及可預見的未來，我們的戰略運營及業務已在以下主要方面發生轉變：

- (a) **大學教育：**我們已於成人學生培訓方面打下堅實基礎，雖然我們的主要重點仍然是為研究生入學考試提供教育產品，但我們計劃通過提供針對專升本學生的新課程以擴大我們的產品範圍，同時擴大提供的科目範圍(如工商管理碩士(或MBA)、公共管理碩士(或MPA)和工程管理碩士(或MEM)的輔導課程)。此外，我們亦將繼續加強與母公司新東方的線下學校在課程內容、教學、市場及銷售渠道方面的合作。我們相信這將使我們能夠升級我們的客戶獲取渠道，並進一步擴大我們的學生基礎，以便為我們的客戶提供更多的差異化服務及替代解決方案。
- (b) **海外備考：**於報告期間，我們進行了組織調整，以便更好地協調與海外考試及在線運營有關的不同產品線的功能。我們相信，此舉可加強各部門之間的協調及協同作用，降本增效，同時保持我們的產品質素。此外，我們亦進一步擴大國際教育產品的範圍(如提供零基礎課程、劍橋國際英語課程、國際學士學位課程及一年制加拿大安大略省高中文憑課程)，並改進了國際課程的內容(如英國A-Level課程及美國大學預修課程)。此外，我們將繼續探索新的市場機會，包括開發線上與線下整合(或OMO)教學，我們預計將很快完成並推出。
- (c) **機構合作：**展望未來，我們將繼續加強與各高校和機構的合作，積極探索職業教育的發展。根據中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發的《關於推動現代職業教育高質量發展的意見》，於報告期間我們積極參與到中國相關部門發起的職業教育產教融合項目中，並發揮新東方在線在科技與教育相結合的優勢。其中為培養大國工匠而開發的「新時代工匠精神產教融合」項目將開發智能製造、精細加工、機電一體化、計算機數控(或CNC)加工、精密機械裝配及CNC編程等30多個專業的在線課程供中國職業院校使用。截至目前，全國已經有很多學校在與我們溝通課程定制和人才培養的整體方案。此外，我們還推出了「東方樹」素質教育綜合平台。目前全國已有20多所學校與我們就該平台溝通落地方案，並有部分學校已與我們簽約並完成該平台落地。

- (d) **直播商務業務：** 依託為我們原有的直播教室開發的技術及我們現有的人才團隊，我們的目標是建立一個用於銷售農產品及其他產品的電子商務平台。2021年12月底，我們開始在抖音等知名短視頻平台上試點直播活動。我們不斷豐富並拓寬該等平台上的產品類別，並已取得顯著的進展。展望未來，我們的目標是通過直播業務推廣中國傳統文化及來自中國不同的原產地高品質農產品及相關產品。我們亦期望能夠通過直播營銷助力中國的農業產業發展。

- (e) **教育智能硬件產品：** 近年來，得益於互聯網技術和人工智能的進步，教育智能硬件產品行業發展迅速。本公司從事教育領域十多年，不僅積累了豐富的教育內容、學習方法和相關理念，也對學生的學習習慣及行為有了深刻的理解。依託該等經驗，我們與天貓精靈建立了戰略聯盟，開發旨在滿足用戶特定需求的教育智能硬件產品，並探索如何更好地將技術融入教育的不同機會。我們期望在不久的將來，能夠通過開發教育智能硬件產品來為用戶帶來更多的場景化、智能化的學習體驗。

整體而言，為了應對教育行業的變化，我們致力於探尋新的市場機會，同時亦繼續發展我們的現有業務。我們仍然有信心，我們有能力積極配合和響應未來中國監管環境的變化，並繼續增加及鞏固我們於業內的市場份額。



管理層討論及分析

總營收

我們的總營收由截至2020年11月30日止六個月的人民幣676.8百萬元減少15.3%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣573.5百萬元。

大學教育

我們的大學教育分部總營收由截至2020年11月30日止六個月的人民幣292.4百萬元減少8.5%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣267.6百萬元。該減少主要由於我們的核心產品及營銷策略作出調整所致。大學教育分部的付費學生人次由截至2020年11月30日止六個月的29.9萬人減少至截至2021年11月30日止六個月的27.5萬人。

K-12教育

謹此提述本公司於2021年7月26日刊發的有關新法規的更新資料公告及業務更新公告。由於本集團於報告期間終止K-9業務，我們的K-12教育分部總營收由截至2020年11月30日止六個月的人民幣336.9百萬元減少19.7%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣270.5百萬元。K-12教育分部的付費學生人次由截至2020年11月30日止六個月的1.8百萬人增加1.6%至截至2021年11月30日止六個月的1.9百萬人。我們將不會就K-12分部接收任何新付費學生，並於2022財年末之前逐漸終止K-12業務的招生。

學前教育

我們的學前教育分部總營收由截至2020年11月30日止六個月的人民幣4.4百萬元減少62.2%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣1.7百萬元，主要由於受到新法規的影響所致。

機構客戶

自機構客戶收取的總營收由截至2020年11月30日止六個月的人民幣43.0百萬元減少21.6%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣33.7百萬元。

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2020年11月30日止六個月的人民幣523.6百萬元減少23.5%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣400.5百萬元，主要由於新法規下我們逐漸終止K-9業務所致。

我們的毛利由截至2020年11月30日止六個月的人民幣153.1百萬元增加13.0%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣173.0百萬元。我們的毛利率由截至2020年11月30日止六個月的22.6%增加至截至2021年11月30日止六個月的30.2%，主要由於導致截至2020年及2021年5月31日止財政年度產生毛損的K-9業務正逐漸終止。

大學教育

我們大學教育分部的總營收成本由截至2020年11月30日止六個月的人民幣90.3百萬元增加29.4%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣116.8百萬元，主要由於根據首次公開發售後僱員購股權計劃註銷及發行購股權的相關成本所致。

我們大學教育業務的分部毛利由截至2020年11月30日止六個月的人民幣202.2百萬元減少25.4%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣150.9百萬元，而分部毛利率由截至2020年11月30日止六個月的69.1%減少至截至2021年11月30日止六個月的56.4%。

K-12教育

我們K-12教育分部的總營收成本由截至2020年11月30日止六個月的人民幣426.0百萬元減少34.7%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣278.2百萬元，主要由於報告期間整體縮減K-12業務及終止K-9業務所致。

截至2021年11月30日止六個月，我們K-12業務的分部毛損為人民幣7.7百萬元，而截至2020年11月30日止六個月則為分部毛損人民幣89.1百萬元。截至2021年11月30日止六個月，分部毛損率為2.8%，而截至2020年11月30日止六個月則為分部毛損率26.5%。

學前教育

我們學前教育分部的總營收成本由截至2020年11月30日止六個月的人民幣3.7百萬元減少73.0%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣1.0百萬元，主要由於終止多納應用程序及其課程的投資所致。

我們學前教育業務的分部毛利於截至2021年11月30日止六個月為人民幣0.7百萬元，而於截至2020年11月30日止六個月則為分部毛利人民幣0.7百萬元，而毛利率由16.2%增加至40.0%。



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2020年11月30日止六個月的人民幣3.6百萬元增加25.5%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣4.6百萬元。

我們向機構客戶提供服務的分部毛利由截至2020年11月30日止六個月的人民幣39.4百萬元減少26%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣29.1百萬元，而毛利率由91.5%減少至86.4%。

其他收入、收益及虧損

我們的其他收入、收益及虧損由截至2020年11月30日止六個月的人民幣64.0百萬元減少80.6%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣12.4百萬元，主要由於按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益減少所致。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2020年11月30日止六個月的人民幣515.3百萬元減少33.9%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣340.8百萬元，主要由於逐漸終止K-9業務及實施新法規，導致K-12業務的營銷開支及營銷員工開支減少所致。

研發開支

我們的研發開支由截至2020年11月30日止六個月的人民幣234.1百萬元減少33%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣156.8百萬元，主要由於技術基礎設施變得完善及我們於報告期間開始蓬勃發展的新業務需要較少研發人員、技術人員及工程師，導致員工成本減少所致。

行政開支

我們的行政開支由截至2020年11月30日止六個月的人民幣128.1百萬元增加77.3%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣227.1百萬元，主要由於鑑於我們的戰略重點因環境變動而發生轉變，我們已根據首次公開發售後僱員購股權計劃註銷及發行購股權，導致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2020年11月30日止六個月的人民幣3.5百萬元減少33.9%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣2.3百萬元，主要由於我們於北京時代雲圖圖書有限責任公司的分佔業績所得之利潤減少所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2020年11月30日止六個月的人民幣7.0百萬元減少73.6%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣1.9百萬元，主要由於報告期間遞延稅項負債的減少所致。

期內虧損

由於上文所述，我們的期內虧損由截至2020年11月30日止六個月的人民幣674.4百萬元減少19.3%至截至2021年11月30日止六個月的人民幣544.0百萬元。

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(虧損)收益，再加上該期間的股份酬金開支。我們已將LBITDA定義為某一特定期間的虧損加所得稅開支、股份酬金開支、財務費用、預期信貸虧損模式下的(已撥回)已確認減值虧損淨額、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2021年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 截至2020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 | (543,997) | (674,426) |
| 減： | | |
| 按公平值計入損益的金融資產公平值變動(虧損)收益 | | |
| — 非流動資產 | (1,036) ⁽¹⁾ | 134,092 ⁽¹⁾ |
| 加： | | |
| 股份酬金開支 | 133,184 | 147,105 |
| 經調整期內虧損 | (409,777) | (661,413) |

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。

下表載列我們虧損與LBITDA的對賬：

| | 截至2021年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 截至2020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 | (543,997) | (674,426) |
| 加： | | |
| 所得稅開支 | 1,854 | 7,024 |
| 股份酬金開支 | 133,184 | 147,105 |
| 財務費用 | 5,221 | 7,373 |
| 預期信貸虧損模式下的(已撥回)已確認減值虧損淨額 | (83) | 3,145 |
| 物業及設備折舊 | 28,957 | 17,793 |
| 使用權資產折舊 | 38,906 | 48,335 |
| 減： | | |
| 其他收入、收益及虧損 | 12,405 | 63,958 |
| LBITDA | (348,363) | (507,609) |

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股份認購所得款項滿足我們的現金需求。於2021年11月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣626.6百萬元，而於2021年5月31日及2020年11月30日則分別為人民幣15億元及人民幣19億元。於2021年11月30日，我們的定期存款為人民幣658.7百萬元，而於2021年5月31日及2020年11月30日則分別為人民幣316.6百萬元及人民幣330.4百萬元。根據新法規，於2021年11月30日，我們亦有受限制現金人民幣7.7百萬元。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股份認購(誠如本公司日期為2020年9月8日、2020年9月28日、2020年11月5日及2020年12月24日的公告以及本公司日期為2020年10月14日的通函所述)的所得款項淨額撥付。

管理層討論及分析(續)

資本開支

下表載列於所示期間的資本開支：

| | 截至2021年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) | 截至2020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 | 18,742 | 59,714 |

我們分別於截至2020年及2021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2020年及2021年11月30日止六個月，我們分別購買物業及設備人民幣59.7百萬元及人民幣18.7百萬元。

資產負債表外承擔及安排

截至2021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2021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

於報告期間，我們並無任何其他重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司。

僱員及薪酬政策

於2021年11月30日，我們有1,224名全職僱員及679名兼職僱員(2020年11月30日：7,588名全職僱員及5,756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2021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732.5百萬元，同比减少25%。

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股份認購所得款項淨額，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2021年11月30日，本集團資產概無抵押。

或然負債

截至2021年11月30日，我們並無任何重大或然負債。

其他資料

權益披露

董事及主要行政人員

於2021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 | | 15,843,000 | 1.58% |
| 俞敏洪先生 ⁽³⁾ （「俞先生」） | 實益擁有人 信託受益人 | Tigerstep | 22,695,285 27,182,832 | 2.27% 2.72% |
| 孫暢女士 ⁽⁴⁾ （「孫女士」） | 受控制法團權益 | First Bravo | 151,000 | 0.02% |
| 尹強先生 ⁽⁵⁾ （「尹先生」） | 實益擁有人 受控制法團權益 | Perfect Go | 4,100,000 1,000,000 | 0.41% 0.10% |
| 吳強先生 ⁽⁶⁾ （「吳先生」） | 實益擁有人 | | 1,650,000 | 0.16% |

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2021年11月30日的已發行股份總數（即1,000,724,102股股份）計算。
- (2) 該等權益包括：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4,500,000股股份。
- (3) 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俞先生的購股權獲行使而可能發行的16,695,285股股份及6,000,000股股份；及(ii)透過Tigerstep Developments Limited（「Tigerstep」）持有的27,182,832股股份。Tigerstep由俞先生全資擁有。俞先生連同其家族透過一項信託安排於Tigerstep持有實益權益。
- (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2,000,000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1,000,000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) 該等權益包括：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吳先生的購股權獲行使而可能發行的1,350,000股股份及300,000股股份。

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 | 201,634,600 | 11.9% |

附註：

- (1) 據董事所深知及於報告期間未評估的新東方的公開可得資料(即與2022年1月27日於美國證券交易委員會備案之附表13G/A)，該權益指：(i)由俞先生全資擁有的公司Tigerstep持有的169,235,000股股份，及(ii)32,399,600股美國存託股份(「美國存託股份」)(代表新東方的相同數目的相關股份)，包括由Tigerstep持有的32,150,540股美國存託股份及由俞先生持有的249,060股美國存託股份。於2021年3月10日，新東方完成股份拆細，據此，每股前普通股成為十股新普通股，而每股前美國存託股份成為十股新美國存託股份(相當於十股新普通股)。表中的數據指新普通股。Tigerstep由俞先生全資擁有。俞先生連同其家族透過一項信託安排於Tigerstep持有實益權益。

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 | 77.49% |
| | 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77.49%股權，並與北京迅程訂立合約安排(其定義見及詳述於本公司的招股章程「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權益中及於新東方中國在北京迅程的所有權益中擁有權益。
- (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2021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 | 557,160,500 | 55.68% |
| 意像架構 ⁽²⁾ | 實益權益 | 90,416,181 | 9.04% |
| 騰訊 ⁽²⁾ | 受控制法團權益 | 90,416,181 | 9.04% |

附註：

(1) 該等百分比乃根據本公司於2021年11月30日的已發行股份總數(即1,000,724,102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。

首次公開發售前僱員購股權計劃

於2021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(即1,000,724,102股股份)的約2.81%，及(b)其他63名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8,323,950股股份，相當於本公司已發行股本(即1,000,724,102股股份)的約0.83%，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2021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/失效 | 於2021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 | 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 | 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 | 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 | 1,350,000 |
| 其他承授人 (合計) | 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 | 8,757,700 | 153,500 | 280,250 | 8,323,950 |
| 總計 | | | | | 36,902,985 | 153,500 | 280,250 | 36,469,235 |

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。

其他資料(續)

首次公開發售後僱員購股權計劃

於2021年11月30日，(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12,800,000股股份，相當於本公司已發行股本的約1.28%，及(b)其他232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35,641,590股股份，相當於本公司已發行股本的約3.56%，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 日期前的 股份收市價 |
|---------------|-------------|--|----------|-----------------|------------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------|-----------------------|
| | | | | | 於2021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/ 失效 | 於報告期末 尚未行使 | |
| 俞先生 | 2021年11月15日 | (1)三分之一購股權將於緊接授出日期後一週前一日 | 授出日期起計十年 | 每股股份 5.22港元 | — | 6,000,000 | 無 | 無 | 6,000,000 | 5.22港元 |
| 孫先生 | 2020年1月29日 | (「第一個歸屬日期」)歸屬； | | 每股股份 25.35港元 | 500,000 | — | 無 | 500,000 | — | 25.35港元 |
| | 2021年11月15日 | (2)三分之一購股權將於緊接第一個歸屬日期後一週前一日(「第二個歸屬日期」)歸屬；及 | | 每股股份 5.22港元 | — | 4,500,000 | 無 | 無 | 4,500,000 | 5.22港元 |
| 尹先生 | 2020年1月29日 | (3)三分之一購股權將於緊接第二個歸屬日期後一週前一日(「第三個歸屬日期」)歸屬。 | | 每股股份 25.35港元 | 800,000 | — | 無 | 800,000 | — | 25.35港元 |
| | 2021年11月15日 | | | 每股股份 5.22港元 | — | 2,000,000 | 無 | 無 | 2,000,000 | 5.22港元 |
| 吳先生 | 2021年11月15日 | | | 每股股份 5.22港元 | — | 300,000 | 無 | 無 | 300,000 | 5.22港元 |
| 其他承授人 (合計) | 2020年1月29日 | | | 每股股份 25.35港元 | 28,241,815 | — | 無 | 28,241,815 | — | 25.35港元 |
| | 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) | | 每股股份 34.00港元 | 20,848,000 | 無 | 無 | 20,848,000 | — | 33.35港元 |
| | 2021年11月15日 | (1)第一個歸屬日期； (2)第二個歸屬日期；及 (3)第三個歸屬日期。 | | 每股股份 5.22港元 | — | 35,641,590 | 無 | 無 | 35,641,590 | 5.22港元 |
| 總計 | | | | | 50,389,815 | 48,441,590 | 無 | 50,389,815 | 48,441,590 | |

報告期後事項

謹此提述招股章程「關連交易」一節以及本公司日期為2020年8月21日及2021年5月14日的公告。本公司(為其本身及代表本集團)與新東方(為經保留新東方集團)分別於2019年3月13日及2021年5月14日訂立新東方框架協議及2021年新東方框架協議，據此，本集團與經保留新東方集團將相互或由一方向另一方提供若干產品及服務。根據上市規則第十四A章，其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

於2022年1月21日，本公司與新東方訂立2021年新東方框架協議的補充協議(「**補充新東方框架協議**」)，據此，除根據新東方框架協議及2021年新東方框架協議提供現有產品及服務外，本集團與經保留新東方集團將相互提供與(i)本集團的直播商務業務，及(ii)本集團的智能教育硬件產品業務相關的資源。根據上市規則第十四A章，補充新東方框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。有關補充新東方框架協議的進一步詳情，請參閱本公司日期為2022年1月21日的公告。

除上文所披露者外，自報告期間末直至本報告日期，概無發生影響本公司的重大事件。

企業管治常規

本公司致力於維持及推廣嚴格的企業管治。本公司的企業管治原則旨在促進有效的內部控制措施，同時提升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。向全體董事作出特定查詢後，全體董事均確認彼等於報告期間一直遵守標準守則的規定。



其他資料(續)

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，連同外部核數師德勤•關黃陳方會計師行已審閱本集團於截至2021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

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2021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2020年11月30日止六個月：無)。

董事資料變更

概無資料根據上市規則第13.51B(1)條須予披露。

變更股份認購所得款項淨額的用途

股份認購所得款項淨額

股份認購已於2020年12月24日完成，籌得約17.83億港元的所得款項淨額。於2021年11月30日，本集團已按以下方式及根據我們日期為2020年10月14日的通函所載的擬定用途動用股份認購所得款項淨額。於2022年1月21日，董事會已議決更改餘下所得款項淨額的用途(「**變更所得款項用途**」)。該等所得款項淨額的動用情況及股份認購所得款項淨額用途的最新變更概述如下：

| | 股份認購 所得款項淨額 | 於2021年 11月30日 已動用 | 截至2021年 11月30日 止六個月 已動用 | 餘額 | 建議 更改餘下 所得款項 淨額的用途 |
|----------------------------|----------------|-------------------------|----------------------------------|-------|-----------------------------|
| 百萬港元⁽¹⁾ | | | | | |
| 銷售及營銷 | 712.4 | 467.7 | 423.0 | 244.7 | 276.2 |
| 技術基礎設施 | 712.4 | 203.6 | 193.2 | 508.8 | 138.1 |
| 教師及其他業務相關人員 ⁽²⁾ | 178.1 | 20.1 | 20.1 | 158.0 | 230.2 |
| 營運資金 | 178.1 | 169.0 | 39.6 | 9.1 | 276.2 |
| 總餘額 | | | | 920.7 | 920.7 |

附註：

- (1) 「截至2021年11月30日止六個月已動用」金額按1.23港元兌人民幣1元的匯率計算得出。「餘額」乃按「股份認購所得款項淨額」減「於2021年11月30日已動用」金額計算得出。
- (2) 於變更所得款項用途前，該項目為「教師及教學人員」，包括從事教學及其他教育相關工作的教師及教學人員。由於本集團業務重心發生變動，加上啟動新的直播商務及智能教育硬件產品業務，該項目已更改為「教師及其他業務相關人員」，其包括現有教育業務的教師以及專注於上述兩條新業務線的其他人員。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年10月14日的通函及本報告「變更所得款項用途的理由」一節。
- (3) 本表所呈列的數字均為約數，並可能受貨幣匯率波動及約整所影響。



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了本集團業務重心的轉變及兩項新業務(即直播商務業務及智能教育硬件產品業務)的開發。由於實施新法規及終止K-9業務，本公司認為有必要轉移業務重心。一方面，其將繼續專注於鞏固及拓展現有教育業務及客戶群，完善現有平台、產品及服務。另一方面，其亦將資源投放至發展新業務(如聘用在有關領域具有專長的新員工)，以完善及拓展直播商務業務及智能教育硬件產品業務。董事會認為，變更所得款項用途與本公司的新業務重點一致，並符合本公司及其股東的整體最佳利益。有關詳情，請參閱本報告「戰略更新及未來發展」一節。

我們將根據上述變更所得款項用途，於自2022年1月21日起計三年內逐步動用所得款項淨額。

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29至59頁之簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至2021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

2022年1月21日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2021年11月30日止六個月

| | 附註 | 截至11月30日止六個月 | |
|--------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2020年 人民幣千元 (未經審核) |
| 總營收 | 4 | 573,509 | 676,755 |
| 總營收成本 | | (400,514) | (523,621) |
| 毛利 | | 172,995 | 153,134 |
| 其他收入、收益及虧損 | 6 | 12,405 | 63,958 |
| 預期信貸虧損模式下的已撥回(已確認)減值虧損淨額 | 15 | 83 | (3,145) |
| 銷售及營銷開支 | | (340,844) | (515,316) |
| 研發開支 | | (156,758) | (234,100) |
| 行政開支 | | (227,139) | (128,095) |
| 分佔聯營公司業績 | | 2,336 | 3,535 |
| 財務費用 | | (5,221) | (7,373) |
| 除稅前虧損 | | (542,143) | (667,402) |
| 所得稅開支 | 7 | (1,854) | (7,024) |
| 期內虧損 | 8 | (543,997) | (674,426) |
| 期內全面開支總額 | | (543,997) | (674,426) |
| 以下人士應佔期內虧損： | | | |
| 本公司擁有人 | | (543,997) | (674,426) |
| 以下人士應佔期內全面開支總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | (543,997) | (674,426) |
| 每股虧損 | | | |
| — 基本及攤薄(人民幣元) | 9 | (0.54) | (0.72) |

簡明綜合財務狀況表

於2021年11月30日

| | 附註 | 2021年11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年5月31日 人民幣千元 (經審核) |
|-----------------|----|--------------------------------|------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業及設備 | 11 | 75,990 | 113,552 |
| 使用權資產 | 11 | 75,252 | 302,622 |
| 於聯營公司的權益 | 12 | 74,603 | 90,246 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 13 | 206,461 | 207,497 |
| 購買物業及設備的按金 | | 1,258 | 4,188 |
| 可退回租賃按金 | | 10,086 | 20,467 |
| | | 443,650 | 738,572 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 791 | — |
| 貿易及其他應收款項 | 14 | 39,441 | 30,881 |
| 預付款項 | | 59,472 | 55,417 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 13 | 298,321 | 624,235 |
| 定期存款 | | 658,677 | 316,649 |
| 受限制現金 | | 7,749 | — |
| 銀行結餘及現金 | | 626,648 | 1,519,564 |
| | | 1,691,099 | 2,546,746 |
| 流動負債 | | | |
| 租賃負債 | | 47,639 | 104,316 |
| 合約負債 | 16 | 176,200 | 397,461 |
| 退款責任 | | 25,441 | 93,293 |
| 貿易應付款項 | 17 | 24,735 | 42,909 |
| 應計開支及其他應付款項 | | 203,292 | 404,863 |
| 所得稅應付款項 | | 1,798 | — |
| | | 479,105 | 1,042,842 |
| 流動資產淨值 | | 1,211,994 | 1,503,904 |
| 總資產減流動負債 | | 1,655,644 | 2,242,476 |

簡明綜合財務狀況表(續)

於2021年11月30日

| | 附註 | 2021年11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年5月31日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------|----|--------------------------------|------------------------------|
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 18 | 129 | 129 |
| 儲備 | | 1,599,051 | 2,008,743 |
| 總權益 | | 1,599,180 | 2,008,872 |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | 23,988 | 24,092 |
| 租賃負債 | | 32,476 | 209,512 |
| | | 56,464 | 233,604 |
| 資產淨值 | | 1,599,180 | 2,008,872 |

簡明綜合權益變動表

截至2021年11月30日止六個月

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | 總計 人民幣千元 |
|---------------------------|-------------|------------------|---------------|---------------|----------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 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 | 累計虧損 人民幣千元 | |
| 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 |
| 期內虧損及全面開支總額 | — | — | — | — | — | — | (674,426) | (674,426) |
| 確認權益結算以股份為基礎的付款 | — | — | — | — | 147,105 | — | — | 147,105 |
| 行使購股權(附註18) | 1 | 8,525 | — | — | (2,510) | — | — | 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 |
| 於2021年6月1日(經審核) | 129 | 4,020,049 | 23,978 | 220 | 436,852 | (140,767) | (2,331,589) | 2,008,872 |
| 期內虧損及全面開支總額 | — | — | — | — | — | — | (543,997) | (543,997) |
| 確認權益結算以股份為基礎的付款 | — | — | — | — | 133,184 | — | — | 133,184 |
| 行使購股權(附註18) | — | 1,628 | — | — | (507) | — | — | 1,121 |
| 沒收及註銷購股權(附註19) | — | — | — | — | (445,307) | — | 445,307 | — |
| 於2021年11月30日(未經審核) | 129 | 4,021,677 | 23,978 | 220 | 124,222 | (140,767) | (2,430,279) | 1,599,180 |

簡明綜合現金流量表

截至2021年11月30日止六個月

| | 截至11月30日止六個月 | |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2020年 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所用現金淨額 | (865,352) | (403,226) |
| 投資活動 | | |
| 出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項 | 1,489,547 | 232,216 |
| 購買按公平值計入損益的金融資產 | (1,136,476) | (710,500) |
| 出售物業及設備的所得款項 | 3,647 | 30 |
| 定期存款已收利息 | 1,144 | 46,773 |
| 購買物業及設備 | (18,742) | (59,714) |
| 使用權資產付款 | — | (213) |
| 提早終止租賃合約付款 | (634) | — |
| 租賃按金付款 | (29) | (1,512) |
| 租賃按金退款 | 7,124 | 193 |
| 存放定期存款 | (654,336) | (353,953) |
| 提取定期存款 | 320,432 | 1,413,859 |
| 存放受限制現金 | (7,749) | — |
| 投資活動所得現金淨額 | 3,928 | 567,179 |
| 融資活動 | | |
| 就將發行的普通股來自一名關聯方的墊款 | — | 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 | 1,121 | 6,114 |
| 租賃負債還款 | (31,181) | (52,881) |
| 融資活動(所用)所得現金淨額 | (30,060) | 1,267,840 |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額 | (891,484) | 1,431,793 |
| 於6月1日的現金及現金等價物 | 1,519,564 | 480,251 |
| 匯率變動的影響 | (1,432) | (59,205) |
| 於11月30日的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金 | 626,648 | 1,852,839 |

簡明綜合財務報表附註

截至2021年11月30日止六個月

1. 一般資料

新東方在線科技控股有限公司(「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*(「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。本公司及其附屬公司(「本集團」)的主要業務為向中華人民共和國(「中國」)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。本集團亦向中國公共圖書館及大學等機構客戶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。

於2021年7月24日，中共中央辦公廳及國務院辦公廳聯合發佈《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見(義務教育包括六年小學教育及三年中學教育，統稱為「義務教育階段」)》(「意見」)。更多詳情請參閱本公司截至2021年5月31日止年度的綜合財務報表附註1。於意見發佈後，本集團已終止義務教育階段相關課程的銷售，以遵守意見的要求，詳情請參閱本公司日期為2021年10月25日的公告。

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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

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綜合聯屬實體活動所產生的可變回報，並有能力透過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報；
- 行使綜合聯屬實體股權持有人的控制性表決權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益回報，作為德信東方所提供業務支持、技術及諮詢服務的代價；
- 獲得不可撤回及獨家權利，以無償或按照中國法律允許的最低購買價格從各股權持有人購買綜合聯屬實體的全部或部分股權。德信東方可隨時行使此類選擇權，直至獲得綜合聯屬實體的所有股權及／或所有資產為止。另外，未經德信東方事先同意，綜合聯屬實體不得出售、轉讓或處置任何資產，或向其股權持有人作出任何分派；及
- 獲得股權持有人對北京迅程全部股權的抵押，作為北京迅程及酷學慧思應付德信東方所有款項的抵押品，並確保北京迅程及酷學慧思履行合約安排下的責任。

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。

3. 主要會計政策(續)

除採用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及應用變得為與本集團相關的若干會計政策而導致的會計政策變動外，截至2021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2021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，首次採用了以下於2021年1月1日或2021年4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：

| | |
|--|-----------------------------|
| 國際財務報告準則第16號(修訂本) | 2021年6月30日之後的COVID-19相關租金減免 |
| 國際財務報告準則第9號(修訂本)、 國際會計準則第39號(修訂本)、 國際財務報告準則第7號(修訂本)、 國際財務報告準則第4號(修訂本)及 國際財務報告準則第16號(修訂本) | 利率基準改革 — 第2階段 |

於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則對本集團本期和前期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無重大影響。

與本集團相關的會計政策

離職福利

離職福利的負債在本集團不再能夠撤回終止福利的要約時以及在確認任何相關重組成本時(以較早者為準)確認。

股份支付

以權益結算的股份支付交易

註銷

當購股權在歸屬期內被註銷時(不滿足歸屬條件時被沒收而註銷的授予除外)，本集團立即將註銷的購股權確認為加速歸屬的股份支付開支。

存貨

存貨按成本和可變現淨值中的較低者列示。存貨成本採用加權平均法確定。可變現淨值表示存貨的估計售價減去所有預估完工成本和銷售所需的成本。銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本和本集團進行銷售所必須產生的非增量成本。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

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 | |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2020年 人民幣千元 (未經審核) |
| 總營收確認的時機 | | |
| 隨時間確認 | 553,842 | 650,729 |
| 於某個時間點確認 | 19,667 | 26,026 |
| 總計 | 573,509 | 676,755 |
| 客戶類型 | | |
| 學生 | 539,789 | 633,726 |
| 機構客戶 | 33,720 | 43,029 |
| 總計 | 573,509 | 676,755 |
| 服務類型 | | |
| 向學生提供的在線直播課程服務 | 359,238 | 381,302 |
| 向學生提供的在線預錄課程服務 | 160,884 | 226,425 |
| 向機構客戶提供的在線預錄教育套餐服務 | 33,720 | 43,002 |
| 銷售在線測試套餐 | 8,185 | 9,110 |
| 其他 | 11,482 | 16,916 |
| 總計 | 573,509 | 676,755 |

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。

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 — 針對義務教育階段及中學教育的線上教育服務。
3. 學前教育 — 針對學前兒童的線上教育服務。
4. 機構客戶 — 為機構客戶提供的線上教育服務。

下表為按可報告分部劃分的本集團總營收及業績分析：

截至2021年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 | 267,641 | 270,469 | 1,679 | 33,720 | 573,509 |
| 總營收成本 | (116,778) | (278,150) | (1,008) | (4,578) | (400,514) |
| 分部毛利(毛損) | 150,863 | (7,681) | 671 | 29,142 | 172,995 |
| 未分配收入及開支： | | | | | |
| 其他收入、收益及虧損 | | | | | 12,405 |
| 預期信貸虧損模式下撥回的 減值虧損淨額 | | | | | 83 |
| 銷售及營銷開支 | | | | | (340,844) |
| 研發開支 | | | | | (156,758) |
| 行政開支 | | | | | (227,139) |
| 分佔聯營公司業績 | | | | | 2,336 |
| 財務費用 | | | | | (5,221) |
| 除稅前虧損 | | | | | (542,143) |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

5. 分部資料(續)

截至2020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 | 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確認的 減值虧損淨額 | | | | | (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) |

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。

於截至2021年及2020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2021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2020年11月30日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021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 | |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2020年 人民幣千元 (未經審核) |
| 終止租賃合約收益 | 17,485 | 222 |
| 出售物業及設備的虧損 | (15,122) | (1) |
| 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 | 8,142 | 142,072 |
| 義務教育階段預付款項的減值虧損 | (8,050) | — |
| 銀行結餘所得利息收入 | 1,568 | 1,766 |
| 外匯收益(虧損)淨額 | 3,133 | (97,031) |
| 政府補助 | 1,097 | 2,538 |
| 額外增值稅(「增值稅」)進項抵扣及增值稅減免 ⁽ⁱ⁾ | 678 | 9,542 |
| 租賃按金所得利息收入 | 400 | 404 |
| 定期存款所得利息收入 | 4,702 | 4,412 |
| 其他 | (1,628) | 34 |
| | 12,405 | 63,958 |

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於本中期期間分別為人民幣678,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣4,284,000元)及零(截至2020年11月30日止六個月：人民幣5,258,000元)。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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

7. 所得稅開支

| | 截至11月30日止六個月 | |
|---------|--------------|--------------|
| | 2021年 | 2020年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 即期稅項： | | |
| 中國企業所得稅 | 1,958 | (79) |
| 遞延稅項 | (104) | 7,103 |
| | 1,854 | 7,024 |

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獲豁免繳納稅項。於截至2021年11月30日止六個月，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2021年11月30日止六個月的稅率為25%(截至2020年11月30日止六個月：25%)。

本集團於中國營運的附屬公司有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至2019曆年享有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於2020至2022曆年享受優惠稅率。於2018年，酷學慧思取得其高新技術企業稱號，於2018至2020曆年享有15%的優惠稅率。酷學慧思沒有續新證書及自2021曆年起按25%的稅率徵收。於2020年，德信東方取得其高新技術企業稱號，於2020至2022曆年享有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及其他稅收優惠。

根據企業所得稅法，截至2021年11月30日止六個月，合資格研發開支可經有關稅務部門批准扣除有關開支175%(截至2020年11月30日止六個月：175%)的所得稅。

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，截至2021年11月30日止六個月，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%(截至2020年11月30日止六個月：15%)的優惠稅率。

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 | |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2010年 人民幣千元 (未經審核) |
| 物業及設備折舊 | 28,957 | 17,793 |
| 使用權資產折舊 | 38,906 | 48,335 |
| 折舊及攤銷總額 | 67,863 | 66,128 |

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 | |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2010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 | (543,997) | (674,426) |
| 股份數目： | | |
| 計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數 | 1,000,690,478 | 939,928,452 |

截至2021年及2020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2021年及2020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2021年及2020年11月30日止六個月每股攤薄虧損並未假設行使本公司的購股權，原因為假設行使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2021年11月30日止六個月

10. 股息

截至2021年11月30日止六個月概無派付、宣派或建議派付股息(截至2020年11月30日止六個月：無)。本公司董事會(「董事會」)已議決，將不派發截至2021年11月30日止六個月的股息(截至2020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18,769,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣31,000元)的若干辦公設備，現金所得款項為人民幣3,647,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣30,000元)，導致出售虧損人民幣15,122,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣1,000元)。

於本中期期間，本集團訂立多項新租賃協議，租期介乎一年至兩年不等(截至2020年11月30日止六個月：一年至五年)。於租賃開始時，本集團確認人民幣2,199,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣47,157,000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2,195,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣46,716,000元)的租賃負債。

截至2021年11月30日止六個月，本集團終止多份租賃協議以及取消確認使用權資產及租賃負債分別人民幣182,160,000元及人民幣201,444,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣591,000元及人民幣809,000元)，導致錄得終止收益人民幣17,485,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣222,000元)。

12. 於聯營公司的權益

於2021年7月，本集團聯營公司霍爾果斯東方新創股權投資合夥企業(有限合夥)(「東方新創」)按比例向其投資者轉讓其於Beijing Xizi Education Technology Co., Ltd(「Xizi Education」)的優先股投資，而Xizi Education的5%權益已按人民幣2,475,000元的代價轉讓予本集團，相等於東方新創緊隨Xizi Education按3,161,000美元(相當於人民幣20,454,000元)的代價購回本集團持有的該等優先股後就Xizi Education所產生的比例權益之投資成本。上述安排乃釐定為一項單一交易及入賬為東方新創向本集團分派，而超出金額則入賬為本集團的投資回報。

13. 按公平值計入損益的金融資產

| | 2021年11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021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) | 206,461 | 207,497 |
| 流動資產 | | |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | |
| — 理財產品 ^(b) | 298,321 | 624,235 |

(a) 股權投資包括本集團於分別在開曼群島及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2.7%至3.8%(2021年5月31日：2.7%至3.9%)，到期日介乎1天至355天(2021年5月31日：1天至182天)。該等理財產品的本金及回報均無保證。

截至2021年11月30日止六個月，本集團向寓樂世界購買在線課程服務及轉介服務達人民幣743,000元(截至2020年11月30日止六個月：無)。

截至2021年11月30日止六個月，本集團向翼鷗購買在線課堂相關服務達人民幣4,678,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣9,176,000元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

14. 貿易及其他應收款項

| | 2021年11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年5月31日 人民幣千元 (經審核) |
|-----------|--------------------------------|------------------------------|
| 貿易應收款項 | 18,044 | 15,893 |
| 減：信貸虧損撥備 | (9,362) | (9,445) |
| | 8,682 | 6,448 |
| 其他應收款項 | 30,759 | 24,433 |
| 貿易及其他應收款項 | 39,441 | 30,881 |

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：

| | 2021年11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年5月31日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|--------------------------------|------------------------------|
| 1至90天 | 6,614 | 3,309 |
| 91至180天 | 923 | 1,290 |
| 181至365天 | 968 | 1,810 |
| 365天以上 | 177 | 39 |
| | 8,682 | 6,448 |

15. 受限於預期信貸虧損模式的金融資產減值評估，扣除撥回

| | 截至11月30日止六個月 | |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2020年 人民幣千元 (未經審核) |
| 就下列各項(撥回)確認的減值虧損： | | |
| 貿易應收款項 | (83) | 3,145 |

截至2021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2021年5月31日止年度的年度財務報表所遵循的基準相同。

16. 合約負債

| | 2021年11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021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 | 151,198 | 368,692 |
| 機構客戶 | 25,002 | 28,769 |
| | 176,200 | 397,461 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

16. 合約負債(續)

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。

| | 2021年11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年5月31日 人民幣千元 (經審核) |
|-----------------|--------------------------------|------------------------------|
| 預期於一年內確認 | | |
| 學生 | 130,267 | 358,717 |
| 機構客戶 | 23,049 | 28,423 |
| 預期於一年後確認 | | |
| 學生 | 20,931 | 9,975 |
| 機構客戶 | 1,953 | 346 |
| 總計 | 176,200 | 397,461 |

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。

| | 2021年11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年5月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------|--------------------------------|------------------------------|
| 1至90天 | 12,962 | 33,937 |
| 91至180天 | 5,193 | 5,650 |
| 181天至1年 | 5,809 | 2,399 |
| 1年至2年 | 48 | 123 |
| 2年以上 | 723 | 800 |
| | 24,735 | 42,909 |

貿易應付款項包括於2021年11月30日為數人民幣4,668,000元(2021年5月31日：人民幣1,747,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註22)，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 |
| 於2021年6月1日 | 1,000,570,602 | | | 20,011 | 128,688 |
| 行使購股權 ^(a) | 153,500 | 0.00002 | 0.00013 | 3 | 20 |
| 於2021年11月30日(未經審核) | 1,000,724,102 | | | 20,014 | 128,708 |

- (a) 由於行使購股權，本公司於截至2021年11月30日止六個月發行153,500股普通股(截至2020年11月30日止六個月：760,500股)。於購股權獲行使後，人民幣1,628,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣8,525,000元)計入股份溢價及人民幣507,000元(截至2020年11月30日止六個月：人民幣2,510,000元)從購股權儲備扣除。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021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，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2020年6月1日尚未行使 | 39,251,485 |
| 期內沒收 | (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2021年6月1日尚未行使 | 36,902,985 |
| 期內沒收 | (280,250) |
| 期內行使 | (153,500) |
| 於2021年11月30日尚未行使(未經審核) | 36,469,235 |

於截至2021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10.70港元(相當於人民幣8.80元)(截至2020年11月30日止六個月：32.56港元(相當於人民幣29.12元))。

首次公開發售後購股權計劃

首次公開發售後購股權 I

於2019年1月30日，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。

由於本公司股價於《意見》頒佈後急劇下降，故本公司於2021年11月15日註銷首次公開發售後購股權 I 項下的所有未歸屬及已歸屬但未行使購股權，並將註銷入賬為加速歸屬。於註銷後，考慮到僱員辭任，本應就於歸屬期剩餘時間內獲得的服務確認的以股份為基礎的付款開支淨額人民幣11,900,000元已即時於簡明綜合損益及其他全面收入表確認。

19. 以股份為基礎的付款(續)**首次公開發售後購股權計劃(續)****首次公開發售後購股權 I(續)**

下表披露於首次公開發售後購股權 I 下的本公司購股權的變動情況：

| | 購股權數目 |
|------------------------|--------------|
| 於2020年6月1日尚未行使 | 38,199,000 |
| 期內沒收 | (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2021年6月1日尚未行使 | 29,541,815 |
| 期內沒收 | (10,088,192) |
| 期內註銷 | (19,453,623) |
| 於2021年11月30日尚未行使(未經審核) | — |

首次公開發售後購股權 II

於2020年8月25日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃向僱員授出合共25,000,000份購股權(「首次公開發售後購股權II」)。首次公開發售後購股權II將於2030年8月25日到期。

由於本公司股價於《意見》頒佈後急劇下降，故本公司於2021年11月15日註銷首次公開發售後購股權II項下的所有未歸屬及已歸屬但未行使購股權，並將註銷入賬為加速歸屬。於註銷後，考慮到僱員辭任，本應就於歸屬期剩餘時間內獲得的服務確認的以股份為基礎的付款開支淨額人民幣113,602,000元已即時於簡明綜合損益及其他全面收入表確認。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021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)

首次公開發售後購股權II(續)

下表披露首次公開發售後購股權II項下本公司購股權的變動情況：

| | 購股權數目 |
|------------------------|--------------|
| 於2020年8月25日授出 | 25,000,000 |
| 期內沒收 | (420,000) |
| 於2020年11月30日尚未行使(未經審核) | 24,580,000 |
| 於2021年6月1日尚未行使 | 20,848,000 |
| 期內沒收 | (6,445,000) |
| 期內註銷 | (14,403,000) |
| 於2021年11月30日尚未行使(未經審核) | — |

首次公開發售後購股權III

於2021年11月15日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃授出48,441,590份購股權(「首次公開發售後購股權III」)，其目的是向董事及僱員提供激勵。就首次公開發售後購股權III而言，三分之一購股權於授出日期第一個週年日歸屬，三分之一購股權於授出日期第二個週年日歸屬及三分之一購股權於授出日期第三個週年日歸屬。首次公開發售後購股權III將於2031年11月15日到期。

根據首次公開發售後購股權III授出的所有購股權於2021年11月30日尚未行使。首次公開發售後購股權III項下的購股權於授出日期釐定的估計公平值為人民幣87,082,000元。

19. 以股份為基礎的付款(續)**首次公開發售後購股權計劃(續)****首次公開發售後購股權III(續)**

下列假設用於計算首次公開發售後購股權III項下購股權的授出日期公平值：

| | 2021年11月15日 |
|--------|------------------|
| 授出日期股價 | 5.22港元(人民幣4.28元) |
| 行使價 | 5.22港元(人民幣4.28元) |
| 預期期限 | 10年 |
| 預期波動 | 61.10% |
| 股息收益率 | 0.00% |
| 無風險利率 | 1.63% |

二項式期權定價模型已用於估計首次公開發售後購股權III項下購股權的公平值。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。

20. 資本承擔

| | 2021年11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年5月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------------|--------------------------------|------------------------------|
| 有關收購辦公設備的資本承擔 | 2,560 | 22,081 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

21. 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2021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 | — | 206,461 | 206,461 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | | |
| 理財產品 | 298,321 | — | 298,321 |

於2021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 | — | 207,497 | 207,497 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | | |
| 理財產品 | 624,235 | — | 624,235 |

21. 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 |
|----------------------------|---|---|-----------|--|--|
| | 2021年11月30日 (未經審核) | 2021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 298,321,000元 | 銀行發行的理財產品—人民幣 624,235,000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23.38%股權投資—人民幣93,340,000元 | 於寓樂世界(從事教育研究、產品開發及教育服務)的23.84%股權投資—人民幣93,340,000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。整體股權價值一經釐定，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。 | 估計波幅67%，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I)。 |

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

21. 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 |
|-------------------------|---|---|-----------|---|---|
| | 2021年11月30日 (未經審核) | 2021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5.61%股權投資—人民幣113,121,000元 | 於翼鷗(從事用於線上教育服務的電腦平台的開發)的5.61%股權投資—人民幣114,157,000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(「加權平均資本成本」)計算從該被投資方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25%，採用資本資產定價模型釐定(附註III)。 不適銷貼現率25%，參考同類行業上市實體股價釐定(附註IV)。 |

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2021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927,000元/人民幣1,073,000元(2021年5月31日：人民幣870,000元/人民幣1,218,000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2021年11月30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，則會令私募股權投資賬面值增加/減少人民幣352,000元(2021年5月31日：人民幣373,000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2021年11月30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3,161,000元(2021年5月31日：人民幣3,121,000元)。

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2021年11月30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7,503,000元(2021年5月31日：人民幣7,580,000元)。

21. 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)**

下表載列截至2021年及2020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 | |
|-------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2020年 人民幣千元 (未經審核) |
| 期初 | 207,497 | 183,328 |
| 公平值變動 | (1,036) | 134,092 |
| 期末 | 206,461 | 317,420 |

期內損益總額包括與私募股權投資相關的未變現虧損人民幣1,036,000元，該金融資產於報告期間未按公平值計量(截至2020年11月30日止六個月：未變現收益人民幣134,092,000元)。該等公平值變動損益計入「其他收入、收益及虧損」。

本集團基於經常基準並非按公平值計量的金融資產及負債的公平值

本公司董事認為，於簡明綜合財務報表確認之按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

22. 關聯方交易

於中期期間內，本集團與關聯方訂立下列交易：

| | 關係 | 交易性質 | 截至11月30日止六個月 | |
|--|----------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| | | | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2020年 人民幣千元 (未經審核) |
| 新東方集團 | 本公司控股股東與 其同系附屬公司 | 貿易銷售 | 8,709 | 9,314 |
| | | 貿易購買 | 16,556 | 6,390 |
| 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 | 266 | 627 |
| | | 管理費開支 | 937 | 644 |
| 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 | 6,739 | 10,760 |
| 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 | 1,208 | 550 |
| | | 貿易購買 | 426 | 4,197 |

22. 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：

| | 結餘性質 | 2021年 11月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2021年 5月31日 人民幣千元 (經審核) |
|---------------------|-------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 新東方集團 | 貿易及其他應收款項 | 1,681 | 2,123 |
| | 預付款項 | 3,221 | 32 |
| | 貿易應付款項 | 2,538 | 1,087 |
| | 應計開支及其他應付款項 | 8,100 | 9,552 |
| 都會置業 ^(a) | 租賃負債 | 3,367 | 14,217 |
| | 貿易及其他應收款項 | 1,808 | 4,448 |
| | 預付款項 | — | 226 |
| | 應計開支及其他應付款項 | 766 | 53 |
| 騰訊集團 | 預付款項 | 3 | 215 |
| | 貿易應付款項 | 2,130 | 488 |
| | 應計開支及其他應付款項 | 247 | 383 |
| 時代雲圖 | 貿易及其他應收款項 | — | 738 |
| | 貿易應付款項 | — | 172 |

- (a) 截至2021年11月30日止六個月，本集團提早終止與都會置業(一家由董事會主席俞敏洪先生擁有及控制的公司)的多份租賃協議，並取消確認使用權資產及租賃負債分別人民幣7,389,000元及人民幣8,054,000元(截至2020年11月30日止六個月：零及零)，並就終止錄得人民幣676,000元(截至2020年11月30日止六個月：零)的收益。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2021年11月30日止六個月

22. 關聯方交易(續)

主要管理人員薪酬

截至2021年及2020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 | |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2021年 人民幣千元 (未經審核) | 2020年 人民幣千元 (未經審核) |
| 短期福利 | 1,596 | 1,584 |
| 退休福利 | 54 | 46 |
| 權益結算以股份為基礎的開支 | 10,541 | 15,499 |
| | 12,191 | 17,129 |

董事及主要行政人員薪酬由董事會經計及個人表現及市場趨勢後釐定。

| | |
|------------|---|
| 「北京迅程」 | 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」 | 本公司董事會 |
| 「業務更新公告」 | 本公司於2021年10月25日刊發的公告 |
| 「中國」 | 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」 | 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」 | 由東方優播營運的在線教育平台，包括網站 http://dfub.xdf.cn/ |
| 「董事」 | 本公司董事 |
| 「東方優播」 | 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 |
| 「多納應用程序」 | 多納學英語應用程序 |
| 「本集團」 | 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」 | 港元，香港法定貨幣 |
| 「香港」 | 中華人民共和國香港特別行政區 |
| 「國際財務報告準則」 | 國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則 |
| 「K-9」 | 幼稚園至九年級 |



釋義 (續)

| | |
|----------------------|---|
| 「法律」 | 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監察委員會)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) |
| 「上市日期」 | 2019年3月28日 |
| 「上市規則」 | 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」 | 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」 | 新東方教育科技(集團)有限公司*，一家於2006年3月16日根據開曼群島法例註冊的公司，其於紐約證券交易所(紐交所：EDU)及聯交所(港交所：9901)雙重上市，及為我們的控股股東(定義見上市規則) |
| 「新法規」 | 中共中央辦公廳及中國國務院辦公廳於2021年7月發佈的《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》以及主管機關頒佈的相關實施細則、法規及措施 |
| 「首次公開發售後 僱員購股權計劃」 | 本公司於2019年1月30日採納及經不時修訂的購股權計劃，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」 | 本公司於2018年7月13日採納及經不時修訂的購股權計劃，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」 | 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」 | 截至2021年11月30日止六個月 |
| 「經保留新東方集團」 | 新東方及其附屬公司(包括綜合聯屬實體)，但不包括本集團 |
| 「人民幣」 | 人民幣，中國法定貨幣 |
| 「證券及期貨條例」 | 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」 | 本公司股本中現時每股面值為0.00002美元的普通股 |
| 「股東」 | 我們的股份持有人 |
| 「股份認購」 | 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」 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「附屬公司」 | 具有上市規則所賦予的涵義，並包括受本集團通過合約安排(定義見招股章程及載於當中「合約安排」一節)控制的綜合聯屬實體 |
| 「美國」 | 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」 | 美元，美國法定貨幣 |
| 「%」 | 百分比 |

* 僅供識別