

koolearn 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




2020
中期
報告

koolearn
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	62





董事會

執行董事

孫東旭先生(行政總裁)

(於2019年8月16日獲委任)

尹強先生

潘欣先生(於2019年8月16日辭任)

非執行董事

俞敏洪先生(主席)

孫暢女士

(於2020年1月20日由執行董事調任非執行董事)

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(於2020年1月20日獲委任)

池宇峰先生(於2020年1月20日辭任)

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

(於2020年1月20日獲委任，

並自同日起擔任委員會主席)

池宇峰先生(委員會主席)(於2020年1月20日辭任)

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(於2020年1月20日獲委任)

池宇峰先生(於2020年1月20日辭任)

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

合規顧問

中國國際金融香港證券有限公司

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



主要摘要

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

(1) 於指定期間之經調整(虧損)利潤(「經調整(虧損)利潤」)指指定期內(虧損)利潤減按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益，再加上期內上市開支及股份酬金開支。

(2) 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤(「EBITDA」)指指定期內(虧損)利潤加所得稅(抵免)開支、上市開支、股份酬金開支、財務費用、物業及設備折舊以及使用權資產折舊減期內其他收入、收益及虧損以及預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回。財務費用及使用權資產折舊於對賬時的變動，以及因此導致我們EBITDA釋義出現的變動，乃由於我們於2019年6月1日應用國際財務報告準則第16號所致。

業務概覽及展望

我們的業務

我們是中國領先的在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序以多種形式提供三個核心分部的課程和產品，即大學教育、K-12教育及學前教育分部。

下文概述於所示期內各類課程設置的付費學生人次：

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

下文概述於所示期內各類課程設置每名付費學生人次的平均開支：

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

(1) 於報告期間，學前教育產品線有所調整。



我們的表現概覽

整體財務表現

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

大學教育

我們大學分部的課程主要包括大學備考及海外備考課程。我們的課程主要供正準備應考統一考試或尋求提高英語能力的大學學生及在職專業人士。於報告期間，我們進一步改善產品結構並集中於定價更高的大學備考及海外備考業務，這使得正式課程的每名付費學生人次的平均開支從截至2018年11月30日止六個月的人民幣723元增至報告期間的人民幣1,128元。由於英語語言學習課程的貢獻同比降低，我們在報告期間大學分部的付費學生人次為0.5百萬人，較上一六個月期間減少15.3%。

K-12教育

我們的綜合K-12課程設置(主要包括新東方在綫提供的K-12課程及東方優播提供的地區性直播互動校外輔導課程(「DFUB」)，當中涵蓋中國小學至高中的大部分標準學校學科。我們亦提供專為高等學校招生全國統一考試而設的備考課程。我們的課程乃專為於中國小學至高中學校接受標準教育課程的K-12學生精心設計。

於報告期間，我們繼續實施一系列措施加速擴張K-12分部，且於K-12分部取得優異經營業績。我們於K-12分部整體的付費學生人次同比增加158.6%。具體而言，新東方在綫的K-12課程的付費學生人次同比增加157.5%，而DFUB課程的付費學生人次同比增加186.2%。於報告期間的K-12教育增長，主要有賴於持續成功執行該分部的增長戰略。於報告期間，我們加速發展DFUB業務，並繼續優化各城市的DFUB課程運營。於2019年11月30日，DFUB已進入中國23個省的128個城市。



業務概覽及展望(續)

學前教育

我們的學前教育分部提供專為三至十歲兒童而設啟發心智的互動英語學習體驗及其他學前教育課程。我們主要透過多納學英語應用程序提供適合兒童的在綫教育內容。於報告期間，我們調整多納外教學堂英語直播課程的產品線並專注於多納應用程序的整合及優化，導致報告期間付費學生人次減少。

戰略更新及未來發展

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

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



業務概覽及展望(續)



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



管理層討論及分析

總營收

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

大學教育

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

K-12教育

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

學前教育

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

機構客戶

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

總營收成本、毛利及毛利率

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

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



大學教育

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

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

K-12教育

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

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

學前教育

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

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



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2018年11月30日止六個月的人民幣8.5百萬元增加40.6%至截至2019年11月30日止六個月的人民幣12.0百萬元。

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

其他收入、收益及虧損

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

銷售及營銷開支

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

研發開支

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

行政開支

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

分佔聯營公司業績

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



所得稅(開支)抵免

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

期內(虧損)利潤

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

非國際財務報告準則計量

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

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

我們相信，該等非國際財務報告準則計量剔除管理層認為對我們的經營表現不具指示性的項目的潛在影響，有利於比較不同期間的經營表現。我們亦相信，該等計量通過與其幫助我們管理層的相同方式為潛在投資者及本公司股東(「**股東**」)在了解及評估我們的綜合損益表時提供有用資料。然而，謹請注意我們呈列的經調整利潤(虧損)淨額或EBITDA未必可與其他公司所呈列類似標題的計量相比。此等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將該等數字視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報的綜合損益表或財務狀況。

管理層討論及分析(續)

下表載列我們(虧損)利潤淨額與經調整利潤(虧損)淨額的對賬：

	截至2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元	截至2018年 11月30日 止六個月 人民幣千元
(虧損)利潤淨額與經調整(虧損)利潤淨額的對賬：		
期內(虧損)利潤	(87,516)	36,185
減：		
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益 — 非流動資產	14 ⁽¹⁾	19,677
加：		
上市開支	—	14,925
股份酬金開支	31,280	—
經調整(虧損)利潤淨額	(56,250)	31,433

下表載列我們(虧損)利潤淨額與EBITDA的對賬：

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

附註：

(1) 於報告期間，按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益包括理財產品所得利息收入，但其不包括在期內經調整虧損的計算中。



流動資金及資本資源

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

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

於報告期末，本集團的資產負債比率為28.4%（於2019年5月31日為21.4%），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2019年 11月30日 止六個月 人民幣千元	截至2018年 11月30日 止六個月 人民幣千元
購買物業及設備	33,357	10,118

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

資產負債表外承擔及安排

截至2019年11月30日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

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



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

我們提述於2019年8月16日及2019年9月2日有關收購東方優播餘下49%權益的公告，於收購事項後，東方優播由一間非全資附屬公司變更為我們的全資附屬公司。

除上文披露者外，於報告期間，我們並無任何其他重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司。

僱員及薪酬政策

於2019年11月30日，我們有2,813名全職僱員及4,051名兼職僱員，其中有938名全職及3,229名兼職教學、內容開發及內容製作人員；1,007名全職及753名兼職銷售及營銷人員；665名全職及20名兼職研發及技術人員；及215名全職及49名兼職一般及行政人員。所有該等僱員均身處中國，長駐於我們的北京總部及中國其他多個城市。

我們的成功取決於我們吸引、保持及激勵合資格人員的能力。作為我們挽留戰略的一部分，我們為僱員提供具競爭力的薪資、表現花紅及其他獎勵。於2019年11月30日，97名僱員持有股份獎勵。截至2019年11月30日止六個月，薪酬開支總額(包括股份酬金開支)為人民幣338.2百萬元，同比增加57.2%。

外匯風險

當商業交易或已確認資產及負債以我們營運實體所採用功能貨幣以外的貨幣計值時，則會產生外匯風險。我們於中國經營，而大部分交易以人民幣結算。於報告期間，我們持有以美元及港元計值的資產及負債。我們持續監察貨幣匯率變動，並將採取必要措施緩解匯率影響。

債務

於報告期間，我們並無產生任何銀行貸款或其他借貸。

抵押資產

於2019年11月30日，本集團資產概無抵押。

或然負債

於2019年11月30日，我們並無任何重大或然負債。



權益披露

董事及行政總裁

於2019年11月30日，本公司董事及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，擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例（「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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「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⁾	實益擁有人		8,000,000	0.85%
孫暢女士 ⁽³⁾	受控制法團權益	First Bravo	14,742,640	1.57%
俞敏洪先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人		16,695,285	1.78%
	信託受益人	Tigerstep	13,858,832	1.48%
尹強先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人		2,100,000	0.22%
	受控制法團權益	Perfect Go	3,371,196	0.36%
吳強先生 ⁽⁶⁾	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2019年11月30日的已發行股份總數（即938,446,602股股份）計算。
- (2) 該等權益指根據首次公開發售前僱員購股權計劃授予孫東旭先生的購股權獲行使而可能發行的8,000,000股股份。
- (3) First Bravo Limited（「First Bravo」）由孫暢女士全資擁有。根據證券及期貨條例，孫暢女士被視為於First Bravo在本公司的所有權益中擁有權益。
- (4) 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敏洪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Tigerstep Developments Limited（「Tigerstep」）持有的13,858,832股股份。俞敏洪先生為透過一項信託安排控制Tigerstep的家族信託的受益人，因此，根據證券及期貨條例，俞敏洪先生被視為於Tigerstep在本公司的所有權益中擁有權益。
- (5) 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尹強先生的購股權獲行使而可能發行的2,100,000股股份；及(ii)透過由尹強先生全資擁有的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，尹強先生被視為於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強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)

於新東方中的權益

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⁾
俞敏洪先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益；信託受益人	20,238,554	12.8%

附註：

- (1) 據我們的董事所知，新東方由Tigerstep持有約12.8%權益，而俞敏洪先生為透過信託安排控制Tigerstep的家族信託的受益人。根據證券及期貨條例，俞敏洪先生被視為於Tigerstep在新東方的所有權益中擁有權益。

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
俞敏洪先生	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⁾	8,000,000	80%
	受控制法團權益	新東方中國 ⁽¹⁾	10,000,000	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。俞敏洪先生持有世紀友好80%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，俞敏洪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。俞敏洪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。



主要股東

於2019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	500,000,000	53.28%
意像架構 ⁽²⁾	實益權益	90,416,181	9.63%
騰訊 ⁽²⁾	受控制法團權益	90,416,181	9.63%

附註：

(1) 該等百分比乃根據本公司於2019年11月30日的已發行股份總數(即938,446,602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2019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3.0% (即938,446,602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12,331,700股股份，相當於本公司已發行股本的約1.3% (即938,446,602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2019年 6月1日 尚未行使	有關 期間 已行使	於有關 期間 已註銷	於有關 期間 已失效	於2019年 11月30日 尚未行使
俞敏洪	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
孫東旭	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
尹強	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
吳強	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	16,595,200	2,111,000	無	2,152,500	12,331,700
總計					44,740,485	2,111,000	無	2,152,500	40,476,985

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及20。



首次公開發售後僱員購股權計劃

於2019年11月30日，根據首次公開發售後僱員購股權計劃，概無購股權獲授出、行使、註銷或失效。請參閱我們日期為2020年1月29日的公告，內容有關於報告期後根據首次公開發售後僱員購股權計劃授出的購股權。

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。於往績記錄期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》中的適用守則條文。

董事遵守標準守則

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。據董事所知及所信，全體董事均確認彼等於報告期間一直嚴格遵守標準守則所載規定準則。

審核委員會

我們已根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》成立審核委員會。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告流程及內部控制系統(包括風險管理)、審閱及批准關連交易以及向董事會提供建議及意見。審核委員會由三名成員組成，即董瑞豹先生(審核委員會主席)、吳強先生及鄺偉信先生。

審核委員會已審閱本集團於截至2019年11月30日止六個月的未經審核綜合財務報表，並與高級管理層成員及外部核數師德勤•關黃陳方會計師行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2019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。

董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，下列董事於本集團的董事職務出現變動，載列如下：

- (a) 孫暢女士已由執行董事調任為非執行董事，並已離任本公司聯席行政總裁職務；
- (b) 池宇峰先生已辭任獨立非執行董事、董事會薪酬委員會主席兼董事會提名委員會成員；及
- (c) 林哲瑩先生獲委任為獨立非執行董事、董事會薪酬委員會主席兼董事會提名委員會成員，上述變動已於2020年1月20日生效。

請參閱本公司日期為2020年1月20日有關董事及董事會組成變動的公告。

- (d) 吳強先生已辭任北京迅程董事。

除上文披露者外，於本公司日期為2019年9月24日的2019財年年報中，概無根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他資料。



我們全球發售所得款項淨額的用途

我們的股份於2019年3月28日在聯交所主板上市。全球發售所得款項淨額合共約為17.8億港元。截至2019年11月30日，本集團已按下列方式及根據招股章程所載擬定用途使用全球發售所得款項淨額：

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

附註：

- (1) 包括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初。
- (2) 按1港元兌人民幣0.8862元的匯率(即於2020年1月19日由中國人民銀行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。

餘額存放於銀行及金融機構或根據招股章程「業務 — 風險管理及內部控制 — 流動性管理政策」所詳述的流動性政策持有。本集團將按招股章程所載方式應用餘下所得款項淨額。本公司將視乎實際業務需求及使用情況，根據預定目標逐步動用餘下所得款項淨額。於本報告日期，我們預計將於上市日期後十年內用盡餘下所得款項淨額。



其他資料(續)

報告期後事項

我們提述日期為2020年1月29日的公告，內容有關根據我們的首次公開發售後僱員購股權計劃授出購股權，包括向我們董事作出的若干授出以及我們日期為2020年1月20日的公告，內容有關董事會組成及董事委員會組成的變動。除於該等公告及本中期報告所披露者外，自報告期末直至本中期報告於聯交所網站刊發日期，概無發生影響本公司的其他重大事件。

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頁至第61頁之簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至2019年11月30日之簡明綜合財務狀況報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

2020年1月20日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2019年11月30日止六個月

	附註	截至11月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
總營收	4	567,641	477,969
總營收成本		(250,535)	(196,759)
毛利		317,106	281,210
其他收入、收益及虧損	6	88,754	89,220
預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥備		(209)	(670)
銷售及營銷開支		(291,553)	(232,575)
研發開支		(128,883)	(61,653)
行政開支		(78,797)	(28,427)
上市開支		—	(14,925)
分佔聯營公司業績		3,274	3,588
財務費用		(4,555)	—
除稅前(虧損)利潤		(94,863)	35,768
所得稅抵免	7	7,347	417
期內(虧損)利潤	8	(87,516)	36,185
其他全面收入			
隨後可重新分類至損益的項目：			
換算外國業務產生的匯兌差額		124	—
期內全面(開支)收入總額		(87,392)	36,185
以下應佔期內(虧損)利潤：			
本公司擁有人		(71,282)	48,912
非控股權益		(16,234)	(12,727)
		(87,516)	36,185
以下應佔期內全面(開支)收入總額：			
本公司擁有人		(71,158)	48,912
非控股權益		(16,234)	(12,727)
		(87,392)	36,185
每股(虧損)盈利			
— 基本及攤薄(人民幣)	9	(0.08)	0.07

簡明綜合財務狀況表

於2019年11月30日

		2019年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019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	33,340	29,548
使用權資產	11	251,310	—
於聯營公司的權益		87,560	84,025
按公平值計入損益的金融資產	12	146,869	146,855
遞延稅項資產	21	34,942	27,591
購買物業及設備的按金		26,535	5,757
可退回租賃按金		12,289	—
		592,845	293,776
流動資產			
貿易及其他應收款項	13	67,378	35,478
預付款項		53,117	81,870
按公平值計入損益的金融資產	12	210,486	352,943
可收回所得稅		6,905	6,905
定期存款	15	1,757,450	—
銀行結餘及現金	16	716,531	2,497,621
		2,811,867	2,974,817
流動負債			
租賃負債		56,780	—
合約負債	17	388,617	400,928
退款責任		26,863	19,414
貿易應付款項	18	36,300	41,541
應計開支及其他應付款項		258,296	219,645
應付所得稅		428	428
		767,284	681,956
流動資產淨值		2,044,583	2,292,861
總資產減流動負債		2,637,428	2,586,637

簡明綜合財務狀況表(續)

於2019年11月30日

	附註	2019年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年5月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	19	120	120
儲備		2,436,777	2,601,466
本公司擁有人應佔權益		2,436,897	2,601,586
非控股權益		—	(31,479)
總權益		2,436,897	2,570,107
非流動負債			
遞延稅項負債	21	16,534	16,530
租賃負債		183,997	—
		200,531	16,530
		2,637,428	2,586,637

簡明綜合權益變動表

截至2019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	優先股 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	非控股權益 人民幣千元	
於2018年6月1日(經審核)	73	164,242	590,030	23,978	—	—	946	105,873	885,142	(7,143)	877,999
期內利潤(虧損)及 全面收入(開支)總額	—	—	—	—	—	—	—	48,912	48,912	(12,727)	36,185
發行普通股	2	132,199	—	—	—	—	—	—	132,201	—	132,201
於2018年11月30日(經審核)	75	296,441	590,030	23,978	—	—	946	154,785	1,066,255	(19,870)	1,046,385
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)
期內其他全面開支	—	—	—	—	124	—	—	—	124	—	124
期內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	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
收購非控股權益(附註25)	—	—	—	—	—	—	(141,713)	—	(141,713)	47,713	(94,000)
行使購股權(附註20)	—	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

簡明綜合現金流量表

截至2019年11月30日止六個月

	截至11月30日止六個月	
	2019 人民幣千元 (未經審核)	2018 人民幣千元 (經審核)
經營活動(所用)所得現金淨額	(53,355)	35,420
投資活動		
出售按公平值計入損益的金融資產之所得款項	350,000	380,000
購買按公平值計入損益的金融資產	(208,000)	(400,000)
出售物業及設備的所得款項	53	20
已收利息	7,879	8,891
購買物業及設備	(33,357)	(10,118)
使用權資產付款	(8,217)	—
租賃按金付款	(10,489)	—
存放定期存款	(1,757,450)	—
投資活動所用現金淨額	(1,659,581)	(21,207)
融資活動		
發行普通股所得款項	16,902	132,211
發行A系列優先股所得款項	—	12
發行成本付款	—	(1,898)
租賃負債還款	(21,784)	—
已付利息	(4,555)	—
收購一間附屬公司的非控制性權益	(94,000)	—
融資活動(所用)所得現金淨額	(103,437)	130,325
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(1,816,373)	144,538
於6月1日的現金及現金等價物	2,497,621	709,448
匯率變動的影響	35,283	57,939
於11月30日的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	716,531	911,925

簡明綜合財務報表附註

截至2019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」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)於2018年2月7日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經合併及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。新東方教育科技(集團)有限公司(「新東方集團」)為本公司的最終控股股東。

本公司為投資控股公司。本集團的主要業務為向學前兒童、中小學學生、大學生及其他職業人士提供線上教育服務。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日起於聯交所上市。

簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列示，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 呈列基準

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」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「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2019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，本公司會將綜合聯屬實體的資產、負債、總營收、收入及開支綜合入賬。

除採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)導致的會計政策變動外，截至2019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2019年5月31日止年度財務報表所呈列者相同。

採用新訂及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，已首次採用以下於2019年1月1日或之後開始之年度期間強制生效的國際會計準則委員會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會—第23號	所得稅處理之不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	2015年至2017年週期國際財務報告準則之年度改進

3. 主要會計政策(續)

採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

除下文所述者外，於本期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團現行及先前期間的財務狀況及表現以及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露概無重大影響。

3.1 採用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策的變動

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

3.1.1 採用國際財務報告準則第16號導致的會計政策的主要變動

本集團根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文採用下列會計政策。

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就首次應用當日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團會於開始或修訂日期根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。

作為承租人

分配代價至合約的組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分之合約而言，本集團會按照租賃組成部分之相關獨立價格及非租賃組成部分之合計獨立價格，將合約代價分配至各租賃組成部分。

非租賃組成部分乃根據其相對獨立價格與租賃組成部分分開處理。

短期租賃

本集團應用短期租賃確認豁免於樓宇租期為自開始日期起計十二個月或以內並且不包含購買選擇權之租賃。短期租賃之租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

3. 主要會計政策(續)

採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

3.1 採用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策的變動(續)

3.1.1 採用國際財務報告準則第16號導致的會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃款項，減任何已收租賃優惠；及
- 本集團產生的任何初始直接成本。

本集團合理確定於租期結束後會獲取相關租賃資產擁有權的使用權資產按開始日期至可使用年期結束計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按估計可使用年期與租期之間之較短者計提折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為獨立項目。

可退回租賃按金

已付的可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號「金融工具」計算，並初步按公平值計量。初步確認公平值的調整被視為額外租賃款項，並計入使用權資產的成本內。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團會使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款的現值。

3. 主要會計政策(續)

採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

3.1 採用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策的變動(續)

3.1.1 採用國際財務報告準則第16號導致的會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

租賃負債(續)

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則就終止租賃支付的罰款。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，於該情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。
- 租賃款項因進行市場租金審查後市場租金變動而出現變動，於該等情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。

租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款得出的經修改租賃租期，重新計量租賃負債。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

3. 主要會計政策(續)

採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

3.1 採用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策的變動(續)

3.1.1 採用國際財務報告準則第16號導致的會計政策的主要變動(續)

作為承租人(續)

稅項

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

就稅務扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就整體租賃交易應用國際會計準則第12號「所得稅」規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

3.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及所產生之影響概要

租賃的定義

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

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

作為承租人

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

3. 主要會計政策(續)

採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

3.1 採用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策的變動(續)

3.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及所產生之影響概要(續)

作為承租人(續)

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

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

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

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

3. 主要會計政策(續)

採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

3.1 採用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策的變動(續)

3.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及所產生之影響概要(續)

作為承租人(續)

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

於2019年6月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

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

3. 主要會計政策(續)

採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

3.1 採用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策的變動(續)

3.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及所產生之影響概要(續)

作為承租人(續)

- (a) 於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項人民幣9,859,000元自預付款項重新分類至使用權資產。
- (b) 於採用國際財務報告準則第16號之前，本集團將已付的可退還租賃按金視為國際會計準則第17號所適用的租賃的權利和義務。根據國際財務報告準則第16號的租賃付款的定義，該等按金並非與相關資產使用權有關的付款，因此予以調整以反映過渡時的貼現效應。因此，人民幣1,977,000元已調整為已付的可退還租賃按金及使用權資產。
- (c) 租期內租賃付款遞增

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

3. 主要會計政策(續)

採用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

3.1 採用國際財務報告準則第16號「租賃」的影響及會計政策的變動(續)

3.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號的過渡及所產生之影響概要(續)

作為承租人(續)

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

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

附註：

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

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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
總營收確認的時機		
隨時間確認	534,256	459,990
於某個時間點確認	33,385	17,979
總計	567,641	477,969
客戶類型		
學生	511,056	430,772
機構客戶	56,585	47,197
總計	567,641	477,969
服務類型		
向學生提供的在線預錄課程服務	337,677	347,259
向機構客戶提供的在線預錄教育套餐服務	56,572	38,505
向學生提供的在線直播課程服務	140,007	74,226
銷售在線測試套餐	15,289	6,624
其他	18,096	11,355
總計	567,641	477,969

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2019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」))匯報之資料側重於提供服務的類型。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，本集團之可報告分部如下：

1. 大學教育 — 針對大學及以上程度學生及成人的線上教育服務。
2. K-12教育 — 針對小學、初中及高中學生的線上教育服務。
3. 學前教育 — 針對學前兒童的線上教育服務。
4. 機構客戶 — 為機構客戶提供的線上教育服務。

下表為按可報告分部劃分的本集團總營收及業績分析：

截至2019年11月30日止六個月(未經審核)

	大學教育 人民幣千元	K12教育 人民幣千元	學前教育 人民幣千元	機構客戶 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	361,392	128,154	21,510	56,585	567,641
總營收成本	(113,990)	(111,762)	(12,773)	(12,010)	(250,535)
分部毛利	247,402	16,392	8,737	44,575	317,106
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損					88,754
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回					(209)
銷售及營銷開支					(291,553)
研發開支					(128,883)
行政開支					(78,797)
分佔聯營公司業績					3,274
財務費用					(4,555)
除稅前虧損					(94,863)

5. 分部資料(續)

截至2018年11月30日止六個月(經審核)

	大學教育 人民幣千元	K12教育 人民幣千元	學前教育 人民幣千元	機構客戶 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	342,675	75,649	12,448	47,197	477,969
總營收成本	(109,528)	(63,552)	(15,137)	(8,542)	(196,759)
分部毛利(毛損)	233,147	12,097	(2,689)	38,655	281,210
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損					89,220
預期信貸虧損模式下的減值虧損， 扣除撥回					(670)
銷售及營銷開支					(232,575)
研發開支					(61,653)
行政開支					(28,427)
上市開支					(14,925)
分佔聯營公司業績					3,588
除稅前利潤					35,768

分部毛利(毛損)乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者匯報之計量指標。分部毛利(毛損)指各分部所賺取之毛利(產生之毛損)，而分部業績不包括其他收入、收益及虧損、預期信貸虧損模式下的減值虧損，扣除撥回、銷售及營銷開支、研發開支、行政開支、上市開支、分佔聯營公司業績及財務費用。

並無向主要經營決策者提供就可報告及經營分部所得的分部資產及負債資料和其他分部資料以供彼等審閱。因此，並無按可報告及經營分部呈列本集團資產及負債和其他分部資料的分析。

本公司的所在地為中國，且於截至2019年及2018年11月30日止六個月本集團總營收全部來自中國的外部客戶。本集團的非流動資產均位於中國。

截至2019年11月30日止六個月，向單一客戶提供的服務概無超過本集團總營收的10%或以上(截至2018年11月30日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
匯兌收益淨額	45,243	57,939
定期存款所得利息收入	24,871	—
銀行結餘所得利息收入	8,732	907
租賃按金所得利息收入	330	—
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產 公平值變動收益	6,891	30,096
租賃終止收益	2,672	—
政府補助	762	302
出售物業及設備的虧損	(2,533)	(87)
其他	1,786	63
	88,754	89,220

7. 所得稅抵免

	截至11月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	—	9,067
遞延稅項(附註21)	(7,347)	(9,484)
	(7,347)	(417)

本公司及Dong Fund Co., Ltd(「Dong Fund」)均於開曼群島註冊成立，根據開曼群島稅務法律豁免繳納稅項，因彼等於開曼群島並無開展業務。自2019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。

7. 所得稅抵免(續)

於2017年10月，香港行政長官提出利得稅率兩級制(「該制度」)。為實施該制度，相關的2018年稅務(修訂)(第3號)條例(「該條例」)於2018年3月28日簽署成為法律並於翌日由香港立法會刊登憲報。根據該條例，該制度將適用於由2018年4月1日或之後開始的任何課稅年度。根據該制度，在該課稅年度，合資格集團實體的首2百萬港元(「港元」)利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。由於截至2019年11月31日止六個月無應課稅利潤，因此在退稅時可按8.25%的統一稅率繳納稅項(截至2018年11月30日止六個月：8.25%)。

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2019年11月30日止六個月的稅率為25%(截至2018年11月30日止六個月：25%)。

本集團於中國營運的附屬公司於截至2018年及2019年12月31日止年度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2018年至2020年享有15%的優惠稅率。根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅法，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2019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(截至2018年12月31日止年度：150%)。

8. 期內(虧損)利潤

期內(虧損)利潤乃扣除下列各項後得出：

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

9. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

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

9. 每股(虧損)盈利(續)

計算截至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。

計算截至2018年11月30日止六個月每股基本盈利所用的股份數目已計及與發行股份有關的發行在外普通股加權平均數，並無考慮轉換A系列優先股或B系列優先股的效應。

截至2018年11月30日止六個月的每股基本盈利乃根據普通股股東應佔期內利潤計算，其已就A系列優先股股東及B系列優先股股東應佔盈利作出調整，原因為就計算每股基本盈利而言該等優先股被視為參與證券。

計算截至2018年11月30日止六個月的每股攤薄盈利假設使用截至2018年11月30日的轉換比率轉換A系列優先股及B系列優先股。

10. 股息

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

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2,586,000元(截至2018年11月30日止六個月：人民幣107,000元)的若干辦公設備，現金所得款項為人民幣53,000元(截至2018年11月30日止六個月：人民幣20,000元)，導致出售虧損人民幣2,533,000元(截至2018年11月30日止六個月：人民幣87,000元)。

於本中期期間，本集團就使用建築物訂立若干新租賃協議，期限介乎一個月至三年。於租賃開始時，本集團確認人民幣130,896,000元的使用權資產及人民幣121,660,000元的租賃負債。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

12. 按公平值計入損益的金融資產

	2019年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年5月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 未上市股權投資 ^(a)	146,869	146,855
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 ^(b)	210,486	352,943

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

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

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人民幣1,338,000元(截至2018年11月30日止六個月：人民幣774,000元)。

截至2019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人民幣9,215,000元(截至2018年11月30日止六個月：人民幣6,593,000元)。

13. 貿易及其他應收款項

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

機構客戶產生的貿易應收款項

貿易應收款項基於發票日期呈列(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

14. 受限於預期信貸虧損(「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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
就下列各項確認的減值虧損：		
貿易應收款項	(209)	(670)

截至2019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2019年5月31日止年度的年度財務報表所遵循的基準相同。

15. 定期存款

本集團於銀行的定期存款的原到期期限為三個月以上。

於2019年11月30日，本集團按市場利率計息的定期存款年利率介乎2.93%至3.25%。

本集團以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值之定期存款載列如下：

	2019年11月30日	2019年5月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
美元(「美元」)	1,757,450	—

16. 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2019年11月30日，本集團短期銀行存款按介乎0.00%至2.65%之市場年利率計息(2019年5月31日：年利率0.00%至2.65%)。

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：

	2019年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年5月31日 人民幣千元 (經審核)
美元	560,388	1,603,887
港元	16,753	736,610

17. 合約負債

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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

17. 合約負債(續)

下表列示於2019年11月30日及2019年5月31日的未履行合約及預期確認總營收的時間。

	2019年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年5月31日 人民幣千元 (經審核)
預期於一年內確認		
學生	297,656	293,940
機構客戶	60,966	67,869
預期於一年後確認		
學生	22,520	27,870
機構客戶	7,475	11,249
總計	388,617	400,928

合約負債包括於2019年11月30日為數人民幣71,000元(2019年5月31日：人民幣212,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註24)。

18. 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。

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

貿易應付款項包括於2019年11月30日為數人民幣362,000元(2019年5月31日：人民幣494,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註24)，按發票日期計，其賬齡介乎1至90天。

19. 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	美元	人民幣
於2019年6月1日(經審核)	936,335,602			18,726	120,000
行使購股權 ^(a)	2,111,000	0.00002	0.00013	42	298
於2019年11月30日(未經審核)	938,446,602			18,768	120,298

(a) 於本期間，由於購股權獲行使，本公司發行2,111,000股普通股。於購股權獲行使後，人民幣23,868,000元計入股份溢價及人民幣6,966,000元從購股權儲備扣除。

20. 以股份為基礎的付款

本公司的購股權計劃根據於2018年7月13日通過的一項決議案獲採納，其主要目的是向董事及合格僱員提供激勵，並將於2025年3月28日到期。

下表披露本集團僱員持有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(經審核)	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

緊接購股權獲行使日期之前，本公司股份的加權平均收盤價為人民幣12.88元。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

21. 遞延稅項資產及負債

於本中期及過往中期中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2018年6月1日(經審核)	3,903	1,057	264	—	(11,049)	(5,825)
計入(扣自)損益	1,505	12,775	123	—	(4,919)	9,484
於2018年11月30日(經審核)	5,408	13,832	387	—	(15,968)	3,659
計入(扣自)損益	1,871	6,063	30	—	(562)	7,402
於2019年5月31日(經審核)	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

為於簡明合併財務狀況表中呈列，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。就財務報告目的而進行的遞延稅項結餘分析如下：

	2019年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年5月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延稅項資產	34,942	27,591
遞延稅項負債	(16,534)	(16,530)
	18,408	11,061

22. 資本承擔

	2019年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019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	20,720	7,392

23. 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2019年11月30日及2019年5月31日，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2019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	合計 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	—	146,869	146,869
按公平值計入損益的金融資產			
理財產品	210,486	—	210,486
	210,486	146,869	357,355

於2019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	合計 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	—	146,855	146,855
按公平值計入損益的金融資產			
理財產品	352,943	—	352,943
	352,943	146,855	499,798

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

23. 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)

計入上文第二級及第三級的金融資產的公平值乃基於公認定價模型按貼現現金流量分析法釐定，最重要的輸入數據為反映交易對手信貸風險的加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)。

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
	2019年11月30日 (未經審核)	2019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210,486,000 元	銀行發行的理財產品 — 人民幣352,943,000 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

23. 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
	2019年11月30日 (未經審核)	2019年5月31日 (經審核)			
分類為按公平值計入損益 的非上市股權投資	於寓樂世界(從事教育研究、產品開發及教育服務)的24.50% 股權投資 — 人民幣 62,659,000元；	於寓樂世界(從事教育研究、產品開發及教育服務)的25.02% 股權投資 — 人民幣 62,659,000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% (2019年5月31日：3%)，計及管理層的經驗及對特定行業市況的了解(附註I)。 加權平均資本成本22%(2019年5月31日：22%)，採用資本資產定價模型釐定(附註II)。 不適銷貼現率21%(2019年5月31日：21%)，參考同類行業上市實體股價釐定(附註III)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

23. 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
	2019年11月30日 (未經審核)	2019年5月31日 (經審核)			
分類為按公平值計入損益 的非上市股權投資	於翼鷗(從事用於綫 上教育服務的電腦 平台的開發)的10% 股權投資 — 人民幣 84,210,000元。	於翼鷗(從事用於綫 上教育服務的電腦 平台的開發)的10% 股權投資 — 人民幣 84,196,000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% (2019年5月31日： 3%)，計及管理層 的經驗及對特定 行業市況的了解 (附註IV)。 加權平均資本成本 25%(2019年5月31 日：25%)，採用資 本資產定價模型釐 定(附註V)。 不適銷貼現率18% (2019年5月31日： 13%)，參考同類行 業上市實體股價釐 定(附註VI)。

附註I：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2019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，則會令股份賬面值增加/減少人民幣1,850,000元(2019年5月31日：人民幣1,642,000元)。

附註II：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2019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6,119,000元(2019年5月31日：人民幣5,973,000元)。

23. 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III：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2019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3,879,000元(2019年5月31日：人民幣3,912,000元)。

附註IV：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2019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，則會令股份賬面值增加/減少人民幣1,706,000元(2019年5月31日：人民幣1,455,000元)。

附註V：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2019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7,906,000元(2019年5月31日：人民幣7,611,000元)。

附註VI：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2019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5,134,000元(2019年5月31日：人民幣4,839,000元)。

下表載列截至2019年及2018年11月30日止六個月按公平值計入損益的長期投資第三級工具變動。

	截至11月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
期初	146,855	124,929
公平值變動	14	19,677
期末	146,869	144,606

期內損益總額包括與第三級金融資產相關的未實現收益人民幣14,000元，該金融資產於每個報告期末按公平值計量(截至2018年11月30日止六個月：未變現收益人民幣19,677,000元)。該等公平值損益計入「其他收入、收益及虧損」。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

24. 關聯方交易

於本中期間內，本集團與關聯方訂立下列交易：

關係	銷售		購買		
	截至11月30日止六個月		截至11月30日止六個月		
	2019年	2018年	2019年	2018年	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	
新東方集團	本公司控股股東與 其同系附屬公司	15,454	6,766	6,641	4,571
Metropolis Holding (Tianjin) Co., Ltd. (「都會置業」) ^(a)	本公司主席全資擁有的 公司	—	—	5,492	5,066
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	—	—	5,044	2,942
北京時代雲圖圖書有限責任公司 (「時代雲圖」)	聯營公司	131	599	10,893	5,385

下列結餘為於2019年11月30日及2019年5月31日未償還的應收關聯方款項：

	應收關聯方款項	
	2019年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年5月31日 人民幣千元 (經審核)
新東方集團	4,889	673
都會置業 ^(a)	2,958	989
時代雲圖	637	506
騰訊集團	332	1,172

24. 關聯方交易(續)

下列結餘為於2019年11月30日及2019年5月31日未償還的應付關聯方款項：

	應付關聯方款項	
	2019年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年5月31日 人民幣千元 (經審核)
新東方集團	2,957	3,294
騰訊集團	69	27

截至2019年11月30日及2019年5月31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人民幣8,388,000元(2019年5月31日：人民幣1,179,000元)及預付款項人民幣428,000元(2019年5月31日：人民幣2,161,000元)。

截至2019年11月30日及2019年5月31日，應付關聯方款項為貿易性質款項，包括合約負債人民幣71,000元(2019年5月31日：人民幣212,000元)以及貿易及其他應付款項人民幣2,955,000元(2019年5月31日：人民幣3,109,000元)，為無抵押、免息並於要求時償還。

- (a) 本集團已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。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年半或兩年，並可於租期末續新。租賃安排已獲本公司董事會批准。截至2019年11月30日止六個月，本集團就該等租賃錄得租賃付款及物業管理費人民幣5,492,000元(截至2018年11月30日止六個月：租金開支人民幣5,066,000元)。於2019年11月30日，應收都會置業款項為人民幣2,958,000元(2019年5月31日：人民幣989,000元)，該等款項指租賃按金及預付物業管理費(2019年5月31日：租賃按金及預付租金)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年11月30日止六個月

24. 關聯方交易(續)

主要管理人員薪酬

截至2019年及2018年11月30日止六個月，董事及其他主要管理人員薪酬如下：

	截至11月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (經審核)
短期福利	2,212	996
退休福利	79	87
其他長期福利	138	108
權益結算購股權開支	22,295	—
	24,724	1,191

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。

25. 收購一間附屬公司的非控股權益

截至2019年11月30日止六個月，本集團與非控股股東天津前程翔宇科技合夥企業(有限合夥)訂立收購協議，以現金代價人民幣94,000,000元收購東方優播的餘下49%股權。於收購事項完成後，東方優播成為本公司的全資附屬公司。於收購日期，非控股權益的賬面值為借方結餘人民幣47,713,000元，已付代價與非控股權益的賬面值之間的差額入賬列為其他儲備。

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，僅就本年報而言，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	新東方在綫科技控股有限公司，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綫教育平台，包括網站 http://dfub.xdf.cn/ 及相關應用程序
「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
「財年」	指	截至5月31日止財政年度
「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

釋義 (續)

「國際財務報告準則」	指	國際會計準則委員會不時頒佈的國際財務報告準則
「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)
「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，其美國存託股票於紐約證券交易所上市(股份代號：EDU)，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17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」	指	於截至2019年11月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「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	我們股份的持有人
「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