



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

2023

中期報告



 **新东方在线**



LIVE

目錄

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



公司資料

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（於2022年8月26日辭任）

梁育華女士（於2022年8月26日辭任）

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（於2022年8月26日辭任）

鄭偉信先生

林哲瑩先生（於2022年8月26日委任）

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

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2022年11月30日止六個月			截至2021年11月30日止六個月		
	持續 經營業務 人民幣千元 (未經審核)	已終止 經營業務 人民幣千元 (未經審核)	合併總計 人民幣千元 (未經審核)	持續 經營業務 人民幣千元 (未經審核) (經重列)	已終止 經營業務 人民幣千元 (未經審核) (經重列)	合併總計 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
總營收	2,080,073	-	2,080,073	301,361	272,148	573,509
除稅前溢利/(虧損)	755,294	-	755,294	(106,835)	(435,308)	(542,143)
所得稅開支	(170,001)	-	(170,001)	(1,854)	-	(1,854)
期內溢利/(虧損)	585,293	-	585,293	(108,689)	(435,308)	(543,997)
以下人士應佔期內溢利/(虧損)：						
— 本公司擁有人	585,293	-	585,293	(108,689)	(435,308)	(543,997)
— 非控制性權益	-	-	-	-	-	-
每股盈利/(虧損)：						
— 基本(人民幣元)	0.58	-	0.58	(0.11)	-	(0.54)
— 攤薄(人民幣元)	0.55	-	0.55	(0.11)	-	(0.54)
按非國際財務報告準則計量：						
經調整溢利/(虧損) ⁽¹⁾	600,995	-	600,995	27,041	(445,996)	(418,955)
按非國際財務報告準則計量：						
經調整EBITDA/(LBITDA) ⁽²⁾	686,246	-	686,246	38,606	(386,969)	(348,363)

- (1) 期內經調整溢利/(虧損)指期內溢利/(虧損)減按公平值計入損益的收益－非流動的金融資產公平值變動虧損(收益)，再加上期內股份酬金開支。
- (2) 經調整EBITDA/(LBITDA)(或未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利/虧損)指期內溢利/(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確認的減值虧損淨額、物業及設備折舊、使用權資產折舊減期內其他收入、收益及虧損。



業務概覽及展望

我們的業務

我們的定位就是做一個專注於為客戶甄選優質產品的直播平台；一家以持續提供「東方甄選」自營農產品為內核產品的優秀產品和科技公司；以及一家為客戶提供愉快體驗的文化傳播公司。通過提供優質產品及服務，弘揚中華傳統文化及積極價值觀，我們希望為每一名客戶提供美好、健康、品質生活。

自2021年以來，我們已拓展直播電商業務並成立了東方甄選，其已成為銷售高品質、高性價比的農業及其他產品的知名平台。該平台不僅為農民及當地企業向更廣泛客戶群銷售優質農業及其他產品提供了替代渠道，而且還為向消費者提供眾多價格透明的優質產品提供了平台。憑藉對客戶需求的深刻理解，我們通過嚴格的供應鏈管理及與不同第三方的多元化合作，幫助人們選擇優質農業及其他產品。我們亦通過提供東方甄選品牌下的多種自營產品為客戶創造價值，這些產品健康、高品質且高性價比，包括生鮮食品、果汁、咖啡、茶、床上用品等。通過與生產商及當地企業直接合作，我們志在推廣原本缺少銷售渠道的優質產品並提升產業鏈的經營效率，從而加速鄉村振興並長期提供更多有價值的貢獻。

與我們的其他廣泛教育產品類似，我們繼續遵循「以客戶為中心」的戰略，並通過創新的直播活動及優質服務，用我們廣博的知識和文化分享，為客戶提供獨特而愉悅的購物體驗。我們擁有一支龐大的優秀直播團隊並開設了東方甄選美麗生活等不同賬號，專注於抖音上的不同產品類別，持續創造積極、獨特和有趣的內容，吸引用戶，同時弘揚中華傳統文化。東方甄選品牌在行業中的地位日益突出，從而獲得了數百萬回頭客和忠實的粉絲及會員。

同時，我們亦是中國領先的在線課外教育服務供應商，憑藉優質課程及內容，於在線校外輔導及備考方面擁有強大的核心競爭力和極高的品牌知名度。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課程及產品。

業務概覽及展望(續)

於所示期間直播電商業務的主要經營指標概述如下：

	截至2022年 11月30日 止六個月
主要經營數據	
GMV(人民幣10億元) ⁽¹⁾	4.8
抖音上關注人數(百萬)	35.2
抖音上已付訂單數量(百萬)	70.2

附註：

(1) 包括來自抖音等所有銷售渠道的已付GMV。

於所示期間各類課程設置的付費學生人次概述如下：

	截至2022年 11月30日 止六個月 付費學生人次 千人次	截至2021年 11月30日 止六個月 付費學生人次 千人次
付費學生人次		
大學教育	315	275
K-12教育 ⁽¹⁾	-	1,867
總計	315	2,142

附註：

(1) 於2022財年，本公司已終止學前及K-12業務(請參閱業務更新公告)。

業務概覽及展望(續)

於所示期間各類課程設置每名付費學生人次的平均開支概述如下：

	截至2022年 11月30日 止六個月 人民幣元	截至2021年 11月30日 止六個月 人民幣元
正式課程		
大學教育	1,545	1,249
K-12教育 ⁽¹⁾	–	不適用 ⁽²⁾
小計平均	1,545	1,130
入門課程		
	13	9
總計平均	1,058	127

附註：

- (1) 於2022財年，本公司已終止學前及K-12業務(請參閱業務更新公告)。
- (2) 由於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的實施細則、法規及措施，產生學費退費。

業務發展

財務表現

於報告期間，我們通過積極重新設計長期戰略規劃並實施一系列舉措以加強長期可持續性，在業務經營及財務表現方面取得了突破。鑒於市場前景及我們業務戰略的變化，持續經營及已終止經營業務的淨總營收從截至2021年11月30日止六個月的人民幣573.5百萬元增加262.7%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣2,080.1百萬元。持續經營業務的淨營收從截至2021年11月30日止六個月的人民幣301.4百萬元增加590.2%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣2,080.1百萬元。持續經營業務及已終止經營業務的淨利潤從截至2021年11月30日止六個月的淨虧損人民幣544.0百萬元增加207.6%至截至2022年11月30日止六個月的淨利潤人民幣585.3百萬元。持續經營業務的淨利潤從截至2021年11月30日止六個月的淨虧損人民幣108.7百萬元增加638.5%至截至2022年11月30日止六個月的淨利潤人民幣585.3百萬元。本公司於報告期間的快速增長乃由於我們從專注於線上教育向自營產品及直播電商的戰略轉型取得重大進展。

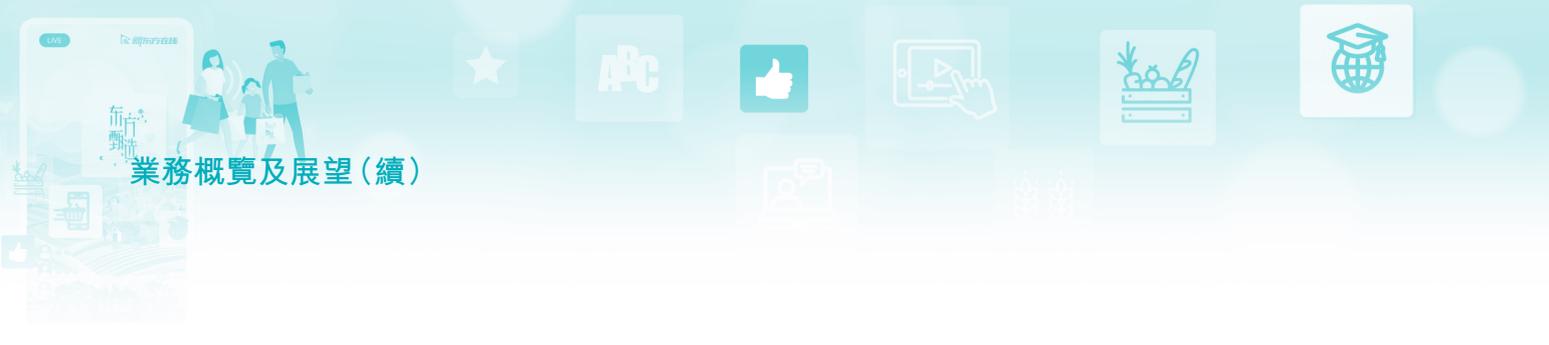
業務概覽及展望(續)

我們的業務發展受益於中國社會基礎設施的成熟以及社會各界的貢獻及支持。中國經過數十年的發展，農業基礎設施、商業基礎設施、網絡支付平台和5G網絡已經發展成熟，為東方甄選品牌的轉型探索提供了良好的基礎和機遇。此外，東方甄選受益於母公司新東方29年積累的品牌知名度。依託新東方品牌，東方甄選能夠降低品牌及營銷成本，從而投入更多資源提升其核心競爭力。此外，我們利用新東方的企業文化和多種形式的招聘激勵，有利於吸引和培養優秀和長期穩定的人才，為東方甄選的持續成長提供人才支持。於報告期間，由於東方甄選與抖音的利益及品牌高度契合，雙方建立了長期深度合作。東方甄選的內容能力、品牌、創新能力及產品供應鏈能力為直播電商生態系統吸引了大量優質客戶。憑藉我們與抖音的合作，東方甄選亦受益於抖音平台提供的全方位支持。

我們從線上教育轉型自營產品及直播電商符合我們的初衷。從我們第一天啟動東方甄選開始，我們的定位就是做一個專注於為客戶甄選優質產品的直播平台；一家以持續提供「東方甄選」自營農產品為內核產品的優秀產品和科技公司；以及一家為客戶提供愉快體驗的文化傳播公司。於報告期間，我們專注於該定位，並持續在我們的產品、內容及服務上投入資源。

在自營產品方面，我們已不斷拓寬和豐富產品選擇和SKU。為優化自營產品的服務體驗，東方甄選與順豐速運有限公司及京東物流股份有限公司建立深度合作，以不斷提升配送質量及冷鏈配送範圍。東方甄選自營產品店鋪的商品體驗及物流體驗評分達4.99分，且客戶複購率持續增長。東方甄選品牌的受歡迎程度提升，鼓勵了更多生產商、零售商及國內或國際品牌採納我們的業務模式並開啟合作。

在內容方面，東方甄選圍繞知識帶貨的直播特色，倡導全民閱讀和健康生活的理念，邀請了包括茅盾文學獎獲獎作家梁曉聲、麥家等各界文化名人參與直播，並直接拉動圖書的銷量。倪萍的著作《姥姥語錄》自產品上市後的三小時內賣出超過248,000冊，茅盾文學獎獲獎作品《額爾古納河的右岸》累計銷量超500,000冊。圖書的總銷量自產品上市後的六個月內達到12.4百萬冊。



業務概覽及展望(續)

飛速成長的東方甄選在發展其業務佈局的同時，亦持續回饋客戶及社會。自推出以來，東方甄選堅持與各方建立長期互惠互利合作關係，從而最大化讓利於客戶。在自營產品方面，東方甄選亦將「健康、美味、高品質及高性價比」納入其發展原則。在直播電商方面，我們通過以實惠的價格提供優質產品為消費者創造價值，並通過創新的直播營銷為生產者、農業集團及地方企業創造價值。東方甄選注重開發其文化內容，並已開始加大與地方政府的合作，以推廣特色農產品、為文化旅遊貢獻力量。自2022年7月起，東方甄選已與北京、黑龍江、陝西、貴州、寧夏、山東及海南的部門合作，舉辦了多場外景直播活動，以推廣優質產品並向社會大眾推廣當地風土人情及文化。

自營產品及直播電商

自2022財年以來，我們成立電商平台東方甄選，依託新東方的品牌知名度及多年的運營歷史，我們的直播教室技術和現有人才庫，透過使用直播營銷銷售以農產品、日用品及圖書為主的優質產品。我們開始在抖音及騰訊商城等不同的社交媒體平台試點直播電商活動。

東方甄選已成為一家以提供「東方甄選」自營農產品為內核產品的知名產品和科技公司，且該平台構成嚴格的供應鏈管理和售後服務體系的環節，嚴格遵守一系列相關法律法規。我們制定了極其嚴格的准入標準來篩選優質供應商，使每款產品的工藝更精良、成份表更單純。憑藉對客戶需求的深刻理解及客戶反饋，我們通過快速發展自營品牌繼續擴大我們的產品選擇及SKU。通過創新的內容、多樣化的直播活動並加上我們廣博的知識和文化分享，我們為客戶提供了獨特而愉悅的購物體驗。

由於我們在相關產業創造價值的抱負和堅持，已經吸引並留住一大批人才、合作者以及粉絲和會員，截至2022年11月30日止六個月的GMV達到人民幣48億元。而來自抖音的GMV佔我們GMV的絕大部分，截至2022年11月30日止六個月，抖音上第三方產品及自營產品的已付訂單總數為70.2百萬單。

大學教育

於我們的大學教育分部，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，我們採用多渠道營銷戰略並組織各種線上及線下活動，以吸引更多元化的客戶群。我們於國內大學備考正式課程業務的每名付費學生平均開支穩定於報告期間的人民幣1,025元，而截至

業務概覽及展望 (續)

2021年11月30日止六個月為人民幣1,023元。在我們優化課程組合及為學生客戶提供全流程解決方案的過程中，我們持續升級海外備考的營銷戰略，重點開拓海外市場，積極與上下游機構合作。隨著這些舉措開始取得成效，加上市場需求回暖及加強品牌建設的積極影響，於報告期間，大學教育分部的付費學生人次大幅增長14.5%，達31.5萬人，而截至2021年11月30日止六個月為27.5萬人。

機構客戶

我們向機構客戶（主要包括高等學校、公共圖書館、電信營運商及在線流媒體視頻供應商）提供服務。於報告期間，除「新時代工匠學院」項目外，我們亦在新能源與智慧建築項目、全媒體運營商項目等方面投入研發。我們加大對文化素質教育內容的投入，尤其是在公共圖書館中比較受歡迎的科技、繪本類等內容。我們還與中國數字圖書館建立戰略合作安排，利用虛擬現實技術在中小學和公共圖書館建立智能閱讀空間和智能教室，以改善和提升兒童的全面發展。

報告期間後的未來展望

於報告期間，我們自營產品及直播電商業務的表現取得顯著進展，自營產品及直播電商業務已成為本集團長期的主要增長動力。我們亦非常感謝給予我們此次機會的各方的喜愛與支持。良好的開端，使我們對建立東方甄選品牌下的自營產品及直播電商業務充滿了信心。展望未來，我們將堅定不移地秉持「以客戶為中心」的戰略及「奮鬥者為本」的精神，通過平台為客戶提供安全可靠、美味且高性價比的產品，享受健康品質生活。我們相信，通過加強自營產品及直播電商業務的業務重點，我們將能夠為客戶和社會創造更多價值，並以新穎及可持續方式推動我們的持續發展及增長。

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：

自營產品及直播電商業務

為實現我們的長期目標，我們將不遺餘力地通過東方甄選推出及推廣更多來自中國不同產地的優質產品。我們取得強勁的業績體現了我們將產品及供應鏈管理作為戰略重點。我們的產品遴選主要基於產品的營養價值及口味，以及產品是否物有所值。我們注重與第三方供應商及生產廠商建立長期互惠互利合作關係，並且我們將繼續引進及應用科學先進的技術提升用戶體驗，嚴格控制產品開發至銷售及售後服務的全過程。我們將依託互聯網技術的發展進一步增強產品的技術優勢。



業務概覽及展望(續)

我們的自營產品深受數百萬會員的喜愛，給我們長期發展自營產品帶來極大鼓舞。我們意識到，自營產品具有巨大潛力，可通過為客戶提供新價值贏得市場及獲得聲譽。我們將繼續建立並加強產品經理團隊，致力於提供優質產品。於產品最終進入直播間前，我們的團隊將負責與供應商及生產廠商協調，在產品的生產、質檢及包裝方面採用我們較高的標準。截至2022年11月底，本公司提供的自營產品已達65種，包括不同口味的黑豬肉烤腸、五常大米、藍莓原漿及其他熱門產品。我們已收到大量有價值的客戶反饋，熱銷產品的產品種類及比例將繼續增加。

自創立以來，東方甄選堅持文化及知識傳播，在分享文化知識的同時向客戶及社區傳遞正能量。未來，我們將繼續充分發揮文化內容創作能力的優勢，中國傳統文化資源的融合與傳播方面為客戶提供更好的體驗及文化知識。

東方甄選已在抖音開設六個直播賬號，形成直播矩陣，更好地滿足不同消費目標群體的需求，逐步擴大產品類別及SKU，包括農產品、食品、圖書及生活用品。該等直播賬號中，東方甄選已吸引近28百萬名粉絲，且東方甄選之圖書、東方甄選美麗生活及東方甄選自營產品已合共吸引超過七百萬名粉絲。

我們將繼續積極擴大東方甄選品牌的發展和提高客戶認可度。秉承改善公眾福祉，為社會創造價值的使命，我們將繼續奉行我們「以客戶為中心」的戰略，致力於改善各方面及全渠道（不僅限於應用程序(APP)、微信小程序、自營產品或第三方產品）的客戶服務。我們將繼續大量投資產品及內容，以在團隊建設、內容創作及文化傳播方面不斷創新。憑藉多年積累的對客戶的深刻理解、持續學習能力及快速發展的執行力，我們的差異化優勢將不僅局限於教育領域的產品及服務質量，亦體現在農業及其他產品領域的任何內部流程方面客戶體驗的持續提升。我們將利用更多優質價廉的產品、差異化的服務體驗及持續的內容創新獲取更多需要我們的客戶。

大學教育

儘管我們教育產品的主要重點仍是研究生入學考試課程，我們亦將繼續專注於(i)開發針對職業學生的定制課程（佔參加研究生入學考試考生的約50%）；(ii)開發針對重考學生的定制課程。2022年考試季，付費學生總人次大幅增加，表明我們的產品具有巨大潛力；(iii)擴展產品範圍以涵蓋高端英語學習產品（鑒於報告期間英語學習產品的整體表現有所提升，

業務概覽及展望(續)

主要是由於新概念及口語課程的流行)。此外，我們已在抖音創建專業賬號，其GMV預期將成為新的增長點；及(iv)從多方面推進整體在線流量池的構建。2022年12月，我們的賬號發展及運營步入正軌，小紅書的多賬號矩陣已建成並投入運營。此外，我們將舉辦活動吸引新用戶，主要通過全渠道官網課程、新媒體及推廣活動以及社交裂變營銷活動。

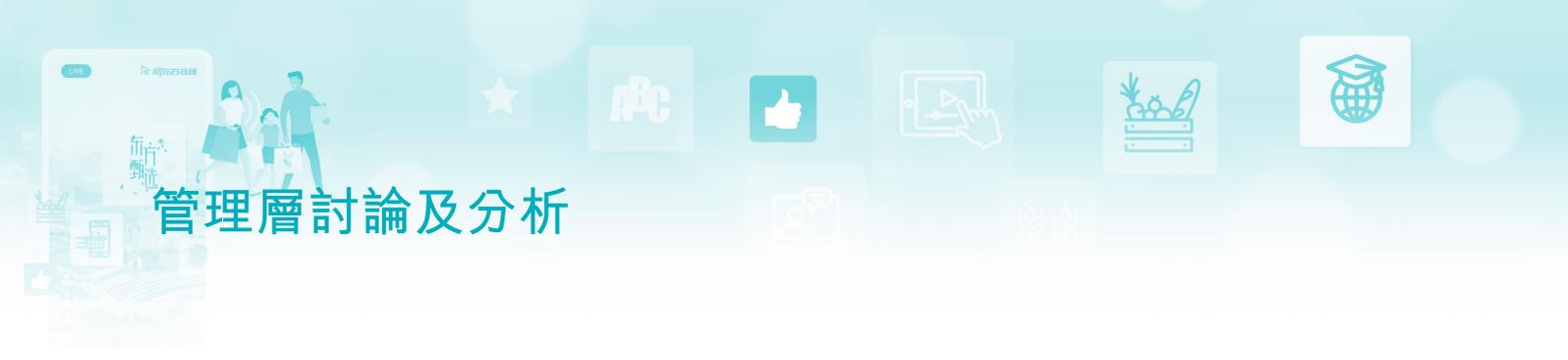
海外備考

隨著內外部環境的優化以及我們產品及營銷能力的增強，我們的海外備考業務於報告期間加速發展。在產品方面，我們開發了完整的學習系統(包括語言培訓)，涵蓋國際學科和背景提升，為具有不同需求的用戶提供個性化及高效的解決方案。在營銷方面，我們持續注重新東方於海外備考領域的品牌知名度，並以官方背書、獨家內容資源及學習成效為重點推廣我們的產品。我們亦將繼續通過獨家授權內容優化獲客效率及降低獲客成本。在組織方面，我們於2022財年完成組織結構調整，並將於2023財年專注於不同業務線的教學團隊管理，以不斷優化教學質量及增強競爭力。在外部合作方面，我們的海外備考業務將繼續維持與上下游機構的緊密合作，與雅思及托福等考試組織機構密切交流，並與彼等就獨家歷年試題建立獨家合作，以增強我們的競爭優勢。

機構合作

於報告期間，我們不斷加深與不同學校和機構的合作。在職業教育方面，我們與多所院校就「新時代工匠學院」項目及新能源與智慧建築項目進行研究交流，並計劃與部分高職院校和本科院校就產業研究院建設及新型人才培養項目進行深度研究與規劃。在中小學和城市圖書館方面，我們將進一步優化「東方樹」素質教育平台，整合科技、編程、美育、體育及人文等優質內容，並與學校及培訓機構合作。

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。鑒於我們自營產品及直播電商業務線的成功，我們仍然有信心，我們有能力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

我們來自持續及已終止經營業務的總營收由截至2021年11月30日止六個月的人民幣573.5百萬元增加262.7%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣2,080.1百萬元。

我們來自持續經營業務的總營收由截至2021年11月30日止六個月的人民幣301.4百萬元增加590.2%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣2,080.1百萬元。

自營產品及直播電商業務

截至2022年11月30日止六個月，我們的自營產品及直播電商分部總營收為人民幣1,765.8百萬元，其中自營產品的總營收超過10億元。儘管我們自2021年12月開始在抖音等部分知名短視頻平台上試點直播活動，但大量用戶欣賞我們的模式並敦促我們堅定地全身心投入到這項業務中。於報告期間，我們一直致力於加強供應鏈管理體系，擴大產品類別，增加產品數量和SKU，尤其是我們的自營產品。

大學教育

我們的大學教育分部總營收由截至2021年11月30日止六個月的人民幣267.6百萬元增加10.3%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣295.1百萬元。該增加乃主要由於我們在核心產品及營銷策略方面的舉措。大學教育分部的付費學生人次由截至2021年11月30日止六個月的27.5萬人增加至截至2022年11月30日止六個月的31.5萬人。

機構客戶

自機構客戶收取的總營收由截至2021年11月30日止六個月的人民幣33.7百萬元減少43.2%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣19.2百萬元。

總營收成本、毛利／毛損及毛利率

我們持續及已終止經營業務的總營收成本總額由截至2021年11月30日止六個月的人民幣400.5百萬元增加174.0%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣1,097.6百萬元，主要由於我們的自營產品及直播電商業務大幅增長所致。

我們持續經營業務的總營收成本總額由截至2021年11月30日止六個月的人民幣121.4百萬元增加804.4%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣1,097.6百萬元，主要由於我們的自營產品及直播電商業務大幅增長所致。

我們持續及已終止經營業務的毛利由截至2021年11月30日止六個月的人民幣173.0百萬元增加467.9%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣982.5百萬元。我們持續及已終止經營業務的毛利率由截至2021年11月30日止六個月的30.2%增加至截至2022年11月30日止六個月的47.2%，主要由於終止K-12業務和我們的自營產品及直播電商業務大幅增長所致。

我們持續經營業務的毛利由截至2021年11月30日止六個月的人民幣180.0百萬元增加445.8%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣982.5百萬元。我們持續經營業務的毛利率由截至2021年11月30日止六個月的59.7%減少至截至2022年11月30日止六個月的47.2%，主要是由於對新業務的投資所致。

自營產品及直播電商業務

截至2022年11月30日止六個月，我們自營產品及直播電商分部的總營收成本為人民幣1,016.0百萬元。截至2022年11月30日止六個月，我們自營產品及直播電商的分部毛利為人民幣749.8百萬元，而毛利率為42.5%。

大學教育

我們大學教育分部的總營收成本由截至2021年11月30日止六個月的人民幣116.8百萬元減少33.5%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣77.6百萬元，主要由於員工成本減少所致。

我們大學教育業務的分部毛利由截至2021年11月30日止六個月的人民幣150.9百萬元增加44.2%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣217.5百萬元，而分部毛利率由截至2021年11月30日止六個月的56.4%增加至截至2022年11月30日止六個月的73.7%。

機構客戶

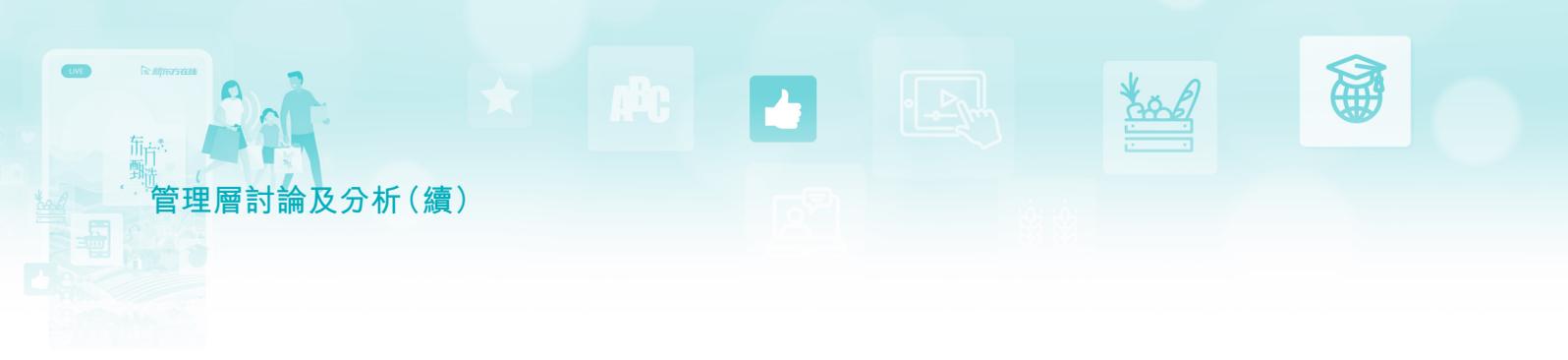
向機構客戶提供服務的總營收成本由截至2021年11月30日止六個月的人民幣4.6百萬元減少12.8%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣4.0百萬元。

我們向機構客戶提供服務的分部毛利由截至2021年11月30日止六個月的人民幣29.1百萬元減少47.9%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣15.2百萬元，而毛利率由86.4%減少至79.2%。這主要是由於開發職業教育新課程所致。

其他收入、收益及虧損

我們持續經營及已終止經營業務的其他收入、收益及虧損由截至2021年11月30日止六個月的人民幣12.4百萬元增加877.5%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣121.3百萬元，主要由於匯兌收益增加所致。

我們持續經營業務的其他收入、收益及虧損由截至2021年11月30日止六個月的人民幣17.8百萬元增加582.2%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣121.3百萬元，主要由於匯兌收益增加所致。



管理層討論及分析(續)

銷售及營銷開支

我們持續經營及已終止經營業務的銷售及營銷開支由截至2021年11月30日止六個月的人民幣340.8百萬元減少33.2%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣227.8百萬元，主要由於我們於2022財年終止K-12業務，導致員工成本減少所致。

我們持續經營業務的銷售及營銷開支由截至2021年11月30日止六個月的人民幣115.8百萬元增加96.7%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣227.8百萬元。

研發開支

我們持續經營及已終止經營業務的研發開支由截至2021年11月30日止六個月的人民幣156.8百萬元減少69.2%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣48.3百萬元，主要由於我們於2022財年終止K-12業務，導致員工成本減少所致。

我們持續經營業務的研發開支由截至2021年11月30日止六個月的人民幣30.9百萬元增加56.2%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣48.3百萬元。

行政開支

我們持續經營及已終止經營業務的行政開支由截至2021年11月30日止六個月的人民幣227.1百萬元減少72.6%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣62.3百萬元，主要由於股份酬金開支減少所致。

我們持續經營業務的行政開支由截至2021年11月30日止六個月的人民幣158.7百萬元減少60.8%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣62.3百萬元。

分佔聯營公司業績

我們持續經營業務的分佔聯營公司利潤由截至2021年11月30日止六個月的收益人民幣2.3百萬元減少488.6%至截至2022年11月30日止六個月的虧損人民幣9.1百萬元，主要由於北京時代雲圖圖書有限責任公司和北京寓科未來智能科技有限公司由盈轉虧所致。

所得稅開支

我們持續經營業務的所得稅開支由截至2021年11月30日止六個月的人民幣1.9百萬元增加9,069.4%至截至2022年11月30日止六個月的人民幣170.0百萬元，主要由於新業務快速增長所致。

期內淨溢利

由於上文所述，我們持續經營及已終止經營業務的淨溢利由截至2021年11月30日止六個月的虧損人民幣544.0百萬元增加207.6%至截至2022年11月30日止六個月的溢利人民幣585.3百萬元。持續經營業務的淨溢利由截至2021年11月30日止六個月的虧損人民幣108.7百萬元增加至截至2022年11月30日止六個月的溢利人民幣585.3百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的財務資料，我們亦採納並非國際財務報告準則規定及並非按國際財務報告準則呈列的期內經調整溢利／(虧損)及經調整EBITDA／(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經調整溢利／(虧損)及經調整EBITDA／(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。

我們將期內經調整溢利／(虧損)界定為期內溢利／(虧損)減按公平值計入損益的收益－非流動的金融資產公平值變動(虧損)／收益，再加上於期內股份酬金開支。我們將經調整EBITDA／(LBITDA)界定為期內溢利／(虧損)加所得稅抵免、股份酬金開支、財務費用、預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額、物業及設備折舊、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)

下表載列我們持續經營業務期內溢利／虧損與期內持續經營業務經調整溢利的對賬：

	截至2022年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2021年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
期內溢利／虧損與經調整溢利的對賬：		
期內持續經營業務溢利／(虧損)	585,293	(108,689)
減：		
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益／(虧損)	13,007 ⁽¹⁾	8,142 ⁽¹⁾
加：		
股份酬金開支	28,709	143,872
期內持續經營業務經調整溢利	600,995	27,041

下表載列我們期內持續經營業務溢利／虧損與持續經營業務經調整EBITDA的對賬：

	截至2022年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2021年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利／虧損與EBITDA的對賬		
期內持續經營業務溢利／(虧損)	585,293	(108,689)
加：		
所得稅開支	170,001	1,854
股份酬金開支	28,709	143,872
財務費用	923	1,665
預期信貸虧損模式下確認／(撥回)的減值虧損淨額	112	(83)
物業及設備折舊	9,301	8,379
使用權資產折舊	13,168	9,383
減：		
其他收入、收益及虧損	121,261	17,775
持續經營業務的經調整EBITDA	686,246	38,606

有關我們財務表現的其他資料

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應付我們的現金需求。於2022年11月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣793.7百萬元，而於2022年5月31日及2021年11月30日則分別為人民幣547.4百萬元及人民幣626.6百萬元。於2022年11月30日，我們的定期存款為人民幣743.5百萬元，而2022年5月31日及2021年11月30日則分別為人民幣682.6百萬元及人民幣658.7百萬元。於2022年11月30日，我們按公平值計入損益的金融資產(流動)為人民幣716.1百萬元，而2022年5月31日及2021年11月30日則分別為人民幣359.0百萬元及人民幣298.3百萬元。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。按公平值計入損益的金融資產(流動)包括理財產品。

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，我們的流動資金需求將同時以內部產生的現金以及股份認購的所得款項淨額撥付。

資本開支

下表載列於所示期間的資本開支：

	截至2022年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2021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	4,755	18,742

截至2021年及2022年11月30日止六個月，我們的資本開支主要用於購買物業及設備。截至2021年及2022年11月30日止六個月，我們分別購買物業及設備人民幣18.7百萬元及人民幣4.8百萬元。

資產負債表外承擔及安排

於2022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

於2022年11月30日，我們並無任何其他可預見重大投資及資本資產計劃。



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

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。

所持的重大投資

除上文所披露者外，本集團於截至2022年11月30日止六個月並無作出或持有任何重大投資（包括對一家被投資公司的任何投資，而於2022年11月30日佔本集團資產總值5%或以上）。

僱員及薪酬政策

於2022年11月30日，我們有1,260名全職僱員及410名兼職僱員（2021年11月30日：1,224名全職僱員及679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2022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233.4百萬元，同比減少68%。

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2022年11月30日，本集團資產概無抵押。

或然負債

於2022年11月30日，我們並無任何重大或然負債。

權益披露

董事及最高行政人員

於2022年11月30日，董事及本公司最高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。董事及本公司最高行政人員概無持有股份的任何淡倉。

於股份中的權益

董事或最高行政人員姓名	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		22,695,285	2.26%
	受控制法團權益	Tigerstep	27,182,832	2.70%
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		4,100,000	0.41%
	受控制法團權益	Perfect Go	1,000,000	0.10%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2022年11月30日的已發行股份總數（即1,005,789,456股股份）計算。
- (2) 該等權益包括：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分別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。

其他資料(續)

- (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。

於控股股東的權益

董事或最高行政人員姓名	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	201,788,600	12.1%

附註：

- (1) 據董事所深知及於報告期間末評估的新東方的公開可得資料(即與2023年2月7日於美國證券交易委員會備案之附表13G/A)，該權益指：(i) Tigerstep (俞先生全資擁有的公司)持有的169,235,000股股份，及(ii) 3,255,360股美國存託股份(各代表十股相關普通股)，包括由Tigerstep持有的3,215,054股美國存託股份及由俞先生持有的40,306股美國存託股份。於2022年4月，新東方變更其美國存托憑證：普通股比例由1:1調整為1:10。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	佔相聯法團股權的
			(人民幣元)	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⁾	50,000,000	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日期為2019年3月15日的招股章程「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。

主要股東

於2022年11月30日，就董事所知，以下人士(董事及本公司最高行政人員除外)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	55.40%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2022年11月30日的已發行股份總數(即1,005,789,456股股份)計算。

購股權計劃

本公司現有兩項股份計劃，即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(統稱為「購股權計劃」)。有關購股權計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料」。

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。

2023年1月1日起，本公司將倚賴現有股份計劃的過渡安排並相應遵守新上市規則第十七章(2023年1月1日起生效)。

首次公開發售前僱員購股權計劃

於2022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26,795,285股股份，相當於本公司已發行股本(即1,005,789,456股股份)的約2.66%，及(b)其他31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5,075,100股股份，相當於本公司已發行股本(即1,005,789,456股股份)的約0.50%，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2022年 11月30日 尚未行使
					於2022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	
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
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	9,116,700	4,041,600	無	5,075,100
總計					35,911,985	4,041,600	無	31,870,385

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21。

首次公開發售後僱員購股權計劃

可供發行新股份的最高數目

可配發及發行的股份最高數目於根據首次公開發售後僱員購股權計劃及任何其他計劃(「**所有購股權計劃**」)已授出但尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使後，不得超過本公司不時的已發行股本總額的30%，且於根據所有購股權計劃已授出的所有購股權獲行使後，不得超過於上市日期已發行股份總數(即913,959,102股股份)的10%(即91,395,910股股份)(「**計劃授權**」)。

截至2022年6月1日，根據計劃授權，45,395,817份購股權可供授出。於報告期間，根據首次公開發售後僱員購股權計劃概無向合資格參與者授出購股權，因此，截至2022年11月30日，根據計劃授權，46,069,782份購股權(包括於報告期間已失效／註銷的購股權)可供授出。

有關購股權授予的詳情

截至2022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12,500,000股股份，相當於本公司已發行股本的約1.24%；及(b)其他177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31,796,374股股份，相當於本公司已發行股本的約3.16%，有關詳情如下：

承授人姓名 或類別	職務	發出日期	發售期	截至2022年				截至2022年				授出 日期	承授人使用 期滿後之處理 平均收市價 ⁽¹⁾	
				可行使期限	行使價	尚未行使	已授出	已結算	已失效	尚未行使	尚未行使			尚未行使
俞先生	非執行董事及 董事會主席	2021年11月15日	(1) 三分之一總額將於授出日期 後週年前一日期間(「 歸屬日 期」)；	每份股份	6,000,000	無	無	無	無	無	無	無	無	無
				授出總計	5,222港元	6,000,000	無	無	無	無	6,000,000	5,222港元	無	無
孫先生	執行董事	2021年11月15日	(2) 三分之一總額將於授出日期 後週年前一日期間(「 歸屬日 期」)；及	每份股份	4,500,000	無	無	無	無	無	無	無	無	無
				授出總計	5,222港元	4,500,000	無	無	無	無	4,500,000	5,222港元	無	無
尹先生	執行董事	2021年11月15日	(3) 三分之一總額將於授出日期 後週年前一日期間(「 歸屬日 期」)；及	每份股份	2,000,000	無	無	無	無	無	無	無	無	無
				授出總計	5,222港元	2,000,000	無	無	無	無	2,000,000	5,222港元	無	無
其他承授人類別 僱員(總數 ⁽¹⁾)		2021年11月15日		每份股份	33,494,093	無	無	無	無	無	無	無	無	無
	授出總計			5,222港元	33,494,093	無	1,023,754	無	673,965	31,796,374	5,222港元	無	無	無
總計				無	45,994,093	無	無	無	無	無	無	無	無	無

附註：

- 除上文所披露的俞先生、孫先生及尹先生以外的僱員參與者，按個人基準。
- 於報告期間並無授出購股權。
- 請參閱簡明綜合財務報表附註21。

其他資料(續)



報告期間後事項

於2023年1月5日，董事會建議將本公司英文名稱由「Koolearn Technology Holding Limited」更改為「East Buy Holding Limited」及將本公司雙重外文名稱由「新東方在綫科技控股有限公司」更改為「東方甄選控股有限公司」(「**建議更改公司名稱**」)，以更好地反映本公司現有業務的發展方向及未來前景。該決議案已於本公司於2023年1月31日(星期二)舉行的股東特別大會上獲股東正式通過為特別決議案，以批准建議更改公司名稱。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年1月5日及2023年1月31日的公告以及本公司日期為2023年1月13日的通函。

除本報告所披露者外，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。

遵守企業管治守則

本公司於2018年2月7日在開曼群島註冊成立為有限公司，而我們的股份於2019年3月28日在聯交所主板上市。

我們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推行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，在企業管治守則修訂本(「**新企業管治守則**」)於2022年1月1日生效前，本公司已採納並遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的所有適用守則條文。新企業管治守則項下的規定適用於2022年1月1日開始或之後的財政年度的企業管治報告。因此，就本報告期間(於2022年6月1日開始)而言，本公司開始受新企業管治守則規管。

我們將繼續定期檢討及監察我們的企業管治常規，確保遵守及符合新企業管治守則所載的最新措施及標準，同時維持高標準的企業管治常規。

遵守董事進行證券交易的標準守則

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，全體董事確認，彼等於報告期間一直遵守標準守則所訂標準。



其他資料(續)

審核委員會

董事會已根據上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務報告程序及內部控制系統(包括風險管理)、審閱及批准關連交易(定義見上市規則)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：董瑞豹先生(審核委員會主席)、鄺偉信先生及林哲瑩先生。於2022年8月26日，於吳強先生辭任後，林哲瑩先生獲委任為審核委員會成員。

審核委員會連同我們的外部核數師德勤•關黃陳方會計師行已審閱本集團截至2022年11月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。審核委員會亦已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，本公司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

於報告期間，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於2022年11月30日有任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或索償。

中期股息

董事會不建議派發報告期間的中期股息(截至2021年11月30日止六個月：無)。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料變更載列如下：

1. 梁育華女士已辭任非執行董事職務，自2022年8月26日起生效；

2. 吳強先生已辭任非執行董事及審核委員會成員職務，自2022年8月26日起生效；及
3. 林哲瑩先生已獲委任為審核委員會成員，自2022年8月26日起生效。

除上文所披露者外，概無資料根據上市規則第13.51B(1)條須予披露。

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。於股份認購後，本集團已按以下方式及根據本公司日期為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，董事會已於同日議決更改餘下所得款項淨額的用途，而本集團已根據本公司日期為2022年1月21日的公告所載的擬定用途動用所得款項淨額。我們將在自2022年1月21日起的三年內，根據下表逐步動用所得款項淨額。

截至2022年11月30日止六個月的所得款項淨額的動用情況概述如下：

	於2022年 6月1日 未動用金額	截至2022年 11月30日止 六個月已動用	餘額
百萬港元⁽¹⁾			
銷售及營銷	272.1	6.4	265.7
技術基礎設施	76.4	39.0	37.4
教師及其他業務相關人員	225.7	4.6	221.1
營運資金	249.4	18.2	231.2
總計	823.6	68.2	755.4

附註：

- (1) 「截至2022年11月30日止六個月已動用」金額按1.12港元兌人民幣1元的匯率計算得出。「餘額」乃按「於2022年6月1日未動用金額」減「於2022年11月30日已動用」金額計算得出。
- (2) 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。

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

致新東方在綫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)

德勤

引言

吾等已審閱新東方在綫科技控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)載於第30至58頁之簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至2022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
2023年1月17日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2022年11月30日止六個月

	附註	截至11月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
持續經營業務			
總營收	4	2,080,073	301,361
總營收成本		(1,097,600)	(121,356)
毛利			
其他收入、收益及虧損	6	121,261	17,775
預期信貸虧損模式下(確認)/撥回的減值虧損淨額	17	(112)	83
銷售及營銷開支		(227,816)	(115,813)
研發開支		(48,253)	(30,901)
行政開支		(62,259)	(158,655)
分佔聯營公司業績		(9,077)	2,336
財務費用		(923)	(1,665)
除稅前溢利/(虧損)			
所得稅開支	7	(170,001)	(1,854)
期內溢利/(虧損)			
持續經營業務的期內溢利/(虧損)及全面收入/(開支)總額	9	585,293	(108,689)
已終止經營業務			
已終止經營業務的期內虧損及全面開支總額	8	-	(435,308)
期內溢利/(虧損)及全面收入/(開支)總額			
本公司擁有人應佔期內溢利/(虧損)		585,293	(543,997)
— 來自持續經營業務		585,293	(108,689)
— 來自已終止經營業務		-	(435,308)

簡明綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2022年11月30日止六個月

	附註	截至11月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
以下人士應佔期內全面收入／(開支)總額：			
本公司擁有人		585,293	(543,997)
每股盈利／(虧損)			
來自持續及已終止經營業務			
— 基本(人民幣元)	10	0.58	(0.54)
— 攤薄(人民幣元)	10	0.55	(0.54)
來自持續經營業務			
— 基本(人民幣元)	10	0.58	(0.11)
— 攤薄(人民幣元)	10	0.55	(0.11)

簡明綜合財務狀況表

於2022年11月30日

	附註	2022年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業及設備	12	31,182	34,409
使用權資產	12	40,237	48,107
於聯營公司的權益	13	169,074	178,151
按公平值計入損益的金融資產	14	106,965	99,429
購買物業及設備的按金		103	72
可退回租賃按金		8,701	7,744
遞延稅項資產		3,161	-
		359,423	367,912
流動資產			
存貨	15	291,591	4,633
貿易及其他應收款項	16	206,763	37,568
預付款項		60,508	60,198
按公平值計入損益的金融資產	14	716,066	359,049
定期存款		743,467	682,588
銀行結餘及現金		793,713	547,445
		2,812,108	1,691,481
流動負債			
租賃負債		30,112	27,529
合約負債	18	226,607	163,240
退款責任		17,121	13,926
貿易應付款項	19	363,125	23,598
應計開支及其他應付款項		173,737	163,236
應付所得稅		52,311	1,798
		863,013	393,327
流動資產淨值		1,949,095	1,298,154
總資產減流動負債		2,308,518	1,666,066
資本及儲備			
股本	20	130	129
儲備		2,291,065	1,640,879
總權益		2,291,195	1,641,008
非流動負債			
遞延稅項負債		4,571	3,818
租賃負債		12,752	21,240
		17,323	25,058
資產淨值		2,291,195	1,641,008

簡明綜合權益變動表

截至2022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	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
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20)	-	1,628	-	-	(507)	-	-	1,121
沒收及註銷購股權(附註21)	-	-	-	-	(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
於2022年6月1日(經審核)	129	4,021,677	23,978	220	154,477	(140,767)	(2,418,706)	1,641,008
期內利潤及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	585,293	585,293
確認權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	28,709	-	-	28,709
行使購股權(附註20)	1	52,036	-	-	(15,852)	-	-	36,185
於2022年11月30日(未經審核)	130	4,073,713	23,978	220	167,334	(140,767)	(1,833,413)	2,291,195

簡明綜合現金流量表

截至2022年11月30日止六個月

	截至11月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得／(所用)現金淨額		
來自持續經營業務	537,580	(191,908)
來自已終止經營業務	–	(673,444)
投資活動		
出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項	802,455	1,489,547
購買按公平值計入損益的金融資產	(1,154,000)	(1,136,476)
出售物業及設備所得款項	3	3,647
定期存款已收利息	845	1,144
購買物業及設備	(4,755)	(18,742)
提早終止租賃合約付款	–	(634)
租賃按金付款	(1,484)	(29)
租賃按金退款	604	7,124
存放定期存款	(176,283)	(654,336)
提取定期存款	173,307	320,432
存放受限制現金	–	(7,749)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(359,308)	3,928
融資活動		
購股權獲行使時發行股份所得款項	35,866	1,121
租賃負債還款	(11,302)	(31,181)
融資活動所得／(所用)現金淨額	24,564	(30,060)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	202,836	(891,484)
於6月1日的現金及現金等價物	547,445	1,519,564
匯率變動的影響	43,432	(1,432)
於11月30日的現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	793,713	626,648



簡明綜合財務報表附註

截至2022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」）境內學前兒童、中小學學生（該業務於截至2022年5月31日止年度已終止（附註8））、大學生及其他在職人士提供線上教育服務。本集團向中國境內公共圖書館及大學等機構客戶提供教育及相關服務。本集團亦經營自營產品及直播電商業務，向個人客戶銷售自營產品及提供佣金服務。

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，中共中央辦公廳及中國國務院辦公廳聯合頒佈《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」）。意見已對本集團有關中國義務教育階段學科的校外培訓服務（為本集團K12教育業務的一部分）造成重大不利影響。為全面遵守意見，本集團於截至2022年5月31日止年度終止其K12及學前教育業務，於本集團截至2022年5月31日止年度的年度財務報表中列為已終止經營業務。因此，中期財務報表的比較數字亦經已重列。

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2022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。

除採用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及採用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2022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2022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，本集團已就編製本集團的簡明綜合財務報表首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈且自本集團2022年6月1日或之後開始的年度期間強制生效的經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的引用
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備－作擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約－履行合約的成本
國際財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年週期國際財務報告準則年度改進

於本中期期間應用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以及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露概無重大影響。

與本集團相關的會計政策

總營收－會員體系

本集團設有會員計劃，客戶可通過合資格購買獲得會員積分。會員積分可用於兌換可用於日後購買時與欠付本集團的金額相抵扣的優惠券。授出的會員積分作為獨立的履約責任入賬，而交易價格則以相對獨立的售價基準在所售產品與授出的會員積分之間進行分配。根據本集團的過往經驗，各獎勵會員積分的獨立售價乃根據客戶兌換獎勵會員積分時所享有的權利進行估計。分配至獎勵會員積分的金額遞延為合約負債，並於客戶在日後購買時使用兌換的優惠券時確認為總營收。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

4. 總營收

來自持續經營業務客戶合約之收益分類

	截至11月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
總營收確認的時機		
於某個時間點確認	1,779,621	18,055
隨時間確認	300,452	283,306
總計	2,080,073	301,361
客戶類型		
自營產品及直播電商的客戶及其他	1,765,803	–
線上教育服務的學生	295,103	267,641
線上教育服務的機構客戶	19,167	33,720
總計	2,080,073	301,361
貨品或服務類型		
銷售產品	1,088,838	–
佣金服務	676,965	–
向學生提供的在線直播課程服務	112,405	99,228
向學生提供的在線預錄課程服務	168,880	150,358
向機構客戶提供的在線預錄教育套餐服務	19,167	33,720
銷售在線測試套餐	4,424	8,185
其他	9,394	9,870
總計	2,080,073	301,361

本集團所有來自持續經營業務的營收產生自線上教育服務、自營產品及直播電商及其他相關服務。

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2022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)匯報的資料側重於所提供服務的類型。

與針對義務教育階段和高中教育(「K12教育」)及針對學前兒童的在線教育服務(「學前教育」)有關的經營分部於截至2022年5月31日止年度已終止。下文報告的分部資料不包括該等已終止經營業務的任何金額,更多詳情請參閱附註8。

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. 機構客戶 – 為機構客戶提供的線上教育服務。
3. 自營產品及直播電商(前稱為「直播電商」) – 將自營產品銷售予個人客戶及提供佣金服務的線上實時電商。

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2022年11月30日止六個月(未經審核)

持續經營業務

	大學教育 人民幣千元	機構客戶 人民幣千元	自營產品及 直播電商 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	295,103	19,167	1,765,803	2,080,073
總營收成本	(77,614)	(3,993)	(1,015,993)	(1,097,600)
分部毛利	217,489	15,174	749,810	982,473
未分配收入及開支:				
其他收入、收益及虧損				121,261
預期信貸虧損模式下確認的減值				(112)
虧損淨額				(227,816)
銷售及營銷開支				(48,253)
研發開支				(62,259)
行政開支				(9,077)
分佔聯營公司業績				(923)
財務費用				
除稅前利潤				755,294

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

5. 分部資料(續)

截至2021年11月30日止六個月(未經審核及經重列)

持續經營業務

	大學教育 人民幣千元	機構客戶 人民幣千元	自營產品及 直播電商 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	267,641	33,720	–	301,361
總營收成本	(116,778)	(4,578)	–	(121,356)
分部毛利	150,863	29,142	–	180,005
未分配收入及開支：				
其他收入、收益及虧損				17,775
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				(115,813)
研發開支				(30,901)
行政開支				(158,655)
分佔聯營公司業績				2,336
財務費用				(1,665)
除稅前虧損				(106,835)

分部毛利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。分部毛利指各分部所賺取的毛利，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(確認)/撥回的減值虧損淨額、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2022年及2021年11月30日止六個月，本集團持續經營業務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2022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持續經營業務的總營收的10%或以上(截至2021年11月30日止六個月：無)。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

6. 其他收入、收益及虧損

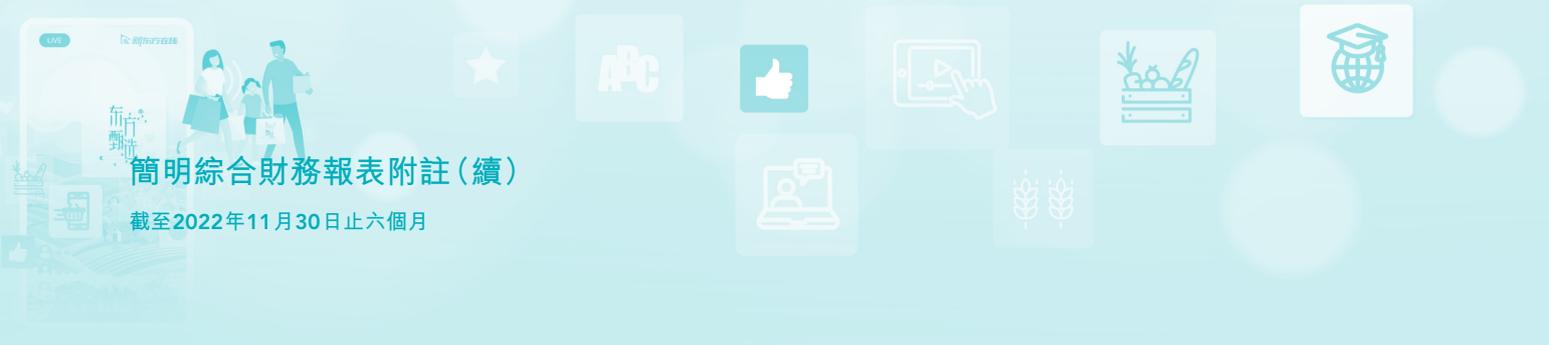
	截至11月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
持續經營業務		
匯兌收益淨額	96,617	3,133
銀行結餘所得利息收入	2,350	1,568
定期存款所得利息收入	5,348	4,702
租賃按金所得利息收入	181	141
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益	13,007	8,142
出售物業及設備的虧損	(793)	-
額外增值稅進項抵扣(i)	469	678
提前終止租賃合約所得收益	935	-
其他	3,147	(589)
	121,261	17,775

附註：

- (i) 本集團於損益確認的額外增值稅進項抵扣於本中期期間為人民幣469,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣678,000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。根據國家稅務總局於2022年3月頒佈的第11號公告，實施期限進一步延長至2022年12月31日。

7. 所得稅開支

	截至11月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務		
即期稅項：		
中國企業所得稅	172,409	1,958
遞延稅項	(2,408)	(104)
	170,001	1,854



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

7. 所得稅開支(續)

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。於截至2022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2022年11月30日止六個月的法定稅率為25%(截至2021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。北京新東方迅程網絡科技股份有限公司於2020年續新「高新技術企業」(「高新技術企業」)稱號，於2020至2022歷年繼續享有15%的優惠稅率。於2020年，北京德信東方網絡科技有限公司取得其高新技術企業稱號，於2020至2022歷年享有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或其他稅收優惠。

根據企業所得稅法，截至2022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%的所得稅(截至2021年11月30日止六個月：175%)。

中國國家稅務總局於2022年9月宣佈，現行適用合資格研發開支扣除比例175%的企業，在2022年10月1日至2022年12月31日期間，可按200%享受合資格研發開支加計扣除比例。

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2022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2021年11月30日止六個月：15%)的優惠稅率。

8. 已終止經營業務

為全面遵守意見，本集團已終止K12及學前業務，該項業務於本集團截至2022年5月31日止年度的年度財務報表獲分類為已終止經營業務。

簡明綜合損益及其他全面收入表的比較數字已經重列，以將K12及學前業務重新分類為已終止經營業務。已終止經營的K12及學前業務截至2021年11月30日止六個月的業績載列如下。



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

8. 已終止經營業務(續)

	截至2021年 11月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)
總營收	272,148
總營收成本	(279,158)
其他收入、收益及虧損	(5,370)
銷售及營銷開支	(225,031)
研發開支	(125,857)
行政開支	(68,484)
財務費用	(3,556)
除稅前虧損	(435,308)
所得稅開支	-
期內虧損	(435,308)

來自己終止經營業務的期內虧損乃經扣除(計入)下列各項後達致：

物業及設備折舊	20,578
使用權資產折舊	29,523
出售物業及設備產生的虧損	15,122
提前終止租賃合約所得收益	(17,485)
股份支付開支	(10,688)
短期租賃開支	736

	截至2021年 11月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)
已終止經營業務所用現金流量	
經營活動所得現金流出淨額	(673,444)
投資活動所得現金流入淨額	4,903
融資活動所得現金流出淨額	(23,661)
現金流出淨額	(692,202)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

9. 期內溢利／(虧損)

持續經營業務的期內溢利／(虧損)乃扣除下列各項後得出：

	截至11月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
物業及設備折舊	9,301	8,379
使用權資產折舊	13,168	9,383
確認為開支的存貨成本	751,704	—
股份支付開支	28,709	143,872

10. 每股盈利／(虧損)

持續經營業務

本公司擁有人應佔持續經營業務每股基本及攤薄盈利／(虧損)的計算乃基於下列數據：

	截至11月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
盈利／(虧損)：		
本公司擁有人應佔期內盈利／(虧損)	585,293	(543,997)
減：		
本公司擁有人應佔已終止經營業務期內虧損	—	(435,308)
計算持續經營業務每股基本及攤薄盈利／(虧損)的盈利／(虧損)	585,293	(108,689)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

10. 每股盈利／(虧損)(續)

股份數目：

	截至11月30日止六個月	
	2022年 (未經審核)	2021年 (未經審核)
計算每股基本盈利／(虧損)的普通股加權平均數	1,003,695,178	1,000,690,478
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	59,297,507	—
計算每股攤薄盈利／(虧損)的普通股加權平均數	1,062,992,685	1,000,690,478

計算截至2021年11月30日止六個月的每股攤薄虧損並不假設行使本公司的購股權，因為假設行使購股權會導致每股虧損減少。

來自持續及已終止經營業務

計算本公司擁有人應佔持續及已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃基於下列數據：

	截至11月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
盈利／(虧損)：		
計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔期內盈利／(虧損)	585,293	(543,997)

用於計算持續及已終止經營業務的每股盈利／(虧損)的分母與上文詳述的每股基本及攤薄盈利／(虧損)所用的分母相同。

來自已終止經營業務

截至2021年11月30日止六個月，已終止經營業務的每股基本及攤薄虧損為每股人民幣0.43元，乃根據已終止經營業務的期內虧損約人民幣435,308,000元以及上文計算每股基本及攤薄虧損所詳述的分母得出。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

11. 股息

截至2022年11月30日止六個月概無派付、宣派或建議派付股息(截至2021年11月30日止六個月：無)。本公司董事會已議決，將不派發截至2022年11月30日止六個月的股息(截至2021年11月30日止六個月：無)。

12. 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796,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣18,769,000元)的若干辦公設備，現金所得款項為人民幣3,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣3,647,000元)，導致出售虧損人民幣793,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣15,122,000元)。

於本中期期間，本集團訂立多項新租賃協議，租期介乎兩年至三年不等(截至2021年11月30日止六個月：一年至兩年)。於租賃開始時，本集團確認人民幣11,298,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣2,199,000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11,172,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣2,195,000元)的租賃負債。

截至2022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6,009,000元及人民幣6,705,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣182,160,000元及人民幣201,444,000元)，導致錄得終止收益人民幣935,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣17,485,000元)。

13. 於聯營公司的權益

	2022年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年5月31日 人民幣千元 (經審核)
於聯營公司的投資成本	172,470	172,470
分佔業績及其他全面收入	(3,396)	5,681
	169,074	178,151

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

14. 按公平值計入損益的金融資產

	2022年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022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)	106,965	99,429
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 ^(b)	716,066	359,049

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

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2022年11月30日止六個月：無)。

(b) 理財產品購買自多家銀行，預期年回報率介乎2.05%至7.16%(2022年5月31日：2.25%至3.55%)，到期日介乎1天至192天(2022年5月31日：1天至60天)。該等理財產品的本金及回報均無保證。

15. 存貨

	2022年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年5月31日 人民幣千元 (經審核)
產品	258,476	4,600
在運產品	33,115	33
	291,591	4,633

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

16. 貿易及其他應收款項

	2022年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年5月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	52,792	25,884
減：信貸虧損撥備	(10,359)	(11,315)
	42,433	14,569
其他應收款項		
應收第三方支付平台的款項	151,380	15,134
其他	12,950	7,865
貿易及其他應收款項	206,763	37,568

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：

	2022年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	23,343	11,749
91至180天	14,406	921
181至365天	2,835	1,503
365天以上	1,849	396
	42,433	14,569

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

17. 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	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
就下列各項確認(撥回)的減值虧損：		
貿易應收款項	112	(83)

截至2022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2022年5月31日止年度的年度財務報表所遵循的基準相同。

18. 合約負債

	2022年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022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：		
線上教育服務的學生	152,381	139,595
線上教育服務的機構客戶	29,296	23,645
會員積分	44,930	-
	226,607	163,240

下表顯示於報告期末的未履行合約及預期確認總營收的時間。

	2022年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年5月31日 人民幣千元 (經審核)
預期於一年內確認		
線上教育服務的學生	126,693	129,567
線上教育服務的機構客戶	19,299	23,003
會員積分	44,930	-
預期於一年後確認		
線上教育服務的學生	25,688	10,028
線上教育服務的機構客戶	9,997	642
總計	226,607	163,240

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

19. 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。

	2022年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	342,668	11,900
91至180天	12,489	2,503
181天至1年	4,113	5,629
1年至2年	3,565	3,316
2年以上	290	250
	363,125	23,598

貿易應付款項包括於2022年11月30日為數人民幣6,320,000元(2022年5月31日：人民幣7,600,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註23)，按發票日期計，其中人民幣2,958,000元(2022年5月31日：人民幣5,978,000元)賬齡介乎1至90天，人民幣2,913,000元(2022年5月31日：人民幣929,000元)賬齡介乎91至180天，人民幣281,000元(2022年5月31日：人民幣525,000元)賬齡介乎181天至1年，人民幣100,000元(2022年5月31日：人民幣100,000元)賬齡介乎1年至2年及人民幣68,000元(2022年5月31日：人民幣68,000元)賬齡為2年以上。

20. 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	千美元	人民幣千元
於2021年6月1日	1,000,570,602			20	129
行使購股權 ^(a)	153,500	0.00002	0.00013	-	-
於2021年11月30日(未經審核)	1,000,724,102			20	129
於2022年6月1日	1,000,724,102			20	129
行使購股權 ^(a)	5,065,354	0.00002	0.00014	-	1
於2022年11月30日(未經審核)	1,005,789,456			20	130

(a) 由於行使購股權，本公司於截至2022年11月30日止六個月發行5,065,354股普通股(截至2021年11月30日止六個月：153,500股普通股)。於購股權獲行使後，人民幣52,036,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣1,628,000元)計入股份溢價及人民幣15,852,000元(截至2021年11月30日止六個月：人民幣507,000元)從購股權儲備扣除。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

21. 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2021年6月1日尚未行使	36,902,985
期內失效	(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2022年6月1日尚未行使	35,911,985
期內行使	(4,041,600)
於2022年11月30日尚未行使(未經審核)	31,870,385

於截至2022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29.02港元(相當於人民幣25.46元)(截至2021年11月30日止六個月：10.70港元(相當於人民幣8.80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元已即時於截至2021年11月30日止六個月的損益中確認。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

21. 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項下本公司購股權的變動情況：

	購股權數目
於2021年6月1日尚未行使	29,541,815
期內失效	(10,085,192)
期內註銷	(19,456,623)
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元已即時於截至2021年11月30日止六個月的損益中確認。

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2021年6月1日尚未行使	20,848,000
期內失效	(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)	—

21. 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

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48,411,590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，三分之一於授出日期首個週年歸屬，三分之一於授出日期第二週年歸屬及三分之一於授出日期第三週年歸屬。首次公開發售後購股權III將於2031年11月15日到期。

下表披露首次公開發售後購股權III項下本公司購股權的變動情況：

	購股權數目
於2021年11月15日授出而於2021年11月30日尚未行使(未經審核)	48,411,590
於2022年6月1日尚未行使	45,994,093
期內失效	(673,965)
期內行使	(1,023,754)
於2022年11月30日尚未行使(未經審核)	44,296,374

本集團於截至2022年11月30日止六個月就本公司授出的首次公開發售後購股權III確認總開支人民幣28,709,000元(截至2021年11月30日止六個月：無)。

於截至2022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40.10港元(相當於人民幣36.19元)(截至2021年11月30日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022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2022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	–	106,965	106,965
按公平值計入損益的金融資產			
理財產品	716,066	–	716,066

於2022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	–	99,429	99,429
按公平值計入損益的金融資產			
理財產品	359,049	–	359,049

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022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
	2022年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年5月31日 人民幣千元 (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716,066	銀行發行的理財產品359,049	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	於翼鵬(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106,965	於翼鵬(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99,429	第三級	收入法—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I)。 加權平均資本成本25%，採用資本 資產定價模型釐定(附註II)。
					不適銷貼現率25%，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2022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2022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280,000元(2022年5月31日：人民幣260,000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2022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2,675,000元(2022年5月31日：人民幣1,604,000元)。

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2022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7,131,000元(2022年5月31日：人民幣6,629,000元)。

下表載列截至2022年及2021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	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
期初	99,429	207,497
公平值變動	7,536	(1,036)
期末	106,965	206,461

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7,536,000元，該金融資產於報告期間未按公平值計量(截至2021年11月30日止六個月：未變現虧損人民幣1,036,000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

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2022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：

	關係	交易性質	截至11月30日止六個月	
			2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
新東方集團	本公司控股股東	貿易銷售	15,344	8,709
		貿易購買	22,750	16,556
Metropolis Holding (Tianjin) Co., Ltd. (「Metropolis Holding」)	本公司主席 全資擁有的公司	租賃負債的利息開支	31	266
		管理費開支	102	937
騰訊控股有限公司(「騰訊」及其附屬公司，統稱為「騰訊集團」) ^(a)	本公司非控股股東	貿易購買	3,329	6,739
北京時代雲圖書有限責任公司(「時代雲圖」)	聯營公司	貿易銷售	-	1,208
		貿易購買	5	426
北京寓科未來智能科技有限公司(「寓科未來」) ^(b)	本集團的聯營公司	貿易銷售	1,354	-
		貿易購買	27	743

(a) 於2022年6月15日及2022年6月16日，騰訊減持本公司股權且對本公司不再具有重大影響力。自2022年6月16日起，騰訊集團不再為本集團的關聯方。

(b) 寓科未來為一間專注於教育行業相關業務、向公立學校銷售智能教學硬件、軟件及實驗室用品，以及向學生提供職業培訓的公司。於2022年4月5日之前，本集團於寓科未來享有贖回權和清算優先權的優先股之投資被確認為按公平值計入損益的金融資產。於2022年4月5日，本集團訂立新股東協議，取代與寓科未來及其股東之間的原有投資協議，並據此移除若干優先權(包括贖回權和清算優先權)。本集團管理層認為該等優先股為新股東協議項下的實質性普通股，且考慮到本集團亦有向寓科未來實施有重大影響力，而計入於寓科未來的投資，作為使用權益法於聯營公司的投資。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022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應收關聯方款項：

結餘性質		2022年11月30日	2022年5月31日
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
新東方集團	貿易及其他應收款項	2,104	1,629
	預付款項	—	3
	貿易應付款項	4,625	5,500
	應計開支及其他應付款	12,491	13,716
Metropolis Holding ^(a)	租賃負債	750	2,007
	貿易及其他應收款項	732	658
	預付款項	21	24
騰訊集團	預付款項	81	83
	貿易應付款項	1,359	1,769
	應計開支及其他應付款	232	232
時代雲圖	貿易應付款項	236	231
寓科未來	貿易及其他應收款項	1,897	1,447
	貿易應付款項	100	100

- (a) 截至2021年11月30日止六個月，本集團已與本公司董事會主席俞敏洪先生擁有及控制的公司Metropolis Holding 提早終止數份租賃協議，並終止確認分別為人民幣7,389,000元及人民幣8,054,000元(截至2022年11月30日止六個月：無及無)的使用權資產及租賃負債，並從確認終止中獲取人民幣676,000元(截至2022年11月30日止六個月：無)的收益。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2022年11月30日止六個月

23. 關聯方交易(續)

主要管理人員薪酬

截至2022年及2021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	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	1,621	1,596
退休福利	60	54
權益結算購股權開支	9,239	10,541
	10,920	12,191

董事及主要行政人員薪酬由董事經計及個人表現及市場趨勢後釐定。

24. 報告期間末後事項

於2023年1月5日，董事建議將本公司英文名稱由「Koolearn Technology Holding Limited」更改為「East Buy Holding Limited」及將本公司雙重外文名稱由「新東方在綫科技控股有限公司」更改為「東方甄選控股有限公司」（「建議更改公司名稱」），以更好地反映本公司現有業務的發展方向及未來前景。建議更改公司名稱須待（其中包括）於本公司於2023年1月31日舉行的股東特別大會上通過特別決議案後，方可作實。

釋義

「經調整EBITDA／(LBITDA)」	指	期內經調整EBITDA／(LBITDA)指期內溢利／(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確認的減值虧損淨額、物業及設備折舊、使用權資產折舊減期內其他收入、收益及虧損
「經調整溢利／(虧損)」	指	期內經調整溢利／(虧損)指期內溢利／(虧損)減按公平值計入損益的收益－非流動的金融資產公平值變動虧損(收益)，再加上期內股份酬金開支
「美國存託股份」	指	新東方的相同數目的相關普通股
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「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，為一家綜合聯屬實體
「董事會」	指	董事會
「業務更新公告」	指	本公司於2021年10月25日刊發的公告
「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
「綜合聯屬實體」	指	本公司通過合約安排控制的一個實體
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，均指新東方
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「董事」	指	本公司董事



「僱員參與者」	指	於授出日期為本集團任何成員公司僱員(無論為全職或兼職或其他僱傭關係)、董事或高級人員的人士
「按公平值計入損益」	指	按公平值計入損益
「2022財年」	指	截至2022年5月31日止財政年度
「GMV」	指	商品交易總額
「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
「K-9」	指	幼兒園至九年級
「K-12」	指	幼兒園至十二年級
「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」	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	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



釋義 (續)

「新東方」	指	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成立的公司，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，為我們的控股股東
「新東方集團」	指	新東方及其附屬公司
「首次公開發售後僱員購股權計劃」	指	本公司於2019年1月30日採納及經不時修訂的購股權計劃，其詳情載於2019年3月15日的招股章程附錄四「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日採納及經不時修訂的購股權計劃，其詳情載於2019年3月15日的招股章程附錄四「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2022年11月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「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為0.00002美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「股份認購」	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
「SKU」	指	庫存單位
「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，並包括受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