

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

新东方教育科技（集团）有限公司*

（於開曼群島存續的有限公司）

（股份代號：9901）

截至2023年11月30日止第二季度的 未經審核財務業績

我們謹此公佈截至2023年11月30日止三個月及六個月的未經審核業績（「中期業績」）。本公告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.48(1)條作為截至2023年11月30日止六個月的中期報告提供予我們的股東。中期業績在香港聯交所網站（www.hkexnews.hk）及我們的網站（<http://investor.neworiental.org/>）可供查閱。

承董事會命

New Oriental Education & Technology Group Inc.

新东方教育科技（集团）有限公司*

主席

俞敏洪先生

中國北京，2024年1月24日

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

* 僅供識別

新東方公佈截至2023年11月30日止之2024財年第二季度財務業績

2024年1月24日，北京—中國民辦教育服務供應商新東方教育科技(集團)有限公司(「公司」或「新東方」)(紐交所：EDU；港交所：9901)，今日公佈其截至2023年11月30日止之2024財年第二季度未經審核綜合業績。

截至2023年11月30日止第二季度業績摘要

- 2024財年第二季度的淨營收同比上升36.3%至869.6百萬美元。
- 2024財年第二季度的經營利潤為21.3百萬美元，去年同期為2.5百萬美元經營虧損。
- 2024財年第二季度的新東方股東應佔淨利潤同比上升4,007.4%為30.1百萬美元。

財務摘要

(以千美元計，惟每ADS數據 ⁽¹⁾ 除外)	2024財年 第二季度	2023財年 第二季度	同比變化
淨營收	869,600	638,214	36.3%
經營利潤／(虧損)	21,342	(2,488)	957.8%
Non-GAAP經營利潤 ⁽²⁾⁽³⁾	50,902	16,303	212.2%
新東方股東應佔淨利潤	30,066	732	4,007.4%
新東方應佔Non-GAAP淨利潤 ⁽²⁾⁽³⁾	50,158	17,750	182.6%
新東方每ADS應佔淨利潤—基本	0.18	0.00	4,092.1%
新東方每ADS應佔淨利潤—攤薄	0.18	0.00	7,174.3%
新東方每ADS應佔Non-GAAP淨利潤 —基本 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	0.30	0.11	188.4%
新東方每ADS應佔Non-GAAP淨利潤 —攤薄 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	0.29	0.10	201.1%

(以千美元計，惟每ADS數據 ⁽¹⁾ 除外)	2024財年 上半年	2023財年 上半年	同比變化
淨營收	1,969,621	1,383,036	42.4%
經營利潤	226,466	75,501	200.0%
Non-GAAP經營利潤 ⁽²⁾⁽³⁾	295,657	113,347	160.8%
新東方股東應佔淨利潤	195,452	66,734	192.9%
新東方應佔Non-GAAP淨利潤 ⁽²⁾⁽³⁾	239,476	101,456	136.0%
新東方每ADS應佔淨利潤 — 基本	1.18	0.39	200.3%
新東方每ADS應佔淨利潤 — 攤薄	1.17	0.38	206.6%
新東方每ADS應佔Non-GAAP淨利潤 — 基本 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	1.45	0.60	142.0%
新東方每ADS應佔Non-GAAP淨利潤 — 攤薄 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	1.42	0.58	143.6%

- (1) 每一股美國存託股代表十股普通股。公司香港上市的股份將與紐交所上市的美國存託股完全可以轉換。
- (2) GAAP代表美國公認會計原則。
- (3) 我們通過剔除以股份為基礎的薪酬開支及長期投資公允價值變動產生的收益的基礎上呈現非公認會計原則財務指標，包括新東方股東應佔非公認會計原則淨利潤、非公認會計原則經營利潤、每美國存託股基本和攤薄淨利潤，從而為其業績和流動性提供重要的補充資訊。有關非公認會計原則財務指標的更多資訊，請參閱文末標題為「關於非公認會計原則財務指標」的章節，以及標題為「非公認會計原則財務指標與最可比公認會計原則指標的調節」的表格。
- (4) 歸屬於新東方的非公認會計原則每美國存託股的基本和攤薄淨利潤是使用非公認會計原則淨利潤以及美國公認會計原則的基本和攤薄每股收益計算中使用的相同普通股數和美國存託股數量計算的。

截至2023年11月30日止第二季度營運摘要

- 截至2023年11月30日止，學校及學習中心的總數為843間，與截至2023年8月31日止的793間相比，增加了50間；與截至2022年11月30日止的708間相比，增加了135間。截至2023年11月30日止，學校的總數為83間。

新東方董事會執行主席俞敏洪表示：「我們很高興看到第二季度業績表現超出預期，營收同比增長36.3%，以及經營利潤率亦同比上升。出國考試準備和出國諮詢業務分別同比增長約46.5%和31.7%。同時，針對成人及大學生的國內考試準備業務同比增長約42.7%。我們的教育新業務亦取得令人鼓舞的成績，在本季度保持強勁增長，營收同比增加68.3%。其中，非學科類輔導業務本財季在近60個城市開展，報名人次為786,000；智能學習系統及設備亦在約60個城市中採用，本財季活躍付費用戶達181,000。這強勁的增長有賴於我們不斷提高客戶留存率，以及致力提升我們的產品及服務質量，致使學生滿意度有所提升。我們相信，憑藉我們的品牌優勢和豐富的教育資源，有能力把握各種市場機遇。」

新東方首席執行官周成剛表示：「本季度，我們持續在具增長潛力、且備有更高設施利用率及盈利能力的城市，適度擴大教學空間。截至本季度末，學校及學習中心的總數增加至843間。一如既往，我們持續投入去維護OMO系統，以支持剩餘主要業務的強勁復蘇及教育新業務的快速發展。我們亦投入合適的資源研究新技術，將其應用到我們的教育和產品中，以提升我們的實力，追求更高品質的服務和運營效率。「東方甄選」於本季度錄得穩健的營收增長，主要由於實行了一系列新舉措以提升自營產品的發展，目前自營產品已達至264種。「東方甄選」對產品品質的執著，堅持只選擇業內最優秀的製造商進行長期合作，並對產品設計和品質控制實行嚴格調整，使其供應鏈整合得以實現。」

新東方執行總裁兼首席財務官楊志輝則指出：「儘管第二季為傳統淡季，我們仍實現本季度的GAAP經營利潤達21.3百萬美元以及Non-GAAP經營利潤達至50.9百萬美元。我們本季度的GAAP經營利潤率為2.5%，同比增加290基點。本季度的Non-GAAP經營利潤率為5.9%，同比增加330基點。我們本季度錄得淨經營現金流量為約300.6百萬美元，截止本財季末，現金和現金等價物、定期存款及短期投資總額合共約48億美元。我們致力於推動增長和成本控制之間保持健康平衡，並繼續努力提高設施和教學資源的利用率。我們有信心保持各業務的穩健增長，同時提高運營效率，為客戶和股東創造可持續的長期價值。」

股份回購計劃

2022年7月26日，新東方董事會授權一項股份回購計劃，公司可以在2022年7月28日至2023年5月31日期間回購金額不超過400百萬美元的公司美國存託股或普通股。公司董事會進一步授權延長其股份回購計劃12個月至2024年5月31日。截至2024年1月23日，本公司根據股份回購計劃在公開市場累計回購約6.0百萬股美國存託股，總值約194.2百萬美元。

截至2023年11月30日止第二季度財務業績

淨營收

於2024財年第二季度，新東方的淨營收為869.6百萬美元，同比上升36.3%。主要由於我們的教育屬性新業務以及東方甄選自營產品及直播電商業務帶動收入增加。

經營成本及開支

本季度的經營成本及開支為848.3百萬美元，同比增加32.4%。本季度的Non-GAAP經營成本及開支(不含以股份為基礎的薪酬開支)為818.7百萬美元，同比增加31.6%。增加的主要原因是東方甄選自營產品及直播電商業務的相關成本及開支的增加。

- 營收成本同比增加25.7%至422.6百萬美元。
- 銷售及營銷開支同比增加62.2%至155.0百萬美元。
- 本季度的一般及行政開支同比增加29.6%至270.7百萬美元。Non-GAAP一般及行政開支(不含以股份為基礎的薪酬開支)為256.1百萬美元，同比增加34.2%。

於2024財年第二季度，經營成本及開支內的以股份為基礎的薪酬開支總額增加57.3%至29.6百萬美元。

經營利潤及經營利潤率

本季度的經營利潤為21.3百萬美元，去年同期為2.5百萬美元虧損。Non-GAAP經營利潤為50.9百萬美元，同比增加212.2%。

本季度的經營利潤率為2.5%，而上一財政年度同期的經營利潤率為-0.4%。本季度的Non-GAAP經營利潤率(不含以股份為基礎的薪酬開支)為5.9%，而上一財政年度同期的Non-GAAP經營利潤率為2.6%。

新東方股東應佔淨利潤及每ADS利潤

本季度的新東方股東應佔淨利潤為30.1百萬美元，同比上升4,007.4%。新東方股東應佔每ADS基本和攤薄利潤分別為0.18美元和0.18美元。

Non-GAAP新東方股東應佔淨利潤及Non-GAAP每ADS利潤

本季度的Non-GAAP新東方股東應佔淨利潤為50.2百萬美元，同比上升182.6%。Non-GAAP新東方股東應佔每ADS基本和攤薄利潤分別為0.30美元和0.29美元。

現金流量

2024財年第二季度的淨經營現金流量為約300.6百萬美元，資本開支為43.4百萬美元。

資產負債表

截至2023年11月30日止，新東方的現金和現金等價物為1,942.6百萬美元。此外，公司的定期存款為1,324.1百萬美元，短期投資金額為1,571.2百萬美元。

新東方的遞延收入結餘(即是從客戶收取的現金，並在交付有關服務或商品時確認為收入)在2024財年第二季度末為1,645.0百萬美元，與2023財年第二季度末的1,139.1百萬美元遞延收入相比，增加了44.4%。

截至2023年11月30日止六個月財務業績

在2024財年首六個月，新東方的淨營收為1,969.6百萬美元，同比增加42.4%。

經營利潤為226.5百萬美元，同比增加200.0%。2024財年首六個月的Non-GAAP經營利潤為295.7百萬美元，同比增加160.8%。

2024財年首六個月的經營利潤率為11.5%，而上一財政年度同期的經營利潤率為5.5%。2024財年首六個月的Non-GAAP經營利潤率(不含以股份為基礎的薪酬開支)為15.0%，而上一財政年度同期的Non-GAAP經營利潤率為8.2%。

2024財年首六個月的新東方股東應佔淨利潤為195.5百萬美元，同比增加192.9%。2024財年首六個月的新東方股東應佔每ADS基本和攤薄淨利潤分別為1.18美元和1.17美元。

2024財年首六個月的新東方股東應佔Non-GAAP淨利潤為239.5百萬美元，同比增加136.0%。2024財年首六個月的新東方股東應佔每美國存託股基本和攤薄Non-GAAP淨利潤分別為1.45美元和1.42美元。

東方甄選截至2023年11月30日止六個月財務業績

新東方附屬的東方甄選控股有限公司(「東方甄選」)，在香港聯交所上市的中國知名自營產品及直播電商平台，宣佈其2024財年首六個月根據國際財務報告準則編製的業績報告。在此公佈的東方甄選的財務報表根據國際財務報告準則編製。

截至2023年11月30日止六個月，東方甄選的營收為人民幣2,795.0百萬元(386.3百萬美元)，較上一財年同期持續經營業務的淨營收人民幣2,080.1百萬元，增加34.4%。

東方甄選的淨利潤為人民幣249.2百萬元(34.4百萬美元)，較上一財年同期淨利潤人民幣585.3百萬元，減少57.4%。期內，東方甄選的毛利為人民幣1,094.1百萬元(151.2百萬美元)，毛利率為39.1%。

在此公佈的人民幣至美元兌換只供讀者方便參考。人民幣兌換至美元是根據載於2023年11月30日聯邦儲備委員會H.10統計數據公佈的人民幣7.2362元兌1美元以計。此處公佈的百分比是按照人民幣數目計算。

2024財年第三季度展望

新東方預計2024財年第三季度(2023年12月1日至2024年2月29日)的淨營收總額將為1,070.9百萬美元至1,093.5百萬美元之間，同比上升率為42%到45%之間。

上述數據反映了新東方當前及初步觀點，未來可能進行調整。

電話會議詳情

新東方的管理層將於2024年1月24日美國東部時間上午8點(北京／香港時間2024年1月24日晚上9點)召開業績公佈電話會議。

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

電話會議註冊連結：<https://register.vevent.com/register/BId34793ec6e7247f9a6b66a117f3a1b86>。它將自動跳轉到「新東方2024財年第二季度業績公佈電話會議」的註冊頁面，讓您填寫RSVP的詳細信息。

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

透過會議直播加入會議：

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

收聽電話會議的重播：

直至2025年1月24日為止，您可以使用以下提供的網站連結預先註冊收聽電話會議的重播：<https://edge.media-server.com/mmc/p/mh5engkb>。

關於新東方

新東方是中國民辦教育服務供應商，為中國不同年齡的學生群體提供一系列多樣化的課程、服務及產品。新東方課程、服務及產品主要包括教育服務和備考課程、自有品牌產品及直播電商服務和留學諮詢服務。新東方分別於紐約證券交易所(紐交所股票代號：EDU)及香港聯合交易所(股份代號：9901)上市。每一份美國存託股代表十股普通股，香港上市的股份與紐交所上市的美國存託股可完全轉換。

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

安全港聲明

本新聞發佈載有前瞻性陳述。這些陳述系在美國1995年《私人證券訴訟改革法》的「安全港」規定項下作出的。這些前瞻性陳述可以通過術語來識別，如「將會」、「預期」、「預計」、「未來」、「擬」、「計劃」、「相信」、「估計」或其他類似表述。本新聞稿中管理層的評論以及新東方的戰略和經營計劃均包含前瞻性陳述。新東方還可能在提交或提供給美國證券交易委員會的年度報告、新聞稿和其他相關文件以及其管理層、董事和員工的口頭聲明中對協力廠商作出前瞻性陳述。非歷史事實的陳述，包括有關新東方的信念和未來期望的陳述，均屬於或含有前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有的風險和不確定因素。各種因素可能導致實際業績與任何前瞻性陳述所載內容出現實質性差異，包括但不限於以下方面：我們在不用大幅降低課程費用的前提下招募學生的能力；我們繼續聘用、培訓和保留合資格教師的能力；我們維持和增強「新東方」品牌的能力；我們有效和高效率地管理學校網絡的擴展並成功執行增長戰略的能力；正在進行或未來的訴訟或仲裁結果，包括與版權和其他知識產權相關的案件；中國民辦教育領域的市場競爭；我們的收入以及某些成本和開支佔收入的百分比的變化；中國民辦教育市場的預期增長；與民辦教育服務及其供應商有關的中國政府政策；高級管理團隊及其他關鍵人員的持續努力；在中國地區的傳染病和其他暴發事件；以及中國的整體經濟狀況。有關以上及其他風險的更多資訊，請參閱我們在年度報告中的20—F表格和提交給美國證券交易委員會的其他文件。除非適用法律要求，否則新東方不會承擔任何更新前瞻性陳述的義務。本新聞發佈及附件所提供的全部資訊均系截至本新聞發佈日期，並且本公司沒有義務更新任何資訊（適用法律規定的除外）。

關於Non-GAAP財務指標

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

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

聯絡方式

如有任何投資者或媒體查詢，請聯絡：

房逸雯

FTI Consulting富事高諮詢有限公司

電話： +852 3768 4548

電郵： rita.fong@fticonsulting.com

趙思思

新东方教育科技(集團)有限公司*

電話： +86-10-6260-5568

電郵： zhaosisi@xdf.cn

* 僅供識別

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

簡明合併資產負債表 (以千計)

	截至 11月30日 2023 (未經審核) 美元	截至 5月31日 2023 (已審核) 美元
資產：		
流動資產：		
現金及現金等價物	1,942,559	1,662,982
受限制現金，流動	130,758	110,892
定期存款，流動	932,760	855,784
短期投資	1,571,163	1,477,843
應收賬款淨額	33,484	33,074
存貨淨額	86,638	52,689
預付開支及其他流動資產	272,239	211,240
應收關聯方款項，流動	7,285	9,383
流動資產總值	4,976,886	4,413,887
受限制現金，非流動	47,429	31,553
定期存款，非流動	391,309	462,734
物業及設備淨額	408,342	359,760
土地使用權淨額	3,268	3,321
應收關聯方款項，非流動	4,122	1,735
長期訂金	29,088	26,492
無形資產淨額	21,870	25,179
商譽淨額	105,201	105,514
長期投資淨額	403,462	399,585
遞延稅項資產淨額	57,339	55,933
使用權資產	496,062	439,535
其他非流動資產	187,116	67,230
資產總值	7,131,494	6,392,458

	截至 11月30日 2023 (未經審核) 美元	截至 5月31日 2023 (已審核) 美元
負債及權益		
流動負債		
應付賬款	108,949	69,764
應計開支及其他流動負債	590,898	569,437
應付所得稅	153,389	118,049
應付關聯方款項	428	346
遞延營收	1,644,991	1,337,630
經營租賃負債，流動	166,252	155,752
	<hr/>	<hr/>
流動負債總額	2,664,907	2,250,978
	<hr/>	<hr/>
遞延稅項負債	26,359	23,849
無抵押優先票據	14,403	14,653
經營租賃負債，非流動	330,018	288,190
	<hr/>	<hr/>
長期負債總額	370,780	326,692
	<hr/>	<hr/>
負債總額	3,035,687	2,577,670
	<hr/>	<hr/>
權益		
New Oriental Education & Technology Group Inc.		
股東權益總額	3,829,619	3,604,348
非控股權益	266,188	210,440
	<hr/>	<hr/>
總權益	4,095,807	3,814,788
	<hr/>	<hr/>
負債及權益總額	7,131,494	6,392,458
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

簡明合併經營狀況表 (以千計，除每股數據及每美國存託股數據外)

	截至11月30日止三個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
淨營收	<u>869,600</u>	<u>638,214</u>
經營成本及開支(附註1)		
營收成本	422,558	336,196
銷售及營銷開支	154,965	95,525
一般及行政開支	<u>270,735</u>	<u>208,981</u>
經營成本及開支總額	<u>848,258</u>	<u>640,702</u>
經營利潤／(虧損)	<u>21,342</u>	<u>(2,488)</u>
投資之公允價值變動之(虧損)／收益	(180)	271
其他收入淨額	37,002	26,320
所得稅撥備	(8,926)	(3,942)
權益法投資之虧損	<u>(14,506)</u>	<u>(3,575)</u>
淨利潤	<u>34,732</u>	<u>16,586</u>
加：非控股權益應佔收益	<u>(4,666)</u>	<u>(15,854)</u>
New Oriental Education & Technology Group Inc.		
股東應佔淨利潤	<u>30,066</u>	<u>732</u>
New Oriental 每股應佔淨利潤 — 基本(附註2)	0.02	0.00
New Oriental 每股應佔淨利潤 — 攤薄(附註2)	0.02	0.00
New Oriental 每美國存託股應佔淨利潤 — 基本(附註2)	0.18	0.00
New Oriental 每美國存託股應佔淨利潤 — 攤薄(附註2)	0.18	0.00

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

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

	截至11月30日止三個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
一般及行政開支	270,735	208,981
減：一般及行政開支以股份為基礎的薪酬開支	14,649	18,114
非公認會計準則下一般及行政開支	256,086	190,867
經營成本及開支總額	848,258	640,702
減：以股份為基礎的薪酬開支	29,560	18,791
非公認會計準則下經營成本及開支	818,698	621,911
經營利潤／(虧損)	21,342	(2,488)
加：以股份為基礎的薪酬開支	29,560	18,791
非公認會計準則下經營利潤	50,902	16,303
經營利潤率	2.5%	-0.4%
非公認會計準則下經營利潤率	5.9%	2.6%
New Oriental應佔淨利潤	30,066	732
加：以股份為基礎的薪酬開支	19,912	17,289
投資之公允價值變動之(虧損)／收益	(180)	271
New Oriental應佔非公認會計準則下淨利潤	50,158	17,750

	截至11月30日止三個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
New Oriental每美國存託股應佔淨利潤 — 基本(附註2)	0.18	0.00
New Oriental每美國存託股應佔淨利潤 — 攤薄(附註2)	0.18	0.00
New Oriental每美國存託股應佔非公認會計準則下 淨利潤 — 基本(附註2)	0.30	0.11
New Oriental每美國存託股應佔非公認會計準則下 淨利潤 — 攤薄(附註2)	0.29	0.10
用於計算每美國存託股基本淨利潤的 加權平均股份(附註2)	1,655,069,348	1,689,218,254
用於計算每美國存託股攤薄淨利潤的 加權平均股份(附註2)	1,669,692,046	1,689,994,459
每股應佔非公認會計準則下淨利潤 — 基本	0.03	0.01
每股應佔非公認會計準則下淨利潤 — 攤薄	0.03	0.01

附註：

附註1：以股份為基礎的薪酬開支(以千計)計入經營成本及開支，詳情如下：

	截至11月30日止三個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
營收成本	6,600	116
銷售及營銷開支	8,311	561
一般及行政開支	14,649	18,114
總計	29,560	18,791

附註2：每美國存託股代表十股普通股。

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

簡明合併現金流量表 (以千計)

	截至11月30日止三個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
經營活動所得現金淨額	300,586	173,670
投資活動所用現金淨額	(93,031)	(54,203)
融資活動所用現金淨額	(4,725)	(97,758)
外匯匯率變動的影響	27,195	(35,997)
	<hr/>	<hr/>
現金、現金等價物及受限制現金變動淨額	230,025	(14,288)
	<hr/>	<hr/>
期初現金、現金等價物及受限制現金	1,890,721	1,137,112
期末現金、現金等價物及受限制現金	2,120,746	1,122,824

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

簡明合併經營狀況表 (以千計，除每股數據及每美國存託股數據外)

	截至11月30日止六個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
淨營收	<u>1,969,621</u>	<u>1,383,036</u>
經營成本及開支(附註1)：		
營收成本	863,776	648,263
銷售及營銷開支	291,086	194,269
一般及行政開支	<u>588,293</u>	<u>465,003</u>
經營成本及開支總額	<u>1,743,155</u>	<u>1,307,535</u>
經營利潤	<u>226,466</u>	<u>75,501</u>
投資之公允價值變動之收益／(虧損)	7,068	(47)
其他收入淨額	71,730	58,218
所得稅撥備	(71,456)	(27,285)
權益法投資之虧損	<u>(23,002)</u>	<u>(5,220)</u>
淨利潤	<u>210,806</u>	<u>101,167</u>
加：非控股權益應佔收益	<u>(15,354)</u>	<u>(34,433)</u>
New Oriental Education & Technology Group Inc.		
股東應佔淨利潤	<u>195,452</u>	<u>66,734</u>
New Oriental 每股應佔淨利潤 — 基本(附註2)	0.12	0.04
New Oriental 每股應佔淨利潤 — 攤薄(附註2)	0.12	0.04
New Oriental 每美國存託股應佔淨利潤 — 基本(附註2)	1.18	0.39
New Oriental 每美國存託股應佔淨利潤 — 攤薄(附註2)	1.17	0.38

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

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

	截至11月30日止六個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
一般及行政開支	588,293	465,003
減：一般及行政開支以股份為基礎的薪酬開支	41,881	36,699
非公認會計準則下一般及行政開支	546,412	428,304
經營成本及開支總額	1,743,155	1,307,535
減：以股份為基礎的薪酬開支	69,191	37,846
非公認會計準則下經營成本及開支	1,673,964	1,269,689
經營利潤	226,466	75,501
加：以股份為基礎的薪酬開支	69,191	37,846
非公認會計準則下經營利潤	295,657	113,347
經營利潤率	11.5%	5.5%
非公認會計準則下經營利潤率	15.0%	8.2%
New Oriental應佔淨利潤	195,452	66,734
加：以股份為基礎的薪酬開支	51,092	34,675
減：投資之公允價值變動之收益／(虧損)	7,068	(47)
New Oriental應佔非公認會計準則下淨利潤	239,476	101,456
New Oriental每美國存託股應佔淨利潤 — 基本(附註2)	1.18	0.39
New Oriental每美國存託股應佔淨利潤 — 攤薄(附註2)	1.17	0.38

	截至11月30日止六個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
New Oriental每美國存託股應佔非公認會計準則下 淨利潤 — 基本(附註2)	1.45	0.60
New Oriental每美國存託股應佔非公認會計準則下 淨利潤 — 攤薄(附註2)	1.42	0.58
用於計算每美國存託股基本淨利潤的 加權平均股份(附註2)	1,653,126,055	1,695,055,767
用於計算每美國存託股攤薄淨利潤的 加權平均股份(附註2)	1,667,494,807	1,696,196,397
每股應佔非公認會計準則下淨利潤 — 基本	0.14	0.06
每股應佔非公認會計準則下淨利潤 — 攤薄	0.14	0.06

附註：

附註1：以股份為基礎的薪酬開支(以千計)計入經營成本及開支，詳情如下：

	截至11月30日止六個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
營收成本	11,572	6
銷售及營銷開支	15,738	1,141
一般及行政開支	41,881	36,699
總計	<u>69,191</u>	<u>37,846</u>

附註2：每美國存託股代表十股普通股。

NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC.

簡明合併現金流量表 (以千計)

	截至11月30日止六個月	
	2023 (未經審核) 美元	2022 (未經審核) 美元
經營活動所得現金淨額	636,372	358,917
投資活動所用現金淨額	(301,197)	(249,499)
融資活動所用現金淨額	(17,716)	(117,751)
外匯匯率變動的影響	(2,140)	(63,370)
	<hr/>	<hr/>
現金、現金等價物及受限制現金變動淨額	315,319	(71,703)
	<hr/>	<hr/>
期初現金、現金等價物及受限制現金	1,805,427	1,194,527
期末現金、現金等價物及受限制現金	2,120,746	1,122,824

美國通用會計準則與國際財務報告準則的調節

本公司已委聘德勤•關黃陳方會計師行據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」(「香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)」)就本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2023年11月30日止六個月的簡明綜合營運狀況表及於2023年11月30日的簡明合併資產負債表根據美國通用會計準則(「美國通用會計準則」)及國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)於有關期間所採納的會計政策的調節進行有限鑒證業務(統稱「調節」)。

根據香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)進行的有限鑒證業務涉及執行情序，以獲取充分適當的證據，證明：

- 相關的調整和重新分類適當地執行了這些標準；以及
- 該調節適當反映了根據美國通用會計準則及國際財務報告準則對本集團會計政策之間的差異的應用調整及重新分類

德勤•關黃陳方會計師行執行的程序乃基於彼等的專業判斷，並經考慮彼等對管理層編製調節程序、本集團的性質、業務表現及財務狀況的理解後作出。鑒於有限鑒證業務的情況，所執行的程序包括：

- (i) 將附錄所載截至2023年11月30日止六個月的調節中「根據美國通用會計準則入賬的金額」與根據美國通用會計準則編製的2023年11月30日止六個月的財務數據進行比較；
- (ii) 評估董事會根據美國通用會計準則及國際財務報告準則識別會計政策差異時所作的評估，以及支持於調節中作出調整及重新分類以達致附錄所載調節中「根據國際財務報告準則入賬的金額」的證據；以及
- (iii) 檢查附錄所載調節計算的算術準確性。

德勤•關黃陳方會計師行進行的有限鑒證工作程序因性質及時間而異，而鑒證工作程度亦較合理鑒證工作更低。因此，有限鑒證工作達致的鑒證水平會大幅低於進行合理鑒證工作所達致的鑒證水平。因此，德勤•關黃陳方會計師行並無發表合理的鑒證意見。

根據所執行的程序及取得的證據，德勤•關黃陳方會計師行所並不知悉任何事宜令彼等相信：

- (i) 附錄所載截至2023年11月30日止六個月的調節中的「根據美國通用會計準則入賬的金額」與根據美國通用會計準則編製的2024財年中期業績不一致；
- (ii) 於調節中為達致附錄所載調節中「根據國際財務報告準則入賬的金額」而作出的調整及重新分類，並無在所有重大方面反映本集團於有關期間根據美國通用會計準則及國際財務報告準則的會計政策所採用的不同會計處理方法；以及
- (iii) 附錄所載的調節計算在算術上並不準確。

附錄

綜合財務報表乃根據美國公認會計準則編製，而美國公認會計準則在若干方面與國際財務報告準則有所不同。重大差異對根據美國公認會計準則及國際財務報告準則編製的本集團綜合財務報表的影響如下：

	截至2022年11月30日止六個月 國際財務報告準則調整				根據國際 財務報告 準則呈報 的金額
	根據美國 公認會計 準則呈報 的金額	按公平值 計量的投資 附註i (美元	以股份為 基礎的薪酬 附註ii 以千計)	租賃會計 附註iii	
營收成本	(648,263)	—	(19)	10,108	(638,174)
銷售及營銷開支	(194,269)	—	772	1,196	(192,301)
一般及行政開支	(465,003)	—	3,630	2,748	(458,625)
經營利潤	75,501	—	4,383	14,052	93,936
利息開支	(498)	—	—	(9,276)	(9,774)
投資之公允價值變動之虧損	(47)	(1,492)	—	—	(1,539)
除所得稅前利潤及權益法 投資的虧損	133,672	(1,492)	4,383	4,776	141,339
所得稅撥備	(27,285)	373	—	—	(26,912)
淨利潤	101,167	(1,119)	4,383	4,776	109,207
New Oriental Education & Technology Group Inc. 股東應佔淨利潤	66,734	(1,119)	4,383	4,776	74,774

截至2023年11月30日止六個月
國際財務報告準則調整

	根據美國 公認會計 準則呈報 的金額	按公平值 計量的投資 附註i (美元	以股份為 基礎的薪酬 附註ii 以千計)	租賃會計 附註iii	根據國際 財務報告 準則呈報 的金額
營收成本	(863,776)	—	2,176	1,189	(860,411)
銷售及營銷開支	(291,086)	—	2,356	130	(288,600)
一般及行政開支	(588,293)	—	(618)	290	(588,621)
經營利潤	226,466	—	3,914	1,609	231,989
利息開支	(144)	—	—	(9,786)	(9,930)
投資之公允價值變動之收益	7,068	11,098	—	—	18,166
除所得稅前利潤及權益法 投資的虧損	305,264	11,098	3,914	(8,177)	312,099
所得稅撥備	(71,456)	(2,775)	—	—	(74,231)
淨利潤	210,806	8,323	3,914	(8,177)	214,866
New Oriental Education & Technology Group Inc. 股東應佔淨利潤	195,452	8,323	3,914	(8,177)	199,512

截至2023年5月31日
國際財務報告準則調整

	根據美國 公認會計 準則呈報 的金額	按公平值 計量的投資 附註i (美元	以股份為 基礎的薪酬 附註ii 以千計)	租賃會計 附註iii	根據國際 財務報告 準則呈報 的金額
資產					
長期投資淨額	399,585	(204,014)	—	—	195,571
按公平值計入損益的金融資產	—	207,927	—	—	207,927
使用權資產	439,535	—	—	(16,068)	423,467
資產總值	6,392,458	3,913	—	(16,068)	6,380,303
負債					
遞延稅項負債	23,849	708	—	—	24,557
負債總額	2,577,670	708	—	—	2,578,378
New Oriental Education & Technology Group Inc.					
股東權益總額	3,604,348	3,205	—	(16,068)	3,591,485
總權益	3,814,788	3,205	—	(16,068)	3,801,925
負債及權益總額	6,392,458	3,913	—	(16,068)	6,380,303

截至2023年11月30日
國際財務報告準則調整

	根據美國 公認會計 準則呈報 的金額	按公平值 計量的投資 附註i (美元	以股份為 基礎的薪酬 附註ii 以千計)	租賃會計 附註iii	根據國際 財務報告 準則呈報 的金額
資產					
長期投資淨額	403,462	(237,908)	—	—	165,554
按公平值計入損益的金融資產	—	242,118	—	—	242,118
使用權資產	496,062	—	—	(24,245)	471,817
資產總值	7,131,494	4,210	—	(24,245)	7,111,459
負債					
遞延稅項負債	26,359	782	—	—	27,141
負債總額	3,035,687	782	—	—	3,036,469
New Oriental Education & Technology Group Inc.					
股東權益總額	3,829,619	3,428	—	(24,245)	3,808,802
總權益	4,095,807	3,428	—	(24,245)	4,074,990
負債及權益總額	7,131,494	4,210	—	(24,245)	7,111,459

附註

(i) 按公平值計量的投資

根據美國公認會計準則，本集團對並無可即時釐定公平值的權益證券公平值計量採用實際例外法，據此，該等投資按成本減減值另加或減同一發行人相同或類似投資的可觀察價格變動計量，而公平值變動於綜合營運表入賬。

對於被釐定為債務證券的投資對象的股份投資，當其並無分類為交易性投資或持有至到期投資時，本集團將其視為可供出售投資。可供出售投資按公平值呈報，未變現收益及虧損經扣除稅項後，計入累計其他綜合收益或虧損。出售該等證券的已變現收益或虧損於綜合營運表確認。

根據國際財務報告準則，上述投資分類為按公平值計入損益的金融資產，並按公平值計量。該等長期投資的公平值變動於損益確認。

(ii) 以股份為基礎的薪酬

根據美國公認會計準則，本集團於必要的服務期內採用分級歸屬法，在發生時扣除沒收款項後確認為薪酬開支。

根據國際財務報告準則，薪酬開支在必要的服務期內採用分級歸屬法扣除估計沒收款項後予以確認。

(iii) 租賃會計

根據美國公認會計準則，使用權資產的攤銷及與租賃負債相關的利息開支一併入賬列為租賃開支，以在損益中產生直線確認效應。

根據國際財務報告準則，使用權資產採用直線法攤銷，而與租賃負債相關的利息開支則按攤銷成本計量。