

新東方公佈截至 2023 年 8 月 31 日止之 2024 財年第一季度財務業績

2023 年 10 月 25 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 8 月 31 日止之 2024 財年第一季度未經審核綜合業績。

截至 2023 年 8 月 31 日止第一季度業績摘要

- 2024 財年第一季度的淨營收同比上升 47.7% 至 1,100.0 百萬美元。
- 2024 財年第一季度的經營利潤同比上升 163.0% 至 205.1 百萬美元。
- 2024 財年第一季度的新東方股東應佔淨利潤同比上升 150.6% 至 165.4 百萬美元。

財務摘要

(以千美元計，惟每 ADS 數據 ⁽¹⁾ 除外)	2024 財年 第一季度	2023 財年 第一季度	同比變化
淨營收	1,100,021	744,822	47.7%
經營利潤	205,124	77,989	163.0%
Non-GAAP 經營利潤 ⁽²⁾⁽³⁾	244,755	97,044	152.2%
新東方股東應佔淨利潤	165,386	66,002	150.6%
新東方應佔 Non-GAAP 淨利潤 ⁽²⁾⁽³⁾	189,318	83,706	126.2%
新東方每 ADS 應佔淨利潤-基本	1.00	0.39	158.1%
新東方每 ADS 應佔淨利潤-攤薄	0.99	0.38	159.4%
新東方每 ADS 應佔 Non-GAAP 淨利潤-基本 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	1.15	0.49	133.0%
新東方每 ADS 應佔 Non-GAAP 淨利潤-攤薄 ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	1.13	0.48	132.9%

(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/(損失)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及每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 8 月 31 日止第一季度營運摘要

- 截至 2023 年 8 月 31 日止，學校及學習中心的總數為 793 間，與截至 2023 年 5 月 31 日止的 748 間相比，增加了 45 間；與截至 2022 年 8 月 31 日止的 706 間相比，增加了 87 間。截至 2023 年 8 月 31 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：「我們很高興以 47.7% 的超預期淨營收增長作為 2024 財年的開端。同時，我們的經營利潤率也實現了顯著的同比增長。我們的出國考試準備和出國諮詢業務分別錄得令人鼓舞的成績，分別同比增長 51.7% 和 26.6%。此外，針對成人及大學生的國內考試準備業務亦錄得同比增長約 25.5%。各項教育屬性新業務在這季度更是取得了積極的成果，同比營收增長 103.3%。非學科類輔導業務在近 60 個城市開展，本季度報名人次約為 438,000；同時，智能學習系統及設備同樣在約 60 個城市中採用，本季度活躍付費用戶約為 181,000。經過逾一年的試驗及發展，這些新業務開始貢獻重要的營收，並成為集團部分增長和利潤率提高的主要驅動力。我們將繼續專注於提高產品和服務的品質，利用我們的品牌優勢和豐富的教育資源，抓住新的市場機遇。」

新東方首席執行官周成剛表示：「本財年，我們開始在增長潛力較大、設施利用率和盈利能力較高的現有城市適度擴容。截至本財政季度末，學校及學習中心的總數已增至 793 間。同時，我們持續投入維護 OMO 系統，以支持我們剩餘主要業務的穩健復甦以及教育屬性新業務的急速發展。我們亦投入合適的資源進行研究，並將新技術應用到我們的教育服務和產品中，致力提升我們的實力，追求更高品質的服務和營運效率。本季度，東方甄選在直播電商業務方面取得重大進展，透過多平台策略接觸更廣泛的客戶群，提升品牌知名度及影響力；更在期內正式於淘寶及自營 APP 的新

平台上開展直播活動。自有品牌產品方面則持續每月推出新產品，從餐飲食品以至日常用品各產品類別均取得突破。」

新東方執行總裁兼首席財務官楊志輝則指出：「延續上一財政年度利潤率恢復的趨勢，本季度的 GAAP 經營利潤率為 18.6%，同比增長 810 個基點。本季度的 Non-GAAP 經營利潤率則為 22.3%，同比增長 930 個基點。我們本季度錄得 335.8 百萬美元的淨經營現金流；於本季度末，現金和現金等價物、定期存款及短期投資總額合共約 46 億美元。我們致力在增長勢頭和成本控制之間保持健康的平衡，並繼續努力提高設施和教學資源的利用率。我們有信心保持所有業務的穩健增長，同時提高營運效率，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托股或普通股。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2023年10月24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193.3百萬美元。

截至 2023 年 8 月 31 日止第一季度財務業績

淨營收

於 2024 財年第一季度，新東方的淨營收為 1,100.0 百萬美元，同比上升 47.7%。增長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 894.9 百萬美元，同比增加 34.2%。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 855.3 百萬美元，同比增加 32.0%。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 41.4%至 441.2 百萬美元。
- **銷售及營銷開支**同比增加 37.9%至 136.1 百萬美元。
- 本季度的一般及行政開支為 317.6 百萬美元，同比增加 24.0%。Non-GAAP 一般及行政開支（不含以股份為基礎的薪酬開支）同比增加 22.3%至 290.3 百萬美元。

於 2024 財年第一季度，經營成本及開支內的以股份為基礎的薪酬開支總額增加 108.0%，達到 39.6 百萬美元。

經營利潤及經營利潤率

本季度的經營利潤為 205.1 百萬美元，同比上升 163.0%。Non-GAAP 經營利潤為 244.8 百萬美元，同比上升 152.2%。

本季度的經營利潤率為 18.6%，而上一財政年度同期的經營利潤率為 10.5%。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 22.3%，而上一財政年度同期的 Non-GAAP 經營利潤率為 13.0%。

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 165.4 百萬美元，同比上升 150.6%。新東方股東應佔每 ADS 基本和攤薄利潤分別為 1.00 美元和 0.99 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 189.3 百萬美元，同比上升 126.2%。Non-GAAP 新東方股東應佔每 ADS 基本和攤薄利潤分別為 1.15 美元和 1.13 美元。

現金流量

2024 財年第一季度的淨經營現金流量為約 335.8 百萬美元，資本開支為 132.5 百萬美元。

資產負債表

截至 2023 年 8 月 31 日止，新東方的現金和現金等價物為 1,748.9 百萬美元。此外，公司的定期存款為 1,399.4 百萬美元，短期投資金額為 1,423.9 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 財年第一季度末為 1,401.4 百萬美元，與 2023 財年第一季度末的 1,012.5 百萬美元遞延收入相比，增加 38.4%。

2024 財年第二季度展望

新東方預計 2024 財年第二季度（2023 年 9 月 1 日至 2023 年 11 月 30 日）的淨營收總額將為 785.0 百萬美元至 804.2 百萬美元之間，同比增加 23%到 26%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 2023 年 10 月 25 日美國東部時間上午 8 點（北京/香港時間 2023 年 10 月 25 日晚上 8 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/BI2dae07bbf8264f90885473b36ba0e8bc>。它將自動跳轉到「新東方 2024 財年第一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 2024 年 10 月 25 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/u556cfzt>。

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。每一份美國存托股代表十股普通股，香港上市的股份與紐交所上市的美國存托股可完全轉換。

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

安全港聲明

本新聞發布載有前瞻性陳述。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。本新聞稿中對 2024 財年第二季度的展望、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：我們有效和高效地管理學校網絡的擴展並成功執行戰略的能

力；中國有關民辦教育行業的法律、法規和政策的解釋、實施或擬議修改的不確定性；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；我們保證教學質量和服務質量的能力；我們從最近和未來的收購中獲得預期收益的能力；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訴訟或仲裁結果；中國民辦教育領域和電商直播業務的市場競爭；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稿發佈日期，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長期投資公允價值變動產生的收益/（損失）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長期投資公允價值變動產生的收益/（損失）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制和列報的財務信息。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長期投資公允價值變動產生的收益/（損失），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長期投資公允價值變動產生的收益/（損失），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
新東方教育科技（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 8 月 31 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	1,748,909	1,662,982
受限制現金，流動	109,347	110,892
定期存款，流動	944,228	855,784
短期投資	1,423,904	1,477,843
應收賬款淨額	35,278	33,074
存貨淨額	63,270	52,689
預付開支及其他流動資產	237,599	211,240
應收關聯方款項，流動	8,481	9,383
流動資產總值	4,571,016	4,413,887
受限制現金，非流動	32,465	31,553
定期存款，非流動	455,124	462,734
物業及設備淨額	372,094	359,760
土地使用權淨額	3,233	3,321
應收關聯方款項，非流動	2,743	1,735
長期訂金	25,664	26,492
無形資產淨額	23,032	25,179
商譽淨額	103,758	105,514
長期投資淨額	399,617	399,585
遞延稅項資產淨額	55,708	55,933
使用權資產	456,592	439,535
其他非流動資產	173,669	67,230
資產總值	6,674,715	6,392,458
負債及權益		
流動負債		
應付賬款	76,555	69,764
應計開支及其他流動負債	552,785	569,437
應付所得稅	171,443	118,049
應付關聯方款項	304	346
遞延營收	1,401,420	1,337,630
經營租賃負債，流動	163,861	155,752
流動負債總額	2,366,368	2,250,978
遞延稅項負債	23,128	23,849
無抵押優先票據	14,403	14,653
經營租賃負債，非流動	291,295	288,190
長期負債總額	328,826	326,692
負債總額	2,695,194	2,577,670
權益		
New Oriental Education & Technology Group Inc. 股東權益總額	3,739,107	3,604,348
非控股權益	240,414	210,440
總權益	3,979,521	3,814,788
負債及權益總額	6,674,715	6,392,458

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 8 月 31 日止三個月

	2023	2022
	(未經審核) 美元	(未經審核) 美元
淨營收	1,100,021	744,822
經營成本及開支 (附註 1)		
營收成本	441,218	312,067
銷售及營銷開支	136,121	98,744
一般及行政開支	317,558	256,022
經營成本及開支總額	894,897	666,833
經營利潤	205,124	77,989
投資之公允價值變動之收益/(虧損)	7,248	(318)
其他收入淨額	34,728	31,898
所得稅撥備	(62,530)	(23,343)
權益法投資之虧損	(8,496)	(1,645)
淨利潤	176,074	84,581
加：非控股權益應佔收益	(10,688)	(18,579)
New Oriental Education & Technology Group Inc. 股東應佔淨利潤	165,386	66,002
New Oriental 每股應佔淨利潤-基本 (附註 2)	0.10	0.04
New Oriental 每股應佔淨利潤-攤薄 (附註 2)	0.10	0.04
New Oriental 每美國存託股應佔淨利潤-基本 (附註 2)	1.00	0.39
New Oriental 每美國存託股應佔淨利潤-攤薄 (附註 2)	0.99	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 8 月 31 日止三個月

	2023	2022
	(未經審核) 美元	(未經審核) 美元
一般及行政開支	317,558	256,022
減: 一般及行政開支以股份為基礎的薪酬開支	27,232	18,585
非公認會計準則下一般及行政開支	290,326	237,437
經營成本及開支總額	894,897	666,833
減: 以股份為基礎的薪酬開支	39,631	19,055
非公認會計準則下經營成本及開支	855,266	647,778
經營利潤	205,124	77,989
加: 以股份為基礎的薪酬開支	39,631	19,055
非公認會計準則下經營利潤	244,755	97,044
經營利潤率	18.6%	10.5%
非公認會計準則下經營利潤率	22.3%	13.0%
New Oriental 應佔淨利潤	165,386	66,002
加: 以股份為基礎的薪酬開支	31,180	17,386
減: 投資之公允價值變動之收益/(虧損)	7,248	(318)
New Oriental 應佔非公認會計準則下淨利潤	189,318	83,706
New Oriental 每美國存託股應佔淨利潤-基本 (附註 2)	1.00	0.39
New Oriental 每美國存託股應佔淨利潤-攤薄 (附註 2)	0.99	0.38
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)	1.15	0.49
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)	1.13	0.48
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)	1,651,203,885	1,700,829,829
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)	1,665,318,691	1,702,334,883
每股應佔非公認會計準則下淨利潤-基本	0.11	0.05
每股應佔非公認會計準則下淨利潤-攤薄	0.11	0.05

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 8 月 31 日止三個月	
	2023	2022
	(未經審核) 美元	(未經審核) 美元
營收成本	4,972	(110)
銷售及營銷開支	7,427	580
一般及行政開支	27,232	18,585
總計	39,631	19,055

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 8 月 31 日止三個月	
	2023	2022
	(未經審核) 美元	(未經審核) 美元
經營活動所得現金淨額	335,786	185,247
投資活動所用現金淨額	(208,166)	(195,296)
融資活動所用現金淨額	(12,991)	(19,993)
外匯匯率變動的影響	(29,335)	(27,373)
現金、現金等價物及受限制現金變動淨額	85,294	(57,415)
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	1,890,721	1,137,112