



KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING LIMITED
新东方在线科技控股有限公司

公布 2019 财年全年业绩及收购东方优播 49%股权

[香港讯, 2019 年 8 月 16 日] 新东方在线科技控股有限公司 (“新东方在线”或“公司”, 连同其附属公司, 统称为“集团”, 股份代号: 1797.HK) 今天公布了截至 2019 年 5 月 31 日止财政年度 (“财年”) (“报告期间”) 的综合业绩。

主要财务摘要:

- 净总营收由 2018 财年的人民币 650.5 百万元增加 41.3%至 2019 财年的人民币 918.9 百万元
- 毛利增加 27.3%至 2019 财年的人民币 506.4 百万元
- 毛利率由 2018 财年的 61.2%减少至 2019 财年的 55.1%
- 年内利润由 2018 财年的人民币 82.0 百万元减少 178.2%至 2019 财年的亏损人民币 64.1 百万元

主要运营摘要:

- 总付费学生人次从 2018 财年的 190 万人增加至 2019 财年的 220 万人, 同比增长 12.3%
- 每名付费学生人次的平均开支从 2018 财年的人民币 370 元增加至 2019 财年的人民币 434 元
- 大学分部 2019 财年的付费学生人次为 130 万人, 较上一财政年度增加 11.7%
- 在 K-12 分部, 2019 财年的付费学生人次为 60 万人, 同比增长 209.2%

收购东方优播 49%的股权:

集团已 (通过北京迅程) 与天津前程订立收购协议, 按照约人民币 94 百万元收购东方优播剩余 49%的股权 (集团目前持有 51%股权), 于 2019 年 12 月 31 日之前支付。收购完成后, 东方优播将成为集团的全资附属公司。

新东方在线科技控股有限公司主席俞敏洪先生表示: “于报告期间, 我们通过教育和科技的结合, 不断推出一流的课程产品和服务, 履行我们的使命, 致力成为师生的终身学习伙伴。展望未来, 我们将继续推进长期增长战略, 通过留住现有学生和招收新学生以增加付费学生人次。我们计划通过开发和完善内容来优化我们在各教育分部的产品和课程设置。”

新东方在线科技控股有限公司联席行政总裁孙东旭先生补充表示: “我们预期将建立强大的中心平台, 以强化内部服务能力, 系统地发现及培养高素质的课程科目教学人员, 并确立课堂时间表及教学管理, 以及透过新标志及品牌活动、丰富媒体渠道、利用以绩效为导向的精准营销综合营销资源提升营销效率。此外, 东方优播剩余 49%的股权收购完成后, 东方优播将成为我们的全资附属公司, 其独特且高增长的业务模式将使得公司能够 100%享有其未来增长带来的高收益。我们相信对东方优播的收购将为公司快速发展 K-12 带来更多教育资源, 人才及行业技能方面的协同效应。展望未来, 我们有信心进一步巩固我们在在线教育行业的领先地位。”

2019 财年财务回顾:

- 大学教育: 于报告期间, 大学教育分部的表现持续稳定发展。2019 财年, 总营收增加 36.5%至人民币 631.4 百万元, 毛利增加 41.1%至人民币 414.5 百万元, 而毛利率由 2018 财年的 63.5%增至 2019 财年的 65.6%。于报告期间, 大学分部的付费学生人次为 1.3 百万人, 较上一财年增加 11.7%, 每名付费学生的平均开支由上一财年的人民币 505 元增至本财年的人民币 536 元。

- **K-12 教育：**于报告期间，公司实施一系列措施加速扩张 K-12 分部，且于 K-12 分部取得优异经营业绩。2019 财年，来自 K-12 分部的总营收增加 80.8%至人民币 159.2 百万元，主要由于东方优播课程拓展及新东方在线的 K-12 课程优化。K-12 分部的付费学生人次同比增加 209.2%。具体而言，新东方在线的 K-12 课程的付费学生人次同比增加 188.3%，而东方优播课程的付费学生人次同比增加 316.1%。于报告期间 K-12 教育增长乃主要有赖于成功执行该分部的增长战略。于 2018 年夏季，公司推出升级版“双师模式”，应用于新东方在线平台的所有 K-12 课程，且增强内容开发及客户服务，因而吸引了许多新学生入读。于报告期间，公司加速发展东方优播业务，并继续优化各城市的东方优播课程运营。截至 2019 年 5 月 31 日，东方优播已进入中国 15 个省 63 个城市。
- **学前教育：**于报告期间，多纳学英语应用程序及多纳外教学堂英语直播课程均取得大幅增长。2019 财年，学前教育分部总营收增加 205.8%至人民币 33.4 百万元，主要由于优化多纳学英语应用程序。

其它主要财务信息：

- 2019 财年的经调整亏损为人民币 289,000 元，2018 财年的经调整利润为人民币 73.6 百万元
- 2019 财年的 EBITDA 录得亏损人民币 122.0 百万元，2018 财年 EBITDA 为人民币 40.8 百万元
- 2019 财年末的现金及现金等价物为人民币 2,497.6 百万元

2019 财年业务回顾

于报告期间，公司实施一系列措施加速扩张 K-12 分部。于 2018 年夏季，公司推出升级版“双师模式”，应用于新东方在线平台的所有 K-12 课程，且增强内容开发及客户服务，因而吸引了许多新学生入读。

另外，于报告期间，新东方在线加速发展东方优播业务，并继续优化各城市的东方优播课程运营。公司于 2019 财年在武汉建立一个教学培训中心，以确保为东方优播持续供应优质教师。公司亦透过推出父母教室及新学生教室等更多在线功能，优化东方优播平台的用户体验。新东方在线与翼鸥及其他教育科技公司深入合作，以为学生提供更好的在线学习体验。截至 2019 年 5 月 31 日，东方优播已进入中国 15 个省 63 个城市，而东方优播课程的付费学生人次同比增加 316.1%。

于大学教育分部，公司已采取多种措施，以加强市场领先地位。公司不断增加在最强科目英语以外的科目课程开发及增加课程组合。于海外备考分部，公司推出了官方 IELTS 模拟考试产品作为官方合作伙伴，新 TOEFL 在线实践课程作为托福的独家官方合作伙伴，并将继续与这两项重要的海外英语测试的开发人员密切合作。

2020 财年展望与策略：

展望未来，新东方在线将继续推进长期增长战略，通过留住现有学生和招收新学生以增加付费学生人次。公司计划通过开发和完善内容来优化在各教育分部的产品和课程设置。公司将继续在招聘、挽留、培训和晋升优秀教学、课程研究与推广人员方面投入更多资源。为此，公司预期将建立强大的中心平台，以强化内部服务能力。

2020 财年，于大学分部，公司将推出更多旨在提升在线备考效率的优质课程。亦将探索“双师模式”，并将其定制应用于研究生入学考试备考课程。于海外备考分部，新东方在线推出了官方 IELTS 模拟考试产品作为官方合作伙伴，新 TOEFL 在线实践课程作为托福的独家官方合作伙伴，并将继续与这两项重要的海外英语测试的开发人员密切合作。随着越来越多的中国学生于中国境外接受 SAT 及 GRE，新东方在线亦将优化 SAT 及 GRE 备考课程以更好地满足学习需求。

于 K-12 分部，于 2020 财年，公司预期东方优播将进入更多城市，并将根据地方学校使用的教材进一步定制课程内容。公司计划于其他地区建立教学培训中心，以吸引更多优质教师，并提供定制培训课程。就新东方在线的 K-12 课程，公司计划在将提升在线教学的效力及效率的产品及技术发展方面投入更多资源。新东方在线亦将强化目标营销战略，以降低平均用户获取成本。

关于新东方在线科技控股有限公司

新东方在线科技控股有限公司为中国领先的在线教育服务供应商，于在线课外辅导及备考方面拥有全面的知名品牌和核心专长组合。根据弗若斯特沙利文报告，按总营收计，公司于 2017 年为中国最大的综合线上课外辅导及备考服务供应商。集团的业务由新东方于 2005 年成立，新东方为中国民办教育行业的先驱，拥有逾二十年经验。凭借新东方的丰富经验，集团在三个核心分部，即大学、K-12 及学前在线教育分部提供广泛的优质课程，为学生们带来优越的在线学习体验。集团的使命是成为终身学习伙伴，帮助学生充分发挥其潜能。自成立以来，集团已建立以优质课程和内容著称的知名在线教育品牌组合。根据弗若斯特沙利文报告，于 2017 年，按总营收计，新东方在线（集团的旗舰品牌）为中国大学考试备考市场中最大的在线教育品牌，占据 8.2% 的市场份额。集团的东方优播及多纳品牌下的创新课程分别持续获得 K-12 及学前学生及家长的认可。

有关公司的更多信息，请访问 www.koolearn.hk

如有垂询，敬请联络：

投资人/分析师联络：

宋萋 女士

电话: +8610 6260 9000

电邮: songjie@koolearn.com

媒体联络：

陆淼 女士

电话: +852 3150 6788

电邮: ivy.lu@pordahavas.com

非国际财务报告准则计量

为补充我们根据国际财务报告准则（“国际财务报告准则”）呈列的财务资料，我们亦采纳并非国际财务报告准则规定或并非按国际财务报告准则呈列的经调整利润（亏损）及 EBITDA 作为非国际财务报告准则计量。我们相信，该等非国际财务报告准则计量剔除管理层认为对我们的经营表现不具指示性的项目的潜在影响，有利于比较不同期间的经营表现。我们亦相信，该等计量通过与其帮助我们管理层的相同方式为投资者及其他人士在了解及评估我们的综合损益表时提供有用数据。然而，谨请注意我们呈列的 EBITDA 未必可与其他公司所呈列类似标题的计量相比。该非国际财务报告准则计量用作分析工具存在局限性，阁下不应将其视为独立于或可代替我们根据国际财务报告准则所呈报综合损益表或财务状况的分析。

我们将 EBITDA 界定为财年（亏损）利润加所得税（抵免）开支、上市开支、股份薪酬开支及折旧，减财年其他收入、收益及亏损，以及（减值亏损，扣除拨回）减值亏损拨回，扣除贸易应收款项减值。

附录：

综合损益及其他全面收入表
截至 2019 年 5 月 31 日止年度

	<u>2019</u> 人民币千元	<u>2018</u> 人民币千元
总营收	918,911	650,457
总营收成本	<u>(412,502)</u>	<u>(252,531)</u>
毛利	506,409	397,926
其他收入、收益及亏损	142,728	72,739
（减值亏损，扣除拨回）减值亏损拨回，扣除贸易应收款项减值	(880)	566
销售及营销开支	(443,930)	(223,978)
研发开支	(147,520)	(100,392)
行政开支	(103,373)	(40,466)
上市开支	(31,525)	(15,453)
分占联营公司业绩	3,111	2,008
分占一间合资企业业绩	<u>-</u>	<u>(271)</u>
除税前（亏损）利润	(74,980)	92,679
所得税抵免（开支）	<u>10,871</u>	<u>(10,653)</u>
年内（亏损）利润	<u><u>(64,109)</u></u>	<u><u>82,026</u></u>
以下人士应占年内（亏损）利润 及全面（开支）收入总额：		
本公司拥有人	(39,773)	91,375
非控制性权益	<u>(24,336)</u>	<u>(9,349)</u>
	<u><u>(64,109)</u></u>	<u><u>82,026</u></u>
每股（亏损）盈利		
- 基本及摊薄（人民币元）	<u><u>(0.06)</u></u>	<u><u>0.10</u></u>

综合财务状况表
于2019年5月31日

	2019 人民币千元	2018 人民币千元
非流动资产		
物业及设备	29,548	20,713
于联营公司的权益	84,025	66,855
指定为按公允价值计入损益的长期投资	-	124,929
按公允价值计入损益的金融资产	146,855	-
递延税项资产	27,591	5,224
购买物业及设备的按金	<u>5,757</u>	<u>3,113</u>
	293,776	220,834
流动资产		
贸易及其他应收款项	35,478	33,426
预付款项	81,870	69,214
可供出售投资	-	380,000
按公允价值计入损益的金融资产	352,943	-
可收回所得税	6,905	7,648
银行结余及现金	<u>2,497,621</u>	<u>709,448</u>
	<u>2,974,817</u>	<u>1,199,736</u>
流动负债		
合约负债	400,928	333,421
退款责任	19,414	9,272
贸易应付款项	41,541	29,067
应计开支及其他应付款项	219,645	158,730
应付所得税	<u>428</u>	<u>846</u>
	<u>681,956</u>	<u>531,336</u>
流动资产净值	<u>2,292,861</u>	<u>668,400</u>
总资产减流动负债	<u>2,586,637</u>	<u>889,234</u>

非流动负债		
递延税项负债	<u>16,530</u>	<u>11,049</u>
净资产	<u><u>2,570,107</u></u>	<u><u>878,185</u></u>
资本及储备		
股本	120	73
储备	<u>2,601,466</u>	<u>885,255</u>
本公司拥有人应占权益	2,601,586	885,328
非控制性权益	<u>(31,479)</u>	<u>(7,143)</u>
总权益	<u><u>2,570,107</u></u>	<u><u>878,185</u></u>

综合现金流量表

截至 2019 年 5 月 31 日止年度

	<u>2019</u> 人民币千元	<u>2018</u> 人民币千元
经营活动（所用）所得现金净额	(24,711)	149,449
投资活动所得现金净额	15,880	508,724
融资活动所得现金净额	1,702,448	5,547
现金及现金等价物增加净额	1,693,617	663,720
财年初的现金及现金等价物	709,448	42,376
汇率变动的的影响	94,556	3,352
财年末的现金及现金等价物	<u>2,497,621</u>	<u>709,448</u>

净亏损（利润）与经调整（亏损）利润的对账

截至 2019 年 5 月 31 日止年度

	2019 人民币千元	2018 人民币千元
净亏损（利润）与经调整（亏损）利润的对账		
年内（亏损）利润	(64,109)	82,026
减：		
出售一间合资企业的收益	-	469
指定为按公允价值计入损益的长期投资公允价值变动收益	-	23,426
按公允价值计入损益的金融资产公允价值变动收益	21,926	-
加：		
上市开支	31,525	15,453
股份酬金开支	54,221	-
年内经调整（亏损）利润	(289)	73,584

财年利润（亏损）与 EBITDA 的对账

净亏损（利润）与经调整（亏损）利润的对账		
财年（亏损）利润	(64,109)	82,026
加：		
所得税（抵免）开支	(10,871)	10,653
上市开支	31,525	15,453
股份酬金开支	54,221	-
物业及设备折旧	9,050	5,949
减：		
其他收入、收益及亏损	142,728	72,739
（减值亏损，扣除拨回）减值亏损拨回		
扣除贸易应收款项减值	(880)	566
EBITDA	(122,032)	40,776