

[请即时发放]



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

公布 2020 财年中业绩

总营收及付费学生人次稳定增长

香港讯，2020 年 1 月 20 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 11 月 30 日止六个月（「报告期间」）的未经审核之综合业绩。

**主要财务摘要:**

- 净总营收由 2019 财年上半年的人民币 478.0 百万元增加 18.8% 至 2020 财年上半年的人民币 567.6 百万元
- 毛利增加 12.8% 至 2020 财年上半年的人民币 317.1 百万元。
- 毛利率由 2019 财年上半年的 58.8% 减少至 2020 财年上半年的 55.9%，主要由于 K12 业务的快速扩张。
- 期内利润由 2019 财年上半年的人民币 36.2 百万元减少 341.9% 至 2020 财年上半年的亏损人民币 87.5 百万元，主要由于公司加速业务扩张和产品优化。

**主要运营摘要:**

- 总付费学生人次从 2019 财年上半年的 110 万人增加至 2020 财年上半年的 132 万人，同比增长 19.3%。
- K-12 教育的付费学生人次较 2019 财年上半年同比增长达 158.6%。其中，东方优播课程的付费学生人次较 2019 财年上半年同比增长达 186.2%。
- 每名付费学生人次的平均开支稳定在人民币 425 元。其中，大学教育 2020 财年上半年的每名正价课程付费学生人次的平均开支同比增长 56.5% 至人民币 1,128 元；同期，K-12 教育的每名正价课程付费学生人次的平均开支同比增长 7.7% 至人民币 1,040 元。

新东方在线科技控股有限公司主席俞敏洪先生强调：「我们将坚持执行我们的长期增长战略，在我们的战略部署重点领域不断投入，推出一流的课程产品和服务，将教育和科技更好的结合，为用户提供优质的体验，相信我们会以此不断吸引新用户，同时提高用户粘性，提升定价能力，我们有信心巩固我们在线上教育行业的领先地位。」

新东方在线科技控股有限公司行政总裁孙东旭先生表示：「报告期内，我们的大学教育、K-12 和学前教育业务稳健成长，尤其是 K-12 分部。我们今年收购了东方优播剩余 49% 的股权，其作为我们的全资子公司，在业务上产生了强大的协同效应，为 K-12 分部的扩张带来丰富资源，且帮助我们加强了在国内 K-12 市场的领先地位，上半年短短时间里东方优播新进入了 65 个城市，未来将持续扩张到更多地区，并且用定制化的课程因地制宜，结合线下推广吸引用户。此外，我们针对大学教育和学前教育的产品线进行了梳理和精简，产品组合更为集中，发展战略更加清晰。下一步，我们会继续强大我们的中心平台，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，并且进行精准营销，提高营销效率，保持三大业务分部稳健、健康地成长。」

**2020 财年上半年财务回顾:**

- 大学教育：于报告期间，集团进一步调整大学教育分部的产品组合，受益于成本及产品结构的优化，大学业务中长期将保持持续稳定发展。2020 财年上半年，总营收同比增加 5.5% 至人民币 361.4 百万元；正式

课程每名付费学生的平均开支由 2019 财年上半年的人民币 723 元增至 2020 财年上半年的人民币 1,128 元。

- **K-12 教育**：于报告期间，受惠于成功的增长策略，K-12 分部增长迅速，2020 财年上半年，来自 K-12 分部的总营收同比增加 69.4%，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长达 158.6%。正式课程每名付费学生的平均开支由 2019 财年上半年的人民币 967 元增至 2020 财年上半年的人民币 1,040 元。
- **学前教育**：于报告期间，集团持续优化课程设置，同时策略性将重点聚焦在多纳英语应用程序，2020 财年上半年，学前教育分部总营收同比增加了 72.8%。

#### **其它主要财务信息：**

- 2020 财年上半年的经调整亏损为人民币 56.3 百万元，2019 财年上半年的经调整利润为人民币 31.4 百万元
- 2020 财年上半年的 EBITDA 录得亏损人民币 108.8 百万元，2019 财年上半年的 EBITDA 录得亏损人民币 33.9 百万元
- 2020 财年上半年的现金及现金等价物为人民币 716.5 百万元，银行定期存款 1,757.5 百万元。

#### **2020 财年上半年业务回顾**

报告期内，于大学教育分部，作为公司核心板块，通过进一步优化产品架构，调整和完善了产品体系，将战略重心侧重于定价较高的高校备考和海外备考业务，受益于战略的成功执行，每名付费学生的平均开支由 2019 财年上半年的人民币 723 元增至 2020 财年上半年的人民币 1,128 元。

于报告期间，公司实施一系列措施加速扩张 K-12 分部，得益于战略的成功执行，K-12 分部的付费学生人次同比增长达 158.6%。其中，Koolearn K12 课程针对上课平台及课程体验进行了全面升级，一方面持续加大对教学、教辅、研发及师训体系的基础投入，另一方面，强化目标营销战略提升营销效率，从而吸引大量新学员报名，因此付费人次持续大幅增加，同比增长幅度达到 157.5%；并且公司于期内持续优化东方优播在各个城市的运营，加速其扩张，截至 2019 年 11 月 30 日，东方优播相比去年同期开拓更多新城市，新进 65 个城市，已覆盖 23 个省 128 个城市，通过推动统一高效的运营管理创新模式和提高教师批量培养能力，东方优播模式进一步成熟，付费人次继续保持快速增长，报告期内东方优播的付费学生人次同比涨幅达到 186.2%。

学前教育方面，公司策略性将重点聚焦在多纳英语应用程序，2020 财年上半年，公司重新调整和优化了产品结构，公司将更多精力投入到多纳学英语 APP 产品的更新迭代，为日后学前教育提供更好的产品与服务奠定基础。学前教育分部总营收同比增加了 72.8%。

#### **未来展望与策略：**

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。

K-12 教育分部的增长潜力巨大，东方优播作为集团的全资子公司，已成为该业务分部的核心增长引擎之一，加强了集团在中国 K-12 教育市场的影响力。报告期内，东方优播新进入了 65 个城市，在 2020 财年下半年，东方优播将凭借多样化的线下营销渠道扩展到更多城市，并根据当地学校使用的材料进一步定制课程内容。K-12 课程方面，集团计划将更多资源用于产品和技术开发，以提高线上教学的效率，同时继续加强目标营销策略。

2020 财年下半年，于大学分部，公司将聚焦关键领域和目标用户，加强市场领导地位。目前公司已将大学教育分部的产品组合精简，公司将加大投入国内和海外的备考课程。针对用户对新技术和新内容日益增长的需求，公司将加速升级课程，加入更多实时内容和互动功能。此外，公司将推出更多旨在提升在线备考效率的优质课程。亦将进一步探索「双师模式」，并将其定制应用于研究生入学考试备考课程。此外，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。

#### **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 2017 年总营收计，公司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。

有关公司的更多资讯，请访问 [www.koolearn.hk](http://www.koolearn.hk)

**如有垂询，敬请联络：**

**投资人/分析师联络：**

宋翌 女士

电话: +8610 6260 9000

电邮: [songjie@koolearn.com](mailto:songjie@koolearn.com)

**媒体联络：**

陆淼 女士

电话: +852 3150 6788

电邮: [ivy.lu@pordahavas.com](mailto:ivy.lu@pordahavas.com)

**非国际财务报告准则计量**

为补充根据国际财务报告准则编制及呈列的财务资料，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（亏损）利润」及 EBITDA 作为非国际财务报告准则计量。

我们将「经调整（亏损）利润」（或「经调整（亏损）利润净额」）定义为期内（亏损）利润减按公允价值计入损益的金融资产的公允价值变动收益，再加上期内上市开支及股份酬金。我们已将 EBITDA 定义为截至六个月止的（亏损）利润加所得税抵免（开支）、上市开支、股份酬金开支、财务费用、物业及设备折旧及使用权资产折旧减期内其他收入、收益及亏损以及预期信贷亏损模式下的减值亏损，扣除拨回。财务费用及使用权资产折旧于对账时的变动，以及因此导致我们 EBITDA 释义出现的变动，乃由于我们于 2019 年 6 月 1 日应用国际财务报告准则第 16 号所致。

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潜在投资者及本公司股东（「股东」）在了解及评估我们的综合损益表时提供有用资料。然而，请注意我们呈列的经调整利润（亏损）净额或 EBITDA 未必可与其他公司所呈列类似标题的计量相比。此等非国际财务报告准则计量用作分析工具存在局限性，阁下不应将该等数字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。

**附录：**

**综合损益及其他全面收入表**

截至 2019 年 11 月 30 日止六个月

	截至 11 月 30 日止六个月	
	2019 年	2018 年
	人民币千元	人民币千元
	(未经审核)	(经审核)
<b>总营收</b>	567,641	477,969
总营收成本	(250,535)	(196,759)
毛利	317,106	281,210
其他收入、收益及亏损	88,754	89,220
预期信贷亏损模式下的减值亏损，扣除拨备	(209)	(670)
销售及营销开支	(291,553)	(232,575)
研发开支	(128,883)	(61,653)
行政开支	(78,797)	(28,427)
上市开支	—	(14,925)
分占联营公司业绩	3,274	3,588
财务费用	(4,555)	—
除税前（亏损）利润	(94,863)	35,768
所得税抵免	7,347	417
期内（亏损）利润	(87,516)	36,185
<b>其他全面收入</b>		
<b>随后可重新分类至损益的项目：</b>		
换算外国业务产生的汇兑差额	124	—
期内全面（开支）收入总额	(87,392)	36,185
<b>以下应占期内（亏损）利润：</b>		
本公司拥有人	(71,282)	48,912
非控股权益	(16,234)	(12,727)
	(87,516)	36,185
<b>以下应占期内全面（开支）收入总额：</b>		
本公司拥有人	(71,158)	48,912
非控股权益	(16,234)	(12,727)
	(87,392)	36,185
<b>每股（亏损）盈利</b>		
— 基本及摊薄（人民币）	(0.08)	0.07

综合财务状况表

于 2019 年 11 月 30 日

	2019年 11月30日 人民币千元 (未经审核)	2019年 5月31日 人民币千元 (经审核)
<b>非流动资产</b>		
物业及设备	33,340	29,548
使用权资产	251,310	—
于联营公司的权益	87,560	84,025
按公允价值计入损益的金融资产	146,869	146,855
递延税项资产	34,942	27,591
购买物业及设备的按金	26,535	5,757
可退回租赁按金	12,289	—
	592,845	293,776
<b>流动资产</b>		
贸易及其他应收款项	67,378	35,478
预付款项	53,117	81,870
按公允价值计入损益的金融资产	210,486	352,943
可收回所得税	6,905	6,905
定期存款	1,757,450	—
银行结余及现金	716,531	2,497,621
	2,811,867	2,974,817
<b>流动负债</b>		
租赁负债	56,780	—
合约负债	388,617	400,928
退款责任	26,863	19,414
贸易应付款项	36,300	41,541
应计开支及其他应付款项	258,296	219,645
应付所得税	428	428
	767,284	681,956
<b>流动资产净值</b>	2,044,583	2,292,861
<b>总资产减流动负债</b>	2,637,428	2,586,637
<b>资本及储备</b>		
股本	120	120
储备	2,436,777	2,601,466
本公司拥有人应占权益	2,436,897	2,601,586
非控股权益	—	(31,479)
<b>总权益</b>	2,436,897	2,570,107
<b>非流动负债</b>		

递延税项负债	16,534	16,530
租赁负债	183,997	—
	<u>200,531</u>	<u>16,530</u>
	<u>2,637,428</u>	<u>2,586,637</u>

**国际财务报告准则与非国际财务报告准则业绩的对账**  
**于 2019 年 11 月 30 日**

	截至 2019 年 11 月 30 日 止六个月 人民币千元	截至 2018 年 11 月 30 日 止六个月 人民币千元
<b>净（亏损）利润与经调整（亏损）利润净额的对账：</b>		
期内（亏损）利润	(87,516)	36,185
减：		
按公允价值计入损益的金融资产公允价值变动收益		
— 非流动资产	14	19,677
加：		
上市开支	—	14,925
股份酬金开支	31,280	—
<b>经调整（亏损）利润净额</b>	<b>(56,250)</b>	<b>31,433</b>
<b>期内（亏损）利润与 EBITDA 的对账</b>		
期内（亏损）利润	(87,516)	36,185
加：		
所得税抵免	(7,347)	(417)
上市开支	—	14,925
股份酬金开支	31,280	—
财务费用	4,555	—
物业及设备折旧	6,200	3,980
使用权资产折旧	32,544	—
减：		
其他收入、收益及亏损	88,754	89,220
预期信贷亏损模式下的减值亏损，扣除拨回	(209)	(670)
<b>EBITDA</b>	<b>(108,829)</b>	<b>(33,877)</b>