



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

公布 2020 财年全年业绩

总营收稳定增长 总付费学生人次加速增长

K-12 教育业务强劲发展带来 K-12 付费学生人次同比增长 224.5%

香港讯，2020 年 8 月 21 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 2020 年 5 月 31 日止（「报告期间」）的综合业绩。

主要财务及运营摘要:

- 总营收由 2019 财年的人民币 918.9 百万元增加 17.6%至 2020 财年的人民币 1,080.6 百万元。总付费学生人次从 2019 财年的 217.9 万人增加至 2020 财年的 285.2 万人，同比增长 30.9%。
 - 在大学教育领域，由于优化了产品线，实现净收入 641.7 百万元人民币，同比增长 1.6%。
 - 在 K-12 教育领域，净收入和付费学生人次分别同比增长 85.4%和 224.5%。其中，新东方在线的 K-12 课程的付费学生人次同比增长 269.4%，而东方优播课程的付费学生人次同比增长 184.2%。
 - 在学前教育领域，将经营重点转向了多纳英语学习应用程序，并优化了业务结构，使得毛利率从 2019 财年的-0.9%提高到 2020 财年的 28.3%。
- 毛利率由 2019 财年的 55.1%下降至 2020 财年的 45.6%，主要原因是 K12 细分市场业务的扩张，以及在 2020 财年下半年 COVID-19 疫情期间提供免费公益课程。
- 年内亏损从 2019 财年的 64.1 百万元人民币增加到 2020 财年的 758.2 百万元人民币。

新东方在线科技控股有限公司主席俞敏洪先生强调：「对于中国和世界各地的许多行业来说，2020 财年是一个艰难而不寻常的时期。COVID-19 的爆发导致参加海外备考课程的学生人数减少，因为海外考试和交换生项目暂停，学生的上课时间也发生了变化，同时对在线教育服务的需求显著增加。这些因素给在线教育行业带来了巨大的挑战，但亦带来了独特的机遇。我们将继续执行长期发展战略，以增加学生在中国各地的招生和地域分布。为了实现这一目标，我们将继续致力于招聘、培训和留住高素质的教学、课程研究、市场营销、技术专业人才，这是我们核心竞争力的关键，我们有信心巩固我们在在线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：「新东方在线作为中国领先的在线教育服务供应商，面对如此严重的疫情，我们首先想到的是学生的安全和我们对所服务社区的社会责任。我们积极主动地为相当数量的各年级、各学科的新生提供免费课程，这些举措增加了我们的收入成本，并促使我们进一步投资于基础设施和人力资源。然而，它也为我们提供了一个独特的机会，向许多新城市（包括三线和四线城市）的更多学生介绍我们的课程和服务，并使我们能够加快新产品的成熟。报告期内，我们总营收稳健增长，尤其是 K-12 分部，我们大幅增加了对课程内容和技术的投入，成功地提高了我们在这个竞争激烈的市场上的品牌知名度。净收入和付费学生人次分别同比增长 85.4%和 224.5%。值得一提的是，截至 2020 年 5 月 31 日，东方优播已进入中国 24 个省份的 172 个城市。未来，我们会继续强大中央支持平台，强化内部服务能力，系统地发掘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 财年财务回顾:

- 大学教育: 于报告期内，收入从 2019 财年的 631.4 百万元人民币增长到 2020 财年的 641.7 百万元人民币，增长了 1.6%，主要是受大学备考收入和海外备考收入的增长推动，同比分别增长了 23.7%和 1.6%。大学教育业务的分部毛利由 2019 财年的人民币 414.5 百万元增加 5.1%至 2020 财年的人民币 435.7 百万元，而分部利润率由 2019 财年的 65.6%增至 2020 财年的 67.9%。由于对某些产品进行了重组和升级，大学教育的付费学生人次 2020 财年为 94.2 万，2019 财年为 129.3 万。
- K-12 教育: 于报告期内，收入从 2019 财年的 159.2 百万元人民币增长到 2020 财年的 295.1 百万元人民币，增长了 85.4%。随着东方优播课程不断发展并扩展到更多地理位置的城市和地区，同时开展线下推广活动，

以进一步提高用户的认知度和忠诚度。K-12 课程的付费学生人次从 2019 财年的 57.2 万大幅增加到 2020 财年的 185.6 万。

- 学前教育：于报告期内，收入从 2019 财年的 33.4 百万元人民币下降到 2020 财年的 30.0 百万元人民币，下降了 10.1%，主要是因为多纳英语学习应用程序进行了优化和升级（当中正式课程的每名付费学生的平均开支由 2019 财年的人民币 105 元增至 2020 财年的人民币 161 元），以及关闭多纳在线课堂的英语直播课程。

其它主要财务信息：

- 2020 财年的经调整亏损为人民币 658.0 百万元，2019 财年的经调整亏损为人民币 28.9 万元。
- 2020 财年的 LBITDA 录得亏损人民币 673.8 百万元，2019 财年的 LBITDA 录得亏损人民币 122.0 百万元。
- 2020 财年的现金及现金等价物为人民币 480.3 百万元，定期存款人民币约为 15 亿元，按公允价值计入损益的金融资产-银行理财产品为人民币 277.8 百万元。

2020 财年业务回顾

于报告期内，遵循公司的长期增长战略，并在所有主要业务领域取得了显著进展。尽管 COVID-19 的爆发导致 2020 财年下半年收入表现受到影响，公司通过采取积极主动的措施，如向中国各地的所有年级和所有科目的学生提供免费课程和服务，实现学生人数从 2019 财年的 217.9 万人大幅增加至 2020 财年的 285.2 万。

在大学教育方面，公司优化了产品线，实现净收入 641.7 百万元人民币，同比增长 1.6%。公司进一步完善了产品结构，重点发展了价格较高的大学备考和海外备考业务，报告期内，每名付费学生人次的平均开支由 2019 财年的 715 元提高到 2020 财年的 1,222 元。

K-12 教育扩张计划取得了确切的进展。主要由于以下三个关键方面：一，更新技术基础设施；二，改进在线产品和内容；三，招聘和培训教学人员。这些新举措的成功实施帮助公司在 K-12 细分市场取得了良好的运营成果，K-12 课程的总付费学生人次同比增长 224.5%。其中，新东方在线的 K-12 课程的付费学生人次同比增长了 269.4%，而东方优播课程的付费学生人次同比增长了 184.2%。此外，于报告期内，在 K-12 教育的增长主要归功于公司向全国各地学生提供的 K-12 课程。由于 COVID-19 的爆发，公司宣布捐赠免费春季学期课程，以减轻线下学校和实体学习中心停课造成的影响，特别是对武汉和其他受影响较大的城市的学生。于报告期内，公司亦加快拓展东方优播业务，并继续优化各城市的东方优播课程运作。截至 2020 年 5 月 31 日，东方优播已进入中国 24 个省份的 172 个城市。

学前教育方面，公司调整了多纳在线英语课堂课程的产品线，并专注于多纳应用程序的整合和优化，导致报告期内学生入学人数减少。

未来展望与策略：

展望未来，新东方在线将继续推进长期发展战略，以增加学生在中国各地的招生和地域分布。为了实现这一目标，公司计划将继续致力于招聘、培训和留住高素质的教学、课程研究、市场营销、技术专业人才，这是公司核心竞争力的关键。公司将继续进行战略投资，开发创新高效的中央支持平台，支持前端业务拓展的增长。由于不断投资加强技术基础设施，以推动产品和服务的提升，越来越多的学生尝试了课程并保留了平台上。更值得注意的是，公司新开发的 ECCP 系统在 Covid-19 期间取得了迅速的进展，并支持了数百万学生的学习。此外，在规模扩张和投资效率与效益方面，公司始终保持平衡。例如，将继续努力完善标准操作程序和智能化管理系统，以提高运营效率。这些措施将使公司能够将核心资源集中在主营业务和产品上，促进健康的商业模式的发展。

K-12 教育是公司的战略重点和长期发展动力。由于新东方在线早期通过东方优播向低线城市大力扩张，公司目前享有显著的先发优势，并将受益于低线城市因消费水平提高令需求不断增长的趋势。截至 2020 财年末，东方优播业务已遍布全国 172 个城市，东方优播预计将在县级城市更深入地拓展业务，并将进一步深化现有地方城市的客户运营。关于新东方在线的 K-12 教育，公司专注于不断升级应用程序和在线平台。通过引进新的教育技术和增加更多的新功能，将能够提供最好的课堂学习体验。公司更计划在其他地区建立教学培训中心，以吸引更多合格的教师和学管师，并提供系统的培训计划。公司将加大对多元化高投资回报营销渠道的投入，并实时评估单位经济性，从而使平均获取用户成本保持在较低水平。由于在营运团队、营销能力以及口碑方面的改进，新东方在线将继续获得新用户，同时提高学生的保留率和转化率。

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，拥有逾二十七年经验。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：

宋翌 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」及 LBITDA 作为非国际财务报告准则计量。

我们将「经调整亏损」定义为期内亏损减按公允价值计入损益的金融资产的公允价值变动收益，再加上财年出售及视作出售联营公司亏损净额、上市开支、其他开支及股份酬金开支。我们将 LBITDA 定义为财年内亏损加所得税开支（抵免）、上市开支、其他开支、股份酬金开支、财务费用、预期信贷亏损模式下的减值亏损，扣除拨回、物业及设备折旧以及使用权资产折旧，减财年内其他收入、收益及亏损。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 LBITDA 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数据。然而，谨请注意我们呈列的经调整亏损或 LBITDA 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 2020 年 05 月 31 日止年度

	2020 年 人民币千元	2019 年 人民币千元
总营收	1,080,587	918,911
总营收成本	(587,501)	(412,502)
毛利	493,086	506,409
其他收入、收益及亏损	195,653	142,728
预期信贷亏损模式下的减值亏损，扣除拨回	(1,566)	(880)
销售及营销开支	(872,293)	(443,930)
研发开支	(317,286)	(147,520)
行政开支	(184,692)	(103,373)
上市开支	—	(31,525)
其他开支	(15,981)	—
分占联营公司业绩	(1,796)	3,111
财务费用	(10,576)	—
除税前亏损	(715,451)	(74,980)
所得税（开支）抵免	(42,788)	10,871
年内亏损	(758,239)	(64,109)
其他全面收入		
<i>随后可重新分类至损益的项目</i>		
换算外国业务产生的汇兑差额	220	—
年内全面开支总额	(758,019)	(64,109)
以下人士应占年内亏损：		
本公司拥有人	(742,005)	(39,773)
非控股性权益	(16,234)	(24,336)
	(758,239)	(64,109)
以下人士应占年内全面开支总额：		
本公司拥有人	(741,785)	(39,773)
非控股性权益	(16,234)	(24,336)
	(758,019)	(64,109)
每股亏损		
— 基本及摊薄（人民币元）	(0.79)	(0.06)

综合财务状况表
于 2020 年 5 月 31 日

	2020 年 人民币千元	2019 年 人民币千元
非流动资产		
物业及设备	81,676	29,548
使用权资产	331,122	—
于联营公司的权益	82,458	84,025
按公允价值计入损益的金融资产	183,328	146,855
递延税项资产	—	27,591
购买物业及设备的按金	13,852	5,757
可退回租赁按金	15,396	—
	707,832	293,776
流动资产		
贸易及其他应收款项	41,993	35,478
预付款项	70,838	81,870
按公允价值计入损益的金融资产	277,800	352,943
可收回所得税	—	6,905
定期存款	1,470,530	—
银行结余及现金	480,251	2,497,621
	2,341,412	2,974,817
流动负债		
租赁负债	77,263	—
合约负债	420,103	400,928
退款责任	36,491	19,414
贸易应付款项	34,067	41,541
应计开支及其他应付款项	343,752	219,645
应付所得税	—	428
	911,676	681,956
流动资产净值	1,429,736	2,292,861
总资产减流动负债	2,137,568	2,586,637
资本及储备		
股本	120	120
储备	1,863,580	2,601,466
本公司拥有人应占权益	1,863,700	2,601,586

非控股性权益	—	(31,479)
总权益	1,863,700	2,570,107
非流动负债		
递延税项负债	25,648	16,530
租赁负债	248,220	—
	273,868	16,530
资产净值	1,863,700	2,570,107

年内亏损与经调整亏损、LBITDA 的对账

	2020 财年 人民币千元 (未经审核)	2019 财年 人民币千元 (未经审核)
净亏损与经调整亏损的对账:		
年内亏损	(758,239)	(64,109)
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	36,473	21,926
加:		
出售及视作出售联营公司亏损净额	213	—
上市开支	—	31,525
其他开支	15,981	—
股份酬金开支	120,496	54,221
年内经调整亏损:	(658,022)	(289)
 年内亏损与 LBITDA 的对账:		
年内亏损	(758,239)	(64,109)
加:		
所得税开支 (抵免)	42,788	(10,871)
上市开支	—	31,525
其他开支	15,981	—
股份酬金开支	120,496	54,221
财务费用	10,576	—
预期信贷亏损模式下的减值亏损, 扣除拨回	1,566	880
使用权资产折旧	73,337	—
物业及设备折旧	15,384	9,050
减:		
其他收入、收益及亏损	195,653	142,728
LBITDA	(673,764)	(122,032)