

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司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，概不對因本公告全部或任何部份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。



KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING LIMITED

新東方在綫科技控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1797)

(1) 截至2019年5月31日止年度的年度業績公告；及 (2) 董事變動

新東方在綫科技控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2019年5月31日止財政年度(「財年」)(「報告期間」)的綜合業績。該等年度業績已經董事會審核委員會(「審核委員會」)審閱。

於本公告中：(a)「我們」指本公司及(如文義所指)本集團；及(b)除非文義另有所指，否則我們的綜合財務報表以本集團的主要功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

除另有所指者外，所有其他詞彙將具有與我們於2019年3月15日刊發的招股章程(「招股章程」)內所載相同定義。

2019財年的年度業績及公告

財務摘要

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元	同比變動 (%)
總營收	918,911	650,457	41.3
年內(虧損)利潤	(64,109)	82,026	(178.2)
以下人士應佔全面(開支)收入總額：			
— 本公司擁有人	(39,773)	91,375	(143.5)
— 非控制性權益	(24,336)	(9,349)	160.3
每股(虧損)盈利			
— 基本及攤薄(人民幣元)	(0.06)	0.10	(160.0)
按非國際財務報告準則計量：			
經調整年內(虧損)利潤 ¹	(289)	73,584	(100.4)
按非國際財務報告準則計量：EBITDA ²	(122,032)	40,776	(399.3)

業務概覽及展望

我們的業務

我們是中國領先的在線課外教育服務供應商，在在綫課外輔導及備考方面憑藉優質課程及內容擁有強大的核心競爭力和極高的品牌知名度。我們致力成為終身學習夥伴，幫助學生充分發揮其潛能。我們透過不同的綫上平台及手機應用程序以多種形式提供三個核心分部的課程和產品，即大學教育、K-12教育及學前教育分部。

¹ 年內經調整(虧損)利潤指年內(虧損)利潤減出售一間合資企業的收益及指定為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的長期投資／按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益，再加上年內上市開支及股份酬金開支。

² 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤(「EBITDA」)指年內(虧損)利潤加所得稅抵免(開支)、上市開支、股份酬金開支及物業及設備折舊，減年內其他收入、收益及虧損及(減值虧損，扣除撥回)減值虧損撥回，扣除貿易應收款項減值。(減值虧損，扣除撥回)減值虧損撥回，扣除貿易應收款項減值的重新分類，以及因此對EBITDA定義作出的變動，乃由於我們於2018年6月1日應用國際財務報告準則第9號。

下表載列於所示年度各類課程設置的付費學生人數：

	<u>2019財年</u> <u>付費學生人次</u> 千人次	<u>2018財年</u> <u>付費學生人次</u> 千人次
學生		
大學教育	1,293	1,158
K-12教育	572	185
學前教育	314	597
	<hr/>	<hr/>
總計	2,179	1,940
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

下表載列於所示年度各類課程設置每名付費學生人次的平均開支：

	<u>2019財年</u> <u>人民幣元</u>	<u>2018財年</u> <u>人民幣元</u>
正式課程		
大學教育	715	682
K-12教育	959	991
學前教育	203	44
	<hr/>	<hr/>
小計平均	646	462
	<hr/>	<hr/>
入門課程	21	11
	<hr/>	<hr/>
總計平均	434	370
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

我們的表現概覽

整體財務表現

於報告期間，我們所有的四個業務分部的淨總營收及付費學生人次均實現大幅增長。我們的淨總營收由2018財年的人民幣650.5百萬元增加41.3%至報告期間的人民幣918.9百萬元。於大學教育分部，我們錄得淨總營收人民幣631.4百萬元，同比增加36.5%。於K-12教育分部，成功執行增長戰略令我們在該競爭激烈的市場取得非凡增長。我們於K-12分部的淨總營收及付費學生人次同比分別增加80.8%及209.2%。於學前教育分部，我們優化產品設置，每名學生的平均開支由人民幣43元增至人民幣185元，令淨總營收同比增長205.8%。

大學教育

我們大學分部的課程包括大學考試備考、海外備考及英語學習課程以及其他課程。我們的課程主要供正準備應考統一考試或尋求提高英語能力的大學學生及在職專業人士。於報告期間，我們大學分部的表現持續穩定發展。在報告期間大學分部的付費學生人次為1.3百萬人，較上一財政年度增加11.7%。

K-12教育

我們的綜合K-12課程設置(包括主要為新東方在綫的K-12課程及地區性直播互動校外輔導課程(「東方優播」))提供校外輔導課程，當中涵蓋中國小學至高中的大部分標準學校學科。我們亦提供專為高等學校招生全國統一考試而設的備考課程。我們的課程乃專為於中國小學至高中學校接受標準教育課程的K-12學生精心設計。

於報告期間，我們實施一系列措施加速擴張K-12分部，且於K-12分部取得優異經營業績。我們於K-12分部整體的付費學生人次同比增加209.2%。具體而言，新東方在綫的K-12課程的付費學生人次同比增加188.3%，而東方優播課程的付費學生人次同比增加316.1%。於報告期間K-12教育增長乃主要有賴於成功執行該分部的增長戰略。於2018年夏季，我們推出修改版「雙師模式」，應用於新東方在綫平台的所有K-12課程，增強內容開發及客戶服務，從而提高新學生入讀。於報告期間，我們加速發展東方優播業務，並繼續優化各城市的東方優播課程運營。於2019年5月31日，東方優播已進入中國15個省的63個城市。

學前教育

我們的學前教育分部提供專為三至十歲兒童而設啟發心智的互動英語學習體驗及其他學前教育課程。我們透過多納學英語應用程序及多納外教學堂英語直播課程提供適合兒童的在綫教育內容，兩者於報告期間均取得大幅增長。

戰略更新及未來發展

展望未來，我們將繼續推進長期增長戰略，通過留住現有學生和招收新學生以增加付費學生人次。我們計劃通過開發和完善內容來優化我們在各教育分部的產品和課程設置。我們將繼續在招聘、保持、培訓和晉升優秀教學、課程研究與推廣人員方面投入更多資源。為此，我們預期將建立強大的中心平台，以強化辦公室自動化系統，系統地發現及培養高素質的教學人員，並確立課堂時間表及教學管理，以及透過新標誌及品牌活動、豐富媒體渠道、利用以績效為導向的精準營銷綜合營銷資源提升營銷效率。

於K-12分部，我們於2019財年於武漢建立一個教學培訓中心，以確保為東方優播持續供應優質教師。我們亦透過推出父母教室及新學生教室等更多在綫功能，優化東方優播平台的用戶體驗。我們與翼鷗教育科技有限公司（「翼鷗」）及其他教育科技公司深入合作，以向學生提供更好的在綫學習體驗。於2020財年，我們預期東方優播將拓展至更多城市，並將根據地方學校使用的教材進一步定制課程內容。我們計劃於其他地區建立教學培訓中心，以吸引更多優質教師，並提供定制培訓課程。就新東方在綫的K-12課程，我們計劃同時在產品及技術發展方面投入更多資源，藉此提升在綫教學的效果及效率。我們亦將強化目標營銷戰略，以降低平均用戶獲取成本。

於大學分部，我們已採取多種措施，以加強我們的市場領先地位。我們不斷增加在我們最強科目英語以外的科目課程開發及增加課程組合。於2020財年，我們將推出更多旨在提升在綫備考效率的優質課程。我們亦將探索「雙師模式」，並將其定制應用於研究生入學考試備考課程。於海外備考分部，我們將繼續與美國教育考試服務中心（「ETS」）等海外英語測試提供者密切合作。隨著越來越多的中國學生於中國境外接受學術評核測試（「SAT」）及美國研究生入學考試（「GRE」），我們亦將優化我們的SAT及GRE備考課程以更好地滿足學習需求。

管理層討論及分析

總營收

我們的總營收由2018財年的人民幣650.5百萬元增加41.3%至2019財年的人民幣918.9百萬元。

大學教育

我們大學教育分部總營收由2018財年的人民幣462.5百萬元增加36.5%至2019財年的人民幣631.4百萬元，此乃主要受大學備考總營收及海外備考總營收增加所推動，而大學備考總營收及海外備考總營收同比分別增加32.5%及39.9%。我們的研究生入學考試課程所得總營收佔大學考試備考項下總營收的一半以上，較上一年度增加40.4%，原因是該分部課程數目及每名付費學生人次的平均開支均穩定增長。大學分部的付費學生人次由2018財年的1.2百萬人增至2019財年的1.3百萬人。

K-12教育

我們來自K-12教育分部的總營收由2018財年的人民幣88.1百萬元增加80.8%至2019財年的人民幣159.2百萬元，此乃主要由於我們東方優播課程拓展及新東方在綫的K-12課程優化。於2019財年，隨著東方優播模式開始獲得廣泛市場認可，我們在繼續擴大東方優播的佈局的同時亦逐漸增加正式課程數目。K-12分部的付費學生人次由2018財年的18.5萬增至2019財年的57.2萬。

學前教育

我們的學前教育分部總營收由2018財年的人民幣10.9百萬元增加205.8%至2019財年的人民幣33.4百萬元，主要由於優化多納學英語應用程序(當中每名付費學生的平均開支由2018財年的人民幣16元增至2019財年的人民幣98元)及推出多納在綫課堂短期課程(當中每名付費學生平均開支由2018財年的人民幣1,006元增至2019財年的人民幣1,812元)。儘管該分部付費學生人次減少，但總營收大幅增加。

機構客戶

自機構客戶收取的總營收由2018財年的人民幣89.0百萬元增加6.7%至2019財年的人民幣94.9百萬元。

總營收成本、毛利／毛損及毛利率

我們的總營收成本總額由2018財年的人民幣252.5百萬元增加63.3%至2019財年的人民幣412.5百萬元，主要由於隨著我們投入大量資源用於提升課程質量，導致教學人員成本、課程研究人員成本及教材成本增加，分別較2018財年增加54.6%、73.1%及67.3%。

我們的毛利由2018財年的人民幣397.9百萬元增加27.3%至2019財年的人民幣506.4百萬元。我們的毛利率由2018財年的61.2%減少至2019財年的55.1%，主要由於拓展K-12分部，尤其是教學人員成本增加。

大學教育

我們大學教育分部的總營收成本由2018財年的人民幣168.7百萬元增加28.6%至2019財年的人民幣216.9百萬元，主要由於教材成本增加所致。

我們大學教育業務的分部毛利由2018財年的人民幣293.8百萬元增加41.1%至2019財年的人民幣414.5百萬元，而毛利率由2018財年的63.5%增至2019財年的65.6%。

K-12教育

我們的K-12教育分部總營收成本由2018財年的人民幣53.5百萬元增加167.9%至2019財年的人民幣143.4百萬元，主要由於新東方在綫的K-12課程增加及東方優播拓展至更多地區，須投放大量前期投資以吸引合資格教師及設計優質課程。

我們K-12業務的分部毛利由2018財年的人民幣34.6百萬元減少54.1%至2019財年的人民幣15.9百萬元，而毛利率則由39.2%減少至10.0%，主要由於隨著我們升級新東方在綫的K-12課程設置及投入更多資源用於課程開發令2018年夏天報讀入門課程的付費學生人次增加以及教學人員成本及課程研究人員成本增加，同時因我們所有新東方在綫的K-12課程及東方優播課程均通過直播方式提供而令資訊科技支持及技術成本有所增加所致。

學前教育

我們的學前教育分部總營收成本由2018財年的人民幣14.6百萬元增加131.4%至2019財年的人民幣33.7百萬元，主要由於多納在綫課堂發展小班直播英語學習課堂所致，而此令課程研發人員成本及教材成本增加，原因是我們於該分部優化課程設置及開發新產品。

我們學前教育業務的分部毛損由2018財年的人民幣3.6百萬元減少91.7%至2019財年的人民幣0.3百萬元，而毛損率由33.4%下降至0.9%，主要由於多納學英語應用程序的毛利率增加所致。

機構客戶

我們向機構客戶提供服務的總營收成本由2018財年的人民幣15.8百萬元增加17.6%至2019財年的人民幣18.5百萬元。

我們向機構客戶提供服務的分部毛利保持相對穩定，於2018財年為人民幣73.2百萬元，於2019財年則為人民幣76.4百萬元，而毛利率由82.3%輕微下跌至80.5%。

其他收入、收益及虧損

我們的其他收入、收益及虧損由2018財年的人民幣72.7百萬元增加96.2%至2019財年的人民幣142.7百萬元，主要由於外匯收益人民幣94.6百萬元所致。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2018財年的人民幣224.0百萬元增加98.2%至2019財年的人民幣443.9百萬元，主要由於我們繼續投資推廣大學課程設置及K-12分部，導致營銷開支，特別是線上媒體推廣相關開支大幅增加所致。大學分部的營銷開支增加，原因是我們豐富我們線上營銷渠道，以增強我們在該市場的領先地位。於K-12分部，營銷開支增加主要由於我們力圖擴大市場知名度及透過線上營銷活動更精準地接觸目標學生。

研發開支

我們的研發開支由2018財年的人民幣100.4百萬元增加46.9%至2019財年的人民幣147.5百萬元，主要由於我們的業務戰略須增聘合資格研發人員以支持我們擴張，導致員工成本增加所致。

行政開支

我們的行政開支由2018財年的人民幣40.5百萬元增加155.5%至2019財年的人民幣103.4百萬元，主要由於股份酬金開支所致。

分佔聯營公司業績

我們分佔聯營公司利潤由2018財年的人民幣2.0百萬元增加54.9%至2019財年的人民幣3.1百萬元，主要由於我們分佔時代雲圖的利潤增加所致。

分佔一間合資企業業績

我們分佔一間合資企業虧損由2018財年的人民幣27.1萬元減少至2019財年的零，乃由於我們於2017年6月將產生虧損的北京職尚教育科技有限公司由合資企業重新分類為聯營公司。

所得稅(開支)抵免

我們的所得稅開支由2018財年的開支人民幣10.7百萬元減少202.0%至2019財年的抵免人民幣10.9百萬元，主要由於我們的應課稅收入減少。

上市開支

我們就於2019年3月的全球發售(「**全球發售**」)產生的上市開支於2018財年為人民幣15.5百萬元，於2019財年為人民幣31.5百萬元。

年內(虧損)利潤

由於上文所述，我們的年內利潤由2018財年的人民幣82.0百萬元減少178.2%至2019財年的虧損人民幣64.1百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)呈列的財務資料，我們亦採納並非國際財務報告準則規定或並非按國際財務報告準則呈列的經調整利潤(虧損)及EBITDA作為非國際財務報告準則計量。我們相信，該等非國際財務報告準則計量剔除管理層認為對我們的經營表現不具指示性的項目的潛在影響，有利於比較不同期間的經營表現。我們亦相信，該等計量通過與其幫助我們管理層的相同方式為投資者及其他人士在了解及評估我們的綜合損益表時提供有用資料。然而，謹請注意我們呈列的EBITDA未必可與其他公司所呈列類似標題的計量相比。此等非國際財務報告準則計量用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可代替我們根據國際財務報告準則所呈報綜合損益表或財務狀況的分析。

我們將EBITDA界定為財年(虧損)利潤加所得稅(抵免)開支、上市開支、股份酬金開支及物業及設備折舊，減財年其他收入、收益及虧損，以及(減值虧損，扣除撥回)減值虧損撥回，扣除貿易應收款項減值。

下表載列我們淨(虧損)利潤與經調整(虧損)利潤的對賬：

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
淨虧損(利潤)與經調整(虧損)利潤的對賬：		
財年(虧損)利潤	(64,109)	82,026
減：		
出售一間合資企業的收益	—	469
指定為按公平值計入損益的長期投資公平值變動收益	—	23,426
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益		
— 非流動資產	21,926 ¹	—
加：		
上市開支	31,525	15,453
股份酬金開支	54,221	—
年內經調整(虧損)利潤	(289)	73,584

下表載列我們純利與EBITDA的對賬：

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
財年利潤(虧損)與EBITDA的對賬		
財年(虧損)利潤	(64,109)	82,026
加：		
所得稅(抵免)開支	(10,871)	10,653
上市開支	31,525	15,453
股份酬金開支	54,221	—
物業及設備折舊	9,050	5,949
減：		
其他收入、收益及虧損	142,728	72,739
(減值虧損，扣除撥回)減值虧損撥回，		
扣除貿易應收款項減值	(880)	566
EBITDA	(122,032)	40,776

流動資金及資本資源

於報告期間，我們主要以經營活動所得現金、發行股份所得款項及過往累積的保留利潤應付我們的現金需求。於2018年及2019年5月31日，我們的現金及現金等價物(即銀行結餘及現金)分別為人民幣709.4百萬元及人民幣2,497.6百萬元。銀行結餘及現金包括現金及期限為三個月以內的短期存款。

¹ 於2019財年，按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益包括理財產品所得利息收入，不包括計算經調整年內虧損。

於報告期間，我們主要以現金支付營運所需資金及其他經常性開支，以支持我們的業務擴張。展望未來，我們相信我們的流動資金需求將透過結合使用內部產生的現金與全球發售所得款項淨額撥付。

現金流量

下表載列於所示財年我們的現金流量：

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
經營活動(所用)所得現金淨額	(24,711)	149,449
投資活動所得現金淨額	15,880	508,724
融資活動所得現金淨額	1,702,448	5,547
現金及現金等價物增加淨額	1,693,617	663,720
財年初的現金及現金等價物	709,448	42,376
匯率變動的影響	94,556	3,352
財年末的現金及現金等價物	2,497,621	709,448

經營活動(所用)所得現金淨額

經營活動(所用)所得現金淨額主要包括財年除稅前利潤(經非現金項目及營運資金變動調整)。

於2019財年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣24.7百萬元。經營活動所用現金(除息稅前)人民幣21.2百萬元與除稅前虧損人民幣75.0百萬元之間的差額主要由於(i)計入非現金支出項目，主要包括股份酬金開支人民幣54.2百萬元；(ii)因營運資金變動導致現金增加人民幣134.6百萬元(營運資金主要包括合約負債增加人民幣67.5百萬元及應計開支及其他應付款項增加人民幣62.3百萬元)；及(iii)撇除外匯收益的影響人民幣94.6百萬元及按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益人民幣41.9百萬元。合約負債增加主要由於我們客戶基礎擴大及總營收增加。應計開支及其他應付款項增加主要由於教師佣金費用及課程費以及教師人數增加所致。

投資活動所得現金淨額

於2019財年，投資活動所得現金淨額為人民幣15.9百萬元，主要由於出售按公平值計入損益的金融資產所得現金淨額人民幣50.7百萬元所致，部分被購買物業及設備人民幣20.8百萬元及投資聯營公司付款人民幣14.1百萬元所抵銷。

融資活動所得現金淨額

於2019財年，融資活動所得現金淨額約為人民幣17.0億元，主要由於發行首次公開發售相關普通股所得款項。

資本開支

下表載列於所示財年的資本開支：

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
購買物業及設備	20,830	19,053

於2018財年及2019財年，我們的資本開支主要為購買設備開支。於2018財年及2019財年，我們分別購買物業及設備人民幣19.1百萬元及人民幣20.8百萬元。

資產負債表外承擔及安排

於2019年5月31日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

於2019年5月31日，除「報告期後事項」所披露收購東方優播的股權外，我們並無其他重大投資及資本資產計劃。

重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司

於2019財年，我們並無任何重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司。

僱員及薪酬政策

於2019年5月31日，我們有1,690名全職僱員及4,545名兼職僱員，其中有553名全職及4,173名兼職教學、內容開發及內容製作人員；597名全職及342名兼職銷售及營銷人員；426名全職及11名兼職研發及技術人員；及114名全職及19名兼職一般及行政人員。所有該等僱員均長駐於我們的北京總部及中國其他多個城市。

我們的成功取決於我們吸引、保持及激勵合資格人員的能力。作為我們挽留戰略的一部分，我們為僱員提供具競爭力的薪資、表現花紅及其他獎勵。於2019年5月31日，123名僱員持有股份獎勵。於2019財年，薪酬開支總額(包括股份酬金開支)為人民幣413.3百萬元，同比增加76.9%。

外匯風險

當商業交易或已確認資產及負債以我們營運實體所採用功能貨幣以外的貨幣計值時，則會產生外匯風險。我們於中國經營，而大部分交易以人民幣結算。於2019財年，我們擁有以美元及港元計值的資產及負債。我們持續監察貨幣匯率變動，並將採取必要措施緩解匯率影響。

債務

於報告期間，我們並無產生任何銀行貸款或其他借貸。考慮到手頭現金及現金等價物、按公平值計入損益的金融資產 — 經營活動所得理財產品及全球發售所得款項淨額，董事認為我們擁有充裕的現金及資本資源，撥付營運及擴張，因此，於本公告日期起計12個月內，我們並無計劃產生任何借貸。

抵押資產

於2019年5月31日，本集團資產概無抵押。

或然負債

於2019年5月31日，我們並無任何重大或然負債。

報告期後事項

於2019年8月16日，北京新東方迅程網絡科技股份有限公司（「北京迅程」）訂立協議以自東方優播餘下股東天津前程翔宇科技合夥企業（有限合夥）收購於東方優播的剩餘49%股權。有關此項交易的詳情，請參閱我們於同日刊發的公告「收購東方優播49%權益的須予披露及關連交易」。

遵守企業管治守則

本公司於2018年2月7日根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司，而我們的股份自2019年3月28日（「上市日期」）起已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

我們致力維持及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是推行有效的內部控制措施，並提高董事會對全體股東的透明度及問責性。自上市日期起至2019財年末（包括首尾兩日）止，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》（「守則」）中的適用守則條文，惟偏離守則第A.1.1條文除外。

守則第A.1.1條規定董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。本公司於2019年3月28日上市，且此後直至2019財年末（即2019年5月31日（包括首尾兩日））（「2019財年上市期間」），董事會曾召開三次會議。有關本公司企業管治常規的進一步資料，將載於本公司2019財年年報內的企業管治報告。

董事遵守證券交易標準守則

我們已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為規管董事買賣本公司證券的行為守則。據董事所知及所信，全體董事均確認彼等於2019財年上市期間一直遵守標準守則所載規定準則。

本公司外部核數師的工作範圍

本公告所載本集團2019財年綜合業績的數字已經本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行（「核數師」）協定，與本集團2019財年的經審核綜合財務報表所載的數字一致。核數師根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的香港相關服務準則4400號「就財務資料執行協定程序工作」，並已參考實務說明730號（經修訂）「有關年度業績初步公告的核數師指引」執行工作。核數師就此所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此核數師對本公告不發出任何核證。

審核委員會

我們已根據上市規則第3.21條及守則成立董事會審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告流程及內部控制系統（包括風險管理）、審閱及批准關連交易以及向董事會提供建議及意見。審核委員會由三名成員組成，即董瑞豹先生（審核委員會主席）、吳強先生及鄺偉信先生。

審核委員會已審閱本集團2019財年經審核綜合財務報表，並與高級管理層成員及核數師討論本公司採納的會計政策及慣例等事宜以及內部控制措施。

其他董事委員會

除審核委員會外，董事會已成立提名委員會及薪酬委員會。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2019財年上市期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

重大訴訟

於2019財年，本公司並無捲入任何重大訴訟或仲裁。董事亦不知悉本公司有任何尚未了結或面臨威脅的任何重大訴訟或索償。

末期股息

董事會不建議派發2019財年末期股息(2018財年：無)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2019年11月5日或前後舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於2019年10月31日至2019年11月5日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會登記股份過戶轉讓。為符合資格出席股東週年大會，所有妥為填寫的股份過戶表格連同相關股票必須最遲於2019年10月30日下午四時三十分送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)登記。

全球發售所得款項用途

隨著我們招股章程所述的超額配股權於2019年4月18日獲部分行使，全球發售所得款項淨額約為17.8億港元，有關款項將用作招股章程所載用途。

綜合損益及其他全面收入表

截至2019年5月31日止年度

	附註	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
總營收	3	918,911	650,457
總營收成本	3	<u>(412,502)</u>	<u>(252,531)</u>
毛利		506,409	397,926
其他收入、收益及虧損 (減值虧損，扣除撥回)減值虧損撥回， 扣除貿易應收款項減值	4	142,728	72,739
銷售及營銷開支		(443,930)	(223,978)
研發開支		(147,520)	(100,392)
行政開支		(103,373)	(40,466)
上市開支		(31,525)	(15,453)
分佔聯營公司業績		3,111	2,008
分佔一間合資企業業績		<u>—</u>	<u>(271)</u>
除稅前(虧損)利潤		(74,980)	92,679
所得稅抵免(開支)	5	<u>10,871</u>	<u>(10,653)</u>
年內(虧損)利潤	6	<u><u>(64,109)</u></u>	<u><u>82,026</u></u>
以下人士應佔年內(虧損)利潤 及全面(開支)收入總額：			
本公司擁有人		(39,773)	91,375
非控制性權益		<u>(24,336)</u>	<u>(9,349)</u>
		<u><u>(64,109)</u></u>	<u><u>82,026</u></u>
每股(虧損)盈利			
— 基本及攤薄(人民幣元)	7	<u><u>(0.06)</u></u>	<u><u>0.10</u></u>

綜合財務狀況表
於2019年5月31日

	附註	於5月31日	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		29,548	20,713
於聯營公司的權益		84,025	66,855
指定為按公平值計入損益的長期投資		—	124,929
按公平值計入損益的金融資產	9	146,855	—
遞延稅項資產		27,591	5,224
購買物業及設備的按金		5,757	3,113
		<u>293,776</u>	<u>220,834</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項	10	35,478	33,426
預付款項		81,870	69,214
可供出售投資		—	380,000
按公平值計入損益的金融資產	9	352,943	—
可收回所得稅		6,905	7,648
銀行結餘及現金		2,497,621	709,448
		<u>2,974,817</u>	<u>1,199,736</u>
流動負債			
合約負債	11	400,928	333,421
退款責任	12	19,414	9,272
貿易應付款項	13	41,541	29,067
應計開支及其他應付款項		219,645	158,730
應付所得稅		428	846
		<u>681,956</u>	<u>531,336</u>
流動資產淨值		<u>2,292,861</u>	<u>668,400</u>
總資產減流動負債		<u>2,586,637</u>	<u>889,234</u>

	於5月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債		
遞延稅項負債	<u>16,530</u>	<u>11,049</u>
淨資產	<u><u>2,570,107</u></u>	<u><u>878,185</u></u>
資本及儲備		
股本	120	73
儲備	<u>2,601,466</u>	<u>885,255</u>
本公司擁有人應佔權益	<u>2,601,586</u>	<u>885,328</u>
非控制性權益	<u>(31,479)</u>	<u>(7,143)</u>
總權益	<u><u>2,570,107</u></u>	<u><u>878,185</u></u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料、集團重組及綜合財務報表呈列基準

本公司於2018年2月7日根據《開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經合併及修訂)》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市。新東方教育科技集團(「**新東方集團**」)為本公司的最終控股股東。

本公司為投資控股公司。本集團的主要業務為向學前兒童、中小學學生、大學生及其他職業人士提供線上教育服務。本集團亦經營商戶對商戶平台，利用線上教育模塊向公共圖書館及大學等機構客戶提供軟件即服務線上教育服務。

本公司股份已自2019年3月28日(「**上市**」)起在聯交所上市。

綜合財務報表以人民幣列示，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂本

本集團於2019及2018財年貫徹應用由國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)所頒佈於2018年6月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則、國際財務報告準則修訂本及相關詮釋，惟本集團已於2018年6月1日採納國際財務報告準則第9號**金融工具**，並於截至2018年5月31日止年度採納國際會計準則第39號**金融工具：確認及計量**。具體而言，本集團於2019及2018財年整段期間貫徹採納國際財務報告準則第15號**來自客戶合約的總營收**。金融工具的會計政策符合自2018年6月1日起適用的國際財務報告準則第9號及於2018財年適用的國際會計準則第39號以及國際財務報告準則第15號項下的總營收確認。

於2018年6月1日，本集團已應用國際財務報告準則第9號及其他國際財務報告準則的有關相應修訂。國際財務報告準則第9號引入有關下列各項的新規定：1) 金融資產及金融負債的分類及計量；2) 金融資產及其他項目(例如合約資產)的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)；及3) 一般對沖會計法。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對在2018年6月1日(首次應用日期)並未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸虧損模式下的減值)，且並未對在2018年6月1日已終止確認的工

具應用有關規定。於2018年5月31日賬面值與於2018年6月1日賬面值之間的差額於期初保留利潤及權益的其他部分確認，並無重列比較資料。

由於比較資料乃根據國際會計準則第39號編製，因此若干比較資料未必可作比較。

下表說明於首次應用日期2018年6月1日根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號對金融資產及金融負債以及其他項目作出的分類及計量。

	可供出售 (「可供出售」) 投資 人民幣千元	指定為 按公平值 計入損益 的長期投資 人民幣千元	根據國際 財務報告 準則第9號 作為新計量 類別的按 公平值計入 損益的 金融資產 人民幣千元	貿易應收 款項 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元
於2018年5月31日的期末結餘					
— 國際會計準則第39號	380,000	124,929	—	6,348	106,059
首次應用國際財務報告準則 第9號產生的影響：					
重新分類					
來自可供出售投資	(380,000)	—	380,000	—	—
來自指定為按公平值 計入損益的長期投資	—	(124,929)	124,929	—	—
重新計量					
預期信貸虧損模式下的減值	—	—	—	(186)	(186)
於2018年6月1日的期初結餘					
— 國際財務報告準則第9號	—	—	504,929	6,162	105,873

於2018年6月1日，已於保留利潤中確認額外信貸虧損撥備人民幣186,000元。虧損撥備於貿易應收款項中扣除。

3. 分部資料

就資源分配及評估分部表現向執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))匯報之資料側重於提供服務的類型。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號，本集團之可報告分部如下：

1. 大學教育 — 針對大學及以上學生及成人的線上教育服務。
2. K-12教育 — 針對小學、初中及高中學生的線上教育服務。
3. 學前教育 — 針對學前兒童的線上教育服務。
4. 機構客戶 — 為機構客戶提供的線上教育服務。

下表為按可報告分部劃分的本集團總營收及業績分析：

截至2019年5月31日止年度

	大學教育 人民幣千元	K-12教育 人民幣千元	學前教育 人民幣千元	機構教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	631,361	159,213	33,395	94,942	918,911
總營收成本	(216,904)	(143,355)	(33,696)	(18,547)	(412,502)
分部毛利(毛損)	414,457	15,858	(301)	76,395	506,409
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損					142,728
減值虧損，扣除貿易應收款項撥回					(880)
銷售及營銷開支					(443,930)
研發開支					(147,520)
行政開支					(103,373)
上市開支					(31,525)
分佔聯營公司業績					3,111
除稅前虧損					(74,980)

2018財年

	大學教育 人民幣千元	K-12教育 人民幣千元	學前教育 人民幣千元	機構教育 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	462,465	88,070	10,921	89,001	650,457
總營收成本	<u>(168,692)</u>	<u>(53,506)</u>	<u>(14,564)</u>	<u>(15,769)</u>	<u>(252,531)</u>
分部毛利(毛損)	<u>293,773</u>	<u>34,564</u>	<u>(3,643)</u>	<u>73,232</u>	<u>397,926</u>
未分配收入及開支：					
其他收入、收益及虧損					72,739
貿易應收款項減值虧損撥回淨額					566
銷售及營銷開支					(223,978)
研發開支					(100,392)
行政開支					(40,466)
上市開支					(15,453)
分佔聯營公司業績					2,008
分佔一間合資企業業績					<u>(271)</u>
除稅前利潤					<u><u>92,679</u></u>

分部毛利乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者匯報之計量指標。分部毛利(毛損)指各分部所賺取之毛利(產生之毛損)，而分部業績不包括其他收入、收益及虧損、(減值虧損)，扣除貿易應收款項撥回、貿易應收款項減值虧損撥回淨額、銷售及營銷開支、研發開支、行政開支、上市開支、分佔聯營公司業績及分佔一間合資企業業績。

並無向主要經營決策者提供就可報告及經營分部所得的分部資產及負債資料和其他分部資料以供彼等審閱。因此，並無按可報告及經營分部呈列本集團資產及負債和其他分部資料的分析。

本公司的所在地為中國，且於2019及2018財年本集團總營收全部來自中國的外部客戶。本集團的非流動資產均位於中國。

於2019財年，向單一客戶提供的服務概無超過本集團總營收的10%或以上(2018財年：無)。

4. 其他收入、收益及虧損

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
匯兌收益淨額	94,628	3,352
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益	41,924	—
指定為按公平值計入損益的長期投資公平值變動收益	—	23,426
理財產品利息收入	—	44,469
銀行結餘利息收入	5,574	713
出售合資企業的收益	—	469
政府補助	302	471
出售物業及設備的虧損	(264)	(161)
其他	564	—
	<u>142,728</u>	<u>72,739</u>

5. 所得稅(抵免)開支

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	6,015	7,673
遞延稅項	(16,886)	2,980
	<u>(10,871)</u>	<u>10,653</u>

6. 年內(虧損)利潤

年內(虧損)利潤乃扣除下列各項後得出：

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
包括董事薪酬在內的員工成本		
— 薪金及福利	324,490	213,202
— 退休福利計劃供款	34,567	20,356
— 股份酬金開支	54,221	—
員工成本總額	<u>413,278</u>	<u>233,558</u>
物業及設備折舊	9,050	5,949
經營租賃最低租賃付款	32,614	18,624
核數師薪酬	<u>3,475</u>	<u>3,022</u>

7. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
(虧損)盈利：		
計算每股攤薄(虧損)盈利的 本公司擁有人應佔年內(虧損)利潤	(39,773)	91,375
減：		
A系列優先股股東應佔利潤	—	(11,232)
B系列優先股股東應佔利潤	—	(7,999)
計算每股基本(虧損)盈利的(虧損)盈利	<u>(39,773)</u>	<u>72,144</u>
股份數目：		
計算每股基本及攤薄(虧損)盈利 的普通股加權平均數	<u>653,236,574</u>	<u>729,474,077</u>

2018財年的每股基本盈利乃根據普通股股東應佔年內利潤計算，其已就A系列優先股股東及B系列優先股股東應佔盈利作出調整，原因為就計算每股基本盈利而言該等優先股被視為參與證券。概無就計算2019財年的每股基本虧損作出任何調整，原因為A系列優先股及B系列優先股已於年內在上市時獲轉換為本公司普通股。

計算2019及2018財年每股基本及攤薄(虧損)盈利所用的股份數目已計及與發行及購回股份有關的發行在外普通股加權平均數，並假設集團重組、股份分拆及將儲備撥充資本後的紅股發行已於2017年6月1日生效。

計算2019及2018財年的每股攤薄(虧損)盈利時並無假設A系列優先股及／或B系列優先股獲轉換，原因為假設該等優先股獲轉換將會導致每股虧損減少或每股盈利增加。

計算2019財年的每股攤薄虧損時並無假設本公司的購股權及超額配股權獲行使，原因為假設該等購股權及超額配股權獲行使將會導致每股虧損減少。於2018財年，概無任何已發行或尚未行使的購股權。

8. 股息

於2019財年並無向本公司普通股股東派付或建議派發任何股息，而自報告期末以來亦無建議派發任何股息(2018財年：無)。

9. 按公平值計入損益的金融資產／指定為按公平值計入損益的長期投資／可供出售投資

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
非流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 未上市股權投資 ^(a)	146,855	—
指定為按公平值計入損益的長期投資		
— 未上市股權投資 ^(a)	—	124,929
	<u>146,855</u>	<u>124,929</u>
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 ^(b)	352,943	—
可供出售投資		
— 理財產品 ^(b)	—	380,000
	<u>352,943</u>	<u>380,000</u>

(a) 股權投資包括本集團於在中國註冊成立的北京寓樂世界教育科技有限公司(「寓樂世界」)及翼鷗的優先股投資。

(b) 理財產品購買自多家銀行，預期回報率介乎2.6%至5.5%，到期日介乎1天至184天。該等理財產品的本金及回報均無保證。

10. 貿易及其他應收款項

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
貿易應收款項	9,974	7,459
減：信貸虧損／呆賬撥備	(2,177)	(1,111)
	<u>7,797</u>	<u>6,348</u>
其他應收款項		
應收第三方支付平台的款項	10,150	14,341
租賃按金	8,276	4,337
機構客戶業務按金	4,096	2,963
應收利息	3,418	3,677
向僱員墊款	1,627	1,721
其他	114	39
	<u>27,681</u>	<u>27,078</u>
貿易及其他應收款項	<u><u>35,478</u></u>	<u><u>33,426</u></u>

貿易應收款項基於發票日期呈列的賬齡分析如下：

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
1至90天	3,968	4,863
91至180天	3,267	71
181天至1年	527	418
1至2年	35	996
	<u>7,797</u>	<u>6,348</u>

11. 合約負債

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
與學生相關的合約負債	321,810	275,775
與機構客戶相關的合約負債	79,118	57,646
	<u>400,928</u>	<u>333,421</u>

12. 退款責任

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
退款責任		
自退款權產生	<u>19,414</u>	<u>9,272</u>

13. 貿易應付款項

貿易應付款項基於發票日期呈列的賬齡分析如下。

	2019財年 人民幣千元	2018財年 人民幣千元
1至90天	32,263	16,282
91至180天	5,423	10,888
181天至1年	2,064	603
1至2年	720	782
2年以上	<u>1,071</u>	<u>512</u>
	<u>41,541</u>	<u>29,067</u>

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.koolearn.hk。本集團2019財年的年度報告亦將於稍後時間刊載於聯交所網站及本公司網站，並寄發予股東。

董事變動

執行董事辭任

董事會宣佈，潘欣先生（「潘先生」）為投入更多時間於其個人及其他專業工作，已辭任執行董事及本公司營運總監，自2019年8月16日起生效。潘先生已確認，於本公告日期，彼：(a)並無就其辭任而對本公司提出任何索償；(b)與董事會並無任何分歧；及(c)並無有關其辭任之其他事宜須提請股東及聯交所垂注。

董事會藉此對潘先生於任內對本公司作出的寶貴貢獻衷心致謝，並祝願其前程錦繡。

委任執行董事

董事會欣然宣佈，孫東旭先生（「孫先生」，現為本公司聯席行政總裁）獲委任為執行董事，自2019年8月16日起生效。

孫先生之履歷已載列於招股章程，並更新如下：

孫先生，34歲，為本公司的聯席行政總裁（自2019年1月30日起）。孫先生亦為北京迅程的聯席行政總裁（自2019年1月起）。在此之前，孫先生為西安新東方學校的校長（2016年4月至2018年7月）及新東方中國的中國西北區區域總裁（2016年4月至2018年5月）。孫先生於新東方集團（其時包括本集團）天津新東方學校國外考試部任職教師（2007年6月至2008年6月）展開事業。於2008年6月至2016年4月，孫先生於合肥新東方學校任職，入職時任職國外考試部主管助理（於2008年6月至2009年6月），並在校內晉升至多個職位，最終擔任助理校長（於2012年3月至2013年10月）及校長（於2013年10月至2016年4月）。除任職本集團外，孫先生為新東方中國的副總裁（自2019年4月起），且之前擔任新東方中國的助理副總裁（自2016年4月至2019年4月）。孫先生於2007年6月自中國南開大學取得工學學士學位，主修計算機科學與技術。

於過去三年，孫先生未曾且現時亦無在任何其他上市公司擔任任何董事職務。

孫先生已與我們訂立服務協議，自本公告日期起計為期三年，且根據本公司組織章程細則（經不時修訂）須於本公司股東週年大會輪值退任及接受重選。根據服務協議，孫先生同意不就擔任執行董事收取任何薪酬。

除招股章程及於2019年3月28日向聯交所提交的孫先生權益披露通告所披露者外，孫先生並無於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例（香港法例第571章）》第XV部）的股份或債權證中擁有任何權益。

概無其他有關孫先生獲委任加入董事會的事宜須提請股東或聯交所垂注。我們謹此歡迎孫先生加入董事會。

承董事會命
主席
俞敏洪先生

香港，2019年8月16日

於本公告日期，董事會包括以下成員：執行董事孫東旭先生、孫暢女士及尹強先生；非執行董事俞敏洪先生、吳強先生及梁育華女士；以及獨立非執行董事池宇峰先生、董瑞豹先生及鄺偉信先生。