

诺亚舟教育控股集团 2010 财年第二季度未经审计财报

收入同比增长 14.5%
基本每股收益同比增长 66.7%

2010 年 2 月 11 日，(中国深圳) 诺亚舟教育控股集团发布截至 2009 年 12 月 31 日的 2010 财年第二季度未经审计财报。

2010 财年第二季度业绩摘要

——2010 财年第二季度净收入为 RMB1.549 亿元(约合 2270 万美元)，与去年同期净收入 RMB 1.354 亿元相比，增长 14.5%，达到公司此前 RMB1.51 亿至 RMB 1.59 亿的预期收入。

——2010 财年第二季度毛利润为 RMB7350 万元(约合 1080 万美元)，与去年同期毛利润 RMB6850 万元相比增长 7.3%；毛利润为 47.4%，去年同期为 50.6%。

——运营利润为 RMB 1010 万元(约合 150 万美元)，与去年同期的 RMB 930 万元相比增长 8.7%。

——本季度净利润同比增长达 73.7%，从 RMB 880 万元增至 RMB1540 万元(约合 220 万美元)。

——每股基本收益和摊薄收益分别为 RMB 0.40 元(约合 0.06 美元)和 RMB0.39 元(约合 0.06 美元)，去年同期均为 RMB 0.24 元，同比增长分别为 66.7%和 62.5%。

不计入股权激励支出以及认股权证的公允价值变动(Non-GAAP)，每股基本收益为 RMB 0.47 元(约合 0.07 美元)，每股摊薄收益为 RMB 0.46 元(约合 0.07 美元)，而去年同期均为 RMB0.36 元，同比增长分别为 30.6%和 27.8%。

诺亚舟董事长兼首席执行官许东表示：“我很高兴告诉各位，在 2010 财年第二季度这样的销售淡季，总收入与去年同期相比增长 14.5%，每股基本收益涨幅达到 66.7%。在公司转型的过渡时期，为达到更为广阔及更有深度的执行运营能力，我们实现了高管层的重组，使重组后的管理层持续稳步推行公司战略部署，逐步实现各项指导方针。本季度所取得的大部分业绩都归功于我们战略性地主动拓宽产品结构以覆盖更为广阔的消费层面。目前我们公司推出的产品兼有低端经济型 DLD 系列以及高端优质型的 DLD, KLD 和其他电子辞典系列，更有针对性的渗透至目标消费群。产品系列的多样化不仅维持了总收益的持续增长，同时也保证了本季度公司在 DLD 和 KLD 市场的领先地位。此外，小新星教育集团的持续盈利进一步强化了诺亚舟的整体表现实力，体现了该收购方案决策的正确性和指导意义。”

“公司希望第三季度业务能够建立在最近几个季度迅猛发展的基础上持续盈利，我们会调配额外的资源来进一步支持新产品在旺季的市场营销。在 KLD 系列产品强劲销售的带动下，我们有信心相信第三季度收益将达到 RMB2.82 亿元至 2.93 亿元之间，每股基本收益在 RMB1.16 元(约合 0.17 美元)至 RMB1.30 元(约合 0.19 美元)之间。”

“展望下一个季度，ELP 业务将是近期收入增长的主要催化剂。同时，我们也在积极开辟新的发展途径，我很高兴的告诉各位，目前诺亚舟各项规划都在稳定发展实施中。首先，我们正在进行对弗兰克林电子出版公司的战略性投资，并

有望于 2010 年二月底完满达成。弗兰克林 ODM 业务已初见成效，并且我公司正与弗兰克林电子出版公司在研发方面展开合作，以期开发出可适应国际市场的中文学习电子产品。另外，公司一直在为打造中国教育辅助内容及服务第一品牌而不懈努力，因此，我们将继续寻求战略性并购投资的机会并把握好每一次这样的机会来扩大我们在教育服务业的市场份额。”

2010 财年第二季度未经审计财报

——净收入。2010 财年第二季度净收入为 RMB1.549 亿元（约合 2270 万美元），与公司此前预计的 RMB 1.51 亿元至 1.59 亿元持平。去年同期净收入为 RMB1.354 亿元，同比增长 14.5%。其中来自 ELP 传统业务的净收入为 RMB1.491 亿元（约合 2190 万美元），同比增长 10.2%，来自 LNS 净收入为 RMB580 万元（约合 80 万美元）。

下表为诺亚舟教育电子产品传统业务在 2010 财年第二季度的销售额及收益明细

	销售（台）	销售（台）		净收益 （单位：百万）		
	10 月	9 月	涨跌幅	10 月	9 月	涨跌幅
DLD	91,855	96,556	(4.9)%	67.2	71.5	(6.0)%
KLD	100,032	93,617	6.9%	50.1	36.9	35.7%
电子词典	143,876	139,769	2.9%	31.6	25.2	25.2%
其他	-	-	-	0.2	1.7	(86.8)%
总计	335,763	329,942	1.8%	149.1	135.4	10.2%

收入成本——收入成本为 RMB8140 万元（约合 1190 万美元），与去年同期相比增长 21.8%，由于产品结构转移，较大程度偏重 KLD 产品，收入成本增幅与产品结构调整比重相一致。

毛利润和毛利率——2010 财年第二季度毛利润为 RMB7350 万元（约合 1080 万美元），毛利率为 47.4%，去年同期毛利润和毛利率分别为 RMB6850 万元和 50.6%，反映了产品结构中 KLD 产品比重的提高。

运营支出——诺亚舟 2010 财年第二季度总运营支出为 RMB 7210 万元（约合 1060 万美元），较去年同期相比，下降 0.6%。2010 财年第二季度运营支出占当季净收入的 46.6%，去年同期运营支出占当季净收入的 53.6%。

诺亚舟 2010 财年第二季度研发费用支出为 RMB1400 万元（约合 200 万美元），与去年同期相比，下滑 3.3%；与 2010 财年第一季度 1240 万元 RMB 相比，增长 12.6%，增长原因主要包括，公司致力巩固其容量优势地位，而三倍投资于软件及课件开发。

诺亚舟 2010 财年第二季度销售和营销费用支出为 RMB4020 万元（约合 590 万美元），与去年同期相比，下降 13.1%。

诺亚舟 2010 财年第二季度总务和行政管理费用支出为 RMB1780 万元（约合 260 万美元），同比增长 51.2%。支出增长部分主要包括诺亚舟成都办公区的折旧，上升的股票期权交易金，坏账准备金以及小新星教育科技集团总务和行政管理费用支出，总计 RMB500 万元（约合 70 万美元）。

运营利润——诺亚舟 2010 财年第二季度运营利润为 RMB1010 万元(约合 150 万美元), 与去年同期 RMB930 万元相比增长 8.7%, 2010 财年第二季度运营利润率为 6.5%, 去年同期为 6.8%。

其他非运营净利润——2010 财年第二季度利息收入为 RMB 270 万元(约合 40 万美元), 去年同期利息收入为 RMB120 万元。2010 财年第二季度投资收入为 RMB50 万元(约合 10 万美元), 去年同期投资收入为 RMB270 万元。利息收入和投资收入变动主要归因于银行存款投资的资金流动。

2010 财年第二季度其他非运营收入为 RMB50 万元(约合 10 万美元), 因外汇波动较去年同期损失 RMB220 万元, 由于对 pre-IPO 股东公布的认股权证价值变动, 2009 财年第二季度金融衍生品损失为 210 万元 RMB, 该认股权证于 2009 年 4 月期满。

净利润——2010 财年第二季度公司公布的净利润为 RMB1540 万元(约合 220 万美元)。每股基本收益和摊薄收益分别为 RMB0.40 元(约合 0.06 美元)和 RMB0.39 元(约合 0.06 美元)。去年同期, 公司净利润为 RMB880 万元, 每股基本收益和摊薄收益均为 RMB0.24 元。

除去截至 2009 年 12 月 31 日的 2010 财年第二季度不计股权费用支出(non-GAAP), 2010 财年第二季度净收入为 RMB1810 万元(约合 260 万美元), 每股基本收益和摊薄收益分别为 RMB0.47 元(约合 0.07 美元)和 RMB 0.46 元(约合 0.07 美元)。

流动资产——截至 2009 年 12 月 31 日, 诺亚舟拥有现金、现金等价物、银行短期储蓄以及短期投资总额为 RMB 8.003 亿元(约合 1.173 亿美元)。而截至 2009 年 9 月 30 日, 公司拥有现金、现金等价物、银行短期储蓄以及短期投资总额为 RMB8.281 亿元。

第二季度运营业绩

电子学习产品——公司产品种类的增加抬高了产品平均销售价格, 并使 2010 财年第二季度来自电子学习产品销售收入增加。

点读机产品——产品结构高端化不仅带动提高了平均销售价格, 使净收入上涨 35.7%, 同时也扩大了市场占有率。在 2010 财年第一季度期间, 公司推出一款深受市场欢迎的高端机型。这一举措进一步拓宽了顾客群, 丰富了市场营销策略, 更使产品成功实现多元化。另外, 公司将在 2010 财年第三季度推出另一高端机型, 并将陆续推出多款新机型, 以期深化产品结构, 我们相信在 2010 财年乃至以后公司将保持持续增长态势。

学习机产品——2010 财年第二季度 47%的 DLD 产品销售收入都归功于 2010 财年第一季度期间一款高端机型和一款低端机型的推出, 以及第二季度推出的一款中端机型。

2010 财年第二季度稳定的销售利润主要归功于中、低端产品销售利润的持续增长, 同时更是带来毛利率提高的附加利益。公司计划在 2010 财年第三季度推出一款低端学习机产品以及一款定位于高端市场的学生电脑。并坚持产品多样化策略, 以寻求机会占领不同板块市场。

电子词典系列——与去年同期相比, 电子词典销售收入增长 25.2%, 主要归功于公司与弗兰克林电子出版公司的合作关系致使 ODM 业务增长。此外一款高端机型的推出保证了国内市场销售收入的稳定。另外, 根据已收到的订单状况, 公司有望于本财年大幅度增长 ODM 业务。

教育服务——在 2010 财年第二季度期间, LNS 新增加两所直营学校, 总招生人

数达 4000 之多，并且其加盟分校从 641 所增至 700 所左右。在小新星范围挖掘产品销售潜力同时，诺亚舟计划通过增加加盟学校以及增加在校学生人数继续拓宽其学校网络。

截至 2009 年 12 月 31 日前六个月未经审计财报

截至 2009 年 12 月 31 日前六个月，净收入为 RMB3.931 亿元（约合 5760 万美元），与去年同期净收入 RMB3.375 亿元相比，涨幅为 16.5%。主要因为 KLD 产品净收入增加 142.4%。

2010 上半财年 ELP 业务净收入总额为 RMB3.743 亿元（约合 5480 万美元），与去年同期的 RMB3.375 亿元相比，涨幅为 10.9%，2010 上半财年小新星教育集团净收入为 RMB1880 万元（约合 280 万美元）。

2009 上半财年毛利润为 RMB1.91 亿元（约合 2800 万美元），毛利率为 48.6%，去年同期毛利润为 RMB1.697 亿元，毛利率为 50.3%，毛利率同比略有下滑，反映了产品结构中 KLD 系列比重增加。

2010 上半财年运营利润为 RMB4260 万元（约合 620 万美元），与去年同期 2570 万元 RMB 相比，涨幅达 65.8%。2010 上半财年运营利率为 10.8%，而去年同期仅为 7.6%。这与公司努力实现增收节支密切相关。

2010 上半财年，诺亚舟教育控股集团申报净利润为 RMB5320 万元（约合 780 万美元），每股基本和摊薄收益分别为 RMB1.39 元（约合 0.20 美元）和 RMB1.35 元（约合 0.20 美元），去年同期净利润为 RMB4470 万元，每股基本收益和摊薄收益分别为 RMB1.20 元和 RMB1.19 元。

2010 财年第三季度财务预期

根据目前预估和市场形势，诺亚舟预计 2010 财年第三季度净收入将在 RMB2.82 亿元（约合 4130 万美元）至 RMB2.93 亿元（约合 4290 万美元）之间，其中包括传统 ELP 业务收入 RMB 2.73 亿元至 RMB2.82 亿元，以及 LNS 收入 RMB900 万元至 RMB1100 万元，2010 财年第三季度每股基本收益预计在 RMB1.16 元（约合 0.17 美元）至 RMB1.30 元（约合 0.19 美元）之间。

预计 2010 全财年净收入将在 RMB8.24 亿元（约合 1.207 亿美元）至 RMB8.55 亿元（约合 1.252 亿美元）之间，其中包括来自传统 ELP 业务收入 RMB7.86 亿元至 RMB8.12 亿元，以及 LNS 收入 RMB3800 万元至 RMB4300 万元。每股基本净利润将在 RMB3.00 元（约合 0.44 美元）至 RMB3.20 元（约合 0.47 美元）之间。

财报电话会议

诺亚舟将于太平洋时间 2010 年 2 月 12 日上午 5:00/美国东部时间上午 8:00/北京时间当天下午 9:00 召开投资者电话会议，届时将讨论 2010 财年第二季度财报以及近期业务动向。

美国投资者请拨打电话+1-800-706-7749 或 +1-617-614-3474

中国南部的投资者请拨打电话+10-800-130-0399 或+10-800-852-1490

中国北部的投资者请拨打电话+10-800-152-1490

中国香港投资者请拨打电话+800-96-3844

英国投资者请拨打电话+00-800-280-02002

请于电话会议开始前十分钟内拨入。

电话会议录音将随后提供并保留至 2010 年 2 月 19 日，美国投资者可拨打电话+1-888-286-8010 或 +1-617-801-6888，国际电话请拨+1-617-801-6888，密

码均为 89520019。

投资者还可以访问诺亚舟网站的投资者关系页面 <http://ir.noahedu.com.cn>，收听电话会议的网络直播和录音。

为方便查阅，本财报已将部分人民币金额转换为美元列示，诺亚舟以 6.8259:1 的汇率计算净收入，该汇率为纽约市 2009 年 12 月 31 日当天中午由纽约联邦储备银行按惯例核准的人民币电汇收市买入汇率。

非公认会计原则财务衡量指标的应用

作为对公认会计原则下合并财报的补充，公司同时也提供非公认会计原则财务衡量指标，其中包括非公认会计原则下净利润，该净利润不包括不计股权奖励费用支出以及认股权证公允价值变化。公司相信非公认会计原则财务衡量指标可针对正在运营中的业绩状况，为投资者衡量公司运营业绩提供参考。相关人员需注意不能单独衡量非公认会计原则下业绩表现或将其等同于公认会计原则下业绩表现，也不能草率与其他公司公布或预测的业绩表现相提并论。公司相信管理层和投资者都能通过这些非公认会计原则财务衡量指标在评定公司流动资金以及预测远期发展方面获益。

关于诺亚舟

诺亚舟是国内领先的教育辅助内容及服务提供商，专注于互动教育课件内容、软件、手持式电子学习产品、课后英语培训及幼儿英语培训服务的开发和营销。诺亚舟将标准化教育内容与创新型数字多媒体技术相结合，在国内建立了强大的营销网络，树立了优秀的品牌形象，创造性地将课件内容植入多样化的传输平台，为中国 3 至 19 岁的幼儿及青少年创造了动态学习的理论与实践来提高学生的学习兴趣、学习效率和学习成绩。同时，诺亚舟通过旗下小新星教育集团的直营学校以及超过 700 所加盟学校在全国范围内提供少儿英语培训服务。

诺亚舟建立于 2004 年，总部设于中国广东省深圳市，现有员工 1700 余人。2007 年 10 月，诺亚舟在美国纽约证券交易所成功上市，融资 1.4 亿美金，股票代码为“NED”

免责声明

本财报包括前瞻性陈述。所有关于诺亚舟目前期望以及涉及已知和未知风险，不确定性和其他因素的事件预测均属前瞻性陈述。受诸多变化因素影响，实际结果，业绩或成效可能与前瞻性陈述中明示或暗示的未来结果，业绩或成效有重大差异。诺亚舟在很大程度上是基于其目前的期望以及对其财务状况，经营业绩，经营战略和融资需求影响巨大的财政状况预测而作出的陈述。若公司未来的实际结果与预期有所不同，或者较预期差，望大家谅解。有关风险，不确定性和其他因素将在诺亚舟的最新年度报告 20 - F 表格中以及向证券交易委员会提交的其他文件中体现。

- 附财务报表-

诺亚舟教育控股有限责任公司
运营合并报表

	截至 2008 年 12 月 31 日	截至 2009 年 12 月 31 日	截至 2008 年 12 月 31 日	截至 2009 年 12 月 3 日		
	前三个月	前三个月	前六个月	前六个月		
	(未审计)	(未审计)	未审计	未审计		
	RMB	RMB	US\$	RMB	RMB	US\$
净收入	135,357,487	154,920,928	22,696,044	337,536,982	393,086,151	57,587,446
销售成本	(66,835,371)	(81,416,401)	(11,927,570)	(167,814,408)	(202,059,721)	(29,601,916)
毛利	68,522,116	73,504,527	10,768,474	169,722,574	191,026,430	27,985,530
研发费用支出	(14,428,606)	(13,954,413)	(2,044,333)	(31,662,617)	(26,342,239)	(3,859,160)
销售和营销						
费用支出	(46,228,344)	(40,191,625)	(5,888,106)	(110,943,947)	(109,458,539)	(16,035,767)
总务和行政管理						
费用支出	(11,772,890)	(17,803,072)	(2,608,165)	(25,607,350)	(34,204,819)	(5,011,034)
其他支出	(125,378)	(200,067)	(29,310)	(138,058)	(370,701)	(54,308)
总运营支出	(72,555,218)	(72,149,177)	(10,569,914)	(168,351,972)	(170,376,298)	(24,960,269)
其他运营收入	13,284,609	8,704,294	1,275,186	24,325,769	21,956,386	3,216,629
运营利润	9,251,507	10,059,644	1,473,746	25,696,371	42,606,518	6,241,890
衍生产品收益						
(亏损)	(2,108,498)			3,052,506		
利息收入	1,157,898	2,653,974	388,809	1,799,040	5,522,604	809,066
投资收入	2,675,696	496,450	72,730	10,465,922	1,618,625	237,130
其他非运营利润	(2,186,930)	457,691	67,052	3,919,299	1,125,236	164,848
税前利润	8,789,673	13,667,759	2,002,337	44,933,138	50,872,983	7,452,934
所得税(支出)						
抵免	48,420	1,688,276	247,334	(267,089)	2,291,786	335,749
净利润	8,838,093	15,356,035	2,249,671	44,666,049	53,164,769	7,799,683
每股净利润						
每股基本收益	0.24	0.40	0.06	1.20	1.39	0.20
每股摊薄收益	0.24	0.39	0.06	1.19	1.35	0.20
发行在外的加权平均普通股						

每股基本收益	36,348,192	38,520,916	37,140,389	38,382,081
每股摊薄收益	36,502,047	39,535,180	37,646,043	39,398,628

诺亚舟有限责任公司

合并资产负债表

截至 2009 年 9 月 30 日 截至 2009 年 12 月 31 日

(未审计)

(未审计)

	RMB	RMB	US\$
资产:			
流动资产			
现金及现金等价物	445,051,410	563,459,955	82,547,350
银行短期储蓄	374,000,000	230,865,142	33,821,934
投资	9,098,081	5,941,055	870,369
应收账款, 净额	203,758,663	222,084,226	32,535,523
应收关联企业款	599,124	646,470	94,708
存货	142,209,361	127,151,408	18,627,786
预付支出及其他流动资产	65,180,318	68,798,085	10,078,976
递延税金资产 (长期)	<u>394,753</u>	<u>407,273</u>	<u>59,666</u>
全部流动资产	1,240,291,710	1,219,353,614	178,636,312
净固定资产	133,218,305	138,457,403	20,284,124
净无形资产	27,903,701	27,745,511	4,064,740
商誉	56,597,146	56,597,146	8,291,529
递延税金资产	<u>2,058,180</u>	<u>2,058,180</u>	<u>301,525</u>
总资产	<u>1,460,069,042</u>	<u>1,444,211,854</u>	<u>211,578,230</u>
负债和股东权益			
流动负债			
应付账款	89,350,344	55,214,031	8,088,901
其他应付账款和计提	78,168,232	74,813,907	10,960,298
预收货款	2,249,516	4,502,316	659,593
应交所得税	403,911	442,477	64,823
递延收入	<u>3,685,673</u>	<u>3,094,554</u>	<u>453,355</u>
总流动负债	173,857,676	138,067,285	20,226,970
应付收购对价款	10,000,000	10,000,000	1,465,008
递延收入 (长期)	6,648,323	6,624,024	970,425
递延所得税负债	<u>2,693,704</u>	<u>2,459,870</u>	<u>360,373</u>
总非流动负债	<u>19,342,027</u>	<u>19,083,894</u>	<u>2,795,806</u>
总负债	<u>193,199,703</u>	<u>157,151,179</u>	<u>23,022,776</u>
股东权益			
普通股	15,493	15,534	2,276
资本溢价	1,072,046,283	1,076,978,689	157,778,270
累计其他综合损失	(93,935,295)	(94,032,450)	(13,775,832)
未分配利润	<u>288,742,858</u>	<u>304,098,902</u>	<u>44,550,740</u>

总股东权益	<u>1,266,869,339</u>	<u>1,287,060,675</u>	<u>188,555,454</u>
总负债和股东权益	<u>1,460,069,042</u>	<u>1,444,211,854</u>	<u>211,578,230</u>

诺亚舟有限责任公司

非公认会计原则和公认会计准则下账目对比

	截至 2008 年 12 月 31 日		截至 2009 年 12 月 31 日		截至 2008 年 12 月 31 日		截至 2009 年 12 月 31 日		收益占比	
	前 3 个月		前 3 个月		前六个月		前六个月			
	(未审计)		(未审计)		(未审计)		(未审计)			
	RMB	收益占比	RMB	US\$	收益占比	RMB	收益占比	RMB	US\$	收益占比
净收入	135,357,487	100.0%	154,920,928	22,696,044	100.0%	337,536,982	100.0%	393,086,151	57,587,446	100.0%
(GAAP)										
毛利润	68,522,115	50.6%	73,504,527	10,768,474	47.4%	169,722,574	50.3%	191,026,430	27,985,530	48.6%
(GAAP)										
期权费用	61,404	0.0%	71,609	10,491	0.0%	122,809	0.0%	143,218	20,982	0.0%
毛利润	68,583,519	50.7%	73,576,136	10,778,965	47.5%	169,845,383	50.3%	191,169,648	28,006,512	48.6%
(Non-GAAP)										
运营利润	9,251,507	6.8%	10,059,644	1,473,746	6.5%	25,696,371	7.6%	42,606,518	6,241,890	10.8%
(GAAP)										
期权费用	2,301,798	1.7%	2,694,698	394,775	1.7%	4,603,595	1.4%	5,355,601	784,600	1.4%
运营利润	11,553,305	8.5%	12,754,342	1,868,522	8.2%	30,299,966	9.0%	47,962,119	7,026,490	12.2%
(Non-GAAP)										
净利润	8,838,092	6.5%	15,356,035	2,249,672	9.9%	44,666,049	13.2%	53,164,769	7,788,683	13.5%
(GAAP)										
期权费用	2,301,798	1.7%	2,694,698	394,775	1.7%	4,603,595	1.4%	5,355,601	784,600	1.4%
认股权证的公允价值变幅	2,108,498	1.6%	0	0	0.0%	(3,052,506)	-0.9%	0	0	0.0%
净利润	13,248,388	9.8%	18,050,733	2,644,447	11.7%	46,217,138	13.7%	58,520,370	8,573,283	14.9%
(Non-GAAP)										
每股净利润 (GAAP)										
每股基本收益	0.24		0.40	0.06		1.20		1.39	0.20	
每股摊薄收益	0.24		0.39	0.06		1.19		1.35	0.20	
每股净利润 (Non-GAAP)										
每股基本收益	0.36		0.47	0.07		1.33		1.52	0.22	
每股摊薄收益	0.36		0.46	0.07		1.31		1.49	0.22	