



量子之歌

演示材料

2025财年第一季度

免责声明

除非另有说明，本演示文稿和随附的口头演示文稿（以下简称“演示文稿”）中的信息，包括有关量子之歌公司的市场地位、用户和学习者以及其他指标的任何陈述，均基于截至演示文稿发布之日的各种来源的数据和分析。简报中的信息包含1933年《证券法》第27A条（修订版）、1934年《证券交易法》第21E条（修订版）和1955年《私人证券诉讼改革法》界定的“前瞻性陈述”。本新闻稿中除历史或当前事实陈述外的所有陈述均为前瞻性陈述，包括但不限于有关量子之歌财务前景、信念和预期的陈述。这些表述可以通过“将”、“预计”、“预期”、“未来”、“打算”、“计划”、“相信”、“估计”、“潜在”、“继续”、“进行中”、“目标”、“指导”和类似表述等术语识别。量子之歌还可能在提交给美国证券交易委员会（SEC）的定期报告中、在提交给股东的年度报告中、在新闻稿和其他书面材料中，以及在其高级职员、董事或员工对第三方的口头陈述中，做出书面或口头的前瞻性陈述。这些前瞻性声明是基于量子之歌目前的预期，涉及风险和不确定性。这些风险和不确定因素包括但不限于：量子之歌的发展战略；其未来的业务发展、经营业绩和财务状况；其吸引和留住新用户和学员、增加用户和学员的消费和收入的能力；其保持和提高品牌知名度和美誉度的能力；其对服务和产品的需求及市场接受度的预期；中国成人学习市场的趋势和竞争；收入和某些成本或费用项目的变化；中国成人学习市场的预期增长；与量子之歌业务和行业相关的中国政府政策和法规；中国和全球的总体经济和政治状况；上述任何情况下的基本假设或相关假设；以及“风险因素”标题下和我们向美国证券交易委员会提交的文件（包括但不限于2023年1月24日向美国证券交易委员会提交的与首次公开募股相关的最终招股说明书）中的其他风险和不确定性。我们向美国证券交易委员会提交的文件可在美国证券交易委员会网站www.sec.gov上查阅。我们可能无法真正实现前瞻性声明中披露的计划、意图或预期，因此您不应过分依赖我们的前瞻性声明，因为这些声明仅截至本声明发布之日。如果在本报告发布日期之后查阅本报告，即使我们在网站上或以其他方式提供本报告，也可能不包含最新或准确的信息。我们不承担根据新信息、未来事件或其他情况更新或修订任何前瞻性声明的义务。所有前瞻性声明均受本警示声明的全面约束，量子之歌没有义务修改或更新任何前瞻性声明，以反映本声明日期之后的事件或情况。除美国通用会计准则（GAAP）财务数据外，本简报还包括某些非美国通用会计准则（Non-GAAP）财务数据，其中包括调整后的净收入（亏损）和单项在线学习服务的总收入。这些非美国通用会计准则衡量标准是对按照美国通用会计准则编制的财务业绩衡量标准的补充，而不是替代或优于这些衡量标准。量子之歌使用的非美国通用会计准则财务指标可能与其他公司使用的非美国通用会计准则财务指标不同。非美国通用会计准则（Non-GAAP）的财务指标不能单独考虑或替代可比的美国通用会计准则（U.S.GAAP）的财务指标，只能与量子之歌按照美国通用会计准则（U.S.GAAP）编制的合并财务报表一并阅读。有关管理层使用这些指标的解释以及最直接可比的美国通用会计准则财务指标的调节，请参阅演示文稿的附录。本演示文稿不构成出售任何证券的要约或购买任何证券的要约邀请，也不构成在根据任何州或司法管辖区的证券法进行登记或取得资格之前在该州或司法管辖区出售这些证券的要约、邀请或出售将是非法的任何州或司法管辖区出售这些证券。任何此类证券发售只能通过向美国证券交易委员会提交注册声明（包括招股说明书）的方式进行，并在该注册声明生效后进行。除非另有说明，本演示文稿中所有提及的“量子之歌”、“我们”、“我们的”、“本公司”或类似术语均指量子之歌集团有限公司及其附属公司，在描述量子之歌集团有限公司及其附属公司和关联实体作为一个整体的实质性运营和与此类运营相关的财务信息时，均指量子之歌集团有限公司及其附属公司和关联实体。本演示文稿为英文版本译本，如中、英文两个版本有任何冲突或不相符之处，应以英文版本为准。

汇率信息

本公告载有若干人民币金额按指定汇率换算为美元的数据，仅为方便读者。除非另有说明，所有人民币对美元的折算均按联邦储备委员会H.10统计公报中规定的2024年9月30日的汇率人民币7.0176元兑1.00美元进行。公司不保证所提及的人民币或美元金额可按任何特定汇率或全部兑换成美元或人民币（视情况而定）。



量子之歌

公司概况

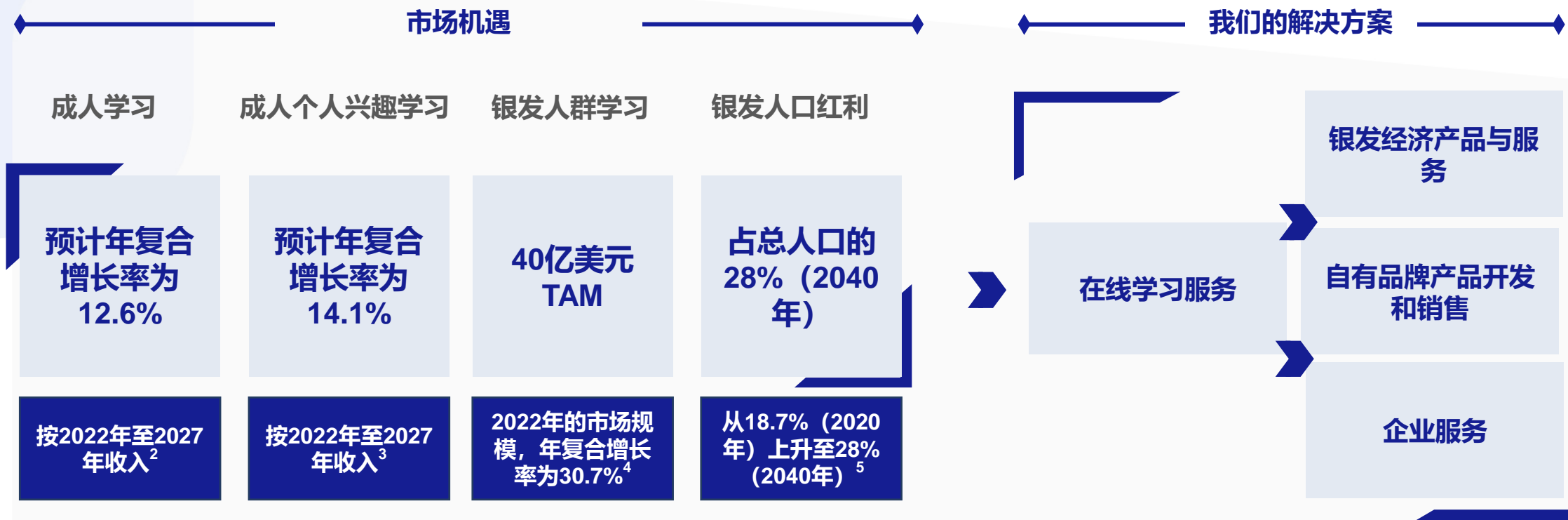
我们的使命

助力生活美好久长

我们的愿景

成为大人们最喜爱和信赖的长期伙伴

中国最大的在线成人学习和成人个人兴趣学习服务提供商¹



注1: 数据来自弗若斯特沙利文报告, 按2022年收入计算, 量子之歌是中国最大的在线成人个人学习服务提供商, 并连续第二年稳居中国成人个人兴趣学习市场收入榜首。

注2: 数据来自数据来自弗若斯特沙利文报告, 2022年中国成人学习行业的市场收入规模为5,762亿元人民币, 预计2027年将增至10,432亿元人民币, 2022-2027年的年复合增长率为12.6%。

注3: 数据来自弗若斯特沙利文报告, 按收入计算, 中国成人个人兴趣学习市场规模从2018年的1,088亿元人民币增至2022年的1,535亿元人民币, 2018年至2022年的年复合增长率为9.0%, 预计2027年将达到2,964亿元人民币, 2022年至2027年的年复合增长率为14.1%。

注4: 数据来自弗若斯特沙利文报告。

注5: 数据来自世界卫生组织。

多元课程促进稳健增长



- **迭代式课程开发**

- 2024财年第一季度推出中医养生相关课程，满足银发人群的学习需求
- 依托“先测试，再扩张”的方法论，高效迭代课程

- **注册用户同比增长30.2%**

- 开始通过线上线下相结合的方式，服务和扩大用户群，提高用户的满意度和互动性

- **AI科技助力，用户满意度高达98.5%**

- **复购保持强劲水平**

- 部分课程的复购率在过去九个季度始终保持在60%左右

- **通过交叉销售，拓展企业服务收入来源**

可扩展业务模式促进交叉销售

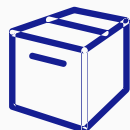
可扩展的业务模式为拓宽收入来源及提高盈利能力提供支持

2023年6月，推出直播电商业务，初始阶段聚焦测试白酒垂类。



2023年6月

2024财年第三季度，开始开发自有品牌产品，并持续推出更多迎合银发人群的产品。



2024财年第三季度

在25财年第一季度，保健食品等产品的GMV超过5000万。



2025财年第一季度



提升用户生命周期价值



充分利用现有用户基础



用内容连接用户



优化业务系统和信息技术基础设施

增长战略



扩大用户群，提高参与度



投资于创新技术、分析研究和人才发展



根据验证的用户需求丰富课程内容



通过自有品牌产品开发和销售
延长用户生命周期价值



发展企业服务，促进协同增长



寻求全球扩张和战略伙伴关系

投资亮点



用户画像

主要面向35岁以上大众，特别聚焦银发群体

强大的技术基础设施和商业智能



平台和产品

创新的学习之旅，强烈的用户参与感

富有远见、经验丰富的管理团队和追求长期主义的企业文化



商业模式

可扩展的业务模式驱动新课程的快速推出，帮助我们把握更多商机

25财年第一季度业绩亮点

所示财务数据为2025财年第一季度的数据¹，即2024年7月1日至9月30日期间的数据



RMB8.104亿元

营业收入

同比变动-6.8%



RMB8796万元

调整后净利润²

同比变动-6.4%



1.346亿

注册用户总数³

同比增长+30.2%



RMB7.137亿元

个人在线学习服务
总订单金额⁴

同比变动-6.3%



RMB11.937亿元

现金及现金等价物、限制
性现金和短期投资

同比增长+35.7%



40万

付费用户⁵

同比增长+16.8%

注1: 2024财政年度于2024年6月30日结束。2025财政年度于2025年6月30日结束。

注2: 调整后净利润为非美国通用会计准则财务指标。有关净利润与调整后净利润的明细, 请参见附录。

注3: 截至2024年9月30日。

注4: 个人在线学习服务总订单金额是非美国通用会计准则的财务指标。有关个人在线学习服务收入与个人在线学习服务总订单金额的明细, 请参见附录。

注5: 2025财政年度第一季度。



主要优势



创新的学习之旅，带来强烈的用户参与感



内部内容开发团队和监督系统



强大的技术基础设施和商业智能



高效获客驱动快速增长。线上+线下商业模式延长客户终身价值



创新的学习之旅 带来强烈的用户 参与感

以直播为中心，提供卓越的
在线学习体验，吸引用户。
我们的策略营造了一个真正
互动和丰富的环境，推动了
用户的强烈参与。

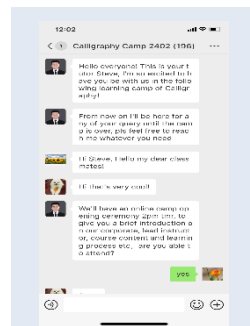
我们为用户创建一个有吸引力的学习社区



注册成为我们的用户



学习入门课程



参与训练营社区活动

入门课程

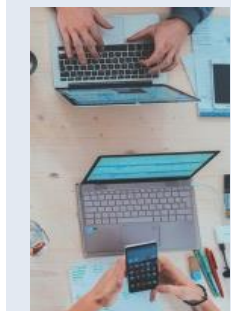
- 以服务为导向的获客流程
- 同时向100,000多名学习者提供现场直播
- 与用户实时互动

高级课程

- 各种授课形式提高学习体验的质量



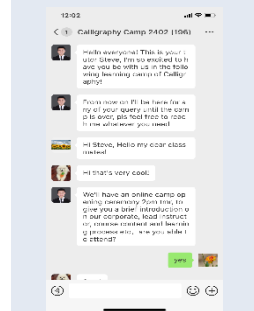
直播课程



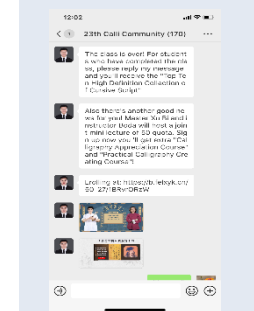
预录音频和视频课程



小型讲座



学习社群



定制1对1辅导

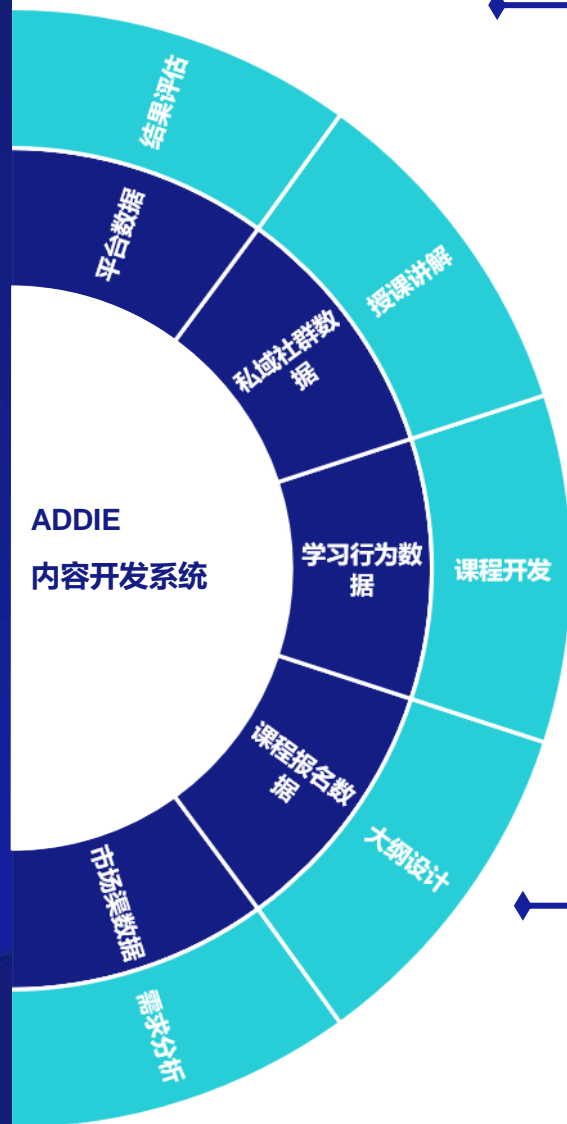


线上和线下活动



内部内容开发团队 和监控系统

数据驱动的分析支持高效的
内容创建和及时更新



课程内容由我们自主设计和开发，将复杂的概念转化为实用技能。



- 学员调查/市场研究
- 课程蓝图设计
- 测试学员的反馈意见



- 设定课程目标
- 目标人群和交付方式



- 基于项目的学习方法



- 内部开发的智能学习工具包



- 内部评分表

我们实施人工和实时智能内容监控，以实现卓越的课程交付。



- 让授课导师和班主任打磨教学技巧
- 为改进工作提出建设性反馈意见



强大的技术基础设施和商业智能

后端系统集成，可缩短产品上市时间，以最小的边际研发投入启动课程

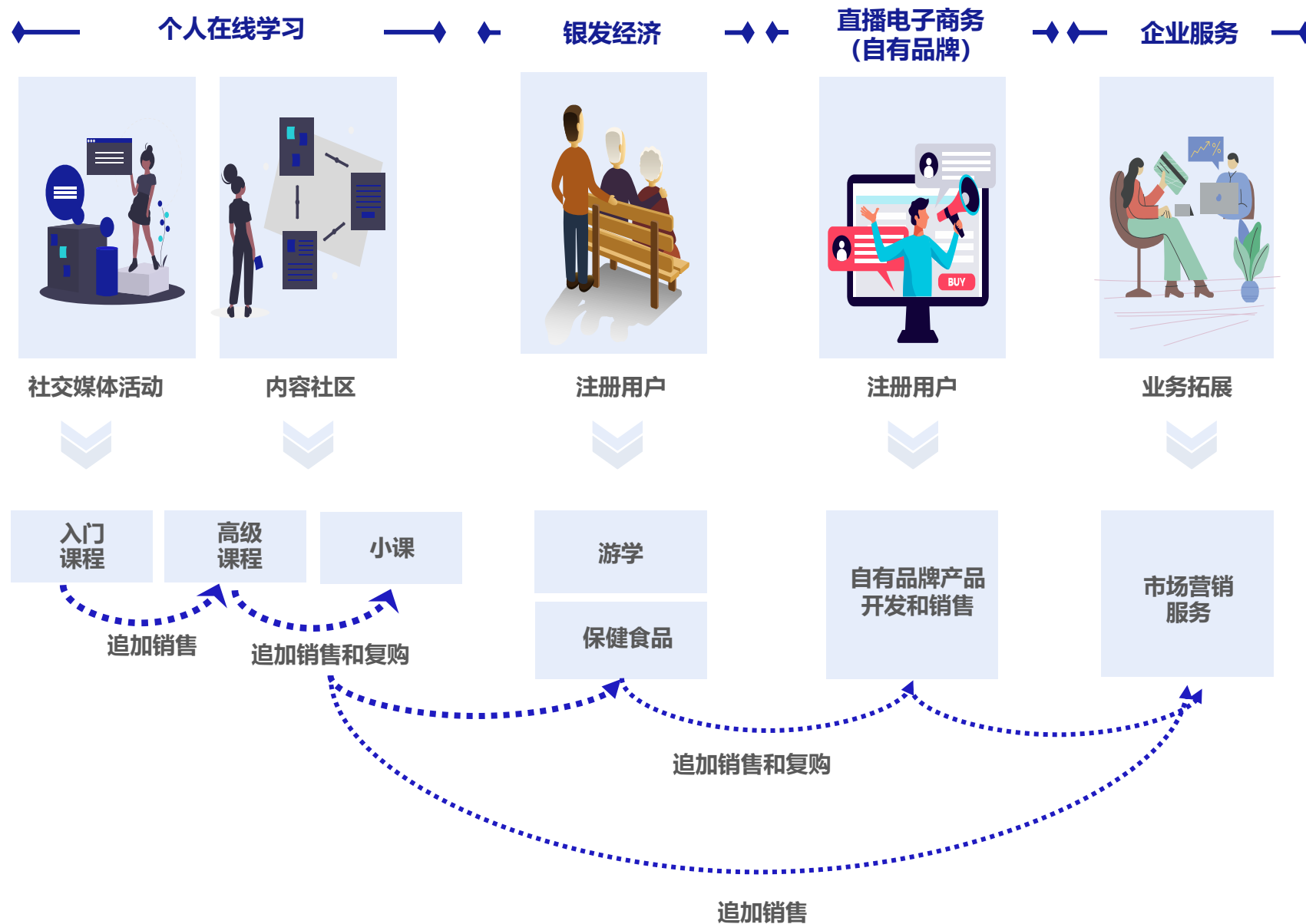
专利技术系统	优势	主要功能
直播系统	稳定可靠 流媒体服务	<ul style="list-style-type: none">灵活的微服务架构多元化内容交付网络Https安全传输协议网关动态路由选择
智能学习工具包	学员参与度高	<ul style="list-style-type: none">50多种动手智能工具工具包使学习者能够应用知识
商业智能系统	监测和评估 关键绩效指标	<ul style="list-style-type: none">智能营销系统智能互动系统智能内容开发系统智能内容监控系统
业务运营	加强对用户的了解， 优化运营	<ul style="list-style-type: none">用户获取用户留存课程内容成本控制

技术是我们高度可扩展业务模式的支柱。我们专有的人工智能技术和运营过程中产生的大量数据为我们带来了卓越的用户体验、课程提供和运营效率。



高效获客来源结合 线上线下的商业模式

低获客成本和多样化的商业模式带来多种收入来源，并延长了客户生命周期价值及复购





财务亮点

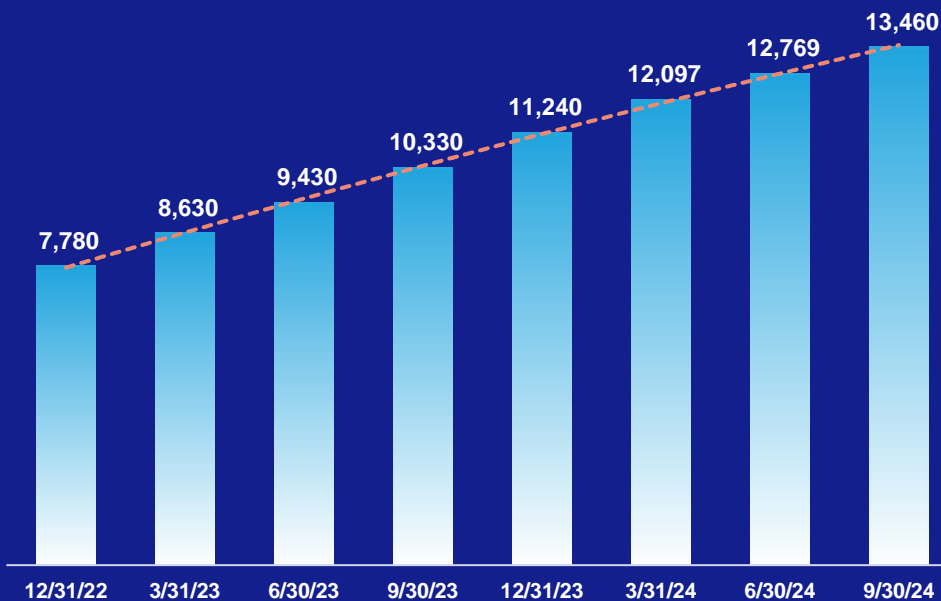
2025财年 第一季度

01 强劲的注册用户增长

- **注册用户总数**从截至2023年9月30日的1.033亿增至截至2024年9月30日的约1.346亿，增幅为30.2%。
- **付费用户**在2025财年第一季度同比增长16.8%至约40万。

注册用户总数

(单位: 万)



付费用户

付费用户同比增长率



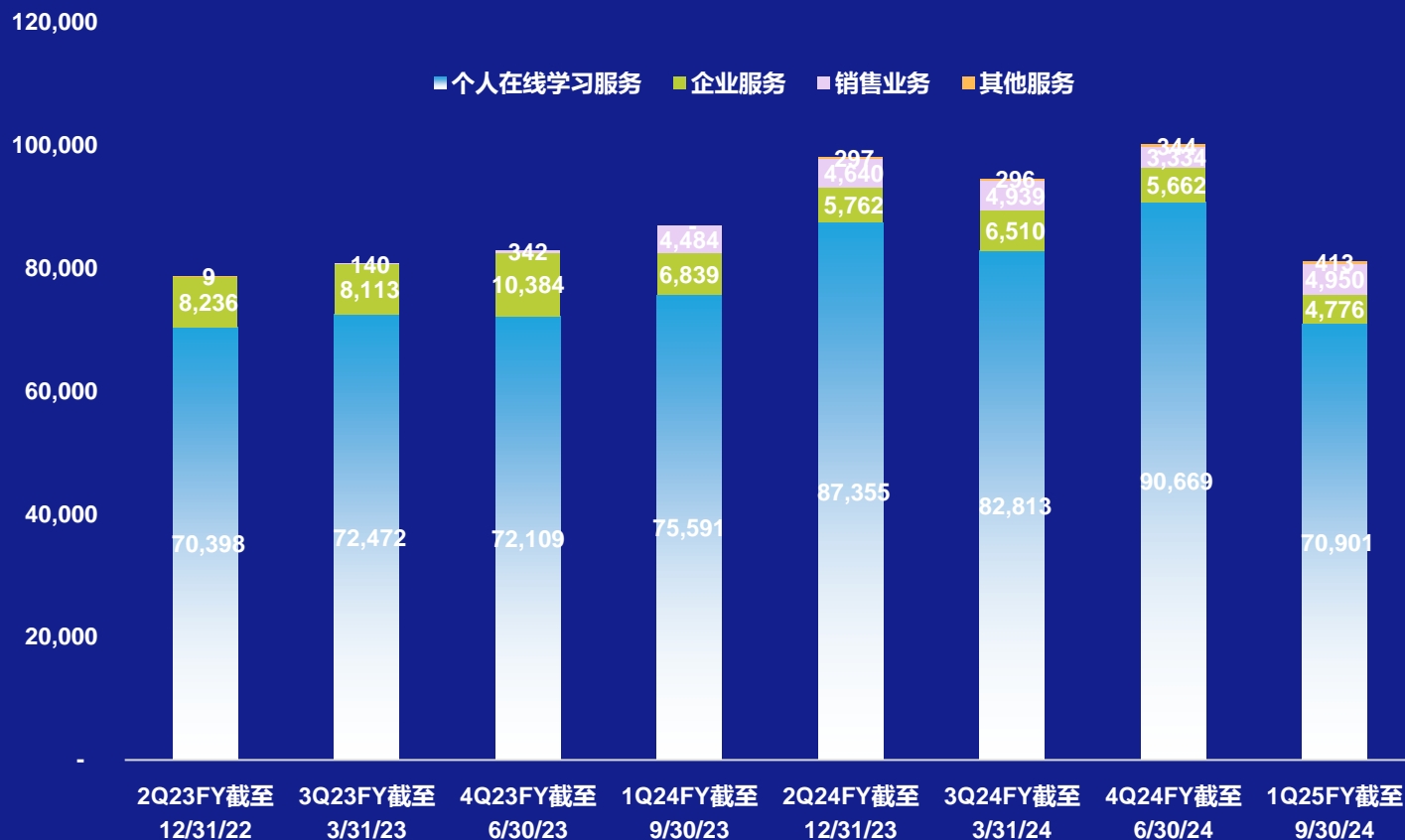
02

多样细分市场 多元化营业收入来源

- 2025财年第一季度的**营业收入**为人民币8.104亿元（约合1.155亿美元），较截至2024年6月30日的财年第四季度（“2024财年第四季度”）下降19.0%，较截至2024年6月30日的财年第一季度（“2024财年第一季度”）下降6.8%。

营业收入组成明细

(单位: 人民币万元)



03

效率和盈利能力逐步提升

- 2025财年第一季度季度**调整后净利润**¹为人民币8796万元（约合1250万美元）；2024财年第四季度为人民币1.936亿元和2024财年第一季度为人民币9397万元。

调整后净利润

25,000.0 (单位: 人民币万元)

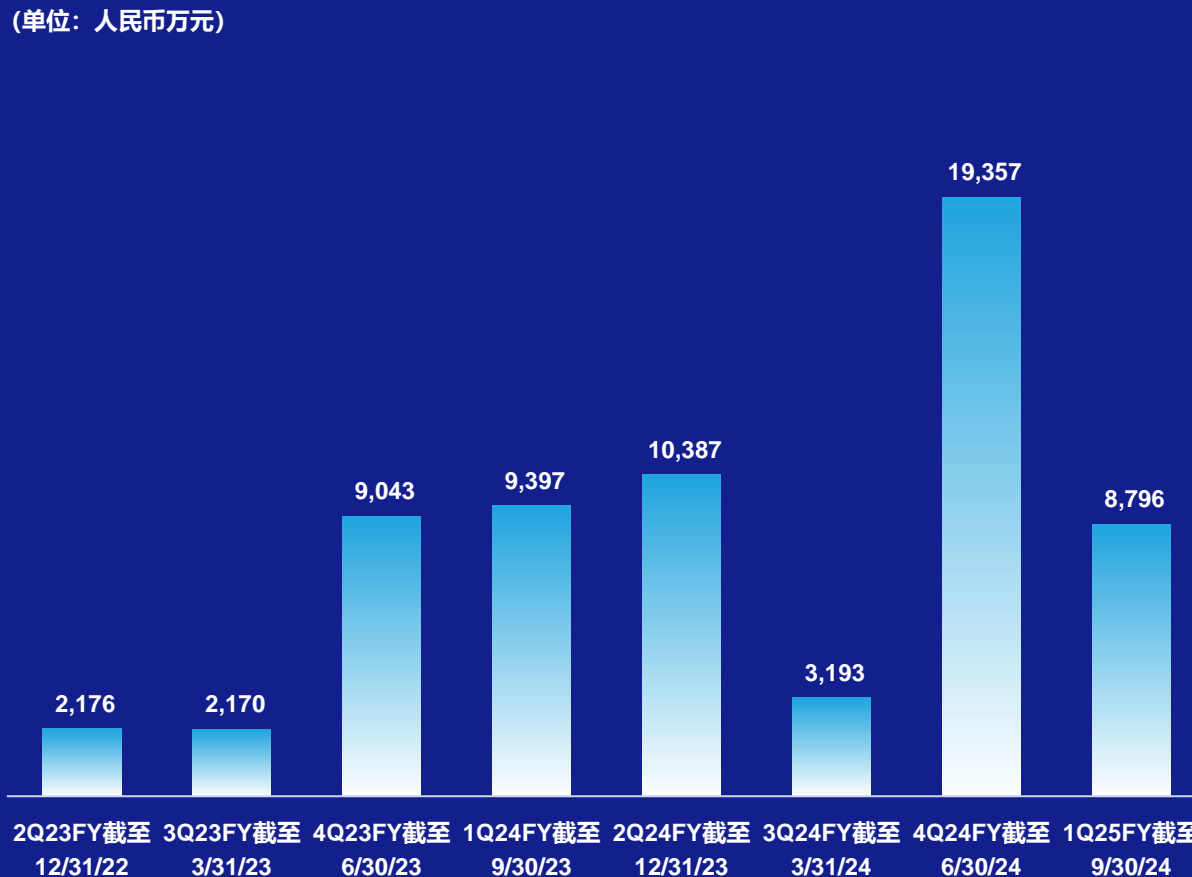
20,000.0

15,000.0

10,000.0

5,000.0

0.0

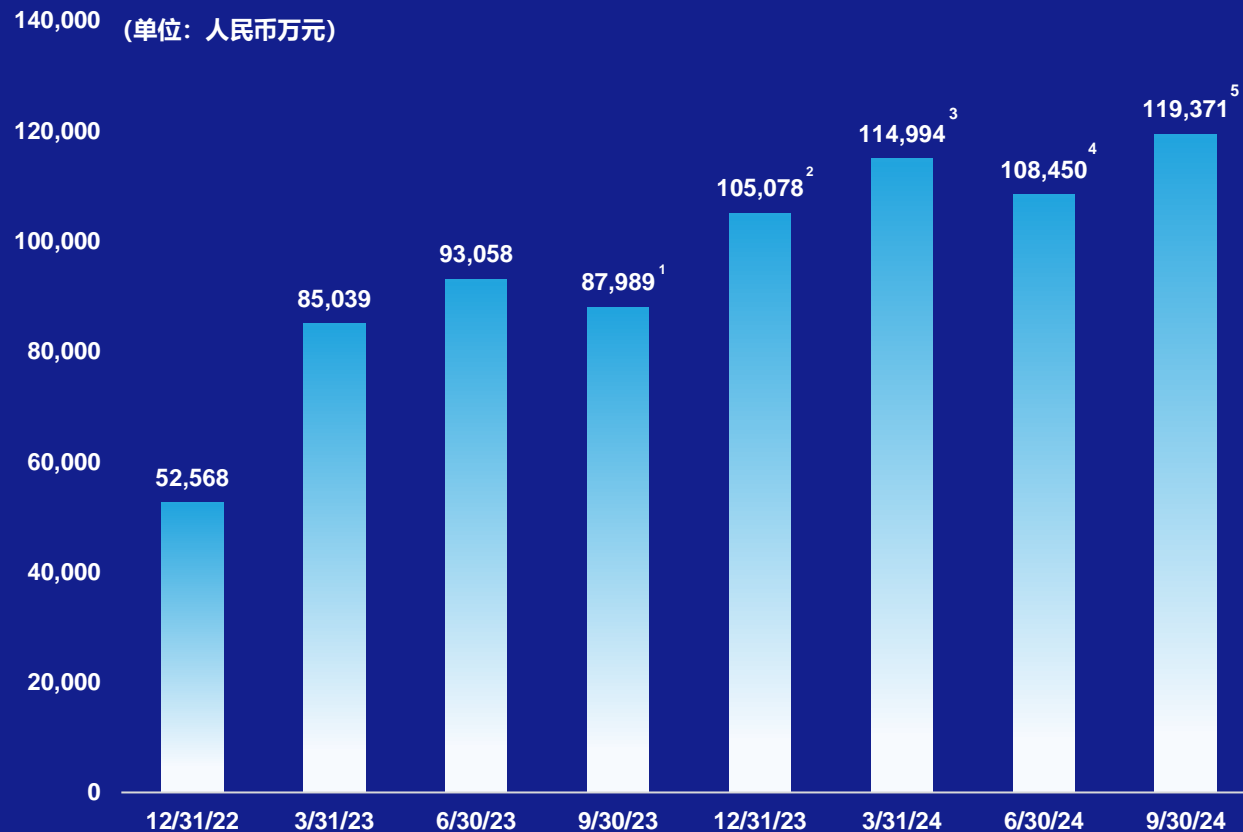


注1: 调整后净利润为非美国通用会计准则财务指标。有关净利润与调整后净利润的明细, 请参见附录。

04 现金储备充足

- 现金及现金等价物、限制性现金和短期投资保持稳健，这为公司提供了更强的财务稳定性、灵活性和寻求增长机会的能力。

现金及现金等价物、限制性现金和短期投资



注1: 截至2023年9月30日, 公司已根据2023年股票回购计划累计回购了约120万股美国存托股票, 金额约为690万美元。

注2: 截至2023年12月31日, 公司根据2023年股票回购计划累计回购了约160万股美国存托股票, 金额约为780万美元。

注3: 截至2024年3月31日, 公司根据2023年股票回购计划累计回购了约260万股美国存托股票, 金额约为1,150万美元。

注4: 根据2023年股票回购计划, 在2023年6月9日至2024年6月8日期间, 共回购了310万股美国存托股份, 金额约为1,320万美元。截至2024年6月30日, 根据2024年股票回购计划, 共有150万股ADS被回购, 金额约为330万美元。

注5: 截至2024年9月30日, 公司根据2024年股票回购计划, 共有170万股美国存托股份被回购, 总金额约350万美元。

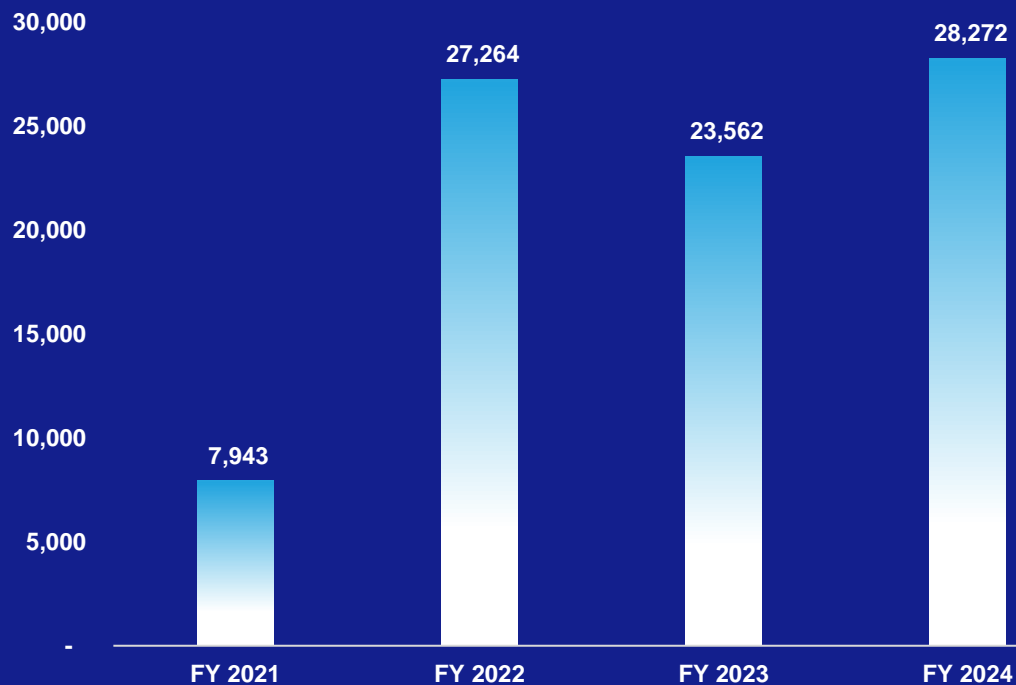
05

强劲的经营现金流

- 自2021财年以来，**运营活动提供的净现金**大幅增加，表明公司从基本业务运营中产生现金的能力呈现出强劲的积极趋势。

经营活动产生的净现金

(单位：人民币万元)





量子之歌

附录

Unaudited condensed consolidated balance sheets

(Amounts in thousands, except for share and per share data)

	As of		
	June 30, 2024 RMB	September 30, 2024 RMB	September 30, 2024 US\$
ASSETS			
Current assets:			
Cash and cash equivalents	779,931	1,027,165	146,370
Restricted cash	160	250	36
Short-term investments	246,195	166,299	23,697
Accounts receivable, net	16,676	17,192	2,450
Amounts due from related parties	4,488	-	-
Inventory, net	6,345	7,584	1,081
Prepayments and other current assets	275,549	209,870	29,906
Total current assets	1,329,344	1,428,360	203,540
Non-current assets:			
Property and equipment, net	6,569	5,794	826
Long-term investments	9,010	10,623	1,514
Intangible assets, net	-	59	8
Operating lease right-of-use assets	58,889	47,816	6,814
Deferred tax assets	847	2,193	313
Other non-current assets	21,360	22,009	3,136
Total non-current assets	96,675	88,494	12,611
TOTAL ASSETS	1,426,019	1,516,854	216,151
LIABILITIES			
Current liabilities:			
Accounts payables	62,066	61,051	8,700
Accrued expenses and other current liabilities	190,508	201,159	28,665
Income tax payable	20,399	45,382	6,467
Contract liabilities, current portion	385,227	347,744	49,553
Advance from customers	162,257	163,004	23,228
Operating lease liabilities, current portion	49,099	56,156	8,002
Total current liabilities	869,556	874,496	124,615
Non-current liabilities:			
Contract liabilities, non-current portion	11,365	20,221	2,881
Operating lease liabilities, non-current portion	16,989	2,887	411
Deferred tax liabilities	11,625	16,528	2,355
Total non-current liabilities	39,979	39,636	5,647
TOTAL LIABILITIES	909,535	914,132	130,262

Unaudited condensed consolidated balance sheets—continued

(Amounts in thousands, except for share and per share data)

	As of		
	June 30,	September 30,	September 30,
	2024	2024	2024
	RMB	RMB	US\$
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Class A ordinary shares	81	81	12
Class B ordinary shares	34	34	5
Treasury stock	(109,257)	(80,430)	(11,461)
Additional paid-in capital	1,192,474	1,172,743	167,115
Accumulated other comprehensive income	17,313	13,767	1,962
Accumulative deficit	(584,161)	(503,473)	(71,744)
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	516,484	602,722	85,889
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1,426,019	1,516,854	216,151

Unaudited condensed consolidated statements of operations and comprehensive income

(Amounts in thousands, except for shares and per share data)

	For the Three Months Ended September 30,		
	2023 RMB	2024 RMB	2024 US\$
Revenues			
Cost of revenues	869,136	810,404	115,482
	(118,192)	(134,448)	(19,159)
Gross Profit	750,944	675,956	96,323
Operating expenses:			
Sales and marketing expenses	(620,152)	(515,009)	(73,388)
Research and development expenses	(43,800)	(28,080)	(4,001)
General and administrative expenses	(42,762)	(30,621)	(4,363)
Total operating expenses	(706,714)	(573,710)	(81,752)
Income from operations	44,230	102,246	14,571
Other income:			
Interest income	3,447	1,939	276
Others, net	12,257	9,735	1,387
Income before income tax	59,934	113,920	16,234
Income tax expense	6,746	(33,232)	(4,736)
Net income	66,680	80,688	11,498
Net income attributable to ordinary shareholders	66,680	80,688	11,498
Other comprehensive income			
Foreign currency translation adjustments, net of nil tax	(2,005)	(3,546)	(505)
Total other comprehensive income	(2,005)	(3,546)	(505)
Total comprehensive income	64,675	77,142	10,993
Net income per ordinary share			
- Basic	0.39	0.52	0.07
- Diluted	0.38	0.50	0.07
Weighted average number of ordinary shares used in computing net income per share			
- Basic	169,056,984	156,445,053	156,445,053
- Diluted	175,003,606	161,309,229	161,309,229
Share-based compensation expenses included in			
Cost of revenues	(3,778)	(2,303)	(328)
Sales and marketing expenses	(4,489)	(39)	(6)
Research and development expenses	(5,610)	(1,898)	(270)
General and administrative expenses	(13,409)	(3,032)	(432)

Unaudited reconciliation of GAAP and Non-GAAP results

(Amounts in thousands, except for share and per share data)

The following table below sets forth a reconciliation of revenues to gross billings for the periods indicated:

	For the Three Months Ended September 30,		
	2023 RMB	2024 RMB	2024 US\$
Revenues of individual online learning services:	755,910	709,012	101,033
Add: value-added tax	47,579	40,691	5,798
Add: ending deferred revenues ⁽¹⁾	619,954	529,054	75,390
Less: beginning deferred revenues ⁽¹⁾	<u>(661,360)</u>	<u>(565,030)</u>	<u>(80,516)</u>
Gross billings of individual online learning services	<u>762,083</u>	<u>713,727</u>	<u>101,705</u>

(1) Deferred revenues include contract liabilities, advance from customers, and refund liability of individual online learning services included in “accrued expenses and other current liabilities.”

Unaudited reconciliation of GAAP and Non-GAAP results – continued


(Amounts in thousands, except for share and per share data)

The following table below sets forth a reconciliation of net income to adjusted net income and basic and diluted per share to basic and diluted adjusted net income per share for the periods indicated:

	For the Three Months Ended September 30,		
	2023 RMB	2024 RMB	2024 US\$
Net income	66,680	80,688	11,498
Add: Share-based compensation expenses	27,286	7,272	1,036
Adjusted net income	<u>93,966</u>	<u>87,960</u>	<u>12,534</u>
Net income attributable to ordinary shareholders	66,680	80,688	11,498
Add: Share-based compensation expenses	27,286	7,272	1,036
Adjusted net income attributable to ordinary shareholders	<u>93,966</u>	<u>87,960</u>	<u>12,534</u>
Weighted average number of ordinary shares used in computing net income per share			
- Basic	169,056,984	156,445,053	156,445,053
- Diluted	175,003,606	161,309,229	161,309,229
Weighted average number of ordinary shares used in computing adjusted net income per share			
- Basic	169,056,984	156,445,053	156,445,053
- Diluted	175,003,606	161,309,229	161,309,229
Net income per ordinary share			
- Basic	0.39	0.52	0.07
- Diluted	0.38	0.50	0.07
Non-GAAP adjustments to net income per ordinary share			
- Basic	0.17	0.04	0.01
- Diluted	0.16	0.05	0.01
Adjusted net income per ordinary share			
- Basic	0.56	0.56	0.08
- Diluted	0.54	0.55	0.08

谢谢

 投资者关系网站: ir.quantasing.com

 座机: +86 10 6493 7857

 电子邮件: ir@quantasing.com