



趣店
Qudian.com

投资者演示材料

2021年6月

免责声明

本报告包含1934年修订的证券交易法中第21E节中的前瞻性陈述，并定义于1995年的美国私人证券诉讼改革法案。这些前瞻性陈述可以用术语来识别，如“可能”、“将要”、“期望”、“预期”、“目标”、“估计”、“打算”、“计划”、“相信”、“潜力”、“继续”、“是/很可能”或其他类似的表达。这样的声明由当前的管理层预期，市场情况和操作条件决定，并涉及已知或未知风险，不确定性和其他因素有关的事件。上述内容都很难预测且其中大部分内容超出公司的控制范围，或导致公司的实际成果，业绩或成就与前瞻性陈述有重大区别。有关上述内容及其他风险、不确定性或因素的进一步信息包含在公司提交给美国证券交易委员会的文件中。除法律规定外，本公司不承担任何因新信息、未来事件或其他原因而导致的需更新前瞻性声明的义务。

除美国通用会计准则财务报表外，本报告还包括非通用会计准则下调整后净收入。此非通用会计准则财务度量不是根据美国通用会计准则定义的或提出的。非通用会计准则衡量作为一种分析工具存在局限性，不应该被孤立的考虑或作为美国通用会计准则下公司业绩分析的替代品。与最接近的通用会计准则相比，使用非通用会计准则进行财务度量有许多限制。首先，调整后净收入不能替代净收入或其他根据美国通用会计准则编制的合并报表的经营数据。第二，其他公司可能以不同的方式计算此类非通用会计准则财务度量，或可能使用其他衡量标准来评估其绩效，所有这些都降低非通用会计准则财务衡量标准作为比较工具的有效性。最后，非通用会计准则财务度量不反映基于股权激励费用的影响，这些费用已经并可能继续发生在公司的业务中发生。请参阅附录，了解根据美国通用会计准则下净收入编制的与调整后净收入之间最直接可比的调节表。



趣店集团创立于2014年3月，是中国领先的在线消费金融体验提升的技术平台。趣店于2017年在纽交所上市，股票代码(NYSE:QD)。趣店IPO募集净资金8.00亿美元，且自上市以来趣店已于二级市场中累计回购5.74亿美元的股票。

趣店2021年一季度收入为5.16亿人民币，净利润为4.78亿人民币。2020年总收入为36.88亿人民币，净利润为9.59亿人民币。截至2021年3月31日，趣店拥有超过124亿人民币的净资产及超过1,000名的员工。

凭借出色的资产负债表及优秀的创业型人才，趣店对未来中国少儿素质教育的发展持积极态度，并于2020年开始探索及投资线下少儿素质教育项目。

市场快照

124.00亿 (人民币)

18.93亿 (美元)

净资产

截至2021年3月31日

72.67亿 (人民币)

11.09亿 (美元)

现金及短期投资⁽¹⁾

截至2021年3月31日

4.78亿 (人民币)

0.73亿 (美元)

净利润 (GAAP)

2021年一季度

6.18亿 (美元)

市值⁽²⁾

截至2021年6月14日

2.67亿 (股)

**摊薄后的
加权平均流通股⁽³⁾**

截至2021年3月31日

1.81 (人民币)

0.28 (美元)

**摊薄后的
每股净收益 (GAAP)**

截至2021年3月31日

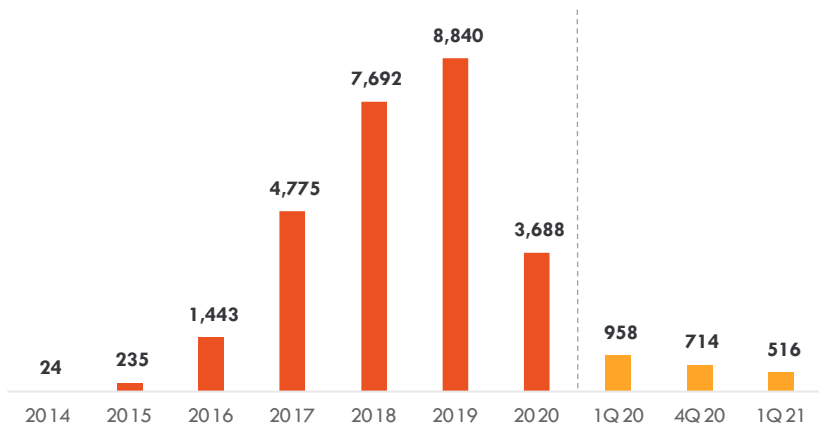
备注：

(1) 现金及短期投资包括现金和现金等价物及资产负债表上的短期投资。短期投资包括银行或信托公司发行的理财产品；
(2) 市值以纽约交易所的收盘价计算，根据纽约证券交易所的收盘价，我们的市值为6.18亿美元；
(3) 截至2021年3月31日，摊薄后已发行在外的A类和B类普通股加权平均数量为2.67亿股。1股A类普通股等于1股美国存托股。

在动荡市场环境下，强劲的资产负债表保护股东权益

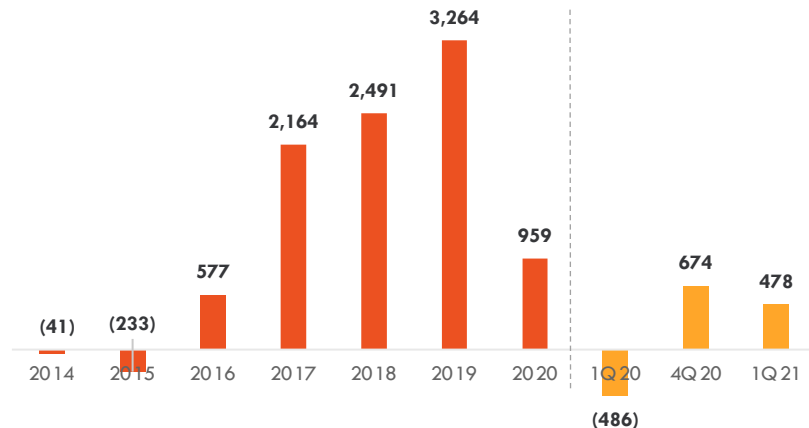
总收入

(人民币，百万)



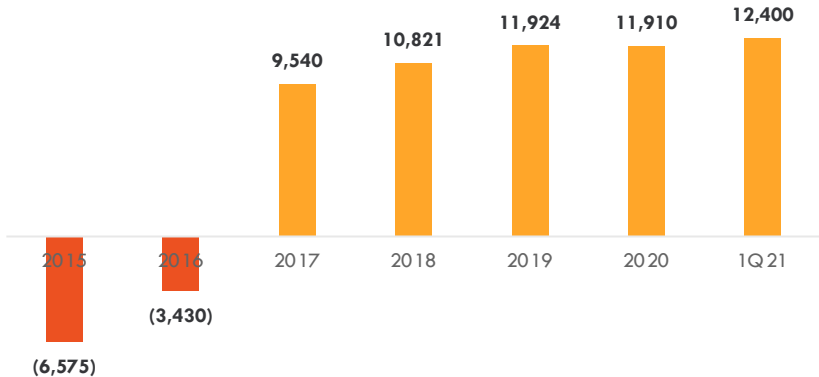
归属于股东的净利润 (GAAP)

(人民币，百万)



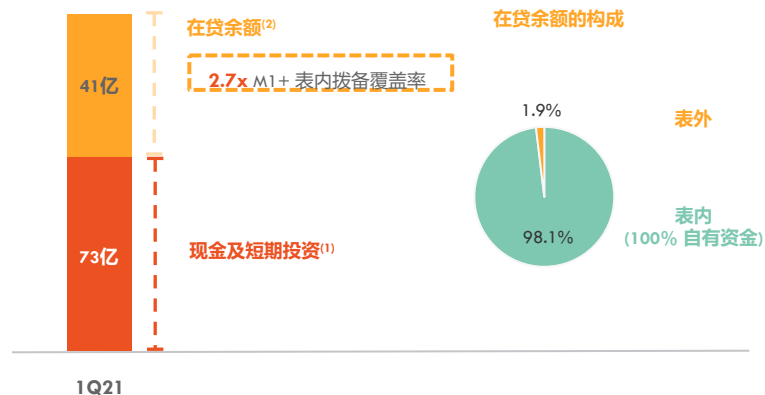
净资产

(人民币，百万)



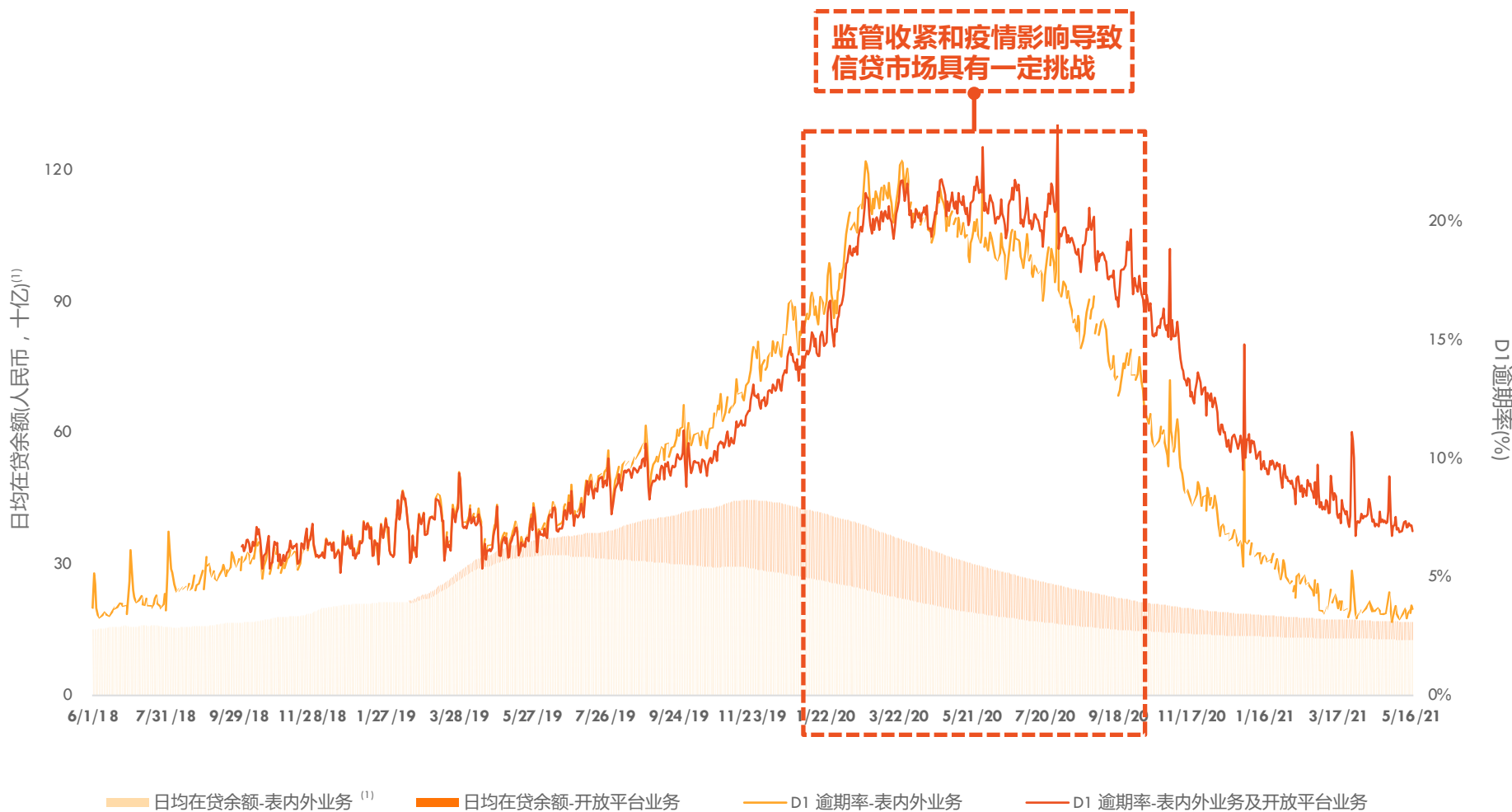
强劲的资产负债表

(人民币)



备注：
 (1) 现金及短期投资包括现金和现金等价物和资产负债表上的短期投资余额。短期投资包括银行或信托公司发行的理财产品；
 (2) 期末在贷余额包括 (i) 直接或间接由我们的机构融资伙伴或我们自有的资本提供的资产负债表内外的贷款，扣除累计核销后的余额，以及 (ii) 不包括大白汽车业务的汽车贷款。

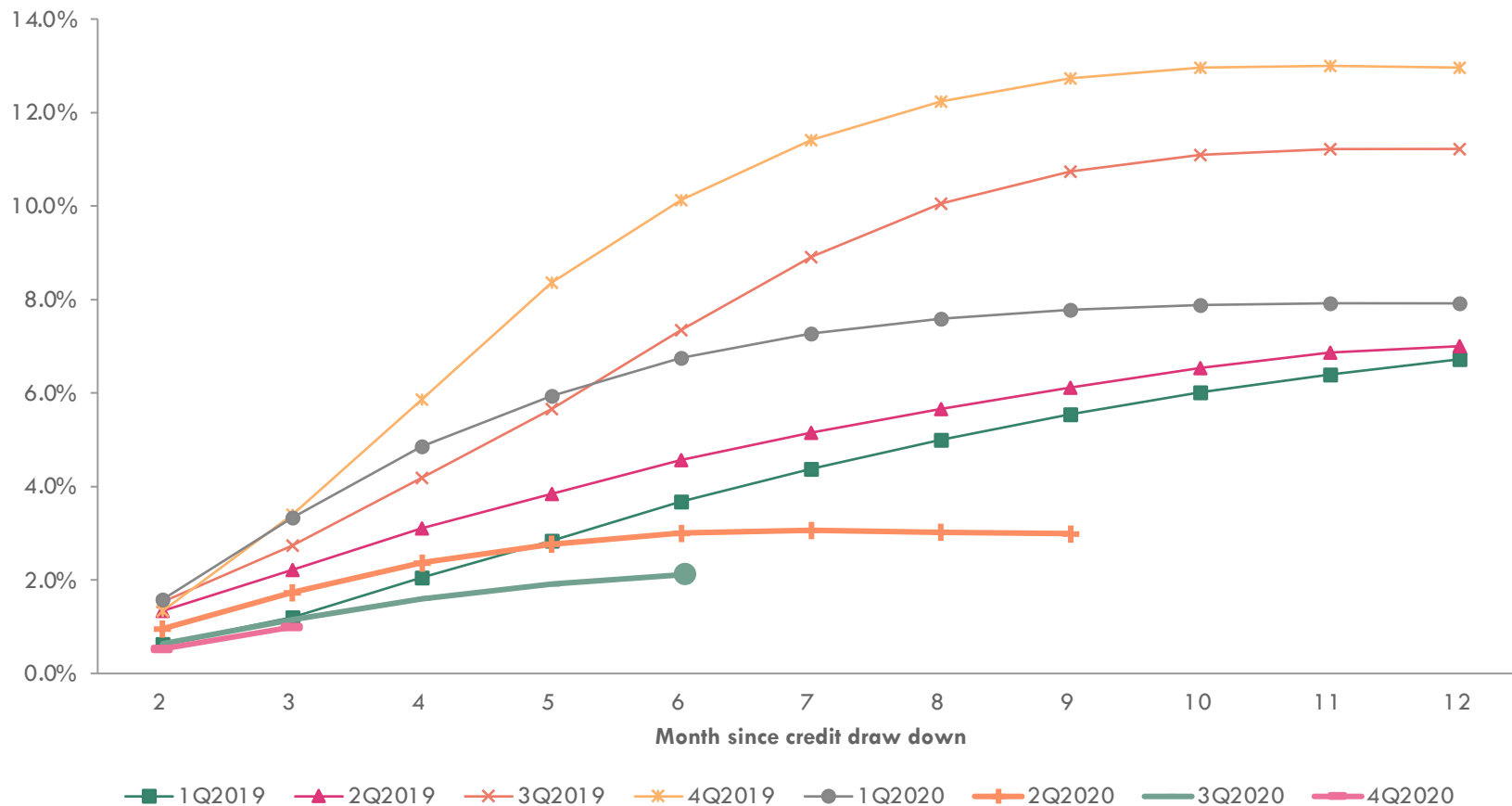
D1逾期率回到正常水平



备注：
(1) 包括累积核销和累计代偿

信贷表现达到管理预期

M1+ Vintage 逾期率⁽¹⁾



备注：

(1) M1+ vintage定义为不同借款发放期间产生的借款于各季度末观测时点，逾期30天以上的所有潜在逾期借款本金除以该季度放贷额，观测期为12个月。12个月后，逾期借款金额可能增加或减少。

1Q21业务亮点

信贷服务业务



~44亿人民币 放贷额

环比减少8%

2021年一季度



~300万 在贷用户数

环比减少8%

截至2021年3月31日



~41亿人民币 在贷余额⁽¹⁾

环比减少15%

截至2021年3月31日



4.5个月 加权平均账期

2021年一季度

~1,400人民币 人均在贷

截至2021年3月31日

开放平台业务



~2亿人民币 放贷额

环比减少15%

2021年一季度



6.7个月

加权平均账期

2021年一季度

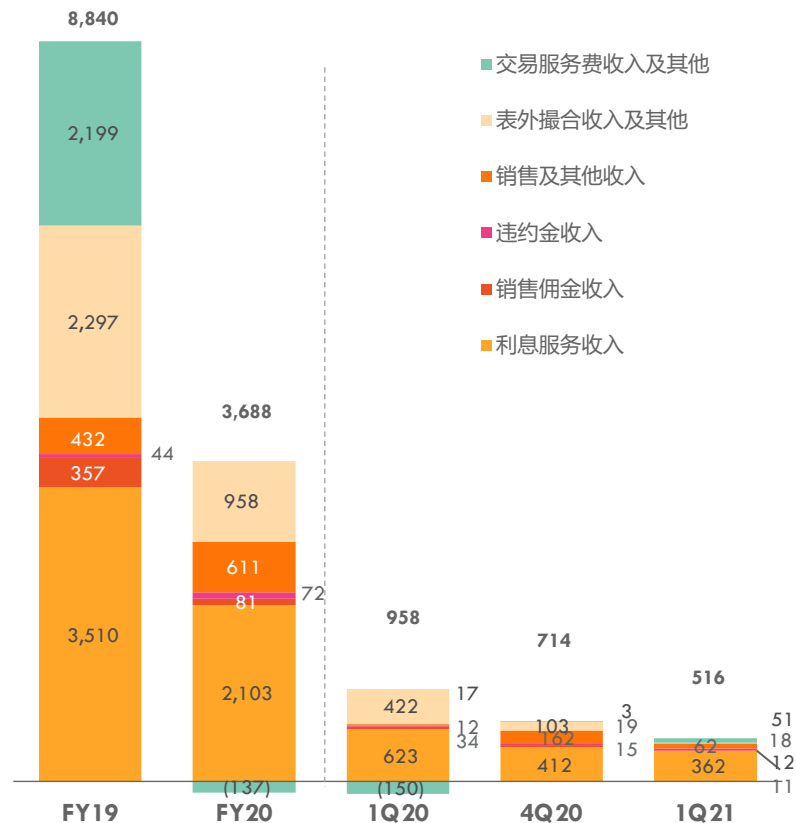
备注：

(1) 包括直接或间接由我们的机构融资伙伴或我们自己的资本提供的资产负债表内外贷款，扣除累计核销后的余额，不包括大白汽车业务的汽车贷款和交易服务业务的贷款。

主要财务数据一览

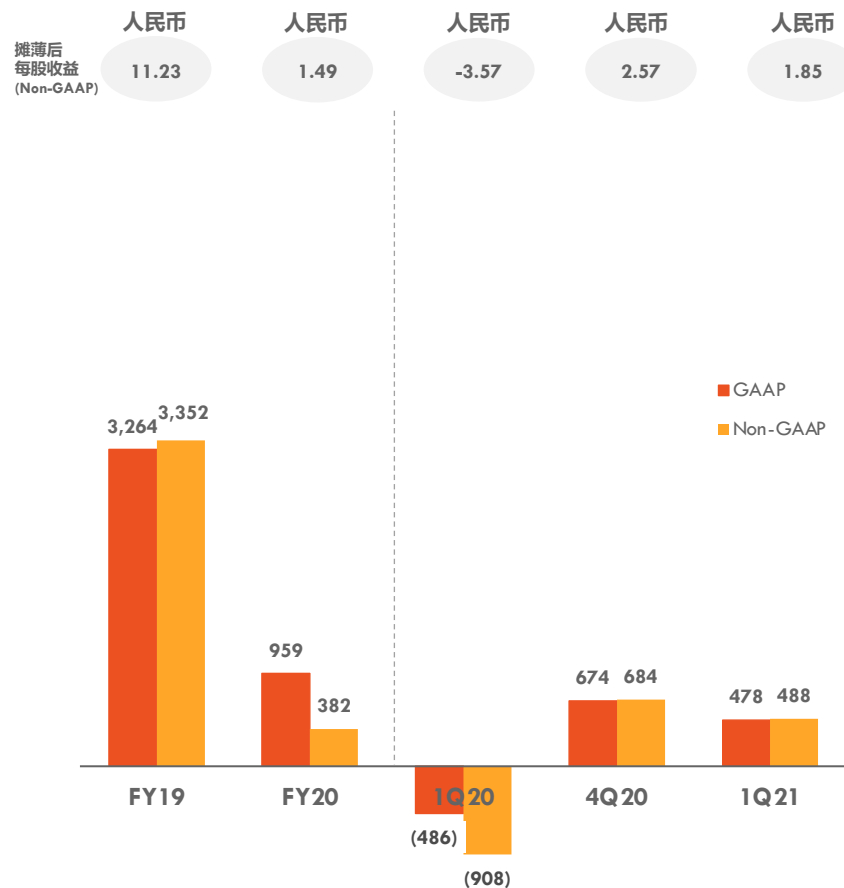
总收入

(人民币, 百万)



净利润 (GAAP及Non-GAAP) ⁽¹⁾

(人民币, 百万, 除每股收益数)



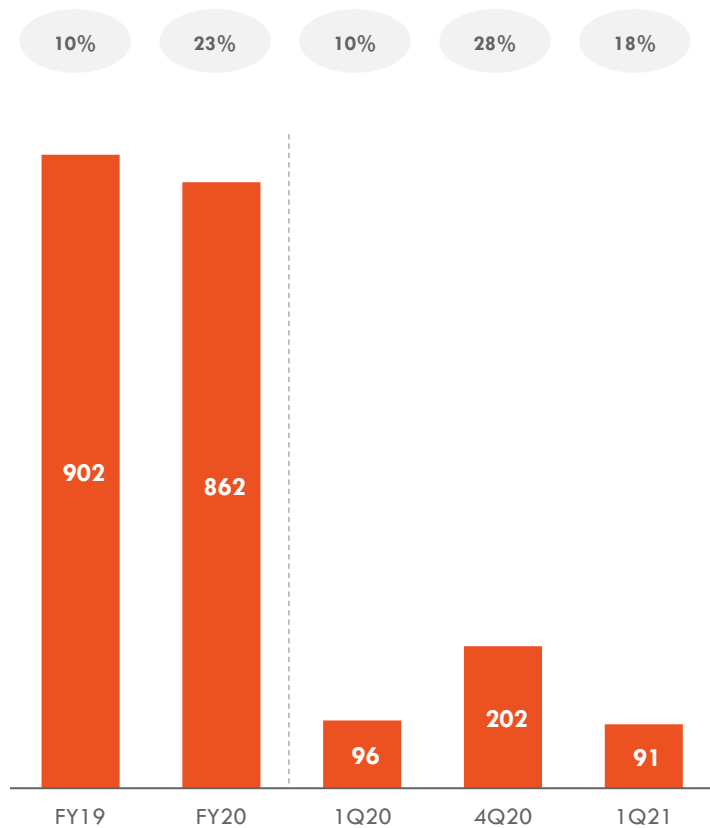
备注：
(1) Non-GAAP净利润是指不包括股权激励费用和可转债回购收益的调整后净利润。

主要财务数据一览 (续)

营业成本

(人民币, 百万)

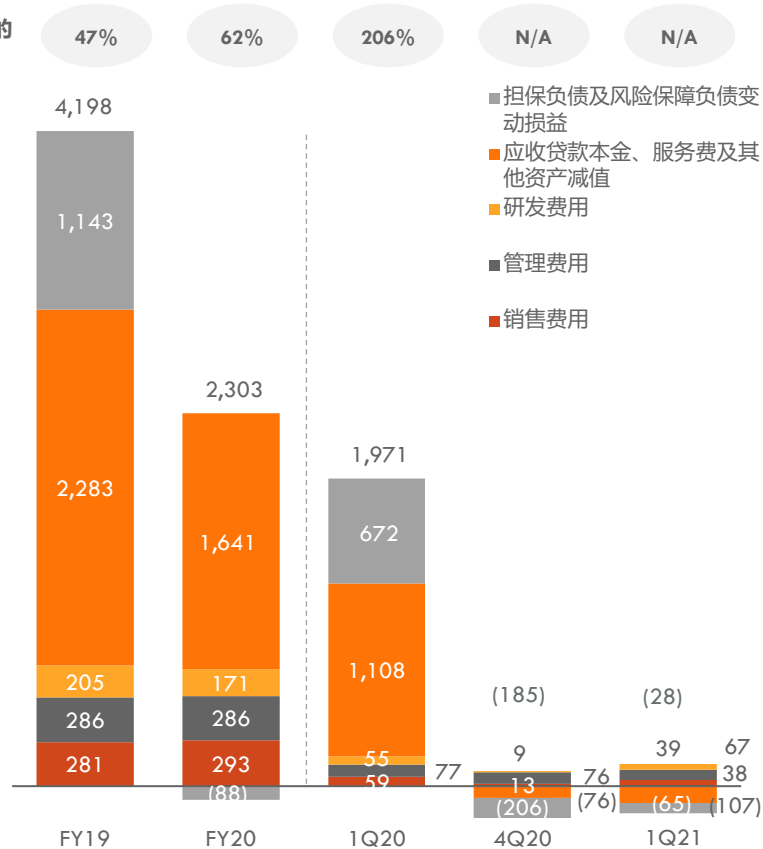
占收入的
百分比



营业费用

(人民币, 百万)

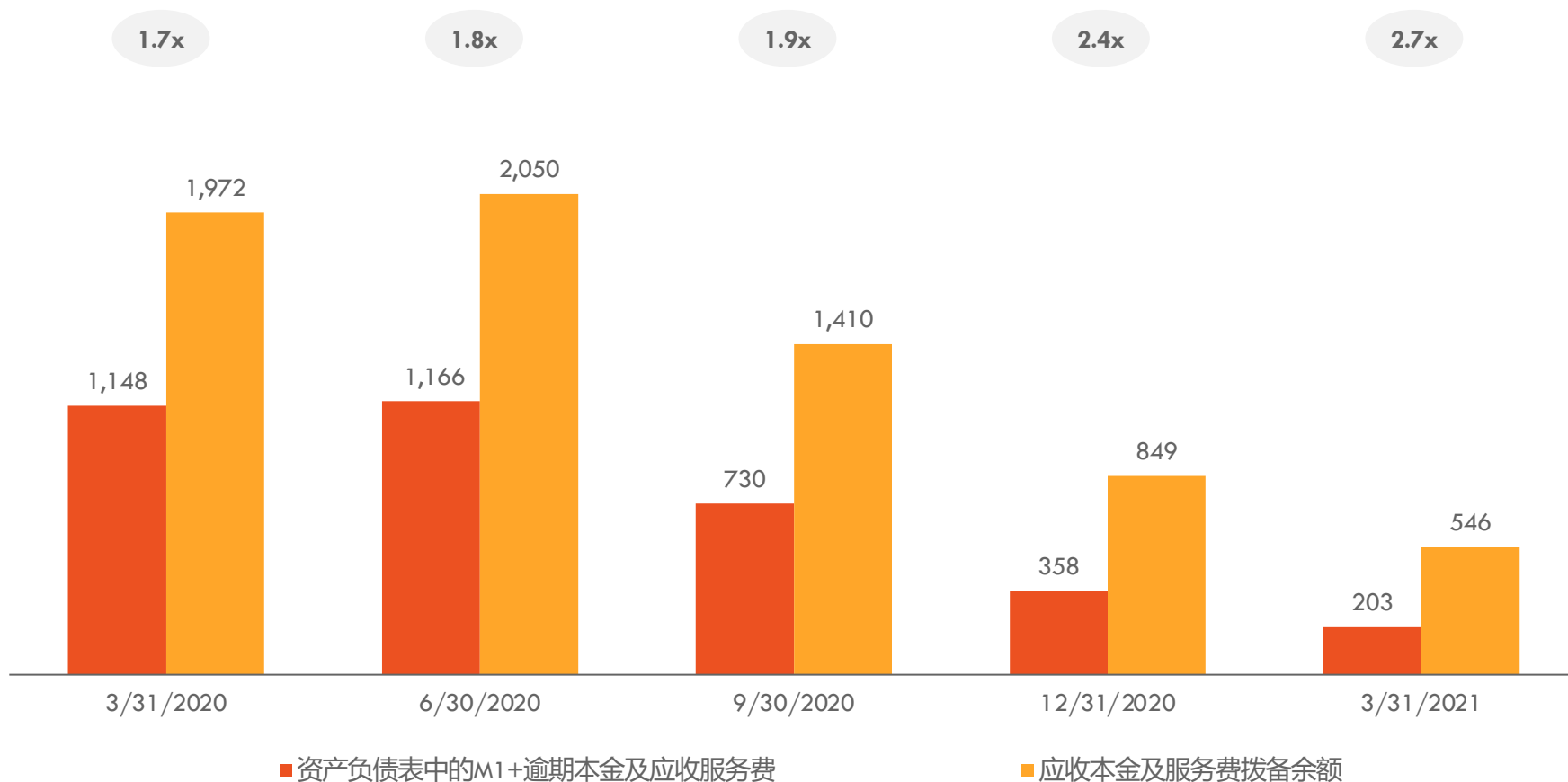
占收入的
百分比



主要财务数据一览 (续)

M1+ 拨备覆盖率⁽¹⁾⁽²⁾

(人民币, 百万)



备注：
(1) 定义为应收本金及服务费的减值准备除以逾期超过30天的资产负债表内的总应收本金及服务费余额（剔除已核销的部分）。其中，核销的金额已由公司计提的减值覆盖。；
(2) 包括资产负债表内M1+逾期本金及应收服务费。

万里目少儿简介



目标受众为国内1.6亿0-9岁孩子的家庭



一站式多品类素质教育自营综合体



首家“万里目少儿成长中心”获得现象级成功并成为当地儿童素质教育新地标



全国80+校区已处于设计阶段

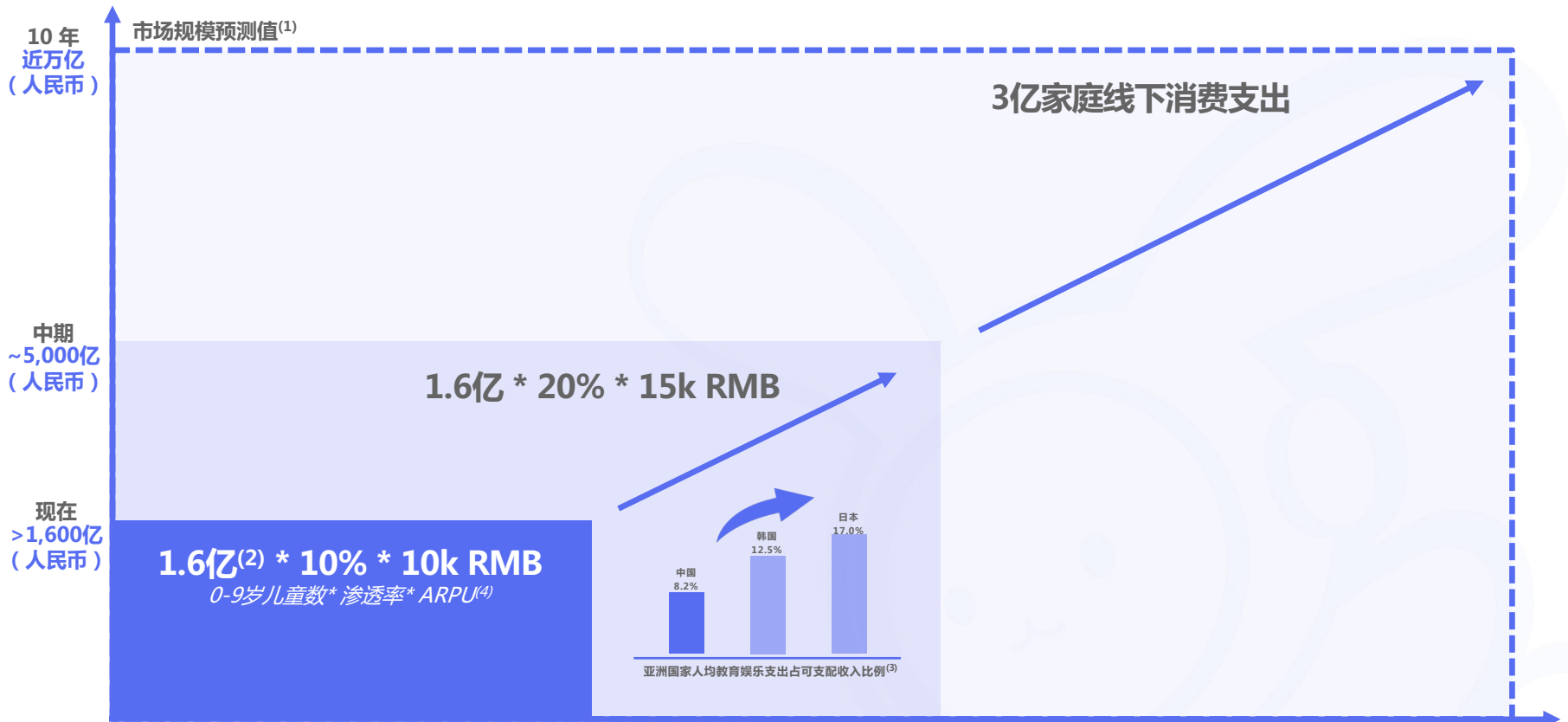


50+位有共同愿景的创始人以权益合伙人身份全职加入万里目少儿
(绝大多数都为大体量的教育龙头企业创始人)

重新定义素质教育

让小朋友在万里目**快乐健康**成长

巨大的市场规模及增长潜力



数据来源：(1) 公司预测
(2) 据国家统计局第七次人口普查数据0-14岁人口数量推算得出
(3) 来自万德数据
(4) ARPU: Average Revenue Per User 每用户平均收入

政策利好素质教育，多文件反复强调素质教育重要性

时间	政策文件	政策内容
2020年11月	《关于政协十三届全国委员会第三次会议第3172号（教育类297号）提案答复的函》	高度重视学生信息素养提升，已制定相关专门文件推动和规范编程教育发展，培养能够实施编程教育的相关师资， 将包括编程教育在内的信息技术内容纳入到中小学相关课程
2020年10月	《关于全面加强和改进新时代学校美育工作》 《关于全面加强和改进新时代学校体育工作的意见》	将 体育科目纳入初、高中学业水平考试范围 。改进中考体育测试内容、方式和计分办法，科学确定并逐步提高分值。积极推进高校招生测试中增设体育项目。 探索将艺术类科目纳入中考改革试点 ，纳入高中阶段学校考试招生录取计分科目，依据课程标准确定考试内容，利用现代技术手段促进公正评价
2020年10月	《深化新时代教育评价改革总体方案》	强化体育评价，建立日常参与、体质监测和专项运动技能测试相结合的考查机制；改进美育评价， 把中小学生学习音乐、美术、书法等艺术类课程以及参与学校组织的艺术实践活动情况纳入学业要求
2020年8月	《关于深化体教融合 促进青少年健康发展的意见》	将体育科目纳入初、高中学业水平考试范围，纳入中考计分科目，科学确定并逐步提高分值， 启动体育素养在高校招生中的使用研究
2019年6月	《关于深化教育教学改革 全面提高义务教育质量的意见》	坚持“五育”并举，全面发展素质教育，广泛开展校园艺术活动， 帮助每位学生学会1至2项艺术技能
2019年6月	《关于新时代推进普通高中育人方式改革的指导意见》	强化体育锻炼，培养体育兴趣和运动习惯， 使学生掌握1-3项体育技能 。加强美育工作，积极开展舞蹈、戏剧、影视与数字媒体艺术等活动。
2018年2月	《关于做好2018年普通中小学招生入学工作的通知》	普通高中要在持续规范招生基础上，进一步推行初中学业水平考试和 综合素质评价 ，减少单纯记忆、机械训练性质的内容，增强与学生生活、社会实际的联系，注重考查学生综合运用所学知识分析问题和解决问题的能力，引导发展素质教育。
2017年7月	《新一代人工智能发展规划》	鼓励社会力量参与 寓教于乐的编程教学软件、游戏的开发和推广

资料来源：国家统计局、教育部官网等

颠覆性创新商业模式

万里目少儿成长中心

传统教育机构



退费政策

学费由银行托管账户监管，支持随时秒退

全年学费预收，退费困难或不退费



可选品类

~ 3000平校区提供多元化的品类选择

多为单体小型培训机构，品类单一



教学质量

顶尖教研团队，通过标准化的教师培训及考核输出高质量教学内容及服务

多以销售为导向，教研投入小，无标准化教师培训体系，教学质量难以把控

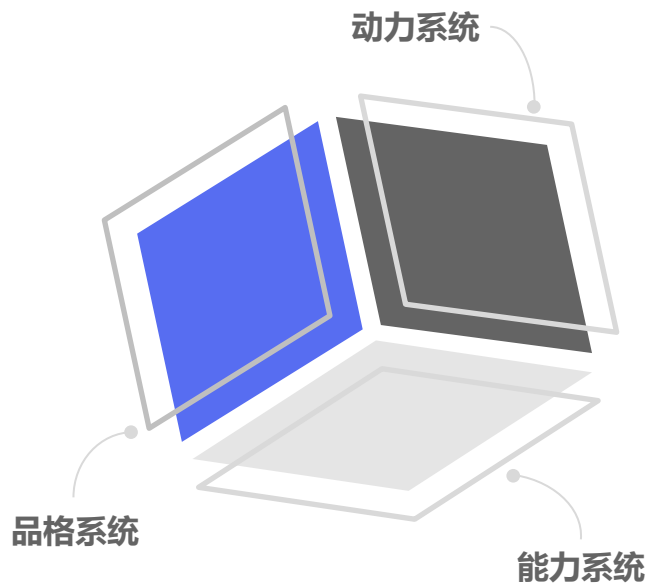


场馆设施

先进的高科技设施，安全舒适的环境

陈旧的教室和休息区，落后的教材设施

重新定义素质教育底层能力，助力中国少儿科学成长



(3个维度，16类素质，9个年龄段的806项素质标准定义)

专注于中国少儿品格建设及能力多元的长远发展

动力系统

好奇心，求知欲，进取心

品格系统

自信，乐观，独立，自控，坚毅，耐挫

能力系统

认知能力：注意力，观察力，记忆力

社交能力：情绪管理，沟通，合作

创造能力：发散性，新颖性

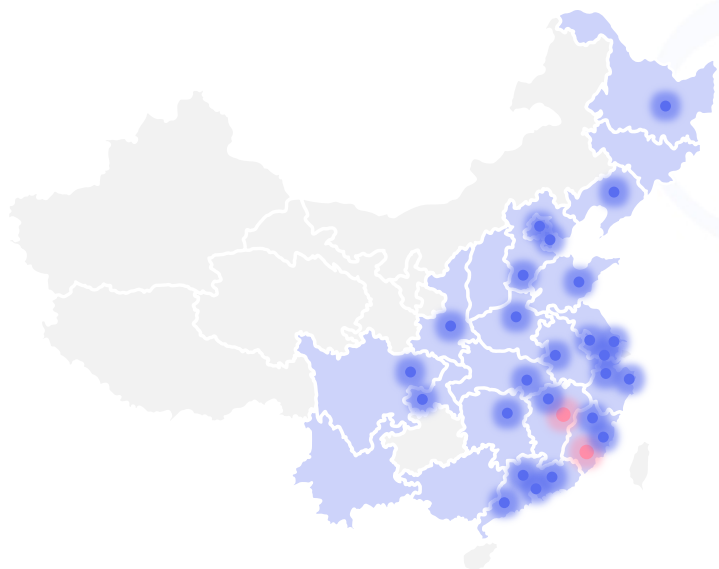
运动素养：体适能，基本动作技能

艺术素养：感受力，表现力

先发优势和进入壁垒

核心选址布局

率先抢占中国核心商住区关键位置



80+校区正处于设计阶段

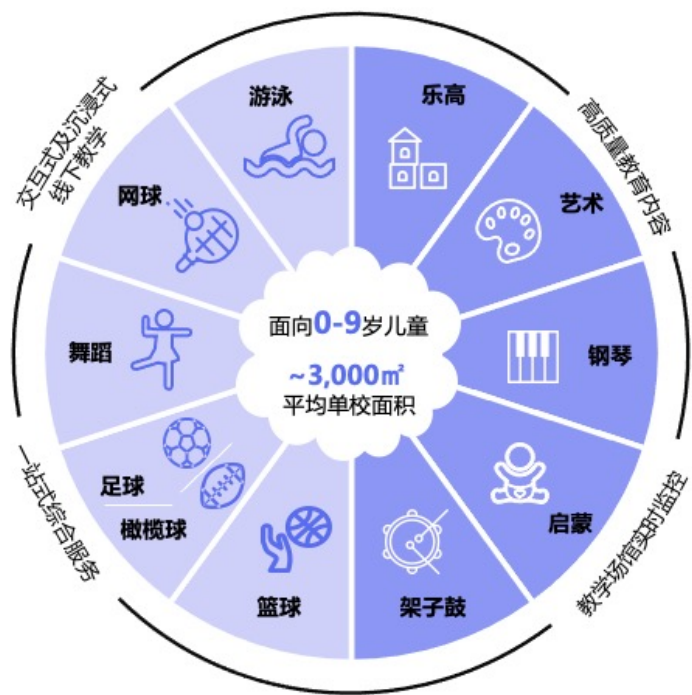
● 已开校区：厦门才子汇校区、抚州名人国际校区

行业顶尖人才

50+拥有共同愿景的权益合伙人全职加入

- All-in → 100%全职加入
- 50+ → 教育企业创始人
- 10年+ → 10年以上教育行业经验
- 规模 → 年营收额行业领先

多品类一站式素质教育综合体概览



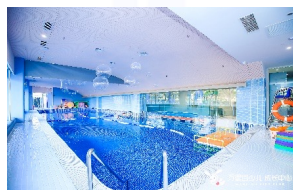
快乐健康的
成长体验



丰富多彩的
社区活动



便捷舒适的
陪伴体验



工艺级别的
场地设施



趣店
Qudian.com

附录

利润表

	2020年全年	1Q20	4Q20	1Q21
	经审计	未经审计	未经审计	未经审计
(单位：百万, 除了每股收益)	RMB	RMB	RMB	RMB
利息服务收入	2,103	623	412	362
表外撮合收入及其他	958	422	103	12
交易服务费	(137)	(150)	3	51
销售佣金收入	81	34	15	11
销售及其他收入	611	17	162	62
违约金	72	12	19	18
总收入	3,688	958	714	516
总运营成本和费用:				
主营业务成本	(862)	(96)	(202)	(91)
营销费用	(293)	(59)	(13)	(38)
管理费用	(286)	(77)	(76)	(67)
研发费用	(171)	(55)	(9)	(39)
担保负债和风险保障负债变动损益 ⁽¹⁾	88	(672)	206	65
应收贷款本金、服务费及其他资产减值	(1,641)	(1,108)	76	107
总运营成本和费用	(3,165)	(2,067)	(17)	(63)
其它业务收入	343	148	50	12
经营性利润	866	(961)	747	465
税前净利润	1,221	(515)	750	557
所得税费用	(262)	28	(76)	(79)
净利润	959	(486)	674	478
每股收益	3.78	(1.92)	2.66	1.89
摊薄后每股收益	3.59	(1.92)	2.54	1.81
加：股权激励支出	45	14	5	10
减：可转债回购收益	622	435	(5)	-
调整后净利润	382	(908)	684	488
每股收益	1.51	(3.57)	2.69	1.93
摊薄后每股收益	1.49	(3.57)	2.57	1.85

备注：
 (1) 该数额包括按照ASC 815 (“衍生金融工具”) 准则核算的保障性负债公允价值变动损益，以及按照ASC 450 (“或有事项”) 准则和ASC 460 (“担保事项”) 准则核算的风险保障性负债公允价值变动损益。

资产负债表

(单位：百万)	2020/03/31	2020/12/31	2021/03/31
	未经审计	经审计	未经审计
	RMB	RMB	RMB
流动资产：			
现金及现金等价物	1,516	1,538	2,188
限制性现金 ⁽¹⁾	540	135	234
定期存款	235	-	-
短期投资	1,233	5,042	5,079
短期贷款本金和应收利息	7,287	3,940	3,515
短期融资租赁应收账款	353	180	129
合同资产	1,544	93	50
其他流动资产	1,113	762	1,007
非流动资产：			
长期融资租赁应收账款	145	29	12
经营租赁使用权资产	143	211	296
以权益法计量的投资	23	349	381
长期投资	223	210	244
固定资产	114	303	360
无形资产	6	8	9
长期合同资产	98	23	10
递延所得税资产	466	155	119
其他非流动资产	16	419	425
总资产	15,056	13,398	14,058

备注：

(1) 限制性现金主要是指(i)综合信托通过信托银行专户持有的现金；(ii)为保证表外交易而存放在指定银行账户的保证金。这些限制性现金无法满足公司的一般流动资金需求。

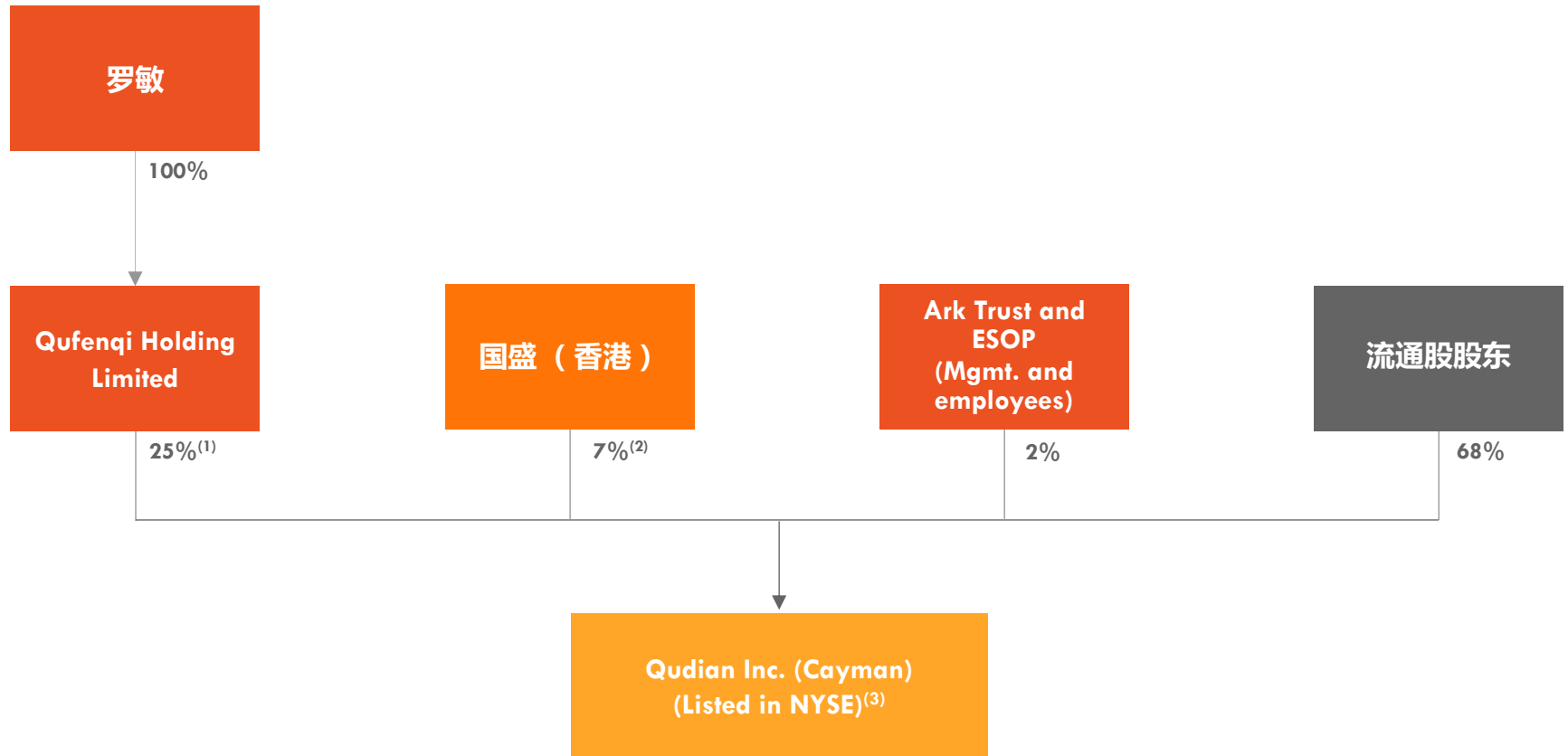
资产负债表 (续)

(单位：百万)	2020/03/31	2020/12/31	2021/03/31
	未经审计 RMB	经审计 RMB	未经审计 RMB
负债：			
流动负债：			
短期借贷和应付利息	385	-	-
短期租赁负债	20	24	41
预提费用及其他流动负债	673	337	351
担保负债和风险保障负债 ⁽¹⁾	1,799	31	22
应交税费	222	81	100
非流动负债：			
递延所得税负债	10	11	19
应付债券	1,438	822	828
长期租赁负债	18	80	152
长期借贷和应付利息	24	102	145
总负债	4,588	1,488	1,658
所有者权益	10,468	11,910	12,400
总负债及所有者权益	15,056	13,398	14,058

备注：

(1) 该数额包括按照ASC 815 (“衍生金融工具”) 准则核算的保障性负债余额，以及按照ASC 450 (“或有事项”) 准则和ASC 460 (“担保事项”) 准则核算的风险保障性负债余额。

股权结构



备注：

- (1) 包括国盛代持的4,125,698股B类普通股；
- (2) 代表(i)国盛香港持有的1267万股A类普通股及(ii) 国盛代持的4,125,698股的B类普通股；
- (3) 截至2021年3月31日，已发行在外的流通股股票（未经审计）总数为253,088,198。

联系方式

Qudian Inc.

电话: +86-592-591-1711

邮箱: ir@qudian.com

The Piacente Group, Inc.

电话: +86 (10) 6508-0677

邮箱: qudian@tpg-ir.com

An aerial architectural rendering of a modern city. The top half shows a dense urban area with various building heights and a mountain range in the background. The middle section is an orange-tinted overlay containing the logo and 'THANK YOU' text. The bottom section shows a waterfront area with a large, curved stadium-like structure, a road with cars, and a beach area.

趣店
Qudian.com

THANK YOU