

EASTBUY

东方甄选

East Buy Holding Limited
東方甄選控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代碼：1797)

2024 年度報告

东方
美學

能 量

營 養 豐 富

高
性
價
比

健康之選



EASTBUY

东 方 甄 选

目錄

2	公司資料
4	財務摘要
6	業務概覽及展望
13	管理層討論及分析
21	董事及高級管理層
25	董事會報告
41	其他資料
54	企業管治報告
70	環境、社會及管治報告
144	獨立核數師報告
148	綜合損益及其他全面收入表
150	綜合財務狀況表
152	綜合權益變動表
154	綜合現金流量表
156	綜合財務報表附註
242	釋義



公司資料

董事會

執行董事

俞敏洪先生，主席兼行政總裁

(於2023年12月16日獲委任為行政總裁
並調任為執行董事)

尹強先生，首席財務官

孫東旭先生，行政總裁

(於2023年12月16日不再擔任行政總裁
並調任為非執行董事，並於2023年12月22日
辭任非執行董事)

非執行董事

孫暢女士

獨立非執行董事

董瑞豹先生

鄭偉信先生

林哲瑩先生

董事委員會

審核委員會

董瑞豹先生，委員會主席

鄭偉信先生

林哲瑩先生

薪酬委員會

林哲瑩先生，委員會主席

孫暢女士

董瑞豹先生

提名委員會

俞敏洪先生，委員會主席

董瑞豹先生

林哲瑩先生

公司秘書

張啟昌先生(FCPA, FCCA)

授權代表

尹強先生

張啟昌先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

註冊公共利益實體核數師

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部

中國北京市
海淀區
海淀東三街2號
南樓18層

香港主要營業地點

香港灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

法律顧問

有關香港法律及美國法律

世達國際律師事務所及聯屬公司

有關中國法律

天元律師事務所

有關開曼群島法律

Conyers Dill & Pearman

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

股份代號

1797

網站

ir.eastbuy.com

財務摘要

財務表現摘要

	2024財年			2023財年		
	持續 經營業務 人民幣千元	已終止 ⁽¹⁾ 經營業務 人民幣千元	合併總計 人民幣千元	持續 經營業務 人民幣千元	已終止 經營業務 人民幣千元	合併總計 人民幣千元
總營收	6,525,551	547,013	7,072,564	3,880,909	628,940	4,509,849
除稅前利潤 ⁽²⁾	433,725	1,588,354 ⁽²⁾	2,022,079	1,056,469	116,245	1,172,714
年／期內溢利	249,145	1,470,363 ⁽²⁾	1,719,508	799,199	172,087	971,286
以下人士應佔年內溢利：						
－ 本公司擁有人	249,140	1,470,363 ⁽²⁾	1,719,503	799,199	172,087	971,286
－ 非控制性權益	5	－	5	－	－	－
每股盈利						
－ 基本(人民幣元)	0.24	1.44	1.68	0.80	0.17	0.97
－ 攤薄(人民幣元)	0.23	1.38	1.61	0.75	0.16	0.91
按非國際財務報告準則計量：						
年內經調整溢利 ⁽³⁾ (未經審核)	709,394	1,471,316 ⁽²⁾	2,180,710	916,107	173,226	1,089,333
按非國際財務報告準則計量：						
經調整EBITDA ⁽⁴⁾ (未經審核)	773,760	130,830	904,590	1,080,776	126,678	1,207,454

簡明綜合全面收入表

	人民幣千元				
	2024財年	2023財年	2022財年	2021財年	2020財年
總營收	7,072,564	4,509,849	898,535	1,418,655	1,080,587
毛利	2,119,008	1,954,769	413,491	412,208	493,086
經營利潤／(虧損)	419,948	1,070,815	(579,571)	(1,480,227)	(881,185)
年內利潤／(虧損)	1,719,508	971,286	(533,964)	(1,658,392)	(758,239)
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)	1,719,503	971,286	(533,954)	(1,658,392)	(742,005)
按非國際財務報告準則計量：					
經調整淨利潤／(虧損)(未經審核) ⁽¹⁾	2,180,710	1,089,333	(363,725)	(1,322,557)	(658,022)

簡明綜合資產負債表

	人民幣千元				
	2024財年	2023財年	2022財年	2021財年	2020財年
資產：					
非流動資產	377,632	416,022	367,912	738,572	707,832
流動資產	6,163,887	3,436,916	1,691,481	2,546,746	2,341,412
總資產	6,541,519	3,852,938	2,059,393	3,285,318	3,049,244
權益及負債：					
本公司擁有人應佔權益	4,969,216	2,803,808	1,641,008	2,008,872	1,863,700
非控股權益	405	—	—	—	—
總權益	4,969,621	2,803,808	1,641,008	2,008,872	1,863,700
非流動負債	58,999	20,301	25,058	233,604	273,868
流動負債	1,512,899	1,028,829	393,327	1,042,842	911,676
總負債	1,571,898	1,049,130	418,385	1,276,446	1,185,544
總權益及負債	6,541,519	3,852,938	2,059,393	3,285,318	3,049,244

附註：

- (1) 2024財年已終止經營業務的數據均為從2023年6月1日至2024年2月29日。教育業務的出售已於2024年3月1日完成，於該日，教育業務的控制權轉移給了收購方新東方集團。
- (2) 該數據包括於2024財年出售教育業務的收益。出售教育業務的稅後收益為人民幣13億元。
- (3) 年內經調整溢利指年內溢利減按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損，再加上於財政年度股份酬金開支，和出售按公平值計入損益的金融資產(非流動)的虧損。
- (4) 經調整EBITDA(或未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利)指年內溢利加所得稅開支、股份酬金開支、財務費用、預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額、物業及設備折舊、使用權資產折舊減於財政年度的其他收入、收益及虧損。

業務概覽及展望

我們的業務

我們的定位是做一個專注於為客戶細心甄選優質產品的自營產品及直播電商平台；一家以持續提供「東方甄選」自營農產品為核心產品的優秀產品和科技公司；以及一家為客戶提供愉快體驗的文化傳播公司。通過提供優質產品及服務，弘揚中華傳統文化及積極價值觀，我們希望為每一名客戶及觀眾貢獻與提供更加美好、健康且高質量的生活。

自2021年以來，我們已拓展自營產品及直播電商業務並成立了東方甄選，其已成為銷售高品質、高性價比的農業及其他產品的知名在線平台。該平台不僅為農民及當地企業向更廣泛客戶群銷售優質農業及其他產品提供了替代渠道，而且還為向消費者提供眾多價格透明的優質產品提供了平台。憑藉對客戶需求的深刻理解，我們通過統一的供應鏈管理及與不同第三方的多元化合作，為我們的客戶選擇優質農業及其他產品。我們通過提供東方甄選品牌下的多種自營產品為客戶創造價值，這些產品健康、高品質且高性價比，包括生鮮食品、果汁、咖啡、茶、床上用品等。通過與生產商及當地企業直接合作，我們志在推廣原本缺少銷售渠道的優質產品並提升產業供應鏈的經營效率，從而加速鄉村振興並長期為中國相關產業上下游提供有價值的貢獻。

與本公司初心保持一致，我們繼續遵循「以客戶為中心」的長遠發展戰略。通過創新的直播活動及提供優質服務，我們分享知識、智慧及中國文化與歷史，為客戶提供獨特而愉悅的購物體驗。我們擁有一支成熟的優秀直播團隊，並已採用多渠道戰略覆蓋更廣泛客戶群。我們在抖音上開設了包括東方甄選美麗生活及東方甄選自營產品等不同直播賬號，專注於不同產品類別，持續創造積極、獨特和有趣的內容，以吸引並保持用戶觀看，同時弘揚中華傳統文化並與消費者分享知識。於2024財年，我們採取多平台戰略，在淘寶、微信小程序及自有應用程序等多個平台銷售我們的自有品牌產品。本公司亦設立會員制度，為會員提供獨特的專屬會員服務，自2023年10月起，在自有應用程序上以更低的價格向會員提供種類繁多的全國品牌及自有品牌限量商品。東方甄選品牌在行業中的地位日益突出，迅速在中國成為「品質、便捷及文化生活方式」的代名詞，特別是農業及其他日用品產品，我們的品牌從而獲得了數百萬的忠實觀眾／粉絲及回頭客。

直播電商業務的主要經營指標概述如下：

	2024財年	2023財年
主要經營數據		
GMV(人民幣10億元) ⁽¹⁾	14.3	10.0
抖音上關注人數(百萬) ⁽²⁾	65.0	41.8
抖音上已付訂單數量(百萬)	181.1	136.3

附註：

- (1) 包括來自抖音、淘寶及我們的自有應用程序等所有銷售渠道的已付GMV。
- (2) 包括抖音上與輝同行的關注人數。

於2023年11月21日，本公司出售其在中國提供在線課外教育服務的教育業務(「教育業務」)，憑藉優質內容，於在線語言學習及備考方面擁有突出的專長的知名品牌組合)(包括大學教育及機構客戶)(「出售事項」)。於出售事項後，我們目前並無經營在線教育業務服務的計劃。更多資料，請參閱我們日期為2023年11月21日的公告(我們首次公佈出售事項)及於2024年1月18日(舉行股東特別大會以考慮出售事項的投票結果)的公告及我們日期為2023年12月28日的通函(「出售通函」)。因此，於報告期間，我們的教育業務佔本集團整體業務之百分比比較小。

業務發展

財務表現

我們的GMV及總營收於2024財年收官時取得強勁增長，這證明了我們業務模式的韌性以及我們自營產品及直播電商業務的潛力。持續經營業務及已終止經營業務的淨營收總額從2023財年的人民幣45億元增加56.8%至2024財年的人民幣71億元。自營產品及直播電商分部的淨營收從2023財年的人民幣39億元增加68.1%至2024財年的人民幣65億元。持續經營業務及已終止經營業務於2024財年的調整後淨利潤為人民幣22億元，而2023財年為人民幣11億元。持續經營業務的調整後淨利潤為人民幣709.4百萬元，而2023財年為人民幣916.1百萬元。

本公司持續採取多平台、多矩陣的策略，擴大其覆蓋範圍以觸達更廣泛的消費群體及提升品牌知名度及影響力。在持續豐富直播渠道產品與服務的同時，我們亦於不同平台開設網店，例如天貓、京東、拼多多及小紅書。本公司的多渠道策略已推動自營產品快速增長。直播渠道方面，「東方甄選自營產品」抖音賬號的GMV連續幾個月超過人民幣1億元。我們將在抖音上增加10個以上垂直賬號，並在未來幾年逐步推出更多直播渠道。貨架電商方面，東方甄選於天貓、京東、拼多多、小紅書等平台的店舖亦實現穩步增長。

業務概覽及展望（續）

我們的自有應用程序亦成為自營產品的核心渠道。於報告期內，本公司推出同時具備直播模式和貨架模式的應用程序。會員折扣、推出應用程序獨家新品、會員返現等營銷活動增加了用戶黏性及客戶忠誠度。東方甄選應用程序上一些最受歡迎的自營產品GMV已佔這些自營品全網GMV的40%以上。

我們已經在應用程序建立並將持續提升我們的會員體系。伴隨著客戶增加及復購率持續提升，我們的會員計劃切實為顧客提供了更加優惠的產品及更全面的會員服務。年內會員可以享受會員折扣或優惠券，並賺取會員積分，用於抵銷現金付款。

東方甄選一直堅持「健康、高品質、高性價比」的品牌初心。在堅持以客戶為中心的同時，東方甄選聚焦發現未被滿足的消費者需求、建立市場差異化定位、打造強大的品牌知名度、擴大市場覆蓋及曝光度，努力升級和改進我們的產品，並不斷擴大我們的產品類別，打造受歡迎的產品。

於2024財年，我們持續推出更多種類的自營產品。自2022年4月推出首款自營產品以來，東方甄選已於兩年內開發並推出了488款SKU的自營產品，從而擴大我們的產品線到更多品類（2023財年：120款SKU）。我們的產品類別已從最初的生鮮食品及零食擴展到更多元化的產品系列。作為快速消費品（「快消品」）行業的後起之秀，東方甄選已成功推出多款極具市場競爭力的自營產品，並取得了優異的表現及業績。迄今為止，本公司提供的100多款自營產品已成為抖音品類爆款榜單的前三款產品。例如，廣受歡迎的自營品牌烤腸全網累計銷量達到2億單，鮮刺梨汁產品在上線後的幾十秒內售罄，50,000瓶葉黃素酯軟糖在直播活動開始前已售罄。近期，我們根據市場變化迅速調整策略，強調自營產品的「高性價比」，吸引更多新用戶，同時建立用戶信心。我們很高興我們的自營產品已成為主要增長動力，並於2024財年佔總GMV的約40%，而2023財年則為30%。

我們對供應鏈的控制不僅體現在頭部製造商及高標準上，更在於對整個供應鏈的深入布局和戰略投資。在工廠方面，我們持續加大對供應鏈的投入。目前，我們已投資一家香腸工廠，並加強對上游供應鏈的管理。此外，在深加工食品上游原材料布局方面，由於初級農產品原材料價格波動影響較大，我們計劃通過策略投資或集中採購的方式直接與原材料製造商合作，爭取上游原材料價格優勢，確保自營產品原材料供應安全穩定。以黑豬肉為例，我們已合資新建供應鏈公司，通過直接與原材料廠商建立深度合作，在原材料成本上實現大幅優化。

基於我們現有「8大區域倉+若干省級倉」的倉網布局，我們在2024財年進一步升級了我們的倉儲能力，拓展倉儲網絡。因此，實現了國內常溫發貨覆蓋比例99%以上，冷鏈發貨覆蓋比例97%以上，在快遞方面，我們繼續與優秀的物流公司合作，如順豐快遞和京東物流，並在近期於北京推出小時達服務，落地北京市小時達27個前置配送倉，五環內區域面積覆蓋率達92%，北京會員覆蓋率73.5%，北京即時訂單平均配送時長44分鐘，用戶好評率96.3%。

隨著本公司供應鏈管理能力的持續加強和產品組合的不斷豐富，我們有能力擴大與更多電子商務平台的合作，並根據不同渠道目標消費者的需求搭建我們的產品組合。此將確保消費者通過不同的渠道獲得一貫高品質的產品、品牌體驗和服務。

此外，我們搭建了更為全面的組織架構以支持新業務的快速發展，並招聘培養了更多專業領域的優秀人才。截至2024年5月31日，我們自營產品及直播電商團隊總人數達到1,883人，其中全職1,318人，兼職565人。我們供應鏈及產品團隊達到830人，其中全職565人，兼職265人。

由於上述策略的實施，我們於2024財年的GMV增加43%至人民幣143億元。其中來自抖音的GMV佔我們GMV的大部分，來自應用程序的GMV佔我們總GMV的8.4%。於2024財年，抖音上第三方產品及自營產品的已付訂單總數由2023財年的136.3百萬單增至181.1百萬單。

報告期間後的未來展望

出售教育業務

誠如上文所述，於2023年11月21日，本公司向母公司新東方出售其全部教育業務。該出售事項已完成。於出售事項後，本公司目前並無計劃營運在線教育業務。該出售事項為我們的母集團（我們構成其中一部分）業務重組的一部分，以使母公司專注於線上線下融合教育並使本集團成為純粹的自營及直播電商運營商。這將使我們整合及集中管理及財務資源發展本業務，其已實現快速增長並成為本集團的主要營收來源。

自營產品及直播電商業務的未來計劃

我們的戰略定位非常明確清晰，未來我們將持續致力於成為一個為客戶甄選好物的直播購物平台；以東方甄選品牌的自營農產品為核心的傑出產品和科技公司；以及為客戶帶來愉快精神體驗的文化傳播公司，堅定不移地以推動公眾福利，為社會創造價值為使命。

展望未來，我們將在以下關鍵領域發力：

(a) 在提供產品前進行全面的研究與分析

在允許任何產品推出及產品上市前，本公司將對所提供產品進行全面及廣泛的研究與分析。特別是，針對每款自營產品，本公司將對市場及行業現況、市場容量、技術趨勢、上下游原材料供需等進行深入分析。相關分析包括考慮開發中產品類別的銷售表現、了解銷售趨勢、識別產品於業內的發展階段、評估相關消費者的購買力、觀察近年來競爭力名列前茅的產品市場份額變化，以及發掘潛在的新機會。基於我們的市場研究及分析，本集團能夠明確界定產品的最佳市場定位，包括指定目標消費者客群、概述產品的獨特之處、設定合適的價格範圍等。

(b) 以客戶為中心是關鍵

在開發受歡迎的產品時，東方甄選堅持追求卓越產品的承諾。本公司堅信產品本身必須品質優良，並具備獨特的產品優勢。重點在於突出產品的特色及出色的產品功能，使其有別於其他競爭對手，為消費者解決真正的問題。產品的賣點不僅僅來自產品的功能，而是以消費者的利益、用戶需求及體驗為中心。這令消費者能夠了解彼等自購買產品所能獲得的實質價值。例如，我們的自營品牌薯片有別於市場上的其他薯片，因為我們強調產品的健康特質。該等薯片為非油炸，不含反式脂肪，且為20克的小份獨立包裝，非常方便。該等獨特的賣點直接解決了消費者對健康及便利性的顧慮，提供了能引起目標消費者客群共鳴的明顯優點。實質上，本公司開發自營產品的方法深深植根於其對產品品質的承諾，而透過優先考慮以客戶為中心的差異化而非一般產品功能，本公司能夠創造出在市場上脫穎而出的產品，並為客戶帶來真正的價值。

(c) 高質量產品開發，品質管控有保障

我們嚴格控制東方甄選的每一款產品的質量。針對代銷產品，我們嚴格審核其配料表、檢驗報告、公司資質、產品口味和產品用戶評價等。針對自營產品，每種原材料及輔料的證明報告及原材料驗收標準均須經過嚴格的質量控制審查、驗證及檢驗。例如，對於我們的肉類產品，本公司能夠從上游農場及屠宰場追溯供應鏈，所有相關數據及文件(如牲畜防疫許可證、動物檢疫證明、出廠檢驗報告、飼料／疫苗／用藥記錄等)均符合規定。對於蔬菜類產品，本公司逐批進行農藥殘留檢測，以確保消費者的食品安全。在自營產品的生產過程中，本公司對生產週期的各個環節進行嚴格控制，從原材料拆包、領料到投料均有嚴格的監控。只有通過第三方檢驗的成品方可批准銷售。此外，質量控制團隊進行不定期及突擊抽查，並委託第三方進行現場檢查，以確保自營產品的安全及質量。透過上述全面的質量控制措施，東方甄選能夠向客戶提供安全優質的產品保障。此對質量控制的堅定承諾是將東方甄選打造成值得信賴的家喻戶曉品牌的重要驅動力。

(d) 隨著直播、線上貨架及線下模式齊頭並進，我們的多元化渠道促進我們的可持續增長

東方甄選未來將制定一系列相應的營銷策略和活動，有效擴大對新消費群體的影響，更好地滿足彼等的需求。在2025財年，我們將開始線下自營產品的推廣，並與新東方進行廣泛的線下戰略合作。利用新東方網點多、分佈廣、人流大、客戶黏性高的優勢，我們相信豐富且健康的自營產品將廣為中國更多的新客戶和家庭所接受。通過在新東方線下網點增加線下產品宣傳視頻廣告位和智能售貨櫃等渠道，將增加我們的產品和應用程序的曝光率。我們計劃於2024年下半年在北京做試點，未來逐步輻射到全國線下網點。

(e) 升級迭代我們產品的系統化管理

東方甄選一直堅持以消費者為中心的方法，持續專注於提升用戶體驗。我們的各個團隊緊密合作，以不斷升級及改進我們的產品，確保我們的產品更好地適應市場變化並提升產品競爭力。

產品推出後，我們的運營團隊將會根據用戶的搜索習慣及喜好，優化產品的標題及主要照片，並通過會員日等促銷活動、廣告宣傳等方式，增加商品的曝光度和吸引力。我們的供應團隊積極即時監控庫存水平，避免出現任何庫存短缺或供應過剩的情況。我們亦將繼續優化庫存結構，提高庫存週轉率。在物流方面，常溫及冷鏈物流服務的全國覆蓋率分別達到99%及97%以上，確保我們的產品能盡快及安全地交付予每一位消費者。售後團隊建立了完善的售後體系，以及時收集及處理客戶投訴，對每一起投訴進行深入分析，找出問題原因並制定改善措施，從而提升我們的服務及產品組合的整體質量。我們的產品開發團隊不斷監控及考慮售後反饋，並根據市場動態及消費者需求變化及時更改產品內容。

(f) 優化表現不佳的產品並改善產品健康狀況

本公司將對銷售不理想及毛利率較低的自營產品進行及時評估，以確保此類產品的業績逐步改善。此類評估包括釐定該等產品是否面臨若干問題，例如定位不明確、營銷不足及／或售後服務不足。

基於上述評估，本公司屆時將對該等表現不佳的產品進行後續調整。於對產品進行上述全面審查及分析後，本公司認為可以發現優化機會、重振產品並延長自營產品的生命週期。儘管如此，倘對表現不佳的產品進行的升級及調整無法提高該等產品的銷售及盈利能力，本公司認為有必要精簡該等不盈利的產品線，降低運營成本，同時本公司亦將考慮推出新產品來取代表現不佳的產品。

未來，東方甄選將深度開發及投資自有品牌，繼續推出優質產品滿足消費者需求，力爭成為領先的「產品和科技公司」。

總營收

我們持續經營業務及已終止經營業務的總營收由2023財年的人民幣45億元增加56.8%至2024財年的人民幣71億元。我們持續經營業務的總營收，全部來自自營產品及直播電商分部，由2023財年的人民幣39億元增加68.1%至2024財年的人民幣65億元。

自營產品及直播電商業務

我們的自營產品及直播電商分部總營收從2023財年的人民幣39億元增加68.1%至2024財年的人民幣65億元。該大幅增長主要由於抖音、淘寶及我們自有应用程序的多平台策略、多元化產品類別及SKU以及我們自2023年12月推出的會員日促銷。

大學教育

我們於2023年6月1日至2024年2月29日的大學教育分部總營收為人民幣523.8百萬元，而2023財年為人民幣590.8百萬元。大學教育分部的付費學生人次從2023財年的58.1萬人減少至2024財年的33.4萬人。

機構客戶

於2023年6月1日至2024年2月29日來自機構客戶的總營收為人民幣23.2百萬元，而2023財年為人民幣38.2百萬元。

總營收成本、毛利及毛利率

我們持續經營業務的總營收成本總額從2023財年的人民幣24億元增加101.6%至2024財年的人民幣48億元，主要由於我們的業務大幅增長導致自營產品的存貨成本及運輸成本增加所致。

我們持續經營業務的毛利從2023財年的人民幣15億元增加14.1%至2024財年的人民幣17億元。我們持續經營業務的毛利率由2023財年的38.2%減少至2024財年的25.9%，主要由於會員日活動推廣及產品組合變動所致，即我們售出更多通常利潤率較低的農產品。

自營產品及直播電商業務

於2024財年，我們自營產品及直播電商分部的總營收成本為人民幣48億元，而於2023財年為人民幣24億元。於2024財年，我們自營產品及直播電商的分部毛利為人民幣17億元，而於2023財年為人民幣15億元，而毛利率從2023財年的38.2%減少至2024財年的25.9%。

管理層討論及分析(續)

大學教育

我們大學教育分部的總營收成本從2023財年的人民幣149.9百萬元減少21.5%至於2023年6月1日至2024年2月29日的人民幣117.6百萬元，主要由於員工成本減少所致。

我們大學教育業務的分部毛利從2023財年的人民幣440.9百萬元減少7.9%至於2023年6月1日至2024年2月29日的人民幣406.2百萬元，而分部毛利率由2023財年的74.6%增加至於2023年6月1日至2024年2月29日的77.5%。這主要是由於市場需求強勁復甦，以及由於品牌的強大曝光度提供更少的低價入門課程。

機構客戶

向機構客戶提供服務的總營收成本從2023財年的人民幣7.7百萬元減少68.9%至於2023年6月1日至2024年2月29日的人民幣2.4百萬元，而毛利率從2023財年的79.9%增加至於2023年6月1日至2024年2月29日的89.7%。

其他收入、收益及虧損

我們持續經營業務的其他收入、收益及虧損從2023財年的人民幣113.4百萬元增加21.7%至2024財年的人民幣138.1百萬元，主要由於銀行存款利息收入增加所致。

銷售及營銷開支

我們持續經營業務的銷售及營銷開支從2023財年的人民幣315.5百萬元增加174.5%至2024財年的人民幣866.1百萬元，主要由於我們的自營產品及直播業務營運的員工成本增加所致。

研發開支

我們持續經營業務的研發開支從2023財年的人民幣65.3百萬元增加101.6%至2024財年的人民幣131.6百萬元，主要由於員工成本增加所致。

行政開支

我們持續經營業務的行政開支從2023財年的人民幣144.5百萬元增加173.7%至2024財年的人民幣395.6百萬元，主要由於員工成本及股份酬金開支增加所致。

分佔聯營公司業績

我們的分佔聯營公司利潤從2023財年的虧損人民幣12.8百萬元轉盈至2024財年的收益人民幣3.8百萬元，主要由於北京時代雲圖圖書有限責任公司由虧轉盈和北京寓科未來智能科技有限公司於2023年6月1日起不再作為本集團的聯營公司的變動所致。

所得稅開支

於2024財年，我們持續經營業務的所得稅開支為人民幣184.6百萬元，而2023財年則為人民幣257.3百萬元，主要由於於報告期間內自營產品及直播電商業務溢利減少所致。

年內淨溢利

由於上文所述，我們持續經營業務及已終止經營業務的淨溢利從2023財年的人民幣971.3百萬元增加至2024財年的人民幣17億元。我們持續經營業務的淨溢利由2023財年的人民幣799.2百萬元減少至2024財年的人民幣249.1百萬元。

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呈列的財務資料，我們亦採納並非國際財務報告準則規定及並非按國際財務報告準則呈列的年內經調整溢利及經調整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經調整溢利及經調整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。

我們將年內經調整溢利界定為年內溢利減按公平值計入損益的金融資產的公平值變動虧損，再加上年內股份酬金開支，和出售按公平值計入損益的金融資產(非流動)的虧損。我們將經調整EBITDA界定為年內溢利加所得稅開支、股份酬金開支、財務費用、預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額、物業及設備折舊、使用權資產折舊，減該年度的其他收入、收益及虧損。

管理層討論及分析(續)

下表載列我們年內持續經營業務的淨溢利與年內持續經營業務的經調整溢利的對賬：

	2024財年 人民幣千元 (未經審核)	2023財年 人民幣千元 (未經審核)
年內溢利與年內經調整溢利的對賬：		
年內持續經營業務淨溢利	249,145	799,199
減：		
按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損	(43,271)	(14,380)
加：		
股份酬金開支	416,955	102,528
出售按公平值計入損益的金融資產(非流動)的虧損	23	-
年內持續經營業務的經調整溢利	709,394	916,107

下表載列我們年內持續經營業務的溢利與年內持續經營業務的經調整EBITDA的對賬：

	2024財年 人民幣千元 (未經審核)	2023財年 人民幣千元 (未經審核)
年內持續經營業務的淨溢利與經調整EBITDA的對賬		
淨溢利	249,145	799,199
加：		
所得稅開支	184,580	257,270
股份酬金開支	416,955	102,528
財務費用	2,159	1,462
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損，扣除撥回	4,713	750
物業及設備折舊	20,328	16,699
使用權資產折舊	33,957	16,285
減：		
其他收入、收益及虧損	138,077	113,417
年內持續經營業務的經調整EBITDA	773,760	1,080,776

有關我們財務表現的其他資料

流動資金及資本資源

於報告期間，我們主要以現金及現金等價物以及2020年認購事項所得款項應付我們的現金需求。於2024年5月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣23億元，而於2023年5月31日為人民幣12億元。於2024年5月31日，我們的定期存款為人民幣11億元，而於2023年5月31日為人民幣796.9百萬元。於2024年5月31日，我們按公平值計入損益的金融資產(流動)為人民幣13億元，而於2023年5月31日為人民幣10億元。因此，於2024年5月31日貨幣資金總計為人民幣46億元。現金及現金等價物指銀行結餘及現金，而銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或以下的短期存款。按公平值計入損益的金融資產(流動)包括理財產品。

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同時以內部產生的現金以及2020年認購事項的所得款項淨額撥付。

於2024財年末，我們的資產負債率為24.0%而於2023財年末則為27.2%，乃按總負債除以總資產計算。

現金流量

下表載列於兩個可資比較年度的現金流量：

	2024財年 人民幣千元	2023財年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	856,088	1,264,430
投資活動所得(所用)現金淨額	202,753	(737,546)
融資活動(所用)所得現金淨額	(14,768)	55,644
現金及現金等價物增加淨額	1,044,073	582,528
財政年度初的現金及現金等價物	1,165,137	547,445
匯率變動的影響	53,254	35,164
財政年度末的現金及現金等價物	2,262,464	1,165,137

經營活動所得現金淨額

我們的經營活動所得現金淨額主要包括財政年度除稅前溢利(經非現金項目、非經營性項目及營運資金變動調整)。於2024財年，經營活動所得現金淨額為人民幣856.1百萬元。經營活動所得現金(除息稅前)人民幣992.7百萬元與除稅前溢利人民幣20億元之間的差額主要源自：(i)出售教育業務的收益人民幣14.8億元；(ii)由於自營產品的快速發展，存貨增加人民幣281.4百萬元及貿易及其他應收款項增加人民幣125.9百萬元；及(iii)撇除股份酬金開支的影響人民幣417.9百萬元。

管理層討論及分析(續)

投資活動所得現金淨額

於2024財年，投資活動所得現金淨額約為人民幣202.8百萬元，主要由於出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項人民幣30億元、提取定期存款人民幣18億元及出售教育業務的現金流入淨額人民幣849.5百萬元，部分被購買按公平值計入損益的金融資產人民幣32億元及存入定期存款人民幣21億元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

於2024財年，融資活動所用現金淨額約為人民幣14.8百萬元，主要歸因於償還租賃負債人民幣43.1百萬元所致。

資本開支

下表載列於所示年度的資本開支：

	2024財年 人民幣千元	2023財年 人民幣千元
購買物業及設備	35,858	12,827

於2023財年及2024財年，我們的資本開支主要為購買物業及設備開支。於2023財年及2024財年，我們購買物業及設備開支分別為人民幣12.8百萬元及人民幣35.9百萬元。

資產負債表外承擔及安排

於2024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2024年5月31日，我們並無任何其他可預見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

除上文所披露者外，於報告期間，我們並無任何其他重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司。

僱員及薪酬政策

於2024年5月31日，我們有1,318名全職僱員及565名兼職僱員（2023年5月31日：1,479名全職僱員及486名兼職僱員）。本集團所僱用的僱員人數會根據需要不時變動，並根據行業慣例為僱員提供報酬。於2024財年，僱員總數減少主要由於出售教育業務所致。

我們的成功取決於我們吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。本集團會定期檢討僱員的薪酬政策及待遇。除養老金及內部培訓計劃外，亦可根據對個人表現的評估結果授予僱員酌情花紅、股份獎勵及購股權。

於2024財年，本集團所產生的薪酬開支總額(包括股份酬金開支)為人民幣14億元，較2023財年的人民幣735.9百萬元同比增加94.1%。

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。於報告期間，我們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，並將採取必要措施減輕匯率影響。

債務

於報告期間，我們並無產生任何銀行貸款或其他借貸。考慮到銀行結餘及現金、定期存款、按公平值計入損益的金融資產、經營活動所得理財產品及股份認購所得款項淨額，董事認為我們擁有充裕的現金及資本資源，足以撥付營運及擴張所需，因此，於本報告日期起計12個月內，我們並無計劃產生任何借貸。

抵押資產

於2024年5月31日，本集團資產概無抵押。

或然負債

於2024年5月31日，我們並無任何重大或然負債。

物業及設備

有關本集團於2024財年物業及設備變動的詳情，載於綜合財務報表附註15。

重大訴訟

於報告期間，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於2024年5月31日有任何尚未了結或面臨威脅的任何重大訴訟或索償。

儲備

於2024財年末，本公司並無可供分派儲備。

管理層討論及分析(續)

優先購買權

組織章程細則或開曼群島法例概無有關優先購買權的條文，要求本公司須按比例向現有股東發售新股份。

稅項寬減及豁免

據董事所知，股東並不會因持有本公司證券而可享有任何稅項寬減及豁免。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所知，於最後實際可行日期，本公司維持上市規則所規定百分比的公眾持股量。

董事及高級管理層

董事

於最後實際可行日期，我們的董事會由六名成員組成，包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，分別為：

姓名	年齡	職務	首次委任日期
俞敏洪	61	執行董事、主席 ⁽¹⁾ 、行政總裁	2023年12月16日
尹強	50	執行董事、首席財務官	2018年5月23日
孫暢	56	非執行董事	2018年2月7日
董瑞豹	53	獨立非執行董事	2019年3月15日
鄭偉信	58	獨立非執行董事	2019年3月15日
林哲莹	59	獨立非執行董事	2020年1月20日

附註：

(1) 自2018年5月23日

各現任董事的履歷載列如下：

執行董事

俞敏洪（「俞先生」）

俞先生，61歲，為執行董事、本公司行政總裁、提名委員會主席兼董事會主席。俞先生亦為北京迅程（自2015年5月起）及新東方集團的若干公司（包括樂詞網絡）的主席兼董事。俞先生於1985年7月獲中國北京大學頒授英語學士學位。俞先生為新東方的創辦人，自2001年起一直擔任其董事會執行主席，並曾於2017年8月（及自2018年3月起擔任獨立董事）至2019年6月擔任Sunlands Technology Group（其美國存託股份於紐約證券交易所上市，NYSE：STG）的董事。自2001年起，俞先生一直為新東方（我們的控股股東，其美國存託股份於紐約證券交易所上市（NYSE：EDU）及股份於聯交所上市（股份代號：9901）之公司）主席兼董事。

尹強（「尹先生」）

尹先生，50歲，為執行董事兼本公司首席財務官。彼亦自2016年1月起擔任北京迅程的董事兼財務總監，自2019年7月至2020年11月擔任珠海崇勝的董事及自2020年4月擔任西安睿盈（於2024年3月1日，作為教育出售的一部分，向新東方集團轉讓西安睿盈已完成）的董事及總經理（自2021年4月起），並自2020年10月起擔任海南海悅東方網絡科技有限公司的董事兼總經理。尹先生於1996年7月獲中國首都經濟貿易大學頒授經濟學學士學位，並於2008年7月獲中國北京大學頒授工商管理碩士學位。尹先生亦自2001年10月起為中國合資格會計師。除在本集團任職外，尹先生亦擔任新東方中國的副總裁（自2019年4月起）以及財務總監及助理副總裁（2005年6月至2016年5月）。尹先生曾於1996年至2001年擔任羅兵咸永道會計師事務所的高級會計師。

非執行董事

孫暢（「孫女士」）

孫女士，56歲，為非執行董事兼薪酬委員會成員。彼擔任本公司聯席行政總裁直至2020年1月19日。孫女士為北京迅程（自2015年5月起）及德信東方（自2018年3月起）的董事。孫女士於1990年7月獲中國北京師範大學頒授學前教育學士學位，並於1999年7月獲中國的中國人民大學頒授工商管理碩士學位。除在本集團任職外，孫女士自2012年至2016年及自2016年至2020年分別擔任新東方中國的助理副總裁及副總裁。孫女士曾擔任中國網絡通信集團公司（現為中國聯合網絡通訊集團有限公司，或稱中國聯通）的投資部總經理（2000年至2004年）及微軟（中國）有限公司的營銷經理（1997年至2000年）。

獨立非執行董事

董瑞豹（「董先生」）

董先生，53歲，為獨立非執行董事、審核委員會主席兼薪酬委員會及提名委員會成員。董先生於1993年5月獲美國威斯康星州大學麥迪遜分校頒授會計學（另修電腦科學）學士學位。董先生先前為美國註冊會計師協會（AICPA）會員（1995年至2009年）及特許金融分析師（1999年至2009年）。董先生自2009年至2021年一直擔任網易（其美國存託股份於納斯達克上市（納斯達克：NTES）及股份於聯交所上市（股份代號：9999）之公司）的非執行董事。彼曾擔任網易的執行董事（2003年至2009年）及聯席營運總監（2004年至2009年）。

鄺偉信（「鄺先生」）

鄺先生，58歲，為獨立非執行董事兼審核委員會成員。鄺先生為英格蘭及威爾士特許會計師公會會員。鄺先生於1987年6月獲英國劍橋大學頒授文學士學位。鄺先生自2013年8月起擔任中國金屬資源利用有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1636）的執行董事。鄺先生亦為順風國際清潔能源有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1165）（自2014年7月起）、千百度國際控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1028）（自2011年8月起）、中國服飾控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1146）（自2011年6月起）及中國新高教集團有限公司（聯交所上市公司，股份代號：2001）（自2017年3月起）的獨立非執行董事。鄺先生曾擔任古杉環保能源有限公司（紐約證券交易所上市公司（NYSE：GU））的總裁（2007年12月至2012年10月）。此前，彼曾分別擔任里昂證券資本市場有限公司投資銀行部董事總經理以及香港及中國股票資本市場主管（2004年3月至2006年7月）以及嘉誠亞洲有限公司的董事（2002年至2003年）及企業財務部的總經理（1997年至2003年）。

林哲瑩 (「林先生」)

林先生，59歲，為獨立非執行董事、薪酬委員會主席兼提名委員會及審核委員會成員。林先生於1987年7月、於2006年7月及2008年6月分別獲得山西財經大學(前稱為山西財經學院)規劃統計專業學士學位、中國北京大學光華管理學院工商管理碩士學位及法國雷恩高等商學院工商管理博士學位。除本集團外，林先生擔任深圳市豐巢科技有限公司董事(2016年11月至2017年12月)；及一直擔任順豐控股股份有限公司副總裁(2014年6月至2019年12月)及古玉資本管理有限公司執行董事(自2011年1月起)及航天時代飛鵬有限公司的董事會主席(自2020年12月起)。除本公司外，林先生亦擔任或曾擔任以下上市公司的董事職務：(i)順豐控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002352)執行董事兼副主席(2017年3月至2022年12月)；(ii)上海東正汽車金融股份有限公司(香港聯交所上市公司，股份代號：2718)獨立非執行董事(2018年8月至2020年6月)；及(iii)呈和科技股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：688625)董事(2015年12月至2021年9月)。

就上市規則第3.10(2)條而言，董先生及鄭先生均擁有適當的專業會計或相關財務管理經驗。

我們已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條(經不時修訂)發出的年度獨立性確認書，且董事會認為彼等均具有獨立性。

除本年報所披露者外：(a)董事概無：(i)於最後實際可行日期前最後三年內在或海外任何其他上市公司擔任任何其他董事職位；(ii)擁有任何其他專業資格；或(iii)與本公司任何其他董事、高級經理或主要股東(定義見上市規則)擁有任何其他關係；及(b)於2024財年概無發生根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他事宜，亦無發生需提請股東或聯交所垂注的其他事宜。

高級管理層

俞先生為本公司的行政總裁，尹先生為本公司的首席財務官。俞先生及尹先生亦為本公司執行董事。有關彼等的履歷，請參閱上文「一 執行董事」。

公司秘書

張啟昌(「張先生」)

張先生為方圓企業服務集團(香港)有限公司(為各類企業服務的供應商)的高級經理，並為本公司的公司秘書。張先生為香港會計師公會會員(自2009年1月起)及特許公認會計師公會資深會員(自2008年10月起)。張先生於1996年6月獲英國格拉摩根大學頒授文學士(榮譽)學位，主修會計及金融專業。

除上文所披露者外，自最近刊發的中期報告起並無須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的其他事項。

董事會欣然提呈本董事會報告連同本集團於2024財年的綜合財務報表。

本公司及我們的主要活動

本公司為一家投資控股公司。我們於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，而我們的股份於2019年3月28日在聯交所主板上市。

自2021年以來，我們已拓展直播電商業務並成立了東方甄選，其已成為銷售高品質、高性價比的農業及其他產品的知名在線平台。我們的定位是做一個專注於為客戶細心甄選優質產品的自營產品及直播電商平台；一家以持續提供「東方甄選」自營農產品為核心產品的優秀產品和科技公司；以及一家為客戶提供愉快體驗的文化傳播公司。通過提供優質產品及服務，弘揚中華傳統文化及積極價值觀，我們希望為每一名客戶及觀眾貢獻與提供更加美好、健康且高質量的生活。

我們的附屬公司載於綜合財務報表附註39。

業務回顧

有關本集團業務的公允回顧（因應公司條例附表5的要求）（載有對本集團財務表現的分析、有關本集團未來業務發展可能性的跡象、有關本集團所承受主要風險及不明朗因素的描述，以及本集團與對本集團有重大影響且本集團取得成功所依賴的利益相關者的主要關係）載於「業務概覽及展望」及「管理層討論及分析」。上述所有審閱、討論及分析構成本董事會報告的一部分。於2024財年末至本報告日期期間發生的影響本公司的事件載於「報告期後事項」。

財務業績及概要

本集團於2024財年的業績載於第148至149頁的「綜合損益及其他全面收入表」。

本集團的綜合財務狀況概要載於第150至151頁。

我們的主要客戶及供應商

於2024財年：(a)本集團的五大客戶佔我們總營收約0.36%，而最大客戶佔我們總營收約0.15%；及(b)本集團五大供應商佔我們總採購額約17.96%，而最大供應商佔我們總採購額約5.12%。

2024財年及直至本年報日期，概無董事及(就董事所深知)概無彼等各自的聯繫人或(就董事所深知)擁有本公司已發行股本5%或以上的任何股東於我們的五大客戶及供應商中擁有任何權益。

股份認購所得款項淨額

2020年認購事項

2020年認購事項已於2020年12月24日完成，籌得約17.83億港元的所得款項淨額。於2020年認購事項後，本集團已按以下方式及根據本公司日期為2020年10月14日的通函所載的擬定用途動用2020年認購事項所得款項淨額。於2022年1月21日，董事會已於同日議決更改餘下所得款項淨額的用途，且本集團已根據本公司日期為2022年1月21日的公告所載的擬定用途動用所得款項淨額。我們將從2022年1月21日起三年內，繼續根據下表所載逐步動用所得款項淨額。

該等所得款項淨額於2024財年的動用情況概述如下：

百萬港元 ⁽¹⁾	於2023年 6月1日的 未動用金額	於2024財年 已動用	餘額
銷售及營銷	254.8	4.4	250.4
技術基礎設施	3.9	—	3.9
教師及其他業務相關人員	216.5	110.9	105.6
營運資金	202.6	34.6	168.0
總計	677.8	149.9	527.9

附註：

- (1) 「於2024財年已動用」的金額按1.09978港元對人民幣1元的匯率計算得出。
- (2) 本表所呈列的數字均為約數，並可能受貨幣匯率波動及約整所影響。

股份事項

股本變動

於2024財年本公司股本變動及已發行股份詳情載於綜合財務報表附註28。

於2023年11月3日，我們的股東授予董事一般授權，以購回最多10%當時我們已發行股份總數。於2024財年，我們並無在聯交所進行任何購回，而我們或我們的附屬公司亦無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2024財年，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何在聯交所上市證券(包括出售庫存股份)。於2024財年末，本公司並無持有庫存股份。

已發行債權證

本集團於2024財年並無發行任何債權證。

股票掛鈎協議

除本年報所披露者外，本集團並無訂立或於2024財年存在任何股票掛鈎協議。

末期股息

董事會不建議就2024財年派發末期股息(2023財年：無)。

薪酬政策及董事酬金

我們已根據企業管治守則成立薪酬委員會，以制定董事酬金政策。薪酬乃根據各董事及高級管理人員的資格、職位、責任及資歷釐定。此外，我們的董事及高級管理人員可能已根據首次公開發售前計劃及2019年計劃獲授購股權，並有資格作為承授人參與2023年計劃。

我們的董事、高級管理人員及五名最高薪酬人士的酬金詳述於綜合財務報表附註11及12。

概無董事放棄或同意放棄任何酬金，且本集團並無向任何董事支付任何酬金作為加入本集團或於加入本集團時的獎勵，或作為離職補償。本集團於2024財年並無向任何董事支付任何酌情花紅。

董事及其服務合約及委任函

董事及高級管理層

董事及高級管理人員名單以及彼等的履歷詳情載於上文「董事及高級管理層」。

於2024財年末，董事、本公司主要行政人員以及主要股東(定義見證券及期貨條例)於本公司及相聯法團(如適用)中持有根據證券及期貨條例第XV部須予以披露的權益及淡倉載於下文「其他資料」。

董事服務協議

各執行董事已與本公司訂立服務協議，自委任生效日期起計初步為期三年或自委任生效日期起至本公司第三屆股東週年大會舉行時為止(以較早者為準)(並須遵守我們組織章程細則所規定的退任要求)，其後將自動續期三年。

各非執行董事及獨立非執行董事均已與本公司簽署委任函，自上市日期起計初步為期三年或自上市日期起至本公司第三屆股東週年大會舉行時為止(以較早者為準)(並須遵守我們組織章程細則所規定的退任要求)，其後將自動續期三年。

獲准彌償條款

根據組織章程細則第164條及在適用法律的規限下，每名董事(包括已辭任董事(於本公司擔任董事期間))將就其擔任本公司董事所產生或遭受的一切損失或責任(有關欺詐或不誠實的損失或責任除外)可從本公司資產及利潤中獲得彌償。本獲准彌償條款於2024財年生效，並於最後實際可行日期繼續有效。

控股股東及董事的競爭業務

控股股東或任何董事概無於本集團業務以外與本集團業務構成或很可能構成直接或間接競爭的業務中擁有任何根據上市規則第8.10條規定須作出披露的權益。

持續關連交易

我們已於一般及日常業務過程中與關連人士訂立多項持續交易，而該等交易構成上市規則項下的持續關連交易。我們根據上市規則第十四A章將不獲豁免持續關連交易的詳情載列如下：

合約安排

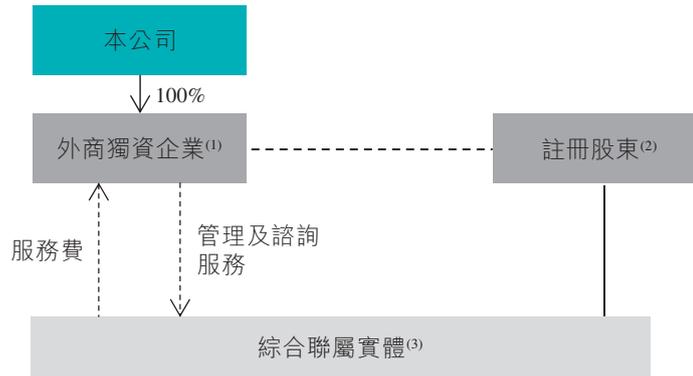
概覽

本集團與北京迅程及其附屬公司及先前註冊股東訂立一系列合約安排，據此，本公司取得北京迅程及其附屬公司的實際控制權，及有權收取北京迅程及其附屬公司所產生的所有經濟利益，並透過我們營運實體於東方優播的控股權益及持股比例，按比例擁有收取我們當時非全資附屬公司東方優播所產生的經濟利益的控制權及權利。於2019年8月16日，我們透過北京迅程收購東方優播的餘下權益，此後，東方優播成為本公司的全資附屬公司。

由於訂有合約安排，我們的綜合聯屬實體的財務業績可綜合至本集團的財務資料中，猶如彼等為本公司的附屬公司一般。於報告期間，綜合聯屬實體的總營收為人民幣7,072,564千元（約佔報告期間本集團總營收的100%），而2023財年為人民幣4,509,849千元（約佔2023財年本集團總營收的100%）。

於2024財年，合約安排及／或據以採納合約安排的情況並無發生重大變動，而由於導致其採納的限制並未消除，合約安排均無獲解除。

以下簡圖說明根據合約安排從我們的綜合聯屬實體流向本集團的經濟利益：



附註：

- (1) 德信東方、珠海崇勝及海南海悅(統稱「外商獨資企業」)。於2024年3月1日，作為教育出售的一部分，向新東方集團轉讓西安睿盈(於出售事項前的一間外商獨資企業)已完成。
- (2) 我們的註冊股東為新東方中國，新東方中國自2023年5月24日起已成為北京迅程的唯一註冊股東，在此之前，先前註冊股東為新東方中國、林芝騰訊科技有限公司及天津有限合夥企業。
- (3) 我們的營運實體北京迅程及其附屬公司。
- (4) 「一」指對外商獨資企業股權的法定及實益擁有權。
- (5) 「一」指對綜合聯屬實體股權的法定擁有權。
- (6) 「→」指外商獨資企業於合約安排下的控制權，乃透過下列各項實施：(a)行使所有註冊股東於營運實體權利的授權書；(b)收購營運實體全部或部分股權的獨家選擇權；及(c)營運實體股權的股權質押。
- (7) 「一」指外商獨資企業對綜合聯屬實體的控制權，乃透過行使於北京迅程的所有股東權利的各項授權書、收購綜合聯屬實體全部或部分股權的獨家選擇權及綜合聯屬實體股權的股權質押而實施。

我們的合約安排概要

下文概述每項構成合約安排的具體協議，有關進一步詳情載於招股章程「合約安排」：

(a) 獨家管理顧問及業務合作協議

德信東方(作為一方)與先前註冊股東及相關可變利益實體(作為另一方)於2018年5月10日訂立獨家管理顧問及業務合作協議，據此，德信東方擁有獨家權利提供或指定任何第三方向各相關可變利益實體提供企業管理及教育服務、知識產權許可服務以及技術及業務支持服務。該等服務包括(其中包括)顧問服務、研究及諮詢服務、市場開發及規劃服務、人力資源及內部資訊管理、專利產品銷售以及知識產權及訣竅，以及訂約方可能不時相互議定的其他附加服務。

(b) 獨家認購期權協議

德信東方(作為一方)與先前註冊股東及北京迅程(作為另一方)於2018年5月10日訂立獨家認購期權協議，據此，德信東方享有獨家選擇權，可在德信東方或其指定第三方獲中國法律准許收購北京迅程全部或部分股權的情況下，按中國適用法律准許的最低代價金額向先前註冊股東購買北京迅程的全部或部分股權。

(c) 股權質押協議

德信東方(作為一方)與先前註冊股東及北京迅程(作為另一方)於2018年5月10日訂立股權質押協議，據此，先前註冊股東無條件及不可撤回地將彼等各自於北京迅程的全部股權質押予德信東方，以保證相關可變利益實體及先前註冊股東履行合約安排。根據股權質押協議，先前註冊股東已同意，未經德信東方事先書面同意，彼等將不會轉讓或處置已質押的股權或就已質押股權設立或允許任何第三方設立任何可能損害德信東方權益的產權負擔。

(d) 授權書

各先前註冊股東均與北京迅程於2018年5月10日簽立不可撤回授權書，委任德信東方(或其指定的任何人士)委任董事並代表相關先前註冊股東就我們的綜合聯屬實體須經股東批准的所有事宜進行表決。

(e) 珠海崇勝補充協議

德信東方及珠海崇勝(作為一方)與北京迅程及先前註冊股東(作為另一方)於2019年10月10日訂立補充協議，據此，珠海崇勝作為合約安排的一方並享有合約安排(如適用)相關協議項下的所有權利及承擔德信東方項下所有責任。

(f) 第二份補充協議

德信東方、珠海崇勝、西安睿盈、海南海悅東方網絡科技有限公司(「海南海悅」)、武漢東方優播網絡科技有限公司(「武漢東方」)、北京迅程及其附屬公司以及其所有先前註冊股東於2021年2月1日訂立第二份補充協議，據此，西安睿盈、海南海悅及武漢東方共同作為德信東方、北京迅程及其附屬公司以及其註冊股東之間合約協議(包括獨家選擇權協議、獨家管理顧問及合作協議、股權質押協議、承諾書及授權書)及珠海崇勝之補充協議之一方，並享有德信東方及珠海崇勝於合約協議及珠海崇勝之補充協議項下的相同權利並承擔德信東方及珠海崇勝於相關協議項下的相同責任。

(g) 第三份補充協議

德信東方、珠海崇勝、西安睿盈、海南海悅、武漢東方、北京迅程及其附屬公司以及先前註冊股東於2023年5月24日訂立第三份補充協議，據此，自林芝騰訊科技有限公司及天津有限合夥企業終止為北京迅程的股東日期起，林芝騰訊科技有限公司及天津有限合夥企業應終止享有合約安排(包括獨家選擇權協議、獨家管理顧問及合作協議、股權質押協議、承諾書及授權書)、補充協議及第二份補充協議項下的任何權利或承擔任何責任；以及自同日起，新東方中國應作為北京迅程的唯一股東，而德信東方、珠海崇勝、西安睿盈、海南海悅、武漢東方、北京迅程及其附屬公司及新東方中國應繼續其在合約安排、補充協議及第二份補充協議項下的權利及責任。

(h) 第四份補充協議

德信東方、珠海崇勝、西安睿盈、海南海悅、武漢東方、北京迅程及其附屬公司以及新東方中國於2024年3月7日訂立第四份補充協議，據此，自酷學慧思及西安睿盈的股權轉讓予新東方中國之日及武漢東方撤銷註冊之日起，酷學慧思、西安睿盈及武漢東方各自將終止享有合約安排(包括獨家選擇權協議、獨家管理顧問及合作協議、股權質押協議、承諾書及授權書)、補充協議、第二份補充協議及第三份補充協議項下的任何權利或承擔任何責任；而合約協議、補充協議、第二份補充協議及第三份補充協議的其他訂約方應繼續履行該等協議。

訂立合約安排的理由

我們於中國經營在線及移動平台以及直播電商業務(統稱「**相關業務**」)，並根據中國法律受外商投資限制或禁令，即：**(a)**限制外國投資者持有經營增值電訊服務的公司超過50%之股權(惟有部分例外)；及**(b)**禁止外國投資者持有被視為製作及經營電台或電視節目的公司之任何股權。有關該等限制的更多資料，請參閱招股章程「合約安排－與外國投資限制有關的中國法律」。

鑒於上述限制及據中國法律顧問天元律師事務所告知，我們認為，本公司通過股權擁有權直接持有我們的綜合聯屬實體乃屬不可行。相反，我們通過我們的綜合聯屬實體經營我們的相關業務。為維持對綜合聯屬實體所經營的相關業務的實際控制權以及為收取相關業務所產生的經濟利益，我們的外商獨資企業與綜合聯屬實體及其註冊股東訂立一系列合約安排。

董事認為：(a)合約安排對本集團的法律架構及業務營運而言乃屬至關重要；及(b)合約安排(與合約安排相關的可變利益協議的條款)已於一般及日常業務過程中按正常商業條款或對本公司而言更佳的條款訂立，屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。

與合約安排有關的風險

我們認為，以下風險(其中包括)可能與使用合約安排有關：

- (a) 中國政府可能認為就在中國經營我們業務而設立架構的協議未有遵守適用中國法律，或會使我們面臨嚴厲處罰，我們的業務可能受到重大不利影響；
- (b) 中華人民共和國外商投資法的詮釋及實施存在變動以及其如何可能影響我們的現有公司架構、企業管治及業務營運的可行性存在不確定性；
- (c) 我們依賴綜合聯屬實體及註冊股東的合約安排進行我們於中國的業務營運，此舉在提供營運控制或讓我們獲取經濟利益方面可能不如透過擁有控股權益一樣有效；
- (d) 倘我們任何綜合聯屬實體宣告破產或面臨解散或進入清盤程序，我們可能失去使用及享有我們的綜合聯屬實體所持有對我們經營業務屬重大之資產的能力；
- (e) 北京迅程的最大最終股東俞先生可能與我們有利益衝突，可能對我們的業務造成重大不利影響；
- (f) 倘我們行使選擇權收購我們營運實體的股權，所有權轉讓可能令我們受到若干限制及承擔重大成本；及
- (g) 我們的合約安排可能受中國稅務機關監管，倘我們被認為欠付額外稅款，可能大幅減少我們的綜合淨收入及閣下之投資價值。

有關該等風險的進一步討論，請參閱招股章程中的「風險因素－與我們合約安排有關的風險」。

上市規則的涵義及豁免

就上市規則第十四A章而言，綜合聯屬實體被視為本公司的全資附屬公司，而彼等的董事、主要行政人員及主要股東（定義見上市規則，包括註冊股東）以及彼等各自的聯繫人被視為「關連人士」。因此，合約安排構成本公司的持續關連交易。

鑒於上市規則項下的最高適用百分比率預期將高於5%及超過10百萬港元，故該交易構成不獲豁免持續關連交易，我們已就合約安排向聯交所申請而聯交所已向我們授出豁免嚴格遵守適用規定，並須達成以下條件：

- (a) 未經獨立非執行董事批准，不得更改合約安排；
- (b) 未經獨立股東批准，不得更改與合約安排相關的協議；
- (c) 合約安排須繼續使本集團取得綜合聯屬實體所產生的經濟利益；
- (d) 合約安排於下列情況下可在不嚴格遵守適用規定（包括取得股東批准）時續新及／或重訂：(i)於現有安排屆滿時；或(ii)就任何現有、新成立或所收購的外商獨資企業或營運公司（包括分公司）而言，從事與本集團相同的業務，而有關續新及／或重訂的合理性可由業務權宜得以證明，且按與現有合約安排大致相同的條款及條件進行；及
- (e) 我們會持續披露有關合約安排的詳情。

其他持續關連交易

以下交易亦構成本集團於2024財年的不獲豁免持續關連交易：

2023年新東方框架協議

於2023年8月25日，本公司（為其本身及代表本集團其他成員公司）與新東方（為其本身及代表新東方集團其他成員公司）訂立2023年新東方框架協議，據此，本集團及新東方集團將訂立（其中包括）本公司的以下不獲豁免持續關連交易：(i)廣告、營銷及推廣服務；(ii)轉授TPO考試資料許可；(iii)採購商品（包括教育材料及智能學習產品）；(iv)提供商品（包括教育智能產品的許可）；及(v)線上或線下教育資源。

2023年新東方框架協議為期自2023年8月25日起至2024年5月31日為止，而其條款乃按正常商業條款訂立。2023年新東方框架協議的進一步詳情載於本公司日期為2023年8月25日的公告。

新東方為我們的控股股東及主要股東(根據上市規則)，並為本公司發行人層面的關連人士，且其附屬公司為聯營公司，故此亦為本公司的關連人士。

上述不獲豁免持續關連交易於2024財年的年度上限及實際交易金額為：

編號	交易	2024財年 年度上限 (人民幣百萬元)	2024財年 年度交易金額 (人民幣百萬元)
1.	廣告、營銷及推廣服務		
	— 本集團從新東方集團接收	12.05	0.80
	— 本集團向新東方集團提供	52.42	27.68
2.	本集團向新東方集團轉授TPO考試資料許可	4.59	4.16
3.	本集團從新東方集團採購商品	26.82	3.25
4.	本集團向新東方集團提供商品	47.57	37.24
5.	線上或線下教育資源		
	— 本集團從新東方集團接收	10.50	0.02
	— 本集團向新東方集團提供	2.54	0.00

茲提述本公司日期為2023年8月23日有關續新持續關連交易的公告(「8月公告」)。除文義另有所指外，詞彙與8月公告所載者具有相同涵義。除8月公告所載有關推廣服務及提供貨品之相關定價政策外，根據新東方框架協議，

- 本集團就推廣服務應付的交易費應由雙方根據市場上可資比較費率經參考本集團從至少一家獨立第三方供應商就可資比較服務獲得的報價後協定；及
- 本集團就提供貨品應收的交易費乃根據採購／生產成本、向第三方客戶收取的費用或第三方供應商就類似或可資比較材料收取的費用(倘可能)計算，視乎產品類別而定。對於若干產品，交易費以市場價格為基礎，本集團就若干產品類別向第三方客戶收取的價格制定標準價格表，該等產品的價格將參考上述標準價格制定。倘並無該等標準價格，本集團會不時檢討該等產品的價格，將其與獨立第三方供應商收取的市場價格進行比較。倘並無相關市場價格，交易費將根據採購／生產成本加適當利潤釐定，利潤則將參考(其中包括)通脹率及向第三方客戶收取類似貨品的利潤釐定，且在任何情況下均不會遜於本集團與獨立第三方進行類似交易所適用的利潤。

Tigerstep 框架協議

於2023年8月25日，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)及Tigerstep(為其本身及代表其附屬公司)訂立2023年Tigerstep框架協議，據此，Tigerstep(及其附屬公司)將(i)向本集團出租若干物業，用作(其中包括)辦公室、錄音室及行政物業及(ii)提供物業管理服務。2023年Tigerstep框架協議為期自2023年8月25日起至2026年5月31日為止，而其條款乃按正常商業條款訂立。2023年Tigerstep框架協議的進一步詳情載於本公司日期為2023年8月25日的公告。

上述2024財年不獲豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額為：

編號	交易	2024財年 年度上限 (人民幣百萬元)	2024財年 年度交易金額 (人民幣百萬元)
1.	Tigerstep(及其附屬公司)向本集團出租物業(多於一年)	1.00	0.00
2.	Tigerstep(及其附屬公司)向本集團出租物業(少於一年) 及提供物業管理服務	1.00	0.17

Tigerstep及其附屬公司為我們的董事之一俞先生的聯繫人，故此為本公司的關連人士。

有關持續關連交易的內部控制措施

本公司相信其業務的成功取決於其有效執行風險管理及內部控制措施的能力。本公司自上市以來已採用且目前正繼續採用與(其中包括)財務報告、資訊系統、人力資源及投資相關的內部控制措施。

隨著本集團的不斷擴張，其已經並將繼續修改及改進該等措施及程序，以滿足其不斷變動的業務需求及為其業務營運保駕護航。這包括本公司自上市以來制定並繼續實施的一系列措施及政策，以確保其關連交易(包括其持續關連交易，例如上述披露的交易)將按照有關協議的條款(包括定價政策，其按正常商業條款進行，且不遜於第三方可獲得的條款)進行。尤其包括：

- (1) 本集團的營銷、產品及業務團隊(「內部業務內幕消息知情人」)，其由熟悉現行市價、行業及影響定價的季節性特定變量的業內人士組成，定期監察有關交易的條款並將其與可資比較獨立第三方交易對手的條款或與之訂立的條款進行比較；

- (2) 本公司透過其內部業務內幕消息知情人，比對(其中包括)以下各項定期檢討所收取的價格：(i)可資比較服務提供商就可資比較／可替代貨品或服務所收取的價格；(ii)本集團與第三方就可資比較／可替代貨品或服務磋商的價格或第三方報價；及(iii)本公司的關連交易對手就可資比較／可替代貨品或服務向彼等的其他客戶收取的價格；
- (3) 本公司透過本集團的財務及業務團隊，定期監察持續關連交易項下的交易金額，並在預期交易金額將超過設計年度上限時，確保本公司就修訂相關年度上限遵守上市規則項下的所有適用規定；
- (4) 本公司透過其各部門(包括內部業務內幕消息知情人、法律及財務團隊)及高級管理層，定期向董事會(包括獨立非執行董事)更新彼等對(其中包括)上述第(1)至(3)項的檢討／監察結果，而董事會則檢討關連交易的條款，以確保該等交易按照正常商業條款訂立、屬公平合理及按其相應合約條款進行；
- (5) 在對有關交易的主要條款作出任何建議變更的情況下，確保本公司在有關變更生效前遵守上市規則項下的所有適用規定，包括刊發公告；及
- (6) 本公司的外聘核數師根據上市規則對本財政年度內進行的持續關連交易進行年度審閱。

有關本公司持續關連交易的確認

獨立非執行董事的確認

獨立非執行董事已審閱持續關連交易協議並確認：

就合約安排而言：

- (a) 於2024財年進行的交易乃根據我們的持續關連交易協議的有關規定訂立；及
- (b) 於2024財年，我們的相關可變利益實體並未向其股權持有人派發且其後亦未向本集團另行轉撥或轉讓任何股息或其他分派；

就所有持續關連交易協議而言：

- (c) 持續關連交易協議的相關交易乃於本集團一般及日常業務過程中進行，而持續關連交易協議及其相關交易的條款則按正常商業條款或更佳條款訂立，屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。

除本節所披露者外，我們於2024財年並無訂立任何須根據上市規則第十四A章予以披露的其他交易(包括本年報財務報表附註38披露的關聯方交易)。我們於2024財年已遵守上市規則第十四A章之披露規定。

本公司獨立核數師的確認

我們的獨立外部核數師已於致董事會的函件中確認，就本公司的持續關連交易(包括合約安排)而言：

- (a) 彼等並無發現任何致使彼等認為該等已披露持續關連交易未經董事會批准的情況；
- (b) 就本集團提供貨品及服務的交易而言，彼等並無發現任何致使彼等認為該等交易並非在所有重大方面均符合本集團的定價政策的情況；
- (c) 彼等並無發現任何致使彼等認為該等交易並無在所有重大方面根據監管該等交易的相關協議訂立的情況；及
- (d) 就各持續關連交易的總金額而言，彼等並無發現任何致使彼等認為已披露持續關連交易已超逾本公司制訂的年度上限的情況。

與控股股東訂立的合約或管理合約

除本年報所披露者外，於2024財年，本集團與控股股東並無訂立其他重大合約或就提供服務訂立任何重大合約。

於2024財年，概無訂立或存續有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政的合約。

除本年報(特別是上文「持續關連交易」)所披露者外，概無董事(或與董事有關連的任何實體)直接或間接於本公司所訂立且在2024財年存續的任何重大交易、安排或合約中擁有重大權益。

核數師

本集團的綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核，其將於即將舉行的股東週年大會上退任，且符合資格並願意膺選連任。於過往三年間任何一年(包括2024財年)，本公司獨立外部核數師概無變更。

報告期後事項

於2024年7月25日，本公司宣佈，經本集團與董宇輝先生(「董先生」)友好討論後，董先生提出辭職並不再於本集團就職，同時辭任北京迅程的附屬公司與輝同行(北京)科技有限公司(「目標公司」)的僱員及高級管理層成員。本公司行政總裁俞先生已獲得董事會及薪酬委員會批准，向董先生分派目標公司未分派溢利，以獎勵董先生對目標公司的成功作出的重大貢獻。如獨立估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司編製的目標公司截至2024年6月30日的股權市值估值報告及本公司日期為2024年7月25日的公告(「出售公告」)所反映，目標公司的未經審核淨溢利約為人民幣141百萬元(於估值報告中反映為「其他應付款項」)，其中約人民幣129百萬元可分派予董先生。根據適用中國法律，約人民幣12百萬元的差額將由目標公司保留。有關詳情，請參閱出售公告。

同日，北京迅程與董先生及目標公司訂立出售協議(「與輝同行出售事項」)，據此，北京迅程將於目標公司的100%股權轉讓予董先生，代價為人民幣76,585千元。於最後實際可行日期，目標公司已不再為本集團的綜合聯屬公司。本公司、俞先生及董先生之間並無就與輝同行出售事項訂立其他附帶安排、協議、諒解或承諾。有關與輝同行出售事項的進一步詳情，請參閱出售公告。

除本報告所披露者外，自報告期間末直至本報告日期，概無發生影響本公司的重大事件。

環境及社區政策以及表現

我們致力於履行社會責任、促進僱員福利及發展、保護環境、回饋社區及實現可持續發展。有關環境及社會表現的進一步詳情載於本年報所載「環境、社會及管治報告」。

遵守相關法律及規例

除本年報及招股章程另有披露者外，就董事所深知，我們已遵守對本集團而言有重大影響的所有相關法律。

暫停辦理股份過戶登記手續

股東週年大會將於2024年11月1日(星期五)或前後舉行。為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於2024年10月29日(星期二)至2024年11月1日(星期五)(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，所有填妥的股份過戶表格連同相關股票必須於2024年10月28日(星期一)下午四時三十分前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。

承董事會命
主席
俞敏洪

香港
2024年8月23日

權益披露

董事及主要行政人員

於2024財年末，董事及本公司主要行政人員（即於2024財年末任職者）於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記入本公司須存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉載列如下。所披露的所有權益為股份的長倉。董事及主要行政人員概無持有股份的任何淡倉。

於股份中的權益

董事或主要 行政人員姓名	權益性質	相關實體	持有權益的 股份數目	佔本公司股權的 概約百分比 ⁽¹⁾
俞先生 ⁽²⁾	實益擁有人	Tigerstep	24,195,285	2.35%
	受控制法團權益		28,682,832	2.78%
孫女士 ⁽³⁾	實益擁有人	First Bravo	30,000	0.00%
	受控制法團權益		151,000	0.01%
尹先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人		4,700,000	0.46%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2024年5月31日的已發行股份總數（即1,031,251,556股股份）計算。
- (2) 該等權益包括：(i)根據首次公開發售前計劃及2019年計劃分別授予俞先生的購股權獲行使而可能發行的16,695,285股股份及6,000,000股股份；(ii)根據2023年計劃授予但尚未歸屬俞先生的股份獎勵為1,005,000股相關股份；(iii)透過Tigerstep持有的28,682,832股股份；及(iv)俞先生持有495,000股股份。Tigerstep由俞先生全資擁有。俞先生連同其家族透過一項信託安排於Tigerstep持有實益權益。
- (3) 該等權益包括：(i)根據2023年計劃授予孫女士的股份獎勵為30,000股相關股份；及(ii)透過First Bravo持有的151,000股股份。First Bravo由孫女士全資擁有。根據證券及期貨條例，孫女士被視為於First Bravo在本公司的所有權益中擁有權益。
- (4) 該等權益包括：(i)根據首次公開發售前計劃及2019年計劃分別授予尹先生的購股權獲行使而可能發行的2,100,000股股份及2,000,000股股份；(ii)根據2023年計劃授予但尚未歸屬尹先生的股份獎勵為360,000股相關股份；及(iii)尹先生持有240,000股股份。

其他資料(續)

於控股股東的權益

董事或主要 行政人員姓名	權益性質	股份總數	佔新東方股權的 百分比 ⁽¹⁾
俞先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益：信託受益人	199,072,160	11.6%

附註：

- (1) 據董事所深知，該權益指：(i) Tigerstep (俞先生全資擁有的公司) 持有的165,235,000股普通股，及(ii)3,383,716股美國存託股份，包括由Tigerstep持有的3,315,054股美國存託股份及由俞先生持有的68,662股美國存託股份。該百分比乃根據於2024年5月31日新東方已發行股份總數目進行計算。Tigerstep由俞先生全資擁有。俞先生連同其家族透過一項信託安排於Tigerstep持有實益權益。

於相聯法團(新東方除外)中的權益

董事姓名	權益性質	相聯法團	註冊資本金額 (人民幣元)	佔相聯法團股權的 概約百分比
俞先生	實益擁有人	世紀友好 ⁽¹⁾	9,900,000	99%
	受控制法團權益	新東方中國 ⁽¹⁾	50,000,000	100%
	受控制有限合夥企業權益	東方新創 ⁽²⁾	50,000,000	50%

附註：

- (1) 世紀友好及新東方中國由新東方透過一系列合約安排控制，因此被視為新東方的附屬公司。俞先生持有世紀友好99%股權，而世紀友好則持有新東方中國全部股權。新東方中國持有北京迅程100%股權，並與北京迅程訂立合約安排（其定義見及詳述於本公司的招股章程「合約安排」一節）。根據證券及期貨條例，俞先生被視為於世紀友好在新東方中國的所有股權中擁有權益。
- (2) 東方新創由本公司持有20%以上權益，並由新東方中國持有50%權益。俞先生持有世紀友好99%股權，而世紀友好則持有新東方中國全部股權。根據證券及期貨條例，俞先生被視為於新東方中國在東方新創的所有權益中擁有權益。

主要股東

於2024財年末，就董事所知，以下人士（董事及本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入本公司須存置的登記冊的權益或淡倉。以下所有權益為股份的長倉。就董事所知，以下人士概無持有股份的任何淡倉。

股東名稱	權益性質	普通股數目	佔本公司股權的 概約百分比 ⁽¹⁾
新東方	實益權益	589,585,500	57.17%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2024年5月31日的已發行股份總數（即1,031,251,556股股份）計算。

股份計劃

本公司已採納三項股份計劃，即首次公開發售前計劃、2019年計劃(於2023年3月9日終止)及2023年計劃。有關首次公開發售前計劃及2019年計劃的進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料」，而有關2023年計劃的進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年2月21日的通函。

30,000股新股份(約佔本公司已發行股本加權平均的0.00%)根據2023年計劃就報告期間授予的所有獎勵而可能獲發予合資格參與者。

本公司各項股份計劃的進一步詳情及相關明細載列如下：

首次公開發售前計劃

目的

首次公開發售前計劃旨在向合資格參與者提供獲得本公司專有權益之機會，並鼓勵合資格參與者致力提升本公司及本公司股份的價值，令本公司及本公司股東整體受惠。首次公開發售前計劃擬進一步向本公司提供挽留、激勵、獎勵合資格參與者、向其提供報酬、補償合資格參與者及／或向其提供利益的靈活方法。

合資格參與者

合資格參與首次公開發售前計劃的人士包括(其中包括)董事會全權酌情認為已或將對本集團作出貢獻的本集團任何董事、僱員或承包商或聯屬公司(包括為彼等設立的任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)。

可供發行股份的最高數目

首次公開發售前計劃下購股權數目的總限額為47,836,985股相關股份，惟須根據首次公開發售前計劃作出可能的調整，所有該等購股權均已於2019財年末授予合資格參與者。

上市後概無根據首次公開發售前計劃授出或可能授出購股權。

鑑於概無根據首次公開發售前計劃進一步授出購股權，尚未行使購股權數目相等於根據首次公開發售前計劃可供發行股份的最高數目。於2023年6月1日，可認購合共27,084,385股相關股份的購股權仍尚未行使。於報告期間，首次公開發售前計劃下的1,143,500份購股權獲行使，並無購股權被註銷或失效。於2024年5月31日及最後實際可行日期，可認購合共25,940,885股相關股份的購股權及25,940,885股相關股份(相當於我們截至最後實際可行日期已發行股本總額的約2.52%)仍尚未行使。

各合資格參與者的最高權益

首次公開發售前計劃並無對任何特定承授人可認購的相關股份的最高數目規定指定上限。

歸屬期及行使期

歸屬標準及條件以及歸屬日期於要約函中訂明。單獨授出的歸屬期詳情如下表所示。

根據首次公開發售前計劃授出的購股權之行使期應為歸屬期完結後任何時間及上市日期第六個週年前一日前。

各承授人於接納其各自獲授購股權當日已作出承諾，彼將持有歸屬購股權最短期限(即有關歸屬日期後六個月)。於2019年8月16日，董事會議決為承授人豁免此最短期限。

代價及行使價

根據首次公開發售前計劃，每名承授人已就獲授購股權支付代價人民幣1.00元。首次公開發售前計劃下的行使價為每股股份8.88港元(即緊接上市前生效的每股股份1.13美元)。

首次公開發售前計劃的餘下年期

首次公開發售前計劃的有效期自上市日期起計為期六年(即2019年3月28日至2025年3月27日)，此亦為最長的購股權期限，之後任何尚未行使的購股權將到期且不得行使。該計劃的餘下年期約為七個月。

其他資料(續)

有關購股權授出的詳情

根據首次公開發售前計劃授出之購股權變動詳情如下：

承授人姓名 或類別	授出日期	歸屬期	行使期	行使價 (每股港元)	購股權數目					於2024財年 緊接行使 日期前 股份的 加權平均 收市價 (港元)
					於2023年 6月1日 尚未行使	於2024 財年 已行使	於2024 財年 已註銷	於2024 財年 已失效	於2024 財年 未尚未行使	
董事										
俞先生	2019年3月6日	自上市日期起 計三年	自首個歸屬期起至 上市日期後 六週年前一日	8.88	16,695,285	無	無	無	16,695,285	無
孫先生 ⁽¹⁾	2019年3月6日	自上市日期起 計三年	自首個歸屬期起至 上市日期後 六週年前一日	8.88	4,139,000	無	無	無	4,139,000	無
尹先生	2019年3月6日	自上市日期起 計三年	自首個歸屬期起至 上市日期後 六週年前一日	8.88	2,100,000	無	無	無	2,100,000	無
其他類別承授人										
僱員參與者 ⁽²⁾	2019年3月6日	自上市日期起 計三年	自首個歸屬期起至 上市日期後 六週年前一日	8.88	4,150,100	1,143,500	無	無	3,006,600	25.57
總計					27,084,385	1,143,500	無	無	25,940,885	

附註：

- (1) 孫先生於2023年12月22日辭去董事會職務，並繼續擔任本公司的關係人(在過去12個月內擔任董事會成員的前董事)。
- (2) 個人僱員參與者(定義見上市規則)不包括上文所披露的俞先生、孫先生及尹先生。

有關首次公開發售前計劃變動的進一步詳情載於綜合財務報表附註30。

2019年計劃

2019年計劃於2023年3月9日終止。

目的

2019年計劃旨在向合資格參與者提供獲得本公司專有權益之機會，並鼓勵合資格參與者致力提升本公司及本公司股份的價值，令本公司及本公司股東整體受惠。2019年計劃擬進一步向本公司提供挽留、激勵、獎勵合資格參與者、向其提供報酬、補償合資格參與者及／或向其提供利益的靈活方法。

合資格參與者

合資格參與2019年計劃的人士包括(其中包括)董事會全權酌情認為已或將對本集團作出貢獻的本集團任何董事、僱員或承包商或聯屬公司(包括為彼等設立的任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)。

可供發行股份的最高數目

於根據2019年計劃及任何其他計劃已授出的所有購股權獲行使後，可能發行的股份數目的總限額不得超過於上市日期已發行股份總數(即913,959,102股股份)的10%(即91,395,910股股份)。

於2023年6月1日，2019年計劃下合共40,462,810份購股權尚未行使。於報告期間，2019年計劃下的3,942,676份購股權已行使，1,519,999份購股權已註銷，516,189份購股權已失效。於2024年5月31日及最後實際可行日期，2019年計劃下合共34,483,946份購股權及34,228,269份購股權(約佔截至最後實際可行日期已發行股本總額的3.32%)尚未行使。

各合資格參與者的最高權益

除非獲股東特別批准，否則2019年計劃下的各合資格參與者於任何12個月內僅可獲授合共相當於本公司於該特定時間已發行股本總額1%的相關股份的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)。2019年計劃變動之進一步詳情載於綜合財務報表附註30。

其他資料(續)

歸屬期

歸屬標準及條件以及歸屬日期於要約函中訂明。單獨授出的歸屬期詳情如下表所示。

2019年計劃的餘下年期及購股權期限

2019年計劃已於2023年3月9日終止，且終止後本公司將不再根據2019年計劃授出任何購股權。根據2019年計劃於緊接終止前授出及未行使的任何購股權應繼續視為有效並可根據授出條款及2019年計劃規則行使。

2019年計劃規則並無規定購股權在行使前須持有最短期限。

代價及行使價

根據2019年計劃，每名承授人須就獲授購股權支付代價人民幣1.00元。2019年計劃下的每股行使價將由董事會全權酌情釐定並將知會參與者，惟不得低於下列各項中的最高者：

- (a) 股份於授出當日在每日報價表中所載的收市價；
- (b) 股份於緊接授出日期前五個營業日在每日報價表中所載的平均收市價；及
- (c) 股份於授出日期的每股面值。

有關購股權授出的詳情

根據2019年計劃授出之購股權變動詳情如下：

承授人姓名 或類別	職位	授出日期	歸屬期	行使期	購股權數目						於2024 財年 緊接行使 日期前 股份的 加權平均 收市價 (港元)
					行使價 (港元)	於2023年 6月1日 尚未行使	於2024 財年 已行使	於2024 財年 已註銷	於2024 財年 已失效	於2024 財年 尚未行使	
俞先生 ⁽¹⁾	執行董事、 行政總裁兼 董事會主席	2021年11月15日	(1) 三分之一購股權將於緊接授出日 期後一週前一日歸屬；	授出日期起計十年	無	6,000,000	無	無	無	6,000,000	無
尹先生	執行董事	2021年11月15日	(2) 三分之一購股權將於緊接第一個 歸屬日期後一週前一日歸屬； 及		5.22	2,000,000	無	無	無	2,000,000	無
孫先生 ⁽²⁾		2021年11月15日	(3) 三分之一購股權將於緊接第二個 歸屬日期後一週前一日歸屬。		5.22	4,500,000	無	無	無	4,500,000	無
其他類別承授人 僱員參與者 ⁽³⁾		2021年11月15日			5.22	27,962,810	3,942,676	1,519,999	516,189	21,983,946	27.04
總計						40,462,810	3,942,676	1,519,999	516,189	34,483,946	

附註：

- (1) 俞先生已於2023年12月16日調任執行董事。
- (2) 孫先生已於2023年12月22日辭任董事職務。
- (3) 個人僱員參與者(定義見上市規則)不包括上文所披露的俞先生、孫先生及尹先生。

有關2019年計劃變動的進一步詳情載於綜合財務報表附註30。

2023年計劃

目的

2023年計劃旨在為本公司提供吸引合資格參與者、向其提供報酬、激勵、挽留、獎勵、補償合資格參與者及／或向其提供利益的靈活方法，通過向其提供獲得本公司所有者權益並成為股東的機會，使合資格參與者的利益與本公司及股東的利益保持一致，從而鼓勵合資格參與者為本公司的長期增長、表現及利潤作出努力並為本公司及股東的整體利益提升本公司及其股份的價值。

合資格參與者

合資格參與者由計劃管理人不時釐定，符合資格作為承授人參與2023年計劃，並須為下列類別人士：僱員參與者、關聯實體參與者及服務提供者參與者。

獎勵

獎勵可採用購股權或股份獎勵形式，並可以股份或按通行市價釐定的等值物給付。

可供授出的獎勵最高數目及根據計劃授權可供發行新股份的最高數目

計劃授權及分項限額

因根據2023年計劃將予授出的所有獎勵及根據本公司任何其他股份計劃將予授出的獎勵而可能發行的股份總數初步設定為於2023年計劃採納日期已發行股份的10%，即101,351,871股股份(「計劃授權」)。根據2023年計劃將授予服務提供者參與者的所有獎勵而可能發行的股份總數初步設定最多為計劃授權的2%，即2,027,037股股份(「服務提供者分項限額」)。

於2023年6月1日，計劃授權項下可供發行101,351,871股新股份。於報告期間，已發行12,298,670新股份。因此，2024年5月31日，根據計劃授權及服務提供者分項限額可分別發行89,053,201股及2,027,037股新股份。於最後實際可行日期，計劃授權項下可供發行89,053,201股新股份(佔於最後實際可行日期我們已發行股本總額的8.63%)。

可供授出相關獎勵的股份數目

根據2023年計劃授出或將予授出的所有相關股份總數為101,351,871股。於2023年6月1日，根據2023年計劃有70,976,871股股份可供授出。於報告期間，根據2023計劃授出30,000股相關股份獎勵及並無股份獎勵已註銷及399,000股股份獎勵已失效。因此，於2024年5月31日，有71,406,871股股份根據2023年計劃可供授出。

各合資格參與者的最高權益

2023年計劃項下各合資格參與者並無特定最高權益。

發行價及行使價

計劃管理人可全權酌情釐定行使股份獎勵的發行價及／或以股份獎勵及／或購股權(視情況而定)形式的購股權獎勵的行使價，且有關價格應載於獎勵函內。

購股權的行使價不得低於以下兩者中的較高者：(i)股份於授出日期的收市價；及(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價。

計劃管理人須考慮2023年計劃的目的、本公司的利益及各承授人的個別情況，按個別基準釐定各承授人的發行價。

行使期

計劃管理人可全權酌情釐定任何購股權獎勵及／或股份獎勵的行使期，而該期間須載於獎勵函內。於任何情況下，任何購股權獎勵的行使期不得超過授出日期起計10年。

歸屬期

計劃管理人可釐定歸屬期，並於獎勵函中指明有關期間。歸屬期不得少於自授出日期起計12個月，惟2023年計劃規則所載的有限情況除外。該等情況可能僅適用於僱員參與者，且與聯交所發佈的常見問題092-2022所設想的情況一致，包括：

- (a) 向新僱員參與者授出「補償性」獎勵，以取代該僱員參與者在離開其前任僱主時被沒收的獎勵；
- (b) 授予因身故或殘疾或不可抗力事件而被終止僱傭關係的僱員參與者；
- (c) 授出的獎勵受達成承授人授出條件中所釐定的表現目標所限；
- (d) 授出獎勵的時機由管理或合規要求釐定，與僱員參與者的表現無關，在該情況下，歸屬日期可參考獎勵並無因有關管理或合規要求而授出的時間進行調整；
- (e) 授出的獎勵附帶各種歸屬時間表，令獎勵可在12個月期間內平均歸屬；或
- (f) 授出的獎勵的歸屬及持有期間合共超過12個月。

2023年計劃的餘下年期

2023年計劃的有效期自2023年計劃的採納日期起計為期十年(即2023年3月9日至2033年3月8日)。該計劃的餘下年期約為九年。

授出詳情

根據2023年計劃授出之獎勵股份變動詳情如下：

承授人姓名或類別	職位	授出日期	歸屬期	行使期	2023年				2024年				期內 最後授出 日期前 股份的 加權平均 收市價 (港元)	期內 授出獎勵 股份的 表現目標
					發行價 (港元)	於2023年 6月1日 尚未歸屬	已授出	已歸屬	於2024 財年末 尚未歸屬	於報告期間 已授出 前股份的 收市價 (港元)	於報告期間 已授出 獎勵股份 的公值 ⁽¹⁾ (港元)	於報告期間 已授出 前股份的 收市價 (港元)		
俞先生 ⁽²⁾	執行董事、 行政總裁兼 董事會主席	2023年4月11日	(a) 33%將於授出日期起第一及第二 授出日期起週年分別歸屬；及(b) 34%將於授出日期起第三週年歸屬	授出日期起 計十年	無	1,500,000	無	495,000	無	1,005,000	無	無	16.34	無
尹先生	執行董事	2023年4月11日	自授出日期起總歸屬期三年 ⁽³⁾		無	600,000	無	240,000	無	360,000	無	無	16.34	無
孫女士	非執行董事	2023年11月28日	三分之一之股份獎勵將於授出日期起計每 週年歸屬		無	無	30,000	無	無	30,000	無	30.25	無	見附註4
孫先生 ⁽⁴⁾		2023年4月11日	(a) 33%將於授出日期起第一及第二 授出日期起週年分別歸屬；及(b) 34%將於授出日期起第三週年歸屬		無	3,000,000	無	990,000	無	2,010,000	無	無	16.34	無
其他類別承授人 僱員					無	25,214,000	無	10,573,670	無	14,241,330	無	無	16.34	無
參與者 ⁽⁵⁾		2023年4月11日	自授出日期起總歸屬期三年 ⁽⁴⁾		無	30,314,000	30,000	12,298,670	無	399,000	無	無	無	無
總計					無	30,314,000	30,000	12,298,670	無	399,000	無	無	16.34	無

附註：

- (1) 期內授出獎勵股份的公平值根據授出日期的本公司普通股股份公平值釐定。有關公平值計量的進一步詳情載於綜合財務報表附註30。
- (2) 俞先生已於2023年12月16日調任為執行董事。
- (3) 自授出日期起總歸屬期為三年，並按照以下時間表歸屬：(i)授出獎勵股份總額的20%至50%將於授出日期的第一週年歸屬；(ii)授出獎勵股份總額的20%至50%將於授出日期的第二週年歸屬；及(iii)授出獎勵股份總額的20%至50%將於授出日期的第三週年歸屬。
- (4) 於各歸屬日期，倘孫女士於歸屬日期前一年期間內積極參與董事會的工作，提供寶貴意見及建議，並確保董事會有效且高效運作，則符合歸屬條件的股份獎勵部分將實際歸屬。計劃管理人可根據本集團於各歸屬日期的整體財務狀況及經營狀況等因素，以釐定符合條件但未實際歸屬的股份獎勵是否可予歸屬。
- (5) 孫先生已於2023年12月22日辭任董事職務。
- (6) 個人僱員參與者不包括上文所披露的俞先生、孫先生及尹先生。

有關2023年計劃變動的進一步詳情載於綜合財務報表附註30。

企業管治報告

企業管治常規

企業管治守則

本公司於2018年2月7日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，而我們的股份於2019年3月28日在聯交所主板上市。

我們致力於維持及推廣嚴格的企業管治。本公司的企業管治原則旨在促進有效的內部控制措施，同時提升董事會對本公司全體股東的透明度及問責性。於報告期間，本公司已遵守企業管治守則所載所有適用守則條文，惟以下偏離情況除外：

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，董事會主席及行政總裁的角色應有區分，不應由同一人士兼任。主席與行政總裁之間職責分工應明確界定並以書面列載。本公司並無區分董事會主席及行政總裁的職責，執行董事俞敏洪先生目前擔任此兩個職位（自彼於2023年12月16日獲調任為執行董事及獲委任為行政總裁起）。有關詳情載於「主席及行政總裁」一節。

我們將繼續定期審查及監督我們的企業管治常規以確保遵守企業管治守則，並維持本公司較高的企業管治常規標準。

董事遵守標準守則

我們已採納上市規則附錄C3所載的標準守則作為本公司有關董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於整個2024財年一直遵守標準守則的條文。

董事會

於最後實際可行日期，董事會由六名成員組成，包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

有關董事會及董事委員會的詳情，請參閱第2至3頁的「公司資料」。有關董事的履歷資料，請參閱第21至24頁的「董事會報告－董事及高級管理層」。

於2024財年，本公司符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事及佔董事會至少三分之一席位，且其中至少一名擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長(為董先生及鄭先生)的規定。董先生為獨立非執行董事，彼擁有擔任審核委員會主席的適當資格。

董事會成員彼此之間概無關連。

主席及行政總裁

企業管治守則守則條文第C.2.1條訂明主席及行政總裁的角色應有區分，不應由同一人士兼任。

本公司並無區分董事會主席及行政總裁的職責，執行董事俞敏洪先生目前擔任此兩個職位(自彼於2023年12月16日獲調任為執行董事及獲委任為行政總裁起)。董事會相信，由同一人士擔任董事會主席及行政總裁的職責有助確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更具效益及效率。董事會認為，現行安排下權力及權限的平衡將不會受損，而此架構將使本公司能迅速有效作出決策並予以執行。董事會將繼續檢討並於考量本集團整體狀況後於適當時間考慮分開本公司董事會主席及行政總裁的職責。

責任及授權

董事會負責領導及控制本公司，並負責指導及監督本公司的事務，以符合本公司及股東的最佳利益。

董事會直接並通過我們的董事委員會間接領導並提供管理戰略，同時監管該等戰略的實施情況以及監督本公司的內部控制及風險管理系統，並承擔編製賬目的最終責任。董事會就政策事宜、戰略及預算、內部控制及風險管理、重大交易、財務資料、董事委任及本公司其他重大營運事宜作出最終決策。董事會可將若干職責(包括執行其決策、指導及協調本公司及管理層的日常營運)委派予我們的主要行政人員、其他高級管理人員及管理層。董事會定期檢討該等授權的職能及職責。

各董事均為董事會帶來多種業務及行業經驗、知識及專業精神，以確保其高效及有效運作。董事可全面及時地獲取本公司的所有資料，並可根據要求在適當情況下尋求獨立專業意見(費用將由本公司承擔)，以履行其對本公司的職責。董事將向本公司披露彼等持有的其他辦事處的詳情。

委任及重選董事

根據組織章程細則，於本公司各股東週年大會上，當時三分之一董事(或倘人數並非三的倍數，則取最接近但不少於三分之一的人數)須輪值退任，惟每位董事須最少每三年於股東週年大會退任一次。由董事會委任的董事(無論旨在填補臨時空缺還是增加董事會成員)，均將任職至本公司下屆股東大會為止。所有退任董事均有資格膺選連任。

各董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)的委任年期為三年，並須根據組織章程細則輪值退任及膺選連任。

董事的持續專業發展

本公司及各董事深明董事參與適當持續專業發展以使其能夠掌握監管發展及變動重要性，以便有效履行其職責，同時確保其對董事會作出知情而相關的貢獻。我們鼓勵董事參加相關培訓，費用將由本公司承擔。

於2024財年，各董事，即俞先生、尹先生、孫女士、林先生、董先生及鄭先生均已接受專業培訓，其中包括：(a)參加持續的專業培訓研討會、大會、課程及／或會議；(b)閱讀由外部人士提供或由本公司編製且不時向董事提供的有關法律及監管變動以及與董事職責及責任及本集團業務相關的事宜的材料；及／或(c)涉及法律及監管變動，以及與董事履行其董事職責及責任或本集團業務有關的事宜的新聞、期刊、雜誌或其他閱讀材料。

董事出席記錄

於2024財年及於最後實際可行日期，董事曾出席以下會議：

董事	董事會會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	股東大會
俞先生	7/7	-	-	1/1	2/3
尹先生	7/7	-	-	-	3/3
孫東旭先生(「孫先生」) (於2023年12月22日辭任)	5/7	-	-	-	2/3
孫女士	7/7	-	2/2	-	2/3
林先生	7/7	3/3	2/2	1/1	3/3
董先生	7/7	3/3	2/2	1/1	3/3
鄭先生	7/7	3/3	-	-	3/3

董事會每年至少召開四次會議，約每季度召開一次。定期董事會會議的時間表通常會事先與董事達成協議，以便於彼等出席。所有定期董事會會議將向全體董事發出至少14天的事先通知，並向全體董事提供將項目或業務納入議程討論的機會。就所有其他董事會會議而言，將發出合理通知。相關議程及隨附會議文件將於每次定期董事會會議召開前及時並提前至少三天向全體董事發出。

於2024財年，除定期董事會會議外，董事會主席亦與獨立非執行董事舉行了並無其他董事出席的會議。

董事會委員會

我們已成立三個董事委員會(即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會)，以監督本公司事務的特定方面。所有董事委員會均設有特定書面職權範圍，當中明確規定其權限及職責，並刊載於本公司網站及聯交所網站上。

審核委員會

我們已成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及企業管治守則的規定。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即董先生(委員會主席)、鄭先生及林先生。

審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務報告程序及內部控制系統(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。

審核委員會成員均非本公司現有外聘核數師的前合夥人。

審核委員會已於2024財年履行以下主要任務：

- (a) 就重新委任核數師進行討論及提出推薦建議；
- (b) 檢討及監察核數師的獨立性及客觀性，以及本集團對截至2023年5月31日止年度進行年度審核所使用的審核程序的有效性；
- (c) 檢討本集團截至2023年5月31日止年度的全年業績；
- (d) 檢討本集團截至2023年11月30日止六個月的中期業績；
- (e) 檢討本公司的財務管控、風險管理及內部控制系統；
- (f) 與管理層討論本公司風險管理及內部控制制度的有效性；
- (g) 檢討本公司內部核數師的有效性及資源，並確保其與核數師協調合作；
- (h) 檢討本公司及其附屬公司的經營、財務及會計政策及慣例；
- (i) 檢討核數師的任何管理函件及所提出的材料查詢以及管理層的回覆，並確保董事會及時回應核數師管理函件所提出的問題；
- (j) 檢討可供本公司僱員在機密情況下用於對有關財務申報、內部控制或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排，並確保設有適當安排，對相關事宜進行公平及獨立調查及採取適當跟進行動；及
- (k) 檢討本集團截至2023年5月31日止年度進行的持續關連交易。

薪酬委員會

我們已成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及企業管治守則的規定。薪酬委員會由三名非執行董事（包括兩名獨立非執行董事）組成，即林先生（委員會主席）、孫女士及董先生。

薪酬委員會的主要職責為檢討應付董事及高級管理人員的薪酬待遇、花紅及其他薪酬的條款，並就此向董事會提供推薦建議。

於2024財年，薪酬委員會已檢討董事及本公司高級管理人員的薪酬待遇，並就此提供推薦建議。此外，薪酬委員會已檢討有關2023年計劃項下股份獎勵的授予，並就此向董事會提供推薦建議。在考慮授予股份獎勵時，薪酬委員會評估了可比市場同業中承授人的薪酬以及授予承授人的價值。考慮到該等因素後，薪酬委員會向董事會建議批准向承授人授予股份獎勵，以表彰承授人對本公司的奉獻及承諾，這與2023年計劃的目的相符。

董事的薪酬政策

董事薪酬包括年度董事袍金，根據本公司不時採納的股份計劃規則，董事還可享有期權及／或獎勵。該酬金由薪酬委員會參考各董事在本公司的職責及責任、本公司的薪酬政策（如本年報第28頁所披露）以及當時的市場條件而釐定及建議。

下文載列於2024財年按薪酬範圍劃分的本公司高級管理人員（包括執行董事）的薪酬：

年度薪酬	人數
零至10,000,000港元	零
10,000,001港元至20,000,000港元	1
20,000,001港元至30,000,000港元	1

有關於2024財年薪酬的進一步詳情載於綜合財務報表附註11。

提名委員會

我們已成立提名委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則的規定。提名委員會由一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，即俞先生（委員會主席）、林先生及董先生。

提名委員會的主要職責為就董事委任及董事會繼任管理向董事會提供推薦建議。

提名委員會已於2024財年履行以下主要任務：

- (a) 檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗)；
- (b) 制定識別及評價董事人選資格及評估人選的標準；
- (c) 評估全體獨立非執行董事的獨立性；
- (d) 就甄選提名人士為董事向董事會提供推薦建議；及
- (e) 就本公司董事的委任或重新委任及董事的繼任計劃向董事會提供建議。

我們已採納多元化政策，以提升董事會成員的多元化水平。請參閱第64至65頁「— 董事會多元化政策」。

我們亦已採納董事提名政策，以指引提名委員會識別及推薦董事職位候選人，並就董事的繼任計劃向董事會提供推薦建議。請參閱第63頁「— 董事提名政策」。

企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則第二部份的第A.2.1條所載的職能。

董事會應檢討及釐定本公司的企業管治政策及慣例、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定的政策及慣例、本公司對企業管治守則的遵守情況以及本企業管治報告的披露資料。董事會已於2024財年履行上述職責。

風險管理及內部控制

董事會確認其全面負責本公司的風險管理及內部控制系統，並負責檢討其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅能就不會有重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。儘管如此，董事會仍致力於盡量減低及管理該等風險。審核委員會、內部審核部及高級管理層共同持續監察內部控制及風險管理政策的實施情況，以確保我們的政策及實施有效而充分。

風險管理及內部控制系統及政策

本集團在設計風險管理及內部控制系統時已採用「三道防線模型」：

- (a) 第一道防線－業務及營運：本集團的管理及營運部門共同構成「第一道防線」。彼等負責在日常營運中實施風險管理及內部控制政策，並識別、評估及管理其工作範疇所產生的風險。
- (b) 第二道防線－風險管理及內部控制職能：我們的內部審核部構成「第二道防線」。內部審核部負責制定內部控制及風險管理政策，同時負責管理該等政策的實施情況。其監督構成「第一道防線」的參與者的工作及向審核委員會報告任何重大問題，並定期向董事會報告。內部審核部保持著高度獨立性，以確保其工作的有效性及公平性。
- (c) 第三道防線－內部檢討及持續改進：「第三道防線」主要由審核委員會組成，審核委員會負責定期檢討本公司的風險管理及內部控制政策及制度的有效性及充分性，並確保隨時間改進及更新該等政策及制度。審核委員會定期向董事會報告其工作及調查結果以及任何重大問題。

於2024財年，審核委員會舉行三次會議，而於最後實際可行日期，我們的審核委員會亦曾對我們的風險管理及內部控制系統及政策進行兩次檢討，並已向董事會報告其檢討結果。董事會信納本公司的風險管理及內部控制系統及政策乃屬有效及充分。

本集團已制定舉報及反腐敗程序。內部審核部負責接收任何涉嫌反欺詐、反賄賂或其他舉報事件，然後進行初步評估，以釐定是否需要對有關情況進行進一步調查。倘有關情況被認為有作出進一步調查的充分基礎，則其將向審核委員會報告。審核委員會負責調查所有向其提交的情況，並將其調查結果及推薦建議於必要時向董事會及本公司管理層報告。就被認定屬違規的情況而言，董事會或本公司管理層可能會根據審核委員會的推薦建議及相關政策採取紀律處分行動，倘有關情況涉及違反相關法律，則將向相關監管機構報告。

本集團亦已採納信息披露政策，當中載列就處理及傳播內幕消息而制定的全面指引。董事會獲授權負責監督及實施信息披露政策所載的程序要求。

本公司的重大風險

於2024財年，本公司透過其風險管理系統識別出以下重大風險並已相應制定並實施管理該等風險的措施。

1. 輿論風險

中國的自有品牌產品和直播電商行業發展迅速。一般來說，企業從事社會管理和經濟活動，尤其是網絡領域，可能會面臨不斷變化的輿論風險，如負面或虛假信息、社會或網絡謠言、緩和用戶行為的壓力等。主要的輿論風險尤其是圍繞產品質量和虛假宣傳的問題。為了應對和降低這些風險，我們將繼續秉承「嚴於品」的品牌理念，保持對產品供應和質量的持續關注，同時，我們將繼續監測和分析圍繞我們的品牌和業務的負面情緒或反饋意見，觀察和評估輿論，力爭在未來保持整體的正面影響。

我們已成立專門的公共關係部門，制定了危機管理內部規則，以管理我們的品牌，加強與客戶和主要利益相關者的溝通，確保我們有能力及時、有意義地應對公共關係危機。

2. 產品及服務質量風險

我們自營品牌產品及直播電商分部吸引客戶的能力的關鍵是我們始終如一地努力向客戶提供優質的產品及服務。倘我們在創新及拓展的同時未能保持產品及服務的質量，則我們就有可能喪失對客戶的吸引力，從而影響我們的總營收。

由於本公司以「東方甄選」品牌銷售食品及其他產品，故食品安全及產品質量對我們的聲譽及業務成功至關重要。儘管我們已在整個經營過程中嚴格實施產品選擇、供應鏈管理及質量控制標準，以及售後服務系統及措施，但無法保證本公司的質量控制系統將一直有效，或其能夠及時識別我們質量控制系統的任何缺陷。然而，本公司致力於提供優質產品，並將繼續建立及加強我們的產品管理團隊及品質檢查團隊。

3. 監管及合規風險

東方甄選在銷售食品的同時，還在抖音和自身的應用程序上開展直播活動，並在線銷售產品。因此，我們需要遵守在線直播和在線銷售的相關法規。與食品安全、產品質量、直播和在線銷售相關的法律種類繁多，且不斷變化。因此，可能難以確保及時完全遵守食品安全和產品質量制度以及在線銷售和在線直播行業的法律法規，並達到相關部門預期的標準。如果未能遵守這些法律法規，或未能保持東方甄選所經銷產品的安全和質量，可能會給東方甄選的品牌、聲譽和業務帶來風險。

我們已成立專責工作小組，密切監控及分析我們經營所處行業法律及監管領域的相關發展(包括食品安全、產品質量、直播及在線銷售)。此外，我們的工作小組及管理層不斷檢討我們的合規狀況。我們亦已聘請外部合規顧問來監察我們日常營運的合規情況。

董事就財務報表所承擔的責任

董事確認彼等有責任編製本公司於2024財年的綜合財務報表。董事概不知悉有關任何事項或情況的重大不明朗因素，而可能致使本公司持續經營的能力遭受重大質疑。

德勤對財務報表的申報責任概述於其編製的「獨立核數師報告」(載於第144至147頁)。

董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，當中載有甄選及提名董事會董事以及有關本公司董事繼任計劃的考慮因素及程序。根據董事提名政策，(i)選聘及委任董事的最終職責由董事會整體負責；(ii)提名委員會將物色、考慮及推薦合適人士出任董事會董事；(iii)於評估候選人的適當性及對董事會的潛在貢獻時，提名委員會將考慮多個方面，包括候選人的誠信聲譽、其專業資格及技能、成就及經驗以及董事會多元化考慮因素(請參閱下文多元化政策)；及(iv)提名委員會將就董事的委任或重新委任及其繼任計劃向董事會提供推薦建議。

儘管如此，甄選及委任董事的最終責任由董事會整體負責。

董事會獨立性機制

本公司深明董事會獨立性是良好企業管治的關鍵。作為成熟管治框架的一部份，本集團已建立董事會獨立性機制(「機制」)，當中表明本公司對高標準企業管治及使良好的企業管治成為本公司文化一部份的承諾。

根據機制，董事會、董事會委員會或個別董事應尋求視為必要的有關獨立專業意見、觀點及提議，以履行其職責及在作出決定以促進履行董事職責時行使獨立判斷(費用由本公司承擔)。獨立專業意見包括法律意見以及核數師及其他專業財務顧問就法律、會計、稅務及其他監管事項作出的意見。

倘獨立專業意見、觀點及提議視為必要，董事會、董事會委員會或個別董事應與公司秘書溝通以啟動機制，提供相關事件及／或交易的背景及詳情，以及需要獨立觀點及提議所涉及的事宜。彼等可向公司秘書提出任何問題、疑問、關注或尋求的具體意見，公司秘書隨後將聯絡本公司專業顧問(包括法律、會計、獨立核數師、內部監控顧問)或其他獨立專業人士，以在合理時期內獲取相關的獨立專業意見。任何透過機制獲取的意見須如實記錄在案並提供予其他董事會成員傳閱。

儘管透過機制獲取董事會主席及／或任何獨立專業顧問的任何資訊或意見，董事預期在作出彼等的決定時行使獨立判斷。

於報告期間，董事會已檢討並認為機制的實施屬有效。

董事會多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策，當中載有達致董事會成員多元化的方法。我們享有董事會成員多元化的益處，並在董事會層面上看待多元化(包括性別多元化)，認為此乃保持我們競爭優勢及提高我們吸引、挽留及激勵僱員能力的基本要素。在物色及甄選合適候選人擔任董事會董事時，提名委員會將考慮多個方面，包括性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識、行業及區域經驗。

提名委員會將定期討論並在必要時就在董事會成員間達致多元化(包括性別多元化)的可計量目標達成一致，作為向董事會提供的推薦建議以供採納。董事會目前尚未制定任何可計量目標。

根據多元化政策，本公司制定了以下可計量目標：

- 本公司旨在於董事會中就本公司的業務增長在技能、經驗以及視角的多元化方面維持適當平衡。本公司亦致力確保由董事會至其他各級員工的招聘及甄選常規具備適當架構，以便能招徠多元背景的人選供本公司考慮；及
- 提名委員會將定期討論並在適當情況下就實現董事會多元化(包括性別多元化)的可計量目標達成一致，作為向董事會提供的推薦建議以供採納。

提名委員會將視情況不時檢討多元化政策以確保其有效性。

於報告期間，董事會已檢討並認為多元化政策的實施屬有效。多元化政策妥為實施，其體現在我們具有不同行業及領域經驗的多元化年齡組別的女性及男性董事。董事具備均衡組合的知識及技能，包括在商業管理、電子商務、工程、財務、法律及計算機科學領域的知識及經驗。彼等在各領域(包括商業管理、電子商務、法律、計算機科學與技術)取得學位。於2024財年末，董事會包括六名董事，其中一名董事為女性。董事會旨在維持至少現有女性代表的水平，以達至性別多元化為最終目標。董事會在性別、年齡、教育背景及專業經驗方面具有豐富的多元化特性。

全體員工多元化

於2024年5月31日，本集團的性別多元化約為58.1%，相當於1,883名僱員中有1,094名女性(包括高級管理層)。有關本集團全體員工多元化的進一步詳情載於第70頁的「環境、社會及管治報告」。因重點關注促進全體員工性別多元化，本集團繼續維持女性僱員的數目。為支持該等目標的實現，已實施具體的舉措，包括審核招聘流程、修訂職位描述及職位以鼓勵更多不同背景人士申請，以及改變申請人篩選及面試安排。此外，為支持所有方面的多元化，本集團透過員工網絡、輔導計劃、公平僱用常規、政策及意識提升活動以及為所有僱員提供培訓以支持共融行為，不斷加強多元化並努力達致共融。

股息政策

本公司已採納股息政策，旨在提升或維持每股股份的股息價值、為投資者提供合理回報及讓股東評估其股息派付趨勢及計劃。

根據股息政策，股息僅可從合法可供分派的本公司利潤及儲備(包括股份溢價)中宣派及派付，且倘此舉導致本公司在正常業務過程中無法於債務到期時償還債務，則不得宣派及派付。董事會就是否派付股息有絕對酌情權，或者，股東可以普通決議案的方式宣派股息，惟宣派的股息不得超過董事會所建議的金額。

宣派及派付股息的形式、頻率及金額將視乎(其中包括)本公司：**(a)**目前及未來營業以及業務前景；**(b)**現金流量、整體財務狀況及資本充足比率；及**(c)**可否從附屬公司收取股息，經考慮適用的法定及監管限制(如有)及董事會認為相關的其他因素。目前，本公司並無固定的派息比率。

董事會將不時檢討及適當修訂我們的股息政策。

核數師酬金

我們已委任香港執業會計師德勤•關黃陳方會計師行為本公司2024財年的外部核數師。核數師對綜合財務報表的申報責任概述於其編製的「獨立核數師報告」(載於第144至147頁)。

下文載列就德勤於2024財年向我們提供審核及非審核服務而已付及應付德勤的費用詳情：

德勤所提供的服務	已付或應付費用 (人民幣千元)
審核服務	3,980
中期審閱服務	1,200
非審核服務	339
總計	5,519

公司秘書

我們的公司秘書為方圓企業服務集團(香港)有限公司的高級經理張先生。張先生在本公司的主要聯絡人為我們的投資者關係主管(宋契女士)及執行董事兼首席財務官(尹先生)，方圓能聯絡兩名聯絡人。於2024財年，張先生已遵照上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司股本中十分之一投票權(按一股一票的基準計算)的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中指明的任何事務或決議案；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。若於遞呈當日起二十一(21)日內，董事會沒有開展召開有關大會之程序，則遞呈要求人士可自發僅於一個地點召開現場會議，而該地點將為主要會議地點，而遞呈要求人士因董事會之缺失而產生的所有合理開支應由本公司向遞呈要求人償付。

與股東及投資者溝通

股東可向以下人士發出查詢：

地址： 中國北京市
 海淀區
 海淀東三街2號
 南樓18層

收件人： 投資者關係主管
董事會／宋契女士

電郵： songjie@eastbuy.com

就股權事宜或轉讓股份、更改名稱或地址及更換股票而言，請致函我們的以下香港股份過戶登記處：

地址： *就更改名稱或地址、更換股票、或其他查詢而言：*
 香港灣仔
 皇后大道東183號
 合和中心17M樓

就轉讓股份而言：
 香港灣仔
 皇后大道東183號
 合和中心17樓1712-1716室

收件人： 香港中央證券登記有限公司

電話： +852 2862 8555

電郵： hkinfo@computershare.com.hk

關於呈請召開股東大會：

地址： 香港灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40樓

收件人： 東方甄選控股有限公司
董事會／張啟昌先生

其他： 呈請須經持有至少十分之一附有本公司股東大會投票權的本公司繳足股本的股東簽署。為使呈請生效，呈請須載有通知或聲明或查詢(視情況而定)，且股東須提供其全名、聯絡詳情及身份證明。股東資料可能會根據法律規定作出披露。

股東通訊政策

我們認為，與股東進行有效溝通對維持與投資者的關係及加強投資者對我們業務表現及方向的了解至關重要。我們致力於與股東保持持續對話並鼓勵彼等積極與本公司溝通。

本公司認為，與股東的有效溝通對提升投資者關係及加強投資者對本集團的業務表現及策略的了解至關重要。本公司已採納股東通訊政策(「**股東通訊政策**」)，有關政策旨在列載向本公司股東及其他利益相關者(包括潛在投資者)提供均衡及可理解的本公司資料的董事會方針。

根據股東通訊政策，本公司致力於(尤其是通過股東週年大會及其他股東大會)與股東保持持續對話並鼓勵彼等積極與本公司溝通。董事(或彼等的代表(如適用))、適當的管理層行政人員及外聘核數師將盡一切合理努力出席股東週年大會並解答股東的問詢。

此外，本公司根據上市規則與相關法律及法規及時於本公司網站及聯交所網站向公眾披露資料，發佈定期報告及公告。本公司首要焦點乃確保資料披露及時、公平、準確、真實且不含有任何重大遺漏，從而促使股東、投資者及公眾作出理智且知情的決定。

股東亦可致函本公司中國總部(中國北京市海淀區海淀東三街2號南樓18層)查詢。有關查詢將盡快全面答覆。

由於及時有效傳達本公司資料及溝通股東的關注，本公司已檢討並認為於報告期間股東通訊政策的實施屬有效。

由2024財年起及直至本年報日期，我們並無對我們的組織章程細則作出任何改動。我們的組織章程細則的現行版本可於本公司網站(ir.eastbuy.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)查看。

環境、社會及管治報告

報告說明

組織範圍：

本報告覆蓋東方甄選控股有限公司（以下簡稱「本公司」、「公司」或「我們」或「東方甄選」）。本報告匯報範圍與本公司2024年度報告保持一致。

報告期：

本報告為年度報告，報告時間範圍為2023年6月1日至2024年5月31日，部分內容或因闡述需要超出上述時間範圍。

編製依據：

本報告遵循《香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則》（「上市規則」）附錄C2《環境、社會及管治報告指引》（「ESG報告指引」）、參考全球報告倡議組織發佈的《可持續發展報告標準》（「GRI Standards」）等要求編寫。

匯報原則：

重要性：我們的ESG事宜重要性由本公司董事會（「董事會」）釐定，利益相關方溝通、實質性議題識別過程以及實質性議題矩陣均在本報告中披露。

量化：本報告中定量關鍵績效指標的統計標準、方法、假設及／或計算工具，以及轉換因素的來源，均在報告釋義中進行說明。

平衡：本報告不偏不倚地呈報本公司報告期內的表現，避免可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的選擇、遺漏或呈報格式。

一致性：本報告披露數據所使用的統計方法及口徑，如無特殊說明，均保持一致。統計方法有變更的情況均已在批注中進行解釋。

數據說明：

報告中涉及的貨幣金額以人民幣作為計量幣種，特別說明的除外。

發佈形式：

報告以電子版形式發佈，報告語言文字為中文繁體和英文。電子版可在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)查閱。

ESG管理

董事會ESG聲明

本公司遵循香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》的要求，高度重視環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)相關工作，不斷推進ESG體系建設，致力於將ESG深度融入公司重大決策與業務實踐，並不斷加強董事會在ESG事務中的監督與參與力度。

董事會對公司ESG相關事宜擁有最高權力，對公司的ESG策略、匯報及監管承擔全部責任。報告期內，董事會開展ESG風險識別，評估ESG相關風險與機遇；定期檢討ESG重要議題，確保ESG有效性並設立內部監控系統；制定ESG目標，定期檢視ESG管理政策、策略制定、目標達成情況及ESG表現。董事會組織董事會成員定期參加培訓，提升各董事對可持續發展相關責任與義務的理解，以督促董事會更好地履行可持續發展責任。

本報告詳盡披露本公司2024財年的ESG工作進展情況，並已獲董事會審議通過。

ESG管理體系

東方甄選將ESG視為推動公司可持續發展的重要動力，並將ESG管理融入公司管理和決策中，不斷優化治理架構，建立了「董事會－管理層－執行層」三級ESG治理架構。

董事會作為公司ESG事宜的最高決策機構，負責管理和承擔ESG風險。在董事會的授權下，投資者關係部全面推進公司ESG工作，負責跨部門協調、信息整合和能力建設等工作，推動ESG工作的有效落實。投資者關係部牽頭組建ESG報告工作小組，成員包括公司高級管理層和各部門的ESG負責人。該小組負責執行和推進ESG具體工作，包括組織年度ESG啟動會和培訓會、進行部門負責人訪談、更新ESG指標、收集部門資料以形成ESG報告，並定期向董事會匯報。目前，公司所有28個部門均已參與ESG相關工作。

關於本公司企業管治的更多內容請詳見本公司2024年度報告的《企業管治報告》。

ESG治理架構

董事會	制定ESG工作方針政策，鑑別ESG風險及機遇，審議ESG相關事宜的決策和管理，審閱ESG報告，並監督ESG相關事宜的落實。
管理層	負責審核ESG工作小組提出的相關事宜，協調公司各個部門提供相關資料並上報董事會。
執行層	由各部門組成ESG工作小組，各部門設立ESG報告負責人，參與日常培訓學習，並根據日常運營實際情況溝通協調提供部門資料。

利益相關方溝通

本公司積極構建有效的溝通機制，建立多元化的溝通渠道，通過官網、微博、熱線、郵件和會議等形式，與利益相關方保持密切交流。我們收集與各方的期望和訴求有關的資料，及時、有效地響應各方意見，並於本公司的決策過程中考慮該等因素，針對性地提升公司的ESG表現。

利益相關方	期望與訴求	溝通渠道
政府／監管機構	<ul style="list-style-type: none"> • 依法合規經營 • 依法納稅 • 支持經濟發展 • 支持鄉村振興 • 反腐敗 • 綠色發展 	<ul style="list-style-type: none"> • 定期溝通 • 定期報告與信息披露
股東／投資者	<ul style="list-style-type: none"> • 企業管治 • 公司發展戰略 • 風險管控 • 保障投資人權益 • 長遠發展 • 公司產品及服務 	<ul style="list-style-type: none"> • 定期報告與信息披露 • 投資者大會 • 業績發佈會 • 業績路演 • 官方網站 • 電話會議

利益相關方	期望與訴求	溝通渠道
客戶	<ul style="list-style-type: none"> • 客戶隱私保護 • 數據安全 • 優質產品及服務 • 客戶權益保障 • 客戶滿意度 	<ul style="list-style-type: none"> • 日常服務溝通 • 客戶滿意度調查 • 官方網站 • 客戶服務熱線及平台 • 自有APP平台
供應商及合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> • 公平公開採購 • 供應商管理 • 合作共贏 	<ul style="list-style-type: none"> • 公開招標 • 滿意度調查 • 供應商大會 • 日常溝通
員工	<ul style="list-style-type: none"> • 員工權益保障 • 薪酬與福利 • 職業發展與培訓 	<ul style="list-style-type: none"> • 定期會議 • 員工培訓 • 員工關懷活動 • 門戶網站、微信公眾號等
社區及媒體	<ul style="list-style-type: none"> • 信息公開透明 • 推動高價值內容傳播 • 社區公益 	<ul style="list-style-type: none"> • 大眾媒體 • 新媒體平台 • 新聞發佈會 • 公益慈善活動
環境	<ul style="list-style-type: none"> • 節約能源使用 • 降低排放 • 應對氣候變化 	<ul style="list-style-type: none"> • 綠色辦公 • 環境信息披露 • 環保宣傳活動

實質性議題分析

本公司建立ESG議題重要性分析的三個步驟基本流程，通過議題識別、議題評估、議題報告開展實質性議題分析，確認對自身可持續發展影響重大以及利益相關者普遍關注的關鍵議題，形成實質性議題矩陣。根據實質性議題分析結果，公司識別與風險和機遇相關的議題，制定管理與披露策略，有效回應利益相關方期待。

2024財年，公司最終選擇了38個最有助於公司實現ESG目標的議題，有針對性地在公司範圍內收集信息並系統整理，形成報告內容對外披露。

環境、社會及管治報告(續)

- 議題識別**
 2024財年，基於行業特點和公司業務重點，參考國內外可持續發展相關標準，我們共識別出38項ESG相關議題作為公司開展重要性議題評估的基礎。
- 議題評估**
 通過溝通訪談和問卷調查等方式，深入了解各利益相關方對公司ESG事宜的關注重點。本財年共回收有效問卷173份。
- 議題報告**
 在統計分析問卷反饋的基礎上，對可持續發展議題進行優先級排序，以對公司重要性為橫軸、對利益相關方重要性為縱軸，繪制重要性議題矩陣，並結合董事會的意見，確定重要性議題矩陣。



1. 穩健經營，堅守合規底線

1.1 恪守商業道德

健康共贏的商業生態是公司賴以生存的基礎。本公司遵守《中華人民共和國刑法》《中華人民共和國反壟斷法》《中華人民共和國反不正當競爭法》等各項法律法規，堅持高標準的商業道德規範，反對一切形式的貪污腐敗行為與不正當競爭。

公司內部制定《反舞弊與反腐敗管理制度》《舉報實施細則》《東方甄選反腐獎廉制度》等制度，對公司和員工行為以及開展業務、行權履職中的行為進行規範管理。同時，公司搭建反舞弊管理體系，開展相關培訓，強化內部舉報、調查問責制度的落地實施。2024財年，本公司並無涉及任何腐敗訴訟案件。

- 搭建反舞弊管理體系 為了維護公司商業生態的良性發展，東方甄選搭建「董事會－管理層－審計委員會－審計監察部」的四級反舞弊管理架構，進一步提高反舞弊管理水平。

董事會負責督促管理層建立公司範圍內的反舞弊與反腐敗文化環境，建立健全內部控制體系；公司管理層負責建立、健全反舞弊與反腐敗程序和控制並進行自我評估；審計委員會負責公司範圍內反舞弊和反腐敗行為的指導工作並進行日常持續監督；公司審計監察部負責反舞弊的具體工作的跟進落實。

• 強化反腐敗舉報制度

為了共創陽光誠信的職場環境，公司對主動舉報違法違規行為、主動拒收商業賄賂的行為進行獎勵，並在《反舞弊與反腐敗管理辦法》(以下簡稱《管理辦法》)中明確了反舞弊舉報管理流程與獎勵機制。

公司對舉報人的權益保護進行明確規定，嚴格保護實名舉報人信息。對提供有關腐敗舞弊行為的有價值信息並查處屬實的進行獎勵，對查證屬實的賄賂或嘗試賄賂，將被拉入黑名單永不合作。針對貪污受賄的人員，也會將信息共享到行業黑名單中。

• 開展廉潔合規培訓

公司高度重視廉潔文化的營造和合規能力的建設，致力於打造一支風清廉政的團隊。

董事及員工層面，公司每年組織開展《東方甄選職業道德準則》的培訓及考試，培訓內容包括對貪污、舞弊、失職等反貪污政策宣貫；部門層面，審計監察部在內部溝通軟件設置「內審思享」應用，分享內控管理知識、反舞弊反腐敗知識、風險管理知識，並提供反舞弊舉報渠道。此外，公司組織開展《淺談企業反舞弊內控體系建設》《銷售部門舞弊概論》等多樣化的廉潔合規培訓。

以下為公司商業道德舉報渠道：

舉報郵箱：wubijubao@eastbuy.com

舉報電話：010-62609088

通信地址：北京市海淀區海淀東三街二號新東方南樓18層

东方甄选

职业道德准则 学习与考试通知

各位伙伴，
大家好！为夯实职业道德规范，确保业务工作保质保量开展，现特组织《东方甄选职业道德准则》的学习与考试：

时 间
今日至1月19日（周五）20:00前完成学习与考试

考试说明
1. 阅读工作群内分享的相关材料
2. 考试共35题，时长60分钟，满分100分，合格分数80分，
考试次数不限制

考试路径
全员ding通知中链接

联系人
如有不清晰之处可随时联系，人力资源部-韩放

人力资源部

東方甄選職業道德考試

關鍵績效表 – 反貪污：

指標名稱	反腐倡廉培訓次數	
	單位	2024 財年
面向員工開展的反腐倡廉培訓次數	次	10
面向董事開展的反腐倡廉培訓次數	次	2
開展反腐倡廉培訓總次數	次	12

指標名稱	反腐倡廉培訓覆蓋人次	
	單位	2024 財年
反腐倡廉培訓員工人次	人次	3,806
反腐倡廉培訓董事人次	人次	12
反腐倡廉培訓總人次	人次	3,818

指標名稱	反腐倡廉培訓時長	
	單位	2024 財年
反腐倡廉培訓總時長	小時	1,929
反腐倡廉培訓人均培訓時長	小時／人	1

1.2 強化風險管理

公司圍繞強內控、防風險、促合規，制定《風險管理制度》《風險評估辦法》等內部控制流程與制度，建立規範有效的企業風險管理體系，對經營活動和內控目標相關風險進行系統識別與全面分析，及時制定風險應對策略，以保障公司平穩運營。

- **風險管理體系**

東方甄選建立了完善的風險管理及內部監控體系，明確董事會、審計委員會、審計監察部在內控機制中的角色與責任，建立風險管理「三道防線」，落實源頭管控，確保風險管理機制的有效運作。

第一道防線	董事會	作為公司全面風險管理的最高決策機構，負責全面風險管理，並對公司面臨的各項重大風險做出有效控制風險的決策。
第二道防線	審計委員會	作為公司全面風險管理的監督責任主體，負責制定日常風險管理措施和應急風險管理預案，對全面風險管理進行有效性評估。
第三道防線	審計監察部	作為公司全面風險管理的管理、執行部門，負責組織協調全面風險管理的日常工作，執行日常風險管理措施和應急風險管理預案。

- **風險識別與評估**

東方甄選持續完善合規管控架構，不斷提升風險防範能力。公司實施重大風險辨識、評估、應對、落實與評價的管理流程，保障公司安全、穩健、持續發展。公司每月深入剖析銷售數據，每財年編製風險評估報告，確保公司治理體系、內部控制體系的有效性，識別風險並對風險進行評估，達到「風險預警」的目的。

與此同時，公司對自營產品的供應商工廠實施嚴格監管。通過二方驗廠與聘請第三方公司進行的三方驗廠相結合的方式，確保供應商的生產條件與標準達到公司要求。此外，我們還派遣專人進行現場或遠程跟蹤，實時掌握生產動態，並不定期執行飛行檢查，從源頭上牢牢把控質量，多重舉措識別並防範產品質量風險。

1.3 信息安全與隱私保護

東方甄選高度重視信息安全與隱私保護。為保證東方甄選信息系統的安全和發展以及正常運行，公司制定了《東方甄選個人信息及隱私保護政策》《數據安全管理規範》等管理制度，不斷完善公司網絡安全管理體系，加強信息安全的培訓與宣傳，實現網絡安全風險規範化、體系化管理閉環。目前，公司已經獲得國家信息安全等級保護(三級)認可及評定。

- **信息安全管理**

公司成立信息安全領導小組與信息安全部門作為信息安全的最高決策與實施機構，確立了包含安全團隊、網絡安全架構師、內部審計三個層次的數據安全組織架構及各層級數據安全職責，提升了信息安全管理能力。

安全團隊主要包括安全分析師、安全工程師、安全管理員等角色，主要負責實施和維護公司的安全控制措施和技術；網絡安全架構師主要負責設計和評估公司的網絡安全架構，確保安全控制的有效實施，通常與安全團隊和IT運維團隊合作；內部審計主要負責對公司的安全控制和合規性進行審計和評估，通常向高級管理層匯報。

• **數據安全**

公司持續關注數據安全管理。在數據管理的全生命週期中，從數據的採集、傳輸、存儲、使用、共享、銷毀等階段嚴格把控數據的安全性，全面管理公司所有業務範圍內的數據保護和信息安全工作。

數據全生命週期安全管理措施：

數據採集階段	<ul style="list-style-type: none"> 確保數據採集過程的數據來源可信、完整且準確，採用加密通信和雙重認證等先進技術手段防止數據被篡改或偽造。
數據傳輸階段	<ul style="list-style-type: none"> 利用加密技術和安全的傳輸協議如HTTPS、VPN等，保障數據在傳輸過程中的機密性和完整性，防止數據洩露。
數據存儲階段	<ul style="list-style-type: none"> 實施加密存儲與嚴格的訪問控制及身份驗證機制，限制對數據存儲設備的訪問權限，確保數據的安全存儲。
數據使用階段	<ul style="list-style-type: none"> 建立細粒度的訪問控制機制，監控並審計數據使用行為，保障數據的機密性與合規使用。
數據共享階段	<ul style="list-style-type: none"> 制定明確的數據共享協議，採用數據脫敏和匿名化技術，確保敏感信息在共享過程中的隱私保護。
數據銷毀階段	<ul style="list-style-type: none"> 採取專業的數據銷毀措施，如物理銷毀、數據擦除或加密銷毀，確保數據無法恢復，徹底消除數據洩露風險。

- **客戶隱私保護**

公司高度重視客戶隱私保護，嚴格遵守《中華人民共和國民法典》《中華人民共和國個人信息保護法》《中華人民共和國網絡安全法》等政策法規。報告期內，未發生客戶信息及隱私洩露事件。

我們結合自身業務特點，制定並實施多種客戶隱私保護舉措：

數據加密	公司採用加密技術對客戶的個人信息進行加密處理，確保在數據傳輸和存儲過程中的機密性和完整性。
訪問控制	公司建立嚴格的訪問控制機制，限制對客戶信息的訪問權限。
身份驗證	公司採用多重身份驗證措施，確保只有合法的用戶才能訪問客戶信息。
安全審計	公司建立安全審計機制，監控和記錄對客戶信息的訪問和使用行為。
定期備份	定期備份客戶信息數據，以防止數據丟失或損壞。
物理安全措施	公司採取物理安全措施，保護客戶信息存儲設備和數據中心的安全。
安全監控和報警	公司建立安全監控和報警系統，及時發現和應對安全事件。
第三方合作	公司對合作方進行嚴格的安全評估和監管，確保其具備足夠的安全保護措施，防止客戶信息的洩露和濫用。
安全漏洞管理	公司建立安全漏洞管理機制，定期進行安全漏洞掃描和風險評估，及時修補和更新系統，防止安全漏洞被利用。

- **信息安全文化宣貫**

信息安全文化宣貫是東方甄選信息安全管理中的關注重點。我們持續關注並加強安全規劃與建設，強化整體信息安全意識與能力，在公司範圍內發佈安全宣貫內容，定期組織員工進行信息安全教育，培訓內容包括定期的培訓課程以及在日常工作中的提醒和指導，以此提高員工的信息安全意識。

案例 開展信息安全培訓，強化研發團隊編碼安全意識

東方甄選深刻認識到編碼安全對於公司信息安全的重要性。為此，公司開展了旨在提升研發團隊編碼安全意識的培訓活動。培訓內容不僅全面覆蓋了安全編碼的重要性、常見漏洞與攻擊方式、安全編碼原則與最佳實踐，還深入探討了安全框架和庫的應用，以及安全開發與測試流程。通過線下講解、線上互動、實例演示及實踐練習等多種方式，確保了培訓內容的深入理解和有效吸收。

通過此次培訓，了解如何防止常見安全漏洞的技術人員佔比從30%增加至90%。通過測驗和項目實踐中的安全漏洞統計，團隊在編碼過程中的安全表現顯著提升，安全漏洞數量減少了80%以上。此外，培訓數據的深入分析還揭示了研發團隊在編碼安全方面的現狀與需求，為後續的培訓和開發工作提供了寶貴的參考。

2. 低碳轉型，踐行氣候責任

2.1 排放物管理

公司在日常運營中將廢棄物排放管理視為環境管理的核心內容，嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》(2020年修訂)和《國家危險廢物名錄》(2021年版)，以及其他相關國家和地方環保法律法規。

為積極響應國家碳達峰、碳中和戰略，我們設定溫室氣體減排目標，並制定行之有效的減排措施，嚴格控制公司自身碳排放，實現低碳運營。同時，我們倡導全員節水，減少水資源浪費。針對廢棄物管理，我們嚴格控制，確保合規排放和資源化利用，持續提升公司可持續發展表現。

報告期內，本公司未發生任何因環境和生態問題而導致的重大違法違規事件。

- **溫室氣體排放管理**

本公司溫室氣體排放主要來源於辦公場所日常用電和外購熱力¹產生的範圍二間接排放，以及外購商品與服務和商務差旅產生的範圍三間接排放。公司不使用燃煤、汽油、柴油和天然氣等化石燃料，不存在範圍一直接溫室氣體排放。

¹ 本財年外購熱力供暖數據為零，暖氣費已含在物業費中。

為積極響應國家綠色低碳發展戰略，本公司採取以下措施以降低運營過程中產生的間接溫室氣體排放。

加強空調管理	<ul style="list-style-type: none"> 設置標識，合理控制空調使用，避免在同一區域內重複開啟不同類型的空調設備。
推動制冷設備升級改造	<ul style="list-style-type: none"> 減少氟利昂設備的使用，積極採用風冷和水冷空調。
鼓勵遠程辦公安排	<ul style="list-style-type: none"> 推廣視頻會議和電話會議，減少面對面會議的頻次。
優化差旅管理	<ul style="list-style-type: none"> 降低因公出行頻率，倡導員工優先選擇公共交通工具出行，以減少差旅過程中交通工具帶來的溫室氣體排放。

- 廢水排放管理**

本公司廢水主要來源於日常辦公產生的生活廢水，廢水統一排入市政污水管網進行處理。報告期內，本公司不涉及向土地或其他環境受體排污。為進一步強化水資源管理，減少浪費，公司積極推行節水措施，以降低污水的產生量和排放量。

- 有害廢棄物排放管理**

本公司在運營過程中產生的有害廢棄物主要包括日常辦公產生的廢棄電子設備，如服務器、電腦主機、顯示器、筆記本電腦、手機等；打印設備使用過程中產生的硒鼓、墨盒；以及日常辦公耗材中產生的廢舊燈管和電池等。在報告期內，所有危險廢棄物均交由有資質的第三方進行安全處置，確保合規處理和環境安全。

本公司採取以下措施管理運營過程中產生的有害廢棄物：

硒鼓和墨盒管理	<ul style="list-style-type: none">收集已使用完的硒鼓，通過重新灌粉進行二次使用，以減少硒鼓的使用數量。
廢棄物處置管理	<ul style="list-style-type: none">廢舊燈管、電池、硒鼓等廢棄物，存放在指定地點，並在儲存場所設置明顯標志，由行政部定期統一處理；廢棄的勞保防護用品由保潔供應商收集、統計數量並送至固廢處理中心進行處理。
電子設備管理	<ul style="list-style-type: none">對使用年限超過3年的電子設備，由技術人員確認無法再次使用或維修後，統一進行回收處理，以提高設備的利用率。
循環電池採購	<ul style="list-style-type: none">採購可循環使用的充電電池，以減少有害廢棄物的產生。

- 無害廢棄物排放管理**

本公司產生的無害廢棄物主要包括日常辦公過程中產生的辦公廢紙和一般生活垃圾。物業公司將向本公司收集包裝材料、廢紙箱、廢紙等統一處理。我們嚴格按照分類管理制度管理一般生活垃圾，以便強化資源節約利用，確保降低其對環境的影響。

本公司在運營過程中採取多項措施以減少無害廢棄物的產生：

減少一次性用品	<ul style="list-style-type: none"> 各工區提倡飲用直飲水源，設立多個直飲水機，以減少一次性紙杯和塑料瓶的使用。
紙張和包裝材料管理	<ul style="list-style-type: none"> 設立廢舊紙殼回收點，循環利用包裝材料； 倡導無紙化辦公，盡可能減少紙張使用量。建議員工重複利用單面打印的紙張；出庫揀貨、信息登記已從線下登記遷移至線上記錄。
垃圾分類和處理	<ul style="list-style-type: none"> 工區內增加分類垃圾桶，並張貼明顯的分類標識循環再用，由保潔人員每天進行垃圾分類後回收並統一處理。
環保餐盒使用	<ul style="list-style-type: none"> 外景拍攝期間，就餐使用可降解環保餐盒，減少塑料污染。
節約和分類意識	<ul style="list-style-type: none"> 在衛生間設置節約用紙標識及海報，提升員工的節約意識； 辦公易耗品和勞保防護用品實行定量控制，倡導以舊換新； 提升員工環保意識，在宣傳欄增加相關內容。

關鍵績效表 – 排放物：

指標	單位	2024財年	2023財年	2022財年
辦公污水排放量 ²	(m ³)	6,041.00	4,982.50	7,772.53
範圍二：間接排放源的溫室氣體排放量	(tCO ₂ e)	1,285.06	1,022.17	1,034.47
溫室氣體排放總量	(tCO ₂ e)	1,285.06	1,022.17	1,034.47
人均溫室氣體排放量	(tCO ₂ e／人)	0.68	0.52	0.34
有害廢棄物產生量 ³	(千克)	1,392.41	265	35,656
人均有害廢棄物產生量 ³	(千克／人)	0.74	0.13	11.69
無害廢棄物產生量	(千克)	164,752.24	171,352.92	／
人均無害廢棄物產生量	(千克／人)	87.49	87.20	／

指標和目標：

範圍三(員工出差和通勤)排放減量目標	<ul style="list-style-type: none"> 自2021財年起，逐步提高線上會議系統使用率，減少因會議產生的員工差旅。
有害廢棄物減量目標	<ul style="list-style-type: none"> 提升電子設備重複利用率，確保有害廢棄物合規處置。
無害廢棄物減量目標	<ul style="list-style-type: none"> 逐年加強廢棄物管理，減少環境影響； 集中使用庫存辦公用品，減少非必要採購，增強資源回收及利用效率。

² 由於疫情後恢復正常辦公、自營產品及直播電商業務擴張、新增辦公區域和新增種類佈局帶來的新增用電設備影響，污水排放量、用電量有所增加。

³ 有害廢棄物主要包括顯示器、筆記本電腦、微機(主機)、服務器、打印機、廢棄硒鼓墨盒、其它廢棄電子設備。2023年底批量清理從2021年下半年累積下來的庫房間置及損壞設備，導致有害廢棄物數量增加。

2.2 節能降耗管理

東方甄選嚴格遵循《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國節約能源法》等國家法律法規和政策要求，制定了《辦公環境管理規範》。我們積極推進節能、低碳辦公和循環利用等舉措，為員工提供舒適、便捷的辦公環境，實現資源的高效利用，助力社會的可持續發展。本公司主要使用的資源包括日常辦公運營中的電力、辦公場所供暖使用的外購熱力，以及市政供水提供的水資源。

在報告期內，公司在能源和水資源使用方面未發生任何重大違法違規事件。

節電舉措：

照明與空調節能	<ul style="list-style-type: none"> • 更換高效節能燈具，淘汰普通白熾燈泡； • 制定夏季和冬季空調使用標準，設置制冷／制熱溫度上下限； • 在電控開關處張貼標識及溫控提示，倡導節約用電； • 合理控制公共區域照明開關時間，減少無效電耗。安保人員每晚巡視工區，確保關閉無人區的燈光和空調。
電子設備節電管理	<ul style="list-style-type: none"> • 減少電子辦公設備的電耗和待機能耗，鼓勵員工合理使用計算機、打印機、複印機、掃描儀、傳真機等設備，下班時關閉該等設備電源，防止待機。
綠色數據中心建設	<ul style="list-style-type: none"> • 租用數據中心嚴格遵循工信部的《三部門關於加強綠色數據中心建設的指導意見》，採用節能制冷設備等技術手段，實現能耗節約。

節水舉措：

用水設備維護	<ul style="list-style-type: none"> 加強日常檢查和管理，及時處理跑、冒、滴、漏現象，防止因設備損壞導致的水資源浪費。
污水循環利用	<ul style="list-style-type: none"> 配備茶水桶，實現部分污水的二次利用。
節水宣傳與意識提升	<ul style="list-style-type: none"> 在辦公區域、衛生間、茶水間等地張貼節水宣傳標語，提高員工的節水意識。
瓶裝水使用管理	<ul style="list-style-type: none"> 減少瓶裝水的收集區域，由前台統一發放瓶裝水，以控制瓶裝水用量。

關鍵績效表 — 資源使用：

指標	單位	2024財年	2023財年	2022財年
用電總量	(萬度)	225.33	179.23	178.05
外購熱力用量	(百萬千焦)	0	0	0
綜合能源耗用量	(噸標煤)	276.93	220.28	218.82
人均綜合能源耗用量	(千克標煤／人)	147.07	112.10	71.75
耗水總量	(噸)	6,041.00	4,982.50	7,772.53
人均耗水量	(噸／人)	3.21	2.54	2.55
包裝材料紙張耗用量 ⁴	(噸)	25,505.17	4,136.87	1.65

⁴ 由於水果蔬菜類產品及自營品銷售增加，包材需求上升；同時，統計口徑變化將物流箱等計入產品包材，導致包裝材料使用量大幅增加。

指標和目標：

用電減量目標	<ul style="list-style-type: none"> 推動節能技術創新，確保辦公區域全面採用LED節能燈，合理調控空調的使用時間和溫度，以實現企業能耗的進一步降低。
用水減量目標	<ul style="list-style-type: none"> 加強用水設備的日常檢查與維護，及時修復漏損問題，提高員工節水意識，優化用水效率，避免水資源浪費。

2.3 應對氣候變化

應對氣候變化是實現高質量和綠色發展的必然要求，也是東方甄選追求低碳發展的關鍵領域。為響應國家「碳達峰、碳中和」目標，東方甄選依據氣候相關財務信息披露工作組(TCFD)框架，識別和分析氣候變化帶來的風險與機遇，積極制定應對策略，加大節能改造力度，落實節能減排舉措，提高應對氣候變化的能力。與此同時，我們與上下游企業協同合作，推動產業鏈低碳轉型，共同履行企業氣候責任。

- 治理

公司建立了「董事會－管理層－執行層」的三級ESG管理體系，自上而下推進氣候變化治理。董事會負責監督和指導氣候變化相關工作，審閱和評估氣候變化目標，並定期聽取管理層的工作匯報。投資者關係部負責系統推進公司低碳發展戰略，識別和管理氣候變化帶來的風險和機遇。各部門負責執行具體的減排目標和措施，確保公司的氣候戰略在運營中得以有效落實。

• 氣候變化風險與機遇分析

氣候相關風險	風險類型	潛在影響	應對舉措
轉型風險	政策及法規風險	日益嚴格的政策和法規要求可能導致更高的合規要求和運營成本，影響產品設計和市場營銷策略。	<ul style="list-style-type: none"> • 建立合規管理體系，密切關注政策變化，確保運營符合最新法規； • 加強員工培訓，推動技術創新，提高產品合規性； • 與供應商協作，優化供應鏈流程，提升市場競爭力。
	技術風險	隨着產業鏈向低碳排放過渡，高能耗、低效率的產品和運營方式可能導致合規成本上升，影響公司在市場上的競爭力。	<ul style="list-style-type: none"> • 投入研發，採用節能技術優化供應鏈和物流，減少碳排放； • 合理規劃高耗能、高排放產品的減量化，引入綠色技術提升產品和包裝的環保性。
	市場風險	消費者環保意識提升，對可持續產品需求增加，可能導致傳統產品需求下降。	<ul style="list-style-type: none"> • 降低產品能耗，開發綠色產品，注重環保包裝和可持續材料的使用； • 加強市場調研，及時響應消費者偏好變化，靈活調整產品策略。
	聲譽風險	未能履行環境承諾可能導致消費者信任度下降，影響品牌聲譽和市場定位。	<ul style="list-style-type: none"> • 積極遵守可持續發展相關政策要求； • 通過透明的環境績效報告和有效的公眾溝通，展示在環保方面的承諾和進展； • 參與公益環保活動，提升企業形象。

氣候相關風險	風險類型	潛在影響	應對舉措
實體風險	急性風險	颶風、洪澇等全球極端天氣發生頻率的增加，供應鏈和物流的穩定性，導致交付延誤和客戶滿意度下降。	<ul style="list-style-type: none"> • 建立彈性供應鏈和多元化採購渠道，確保在極端天氣下的運營連續性； • 優化物流網絡，提升應急響應能力； • 加強樓宇安全性評估檢查、制定相關應急預案。
	慢性風險	氣候變暖、海平面上升等氣候異常情況可能導致原材料價格波動和運營成本增加，對長期、穩定的企業運營提出挑戰。	<ul style="list-style-type: none"> • 持續監測慢性風險的變化趨勢； • 制定全面的氣候風險管理戰略，確保在公司整體戰略中充分考慮氣候風險； • 通過優化資源使用和提高效率來緩解成本壓力。
機遇類型	機遇描述	應對舉措	
產品和服務	通過開發綠色產品，如植物基低碳產品，可以提升市場競爭力並滿足日益增長的消費者需求。	加大研發投入，引入環保材料，強化綠色品牌形象，通過創新和市場推廣，吸引關注可持續發展的客戶群體。	
資源能耗	通過節能減排和優化資源管理，降低運營成本，提高效率，在中長期可直接減少公司運營成本。	實施節能技術和水資源管理，加強廢棄物回收，提升資源利用率，建立績效跟蹤系統以確保持續改進。	
能源使用	擴大風能、太陽能等清潔能源使用，有助於降低生產成本並減少碳足跡。	優化能源管理，提高能源使用效率，並利用政策支持，實現可持續的能源轉型。	

3. 品質為先，強化科技創新

3.1 搭建優質直播平台

東方甄選在成立以來，始終嚴格遵循《互聯網直播服務管理規定》《中華人民共和國產品質量法》等法律法規，堅持「以客戶為中心」的原則，致力於做一個為客戶甄選好物的直播購物平台。通過創新的直播活動和優質服務，結合知識與文化的分享，我們在抖音平台首創「知識直播」模式，為客戶提供獨特而愉悅的購物體驗，助力客戶享受美好、健康、品質生活。

自2021年12月在抖音平台開啟首播以來，東方甄選已運營七個抖音賬號，粉絲總數超過6,500萬，並擴展至淘寶和自有APP。平台不僅代銷各品牌商品，還積極開發自營產品，涵蓋488款商品，多款產品在抖音榜單名列前茅。此外，東方甄選通過外景直播活動，助力地方特色產品銷售，取得顯著成效。

獲獎情況

- 榮獲證券日報頒發的「2023數字經濟發展創新類典型案例」獎項；
- 榮獲中共北京市平谷區委員會，北京市平谷區人民政府頒發的平谷高質量發展大會「高大尚企業獎」；
- 榮獲蟬媽媽頒發的「年度直播帶貨王—直播間獎項」；
- 榮獲北京市電子商務協會頒發的「北京市特色直播電商基地」獎項。



- **負責任營銷**

東方甄選嚴格遵循《中華人民共和國廣告法》《中華人民共和國消費者權益保護法》《中華人民共和國商標法》等法律法規，規範廣告宣傳和直播銷售，確保信息透明，杜絕虛假宣傳，為客戶提供真實可靠的產品信息。

信息透明	<ul style="list-style-type: none">• 在直播過程中，詳細提供產品價格、折扣、優惠時間，以及生產日期、有效期、檢測報告、和退換政策，確保信息真實可靠，避免虛假和誇大宣傳。
宣傳審核流程	<ul style="list-style-type: none">• 宣傳材料經產品經理、品控和法務進行多輪審核，確保內容合法合規。
定期培訓	<ul style="list-style-type: none">• 定期開展廣告法和合規培訓，包括廣告宣傳、價格監督、網絡交易和直播相關法律知識，提升員工的合規意識；• 直播前，運營人員對主播進行產品培訓，確保其熟悉產品賣點。
支持與監控	<ul style="list-style-type: none">• 直播中，實時監控並糾正錯誤信息，保障宣傳內容的準確性。
客戶溝通與反饋	<ul style="list-style-type: none">• 主播保持與客戶的順暢溝通，及時解答問題，運營人員在評論區補充回覆；• 建立反饋機制，及時解決客戶問題，並收集意見以持續優化服務。

• **客戶溝通**

東方甄選高度重視與客戶的溝通和互動，致力於建立全面、多渠道的客戶溝通體系，及時響應客戶的需求和反饋，提升客戶體驗。

多渠道在線客服	• 為客戶提供多個線上平台的在線客服諮詢問題渠道，獲得實時幫助。
400 客服熱線	• 提供400 客服熱線，客戶可以通過電話直接與客服人員聯繫，解決各類問題。
社交互動	• 在社交平台私信、社群互動和商品評論區、直播彈幕區，客戶可以分享體驗、提出問題，我們及時進行回覆和解決。
客戶之聲和意見箱	• 通過APP 頁面展示「客戶之聲」，定期收集並反饋用戶意見，同時設有意見箱，用戶可在線留言，必要時客服將進行回電協助。
用戶許願池	• 每周收集用戶的產品願望，通過「用戶許願池」了解客戶需求，以便不斷優化產品和服務。

- **客戶投訴**

東方甄選建立系統化投訴處理機制，制定《商品中差評實時外呼挽回機制》等政策，快速有效地響應和解決客戶問題，同時不斷改進服務質量，通過分類和專項措施，保障每個投訴都得到充分關注和妥善處理。

投訴機制與分類	<ul style="list-style-type: none">• 投訴分為重大投訴和一般投訴兩類，每類投訴均設有專門的處理方案；• 客服或客訴專員在接到投訴後，立即記錄詳細信息，確保信息完整透明，方便跟蹤處理。
處理流程與響應	<ul style="list-style-type: none">• 客訴專員迅速響應客戶，耐心傾聽客戶問題與訴求，確保客戶得到充分的尊重並及時解決問題與訴求；• 主播和運營在直播或評論區發現投訴時，主動反饋至相關部門，確保迅速處理；• 用戶在達人主頁或粉絲群中的投訴由專屬客服高效響應和解決。
專項跟進與改進	<ul style="list-style-type: none">• 運營收到產品投訴後，與客服合作提供解決方案，並進行客戶滿意度調查；• 商務團隊聯繫商家核實投訴原因，根據嚴重程度評估商品和商家合作資質；• 每周根據用戶評論和差評率對商品進行治理，並決定商品是否繼續在直播間銷售；• 通過定期復盤投訴，優化流程和培訓客服團隊，減少投訴的發生。

- **客戶滿意度提升**

東方甄選制定實時滿意度復盤機制和客戶體驗收集反饋機制，通過多項措施提升客戶滿意度。我們每天對客戶服務進行數據復盤，以便及時發現和解決問題，並在此過程中更新業務流程，開展客服培訓。此外，質檢團隊利用人工和系統全面檢驗會話，識別業務風險並改善客戶體驗。對於收到的商品中差評，我們會立即回訪以提高滿意度，並對問題產品進行賠付，以此確保客戶服務水平符合高標準。

3.2 打造卓越產品

東方甄選通過嚴格的質量管理標準，全面落實產品質量保障工作，不斷提升自營產品的品質，致力於打造卓越產品，確保為消費者提供優質的產品體驗。我們採用「自營倉庫+自營APP」的創新鏈條管理模式，實現了供應鏈的高效運作。平台以源頭直採、嚴格品控和貼心售後服務為特色，為消費者提供高性價比的健康生活方式。自營產品倉庫提供全國範圍的物流服務保障，為供應鏈的管理和綠色發展提供了有力支持。

- **質量與食品安全標準**

東方甄選始終重視質量與食品安全，嚴格遵循《中華人民共和國食品安全法》《中華人民共和國產品質量法》《食品召回管理規定》等法律法規。我們秉持「讓人們每一餐都吃到安全放心的高品質農產品，享受健康品質生活」的理念，制定了《東方甄選自營產品管理制度》《東方甄選食品安全管理制度》等規範，覆蓋產品從選品到下架的全生命周期管理，確保產品的安全性和高品質，並通過明確的執行標準，防範產品質量和採購風險。

- **質量管理與控制**

在自營產品方面，東方甄選遵循科學嚴謹的質量管理體系，從產品開發到銷售服務全鏈條層層把控，對產品全生命周期進行管理與監督，確保產品在各個環節都符合最高標準，以持續提供優質、安全的產品。

我們不斷提升果汁產品的質量，選擇優質水果，強化重金屬和農殘管理標準，同時加強質檢流程，確保產品安全和品質。報告期內，本公司未發生產品召回事件。

產品遴選	<ul style="list-style-type: none">• 產品需符合東方甄選的理念，對產品廠家的生產設備、安全生產環節、質量保障進行評估；• 要求產品過往未出現食品安全相關重大問題，可以出具質量檢驗合格報告。
產品立項	<ul style="list-style-type: none">• 針對產品中差評和工藝風險點進行調研，圍繞「少添加、0添加」的原則確定產品配方；• 對產品的風味、香氣、配料等進行盲測打分，確定最終產品。
產品生產	<ul style="list-style-type: none">• 確定原料、半成品及成品的驗收標準，品控和產品經理、二方機構跟進生產時，依據《產品技術標準書》進行生產復核，確保生產環節符合標準；• 對生產過程進行在線及錄屏監管，進行嚴格的原料溯源和生產復核；• 安排品控人員駐廠監管，專業機構定期飛行檢查，保證生產過程中出現的問題能及時解決。
產品檢查	<ul style="list-style-type: none">• 實施從原料到成品的多階段抽檢，與國內一流質檢機構合作，確保產品質量符合標準；• 針對農藥殘留、藥物與化學物殘留、抗生素、微生物等項目，嚴格按照東方甄選的產品要求進行檢測；• 一品雙書，為每個產品制定產品技術規格書和質量保證計劃書，確保生產步驟受控。

產品售後

- 定期對相關人員進行考核。快速響應用戶反饋，平均兩分鐘內進行客戶回覆，及時處理用戶投訴。報告期內，客戶回覆率達100%，平台投訴率為0.0065%；
- 針對用戶反饋的產品質量問題，主動召回，及時安排檢測並追溯生產環節進行整改；
- 每周分析每個產品中差評原因，調整和優化產品質量。

• **產品營養健康**

東方甄選在推進營養健康工作中，積極推廣營養知識和健康飲食文化，專注於研發營養健康食品。我們以生產高蛋白、低糖、低添加劑的產品為目標，致力於滿足消費者的健康飲食需求。為此，本公司嚴格篩選優質原料，採用創新的配方設計，確保產品的優良口感和卓越品質。

我們優選天然代糖來替代高倍甜味劑，提供更健康美味的食品。通過配方升級，減少產品中的鹽和糖含量，使其更符合大眾口味，同時提升了產品的健康屬性。針對一些營養豐富但口感欠佳的原料，如刺梨，我們研發出刺梨複合果汁氣泡水等創新產品，既保留了其營養價值，又改善了整體口感。我們將繼續推動營養健康產品的研發與創新，為消費者提供更多優質選擇，以實現更健康的生活方式。

• **綠色產品**

本公司從全生命周期的角度審視產品的環境影響，以市場需求和業務發展為導向，致力於研發和打造綠色低碳產品，縮短優質商品從產地到達消費者手中的經銷鏈條，降低繁雜供應鏈中的過多碳排放，以實際行動落實「雙碳」行動。我們在產品設計、原料選擇、生產過程、產品運輸到產品銷售和使用的各個環節建立全面的綠色產品管理體系，通過優化設計、選擇可持續材料和採用清潔生產等技術，實現生態環境影響的最小化。

產品設計

- 科學選品流程：由產品經理帶領團隊制定科學合理的選品流程，提升選品的科學性和穩定性；
- 高效管理結構：採用扁平化管理結構，提高新產品從設計到生產的效率；
- 環保包裝設計：通過減少材料和能源消耗，產品包裝設計精簡、降低孔隙率，避免過度包裝。例如，採用瓦楞紙箱包裝，具有降解性強、可回收利用、減少微生物交叉污染等特點，將其對環境的影響降到最小；
- 配料優化：優化產品配料，減少化學原料和添加劑的使用，提供更清潔的綠色產品；研發植物基系列產品，促進健康飲食，減少全球食物鏈對環境的影響。

原料選用

- 嚴格供應商資質：要求供應商具備合法有效的運營資質，提供第三方檢測報告和每日農殘快檢結果；
- 產品風味與添加控制：與供應商多輪協商，調整產品風味，嚴格控制添加劑使用；
- 綠色原料篩選：對供應商進行嚴格篩選，以綠色原料為基礎，確保原料採購的環保性；
- 初級農產品開發：優先開發和使用初級農產品，如野生漿果、獼猴桃、刺梨等，採用簡單工藝，降低生產能耗。

產品生產

- 生產追溯體系：深加工食品需確保原材料來源可查、去向可追，最小化環境污染和生態影響；
- 生產工藝優化：採用先進生產技術和設備，優化生產工藝，減少資源消耗和廢氣廢物排放，使用節能減排技術，改進生產流程，減少資源浪費；
- 環境監測與清潔能源：嚴格監測生產工廠環境，確保生產不造成生態負擔；部分設施使用太陽能等清潔能源；
- 低碳倡議與環境要求：向供應商、代工廠發出低碳倡議，聯合推動低碳製造；供應商貯藏分裝過程中，周邊環境必須滿足相關要求。

產品運輸

- 倉儲物流合作商要求：具備ISO14001認證，綠色車輛使用率達60%以上，倉庫需通過綠色建築和綠色庫房認證，並使用光伏LED低碳照明；
- 優化庫房運營：使用充氣門封和自動關閉卷簾門，減少冷氣損耗；採用環保制冷劑和垃圾焚燒發電，降低環境影響；
- 綠色運輸網絡：要求承運商使用低碳交通工具，推廣氫能源重卡，優化燃油管理，構建綠色運輸網絡；
- 綠色倉庫改造：根據行業標準持續推進全國綠色倉庫改造；
- 改進綠色包裝：推動減量、復用、回收、降解的綠色包裝，2023年減少70萬個二次包裝，使用更環保的自動注水冰袋，降低運輸成本和環境污染。

產品銷售和使用

- 優化銷售模式：採用網絡直播銷售方式，更高效地掌握銷售和購買數據，減少供需失衡造成的資源浪費，提高供應鏈管理效率；
- 環保檢測與監測：組織環保培訓，建立環保監測體系，定期評估各項環保措施的效果，並及時改進，確保措施的有效執行；
- 環保宣傳：在直播過程中開展環保宣傳，提高消費者對綠色食品環保措施的認識和支持。

案例 沙漠純牛奶項目

牧場建於烏蘭布和沙漠，充分利用貧瘠土地資源，通過農牧循環實現經濟效益和環境改善。奶牛飼養產生的糞便發酵形成有機肥，用於牧場周邊的牧草種植基地，基地產生的高質量牧草又用於奶牛飼養。同時通過農牧循環方式，可以有效改善土壤結構和肥力，促進植物生長，改善沙漠環境。



案例 與金紅葉合作推出自營抽紙產品

金紅葉作為亞洲先進的「林漿紙一體化」生活用紙行業集團，其品牌清風在市場上具有較高的認可度。該產品使用75%短纖維甄選的東方相思木，結合先進的合金起皺刀工藝，生產出細膩立體皺紋的紙張。產品採用原生木漿，並獲得中國原生態產品CQC認證。



案例 綠色印刷產品推廣

在圖書號直播推薦中，我們強調其「綠色印刷產品」特點，特別是使用環保的大豆油墨，避免鉛污染。通過這些措施，我們希望在用戶群體和網絡平台中發揮環保宣傳的積極作用。



3.3 推動技術創新

東方甄選致力於科技創新，以數字化轉型和技術研究為核心，推動企業發展。我們利用電子商務平台促進「數商興農」，打造農產品網絡品牌，推動鄉村經濟發展。同時，我們致力於技術研發與合作，開發多樣化產品線，並與科研機構攜手，提升供應鏈效率和透明度，不斷增強市場競爭力，共同推動可持續發展和行業融合創新。

- **數字化轉型**

東方甄選積極推動「數商興農」，充分利用電子商務這一數字經濟的重要組成部分，打造農產品網絡品牌。我們幫助農產品通過數字經濟平台運送到消費者手中，使農民和基層農產品加工企業共享數字經濟的福利。

通過我們的努力，促進了農民專業合作社、種植大戶、農產品加工企業與網商經紀人、物流配送隊伍等行業的融合發展。我們積極推動電商服務業的發展，並帶動了鄉村旅遊、餐飲及民宿等相關產業的成長，助力鄉村經濟全面發展。



- **技術研究與合作**

東方甄選致力於創新技術和平台建設，通過開發多樣化的產品線，深入研究市場趨勢和消費者行為，以快速響應市場變化。在國風服飾領域，我們不斷創新產品款式和設計，獲得了廣泛認可。此外，我們加強與各方的合作，推動行業融合，提高供應鏈效率和透明度，支持可持續發展。通過與農場主合作，我們推進可持續農業實踐，確保食品供應鏈的可持續性，並與科研機構和技術公司合作，開發智慧農業和食品安全監測系統，提高糧食品質和供應鏈透明度。

鼓勵創新

我們高度重視產品創新，設立營養研究院和新產品研發專項小組，為研發與創新提供有力支持。營養研究院擁有經驗豐富的研發團隊和完善的實驗室設施，支持產品的營養健康研發、技術支持及產品升級改進。我們通過成熟的技術和組織團隊，不斷提高創新的可行性和效率。此外，為提高員工新產品開發積極性，我們提供研發經費、設備、市場調研等資源，鼓勵提出創新方案。通過定期舉辦創新分享活動，激勵員工提交創新方案，並通過獎金和晉升機會等形式獎勵創新貢獻，營造良好的創新氛圍。

東方甄選營養研究院支持公司整體研發工作：

食品研發實驗室和平台建設	設立營養研究院實驗室，提升自主創新能力和行業競爭力； 追蹤國內外食品行業動態和學術熱點，提升科研能力。
營養健康食品研發	明確研發方向，研究食品生產工藝； 推進中試生產和產品落地，滿足多元化消費者需求。
自營品技術支持	提供原料質量標準和生產工藝控制點； 協助完成中試生產和正式生產，提升研發效率，加快產品上市。
產品升級改進	建立產品質量標準體系； 推動生產工藝標準化，實現產品的持續升級與改進。

深化合作

東方甄選積極推動與高校、科研院所及供應鏈企業的合作，以技術交流促進產品研發與升級。我們積極參加食品前沿創新大會，解決研發中的關鍵問題，並邀請專家學者和業內資深人士分享經驗，探討食品產業高質量發展的新方向和新機遇。2023年6月，我們在深圳參加了FBIF食品飲料創新展，與多家企業交流，了解新原料、新包裝和加工技術，為研發提供了新思路。

針對生活自營品，我們鼓勵研發團隊參與各類行業展會，如生活用紙、產業用紡織品、日用百貨和紡織面料展會，以掌握行業動態並探索合作機會。通過這些展會，我們深入了解產品趨勢、市場行情及原料特性，收集潛在供應商信息，研究新興面料開發可能，推動生活自營產品的創新與發展。

3.4 保護知識產權

本公司高度重視知識產權保護，嚴格遵循《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國著作權法》《關於強化知識產權保護的意見》等法律法規。我們建立了完善的知識產權內控制度體系，包括《保密分級制度》《商標管理辦法》《公司技術合同管理辦法》《知識產權保密協議》《知識產權管理制度》《知識產權獎懲制度》《著作權管理辦法》《專利管理辦法》等，確保公司在知識產權管理方面的規範性和完整性。

針對目前所開發上線的自營產品，我們積極申請商標、外觀專利和作品登記，以保護研發成果和創新設計。此外，我們與品牌管理機構簽訂《網絡侵權治理及維權服務代理協議》，對網絡侵權信息進行監控治理，建立知識產權侵權發現與執程序，及時發現和應對侵犯行為，並通過行政和司法途徑保護公司的知識產權。

關鍵績效表 – 產品責任：

指標	單位	2024財年	2023財年	2022財年
自營產品及直播電商客戶投訴數 ⁵	(件)	6,833	1,975	5
自營產品及直播電商客戶投訴處理率	(%)	100	100	100
自營產品及直播電商服務滿意度	(%)	93	99	98
研發隊伍人數 ⁶	(人)	194	224	149
研發費用投入	(百萬元人民幣)	155	109	196
研發費用投入佔營業收入比例	(%)	2	2	22
專利申請數量	(件)	0	0	0

⁵ 由於工單系統於本財年完善並全量使用，自營品銷量增加導致投訴數量增加。

⁶ 研發隊伍人數下降由於本財年剔除了教育板塊。

4. 以人為本，賦能員工成長

4.1 保障員工權益

東方甄選嚴格遵循國家法律法規，包括《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》和《中華人民共和國社會保險法》，以平等僱傭為原則，建立健全的僱傭管理體系和薪酬福利體系。我們保護員工在招聘、解僱、工作時數、假期及其他權益，保障所有員工享有平等的就業機會，杜絕任何形式的歧視。公司重視員工多元化，持續優化員工權益規章制度，確保合理薪酬和休假制度，努力營造平等、多元、安全、舒適的職場環境。

- **平等僱傭及僱傭多元化**

本公司嚴格遵循《中華人民共和國勞動法》，制定了《招聘管理制度》，規範員工招聘流程，避免就業歧視。我們堅持平等多元僱傭，公平對待不同國籍、民族、種族、性別、宗教信仰和文化背景的員工，秉持多元共融和用人唯才的原則，廣納賢才。在招聘信息和渠道上，我們嚴格要求，杜絕任何歧視性字眼，確保在實際招聘和面試過程中充分尊重候選人。對招聘過程中的任何歧視行為零容忍，確保公平吸納和引進優秀人才，培養多元化人才隊伍。

- **員工權益保障**

公司依據國家法律法規要求，制定《薪酬福利管理制度》《假勤管理制度》等公司制度，合理規範員工薪酬、工作時間及各項福利政策。建立公平且有利於員工發展的薪酬結構，落實員工休息休假，豐富福利保障類型，提升員工獲得感。

我們依據國家法律法規要求，制定《薪酬福利管理制度》《假勤管理制度》等公司制度，合理規範員工薪酬、工作時間及各項福利政策，建立完善的薪酬福利體系，保障員工合法權益，提升員工工作效率，促進員工與公司的共同發展。

薪酬體系	<ul style="list-style-type: none">• 設立包括基本工資、津貼、績效獎金、年終獎金等在內的薪酬結構，遵循同工同酬原則；• 設置多層次的員工薪級，採用寬帶薪酬體系，根據員工能力和經驗決定其在薪酬區間中的位置；• 定期檢視和調整員工薪級和薪酬，確保薪酬標準具有市場競爭力。
工時管理	<ul style="list-style-type: none">• 實行標準工時制，並根據需要設立不定時工作制和綜合工時制；• 充分保障員工休假權益，員工加班可申請調休或領取加班費；• 以輪組輪休和累計調休的方式，確保主播的休息時間和假期時間；• 依法為員工設立帶薪年假、婚假、喪假、病假、事假、產假、醫療假、育兒假和護理假等多種法定假期。
員工福利	<ul style="list-style-type: none">• 為簽訂勞動合同的員工辦理五險一金，按時足額繳納社會保險費用；• 提供補充醫療保險，保障員工勞動權益，並為員工子女提供優惠保險購買價格；• 提供交通補貼、餐補和通訊費補貼；• 發放傳統節假日禮品。

- **員工健康與安全**

東方甄選堅持「預防為主，防治結合」的管理方針，規範職業健康管理，主動控制職業病危害因素。我們嚴格遵守《民法典》和《中華人民共和國職業病防治法》等法律法規，不斷完善職業健康管理體系，強化加班管理，建立多層次醫療保障，通過結構化安全管理和安全文化建設，全面保護員工的健康與安全。

公司對職場中以任何形式對他人身心造成傷害的違規行為零容忍，嚴格執行《員工手冊》中關於人身攻擊的規定，包括威脅、謾罵、恐嚇、誹謗、虐待、侮辱、性騷擾、惡意諷刺和肢體衝突等。根據嚴重程度，違規者可被解除勞動合同，並需承擔相應賠償責任。此外，我們禁止攜帶危險物品進入辦公區或進行任何危害公眾健康和安全的活動，違者將受到處分，並需對造成的損失負責。

員工職業健康	<ul style="list-style-type: none">• 建立年度福利體檢機制，定期安排員工體檢，幫助員工了解自身健康狀況，預防重大疾病；• 為員工購買商業醫療保險，員工入職當月及時繳納商業保險，減輕患病員工的經濟負擔。
--------	--

員工安全

- 堅決禁止任何可能對員工安全造成危害的行為；
- 各部門成立安全工作小組，實行責任追究制；
- 公司設立緊急預案協調工作組和安全工作監督小組，由CEO擔任組長，負責協調處理重大安全事件，承擔安全管理和監督職責；
- 人力資源和行政部作為安全工作的主管和監督部門，負責安全管理宣傳與培訓，指導各部門實施安全管理並建立安全管理預案。分支機構與當地政府及物業保持溝通，配合安全設備檢查、維護及相關演習；
- 向全體員工明確可能危害公眾健康和安全的物品和活動類別，定期進行消防和房屋安全檢查，及時發現並消除安全隱患。

關鍵績效表 – 健康與安全：

指標	單位	2024財年	2023財年	2022財年
工亡人數	(人)	0	0	0
因工傷損失工作日數	(天)	0	50	125

• 杜絕童工及強制勞工

本公司嚴格遵守國內外法律法規，尊重和維護國際公認的各項人權規定，堅決杜絕僱傭童工和強制勞工。嚴守國務院《禁止使用童工規定》和《中華人民共和國勞動法》等相關法律，我們在招聘和入職過程中嚴格審核員工信息，要求應聘者提供真實有效的身份證明，嚴格禁止僱傭未成年人。公司對招聘人員進行相關法律法規培訓，提高法律意識，避免潛在風險。

公司依法與員工訂立、履行、變更、解除或終止勞動合同，確保全過程在平等協商、自主自願的情形下完成，並保證勞動合同得到嚴格履行，不存在通過扣押勞動者證件、工資等財物，強迫勞動者工作的行為。我們通過《假勤管理制度》合理規定員工工作時間，嚴格審核加班申請，保障員工休息權利，不鼓勵加班行為。

報告期內，公司勞動合同簽訂率達100%，未發生違反國家及運營所在地有關童工和強制勞工的情況，未發生勞工訴訟案件。

關鍵績效表 – 僱傭

指標	單位	2024財年	2023財年	2022財年
員工總數 ⁷	(人)	1,883	1,965	1,300
按僱傭類型劃分的員工數				
全職員工	(人)	1,318	1,479	910
兼職員工	(人)	565	486	390
按年齡組別劃分的員工數				
30歲以下	(人)	1,413	1,276	783
30-50歲	(人)	469	688	516
50歲以上	(人)	1	1	1
按性別劃分的員工數				
男性	(人)	789	861	494
女性	(人)	1,094	1,104	806
按省份劃分的員工數				
北京	(人)	1,872	1,941	1,235
上海	(人)	1	1	3
其他	(人)	10	23	62
按職級劃分的員工數				
員工	(人)	1,226	1,403	967
主管及經理	(人)	617	520	293
總監及以上	(人)	40	42	40

⁷ 員工人數下降由於本財年剔除了教育板塊。

關鍵績效表 – 員工流失率

指標	單位	2024財年	2023財年	2022財年
按性別劃分的員工流失率				
男性	(%)	18	28	73
女性	(%)	18	27	75
按年齡組別劃分的員工流失率				
30歲以下	(%)	17	26	69
30-50歲	(%)	21	30	97
50歲以上	(%)	0	0	0
按地區劃分的員工流失率				
北京	(%)	18	26	59
上海	(%)	50	67	40
其他地區	(%)	0	65	91

4.2 員工成長發展

東方甄選重視員工的成長與發展，通過健全的人力資源體系和相關政策，設計清晰的職業發展路徑，為員工搭建成長平台並提供充足資源，致力於幫助員工充分發揮其潛力。

- **員工考核及晉升**

本公司致力於為員工提供暢通的職業發展通道，制定清晰的考核和晉升方案，遵循合法、公平、競爭、激勵、成本效益和透明的原則，促進員工成長。我們建立管理和專業兩大類的雙通道職位發展體系，管理類指以履行行政管理職責為主的職位，專業類指以履行專業技術職責為主的職位。

為幫助員工找到適合的職業發展方向，我們建立員工輪崗機制，提高員工綜合能力並助力其發展。公司每年進行員工績效考核，評估員工績效目標的完成情況，並根據不同崗位類型設置考核重點。

- **員工培訓**

東方甄選系統優化人才管理制度，編製和修訂《培訓管理制度》《新員工培訓管理辦法》等，建立全方位、多層次的人才培養體系。我們為管理層和員工提供貫穿崗前、在崗、轉崗、晉職的全流程培訓，不斷創新導師培訓機制、在線學習平台、再深造學習計劃等職業發展助推器，滿足員工在專業知識和職業技能方面的提升需求，實現長期能力提升和短期能力突破，鼓勵員工根據自身情況選擇適宜的發展道路，完成自我價值的同時促進公司發展。

公司倡導「自主分享學習」的氛圍，建立各業務部門的學習分享機制，推動員工快速提升業務認知和技能。通過多元化的主題分享，包括優秀員工經驗分享、項目復盤、難點問題研討及業務目標拆解等，幫助員工提升業務理解、認知和問題解決能力。

領導力培訓	圍繞戰略需求，通過教練輔導、共創研討會和業務引導會，提升公司核心骨幹在應對市場變化、制定和執行戰略、激發團隊等方面的綜合能力。
管理層培訓	我們通過面授培訓、研討會、輪崗、業務交流、書籍借閱和教練輔導等形式，為後備幹部以及初、中、高級管理者提供管理角色轉變、能力提升、案例分析和關鍵問題解決等主題的培訓。培訓增強了管理層業務和管理的持續發展能力，建立卓越的領導團隊和後備幹部梯隊。
通用技能培訓	我們為全體員工提供實用、場景化、問題解決導向的通用技能培訓，涵蓋職場溝通、項目管理、目標管理及時間管理等主題。培訓課程融入真實工作案例，幫助員工更好地理解公司業務，掌握實用技能，提高工作效率。我們還鼓勵員工參與進修培訓，支持其自主報名參加資質認證、專業學習、考試及學歷進修，以促進個人發展和專業成長。
新員工培訓	通過組織入職面授培訓和遊戲化活動，我們幫助新員工全面了解業務、文化價值觀、福利制度及基礎流程，加速其對公司的認知。我們持續推行導師制，針對性地協助新員工融入團隊和業務，適應公司文化氛圍。

應屆生培訓

我們組織00後易於接受的遊戲化培訓、趣味線上課程、體驗式學習、企業文化研討等學習形式，加速應屆畢業生完成校園人到職場人態度及技能的轉變與成長；建立導師制，讓應屆生面對業務問題時，有人可問、有法可解、有思考可參照；建立應屆生圈子，形成夥伴關係，全面協助應屆生融入企業文化氛圍與業務工作。

- **主播培育**

東方甄選秉持「真誠、開放、平等、實事求是」的原則，建立系統化的主播培訓機制，通過個性化的「1V1」培訓方案，根據不同主播的風格和特質設計內容，確保新主播在3-6周內達到上鏡直播的要求。此外，我們為主播提供清晰的職業發展路徑，幫助他們明確職業目標，推動個人和企業的共同發展。

公司通過多樣化的培訓舉措提升主播的直播能力。我們組織直播觀摩學習、導師指導、主播間的「師徒制」交流，並進行廣告法等法律法規的集體培訓及運營助播基礎培訓。培訓內容重點涉及抖音直播規則、農業農品類、健康飲食及相關人文科學領域，幫助主播塑造獨特的「東方甄選」風格。此外，我們定期舉辦無邊界分享會，促進團隊的知識交流與經驗分享，增強主播之間互相學習，共同進步。

關鍵績效表 – 發展與培訓

指標	單位	2024財年	2023財年	2022財年
按性別劃分的受訓僱員百分比				
男性	(%)	95	95	94
女性	(%)	95	95	94
按職級劃分的受訓僱員百分比				
普通員工	(%)	94	94	93
主管及經理	(%)	96	96	98
總監及以上	(%)	100	100	100
員工培訓				
員工培訓總場次	(次)	71	68	45
員工培訓總人次	(次)	10,902	10,916	10,890
員工受訓平均時數	(小時/人)	8	7	8
按性別劃分的員工受訓平均時數				
男性	(小時/人)	7	7	6
女性	(小時/人)	8	8	8
按職級劃分的員工受訓平均時數				
普通員工	(小時/人)	7	7	8
主管及經理	(小時/人)	9	9	5
總監及以上	(小時/人)	14	13	5

4.3 員工關愛

東方甄選秉持「以人為本」的原則，積極開展員工關愛工作，視提升員工的生活幸福感為公司發展的動力。我們努力建立融洽的勞資關係，通過切實的關懷和保障，豐富多彩的員工活動，增強員工對企業的歸屬感和認同感。

- **員工關懷**

我們致力於打造有利於員工成長與發展的工作環境，認真聆聽員工的心聲，定期開展員工活動，塑造平等開放、公開透明、充分分享、團結和諧的團隊狀態，增強員工歸屬感、成長力及凝聚力。

員工溝通

- 定期組織公司及部門會議：各部門根據業務進展，定期召開業務溝通會、述職會和管理者會議，暢通上下溝通渠道，確保各部門的工作目標一致；
- 建立1對1溝通反饋機制：倡導管理者與員工定期進行1對1溝通，及時反饋工作感受、建議和疑惑，激發員工的工作積極性，促進業務高效推進；
- 開放溝通渠道：設立員工意見反饋徵集郵箱、員工滿意度調查等渠道，鼓勵員工提出問題、分享意見和建議。讓員工感受被關注，並及時解決潛在問題。

員工關懷

- 月度生日會活動：每月定期舉辦生日會，精心設計動手與動腦結合的職場活動；
- 打造員工零食角：在各辦公區設立零食角，每天定時提供健康營養的下午茶零食，幫助員工緩解工作疲勞，保障身體健康；
- 設立健身房：為了促進員工的身心健康，在公司內部裝修健身房並採購健身器材，幫助員工在休息時間放鬆精力；
- 關愛女性員工：設立哺乳期員工提供哺乳房間、冰箱等便利設施；婦女節時為女性提供休息福利。

節日歡慶

- 在春節、端午節、中秋節等中國傳統節日為員工準備節日禮品。
- 在兒童節、婦女節等特色節日開展活動，如元宵節組織賞花燈、猜燈謎、贏禮品的活動，幫助員工感受家的歡樂，同時領略中國傳統文化的博大精深。

- **文體活動**

公司積極組織各類文體活動，促進員工實現工作與生活的平衡。我們定期開展部門團建活動，通過多樣化的活動形式，如崇禮滑雪、秦皇島海邊夏日活動、文藝晚會和慶祝晚宴，提升團隊凝聚力、加深員工間的相互了解並緩解工作壓力。此外，不定期舉行主播團隊聚餐，加速新主播的融入，增強新老主播之間的交流與協作，從而進一步增強團隊的整體凝聚力。

案例 「廟趣橫生，龍運元宵」元宵節活動

在2024年2月23日元宵節前夕，東方甄選舉辦了一場主題為「廟趣橫生，龍運元宵」的員工活動，旨在喚醒童年記憶，體驗京味民俗文化。活動包括猜燈謎、畫扇面、捏面人以及品嚐冰糖葫蘆等傳統項目，讓員工感受到了濃厚的節日氛圍和傳統文化的魅力。現場還為員工準備了熱騰騰的元宵和公司的節日祝福，進一步增進了員工之間的凝聚力和歸屬感。



5. 攜手共進，共創行業價值

5.1 負責任採購

東方甄選始終重視與供應商的長遠合作和共同成長，將可持續發展理念全面融入供應鏈管理。公司對供應商進行全流程管理，賦能供應商，積極履行社會責任，最大限度地管控供應鏈風險。

- **供應商全流程管理**

公司將ESG理念納入供應商全流程管理，確保其相關環境、社會及商業道德績效與公司準則保持一致。我們依據已制定的《供應商管理制度》《商家入駐標準與規範》《商家發貨行為規範》等相關制度文件，積極開展供應商全流程管理工作，與供應商攜手降低運營風險。

供應商准入	<ul style="list-style-type: none">• 運用供應商管理系統，確保所有供應商信息錄入遵循嚴格的標準化流程；• 對供應商准入信息完整性、一致性進行即時驗證，不符合標準的信息都無法通過；• 供應商引入過程明確要求ISO 22000、HACCP或者BRC等類型的相關食品管理體系認證的證書；• 降低小微企業的准入門檻，鼓勵並優先考慮具有地方特色的小微企業加入平台。
供應商日常管理	<ul style="list-style-type: none">• 對於第三方產品，通過對供應商進行定期抽檢、隨機抽檢，並引入第三方檢測機構進行質量檢查，一旦發現問題，立即下架；• 對於自營產品，與供應商聯合制定質量計劃，有效提升供應商在產品設計、製造工藝、質量控制、技術輔助等方面的能力。

供應商整改	<ul style="list-style-type: none">• 若發現合作供應商在經營活動中對環境造成負面影響，立即採取行動，中止與其的業務往來；• 向供應商提供具體的整改意見與能力建設支持，協助其制定並執行環境改善計劃。
供應商退出	<ul style="list-style-type: none">• 明確商家退出平台的條件、流程及後果，確保商家與平台的解約過程合法、透明。

案例 適度放寬資質要求，鼓勵小微企業入駐

公司鼓勵並優先考慮具有地方特色的小微企業加入平台，特別是那些能夠體現地域文化與傳統工藝的產品。首先，公司對申請入駐的小微企業進行地方特色評估，包括產品獨特性、文化價值、工藝傳承等，確保其符合平台的特色產品標準。同時，公司要求政府背書的小微企業提供官方文件或證書，以此驗證其合法資質與良好信譽，確保產品來源的真實可靠，為消費者構建一個值得信賴的購物環境。

針對初級農產品供應商，公司特別設立了降檔處理機制，適度放寬部分資質要求，以鼓勵更多優質農產品進入平台，助力農業發展和鄉村振興。另一方面，公司堅持對合規性的審查，要求所有入駐企業必須嚴格遵守國家法律法規，包括但不限於食品安全、環保標準及知識產權保護等方面的規定。我們希望通過這一系列嚴格的入駐標準與持續的監督，為廣大消費者帶來更加豐富多樣、安全可靠的購物體驗。

- **供應商賦能培訓**

在推動可持續供應鏈管理和供應商賦能方面，公司為供應商精心設計了全面的入駐、產品管理、訂單與售後處理培訓體系，確保供應商能夠順利入駐、高效運營。

- 1) 供應商入駐與合規培訓

- 入駐流程指導：提供詳細的入駐步驟指導，確保供應商了解並遵守平台規則，順利完成入駐。

- 2) 產品管理與合規培訓

- 提報表填寫培訓：指導商家按照平台產品提報要求，準確填寫提報表，並提交參加選品會，確保產品符合平台銷售標準。
- 商品信息填寫輔導：培訓商家在後台新建產品，按照系統模板如實填寫商品信息，保證信息的準確性和完整性，以提升消費者信任。
- 庫存管理培訓：提供庫存管理培訓，幫助商家實現精細化庫存管理，減少庫存積壓和缺貨風險。

3) 訂單與售後處理培訓

- 接單與確認指導：培訓商家在後台操作接單流程，確保訂單處理的及時性和準確性。
- 售後訂單處理培訓：提供售後訂單處理流程培訓，幫助商家提升客戶滿意度，降低售後糾紛率。



東方甄選對供應商進行培訓與指導

- **原材料綠色採購**

東方甄選在傳統供應鏈管理中融入綠色理念，以推進綠色採購為核心，在供應商生產過程中將綠色原材料的選擇、環保包裝材料的應用以及綠色認證作為篩選供應商的考慮因素，不斷推進供應商綠色生產水平。

初級農產品供應商選擇方面，公司優先選擇採用有機或自然農法的供應商，從源頭上減少了化學物質對環境的污染，保障了農產品的生態友好性和消費者健康。此外，我們引入第三方檢測機構對農產品進行嚴格的質量把控，確保產品不僅符合健康標準，還實現了對環境的零污染目標。

在環保包裝材料應用方面，公司鼓勵並引導供應商採用綠色包裝解決方案，如可降解材料、回收利用材料等，減少一次性塑料的使用，推動包裝行業的循環經濟。同時，我們與供應商合作，共同探索創新的包裝技術，以減少包裝廢棄物，保護自然資源。

在第三方認證與合作方面，公司鼓勵供應商獲得國際認可的環保認證，優先考慮持有中國綠色食品認證的產品，如綠色食品標誌、森林管理委員會(FSC)認證、綠色包裝認證等。

關鍵績效表 – 供應鏈管理：

指標	單位	2024財年
第三方產品供應商		
供應商總數	(個)	27,342
按地區劃分的供應商數目		
廣東	(個)	3,672
浙江	(個)	3,354
上海	(個)	2,040
北京	(個)	1,441
山東	(個)	1,569
江蘇	(個)	1,361
福建	(個)	1,404
四川	(個)	707
雲南	(個)	517
河南	(個)	962
安徽	(個)	1,108
河北	(個)	924
其他地區	(個)	8,283
向供應商執行有關慣例的數目	(個)	27,342
向供應商執行有關慣例的年度評價率	(%)	100
自營產品供應商		
供應商總數	(個)	213
按地區劃分的供應商數目		
山東	(個)	23
廣東	(個)	29
福建	(個)	13
江蘇	(個)	14
安徽	(個)	16
浙江	(個)	21
其他地區	(個)	97
向供貨商執行有關慣例的數目	(個)	213
向供貨商執行有關慣例的年度評價率	(%)	100

5.2 生態鏈合作

東方甄選積極推動產學研合作，與供應鏈上下游企業、科研機構和高校等開展合作，尋求項目研究和人才培養上的深入合作機會，促進行業進步與發展。

與供應鏈上游企業合作。公司與源頭供應鏈公司達成深度合作，我們的產品人員不僅定期深入源頭工廠，與實驗人員並肩作戰，共同打磨產品原料與配方，還通過不斷的交流與實驗，實現了原料與添加劑的精準調配。這種從源頭到終端的全鏈條協同，確保了每一款產品的卓越品質與獨特風味，滿足了消費者對高品質生活的追求。

與供應鏈下游企業合作。為了提升物流效率與服務質量，我們積極與行業領先的物流倉儲企業合作，構建了覆蓋全國的倉儲網絡。目前，公司已在全國範圍內完成北京、廣州、鄭州、蘇州等十個城市40個倉庫的建設。常溫發貨覆蓋全國範圍99%的地區，冷鏈發貨覆蓋全國範圍97%的地區。

與科研機構合作。與國內知名檢測機構合作，對於農副產品，尤其是水果，茶葉等進行農殘、重金屬等各方面檢測，以確保產品的安全性。深加工產品定期型式檢測，確保產品符合執行標準。

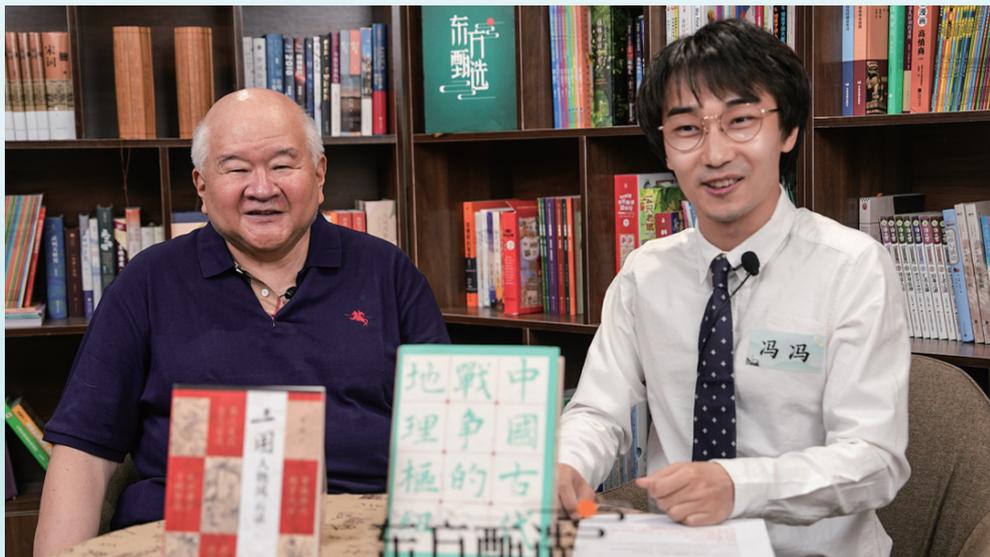
6. 踐行責任，共建美好社會

6.1 推進高社會價值內容

東方甄選主打知識、文化講解的「知識直播」獨特風格，倡導全民閱讀及健康生活理念，將商品推廣與知識傳授、文化弘揚及健康生活理念緊密結合，邀請各界文化大咖共襄盛舉，推動科普、文化、藝術等高價值內容建設。

案例 直播間解讀中國地理歷史變遷

著名歷史地理學者宋傑攜著作《中國古代戰爭的地理樞紐》和《三國人物風雲錄》來到「東方甄選之圖書」直播間，和主播馮馮一起，暢談中國地理與歷史。通過此次直播，宋傑老師為很多觀眾朋友們解開了很多關於歷史的疑惑，也帶着大家細數了漫長歷史中大地變遷、山河湖海輪轉。



6.2 弘揚傳統文化

東方甄選積極發揮平台作用，引導並推廣包括非遺傳承在內的中華傳統文化。2023年12月，東方甄選文旅正式上線。目前，公司主要從日常直播講解、外景直播專場、文旅直播等方面入手，積極宣傳非遺文化。未來，東方甄選將通過在App上架文旅產品等方式，開啟文旅直播專場，進一步推廣傳統文化，助力傳統文化傳播。

案例 文旅資源成為直播間的「C位」

東方甄選直播團隊在河北的專場活動中，以匠心獨運的方式，將河北豐富的非物質文化遺產與文旅資源巧妙融合，為觀眾呈現了一場視覺與文化的盛宴。我們不僅深入探索並展示了唐普化尺八製作技藝、定興京繡、定州絳絲織造技藝等非遺項目的獨特魅力，還通過直播鏡頭，走進河北25個文旅景點，深度介紹各地文物古蹟，讓河北文旅資源成為直播間的「C位」。

東方甄選直播團隊與河北的深度接觸，展現了中國非遺文化的魅力和活力。在鏗鏘的鑼鼓聲中，徐水的舞獅、滄州的武術、常山戰鼓和清苑龍燈等非遺表演逐一登場。這些表演不僅凸顯了河北地區豐富的文化底蘊，也體現了東方甄選團隊對非遺文化的推崇和尊重。

案例 東方甄選推出國風服飾

公司從中國傳統服飾中提取典型元素，如立領、對襟、盤扣、斜襟、雲肩等，並將其巧妙地融入現代服飾設計中。利用現代剪裁技術對傳統服飾進行改良，創造出既舒適又符合現代審美的版型，如調整腰線、袖長以適應現代穿着習慣。

圖案設計方面，公司設計具有中國特色的圖案紋樣，如中國風花卉、龍鳳、山水畫等，並以現代審美進行重新演繹，使之更加符合現代服飾的視覺效果。

色彩方面，採用中國傳統色彩，如宮廷紅、墨黑、玉白等，並結合現代流行色彩，創造出既有文化底蘊又不失時尚感的配色方案。將中國傳統文化故事或元素融入設計之中，使每一件服飾都承載着獨特的文化意義和故事背景。



Wangshuqing(望舒清)



Shuitian Qingbi (水天青碧)

6.3 助力鄉村振興

在鄉村振興這一國家戰略的宏偉藍圖中，東方甄選積極響應號召，受各級政府誠摯邀請，深入各省市的田間地頭，成為連接當地特色產品與廣闊市場的橋樑。公司秉持着深度溯源的初心，與當地農產品企業緊密合作，不僅幫助這些企業打破地域限制，拓寬銷售渠道，更通過我們的平台力量，為當地企業帶來了前所未有的市場機遇和發展空間。

案例 東方甄選緩解刺梨汁滯銷問題，促進農民增收

東方甄選以獨特的直播帶貨模式，深耕水果產品與初級農產品領域，積極響應鄉村振興號召，助力多地農業發展。

面對貴州地區刺梨產量過剩、產品滯銷的困境，東方甄選通過自營刺梨汁，成功將其打造為熱銷產品。自刺梨汁上架以來，銷量持續增長，至今年5月底已累計售出20萬盒，為貴州刺梨產業帶來了前所未有的關注與活力，有效緩解了滯銷問題，促進了農民增收與企業效益提升。



案例 東方甄選助力藍莓種植產業⁸，帶動當地經濟發展

雲南作為中國藍莓的核心產地，憑借其得天獨厚的自然條件－綿延的山地高原、充沛的日照以及顯著的晝夜溫差，孕育出糖分飽滿、風味獨特的藍莓。以雲南蒙自為代表，產出的東方甄選自營藍莓，從枝頭到舌尖，全程新鮮直送，產季銷售額超2,000萬元。其中，產地溯源直播單場超650萬元的銷售額，見證了市場對高品質藍莓的強烈需求。

然而，隨着品種與產地的日益多樣化，藍莓這一皮薄易損的漿果，其標準化生產流程尚待完善。為此，我們通過三道人工控制產品品質。這背後，是一支由經驗豐富的採摘工人組成的專業隊伍，他們中大多數是每日可精挑20公斤果實的當地少數民族嬢嬢。3月至4月的豐收旺季，數千畝的藍莓基地匯聚了超過500名嬢嬢合力採摘。產季累計銷售25萬單，125噸藍莓，支付當地工人工資超800萬。這些來自少數民族的嬢嬢們，通過學習先進的採摘與挑選技術，不僅提升了自己的職業技能，更為家庭帶來了穩定的經濟來源，成為了鄉村振興道路上不可或缺的力量。



⁸ FY2023 ESG報告披露了東方甄選助銷野生藍莓原漿案例，本年度我們追溯至上游藍莓種植，深度展示助農之旅。

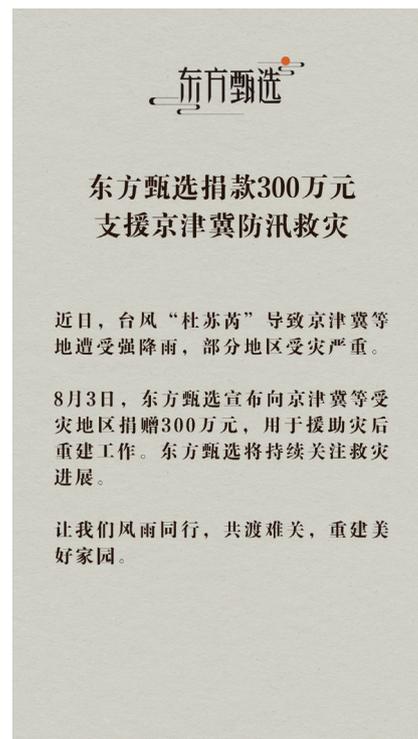
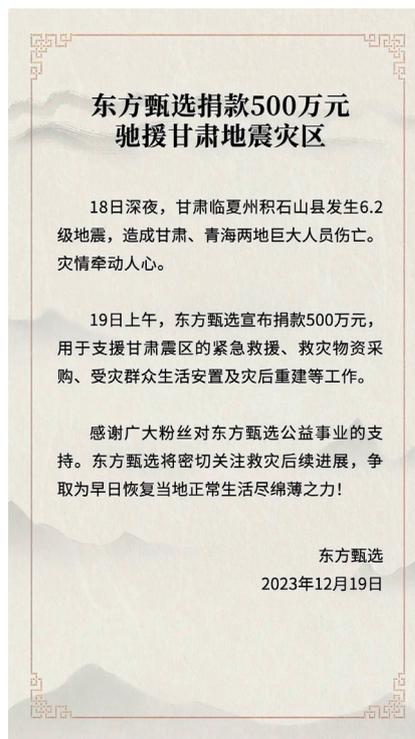
6.4 踐行公益慈善

2024財年，東方甄選在積極履行社會責任和踐行公益慈善方面繼續深耕細作，以實際行動彰顯企業的社會擔當與人文關懷。公司鼓勵員工參與公益慈善活動，承諾將直播間用戶打賞所得全部用於公益事業。

此外，為更好地服務青少年健康成長，東方甄選在共青團直屬中國光華科技基金會下設立「東方甄選公益基金」。該專項基金主要用於資助和創新以青少年、鄉村振興為主題的公益項目、抗震救災捐贈等。

2023年8月3日，東方甄選向京津冀等受災地區捐贈300萬元，用於颱風「杜蘇芮」導致的強降雨災後重建等工作。

2023年12月19日，東方甄選捐款500萬元，用於支援甘肅震區的緊急救援、救災物資、受災群眾生活安置及災後重建等工作。



東方甄選向甘肅震區捐贈500萬元以及向京津冀等受災地區捐贈300萬元

案例 東方甄選 14 座鄉村學校圖書室近日全部投用

「9·5 瀘定地震」發生後，東方甄選主動聯繫中國光華科技基金會，幫助災區人們重建美好家園。東方甄選與中國光華科技基金會經實地調研，決定在四川省瀘定縣、石棉縣、康定縣、喜德縣，建造 14 座「東方甄選·閱享空間」圖書室。

近日，14 座鄉村學校圖書室已經全部投入使用，捐贈圖書 99773 冊，可惠及超過 12000 名孩子。



關鍵績效表 – 社區投資：

指標	單位	2024 財年	2023 財年	2022 財年
公益活動期數	(期)	363	361	216
公益活動投入金額	(百萬元人民幣)	8	2	/
員工參與公益活動人次	(人次)	2,162	2,239	2,308
員工參與公益活動時長	(小時)	421	409	273

ESG指標索引

序號	指標描述	章節
A1 排放物	一般披露	2.1
	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：	
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
	A1.1 排放物種類及相關排放數據。	2.1
	A1.2 直接(範圍一)及能源間接(範圍二)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	2.1
	A1.3 所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	2.1
	A1.4 所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	2.1
	A1.5 描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	2.1
	A1.6 描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	2.1
A2 資源使用	一般披露	2.2
	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	
	A2.1 按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	2.2

序號	指標描述	章節
	A2.2總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	2.2
	A2.3描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	2.2
	A2.4描述求取適用水源上可有任何問題,以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	2.2
	A2.5製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	2.1、2.2
A3環境及天然資源	一般披露	3.2
	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	
	A3.1描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	3.2
A4氣候變化	一般披露	2.3
	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	
	A4.1描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜,及應對行動。	2.3
B1僱傭	一般披露	4.1、4.3
	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的:	
	(a) 政策;及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	

序號	指標描述	章節
	B1.1按性別、僱傭類型(全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	4.1
	B1.2按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	4.1
B2健康與安全	一般披露	4.1
	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：	
	(a) 政策，及；	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
	B2.1過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	4.1
	B2.2因工傷損失工作日數。	4.1
	B2.3描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	4.1
B3發展及培訓	一般披露	4.2
	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	
	B3.1按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	4.2
	B3.2按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	4.2

序號	指標描述	章節
B4 勞工準則	一般披露	4.1
	有關防止童工或強制勞工的：	
	(a) 政策；及	
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	
	B4.1 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	4.1
	B4.2 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	4.1
B5 供應鏈管理	一般披露	5.1
	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	
	B5.1 按地區劃分的供應商數目。	5.1
	B5.2 描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	5.1
	B5.3 描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	5.1
	B5.4 描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的管理以及相關執行及監察方法。	5.1

序號	指標描述	章節
B6產品責任	<p>一般披露</p> <p>有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	3.1、3.2、3.3
	B6.1已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	3.2
	B6.2接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	3.1、3.2
	B6.3描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	3.4、5.2
	B6.4描述質量檢定過程及產品回收程序。	3.2
	B6.5描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	1.3
B7反貪污	<p>一般披露</p> <p>有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：</p> <p>(a) 政策；及</p> <p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>	1.1、1.2

序號	指標描述	章節
	B7.1 於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	1.1
	B7.2 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	1.1
	B7.3 描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	1.1
B8 社區投資	一般披露	6.1、6.2、 6.3、6.4
	有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	
	B8.1 專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	6.1、6.2、 6.3、6.4
	B8.2 在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	6.4

獨立核數師報告

致東方甄選控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核第148至241頁所載東方甄選控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，有關財務報表包括於2024年5月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料及其他解釋性資料。

吾等認為，綜合財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映貴集團於2024年5月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基準

吾等根據國際審計及核證準則理事會頒佈的國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。吾等於該等準則下之責任於吾等之報告中核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任一節進一步陳述。根據國際會計師職業道德準則理事會的職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於貴集團，且吾等已根據守則履行其他道德責任。吾等認為，吾等所獲得的審計憑證對提供意見基準而言乃屬充足及恰當。

關鍵審計事項

關鍵審計事項乃根據吾等的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的該等事項。該等事項在吾等審核整體綜合財務報表及就此出具意見時進行處理。吾等不會對該等事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項

吾等之審計如何處理關鍵審計事項

產品銷售總營收確認

我們將產品銷售收入的確認識別為關鍵審計事項，因為收入金額重大，且交易量大，我們投入了大量精力對收入的產生及準確性進行審計。

誠如綜合財務報表附註5所述，產品銷售收入為人民幣5,147百萬元，佔貴集團截至2024年5月31日止年度持續經營業務總營收的79%。

產品銷售收入主要來自電子商務平台。就直播期間銷售的產品而言，當貴集團於交付貨物及其所有權轉移至客戶之前獲得對貨物的控制權時，貴集團作為委託人，按貴集團預期有權換取所銷售特定貨物的總代價金額確認收入。收入在交付貨物並將所有權轉移至客戶（此時客戶獲得該等貨物的控制權）時確認。

產品銷售收入確認有關的程序包括：

- 了解並評估有關收入確認的主要內部控制措施的設計、實施及運行效果；
- 了解與客戶簽訂合約的條款及安排，評估貴集團管理層是否根據貴集團的會計政策確認收益，及評估本集團的履約義務得以圓滿履行的時間；
- 執行詳細程序，將已確認的收益與電子商務平台記錄的現金收款與現金收據進行核對；並通過抽查證明文件（如產品送貨單及／或客戶在電子商務平台上確認收到產品的憑證），測試收入確認的發生情況；及
- 使用電腦輔助審計技術重新計算已確認的收入，以確保準確性。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於吾等已開展的工作，倘吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。在此方面，吾等並無任何須予報告的事項。

董事及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他現實的替代方案。

管治層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標乃對綜合財務報表整體是否不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照吾等商定的委聘條款僅向全體股東出具載有吾等意見的核數師報告。除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證雖為高水準的保證，但不能保證按照國際審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能被發現。錯誤陳述可因欺詐或錯誤引致，倘合理預期其單獨或合共可能會影響該等綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，吾等運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足而適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。倘有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論乃基於直至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或狀況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責貴集團審計的方向、監督及執行。吾等為審計意見承擔全部責任。

吾等就(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現與管治層溝通，包括吾等在審計中所識別出的內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向管治層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下為消除威脅而採取的行動或所應用的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，吾等確定對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項，該事項因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述該事項，除非法律法規不允許公開披露該事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為陶劍禮。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2024年8月23日

綜合損益及其他全面收入表

截至2024年5月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
總營收	5	6,525,551	3,880,909
總營收成本		(4,833,540)	(2,397,547)
毛利			
其他收入、收益及虧損	7	138,077	113,417
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額	20	(4,713)	(750)
銷售及營銷開支		(866,068)	(315,515)
研發開支		(131,593)	(65,290)
行政開支		(395,616)	(144,529)
分佔聯營公司業績	17	3,786	(12,764)
財務費用		(2,159)	(1,462)
除稅前溢利			
所得稅開支	8	(184,580)	(257,270)
持續經營業務的年內溢利			
		249,145	799,199
已終止經營業務			
已終止經營業務的年內溢利	9	1,470,363	172,087
年內溢利			
	10	1,719,508	971,286
其他全面收入(開支)			
其後可能會重新分類至損益之項目：			
— 將功能貨幣換算至呈列貨幣的匯兌差額		23	(243)
年內溢利及全面收入總額			
		1,719,531	971,043
本公司擁有人應佔年內溢利			
— 來自持續經營業務		249,140	799,199
— 來自已終止經營業務		1,470,363	172,087
		1,719,503	971,286
非控制性權益應佔年內溢利			
— 來自持續經營業務		5	—
		5	—
		1,719,508	971,286

綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2024年5月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (經重列)
以下人士應佔年內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		1,719,526	971,043
非控制性權益		5	–
		1,719,531	971,043
本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額			
– 來自持續經營業務		249,163	798,956
– 來自已終止經營業務		1,470,363	172,087
		1,719,526	971,043
每股盈利			
來自持續及已終止經營業務			
– 基本(人民幣元)	13	1.68	0.97
– 攤薄(人民幣元)		1.61	0.91
來自持續經營業務			
– 基本(人民幣元)	13	0.24	0.80
– 攤薄(人民幣元)		0.23	0.75

綜合財務狀況表

於2024年5月31日

	附註	於5月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	15	43,202	34,057
使用權資產	16	98,972	54,389
於聯營公司的權益	17	73,225	138,423
按公平值計入損益的金融資產	18	94,889	102,576
遞延稅項資產	29	54,721	83,265
購買物業及設備的按金		1,480	569
可退回租賃按金		11,143	2,743
		377,632	416,022
流動資產			
存貨	19	422,341	140,952
貿易及其他應收款項	20	893,582	218,972
預付款項	22	133,613	77,308
按公平值計入損益的金融資產	18	1,250,338	1,037,402
定期存款	23	1,079,420	796,895
受限制銀行存款	23	122,129	250
現金及現金等價物	23	2,262,464	1,165,137
		6,163,887	3,436,916
流動負債			
租賃負債	27	36,710	33,074
合約負債	24	49,595	253,522
退款責任		4,410	27,665
貿易應付款項	25	611,886	335,263
應計開支及其他應付款項	26	688,219	336,248
應付所得稅		122,079	43,057
		1,512,899	1,028,829
流動資產淨值		4,650,988	2,408,087
總資產減流動負債		5,028,620	2,824,109

綜合財務狀況表(續)

於2024年5月31日

	附註	於5月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	28	133	131
儲備		4,969,083	2,803,677
<hr/>			
本公司擁有人應佔權益		4,969,216	2,803,808
非控制性權益		405	–
<hr/>			
總權益		4,969,621	2,803,808
<hr/>			
非流動負債			
遞延稅項負債	29	900	2,379
租賃負債	27	58,099	17,922
<hr/>			
		58,999	20,301
<hr/>			
資產淨值		4,969,621	2,803,808

第148至241頁之綜合財務報表已於2024年8月23日獲本公司董事(「董事」)會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

俞敏洪
董事

尹強
董事

綜合權益變動表

截至2024年5月31日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	法定儲備 ⁽¹⁾	換算儲備	以股份為 基礎的			累計(虧損) 溢利	小計	非控制性 權益	總計
					付款儲備	其他儲備 ⁽²⁾					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年6月1日	129	4,021,677	23,978	220	154,477	(140,767)	(2,418,706)	1,641,008	-	1,641,008	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	971,286	971,286	-	971,286	
年內其他全面開支	-	-	-	(243)	-	-	-	(243)	-	(243)	
年內溢利及全面(開支)收入總額	-	-	-	(243)	-	-	971,286	971,043	-	971,043	
確認權益結算以股份為基礎的付款(附註30)	-	-	-	-	103,667	-	-	103,667	-	103,667	
行使購股權(附註28)	2	127,818	-	-	(39,730)	-	-	88,090	-	88,090	
轉撥至法定儲備	-	-	73,714	-	-	-	(73,714)	-	-	-	
年內股權變動	2	127,818	73,714	-	63,937	-	(73,714)	191,757	-	191,757	
於2023年5月31日	131	4,149,495	97,692	(23)	218,414	(140,767)	(1,521,134)	2,803,808	-	2,803,808	

綜合權益變動表(續)

截至2024年5月31日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	法定儲備 ⁽ⁱ⁾	換算儲備	以股份為 基礎的			累計(虧損) 溢利	小計	非控制性 權益	總計
					付款儲備	其他儲備 ⁽ⁱⁱ⁾					
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	1,719,503	1,719,503	5	1,719,508	
年內其他全面收入	-	-	-	23	-	-	-	23	-	23	
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	23	-	-	1,719,503	1,719,526	5	1,719,531	
確認權益結算以股份為基礎的付款(附註30)	-	-	-	-	417,908	-	-	417,908	-	417,908	
行使購股權(附註28)	1	41,430	-	-	(13,457)	-	-	27,974	-	27,974	
股份獎勵歸屬(附註28)	1	312,979	-	-	(312,980)	-	-	-	-	-	
成立一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	400	400	
轉撥至法定儲備	-	-	23,282	-	-	-	(23,282)	-	-	-	
年內股權變動	2	354,409	23,282	-	91,471	-	(23,282)	445,882	400	446,282	
於2024年5月31日	133	4,503,904	120,974	-	309,885	(140,767)	175,087	4,969,216	405	4,969,621	

附註：

- (i) 根據於中華人民共和國(「中國」)成立的所有附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須從其法定財務報表中所呈報的稅後利潤(根據中國法律法規釐定)中轉撥10%作為法定盈餘儲備金，直至儲備達到其註冊資本的50%。轉撥至該儲備須於向附屬公司股權擁有人分派股息之前作出。法定儲備可用作彌補以前年度的虧損、擴展現有業務或轉換為相應附屬公司的額外資本。
- (ii) 其他儲備指(a)經調整之非控股權益數額與於收購附屬公司額外權益的代價之間之差額；及(b)非控股權益注資與其於一間附屬公司的資產淨值之賬面值的相應份額之間之差額。

綜合現金流量表

截至2024年5月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利			
— 來自持續經營業務		433,725	1,056,469
— 來自自己終止經營業務	9	1,588,354	116,245
		2,022,079	1,172,714
就下列項目作出調整：			
物業及設備折舊		21,908	18,010
使用權資產折舊		41,040	27,726
出售物業及設備的(收益)虧損		(1,182)	749
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額		6,197	799
於聯營公司的權益減值虧損		—	26,941
股份酬金開支		417,908	103,667
銀行結餘所得利息收入		(35,501)	(11,945)
定期存款所得利息收入		(41,342)	(20,321)
租賃按金所得利息收入		(563)	(385)
財務費用		2,366	1,689
提前終止租賃合約所得收益		(534)	(1,126)
匯兌收益淨額		(9,440)	(78,681)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產公平值 變動虧損(收益)		3,354	(2,123)
分佔聯營公司業績		(3,786)	12,764
出售按公平值計入損益的虧損(非即期)		23	—
出售教育業務的收益		(1,480,575)	—
營運資金變動前的經營現金流量		941,952	1,250,478
存貨增加		(281,389)	(136,319)
貿易及其他應收款項增加		(125,855)	(182,203)
預付款項增加		(76,762)	(16,979)
合約負債(減少)增加		(80,704)	90,282
退款責任(減少)增加		(712)	13,739
貿易應付款項增加		295,837	311,665
應計開支及其他應付款項增加		320,316	166,695
經營活動所得現金		992,683	1,497,358
已付所得稅		(172,096)	(244,873)
已收利息		35,501	11,945
經營活動所得現金淨額		856,088	1,264,430

綜合現金流量表(續)

截至2024年5月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
投資活動			
出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項		3,004,219	1,707,320
購買按公平值計入損益的金融資產		(3,200,613)	(2,386,697)
出售物業及設備所得款項		1,901	240
定期存款已收利息		43,311	14,295
購買物業及設備		(35,858)	(12,827)
租賃按金付款		(13,255)	(4,524)
租賃按金退款		3,738	9,883
存放定期存款		(2,100,211)	(1,300,887)
提取定期存款		1,771,905	1,235,901
出售教育業務的現金流入淨額	32	849,495	–
存放受限制銀行存款		(121,879)	(250)
投資活動所得(所用)現金淨額		202,753	(737,546)
融資活動			
購股權獲行使時發行股份所得款項		27,968	88,090
租賃負債還款		(43,136)	(32,446)
非控股權益注資		400	–
融資活動(所用)所得現金淨額		(14,768)	55,644
現金及現金等價物增加淨額		1,044,073	582,528
年初現金及現金等價物		1,165,137	547,445
匯率變動的影響		53,254	35,164
年末現金及現金等價物		2,262,464	1,165,137

綜合財務報表附註

截至2024年5月31日止年度

1. 一般資料及綜合財務報表編製基準

東方甄選控股有限公司（「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，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）的註冊辦事處及主要營業地點披露於年報「公司資料」一節。新東方教育科技（集團）有限公司（「新東方集團」）於開曼群島註冊成立，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經營直播電商業務，向個人客戶銷售自營產品及提供委託代理服務。本集團向中華人民共和國（「中國」）境內大學生及其他在職人士提供線上教育服務，並向中國境內公共圖書館及大學等機構客戶提供教育及相關服務（有關教育業務已於2024年3月1日出售（附註9））。

本公司股份已自2019年3月28日起於聯交所上市（「上市」及「上市日期」）。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）列示，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

於2023年11月21日，本公司董事會批准向本公司母公司新東方集團建議出售教育業務（「出售事項」）。出售事項乃新東方集團業務重組的一部分，旨在更明確地劃分其業務線，及更好地使其業務部門與運營環境保持一致。於2024年1月18日，出售事項已經股東於股東特別大會批准。本集團於2024年3月1日出售其教育業務，有關業務於綜合財務報表中呈列為已終止經營業務（附註9）。因此，截至2023年5月31日止年度的綜合損益及其他全面收入表已予以重列，以將有關業務呈列為已終止經營業務。

1. 一般資料及綜合財務報表編製基準(續)

綜合財務報表的編製基準

合約安排

由於中國相關法律及監管制度限制從事本集團所從事增值電信服務公司的外資擁有權，故本集團於中國透過北京新東方迅程網絡科技有限公司(「北京迅程」)及北京酷學慧思網絡科技有限公司(「酷學慧思」)(合稱「綜合聯屬實體」)開展大部分業務。於2018年5月10日，本公司的全資附屬公司北京德信東方網絡科技有限公司(「德信東方」)與綜合聯屬實體及各自股權持有人訂立合約安排(「合約安排」)，使德信東方及本公司能夠：

- 收取或有權享有其參與綜合聯屬實體活動所產生的可變回報，並有能力透過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報；
- 行使綜合聯屬實體股權持有人的控制性表決權；
- 收取綜合聯屬實體產生的絕大部分經濟利益回報，作為德信東方所提供業務支持、技術及諮詢服務的代價；
- 獲得不可撤回及獨家權利，以無償或按照中國法律允許的最低購買價格從各股權持有人購買綜合聯屬實體的全部或部分股權。德信東方可隨時行使此類選擇權，直至獲得綜合聯屬實體的所有股權及／或所有資產為止。另外，未經德信東方事先同意，綜合聯屬實體不得出售、轉讓或處置任何資產，或向其股權持有人作出任何分派；及
- 獲得股權持有人對北京迅程全部股權的抵押，作為北京迅程應付德信東方所有款項的抵押品，並確保北京迅程履行合約安排下的責任。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

1. 一般資料及綜合財務報表編製基準(續)

綜合財務報表的編製基準(續)

合約安排(續)

本集團並無持有綜合聯屬實體的任何股權。然而，根據合約安排，本集團可對綜合聯屬實體行使權力，有權享有參與綜合聯屬實體經營所得的可變回報，並有能力通過對綜合聯屬實體的權力影響上述回報，故被視為對綜合聯屬實體擁有控制權。因此，本公司將綜合聯屬實體視為間接附屬公司以供會計處理用途。於2018年5月10日重組完成後，本公司將綜合聯屬實體的資產、負債、總營收、收入及開支綜合入賬。於2024年3月1日，酷學慧思已出售予新東方集團，作為出售事項之一部分(附註32)。

截至2024年5月31日，綜合聯屬實體的資產總值為人民幣3,412,362,000元(2023年5月31日：人民幣2,402,392,000元)，該等結餘於集團內公司間抵銷後已反映於本集團的綜合財務報表中。

截至2024年5月31日止年度，綜合聯屬實體的總營收為人民幣7,072,564,000元(2023年：人民幣4,509,849,000元)，該等數額於集團內公司間抵銷後已反映於本集團的綜合財務報表中。

2. 國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本的應用

本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已就編製綜合財務報表首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈且於2023年6月1日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則的修訂：

國際財務報告準則第17號(包括2020年6月及2021年12月國際財務報告準則第17號(修訂本))	保險合約
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅項改革－支柱二規則範本
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露

於本年度應用經修訂國際財務報告準則對本集團當前及先前年度的財務狀況及表現以及／或載於該等綜合財務報表的披露概無重大影響。

2. 國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本的應用(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注入 ¹
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ²
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排 ²
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏互換性 ³
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進第11卷 ⁴
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類與計量之修訂 ⁴
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ⁵

¹ 於待定期限或之後開始的年度期間生效

² 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

本公司董事(「董事」)預期應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策

綜合財務報表編製基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及由本公司及其附屬公司所控制實體(包括結構性實體)的財務報表。倘屬以下情況，則本公司擁有控制權：

- 於被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使權力影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或以上出現變化，則本集團會重新評估是否擁有被投資方的控制權。

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於年內購入或出售之附屬公司的收入及開支，自本集團獲得附屬公司控制權當日起至失去控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收入表。

損益及其他全面收入的各個項目歸屬於本公司擁有人及非控制性權益。附屬公司的全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控制性權益，即使此舉會導致非控制性權益產生虧絀結餘。

於必要時，我們會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策相符。

與本集團成員公司之間的交易相關的所有集團內部資產及負債、權益、收入、開支和現金流量，均於綜合入賬時全數對銷。

於附屬公司的非控制性權益與本集團於其中的權益分開呈列，反映賦予持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值的目前所有權權益。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

於聯營公司的投資

聯營公司指本集團對其有重大影響的實體。重大影響指有權參與被投資方的財務及經營政策決策，但不控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績與資產及負債採用權益會計法列入綜合財務報表。作權益會計用途的聯營公司的財務報表乃使用與本集團於相似情況下入賬類似交易及事項統一的會計政策編製。根據權益法，於聯營公司的投資初始按成本於綜合財務狀況表內確認，其後就確認本集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收入而作出調整。聯營公司的資產淨值(損益及其他全面收入除外)變動不會入賬，除非該等變動導致本集團持有的所有權權益變動。倘本集團應佔聯營公司的虧損超出本集團於該聯營公司的權益(包括實質上構成本集團於聯營公司投資淨額一部分的任何長期權益)，本集團將終止確認其應佔的進一步虧損。僅於本集團已產生法律或推定責任，或已代表該聯營公司付款時方會確認額外虧損。

於聯營公司的投資自被投資方成為聯營公司當日起採用權益法入賬。收購於聯營公司的投資時，投資成本超出本集團應佔被投資方可識別資產及負債公平淨值的任何數額會確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團應佔可識別資產及負債公平淨值超出投資成本的任何部分，在重估後會即時於收購投資期間於損益確認。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

於聯營公司的投資(續)

本集團評估是否有客觀證據顯示於聯營公司的權益可能已減值。倘存在任何客觀證據，投資的全部賬面值(包括商譽)根據國際會計準則第36號作為單一資產通過比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值測試有否減值。任何已確認的減值虧損不會分配至構成該項投資賬面值的一部分的任何資產(包括商譽)。該項減值虧損的任何撥回金額均按照國際會計準則第36號的規定，以投資的可收回金額其後增加為限進行確認。

倘本集團對聯營公司失去重大影響，其入賬列作出售於被投資方的全部權益，所產生的收益或虧損於損益確認。倘本集團保留於前聯營公司的權益且該保留權益為國際財務報告準則第9號金融工具範圍內的金融資產，則本集團按該日的公平值計量保留權益，該公平值即視為初步確認的公平值。聯營公司的賬面值與任何保留權益的公平值及出售聯營公司有關權益的任何所得款項之間的差額，於釐定出售該聯營公司的收益或虧損時入賬。此外，本集團會將先前在其他全面收入就該聯營公司確認的所有金額入賬，基準與該聯營公司直接出售相關資產或負債所需的基準相同。因此，倘該聯營公司先前已於其他全面收入確認的收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會於出售／部分出售相關聯營公司時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當本集團減持於聯營公司的所有權權益但繼續採用權益法時，若有關收益或虧損於出售相關資產或負債時會重新分類至損益，本集團會將先前在其他全面收入就減少所有權權益確認的收益或虧損部分重新分類至損益。

於集團實體與本集團的聯營公司進行交易時，與該聯營公司交易所產生的利潤或虧損，將僅按聯營公司中與本集團無關的權益份額於本集團的綜合財務報表中確認。

來自客戶合約的總營收

當(或於)達成履約責任時，即特定履約責任相關的商品或服務「控制權」轉讓予客戶時，本集團會確認總營收。

履約責任指一項明確的商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的明確商品或服務。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

來自客戶合約的總營收(續)

倘符合下列其中一項準則，則隨時間轉讓控制權，並參照完全達成相關履約責任的進度隨時間確認總營收：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造或增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團具有其他用途的資產，而本集團擁有可強制執行權利收取迄今已履約部分的款項。

否則，總營收會於客戶取得明確商品或服務的控制權時確認。

合約資產指本集團就本集團向客戶轉讓的商品或服務收取代價的權利(其尚未成為無條件)，乃根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即只需待時間過去，即會到期支付代價。

合約負債指本集團向已收取代價(或到期收取代價)的客戶轉讓商品或服務的責任。

與相同合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

多項履約責任的合約(包括交易價的分配)

就載有多項履約責任的合約而言，本集團以相對獨立的售價基準對各項履約責任分配交易價格。

各項履約責任相關明確商品或服務的獨立售價於合約開始時釐定，為本集團向客戶單獨出售承諾的商品或服務之價格。倘獨立售價並非直接可觀察，則本集團會採用適當技術估計獨立售價，以使最終分配至任何履約責任的交易價格均反映本集團向客戶轉讓承諾的商品或服務而預期有權收取的代價金額。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

來自客戶合約的總營收(續)

隨時間確認總營收：計量完全達成履約責任的進度

本集團採用輸出法計量完全達成履約責任的進度，即確認總營收乃基於直接計量迄今為止向客戶轉讓的商品或服務價值相對於根據合約承諾的剩餘商品或服務價值，此方式能最有效反映本集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

退款責任

倘本集團預期退回自客戶收取的部分或全部代價，則確認退款責任。

具退貨權的產品銷售

對於具退貨權的產品銷售，本集團確認以下各項：

- (a) 按本集團預計有權收取的代價金額確認已轉讓產品的收入(因此，將不會就預計退回的產品確認收入)；
- (b) 退款負債；及
- (c) 就其有權從客戶收回的產品確認資產(及其對銷售成本的相應調整)並呈列為退回貨品資產的權利。

委託人相對代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾的性質是否為提供指定商品或服務本身的履約義務(即本集團為委託人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團的履行義務為安排另一方提供指定的商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將商品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定商品或服務預期有權取得的任何收費或佣金的金額確認收入。

本集團向個別學生提供在線預錄或直播教育課程。本集團亦透過現場直播向機構客戶提供在線預錄教育套餐，以及向個人客戶及其他各方提供銷售產品。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

來自客戶合約的總營收(續)

委託人相對代理人(續)

向學生提供的在線預錄課程服務(隨時間確認總營收)

就在線預錄課程服務而言，本集團透過於服務期內向支付固定費用的客戶(個別學生)提供在線預錄課程服務，以賺取總營收，客戶可於服務期內隨時修讀在線預錄課程。服務期釐定為自購買日期起至課程訂單所列明的課程到期日；就並無到期日的其他課程而言，服務期會於課程訂單內列明。

於服務期內，本集團亦提供一系列其他配套服務，以提升客戶對所提供服務的滿意度，當中可能包括講義、作業批改、在線學習小組、在線模擬考試及在線問答環節。董事已作出評估，認為所提供的該等配套服務並非獨立，並與在線預錄課程組合成一項單一履約責任，原因為客戶無法單獨從該等配套服務中獲益。

董事已釐定，提供在線預錄課程的履約責任乃於一段時間內達成，原因為客戶於整個服務期內同時收取及消耗在線預錄課程的利益。

本集團採用輸出法釐定完全達成在線預錄課程履約責任的進度，並於服務期內按直線法確認總營收。

根據本集團的在線預錄課程服務的標準合約條款，客戶有權自提供課程日期起7天內獲退還全部款項。本集團以過往經驗估計退款責任。本集團就預期有權獲取的代價金額確認總營收。本集團就未確認總營收的銷售確認合約負債。

向學生提供的在線直播課程服務(隨時間確認總營收)

就在線直播課程服務而言，本集團透過於服務期內根據預訂直播時間表向支付固定費用的客戶(個別學生)提供在線直播課程，以賺取總營收。服務期釐定為自購買日期起至課程訂單所列明的課程到期日。

於服務期內，本集團亦提供一系列其他配套服務，以提升客戶對所提供服務的滿意度，當中可能包括講義、作業批改、在線學習小組、在線模擬考試及在線問答環節。董事已作出評估，認為所提供的該等配套服務並非獨立，並與在線直播課程組合成一項單一履約責任，原因為客戶無法單獨從該等配套服務中獲益。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

來自客戶合約的總營收(續)

委託人相對代理人(續)

向學生提供的在線直播課程服務(隨時間確認總營收)(續)

於服務期內，本集團亦就部分在線直播課程提供重播功能，以提升客戶對所提供課程的體驗。董事已作出評估，認為在線直播課程的重播功能為一項獨立的履約責任，原因為客戶可單獨從重播功能中獲益，且重播功能可與合約的其他責任分開識別。

董事根據履行本集團各項履約責任的預期成本並就各項履約責任加上估計利潤而估計各項履約責任的獨立售價，原因為獨立售價並不可直接觀察。

董事已釐定，提供在線預錄課程及重播功能的履約責任乃於一段時間內達成，原因為客戶同時收取及消耗履約責任的利益。

本集團採用輸出法釐定完全達成履約責任的進度。在線直播課程乃於各預訂直播時按比例確認，而重播功能則於服務期內按直線法確認。

根據本集團的在線直播課程服務的標準合約條款，客戶有權於第二次預訂直播前獲全額退款。本集團以過往經驗估計退款責任。本集團就預期有權獲取的代價金額確認總營收。本集團就未確認總營收的銷售確認合約負債。

向機構客戶提供的在線預錄教育套餐服務(隨時間確認總營收)

就所提供的在線預錄教育套餐服務而言，本集團於服務期內向支付固定費用的客戶(機構客戶)提供自定在線預錄教育套餐。

於服務期內，本集團亦就套餐提供年度更新，令套餐的內容與時並進。董事已作出評估，認為所提供的年度更新並非獨立，並與在線預錄教育套餐組合成一項單一履約責任，原因為客戶無法單獨從年度更新中獲益。

董事已釐定，在線預錄教育套餐的履約責任乃於一段時間內達成，原因為客戶於整個課程有效期內同時收取及消耗在線預錄教育套餐的利益。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

來自客戶合約的總營收(續)

委託人相對代理人(續)

向機構客戶提供的在線預錄教育套餐服務(隨時間確認總營收)(續)

本集團採用輸出法釐定完全達成在線預錄教育套餐履約責任的進度，總營收於課程有效期內按直線法確認。

機構客戶一經購買在線預錄教育套餐，則不可退款。

來自銷售在線測試套餐的總營收(於特定時間點確認總營收)

本集團向第三方購買在線測試套餐，再轉售此套餐予客戶。本集團向客戶轉交在線測試套餐的密碼時，於特定時間點確認來自銷售在線測試套餐的總營收。本集團會先購買固定數目的在線測試套餐，再向客戶銷售在線測試套餐，因此本集團於出售前對在線測試套餐有控制權。本集團認為，本集團為交易的主事人，並按總額基準確認來自在線測試套餐的總營收。

客戶一經購買在線測試套餐，則不可退款。

向個人客戶提供產品銷售的直播電商(於特定時間點確認總營收)

就直播電商而言，本集團於電商平台進行現場直播，直播主持向觀眾介紹及推薦產品，觀眾亦可於直播期間訂購產品。

有關於直播銷售的產品，本集團於交付貨物及其所有權轉移至客戶前，並擁有商品控制權時為委託人，並按本集團預期有權換取銷售的指定商品的代價總額確認收益。收益於交付貨物並將所有權轉移至客戶(此時客戶獲得該等貨物的控制權)時確認。當本集團作為推廣人，以電商平台現場直播的方式向商家提供指定商品的推廣服務時為代理人。本集團就透過電子商務平台完成的指定貨品的銷售，按議定的佣金率收取佣金。佣金收入在客戶通過電子商務平台購買商家產品時確認。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

來自客戶合約的總營收(續)

會員計劃

本集團設有會員計劃，客戶可通過合資格購買獲得會員積分。會員積分可用於兌換可用於日後購買時與欠付本集團的金額相抵扣的優惠券。授出的會員積分作為獨立的履約責任入賬，而交易價格則以相對獨立的售價基準在所售產品與授出的會員積分之間進行分配。根據本集團的過往經驗，各獎勵會員積分的獨立售價乃根據客戶兌換獎勵會員積分時所享有的權利進行估計。分配至獎勵會員積分的金額遞延為合約負債，並於客戶在日後購買時使用兌換的優惠券時確認為總營收。

研發開支

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

倘並無可確認的內部產生無形資產，則於產生期間的損益賬確認開發開支。

租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利於一段時間內控制可識別資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

就首次應用當日或之後訂立或修訂或業務合併產生的合約而言，本集團會於開始、修訂日期或收購日期(如適用)根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。作為可行權宜方法，當本集團合理預期對綜合財務報表的影響將不會與組合內個別租賃有重大差異時，具有類似特徵的租賃乃按組合基準入賬。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人

分配代價至合約的組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分之合約而言，本集團會按照租賃組成部分之相關獨立價格及非租賃組成部分之合計獨立價格，將合約代價分配至各租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開處理，應用其他適用準則入賬。

短期租賃

本集團應用短期租賃確認豁免於樓宇租期為自開始日期起計十二個月或以內並且不包含購買選擇權之租賃。短期租賃之租賃付款於租期內按直線法或其他系統性方法確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃款項，減任何已收租賃優惠；及
- 本集團產生的任何初始直接成本。

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團合理確定於租期結束後會獲取相關租賃資產擁有權的使用權資產按開始日期至可使用年期結束計提折舊。否則，使用權資產使用直線法按估計可使用年期與租期之間之較短者計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為獨立項目。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

可退回租賃按金

已付的可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號計算，並初步按公平值計量。初步確認公平值的調整被視為額外租賃款項，並計入使用權資產的成本內。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團會使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款的現值。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；及
- 倘租期反映本集團會行使選擇權終止租賃，則就終止租賃支付的罰款。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，於該情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。
- 租賃款項因進行市場租金審查後市場租金變動而出現變動，於該等情況下，相關租賃負債透過使用初始貼現率貼現經修訂租賃款項而重新計量。

本集團將租賃負債作為單獨項目於綜合財務狀況表內呈列。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上為反映特定合約的實際情況而對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款得出的經修改租賃租期，重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租賃負債進行重新計量。當經修訂合約包含租賃部分以及一個或多個額外租賃或非租賃部分時，本集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，將經修訂合約中的代價分配至各個租賃部分。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易，按交易日期的匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目以當日匯率重新換算。以外幣計值並以公平值列賬的非貨幣項目按於釐定公平值當日的當時匯率重新換算。當非貨幣項目的公平值損益確認為損益時，該損益的任何交換組成部分亦確認為損益。於歷史成本項目中以外幣計量的非貨幣項目未獲換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於其產生期間在損益中確認。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

政府補助

除非能合理確定本集團將符合有關附帶條件且會收取有關補助，否則政府補助不予確認。

政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為開支期間有系統地於損益確認。

與收入有關的政府補助乃作為已產生的開支或虧損補償，或旨在給予本集團即時財務支援而發放，並無未來相關成本，且在應收期間於損益確認。該等補助於「其他收入」項下呈列。

退休福利成本

根據中國的規則及法規，本集團的中國僱員參與由中國相關省市政府組織的多項定額供款退休福利計劃，據此，本集團及中國僱員須每月向該等計劃作出按僱員薪金特定百分比計算的供款。

省市政府承諾承擔上述計劃項下應付全部現時及未來退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團毋須就僱員承擔其他退休金付款及其他退休後福利的責任。該等計劃的資產與本集團其他資產分開持有，並由中國政府所管理的基金獨立管理。

本集團就定額供款退休計劃作出的供款於產生時支銷。

離職福利

離職福利的負債在本集團不再能夠撤回終止福利的要約時以及在確認任何相關重組成本時的較早時間確認。

短期僱員福利

短期僱員福利按預期將於僱員提供服務時支付的福利未貼現金額確認。除非另有國際財務報告準則要求或允許於資產成本中納入福利，否則所有短期僱員福利確認為開支。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

以股份為基礎的付款

權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權／股份獎勵

向僱員及其他提供類似服務的人士作出的權益結算以股份為基礎的付款乃於授出日期按權益工具的公平值計量。

於授出日期釐定的權益結算以股份為基礎的付款的公平值(並無計及所有非市場歸屬條件)乃根據本集團對最終將歸屬的權益工具的估計,於歸屬期內以直線法支銷,而權益(以股份為基礎的付款儲備)會相應增加。於各報告期末,本集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原先估計的影響(如有)於損益中確認,以便累計開支反映修訂估計,並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時,先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的款項將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日仍未獲行使,先前於以股份為基礎的付款儲備中確認的款項將轉撥至累計虧損。

當授出的股份獎勵獲歸屬時,先前於以股份為基礎的付款儲備確認的款項將轉撥至股份溢價。

當購股權於歸屬期內被註銷(並非因歸屬條件未能滿足導致以沒收註銷授出),本集團將即時確認購股權註銷(作為加速歸屬)為股份支付開支,而於以股份為基礎的付款儲備中確認的相關金額將轉撥至累計虧損。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項按年內應課稅利潤計算。由於有其他年度的應課稅或可扣稅收支項目及毋須課稅或不可扣稅項目，故應課稅利潤有別於綜合損益及其他全面收入表所報除稅前虧損。本集團即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所使用相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般於可能有應課稅利潤以抵銷可扣減暫時差額時確認所有有關差額。倘暫時差額自不影響應課稅利潤或會計利潤的交易項下資產及負債的初步確認所產生(業務合併所產生者除外)，且在交易時不會產生相等應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額因商譽的初步確認產生，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時差額而確認，除非本集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能不會於可見將來撥回。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤抵銷暫時差額的利益且預期於可見將來將予撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行檢討，並於很可能並無足夠應課稅利潤可用以撥回所有或部分資產時作出相應調減。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產及負債以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎,按預期清償該負債或變現該資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映預期本集團在報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

就計算本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言,本集團首先會釐定稅項扣減是否由使用權資產或租賃負債產生。

就稅項扣減歸因於租賃負債的租賃交易而言,本集團將國際會計準則第12號*所得稅*規定分別應用於租賃負債及相關資產。本集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產(以應課稅利潤很可能被用作抵銷可抵扣暫時差異為限)及就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債。

於有合法可強制執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債,以及當遞延稅項資產及遞延稅項負債涉及由同一稅務機關向同一應課稅實體收取的所得稅時,即抵銷遞延稅項資產及負債。

即期及遞延稅項於損益確認,倘即期及遞延稅項與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關,則亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

稅項(續)

於評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團會考慮相關稅務機關將會否有可能接納所用的不確定稅務處理，或個別集團實體擬於其所得稅報稅所用者。倘屬可能，則當期及遞延稅項乃與所得稅報稅的稅務處理一致釐定。倘相關稅務機關將不可能接納不確定稅務處理，則各項不確定性的影響乃藉使用最有可能的金額或預期價值反映。

物業及設備

物業及設備(下文所述在建工程除外)按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內入賬。

折舊採用直線法按資產(在建工程除外)的估計可使用年期撇銷其成本減剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響按預先計提基準入賬。

在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。該等資產乃於竣工後並可投入作擬定用途時歸類為適當類別的物業及設備。該等資產按與其他資產相同的基準，於該等資產可投入作擬定用途時開始計提折舊。

物業及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。出售或報廢物業及設備項目產生的任何收益或虧損按出售所得款項與該資產的賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

物業及設備以及使用權資產減值

本集團於報告期末檢討其物業及設備以及使用權資產賬面值，以釐定該等資產是否有任何減值虧損跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業及設備以及使用權資產的可收回金額乃按個別基準進行估算，倘無法個別估計可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘能建立合理一致的分配基準，企業資產獲分配至相關現金產生單位，否則會按能建立的合理一致分配基準分配至最小的現金產生單位組別。可收回金額由企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別確定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映對貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)(其未來現金流量估計未經調整)特定風險的現時市場評估。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值將減少至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回金額作比較。於分配減值虧損時，所分配的減值虧損首先沖減商譽賬面值(如適用)，然後根據該單位或現金產生單位組別各資產之賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、使用價值(如可釐定)及零中之最高者。本應分配至資產之減值虧損金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

物業及設備以及使用權資產減值(續)

倘減值虧損其後撥回，則有關資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值會調高至經修訂的估計可收回金額，惟調高後的賬面值不可超過有關資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度並無確認減值虧損時應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期(通常為原到期日為三個月或更短)、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的現金及現金等價物。

受限制現金

受限制現金主要指從消費者收取並存入預留用於給商家付款的特別銀行賬戶的現金。

存貨

存貨按成本和可變現淨值中的較低者列示。存貨成本採用加權平均法確定。可變現淨值表示存貨的估計售價減去所有預估完工成本和銷售所需的成本。銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本和本集團進行銷售所必須產生的非增量成本。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

撥備

倘本集團須就過往事件承擔現有責任(法律或推定責任)，而本集團可能須履行該責任，且責任金額可作出可靠估計，則會確認撥備。

確認作撥備之金額為於報告期末就履行現有責任所需代價之最佳估計(已計及責任之風險及不明朗因素)。倘撥備乃使用估計履行現有責任之現金流量計量，其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時間價值影響為重大)。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方，則會確認金融資產及金融負債。所有定期購買或出售金融資產均在交易日確認及終止確認。定期購買或出售為須在市場規則或慣例所設定的時間框架內付運資產的金融資產購買或出售。

金融資產及金融負債按公平值初步計量，惟因客戶合約而產生的貿易應收款項乃按國際財務報告準則第15號來自客戶合約的總營收初步計量。收購或發行金融資產及金融負債(不包括按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產或金融負債)直接產生的交易成本將於初步確認時計入或扣減自有關金融資產或金融負債(倘適用)的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接產生的交易成本即時於損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率為將金融資產或金融負債的整個預期可使用年期或適用的較短期間內的估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產之分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 旨在收取合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後均按公平值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃透過對金融資產總賬面值應用實際利率計算得出，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一個報告期間起的利息收入乃透過對該金融資產攤銷成本應用實際利率計算。倘出現信貸減值的金融工具信貸風險有所改善，導致該金融資產不再出現信貸減值，則自釐定該金融資產不再出現信貸減值後的報告期間起，對該金融資產總賬面值應用實際利率以確認利息收入。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)或指定為按公平值計入其他全面收入準則的金融資產以按公平值計入損益的方式計量。

按公平值計入損益的金融資產會於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損會於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括自金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入、收益及虧損」項目。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式就根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估的金融資產(包括貿易及其他應收款項、可退還租賃按金、受限制銀行存款、定期存款及銀行結餘)進行減值評估。本集團於各報告日期更新預期信貸虧損金額，以反映自初步確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損為有關工具於預期可使用年期內所有潛在違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)為報告日期後12個月內可能出現的違約事件預期產生之全期預期信貸虧損一部分。本集團會根據過往信貸虧損經驗進行評估，並就債務人特有的因素、整體經濟狀況、對報告日期現有狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

本集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。除擁有重大結餘的若干應收款項(個別進行減值評估)外，餘下貿易應收款項乃採用以本集團過往信貸虧損經驗為基礎的撥備矩陣進行整體評估，並就債務人特有的因素、整體經濟狀況、對報告日期現有狀況及未來狀況預測的評估(包括貨幣的時間價值(如適用))作出調整。

就所有其他工具而言，本集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初步確認起大幅上升，在該情況下，本集團會確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認起發生違約的可能性或風險有否大幅上升來作出評估。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(i) 信貸風險大幅上升

於評估信貸風險自初步確認起有否大幅上升時，本集團會比較金融工具於報告日期及初步確認日期發生違約的風險。於進行此次評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出繁重成本或努力即可取得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險是否已大幅上升時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級實際或預期顯著下降；
- 信貸風險的外部市場指標顯著變壞，例如息差及債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；
- 預期業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動將嚴重打擊債務人履行債務責任的能力；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期重大不利變動，導致債務人履行債務責任的能力顯著下降。

無論上述評估結果如何，於合約付款逾期超過30天的情況下，除非本集團有合理可靠的反證資料，否則會推定信貸風險自初步確認起大幅上升。

本集團定期監察用於識別信貸風險是否大幅上升的準則成效，並於適當時更新準則，以確保準則可於金額逾期前識別信貸風險的大幅上升。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，於內部產生或自外部來源取得的資料顯示債務人不大可能向本集團等債權人悉數付款(不計及本集團持有的任何抵押品)時，本集團會認為已發生違約事件。

無論上述分析為何，於金融資產逾期超過90天的情況下，除非本集團有合理可靠的資料顯示更滯後的違約準則較為適用，否則會認為已發生違約。

(iii) 信貸減值金融資產

於發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量產生不利影響的事件時，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；及
- (c) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

於有關資料顯示對手方出現重大財務困難，且日後實際上不能收回款項，例如，當對手方進行清盤或破產程序時，本集團會撇銷金融資產。在考慮法律意見(如適用)後，仍可能根據本集團的收款程序對已撇銷的金融資產採取強制執行活動。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回款項均於損益確認。

(v) 預期信貸虧損計量及確認

計量預期信貸虧損的依據為違約的可能性、違約損失率(即發生違約時的損失幅度)及違約風險。違約的可能性及違約損失率乃基於過往數據及前瞻性資料進行評估。估計預期信貸虧損反映以各自發生違約的風險為權重而釐定的公正及概率加權金額。本集團採用可行權宜法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損，當中計及歷史信貸虧損經驗，並就毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值(續)

(v) 預期信貸虧損計量及確認(續)

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團的全部合約現金流量與本集團預期收取的現金流量(按初步確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額。

就共同評估而言，本集團制定組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可得知的外部信貸評級。

管理層定期檢討分組，以確保每組的工具繼續具有類似信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產已出現信貸減值，則按金融資產的攤銷成本計算利息收入。

本集團透過調整所有金融工具的賬面值，於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易及其他應收款項的相應調整透過虧損撥備賬確認。

終止確認金融資產

本集團僅於獲取資產現金流量的合約權利到期時，或其向另一實體轉讓金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報時，方會終止確認金融資產。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具根據合約安排的實質以及金融負債及權益工具的定義歸類為金融負債或權益。

3. 綜合財務報表編製基準及重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項以及應計開支及其他應付款項)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益之任何合約。本公司發行的權益工具以收取的款項扣除直接發行成本後的金額確認。

已終止經營業務

已終止經營業務為本集團業務之組成部分，就營運及財務報告目的而言，其營運及現金流量可與本集團其他業務清楚區分，且代表一項按業務或地區劃分之獨立主要業務，或作為出售一項按業務或地區劃分之獨立主要業務之單一統籌計劃之一部分，或為一間純粹為轉售而收購之附屬公司。

倘業務被出售或符合分類為持作出售之標準(以較早者為準)，則分類為已終止經營業務。倘業務被廢止，亦會分類為已終止經營業務。

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用本集團的會計政策(如附註3所述)時，董事須對未能輕易地透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計有異。

該等估計及相關假設會持續進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

應用會計政策時的主要判斷

以下為董事在應用本集團的會計政策過程中所作出對綜合財務報表確認的金額構成最重大影響的主要判斷，惟不包括涉及估計的判斷(見下文)。

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

應用會計政策時的主要判斷(續)

合約安排

於2018年5月10日，為遵守中國相關法律法規(禁止或限制外資擁有需要中國經營許可證的公司)，德信東方與綜合聯屬實體(見附註1)及彼等各自股權持有人訂立合約安排。本集團並無擁有綜合聯屬實體的任何股權。董事已根據本集團是否對綜合聯屬實體擁有權力、是否有權自參與綜合聯屬實體獲得可變回報及是否有能力透過其對綜合聯屬實體的權力影響該等回報，評估本集團是否對綜合聯屬實體擁有控制權。經評估後，董事認為由於訂立合約安排及採取其他措施，本集團對綜合聯屬實體擁有控制權，因此本集團已合併綜合聯屬實體。

然而，在賦予本集團對綜合聯屬實體的直接控制權時，合約安排及其他措施未必與直接合法擁有權般有效，而中國法律制度所帶來的不確定性可能妨礙本集團於綜合聯屬實體業績、資產及負債的受益人權利。董事根據其法律顧問的意見認為，於2024年5月31日，德信東方、綜合聯屬實體及股權持有人之間的合約安排符合中國有關法律，並可依法強制執行。

估計不明朗因素的主要來源

以下為報告期末有關未來主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源。該等假設及來源具有導致對下一財政年度內的資產賬面值作出大幅調整的重大風險。

按公平值計入損益的金融資產公平值

非上市股本證券的投資乃分類為按公平值計入損益的金融資產。該等非上市股本證券之公平值乃採用估值法釐定。於使用前，估值法先由獨立知名國際商業估值師認證及校準，以確保得出數據反映市況。估值師確定之估值模式會充分利用市場輸入數據而盡量減少依賴本集團之特定數據。對於貼現現金流模式，其主要涉及對收益增長率、加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)及缺乏市場流通性折讓的估計。

於2024年5月31日，分類為按公平值計入損益的金融資產的非上市股本證券投資的賬面值為人民幣94,889,000元(2023年：人民幣102,576,000元)。倘估計出現任何修訂，則可能導致按公平值計入損益的金融資產公平值出現重大變動。

5. 總營收

來自持續經營業務客戶合約之收益分類

	截至5月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (經重列)
總營收確認的時機		
隨時間確認	17,527	942
於某個時間點確認	6,508,024	3,879,967
總計	6,525,551	3,880,909
總營收類型		
產品銷售	5,147,293	2,634,274
服務收益及其他	1,378,258	1,246,635
總計	6,525,551	3,880,909

本集團所有來自持續營運的營收產生自自營產品、直播電商及其他相關服務。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

6. 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」))匯報的資料側重於所提供商品或服務的類型。

與針對大學及以上程度學生及成人(「大學教育」)的線上教育服務及針對機構客戶(「機構客戶」)的線上教育服務有關的經營分部於截至2024年5月31日止年度已終止，因此，其資料並無於本報告呈報。不考慮已終止業務，截至2024年5月31日止兩個年度，本集團主要經營將自營產品銷售予個人客戶及提供委託代理服務的直播電商，主要經營決策者整體評估本集團持續經營業務的經營表現並分配資源，原因是本集團所有持續經營業務均被視為線上實時電商業務。因此，根據國際財務報告準則第8號的規定，董事認為僅存在一個經營分部。

本公司的所在地為中國，且本集團持續經營業務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。因此，無需呈列地理資料。

截至2024年5月31日止年度，向單一客戶提供的服務或產品概無超過本集團持續經營業務總營收的10%或以上(2023年：無)。

7. 其他收入、收益及虧損

	截至5月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務		
政府補助 ⁽ⁱ⁾	53,991	26,388
定期存款所得利息收入	41,277	20,119
銀行結餘所得利息收入	34,565	11,703
租賃按金所得利息收入	516	346
匯兌收益淨額	9,896	77,894
按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損	(4,419)	(97)
於聯營公司的權益減值虧損(附註17)	—	(26,941)
其他	2,251	4,005
	138,077	113,417

附註：

- (i) 本集團已確認與其當地市政業務發展相關的政府補貼人民幣53,991,000元(2023年：人民幣26,388,000元)。該等款項已確認為其他收入，該等政府補助於確認年度並無未達成條件。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

8. 所得稅開支

	截至5月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務		
即期稅項：		
中國企業所得稅	213,358	286,131
遞延稅項(附註29)	(28,778)	(28,861)
	184,580	257,270

本公司於開曼群島註冊成立，由於其在開曼群島並無開展業務，故根據開曼群島稅務法律豁免繳納稅項。

根據香港利得稅的兩級制利得稅稅率，合資格集團實體首2,000,000港元之溢利將按8.25%之稅率徵收稅項，溢利中超過2,000,000港元之部分將按16.5%之稅率徵收稅項。不符合兩級制利得稅稅率資格的集團實體之溢利將繼續按16.5%之劃一稅率徵收稅項。本集團主要附屬公司的適用稅率如下。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國大多數附屬公司於截至2024年5月31日止年度的法定稅率為25%(2023年：25%)。

本集團於中國營運的附屬公司有資格享有若干稅收優惠。根據2008年1月1日生效的企業所得稅法，「高新技術企業」(「高新技術企業」)稱號有效期為三年，而合資格企業可於期滿後再申請三年有效期，惟彼等的業務營運須繼續符合新的高新技術企業身份資格。北京迅程於2023年續新證書高新技術企業稱號，於2023至2025歷年享有15%的優惠稅率。於2023年，德信東方重續其高新技術企業稱號，於2023至2025歷年享有15%的優惠稅率。考慮到北京迅程及德信東方截至2024年5月31日止年度不符合高新技術企業的部分標準，北京迅程及德信東方截至2024年5月31日止年度的法定稅率為25%。於其後年度，稅務機關將重新評估該等附屬公司的高新技術企業身份或其他稅收優惠。

根據企業所得稅法，合資格研發開支可經有關稅務部門批准扣除有關開支175%的所得稅。國家稅務總局於2022年9月宣佈，現行適用合資格研發開支扣除比例175%的企業，在2022年10月1日至2022年12月31日期間，可按200%享受合資格研發開支加計扣除比例。經2023年3月宣佈，實施期隨後延長。

8. 所得稅開支(續)

本集團於海南及珠海營運的附屬公司合資格享受當地稅項寬免。根據當地稅收政策，截至2024年5月31日止年度，本集團的附屬公司海南海悅東方網絡科技有限公司及珠海崇勝合力網絡科技有限公司符合相關標準及可享受15% (2023年：15%) 的優惠稅率。

根據企業所得稅法，自2008年1月1日起，就中國附屬公司所賺取利潤宣派的股息徵收預扣稅。由於本集團能夠控制暫時性差額的撥回時機，且暫時性差額在可預見的將來很可能不會撥回，因此並無在綜合財務報表中就中國附屬公司的累積利潤應佔暫時性差額人民幣1,019,978,000元(2023年：人民幣810,855,000元)計提遞延稅項撥備。

年內所得稅開支與按綜合損益及其他全面收入表的除稅前溢利對賬如下：

	截至5月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (經重列)
除稅前溢利(來自持續營運)	433,725	1,056,469
按25%(2023年：15%)的適用所得稅稅率計算的稅項	108,430	264,117
出售及分佔聯營公司業績的稅項影響	2,870	3,191
先前未確認的應納稅暫時性差異的稅項影響	-	(3)
不可扣稅開支的稅項影響	23,445	117,707
若干研發開支額外扣稅的稅項影響	(22,116)	(9,750)
未確認稅項虧損及可扣減暫時差額的稅項影響	125,972	74,326
動用先前未確認之稅項虧損及可扣減暫時差額	(35,984)	(208,026)
中國附屬公司不同稅率的影響	(20,256)	86,205
在其他司法權區營運的附屬公司不同稅率的影響	2,219	(70,497)
年內所得稅開支(持續營運相關)	184,580	257,270

附註：

本集團於截至2024年5月31日止年度的營運主要以中國法定稅率的國內稅率25%(2023年：25%)計算。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

9. 已終止經營業務

於2023年11月21日，本集團與新東方集團訂立出售協議，以出售經營本集團所有教育業務的教育業務(「出售協議」)。

出售教育業務乃新東方集團重新劃分業務的一部分，旨在更清晰地區分其業務線，並使其業務分部更好地與其運營環境保持一致。該出售已於2024年3月1日完成，於該日，教育業務的控制權轉移給了收購方新東方集團。

終止教育業務的期／年內溢利載列如下。綜合損益及其他全面收入表中的比較數字已予以重列，以將教育業務重新呈列為已終止業務。

	自2023年 6月1日起至 2024年2月29日 人民幣千元	截至2023年 5月31日止年度 人民幣千元
期／年內的教育業務溢利	126,510	172,087
出售教育業務的收益(見附註32)	1,480,575	-
出售收益的所得稅開支	(136,722)	-
	1,470,363	172,087

9. 已終止經營業務(續)

自2023年6月1日起至2024年2月29日止期間的已終止教育業務的業績(已計入綜合損益及其他全面收入表)載列如下：

	自2023年 6月1日起至 2024年2月29日 人民幣千元	截至2023年 5月31日止年度 人民幣千元
總營收	547,013	628,940
總營收成本	(120,016)	(157,533)
其他收入、收益及虧損	(11,744)	3,734
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額	(1,484)	(49)
銷售及營銷開支	(278,221)	(304,756)
研發開支	(22,932)	(44,177)
行政開支	(4,630)	(9,687)
財務費用	(207)	(227)
除稅前溢利	107,779	116,245
所得稅抵免	18,731	55,842
期／年內溢利	126,510	172,087

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

9. 已終止經營業務(續)

來自已終止經營業務的期／年內溢利乃經扣除(計入)下列各項後達致：

	自2023年 6月1日起至 2024年2月29日 人民幣千元	截至2023年 5月31日止年度 人民幣千元
員工成本		
— 薪金、津貼及實物利益	191,355	237,176
— 退休福利計劃供款	14,824	19,514
— 以權益結算以股份為基礎的付款	953	1,138
總員工成本	207,132	257,828
物業及設備折舊	1,580	1,311
使用權資產折舊	7,083	11,441
短期租賃開支	357	—
來自已終止經營業務的現金流量		
經營活動所得現金流出淨額	(291,465)	(350,415)
投資活動所得現金流入淨額	884,043	22,954
融資活動所得現金流出淨額	(8,738)	(13,552)

教育業務於出售日期的資產及負債的賬面值於附註32披露。

10. 年內溢利

來自持續經營業務的年內溢利乃扣除下列各項後得出：

	截至5月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (經重列)
包括董事及最高行政人員薪酬在內的員工成本		
— 薪金、津貼及實物福利	761,607	355,915
— 退休福利計劃供款	42,558	19,660
— 以權益結算以股份為基礎的付款	416,955	102,529
員工成本總額	1,221,120	478,104
物業及設備折舊	20,328	16,699
使用權資產折舊	33,957	16,285
短期租賃開支	4,186	1,158
核數師酬金 ⁽ⁱ⁾	5,180	4,250

附註：

- (i) 截至2024年5月31日止年度，核數師酬金包括年度審核人民幣3,980,000元(2023年：人民幣3,250,000元)及中期審閱人民幣1,200,000元(2023年：人民幣1,000,000元)。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

11. 董事及最高行政人員薪酬

年內已付或應付董事及最高行政人員的薪酬如下：

截至2024年5月31日止年度

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效花紅 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元	權益結算 以股份為 基礎的付款 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	董事袍金 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事及最高行政人員						
俞敏洪 ^{(ii)及(iii)}	-	-	24,429	-	-	24,429
孫東旭先生 ^(iv)	4,944	-	28,621	38	-	33,603
尹強先生	558	1,201	10,319	44	-	12,122
小計	5,502	1,201	63,369	82	-	70,154
非執行董事						
孫暢女士	-	-	256	-	-	256
小計	-	-	256	-	-	256
獨立非執行董事						
林哲瑩先生	-	-	-	-	180	180
董瑞豹先生	-	-	-	-	180	180
鄭偉信先生	-	-	-	-	180	180
小計	-	-	-	-	540	540
總計	5,502	1,201	63,625	82	540	70,950

11. 董事及最高行政人員薪酬(續)

年內已付或應付董事及最高行政人員的薪酬如下：(續)

截至2023年5月31日止年度

	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	績效花紅 ⁽ⁱ⁾ 人民幣千元	權益結算 以股份為 基礎的付款 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	董事袍金 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事及最高行政人員						
孫東旭先生 ^(iv)	906	4,250	11,174	61	–	16,391
尹強先生	565	600	3,550	51	–	4,766
小計	1,471	4,850	14,724	112	–	21,157
非執行董事						
俞敏洪先生 ^{(ii)及(iii)}	–	–	9,661	–	–	9,661
孫暢女士	–	–	–	–	–	–
吳強先生 ^{(iii)及(v)}	–	–	326	–	–	326
小計	–	–	9,987	–	–	9,987
獨立非執行董事						
林哲瑩先生	–	–	–	–	120	120
董瑞豹先生	–	–	–	–	120	120
鄭偉信先生	–	–	–	–	120	120
小計	–	–	–	–	360	360
總計	1,471	4,850	24,711	112	360	31,504

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

11. 董事及最高行政人員薪酬(續)

附註：

- (i) 執行董事及最高行政人員的績效花紅根據總營收、經營利潤及員工流動率等若干財務及非財務指標釐定。
- (ii) 俞敏洪先生擔任董事會主席並於2023年12月16日獲委任為行政總裁。
- (iii) 不包括新東方集團於兩個年度支付的權益結算購股權開支及董事薪酬。
- (iv) 孫東旭先生於2023年12月16日辭任行政總裁。所披露的孫東旭先生薪酬僅涵蓋2023年6月1日至2023年12月16日止期間。
- (v) 吳強先生於2022年8月26日離任。

上文所示的執行董事及最高行政人員薪酬主要指彼等向本公司及本集團提供的管理服務，並由本集團股東考慮個別人士表現及市場趨勢後釐定。

上文所示的非執行董事的薪酬乃彼等作為本公司董事提供服務的薪酬。獨立非執行董事的薪酬乃彼等作為本公司獨立董事提供服務的薪酬。

於兩個年度，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

於截至2024年5月31日止年度，本公司若干董事就其向本集團提供服務而獲授本公司股份計劃項下的30,000股(2023年：5,100,000股)股份獎勵。於截至2024年5月31日止年度，本公司若干董事概無就其向本集團提供服務而獲授本公司購股權計劃項下的購股權(2023年：無)。

12. 五名最高薪酬僱員

截至2024年5月31日止年度，本集團五名最高薪酬之人士包括一名董事(2023年：一名)。於截至2024年5月31日止年度四名最高薪酬僱員(2023年：四名)(截至2024年5月31日並非本公司董事或最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	23,159	6,542
績效花紅	247,769	17,622
權益結算購股權開支 ⁽ⁱ⁾	167,831	37,894
退休福利	259	105
總計	439,018	62,163

附註：

- (i) 截至2024年5月31日止年度，概無與註銷首次公開發售後購股權計劃及2023年計劃項下的未歸屬購股權相關的權益結算購股權開支(2023年：無)。

薪酬介乎下列範圍的最高薪酬僱員(並非本公司董事及最高行政人員)的人數如下：

	2024年 僱員人數	2023年 僱員人數
8,500,001港元(「港元」)至9,000,000港元	–	1
10,500,001港元至11,000,000港元	–	1
18,500,001港元至19,000,000港元	–	1
31,500,001港元至32,000,000港元	1	–
34,000,001港元至34,500,000港元	–	1
48,000,001港元至48,500,000港元	1	–
60,000,001港元至60,500,000港元	1	–
340,500,001港元至341,000,000港元	1	–
總計	4	4

於截至2024年5月31日止年度，本集團並無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何薪酬，作為吸引其加入本集團或於加入時的獎勵或作為離職補償(2023年：無)。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

13. 每股盈利

來自持續經營業務

本公司擁有人應佔持續經營業務每股基本及攤薄盈利的計算乃基於下列數據：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (經重列)
盈利：		
本公司擁有人應佔年內盈利	1,719,503	971,286
減：		
本公司擁有人應佔已終止經營業務年內溢利	1,470,363	172,087
計算持續經營業務每股基本及攤薄盈利的盈利	249,140	799,199

	2024年	2023年
股份數目：		
計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	1,017,636,860	1,006,230,531
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權及股份獎勵	49,687,221	58,271,111
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,067,324,081	1,064,501,642

來自持續及已終止經營業務

計算本公司擁有人應佔持續經營及已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔年內盈利	1,719,503	971,286

13. 每股盈利(續)

來自持續及已終止經營業務(續)

用於計算持續及已終止經營業務的每股盈利的分母與上文詳述的每股基本及攤薄盈利所用的分母相同。

來自己終止經營業務

已終止經營業務的每股基本盈利為每股人民幣1.44元(2023年：每股人民幣0.17元)及已終止經營業務的每股攤薄盈利為每股人民幣1.38元(2023年：每股人民幣0.16元)，乃根據已終止經營業務的年內溢利約人民幣1,470百萬元(2023年：人民幣172百萬元)以及上文計算每股基本及攤薄盈利所詳述的分母得出。

14. 股息

截至2024年5月31日止年度，並無向本公司普通股股東派付、宣派或建議派發任何股息(2023年：無)，而自報告期末以來亦無建議派發任何股息。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

15. 物業及設備

	租賃物業				總計 人民幣千元
	電子設備 人民幣千元	裝修 人民幣千元	傢俱及固定裝置 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	
成本					
於2022年6月1日	65,366	17,450	8,519	–	91,335
添置	14,114	2,406	989	1,138	18,647
出售	(477)	(1,336)	(53)	–	(1,866)
於2023年5月31日	79,003	18,520	9,455	1,138	108,116
添置	32,294	4,174	929	–	37,397
出售	(18,253)	(2,297)	(2,844)	–	(23,394)
於2024年5月31日	93,044	20,397	7,540	1,138	122,119
折舊及減值					
於2022年6月1日	43,385	10,078	3,463	–	56,926
年內計提	12,430	3,943	1,574	63	18,010
出售時對銷	(188)	(683)	(6)	–	(877)
於2023年5月31日	55,627	13,338	5,031	63	74,059
年內計提	16,579	3,666	1,555	108	21,908
出售時對銷	(13,773)	(1,783)	(1,494)	–	(17,050)
於2024年5月31日	58,433	15,221	5,092	171	78,917
賬面值					
於2024年5月31日	34,611	5,176	2,448	967	43,202
於2023年5月31日	23,376	5,182	4,424	1,075	34,057

經計及估計剩餘價值為成本的5%（惟租賃物業裝修除外，其估計剩餘價值為零），上述物業及設備項目（在建工程除外）於下列預期可使用年內按直線法折舊：

電子設備	3至5年
傢俱及固定裝置	5年
租賃物業裝修	租期或估計可使用年期（以較短者為準）
運輸設備	10年

16. 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及年內變動如下：

	人民幣千元
賬面值：	
於2022年6月1日	48,107
添置	40,017
因終止而減少	(6,009)
折舊費用	(27,726)
於2023年5月31日	54,389
添置	102,422
因終止而減少	(16,799)
折舊費用	(41,040)
於2024年5月31日	98,972
截至2023年5月31日止年度	
短期租賃相關開支	1,158
租賃現金流出總額	33,604
截至2024年5月31日止年度	
短期租賃相關開支	4,543
租賃現金流出總額	47,679

本集團租賃樓宇用於其營運。租賃合約的固定期限為2年至3年。租賃條款乃根據個別基準協商，包含各種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

本集團定期就樓宇訂立短期租賃。於2024年5月31日，短期租賃組合與短期租賃開支於上述披露的短期租賃組合相若。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

16. 使用權資產(續)

延長及終止選擇權

於截至2024年5月31日止年度，若干租賃合約遭出租人或本集團提早終止。在該等租賃合約提早終止之後，須按照租賃合約支付或收取終止罰金，以及該等租賃的租賃負債及使用權資產的賬面值終止確認，並退回相關租賃按金。提早終止租賃合約的收益淨額人民幣534,000元(2023年：人民幣1,126,000元)於其他收入、收益及虧損中確認。

承諾租賃

於2024年5月31日，本集團就樓宇訂立一份新租賃，租期尚未開始，不可撤銷期間為3年，不可撤銷期間的未來未貼現現金流量總額為人民幣1,620,000元(2023年：無)。

17. 於聯營公司的權益

本集團於聯營公司的投資詳情如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	69,672	172,470
分佔業績及其他全面收入(開支)	3,553	(7,106)
減值虧損 ^(a)	—	(26,941)
	73,225	138,423

17. 於聯營公司的權益(續)

本集團於報告期末的聯營公司詳情如下：

實體名稱	註冊成立所在國家	主要營業地點	本集團所持所有權權益比例		本集團所持投票權比例		主要業務
			於5月31日		於5月31日		
			2024年	2023年	2024年	2023年	
北京時代雲圖書有限責任公司 (「時代雲圖」)	中國	北京	24.75%	24.75%	24.75%	24.75%	教材出版商
北京寓科未來智能科技有限公司 (「寓科未來」) ^(a)	中國	北京	-	22.77%	-	22.77%	教育業務
天津迅程尚悅教育科技有限公司	中國	天津	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	教育諮詢
霍爾果斯東方新創股權投資合夥企業 (有限合夥)	中國	霍爾果斯	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	股權投資基金
Hone KTHL SMA, L.P. (「Hone」) ^(b)	美國	特拉華	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	股權投資基金

附註：

- (a) 本集團先前於寓科未來的股權投資使用權益法入賬列作於聯營公司的投資。於2023年6月1日，本集團與寓科未來及其其他股東訂立新股東協議(「協議」)，其包括若干優先權，如贖回權及清算優先權。本集團管理層認為該等具有優先權的普通股與協議項下的普通股本質上並非相同，並將於寓科未來的投資入賬列作按公平值計入損益的金融資產。於2024年1月22日，本集團以約人民幣33百萬元的代價將於寓科未來的股權轉讓予寓科未來的創辦人。

寓科未來於截至2023年5月31日止年度內出現重大虧損，其業績不如預期，且於截至2023年5月31日止年度就投資確認減值虧損人民幣26,941,000元。

- (b) Hone為一間於2018年12月28日成立的有限合夥企業，其主要目的為投資教育行業相關業務。本集團為Hone的唯一有限合夥人並持有100%合夥權益，而一名獨立第三方為唯一普通合夥人，亦控制Hone的投資委員會。根據有限合夥協議，本集團有權批准或拒絕投資委員會提出的投資機會，但對Hone的任何其他決定(包括但不限於有關出售Hone所持投資的決定)並無權力，亦無移除普通合夥人的權利。董事認為本集團對Hone具有重大影響力，因此將其分類為本集團的聯營公司。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

17. 於聯營公司的權益(續)

本公司董事認為，對聯營公司的個別投資均未對本集團的業績或資產淨值產生重大影響。

個別非重大聯營公司之匯總資料

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
本集團攤佔之溢利(虧損)	3,786	(12,764)
本集團攤佔之全面收入(開支)總額	3,786	(12,764)
本集團於該等聯營公司之權益之總賬面值	73,225	138,423

18. 按公平值計入損益的金融資產

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 非上市股權投資 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	94,889	102,576
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	1,250,338	1,037,402

附註：

- (i) 於2023年5月31日及2024年5月31日的非上市股權投資為本集團分別於在中國及開曼群島註冊成立的東方甄選(河南)食品科技有限公司(「東方甄選(河南)」)的具有優先權的普通股投資及北京翼鷗教育科技有限公司(「翼鷗」)的優先股的投資。該等非上市實體投資估值採用的主要假設載列於附註37。
- (ii) 於2023年1月18日，本公司附屬公司之一的東方優選(北京)科技有限公司向東方甄選(河南)(一家烤香腸生產商)投資了30%具有優先權的普通股，現金代價總額為人民幣17,527,000元。憑藉優先權，本集團有權要求並命令被投資方在發生若干被投資方無法控制的贖回事件時按預先確定的固定金額擔保贖回本集團持有的所有股份。因此，該投資根據國際財務報告準則第9號入賬，並作為一項按公平值計入損益的金融資產計量。
- (iii) 理財產品購買自多家銀行，預期年回報率介乎2.70%至3.99%(2023年：2.17%至3.00%)，到期日介乎1天至365天(2023年：1天至60天)。該等理財產品的本金及回報均無保證。

18. 按公平值計入損益的金融資產(續)

截至2024年5月31日止年度，本集團並無向翼鷗及東方甄選(河南)進行任何銷售(2023年：無)。

截至2024年5月31日止年度，本集團並無向翼鷗(2023年：無)進行任何採購及向東方甄選(河南)作出採購人民幣180,354,000元(2023年：無)。

19. 存貨

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
產品	370,530	114,688
在運產品	51,811	26,264
	422,341	140,952

20. 貿易及其他應收款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	37,723	48,381
減：信貸虧損撥備	6,030	10,454
	31,693	37,927
其他應收款項：		
應收關聯方款項	544,508	2,554
應收第三方支付平台的款項	260,659	129,086
應收寓科未來的創辦人的款項	33,400	–
增值稅可抵扣進項	6,391	6,448
向僱員墊款	2,747	2,118
租賃按金 ⁽ⁱ⁾	1,207	7,738
應收政府補助的款項	–	26,152
其他	12,977	6,949
	861,889	181,045
貿易及其他應收款項	893,582	218,972

附註：

- (i) 租賃按金指於一年內到期的可退回租賃按金。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

20. 貿易及其他應收款項(續)

與自營產品及直播電商以及大學教育有關的結算

自營產品及直播電商的客戶通常透過第三方平台提前付款而大學教育的客戶通常以現金或透過第三方支付平台結清預付方案的付款。就透過第三方支付平台作出的付款而言，第三方支付平台通常於交易日期後一個月內結清經扣除手續費的已收金額。應收第三方支付平台的款項包括第三方支付平台尚未結清的付款。

董事認為，該等應收款項的信貸風險屬微不足道，原因為該等應收款項乃來自並無欠款記錄且信譽良好的第三方支付平台。並無就應收第三方支付平台的款項計提減值。

貿易應收款項基於發票日期呈列的賬齡(扣除信貸虧損撥備)分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1至90天	6,435	2,530
91至180天	719	953
181天至1年	159	33,995
1至2年	24,380	449
	31,693	37,927

於接納新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並釐定各個別客戶的信貸限額。本集團管理層定期檢討是否可自現有客戶收回有關款項。

於2024年5月31日，本集團的貿易應收款項結餘包括總賬面值為人民幣31,274,000元(2023年：人民幣45,840,000元)的已逾期應收款項。在逾期結餘中，人民幣30,430,000元(2023年：人民幣34,503,000元)已逾期90天或以上但並未被視為違約，原因為該等應收款項的信貸狀況並無重大變化。本集團並無就該等應收款項持有任何抵押品。

貿易應收款項包括於2024年5月31日為數人民幣7,237,000元(2023年：人民幣1,843,000元)的應收關聯方款項(詳情載於附註38)，按發票日期計，其主要賬齡介乎1至90天。

20. 貿易及其他應收款項(續)

與自營產品及直播電商以及大學教育有關的結算(續)

下表載列年內根據簡化方法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動：

	預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	預期信貸虧損 (已出現信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年6月1日	84	11,231	11,315
於2022年6月1日確認之因金融工具產生的變動：			
轉撥至已減值信貸	(28)	28	-
已確認減值虧損(已撥回)， 淨值	(12)	474	462
撇銷	-	(1,660)	(1,660)
已產生的新金融資產	148	189	337
於2023年5月31日	192	10,262	10,454
於2023年6月1日確認之因金融工具產生的變動：			
轉撥至已減值信貸	(124)	124	-
已確認減值虧損，淨值	5,823	359	6,182
撇銷	-	(10,621)	(10,621)
已產生的新金融資產	15	-	15
於2024年5月31日	5,906	124	6,030

貿易及其他應收款項減值評估詳情載於附註21。

21. 本集團承擔的信貸風險概覽

信貸風險指本集團的對手方違反合約責任導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險承擔主要歸因於貿易及其他應收款項。於報告期末，本集團因對手方未能履行責任而導致財務損失的最大信貸風險承擔乃產生自綜合財務狀況表所載按攤銷成本計量的各項已確認金融資產之賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團的管理層已指派團隊負責制定及維持本集團的信貸風險評級，以根據違約風險程度將風險分類。管理層採用歷史信貸虧損經驗對客戶進行評級。本集團持續監察其風險承擔及對手方的信貸評級，並將達成的交易總值於經核准對手方間攤分。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

21. 本集團承擔的信貸風險概覽(續)

本集團的內部信貸風險評級評估(適用於按攤銷成本計量的金融資產, 不包括貿易應收款項)包括下列各類別:

類別	說明	確認預期信貸虧損的基準
履約	對手方的違約風險較低, 且並無任何逾期款項或賬齡在90天以內	12個月預期信貸虧損
呆賬	自初步確認起信貸風險大幅上升或賬齡超過90天但少於兩年	全期預期信貸虧損 – 無信貸減值
違約	有證據顯示資產已出現信貸減值或賬齡超過兩年	全期預期信貸虧損 – 已出現信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人出現重大財務困難, 且本集團日後實際上不能收回款項	撤銷款項

就貿易應收款項而言, 本集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。本集團透過使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損, 並基於債務人的財務質素、過往信貸虧損經驗進行估計, 其基準為債務人的逾期狀況、債務人經營所在行業的整體經濟狀況, 以及對現有狀況及於報告日期毋須繁重成本或工作即可取得的前瞻性資料進行之評估。此外, 於2024年5月31日, 已個別評估總賬面值為人民幣30,199,000元的應收款項(2023年: 人民幣39,710,000元)。

於有關資料顯示債務人出現重大財務困難, 且日後實際上不能收回款項, 例如, 當債務人進行清盤或進入破產程序時(以較早者為準), 本集團會撤銷貿易應收款項。於截至2024年5月31日止年度, 已撤銷賬面值為人民幣10,621,000元(2023年: 人民幣1,660,000元)的貿易應收款項。

以下根據本集團的撥備矩陣詳述機構客戶產生的貿易應收款項的風險組合。由於本集團過往信貸虧損記錄顯示不同客戶組合(包括一般風險、低風險類型及信貸減值)呈現大相庭徑的虧損模式, 故計提虧損撥備在本集團不同風險類型的客戶組合之間作進一步區分。

低風險類型客戶	指大學、公立圖書館、相關各方及視頻串流供應商及代理
一般風險類型客戶	指有逾期歷史的大學及公立圖書館
信貸減值客戶	指違約且可收回可能性較低的客戶

21. 本集團承擔的信貨風險概覽(續)

於2024年5月31日

	預期信貸虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	信貸虧損撥備 人民幣千元
低風險類型客戶 貿易應收款項	0.20	7,400	15
一般風險類型客戶 貿易應收款項	9.20	-	-
信貸減值客戶 貿易應收款項	100.00	124	124

於2023年5月31日

	預期信貸虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	信貸虧損撥備 人民幣千元
低風險類型客戶 貿易應收款項	0.20	5,018	10
一般風險類型客戶 貿易應收款項	9.20	704	64
信貸減值客戶 貿易應收款項	100.00	2,949	2,949

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

21. 本集團承擔的信貸風險概覽(續)

就其他應收款項及按金而言，董事根據歷史結算記錄、過往經驗、合理的定量及定性資料及支持性前瞻性資料，定期對其他應收款項及按金的可收回性進行個別評估。董事認為，該等金額的信貸風險自初步確認以來並無大幅上升，且本集團根據12個月預期信貸虧損計提減值撥備。於兩個年度，本集團得出結論，認為其他應收款項及按金的預期信貸虧損並不重大，因此並未確認虧損撥備。

於2024年5月31日，本集團根據撥備矩陣，就貿易應收款項計提人民幣139,000元(2023年：人民幣3,023,000元)減值撥備並已根據個別評估計提人民幣5,891,000元(2023年：人民幣7,431,000元)減值撥備。

於兩個年度估計技術或重要假設未發生變化。

22. 預付款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
預付供應商	50,710	25,537
預付營銷開支	39,501	8,646
預付日常開支	20,199	2,725
預付物業費	1,529	2,487
預付包裝材料	7,773	5,174
預付辦公系統費	1,872	4,242
預付課件製作成本	1,316	8,352
預付租賃開支	910	1,046
預付教師佣金費用及課程費	—	15,311
其他	9,803	3,788
	133,613	77,308

於2024年5月31日，預付款項包括為數人民幣507,000元(2023年：人民幣5,000元)的應收關聯方款項(詳情載於附註38)。

23. 現金及現金等價物、受限制現金以及定期存款

現金及現金等價物

於2024年5月31日，現金及現金等價物包括活期存款及用於履行本集團短期現金承擔的短期存款，其市場年利率介於0.00%至4.43%之間(2023年：0.00%至3.90%)。

以有關集團實體之功能貨幣以外之貨幣列值之現金及現金等價物載列如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
港元	90,593	424,415
美元(「美元」)	19,894	15,596

受限制現金

受限制現金指從消費者收取並存入預留用於給商家付款的特別銀行賬戶的現金。於2024年5月31日，該等結餘按固定年利率0.2%計息。

定期存款

定期存款指存入商業銀行且原到期期限為三個月以上但一年內的定期存款。於2024年5月31日，定期存款按介乎4.75%至6.00%(2023年：2.00%至5.51%)的固定年利率計息。

以有關集團實體之功能貨幣以外之貨幣列值之定期存款載列如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
港元	90,927	796,895
美元(「美元」)	988,493	—

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

24. 合約負債

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
與下列各項相關的合約負債：		
會員費	19,513	—
會員積分	14,658	58,741
直播電商服務的客戶	8,391	—
廣告服務的客戶	4,836	—
線上教育服務的學生	—	168,903
線上教育服務的機構客戶	—	25,423
其他	2,197	455
	49,595	253,522

下表顯示於年內與已轉入合約負債有關的已確認總營收金額。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計入年初合約負債結餘的已確認總營收：		
線上教育服務的學生	136,711	129,567
會員積分	58,741	—
線上教育服務的機構客戶	23,218	23,003
總計	218,670	152,570

下表顯示於報告期末的未履行合約及預期確認總營收的時間。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
預期於一年內確認：		
會員費	19,513	—
會員積分	14,658	58,741
直播電商服務的客戶	8,391	—
廣告服務的客戶	4,836	—
線上教育服務的學生	—	158,750
線上教育服務的機構客戶	—	25,423
其他	2,197	455
預期於一年後確認：		
線上教育服務的學生及線上教育服務的機構客戶	—	10,153
總計	49,595	253,522

25. 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。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1至90天	451,753	237,918
91至180天	144,900	88,553
181天至1年	14,478	4,786
1年至2年	755	2,374
2年以上	-	1,632
	611,886	335,263

貿易應付款項包括於2024年5月31日為數人民幣19,672,000元(2023年：人民幣9,140,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註38)，按發票日期計，其中人民幣10,894,000元(2023年：人民幣2,685,000元)賬齡介乎1至90天，人民幣2,714,000元(2023年：人民幣2,346,000元)賬齡介乎91至180天，人民幣5,399,000元(2023年：人民幣3,759,000元)賬齡介乎181天至1年，人民幣665,000元(2023年：人民幣250,000元)賬齡介乎1年至2年及人民幣零元(2023年：人民幣100,000元)賬齡為2年以上。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

26. 應計開支及其他應付款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應計工資及福利	256,501	173,709
應付關聯方款項	133,757	13,330
向商戶付款(附註23)	121,443	–
其他應付稅項	64,317	23,750
應計營銷開支	33,385	20,067
應計辦公開支	27,151	26,357
應計倉儲開支	16,388	4,708
物業及設備之應付款項	10,132	7,682
可退還個人所得稅	8,855	4,487
所收取的可退還業務按金	7,258	3,336
應付社會保險開支	3,148	2,612
應計教師佣金費用及課程費	–	35,757
自學生收取的墊款款項	–	10,136
自銷售代理收取的墊款款項	–	221
其他	5,884	10,096
	688,219	336,248

應計開支及其他應付款項包括於2024年5月31日為數人民幣133,757,000元(2023年：人民幣13,330,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註38)。

27. 租賃負債

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付租賃負債：		
於一年內	36,710	33,074
於一年以後但不超過兩年期間	36,669	14,528
於兩年以後但不超過五年期間	21,430	3,394
	94,809	50,996
減：列於流動負債項下於12個月內到期結算款項	36,710	33,074
	58,099	17,922

適用於租賃負債的加權平均增量借款年利率介乎3.30%至3.70%(2023年：4.20%至4.70%)。

28. 股本

本公司的股本變動詳情如下：

已發行及繳足	普通股數目	每股普通股面值		股本	
		美元	人民幣	美元	人民幣
於2022年6月1日	1,000,724,102			20,014	128,708
行使購股權 ⁽ⁱ⁾	13,142,608	0.00002	0.00014	263	1,862
於2023年5月31日	1,013,866,710			20,277	130,570
行使購股權 ⁽ⁱ⁾	5,086,176	0.00002	0.00014	102	723
股份獎勵的歸屬 ⁽ⁱⁱ⁾	12,298,670	0.00002	0.00014	246	1,749
於2024年5月31日	1,031,251,556			20,625	133,042

附註：

- (i) 於本年度，由於購股權獲行使，本公司發行5,086,176股普通股(2023年：13,142,608股普通股)。於本年度，於購股權獲行使後，人民幣41,430,000元(2023年：人民幣127,818,000元)計入股份溢價及人民幣13,457,000元(2023年：人民幣39,730,000元)從以股份為基礎的付款儲備扣除。
- (ii) 於本年度，12,298,670份股份獎勵(2023年：無)已歸屬。於本年度，於股份獎勵歸屬時，人民幣312,979,000元(2023年：無)計入股份溢價及人民幣312,980,000元(2023年：無)從以股份為基礎的付款儲備扣除。

29. 遞延稅項資產及負債

就財務報告目的而進行的遞延稅項結餘分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
遞延稅項資產	54,721	83,265
遞延稅項負債	(900)	(2,379)
	53,821	80,886

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

29. 遞延稅項資產及負債(續)

於本年度及過往年度內確認的遞延稅項資產及負債與相關變動如下：

	應計開支 人民幣千元	信貸虧損撥備 人民幣千元	按公平值計入 損益的金融資產 公平值變動 人民幣千元	租賃 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年6月1日	–	–	(3,818)	–	–	(3,818)
計入損益 (自損益扣除)	32,090	1,580	(977)	–	52,011	84,704
於2023年5月31日	32,090	1,580	(4,795)	–	52,011	80,886
計入損益 (自損益扣除)	29,397	(73)	(3,337)	(1,041)	(52,011)	(27,065)
於2024年5月31日	61,487	1,507	(8,132)	(1,041)	–	53,821

於2024年5月31日，本集團的可扣減暫時差額為人民幣1,603,659,000元(2023年：人民幣1,339,602,000元)。由於應課稅利潤用作抵銷可扣減暫時差額之可能性不大，故並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

於2024年5月31日，本集團有未動用稅項虧損人民幣881,191,000元(2023年：人民幣1,709,991,000元)可供抵銷未來利潤。其中，於2023年5月31日已就未動用稅項虧損人民幣343,661,000元(及2024年5月31日為零)確認遞延稅項資產。因未來溢利來源不可預測，因此並無就餘下虧損確認遞延稅項資產。計入未確認稅項虧損的虧損約為人民幣33,490,000元(2023年：人民幣1,103,051,000元)，其到期日披露於下表。其他虧損可無限結轉。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
2024年	–	–
2025年	–	23,304
2026年	28,561	674,195
2027年	673	403,541
2028年	1,981	2,011
2029年	2,275	–
	33,490	1,103,051

30. 以股份為基礎的付款交易

下表載列購股權及股份獎勵的以股份為基礎的付款：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
購股權	20,490	41,160
股份獎勵	397,418	62,507
	417,908	103,667

首次公開發售前購股權計劃

於2018年7月13日，董事批准一項僱員購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。首次公開發售前購股權計劃之詳情如下：

合資格人士：

董事全權酌情認為已或將對本集團作出貢獻的本集團任何董事、僱員、承包商或聯屬公司(包括為彼等設立之任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)。

股份的最高數目：

於根據首次公開發售前購股權計劃已授出但尚未獲行使的所有尚未行使購股權獲行使後可能發行的股份數目的總限額，於任何時候均不得超過47,836,985股(相當於緊接股份於聯交所開始買賣日期前已發行股份數目總額約5.23%)(不計及根據上市及任何超額配股權可能發行的任何股份)。

授出購股權：

根據及在首次公開發售前購股權計劃條款規限下，董事將有權(但不受約束)於計劃期限內隨時向其全權酌情甄選之任何參與者提呈要約承購購股權，據此，有關參與者可於購股權期間按認購價(定義見計劃)認購董事可能釐定數目之股份。要約須列明授出購股權的條款。有關條款包括但不限於必須持有購股權的最短期間及／或於購股權可予全部或部分行使前須達到之最低表現指標以及可能包括董事按個別情況或在一般情況下酌情施加之其他條款。

於2019年3月6日，根據董事批准的承授人名單及相應的購股權數目，本公司向144名承授人授出合共47,836,985份購股權，該等承授人包括本公司的董事、高級管理層及本集團的其他僱員。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

30. 以股份為基礎的付款交易(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

授出購股權：(續)

承授人所持首次公開發售前購股權計劃項下購股權的詳情載列如下：

購股權所涉及 股份數目	授出日期	行使期	行使價 (港元)	授出日期 平均公平值 (人民幣元)	歸屬日期
47,836,985	2019年 3月6日	自上市日期起 至上市日期 第六週年止	8.88	3.50	25%於上市日期歸屬， 25%於上市日期第一週年歸屬， 25%於上市日期第二週年歸屬， 25%於上市日期第三週年歸屬

於2019年3月6日授出之購股權的估計公平值為人民幣169,656,000元。

首次公開發售前購股權計劃項下購股權的變動概述如下：

	購股權數目	每份購股權 加權平均 行使價(港元)
於2022年6月1日尚未行使	35,911,985	8.88
年內行使	(8,827,600)	8.88
於2023年5月31日尚未行使	27,084,385	8.88
年內行使	(1,143,500)	8.88
於2024年5月31日尚未行使	25,940,885	8.88
可於2023年5月31日行使	27,084,385	
可於2024年5月31日行使	25,940,885	

截至2024年5月31日止年度，概無就本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權確認任何開支(2023年：無)。

就年內獲行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為人民幣23.71元(2023年：人民幣37.36元)。

30. 以股份為基礎的付款交易(續)

首次公開發售後購股權計劃

於2019年1月30日，董事批准一項僱員購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)。首次公開發售後購股權計劃之詳情如下：

合資格人士：

董事全權酌情認為已或將對本集團作出貢獻的本集團任何董事、僱員、承包商或聯屬公司(包括為彼等設立的任何僱員福利信託的代名人及／或受託人)。

股份的最高數目：

於根據首次公開發售後購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃(合稱「所有購股權計劃」)已授出但尚未獲行使的所有尚未行使購股權獲行使後可能配發及發行的股份數目的總限額，不時不得超過本公司已發行股本總額的30%，且於根據所有購股權計劃授出的所有購股權獲行使後，不得超過於上市日期已發行股份總數(即913,959,102股股份)的10%(即91,395,910股股份)。

授出購股權

根據及在首次公開發售後購股權計劃條款規限下，董事會將有權(但不受約束)於計劃期限內隨時向其全權酌情甄選之任何參與者提呈要約承購購股權，據此，有關參與者可於購股權期間按認購價(定義見計劃)認購董事可能釐定數目之股份。要約須列明授出購股權的條款。有關條款包括但不限於必須持有購股權的最短期間及／或於購股權可予全部或部分行使前須達到之最低表現指標以及可能包括董事按個別情況或在一般情況下酌情施加之其他條款。

於2021年11月15日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃向236名僱員授出48,441,590份購股權，其目的是向董事及僱員提供激勵。就已授出的購股權而言，三分之一於授出日期首個週年歸屬，三分之一於授出日期第二週年歸屬，三分之一於授出日期第三週年歸屬。該等購股權將於2031年11月15日到期。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

30. 以股份為基礎的付款交易(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

授出購股權(續)

首次公開發售後購股權計劃的詳情如下：

購股權所涉及 股份數目	授出日期	行使期	行使價 (港元)	授出日期 平均公平值 (人民幣元)	歸屬日期
48,441,590	2021年 11月15日	自授出日期首個 週年起至第十週 年止	5.22	2.20	三分之一於授出日期首個週年 歸屬，三分之一於授出日期第 二週年歸屬，三分之一於授出 日期第三週年歸屬

首次公開發售後購股權計劃項下購股權的變動概述如下：

	購股權數目	每份購股權 加權平均行使價 (港元)
於2022年6月1日尚未授出	45,994,093	5.22
年內沒收	(1,216,275)	5.22
年內行使	(4,315,008)	5.22
於2023年5月31日尚未授出	40,462,810	5.22
年內沒收	(516,189)	5.22
年內行使	(3,942,676)	5.22
年內註銷	(1,519,999)	5.22
於2024年5月31日尚未授出	34,483,946	5.22
可於2023年5月31日行使	10,818,286	
可於2024年5月31日行使	21,413,897	

於2021年11月15日授出之購股權的估計公平值為人民幣106,571,000元。

30. 以股份為基礎的付款交易(續)

首次公開發售後購股權計劃(續)

授出購股權(續)

首次公開發售後購股權計劃項下購股權的公平值：

本集團採用於授出日期聯交所每日報價表所列的收市價作為本公司相關普通股的公平值。二項式期權定價模型被用於估計首次公開發售後購股權計劃的公平值。期權估值模型要求輸入高度主觀假設，包括購股權的預期年期及相關股份的價格波幅，且主觀輸入假設變動可對購股權的公平值估計產生重大影響。

	2021年11月15日 首次公開發售後 購股權計劃
加權平均股價	5.22港元
行使價	5.22港元
預期波動	61.10%
預期年期	10年
無風險利率	1.63%
預期股息收益率	0.00%

本集團於截至2024年5月31日止年度就本公司授出的首次公開發售後購股權計劃確認總開支人民幣20,490,000元(2023年：人民幣41,160,000元)。

就年內獲行使的購股權而言，於行使日期的加權平均股價為人民幣24.22元(2023年：人民幣44.49元)。

2023年計劃

於2023年2月20日，董事批准一項新首次公開發售後購股權計劃(「2023年計劃」)。2023年計劃之詳情如下：

合資格人士：

合資格參與者由董事會及／或董事會轄下的任何委員會或董事會授權的其他人士(「計劃管理人」)不時釐定，符合資格參與2023年計劃。

股份的最高數目：

因根據2023年計劃將予授出的所有獎勵及根據本公司任何其他股份計劃將予授出的獎勵而可能發行的股份總數初步設定為於2023年計劃採納日期已發行股份的10%，即101,351,871股股份。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

30. 以股份為基礎的付款交易(續)

2023年計劃(續)

授出股份獎勵

於2023年4月11日，本公司根據2023年計劃向154名人士(包括若干董事)授出30,459,000份股份獎勵，以向彼等提供激勵。根據授出日期的本公司普通股的公平值計算的已授出股份獎勵的公平值為人民幣775,132,000元。

於2023年11月28日，董事宣佈根據2023年計劃向一名非執行董事授出30,000股股份獎勵。根據授出日期的本公司普通股的公平值計算的已授出股份獎勵的公平值為人民幣829,000元。

歸屬時與股份獎勵相關的每股股份的發行價為零。每項授出的總歸屬期自授出日期起計為3年，且應於若干表現條件達成後按照以下時間表歸屬：

- (1) 授出股份獎勵總數的20%至50%將於授出日期的首個週年日歸屬；
- (2) 授出股份獎勵總數的20%至50%將於授出日期的第二個週年日歸屬；及
- (3) 授出股份獎勵總數的20%至50%將於授出日期的第三個週年日歸屬。

根據2023年計劃授出之股份獎勵變動概述如下：

	股份獎勵的數目	加權平均 授出日期 公平值(港元)
於2023年4月11日授出	30,459,000	29
期內沒收	(145,000)	29
於2023年5月31日尚未授出	30,314,000	29
於2023年11月28日已授出	30,000	30
年內沒收	(399,000)	29
年內歸屬	(12,298,670)	29
於2024年5月31日尚未授出	17,646,330	29

本集團於截至2024年5月31日止年度就本公司根據2023年計劃授出的股份獎勵確認總開支人民幣397,418,000元(2023年：人民幣62,507,000元)。

30. 以股份為基礎的付款交易(續)

2023年計劃(續)

授出股份獎勵(續)

於各報告期末，本集團會修正其對預期將基於所有相關非市場歸屬狀況予以歸屬的股份獎勵數目的估計及修正對最初估計的影響，倘有影響，則計入損益，並對權益作出相應調整。

31. 退休福利計劃

本集團中國附屬公司的僱員參與中國政府運作的國家管理退休福利計劃。本集團須按相關地方政府部門釐定的特定工資成本百分比向退休福利計劃供款以撥付福利計劃資金。

於截至2024年5月31日止年度，於綜合損益及其他全面收入表確認的總開支為人民幣57,382,000元(2023年：人民幣39,174,000元)，即本集團按計劃規則指定費率應付該等計劃的供款。於2024年5月31日，就截至當日止年度到期應付的供款人民幣4,093,000元(2023年：人民幣3,969,000元)尚未向該等計劃繳付。該等款項於報告期末未後支付。於2024年5月31日，並無(2023年：無)已沒收供款可用於減少未來數年的應付供款。

32. 出售教育業務

如附註9所述，於2024年3月1日，本集團於出售其教育業務時終止其教育業務。教育業務於出售日期的資產淨值如下：

	人民幣千元
已收代價：	
已收現金	972,322
遞延現金代價	527,678
已收代價總額	1,500,000

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

32. 出售教育業務(續)

失去控制權之資產及負債分析：

	2024年3月1日 人民幣千元
物業、廠房及設備	5,625
使用權資產	5,429
可退回租賃按金	607
貿易及其他應收款項	8,125
預付款項	23,659
按公平值計入損益的金融資產(即期)	23,373
現金及現金等價物	122,827
租賃負債	(4,338)
合約負債	(217,468)
退款責任	(22,543)
貿易應付款項	(28,229)
應計開支及其他應付款項	(48,344)
應付所得稅	(24,391)
出售資產淨值	(155,668)
	人民幣千元
出售教育業務的收益：	
已收及應收代價	1,500,000
減：其他相關結算	98,162
其他應付稅項	76,931
出售資產淨值	(155,668)
出售的收益	1,480,575
出售產生的現金流入淨額：	
現金代價	972,322
減：已出售的現金及現金等價物	122,827
	849,495

教育業務對本集團本期間及過往期間業績及現金流量的影響於附註9披露。

33. 資本風險管理

本集團會管理資本，以確保本集團旗下實體能持續經營，同時透過優化債務權益平衡，最大限度地提升股東回報。本集團自上一年度以來整體戰略保持不變。

本集團的資本架構由債務淨額(包括附註27所披露的租賃負債，扣除現金及現金等價物、受限制銀行存款、定期存款及本公司擁有人應佔權益)組成，包括綜合權益變動表內的股本及儲備。

34. 金融工具類別

	於5月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產	4,359,600	2,149,279
按公平值計入損益的金融資產	1,345,227	1,139,978
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債	976,139	466,952
租賃負債	94,809	50,996

35. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債重大變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量過往或未來現金流量將於本集團的綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量者。

	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年6月1日	48,769	48,769
融資現金流量	(32,446)	(32,446)
已訂立新租賃／經修訂租賃／已終止租賃	32,984	32,984
利息開支	1,689	1,689
於2023年5月31日	50,996	50,996
融資現金流量	(43,136)	(43,136)
已訂立新租賃／經修訂租賃／已終止租賃	84,583	84,583
利息開支	2,366	2,366
於2024年5月31日	94,809	94,809

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

36. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括按公平值計入損益的金融資產、貿易及其他應收款項、現金及現金等價物、受限制銀行存款、定期存款、可退回租賃按金、貿易應付款項、其他應付款項及租賃負債。金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括貨幣風險、利率風險、其他價格風險、信貸風險及流動資金風險。關於如何減低該等風險的政策載於下文。管理層會管理及監察該等風險，確保及時有效採取適當措施。

貨幣風險

數間附屬公司及本公司的外幣計值集團內公司間結餘、定期存款及銀行結餘使本集團面臨外匯風險。

本集團於報告期末以外幣計值的貨幣資產及負債賬面值及集團內公司間結餘載列如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
資產		
美元	3,167,486	2,279,192
港元	836,179	1,980,208
	4,003,665	4,259,400
負債		
美元	2,158,388	2,206,938
港元	745,582	815,436
	2,903,970	3,022,374

敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣兌有關外幣升值及貶值5% (2023年：5%) 的敏感度。5% (2023年：5%) 乃向主要管理人員內部呈報外幣風險時採用的敏感度比率，為管理層對外匯匯率可能出現的合理變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並於報告期末時以外幣匯率變動5% (2023年：5%) 作匯兌調整。敏感度分析亦包括按集團實體功能貨幣以外幣計值的集團內公司間結餘。下文負數表示倘人民幣兌相關外幣升值後的除稅後利潤減少或除稅後虧損增加。倘人民幣兌相關外幣貶值，將對利潤或虧損造成同等及相反影響。

36. 財務風險管理目標及政策(續)

貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
美元	(57,502)	(12,194)
港元	(7,026)	(59,620)

管理層認為，敏感度分析不能代表內在外幣風險，因為年末風險無法反映兩個年度的風險。

利率風險

本集團就定息銀行存款(附註23)及租賃負債(附註27)承擔公平值利率風險。本集團就浮息銀行結餘(附註23)(按現行市場利率計息)及理財產品投資(附註18)承擔現金流量利率風險。本集團透過根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在風險管理其利率風險。

本集團管理層認為，銀行結餘及理財產品投資的利率波動並不重大。因此未呈列敏感度分析。

其他價格風險

本集團因其按公平值計入損益計量的理財產品投資及非上市股本投資而面臨其他價格風險。公平值計量歸類為第三級的非上市股本投資的敏感度分析披露於附註37。管理層認為本集團有關其理財產品投資的其他價格風險有限，原因為該等投資的到期時間較短。因此未呈列敏感度分析。

信貸風險及減值評估

因對手方未能履行責任而令本集團蒙受財務損失的本集團最大信貸風險承擔，乃產生自綜合財務狀況表所呈列按攤銷成本計量的相關已確認金融資產及按公平值計入損益的金融資產的理財產品投資賬面值。

除於按公平值計入損益的理財產品之投資外，除本集團根據預期信貸虧損模式進行按攤銷成本計量的金融資產減值評估。本集團的信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

36. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

為盡量減低貿易及其他應收款項的信貸風險，本集團管理層指派團隊負責釐定信貸限額、授信審批及其他監管程序以確保採取後續行動收回逾期債務。本集團基於撥備矩陣根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項個別或共同進行減值評估。貿易及其他應收款項減值評估詳情載於附註20及21。

由於交易對手為獲得高信用評級的銀行，故現金及現金等價物、受限制銀行存款及定期存款的信貸風險有限。貿易及其他應收款項涉及大量客戶或各方，因而本集團的貿易及其他應收款項並無重大集中信貸風險。

於2024年5月31日，由於定期存款總額的66% (2023年：54%) 存放於一家商業銀行，本集團面臨定期存款集中信貸風險。

流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監控及維持管理層認為足以撥付本集團營運及減低現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

下表詳述本集團金融負債的剩餘合約期限。下表乃基於本集團可能須還款的最早日期按金融負債未貼現現金流量編製。金融負債的到期日則基於協定還款日期釐定。下表包括利息及本金現金流量。

36. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金表

	加權 平均增量 借款利率	要求時 或三個月內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	於2024年 5月31日 賬面值 人民幣千元
於2024年5月31日							
貿易應付款項	-	611,886	-	-	-	611,886	611,886
應計開支及其他應付款項	-	364,253	-	-	-	364,253	364,253
租賃負債	3.30%-3.70%	8,434	31,649	62,785	-	102,868	94,809
		984,573	31,649	62,785	-	1,079,007	1,070,948
於2023年5月31日							
貿易應付款項	-	335,263	-	-	-	335,263	335,263
應計開支及其他應付款項	-	131,689	-	-	-	131,689	131,689
租賃負債	4.20%-4.70%	10,711	23,791	20,385	-	54,887	50,996
		477,663	23,791	20,385	-	521,839	517,948

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

37. 金融工具的公平值計量

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值

就財務報告而言，本集團部分金融資產按公平值計量。下表提供關於該等金融資產公平值釐定方法的資料(特別是估值方法及所用輸入數據)以及按公平值計量基於輸入數據可觀察程度所歸入的公平值層級(第一級至第三級)。

於2024年5月31日的公平值層級

	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產			
非上市股權投資	–	94,889	94,889
理財產品	1,250,338	–	1,250,338

於2023年5月31日的公平值層級

	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產			
非上市股權投資	–	102,576	102,576
理財產品	1,037,402	–	1,037,402

37. 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

金融資產	於以下日期的公平值		公平值 層級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	2024年 5月31日 人民幣千元	2023年 5月31日 人民幣千元			
分類為按公平值計入損益的 金融資產的銀行發行的 理財產品	1,250,338	1,037,402	第二級	貼現現金流量－未來現金流 量乃根據理財產品合約條款估 計，並按反映交易對手信貸風 險的比率貼現。	不適用
分類為按公平值計入損益的 金融資產的私募股權投資 －於翼鷗(從事用於線上 教育服務的電腦平台的 開發)的5.61%股權投資	70,259	85,049	第三級	於2024年5月31日：市場 法－公平值乃根據可比上市 公司的價值進行估計，並因缺 乏市場流通性而作出貼現，原 因為作出存在不確定性的長期 財務預測不切實際。 於2023年5月31日：收入 法－於此方法中，採用貼現 現金流量法根據適當加權平均 資本成本計算從該被投資方所 有權產生的預計未來經濟利益 現值。	於2024年5月31日：不適銷 貼現率為20%(附註)。 於2023年5月31日：長期收 益增長率2%，計及管理層的 經驗及對特定行業市況的了解 (附註)。 加權平均資本成本為25%，採 用資本資產定價模型釐定(附 註)。 不適銷貼現率為25%，參考同 類行業上市實體股價釐定(附 註)。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

37. 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

金融資產	於以下日期的公平值		公平值 層級	估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	2024年 5月31日 人民幣千元	2023年 5月31日 人民幣千元			
分類為按公平值計入損益的 金融資產的私募股權投資 — 於東方甄選(河南) (從事肉類加工行業)的 30%股權投資	24,630	17,527	第三級	於2024年5月31日：收入 法—採用貼現現金流量法根 據適當加權平均資本成本計算 從該被投資方所有權產生的預 計未來經濟利益現值。 於2023年5月31日：資產 法—由於東方甄選(河南)處 於成立初期階段，參考相關資 產的公平值。	於2024年5月31日：長期收 益增長率2.5%，計及管理層 的經驗及對特定行業市況的了 解(附註)。 加權平均資本成本為16%，採 用資本資產定價模型釐定(附 註)。 不適銷貼現率為21%，參考同 類行業上市實體股價釐定(附 註)。 於2023年5月31日：重置成 本的成新率為97%(附註)。

附註：

截至2024年5月31日及2023年5月31日止年度，上表所列第三級內按公平值計入損益的金融資產所產生之公平值變動並不重大。本公司董事認為，重大不可觀察輸入數據的任何合理變動不會導致本集團業績出現重大變動。因此，並無呈列敏感度分析。

37. 金融工具的公平值計量(續)

本集團基於經常基準按公平值計量的金融資產的公平值(續)

下表載列年內第三級公平值計量的對賬。

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初	102,576	99,429
添置	—	17,527
轉撥自於聯營公司的權益(附註17)	68,984	—
公平值變動	(43,271)	(14,380)
出售	(33,400)	—
年未	94,889	102,576

董事認為，於綜合財務報表確認之按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

38. 關聯方交易

如附註9所述，本集團於年內出售教育業務予新東方集團。有關出售事項的資料分別披露於附註9及附註32。

此外，於年內，本集團與下文所載關聯方訂立下列交易：

	關係	交易性質	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
新東方集團	本公司控股股東	貿易銷售	42,219	31,456
		貿易購買	30,926	47,222
Metropolis Holding (Tianjin) Co., Ltd. (「Metropolis Holding」)	董事主席 全資擁有的公司	租賃負債的 利息開支	240	60
		物業管理費	174	174
		貿易購買	—	3,329
騰訊控股有限公司 (「騰訊」及其附屬公司稱為 「騰訊集團」) ^(a)	本公司參股股東	貿易購買	—	3,329
時代雲圖	本集團的聯營公司	貿易購買	—	5
寓科未來 ^(b)	本集團的聯營公司	貿易銷售	—	1,354
		貿易購買	—	27
東方甄選(河南)	本集團的聯營公司	貿易購買	180,354	—

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

38. 關聯方交易(續)

下列結餘為於報告期末未償還的應收關聯方款項：

	交易性質	2024年5月31日 人民幣千元	2023年5月31日 人民幣千元
新東方集團	貿易及其他應收款項	551,196	2,977
	預付款項	459	2
	貿易應付款項	8,810	8,804
	應計開支及其他應付款	133,575	13,165
	合約負債	—	205
Metropolis Holding	租賃負債	3,562	6,283
	貿易及其他應收款項	548	623
	預付款項	48	3
	應計開支及其他應付款	182	165
時代雲圖	貿易應付款項	—	236
寓科未來 ^(b)	貿易及其他應收款項	—	797
	貿易應付款項	—	100
東方甄選(河南)	貿易及其他應收款項	1	—
	貿易應付款項	10,862	—

- (a) 於2022年6月15日及2022年6月16日，騰訊減持本公司股權且對本公司不再具有重大影響力。自2022年6月16日起，騰訊集團不再為本集團的關聯方。
- (b) 誠如附註17所詳述，自2023年6月1日起，寓科未來不再為本集團的聯營公司，而本集團已於2024年1月22日將於寓科未來的權益轉讓予寓科未來的創始人。

主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理人員薪酬如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
短期僱員福利	7,243	6,681
退休福利	82	112
以股份為基礎的付款	63,625	24,711
	70,950	31,504

董事及其他主要管理層成員薪酬由薪酬委員會經計及個人表現及市場趨勢後釐定。

39. 本公司附屬公司之詳情

本公司於2024年5月31日直接及間接持有的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記/ 經營地點	註冊成立/ 成立日期	繳足 已發行/ 註冊資本	本公司所持所有權益比例				本公司所持投票權比例				主要業務
				直接		間接		直接		間接		
				2024年 %	2023年 %	2024年 %	2023年 %	2024年 %	2023年 %	2024年 %	2023年 %	
附屬公司直接及												
間接持有：												
新東方迅程科技 (香港)有限公司	香港	2018年 3月2日	1港元	100	100	-	-	100	100	-	-	投資控股
德信東方	中國	2018年 3月21日	人民幣 350,000,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	提供軟件及技術 服務
珠海崇勝合力網絡 科技有限公司	中國	2019年 7月23日	人民幣 52,000,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	提供軟件及技術 服務
西安睿盈(附註9)	中國	2020年 4月3日	人民幣 250,000,000元	-	-	-	100	-	-	-	100	提供教育顧問服務
武漢東方優播網絡 科技有限公司 ^(a)	中國	2020年 9月17日	人民幣 50,000,000元	-	-	-	100	-	-	-	100	提供軟件及 技術服務
海南海悅東方網絡 科技有限公司	中國	2020年 10月13日	人民幣 50,000,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	提供教育 顧問服務
優播(香港)(附註9)	香港	2020年 8月13日	1港元	-	100	-	-	-	100	-	-	提供線上教育
新東方無憂在綫 (香港)教育科技 有限公司	香港	2020年 8月20日	1港元	100	100	-	-	100	100	-	-	提供線上教育

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

39. 本公司附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記/ 經營地點	註冊成立/ 成立日期	繳足 已發行/ 註冊資本	本公司所持所有權權益比例				本公司所持投票權比例				主要業務
				直接		間接		直接		間接		
				2024年 %	2023年 %	2024年 %	2023年 %	2024年 %	2023年 %	2024年 %	2023年 %	
附屬公司結構實體^(a)：												
北京迅程	中國	2005年 3月11日	人民幣 122,351,229元	-	-	100	100	-	-	100	100	提供線上教育
酷學慧思(附註9)	中國	2013年 2月1日	人民幣 10,000,000元	-	-	-	100	-	-	-	100	提供線上教育
北京新遠方人力資源 服務有限公司	中國	2021年 10月21日	人民幣 2,000,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	提供人力資源 及相關服務
東方優選(北京) 科技有限公司	中國	2021年 10月27日	人民幣 10,000,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	從事電商服務
南京酷學嚴選科技 有限公司 ^(a)	中國	2021年 12月3日	人民幣 1,000,000元	-	-	-	68	-	-	-	68	從事電商服務
東方甄選(北京) 科技有限公司	中國	2021年 12月7日	人民幣 10,000,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	從事電商服務
東方甄選(珠海) 旅遊文化有限公司	中國	2023年 10月16日	人民幣 10,000,000元	-	-	100	-	-	-	100	-	從事旅遊服務
與輝同行(北京) 科技有限公司 (「與輝同行」)	中國	2023年 12月22日	人民幣 10,000,000元	-	-	100	-	-	-	100	-	從事電商服務
東方甄選(嘉興) 供應鏈管理 有限公司	中國	2024年 3月6日	人民幣 1,000,000元	-	-	60	-	-	-	60	-	從事供應鏈服務

39. 本公司附屬公司之詳情(續)

附註：

- (i) 本公司並無於該等結構性實體或其附屬公司的權益中擁有直接或間接法定擁有權。然而，根據與該等結構性實體權益持有人訂立的若干合約安排，本公司透過其合法擁有附屬公司對該等結構性實體擁有權力、有權參與該等結構性實體的業務而獲得可變回報及有能力使用其對該等結構性實體的權力影響其回報，並被視為可控制該等結構性實體。因此，本公司將該等結構性實體視為本公司的間接附屬公司。
- (ii) 武漢東方優播網絡科技有限公司已於2024年4月29日完成註銷。
- (iii) 南京酷學嚴選科技有限公司已於2023年7月5日完成註銷。

概無法律規定要求該等附屬公司須刊發法定經審核財務報表。

於2024年5月31日，概無附屬公司發行任何債務證券(2023年5月31日：無)。

40. 報告期後事項

於2024年7月25日，本公司僱員兼與輝同行高級管理層董宇輝先生(「董先生」)辭任其於本集團的現有職務。除向董先生支付所承諾的福利及補償外，董事亦已批准向董先生分派與輝同行截至2024年6月30日的所有餘下未分配溢利約人民幣129,688,000元。

於2024年7月25日，北京迅程、董先生及與輝同行訂立出售協議，據此，北京迅程同意出售而董先生同意收購與輝同行的100%股權，代價為人民幣76,585,000元。代價將由董先生按以下方式分兩期轉賬至北京迅程的指定銀行賬戶：人民幣38,292,730元將於2024年7月25日起計30個營業日內支付，及人民幣38,292,730元將於與輝同行出售完成日期起計10個營業日內支付。

綜合財務報表附註(續)

截至2024年5月31日止年度

41. 本公司財務狀況表及儲備

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產		
應收附屬公司款項	2,526,138	2,560,310
按公平值計入損益的金融資產	70,259	85,049
於附屬公司的權益	1,685,407	1,305,291
	4,281,804	3,950,650
流動資產		
應收附屬公司款項	355,471	—
定期存款(附註23)	552,301	796,895
現金及現金等價物	57,219	179,623
	964,991	976,518
流動負債		
應付附屬公司款項	7,401	82,113
	7,401	82,113
流動資產淨值	957,590	894,405
非流動負債		
遞延稅項負債	900	2,379
資產淨值	5,238,494	4,842,676
資本及儲備		
股本	133	131
儲備	5,238,361	4,842,545
總權益	5,238,494	4,842,676

41. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動列示如下：

	股份溢價 人民幣千元	以股份為 基礎的 付款儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年6月1日	3,857,435	154,477	381,543	4,393,455
年內溢利及全面收入總額	-	-	257,335	257,335
確認權益結算以股份為基礎的付款 行使購股權	- 127,818	103,667 (39,730)	- -	103,667 88,088
年內權益變動	127,818	63,937	-	191,755
於2023年5月31日	3,985,253	218,414	638,878	4,842,545
年內虧損及全面開支總額	-	-	(50,064)	(50,064)
確認權益結算以股份為基礎的付款 行使購股權 行使股份獎勵	- 41,430 312,979	417,908 (13,457) (312,980)	- - -	417,908 27,973 (1)
年內權益變動	354,409	91,471	-	445,880
於2024年5月31日	4,339,662	309,885	588,814	5,238,361

釋義

除另有說明下文所載者外，所用詞彙與招股章程（定義見下文）所界定者具有相同涵義。

「2019年計劃」	指	本公司於2019年1月採納的首次公開發售後購股權計劃，其條款概述於招股章程附錄四
「2020年認購事項」	指	認購人按每股認購股份30.00港元的認購價認購合共59,432,000股股份，該認購事項已於2020年12月24日完成，其進一步詳情載於本公司日期為2020年10月14日的通函
「2023年計劃」	指	本公司於2023年3月9日採納的股份激勵計劃，其主要條款概要載列於本公司日期為2023年2月21日的通函
「經調整EBITDA」	指	經調整EBITDA（或未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利／虧損）指年內溢利加所得稅開支、股份酬金開支、財務費用、預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額、物業及設備折舊、使用權資產折舊減於財政年度的其他收入、收益及虧損
「經調整溢利」	指	指定年間的經調整溢利指年內溢利減按公平值計入損益的金融資產的公平值變動再加上該財年的股份酬金開支
「美國存託股份」	指	新東方的相同數目的相關普通股
「股東週年大會」	指	本公司的股東週年大會
「應用程序」	指	使電腦、智能手機或電子移動設備執行任務的軟件，在本公司的文義中，尤其指自營產品及直播電商應用程序
「適用規定」	指	上市規則項下有關合約安排的規定：(a)根據上市規則第14A.105條，上市規則第十四A章項下公告、通函及獨立股東批准之規定；(b)上市規則第14A.53條有關設定交易年度上限之規定；及(c)上市規則第14A.52條項下有關將合約安排的期限限制為三年或以下的規定（只要我們的股份在聯交所上市）

「組織章程細則」	指	本公司於2022年11月3日採納的第三份經修訂及經重列組織章程細則(經不時作出修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「核數師」	指	德勤•關黃陳方會計師行
「北京迅程」或 「營運實體」	指	北京新東方迅程網絡科技有限公司，一家於2005年3月11日根據中國法律成立的公司，為一家綜合聯屬實體
「董事會」	指	董事會
「董事委員會」	指	董事會審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的統稱
「營業日」	指	香港的銀行一般開門辦理正常銀行業務的任何日子(星期六、星期日及香港公眾假期除外)
「持續關連交易協議」	指	有關我們持續關連交易的合約安排及各項框架協議的統稱
「世紀友好」	指	北京世紀友好教育投資有限公司，一間於2002年7月19日根據中國法律註冊成立的公司，為我們營運實體的主要股東
「主席」	指	董事會主席俞敏洪先生
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年報而言，除文義另有所指外，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」或「我們」	指	東方甄選控股有限公司，一家於2018年2月7日根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義

釋義(續)

「關連交易」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「持續關連交易」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「綜合聯屬實體」	指	本公司通過合約安排控制的一個實體；其中一個或以上實體被稱為「綜合聯屬實體」
「合約安排」	指	由外商獨資企業、綜合聯屬實體及前註冊股東及註冊股東(視情況而定)訂立的系列合約安排(經不時修訂)，詳情述於招股章程「合約安排」一節及本年報「董事會報告」
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，除文義另有所指外，均指新東方
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「每日報價表」	指	聯交所發出的每日報價表
「德信東方」	指	北京德信東方網絡科技有限公司，一家於2018年3月21日根據中國法律註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「董事提名政策」	指	本公司採納的董事提名政策
「多元化政策」	指	本公司採納的董事會多元化政策
「股息政策」	指	本公司採納的股息政策
「東方優播」	指	北京東方優播網絡科技有限公司，一家於2016年6月23日根據中國法律註冊成立的公司，為一家綜合聯屬實體
「僱員參與者」	指	定義見2023年計劃規則，於授出日期為本集團僱員、董事或高級人員

「First Bravo」	指	First Bravo Asia Limited，一間於2018年1月15日根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，為我們的股東之一
「按公平值計入損益」	指	按公平值計入損益
「財年」	指	截至5月31日止財政年度
「GMV」	指	商品交易總額
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司，或按文義所指，於本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間，則指於相關時間被視為本公司附屬公司的附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告準則
「酷學慧思」	指	北京酷學慧思網絡科技有限公司，一家於2013年2月1日根據中國法律成立的公司，為一家綜合聯屬實體。於2024年3月1日，作為教育出售的一部分，完成向新東方集團轉讓西安睿盈
「最後實際可行日期」	指	2024年9月6日，即於付印前為確定載列於本年報的若干資料的最後實際可行日期
「法律」	指	所有相關司法權區內任何政府或規管機構（包括但不限於聯交所及證監會）的所有法律、法令、立法、條例、規則、法規、指引、意見、通告、通知、命令、判決、判令或裁定，無論屬市級、省級、州級或聯邦級（視情況而定）
「樂詞網絡」	指	樂詞網絡科技（北京）有限公司
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2019年3月28日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

釋義(續)

「主板」	指	聯交所運營的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則的上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新東方」	指	新東方教育科技(集團)有限公司，一家於2006年3月16日根據開曼群島法例註冊成立的公司，其美國存託股份於紐約證券交易所上市，股份代號為EDU，為我們的控股股東
「新東方中國」	指	新東方教育科技集團有限公司，一家於2001年8月2日根據中國法律註冊成立的公司，為我們的註冊股東
「新東方集團」	指	新東方及其不時的附屬公司(包括其綜合聯屬實體但不包括本集團)
「東方新創」	指	霍爾果斯東方新創股權投資合夥企業(有限合夥)
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「中國法律顧問」	指	天元律師事務所
「首次公開發售前計劃」	指	本公司於2018年7月13日採納及後續於2018年9月29日修訂的購股權計劃
「先前期間」或 「2023財年」	指	截至2023年5月31日止財政年度
「先前註冊股東」	指	新東方中國、林芝騰訊科技有限公司及天津有限合夥企業
「招股章程」	指	本公司招股章程，內容有關於2019年3月15日的上市
「註冊股東」	指	新東方中國
「關連實體參與者」	指	定義見2023年計劃規則，為本公司一間控股公司(定義見證券及期貨條例)、本公司一間控股公司的一間附屬公司(定義見證券及期貨條例，非本集團)(除本集團外)，或本公司一間聯營公司之僱員、董事或高級人員

「相關可變利益實體」	指	北京迅程及酷學慧思
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期間」或 「2024財年」	指	截至2024年5月31日止財政年度或2024財年
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「服務提供者參與者」	指	根據2023年計劃規則的定義，指屬於下列細分類之一（即(i)內容創作者，及(ii)顧問供應商及服務提供者）及於本集團日常及一般業務過程中持續為其提供有利於本集團長期發展的服務的人士（包括實體），由計劃管理人根據2023年計劃規則所載標準詳情釐定
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	指	本公司股本中現時每股面值為0.00002美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「SKU」	指	庫存單位
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購人」	指	新東方集團及Tigerstep
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義，並包括綜合聯屬實體；其中一個或以上實體被稱為「附屬公司」

釋義(續)

「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「騰訊」	指	騰訊控股有限公司，一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：700)，同時為本公司的關連人士
「天津有限合夥企業」	指	於我們的營運實體中持有權益的有限合夥企業，即天津迅程壹月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程陸月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程捌月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程玖月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程拾月科技合夥企業(有限合夥)、天津迅程拾貳月科技合夥企業(有限合夥)及天津迅程拾叁月科技合夥企業(有限合夥)
「Tigerstep」	指	Tigerstep Developments Limited，一家根據英屬處女群島法例註冊成立的公司，為本公司的關連人士
「庫存股份」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「外商獨資企業」	指	德信東方、珠海崇勝及海南海悅的統稱
「西安睿盈」	指	西安睿盈慧師網絡科技有限公司。於2024年3月1日，作為教育出售的一部分，完成向新東方集團轉讓西安睿盈
「迅程香港」	指	新東方迅程科技(香港)有限公司，一家於2018年3月2日根據香港法例註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「珠海崇勝」	指	珠海崇勝合力網絡科技有限公司

EASTBUY

东 方 甄 选