



# 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

## 中期報告

**EASTBUY**  
东 方 甄 选



## 目錄

- |    |                |    |            |
|----|----------------|----|------------|
| 2  | 公司資料           | 31 | 簡明綜合財務狀況表  |
| 4  | 財務摘要           | 32 | 簡明綜合權益變動表  |
| 5  | 業務概覽及展望        | 33 | 簡明綜合現金流量表  |
| 12 | 管理層討論及分析       | 34 | 簡明綜合財務報表附註 |
| 18 | 其他資料           | 58 | 釋義         |
| 29 | 簡明綜合財務報表審閱報告   |    |            |
| 30 | 簡明綜合損益及其他全面收入表 |    |            |



## 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(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

## 公司資料（續）



### 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](http://ir.eastbuy.com)



## 主要財務摘要

	截至2023年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2022年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	變幅 %
總營收	2,795,046	2,080,073	34.4
除稅前溢利	378,128	755,294	(49.9)
所得稅開支	(128,937)	(170,001)	(24.2)
期內溢利	249,191	585,293	(57.4)
以下人士應佔期內溢利			
— 本公司擁有人	249,191	585,293	(57.4)
— 非控制性權益	—	—	—
每股盈利／(虧損)：			
— 基本(人民幣元)	0.25	0.58	(56.9)
— 攤薄(人民幣元)	0.23	0.55	(58.2)
按非國際財務報告準則計量：經調整溢利 <sup>(1)</sup>	508,500	600,995	(15.4)
按非國際財務報告準則計量：經調整EBITDA <sup>(2)</sup>	595,197	686,246	(13.3)

(1) 期內經調整溢利指期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)／收益，再加上期內股份酬金開支。

(2) 經調整EBITDA(或未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利)指期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、使用權資產折舊減期內其他收入、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，以吸引並挽留用戶觀看，同時弘揚中華傳統文化並與消費者分享知識。於截至2023年11月30日止六個月內，我們在淘寶、微信小程序及自有應用程序推出直播渠道。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。



於所示期間直播電商業務的主要經營指標概述如下：

	截至2023年 11月30日 止六個月	截至2022年 11月30日 止六個月
<b>主要經營數據</b>		
GMV(人民幣10億元) <sup>(1)</sup>	5.7	4.8
抖音上關注人數(百萬)	45.8	35.2
抖音上已付訂單數量(百萬)	59.6	70.2

附註：

(1) 包括來自抖音、淘寶及我們的自有應用程式等所有銷售渠道的已付GMV。

於報告期間，我們亦一直在中國運營一家領先的在線課外教育服務平台，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和知名品牌組合（「教育業務」）。

於2023年11月21日，我們宣佈建議出售我們的教育業務（包括大學教育及機構客戶）（即出售事項）。於該出售事項後，我們目前並無經營在線教育業務的計劃。出售事項已經獨立股東於本公司於2024年1月18日的股東特別大會上批准，且於本報告日期，出售事項尚未完成。更多資料，請參閱我們日期為2023年11月21日的公告（我們首次公佈該出售事項）及於2024年1月18日（舉行股東特別大會以考慮該出售事項的投票結果）的公告及出售通函。

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。大學教育分部的付費學生人次從截至2022年11月30日止六個月的31.5萬人減少至截至2023年11月30日止六個月的22.5萬人，而大學教育分部的每名付費學生平均開支從截至2022年11月30日止六個月的人民幣1,058元增加至截至2023年11月30日止六個月的人民幣1,944元。





### 業務發展

#### 財務表現

我們於2024財年有一個強勢的開局，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。於報告期間，由於我們實施了一系列新舉措以促進自營產品的發展及升級我們提供予消費者的服務，本公司的營收實現了穩健增長。淨總營收從截至2022年11月30日止六個月的人民幣20.8億元增加34.4%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣28億元。自營產品及直播電商分部的淨營收從截至2022年11月30日止六個月的人民幣17.7億元增加36.6%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣24.1億元。於報告期間，調整後淨利潤為人民幣508.5百萬元，而2023財年上半年調整後淨利潤為人民幣601.0百萬元，2023財年下半年調整後淨利潤為人民幣488.3百萬元。

受益於國內消費的復甦、社會基礎設施的成熟及中國源遠流長的歷史文化底蘊，我們才能推出一系列高品質的新產品、新內容和新的直播活動。儘管面對龐大的用戶需求及複雜多變的市場環境，我們依舊堅持以客戶為中心，堅持品質優先，為我們的消費者提供優質體驗。

東方甄選品牌始終將產品質量視為成功和發展的根本，新東方三十年口碑的基石。於報告期間，我們對產品質量控制措施進行了整體的自上而下的細節優化及升級。例如，針對產品原材料的質量控制，我們安裝了閉路電視監控系統，以監控原材料庫和核心投料環節。同時，我們還設置了「一鏡到底」的視頻拍攝模式，通過(i)對原料的集中拆包；(ii)原材料上游工廠的溯源檢測；及(iii)對每批次產品的監控和檢測，實現了食品安全和透明度的把控，從而保證原材料本身是品質到位、真實可靠的，生產過程是符合我們遠高於行業水準的要求的。而且，我們深知僅憑文字描述和數據展示難以完全展現產品質檢的嚴格與細緻。因此，通過各種直播活動，我們將展示生產線，讓消費者有機會能夠親眼見證產品第一手的生產和質檢流程，從而與我們保持更透明化的信任流程。

我們的供應鏈管理於2023財年已實現橫向拓展，而於報告期間，我們在供應鏈縱深上取得了突破。於報告期間我們受益於在一些爆款單品上已經建立初具規模經濟優勢，單品銷量已達到行業較高水平。憑藉品牌、商業模式及發展速度的競爭優勢，我們有能力選擇行業內最頂尖的廠商進行長期合作，令我們對產品設計及質控提出更加嚴格的調整要求。



我們持續提升服務能力。我們已經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，我們已經在應用程序裡推出會員計劃，切實為顧客提供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。基於2023財年的現有倉網規劃，於報告期間我們再次進行倉儲能力的升級，並透過額外增加青島、昆山、新疆倉擴展倉庫網絡，做到常溫發貨中國覆蓋99%以上，冷鏈發貨中國覆蓋97%以上。快遞方面，我們已與順豐快遞及京東物流合作以在全國範圍建立倉庫網絡，包括北京、西安、廣州、天津、上海、杭州、南京等，實現全國範圍當日達、次晨達的快遞交付，大幅度降低了快遞在途時效，令我們持續提升客戶體驗。

於報告期間，我們繼續在全國各地舉辦省域級專場直播活動，並得到了當地文旅部門的大力支持。我們開始引進文旅產品，將直播賣貨與歷史文化、地理地貌及民俗風情結合，為觀眾深度推介各地歷史悠久的文物古蹟、旅遊景點，並推薦當地的特色產品。這些當地家庭耳熟能詳卻名聲不顯的產品及品牌通過直播間，實現了全國範圍宣傳，讓更多消費者享受特色美食的同時，讓觀眾品鑒地方文化，並提升對於地方傳統文化的了解。

我們深信，增長引擎的關鍵動力源自先進的科技實力與持續的產品革新。於報告期間，東方甄選應用程序通過精心打磨及優化產品，成功穩定並快速地上線了諸多核心業務場景，包括付費會員、積分及優惠券體系、文旅產品、拉新裂變、直播間禮物等。這些改進極大地增強了用戶參與度及用戶黏性，為其提供了豐富而個性化的購物體驗。

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2023年11月30日，我們自營產品及直播電商團隊總人數達到1,587人，其中供應鏈及產品團隊達到643人。

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，堅定不移地以為推動公眾福利，為社會創造價值為使命。

## 業務概覽及展望（續）



由於我們在產業創造價值的抱負和堅持，已經吸引並留住一大批人才、合作者以及粉絲和會員。我們通過大力發展自營品牌繼續擴大我們的產品選擇及SKU。於報告期間，自營產品的數量已超過264個。截至2023年11月30日止六個月的GMV達到人民幣57億元。而來自抖音的GMV佔我們GMV的絕大部分，截至2023年11月30日止六個月，抖音上第三方產品及自營產品的已付訂單總數為59.6百萬單。

### 報告期間後的未來展望

#### 出售教育業務

誠如上文所述，我們於2023年11月21日宣佈本公司建議向母公司新東方出售其全部教育業務。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。該出售事項已經獨立股東於本公司於2024年1月18日之股東特別大會上批准且於本報告日期，該出售事項仍在進行中且尚未完成。

#### 自營產品及直播電商業務的未來計劃

本公司將繼續採取多平台策略以向更廣泛的用戶群體擴展，提升品牌知名度和影響力。伴隨本公司不斷增強的供應鏈管理能力，更加豐富的產品組合，我們能夠與更多電子商務平台拓展合作並滿足不同渠道的目標客群需求以佈局產品組合，以及確保消費者透過不同渠道獲得一致的高品質產品、品牌體驗及服務。我們相信，有賴於我們對於客戶多年來積累的深刻了解，持續不斷的學習能力及培養人氣主播的能力，未來我們將制定一系列適合的營銷策略和活動，有效觸達新消費者客群，更好地滿足其需求。



展望未來，我們將在以下關鍵領域發力：

- (a) 擴展產品目錄，加強與現有及新供應商以及農業企業的關係，並擴展新品類和直播主題，以匹配我們向觀眾傳達中國文化、歷史及福祉的目標，並將當地生產商／供應商與更廣泛的受眾群體聯繫起來。
- (b) 擴大品牌知名度，觸達更多受眾，包括通過社區合作夥伴關係及當地線下及更廣泛的線上宣傳活動以提升「東方甄選」作為提供優質產品、知識、文化及福祉的優質首選品牌在全國範圍內的影響力。
- (c) 壯大、留住及持續培養我們成熟且有遠大前途的直播人才團隊以寓教於樂的方式向觀眾傳達教育智慧，將關於中國文化、歷史、福祉和中國農業的「簡單易懂」的信息提煉給更廣泛的受眾。
- (d) 研發新技術或改進技術以支持我們的線上直播及電商業務，為主播及觀眾／消費者改善用戶體驗。

### 產品組合

作為一間創新型公司，我們繼續秉持「以客戶為中心」的策略，承諾為客戶提供健康、美味及具性價比的產品。於報告期間，我們繼續在以下主要方面集中做好產品組合工作：

- (a) 為客戶解決產品痛點。我們密切關注渠道數據及市場反饋。就開發新產品而言，我們致力確保產品質量，同時盡量減少不必要的添加。我們對色素、防腐劑等添加劑有嚴格的規定和安全要求，堅持「能不加就不加，能少加就少加」的原則，為消費者開發更健康、更天然的產品。就我們的現有產品而言，我們將持續改善及優化用戶體驗。
- (b) 為客戶謀求福利。基於我們的經驗及數據，以及與製造商的深入溝通及合作，我們加深了對原材料趨勢的了解，從而在節約成本方面取得顯著的優化效果。同時，我們將加強從原材料到成品的整個檢驗過程的質量控制。本公司旨在讓客戶用更實惠的價格買到更優質的產品。

考慮到消費模式更趨保守的市場趨勢，展望未來，我們將專注於打造爆款產品，並努力推出高性價比、高複購率的新產品，試圖突破現有產品週期，並繼續擴大SKU的範圍。



### 供應鏈

我們將繼續加強上下游供應鏈的佈局和管理。我們對供應鏈的管理不僅體現在我們的頭部製造商和高標準上，也體現在我們整個供應鏈的深度佈局和戰略投資上。未來，我們將在工廠層面加大對供應鏈的投入，以獲得對質量控制措施的掌控，從而使我們的產能更加靈活，降低原材料和管理成本。此外，此舉亦將使我們能夠將價值充分回饋給消費者。

### 客戶服務

我們將繼續堅持「以客戶為中心」的長期發展戰略。為持續改善客戶服務體驗，我們不僅為自營產品提供價格保險，亦對從我們抖音不同渠道購買的第三方產品實施價格保險機制。不管是購買自營產品亦或是第三方產品，我們始終確保客戶能夠享受高品質的服務體驗。為進一步提升物流效率，確保新鮮、高品質的產品供應，於2024年，我們將會與第三方物流商合作在北京等一線城市開展前置倉試點。通過設置前置倉，我們希望能實現更快、更具成本效益的運輸，並在兩小時內完成訂單到交付過程。我們亦可整合訂單及包裝運輸，這將極大地改善我們的用戶體驗。就售後服務而言，我們的整體響應速度和美譽度得到了提升，並將繼續積極接受消費者的建設性批評和建議，從客戶的需求中汲取靈感和動力，提高我們的產品和服務質量。我們堅信，通過與消費者的真誠溝通和互動，我們的東方甄選品牌將繼續茁壯成長。



## 總營收

我們總營收由截至2022年11月30日止六個月的人民幣20.8億元增加34.4%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣28億元。

## 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由截至2022年11月30日止六個月的人民幣17.7億元增加36.6%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣24.1億元，其中我們的自營產品的總營收達到約人民幣19億元。於報告期間，我們一直致力於加強供應鏈管理體系，擴大產品類別，增加產品數量和SKU，尤其是我們的自營產品。

## 大學教育

我們的大學教育分部總營收由截至2022年11月30日止六個月的人民幣295.1百萬元增加23.9%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣365.7百萬元。該增加乃主要由於我們在營銷策略方面的提升及品牌曝光度的增加。大學教育分部的付費學生人次由截至2022年11月30日止六個月的31.5萬人減少至截至2023年11月30日止六個月的22.5萬人。

## 機構客戶

自機構客戶收取的總營收由截至2022年11月30日止六個月的人民幣19.2百萬元減少6.2%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣18.0百萬元。這主要是由於機構客戶分部的業務調整所致。

## 總營收成本、毛利及毛利率

我們的總營收成本總額由截至2022年11月30日止六個月的人民幣11億元增加55.0%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣17億元，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。

我們的毛利由截至2022年11月30日止六個月的人民幣982.5百萬元增加11.4%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣11億元。我們的毛利率由截至2022年11月30日止六個月的47.2%減少至截至2023年11月30日止六個月的39.1%。主要由於我們的自營產品及直播電商業務快速發展所致。





### 自營產品及直播電商業務

截至2023年11月30日止六個月，我們自營產品及直播電商分部的總營收成本為人民幣16億元，而截至2022年11月30日止六個月則為人民幣10億元。截至2023年11月30日止六個月，我們自營產品及直播電商的分部毛利為人民幣794.2百萬元，而截至2022年11月30日止六個月則為人民幣749.8百萬元，毛利率由截至2022年11月30日止六個月的42.5%減少至截至2023年11月30日止六個月的32.9%，主要由於自營產品總營收比例增加所致。

### 大學教育

我們大學教育分部的總營收成本由截至2022年11月30日止六個月的人民幣77.6百萬元增加5.4%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣81.8百萬元，主要由於員工成本增加所致。

我們大學教育業務的分部毛利由截至2022年11月30日止六個月的人民幣217.5百萬元增加30.6%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣284.0百萬元，而分部毛利率由截至2022年11月30日止六個月的73.7%增加至截至2023年11月30日止六個月的77.6%。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由截至2022年11月30日止六個月的人民幣4.0百萬元減少49.6%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣2.0百萬元，且毛利率由截至2022年11月30日止六個月的79.2%增長至截至2023年11月30日止六個月的88.8%。

### 其他收入、收益及虧損

我們的其他收入、收益及虧損由截至2022年11月30日止六個月的人民幣121.3百萬元減少48.1%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣63.0百萬元，主要由於匯兌收益減少所致。

### 銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2022年11月30日止六個月的人民幣227.8百萬元增加145.6%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣559.5百萬元，主要由於我們的自營產品及直播業務營運招聘及吸引更多人才導致員工成本增加所致。



## 研發開支

我們的研發開支由截至2022年11月30日止六個月的人民幣48.3百萬元增加56.5%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣75.5百萬元，主要由於於報告期間，我們對自有品牌和直播電商業務的互聯網技術系統和應用進行了投資，導致員工成本增加所致。

## 行政開支

我們的行政開支由截至2022年11月30日止六個月的人民幣62.3百萬元增加129.6%至截至2023年11月30日止六個月的人民幣142.9百萬元，主要由於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由截至2022年11月30日止六個月的虧損人民幣9.1百萬元轉盈至截至2023年11月30日止六個月的收益人民幣1.9百萬元，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

截至2023年11月30日止六個月，我們的所得稅開支為人民幣128.9百萬元，而截至2022年11月30日止六個月則為人民幣170.0百萬元，主要由於報告期間遞延稅項增加所致。

## 期內淨溢利

由於上文所述，我們的淨溢利由截至2022年11月30日止六個月的人民幣585.3百萬元減少至截至2023年11月30日止六個月的人民幣249.2百萬元。

## 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或並非按國際財務報告準則呈列的期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。



我們將期內經調整溢利界定為期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）／收益，再加上期內股份酬金開支。我們將經調整EBITDA界定為期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，減該期間的其他收入、收益及虧損。

下表載列我們期內淨溢利與期內經調整溢利的對賬：

	截至2023年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2022年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
<b>我們期內淨溢利與經調整溢利的對賬：</b>		
期內淨溢利	249,191	585,293
減：		
按公平值計入損益的金融資產公平值變動（虧損）／收益	(13,587)	13,007
加：		
股份酬金開支	245,722	28,709
<b>期內經調整溢利</b>	<b>508,500</b>	<b>600,995</b>

下表載列我們期內溢利與期內經調整EBITDA的對賬：

	截至2023年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2022年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
<b>期內淨溢利與經調整EBITDA的對賬：</b>		
期內淨溢利	249,191	585,293
加：		
所得稅開支	128,937	170,001
股份酬金開支	245,722	28,709
財務費用	1,213	923
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損，扣除撥回	1,600	112
物業及設備折舊	10,811	9,301
使用權資產折舊	20,716	13,168
減：		
其他收入、收益及虧損	62,993	121,261
<b>期內經調整EBITDA</b>	<b>595,197</b>	<b>686,246</b>



## 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2023年11月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣13億元，而於2023年5月31日及2022年11月30日則分別為人民幣12億元及人民幣793.7百萬元。於2023年11月30日，我們的定期存款為人民幣991.5百萬元，而2023年5月31日及2022年11月30日則分別為人民幣796.9百萬元及人民幣743.5百萬元。於2023年11月30日，我們按公平值計入損益的金融資產（流動）為人民幣12億元，而2023年5月31日及2022年11月30日則分別為人民幣10億元及人民幣716.1百萬元。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2023年11月30日，我們的資產負債率為30.3%而於2022年11月30日及2023年5月31日則分別為27.8%及27.2%，乃按總負債除以總資產計算。

### 資本開支

下表載列於所示期間的資本開支：

	截至2023年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2022年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
購買物業及設備	18,954	4,755

截至2022年及2023年11月30日止六個月，我們的資本開支主要用於購買物業及設備。截至2022年及2023年11月30日止六個月，我們分別購買物業及設備人民幣4.8百萬元及人民幣19.0百萬元。

### 資產負債表外承擔及安排

於2023年11月30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2023年11月30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

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。

### 所持的重大投資

除上文所披露者外，本集團於截至2023年11月30日止六個月並無作出或持有任何重大投資（包括對一家被投資公司的任何投資，且該公司的價值於2023年11月30日佔本集團資產總值5%或以上）。

### 僱員及薪酬政策

於2023年11月30日，我們有1,785名全職僱員及720名兼職僱員（2022年11月30日：1,260名全職僱員及410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。

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。

截至2023年11月30日止六個月，本集團產生的薪酬開支總額（包括股份酬金開支）為人民幣624.8百萬元，較截至2022年11月30日止六個月的人民幣233.4百萬元同比增加167.7%。

### 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，我們持有以美元及港元計值的資產及負債。我們持續監察貨幣匯率變動，並將採取必要措施緩解匯率影響。

### 債務

於報告期間，我們並無產生任何銀行貸款或其他借貸。考慮到銀行結餘及現金、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2023年11月30日，本集團資產概無抵押。

### 或然負債

於2023年11月30日，我們並無任何重大或然負債。



## 權益披露

### 董事及最高行政人員

於2023年11月30日，董事及本公司最高行政人員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。董事及本公司最高行政人員概無持有股份的任何淡倉。

#### 於股份中的權益

董事或最高行政人員姓名	權益性質	相關實體	持有權益之股份數目	佔本公司股權的概約百分比 <sup>(1)</sup>
孫東旭先生 <sup>(2)</sup> （「孫先生」）	實益擁有人		14,982,000	1.48%
俞敏洪先生 <sup>(3)</sup> （「俞先生」）	實益擁有人		24,195,285	2.38%
	受控制法團權益	Tigerstep	27,182,832	2.68%
孫暢女士 <sup>(4)</sup> （「孫女士」）	實益擁有人		30,000	0.00%
	受控制法團權益	First Bravo	151,000	0.01%
尹強先生 <sup>(5)</sup> （「尹先生」）	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2023年11月30日的已發行股份總數（即1,015,013,486股股份）計算。
- (2) 該等權益包括：(i)因根據首次公開發售前計劃及2019年計劃分別授予孫先生的購股權獲行使而可能發行的4,139,000股及4,500,000股股份；及(ii)根據2023年計劃授予孫先生的股份獎勵為3,000,000股相關股份。孫先生於報告期內擔任董事，並於2023年12月22日辭任董事。
- (3) 該等權益包括：(i)因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股及6,000,000股股份；(ii)根據2023年計劃授予俞先生的股份獎勵為1,500,000股相關股份；及(iii)透過Tigerstep持有的27,182,832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。



## 其他資料 (續)



- (4) 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(iii)透過First Bravo Asia Limited (「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。
- (5) 該等權益包括：(i)因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；及(ii)根據2023年計劃授予尹先生的股份獎勵為600,000股相關股份。

### 於控股股東的權益

董事或 最高行政人員姓名	權益性質	股份總數	佔新東方股權的 百分比 <sup>(1)</sup>
俞先生 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益；信託受益人	199,072,160	12.0%

附註：

- (1) 據董事所深知及於報告期間末評估的新東方的公開可得資料(即於2024年2月7日於美國證券交易委員會備案之附表13G/A)，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(各代表十股新東方相關股份)，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。表中的數據指新普通股。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	北京世紀友好教育投資有限公司 (「世紀友好」) <sup>(1)</sup>	9,900,000	99%
	受控制法團權益	新東方教育科技集團有限公司 (「新東方中國」) <sup>(1)</sup>	50,000,000	100%
	受控制有限合夥企業 權益	霍爾果斯東方新創股權投資合夥企業 (有限合夥)(「東方新創」) <sup>(2)</sup>	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，並與北京新東方迅程網絡科技有限公司訂立合約安排。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2023年11月30日，就董事所知，以下人士（董事及本公司最高行政人員除外）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 <sup>(1)</sup>
新東方	實益權益	557,160,500	54.89%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2023年11月30日的已發行股份總數（即1,015,013,486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。



## 首次公開發售前計劃

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。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 股份港元)	購股權數目					於報告期間 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	於報告 期間 已行使	於報告 期間 已註銷	於報告 期間 已失效	於2023年 11月30日 尚未行使	
<b>董事</b>										
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 <sup>(1)</sup>	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
<b>其他類別承授人</b>										
僱員參與者 <sup>(2)</sup>	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	256,500	無	無	3,893,600	33.35
總計					27,084,385	256,500	無	無	26,827,885	

附註：

- (1) 孫先生於報告期內擔任董事；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簡明綜合財務報表附註21。

## 2019年計劃

2019年計劃已於2023年3月9日終止。自其終止後，本公司不會根據2019年計劃授出任何其他購股權。在終止之前，根據授出條款及2019年計劃規則，任何根據2019年計劃已授出及未行使購股權將繼續有效及可行使。

根據2019年計劃授出的購股權變動詳情如下：

承授人 姓名或類別	職務	授出日期	歸屬期	行使期	行使價 (港元)	截至 2023年		購股權數目		於報告期間 緊接行使 日期前 股份的 加權平均 收市價 (港元)	
						6月1日 尚未行使	11月30日 尚未行使	於報告期間 已註銷	於報告期間 已失效		
俞先生	非執行董事及 董事會主席 <sup>(1)</sup>	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	5.22	6,000,000	無	無	無	無	
孫先生	執行董事 <sup>(2)</sup>	2021年11月15日	(2)三分之一購股權將於緊接 第一歸屬日期後一週前一日 歸屬；及		5.22	4,500,000	無	無	無	無	
尹先生	執行董事	2021年11月15日	(3)三分之一購股權將於緊接 第二歸屬日期後一週前一日 歸屬。		5.22	2,000,000	無	無	無	無	
<b>其他類別承授人</b>											
僱員參與者 <sup>(3)</sup>											
		2021年11月15日			5.22	27,962,810	890,276	262,668	304,912	26,504,954	34.90
<b>總計</b>						<b>40,462,810</b>	<b>890,276</b>	<b>262,668</b>	<b>304,912</b>	<b>39,004,954</b>	



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16日辭任行政總裁職務並於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21。

### 2023年計劃

**根據計劃授權可供授出獎勵及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**」）。

2023年計劃已於2023年3月9日獲採納。於報告期間，根據2023年計劃並無發行新股份。因此，於2023年6月1日及2023年11月30日，根據計劃授權及服務提供者分項限額可分別發行101,351,871股及2,027,037股新股份。

**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年計劃授出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2023年11月30日，有71,345,871股股份根據2023年計劃可供授出。



## 授出詳情

根據2023年計劃授出之獎勵股份變動詳情如下：

獎勵股份												
承授人姓名或類別	職位	授出日期	歸屬期	行使期	於2023年		於2023年		於2023年		授出日期	授出類別
					6月1日	11月30日	尚未歸屬	尚未歸屬	尚未歸屬			
					尚未歸屬	已授出	尚未歸屬	已授出	尚未歸屬	已授出	尚未歸屬	尚未歸屬
					(港元)	(港元)	(港元)	(港元)	(港元)	(港元)	(港元)	(港元)
俞先生	非執行董事 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週年分別歸屬； 及(b)34%將於授出日期起第三週年歸屬	自授出日期起計十年	無	1,500,000	無	1,500,000	無	無	無	無
孫先生	執行董事 兼行政總裁	2023年4月11日			無	3,000,000	無	3,000,000	無	無	無	無
尹先生	執行董事	2023年4月11日			無	600,000	無	600,000	無	無	無	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歸屬		無	無	30,000	30,000	無	30,000	30,000	無
其他獎勵承授人	僱員參予者	2023年4月11日	自授出日期起 獎勵期共三年		無	25,214,000	無	399,000	24,815,000	無	無	無
總計					無	30,314,000	30,000	399,000	29,945,000	無	無	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3及附註21。
- (2) 俞先生已於2023年12月16日調任為執行董事。
- (3) 孫先生已於2023年12月16日辭任行政總裁職務並於2023年12月22日辭任董事職務。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 個人僱員參與者不包括上文所披露的俞先生、孫先生、尹先生及孫女士。

有關2023年計劃變動的進一步詳情載於綜合財務報表附註21。

## 報告期間後事項

自2023年12月16日起，孫先生被解除本公司行政總裁（「行政總裁」）職務，並由執行董事調任為非執行董事，俞敏洪先生獲委任為新行政總裁，並調任為執行董事，自2023年12月16日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年12月17日的公告。

自2023年12月22日起，孫先生辭去非執行董事職務。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年12月22日的公告。

於2023年11月21日，我們宣佈出售我們的教育業務的建議，進一步詳情於出售通函中公佈。於2024年1月18日，該建議已由股東於股東特別大會批准，投票表決結果於同一日公佈。於本報告日期，出售事項仍在進行中且尚未完成。有關詳情載於本報告「報告期間後的未來展望」一節。



於2023年11月24日，我們宣佈根據特別授權向母公司新東方建議發行認購股份（即2023年認購事項），進一步詳情於我們日期為2024年1月19日的通函中公佈。該建議須經股東於股東特別大會上批准後，方可作實。於2024年1月31日，本公司及新東方聯合宣佈雙方已訂立協議終止2023年認購事項，且本公司宣佈原計劃於2024年2月7日上午十時正舉行以批准2023年認購事項的股東特別大會已經取消。進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年1月31日的公告。

除上文所披露者外，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。

## 企業管治常規

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行嚴格的企業管治。本公司的企業管治原則旨在推行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的所有適用守則條文。

我們將繼續定期檢討及監察我們的企業管治常規，確保遵守企業管治守則，同時維持本公司高標準的企業管治常規。

## 董事遵守標準守則

我們已採納標準守則作為規管董事買賣本公司證券的行為守則。據董事所深知及確信，全體董事確認，彼等於報告期間一直遵守標準守則所訂標準。

## 審核委員會

董事會已根據上市規則第3.21條及企業管治守則（經不時修訂）成立審核委員會。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（定義見上市規則）以及向董事會提供建議及意見。審核委員會由三名成員組成：董瑞豹先生（審核委員會主席）、鄭偉信先生及林哲瑩先生。

審核委員會連同我們的外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行已審閱本集團截至2023年11月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。審核委員會亦已與高級管理層成員討論本公司採納的會計政策及慣例等事宜以及內部控制措施。

## 其他資料（續）



### 其他董事委員會

除審核委員會外，本公司亦已成立提名委員會及薪酬委員會。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

除本報告「股份認購所得款項淨額」一節所披露者外，於報告期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司於聯交所上市的任何證券。

### 重大訴訟

於報告期間，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2023年11月30日有任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或索償。

### 中期股息

董事會不建議派發報告期間的中期股息（截至2022年11月30日止六個月：無）。

### 董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料變更載列如下：

1. 俞敏洪先生獲委任為新行政總裁並調任為執行董事，自2023年12月16日起生效；及
2. 孫先生被解除行政總裁職務，並由執行董事調任為非執行董事，自2023年12月16日起生效；及其辭去非執行董事職務，自2023年12月22日起生效。

除上文所披露者外，概無資料根據上市規則第13.51B(1)條須予披露。



## 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，而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。我們將在自2022年1月21日起的三年內，繼續根據下表逐步動用所得款項淨額。

截至2023年11月30日止六個月的所得款項淨額的動用情況概述如下：

	於2023年 6月1日 未動用金額	截至2023年 11月30日 止六個月已動用	餘額
<b>百萬港元<sup>(1)</sup></b>			
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	73.6	142.9
營運資金	202.6	20.9	181.7
<b>總計</b>	<b>677.8</b>	<b>98.9</b>	<b>578.9</b>

附註：

- (1) 「截至2023年11月30日止六個月已動用」金額按1.0992港元兌人民幣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。



# Deloitte.

致東方甄選控股有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

# 德勤

## 引言

吾等已審閱東方甄選控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)載於第30至57頁之簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至2023年11月30日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須根據當中相關條文及國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製中期財務資料。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等之責任是根據吾等之審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照吾等經協定之委聘條款，僅向閣下整體報告吾等之結論，除此以外，本報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

吾等已按照國際審計及核證準則委員會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際核數準則進行審核的範圍，故吾等無法保證知悉在審核中可能識別的所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

## 結論

基於吾等之審閱，吾等並無注意到有任何事項致使吾等相信簡明綜合財務報表於所有重大方面並無根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
2024年1月24日

# 簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2023年11月30日止六個月



	附註	截至11月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
總營收	4	2,795,046	2,080,073
總營收成本		(1,700,970)	(1,097,600)
<b>毛利</b>		<b>1,094,076</b>	982,473
其他收入、收益及虧損	6	62,993	121,261
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損，扣除撥回	17	(1,600)	(112)
銷售及營銷開支		(559,529)	(227,816)
研發開支		(75,539)	(48,253)
行政開支		(142,926)	(62,259)
分佔聯營公司業績		1,866	(9,077)
財務費用		(1,213)	(923)
<b>除稅前溢利</b>		<b>378,128</b>	755,294
所得稅開支	7	(128,937)	(170,001)
<b>期內溢利及全面收入總額</b>	8	<b>249,191</b>	585,293
<b>每股盈利</b>			
— 基本(人民幣元)	9	0.25	0.58
— 攤薄(人民幣元)	9	0.23	0.55

# 簡明綜合財務狀況表

於2023年11月30日



	附註	2023年11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年5月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		40,302	34,057
使用權資產	11	49,704	54,389
於聯營公司的權益	12	71,305	138,423
按公平值計入損益的金融資產	13	142,982	102,576
購買物業及設備的按金		2,706	569
可退回租賃按金		4,703	2,743
遞延稅項資產		72,415	83,265
		<b>384,117</b>	<b>416,022</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	14	359,754	140,952
貿易及其他應收款項	15	257,146	218,972
預付款項		161,730	77,308
按公平值計入損益的金融資產	13	1,150,527	1,037,402
定期存款	16	991,454	796,895
受限制現金	16	93,291	250
現金及現金等價物	16	1,345,039	1,165,137
		<b>4,358,941</b>	<b>3,436,916</b>
<b>流動負債</b>			
租賃負債		24,955	33,074
合約負債	18	257,205	253,522
退款責任		45,278	27,665
貿易應付款項	19	644,424	335,263
應計開支及其他應付款項		361,526	336,248
應付所得稅		79,082	43,057
		<b>1,412,470</b>	<b>1,028,829</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,946,471</b>	<b>2,408,087</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,330,588</b>	<b>2,824,109</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	20	131	131
儲備		3,304,928	2,803,677
<b>總權益</b>		<b>3,305,059</b>	<b>2,803,808</b>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		4,732	2,379
租賃負債		20,797	17,922
		<b>25,529</b>	<b>20,301</b>
<b>資產淨值</b>		<b>3,305,059</b>	<b>2,803,808</b>



# 簡明綜合權益變動表

截至2023年11月30日止六個月



	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年6月1日(經審核)	129	4,021,677	23,978	220	154,477	(140,767)	(2,418,706)	1,641,008
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	585,293	585,293
確認權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	28,709	-	-	28,709
行使購股權(附註20)	1	52,036	-	-	(15,852)	-	-	36,185
於2022年11月30日(未經審核)	130	4,073,713	23,978	220	167,334	(140,767)	(1,833,413)	2,291,195
於2023年6月1日(經審核)	131	4,149,495	97,692	(23)	218,414	(140,767)	(1,521,134)	2,803,808
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	249,191	249,191
確認權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	245,722	-	-	245,722
行使購股權(附註20)	-	9,371	-	-	(3,033)	-	-	6,338
於2023年11月30日(未經審核)	131	4,158,866	97,692	(23)	461,103	(140,767)	(1,271,943)	3,305,059

# 簡明綜合現金流量表

截至2023年11月30日止六個月



	截至11月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>481,108</b>	<b>537,580</b>
<b>投資活動</b>		
出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項	1,475,206	802,455
購買按公平值計入損益的金融資產	(1,573,340)	(1,154,000)
出售物業及設備所得款項	3	3
定期存款已收利息	16,913	845
購買物業及設備	(18,954)	(4,755)
租賃按金付款	(3,434)	(1,484)
租賃按金退款	1,564	604
存放定期存款	(867,819)	(176,283)
提取定期存款	679,665	173,307
存放受限制現金	(35)	-
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(290,231)</b>	<b>(359,308)</b>
<b>融資活動</b>		
購股權獲行使時發行股份所得款項	6,338	35,866
租賃負債還款	(22,076)	(11,302)
<b>融資活動(所用)/所得現金淨額</b>	<b>(15,738)</b>	<b>24,564</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>175,139</b>	<b>202,836</b>
於6月1日的現金及現金等價物	1,165,137	547,445
匯率變動的影響	4,763	43,432
<b>於11月30日的現金及現金等價物</b>	<b>1,345,039</b>	<b>793,713</b>



## 1. 一般資料

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。新東方教育科技(集團)有限公司(「新東方集團」)為本公司的最終控股股東。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(「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。本集團亦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。

本公司股份已自2019年3月28日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

簡明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。

## 2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄D2(原附錄十六)之適用披露規定而編製。

## 簡明綜合財務報表附註（續）

截至2023年11月30日止六個月



### 3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計算較為適合之金融工具除外。

除採用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而導致的會計政策變動外，截至2023年11月30日止六個月的簡明綜合財務報表中所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2023年5月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

#### 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已就編製本集團的簡明綜合財務報表首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈且自2023年6月1日或之後開始的本集團年度期間強制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

於本中期期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前及先前期間的本集團財務狀況及表現以及／或載於該等簡明綜合財務報表的披露概無重大影響。



## 4. 總營收

### 客戶合約之總營收分類

	截至11月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
<b>總營收確認的時機</b>		
於某個時間點確認	2,414,115	1,779,621
隨時間確認	380,931	300,452
<b>總計</b>	<b>2,795,046</b>	<b>2,080,073</b>
<b>客戶類型</b>		
自營產品及直播電商的客戶	2,411,323	1,765,803
線上教育服務的學生	365,742	295,103
線上教育服務的機構客戶	17,981	19,167
<b>總計</b>	<b>2,795,046</b>	<b>2,080,073</b>
<b>總營收類型</b>		
產品銷售	1,865,607	1,088,838
服務收益及其他	929,439	991,235
<b>總計</b>	<b>2,795,046</b>	<b>2,080,073</b>

本集團所有的總營收產生自自營產品及直播電商、線上教育服務及其他相關服務。

客戶合約的總營收及分部資料所披露的金額之間並無調整或抵銷。

## 簡明綜合財務報表附註（續）

截至2023年11月30日止六個月



### 5. 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。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號經營分部，本集團的可報告分部如下：

1. 自營產品及直播電商 – 將自營產品銷售予個人客戶及提供委託代理服務的線上實時電商。
2. 大學教育 – 針對大學及以上程度學生及成人的線上教育服務。
3. 機構客戶 – 為機構客戶提供的線上教育服務。

下表為按可報告分部劃分的本集團總營收及業績分析：

截至2023年11月30日止六個月（未經審核）

	自營產品 及直播電商 人民幣千元	大學教育 人民幣千元	機構客戶 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	2,411,323	365,742	17,981	2,795,046
總營收成本	(1,617,173)	(81,785)	(2,012)	(1,700,970)
分部毛利	794,150	283,957	15,969	1,094,076
未分配收入及開支：				
其他收入、收益及虧損				62,993
預期信貸虧損模式下確認的 減值虧損，扣除撥回				(1,600)
銷售及營銷開支				(559,529)
研發開支				(75,539)
行政開支				(142,926)
分佔聯營公司業績				1,866
財務費用				(1,213)
除稅前溢利				378,128



## 5. 分部資料（續）

截至2022年11月30日止六個月（未經審核）

	自營產品 及直播電商 人民幣千元	大學教育 人民幣千元	機構客戶 人民幣千元	總計 人民幣千元
總營收	1,765,803	295,103	19,167	2,080,073
總營收成本	(1,015,993)	(77,614)	(3,993)	(1,097,600)
分部毛利	749,810	217,489	15,174	982,473
未分配收入及開支：				
其他收入、收益及虧損				121,261
預期信貸虧損模式下確認的 減值虧損，扣除撥回				(112)
銷售及營銷開支				(227,816)
研發開支				(48,253)
行政開支				(62,259)
分佔聯營公司業績				(9,077)
財務費用				(923)
除稅前溢利				755,294

分部毛利乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者匯報的計量指標。分部毛利指各分部所賺取的毛利，而分部業績不包括其他收入、收益及虧損、預期信貸虧損模式下確認的減值虧損，扣除撥回、銷售及營銷開支、研發開支、行政開支、分佔聯營公司業績及財務費用。

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

於截至2023年及2022年11月30日止六個月，本集團總營收全部來自中國的外部客戶。本集團的非流動資產（不包括金融工具及遞延稅項資產）均位於中國。

截至2023年11月30日止六個月，向單一客戶提供的貨品或服務概無超過本集團的總營收的10%或以上（截至2022年11月30日止六個月：無）。



## 簡明綜合財務報表附註（續）

截至2023年11月30日止六個月



### 6. 其他收入、收益及虧損

	截至11月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	35,929	7,879
政府補助 <sup>(i)</sup>	30,948	-
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	(13,587)	13,007
匯兌收益淨額	8,817	96,617
其他	886	3,758
	<b>62,993</b>	<b>121,261</b>

附註：

- (i) 於截至2023年11月30日止六個月，本集團已確認與其當地市政業務發展相關的政府補助人民幣29,870,000元（截至2022年11月30日止六個月：無）。該等款項已確認為其他收入，該等政府補助於確認期間並無未達成條件。

### 7. 所得稅開支

	截至11月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	115,734	172,409
遞延稅項	13,203	(2,408)
	<b>128,937</b>	<b>170,001</b>

本公司於開曼群島註冊成立，由於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。於截至2023年11月30日止六個月，本集團稅務狀況並無出現重大變動。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，中國附屬公司於截至2023年11月30日止六個月的法定稅率為25%（截至2022年11月30日止六個月：25%）。



## 7. 所得稅開支（續）

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高新技術企業身份資格。北京新東方迅程網絡科技有限公司（「北京迅程」）於2020年續新「高新技術企業」稱號證書，於2020至2022曆年繼續享有15%的優惠稅率。於2020年，北京德信東方網絡科技有限公司（「德信東方」）取得其「高新技術企業」稱號，於2020至2022曆年享有15%的優惠稅率。北京迅程及德信東方現正辦理「高新技術企業」的年度續新。本公司董事認為，北京迅程及德信東方在完成年度續新程序後仍具備資格，故於截至2023年11月30日止六個月繼續享有15%的優惠稅率。

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。中國國家稅務總局於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。如2023年3月所宣佈，實施期無限延期延長。

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2023年11月30日止六個月，本集團的附屬公司海南海悅東方網絡科技有限公司、珠海崇勝合力網絡科技有限公司及東方甄選（珠海）旅遊文化有限公司（於2023年10月16日成立）符合相關標準及可享受15%（截至2022年11月30日止六個月：15%）的優惠稅率。

## 8. 期內溢利

期內溢利乃扣除下列各項後得出：

	截至11月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
物業及設備折舊	10,811	9,301
使用權資產折舊	20,716	13,168
確認為開支的存貨成本	1,113,521	751,704
股份支付開支	245,722	28,709

## 簡明綜合財務報表附註（續）

截至2023年11月30日止六個月



### 9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於下列數據：

	截至11月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔期內盈利	<b>249,191</b>	585,293

股份數目：

	截至11月30日止六個月	
	2023年 (未經審核)	2022年 (未經審核)
每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>1,014,522,650</b>	1,003,695,178
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權及股份獎勵	<b>68,100,183</b>	59,297,507
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>1,082,622,833</b>	1,062,992,685

### 10. 股息

截至2023年11月30日止六個月概無派付、宣派或建議派付股息（截至2022年11月30日止六個月：無）。本公司董事（「董事」）會已議決，將不派發截至2023年11月30日止六個月的股息（截至2022年11月30日止六個月：無）。

### 11. 使用權資產的變動

於本中期期間，本集團訂立多項新租賃協議，租期介乎兩年至三年不等（截至2022年11月30日止六個月：兩年至三年）。於租賃開始時，本集團確認人民幣17,438,000元（截至2022年11月30日止六個月：人民幣11,298,000元）的使用權資產及於開始日期或之前支付租賃付款的代價後確認人民幣17,193,000元（截至2022年11月30日止六個月：人民幣11,172,000元）的租賃負債。



## 12. 於聯營公司的權益

	2023年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
於聯營公司的投資成本(附註13)	69,672	172,470
分佔業績及其他全面收入	1,633	(7,106)
減值虧損	-	(26,941)
	<b>71,305</b>	<b>138,423</b>

## 13. 按公平值計入損益的金融資產

	2023年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
按公平值計入損益的金融資產		
— 非上市股權投資 <sup>(a)</sup>	142,982	102,576
<b>流動資產</b>		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 <sup>(b)</sup>	1,150,527	1,037,402

- (a) 於2023年11月30日的股權投資包括本集團於在中國成立的東方甄選(河南)食品科技有限公司(「東方甄選(河南)」)及北京寓樂世界教育科技有限公司(「寓樂世界」)的具有優先權的普通股投資及在開曼群島註冊成立的北京翼鷗教育科技有限公司(「翼鷗」)的優先股的投資。

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號金融工具入賬，並作為按公平值計入損益的金融資產計量。



### 13. 按公平值計入損益的金融資產（續）

(a) （續）

本集團先前於寓樂世界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，本集團與寓樂世界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，並將於寓樂世界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樂世界的股權轉讓予寓樂世界的創辦人。

截至2023年11月30日止六個月，本集團並無向翼鷗作出任何銷售或採購（截至2022年11月30日止六個月：無）。

截至2023年11月30日止六個月，本集團向東方甄選（河南）採購人民幣76,593,000元的產品（截至2022年11月30日止六個月：無）。

截至2022年11月30日止六個月，本集團向寓樂世界分別銷售及採購人民幣1,354,000元及人民幣27,000元的產品（截至2023年11月30日止六個月：無及無）。

- (b) 於2023年11月30日，理財產品購買自多家銀行，預期年回報率介乎2.02%至3.47%（2023年5月31日：2.17%至3.00%），到期日介乎1天至365天（2023年5月31日：1天至180天）。該等理財產品的本金及回報均無保證。

### 14. 存貨

	2023年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
產品	300,003	114,688
在運產品	59,751	26,264
	<b>359,754</b>	<b>140,952</b>



## 15. 貿易及其他應收款項

	2023年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	55,223	48,381
減：信貸虧損撥備	(12,006)	(10,454)
	43,217	37,927
其他應收款項		
應收第三方支付平台的款項	181,979	131,640
其他	31,950	49,405
貿易及其他應收款項	257,146	218,972

機構客戶獲授的信貸期為自發票日期起計90天內。

貿易應收款項基於發票日期呈列（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析如下：

	2023年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	5,993	2,530
91至180天	5,871	953
181至365天	1,780	33,995
365天以上	29,573	449
	43,217	37,927

## 簡明綜合財務報表附註（續）

截至2023年11月30日止六個月



### 16. 現金及現金等價物、定期存款及受限制現金

#### 現金及現金等價物

於2023年11月30日，現金及現金等價物包括活期存款及原到期日為三個月或以下的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3.48%之間（2023年5月31日：0.00%至3.90%）。

#### 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2023年11月30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，原到期期限為三個月以上但一年內的定期存款。於2023年11月30日，定期存款按介乎4.55%至6.00%（2022年5月31日：2.00%至5.51%）的固定年利率計息。

### 17. 受限於預期信貸虧損模式的金融資產減值評估，扣除撥回

	截至11月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
就以下各項確認的減值虧損：		
貿易應收款項	1,600	112

截至2023年11月30日止六個月的簡明綜合財務報表中使用的確定輸入值及假設以及估計技術的基準，與編製本集團截至2023年5月31日止年度的年度財務報表所遵循的基準相同。





## 18. 合約負債

	2023年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
與下列人士相關的合約負債：		
線上教育服務的學生	190,439	168,903
會員費	21,507	–
會員積分	16,839	58,741
線上教育服務的機構客戶	15,036	25,423
其他	13,384	455
	<b>257,205</b>	<b>253,522</b>

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。

	2023年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>預期於一年內確認</b>		
線上教育服務的學生	130,049	158,750
會員費	21,507	–
會員積分	16,839	58,741
線上教育服務的機構客戶	9,948	25,423
其他	13,384	455
<b>預期於一年後確認</b>		
線上教育服務的學生	60,390	10,153
線上教育服務的機構客戶	5,088	–
<b>總計</b>	<b>257,205</b>	<b>253,522</b>

## 簡明綜合財務報表附註（續）

截至2023年11月30日止六個月



### 19. 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。

	2023年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	577,240	237,918
91至180天	42,935	88,553
181天至1年	22,168	4,786
1年至2年	1,380	2,374
2年以上	701	1,632
	<b>644,424</b>	<b>335,263</b>

貿易應付款項包括於2023年11月30日為數人民幣14,132,000元（2023年5月31日：人民幣9,140,000元）的應付關聯方款項（詳情載於附註23），按發票日期計，其中人民幣7,795,000元（2023年5月31日：人民幣2,685,000元）賬齡介乎1至90天，人民幣5,196,000元（2023年5月31日：人民幣2,346,000元）賬齡介乎91至180天，人民幣1,091,000元（2023年5月31日：人民幣3,759,000元）賬齡介乎181天至1年，人民幣50,000元（2023年5月31日：人民幣250,000元）賬齡介乎1年至2年及並無貿易應付款項（2023年5月31日：人民幣100,000元）賬齡為2年以上。

### 20. 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	人民幣元	千美元	人民幣千元
於2022年6月1日	1,000,724,102			20	129
行使購股權 <sup>(a)</sup>	5,065,354	0.00002	0.00014	-	1
於2022年11月30日(未經審核)	1,005,789,456			20	130
於2023年6月1日	1,013,866,710			20	131
行使購股權 <sup>(a)</sup>	1,146,776	0.00002	0.00014	-	-
於2023年11月30日(未經審核)	1,015,013,486			20	131

(a) 由於行使購股權，本公司於截至2023年11月30日止六個月發行1,146,776股普通股（截至2022年11月30日止六個月：5,065,354股普通股）。於購股權獲行使後，人民幣9,371,000元（截至2022年11月30日止六個月：人民幣52,036,000元）計入股份溢價及人民幣3,033,000元（截至2022年11月30日止六個月：人民幣15,852,000元）從以股份為基礎的付款儲備扣除。



## 21. 以股份為基礎的付款

下表載列購股權及股份獎勵的以股份為基礎的付款：

	截至11月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
購股權	15,881	28,709
股份獎勵	229,841	—
	<b>245,722</b>	<b>28,709</b>

### 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」），其目的是向董事及合資格僱員提供激勵。有關購股權將於2025年3月28日到期。

下表披露於首次公開發售前購股權計劃項下的本公司購股權的變動情況：

	購股權數目
於2022年6月1日尚未行使及可行使 期內行使	35,911,985 (4,041,600)
於2022年11月30日尚未行使及可行使（未經審核）	31,870,385
於2023年6月1日尚未行使及可行使 期內行使	27,084,385 (256,500)
於2023年11月30日尚未行使及可行使（未經審核）	26,827,885

於截至2023年11月30日止六個月，緊接購股權獲行使日期之前，本公司股份的加權平均收市價為33.35港元（相當於人民幣30.42元）（截至2022年11月30日止六個月：29.02港元（相當於人民幣25.46元））。



## 21. 以股份為基礎的付款（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」），其目的是向董事及合資格僱員提供激勵。

於2021年11月15日，本公司根據首次公開發售後購股權計劃授出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。

下表披露首次公開發售後購股權計劃項下的本公司購股權的變動情況：

	購股權數目
於2022年6月1日尚未行使	45,994,093
期內失效	(673,965)
期內行使	(1,023,754)
於2022年11月30日尚未行使（未經審核）	44,296,374
於2023年6月1日尚未行使	40,462,810
期內失效	(304,912)
期內註銷	(262,668)
期內行使	(890,276)
於2023年11月30日尚未行使（未經審核）	39,004,954
於2023年5月31日可行使	10,818,286
於2023年11月30日可行使（未經審核）	24,466,463

本集團於截至2023年11月30日止六個月就根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權確認總開支人民幣15,881,000元（截至2022年11月30日止六個月：人民幣28,709,000元）。

於截至2023年11月30日止六個月，緊接購股權獲行使日期之前，本公司股份的加權平均收市價為34.90港元（相當於人民幣32.00元）（截至2022年11月30日止六個月：40.10港元（相當於人民幣36.19元））。



## 21. 以股份為基礎的付款（續）

### 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股份計劃（「2023年計劃」）。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。

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。

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
於2023年6月1日尚未授出	30,314,000
於2023年11月28日授出	30,000
期內沒收	(399,000)
<hr/>	
於2023年11月30日尚未授出（未經審核）	29,945,000

本集團於截至2023年11月30日止六個月就根據本公司2023年計劃授出的股份獎勵確認總開支人民幣229,841,000元（截至2022年11月30日止六個月：無）。



## 22. 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

於各報告期間末，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2023年11月30日的公平值層級（未經審核）

	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>			
非上市股本證券	–	142,982	142,982
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>			
理財產品	1,150,527	–	1,150,527

於2023年5月31日的公平值層級（經審核）

	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>			
非上市股本證券	–	102,576	102,576
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>			
理財產品	1,037,402	–	1,037,402

## 22. 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
	2023年 11月30日	2023年 5月31日			
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	1,150,527 （未經審核）	1,037,402 （經審核）	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 – 於翼鵬（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	84,952	85,049	第三級	收入法 – 採用貼現現金流量法根據適當加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）計算從被投資方所有權產生的預計未來經濟利益現值。	長期收益增長率2.2%，計及管理層的經驗及對特定行業市況的了解（附註II）。 加權平均資本成本25%，採用資本資產定價模型釐定（附註II）。 不適銷貼現率25%，參考同類行業上市實體股價釐定（附註II）。
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	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。	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II）。 加權平均資本成本16%，採用資本資產定價模型釐定（附註II）。 不適銷貼現率21%，參考同類行業上市實體股價釐定（附註II）。





## 22. 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
	2023年 11月30日	2023年 5月31日			
33,400	不適用	第三級	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。	長期收益增長率2.2%，計及管理層的經驗及對特定行業市況的了解(附註III)。	
分類為按公平值計入權益的金融資產的私募股權投資				加權平均資本成本16%，採用資本資產定價模型釐定(附註II)。	
– 於商業世界(從事教育研究、產品開發及教育服務)的22.02%股權投資				不適銷貼現率20%，參考同類行業上市實體股價釐定(附註II)。	

附註I：單獨使用的長期收益增長率高會導致私募股權投資的公平值增加，反之亦然。於2023年11月30日，倘長期收益增長率升高／下跌1%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值增加／減少人民幣167,000元(2023年5月31日：人民幣167,000元)。

單獨使用的加權平均資本成本升高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2023年11月30日，倘加權平均資本成本升高／下跌3%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣1,045,000元(2023年5月31日：人民幣1,068,000元)。

單獨使用的不適銷貼現率高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2023年11月30日，倘不適銷貼現率升高／下跌5%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣5,664,000元(2023年5月31日：人民幣5,670,000元)。



## 22. 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）

附註II：單獨使用的長期收益增長率升高會導致私募股權投資的公平值增加，反之亦然。於2023年11月30日，倘長期收益增長率升高／下跌1%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值增加／減少人民幣960,000元。

單獨使用的加權平均資本成本升高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2023年11月30日，倘加權平均資本成本升高／下跌3%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣4,110,000元。

單獨使用的不適銷貼現率升高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2023年11月30日，倘不適銷貼現率升高／下跌5%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣1,560,000元。

附註III：單獨使用的長期收益增長率升高會導致私募股權投資的公平值增加，反之亦然。於2023年11月30日，倘長期收益增長率升高／下跌1%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值增加／減少人民幣974,000元。

單獨使用的加權平均資本成本升高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2023年11月30日，倘加權平均資本成本升高／下跌3%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣5,012,000元。

單獨使用的不適銷貼現率升高會導致私募股權投資的公平值減少，反之亦然。於2023年11月30日，倘不適銷貼現率升高／下跌5%而所有其他變量保持不變，則會令私募股權投資賬面值減少／增加人民幣2,087,000元。



## 22. 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）

下表載列截至2023年及2022年11月30日止六個月私募股權投資第三級公平值計量的對賬。

	截至11月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
期初	102,576	99,429
轉撥自聯營公司的權益(附註13)	68,984	–
公平值變動	(28,578)	7,536
期末	142,982	106,965

期內損益總額包括與私募股權投資相關的未變現虧損人民幣28,578,000元，該金融資產於報告期間末按公平值計量（截至2022年11月30日止六個月：未變現收益人民幣7,536,000元）。該等公平值變動損益計入「其他收入、收益及虧損」。

### 本集團基於經常基準並非按公平值計量的金融資產及負債的公平值

董事認為，於簡明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。

## 23. 關聯方交易

於中期期間內，本集團與關聯方訂立下列交易：

	關係	交易性質	截至11月30日止六個月	
			2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
新東方集團	本公司控股股東	貿易銷售	19,706	15,344
		貿易購買	19,320	22,750
Metropolis Holding (Tianjin) Co., Ltd. (「Metropolis Holding」)	本公司主席全資擁有的公司	租賃負債的利息開支	136	31
		管理費開支	87	102
寓樂世界 <sup>(a)</sup>	聯營公司	貿易銷售	-	1,354
		貿易購買	-	27
北京時代雲圖書有限責任公司 (「時代雲圖」)	聯營公司	貿易購買	-	5

(a) 誠如附註13所詳述，寓樂世界於2023年6月1日起不再作為本集團的聯營公司。

下列結餘為於報告期間末未償還的應收關聯方款項：

	交易性質	2023年11月30日	2023年5月31日
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
新東方集團	貿易及其他應收款項	10,825	2,977
	預付款項	367	2
	貿易應付款項	14,132	8,804
	應計開支及其他應付款	11,024	13,165
	合約負債	-	205
Metropolis Holding	租賃負債	5,325	6,283
	貿易及其他應收款項	-	623
	預付款項	116	3
	應計開支及其他應付款	-	165
時代雲圖	貿易應付款項	-	236
寓樂世界	貿易及其他應收款項	-	797
	貿易應付款項	-	100

## 簡明綜合財務報表附註（續）

截至2023年11月30日止六個月



### 23. 關聯方交易（續）

#### 主要管理人員薪酬

截至2023年及2022年11月30日止六個月，董事及其他主要管理人員薪酬如下：

	截至11月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	5,463	1,621
退休福利	54	60
權益結算以股份為基礎的開支	44,023	9,239
	<b>49,540</b>	<b>10,920</b>

董事及主要行政人員薪酬由董事經計及個人表現及市場趨勢後釐定。

### 24. 報告期間末後事項

於2023年11月21日，董事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。合共人民幣15億元的代價經訂約方參考獨立估值公平協商協定。代價將於交割日期（即2024年3月1日或協議各訂約方另行協定的日期）後10個營業日內支付。於2024年1月18日，出售事項已經股東於股東特別大會批准。

於2023年11月24日，本公司與新東方集團訂立一項認購協議，據此，新東方集團有條件同意認購，而本公司有條件同意向新東方集團配發及發行51,352,277股認購股份，認購價為每股股份31.75港元，認購總額為人民幣15億元。該股份認購須待獨立股東於本公司將於2024年2月7日舉行的股東特別大會上批准後方可作實，而倘獲批准，則認購事項的股份發行將根據特別授權進行。



「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
「2023年認購事項」	指 新東方按每股認購股份31.75港元的認購價認購51,352,277股股份，其待獨立股東於股東特別大會上批准前，已於2024年1月31日被本公司及新東方終止，其進一步詳情載於本公司日期為2023年11月24日與2024年1月31日的公告及日期為2024年1月19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)指期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、使用權資產折舊減期內其他收入、收益及虧損
「經調整溢利」	指 期內經調整溢利指期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)/收益，再加上期內股份酬金開支
「美國存託股份」	指 每股美國存託股份代表十股新東方相關普通股
「審核委員會」	指 董事會審核委員會
「董事會」	指 董事會
「中國」	指 中華人民共和國，僅就本中期報告而言，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
「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

## 釋義 (續)



「綜合聯屬實體」	指 本公司通過合約安排控制的一個實體
「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(原附錄十四)第二部分所載的企業管治守則(經不時修訂)
「董事」	指 本公司董事
「出售事項」	指 建議出售我們的教育業務(包括大學教育及機構客戶)，其詳情載於本公司日期為2023年11月21日及2024年1月18日的公告，以及出售通函
「出售通函」	指 本公司日期為2023年12月28日的通函
「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
「按公平值計入損益」	指 按公平值計入損益
「2023財年」	指 截至2023年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
「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)





「標準守則」	指 上市規則附錄C3(原附錄十)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，其於紐約證券交易所(紐交所：EDU)及聯交所(港交所：9901)雙重上市，為我們的控股股東
「新東方集團」	指 新東方及其附屬公司
「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
「招股章程」	指 本公司於2019年3月15日刊發的招股章程，內容有關我們的股份於聯交所主板上市
「報告期間」	指 截至2023年11月30日止六個月
「人民幣」	指 人民幣，中國法定貨幣
「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
「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
「附屬公司」	指 具有上市規則所賦予的涵義，並包括受控制的綜合聯屬實體
「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
「美元」	指 美元，美國法定貨幣
「%」	指 百分比