

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)



2025

中期報告

EASTBUY

东 方 甄 选



目錄

- | | | | |
|----|----------------|----|------------|
| 2 | 公司資料 | 33 | 簡明綜合財務狀況表 |
| 4 | 財務摘要 | 34 | 簡明綜合權益變動表 |
| 5 | 業務概覽及展望 | 35 | 簡明綜合現金流量表 |
| 11 | 管理層討論及分析 | 36 | 簡明綜合財務報表附註 |
| 18 | 其他資料 | 64 | 釋義 |
| 30 | 簡明綜合財務報表審閱報告 | | |
| 31 | 簡明綜合損益及其他全面收入表 | | |



公司資料

董事會

執行董事

俞敏洪先生，主席兼行政總裁
尹強先生，首席財務官

非執行董事

孫暢女士

獨立非執行董事

董瑞豹先生（於2025年1月21日辭任）
鄭偉信先生
林哲瑩先生
閻焱先生（於2025年1月21日獲委任）

董事委員會

審核委員會

董瑞豹先生，委員會主席（於2025年1月21日辭任）
閻焱先生，委員會主席（於2025年1月21日獲委任）
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（於2025年1月21日辭任）
閻焱先生（於2025年1月21日獲委任）

提名委員會

俞敏洪先生，委員會主席
董瑞豹先生（於2025年1月21日辭任）
林哲瑩先生
閻焱先生（於2025年1月21日獲委任）

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

主要財務摘要

	截至2024年11月30日止六個月 (未經審核)			截至2023年11月30日止六個月 (未經審核)(經重列)		
	持續	已終止	合併總計	持續	已終止	合併總計
	經營業務	經營業務		經營業務	經營業務	
	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
總營收	2,186,636	–	2,186,636	2,411,323	383,723	2,795,046
毛利	735,143	–	735,143	794,150	299,926	1,094,076
除稅前(虧損)/溢利	(72,481)	–	(72,481)	285,628	92,500	378,128
期內(虧損)/溢利 ⁽¹⁾	(96,503)	–	(96,503)	160,699	88,492	249,191
以下人士應佔期內(虧損)/溢利：						
– 本公司擁有人	(96,799)	–	(96,799)	160,699	88,492	249,191
– 非控制性權益	296	–	296	–	–	–
每股(虧損)/盈利						
– 基本(人民幣元)	(0.09)	–	(0.09)	0.17	0.08	0.25
– 攤薄(人民幣元)	(0.09)	–	(0.09)	0.16	0.07	0.23
按非國際財務報告準則計量：						
期內經調整(虧損)/溢利 ⁽²⁾	(1,609)	–	(1,609)	434,288	89,203	523,491
按非國際財務報告準則計量：經調整 (LBITDA)/EBITDA ⁽³⁾	(68,223)	–	(68,223)	500,128	95,069	595,197

- (1) 若剔除於2024年7月25日出售與輝同行(「出售與輝同行」)的財務影響(即與輝同行所產生的一次性開支及溢利)，報告期間持續經營業務淨溢利為人民幣32.7百萬元。出售與輝同行的詳情請參閱本公司日期為2024年7月25日的公告。
- (2) 期內經調整(虧損)/溢利(「經調整(虧損)/溢利」)指期內溢利減按公平值計入損益的非流動的金融資產公平值變動(虧損)/收益，再加上期內股份酬金開支。
- (3) 經調整(LBITDA)/EBITDA(「經調整(LBITDA)/EBITDA」)(或未計利息、稅項、折舊及攤銷前的(虧損)/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。於報告期間，我們採取多平台戰略，在淘寶、京東、拼多多、小紅書、微信小程序、微信小店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。

於所示期間直播電商業務的主要經營指標概述如下：

	截至2024年 11月30日 止六個月	截至2023年 11月30日 止六個月
主要經營數據		
GMV(人民幣10億元) ⁽¹⁾	4.8	5.7
抖音上關注人數(百萬) ⁽²⁾	46.0	45.8
抖音上已付訂單數量(百萬)	50.1	59.6
東方甄選APP上已付費會員訂閱數量(千人)	228.3	123.8

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) 不包括抖音上與輝同行直播間的關注人數。

業務發展

財務表現

隨著2024財年收官，我們迎來新的開始，持續致力於為用戶提供優質的產品及服務。持續經營業務(自營產品及直播電商業務)淨營收總額由截至2023年11月30日止六個月的人民幣24億元減少9.3%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣22億元。自營產品及直播電商分部的GMV由截至2023年11月30日止六個月的人民幣57億元減少16.2%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣48億元。截至2024年11月30日止六個月的持續經營業務淨虧損為人民幣96.5百萬元，而截至2023年11月30日止六個月則為淨溢利人民幣160.7百萬元。由於報告期間內出售與輝同行，若剔除出售與輝同行的財務影響(即與輝同行所產生的一次性開支及溢利)，截至2024年11月30日止六個月持續經營業務淨溢利為人民幣32.7百萬元。

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，例如微信小程序、微信小店、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，新開「東方甄選生鮮號」抖音賬號的日GMV連續幾個月超過人民幣2百萬元。貨架電商方面，東方甄選於天貓、微信、拼多多等平台的店鋪亦實現穩步增長。同時，我們開始探索線下渠道，在新東方學習中心裡面通過自動售賣機的方式銷售產品。



公司在APP戰略上的佈局和進展飛速。目前，東方甄選APP涵蓋了多個品類，幾乎覆蓋了所有日常生活所需。每個細分領域我們都精心挑選了至少1-2款高質量產品確保能夠滿足不同層次消費者的需求。此外，單個用戶的平均貢獻也在穩步提升，這充分說明了我們用戶的高黏性和忠誠度。我們已開始舉辦各種營銷活動，以持續增加會員人數與活躍度，例如提供會員日折扣、舉辦線下會員見面會、在APP上推出獨家新品、為會員提供返現獎勵等。

在堅持以客戶為中心的同時，東方甄選一直堅持「健康、高品質、高性價比」的品牌初心。我們持續推出更多種類的自營產品，於截至2024年11月30日已開發並推出了600款SKU的自營產品，從而擴大我們的產品線到更多品類（2024財年：488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。於報告期間，東方甄選已成功推出多條極具市場競爭力的自營產品線，如保健食品、寵物食品、新中式服裝等，並取得了優異的表現及業績。我們很高興我們的自營產品已成為主要增長動力，截至2024年11月30日止六個月佔總GMV約37%。

我們不遺餘力地強化配送服務體系。一方面，通過優化物流線路、整合物流資源等手段，全力縮短與消費者之間的空間距離，確保產品能夠以最快的速度送達消費者手中；另一方面，持續加大對分倉的投入力度，全面提升分倉的服務能力，加強系統化管理，實行動態庫存管理模式。實時監控庫存水平，精準預判用戶需求走向，及時補貨、調貨，避免因缺貨而導致的銷售轉化率下滑問題，並且進一步壓縮配送時間，讓消費者享受到更為高效、便捷的購物體驗，全方位提升公司品牌形象與市場競爭力。

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。

為了支持業務的快速發展，我們搭建了更為全面的組織架構，並培養了更多專業領域的優秀人才。截至2024年11月30日，我們的自營產品及直播電商團隊總人數達到1,733人，其中全職1,264人，兼職469人。供應鏈及產品團隊達到852人，其中全職591人，兼職261人。我們注重人才培養，加強梯隊建設，宣導統一的價值觀，確保每一位員工都能在各自崗位上發揮最大潛力，共同推動公司的長遠發展。



由於上述策略的實施，我們截至2024年11月30日止六個月的GMV為人民幣48億元。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13.6%。截至2024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已達致50.1百萬單。

報告期間後的未來展望

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：

聚焦產品質量

2025年公司將堅定不移地持續聚焦大單品策略，全方位發力提升爆品數量。始終緊緊圍繞高複購、高品質、高性價比這三大核心要素，深度挖掘產品潛力，精心雕琢產品細節，從產品力、品質保障到價格設定等各個環節入手，切實增加產品的必選屬性，使產品能夠精準契合客戶日益多樣化與嚴苛的需求，進而在激烈的市場競爭中脫穎而出。

同時，我們會將目光更多地投向如新疆等擁有豐富特色物產的地區。深入探尋地方的優質物產，借助當地的產業供應鏈，將這些特色物產轉化為備受市場青睞的熱門商品，不僅為消費者帶來別具一格的消費體驗，也為當地經濟發展注入強勁動力。

質量是東方甄選的生命線。我們將一如既往地堅持高標準的選品原則，嚴格把控每一件商品的質量關。無論是自營產品還是合作品牌的商品，我們都將實施更加嚴格的審核機制，確保消費者收到的每一款產品都符合甚至超越他們的期望。特別是在關乎民生的基礎品類上，我們將繼續強化品質監控，贏得消費者的長期信任。



APP戰略的核心地位

我們的APP自成立以來，一直致力於為用戶提供高品質的產品和服務。如今，其已成為連接忠實用戶群與優質商品的重要橋樑，擁有超過20萬付費會員，我們希望付費會員數在未來長期持續增加。為了實現這一目標，我們將繼續優化用戶體驗，確保每一位用戶都能享受到滿意的服務。

在APP中，自營產品的GMV及平均訂單額正快速上升。我們APP上自營產品佔該類自營產品總GMV的比例已從2024財年上半年的16.8%增長至2025財年上半年的28.9%。這不僅反映了我們在供應鏈管理上的進步，也證明了用戶尤其是付費會員對我們品牌信任度的增強。未來，我們將進一步擴大自營產品的種類和數量，持續提高自營產品的滿意度和複購。

通過不斷豐富產品組合（包括外鏈品牌和自營品），以及提供個性化的購物體驗，東方甄選APP用戶的滿意度已經達到了一個新的高度—98.6%（2024財年上半年：96.6%）。我們希望提供的不僅僅是商品，更是一站式的家庭購物解決方案，根據客戶的購買習慣和愛好推薦最適合的商品。我們認為該基於用戶信任的線上超市模式，在當前市場環境中顯得尤為珍貴。

創新直播模式與內容生態

除了傳統的銷售方式外，我們還在積極探索新型直播形式。例如，生鮮號、少年時光號等小規模直播團隊，以溯源直播的形式展示高性價比的好物；而鄉野生活、綜藝直播則為用戶帶來了更多元化的互動體驗。這些創新嘗試不僅增加了用戶的參與感，也為平台注入了新鮮活力。

聚焦家庭需求，開發空白市場

相比過去關注於流量導向需求，未來我們將更加關注家庭的實際需要，將集中資源於那些使用者訪問頻率高、需求穩定的業務領域，如日常消費品、食品和家居用品等。通過深入分析用戶行為數據，精準定位高頻次消費場景，優化商品陳列和推薦演算法，提高用戶轉化率和複購率。此舉有助於鞏固現有市場份額，同時挖掘潛在的增長點。

我們注意到一些優秀的同行，例如大型線下零售商，已於若干大眾消費品領域取得成功，這給了我們很大的信心。目前市場上仍有許多需求領域尚未被充分開發，有待填補。未來，我們將加大對諸如大米、麵粉、食用油、糧食等基礎且高品質的家庭必需品的投入，極大豐富產品種類，更好地服務於家庭場景下的消費需求。

減少不必要開支，降本增效

為了應對複雜多變的市場環境，東方甄選將採取一系列措施來減少不必要的開支，提高運營效率。我們將重新審視各項成本結構，優化資源配置，簡化流程，減少支出。同時，通過精細化運營和智慧化工具的應用，進一步提升工作效率和服務水準。我們相信，這些舉措不僅能有效控制成本，還能夠為公司的可持續發展奠定堅實基礎。

強化食品安全和社會責任

2025財年是充滿劇變的一年。在商業的變革中，我們將繼續全力以赴，努力奮鬥。我們將牢記東方甄選成立的初衷和使命，不斷為用戶甄選及創造優質的產品和極致的服務。鑒於近年來消費市場因食品安全問題引發社會的廣泛關注，東方甄選深感責任重大。我們將繼續堅持高標準的選品原則，致力於解決社會痛點，特別是在關乎民生的基礎品類上做出亮點。相信通過不懈努力，東方甄選將成為中國家庭最信賴的品牌之一，引領行業健康發展。

「美好生活，盡在東方甄選」。這是我們的承諾，也是我們前進的動力。展望未來，東方甄選將繼續秉持初心，不斷創新，為用戶提供更優質的產品和服務，攜手共創更加美好的生活。



管理層討論及分析



總營收

我們持續經營業務的總營收由截至2023年11月30日止六個月的人民幣24億元減少9.3%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣22億元。若剔除與輝同行直播間產生的總營收金額，我們持續經營業務的總營收由截至2023年11月30日止六個月的人民幣24億元減少18.0%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣20億元。

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2023年11月30日止六個月的人民幣24億元減少9.3%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣22億元，其中我們的自營產品的總營收達到約人民幣17億元。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。

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由截至2023年11月30日止六個月的人民幣16億元減少10.2%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣15億元，主要由於GMV減少導致自營產品的存貨成本及物流成本減少所致。

我們持續經營業務的毛利由截至2023年11月30日止六個月的人民幣794.2百萬元減少7.4%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣735.1百萬元。我們持續經營業務的毛利率由截至2023年11月30日止六個月的32.9%增加至截至2024年11月30日止六個月的33.6%。毛利率的提升主要由於自營產品及直播電商業務健康發展所致。

其他收入、收益及虧損

我們持續經營業務的其他收入、收益及虧損由截至2023年11月30日止六個月的人民幣62.3百萬元增加83.0%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣113.9百萬元，主要由於按公平值計入損益的公平值變動及匯兌收益增加所致。

銷售及營銷開支

我們持續經營業務的銷售及營銷開支由截至2023年11月30日止六個月的人民幣369.6百萬元增加24.3%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣459.3百萬元，主要由於員工成本增加所致。



研發開支

我們持續經營業務的研發開支由截至2023年11月30日止六個月的人民幣60.8百萬元增加11.9%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣68.0百萬元，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

我們持續經營業務的行政開支由截至2023年11月30日止六個月的人民幣139.6百萬元增加180.7%至截至2024年11月30日止六個月的人民幣391.9百萬元，主要由於如本公司日期為2024年7月25日的公告所披露，分派與輝同行所有剩餘未分派溢利所致。

分佔聯營公司業績

我們分佔聯營公司業績由截至2023年11月30日止六個月的收益人民幣1.9百萬元轉虧至截至2024年11月30日止六個月的虧損人民幣0.6百萬元，主要由於北京時代雲圖圖書有限責任公司由盈轉虧所致。

所得稅開支

截至2024年11月30日止六個月，我們的所得稅開支為人民幣24.0百萬元，而截至2023年11月30日止六個月則為人民幣124.9百萬元，主要由於報告期間淨虧損所致。

期內淨虧損

由於上文所述，截至2024年11月30日止六個月，我們持續經營業務的淨虧損為人民幣96.5百萬元，而截至2023年11月30日止六個月則為淨溢利人民幣160.7百萬元。若剔除出售與輝同行的財務影響（即與輝同行所產生的一次性開支及溢利），報告期間持續經營業務淨溢利為人民幣32.7百萬元。



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（虧損）／溢利及經調整(LBITDA)/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（虧損）／溢利及經調整(LBITDA)/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（虧損）／溢利界定為期內溢利減按公平值計入損益的非流動的金融資產公平值變動虧損，再加上期內股份酬金開支。我們將經調整(LBITDA)/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，減該期內的其他收入、收益及虧損。

下表載列我們期內持續經營業務的淨（虧損）／溢利與期內持續經營業務的經調整（虧損）／溢利的對賬：

	截至2024年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2023年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
期內（虧損）／溢利與期內經調整（虧損）／溢利的對賬：		
持續經營業務淨（虧損）／溢利	(96,503)	160,699
減：		
按公平值計入損益的非流動的金融資產公平值變動虧損	(2,430)	(28,578)
加：		
股份酬金開支	92,464	245,011
期內持續經營業務的經調整（虧損）／溢利	(1,609)	434,288

下表載列我們期內持續經營業務的(虧損)/溢利與期內持續經營業務的經調整(LBITDA)/EBITDA的對賬：

	截至2024年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2023年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
期內持續經營業務的淨(虧損)/溢利與經調整(LBITDA)/EBITDA的對賬		
期內淨(虧損)/溢利	(96,503)	160,699
加：		
所得稅開支	24,022	124,929
股份酬金開支	92,464	245,011
財務費用	1,697	1,067
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損，扣除撥回	–	1,583
物業及設備折舊	7,068	9,410
使用權資產折舊	16,937	19,688
減：		
其他收入、收益及虧損	113,908	62,259
期內持續經營業務的經調整(LBITDA)/EBITDA	(68,223)	500,128



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11月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣17億元，而於2024年5月31日及2023年11月30日則分別為人民幣23億元及人民幣13億元。於2024年11月30日，我們的定期存款為人民幣14億元，而於2024年5月31日及2023年11月30日則分別為人民幣11億元及人民幣991.5百萬元。於2024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17億元，而於2024年5月31日及2023年11月30日則分別為人民幣13億元及人民幣12億元。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年11月30日，我們的資產負債率為17.4%而於2023年11月30日及2024年5月31日則分別為30.3%及24.0%，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2024年 11月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2023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	23,408	18,954

截至2023年及2024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2023年及2024年11月30日止六個月，我們分別購買物業及設備人民幣19.0百萬元及人民幣23.4百萬元。



資產負債表外承擔及安排

於2024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2024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2024年7月25日，北京迅程與董先生及目標公司訂立出售協議，據此，北京迅程於目標公司的100%股權以代價人民幣76,585千元轉讓予董先生，其後，目標公司不再為本集團的綜合聯屬公司。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年7月25日的公告。

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。

所持的重大投資

除上文所披露者外，本集團於截至2024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2024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2024年11月30日，我們有1,264名全職僱員及469名兼職僱員（2023年11月30日：1,785名全職僱員及720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2024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532.8百萬元，較截至2023年11月30日止六個月的人民幣624.8百萬元同比减少14.7%。



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2024年11月30日，本集團資產概無抵押。

或然負債

於2024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2024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 ⁽¹⁾
俞敏洪先生 ⁽²⁾ （「俞先生」）	實益擁有人		24,195,285	2.34%
	受控制法團權益	Tigerstep	28,682,832	2.77%
孫暢女士 ⁽³⁾ （「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 ⁽⁴⁾ （「尹先生」）	實益擁有人		2,600,000	0.25%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2024年11月30日的已發行股份總數（即1,035,503,178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20,000股相關股份；(ii)透過First Bravo Asia Limited（「First Bravo」）持有的151,000股股份；及(iii)孫女士持有的10,000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)因根據2019年計劃授予尹先生的購股權獲行使而可能發行的2,000,000股股份；(ii)根據2023年計劃授予尹先生的股份獎勵為360,000股相關股份；及(iii)尹先生持有的240,000股股份。



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 ⁽¹⁾
俞先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益；信託受益人	199,352,640	12.2%

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9月25日於美國證券交易委員會備案之表格20-F），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) 3,411,764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96,710股美國存託股份。該百分比乃根據於2024年9月16日新東方流通普通股總數目進行計算。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	北京世紀友好教育投資有限公司（「世紀友好」） ⁽¹⁾	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」） ⁽¹⁾	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」） ⁽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2024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 ⁽¹⁾
新東方	實益權益	589,585,500	56.94%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2024年11月30日的已發行股份總數（即1,035,503,178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。

由於並無根據2023年計劃作出任何授予，故並無新股份（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行予合資格參與者。



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2024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2024年 11月30日 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
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	2,100,000	無	無	無	24.45
其他類別承授人										
僱員參與者 ⁽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	7,145,600	5,130,500	無	無	2,015,100	24.3
總計					25,940,885	7,230,500	無	無	18,710,385	

附註：

(1) 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23。



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	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)	
					行使價 (港元)	截至 2024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		截至 2024年 11月30日 尚未行使
董事										
俞先生	執行董事、行政總裁及董事會主席	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	5.22	6,000,000	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	2,000,000	無
			(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。							
其他類別承授人										
僱員參與者 ⁽¹⁾		2021年11月15日			5.22	26,483,946	2,894,122	無	120,177	23,469,647
總計						34,483,946	2,894,122	無	120,177	31,469,647

其他資料 (續)



附註：

(1) 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23。

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**」）。

於2024年6月1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。於報告期間，根據2023年計劃發行10,000股新股份。因此，於2024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89,043,201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2024年6月1日，根據2023年計劃有71,406,871股股份可供授出。於報告期間，概無根據2023年計劃授出任何相關股份獎勵，亦無股份獎勵已註銷，且3,926,070股股份獎勵已失效。因此，於2024年11月30日，有75,332,941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：

承授人姓名 或類別	職位	授出日期	歸屬期	行使期	於2024年		於2024年		於報告期間		於報告期間		期內授出 獎勵股份的 表現目標
					6月1日 尚未歸屬	於報告期間 已授出	於報告期間 已歸屬	於報告期間 已註銷	已失效	尚未歸屬	於報告期間 緊接授出 日期前股份 的收市價 (港元)	於報告期間 緊接授出 日期前股份 的收市價 (港元)	
俞先生	執行董事、行政 總裁及董事會 主席	2023年 4月11日	(a)33%將於授出日期的 第一及第二週年分別歸 屬及(b)34%將於授出日 期的第三週年歸屬；	授出日期起計 十年	無	1,005,000	無	無	無	無	無	無	無
尹先生	執行董事	2023年 4月11日	自授出日期起總歸屬期 為三年 ⁽¹⁾		無	360,000	無	無	無	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年 歸屬		無	30,000	無	無	無	無	無	14.52	無
其他類別承授人													
僱員參與者 ⁽²⁾		2023年 4月11日	自授出日期起總歸屬期 為三年 ⁽¹⁾		無	16,251,330	無	無	無	3,926,070	無	無	無
總計					17,646,330	17,646,330	無	10,000	無	3,926,070	13,710,260	無	無



附註：

- (1) 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。
- (2) 個人僱員參與者不包括上文所披露的俞先生、尹先生及孫女士。

有關2023年計劃變動的進一步詳情載於簡明綜合財務報表附註23。

報告期間後事項

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。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

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第二部分所有適用守則條文，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）。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。

根據企業管治守則守則條文第F.2.2條，董事會主席應出席股東週年大會。執行董事兼董事會主席俞敏洪先生因其他公務而未能出席本公司於2024年11月1日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）。由董事選舉並擔任股東週年大會主席的執行董事尹強先生，連同出席股東週年大會的所有其他董事會成員，均具備足夠能力水平於股東週年大會上回答利益相關方提問及與利益相關方溝通。

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。

遵守董事進行證券交易的標準守則

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。於報告期間，審核委員會由三名成員組成：董瑞豹先生（審核委員會主席）、鄺偉信先生及林哲瑩先生。於2025年1月21日，董瑞豹先生辭任後，閻焱先生獲委任為審核委員會主席。

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2024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

於報告期間，本公司於聯交所購回約5,883,000股股份（「購回股份」），總代價為98,742,235港元。購回股份具體情況如下：

購回月份	購回 股份數目	已付最高價 (港元)	已付最低價 (港元)	已付總代價 (港元)
2024年8月	74,500	12.10	11.34	877,190
2024年9月	2,982,000	13.20	11.60	36,896,880
2024年10月	2,826,500	26.00	15.34	60,968,165

所有購回股份均已註銷。本公司認為，上述購回表明本公司對其自身業務展望及前景的信心，最終將使本公司受益，並為股東創造價值。

除上文所披露者外，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（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。截至2024年11月30日，本公司並無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

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2023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. 董瑞豹先生辭去獨立非執行董事、審核委員會主席以及提名委員會及薪酬委員會各自成員職務，自2025年1月21日起生效；及
2. 閻焱先生獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席以及提名委員會及薪酬委員會各自成員，自2025年1月21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。

2020年認購事項所得款項淨額及更新所得款項用途預期時間表

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，並預期於2025年1月21日前悉數動用該等所得款項。於2025年1月21日，董事會進一步議決將悉數動用所得款項之預期時間表更新為自2025年1月21日起計三年。有關詳情，請參閱本公司日期為2025年1月21日之公告。



截至2024年11月30日止六個月的所得款項淨額的動用情況以及經更新預期時間表概述如下：

	於2024年 6月1日 未動用金額	截至2024年 11月30日 止六個月 已動用	於2024年 11月30日 未動用金額	於2025年 1月21日 未動用金額	悉數動用 經更新 預期時間表
百萬港元⁽¹⁾					
銷售及營銷	250.4	6.5	243.9	243.5	自2025年1月21日起 計三年
技術基礎設施	3.9	–	3.9	3.9	自2025年1月21日起 計三年
業務相關人員	105.6	7.2	98.4	96.7	自2025年1月21日起 計三年
營運資金	168.0	–	168.0	168.0	自2025年1月21日起 計三年
總計	527.9	13.7	514.2	512.1	

附註：

- (1) 「截至2024年11月30日止六個月已動用」金額按1.0828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。
- (3) 動用上述未動用所得款項淨額的經更新預期時間表乃基於本集團截至2025年1月21日的最佳估計，並可能根據未來市場狀況的發展而發生變動。



簡明綜合財務報表審閱報告

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31至63頁之簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至2024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、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及簡明綜合財務報表的若干解釋附註。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
2025年1月21日

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2024年11月30日止六個月



	附註	截至11月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
持續經營業務			
總營收	4	2,186,636	2,411,323
總營收成本		(1,451,493)	(1,617,173)
毛利			
其他收入、收益及虧損	6	735,143	794,150
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損，扣除撥回	19	113,908	62,259
銷售及營銷開支		–	(1,583)
研發開支		(459,304)	(369,634)
行政開支		(68,000)	(60,753)
分佔聯營公司業績		(391,916)	(139,610)
財務費用		(615)	1,866
		(1,697)	(1,067)
除稅前(虧損)/溢利			
所得稅開支	7	(72,481)	285,628
		(24,022)	(124,929)
持續經營業務的期內(虧損)/溢利			
	10	(96,503)	160,699
已終止經營業務			
已終止經營業務的期內溢利	8	–	88,492
期內(虧損)/溢利及全面(開支)/收入總額			
	8	(96,503)	249,191



簡明綜合損益及其他全面收入表（續）

截至2024年11月30日止六個月

	附註	截至11月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利			
— 來自持續經營業務		(96,799)	160,699
— 來自已終止經營業務		—	88,492
		(96,799)	249,191
非控制性權益應佔期內溢利			
— 來自持續經營業務		296	—
		296	—
		(96,503)	249,191
每股(虧損)/盈利			
來自持續及已終止經營業務			
— 基本(人民幣元)	11	(0.09)	0.25
— 攤薄(人民幣元)	11	(0.09)	0.23
來自持續經營業務			
— 基本(人民幣元)	11	(0.09)	0.17
— 攤薄(人民幣元)	11	(0.09)	0.16

簡明綜合財務狀況表

於2024年11月30日



		2024年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業及設備		38,996	43,202
使用權資產	13	67,879	98,972
於聯營公司的權益	14	72,610	73,225
按公平值計入損益的金融資產	15	92,459	94,889
購買物業及設備的按金		2,235	1,480
可退回租賃按金		8,930	11,143
遞延稅項資產		4,958	54,721
		288,067	377,632
流動資產			
存貨	16	407,050	422,341
貿易及其他應收款項	17	241,899	893,582
預付款項		140,457	133,613
按公平值計入損益的金融資產	15	1,688,489	1,250,338
定期存款	18	1,397,948	1,079,420
受限制現金	18	116,919	122,129
現金及現金等價物	18	1,705,703	2,262,464
		5,698,465	6,163,887
流動負債			
租賃負債		31,865	36,710
合約負債	20	51,316	49,595
退款責任		3,535	4,410
貿易應付款項	21	492,253	611,886
應計開支及其他應付款項		365,441	688,219
應付所得稅		60,000	122,079
		1,004,410	1,512,899
流動資產淨值		4,694,055	4,650,988
總資產減流動負債		4,982,122	5,028,620
資本及儲備			
股本	22	133	133
儲備		4,946,850	4,969,083
本公司擁有人應佔權益		4,946,983	4,969,216
非控制性權益		701	405
總權益		4,947,684	4,969,621
非流動負債			
遞延稅項負債		988	900
租賃負債		33,450	58,099
		34,438	58,999
資產淨值		4,947,684	4,969,621

簡明綜合權益變動表

截至2024年11月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	庫存股份	法定儲備 ⁽ⁱ⁾	換算儲備	以股份為基礎的		累計		非控制性權益	總計
						付款儲備	其他儲備 ⁽ⁱⁱ⁾	溢利	(虧損)		
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	人民幣千元
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	-	2,803,808
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	249,191	249,191	-	249,191
確認權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	245,722	-	-	245,722	-	245,722
行使購股權(附註22)	-	9,371	-	-	-	(3,033)	-	-	6,338	-	6,338
期內權益變動	-	9,371	-	-	-	242,689	-	249,191	501,251	-	501,251
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	-	3,305,059
於2024年6月1日(經審核)	133	4,503,904	-	120,974	-	309,885	(140,767)	175,087	4,969,216	405	4,969,621
期內(虧損)/溢利及全面(開支)/收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(96,799)	(96,799)	296	(96,503)
確認權益結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	92,464	-	-	92,464	-	92,464
行使購股權(附註22)	1	103,192	-	-	-	(30,968)	-	-	72,225	-	72,225
股份獎勵歸屬(附註22)	-	276	-	-	-	(276)	-	-	-	-	-
購回股份(附註22)	-	(90,122)	(1)	-	-	-	-	-	(90,123)	-	(90,123)
註銷購回股份	(1)	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
期內權益變動	-	13,346	-	-	-	61,220	-	(96,799)	(22,233)	296	(21,937)
於2024年11月30日(未經審核)	133	4,517,250	-	120,974	-	371,105	(140,767)	78,288	4,946,983	701	4,947,684

附註：

- 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。
- 其他儲備指(a)經調整之非控制性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)非控制性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。

簡明綜合現金流量表

截至2024年11月30日止六個月



	截至11月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(170,068)	481,108
投資活動		
出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項	1,243,129	1,475,206
購買按公平值計入損益的金融資產	(1,728,198)	(1,573,340)
出售物業及設備所得款項	1,978	3
定期存款已收利息	8,572	16,913
購買物業及設備	(23,408)	(18,954)
出售附屬公司所得款項	418,286	–
租賃按金付款	(4,184)	(3,434)
租賃按金退款	4,734	1,564
存放定期存款	(518,752)	(867,819)
提取定期存款	235,447	679,665
存放受限制現金	–	(35)
投資活動所用現金淨額	(362,396)	(290,231)
融資活動		
購股權獲行使時發行股份所得款項	71,988	6,338
租賃負債還款	(17,324)	(22,076)
購回普通股付款	(90,123)	–
融資活動所用現金淨額	(35,459)	(15,738)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(567,923)	175,139
於6月1日的現金及現金等價物	2,262,464	1,165,137
匯率變動的影響	11,162	4,763
於11月30日的現金及現金等價物	1,705,703	1,345,039



簡明綜合財務報表附註

截至2024年11月30日止六個月

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之適用披露規定而編製。

於2023年11月21日,本公司董事(「董事」)會批准向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。出售事項已於2024年1月18日經股東批准,並於2024年3月1日完成,而教育業務於本集團截至2024年5月31日止年度的年度財務報表中呈列為已終止經營業務,比較數字已予以重列,以將教育業務重新呈列為已終止經營業務。因此,中期財務報表的比較數字亦已重新呈列,以便將已終止經營業務與持續經營業務分開披露。



簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024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2024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2024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2024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16號（修訂本）	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債
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

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

來自持續經營業務之客戶合約之總營收分類

	截至11月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
總營收確認的時機		
於某個時間點確認	2,161,058	2,410,165
隨時間確認	25,578	1,158
總計	2,186,636	2,411,323
總營收類型		
產品銷售	1,652,389	1,865,607
服務收益及其他	534,247	545,716
總計	2,186,636	2,411,323

本集團來自持續經營業務的所有的總營收產生自產品銷售、直播電商及其他相關服務。

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2024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。

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，有關資料於附註8呈報。除已終止業務外，截至2024年11月30日及2023年11月30日止六個月，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11月30日止期間，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（截至2023年11月30日止六個月：無）。



簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
持續經營業務		
利息收入	42,545	35,271
增值稅進項扣減及豁免	29,868	274
匯兌收益淨額	24,293	9,274
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收益／（虧損）	20,651	(14,334)
政府補助	2,257	30,948
出售一間附屬公司的虧損（附註9）	(7,566)	—
其他	1,860	826
	113,908	62,259

7. 所得稅開支

	截至11月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
持續經營業務		
即期稅項：		
中國企業所得稅	13,933	113,177
遞延稅項	10,089	11,752
	24,022	124,929

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2024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。

簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024年11月30日止六個月



7. 所得稅開支（續）

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。

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2024年11月30日止六個月的稅率為25%（截至2023年11月30日止六個月：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2023年續新「高新技術企業」稱號證書，於2023至2025曆年繼續享有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曆年享有15%的優惠稅率。然而，考慮到北京迅程及德信東方可能因出售事項而不符合高新技術企業資格，本集團認為北京迅程及德信東方於截至2024年11月30日止期間使用25%的法定稅率可能較為合適。

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2024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符合相關標準及可享受15%（截至2023年11月30日止六個月：15%）的優惠稅率。



8. 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。

截至2023年11月30日止期間的已終止教育業務的業績載列如下。

	截至2023年 11月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)
總營收	383,723
總營收成本	(83,797)
其他收入、收益及虧損	734
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額	(17)
銷售及營銷開支	(189,895)
研發開支	(14,786)
行政開支	(3,316)
財務費用	(146)
除稅前溢利	92,500
所得稅開支	(4,008)
期內溢利	88,492

簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024年11月30日止六個月



8. 已終止經營業務（續）

來自己終止經營業務的期內溢利乃經扣除（計入）下列各項後達致：

	截至2023年 11月30日止六個月 人民幣千元 (未經審核)
員工成本	
— 薪金、津貼及實物利益	127,563
— 退休福利計劃供款	9,798
— 以權益結算以股份為基礎的付款	711
總員工成本	138,072
物業及設備折舊	1,401
使用權資產折舊	1,028
短期租賃開支	238
來自己終止經營業務的現金流量	
經營活動所得現金流出淨額	(98,990)
投資活動所得現金流出淨額	(19,103)
融資活動所得現金流出淨額	(6,084)

9. 出售一間附屬公司

於2024年7月25日，本公司僱員兼與輝同行（於2024年8月10日前為本公司之附屬公司）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76,585,460元。代價已於2024年10月支付。



9. 出售一間附屬公司（續）

與輝同行於出售日期之淨資產如下：

	2024年8月10日 人民幣千元
物業、廠房及設備	12,873
使用權資產	16,318
貿易及其他應收款項	104,397
其他流動資產	11,449
遞延稅項資產	39,762
按公平值計入損益的金融資產	70,000
現金及現金等價物	185,978
其他流動負債	(17,594)
貿易應付款項	(21,755)
應計開支及其他應付款項	(268,479)
應付所得稅	(48,798)
已出售淨資產	84,151
出售的虧損	(7,566)
代價總額	76,585
出售所產生現金流出淨額：	
已收現金代價總額	76,585
已出售現金及現金等價物	(185,978)
	(109,393)

簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024年11月30日止六個月



10. 持續經營業務的期內（虧損）／溢利

持續經營業務的期內（虧損）／溢利乃扣除下列各項後得出：

	截至11月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
物業及設備折舊	7,068	9,410
使用權資產折舊	16,937	19,688
產品銷售成本	1,060,120	1,113,521
股份支付開支	92,464	245,011

11. 每股（虧損）／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（虧損）／盈利的計算乃基於下列數據：

	截至11月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
（虧損）／盈利：		
本公司擁有人應佔期內（虧損）／盈利	(96,799)	249,191
減：		
本公司擁有人應佔已終止經營業務期內溢利	-	88,492
計算持續經營業務每股基本及攤薄盈利的（虧損）／盈利	(96,799)	160,699



11. 每股（虧損）／盈利（續）

來自持續經營業務（續）

股份數目：

	截至11月30日止六個月	
	2024年 (未經審核)	2023年 (未經審核)
每股基本（虧損）／盈利的普通股加權平均數	1,032,195,755	1,014,522,650
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權及股份獎勵	—*	68,100,183
每股攤薄（虧損）／盈利的普通股加權平均數	1,032,195,755	1,082,622,833

* 計算截至2024年11月30日止六個月的每股攤薄虧損並無假定購股權獲行使及股份獎勵獲歸屬，乃由於假定其獲行使及歸屬將導致每股虧損減少。因此，截至2024年11月30日止六個月的每股攤薄虧損與期內每股基本虧損相同。

來自持續及已終止經營業務

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

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
(虧損)／盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔期內（虧損）／盈利	(96,799)	249,191

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

簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024年11月30日止六個月



12. 股息

截至2024年11月30日止六個月概無派付、宣派或建議派付股息（截至2023年11月30日止六個月：無）。董事已議決，將不派發截至2024年11月30日止六個月的股息（截至2023年11月30日止六個月：無）。

13. 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2023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2,162,000元（截至2023年11月30日止六個月：人民幣17,438,000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2,156,000元（截至2023年11月30日止六個月：人民幣17,193,000元）的租賃負債。

14. 於聯營公司的權益

	2024年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
於聯營公司的投資成本	69,672	69,672
分佔業績及其他全面收入	2,938	3,553
	72,610	73,225

15. 按公平值計入損益的金融資產

	2024年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
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 ^(a)	92,459	94,889
流動資產		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 ^(b)	1,688,489	1,250,338



15. 按公平值計入損益的金融資產（續）

- (a) 於2024年5月31日及2024年11月30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。對該等非上市實體的投資進行估值時使用的主要假設載於附註24。

截至2024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2023年11月30日止六個月：無）。截至2024年11月30日止六個月，本集團向東方甄選（河南）分別銷售及採購人民幣13,794,000元及人民幣40,552,000元的產品（截至2023年11月30日止六個月：分別為無及人民幣76,593,000元）。

- (b) 於2024年11月30日，理財產品購買自多家銀行，預期年回報率介乎1.81%至4.56%（2024年5月31日：2.70%至3.99%），到期日介乎1天至365天（2024年5月31日：1天至365天）。該等理財產品的本金及回報均無保證。

16. 存貨

	2024年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
產品	369,738	370,530
在運產品	37,312	51,811
	407,050	422,341

簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024年11月30日止六個月



17. 貿易及其他應收款項

	2024年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項及應收票據	35,228	37,723
減：信貸虧損撥備	6,030	6,030
	29,198	31,693
其他應收款項		
應收第三方支付平台的款項	126,428	260,659
其他 ⁽ⁱ⁾	86,273	601,230
貿易及其他應收款項	241,899	893,582

附註：

- (i) 其他中錄得的於2024年3月出售教育業務的遞延代價人民幣527,678,000元已於2024年9月由新東方集團以現金結付。

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：

	2024年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	1,993	6,435
91至180天	6,234	719
181至365天	108	159
365天以上	20,863	24,380
	29,198	31,693



18. 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2024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4.21%之間（2024年5月31日：0.00%至4.43%）。

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指定銀行賬戶的現金。於2024年11月30日，該等結餘按固定年利率0.20%（2024年5月31日：0.20%）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2024年11月30日，定期存款按介乎4.24%至5.66%（2024年5月31日：4.75%至6.00%）的固定年利率計息。

19. 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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
就以下各項確認的減值虧損：		
貿易應收款項	-	1,583

截至2024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2024年5月31日止年度的年度財務報表所遵循的基準相同。

簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024年11月30日止六個月



20. 合約負債

	2024年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
與下列各項相關的合約負債：		
會員費	30,468	19,513
會員積分	12,541	14,658
直播電商服務的客戶	3,077	8,391
廣告服務的客戶	2,386	4,836
其他	2,844	2,197
	51,316	49,595

下表顯示於報告期間末的未履行合約及預期確認總營收的時間。

	2024年 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
預期於一年內確認		
會員費	30,468	19,513
會員積分	12,541	14,658
直播電商服務的客戶	3,077	8,391
廣告服務的客戶	2,386	4,836
其他	2,844	2,197
總計	51,316	49,595

21. 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 11月30日 人民幣千元 (未經審核)	2024年 5月31日 人民幣千元 (經審核)
1至90天	407,402	451,753
91至180天	45,917	144,900
181天至1年	38,831	14,478
1年至2年	16	755
2年以上	87	–
	492,253	611,886

貿易應付款項包括於2024年11月30日為數人民幣18,699,000元（2024年5月31日：人民幣19,672,000元）的應付關聯方款項（詳情載於附註25），按發票日期計，其中人民幣9,912,000元（2024年5月31日：人民幣10,894,000元）賬齡介乎1至90天，人民幣3,170,000元（2024年5月31日：人民幣2,714,000元）賬齡介乎91至180天，人民幣5,617,000元（2024年5月31日：人民幣5,399,000元）賬齡介乎181天至1年及並無貿易應付款項（2024年5月31日：人民幣665,000元）賬齡為1年至2年。

簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024年11月30日止六個月



22. 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2023年6月1日	1,013,866,710			20	131
行使購股權 ^(a)	1,146,776	0.00002	0.00014	—*	—**
於2023年11月30日(未經審核)	1,015,013,486			20	131
於2024年6月1日	1,031,251,556			20	133
行使購股權 ^(a)	10,124,622	0.00002	0.00014	—*	1
股份獎勵歸屬 ^(b)	10,000	0.00002	0.00014	—*	—**
股份購回及註銷 ^(c)	(5,883,000)	0.00002	0.00014	—*	(1)
於2024年11月30日(未經審核)	1,035,503,178			20	133

* 少於1,000美元。

** 少於人民幣1,000元。

(a) 由於行使購股權，本公司於截至2024年11月30日止六個月發行10,124,622股普通股（截至2023年11月30日止六個月：1,146,776股普通股）。於購股權獲行使後，人民幣103,192,000元（截至2023年11月30日止六個月：人民幣9,371,000元）計入股份溢價及人民幣30,968,000元（截至2023年11月30日止六個月：人民幣3,033,000元）從以股份為基礎的付款儲備扣除。

(b) 於本年度，10,000份股份獎勵（截至2023年11月30日止六個月：無）已歸屬。於本年度，於股份獎勵歸屬時，人民幣276,000元（2023年：無）計入股份溢價及人民幣276,000元（2023年：無）從以股份為基礎的付款儲備扣除。

(c) 截至2024年11月30日止六個月，本公司透過聯交所購回5,883,000股本身普通股（截至2023年11月30日止六個月：無），總代價為人民幣90,123,000元（截至2023年11月30日止六個月：無）。上述所有股份已於期內購回時註銷。



23. 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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
購股權	7,913	15,881
股份獎勵	84,551	229,841
	92,464	245,722

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2024年6月1日尚未行使及可行使 期內行使	25,940,885 (7,230,500)
於2024年11月30日尚未行使及可行使（未經審核）	18,710,385

於截至2024年11月30日止六個月，於購股權獲行使日期的本公司股份的加權平均收市價為23.75港元（相當於人民幣21.63元）（截至2023年11月30日止六個月：33.35港元（相當於人民幣30.42元））。

簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024年11月30日止六個月



23. 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2023年6月1日尚未行使	40,462,810
期內沒收	(304,912)
期內行使	(890,276)
於2023年11月30日尚未行使（未經審核）	39,267,622
於2024年6月1日尚未行使	34,483,946
期內沒收	(120,177)
期內行使	(2,894,122)
於2024年11月30日尚未行使（未經審核）	31,469,647
於2024年5月31日可行使	21,413,897
於2024年11月30日可行使（未經審核）	31,469,647

本集團於截至2024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7,913,000元（截至2023年11月30日止六個月：人民幣15,881,000元）。

於截至2024年11月30日止六個月，於購股權獲行使日期的本公司股份的加權平均收市價為22.52港元（相當於人民幣20.51元）（截至2023年11月30日止六個月：34.90港元（相當於人民幣32.00元））。



23. 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。

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年11月30日止六個月



23. 以股份為基礎的付款 (續)

2023年計劃 (續)

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日尚未行使	30,314,000
於2023年11月28日授出	30,000
期內沒收	(399,000)
於2023年11月30日尚未行使 (未經審核)	29,945,000
於2024年6月1日尚未行使	17,646,330
期內沒收	(3,926,070)
期內歸屬	(10,000)
於2024年11月30日尚未行使 (未經審核)	13,710,260

本集團於截至2024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84,551,000元(截至2023年11月30日止六個月：人民幣229,841,000元)。

24. 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2024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
按公平值計入損益的金融資產			
非上市股本證券	–	92,459	92,459
按公平值計入損益的金融資產			
理財產品	1,688,489	–	1,688,489

於2024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
按公平值計入損益的金融資產			
非上市股本證券	–	94,889	94,889
按公平值計入損益的金融資產			
理財產品	1,250,338	–	1,250,338

簡明綜合財務報表附註 (續)

截至2024年11月30日止六個月



24. 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 11月30日	2024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	1,688,489 人民幣千元 (未經審核)	1,250,338 人民幣千元 (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 – 於翼躉(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	71,039	70,259	第三級	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。	不適銷貼現率20%(附註)。

24. 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	2024年		
	11月30日	5月31日		
	人民幣千元	人民幣千元		
	(未經審核)	(經審核)		

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

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)。

加權平均資本成本16%，採用資本資產
定價模型釐定(附註)。

不適銷貼現率24%，參考同類行業上市
實體股價釐定(附註)。

附註：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。



24. 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2024年及2023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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
期初	94,889	102,576
轉撥自聯營公司的權益	-	68,984
公平值變動	(2,430)	(28,578)
期末	92,459	142,982

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2,430,000元，該私募股權投資於報告期間未按公平值計量（截至2023年11月30日止六個月：未變現虧損人民幣28,578,000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。



25. 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	
			2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023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	23,098	19,706
		貿易購買	8	19,320
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	86	136
		管理費開支	102	87
		貿易購買	3	-
東方甄選(河南)	本集團的聯營公司	貿易銷售	13,794	-
		貿易購買	40,552	76,593

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	2024年	2024年
		11月30日 人民幣千元 (未經審核)	5月31日 人民幣千元 (經審核)
新東方集團	貿易及其他應收款項	18,555	551,196
	預付款項	459	459
	貿易應付款項	8,787	8,810
	應計開支及其他應付款	82,536	133,575
	合約負債	7,619	-
Metropolis Holding	租賃負債	3,210	3,562
	貿易及其他應收款項	-	548
	預付款項	23	48
	應計開支及其他應付款	-	182
東方甄選(河南)	貿易及其他應收款項	-	1
	貿易應付款項	9,912	10,862

簡明綜合財務報表附註（續）

截至2024年11月30日止六個月



25. 關聯方交易（續）

主要管理人員薪酬

截至2024年及2023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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	972	5,463
退休福利	24	54
權益結算以股份為基礎的開支	8,796	44,023
	9,792	49,540

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。

26. 報告期間末後事項

本集團於報告期間末後並無重大事項須予披露。



釋義

「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
「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
「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
「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
「董事會」	指	董事會
「北京迅程」	指	北京新東方迅程網絡科技有限公司，本公司的一個綜合聯屬實體
「中國」	指	中華人民共和國
「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
「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

釋義 (續)

「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)
「董事」	指	本公司董事
「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
「2024財年」	指	截至2024年5月31日止財政年度
「2025財年」	指	截至2025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所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「董先生」	指	董宇輝先生
「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

「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「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
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「報告期間」	指	截至2024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
「目標公司」或「與輝同行」	指	與輝同行(北京)科技有限公司
「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