

# 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)



# 2023

年度報告

**EASTBUY**

东 方 甄 选

# 目錄

2	公司資料	128	獨立核數師報告
4	財務摘要	132	綜合損益及其他全面收入表
6	業務概覽及展望	134	綜合財務狀況表
14	管理層討論及分析	136	綜合權益變動表
22	董事及高級管理層	137	綜合現金流量表
26	董事會報告	139	綜合財務報表附註
42	其他資料	229	釋義
55	企業管治報告		
72	環境、社會及管治報告		



# 公司資料



## 董事會

### 執行董事

孫東旭先生，行政總裁

尹強先生，首席財務官

### 非執行董事

俞敏洪先生，主席

孫暢女士

吳強先生（於2022年8月26日辭任）

梁育華女士（於2022年8月26日辭任）

### 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

吳強先生（於2022年8月26日辭任）

鄭偉信先生

林哲瑩先生（於2022年8月26日委任）

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

# 財務摘要



## 財務表現摘要

	2023財年			2022財年		
	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	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	4,509,849	-	4,509,849	600,526	298,009	898,535
年內溢利／(虧損)	971,286	-	971,286	(70,994)	(462,970)	(533,964)
以下人士應佔年內溢利／(虧損)：						
－ 本公司擁有人	971,286	-	971,286	(70,984)	(462,970)	(533,954)
－ 非控制性權益	-	-	-	(10)	-	(10)
每股盈利／(虧損)						
－ 基本(人民幣元)	0.97	-	0.97	(0.07)	(0.46)	(0.53)
－ 攤薄(人民幣元)	0.91	-	0.91	(0.07)	(0.46)	(0.53)
按非國際財務報告準則計量：						
年內經調整溢利／(虧損)(未經審核) <sup>(1)</sup>	1,089,333	-	1,089,333	109,997	(473,722)	(363,725)
按非國際財務報告準則計量：						
經調整EBITDA/(LBITDA)(未經審核) <sup>(2)</sup>	1,207,454	-	1,207,454	55,567	(377,846)	(322,279)

## 簡明綜合全面收入表

	人民幣千元				
	2023財年	2022財年	2021財年	2020財年	2019財年
總營收	4,509,849	898,535	1,418,655	1,080,587	918,911
毛利	1,954,769	413,491	412,208	493,086	506,409
經營利潤／(虧損)	1,070,815	(579,571)	(1,480,227)	(881,185)	(188,414)
年內利潤／(虧損)	971,286	(533,964)	(1,658,392)	(758,239)	(64,109)
本公司擁有人應佔利潤／(虧損)	971,286	(533,954)	(1,658,392)	(742,005)	(39,773)
非國際財務報告準則計量：經調整淨 利潤／(虧損)(未經審核) <sup>(1)</sup>	1,089,333	(363,725)	(1,322,557)	(658,022)	(289)

## 簡明綜合資產負債表

	人民幣千元				
	2023財年	2022財年	2021財年	2020財年	2019財年
<b>資產：</b>					
非流動資產	416,022	367,912	738,572	707,832	293,776
流動資產	3,436,916	1,691,481	2,546,746	2,341,412	2,974,817
總資產	3,852,938	2,059,393	3,285,318	3,049,244	3,268,593
<b>權益及負債：</b>					
本公司擁有人應佔權益	2,803,808	1,641,008	2,008,872	1,863,700	2,601,586
非控股權益	—	—	—	—	(31,479)
總權益	2,803,808	1,641,008	2,008,872	1,863,700	2,570,107
非流動負債	20,301	25,058	233,604	273,868	16,530
流動負債	1,028,829	393,327	1,042,842	911,676	681,956
總負債	1,049,130	418,385	1,276,446	1,185,544	698,486
總權益及負債	3,852,938	2,059,393	3,285,318	3,049,244	3,268,593

附註：

- 年內經調整溢利／(虧損)指年內溢利／(虧損)減按公平值計入損益的虧損－非流動的金融資產公平值變動虧損(收益)，再加上本財政年度股份酬金開支。
- 經調整EBITDA/(LBITDA)(或未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利／虧損)指年內溢利／(虧損)加所得稅開支／(抵免)、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、使用權資產折舊減本財政年度其他收入、收益及虧損。

# 業務概覽及展望



## 我們的業務

我們的定位就是做一個專注於為客戶細心甄選優質產品的直播平台；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提供更多有價值的貢獻。

與我們的其他廣泛教育產品類似，我們繼續遵循「以客戶為中心」的戰略。並通過創新的直播活動及優質服務，用我們廣博的知識和文化分享，為客戶提供獨特而愉悅的購物體驗。我們擁有一支龐大的優秀直播團隊並開設了東方甄選美麗生活及東方甄選自營產品等不同賬號，專注於抖音上的不同產品類別，持續創造積極、獨特和有趣的內容，吸引用戶，同時弘揚中華傳統文化。東方甄選品牌在行業中的地位日益突出，從而獲得了數百萬回頭客和數千萬忠實的粉絲及會員。

同時，我們亦是中國領先的在線課外教育服務供應商，憑藉優質課程及內容，於在線語言學習及備考方面擁有強大的核心競爭力和極高的品牌知名度。我們致力成為終身學習夥伴，幫助學生充分發揮潛能。我們透過不同的線上平台及手機應用程序以多種形式提供課程及產品。



直播電商業務的主要經營指標概述如下：

	2023財年	截至2022年 11月30日 止六個月
<b>主要經營數據</b>		
商品交易總額(GMV)		
GMV(人民幣10億元) <sup>(1)</sup>	10.0	4.8
抖音上關注人數(百萬)	41.8	35.2
抖音上已付訂單數量(百萬)	136.3	70.2

附註：

(1) 包括來自抖音等所有銷售渠道的已付GMV。

於所示年度各類課程設置的付費學生人次概述如下：

	2023財年 千人次	2022財年 千人次
<b>付費學生人次</b>		
大學教育	581	546
K-12教育 <sup>(1)</sup>	—	1,864
<b>總計</b>	<b>581</b>	<b>2,410</b>

附註：

(1) 於2022財年，本公司已終止學前及K-12業務(請參閱業務更新公告)。

## 業務概覽及展望(續)



各類課程設置每名付費學生人次的平均開支概述如下：

	2023財年 人民幣元	2022財年 人民幣元
正式課程		
大學教育	1,544	1,308
K-12教育 <sup>(1)</sup>	—	(172) <sup>(2)</sup>
小計平均	1,544	1,244
入門課程	14	9
總計平均	1,168	221

附註：

- (1) 於2022財年，本公司已終止學前及K-12業務(請參閱業務更新公告)。
- (2) 於2022財年，由於新法規產生學費退費。

## 業務發展

### 財務表現

2023財年標誌著我們首年成為一家以「東方甄選」為名的全新自營產品及直播電商公司。我們以強勁的業務完成這一年，實現創下歷史新高的總營收及利潤。持續經營及已終止經營業務的淨總營收從2022財年的人民幣898.5百萬元增加401.9%至2023財年的人民幣45億元。持續經營業務的淨營收從2022財年的人民幣600.5百萬元增加651.0%至2023財年的人民幣45億元。持續經營業務及已終止經營業務的淨利潤於2023財年的淨利潤為人民幣971.3百萬元，而於2022財年的淨虧損為人民幣534.0百萬元，實現扭虧為盈。持續經營業務於2023財年的淨利潤為人民幣971.3百萬元，而於2022財年的淨虧損為人民幣71.0百萬元，實現扭虧為盈。

除了集團總營收和利潤的高速增長，我們也格外欣喜地看到公司在過去一年的轉型過程中，積極開拓和創新，從一家領先的在線課外教育服務供應商向自營產品及直播電商公司轉型做了非常多的探索，推出了一系列高品質的新產品、新內容和新的直播活動。面對更廣闊的賽道、龐大的用戶需求及複雜多變的市場環境，我們堅持以客戶為中心，堅持品質優先，搭建了更加完善的組織架構以支持更多新業務的快速發展，吸納和培養了更多專業領域的優秀人才。截至2023年5月31日，整體自營品及直播團隊人數達到1,103人，其中供應鏈和產品團隊達到346人。東方甄選的成績得益於中國社會基礎設施的成熟和社會各界的關愛和支持，得益於新東方30年積累的品牌基礎和悠久的經營歷史及優秀的企業文化，東方甄選在建立與發展初期節省了大量品牌和市場投放費用，得以將更多的資源用於核心能力提升。於報告期間，我們持續將大量資源投入在產品、服務和內容上，並開展了一系列的探索和積累，到現在為止證明了是非常有意義的，我們相信這些進展都為東方甄選未來的長期可持續發展奠定了堅實的基礎。

公司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，堅定不移的以為推動公眾福利，為社會創造價值為使命。

### 自營產品及直播電商

東方甄選已成為一家以提供「東方甄選」自營農產品為內核產品的知名產品和科技公司，且該平台構成綜合供應鏈管理和售後服務體系的環節，嚴格遵守相關適用法律法規。我們制定了極其嚴格的准入標準來篩選優質供應商，使每款產品的工藝更精良、成份表更單純。憑藉對客戶需求的深刻理解及反饋，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2023財年，自營產品的數量已超過120個，產品類別從食品飲料到標準化生活用品均有突破。通過創新的內容、多樣化的直播活動並加上我們廣博的知識和文化分享，我們為客戶提供了獨特而愉悅的購物體驗。

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，2023財年的GMV達到人民幣100億元。而來自抖音的GMV佔我們GMV的絕大部分，於2023財年，抖音上第三方產品及自營產品的已付訂單總數為136.3百萬單。

### 大學教育

於我們的大學教育分部，我們持續提供國內大學備考及海外備考課程。我們的課程主要供正準備應考統一考試或尋求提高英語能力的大學學生及在職專業人士。於報告期間，我們採用多渠道營銷戰略並組織各種線上及線下活動，以吸引更多多元化的客戶群。我們於國內大學備考正式課程業務的每名付費學生平均開支增加至於報告期間的人民幣1,544元，而2022財年為人民幣1,308元。由於新冠疫情後的強勁需求，我們的海外備考業務在營收、招生及盈利能力方面取得喜人成績，超過了歷史最高水平，重新回到了健康快速發展的軌道。在優化課程組合及為學生客戶提供全流程解決方案的同時，我們繼續升級IT基礎設施並積極探索人工智能(「AI」)與業務場景的結合，不斷提升學生的學習體驗及學習效率。隨著這些舉措在市場需求回暖及加強品牌建設的情況下持續產生積極影響，於報告期間，大學教育分部的付費學生人次增長6.4%，達58.1萬人，而2022財年為54.6萬人。

### 機構客戶

我們向機構客戶(主要包括高等學校、公共圖書館、電信營運商及在線流媒體視頻供應商)提供服務。於報告期間，除「新時代工匠學院」項目外，我們亦在新能源與智慧建築項目、全媒體運營商項目等方面投入研發。我們加大對文化素質教育內容的投入，尤其是在公共圖書館中比較受歡迎的科技、繪本類等內容。我們還與中國數字圖書館建立戰略合作安排，利用虛擬現實技術在中小學和公共圖書館建立智能閱讀空間和智能教室，是改善和提升兒童的全面發展的一部分工作。

### 報告期間後的未來展望

於報告期間，我們自營產品及直播電商業務的表現取得顯著進展，自營產品及直播電商業務已成為本集團長期的主要增長動力。我們亦非常感謝給予我們此次機會的各方的喜愛與支持。良好的開端，使我們對建立東方甄選品牌下的自營產品及直播電商業務充滿了信心。

於報告期間及可預見的未來，我們的營運戰略及業務重心已在以下主要方面發生轉變：

## 自營產品及直播電商業務

未來，公司將不斷追求卓越產品與創新，持續投入和關注質檢，以科學嚴格的質量管理標準，不斷提升自營產品品質，為消費者持續提供卓越產品。

公司秉持「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《自營產品管理制度》《食品安全管理制度》等內部管理制度，覆蓋了產品從選品到下架全生命周期。在自營產品方面，我們堅持選用更高品質的原料，堅持執行嚴格的食物安全和質量檢測，優先重點選擇自然資源豐富的農產品種植基地，從原料基地篩選到產品開發，從原料作物種植、採收，再到產品設計，我們都堅持踐行綠色可持續發展的理念。

公司近期也搭建了自營產品的研發平台－營養研究院，提高長期自主研發能力，從產品開發到銷售服務的全鏈條層層把控，從推廣營養知識和健康飲食文化出發，力爭研發出營養健康的產品，構築更加強大的產品力。經過研發也將為原料賦予新的價值，節省資源環境成本，與鄉村振興有效結合。我們堅信研發與創新將持續賦能我們的產品，解決產品研發過程中的難點、痛點，並對研發的關鍵控制點進行整體把控，保證公司不斷儲備新產品以及老產品的升級改進。公司將瞄準目前市場大方向，繼續保持每個月推出多款新品。

我們將持續追求「以客戶為中心」的長期發展策略。公司將採取多渠道策略以直接覆蓋更廣泛的用戶群體，不斷提升品牌知名度和影響力。伴隨公司不斷增強的供應鏈管理能力，更加豐富的產品組合，我們能夠分析不同渠道的目標客群需求佈局產品組合，並確保消費者在不同渠道中獲得一致的高品質的產品、服務及品牌體驗。公司將自2023年8月29日起在淘寶這個新平台正式開啟直播帶貨活動，有賴於我們對於客戶多年以來的深刻了解，持續不斷的學習能力及培養人氣主播的能力，我們相信未來公司將制定適合的營銷策略和活動，有效觸達更多新消費者客群，更好地滿足用戶需求。

## 業務概覽及展望(續)



在佈局自身業務的同時，我們不斷將資源和能力回饋客戶和社會各界。公司建立了並將繼續推廣會員體系。伴隨著用戶數量的增多及回購率的提升，我們計劃將在未來推出會員卡，切實為顧客提供更加優惠的產品和更全面的會員服務，進一步滿足用戶需求。公司將通過小程序客服、應用程序客服、社群、企業微信、短信等不同渠道觸達客戶，廣泛了解用戶意見和反饋，探究更優解決方案。同時，我們建立了客戶投訴機制，保證及時響應。此外，我們與順豐、京東等行業內頭部物流倉儲公司繼續深入合作，深度優化倉儲、物流配送，不斷提升消費者體驗。

未來公司將繼續通過前沿技術賦能推動業務發展，通過完善內部系統，提供有效的運營管理工具，提升內外部業務流程處理效率，支持更多的業務分析和人員數據分析場景，考核和決策需求。通過持續建立大數據應用平台針對直播和貨架交易場景，建立實時數據看板和大屏，滿足業務實時決策的數據需求。我們的自有應用程序於2023年7月初全新上線，未來不斷打磨自身產品，完善使用場景，為用戶帶來更多全新體驗。

## 大學教育

### 國內備考

自從新冠疫情緩和後，我們已重啟線下獲客並同時為我們的線上直播擴展新渠道。我們將繼續建立線上直播部門而且將引領行業採取抖音將考研相關產品盈利能力與產品直接促銷結合的雙模式。此舉使我們得以為擬考研的學生提供考研課程規劃服務，以此提升課程入學人數，同時在直播時直接推廣及銷售考研及英語學習產品方面的課程。

在課程方面，我們將繼續提供新產品。例如，在職學生考研課程。在技術升級方面，我們將繼續開發智慧學習系統，根據系統的個性化測試結果調整學習水平和跟進內容以追蹤學生的學習進程。智慧學習系統提供(i)較其他傳統線上學習有著更頻繁互動的趣味化教學；(ii)透過專注於有針對性的學習打破傳統線性學習模型的個性化測試及診斷，從而提高學習效率；(iii)根據測試結果推薦學習計劃的智能學習推課；及(iv)對系統中學習進度及花費時間有實時演示的即時效果檢驗。

### 海外備考

隨著內部和外部環境的優化，產品和營銷能力的加強，海外備考業務於報告期間持續加快增長。未來，我們將繼續專注於客戶細分策略並為不同客戶群體提供全面的國際教育解決方案。就我們的戰略重點而言，我們將繼續增加投資，改進客戶細分策略，配置相應的產品線及小組以獲得市場份額。此外，由於業務快速發展，我們將逐步調整組織架構以符合客戶群體的細分，從而提供更多專業以客戶為中心的服務。在技術方面，我們將繼續積極探索人工智能與業務場景的結合，改進智能評分、智能糾錯及適應性學習系統，繼續與托福就Speech Rater及其他學習工具合作，並透過技術賦能我們的產品及服務。

再者，我們將繼續強化與托福及雅思的戰略合作，而且將繼續保持雅思試題及托福官方教材等核心內容在中國大陸地區的獨家版權。未來，我們將繼續積極探索與各細分領域優秀合作夥伴的戰略合作。

除上文所述者外，我們將繼續積極拓展新媒體獲客渠道，建立完整的線上營銷系統，深化與各行業合作夥伴的合作，通過合作夥伴獲取高意向客戶。我們亦將通過迎合不同客戶群體的需要著重客戶細分，並建立一支有針對性的營銷團隊以積極促銷推廣。未來，我們將繼續著重於教師及研發人員的留用及增長，保持我們的競爭優勢，並逐步改善後備梯隊架構的建設以達致可持續發展。

### 機構客戶

我們於報告期間繼續深化與不同學校及機構的合作，並將於未來繼續加強合作。此外，我們將營銷及推廣我們的數字化多媒體圖書館業務，並與大學圖書館開展深度數字化圖書館建設。同時，我們將繼續探索擴大合作領域的不同渠道及計劃，包括(i)職業教育結合行業及教育的內容；及(ii)中小學及城市圖書館的科學及科技創新教育內容。

整體而言，我們致力於探尋新的機遇，同時亦更好地發展我們的現有業務。我們堅信，通過重點加強自營產品和直播電商業務，我們將能夠為客戶和社會創造更多價值，並以新穎和可持續的方式推動我們的持續發展和增長。

# 管理層討論及分析



## 總營收

我們來自持續經營業務的總營收由2022財年的人民幣600.5百萬元增加651.0%至2023財年的人民幣45億元。這一巨額增長大部分歸因於自營產品及直播電商業務的強勁發展。

## 自營產品及直播電商業務

於2023財年，我們的自營產品及直播電商分部總營收為人民幣39億元，其中自營產品的總營收超過26億元。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從2022財年的人民幣517.5百萬元增加至2023財年的人民幣590.8百萬元。該增加乃主要由於我們在提升教育服務及營銷策略方面的舉措以及新冠疫情後的需求恢復。大學教育分部的付費學生人次從2022財年的54.6萬人增加至2023財年的58.1萬人。

## 機構客戶

自機構客戶收取的總營收從2022財年的人民幣58.4百萬元減少34.7%至2023財年的人民幣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2022財年的人民幣209.7百萬元增加1,118.6%至2023財年的人民幣26億元，主要由於我們的自營產品及直播電商業務大幅增長所致。

我們持續經營業務的毛利從2022財年的人民幣390.9百萬元增加400.1%至2023財年的人民幣20億元。我們持續經營業務的毛利率由2022財年的65.1%減少至2023財年的43.3%，主要由於我們的自營產品及直播電商業務迅速發展所致。

## 自營產品及直播電商業務

於2023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24億元，而於2022財年為人民幣15.3百萬元。於2023財年，我們自營產品及直播電商的分部毛利為人民幣15億元，而於2022財年為人民幣9.3百萬元，而毛利率從2022財年的37.8%增加至2023財年的38.2%。



## 大學教育

我們大學教育分部的總營收成本從2022財年的人民幣183.6百萬元減少18.4%至2023財年的人民幣149.9百萬元，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2022財年的人民幣333.9百萬元增加32.0%至2023財年的人民幣440.9百萬元，而分部毛利率由2022財年的64.5%增加至2023財年的74.6%。這主要是由於市場需求強勁復甦，以及我們的課程採用了智慧學習系統。

## 機構客戶

向機構客戶提供服務的總營收成本從2022財年的人民幣10.8百萬元減少29.0%至2023財年的人民幣7.7百萬元。

我們向機構客戶提供服務的分部毛利從2022財年的人民幣47.6百萬元減少36.0%至2023財年的人民幣30.5百萬元，而毛利率從2022財年的81.5%減少至2023財年的79.9%。這主要是由於機構客戶分部的業務調整所致。

## 其他收入、收益及虧損

我們持續經營業務的其他收入、收益及虧損從2022財年的人民幣70.7百萬元增加65.8%至2023財年的人民幣117.2百萬元，主要由於匯兌收益增加所致。

## 銷售及營銷開支

我們持續經營業務的銷售及營銷開支從2022財年的人民幣270.1百萬元增加129.6%至2023財年的人民幣620.3百萬元，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從2022財年的人民幣64.4百萬元增加69.9%至2023財年的人民幣109.5百萬元，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

我們持續經營業務的行政開支從2022財年的人民幣214.1百萬元減少28.0%至2023財年的人民幣154.2百萬元，主要由於股份酬金開支減少所致。



### 分佔聯營公司業績

我們持續經營業務的分佔聯營公司利潤從2022財年的收益人民幣3.1百萬元轉差至2023財年的虧損人民幣12.8百萬元，主要由於北京時代雲圖圖書有限責任公司由盈轉虧和北京寓科未來智能科技有限公司虧損增加所致。

### 所得稅開支／(抵免)

我們持續經營業務的所得稅開支從2022財年的人人民幣18.3百萬元抵免增加至2023財年的人人民幣201.4百萬元，主要由於報告期間持續經營業務溢利增加所致。

### 年內淨溢利／(虧損)

由於上文所述，2023財年我們持續經營及已終止經營業務的溢利為人民幣971.3百萬元，從2022財年的虧損人民幣534.0百萬元扭虧為盈。2023財年持續經營業務的淨溢利為人民幣971.3百萬元，從2022財年的虧損人民幣71.0百萬元扭虧為盈。

### 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期內經調整溢利／(虧損)及經調整EBITDA/(LBITDA)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／(虧損)及經調整EBITDA/(LBITDA)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／(虧損)界定為期內溢利／(虧損)減按公平值計入損益的金融資產－非流動的公平值變動虧損，再加上於期內股份酬金開支。我們將經調整EBITDA/(LBITDA)界定為期內溢利／(虧損)加所得稅開支／(抵免)、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。

下表載列我們年內持續經營業務溢利／虧損與年內持續經營業務經調整溢利的對賬：

	2023財年 人民幣千元 (未經審核)	2022財年 人民幣千元 (未經審核)
<b>年內溢利／(虧損)與年內經調整溢利／(虧損)的對賬：</b>		
年內持續經營業務溢利／(虧損)	971,286	(70,994)
減：		
按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損－非流動資產	(14,380)	(5,270)
加：		
股份酬金開支	103,667	175,721
<b>年內持續經營業務經調整溢利</b>	<b>1,089,333</b>	<b>109,997</b>

下表載列我們年內溢利／虧損與持續經營業務經調整EBITDA的對賬：

	2023財年 人民幣千元 (未經審核)	2022財年 人民幣千元 (未經審核)
<b>年內溢利／(虧損)與經調整EBITDA的對賬</b>		
年內持續經營業務溢利／(虧損)	971,286	(70,994)
加：		
所得稅開支／(抵免)	201,428	(18,305)
股份酬金開支	103,667	175,721
財務費用	1,689	2,580
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額	799	2,635
物業及設備折舊	18,010	13,667
使用權資產折舊	27,726	20,928
減：		
其他收入、收益及虧損	117,151	70,665
<b>持續經營業務的經調整EBITDA</b>	<b>1,207,454</b>	<b>55,567</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股份認購所得款項應付我們的現金需求。於2023年5月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣12億元，而於2022年5月31日為人民幣547.4百萬元。於2023年5月31日，我們的定期存款為人民幣796.9百萬元，而於2022年5月31日為人民幣682.6百萬元。於2023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10億元，而於2022年5月31日為人民幣359.0百萬元。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股份認購的所得款項淨額撥付。

於2023財年末，我們的資產負債率為27.2%而於2022財年末則為20.3%，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期間的現金流量：

	2023財年 人民幣千元	2022財年 人民幣千元
經營活動所得(所用)現金淨額	1,264,430	(918,068)
投資活動(所用)現金淨額	(737,546)	(26,370)
融資活動所得(所用)現金淨額	55,644	(45,398)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	582,528	(989,836)
財政年度初的現金及現金等價物	547,445	1,519,564
匯率變動的影響	35,164	17,717
財政年度末的現金及現金等價物	1,165,137	547,445

### 經營活動所得現金淨額

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2023財年，經營活動所得現金淨額為人民幣13億元。經營活動所得現金(除息稅前)人民幣15億元與持續經營業務除稅前溢利人民幣12億元之間的差額主要源自：(i)自有品牌產品的快速發展導致貿易應付款項增加人民幣311.7百萬元；(ii)應計開支及其他應付款項增加人民幣166.7百萬元；及(iii)排除股份酬金開支人民幣103.7百萬元的影響。

### 投資活動所用現金淨額

於2023財年，投資活動所用現金淨額約為人民幣737.5百萬元，主要由於購買按公平值計入損益的金融資產人民幣24億元及存放定期存款人民幣13億元，其部分被出售按公平值計入損益的金融資產所得款項人民幣17億元及提取定期存款人民幣12億元所抵銷。

### 融資活動所得現金淨額

於2023財年，融資活動所得現金淨額約為人民幣55.6百萬元，主要歸因於行使購股權後發行股份所得款項。

## 資本開支

下表載列於所示財政年度的資本開支：

	2023財年 人民幣千元	2022財年 人民幣千元
購買物業及設備	12,827	20,333

於2022財年及2023財年，我們的資本開支主要為購買物業及設備開支。於2022財年及2023財年，我們購買物業及設備開支分別為人民幣20.3百萬元及人民幣12.8百萬元。

## 資產負債表外承擔及安排

於2023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2023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

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2023年5月31日，我們有1,479名全職僱員及486名兼職僱員（2022年5月31日：910名全職僱員及390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。

於2023財年，本集團持續經營業務所產生的薪酬開支總額（包括股份酬金開支）為人民幣735.9百萬元，較2022財年的人人民幣453.2百萬元同比增加62.4%。

### 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全球發售所得款項淨額，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，於本年報日期起計12個月內，我們並無計劃產生任何借貸。

### 抵押資產

於2023年5月31日，本集團資產概無抵押。

### 或然負債

於2023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2023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2023財年末，本公司並無可供分派儲備。

## 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，我們的董事會由七名成員組成，包括兩名執行董事、兩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
孫東旭	37	執行董事、行政總裁	2019年8月16日
尹強	49	執行董事、首席財務官	2018年5月23日
俞敏洪	60	非執行董事、主席	2018年5月23日
孫暢	55	非執行董事	2018年2月7日
董瑞豹	52	獨立非執行董事	2019年3月15日
鄭偉信	57	獨立非執行董事	2019年3月15日
林哲堃	58	獨立非執行董事	2020年1月20日

各現任董事的履歷載列如下：

## 執行董事

### 孫東旭（「孫先生」）

孫先生，37歲，為執行董事兼本公司行政總裁。於本集團內，孫先生為：北京迅程的董事（自2019年9月起）（亦為北京迅程的行政總裁）、德信東方的董事（自2019年8月起）（亦為德信東方的行政總裁）、迅程香港的董事（自2019年11月起）、酷學慧思的董事（自2019年11月起）（亦為酷學慧思的行政總裁）、西安睿盈的董事（自2020年4月至2021年4月）、新東方無憂在線（香港）教育科技有限公司的董事（自2020年8月起）、東方優選（北京）科技有限公司的董事（自2021年10月起）、北京新遠方人力資源服務有限公司的董事（自2021年10月起）、東方甄選（北京）科技有限公司的董事（自2021年12月起）。此前，孫先生為西安新東方學校的校長（自2016年4月至2018年7月）及新東方西北區區域總裁（自2016年4月至2018年5月）。於2007年6月至2008年6月，孫先生於新東方集團（其時包括本集團）天津新東方學校國外考試部任職教師。於2008年6月至2016年4月，孫先生於合肥新東方學校任職，入職時任職國外考試部主管助理（自2008年6月至2009年6月），並在校內擔任多個職位，最終校長（自2013年10月至2016年4月）。除在本集團任職外，孫先生亦擔任新東方中國的助理副總裁（自2016年4月至2019年4月）及副總裁（自2019年4月起）。孫先生於2007年6月獲中國南開大學頒授工學學士學位，主修計算機科學與技術。



### 尹強 (「尹先生」)

尹先生，49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財務總監及助理副總裁（自2005年6月至2016年5月）及副總裁（自2019年4月起）。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

#### 俞敏洪 (「俞先生」)

俞先生，60歲，為非執行董事、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）主席及董事。

#### 孫暢 (「孫女士」)

孫女士，55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，52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)。

#### 鄭偉信(「鄭先生」)

鄭先生，57歲，為獨立非執行董事兼審核委員會成員。鄭先生為英格蘭及威爾士特許會計師公會會員。鄭先生於1987年6月獲英國劍橋大學頒授文學士學位。鄭先生自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。鄭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。鄭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)以及嘉誠證券有限公司的董事(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，58歲，為獨立非執行董事、薪酬委員會主席、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(前身為山西財經學院)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(自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)。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(自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(自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(自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香港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2023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

孫先生為本公司的行政總裁，尹先生為本公司的首席財務官。孫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，2023財年並無須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露的其他事項。

# 董事會報告



董事會欣然提呈本董事會報告連同本集團於2023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年起，我們已將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且具成本效益的農業及其他產品的知名平台。本集團的定位就是做一個專注於為客戶細心甄選優質產品的直播平台，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。同時，我們亦是中國領先的在線課外教育服務供應商，憑藉優質課程及內容，於在線校外輔導及備考方面擁有強大的核心競爭力和極高的品牌知名度。我們透過不同的線上平台及手機應用程序以多種形式提供課程及產品。

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「業務概覽及前景」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2023財年末至2023財年年度業績公告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2023財年的業績載於第132至133頁的「綜合損益及其他全面收入表」。

本集團的簡明綜合財務狀況表概要載於第134至135頁。

## 我們的主要客戶及供應商

於2023財年：(a)本集團的五大客戶佔我們總營收約0.8%，而最大客戶佔我們總營收約0.6%；及(b)本集團五大供應商佔我們總採購額約2.4%，而最大供應商佔我們總採購額約0.9%。

2023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。

## 全球發售所得款項淨額

股份認購已於2020年12月24日完成，籌得約17.83億港元的所得款項淨額。於股份認購後，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股份認購所得款項淨額。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日起後三個月內，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2023財年的動用情況概述如下：

百萬港元 <sup>(1)</sup>	於2022年 6月1日的 未動用金額	於2023財年 已動用	餘額
銷售及營銷	272.1	17.3	254.8
技術基礎設施	76.4	72.5	3.9
教師及其他業務相關人員	225.7	9.2	216.5
營運資金	249.4	46.8	202.6
<b>總計</b>	<b>823.6</b>	<b>145.8</b>	<b>677.8</b>

附註：

- (1) 「於2023財年已動用」的金額按1.1065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2023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29。

於2022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2023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2023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。

#### 已發行債權證

本集團於2023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2023財年存在任何股票掛鈎協議。

#### 末期股息

董事會不建議就2023財年派發末期股息(2022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。

概無董事及高級管理人員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2023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(包括董事會於2023財年的變動情況)載於上文「董事及高級管理層」。

於2023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)獲得以本公司資產及利潤中獲得彌償。本獲准彌償條款於2023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

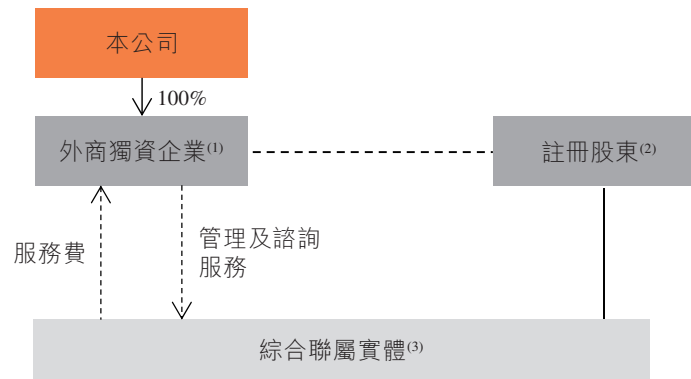
本集團與北京迅程及其附屬公司及先前註冊股東訂立一系列合約安排，據此，本公司取得北京迅程及酷學慧思的控制權，及有權收取北京迅程及其附屬公司所產生的所有經濟利益，並透過我們營運實體於東方優播的控股權益及持股比例，按比例擁有收取我們非全資附屬公司東方優播所產生的經濟利益的控制權及權利。於2019年8月16日，我們透過北京迅程收購東方優播的餘下權益，此後，東方優播成為本公司的全資附屬公司，承擔合約安排下與酷學慧思相同的權利及責任。

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4,509,849千元（約佔報告期間本集團總營收的100%），而2022財年為人民幣898,535千元（約佔2022財年本集團總營收的100%）。

於2023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、西安睿盈、海南海悅及武漢東方(統稱「外商獨資企業」)。
- (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) 「→」指對外商獨資企業股權的法定及實益擁有權。
- (5) 「—」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) 「—」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項、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。



### 訂立合約安排的理由

我們於中國經營在線及移動教育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實體協議的條款)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，尤其是《意見》帶來的重大影響；
- (b) 中華人民共和國外商投資法的詮釋存在變動及實施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) 我們依賴與相關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2023財年的不獲豁免持續關連交易：

#### 2022年新東方框架協議

於2022年5月27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2022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。

2022年新東方框架協議為期自2022年6月1日起至2023年5月31日為止，而其條款乃按正常商業條款訂立。2022年新東方框架協議的進一步詳情載於本公司日期為2022年5月27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。

上述非豁免持續關連交易於2023財年的年度上限及實際交易金額為：

編號	交易	2023財年 年度上限 (人民幣百萬元)	2023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	1.06	0.13
	— 本集團向新東方集團提供	39.39	34.92
2.	本集團向新東方集團轉授TPO考試資料許可	20.00	8.27
3.	本集團從新東方集團採購商品	39.13	11.22
4.	本集團向新東方集團提供商品	23.57	15.05
5.	線上或線下教育資源		
	— 本集團從新東方集團接收	16.65	8.04
	— 本集團向新東方集團提供	26.20	1.09

### Tigerstep 框架協議

於2019年3月13日，本公司(為其本身及代表本集團其他成員公司)與Tigerstep(為其本身及代表其附屬公司)訂立Tigerstep框架協議，據此，Tigerstep(及其附屬公司)將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。於2020年8月，我們更新此框架協議的年度上限(請參閱我們日期為2020年8月21日的公告)。Tigerstep框架協議為期三年，自上市日期起至緊接上市日期三週年之前當日(即2022年3月27日，包括首尾兩日)為止，而其條款乃按正常商業條款訂立。

於2021年5月14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2021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。2021年Tigerstep框架協議為期兩年，自2021年6月1日起至2023年5月31日為止，而其條款乃按正常商業條款訂立。2021年Tigerstep框架協議的進一步詳情載於本公司日期為2021年5月14日的公告。

上述2023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	2023財年 年度上限 (人民幣百萬元)	2023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)	10.00	6.96
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	5.00	0.18

Tigerstep及其附屬公司為我們的董事俞先生的聯繫人，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。



## 有關我們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2023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2023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另行轉撥或轉讓予本集團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2023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2023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2023財年，本集團與控股股東並無就提供服務訂立任何其他重大合約。

於2023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2023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，且符合資格膺選連任。於過往三年間任何一年(包括2023財年)，本公司獨立外部核數師概無變更。

### 報告期後事項

除本報告所披露者外，於報告期間後至2023財年年度業績公告日期，本集團並無發生任何重大事件。

### 環境政策及表現

我們致力於履行社會責任、促進僱員福利及發展、保護環境、回饋社會及實現可持續發展。有關環境及社會績效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2023年11月3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2023年10月31日(星期二)至2023年11月3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2023年10月30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  
2023年9月8日

## 其他資料



### 權益披露

#### 董事及最高行政人員

於2023財年末，董事及本公司主要行政人員（即於2023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 <sup>(1)</sup>
孫先生 <sup>(2)</sup>	實益擁有人		14,982,000	1.48%
俞先生 <sup>(3)</sup>	實益擁有人		24,195,285	2.39%
	信託受益人	Tigerstep	27,182,832	2.68%
孫女士 <sup>(4)</sup>	受控制法團權益	First Bravo	151,000	0.01%
尹先生 <sup>(5)</sup>	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5月31日的已發行股份總數（即1,013,866,710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年計劃分別授予孫先生的購股權獲行使而可能發行的4,139,000股股份及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，該授予已於2023年7月5日召開的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准。
- (3) 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年計劃授予俞先生的股份獎勵為1,500,000股相關股份，該授予已於2023年7月5日召開的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准；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。
- (4) 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)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 <sup>(1)</sup>
俞先生 <sup>(1)</sup>	受控制法團權益；信託受益人	201,788,600	11.8%

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2023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169,235,000股股份，及(ii) 3,255,360股美國存託股份(代表新東方的相同數目的相關股份)，包括由Tigerstep持有的3,215,054股美國存託股份及由俞先生持有的40,306股美國存託股份。於2021年3月10日，新東方完成股份拆細，據此，每股前普通股成為十股新普通股，而每股前美國存託股份成為十股新美國存託股份(相當於十股新普通股)。此外，於2022年4月，新東方將其美國存托憑證與普通股的比例從1:1調整為1:10。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	註冊資金額 (人民幣元)	佔相聯法團股權的 概約百分比
俞先生	代名人股東，其股東權利 受合約安排規限	北京迅程 <sup>(1)</sup>	122,351,229	100%
	實益擁有人	世紀友好 <sup>(1)</sup>	9,900,000	99%
	受控制法團權益	新東方中國 <sup>(1)</sup>	50,000,000	100%
	受控制有限合夥企業權益	東方新創 <sup>(2)</sup>	50,000,000	50%

## 其他資料(續)



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及於新東方中國在北京迅程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。俞先生控制新東方中國，因此，根據證券及期貨條例，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 <sup>(1)</sup>
新東方	實益權益	557,160,500	54.95%

附註：

- (1) 該等百分比乃根據本公司於2023年5月31日的已發行股份總數（即1,013,866,710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。

30,459,000股新股份（約佔本公司已發行股本加權平均的3.02%）根據及2019年計劃（終止前）及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。

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、獎勵參與者、向參與者提供酬金、補償參與者及／或向合資格參與者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。

## 其他資料(續)



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2022年6月1日，可認購合共35,911,985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8,827,600份購股權獲行使，並無購股權被註銷或失效。於2023年5月31日及最後實際可行日期，可認購合共27,084,385股相關股份的購股權及26,837,885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2.65%)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當日前。

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一年零八個月。



**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2023財年 緊接行使 日期前 股份的 加權平均 收市價 (港元)
					於2022年 6月1日 尚未行使	於2023 財年 已行使	於2023 財年 已註銷	於2023 財年 已失效	於2023 財年 未尚未行使	
<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	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	8,000,000	3,861,000	無	無	4,139,000	56.03
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>(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	9,116,700	4,966,600	無	無	4,150,100	29.97
<b>總計</b>					<b>35,911,985</b>	<b>8,827,600</b>	<b>無</b>	<b>無</b>	<b>27,084,385</b>	

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、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31。

### 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、獎勵參與者、向參與者提供酬金、補償參與者及／或向合資格參與者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2022年6月1日，2019年計劃下合共45,994,093份購股權尚未行使。於報告期間，2019年計劃下的4,315,008份購股權已行使，140,000份購股權已註銷，1,076,275份購股權已失效。於2023年5月31日及最後實際可行日期，2019年計劃下合共40,462,810份購股權及39,825,588份購股權(約佔截至最後實際可行日期已發行股本總額的3.93%)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31。

### 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原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) 股份於授出當日在聯交所發出的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。

## 其他資料(續)

### 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	行使價 (港元)	購股權數目				於2023 財年 緊接行使 日期前 股份的 加權平均 收市價 (港元)		
						於2022年 6月1日 尚未行使	於2023 財年 已行使	於2023 財年 已註銷	於2023 財年 已失效		於2023 財年 尚未行使	
俞先生	非執行董事兼 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	5.22	6,000,000	無	無	無	6,000,000	無	
孫先生	執行董事	2021年11月15日	(2) 三分之一購股權將於緊接授出日期後一週前一日歸屬； 及 (3) 三分之二購股權將於緊接授出日期後一週前一日歸屬。		5.22	4,500,000	無	無	無	4,500,000	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授出日期後一週前一日歸屬。		5.22	2,000,000	無	無	無	2,000,000	無	
<b>其他類別承授人</b>												
僱員參與者 <sup>(2)</sup>												
		2021年11月15日			5.22	33,494,093	無	4,315,008	140,000	1,076,275	27,962,810	52.01
<b>總計</b>						45,994,093	無	4,315,008	140,000	1,076,275	40,462,810	

附註：

- (1) 2019年計劃已於2023年3月9日終止(自2022年6月1日起至2023年3月9日止期間)。為免生疑問，2019年計劃於終止後將不再授出購股權。
- (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2019年計劃變動的進一步詳情載於綜合財務報表附註31。

## 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」)。

2023年計劃於2023年3月9日獲採納。自2023年3月9日至2023年5月31日止期間，並無根據2023年計劃發行新股份且61,000股股份獎勵已註銷。因此，於2023年3月9日及2023年5月31日，根據計劃授權可供發行的新股份分別為101,351,871股及101,290,871股股份。於最後實際可行日期，101,290,871股新股份(約佔截至最後實際可行日期已發行股本總額的9.98%)根據計劃授權可供發行。此外，於2023年5月31日，2,027,037股新股份根據服務提供者分項限額可供發行。

#### 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3月9日(即採納該計劃的日期)至2023年5月31日(包括首尾兩日)期間，根據2023計劃授出的30,459,000股相關股份獎勵及61,000股股份獎勵已註銷及84,000股股份獎勵已失效。因此，於2023年5月31日，仍有70,976,871股股份因根據2023年計劃授出的獎勵而將予發行。



### 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十年。

## 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	於2022年6月1日		於2023財年末		期內結算(1)	期內結算(2)	期內結算(3)	期內結算(4)
					發行價(港元)	尚未歸屬	尚未歸屬	尚未歸屬				
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	無	1,500,000	無	無	無	無	無
孫先生	執行董事兼 行政總裁	2023年4月11日			無	無	3,000,000	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(4)		無	無	600,000	無	無	無	無	無
其他類別承授人												
僱員參股者(5)		2023年4月11日	自授出日期起總歸屬期為三年(4)		無	無	25,359,000	84,000	84,000	25,214,000	61,000	29,000
總計					無	無	30,459,000	84,000	84,000	30,314,000	61,000	29,000



附註：

- (1) 2023年計劃於2023年3月9日獲採納(自2023年3月9日至2023年5月31日止期間)。
- (2) 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31。
- (3) 就各承授人而言，於各歸屬日期，倘該承授人於歸屬日期前一年期內的業績評估符合規定標準，則合資格歸屬的部分獎勵股份將實際歸屬。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年4月11日的公告及本公司日期為2023年5月18日的通函。
- (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) 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31。



## 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。

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十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2023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，董事會由七名成員組成，包括兩名執行董事、兩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22至25頁的「董事會報告－董事及高級管理層」。

於2023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。

### 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。

俞先生為我們的董事會主席，孫先生為我們的行政總裁。我們的主席引領本公司，負責董事會的有效運作及領導，並為董事會提供建議。我們的行政總裁專注於本公司的整體戰略規劃、整體管理及業務方向。

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2023財年，各董事，即孫先生、尹先生、俞先生、孫女士、林先生、董先生、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2023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	股東週年大會
孫先生	4/4	-	-	-	2/3
尹先生	4/4	-	-	-	3/3
俞先生	4/4	-	-	1/1	1/3
孫女士	4/4	-	2/2	-	2/3
吳強先生(「吳先生」) (於2022年8月26日辭任)	1/1	1/1	-	-	-
梁育華女士 (於2022年8月26日辭任)	1/1	-	-	-	-
林先生 <sup>(1)</sup>	4/4	3/3	2/2	1/1	3/3
董先生	4/4	3/3	2/2	1/1	3/3
鄭先生	4/4	3/3	-	-	0/3

附註：

(1) 於2022年8月26日，於吳先生辭任後，林先生獲委任為本公司審計委員會成員。

董事會將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2023年財年，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)、林先生及鄺先生。於2022年8月26日，於吳先生辭任後，林先生獲委任為本公司審計委員會成員。

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2023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2022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) 檢討本集團於截至2022年5月31日止年度的全年業績；
- (d) 檢討本公司截至2022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與資源，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2022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2023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，本公司已於2023年3月9日採納2023年計劃，且於2023年4月11日薪酬委員會已向董事檢討有關2023年計劃項下股份獎勵的授予，並就此提供推薦建議。在考慮授予股票獎勵時，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2023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	1
10,000,001港元至20,000,000港元	1

有關於2023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。提名委員會由三名非執行董事（包括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2023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66至67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65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的第二部份的第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2023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2023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2023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、用戶行為緩和的壓力等。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「嚴於己」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，還在抖音和自己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2023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。

德勤對本公司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128至131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全體董事會負責；(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整個董事會負責。



### 董事會獨立政策

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，本集團於2023財年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。

根據該機制，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該機制，提供相關事件及／或交易的背景及詳情，以及需獨立觀點及提議所涉及的事宜。彼等應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(包括法律顧問、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。任何透過該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。

儘管透過該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該機制的實施屬有效。

### 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及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
- 提名委員會須定期討論(如適用)並於董事會上同意可計量目標，以實現性別多元化等多元化，並建議董事會採納其推薦意見。

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2023財年末，董事會包括七名董事，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表現豐富的多元化特性。

## 全體員工多元化

於2023年5月31日，本集團的性別多元化約為56.2%，相當於1,965名僱員中有1,104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102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2023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128至131頁)。

下文載列就德勤於2023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	4,250.00
非審核服務	707.50
<b>總計</b>	<b>4,957.50</b>

### 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2023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／宋翌女士**

**電郵：** [songjie@xdfzx.com](mailto:songjie@xdfzx.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](mailto: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。

本公司於2022年11月3日採納第三次經修訂及重述組織章程細則。由2022年11月3日起及直至最後實際可行日期，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](http://ir.eastbuy.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://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」或「公司」）。本報告匯報範圍與東方甄選控股有限公司2023年度報告匯報範圍一致。

### 報告期：

本報告為年度報告，報告時間範圍為2022年6月1日至2023年5月31日，部份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證券上市規則》（「上市規則」）附錄二十七《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）等標準要求編寫。

### 匯報原則：

**重要性：**我們的ESG事宜重要性由董事會釐定，利益相關方溝通及實質性議題識別的過程及實質性議題矩陣均在本報告中進行披露。

**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：**本報告中統計方法有變更的情況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：

報告以網絡在線版形式發佈，報告語言文字為中文繁體和英文。網絡在線版可在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))查閱。

## ESG管理

### 董事會ESG管理聲明

本公司董事會高度重視環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)工作，對公司的ESG策略、匯報及監管承擔全部責任，並按照香港聯交所《環境、社會及管治報告指引》的要求，持續完善本公司的ESG管理體系，推進董事會在ESG方面的治理。

報告期內，董事會開展了本公司的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議題有效性；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，更好地履行可持續發展責任。

本報告詳盡披露東方甄選控股有限公司2023財年的ESG工作進展與目標設定情況，並已獲董事會審議通過。

### ESG管理體系

本公司嚴格遵循ESG指引的規定，將ESG管理融入公司管理和決策中，加強ESG管理體系，提升ESG管理能力。本公司搭建了「董事會－管理層－執行層」自上而下三級架構的ESG管理體系。

董事會是公司ESG事宜的最高負責及決策機構，對公司ESG策略、績效及匯報承擔全部責任。本公司在董事會的授權下，由投資者關係部牽頭成立ESG工作小組，成員包括本公司高級管理層及各部門ESG相關事宜負責人。ESG工作小組負責執行和推動ESG相關工作，包括組織年度ESG啟動會、ESG相關培訓會、各部門負責人訪談、更新ESG指標、收集各部門ESG資料形成ESG報告，並定期向董事會進行匯報。

關於本公司企業管治的更多內容請詳見東方甄選控股有限公司2023年度報告的《企業管治報告》。

### ESG管理架構

董事會	負責審閱ESG報告，鑑別ESG風險，審議ESG策略。
管理層	負責審核ESG工作小組提出的相關事宜及上報董事會。
執行層	由各部門組成ESG工作小組，每個部門指定一位同事作為ESG工作的對接人，參與日常培訓學習，並提供相關資料。



### 利益相關方溝通

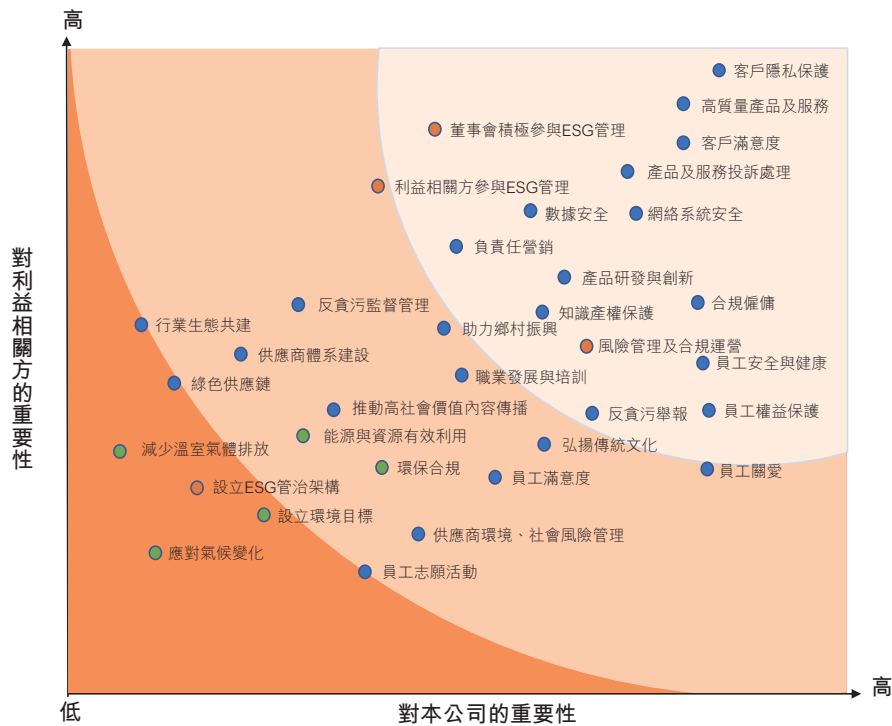
本公司尊重利益相關方意見，建設多元化溝通渠道，持續聆聽利益相關方期望與訴求。2023財年，我們通過郵件，電話，微信，會議，來訪，投資者大會等多種形式與各利益相關方進行溝通與交流，為本公司ESG工作調整和優化提供指導。

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"> <li>• 遵紀守法</li> <li>• 依法納稅</li> <li>• 支持經濟發展</li> <li>• 支持鄉村振興</li> <li>• 反腐敗</li> <li>• 綠色發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 定期溝通</li> <li>• 定期報告與信息披露</li> </ul>
股東／投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 合規運營</li> <li>• 企業管治</li> <li>• 公司發展戰略</li> <li>• 風險管控</li> <li>• 投資回報</li> <li>• 公司產品及服務</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 定期報告與信息披露</li> <li>• 投資者大會</li> <li>• 業績發佈會</li> <li>• 業績路演</li> <li>• 官方網站</li> <li>• 電話會議</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 客戶隱私保護</li> <li>• 數據安全</li> <li>• 優質產品及服務</li> <li>• 客戶權益保障</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 日常服務溝通</li> <li>• 客戶滿意度調查</li> <li>• 官方網站</li> <li>• 客戶服務熱線及平台</li> </ul>
供應商及合作夥伴	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 供應商管理</li> <li>• 合作共贏</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公開招標</li> <li>• 滿意度調查</li> <li>• 供應商大會</li> <li>• 日常溝通</li> </ul>
員工	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 員工權益保障</li> <li>• 薪酬與福利</li> <li>• 職業發展與培訓</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 定期會議</li> <li>• 員工培訓</li> <li>• 員工關懷活動</li> <li>• 門戶網站、微信公眾號等</li> </ul>
社區及媒體	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 信息公開透明</li> <li>• 推動高價值內容傳播</li> <li>• 社區公益</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 大眾媒體</li> <li>• 新媒體平台</li> <li>• 新聞發佈會</li> <li>• 公益慈善活動</li> </ul>
環境	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 節約能源使用</li> <li>• 降低排放</li> <li>• 應對氣候變化</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 綠色辦公</li> <li>• 環境信息披露</li> <li>• 環保宣傳活動</li> </ul>

### 實質性議題分析

本公司通過確認對自身可持續發展影響重大以及利益相關者最關注的問題，形成實質性議題矩陣，幫助公司識別並管理與風險和機遇相關的議題，有效回應利益相關方期待。2023財年，公司按照實質性議題識別、調研訪談、篩選評估和審核確認四個步驟進行實質性議題分析，最終選擇了35個最有助於公司實現ESG目標的議題，並構成了ESG重大議題矩陣。

- 實質性議題識別**  
 根據公司業務重點、行業特點，結合《環境、社會及管治報告指引》《可持續發展報告標準》(GRI Standards)等，確定公司實質性議題清單。
- 調研訪談**  
 通過溝通訪談、問卷調查等形式，深入了解利益相關方關注重點，本財年共回收有效問卷144份。
- 篩選評估與確認**  
 結合問卷反饋，對可持續發展議題進行優先級排序，綜合專家及相關人員意見，得出實質性議題矩陣。





## 1. 穩健運營，堅守合規底線

### 1.1 商業道德

本公司遵循《中華人民共和國刑法》《中華人民共和國反不正當競爭法》《中華人民共和國公司法》等國家相關法規要求，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》，不斷完善反舞弊與反腐敗機制建設，暢通舉報渠道，開展面向董事及員工的反腐敗培訓，營造風清氣正的氛圍。

2023財年，公司未發生貪污訴訟案件。

- 反舞弊與反腐敗機制建設  
本公司建立反舞弊與反腐敗管理體系，明確職責歸屬。董事會督促建立反舞弊與反腐敗文化，建立健全包括反舞弊與反腐敗在內的內部控制體系；管理層負責實施包括風險評估和預防在內的反舞弊與反腐敗程序與控制；審計委員會作為公司反舞弊與反腐敗的領導部門和主要負責部門，負責公司反舞弊與反腐敗行為的指導和日常監督。

2023年，公司為進一步鼓勵供應商及員工加入誠信營商的監督體系中，推出《東方甄選反腐獎廉制度》，堅決打擊舞弊和腐敗、利用職務之便非法獲利等情形，根據行為危害大小給予相關人員警告、降級、開除、直至依法追究法律責任等處罰措施。

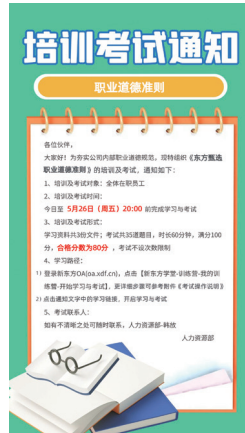
- 反舞弊與反腐敗舉報

針對腐敗違規事件，公司設有完善的舉報渠道，舉報人可以採用電話(010-62609088)、傳真、信函、電子郵件(wubijubao@xdfzx.com)、當面舉報等方式，也可以委託他人舉報。可以直接向公司審計監察部反映，或向公司內其他部門舉報。我們將通過內部相關報刊、雜誌、網站等公示舉報渠道，以方便舉報人舉報。

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。對於公司內部員工個人舉報，經公司查證屬實，根據線索的有效性、案件性質及嚴重程度給予舉報人2,000元至20萬元人民幣獎勵，經查實賄賂工作人員的供應商，被拉入黑名單，永不合作；針對貪污受賄人員，也將信息共享到行業黑名單中；對於拒收商業賄賂的員工，將進行廉潔獎勵，並在升職加薪時優先考慮。

- 反舞弊與反腐敗培訓

本公司致力於打造一支風清廉政的團隊，在內部溝通軟件上設置「內審思享」應用，向各部門分享內控管理知識、反舞弊與反腐敗知識、風險管理知識，並提供反舞弊與反腐敗舉報渠道。針對內審部門，開展《從職務侵佔罪的歷史演變看立法對民營企業保護力度的調整》《年度反腐成績單放榜時，大數據揭秘內控反舞弊圈現狀》等多樣化的反貪污培訓，針對所有董事及員工開展《東方甄選職業道德準則》培訓及考試，對公司反舞弊與反腐敗工作進行高效宣傳，提升員工廉潔意識。



東方甄選職業道德考試

關鍵績效表 — 反貪污：

反腐倡廉培訓次數		2023 財年
指標名稱	單位	
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

反腐倡廉培訓覆蓋人次		2023 財年
指標名稱	單位	
反腐倡廉培訓員工人次	人次	3,970
反腐倡廉培訓董事人次	人次	14
反腐倡廉培訓總人次	人次	3,984

反腐倡廉培訓時長		2023 財年
指標名稱	單位	
反腐倡廉培訓總時長	小時	2,012
反腐倡廉培訓人均培訓時長	小時／人	1.02



## 1.2 風險管理

本公司依據《中華人民共和國公司法》《公司內部控制基本規範》等法律法規和監管規定，制定《風險管理制度》《風險評估辦法》，建立規範、有效的風險控制體系，提高風險防範能力，增強競爭力，提高投資回報，保證公司安全、穩健、持續發展，提高經營管理水平。

本公司積極健全全面風險管理體系，董事會作為公司風險管理的最高決策機構，負責全面風險管理，並做出有效控制風險的決策；審計委員會作為公司風險管理的監督主體，負責審議風險評估報告，制定風險解決方案，對日常風險進行管理，組織公司風險管理文化培育；審計監察部作為公司風險管理的執行部門，負責風險識別、風險控制和落地執行。

本公司從內部環境、風險評估、控制活動、信息溝通和內部監督等方面開展全面風險管理工作。此外，我們每年度編製風險評估報告，識別和評估風險，採取有效風險應對策略，確保公司持續健康發展；每月編製風險月報，深入了解並分析產品風險，及時進行風險控制。

## 1.3 信息安全與隱私保護

本公司致力於強化信息安全與隱私保護力度，建立完善的信息安全管理流程，切實保護客戶隱私。我們遵守《全國人大常委會關於服務支撐互聯網安全的決定》《中華人民共和國計算機信息系統安全保護條例》《中華人民共和國計算機信息網絡國際聯網管理暫行規定》等相關法律、法規及公司有關安全管理規定的要求，建立健全《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。此外，我們對與信息安全有關的供應商進行風險評估和管理，確保其符合信息安全要求。



- **信息安全管理**

本公司信息安全領導小組與信息安全部門是公司信息安全的最高決策與實施機構。信息安全領導小組負責確定公司信息安全總體戰略規劃，指導監督信息安全相關工作；信息安全部負責推動信息安全工作落地。

*信息安全審計與認證*

本公司定期開展信息安全審計和認證，以確保信息安全管理體系的運行有效，及時發現和糾正信息安全問題。並且，公司已經獲得國家信息安全等級保護(三級)認可及評定。

*信息安全培訓*

本公司針對信息保密、隱私安全等信息安全相關主題對員工進行教育和培訓，並根據不同崗位角色，不同業務性質開展針對性的培訓。2023財年，我們為提高員工對個人信息保護意識，降低數據洩露風險，開展了《防止個人信息以及數據洩露的有效方式》培訓，培訓後對員工個人信息保護能力和應用能力進行測驗評估。

*信息安全漏洞管理及應急響應*

本公司建立安全漏洞管理流程，包括漏洞掃描和評估、滲透性測試等，及時更新和修補軟件和系統，有效減少漏洞。此外，我們聘請有經驗和資質的第三方信息安全團隊開展漏洞分析，進行漏洞風險等級評估，生成漏洞報告，制定修復計劃。

針對發現的信息安全問題，我們根據信息事件的分類和優先級，啟動響應計劃，隔離受影響的系統和網絡，進行系統恢復。並且，我們定期評估和改進應急響應程序，適應不斷變化的安全威脅和環境。

- **數據安全**

本公司制定《數據安全管理規範》，從數據的採集、傳輸、存儲、使用、共享、銷毀等多個環節，保障數據安全，全面提升數據安全防護能力。

數據採集	採用加密通信和雙重認證等技術手段採集數據，並確保數據來源可信、完整和準確，防止數據被篡改或偽造。
數據傳輸	使用加密技術保護數據的機密性和完整性，防止數據在傳輸過程中被竊取、篡改或截獲。
數據存儲	使用加密技術對數據進行加密存儲，確保數據在存儲介質上的安全。同時，採用訪問控制和身份驗證機制，限制對數據存儲設備的訪問權限。
數據使用	建立訪問控制機制，限制對數據的訪問權限，確保只有經過授權的人員才能訪問和使用數據。同時，監控和審計數據的使用行為，及時發現異常活動。
數據共享	建立數據共享協議和機制，明確數據共享的目的和範圍，確保共享的數據不會被未經授權的人員訪問和使用。採用數據脫敏和匿名化技術，保護敏感數據的隱私。
數據銷毀	在數據不再需要時，使用專業的數據銷毀工具和方法，如物理銷毀、數據擦除或加密銷毀等，確保數據無法恢復。



- **客戶隱私保護**

本公司嚴格遵守《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》等法律法規的要求，制定《東方甄選個人信息及隱私保護政策》。公司避免收集和處理無關的個人信息，保護用戶提供的個人信息，並且僅在合法和合規的範圍內使用這些信息。公司明確告知客戶收集信息的目的，並經客戶同意後進行收集和使用，不會未經客戶同意將其個人信息提供給第三方；與第三方合作時，會對合作方進行嚴格的安全評估和監管，防止客戶信息的洩露和濫用；我們尊重客戶包括訪問、更正、刪除和限制個人信息的處理等權利。此外，公司加強對員工進行隱私保護培訓，對員工隱私保護行為進行監督管理。

2023財年，本公司未發生公司侵犯客戶隱私的訴訟案。

## 2. 綠色發展，應對氣候變化

### 2.1 排放物管理

本公司在運營過程中，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)與《國家危險廢物名錄》(2021年版)等國家法律法規及政策要求。我們支持國家雙碳戰略，設立降低溫室氣體、減少有害及無害廢棄物排放的目標，制定減排措施，嚴格控制自身碳排放，實現自身低碳運營。我們嚴控廢棄物排放，將廢棄物排放管理作為環境管理的重要內容，推進綠色可持續發展。

報告期內，本公司未發生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

我們的溫室氣體排放主要來源於日常辦公使用的電力、辦公場所供暖使用的外購熱力及差旅過程中產生的間接溫室氣體排放。我們未擁有或控制車輛、發電機、天然氣和液化石油氣等燃氣灶具的直接排放源，亦未使用燃煤、汽油、柴油、天然氣等燃料，因此不涉及直接溫室氣體排放。

我們採取以下多種措施以減少運營過程中產生的間接溫室氣體排放：

- 設置物業空調及自建空調標識，避免重複開啟同一區域不同類型空調。
- 減少使用氟利昂製冷設備，更換風冷、水冷空調。
- 推廣線上辦公，組織視頻會議及電話會議。
- 降低員工因公出行的需求，減少員工差旅過程中乘坐交通工具所產生的溫室氣體排放。並且，鼓勵員工使用公共交通出行。

• 廢水排放管理

本公司廢水排放僅涉及日常辦公過程中產生的生活污水，我們並沒有直接處理權限，統一由市政處理。另一方面，我們加強辦公環境的水資源管理，減少浪費，通過積極推行節水舉措以減少污水的產生與排放。



• 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由於日常辦公產生的各類廢棄電子設備，包括服務器、電腦主機、顯示器、筆記本電腦等，打印機使用產生的硒鼓、墨盒等，以及日常耗材產生的廢舊燈管、電池等。

我們採取以下措施管理運營過程中產生的有害廢棄物：

- 對於已經使用完的硒鼓，重新灌粉，進行二次使用，減少硒鼓使用數量。
- 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誌。並且，採購可循環使用的充電電池，減少有害廢棄物的產生。
- 危險廢棄物交由專業第三方處置。
- 提高辦公設備的反覆利用率，對於年限在5年以上的電腦，二次發放至使用率低、對辦公設備要求不高的部門重複利用。

• 無害廢棄物排放管理

我們產生的無害廢棄物主要為日常辦公過程中產生的辦公廢紙及一般生活垃圾。我們將包裝材料、廢紙箱、廢紙張等，都交由物業公司統一處理。對於一般生活垃圾，我們嚴格按照規定，進行分類管理。

我們採取以下措施減少運營過程中產生的無害廢棄物：

- 各工區提倡飲用直飲水，減少一次性紙杯、塑料瓶的使用。
- 設立回收廢舊紙殼的位置，根據情況進行循環利用。

**關鍵績效表 – 排放物：**

指標	單位	2023財年	2022 <sup>1</sup> 財年	2021財年
辦公污水排放量	(m <sup>3</sup> )	4,982.50	7,772.53	11,006.38
範圍二：間接排放源的溫室氣體排放量	(tCO <sub>2</sub> e)	1,022.17	1,034.47	2,490.41
溫室氣體排放總量	(tCO <sub>2</sub> e)	1,022.17	1,034.47	2,490.41
人均溫室氣體排放量	(tCO <sub>2</sub> e／人)	0.52	0.34	0.22
有害廢棄物產生量 <sup>2</sup>	(千克)	265 <sup>3</sup>	35,656	3,797
人均有害廢棄物產生量	(千克／人)	0.13	11.69	0.33
無害廢棄物產生量 <sup>4</sup>	(千克)	171,352.92	–	–
人均無害廢棄物產生量	(千克／人)	87.20	–	–

**指標和目標：**

範圍三(員工出差和通勤)排放減量目標	從2021財年開始，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	提高電子設備重複利用率，合規處置有害廢棄物。
無害廢棄物減量目標	以2021財年為基準年，到2025財年，打印機硒鼓替換率達到80%。  集中使用庫存辦公用品，減少非必要辦公用品採買，增強資源回收利用。

<sup>1</sup> 2022財年，因年初、年末人員變動較大，為了使得人均環境指標數據更加合理，涉及2022財年人均指標的分母計算我們採用迅程員工總數(期初+期末)／2的方式進行測算。涉及2023財年人均指標的分母計算我們採用員工總數進行測算。

<sup>2</sup> 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。

<sup>3</sup> 2023財年，因「雙減」政策回收的資產再重複投入使用，故有害廢棄物的產生量大幅減少。

<sup>4</sup> 無害廢棄物主要包括生活垃圾。



## 2.2 節能降耗管理

本公司嚴格遵守《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《辦公環境管理規範》。公司推動職場節能、低碳辦公，以及循環利用等行動，為員工提供舒適、便捷的辦公環境，實現資源的高效循環與利用。本公司涉及使用的資源主要為日常辦公運營使用的電力、辦公場所供暖使用的外購熱力及市政供水來源的水資源等。

報告期內，本集團在使用能源與水資源過程中未發生重大違法違規事件。

- 節電
  - 更換使用高效節能燈具，淘汰普通白熾燈泡；合理調整控制公共區域照明開關時間，減少無效電耗。
  - 合理使用空調，春秋正常天氣下不開空調，制定夏季和冬季空調開啟標準和製冷／制熱溫度下限／上限，嚴禁室內無人時開機空耗。
  - 減少電子辦公設備電耗和待機能耗，合理開啟和使用計算機、打印機、複印機、掃描儀、傳真機等用電設備，下班時要關閉電源，防止待機。
  - 租用數據中心嚴格落實工信部《三部門關於加強綠色數據中心建設的指導意見》，採用節能製冷設備等技術手段節約能耗，建設綠色數據中心。
  - 設置物業空調及自建空調標識，避免重複開啟同一區域不同類型空調。



- 節水
  - 加強用水設備的日常檢查維護和管理，及時處理跑、冒、滴、漏現象，防止設備損壞導致的水資源浪費。
  - 準備茶水桶，部份污水二次利用。
  - 在辦公區域、衛生間、茶水間等區域張貼節水宣傳標語，提高員工節水意識。
- 節紙
  - 對於日常辦公文件優先提倡無紙化辦公，設立二手紙回收處，推薦使用二手紙進行打印。
  - 出庫揀貨改為線上無紙化揀貨，盤點單據將在系統優化完成後變成線上盤點，無需紙張打印。

**關鍵績效表 – 資源使用：**

指標	單位	2023財年	2022 <sup>5</sup> 財年	2021財年
用電總量	(萬度)	179.23	178.05	339.72
外購熱力用量	(百萬千焦)	0	0	1,575
綜合能源耗用量	(噸標煤)	220.28	218.82	471.27
人均綜合能源耗用量	(千克標煤/人)	112.10	71.75	41.05
耗水總量	(噸)	4,982.50	7,772.53	12,948.68
人均耗水量	(噸/人)	2.54	2.55	1.13
包裝材料紙張耗用量 <sup>6</sup>	(噸)	4,136.87	1.65	33.22

<sup>5</sup> 2022財年，因年初、年末人員變動較大，為了使得人均環境指標數據更加合理，涉及2022財年人均指標的分母計算我們採用迅程員工總數(期初+期末)/2的方式進行測算。涉及2023財年人均指標的分母計算我們採用員工總數進行測算。

<sup>6</sup> 2023財年，由於公司戰略轉型，包裝材料紙張耗用量統計口徑由統計辦公室紙張耗用量改變為統計公司自營產品使用的外包裝紙張消耗量。



指標和目標：

用電減量目標	加大節能技術創新和推廣力度，保持所有辦公區域LED節能燈的採用，調控辦公區域空調使用時間及溫度，進一步降低企業能耗。
用水減量目標	加強用水設備的日常檢查維護和管理，及時處理跑、冒、滴、漏現象，防止設備損壞導致的水資源浪費。提升員工節約用水意識，進一步提高用水效率。

### 2.3 應對氣候變化

應對氣候變化是高質量發展和綠色發展的應有之義，中國於2020年宣佈「碳達峰、碳中和」氣候雄心。東方甄選高度認同低碳發展的重要性，加大節能改造力度，進行氣候風險與機遇識別，提高應對氣候變化的能力，與上下游企業共同履行生態環境責任。

- **治理**

本公司搭建了「董事會－管理層－執行層」自上而下三級架構的ESG管理體系。由董事會對公司氣候變化相關工作進行監督指導，對氣候變化相關目標進行審閱檢討，聽取管理層對氣候變化事宜的匯報；投資者關係部負責系統推進公司低碳工作，開展氣候變化風險和機遇的識別，管理氣候變化相關目標；各部門負責執行減排目標，落實減排措施。

## • 氣候變化風險與機遇分析

風險類型		應對策略
轉型風險	技術風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>合理規劃高耗能、高排放產品的減量化，轉向使用節能、低碳產品。</li> <li>優化服務和運營模式，降低生產或配送過程中對氣候的影響。</li> </ul>
	市場風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>將能耗因素納入產品優化規劃，降低產品能耗。</li> <li>及時獲取供應商企業價格信息，降低成本壓力。</li> </ul>
	聲譽風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>積極遵守可持續發展相關政策要求，保障公司聲譽。</li> <li>重視供應鏈環節的可持續發展，加強對各環節氣候風險因素的識別和管理。</li> </ul>
實體風險	急性風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>結合地區極端天氣頻次與規模，加強樓宇安全性評估檢查、制定相關應急預案等。</li> </ul>
	慢性風險	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續關注氣候模式的轉變，根據氣候變化特點，採用相應的避險方式。</li> </ul>
機遇類型		機遇描述
產品和服務	<ul style="list-style-type: none"> <li>大力推動綠色產品業務發展，創新研發植物基等低碳產品可以有效提高公司在行業的競爭地位。</li> </ul>	
資源能耗	<ul style="list-style-type: none"> <li>通過綠色運營節能減排、水資源管理、廢棄物管理，在中長期可直接減少公司運營成本。</li> </ul>	
能源使用	<ul style="list-style-type: none"> <li>通過加大例如風能、太陽能等清潔能源的使用，可迅速降低生產成本。</li> </ul>	

### 3. 品質領先，堅持科技創新

#### 3.1 搭建優質直播平台

本公司成立電商平台東方甄選，致力於做一個為客戶甄選好物的直播購物平台。平台嚴格遵守《互聯網直播服務管理規定》《中華人民共和國產品質量法》等一系列相關法律法規，遵循「以客戶為中心」的戰略，通過創新的直播活動及優質服務，用我們廣博的知識和文化分享，為客戶提供獨特而愉悅的購物體驗，為每一名客戶提供美好、健康、品質生活。



- 負責任營銷  
本公司嚴格遵循《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，統一設計各類宣傳材料，合理規範廣告宣傳，杜絕虛假宣傳。在直播銷售過程中，我們主動向客戶提供產品價格、折扣、優惠時間；正確宣傳產品的用途和作用，不誇大宣傳；在產品詳情內展示產品的生產日期、有效期、檢測報告、退換政策等。

- 客戶服務**

本公司始終以客戶為中心，建立了會員體系。我們通過小程序客服、App客服、社群、企業微信、短信等多種渠道了解客戶需求，與客戶進行溝通交流，廣泛了解用戶意見，探究解決方案。同時，我們建立了售後服務及客戶投訴機制，客戶可以通過小程序客服及App客服進行意見反饋。為進一步規範和提高客戶問題的處理方式和效率，我們制定了《售後爭議處理總則》，將投訴進行分級，進行專項跟進與解決，保證及時響應。

此外，我們與順豐、京東等行業內頭部物流倉儲公司建立戰略合作，深度優化倉儲、物流配送，並與頭部物流公司在全國範圍內合作建立北京、廣州、鄭州、蘇州、杭州、瀋陽、成都、武漢、天津、西安十個城市40個倉庫，做到常溫發貨覆蓋全國範圍99%的地區，冷鏈發貨覆蓋全國範圍92%的地區，實現更短的送達時效，努力改善消費者體驗。

### 3.2 打造卓越產品

本公司不斷追求卓越產品與創新，落實產品質量保障相關工作，以科學嚴格的質量管理標準，改善提升自營產品品質，為消費者提供卓越產品。





- **質量與食品安全標準**

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，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，制定《自營產品管理制度》《食品安全管理制度》等制度，覆蓋了產品從選品到下架全生命週期。

- **質量管理與控制**

在自營產品方面，我們從產品開發到銷售服務的全鏈條層層把控，完善產品質量管理，對產品全生命週期進行管理與監督。目前，東方甄選在售自營產品已涵蓋五常大米等初級農產品、藍莓原漿等加工食品達80餘種。

產品遴選

- 在遴選階段，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。
- 選用更高品質的原料，例如，東方甄選的藍莓原漿使用的是大興安嶺野生藍莓，更富含花青素；東方甄選的每日堅果在基礎的果乾配比上增加了營養豐富的碧根果仁、開心果仁、櫻桃乾和野生藍莓乾，營養更加全面。
- 圍繞「少添加、0添加」的原則（盡量不使用添加劑，必須使用時選用安全性較高的添加劑）反覆測試樣品確定產品配方，最終選定產品。

<p>產品生產</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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》進行生產覆核。</li> <li>• 對生產過程進行拍攝和錄屏，進行嚴格的原料溯源。</li> </ul>
<p>產品檢查</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 採用遠高於行業平均水平的抽檢頻次進行產品檢查，與國內一流質檢機構合作，管理每個產品的質檢流程。2023財年，自營產品檢查合格率達100%。</li> <li>• 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。</li> </ul>
<p>產品售後</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 定期對相關人員進行考核。對用戶反饋的產品質量問題及時響應，平均兩分鍾內進行客戶回覆。本財年，客戶回覆率達100%，平台投訴率為0。</li> <li>• 主動召回客戶反饋有質量問題的產品，進行產品檢測，溯源生產環節，進行跟進整改。每週分析每個產品中差評原因，根據評價進行產品優化升級。</li> </ul>



五常大米溯源



黃魚鯊溯源



- **產品營養健康**

為推進營養健康工作，本公司成立營養研究院，開展食品營養健康研究，提高相關標準，促進營養健康食品的研製，加強對產品營養成份的控制。

我們拓展健康原料產品型態，結合市場對食品天然、營養、減糖等健康屬性的需求，以天然健康的水果、蔬菜、穀物等為主要原料，開發系列NFC果蔬汁、穀物飲品等；確定「清潔配料表」的產品開發準則，對產品的配料進行「減法」，減少添加劑的使用，杜絕對人體有損害的添加劑的使用；以環境友好、素食主義和可持續發展為原則，開發系列植物性食品。



### 案例：研發刺梨複合果汁氣泡水

刺梨原汁營養豐富，但口感難以被大眾接受。通過大量試驗研究，我們篩選天然健康原料進行搭配，不添加甜味劑、色素、乳化劑等食品添加劑，研發出刺梨複合果汁氣泡水，在保留刺梨營養健康屬性的同時提升了產品整體口感，最大程度保障清潔標籤。

- **綠色產品管理**

本公司從全生命週期的維度審視產品的環境影響，基於市場需求和業務發展需要，研究打造綠色和低碳產品。我們從產品研發、原材料選用、產品生產到產品銷售和使用，構建綠色產品管理體系，實現生態環境影響最小化。

#### 產品研發

- 為減少生產過程中的化學原料使用，我們不斷優化產品配料，在產品研發過程中，減少添加劑使用，提供具有更清潔配料、少農殘的綠色產品。
- 從節約資源、低碳環保的角度出發，研發植物基系列產品，幫助人們向更健康的飲食過渡，幫助減少全球食物鏈對環境的影響。



<p>原材料選用</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 優先選擇自然資源豐富的農產品種植基地，優先選擇具備有機認證的原材料。</li> <li>• 對供應商嚴格篩選，從源頭上控制商品農殘和添加，降低資源消耗，保障消費者所購買商品的綠色健康。水果和蔬菜供應商要求支持每日農殘快檢，國內供應商能夠提供商品當季第三方檢測報告，進口水果供應商要求提供報關單和對應衛生檢測報告。</li> <li>• 要求產品原材料來源可查、去向可追，產品生產的全過程，實現環境污染最小化、生態環境影響最小化。</li> </ul>
<p>產品生產</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 生產工廠需要進行嚴格的環境監測，生產不得造成生態負擔，部份設施設備使用太陽能等清潔能源。</li> <li>• 優化生產工藝，向供應商、代工廠發出低碳倡議，聯合推動低碳製造。在貯藏分裝過程中，供應商周邊的環境必須滿足相關要求。</li> <li>• 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。</li> </ul>
<p>產品銷售和使用</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 縮短運送時間，降低運輸過程中的碳排放，建立高效、低碳的物流體系。此外，我們的物流箱使用可再生紙質，減少資源消耗。</li> </ul>



- **品牌教育服務**

本公司作為中國領先的在線教育服務提供商，嚴格遵循《中華人民共和國民辦教育促進法》《國務院辦公廳關於規範校外培訓機構規範發展的意見》等法律法規要求，加強授課平台管理，優化教學質量，提供優質課程，竭力為所有學生提供一流的教育服務。

我們始終堅持以高品質課程和高質量師資為核心，制定了《教師備課標準》《教師試講及備課框架》等制度，進一步規範和明確教師授課標準和要求，提高課程服務質量。

- 在教育培訓體系上，不僅包含通用的教學法培訓，還增加了線上產品培訓、小班1v1教學培訓等。結合劍橋大學培訓體系，對整體教學法、教學實踐進行本地化創新。
- 在課程品質上，我們擁有專業的課程研發團隊，圍繞「選課—備課—磨課—錄課—評課」，不斷打磨教學內容質量，堅持提供最優質的教學內容。

在教師質量上，我們建立嚴格和全面的教師選拔與招聘標準，建立從專業水平到課堂效果全方位的考核體系，打造多樣化的培養渠道；創立人才儲備培訓路徑，為公司儲備人才提供保障；配備教學質量監督，以保證高質量的教師資源和授課品質。此外，成立「學科督導」團隊並推行「工作坊」教研和培訓模式，提高教師培訓的效率和效果。

### 3.3 推動技術創新

本公司以科技創新為驅動，設立創新獎勵機制，提供獎金、晉升機會等認可和獎勵，給予研發團隊經費和設備支持；重視創新人才儲備與培養，定期舉辦創新分享會，鼓勵員工提交創新產品或解決方案；打造創新平台，公司成立公開創新交流活動，向外部創新者開放，與消費者、食品專家和創新企業家進行合作，共同推動食品領域的創新。

- **數字化轉型**

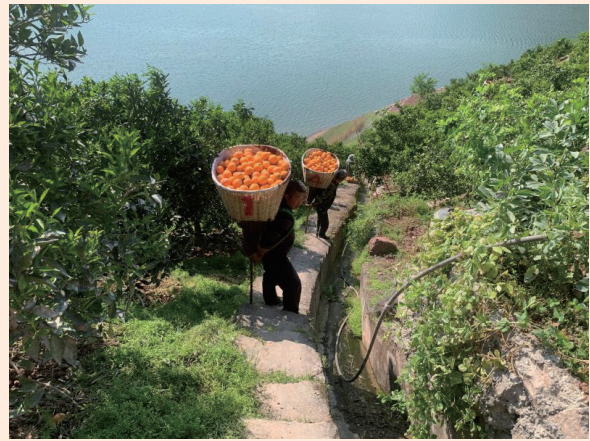
本公司積極推進「數商興農」，充分利用電商直播，打造農產品網絡品牌，促進農民專業合作社、種植大戶、農產品加工企業與網商經紀人、物流配送隊伍等行業融合發展，推動電商服務業、鄉村旅遊、餐飲及民宿等產業發展。

開啟溯源直播	創新直播方式，開啟原產地溯源直播。由主播帶領前往各個自營品產地及工廠溯源，為消費者帶去「看得見的放心」。用戶可以通過直播間領略祖國大好河山、各地人文風情。
研發東方甄選APP	自主研發東方甄選APP，該平台提供包括源頭直採、嚴格品控和貼心售後的一站式購物體驗，讓用戶享受高性價比、健康的生活方式。



### 案例：臍橙溯源直播

2023年5月，東方甄選CEO東方小孫和主播頓頓在長江三峽旁的秭歸臍橙產地進行了一場別開生面的溯源直播。為更直觀展現長江風貌，本次臍橙溯源專場以「乘船游江」的方式開啟直播，隨着鏡頭流轉，長江沿線的群峰峻嶺、江湖濕地仿佛畫卷般一一展開，隨後，在直播間隙，東方甄選還邀請當地居民動情演繹了長江號子，高亢、渾厚的腔調將百年間行船途中的船工形象具象展現，並通過直播的形式讓更多人感受到誕生於長江文化中勞作創造時的生命樂章。此外，直播鏡頭還展現了秭歸臍橙果園，使消費者透過熒幕看到來自產地的新鮮水果。



- **技術研究與合作**

東方甄選利用自身的專業背景，與高等院校、科研院所等機構建立溝通合作，開展技術交流等活動，為產品研發與升級奠定技術基礎。

我們積極參加FBIF食品飲料創新論壇，了解產業前瞻資訊、洞悉產業市場趨勢、研判產業發展方向；邀約食品領域資深從業者進行經驗分享和思維碰撞，圍繞食品產業高質量發展的新方向、新機遇、新需求，共同深入探討新消費場景下食品行業創新發展的思路和方向。

### 3.4 保護知識產權

本公司十分重視對知識產權的保護，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。我們建立完備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。

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》，針對公司權屬的網絡侵權信息進行監察治理，建立了知識產權侵權發現與執程序，及時發現和監控知識產權被侵犯的情況，並運用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	2023財年	2022財年	2021財年
教育業務客戶投訴數	(件)	460	289	725
教育業務客戶投訴處理率	(%)	100	100	100
教育業務服務滿意度	(%)	95	97	99
自營產品及直播電商客戶投訴數	(件)	1,975	5	–
自營產品及直播電商客戶投訴處理率	(%)	100	100	–
自營產品及直播電商服務滿意度	(%)	99	98	–
研發隊伍人數	(人)	224	149	737
研發費用投入	(百萬元人民幣)	109	196	444
研發費用投入佔營業收入比例	(%)	2	22	31
專利申請數量	(件)	0	0	1



## 4. 堅持以人為本，支持員工發展

### 4.1 保障員工權益

本公司嚴格貫徹實施《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》《中華人民共和國社會保險法》等國家法律法規，明確提出促進平等機會和員工多元化等要求，制定了完善的僱傭管理舉措，持續優化員工權益相關規章制度，保障員工平等就業、合理薪酬、休息休假等方面的權益，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》要求，內部制定《招聘管理制度》統一規範員工招聘流程，避免就業歧視。公司尊重每個員工的背景，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，招聘時秉持多元共融和用人唯才的原則，廣招賢才，對於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，培養百花齊放、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。

薪酬體系

- 設立以基本薪酬為主體，同工同酬為原則，津貼、績效獎金、年終獎金等配套的薪酬結構，並設置多層次的員工薪級。對各個薪級執行寬帶薪酬體系，綜合考慮員工能力、經驗等各方面因素進行員工定級、定薪，且定期檢視員工薪級、薪酬情況，定期進行薪資調整，確保員工的薪酬標準在市場的競爭力。

工時管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 實行標準工時制，並根據員工需要設立不定時工作制以及綜合工時制，員工加班可申請調休或加班費。</li> <li>• 依法為員工設立帶薪年假、婚假、喪假、病假、事假、產假、醫療假、育兒假和護理假等法定假期。</li> </ul>
員工福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 依法為簽訂勞動合同的員工辦理五險一金，按時足額繳納各項社會保險費用，並提供補充醫療保險，保障員工勞動權益，員工還可享用優惠價格為子女購買保險。</li> <li>• 為員工提供交通補貼、餐補及通訊費補貼，傳統節假日禮品發放等福利。</li> </ul>

• **杜絕童工及強制勞工**

本公司嚴格遵守海內外法律公約，尊重並維護國際公認的各項人權，自覺抵制任何漠視與踐踏人權的行為。堅決禁止僱傭童工和強迫勞工，嚴守國務院《禁止使用童工規定》《中華人民共和國勞動法》等相關法律，在招聘錄用、入職辦理等環節，嚴格審核員工信息，要求應聘者出具真實有效的身份證明，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。同時《假勤管理制度》對員工工作時間做出合法、合理規定，並對員工加班進行嚴格審核，保證員工的休息權利，不鼓勵員工加班行為。

報告期內，公司勞動合同簽訂率達100%，未發生任何違反國家及運營所在地有關童工及強制勞工的準則、規則及規例的情況。共發生勞動仲裁案件5件。



關鍵績效表 – 僱傭<sup>7</sup>

指標	單位	2023財年	2022財年	2021財年
員工總數	(人)	1,965	1,300	11,481
按僱傭類型劃分的員工數				
全職員工	(人)	1,479	910	6,437
兼職員工	(人)	486	390	5,044
按年齡組別劃分的員工數				
30歲以下	(人)	1,276	783	9,442
30-50歲	(人)	688	516	2,030
50歲以上	(人)	1	1	9
按性別劃分的員工數				
男性	(人)	861	494	3,670
女性	(人)	1,104	806	7,811
按省份劃分的員工數				
北京	(人)	1,941	1,235	3,811
天津	(人)	0	1	253
山東	(人)	1	2	526
湖北	(人)	0	5	598
陝西	(人)	0	6	838
河南	(人)	0	4	788
其他	(人)	23	47	4,667
按職級劃分的員工數				
員工	(人)	1,403	967	10,172
主管及經理	(人)	520	293	1,230
總監及以上	(人)	42	40	79

<sup>7</sup> 公司員工包含自營產品及直播電商、大學教育(大學備考、海外備考)、機構客戶等業務線的全職+兼職。

勞動仲裁案件：3件為因公司終止學前及K-12業務導致的員工訴訟案件，已經完成仲裁調解；1件仲裁裁決為員工敗訴；1件案件正在仲裁審理中。



**關鍵績效表 – 員工流失率<sup>8</sup>**

指標	單位	2023財年	2022財年
按性別劃分的員工流失率			
男性	(%)	28	73
女性	(%)	27	75
按年齡組別劃分的員工流失率			
30歲以下	(%)	26	69
30-50歲	(%)	30	97
50歲以上	(%)	0	0
按地區劃分的員工流失率			
北京	(%)	26	59
上海	(%)	67 <sup>9</sup>	40
其他地區	(%)	65	91

## 4.2 員工成長發展

本公司關注員工的成長發展，依託完善的人力資源體系和相關規定，積極為員工成長搭建平台、提供充分資源，為員工設計清晰的職業發展路徑，致力於發揮員工最大的潛力。

- **員工培訓**

本公司重視人才的職業發展和個人成長，為員工提供全方位的資源支持。公司持續打造學習型組織氛圍，建立全公司各業務部門內部的學習分享機制，通過多元化主題分享，幫助員工快速提升業務認知深度和技能成長速度，塑造「自主分享學習」的工作氛圍。公司建立主播圖書角，由CEO帶領員工自願捐贈的書籍組成學習資源，團隊內部組織大家每週進行讀書打卡和讀書分享活動，創造自主學習和互相學習的良好環境。

<sup>8</sup> 公司員工包含自營產品及直播電商、大學教育(大學備考、海外備考)、機構客戶等業務線的全職+兼職。

<sup>9</sup> 由於機構客戶業務調整，導致上海地區人員流失率增加。



公司致力於為每一位員工提供個人成長的規劃，系統優化人才管理制度，編製修訂《培訓管理制度》《新員工培訓管理辦法》等制度，建立全方位、多層次的人才培養體系，為管理層到員工層提供貫穿崗前、在崗、轉崗、晉職的全流程培訓。公司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，滿足員工提升專業知識和基本職業技能的學習需求，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。

領導力培訓	通過綜合高管教練、團隊教練、共創工作坊及線下培訓項目、1V1輔導等方式，提升公司關鍵管理人員面對外部挑戰、制定戰略方向、引領團隊等綜合能力。
管理層培訓	通過外派、參觀、遊學、閱讀分享等形式為管理層提供關於管理能力提升、個人修為提高、領導藝術、中歐課程等方面的培訓，增強各事業群的可持續發展能力，促進公司建立卓越的領導團隊及後備幹部梯隊。
通用力培訓	常規實用性培訓，覆蓋公司全體員工。採取內部培訓和外部培訓相結合的培訓形式，從專業技能知識、通用技能知識及執業資格等多方面豐富培訓課程，使員工快速了解本公司各項產品及業務，提高工作效率；開展個人進修培訓，通過資質認證、專業考試、行業會議、研討等形式組織專業資質認證等培訓。
新員工培訓	推行導師計劃，將經驗及知識豐富的員工與年輕的新員工進行「1V1配對」，通過面授培訓、戶外拓展、在線培訓、文化沙盤、文化拓展等方式為新員工進行入職培訓、職業類培訓、崗位培訓，全面協助新進人員適應新的工作環境，加快其職場角色轉變，融入企業文化。同時，鼓勵雙方進行開放的溝通和反饋，實現共同成長。

- **主播培育**

「東方甄選」主播團隊秉持「真誠、開放、平等、實事求是」的原則，推進開展各項工作。在主播培育方面，制定培訓機制，根據不同主播的具體風格制定新主播「1V1」培訓方案和提升路徑，個性化內容設計，形成具有「東方甄選」特色的主播風格；開展專題培訓、直播口播規則培訓、運營助播基礎培訓、廣告法等法律法規集體培訓等，提升主播業務知識和直播能力；此外，公司定期進行主播無邊界分享，促進互相學習，共同進步；為了暢通主播職業發展路徑，我們搭建了從助播到超級主播（主播培訓師）的明確的上升通道，使主播有更明確清晰的職業發展目標。

- **員工考核及晉升**

公司致力於為員工提供暢通的職業發展通道，為員工提供清晰的考核及晉升方案，遵循合法、公平、競爭、激勵、成本、透明的原則，促進員工成長。公司建立了管理和專業兩大類的雙通道的職位發展體系，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。

為幫助員工尋找適合的職業發展方向，公司建立員工輪崗機制，在提高員工綜合能力的同時助力員工發展。公司按年度進行員工績效考核，對員工所在崗位的績效目標完成情況進行考核，並根據崗位類型對崗位設置不同考核重點。



關鍵績效表 – 發展與培訓<sup>10</sup>：

指標	單位	2023財年	2022財年	2021財年
按性別劃分的受訓僱員百分比				
男性	(%)	95	94	96
女性	(%)	95	94	99
按職級劃分的受訓僱員百分比				
普通員工	(%)	94	93	100
主管及經理	(%)	96	98	64
總監及以上	(%)	100	100	100
員工培訓				
員工培訓總場次	(次)	68	45	1,049
員工培訓總人次	(人次)	10,916	10,890	52,629
員工受訓平均時數	(小時／人)	7	8	23
按性別劃分的員工受訓平均時數				
男性	(小時／人)	7	6	29
女性	(小時／人)	8	8	29
按職級劃分的員工受訓平均時數				
普通員工	(小時／人)	7	8	25
主管及經理	(小時／人)	9	5	8
總監及以上	(小時／人)	13	5	12

<sup>10</sup> 受訓僱員百分比計算：(每類別受訓僱員數量／每類別僱員數量)\*100%。

### 4.3 員工健康安全

公司秉承「以人為本」的原則積極開展員工關愛工作，將員工的生活幸福感視作公司發展的源動力，積極建立融洽的勞資關係，通過具有實質意義的關懷和保障增進員工對企業的歸屬感和認同感。

- **員工健康**

公司堅持「預防為主，防治結合」的管理方針，規範化、制度化職業健康管理，主動控制員工職業病危害潛在因素。我們嚴格遵守《民法典》《中華人民共和國職業病防治法》等對員工健康有重大影響的法律法規，不斷完善職業健康管理體系，以制度化強化加班管理的同時，建立多層次的醫療保障，同時依託結構化安全管理和安全文化建設，全力守護員工健康安全。

公司持續踐行《員工手冊》中的對於人身攻擊的相關規定，對於職場中發生的威脅、謾罵、恐嚇、誹謗、虐待、侮辱、性騷擾、惡意諷刺、或者肢體衝突等任何形式的對他人身心造成傷害的違規行始終保持零容忍的態度，按情節嚴重程度予以解除勞動合同、賠償等處分。

員工職業健康

- 公司切實保障員工身體健康及休息權利，不鼓勵員工加班。如加班，公司將依法予以同等時長的調休或支付加班費。
- 員工在體檢後可進行二次報銷，2023財年，報銷比例為90%。
- 員工入職當月及時繳納商業保險，商業保險覆蓋率達100%；為員工購買商業醫療保險，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。
- 公司層面常設緊急預案協調工作組和安全工作監督小組，由本公司CEO擔任組長，負責重大安全事件及緊急事件的協調處理工作，肩負安全管理和監督責任。
- 人力資源和行政部是本公司安全工作的主管及監督部門，負責開展安全管理宣傳與培訓，指導和監督各部門實施安全管理並建立安全管理預案；各分支機構小組成員保持與當地政府及所在辦公區域物業的溝通，配合當地基建安全設備檢查、維護及相關演習。
- 向全體員工明確對公眾健康和安全的有潛在危害的物品類別和活動，定期進行消防安全檢查和房屋安全檢查，及時發現和消除安全隱患。
- 加強安全宣傳和教育培訓活動，定期舉行防火防震安全演習、安全設備操作、急救方法與實操等，幫助員工熟悉安全管理制度，掌握安全救護常識，提升安全意識和應急能力。
- 遇到暴雨等極端天氣，提倡員工彈性辦公或錯峰出行。

**關鍵績效表 – 健康與安全：**

指標	單位	2023財年	2022財年	2021財年
工亡人數	(人)	0	0	0
因工傷損失工作日數	(天)	50	125	23

**• 員工關懷**

公司持續關注員工的各項需求，重視員工的真實反饋，充分發揮溝通會和其他開放渠道在加強企業職工民主監督中的關鍵作用。公司立足健康有趣，以愛守護員工，定期開展多樣化的員工關懷活動，打造平等真誠、充分分享、團結和諧的工作發展環境，增強員工歸屬感、成長力及凝聚力。

員工溝通	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>定期組織公司及部門會議：季度開展公司級業務溝通大會、部門內部述職大會、管理者溝通會等。</li> <li>動態共享：發佈公司電子內刊，共享公司及部門動態，讓員工及時了解公司動態。</li> <li>宣傳榜樣標兵案例，樹立榜樣的力量，成就員工成長。</li> </ul>
員工關懷	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>



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**

公司積極開展各類文體活動，支持員工做到工作和生活平衡，定期組織部門員工團建活動，如古北水鎮團建、爬山比賽、環球影城一日遊等；定期組織小型運動比賽活動，如跑步機短跑比賽、跳繩比賽等，豐富員工生活，釋放壓力；不定期舉行主播團隊聚餐活動，加速新主播的融入，增強新老主播的互相了解，增強團隊凝聚力。



### 案例：「甄選美好，共贏陽光」團建活動

2022年9月26日，在俞敏洪老師及CEO孫東旭的帶領下，以「甄選美好，共贏陽光」為主題，東方甄選組織公司級團建活動，充滿活力和挑戰的定向越野和富有創意的文藝表演集聚了全體員工的熱情和積極參與，鼓勵員工展現自我並積極融入團隊，增進團隊協作和彼此的了解，激勵員工以更加飽滿的熱情和團結一致的態度，共同履行企業責任與價值。





## 5. 攜手夥伴，創造行業價值

### 5.1 負責任採購

本公司持續完善供應商管理體系，完善供應商採購制度，規範供應商行為，將廉潔合規作為商業合作的底線，對供應商進行ESG風險評估，降低供應鏈的環境與社會風險。

- **供應商全流程管理**

我們制定《東方甄選供應商行為準則》《東方甄選選品標準說明》等政策，對供應商進行嚴格考核與管理。此外，我們在供應商引入過程中，明確要求供應商必須具備HACCP或ISO 22000體系認證證書，注重供應鏈環境保護及社會責任的信息公開和披露，促進品牌和公司之間的有效合作和信息共享，從而實現供應鏈的可持續管理。

供應商篩選	<ul style="list-style-type: none"><li>• 進行供應商資質審核，依據各項資質和數據信息對比進行合格供應商初步篩選。</li><li>• 多維度篩選建立供應商清單，對比供應商供貨量及產能，並對每個品類供應商進行綜合排序。</li><li>• 通過供應商環境及社會標準清單篩選供應商，確保供應商表現達到或超過運營所在地法律法規要求。</li><li>• 定期對供應商ESG履責情況進行考察，對於存在重大風險的供應商不予考慮。</li></ul>
-------	--

- |          |  |
|----------|--|
| 供應商日常管理  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 建立供應商檔案並實時更新。</li> <li>• 對供應商表現、交付情況、異常情況等進行統計分析，將結果反饋供應商，督促其改善與提高。</li> <li>• 對於第三方產品，對供應商進行定期抽檢、隨機抽檢，並引入第三方進行質量檢查，一旦發現問題，立即下架。</li> <li>• 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。</li> </ul> |
| 供應商整改與淘汰 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 深入了解供應商生產狀況、商業信譽、交貨能力等，淘汰不合格供應商。</li> <li>• 合作中供應商若出現經營中對環境有負面影響的情況，立即中止合作，並向供應商提出整改意見和提供能力建設，待調整完成重新評估後再開展合作。</li> </ul>   |

- **供應商環境與社會風險管理**

我們注重供應鏈的環境與社會風險管理，依據ISO 14001和EMAS標準等管理體系，建立供應商環境及社會評估與調查機制，確定評估供應鏈對環境實際和潛在重大影響的評估流程，考察包括產品物質含量限制、廢水和固體廢棄物、氣體排放、環境許可報告、節約資源等內容。

針對供應商的環境風險，要求供應商遵守我們的環境要求，並對供應商環境保護體系進行評級和分類；針對供應商的社會風險，我們要求供應商對股東、客戶等利益相關方負責，積極參與社會公益，接受有關部門的監督、指導或管理，自覺接受社會輿論監督。

此外，我們採用自檢或委託第三方機構的方式定期對供應商履行環境及社會責任的情況進行評估與審查，將審查結果作為供應商選擇、增加訂單、獎懲的重要依據。



供應商環境保護等級分類

A級(低風險供應商)	含有完善環境保護體系，產品符合環境保護要求，質量穩定，可長期深度合作。
B級(中低風險供應商)	含有較完善環境保護體系，能提供符合環境保護要求產品，質量穩定，可深度合作。
C級(中風險供應商)	含有較完善環境保護體系，但應進行有針對性改善，能提供符合環境保護要求產品，質量較穩定，可展開合作。
D級(高風險供應商)	沒有完整環境保護體系，不能進行合作。

- **供應商賦能培訓**

我們向供應商宣貫《東方甄選供應商行為準則》《東方甄選選品標準說明》《電子簽約平台使用說明》等，幫助供應商提升綜合實力，提高工作效率。為提高供應商的環境及社會風險管理水平，採取積極措施鼓勵供應商預防、減輕和補救實際和潛在重大負面環境及社會影響。

- **可持續供應鏈打造**

我們關注供應商勞工人權，要求員工工作時間應符合法定最長工時規範，供應商應依據國家法律規定來制定員工的工資條件並依法發放日常工作或超時工作的工資與福利，不得僱用非法及非自願之勞動人力，例如強迫、抵債或契約勞工，並採取合理流程，確認其分包商與供應商也不從事此類行為。2023財年，我們在直接採購黑豬肉時，通過與供應商商談員工工資，提高了員工工資水平，不斷擴大社會價值。

此外，我們在採購過程中，考慮產品對環境的影響，將供應商生產過程中的原材料節約、廢料和包裝的重新利用、次品的改造以及產品消費後的回收處理等因素，作為篩選供應商的重要依據之一。我們針對不同類型供應商採取差別性策略：

- **初級農產品**：關注農產品的生產和種植過程，確保產品的健康無害，通過檢測來實現對農產品的質量把關，從而確保所篩選農產品在種植過程中對於環境的污染最小甚至為零。
- **加工類食品以及其他產品**：對供應商的生產加工工藝和生產過程進行實地考察和檢測，在過程中控制供應商的環境管理實施情況，從而滿足我們對於環境保護方面的要求。
- **食品包裝**：關注食品的包裝包材，實現環保。
- **物流運輸**：關注運輸過程中交通工具帶來的污染物排放，選擇最優的物流方式進行運輸。



關鍵績效表 – 供應鏈管理<sup>11</sup>：

指標	單位	2023財年
第三方產品供應商		
供應商總數	(個)	10,211
按地區劃分的供應商數目		
廣東	(個)	1,742
浙江	(個)	1,587
上海	(個)	991
北京	(個)	728
山東	(個)	694
江蘇	(個)	607
福建	(個)	488
四川	(個)	354
雲南	(個)	302
河南	(個)	300
其他地區	(個)	2,418
向供應商執行有關慣例的數目	(個)	10,211
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)	120
按地區劃分的供應商數目		
山東	(個)	17
廣東	(個)	14
福建	(個)	14
江蘇	(個)	11
安徽	(個)	9
浙江	(個)	9
其他地區	(個)	46
向供貨商執行有關慣例的數目	(個)	120
向供貨商執行有關慣例的年度評價率	(%)	100%

<sup>11</sup> 2023財年，因公司業務發展，供應商數量統計口徑較往年發生變化，將供應商分為第三方產品與自營產品分別進行統計。第三方產品供應商指已經在抖音開通店鋪，東方甄選通過在直播間進行合作的供應商。

## 5.2 行業生態建設

本公司致力於推動行業交流，促進行業賦能，實現產業鏈的協同發展。



### 案例：東方甄選首次亮相服貿會

2022年9月，「東方甄選」首次亮相服貿會，我們將直播間「搬」到服貿會展區現場，展現高品質、高性價比的自營產品，設立自營產品展台，參展商品包括10餘款熱門產品和最新產品，通過服貿會與更多優秀夥伴合作，為消費者提供更多、更好的產品與服務。



### 案例：發揮優勢資源，投資農產品上游產業鏈

2023年1月，東方甄選投資1,752萬元，用於東方甄選自營烤腸的工廠擴建，工廠擴建後，主要為東方甄選生產、供應純肉腸產品。此次投資建設自營產品生產工廠，不僅有利於增強其自營產品的生產研發、品控、供應能力，同時有助於公司發揮自身資源優勢，加大對供應鏈端的把控能力。

未來，我們將通過入股投資更多優秀供應商，幫助供應商加大投入在研發、先進生產線、原材料控制能力，通過投入更多資源，提升自營產品的品質、原材料質量、工藝等。



## 6. 責任擔當，共享美好社會

### 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，不斷提升平台內容價值，打造優質的內容生態。我們倡導全民閱讀及健康生活理念，邀請各界文化大咖來到直播間，推動科普、文化、藝術等高價值內容建設。





## 6.2 弘揚傳統文化

東方甄選積極宣傳非遺文化，自2021年6月以來，舉辦多場專項活動，在活動中宣傳包括雲南孔雀舞、海南木偶戲、山東大鼓等超過50種地方優秀非遺文化。我們加大與北京、黑龍江、陝西、貴州、寧夏、山東及海南等地方政府的合作，舉辦了多場外景直播活動，推廣優質產品並向社會大眾推廣當地風土人情及文化。

此外，我們通過「東方甄選看世界」賬號，採用全程外景直播的方式，帶大家領略祖國秀美景色、大江大河，將文化輸出與直播帶貨相結合，既滿足用戶對「看世界」的期待，同時向用戶推薦高品質、優服務的文旅產品，以及當地特色的農副產品。



### 案例：東方甄選看山西，助力山西文旅融合發展

2023年5月「東方甄選看世界」走進山西，主播結合山西當地的歷史、文化的知識講解，讓全國網友沉浸式體驗了傳統文化的魅力。首日專場之後，東方甄選團隊還在山西開展為期5天的「文旅直播」，連續奔赴大同、忻州、朔州等地，深入介紹雲岡石窟、恒山、懸空寺、應縣木塔等山西文化瑰寶，並推薦山西當地文旅產品和本地農產品等，持續助力文化傳播及體驗。





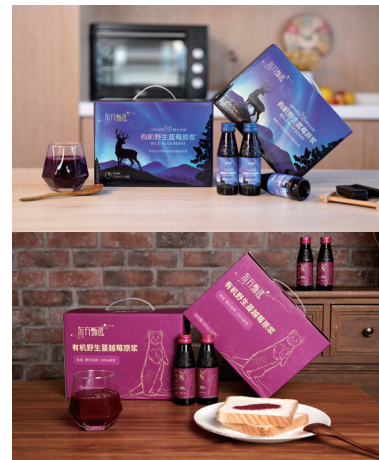
### 6.3 助力鄉村振興

在鄉村振興國家戰略之下，東方甄選受各級政府邀請，到各省市帶動當地特色產品銷售，努力創造社會價值。我們深度溯源，與當地農產品企業合作，幫助企業打開銷路；發揮平台優勢，整合資源，助力農業發展；甄選高品質農產品好物，給消費者提供健康、美味、高品質、高性價比的產品。

我們抱着助農扶農的初心，積極承擔社會責任，如推廣「平谷大桃」，幫助平谷果農打開銷路；助銷有機野生藍莓原漿和有機野生蔓越莓原漿，帶動大興安嶺地區漿果行業發展，為當地採摘工人帶來更多的就業機會；舉辦「雲南好物專場」直播，推廣當地農產品，東方甄選雲南好物專場推薦約260款雲南農產品，總銷售額超1億元。



採摘藍莓



藍莓原漿

### 6.4 開展公益活動

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以青少年、鄉村振興為主題的公益項目、抗震救災捐贈等。



### 案例：「東方甄選圖書室」項目助力青少年成長

「9•5瀘定地震」發生後，為支援抗震救災工作，新東方與東方甄選向團中央所屬的中國光華科技基金會捐贈資金500萬元，助力災後重建。經雙方實地調研後，為更好地服務基層青少年成長，確定該筆資金用於開展「東方甄選圖書室」項目，在受地震影響的石棉、瀘定、康定、喜德等縣建造14座「東方甄選•閱享空間」圖書館，為當地青少年提供更為多元化的閱讀體驗。



#### 關鍵績效表 – 社區投資：

指標	單位	2023財年	2022財年	2021財年
公益活動期數	(期)	361	216	1,715
公益活動投入金額	(百萬元人民幣)	2	-	-
員工參與公益活動人次	(人次)	2,239	2,308	7,968
員工參與公益活動時長	(小時)	409	273	1,715



## 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。	2.2
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
	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	4.3
	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。	4.3
	B2.2因工傷損失工作日數。	4.3
	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。	4.3
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  有關防止童工或強制勞工的： <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) 政策；及</li> <li>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</li> </ul>	4.1
	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  管理供應鏈的環境及社會風險政策。	5.1,5.2
	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
	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
	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



序號	指標描述	章節
	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



# Deloitte.

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)

# 德勤

## 意見

吾等已審核第132至228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2023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，包括主要會計政策概要。

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2023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2,634百萬元，佔貴集團截至2023年5月31日止年度總營收的58%。

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，當貴集團在將貨物轉讓給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轉讓特定貨物的總代價金額確認收入。在客戶收到貨物時確認收入，此時客戶獲得了對貨物的控制權。

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。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為To Kim Lai, Ricky。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

2023年8月25日

# 綜合損益及其他全面收入表

截至2023年5月31日止年度



	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
總營收	5	4,509,849	600,526
總營收成本		(2,555,080)	(209,674)
<b>毛利</b>			
其他收入、收益及虧損	7	117,151	70,665
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額	20	(799)	(2,635)
銷售及營銷開支		(620,271)	(270,113)
研發開支		(109,467)	(64,427)
行政開支		(154,216)	(214,146)
分佔聯營公司業績	17	(12,764)	3,085
財務費用		(1,689)	(2,580)
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>			
所得稅(開支)／抵免	8	(201,428)	18,305
<b>持續經營業務的年內溢利／(虧損)</b>			
		<b>971,286</b>	<b>(70,994)</b>
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務的年內虧損	9	—	(462,970)
<b>年內溢利／(虧損)</b>			
		<b>971,286</b>	<b>(533,964)</b>
<b>其他全面開支</b>			
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		(243)	—
<b>年內溢利／(虧損)及全面收入／(開支)總額</b>			
		<b>971,043</b>	<b>(533,964)</b>
<b>本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)</b>			
— 來自持續經營業務		971,286	(70,984)
— 來自已終止經營業務		—	(462,970)
		<b>971,286</b>	<b>(533,954)</b>
<b>非控制性權益應佔年內虧損</b>			
— 來自持續經營業務		—	(10)
		—	(10)
		<b>971,286</b>	<b>(533,964)</b>

## 綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2023年5月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>以下人士應佔年內溢利／(虧損)及全面收入／(開支)總額：</b>			
本公司擁有人		<b>971,043</b>	(533,954)
非控制性權益		—	(10)
		<b>971,043</b>	(533,964)
<b>本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)及全面收入／(開支)總額</b>			
— 來自持續經營業務		<b>971,043</b>	(70,984)
— 來自已終止經營業務		—	(462,970)
		<b>971,043</b>	(533,954)
<b>每股盈利／(虧損)</b>			
來自持續及已終止經營業務			
— 基本(人民幣元)	13	<b>0.97</b>	(0.53)
— 攤薄(人民幣元)		<b>0.91</b>	(0.53)
來自持續經營業務			
— 基本(人民幣元)	13	<b>0.97</b>	(0.07)
— 攤薄(人民幣元)		<b>0.91</b>	(0.07)

# 綜合財務狀況表

於2023年5月31日



		於5月31日	
	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	15	34,057	34,409
使用權資產	16	54,389	48,107
於聯營公司的權益	17	138,423	178,151
按公平值計入損益的金融資產	18	102,576	99,429
遞延稅項資產	30	83,265	–
購買物業及設備的按金		569	72
可退回租賃按金		2,743	7,744
		<b>416,022</b>	<b>367,912</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	19	140,952	4,633
貿易及其他應收款項	20	218,972	37,568
預付款項	22	77,308	60,198
按公平值計入損益的金融資產	18	1,037,402	359,049
定期存款	23	796,895	682,588
受限制銀行存款		250	–
現金及現金等價物	23	1,165,137	547,445
		<b>3,436,916</b>	<b>1,691,481</b>
<b>流動負債</b>			
租賃負債	28	33,074	27,529
合約負債	24	253,522	163,240
退款責任	25	27,665	13,926
貿易應付款項	26	335,263	23,598
應計開支及其他應付款項	27	336,248	163,236
應付所得稅		43,057	1,798
		<b>1,028,829</b>	<b>393,327</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,408,087</b>	<b>1,298,154</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,824,109</b>	<b>1,666,066</b>



## 綜合財務狀況表(續)

於2023年5月31日

	附註	於5月31日	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	29	131	129
儲備		2,803,677	1,640,879
本公司擁有人應佔權益		2,803,808	1,641,008
<b>總權益</b>			
		2,803,808	1,641,008
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	30	2,379	3,818
租賃負債	28	17,922	21,240
		20,301	25,058
<b>資產淨值</b>			
		2,803,808	1,641,008

第132至228頁之綜合財務報表已於2023年8月25日獲本公司董事會(「董事會」)批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

孫東旭  
董事

尹強  
董事

# 綜合權益變動表

截至2023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 <sup>(i)</sup>	換算儲備	以股份為基礎的			小計	非控制性權益	總計
					付款儲備	其他儲備 <sup>(ii)</sup>	累計虧損			
	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
<b>於2021年6月1日</b>	129	4,020,049	23,978	220	436,852	(140,767)	(2,331,589)	2,008,872	-	2,008,872
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(533,954)	(533,954)	(10)	(533,964)
確認權益結算以股份為基礎的付款 (附註31)	-	-	-	-	164,969	-	-	164,969	-	164,969
行使購股權(附註29)	-	1,628	-	-	(507)	-	-	1,121	-	1,121
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10
沒收及註銷購股權(附註31)	-	-	-	-	(446,837)	-	446,837	-	-	-
年內股權變動	-	1,628	-	-	(282,375)	-	446,837	166,090	10	166,100
<b>於2022年5月31日</b>	129	4,021,677	23,978	220	154,477	(140,767)	(2,418,706)	1,641,008	-	1,641,008
年內利潤	-	-	-	-	-	-	971,286	971,286	-	971,286
年內其他全面開支	-	-	-	(243)	-	-	-	(243)	-	(243)
年內利潤及全面(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31)	-	-	-	-	103,667	-	-	103,667	-	103,667
行使購股權(附註29)	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
<b>於2023年5月31日</b>	131	4,149,495	97,692	(23)	218,414	(140,767)	(1,521,134)	2,803,808	-	2,803,808

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，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價值之間之差額；及(b)非控股權益注資及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2023年5月31日止年度

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前利潤／(虧損)		
— 來自持續經營業務	1,172,714	(89,299)
— 來自自己終止經營業務	—	(462,970)
	<b>1,172,714</b>	<b>(552,269)</b>
就下列項目作出調整：		
物業及設備折舊	18,010	35,131
使用權資產折舊	27,726	54,107
出售物業及設備的虧損	749	45,784
預期信貸虧損模式下確認的減值虧損淨額	799	2,635
於聯營公司的權益減值虧損	26,941	—
股份酬金開支	103,667	164,969
銀行結餘所得利息收入	(11,945)	(2,471)
定期存款所得利息收入	(20,321)	(8,361)
租賃按金所得利息收入	(385)	(606)
財務費用	1,689	6,671
提前終止租賃合約所得收益	(1,126)	(18,617)
匯兌收益淨額	(78,681)	(46,868)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益	(2,123)	(9,119)
分佔聯營公司業績	12,764	(3,085)
營運資金變動前的經營現金流量	<b>1,250,478</b>	<b>(332,099)</b>
存貨增加	(136,319)	(4,633)
貿易及其他應收款項增加	(182,203)	(18,303)
預付款項增加	(16,979)	(5,838)
合約負債增加(減少)	90,282	(234,221)
退款責任增加(減少)	13,739	(79,367)
貿易應付款項增加(減少)	311,665	(19,311)
應計開支及其他應付款項增加(減少)	166,695	(228,566)
經營活動所得(所用)現金	<b>1,497,358</b>	<b>(922,338)</b>
已付所得稅	(244,873)	(171)
已收利息	11,945	4,441
<b>經營活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>1,264,430</b>	<b>(918,068)</b>

## 綜合現金流量表(續)

截至2023年5月31日止年度



	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<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	1,707,320	2,366,030
購買按公平值計入損益的金融資產	(2,386,697)	(2,068,476)
出售物業及設備所得款項	240	9,616
定期存款已收利息	14,295	5,476
購買物業及設備	(12,827)	(20,333)
提早終止租賃合約所得款項	—	196
租賃按金付款	(4,524)	(3,495)
租賃按金退款	9,883	18,519
存放定期存款	(1,300,887)	(654,335)
提取定期存款	1,235,901	320,432
存放受限制銀行存款	(250)	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(737,546)</b>	<b>(26,370)</b>
<b>融資活動</b>		
購股權獲行使時發行股份所得款項	88,090	1,121
租賃負債還款	(32,446)	(46,529)
非控股權益注資	—	10
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>55,644</b>	<b>(45,398)</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>582,528</b>	<b>(989,836)</b>
年初現金及現金等價物	547,445	1,519,564
匯率變動的影響	35,164	17,717
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>1,165,137</b>	<b>547,445</b>

## 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(前稱為「新東方在線科技控股有限公司」)(「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向中國境內學前兒童、中小學學生(該業務於截至2022年5月31日止年度已終止(附註9))、大學生及其他在職人士提供線上教育服務。本集團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。本集團亦經營直播電商業務,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2021年7月24日,中共中央辦公廳及中國國務院辦公廳聯合頒佈《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見(義務教育包括六年小學教育及三年中學教育,統稱為(「義務教育階段」))》(「意見」)。  
《意見》已對本集團有關中國義務教育階段學科的校外培訓服務(為本集團K12教育業務的一部分)造成重大不利影響。為全面遵守意見,本集團於截至2022年5月31日止年度終止其K12及學前教育業務,於本集團截至2022年5月31日止年度的年度綜合財務報表中列為已終止經營業務。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023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

##### 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股份有限公司(「北京迅程」、北京酷學慧思網絡科技有限公司(「酷學慧思」)及北京東方優播網絡科技有限公司(「東方優播」)(附註39)(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，作為北京迅程及酷學慧思應付德信東方所有款項的抵押品，並確保北京迅程及酷學慧思履行合約安排下的責任。

## 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控制權影響上述回報，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。

## 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」)頒佈且自2022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3號(修訂本)	概念框架的引用
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備－作擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	有償合約－履行合約的成本
國際財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年週期國際財務報告準則年度改進

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 <sup>1</sup>
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 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 <sup>4</sup>
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 <sup>1</sup>
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 <sup>4</sup>
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
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 <sup>2</sup>
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏互換性 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效(除國際會計準則第12號的第4A段及第88A段在修訂本刊發後立即生效外)

<sup>3</sup> 於待定期限或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於2025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。



### 3 重大會計政策

綜合財務報表乃根據與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則一致的會計政策編製。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。

綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟誠如下文載列之會計政策所闡釋，若干金融工具於各報告期末按公平值計量。

歷史成本一般基於為換取商品及服務而支付代價的公平值釐定。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值技術估計。估計資產或負債的公平值時，本集團考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的有關資產或負債特徵。綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、根據國際財務報告準則第16號租賃入賬，以及與公平值部分類似但並非公平值的計量（例如國際會計準則第2號存貨內的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值內的使用價值）除外。

就按公平值交易的金融工具及於其後期間使用不可觀察輸入數據計量公平值的估值方法而言，估值方法會進行調整，以使初步確認時估值結果等於交易價格。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期能夠取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據乃可就資產或負債直接或間接觀察所得的輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 3 重大會計政策(續)

#### 綜合基準

綜合財務報表包括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 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。按權益法入賬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或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擁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。



### 3 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 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。



### 3 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。

本集團主要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 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)提供線上預錄課程服務，以賺取總營收，客戶可於服務期內隨時修讀線上預錄課程。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。



### 3 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 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，本集團在向客戶轉讓商品前，並擁有商品控制權時為委託人，並按本集團預期有權換取轉移的指定商品的代價總額確認收益。收益於客戶收取商品(即獲取商品控制權)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2023年5月31日止年度



### 3 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 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 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 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。

所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收入確認並於權益下以匯兌儲備累計(於適當時列作非控制性權益)。



### 3 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。

#### 借款成本

所有借款成本於其產生期間於損益確認。

#### 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 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。



### 3 重大會計政策(續)

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

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)，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以及合資企業的權益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 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。

就稅務扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言,本集團就整體租賃交易應用國際會計準則第12號所得稅規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

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。



### 3 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損益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 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。



### 3 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：

- (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。

#### 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 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(法律及推定責任)，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 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，任何公平值損益會於損益確認。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 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」)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 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 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 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 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

由於對參與本集團所開展線上教育業務的外資企業所有權存在監管限制，故本集團通過在中國的綜合聯屬實體(參閱附註1)開展大部分業務。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2023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2023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102,576,000元(2022年：人民幣99,429,000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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>總營收確認的時機</b>		
隨時間確認	<b>596,733</b>	542,739
於某個時間點確認	<b>3,913,116</b>	57,787
<b>總計</b>	<b>4,509,849</b>	600,526
<b>客戶類型</b>		
自營產品及直播電商的客戶及其他	<b>3,880,909</b>	24,580
線上教育服務的學生	<b>590,776</b>	517,533
線上教育服務的機構客戶	<b>38,164</b>	58,413
<b>總計</b>	<b>4,509,849</b>	600,526
<b>總營收類型</b>		
產品銷售	<b>2,634,274</b>	16,271
服務收益及其他	<b>1,875,575</b>	584,255
<b>總計</b>	<b>4,509,849</b>	600,526

本集團所有來自持續營運的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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023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。

與針對義務教育階段和高中教育(「K12教育」)及針對學前兒童的在線教育服務(「學前教育」)有關的經營分部於截至2022年5月31日止年度已終止。下文報告的分部資料不包括該等已終止經營業務的任何金額,更多詳情請參閱附註9。

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(前稱為「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。

## 6 分部資料(續)

截至2023年5月31日止年度

持續經營業務

	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	3,880,909	590,776	38,164	4,509,849
總營收成本	(2,397,547)	(149,871)	(7,662)	(2,555,080)
分部毛利	1,483,362	440,905	30,502	1,954,769
未分配收入及開支：				
其他收入、收益及虧損				117,151
預期信貸虧損模式下確認的 減值虧損淨額				(799)
銷售及營銷開支				(620,271)
研發開支				(109,467)
行政開支				(154,216)
分佔聯營公司業績				(12,764)
財務費用				(1,689)
除稅前溢利				1,172,714

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度

### 6 分部資料(續)

截至2022年5月31日止年度

持續經營業務

	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	24,580	517,533	58,413	600,526
總營收成本	(15,297)	(183,590)	(10,787)	(209,674)
分部毛利	9,283	333,943	47,626	390,852
未分配收入及開支：				
其他收入、收益及虧損				70,665
預期信貸虧損模式下確認的 減值虧損淨額				(2,635)
銷售及營銷開支				(270,113)
研發開支				(64,427)
行政開支				(214,146)
分佔聯營公司業績				3,085
財務費用				(2,580)
除稅前虧損				(89,299)

經營分部的會計政策與附註3所述的本集團會計政策相同。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淨額、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及其他分部資料的分析。

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，無需成列地理資料。

截至2023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(2022年：無)。



## 7 其他收入、收益及虧損

	截至5月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
匯兌收益淨額	78,681	46,868
利息收入	32,651	11,066
於聯營公司的權益減值虧損(附註17)	(26,941)	–
政府補助 <sup>(i)</sup>	26,390	1,347
額外增值稅(「增值稅」)進項抵扣 <sup>(ii)</sup>	2,605	2,542
按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益	2,123	9,119
其他	1,642	(277)
	<b>117,151</b>	<b>70,665</b>

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26,152,000元(2022年：人民幣1,244,000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。
- (ii) 由於增值稅改革，本集團於損益確認的額外增值稅進項抵扣為人民幣2,605,000元(2022年：人民幣2,542,000元)。根據增值稅改革細則第39條，於2019年4月1日至2021年12月31日，本集團享有按當期可抵扣增值稅進項稅額的15%計算的額外增值稅抵免。根據國家稅務總局於2022年頒佈的第11號公告，實施期限進一步延長至2022年12月31日。根據國家稅務總局於2023年頒佈的第1號公告，於2023年1月1日至2023年12月31日，本集團享有按當期可抵扣增值稅進項稅額的10%計算的額外增值稅抵免。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 8. 所得稅開支／(抵免)

	截至5月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
即期稅項：		
中國企業所得稅	<b>286,132</b>	1,969
遞延稅項(附註30)	<b>(84,704)</b>	(20,274)
	<b>201,428</b>	(18,305)

本公司及Dong Fund Co., Ltd.(附註39)均於開曼群島註冊成立，由於彼等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2023年5月31日止年度的法定稅率為25%(2022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日生效的中國企業所得稅法，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2020年續新證書高新技術企業稱號，於2020至2022歷年享有15%的優惠稅率。於2020年，德信東方取得其高新技術企業稱號，於2020至2022歷年享有15%的優惠稅率。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，實施期隨後延長至2023年12月31日。

## 8. 所得稅開支／(抵免)(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，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%(2022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810,855,000元(2022年：人民幣63,989,000元)計提遞延稅項撥備。

年內所得稅開支／(抵免)與按綜合損益及其他全面收入表的除稅前溢利／(虧損)對賬如下：

	截至5月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)(來自持續營運)	1,172,714	(89,299)
按25%(2022年：15%)的適用所得稅稅率計算的稅項	293,179	(13,395)
分佔聯營公司業績的稅項影響	3,191	(463)
過往期間產生的應納稅暫時性差異轉回	—	(18,801)
不可扣稅開支的稅項影響	180,688	543
若干研發開支額外扣稅的稅項影響	(16,612)	(6,049)
未確認稅項虧損及可扣減暫時差額的稅項影響	91,429	57,156
動用先前未確認之稅項虧損及可扣減暫時差額	(324,255)	(7,500)
中國附屬公司不同稅率的影響	44,842	(17,347)
在其他司法權區營運的附屬公司不同稅率的影響	(71,034)	(12,449)
年內所得稅開支／(抵免)(持續營運相關)	201,428	(18,305)

附註：

本集團於截至2023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%(2022年：15%)計算。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 9. 已終止經營業務

為全面遵守意見，本集團已終止K12及學前業務，該項業務於截至2022年5月31日止年度於本集團年度財務報表獲分類為已終止經營業務。

已終止經營的K12及學前業務的截至2022年5月31日止年度業績載列如下。

	截至5月31日 止年度 2022年 人民幣千元
總營收	298,009
總營收成本	(275,370)
其他收入、收益及成本	(37,142)
銷售及營銷開支	(234,731)
研發開支	(131,510)
行政開支	(78,135)
財務費用	(4,091)
除稅前虧損	(462,970)
所得稅開支	-
年內虧損	(462,970)

## 9. 已終止經營業務(續)

來自己終止經營業務的年內虧損乃經扣除(計入)下列各項後達致：

	截至5月31日 止年度 2022年 人民幣千元
員工成本	
— 薪金、津貼及實物利益	555,301
— 退休福利計劃供款	37,881
— 以權益結算以股份為基礎的付款	(10,752)
<b>總員工成本</b>	<b>582,430</b>
物業及設備折舊	21,464
使用權資產折舊	33,179
出售物業、廠房及設備產生的虧損	45,784
提前終止租賃合約所得收益	(18,617)
短期租賃開支	1,939
	截至5月31日 止年度 2022年 人民幣千元
<b>來自己終止經營業務的現金流量</b>	
經營活動所得現金流出淨額	(923,580)
投資活動所得現金流入淨額	8,295
融資活動所得現金流出淨額	(28,533)

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 10. 年內利潤／(虧損)

持續經營業務的年內利潤／(虧損)乃扣除下列各項後得出：

	截至5月31日止年度	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
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	593,091	252,940
— 退休福利計劃供款	39,174	24,504
— 以權益結算的股份付款	103,667	175,721
<b>員工成本總額</b>	<b>735,932</b>	<b>453,165</b>
物業及設備折舊	18,010	13,667
使用權資產折舊	27,726	20,928
短期租賃開支	1,158	1,223
核數師酬金 <sup>(i)</sup>	4,250	3,100

附註：

- (i) 截至2023年5月31日止年度，核數師酬金包括年度審核人民幣3,250,000元(2022年：人民幣2,300,000元)及中期審閱人民幣1,000,000元(2022年：人民幣800,000元)。

## 11. 董事及最高行政人員薪酬

已付或應付董事及最高行政人員的薪酬如下：

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 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	股權結算 購股權開支 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
<b>執行董事及最高行政人員</b>						
孫東旭先生 <sup>(ii)</sup>	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
<b>非執行董事</b>						
俞敏洪先生 <sup>(ii)及(iii)</sup>	-	-	9,661	-	-	9,661
孫暢女士	-	-	-	-	-	-
吳強先生 <sup>(iii)及(vi)</sup>	-	-	326	-	-	326
梁育華女士 <sup>(iv)</sup>	-	-	-	-	-	-
小計	-	-	9,987	-	-	9,987
<b>獨立非執行董事</b>						
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2023年5月31日止年度



### 11. 董事及最高行政人員薪酬(續)

已付或應付董事及最高行政人員的薪酬如下(續):

截至2022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 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	股權結算 購股權開支 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
<b>執行董事及最高行政人員</b>						
孫東旭先生 <sup>(v)</sup>	1,010	800	8,626	54	–	10,490
尹強先生	641	555	5,742	54	–	6,992
小計	1,651	1,355	14,368	108	–	17,482
<b>非執行董事</b>						
俞敏洪先生 <sup>(ii)及(iii)</sup>	–	–	10,875	–	–	10,875
孫暢女士	–	–	–	–	–	–
吳強先生 <sup>(iii)</sup>	–	–	730	–	–	730
梁育華女士 <sup>(iv)</sup>	–	–	–	–	–	–
小計	–	–	11,605	–	–	11,605
<b>獨立非執行董事</b>						
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	1,651	1,355	25,973	108	360	29,447



## 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。彼擔任本公司非執行董事。
- (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) 梁育華女士的薪酬於兩個年度由騰訊集團(定義見附註38)支付。梁育華女士於2022年8月26日離任。
- (v) 孫東旭先生於2020年1月獲委任為本公司行政總裁。
- (vi) 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2023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5,100,000股(2022年：無)股份獎勵。於截至2022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購股權計劃項下的12,800,000份購股權(2023年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度

### 12. 五名最高薪酬僱員

截至2023年5月31日止年度，本集團五名最高薪酬之人士並不包括(2022年：無)董事。於截至2023年5月31日止年度五名最高薪酬僱員(2022年：五名)(並非本公司董事或最高行政人員)的薪酬詳情如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	7,448	3,411
績效花紅	21,872	2,600
權益結算購股權開支 <sup>(i)</sup>	49,068	157,126
退休福利	166	180
總計	78,554	163,317

附註：

- (i) 截至2022年5月31日止年度，權益結算購股權開支包括與註銷首次公開發售後購股權I及首次公開發售後購股權II項下的未歸屬購股權相關的人民幣150,014,000元(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：

	2023年 僱員人數	2022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	—
16,500,001港元至17,000,000港元	1	—
18,500,001港元至19,000,000港元	1	—
26,000,001港元至26,500,000港元	—	1
27,500,001港元至28,000,000港元	—	1
28,500,001港元至29,000,000港元	—	1
34,000,001港元至34,500,000港元	1	—
36,000,001港元至36,500,000港元	—	1
71,500,001港元至72,000,000港元	—	1
總計	5	5

於截至2023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(2022年：無)。

### 13. 每股盈利／(虧損)

#### 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／(虧損)的計算乃基於下列數據：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>盈利／(虧損)：</b>		
本公司擁有人應佔年內盈利／(虧損)	971,286	(533,954)
減：		
本公司擁有人應佔已終止經營業務年內虧損	-	(462,970)
計算持續經營業務每股基本及攤薄盈利／(虧損)的盈利／(虧損)	971,286	(70,984)

	2023年	2022年
<b>股份數目：</b>		
計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的普通股加權平均數	1,006,230,531	1,000,706,916
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權及股份獎勵	58,271,111	-
計算每股攤薄盈利／(虧損)的普通股加權平均數	1,064,501,642	1,000,706,916

截至2022年5月31日止年度的每股攤薄虧損並不假設行使本公司的購股權，因為假設行使購股權會導致每股虧損減少。

#### 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持續經營業務的每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃基於下列數據：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>盈利／(虧損)：</b>		
計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)的本公司擁有人應佔年內盈利／(虧損)	971,286	(533,954)

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 13. 每股盈利／(虧損)(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／(虧損)的分母與上文詳述的基本及攤薄每股盈利／(虧損)所用的分母相同。

#### 來自已終止經營業務

於截至2022年5月31日止年度，已終止經營業務的每股基本及攤薄虧損均為每股人民幣0.46元，乃根據已終止經營業務的年度虧損約人民幣462,970,000元以及上文計算每股基本虧損和攤薄虧損所詳述的分母得出。

### 14. 股息

截至2023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(2022年：無)，而自報告期末以來亦無建議派發任何股息。

## 15. 物業及設備

	電子設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	傢俱及 固定裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2021年6月1日	133,443	101,645	23,179	2,183	–	260,450
添置	7,064	3,987	337	–	–	11,388
完成時轉撥	–	879	–	(879)	–	–
出售	(75,141)	(89,061)	(14,997)	(1,304)	–	(180,503)
於2022年5月31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	<b>79,003</b>	<b>18,520</b>	<b>9,455</b>	<b>–</b>	<b>1,138</b>	<b>108,116</b>
折舊及減值						
於2021年6月1日	64,001	71,379	10,214	1,304	–	146,898
年內計提	19,446	13,709	1,976	–	–	35,131
出售時對銷	(40,062)	(75,010)	(8,727)	(1,304)	–	(125,103)
於2022年5月31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	<b>55,627</b>	<b>13,338</b>	<b>5,031</b>	<b>–</b>	<b>63</b>	<b>74,059</b>
賬面值						
於2023年5月31日	<b>23,376</b>	<b>5,182</b>	<b>4,424</b>	<b>–</b>	<b>1,075</b>	<b>34,057</b>
於2022年5月31日	21,981	7,372	5,056	–	–	34,409

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

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 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2021年6月1日	302,622
添置	28,283
因終止而減少	(218,337)
租賃修改	(10,354)
折舊費用	(54,107)
於2022年5月31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	<b>54,389</b>
<b>截至2022年5月31日止年度</b>	
短期租賃相關開支	3,162
租賃現金流出總額	49,691
<b>截至2023年5月31日止年度</b>	
短期租賃相關開支	<b>1,158</b>
租賃現金流出總額	<b>33,604</b>

本集團租賃樓宇用於其營運。租賃合約的固定期限為1年至5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2023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同。

## 16. 使用權資產(續)

### 延長及終止選擇權

於截至2023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1,126,000元(2022年：人民幣18,617,000元)於其他收入、收益及虧損中確認。

### 承諾租賃

於2022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2年，不可撤銷期間的未來未貼現現金流量總額為人民幣1,143,000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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	172,470	172,470
分佔業績及其他全面(開支)/收入	(7,106)	5,681
減值虧損	(26,941)	-
	<b>138,423</b>	178,151

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度

### 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		
			2023年	2022年	2023年	2022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
北京寓樂世界教育科技有限 公司(「寓樂世界」) <sup>(b)</sup>	中國	北京	22.77%	22.77%	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. <sup>(a)</sup> (「Hone」)	美國	特拉華	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	股權投資基金

附註：

- (a) 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。
- (b) 寓樂世界為一間專注於教育行業相關業務、向公立學校銷售智能教學硬件、軟件及實驗室用品，以及向學生提供職業培訓的公司。於2022年4月5日之前，本集團於寓樂世界享有贖回權和清算優先權的優先股之投資被確認為按公平值計入損益的金融資產。於2022年4月5日，本集團訂立新股東協議，取代與寓樂世界及其股東之間的原有投資協議，並據此移除若干優先權(包括贖回權和清算優先權)。本集團管理層認為該等優先股為新股東協議項下的實質性普通股，且考慮到本集團亦有能力向寓樂世界實施有重大影響力，而計入於寓樂世界的投資，作為使用權益法於聯營公司的投資。



## 17. 於聯營公司的權益(續)

### 寓樂世界財務資料概要

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
流動資產	148,701	168,135
非流動資產	86,621	92,047
流動負債	(98,482)	(84,507)
非流動負債	—	(12,328)
<b>淨資產</b>	<b>136,840</b>	<b>163,347</b>

	2023年 人民幣千元	由2022年4月5日至 2022年5月31日 人民幣千元
總營收	63,173	12,979
期內虧損及全面開支總額	(26,507)	(3,592)

上述財務資料概要與綜合財務報表所確認於聯營公司的權益賬面值之間的對賬情況如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
寓樂世界淨資產	136,840	163,347
本集團所持寓樂世界所有權權益比例	22.77%	22.77%
本集團分佔寓樂世界淨資產	31,158	37,194
商譽 <sup>(a)</sup>	64,787	64,787
減值虧損 <sup>(b)</sup>	(26,941)	—
<b>本集團於寓樂世界的權益賬面值</b>	<b>69,004</b>	<b>101,981</b>

附註：

- (a) 就於寓樂世界的投資而言，投資成本超出本集團攤佔被投資方之可識別資產及負債之公平淨值之差額均確認為商譽，計入投資之賬面值。
- (b) 由於寓樂世界於截至2023年5月31日止年度內出現重大虧損，且業績不如預期，本集團管理層認為存在減值跡象，並對其於寓樂世界的投資進行減值評估。在外部估值專家的協助下，採納收益法根據公平值釐定於寓樂世界的投資的可收回金額。截至2023年5月31日止年度，本集團管理層釐定確認減值虧損人民幣26,941,000元(2022年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 17. 於聯營公司的權益(續)

#### 個別非重大聯營公司之匯總資料

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本集團攤佔之(虧損)/溢利	(6,728)	3,903
本集團攤佔之其他全面(開支)/收入	(6,728)	3,903
本集團於該等聯營公司之權益之總賬面值	69,419	76,170

### 18. 按公平值計入損益的金融資產

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<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>(i)(ii)</sup>	102,576	99,429
<b>流動資產</b>		
按公平值計入損益的金融資產		
— 理財產品 <sup>(iii)</sup>	1,037,402	359,049

附註：

- (i) 於2023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。該等非上市股權投資估值採用的主要假設載列於附註37。於2022年4月5日，對寓樂世界的投資從按公平值計入損益的金融資產轉為對聯營公司的投資，詳情載於附註17。
- (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，根據國際財務報告準則第9號該投資作為債務工具入賬，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，預期回報率介乎2.17%至3.00%(2022年：2.25%至3.55%)，到期日介乎1天至180天(2022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2023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(2022年：無)。

截至2023年5月31日止年度，本集團並無向翼鷗(2022年：人民幣4,638,000元)及東方甄選(河南)進行任何採購。

## 19. 存貨

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
產品	114,688	4,600
在運產品	26,264	33
	<b>140,952</b>	<b>4,633</b>

## 20. 貿易及其他應收款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	48,381	25,884
減：信貸虧損撥備	(10,454)	(11,315)
	<b>37,927</b>	<b>14,569</b>
其他應收款項：		
應收第三方支付平台的款項	131,640	15,134
應收政府補助的款項	26,152	—
租賃按金 <sup>(i)</sup>	7,738	194
增值稅可抵扣進項	6,448	3,069
機構客戶業務按金	3,366	3,018
向僱員墊款	2,118	739
其他	3,583	845
	<b>181,045</b>	<b>22,999</b>
貿易及其他應收款項	<b>218,972</b>	<b>37,568</b>

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2023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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1至90天	2,530	11,749
91至180天	953	921
181天至1年	33,995	1,503
1至2年	449	396
	<b>37,927</b>	<b>14,569</b>

於接納新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並按客戶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2023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45,840,000元(2022年：人民幣13,072,000元)的已逾期應收款項。在逾期結餘中，人民幣34,503,000元(2022年：人民幣1,948,000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2023年5月31日為數人民幣1,843,000元(2022年：人民幣3,069,000元)的應收關聯方款項(詳情載於附註38)，按發票日期計，其賬齡介乎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)

下表載列年度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2021年6月1日	109	9,336	9,445
於2021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	(9)	9	-
已確認減值虧損(已撥回)，淨值	(39)	2,651	2,612
撤銷	-	(765)	(765)
已產生的新金融資產	23	-	23
於2022年5月31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
撤銷	-	(1,660)	(1,660)
已產生的新金融資產	148	189	337
於2023年5月31日	<b>192</b>	<b>10,262</b>	<b>10,454</b>

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。



## 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
違約減值	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
撇銷	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	撇銷款項

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號的簡化方式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2023年5月31日, 已個別評估總賬面值為人民幣39,710,000元的信貸減值應收款項(2022年: 人民幣7,984,000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), 本集團會撇銷貿易應收款項。於截至2023年5月31日止年度, 已撇銷貿易應收款項賬面值為人民幣1,660,000元(2022年: 人民幣765,000元)。

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)呈現大相逕庭的虧損模式, 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. 本集團承擔的信貸風險概覽(續)

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

於2022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	0.25	13,981	34
一般風險類型客戶 貿易應收款項	7.39	672	50
信貸減值客戶 貿易應收款項	100.00	3,247	3,247

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023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2023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3,023,000元(2022年：人民幣3,331,000元)減值撥備。已根據個別評估就信貸減值應收款項計提人民幣7,431,000元(2022年：人民幣7,984,000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

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
預付供應商	25,537	27,891
預付教師佣金費用及課程費	15,311	11,620
預付營銷開支	8,646	3,924
預付課件製作成本	8,352	9,835
預付包裝材料	5,174	–
預付辦公系統費	4,242	2,727
預付物業費	2,487	2
預付租賃開支	1,046	293
其他	6,513	3,906
	<b>77,308</b>	<b>60,198</b>

於2023年5月31日，預付款項包括為數人民幣5,000元(2022年：人民幣110,000元)的應收關聯方款項(詳情載於附註38)。



## 23. 現金及現金等價物以及定期存款

### 現金及現金等價物

於2023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3.90%之間(2022年：0.00%至2.25%)。

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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
港元	424,415	426,752
美元(「美元」)	15,596	79,760

### 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5月31日，定期存款按介乎2.00%至5.51%(2022年：1.15%)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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
港元	796,895	682,588

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 24. 合約負債

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
與下列人士相關的合約負債：		
線上教育服務的學生	168,903	139,595
線上教育服務的機構客戶	25,423	23,645
會員積分	58,741	–
其他	455	–
	<b>253,522</b>	<b>163,240</b>

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。

	2023年 人民幣千元	2022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	129,567	358,717
線上教育服務的機構客戶	23,003	28,423
總計	<b>152,570</b>	<b>387,140</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 人民幣千元	2022年 人民幣千元
預期於一年內確認：		
線上教育服務的學生	158,750	129,567
線上教育服務的機構客戶	25,423	23,003
會員積分	58,741	–
其他	455	–
預期於一年後確認：		
線上教育服務的學生	10,153	10,028
線上教育服務的機構客戶	–	642
總計	<b>253,522</b>	<b>163,240</b>

## 25. 退款責任

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>退款責任</b>		
自退款權產生	<b>27,665</b>	13,926

退款責任與客戶退回預付課程費或(如已提供相關服務)課程費的權利有關。本集團利用其過往經驗,使用預期價值法估計組合層面的退款。

## 26. 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 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1至90天	<b>237,918</b>	11,900
91至180天	<b>88,553</b>	2,503
181天至1年	<b>4,786</b>	5,629
1年至2年	<b>2,374</b>	3,316
2年以上	<b>1,632</b>	250
	<b>335,263</b>	23,598

貿易應付款項包括於2023年5月31日為數人民幣9,140,000元(2022年:人民幣7,600,000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2,685,000元(2022年:人民幣5,978,000元)賬齡介乎1至90天,人民幣2,346,000元(2022年:人民幣929,000元)賬齡介乎91至180天,人民幣3,759,000元(2022年:人民幣525,000元)賬齡介乎181天至1年,人民幣250,000元(2022年:人民幣100,000元)賬齡介乎1年至2年及人民幣100,000元(2022年:人民幣68,000元)賬齡為2年以上。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 27. 應計開支及其他應付款項

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應計工資及福利	173,709	48,604
應計教師佣金費用及課程費	35,757	37,752
應計辦公開支	26,357	11,452
應計營銷開支	26,266	30,685
其他應付稅項	23,750	2,815
自學生收取的墊款款項	10,136	8,767
物業及設備之應付款項	7,682	1,365
自銷售代理收取的墊款款項	6,455	4,247
應計倉儲開支	4,708	-
可退還個人所得稅	4,487	3,688
自銷售代理收取的可退還業務按金	3,341	4,547
應付社會保險開支	2,612	1,659
其他	10,988	7,655
	<b>336,248</b>	<b>163,236</b>

應計開支及其他應付款項包括於2023年5月31日為數人民幣13,330,000元(2022年：人民幣13,948,000元)的應付關聯方款項(詳情載於附註38)。

### 28. 租賃負債

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應付租賃負債：		
於一年內	33,074	27,529
於一年以後但不超過兩年期間	14,528	21,240
於兩年以後但不超過五年期間	3,394	-
	<b>50,996</b>	<b>48,769</b>
減：列於流動負債項下於12個月內到期結算款項	33,074	27,529
	<b>17,922</b>	<b>21,240</b>

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率介乎4.2%至4.7%(2022年：4.2%至4.7%)。

## 29. 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2021年6月1日	1,000,570,602			20,011	128,688
行使購股權 <sup>(i)</sup>	153,500	0.00002	0.00013	3	20
於2022年5月31日	1,000,724,102			20,014	128,708
行使購股權 <sup>(i)</sup>	13,142,608	0.00002	0.00014	263	1,862
於2023年5月31日	<b>1,013,866,710</b>			<b>20,277</b>	<b>130,570</b>

附註：

- (i) 於本年度，由於購股權獲行使，本公司發行13,142,608股普通股(2022年：153,500股普通股)。於購股權獲行使後，人民幣127,818,000元(2022年：人民幣1,628,000元)計入股份溢價及人民幣39,730,000元(2022年：人民幣507,000元)從以股份為基礎的付款儲備扣除。

## 30. 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：

	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	<b>83,265</b>	-
遞延稅項負債	<b>(2,379)</b>	(3,818)
	<b>80,886</b>	(3,818)

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 30. 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	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年6月1日	-	-	(24,092)	-	(24,092)
計入損益	-	-	20,274	-	20,274
於2022年5月31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	<b>32,090</b>	<b>1,580</b>	<b>(4,795)</b>	<b>52,011</b>	<b>80,886</b>

於2023年5月31日，本集團的可扣減暫時差額為人民幣1,339,602,000元(2022年：人民幣1,233,930,000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2023年5月31日，本集團有未動用稅項虧損人民幣1,709,991,000元(2022年：人民幣2,569,062,000元)可供抵銷未來利潤。已就該等虧損人民幣343,661,000元(2022年：無)確認遞延稅項資產。因未來溢利來源不可預測，因此並無就餘下約人民幣1,366,330,000元(2022年：人民幣2,569,062,000元)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1,103,051,000元(2022年：人民幣2,458,300,000元)，其到期日披露於下表。其他虧損可無限結轉。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
2023年	-	17,408
2024年	-	52,726
2025年	<b>23,304</b>	466,702
2026年	<b>674,195</b>	1,203,184
2027年	<b>403,541</b>	718,280
2028年	<b>2,011</b>	-
	<b>1,103,051</b>	2,458,300

### 31. 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交易：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
購股權	41,160	164,969
股份獎勵	62,507	—
	<b>103,667</b>	<b>164,969</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」)。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)認購本公司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，根據董事批准的承受人名單及相應的購股權數目，本公司向144名承受人授出合共47,836,985份購股權，該等承受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2023年5月31日止年度

### 31. 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2021年6月1日尚未行使	36,902,985	8.88
年內失效	(837,500)	8.88
年內行使	(153,500)	8.88
於2022年5月31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
可於2022年5月31日行使	35,911,985	
可於2023年5月31日行使	27,084,385	

本集團於截至2022年5月31日止年度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總開支人民幣11,549,000元(2023年：無)。



### 31. 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)

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37.36元(2022年：人民幣8.80元)。

#### 2019年計劃

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

##### 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2019年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2019年計劃條款規限下，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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 31. 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 2019年計劃(續)

##### 首次公開發售後購股權I

於2020年1月29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552名承授人授出合共40,000,000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(「首次公開發售後購股權I」)。

承授人所持首次公開發售後購股權計劃I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
40,000,000	2020年 1月29日	自授出日期首 個週年起至第 十週年止	25.35	10.74	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

於2020年1月29日授出之購股權的估計公平值為人民幣429,734,000元。

由於本公司股價於《意見》頒佈後急劇下降，故本公司於2021年11月15日註銷首次公開發售後購股權I項下的所有未歸屬及已歸屬但未行使購股權，並將註銷入賬為加速歸屬。於註銷後，考慮到僱員辭任，本應就於歸屬期剩餘時間內獲得的服務確認的以股份為基礎的付款開支淨額人民幣11,900,000元已即時於簡明綜合損益及其他全面收入表確認。

首次公開發售後購股權計劃I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2021年6月1日尚未行使	29,541,815	25.35
年內失效	(10,088,192)	25.35
年內註銷	(19,453,623)	25.35
於2022年及2023年5月31日尚未行使	—	—

### 31. 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 2019年計劃(續)

##### 首次公開發售後購股權II

於2020年8月25日，本公司根據2019年計劃進一步向162名僱員授出25,000,000份購股權(「首次公開發售後購股權II」)，其目的是根據2019年計劃向僱員提供激勵。首次公開發售後購股權II之詳情如下：

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
25,000,000	2020年 8月25日	自首個週年起 至第十週年止	34.00	14.79	首次公開發售後購股權II 有兩種歸屬計劃：(1)於 授出日期的首個週年日歸 屬30%，於授出日期的第 二週年日歸屬30%，於授 出日期的第三週年日歸屬 30%及於授出日期的第四 週年日歸屬10%；(2)於 授出日期的第二週年日歸 屬20%，於授出日期的第 三週年日歸屬40%及於授 出日期的第四週年日歸屬 40%。

於2020年8月25日授出之購股權的估計公平值為人民幣369,814,000元。

本公司於2021年11月15日註銷首次公開發售後購股權II項下的所有未歸屬及已歸屬但未行使購股權，於註銷後，考慮到僱員辭任，本應就於歸屬期剩餘時間內獲得的服務確認的以股份為基礎的付款開支淨額人民幣113,602,000元已即時於簡明綜合損益及其他全面收入表確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 31. 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 2019年計劃(續)

##### 首次公開發售後購股權II(續)

首次公開發售後購股權II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2021年6月1日尚未行使	20,848,000	34.00
年內失效	(6,445,000)	34.00
年內註銷	(14,403,000)	34.00
於2022年及2023年5月31日尚未行使	—	—

##### 首次公開發售後購股權計劃III

於2021年11月15日，本公司根據2019年計劃進一步向236名僱員授出48,441,590份購股權(「首次公開發售後購股權III」)，其目的是根據2019年計劃向僱員及董事提供激勵。首次公開發售後購股權III之詳情如下：

購股權所涉及 股份數目	授出日期	行使期	授出日期		歸屬日期
			行使價 (港元)	平均公平值 (人民幣元)	
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

### 31. 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 2019年計劃(續)

##### 首次公開發售後購股權計劃III(續)

首次公開發售後購股權III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2021年11月15日授出	48,441,590	5.22
年內失效	(2,447,497)	5.22
於2022年5月31日尚未行使	45,994,093	5.22
年內失效	(1,216,275)	5.22
年內行使	(4,315,008)	5.22
於2023年5月31日尚未行使	40,462,810	5.22
可於2022年5月31日行使	—	
可於2023年5月31日行使	10,818,286	

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。

首次公開發售後購股權III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III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III
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%



### 31. 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 2019年計劃(續)

##### 首次公開發售後購股權計劃III(續)

本集團於截至2023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III確認總開支人民幣41,160,000元(2022年:人民幣27,918,000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44.49元。

#### 2023年計劃

於2023年3月9日,股東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。

##### 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。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。

### 31. 以股份為基礎的付款交易(續)

#### 2023年計劃(續)

授出股份獎勵：(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	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	

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。

本集團於截至2023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62,507,000元。

於各報告期末，本集團會修正其對預期將基於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。

### 32 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2023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39,174,000元(2022年：人民幣62,385,000元)，即本集團按計劃規則指定費率應該等計劃的供款。於2023年5月31日，就截至當日止年度到期應付的供款人民幣3,969,000元(2022年：人民幣2,343,000元)尚未向該等計劃繳付。該等款項於報告期末後支付。於2023年5月31日，並無(2022年：無)已沒收供款可用於減少未來數年的應付供款。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 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28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	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量的金融資產	<b>2,149,279</b>	1,271,537
按公平值計入損益的金融資產	<b>1,139,978</b>	458,478
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的金融負債	<b>466,952</b>	133,756
租賃負債	<b>50,996</b>	48,769

### 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2021年6月1日	313,828	313,828
融資現金流量	(46,529)	(46,529)
已訂立新租賃／經修訂租賃／已終止租賃	(225,201)	(225,201)
利息開支	6,671	6,671
於2022年5月31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	<b>50,996</b>	<b>50,996</b>



### 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。

本集團於報告期內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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
資產		
美元	2,279,192	2,171,307
港元	1,980,208	1,815,551
	<b>4,259,400</b>	<b>3,986,858</b>
負債		
美元	2,206,938	2,091,547
港元	815,436	706,109
	<b>3,022,374</b>	<b>2,797,656</b>

#### 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% (2022年：5%) 的敏感度。5% (2022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% (2022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貨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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 36 財務風險管理目標及政策(續)

#### 貨幣風險(續)

##### 敏感度分析(續)

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
美元	(12,194)	(11,985)
港元	(59,620)	(55,882)

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28)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。

## 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2023年5月31日，由於定期存款總額的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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 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	於要求時 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2023年 5月31日 賬面值 人民幣千元
<b>於2023年5月31日</b>							
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
<b>於2022年5月31日</b>							
貿易應付款項	-	23,598	-	-	-	23,598	23,598
應計開支及其他應付款項	-	110,158	-	-	-	110,158	110,158
租賃負債	4.20%-4.70%	8,956	20,913	21,304	-	51,173	48,769
		142,712	20,913	21,304	-	184,929	182,525

### 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
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>			
非上市股權投資	–	102,576	102,576
理財產品	1,037,402	–	1,037,402

#### 於2022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
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>			
非上市股權投資	–	99,429	99,429
理財產品	359,049	–	359,049

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023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
	2023年5月31日 人民幣千元	2022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	銀行發行的理財 產品1,037,402	銀行發行的理財 產品359,049	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 85,049	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99,429	第三級	收入法－於此方法中， 會採用貼現現金流量 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% (2022年：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% (2022年：25%)， 採用資本資產定價 模型釐定(附註III)。  不適銷貼現率25% (2022年：25%)， 參考同類行業上市 實體股價釐定(附註IV)。
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 17,527	不適用	第三級	參考相關資產的公平值 (附註I)。	重置成本的成新率97% (2022年：無)(附註V)。

### 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)

附註：

附註I：考慮到東方甄選(河南)處於成立初期階段，並未進入生產階段，本集團管理層認為參考東方甄選(河南)相關資產的公平值評估於東方甄選(河南)的投資公平值乃屬恰當。

附註II：單獨使用的長期受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5月31日，倘長期受益增長率升高／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(2022年：人民幣260,000元)。

附註III：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5月31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1,068,000元(2022年：人民幣1,604,000元)。

附註IV：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5月31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5,670,000元(2022年：人民幣6,629,000元)。

附註V：單獨使用的重置成本的成新率升高會導致私募股權投資的價值增加，反之亦然。於2023年5月31日，倘重置成本的成新率升高／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增加／減少人民幣198,000元(2022年：不適用)。

下表載列年內第三級公平值計量的對賬。

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年初	99,429	207,497
添置	17,527	—
公平值變動	(14,380)	(5,270)
轉撥	—	(102,798)
年末	102,576	99,429

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 38 關聯方交易

年內，本集團與關聯方訂立下列交易：

	關係	交易性質	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
新東方集團	本公司控股股東	貿易銷售	31,456	18,780
		貿易購買	47,222	40,717
Metropolis Holding (Tianjin) Co., Ltd. (「Metropolis Holding」)	董事主席 全資擁有的公司	租賃負債的	60	326
		利息開支		
		物業管理費	174	1,300
騰訊控股有限公司 (「騰訊」及其附屬公司 稱為「騰訊集團」) <sup>(a)</sup>	本公司參股股東	貿易購買	3,329	10,554
時代雲圖	本集團的聯營公司	貿易購買	5	1,595
寓樂世界 <sup>(b)</sup>	本集團的聯營公司	貿易銷售	1,354	1,281
		貿易購買	27	1,206



### 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：

		2023年5月31日	2022年5月31日
交易性質		人民幣千元	人民幣千元
新東方集團	貿易及其他應收款項	2,977	1,629
	預付款項	2	3
	貿易應付款項	8,804	5,500
	應計開支及其他應付款	13,165	13,716
	合約負債	205	–
Metropolis Holding	租賃負債	6,283	2,007
	貿易及其他應收款項	623	658
	預付款項	3	24
	應計開支及其他應付款	165	–
騰訊集團 <sup>(a)</sup>	預付款項	–	83
	貿易應付款項	–	1,769
	應計開支及其他應付款	–	232
時代雲圖	貿易應付款項	236	231
寓樂世界 <sup>(b)</sup>	貿易及其他應收款項	797	1,447
	貿易應付款項	100	100

附註：

- (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所載，自2022年4月起，寓樂世界成為本集團的聯營公司。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 38 關聯方交易(續)

#### 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：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
短期僱員福利	6,681	3,366
退休福利	112	108
以股份為基礎的付款	24,711	25,973
	<b>31,504</b>	<b>29,447</b>

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2023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 地點及 法團類型	註冊成立/ 已發行/ 成立日期 註冊資本	繳足	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					
				2023年 %	2022年 %	2023年 %	2022年 %	2023年 %	2022年 %	2023年 %	2022年 %	
<b>附屬公司直接及</b>												
<b>間接持有：</b>												
新東方迅程科技 (香港)有限公司	香港有限公 司	2018年 3月2日	1港元	100	100	-	-	100	100	-	-	投資控股
德信東方	中國有限公 司	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
Dong Fund <sup>(a)</sup>	開曼群島有 限公司	2018年 8月13日	1,000,000美元	-	100	-	-	-	100	-	-	股權投資基金
珠海崇勝合力網絡 科技有限公司	中國有限公 司	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

### 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 地點及 法團類型	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		
				2023年 %	2022年 %	2023年 %	2022年 %	2023年 %	2022年 %	2023年 %	2022年 %	
西安睿盈慧師網絡 科技有限公司	中國有限公 司	2020年 4月3日	人民幣 250,000,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	提供教育顧問 服務
武漢東方優播網絡 科技有限公司	中國有限公 司	2020年 9月17日	人民幣 50,000,000元	-	-	100	100	-	-	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	中國有限公 司	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
東方優播(香港) 教育有限公司	香港有限公 司	2020年 8月13日	1港元	100	100	-	-	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	香港有限公 司	2020年 8月20日	1港元	100	100	-	-	100	100	-	-	提供線上教育
<b>附屬公司結構實體(i):</b>												
北京迅程	中國有限公 司	2005年 3月11日	人民幣 164,242,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	提供線上教育
酷學慧思	中國有限公 司	2013年 2月1日	人民幣 10,000,000元	-	-	100	100	-	-	100	100	提供線上教育
東方優播 <sup>(ii)</sup>	中國有限公 司	2016年 6月23日	人民幣 10,000,000元	-	-	-	100	-	-	-	100	提供線上教育

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023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 地點及 法團類型	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		
				2023年 %	2022年 %	2023年 %	2022年 %	2023年 %	2022年 %	2023年 %	2022年 %	
北京新遠方人力資源 服務有限公司	中國有限公 司	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	中國有限公 司	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	中國有限公 司	2021年 12月3日	人民幣 1,000,000元	-	-	68	68	-	-	68	68	從事電商服務
東方甄選(北京) 科技有限公司	中國有限公 司	2021年 12月7日	人民幣 10,000,000元	-	-	100	55	-	-	100	55	從事電商服務

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) Dong Fund已於2023年3月13日完成註銷。
- (iii) 東方優播已於2023年3月27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2023年5月31日，概無附屬公司發行任何債務證券(2022年：無)。

#### 40 報告期後事項

本集團於報告期末後並無重大事項須予披露。

#### 41 本公司財務狀況表及儲備

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產		
應收附屬公司款項	2,560,310	2,502,850
按公平值計入損益的金融資產	85,049	—
於附屬公司的權益	1,305,291	1,197,081
	<b>3,950,650</b>	<b>3,699,931</b>
流動資產		
定期存款(附註23)	796,895	682,588
現金及現金等價物	179,623	16,649
	<b>976,518</b>	<b>699,237</b>
流動負債		
應付附屬公司款項	82,113	—
應計開支及其他應付款項	—	5,584
	<b>82,113</b>	<b>5,584</b>
流動資產淨值	<b>894,405</b>	<b>693,653</b>
非流動負債		
遞延稅項負債	2,379	—
資產淨值	<b>4,842,676</b>	<b>4,393,584</b>
資本及儲備		
股本	131	129
儲備	4,842,545	4,393,455
總權益	<b>4,842,676</b>	<b>4,393,584</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2023年5月31日止年度



### 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	(累計虧損) 保留利潤 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年6月1日	3,855,807	436,852	(245,553)	4,047,106
年內溢利及全面開支總額	-	-	180,259	180,259
確認權益結算以股份為基礎的付款	-	164,969	-	164,969
行使購股權	1,628	(507)	-	1,121
沒收及註銷購股權	-	(446,837)	446,837	-
年內權益變動	1,628	(282,375)	446,837	166,090
於2022年5月31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	-	103,667	-	103,667
行使購股權	127,818	(39,730)	-	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

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
「2022年新東方 框架協議」	指	本報告「持續關連交易－2022年新東方框架協議」一節所述本公司（為其本身及代表本集團餘下成員公司）與新東方（為其本身及代表新東方集團餘下成員公司）所訂立日期為2022年5月27日的框架協議
「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/ (LBITDA)」	指	經調整EBITDA/(LBIDTA)（或未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利／虧損）指年內溢利／（虧損）加所得稅開支／（抵免）、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／（虧損）」	指	指定年間的經調整溢利／（虧損）指年內溢利／（虧損）減按公平值計入損益的非流動虧損，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
「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

## 釋義(續)



「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)
「業務更新公告」	指	本公司於2021年10月25日及2022年1月21日刊發的公告
「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
「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	上市規則附錄十四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

## 釋義(續)



「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
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售(兩者定義均見招股章程及載於其「全球發售的架構」一節)
「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
「雅思」	指	國際英語語言測試系統，一種由英國文化協會、IDP : IELTS Australia及劍橋大學英語考評部共同擁有旨在測試英語語言能力的國際標準化考試
「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
「K-12」	指	幼兒園至十二年級
「新東方在綫」	指	由本集團營運的在線教育平台，包括網站 <a href="http://www.koolearn.cn/">http://www.koolearn.cn/</a> 及相關應用程序
「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

「最後實際可行日期」	指	2023年9月8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）
「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	主板上市規則的上市規則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的公司，其美國存託股票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）
「新法規」	指	中共中央辦公廳及中國國務院辦公廳於2021年7月發佈的《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》，以及主管機關頒佈的相關的實施細則、法規及措施

## 釋義(續)



「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 「2022財年」	指	截至2022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，內容有關日期於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 「2023財年」	指	截至2023年5月31日止財政年度或2023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
「股份認購」	指	新東方及Tigerstep根據日期為2020年9月8日的協議，以認購價每股認購股份30.00港元認購合共59,432,000股股份，進一步詳情載列於本公司日期為2020年10月14日的通函
「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
「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」
「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

## 釋義(續)



「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
「托福」	指	托福考試，一種由美國教育考試服務中心(或ETS)設計及管理的英語語言能力國際標準化考試
「TPO」	指	TOEFL在線練習，使用TOEFL考試命題人美國教育考試服務中心(私立非盈利性教育考試和評估機構)過往的真題進行官方考試練習
「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	德信東方及珠海崇勝的統稱
「西安睿盈」	指	西安睿盈慧師網絡科技有限公司
「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

