

# CHINA YOUZAN

08083.HK

## 第三季度業績報告

## 2020

做生意 用有贊



中國有贊有限公司  
CHINA-YOUZAN LIMITED

## 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM的特色

**GEM**的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在主板上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於**GEM**上市公司普遍為中小型公司，在**GEM**買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在**GEM**買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所**GEM**證券上市規則（「**GEM**上市規則」）而刊載，旨在提供有關中國有贊有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」、「有贊」或「我們」）的資料；本公司的董事（「董事」）願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。



# China Youzan Limited

## 中國有贊有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：8083)

### 摘要

截至二零二零年九月三十日止九個月期間，本集團錄得收益約人民幣1,306,609,000元，較去年同比增長65.4%。其中，SaaS及延伸服務收益約人民幣951,838,000元，較去年同比增長90.1%，交易費收益約人民幣307,075,000元，較去年同比增長38.5%。

截至二零二零年九月三十日止九個月期間，本集團錄得毛利約人民幣788,322,000元，較去年同比增長102.0%。其中，SaaS及延伸服務毛利約人民幣764,325,000元，較去年同比增長117.7%，交易費毛損約人民幣2,632,000元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣9,945,000元（經重列））。

截至二零二零年九月三十日止九個月期間，本集團毛利率由去年同期49.4%上升至本年同期60.3%。其中，SaaS及延伸服務毛利率由去年同期70.1%上升至本年同期80.3%，交易費毛損率由去年同期4.5%下降至本年同期0.9%。

本集團於截至二零二零年九月三十日止九個月期間錄得經營虧損約人民幣356,350,000元，較去年同期錄得經營虧損約人民幣546,284,000元（經重列）收窄34.8%。

截至二零二零年九月三十日止三個月期間，本集團錄得銷售額約人民幣481,963,000元，較去年同期增加70.2%。截至二零二零年九月三十日止三個月期間的毛利率由去年同期47.2%上升至本年同期62.0%。

於二零二零年九月三十日，本集團銀行及現金結餘約為人民幣1,835,101,000元及流動比率為1.19倍。

董事會（「董事會」）不建議就截至二零二零年九月三十日止九個月期間派付中期股息。

## 財務業績

中國有贊有限公司(「本公司」)董事會公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年九月三十日止三個月期間及九個月期間之未經審核綜合業績，連同二零一九年同期之未經審核比較數字(經重列)如下：

### 簡明綜合損益表

	附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
收益	2	481,963	283,244	1,306,609	790,106
銷售成本		(183,353)	(149,478)	(518,287)	(399,845)
<b>毛利</b>		<b>298,610</b>	133,766	<b>788,322</b>	390,261
投資及其他收入	3	19,683	16,230	53,011	32,868
其他收益及虧損·淨額		(7,633)	2,611	14,855	9,511
銷售開支		(197,002)	(139,552)	(533,953)	(356,975)
行政開支		(63,612)	(60,013)	(182,699)	(176,163)
股權結算股份支付款項		(15,527)	(14,181)	(48,639)	(73,125)
無形資產攤銷		(48,756)	(48,217)	(145,196)	(144,612)
其他經營開支	4	(102,158)	(83,561)	(302,051)	(228,049)
<b>經營虧損</b>		<b>(116,395)</b>	(192,917)	<b>(356,350)</b>	(546,284)
融資成本		(6,064)	(4,390)	(22,051)	(10,188)
分佔聯營公司溢利		289	1,207	2,223	6,745
<b>除稅前虧損</b>		<b>(122,170)</b>	(196,100)	<b>(376,178)</b>	(549,727)
所得稅抵免	5	12,295	20,281	36,154	63,950
<b>期內虧損</b>	6	<b>(109,875)</b>	(175,819)	<b>(340,024)</b>	(485,777)
以下人士應佔：					
本公司擁有人		(58,661)	(93,019)	(178,546)	(261,928)
非控股權益		(51,214)	(82,800)	(161,478)	(223,849)
		(109,875)	(175,819)	(340,024)	(485,777)
<b>每股虧損</b>					
(以每股人民幣呈列)	7				
—基本		(0.0034)	(0.0061)	(0.0110)	(0.0180)
—攤薄		不適用	不適用	不適用	不適用

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
期內虧損	(109,875)	(175,819)	(340,024)	(485,777)
其他全面收益：				
可能不會重新分類至損益之項目				
按公平值計入在其他全面收益賬 (按公平值計入在其他全面收益賬) 之股本工具之公平值變動	11,347	-	11,347	-
可能重新分類至損益之項目：				
換算海外業務之匯兌差異	(50,063)	10,966	(42,038)	29,106
期內全面收益總額(除稅後淨額)	(148,591)	(164,853)	(370,715)	(456,671)
以下人士應佔：				
本公司擁有人	(111,633)	(82,053)	(217,858)	(232,822)
非控股權益	(36,958)	(82,800)	(152,857)	(223,849)
	(148,591)	(164,853)	(370,715)	(456,671)

附註：

## 1. 基本信息及呈報基準

本公司為於百慕達註冊成立之有限公司。其註冊辦事處位於Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM10, Bermuda。其主要營業地點位於香港皇后大道中99號中環中心27樓2708室。本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。

本公司之功能貨幣為港元（「港元」），因此，本集團的簡明綜合財務報表在過往年度以港元呈列。自二零一九年一月一日起，本集團已將其用於編製簡明綜合財務報表之呈列貨幣由港元變更為人民幣（「人民幣」）。本公司董事認為，以人民幣呈列本集團之簡明綜合財務業績及財務狀況可更緊密地反映本集團之業務運營及業務環境。

呈列貨幣變動之影響已追溯作出會計處理，並重述比較數字。簡明綜合財務報表之比較金額按猶如本集團一直採用人民幣為簡明綜合財務報表之呈列貨幣呈列。

就以人民幣來呈報本集團的簡明綜合財務報表而言，簡明綜合財務狀況表所載的資產及負債已按各報告日期的收市匯率換算為人民幣。簡明綜合損益及其他全面收入表所載的收入及開支已按年內平均匯率換算，惟在本年度的匯率大幅波動的情形下，則按交易當日的現行匯率換算。股本、股份溢價及其他儲備按釐定金額當日之匯率換算。簡明綜合財務狀況表所載的非控股權益按各報告日期的收市匯率換算為人民幣。

該等簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。該等簡明綜合財務報表亦符合聯交所GEM證券上市規則之適用披露條文及香港公司條例（第622章）之披露規定。

## 2. 收益

### 分拆收益

期內按主要產品或服務線分拆之來自客戶合約之收益如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
香港財務報告準則 第15號範圍內 來自客戶合約之收益				
SaaS及延伸服務	<b>354,910</b>	186,165	<b>951,838</b>	500,809
交易費	<b>103,758</b>	78,054	<b>307,075</b>	221,735
其他	<b>23,295</b>	19,025	<b>47,696</b>	67,562
	<b>481,963</b>	283,244	<b>1,306,609</b>	790,106

本集團的收益來源於以下主要產品線及地區在一段時間內及某一時間點的貨品及服務轉撥：

截至九月三十日止九個月期間	一般貿易		第三方支付服務		一鳴神州		商家服務		其他		合計
	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)										
主要地區詳情											
— 中國(香港除外)	889	3,543	201,718	207,371	286	429	1,131,286	670,017	2	-	1,334,181
分部收益	889	3,543	201,718	207,371	286	429	1,131,286	670,017	2	-	1,334,181
分部間收益	-	-	(27,572)	(91,254)	-	-	-	-	-	-	(27,572)
來自外部客戶的收益	889	3,543	174,146	116,117	286	429	1,131,286	670,017	2	-	1,306,609
收益撥歸											
— 於某一時間點轉撥的產品	889	3,543	510	2,577	-	429	216,533	138,245	2	-	217,934
— 在一段時間內轉撥的產品及服務	-	-	173,636	113,540	286	-	914,753	531,772	-	-	1,088,675
總計	889	3,543	174,146	116,117	286	429	1,131,286	670,017	2	-	1,306,609



### 3. 投資及其他收入

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
利息收入	<b>10,587</b>	11,447	<b>25,466</b>	20,327
政府補貼	<b>5,660</b>	2,502	<b>11,295</b>	5,486
增值稅加計抵減	<b>3,047</b>	1,780	<b>12,280</b>	3,326
其他	<b>389</b>	501	<b>3,970</b>	3,729
	<b>19,683</b>	16,230	<b>53,011</b>	32,868

### 4. 其他經營開支

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
研究及開發支出	<b>101,930</b>	82,872	<b>300,466</b>	226,594
其他	<b>228</b>	689	<b>1,585</b>	1,455
	<b>102,158</b>	83,561	<b>302,051</b>	228,049

## 5. 所得稅抵免

所得稅抵免／(開支)已於損益內確認如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
即期稅項				
— 中國撥備	(605)	(2)	(605)	(2)
— 海外公司過往年度 超額撥備	1,369	-	1,369	-
	<b>764</b>	(2)	<b>764</b>	(2)
遞延稅項	<b>11,531</b>	20,283	<b>35,390</b>	63,952
	<b>12,295</b>	20,281	<b>36,154</b>	63,950

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止三個月期間及九個月期間，中國企業所得稅已按稅率25%計提撥備。

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止三個月期間及九個月期間，由於本集團並無任何應課稅溢利，故毋須計提香港利得稅撥備。

其他地區應課稅溢利之稅項支出按本集團業務所在國家之現行稅率，並根據有關現有法律、詮釋及慣例計算。

本集團於中國杭州經營之一間附屬公司於二零一九年被認為高新技術企業，自二零一九年一月一日起有權享有優惠稅率15%之所得稅優惠。為享有優惠稅率15%，該附屬公司須自批准首年起每三年申請更新。自二零一九年一月一日年度開始至二零二一年，企業所得稅稅率由25%變為15%。

## 6. 期內虧損

期內虧損乃經扣除／(計入)以下各項後計出：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
無形資產攤銷	<b>48,756</b>	48,217	<b>145,196</b>	144,612
資本化合約成本攤銷	<b>56,936</b>	42,832	<b>160,160</b>	114,558
存貨(撥備撥回)／撥備,淨額	<b>(60)</b>	337	-	337
應收賬款撥備	<b>207</b>	-	<b>655</b>	486
預付款項、按金及其他應收 款項撥備撥回,淨額	<b>(40)</b>	(1,077)	<b>(14,709)</b>	(4,430)
已售存貨成本	<b>1,890</b>	1,017	<b>5,685</b>	6,939
物業、廠房及設備折舊	<b>4,407</b>	4,711	<b>13,802</b>	13,067
使用權資產折舊 (計入銷售開支及 行政開支)	<b>14,257</b>	11,259	<b>35,444</b>	38,399
出售物業、廠房及設備之 (收益)／虧損	<b>(118)</b>	201	<b>(149)</b>	264
研究及開發支出 (計入其他經營開支)	<b>101,930</b>	82,872	<b>300,466</b>	226,594

## 7. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據以下計算得出：

截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)

### 虧損

用於計算每股基本及攤薄虧損之 本公司擁有人應佔虧損	<b>(58,661)</b>	(93,019)	<b>(178,546)</b>	(261,928)
------------------------------	-----------------	----------	------------------	-----------

截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
二零二零年 (未經審核) 千股	二零一九年 (未經審核) 千股	二零二零年 (未經審核) 千股	二零一九年 (未經審核) 千股

### 股份數目

用於計算每股基本虧損之 普通股加權平均數	<b>17,032,456</b>	15,128,034	<b>16,181,450</b>	14,583,666
-------------------------	-------------------	------------	-------------------	------------

購股權產生之攤薄潛 在普通股之影響	<b>142,863</b>	不適用	<b>54,586</b>	不適用
----------------------	----------------	-----	---------------	-----

用於計算每股攤薄虧損之 普通股加權平均數	<b>17,175,319</b>	不適用	<b>16,236,036</b>	不適用
-------------------------	-------------------	-----	-------------------	-----

截至二零二零年九月三十日止三個月期間及九個月期間，由於行使本公司之尚未行使之購股權將導致每股虧損減少，故對每股虧損並無攤薄影響。

截至二零一九年九月三十日止三個月期間及九個月期間，由於購股權之行使價高於本公司普通股於期內之平均市價，因此並無因購股權而產生之潛在攤薄普通股。

## 8. 中期股息

董事會不建議就截至二零二零年九月三十日止三個月期間及九個月期間派付中期股息（截至二零一九年九月三十日止三個月期間及九個月期間：無）。

## 9. 股本

於二零二零年九月三十日，本公司已發行股份數目為17,244,203,617股。

於本報告日期，本公司已發行股份數目為17,247,103,617股。

## 10. 簡明綜合權益變動表

	於二零二零年 一月一日 (經審核) 人民幣千元	變動 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元
股本	128,665	16,238	144,903
股份溢價賬	5,025,838	1,060,600	6,086,438
購股權儲備	64,334	(40,849)	23,485
因股份獎勵計劃持有之股份	(136,589)	48,148	(88,441)
股份獎勵計劃儲備	78,335	(24,639)	53,696
認股權證儲備	774	(774)	-
資本儲備	(59,517)	(560,717)	(620,234)
法定儲備	8,060	-	8,060
匯兌儲備	74,027	(45,201)	28,826
按公平值計入在其他全面收益賬之 財務資產儲備	(56,304)	(1,322)	(57,626)
附屬公司之庫存股份儲備	(7)	-	(7)
累計虧損	(1,469,148)	(109,746)	(1,578,894)
本公司擁有人應佔合計	3,658,468	341,738	4,000,206
非控股權益	240,579	627,531	868,110
權益總額	3,899,047	969,269	4,868,316

	於二零一九年 一月一日 (經審核) 人民幣千元	變動 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	於二零一九年 九月三十日 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
股本	111,350	17,315	128,665
股份溢價賬	4,128,847	898,950	5,027,797
購股權儲備	87,577	(1,959)	85,618
因股份獎勵計劃持有之股份	(181,450)	(62,996)	(244,446)
股份獎勵計劃儲備	131,386	-	131,386
認股權證儲備	774	-	774
資本儲備	(57,399)	-	(57,399)
法定儲備	8,060	-	8,060
匯兌儲備	36,801	29,106	65,907
按公平值計入在其他全面收益賬之 財務資產儲備	(27,449)	-	(27,449)
附屬公司之庫存股份儲備	-	-	-
累計虧損	(910,058)	(261,928)	(1,171,986)
本公司擁有人應佔合計	3,328,439	618,488	3,946,927
非控股權益	556,027	(215,335)	340,692
權益總額	3,884,466	403,153	4,287,619

#### 11. 可換股債券

於二零二零年九月三十日及本報告日期，本公司並無尚未行使之可換股債券。

#### 12. 認股權證

於二零二零年九月三十日及本報告日期，本公司並無尚未行使之認股權證。截至二零二零年六月三十日止三個月期間及截至二零二零年九月三十日止九個月期間，所有認股權證已獲行使（於二零一九年十二月三十一日：520,000,000股尚未行使）。

### 13. 關聯人士交易

- (a) 除簡明綜合財務報表其他部分所披露之關聯人士交易及結餘外，本集團於期內與其關聯人士有以下重大交易：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
來自一間關聯公司之 服務收入	2,504	-	4,845	-
來自一間聯營公司之 股息收入	1,088	1,450	3,625	4,350
來自一間關聯公司之 貸款利息收入	33	-	98	-
已付非控股權益之 行政開支	(513)	-	(1,300)	-
向關聯公司作出之貸款 應收關聯公司款項	(3,634)	-	(3,634)	-
	854	-	854	-

- (b) 董事及其他高級管理人員於期內之薪酬如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
工資、花紅及津貼	4,903	5,380	15,538	18,444
股權結算股份 支付款項	3,894	2,966	21,169	12,551
退休福利計劃供款	63	114	185	354
	8,860	8,460	36,892	31,349

### 14. 比較數字

由於本公司董事認為新呈列方式與簡明綜合財務報表更相關及適當，故若干比較數字已重新分類以符合本期間之呈列方式。該等變動包括重新分類於簡明綜合損益及其他全面收益表內呈列之若干收益及開支項目。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

有贊向商家提供強大的基於社交網絡的，全渠道經營SaaS系統和一體化新零售解決方案，並應用PaaS雲服務實現個性化定制，同時提供有贊擔保、有贊分銷、有贊推廣等延伸服務，幫助每一位重視產品和服務的商家私有化顧客資產、拓展互聯網客群、提高經營效率，全面助力商家成功。

有贊秉持幫助商家多渠道經營的理念，於二零二零年九月先後接入支付寶小程序和QQ小程序，亦於二零二零年十月接入小紅書。有贊已經對接十餘家互聯網流量渠道。通過有贊，商家可以管理包括線下門店在內的多個流量渠道的店鋪、商品、訂單、庫存、會員以及資金，亦可利用有贊豐富的營銷工具，獲取新客戶，激活存量客戶，實現精細化運營，提升銷量。

二零二零年推出的分傭推廣平台「有贊客」，幫助商家對接微信、快手、微博等平台的內容創作者，實現商品在流量平台的推廣和銷售。各大平台的內容創作者作為流量主，可以通過有贊客選取商品進行推薦，實現流量變現。自有贊客推出以來，入駐有贊客平台的商家數量以及流量主數量持續增長，交易額顯著提升。

有贊連鎖在今年進行了升級，更加適配於連鎖業態商家在線下的多層級銷售管理架構，更好地賦能連鎖企業做數字化轉型。有贊連鎖吸引到眾多連鎖商家訂購使用，亦有有贊商家升級訂閱有贊連鎖。

截止到二零二零年九月三十日，本集團的存量付費商家數量為97,875家，較二零一九年九月三十日的存量付費商家數76,124增長29%。二零二零年前三季度新增付費商家數量為45,328家，較二零一九年同期的新增付費商家數37,180增長22%。

二零二零年前三季度，商家通過由有贊提供的SaaS產品產生的GMV<sup>1</sup>達到人民幣七百二十三億元，相較於二零一九年同期GMV人民幣三百八十億元，同比增長90%。

<sup>1</sup> 有贊集團所有確認產品及服務交易總值，不論是否已交付或退回貨品或以何種方式結算有關訂單。

## 未來業務策略

有贊未來業務策略是基於有贊的使命制定的。我們的使命是幫助每一位重視產品和服務的商家成功。幫助商家成功，就是通過提供滿足商家經營需求的更好的解決方案，幫助商家提升經營效率，幫助商家把生意做大做好。

有贊幫助商家多渠道經營。通過有贊提供的SaaS系統，商家可以在多個流量平台搭建店鋪，並且只需要使用有贊提供的後台進行包括商品、訂單、資金、庫存、會員等全方面的管理。我們堅信，對於商家而言，有流量的地方就有生意。我們會持續幫助商家在多渠道開店，獲取更多流量。同時，通過覆蓋更多經營渠道，我們可以拓展更多行業、更多類型的用戶成為我們的商家，提高我們的商家數量。

有贊與直播平台合作為商家提供直播電商解決方案。二零一九年出現的「直播電商」是電商領域的新潮流。直播場景下的電商購物，提升了消費者的線上購物體驗；同時，一場直播可以面對更多的消費者，提升了商家的銷售效率，進而促進了商家銷售額的提升。在直播電商領域，有贊希望成為行業內的引領者，與多家直播平台合作，為商家提供了基於多渠道的多種直播解決方案，商家可以通過直播的方式進行商品售賣。未來，我們會擴大在直播電商領域的優勢，持續與更多有直播能力的平台合作，擴充商家在直播場景下的銷售渠道。

有贊持續提升服務頭部商家的能力。通過有贊雲PaaS平台，我們可以規模化地滿足商家個性化的需求，更高效地服務頭部商家。商家個性化的需求也有共通之處。有贊雲PaaS平台將滿足商家需求的解決方案模塊化，顯著降低商家開發成本，提高開發效率。此外，我們擁有經驗豐富的商家服務團隊，配備各個行業的行業專家和運營顧問，為商家提供多渠道經營的指導、培訓和經營建議，提升了我們服務頭部商家的能力，會吸引更多頭部商家使用有贊的產品。

有贊重視搭建電商健康生態。有贊通過有贊分銷、有贊擔保等延伸服務，提高商家經營效率，解決商家經營痛點。同時有贊也致力於保障消費者權益。健康的電商生態可以促進商家保障商品質量、提高服務能力，並提升消費者購物體驗，進而促進成交。這對於吸引更多高質量商家使用有贊產品和服務有積極的作用。此外，搭建電商健康生態的能力也是有贊得以與更多合作夥伴進行合作的基礎。

我們堅信我們面對廣闊的市場空間。商家對於數字化經營的需求越來越高、越來越迫切。通過我們的電商SaaS產品，商家可以建立在線銷售的能力，擴大生意規模；通過我們的門店SaaS產品，商家可以將線上線下的生意打通管理，提升經營效率。服務更多商家，為商家更多更深的經營場景提供一體化的解決方案，是有贊努力的方向。

## 財務回顧

### 收益

本集團本期收益約為人民幣1,306,609千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣790,106千元（經重列）），同比增長約65.4%，主要得益於SaaS及延伸服務收益大幅增長。

下表載列於所示期間按主要產品或服務線劃分的收益明細。

	截至九月三十日止九個月		變幅 %
	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	
SaaS及延伸服務	<b>951,838</b>	500,809	90.1%
交易費	<b>307,075</b>	221,735	38.5%
其他	<b>47,696</b>	67,562	-29.4%
總計	<b>1,306,609</b>	790,106	65.4%

## SaaS及延伸服務

SaaS及延伸服務本期收入約為人民幣951,838千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣500,809千元（經重列）），同比增長90.1%。其中SaaS收入約為人民幣758,363千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣394,705千元（經重列）），同比增長92.1%，主要由於存量付費商家數量由二零一九年九月三十日的76,124家增長至二零二零年九月三十日的97,875家，以及自二零一九年下半年起新增雲服務費收費模式導致每位商家平均帶來收益的增長所致。延伸服務收入約為人民幣193,475千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣106,104千元（經重列）），同比增長82.3%，主要由於GMV增長和更多商家使用延伸服務所致。

	截至九月三十日止九個月				變幅 %
	二零二零年 (未經審核)		二零一九年 (未經審核)		
	人民幣千元	佔比(%)	人民幣千元 (經重列)	佔比(%)	
SaaS	<b>758,363</b>	<b>79.7%</b>	394,705	78.8%	92.1%
延伸服務	<b>193,475</b>	<b>20.3%</b>	106,104	21.2%	82.3%
合計	<b>951,838</b>	<b>100.0%</b>	500,809	100.0%	90.1%

## 交易費

交易費本期收入約為人民幣307,075千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣221,735千元（經重列）），同比增長38.5%，得益於商家使用SaaS系統所產生的GMV提升，同時部分被原有第三方支付業務的減少所抵銷。

## 其他

其他收入本期約為人民幣47,696千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣67,562千元（經重列）），同比減少29.4%，主要由於營銷服務減少所致。

## 成本

下表載列於所示期間按性質劃分的成本明細。

	截至九月三十日止九個月				變幅 %
	二零二零年 (未經審核)		二零一九年 (未經審核)		
	人民幣千元	佔比(%)	人民幣千元 (經重列)	佔比(%)	
人工開支	<b>115,815</b>	<b>22.3%</b>	105,380	26.4%	9.9%
服務器開支	<b>69,043</b>	<b>13.3%</b>	43,041	10.8%	60.4%
短訊成本	<b>7,378</b>	<b>1.4%</b>	11,155	2.8%	-33.9%
交易費渠道成本	<b>303,946</b>	<b>58.6%</b>	225,538	56.4%	34.8%
銷售貨品成本	<b>5,685</b>	<b>1.1%</b>	6,939	1.7%	-18.1%
其他	<b>16,420</b>	<b>3.3%</b>	7,792	1.9%	110.7%
合計	<b>518,287</b>	<b>100.0%</b>	399,845	100.0%	29.6%

本集團本期成本約人民幣518,287千元(截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣399,845千元(經重列))，同比增長29.6%，主要由業務擴張導致的服務器開支增加和交易費渠道成本增長所致。服務器開支由二零一九年同期約人民幣43,041千元(經重列)增長60.4%至本期約人民幣69,043千元，主要是由於業務擴張致使服務器使用量增加。交易費渠道成本由二零一九年同期約人民幣225,538千元(經重列)增長34.8%至本期約人民幣303,946千元，主要由於商家使用SaaS系統所產生的GMV提升，同時部分被原有第三方支付業務的減少所抵銷所致。人工開支由二零一九年同期約人民幣105,380千元(經重列)增長9.9%至本期約人民幣115,815千元，主要是由於業務擴張致使人工開支增加。短訊成本由二零一九年同期約人民幣11,155千元(經重列)減少33.9%至本期約人民幣7,378千元，主要是由於通過對短信內容和結構進行優化，致使業務量擴張的同時短信發送使用量反而減少。

## 毛利和毛利率

本集團本期錄得毛利約人民幣788,322千元(截至二零一九年九月三十日止九個月期間:約人民幣390,261千元(經重列)),同比增加102.0%。報告期內集團毛利率由二零一九年同期的49.4%提升至本期的60.3%。毛利及毛利率的增加,主要得益於高毛利率業務SaaS及延伸服務的佔比提升。

	截至九月三十日止九個月			
	二零二零年 (未經審核)		二零一九年 (未經審核)	
	人民幣千元	毛利率(%)	人民幣千元 (經重列)	毛利率(%)
SaaS及延伸服務	<b>764,325</b>	<b>80.3%</b>	351,089	70.1%
交易費	<b>(2,632)</b>	<b>-0.9%</b>	(9,945)	-4.5%
其他	<b>26,629</b>	<b>55.8%</b>	49,117	72.7%
總計	<b>788,322</b>	<b>60.3%</b>	390,261	49.4%

## SaaS及延伸服務

SaaS及延伸服務本期毛利約為人民幣764,325千元(截至二零一九年九月三十日止九個月期間:約人民幣351,089千元(經重列)),同比增長117.7%,毛利率由二零一九年同期的70.1%提升至本期的80.3%。SaaS及延伸服務毛利及毛利率的增長主要得益於收入大幅增長的同時對人工開支相對穩定的控制。

## 交易費

交易費本期毛損約為人民幣2,632千元(截至二零一九年九月三十日止九個月期間:約人民幣9,945千元(經重列)),毛損率由二零一九年同期的4.5%下降至本期的0.9%,主要由於通過控制人工開支及提高線下支付業務比例優化成本結構所致。

## 其他

其他毛利本期約為人民幣26,629千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣49,117千元（經重列）），毛利降低主要由於高毛利業務營銷服務佔比降低所致。

## 費用和其他

本集團本期錄得銷售開支同比增長49.6%至約人民幣533,953千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣356,975千元（經重列））。該項增長主要由於銷售人數增加以致銷售人工開支增加，以及渠道佣金開支增加所致。

本集團本期錄得行政開支同比增長3.7%至約人民幣182,699千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣176,163千元（經重列）），保持平穩。

本集團本期錄得其他經營開支共約人民幣302,051千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣228,049千元（經重列）），同比增長32.5%，主要由於研究及開發人工成本增長所致。

本集團本期錄得股權結算股份支付款項同比減少33.5%至約人民幣48,639千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣73,125千元（經重列））。

本集團本期錄得投資及其他收入同比增加61.3%至約人民幣53,011千元（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：約人民幣32,868千元（經重列）），主要由於增值稅加計抵減和利息收入增長所致。

### 股息

截至二零二零年九月三十日止九個月期間，並無派付或擬派任何股息，自報告期末起亦無擬派任何股息（截至二零一九年九月三十日止九個月期間：無）。

### 資產抵押

於二零二零年九月三十日，本集團概無任何資產作抵押。

### 財務資源及流動資金

於二零二零年九月三十日，本公司銀行及現金結餘約為人民幣1,835,101,000元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣746,194,000元）。

於二零二零年九月三十日，本公司概無任何銀行借款（二零一九年十二月三十一日：無）。

### 或然負債

本集團的經營活動受中國監管部門監督，本集團於本期間並未收到任何重大罰款通知。值得注意的是，本集團進行的內部監管合規評估發現不遵守相關部門行政措施的情況。可能的後果是面臨罰款及／或被勒令終止相關業務。經諮詢本集團法律顧問後，管理層評估可能的罰款（如有）將介乎人民幣100,000元至人民幣500,000元之間。管理層認為，該不合規情況不會產生嚴重後果。

除上文所披露者外，於二零二零年九月三十日，本集團概無其他重大或然負債。

## 外匯風險

由於本集團之業務主要位於中國，其交易、貨幣資產及負債均主要按人民幣計值，故外匯風險輕微。本集團監察其外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大貨幣風險。

由於大部分銷售額均以人民幣計價，故並無作出對沖安排以抵銷匯率波動風險。

## 僱員

於二零二零年九月三十日，本集團共聘用約3,509名僱員（二零一九年十二月三十一日：2,941名）。僱員薪酬待遇乃按其表現及工作經驗而定。除基本薪金及退休計劃之外，員工福利亦包括表現花紅、購股權及股份獎勵等。董事認為，僱員是本公司的主要資產，亦是促進本集團發展及提高盈利能力之關鍵因素。本集團深知僱員培訓之重要性，故定期為僱員提供內部及外間培訓，以加強其技能及產品知識。

## 重大投資或資本資產

### 關連交易：認購一間非全資附屬公司之股份

於二零二零年九月十六日，本公司與Qima Holdings Ltd.（本公司非全資附屬公司）訂立認購協議，內容有關認購約35,000,000股Qima股份，相當於經發行及配發認購股份擴大之全部已發行Qima股份之2.31%，代價為160,000,000美元，須於完成時以現金支付。

於本報告日期，認購已完成，本公司持有Qima Holdings Ltd.已發行股份總數約51.90%，而Qima Holdings Ltd.仍為本公司之非全資附屬公司。

詳細內容請參閱本公司日期為二零二零年九月十六日、二零二零年九月二十二日及二零二零年十月四日之公告（「該等公告」），內容有關認購協議之交易。除非文義另有所指，否則所用詞彙與該等公告所界定者具相同涵義。

## 董事於股份的權益

於本報告日期，董事於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被列作或視為持有之權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條規定須記入該條所述登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據GEM上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易之規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

## 於股份之好倉

董事	於股份之權益	於股份之好倉		股權百分比
		於相關股份之權益	於股份之總權益	
關貴森先生 (附註1)	411,592,000	-	411,592,000	2.39%
曹春萌先生	53,420,000	-	53,420,000	0.31%
閻曉田先生	21,640,000	-	21,640,000	0.13%
方志華博士	1,000,000	-	1,000,000	0.01%
谷嘉旺先生	1,000,000	-	1,000,000	0.01%
朱寧先生	1,440,601,703 (附註2) 363,170,101 (附註3)	100,000,000 (附註5)	1,903,771,804	11.04%
俞韜先生	363,170,101 (附註3)	15,000,000 (附註6)	378,170,101	2.19%
崔玉松先生	241,885,127 (附註4) 363,170,101 (附註3)	20,000,000 (附註6)	625,055,228	3.62%
應杭艷女士	852,000 363,170,101 (附註3)	15,000,000 (附註6)	379,022,101	2.20%

---

附註1：該等股份由Mighty Advantage Enterprises Limited (「Mighty Advantage」)持有。Mighty Advantage為於英屬處女群島註冊成立並由關貴森先生100%實益擁有之公司。

附註2：該等股份由Whitecrow Investment Ltd. (「Whitecrow」)持有。Whitecrow為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並由朱寧先生100%實益擁有。

附註3：該等股份由Youzan Teamwork Inc. (「Youzan Teamwork」)持有。Youzan Teamwork為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由朱寧先生持有其8%之股份權益及Whitecrow持有其18%之股份權益；V5.Cui Investment Ltd. (由崔玉松先生100%實益擁有)持有其8%之股份權益；Vulcan Global Holdings Inc. (由俞韜先生100%實益擁有)持有其8%之股份權益及Elrino Investment Ltd. (由應杭艷女士100%實益擁有)持有其8%之股份權益。

附註4：該等股份由V5.Cui Investment Ltd. (「V5.Cui」)持有。V5.Cui為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並由崔玉松先生100%實益擁有。

附註5：本公司於二零一九年九月九日根據新購股權計劃授出購股權，並於二零一九年十月十四日股東特別大會批准。該等購股權有效期至二零二四年六月三十日，行使價為1.00港元。

附註6：本公司於二零一九年九月九日根據新購股權計劃授出購股權，並於二零一九年十月十四日股東特別大會批准。該等購股權有效期至二零二四年六月三十日，行使價為0.90港元。

除上文所披露者外，於本報告日期，本公司董事概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被列作或視為持有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條規定須記入該條所述登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據GEM上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易之規定須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 根據證券及期貨條例須予披露的權益及主要股東

除下文所披露者外，於本報告日期，按本公司根據證券及期貨條例第336條備存的登記冊所記錄，概無其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司的股份及相關股份中擁有任何權益及淡倉。

### 於股份之好倉

董事姓名	於股份之權益	於相關股份之權益	於股份之總權益	股權百分比
朱寧先生	1,440,601,703 (附註1) 363,170,101 (附註2)	100,000,000 (附註3)	1,903,771,804	11.04%
Poyang Lake Investment Limited (附註4)	1,036,766,038	-	1,036,766,038	6.01%

附註1：該等股份由Whitecrow Investment Ltd.（「Whitecrow」）持有。Whitecrow為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並由朱寧先生100%實益擁有。

附註2：該等股份由Youzan Teamwork Inc.（「Youzan Teamwork」）持有。Youzan Teamwork為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由朱寧先生持有其8%之股份權益及Whitecrow持有其18%之股份權益。

附註3：本公司於二零一九年九月九日根據新購股權計劃授出購股權，並於二零一九年十月十四日股東特別大會批准。該等購股權有效期至二零二四年六月三十日，行使價為1.00港元。

附註4：Poyang Lake Investment Limited為騰訊控股有限公司（股份代號：700）的全資附屬公司。

### 購股權及股份獎勵計劃 僱員購股權

本公司設有僱員購股權計劃。

本公司於二零一五年六月十一日按照本公司股東於二零一二年五月三日採納之新購股權計劃（「購股權計劃2012」），向本集團合資格人士（「承授人」）授出若干購股權（「新購股權」），並授權承授人認購本公司股本中合共202,714,000股每股面值0.01港元之新普通股，惟須待承授人接受方告作實。購股權行使價為每股1.25港元。

於本報告日期根據新購股權計劃於二零一五年六月十一日授出購股權詳情載述如下：

### 購股權計劃2012

授出日期	行使期	行使價	於 二零二零年 一月一日	期內授出	期內註銷/ 失效	期內行使	於本報告 日期
<b>新購股權計劃</b>							
<b>董事及主要行政人員</b>							
二零一五年六月十一日	二零一六年二月一日至 二零二零年六月十日	1.25港元	20,100,000	-	(20,100,000)	-	-
	二零一七年二月一日至 二零二零年六月十日	1.25港元	20,100,000	-	(20,100,000)	-	-
	二零一八年二月一日至 二零二零年六月十日	1.25港元	26,800,000	-	(26,800,000)	-	-
小計			67,000,000	-	(67,000,000)	-	-
<b>其他僱員</b>							
二零一五年六月十一日	二零一六年二月一日至 二零二零年六月十日	1.25港元	10,710,000	-	(10,710,000)	-	-
	二零一七年二月一日至 二零二零年六月十日	1.25港元	10,710,000	-	(10,710,000)	-	-
	二零一八年二月一日至 二零二零年六月十日	1.25港元	14,280,000	-	(14,280,000)	-	-
小計			35,700,000	-	(35,700,000)	-	-
購股權總數			102,700,000	-	(102,700,020)	-	-

於二零一九年九月九日，本公司已根據本公司於二零一九年六月十二日採納之購股權計劃（「購股權計劃2019」），有條件向(i)選定董事授出董事購股權及(ii)選定僱員授出僱員購股權，以認購合共340,000,000股股份，惟須待承授人接納及股東批准（倘需要）後方可作實。合共331,000,000份購股權已授予承授人並由其接納。有關詳情，請參閱本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報內之綜合財務報表附註49(a)。



---

## 股份獎勵計劃

於二零一八年五月三十一日（「採納日期」），本公司採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），旨在嘉許合資格人士之貢獻並向彼等提供獎勵，以挽留彼等服務於本集團之持續營運及發展，並為本集團之進一步發展吸引合適人員。

除非董事會提前終止，否則股份獎勵計劃自採納日期起10年內有效及生效。

於二零一八年九月七日，董事會宣佈授出第一批551,522,400股獎勵股份。

於二零一八年十一月十九日，董事會宣佈授出第二批314,376,000股獎勵股份，其後於二零一九年一月二十四日減少至304,247,200股獎勵股份（「第二次獎勵」），本公司已接獲所有批准，並於二零一九年二月一日向承授人配發第二次獎勵股份。

有關股份獎勵計劃詳細資料請參閱本公司分別於二零一八年五月三十一日、二零一八年九月七日、二零一八年十一月十九日及二零一九年一月二十四日之公告。

## 競爭權益

董事並不知悉，於二零二零年九月三十日，董事、管理層股東及彼等各自的聯繫人士有任何與本集團的業務競爭或可能競爭之業務或權益，或任何該等人士與本集團有或可能有任何其他利益衝突。

---

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於二零二零年九月三十日，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 董事進行證券交易之操守準則

本集團已採納GEM上市規則第5.46至5.68條所載之規定交易準則作為董事進行本公司證券交易之操守準則。於本公司作出特定查詢後，各董事已確認於截至二零二零年九月三十日止期間一直全面遵守規定交易準則，且並無不遵守情況。

## 董事會常規及程序

本公司於截至二零二零年九月三十日止九個月期間一直遵守GEM上市規則第5.34條所載董事會常規及程序。

## 企業管治及遵守企業管治常規守則

截至二零二零年九月三十日止九個月，本公司已採納GEM上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之守則條文。

## 審核委員會

本公司已遵照GEM上市規則之規定成立審核委員會（「委員會」）。委員會由三名獨立非執行董事方志華博士、谷嘉旺先生及鄧濤先生組成。委員會由方志華博士出任主席。委員會之主要職責是審閱及監察本集團之財務申報程序及內部監控制度。

委員會已審閱及評估本集團財政申報隊伍之組成，並滿意該隊伍之表現。

委員會認為截至二零二零年九月三十日止九個月期間之未經審核業績已遵照適用會計準則、聯交所及法定規定編製，並已作出充分披露。委員會已審閱本公司截至二零二零年九月三十日止九個月期間之未經審核業績及本報告草擬本，並就此提供意見及建議。

承董事會命  
中國有贊有限公司  
主席  
關貴森

香港，二零二零年十一月九日

於本報告日期，董事會成員包括以下人士：

**執行董事**

關貴森先生  
曹春萌先生  
閔曉田先生  
朱寧先生  
崔玉松先生  
俞韜先生  
應杭艷女士

**獨立非執行董事**

方志華博士  
谷嘉旺先生  
徐燕青先生  
鄧濤先生

本報告將由刊登日期起計最少七天刊載於GEM網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)內之「最新公司公告」一頁及本公司網站[www.chinayouzan.com](http://www.chinayouzan.com)。