

CHINA YOUZAN

08083.HK

中期報告

2021

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

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團錄得收益約人民幣803,399,000元，較去年同比減少2.5%（經重列）。其中，訂閱解決方案收益約人民幣507,808,000元，較去年同比增長6.8%（經重列），商家解決方案收益約人民幣289,258,000元，較去年同比減少15.2%（經重列）。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團錄得毛利約人民幣487,402,000元，較去年同比增加1.2%（經重列）。其中，訂閱解決方案毛利約人民幣380,673,000元，較去年同比增長6.3%（經重列），商家解決方案毛利約人民幣106,273,000元，較去年同比減少12.4%（經重列）。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團毛利率由去年同期58.4%（經重列）上升至本年同期60.7%。其中，訂閱解決方案毛利率由去年同期75.3%（經重列）下降至本年同期75.0%，商家解決方案毛利率由去年同期35.6%（經重列）上升至本年同期36.7%。

本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月期間錄得經營虧損約人民幣449,519,000元，較去年同期所錄得經營虧損約人民幣239,955,000元增加87.3%。

截至二零二一年六月三十日止三個月期間，本集團錄得收益約人民幣386,125,000元，較去年同期減少14.4%。截至二零二一年六月三十日止三個月期間的毛利率由去年同期59.8%上升至本年同期62.7%。

於二零二一年六月三十日，本集團現金及現金等值物總額約為人民幣1,125,095,000元及流動比率為1.08倍。

董事會（「董事會」）不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月期間派付中期股息。

財務業績

本公司董事會公佈，本集團截至二零二一年六月三十日止三個月期間及六個月期間（「報告期」）之未經審核綜合業績，連同二零二零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	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
收益	4	386,125	450,944	803,399	823,957
銷售成本		(143,844)	(181,400)	(315,997)	(342,479)
毛利		242,281	269,544	487,402	481,478
投資及其他收入	5	16,050	20,926	36,817	39,234
其他收益及虧損，淨額		(2,527)	16,147	(2,680)	16,199
銷售開支		(228,554)	(178,256)	(438,549)	(339,975)
行政開支		(78,387)	(59,512)	(148,986)	(104,646)
股權結算股份支付款項		(12,199)	(15,784)	(25,087)	(33,112)
無形資產攤銷		(31,207)	(47,904)	(61,665)	(96,440)
其他經營開支	6	(160,155)	(101,251)	(296,771)	(202,693)
經營虧損		(254,698)	(96,090)	(449,519)	(239,955)
融資成本		(5,610)	(7,995)	(11,235)	(15,987)
分佔聯營公司溢利／(虧損)		265	(3,104)	116	1,934
按公平值計入在損益賬（「按公平值計入在損益賬」）之財務資產公平值變動		3,705	-	3,705	-
除稅前虧損		(256,338)	(107,189)	(456,933)	(254,008)
所得稅抵免	8	54,461	9,324	86,880	23,859
期內虧損	9	(201,877)	(97,865)	(370,053)	(230,149)
以下人士應佔：					
本公司擁有人		(107,617)	(44,995)	(198,746)	(119,885)
非控股權益		(94,260)	(52,870)	(171,307)	(110,264)
		(201,877)	(97,865)	(370,053)	(230,149)
每股虧損 (以每股人民幣呈列)	11				
—基本		(0.0063)	(0.0028)	(0.0116)	(0.0076)
—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

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元
期內虧損	(201,877)	(97,865)	(370,053)	(230,149)
其他全面收益：				
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」)之股本工具公平值變動	3,925	-	3,925	-
可能重新分類至損益之項目：				
換算海外業務之匯兌差異	(8,759)	5,772	(7,177)	8,025
期內其他全面收益 (除稅後淨額)	(4,834)	5,772	(3,252)	8,025
期內全面收益總額 (除稅後淨額)	(206,711)	(92,093)	(373,305)	(222,124)
以下人士應佔：				
本公司擁有人	(112,538)	(40,556)	(200,818)	(106,225)
非控股權益	(94,173)	(51,537)	(172,487)	(115,899)
	(206,711)	(92,093)	(373,305)	(222,124)

簡明綜合財務狀況表

		於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	68,436	64,705
使用權資產	13	231,303	240,853
長期按金		4,795	3,209
商譽		1,963,409	1,963,409
無形資產		1,378,245	1,439,645
於聯營公司之投資		5,286	3,170
資本化合約成本		28,349	24,464
向僱員作出之貸款		3,150	2,650
遞延稅項資產		272,054	195,705
按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產		128,498	117,024
按公平值計入在損益賬之財務資產		253,247	-
就潛在投資已付誠意金		52,000	50,000
		4,388,772	4,104,834
流動資產			
存貨		1,828	1,384
應收賬款	14	2,635	1,821
預付款項、按金及其他應收款項		409,810	806,109
資本化合約成本		157,137	170,796
應收附屬公司之一名非控股股東款項		260	260
應收一間關聯公司款項		463	452
即期稅項資產		174	772
定期存款		120,000	-
受限制銀行結餘	15	4,603	58,414
存放中央銀行款項		3,852,443	5,340,582
銀行及現金結餘	16	1,004,252	1,727,056
		5,553,605	8,107,646
流動負債			
應付賬款	17	2,800	4,396
預提費用及其他應付款項		491,673	620,918
應付附屬公司非控股股東款項		291	256
合約負債		618,050	611,236
租賃負債		29,940	19,170
結算責任		3,998,366	5,802,001
即期稅項負債		869	869
		5,141,989	7,058,846

	附註	於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
流動資產淨值		411,616	1,048,800
總資產減流動負債		4,800,388	5,153,634
非流動負債			
合約負債		55,870	56,371
租賃負債		222,413	223,091
遞延稅項負債		233,524	244,073
		511,807	523,535
資產淨值		4,288,581	4,630,099
資本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本	18	145,036	144,981
儲備		3,541,118	3,713,814
		3,686,154	3,858,795
非控股權益		602,427	771,304
權益總額		4,288,581	4,630,099

簡明綜合權益變動表

	於二零二一年 一月一日 人民幣千元	變動 (未經審核) 人民幣千元	於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
股本	144,981	55	145,036
股份溢價賬	6,093,115	5,309	6,098,424
購股權儲備	33,492	7,476	40,968
因股份獎勵計劃持有之股份	(75,524)	12,052	(63,472)
股份獎勵計劃儲備	50,067	4,245	54,312
資本儲備	(620,234)	(1,332)	(621,566)
法定儲備	8,060	-	8,060
匯兌儲備	(15,710)	(4,109)	(19,819)
一般儲備	-	291	291
按公平值計入在其他全面收益賬之 財務資產儲備	(57,812)	2,037	(55,775)
附屬公司之庫存股份儲備	(7)	-	(7)
累計虧損	(1,701,633)	(198,665)	(1,900,298)
本公司擁有人應佔合計	3,858,795	(172,641)	3,686,154
非控股權益	771,304	(168,877)	602,427
權益總額	4,630,099	(341,518)	4,288,581

	於二零二零年 一月一日 人民幣千元	變動 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
股本	128,665	16,073	144,738
股份溢價賬	5,025,838	1,042,780	6,068,618
購股權儲備	64,334	(41,449)	22,885
因股份獎勵計劃持有之股份	(136,589)	30,838	(105,751)
股份獎勵計劃儲備	78,335	(18,062)	60,273
認股權證儲備	774	(774)	-
資本儲備	(59,517)	(48,048)	(107,565)
法定儲備	8,060	-	8,060
匯兌儲備	74,027	13,660	87,687
按公平值計入在其他全面收益賬之 財務資產儲備	(56,304)	950	(55,354)
附屬公司之庫存股份儲備	(7)	-	(7)
累計虧損	(1,469,148)	(59,050)	(1,528,198)
本公司擁有人應佔合計	3,658,468	936,918	4,595,386
非控股權益	240,579	151,573	392,152
權益總額	3,899,047	1,088,491	4,987,538

簡明綜合現金流量報表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(355,011)	83,754
投資活動所用現金淨額	(267,086)	(32,273)
融資活動所得現金淨額	2,293	1,043,782
現金及現金等值物(減少)／增加淨額	(619,804)	1,095,263
匯率變動影響	(6,631)	8,042
期初的現金及現金等值物	1,751,530	746,194
期終的現金及現金等值物	1,125,095	1,849,499

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」），本集團之簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列。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。

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期內平均匯率換算，惟在本期間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」）頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則所規定之適用披露事項編製。

簡明綜合財務報表應與二零二零年的年度財務報表一併閱讀。編製財務資料所採用的會計政策（包括管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的主要來源）及計算方法與截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年財務報表所採用者一致。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

該等財務報表所應用之會計政策與本集團於二零二零年十二月三十一日及截至該日止年度之綜合財務報表所應用者相同。於本期間，本集團已採納所有與其經營業務有關並於二零二一年一月一日開始之會計年度生效之由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則，惟彼等對本集團之財務報表並無重大影響。

若干新準則和準則修訂自二零二一年一月一日後開始之年度期間生效，允許提早應用。本集團於編製該等簡明綜合中期財務報表時並無提早採納任何即將頒佈之新準則或經修訂準則。

3. 公平值測量法

本集團於簡明綜合財務狀況表所反映之金融資產及金融負債之賬面值與彼等各自之公平值相若。

公平值為市場參與者於測量日期在一宗有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。下文使用公平值層級披露公平值測量法，而公平值層級根據測量公平值所用估值技術之輸入數據分為三個級別：

級別1輸入數據： 本集團可在測量日期取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。

級別2輸入數據： 除級別1報價之輸入數據外，可直接或間接觀察取得之資產或負債輸入數據。

級別3輸入數據： 資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策為於轉撥事件或導致轉撥情況變動之日，確認任何三個級別之轉入及轉出。

(a) 公平值層級之級別披露：
於二零二一年六月三十日

	以公平值測量法：			合計
	級別1 (未經審核) 人民幣千元	級別2 (未經審核) 人民幣千元	級別3 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元
循環公平值測量法：				
財務資產				
按公平值計入在其他全面收益賬之 財務資產				
— 非上市股本證券	-	-	128,498	128,498
按公平值計入在損益賬之財務資產				
— 非上市股本證券	-	-	10,733	10,733
按公平值計入在損益賬之財務資產				
— 優先股	-	-	242,514	242,514
	-	-	381,745	381,745

於二零二零年十二月三十一日

	以公平值測量法：			合計
	級別1 (經審核) 人民幣千元	級別2 (經審核) 人民幣千元	級別3 (經審核) 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
循環公平值測量法：				
財務資產				
按公平值計入在其他全面收益賬之 財務資產				
— 非上市股本證券	-	-	117,024	117,024

(b) 按級別3公平值測量之資產之對賬：

	按公平值 計入在損益賬 之財務資產— 非上市股本證券 (未經審核) 人民幣千元	按公平值 計入在損益賬 之財務資產— 優先股 (未經審核) 人民幣千元	按公平值 計入在其他 全面收益賬 之財務資產— 非上市股本證券 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日(經審核)及 二零二一年一月一日	-	-	117,024	117,024
收購及注資				
— 期內已付現金代價	10,620	178,750	7,922	197,292
— 截至二零二零年十二月三十一日 止年度已付及於期內確認 為投資之誠意金	-	50,000	-	50,000
— 期內應付款項	-	10,345	-	10,345
期內公平值變動	113	3,592	3,925	7,630
匯兌差額	-	(173)	(373)	(546)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	10,733	242,514	128,498	381,745

(c) 本集團於二零二一年六月三十日使用之估值程序及公平值測量中使用之估值技術及輸入數據之披露：

本集團財務總監負責進行財務報告所需之資產及負債之公平值測量法，包括級別3公平值測量法。財務總監直接向董事會報告此等公平值測量法。財務總監及董事會之間最少每年討論兩次估值之程序及結果。

就級別3公平值測量法而言，於二零二零年十二月三十一日，本集團外聘具備認可專業資格且近期有估值經驗之外部估值專家進行有關估值。

級別3公平值測量法—分類為按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產之非上市股本證券

概述	估值技術	不可觀察輸入數據	參數	輸入數據增加對公平值之影響	公平值	
					於二零二一年六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
海爾消費金融有限公司	經無市場流通性折讓調整後的市場倍數	無市場流通性折讓 (「無市場流通性折讓」)	25.08%	減少	74,670	74,670
Guang Holdings Limited	交易標準法	波動率	60.07%	增加	41,981	42,354
杭州全都來了網絡科技 有限公司	經無市場流通性折讓調整後的市場倍數	企業價值與銷售額比率(「企業價值與銷售額比率」)	10.50倍	增加	11,847	不適用
		無市場流通性折讓	17.33%	減少		

級別3公平值測量法—按公平值計入在損益賬之財務資產

概述	估值技術	不可觀察輸入數據	參數	輸入數據增加對公平值之影響	公平值	
					於二零二一年六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非上市股本證券：						
鄭州信大捷安信息 技術股份有限公司	經無市場流通性折讓調整後的市場倍數	企業價值與銷售額比率	8.75倍	增加	10,733	不適用
		無市場流通性折讓	27.83%	減少		
優先股：						
上海伯俊軟件科技 有限公司	經無市場流通性折讓調整後的市場倍數	企業價值與銷售額比率	5.10倍	增加	215,760	不適用
		無市場流通性折讓	19.29%	減少		
Techsun Inc.	經無市場流通性折讓調整後的市場倍數	企業價值與銷售額比率	7.66倍	增加	26,754	不適用
		無市場流通性折讓	16.70%	減少		

4. 收益

(a) 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：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (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				
訂閱解決方案	250,796	262,476	507,808	475,378
商家解決方案 (附註(i))	132,547	183,969	289,258	340,921
其他	2,782	4,499	6,333	7,658
	386,125	450,944	803,399	823,957

- (i) 商家解決方案包括本集團附屬公司杭州有贊科技有限公司(「杭州有贊」)於截至二零二一年六月三十日止三個月期間及截至二零二一年六月三十日止六個月期間分別產生之交易費約為零及人民幣21,603,000元(截至二零二零年六月三十日止三個月期間：人民幣42,594,000元及截至二零二零年六月三十日止六個月期間：人民幣93,260,000元)。杭州有贊已於二零二一年二月終止其交易服務，且其後不會產生交易費收入。
- (ii) 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六月三十日止六個月期間，收入分為三類：(i) SaaS及延伸服務，(ii) 交易費；及(iii) 其他。本公司董事認為，截至二零二一年六月三十日止三個月期間及截至二零二一年六月三十日止六個月期間之新呈列與本集團目前之業務發展更為相關且合適。因此，已將相關數字進行重列。

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

截至六月三十日止六個月期間	一般貿易		第三方支付服務		一鳴神州		商家服務		其他		合計
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元									
主要地區市場											
— 中國(香港除外)	-	690	138,481	127,877	-	286	669,407	712,426	3,771	不適用	811,659
分部收益	-	690	138,481	127,877	-	286	669,407	712,426	3,771	不適用	811,659
分部間收益	-	-	(70,444)	(17,322)	-	-	(12,116)	-	-	不適用	(17,322)
來自外部客戶的收益	-	690	131,437	110,555	-	286	668,191	712,426	3,771	不適用	803,399
收益確認時點											
於某一時間點轉撥的產品	-	690	31	500	-	-	129,648	128,216	-	不適用	129,406
在一段時間內轉撥的產品及服務	-	-	131,406	110,055	-	286	538,543	584,210	3,771	不適用	673,720
總計	-	690	131,437	110,555	-	286	668,191	712,426	3,771	不適用	803,399

截至六月三十日止三個月期間	一般貿易		第三方支付服務		一鳴神州		商家服務		其他		合計	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元										
主要地區市場												
— 中國(香港除外)	-	492	70,009	70,868	-	286	316,623	386,797	1,851	不適用	388,483	458,443
分部收益	-	492	70,009	70,868	-	286	316,623	386,797	1,851	不適用	388,483	458,443
分部間收益												
— 中國(香港除外)	-	-	(1,754)	(7,499)	-	-	(604)	-	-	不適用	(2,358)	(7,499)
來自外部客戶的收益	-	492	68,255	63,369	-	286	316,019	386,797	1,851	不適用	386,125	450,944
收益確認時點												
於某一時間點轉讓的產品	-	492	17	494	-	-	64,705	73,407	-	不適用	64,722	74,393
在一段時間內轉讓的產品及服務	-	-	68,238	62,875	-	286	251,314	313,390	1,851	不適用	321,403	376,551
總計	-	492	68,255	63,369	-	286	316,019	386,797	1,851	不適用	386,125	450,944

(b) 分配至與客戶合約之餘下履約責任之交易價

於二零二一年六月三十日已分配至餘下履約責任(未獲履行或部份未獲履行)之交易價及收益確認之預期時點如下：

	訂閱解決方案 於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	訂閱解決方案 於二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	618,050	611,236
一年以上兩年以內	53,928	53,740
兩年以上	1,942	2,631
	673,920	667,607

5. 投資及其他收入

	截至六月三十日止三個月 二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	截至六月三十日止六個月 二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
利息收入：				
銀行存款	4,194	2,245	8,626	3,679
中央銀行	3,061	3,624	6,335	9,251
向其他人士作出之貸款	-	33	-	65
按公平值計入在損益賬之 財務資產	1,935	912	3,144	1,884
利息收入總額	9,190	6,814	18,105	14,879
政府補貼	2,650	3,025	3,300	5,635
增值稅加計抵減	1,580	2,792	9,394	9,233
補償收入	-	5,327	-	5,327
其他	2,630	2,968	6,018	4,160
	16,050	20,926	36,817	39,234

6. 其他經營開支

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
研究及開發支出	160,126	101,091	296,704	202,008
其他	29	160	67	685
	160,155	101,251	296,771	202,693

7. 分部資料

本集團有以下五個經營分部：

一般貿易	—	買賣手錶及其他貨品
第三方支付服務	—	於中華人民共和國(「中國」)提供第三方支付服務及相關顧問服務
一鳴神州	—	提供第三方支付管理服務及銷售綜合智能銷售點(「POS」)裝置
商家服務	—	透過有贊科技有限公司(前稱Qima Holdings Ltd.)及其附屬公司(「有贊集團」)(其擁有有贊微商城、有贊零售、有贊美業等SaaS產品)於中國提供各種電商平台的SaaS產品和綜合服務
其他	—	其他業務

有關經營分部溢利或虧損及資產之資料如下：

	一般貿易 (未經審核) 人民幣千元	第三方 支付服務 (未經審核) 人民幣千元	一鳴神州 (未經審核) 人民幣千元	商家服務 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元
--	-------------------------	--------------------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------

截至二零二一年六月三十日

止六個月：

來自外部客戶之收益	-	131,437	-	668,191	3,771	803,399
分部間收益	-	7,044	-	1,216	-	8,260
分部溢利／(虧損)	9	6,273	(4)	(423,397)	(5)	(417,124)

於二零二一年六月三十日

分部資產	3,531	4,099,536	39	2,806,463	23,249	6,932,818
於聯營公司之投資	-	5,286	-	-	-	5,286

	一般貿易 (未經審核) 人民幣千元	第三方 支付服務 (未經審核) 人民幣千元	一鳴神州 (未經審核) 人民幣千元	商家服務 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元
--	-------------------------	--------------------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------------	-----------------------

截至二零二零年六月三十日

止六個月：

來自外部客戶之收益	690	110,555	286	(經重列) 712,426	(經重列) 不適用	(經重列) 823,957
分部間收益	-	17,322	-	-	不適用	17,322
分部(虧損)／溢利	(560)	11,831	323	(222,804)	不適用	(211,210)

於二零二零年

十二月三十一日

分部資產	(經審核) 973	(經審核) 5,667,695	(經審核) 43	(經審核) 3,813,134	(經審核) 29,596	(經審核) 9,511,441
於聯營公司之投資	-	3,170	-	-	-	3,170

分部收益及溢利或虧損之對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元
收益		(經重列)
可呈報分部之收益總額	811,659	841,279
分部間收益抵銷	(8,260)	(17,322)
綜合收益	803,399	823,957
溢利或虧損		
可呈報分部之虧損總額	(417,124)	(211,210)
股權結算股份支付款項	(25,087)	(33,112)
按公平值計入在損益賬之財務資產公平值變動	3,705	-
未分配金額：		
企業收入及開支，淨額	(18,427)	(9,686)
除所得稅前綜合虧損	(456,933)	(254,008)

8. 所得稅抵免

所得稅抵免已於損益內確認如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項－中國				
本期撥備	2	-	18	-
遞延稅項	(54,463)	(9,324)	(86,898)	(23,859)
	(54,461)	(9,324)	(86,880)	(23,859)

截至二零二一年六月三十日止三個月期間及六個月期間，中國企業所得稅（「企業所得稅」）已按稅率25%（截至二零二零年六月三十日止三個月期間及六個月期間：25%）計提撥備。

由於本集團於截至二零二一年六月三十日止三個月期間及六個月期間並無任何應課稅溢利（截至二零二零年六月三十日止三個月期間及六個月期間：無），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二零一八年十一月三十日被認為高新技術企業，自二零一八年一月一日起三年內有權享有優惠稅率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。自二零一八年一月一日年度開始，企業所得稅稅率由25%變為15%。上述附屬公司正在申請更新，管理層估計成功更新之可能性較高。於更新後，上述附屬公司將自二零二一年一月一日起三年內有權享有優惠稅率15%之所得稅優惠。

本集團於中國北京經營之一間附屬公司於二零二零年十月二十一日被認為高新技術企業，自二零二零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。自二零二零年一月一日年度開始，企業所得稅稅率由25%變為15%。

9. 期內虧損

期內虧損乃經扣除／(計入) 以下各項後計出：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
無形資產攤銷	31,207	47,904	61,665	96,440
資本化合約成本攤銷	59,891	55,112	121,573	103,224
存貨撥備	-	60	-	60
應收賬款撥備，淨額	221	-	221	-
預付款項、按金及其他應收款 項撥備／(撥備撥回)，淨額	517	(19,007)	517	(19,007)
銷售貨品成本	1,571	2,811	3,037	3,795
物業、廠房及設備折舊	5,286	4,793	10,480	9,395
使用權資產折舊	13,065	10,466	25,496	21,187
出售物業、廠房及設備之 (收益)／虧損淨額	(4)	83	(44)	66
經營租賃費用	3,482	2,040	5,148	3,842
研究及開發支出(計入其他 經營開支及股權結算股份 支付款項)	165,536	105,225	303,937	211,143

10. 中期股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止三個月期間及六個月期間派付中期股息(截至二零二零年六月三十日止三個月期間及六個月期間：無)。

11. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據以下計算得出：

截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

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	(107,617)	(44,995)	(198,746)	(119,885)
------------------------------	------------------	----------	------------------	-----------

截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
千股	千股	千股	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	17,113,323	16,310,027	17,106,556	15,751,271
-------------------------	-------------------	------------	-------------------	------------

購股權產生之攤薄潛 在普通股之影響	165,779	13,077	196,240	不適用
----------------------	----------------	--------	----------------	-----

用於計算每股攤薄虧損之 普通股加權平均數	17,279,102	16,323,104	17,302,796	不適用
-------------------------	-------------------	------------	-------------------	-----

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止三個月期間，由於行使本公司之尚未行使購股權將導致每股虧損減少，故對每股虧損並無攤薄影響。

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，由於行使本公司之尚未行使購股權將導致每股虧損減少，故對每股虧損並無攤薄影響。

截至二零二零年六月三十日止六個月期間，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。

12. 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團購置物業、廠房及設備約人民幣14,247,000元(未經審核)(截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間：約人民幣23,615,000元(經審核))。

租賃辦公場所及員工宿舍之若干出租人未向本集團提供有效產權證書或相關授權文件，以證明其將物業出租予本集團之權利。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，與該等物業有關之租賃裝修賬面值分別為人民幣16,379,000元(未經審核)及人民幣9,557,000元(經審核)。

13. 使用權資產

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團新增使用權資產約人民幣15,966,000元(未經審核)(截至二零二零年十二月三十一日止十二個月期間：人民幣87,204,000元(經審核))。

租賃辦公場所及員工宿舍之若干出租人未向本集團提供有效產權證書或相關授權文件，以證明其將物業出租予本集團之權利。於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，與該等物業有關之使用權資產賬面值分別為人民幣61,841,000元(未經審核)及人民幣66,106,000元(經審核)。

14. 應收賬款

應收賬款(按發票日期計算，並已扣除撥備)之賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0至120日	2,635	1,821

15. 受限制銀行結餘

	於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
用於結算應付僱員之款項	843	24,474
獲中國一地區人民檢察院凍結用於 與本集團無關之法律調查	-	30,436
抵押作銀行授信的保證金	3,760	3,504
	4,603	58,414

所有受限制銀行結餘均以人民幣計值。

上述結餘由人民幣兌換為外幣及由外幣兌換為人民幣須遵循《中國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》。

16. 銀行及現金結餘

於二零二一年六月三十日，概無銀行結餘僅用作本集團結算責任用途（於二零二零年十二月三十一日：人民幣99,864,000元（經審核））。

本集團存放於中國之銀行之銀行及現金結餘以下列貨幣計值：

	於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
港元	4,931	633
人民幣	368,821	658,616
美元（「美元」）	588,963	961,703
	962,715	1,620,952

上述結餘由人民幣兌換為外幣及由外幣兌換為人民幣須遵循《中國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》。

17. 應付賬款

應付賬款(按收到貨品當日計算)之賬齡分析如下:

	於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
即期至90日	367	383
91至180日	-	-
181至365日	-	-
365日以上	2,433	4,013
	2,800	4,396

18. 股本

於二零二一年六月三十日,本公司已發行股份數目為17,260,003,617股。

於本報告日期,本公司已發行股份數目為17,260,003,617股。

19. 可換股債券

於二零二一年六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。

20. 認股權證

於二零二一年六月三十日及本報告日期,本公司並無尚未行使之認股權證。

21. 或然負債

- (a) 本集團提供交易服務,以促進商家與消費者之間的交易流程。就提供該服務而言,杭州有贊與北京高匯通商業管理有限公司(「北京高匯通」)(本集團之附屬公司)訂立支付服務協議,據此,北京高匯通(一間持牌支付公司)向本集團商家提供結算服務。

誠如本集團法律顧問所告知,杭州有贊於過往提供之交易服務(「過往交易服務」)可能被中國有關部門根據《非金融機構支付服務管理辦法》視為未經許可從事支付業務,可能會導致根據中國相關法規被要求終止此類業務之風險。此外,根據於報告期有效之《非法金融機構和非法金融業務活動取締辦法》,有關監管部門可沒收非法所得及處以有關業務任何非法所得的一倍至五倍的行政罰款(沒有非法所得的,可處以人民幣100,000元至人民幣500,000元的行政罰款)。

於截至二零二一年六月三十日止六個月及本報告日期止，杭州有贊尚未被有關監管部門釐定為未經許可從事支付業務。於二零二一年二月，杭州有贊已停止提供交易服務。本集團中國法律顧問認為，基於杭州有贊停止提供交易服務及經諮詢相關監管部門後，(i)杭州有贊現時業務經營因從事未經許可支付業務而受處罰之可能性很低，及(ii)杭州有贊因從事未經許可支付業務而受追溯處罰之可能性很低。

經考慮本集團法律顧問之法律意見後，及鑑於杭州有贊已於本期間停止提供交易服務，董事認為，過往交易服務不會對本集團造成重大財務影響。

- (b) 於二零二零年十月十二日，杭州有贊及兩名商家就產品設計侵權與第三方發生法律糾紛。該第三方起訴商家使用的產品設計構成侵權，並向商家及杭州有贊索賠損害賠償人民幣2,000,000元。管理層及本集團法務部門評估索賠之可能性很低，最高賠償(如有)可能為人民幣2,000,000元。董事認為為了結此案不大可能導致經濟利益流出，因此披露為或然負債。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本集團並無其他重大或然負債。

22. 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生之資本承擔如下：

	於二零二一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
於一間公司之股權投資	6,787	6,787
物業、廠房及設備	2,103	3,278

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本集團已承諾收購一間實體之權益，惟視乎該實體截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務表現而定。相關投資承擔總額為人民幣16,800,000元。於二零二一年六月三十日，已就該安排支付誠意金人民幣2,000,000元。

23. 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：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元
自一間關聯公司收取之廣告服務費 (不包括增值稅)	-	198	-	198
已付一間關聯公司之技術服務費	-	-	-	(189)
來自一間關聯公司之收益	1,022	1,067	2,184	2,341
來自一間聯營公司之股息收入	-	-	725	2,538
期內向一間關聯公司作出之貸款				
一期內借出之本金	-	-	-	(500)
一期內還款	-	-	-	800
已付聯營公司之佣金	(1,971)	(593)	(3,344)	(1,074)
已付非控股權益之行政開支	(452)	(787)	(1,081)	(787)

(b) 董事及其他高級管理人員於期內之薪酬如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
工資、花紅及津貼	4,429	4,976	9,149	10,318
股權結算股份支付 款項	2,971	8,020	5,937	16,940
退休福利計劃供款	86	24	182	96
	7,486	13,020	15,268	27,354

24. 比較數字

若干比較數字已重列以符合本期間之呈列方式。會計項目之新分類就本集團事務狀況而言被視為更恰當之呈列並提供更多相關資料以反映本集團資產、負債、收入及開支之性質。

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。

我們的產品和服務分為社交電商、新零售、美業、教育、國際化市場五大核心板塊。二零二一年五月，有贊新零售業務進行了品牌升級，以「有贊新零售」作為業務品牌，為商家創造增量價值，助力零售數字化升級。有贊新零售幫助商家強化全域營銷能力、私域運營能力、成交轉化能力、以及組織迭代能力，實現全域業績增長、有效客戶數量增長以及客戶生命週期價值增長。有贊新零售為不同的垂直行業提供行業解決方案，覆蓋時尚、百貨購物、集合店、快速消費品、同城零售等領域，不僅包含全域營銷、私域運營、商城經營、門店經營的系統組合解決方案，還包含業務諮詢、運營落地諮詢、運營服務、數據應用服務、數據融合服務等方面的服務組合方案。為了提升我們為大型零售商家提供一體化解決方案的能力，我們推出ONE戰略，與一些系統服務商聯合為商家提供線上線下數據融合服務；為大客戶提供諮詢、營銷、定制等深度服務；並推出K100計劃，陪伴100家行業引領者。

二零二一年上半年，商家通過有贊的解決方案產生的GMV達到人民幣481億元，相較於二零二零年同期GMV規模同比增長4%。

截止到二零二一年六月三十日，本集團的存量付費商家數量為87,457家。二零二一年上半年新增付費商家數量為19,054家。

截止到二零二一年六月三十日，有贊員工人數共計4,008人，銷售及營銷人員佔比41%，研發及產品人員佔比36%，服務運營人員佔比16%，職能及管理人員佔比7%。

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。我們計劃實施下列戰略，以增強我們在雲端商業服務行業的領先地位：

提高商家銷售額

我們堅信我們的商業價值是建立在商家持續成功的基礎上，因此，我們以持續幫助商家提高銷售額作為我們首個發展戰略。商家在我們的產品及服務幫助下所獲得的銷售額越高，我們在為商家創造價值後相應獲得的經濟回報則越多。我們將進一步總結並監測商家的需求，始終堅持站在商家需求的角度為其提供最高效及具有效益的解決方案。此外，我們將進一步增強及優化我們的服務能力，協助商家有效使用我們的產品，以及為其業務營運提供建設性建議。

擴大商家群及拓展銷售網絡

我們將進一步擴大我們商家群的規模。我們認為，我們已作好準備把握中國去中心化電子商務市場中的持續增長。各種規模的商家均需要易用且高效的管理工具以將其業務營運數字化、管理其線上客戶流量，以及融合其線上／線下的營運。我們將繼續設計及推出新解決方案及優化我們現有的解決方案，以順應該等行業趨勢。此外，我們將進一步擴大直銷團隊及渠道夥伴的銷售網絡，提高銷售及營銷效率，並擴大於更多具有銷售潛力的地區的滲透率，使我們可實現進一步增長。

不斷創新及擴展我們的解決方案組合

憑藉我們深入的行業知識和專有技術，我們將繼續開發新的產品和服務，以滿足我們商家的不斷變化的需求，並尋求交叉銷售和追加銷售的機會。就我們的訂閱解決方案而言，我們計劃對SaaS產品及相關服務的持續創新進行投入，以協助彼等更有效地管理自身的客戶流量，並實現更有效的數字化營運。就我們的商家解決方案而言，我們將進一步加深對不同垂直行業中不同規模的商家需求的理解，並向其提供與業務流程相符的服務，從而滿足其不斷增長的營運需求。此外，鑑於直播電商的出現和快速發展以及其他潛在流行的線上銷售及營銷渠道，我們將努力為商家連接到更多具有高客戶流量的線上平台，從而為彼等增加商機。

持續擴大我們的生態系統及提升服務大型商家的能力

我們將聯動合作夥伴的力量，繼續發展我們的生態系統，透過提供個性化及定制解決方案，增強為大型商家服務的能力：

- **有贊雲。**我們將進一步提升及優化我們的PaaS能力。透過提升及優化我們的有贊雲，我們讓更多能夠開發及提供更高質量的應用程序的第三方開發者使用有贊應用市場，從而豐富有贊應用市場上的產品。此外，我們將增加對有贊雲的投入，以加強我們的雲產品，如電商雲、零售雲及營銷雲。
- **有贊服務市場。**我們將進一步擴大入駐有贊服務市場的第三方服務提供商數目。我們計劃吸引更優質第三方服務提供商入駐有贊服務市場，從而豐富為商家提供的服務。我們亦將透過為優質服務提供更多激勵，有效匹配具有服務需求的特定商家，以及引薦其他商機，加深與第三方服務提供商的關係。

為長期發展持續建設

我們致力於為商家創造長期價值，幫助商家實現長期的成功。作為先進雲端商業服務解決方案的創新者及引領者，我們尋求與其他可與我們創造協同效應的從業者戰略合作的機會，以及選擇性地進行投資或併購的機遇，以不斷提升我們的能力。我們認為，戰略合作夥伴關係或投資可進一步加強我們的長期市場領先地位，並為商家創造更大的長期價值。

財務回顧

收益

本集團本期收益約為人民幣803,399千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣823,957千元(經重列))，較二零二零年同比減少約2.5%，主要乃由於商家解決方案收益減少。

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。

	截至六月三十日止六個月		變幅 %
	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二零年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)	
訂閱解決方案	507,808	475,378	6.8%
商家解決方案	289,258	340,921	(15.2%)
其他	6,333	7,658	(17.3%)
總計	803,399	823,957	(2.5%)

訂閱解決方案

訂閱解決方案收益主要包括SaaS產品的訂閱費及該等商家通過SaaS產品與消費者進行的超出預先規定的交易數量門檻所支付的每筆交易雲服務費。訂閱解決方案產生的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的約人民幣475,378千元(經重列)增加6.8%至報告期間的人民幣507,808千元，主要由於SaaS產品的訂閱費增加，部分由雲服務費減少抵銷。

商家解決方案

本集團提供的商家解決方案包括可滿足商家日常經營所需的全面增值服務。商家解決方案收益主要包括就交易服務收取的交易服務費及就有贊分銷、有贊擔保及有贊客收取的服務費。交易服務費及有贊分銷、有贊擔保及有贊客的服務費乃參考商家通過解決方案產生的GMV釐定。

商家解決方案報告期內收益約為人民幣289,258千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣340,921千元(經重列))，同比減少15.2%，乃主要由於自杭州有贊於二零二一年二月停止其交易服務以來交易服務產生的收益減少所致。截至二零二一年六月三十日止六個月期間，除交易服務費以外，其他商家解決方案產生的收益同比保持穩定。

其他

其他業務報告期內收益約為人民幣6,333千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣7,658千元(經重列))，同比減少17.3%，主要由於本集團自二零二一年五月停止提供餐飲服務導致相關收益減少。

成本

下表載列於所示期間按性質劃分的成本明細。

	截至六月三十日止六個月				變幅 %
	二零二一年 (未經審核)		二零二零年 (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	84,776	26.8%	71,290	20.8%	18.9%
服務器及短訊成本	55,756	17.6%	49,280	14.4%	13.1%
交易成本	135,418	42.9%	201,119	58.7%	(32.7%)
銷售貨品成本	3,037	1.0%	3,795	1.1%	(20.0%)
使用權資產折舊	3,691	1.2%	2,934	0.9%	25.8%
技術服務開支	2,609	0.8%	4,050	1.2%	(35.6%)
訂約客戶服務開支	4,906	1.6%	3,136	0.9%	56.4%
稅項及附加	3,930	1.2%	2,576	0.7%	52.6%
保險費成本	13,175	4.2%	-	-	不適用
其他	8,699	2.7%	4,299	1.3%	102.3%
總計	315,997	100.0%	342,479	100.0%	(7.7%)

本集團報告期內銷售成本約為人民幣315,997千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣342,479千元(經重列))，同比下降7.7%，乃由於自二零二一年二月杭州有贊已停止提供交易服務導致交易成本由去年同期約人民幣201,119千元下降32.7%至報告期約人民幣135,418千元。同時，銷售成本的下降被以下因素所抵消：(i)人工成本由去年同期約人民幣71,290千元增長18.9%至報告期內人民幣84,776千元，主要由於業務擴張導致人員數量增加所致，(ii)自二零二零年十二月起，本集團開始向保險機構購買運費險，並提供給註冊了有贊擔保的商家，導致保險費成本增加人民幣13,175千元，以及(iii)服務器及短訊成本由去年同期約人民幣49,280千元增長13.1%至報告期約人民幣55,756千元，主要是由於業務擴張致使服務器使用量增加所致。

毛利和毛利率

本集團報告期錄得毛利約人民幣487,402千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣481,478千元(經重列))，同比增加1.2%，乃由於訂閱解決方案毛利增加，部分由商家解決方案毛利的減少所抵銷。

本集團毛利率由二零二零年同期的58.4%（經重列）提升至報告期的60.7%。毛利及毛利率的增加，主要得益於來源於訂閱解決方案的收入增加及高毛利率業務訂閱解決方案的佔比提升。訂閱解決方案產生的收入佔總收入的百分比由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的57.7%上升至截至二零二一年六月三十日止六個月期間的63.2%。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年 (未經審核)		二零二零年 (未經審核)	
	人民幣千元	毛利率(%)	人民幣千元 (經重列)	毛利率(%)
訂閱解決方案	380,673	75.0%	358,132	75.3%
商家解決方案	106,273	36.7%	121,289	35.6%
其他	456	7.2%	2,057	26.9%
總計	487,402	60.7%	481,478	58.4%

訂閱解決方案

訂閱解決方案毛利報告期約為人民幣380,673千元（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣358,132千元（經重列）），同比增長6.3%。毛利增加主要得益於訂閱解決方案單位商家平均收入的提高導致相關收入增長。報告期間的毛利率為75.0%（截至二零二零年六月三十日止六個月期間：75.3%（經重列）），保持相對穩定。

商家解決方案

商家解決方案毛利報告期約為人民幣106,273千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣121,289千元(經重列))，同比減少12.4%，乃主要由於自二零二零年十二月起，本集團開始向保險機構購買運費險，並提供給注冊了有贊擔保的商家，導致保險費成本增加。毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月期間的35.6%(經重列)上升至截至二零二一年六月三十日止六個月期間的36.7%。

其他

其他毛利報告期約為人民幣456千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣2,057千元(經重列))。

費用和其他

本集團本期錄得銷售開支同比增長29.0%至約人民幣438,549千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣339,975千元(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42.4%至約人民幣148,986千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣104,646千元(經重列))。該項增長主要由於職能及管理人員增加導致相關人員開支增加以及有贊科技有限公司申請上市的法律及專業費增加所致。

本集團本期錄得其他經營開支同比增長46.4%至約人民幣296,771千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣202,693千元(經重列))。該項增長主要由於本集團持續於研究及開發方面投入大量資源以增強技術能力導致研究及開發開支增加所致。

本集團本期錄得股權結算股份支付款項同比減少24.2%至約人民幣25,087千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣33,112千元)。

本集團本期錄得投資及其他收入同比減少6.2%至約人民幣36,817千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣39,234千元(經重列))，主要乃由於二零二零年同期收到一項一次性賠償收入約人民幣5,327千元所致。

本集團本期錄得其他淨虧損約人民幣2,680千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：其他淨收益約人民幣16,199千元(經重列))，主要由於其他應收款撥備的轉回由二零二零年同期約人民幣19,007千元下降至報告期間的零元。

本集團本期錄得融資成本同比減少29.7%至約人民幣11,235千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：約人民幣15,987千元(經重列))，主要由於其他貸款於二零二零年五月結清後本期貸款利息支出同比減少，部分被與辦公室場所租賃相關的租賃負債利息支出的增加所抵銷。

本集團於本期錄得按公平值計入在損益賬之財務資產公平值變動約人民幣3,705千元(截至二零二零年六月三十日止六個月期間：無)。按公平值計入在損益賬之財務資產公平值變動指截至二零二一年六月三十日止六個月期間對上海伯俊軟件科技有限公司、Techsun Inc.和鄭州信大捷安信息技術股份有限公司相關投資的公平值變動。

股息

截至二零二一年六月三十日止三個月期間及六個月期間，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(截至二零二零年六月三十日止三個月期間及六個月期間：無)。

資產抵押

截至二零二一年六月三十日，本集團概無任何資產作抵押。

財務資源及流動資金

截至二零二一年六月三十日，本公司現金及現金等值物約為人民幣1,125,095千元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,751,530千元)。

截至二零二一年六月三十日，本公司概無任何銀行借款(二零二零年十二月三十一日：無)。

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。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

截至二零二一年六月三十日，本集團共聘用約4,008名僱員（二零二零年十二月三十一日：3,603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。

重大投資及收購

- (a) 於二零二一年一月十九日，杭州有贊與上海伯俊軟件科技有限公司及其現有股東訂立注資協議及股東協議，以確認收購15%之新股。已付誠意金人民幣50,000,000元將作為代價的一部分，而餘款約人民幣162,000,000元已由杭州有贊於二零二一年一月二十二日結清。
- (b) 於二零二一年二月二十六日，本公司與BetaCafe Holdings Limited（「要約人」）刊發聯合公告，以(i)建議將本公司持有之有贊科技有限公司之股份分派予本公司所有股東（「分派」）（有關股份擬以介紹方式於聯交所主板上市）；及(ii)根據公司法第99條通過計劃安排於分派完成後將本公司私有化。有關詳情，請參閱日期為二零二一年二月二十六日之聯合公告（「聯合公告」）。
- (c) 於二零二一年五月十九日，杭州有贊與公司A就支付人民幣50,000,000元可退還誠意金用於潛在投資簽訂投資意向協議。誠意金已於二零二一年五月二十日支付。

報告期後事件

於二零二一年七月十五日，本公司與要約人聯合公告有關(i)根據公司法第99條由要約人以計劃安排的方式將中國有贊有限公司私有化之附有先決條件之建議，及(ii)建議實物分派有贊科技股份之月度更新。

除另有界定者外，所用詞彙與聯合公告及通函所界定者具有相同涵義。

交易詳情請參閱本公司日期為二零二一年二月二十六日、二零二一年三月十九日、二零二一年四月一日、二零二一年四月十六日、二零二一年四月十九日、二零二一年五月六日、二零二一年六月四日、二零二一年六月十五日及二零二一年七月十五日之公告；及本公司日期為二零二一年四月二十日之通函。

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、2)	411,592,000	-	411,592,000	2.39%
曹春萌先生	57,420,000	-	57,420,000	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3) 363,170,101 (附註4)	100,000,000 (附註6)	1,903,771,804	11.03%
俞韜先生	-	15,000,000 (附註7)	15,000,000	0.09%
崔玉松先生	241,885,127 (附註5)	20,000,000 (附註7)	261,885,127	1.52%
應杭艷女士	852,000	15,000,000 (附註7)	15,852,000	0.09%

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之公司，並由關貴森先生實益擁有。

附註2：關貴森先生於二零二一年二月十七日辭任董事。

附註3：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4：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。於二零二零年十二月三十一日，Youzan Teamwork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5：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於股東特別大會批准。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7：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於股東特別大會批准。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

主要股東名稱	身份	於股份之好倉	
		於股份之權益數目	股權百分比
Whitecrow Investment Ltd. (附註1)	實益擁有人	1,440,601,703	8.35%
Poyang Lake Investment Limited (附註2)	實益擁有人	1,036,766,038	6.01%
騰訊控股有限公司 (附註2)	受控制法團權益	1,036,766,038	6.01%
Ward Ferry Management (BVI) Limited	投資管理人	1,218,264,000	7.06%
瑞銀集團有限公司	受控制法團權益	1,175,563,107	6.81%

附註1：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：Poyang Lake Investment Limited為騰訊控股有限公司（聯交所股份代號：700）的全資附屬公司，根據證券及期貨條例，騰訊控股有限公司被視作於Poyang Lake Investment Limited持有之股份中擁有權益。

購股權計劃及股份獎勵計劃

購股權計劃

本公司設有一項於二零一九年六月十二日採納之購股權計劃（「二零一九年購股權計劃」）。

以下載列截至二零二一年六月三十日止期間根據二零一九年購股權計劃授出之尚未行使購股權之變動詳情：

二零一九年購股權計劃

於本公司擔任之職務	授出日期	於 二零二一年 一月一日	期內授出	期內失效	期內註銷	期內行使	於 二零二一年 六月三十日	行使價 港元	可行使由 (附註1)	可行使至 (附註1)	佔本報告日期 已發行股份 總數之百分比 概約 (%)	
選定董事姓名												
朱學先生	執行董事兼首席執行官	9.9.2019	100,000,000	-	-	-	100,000,000	1.00港元	二零二零年 七月一日	二零二四年 六月三十日	0.58	
崔玉松先生	執行董事	9.9.2019	20,000,000	-	-	-	20,000,000	0.90港元	二零二零年 七月一日	二零二四年 六月三十日	0.12	
俞超先生	執行董事	9.9.2019	15,000,000	-	-	-	15,000,000	0.90港元	二零二零年 七月一日	二零二四年 六月三十日	0.09	
唐杭麗女士	執行董事	9.9.2019	15,000,000	-	-	-	15,000,000	0.90港元	二零二零年 七月一日	二零二四年 六月三十日	0.09	
小計		9.9.2019	150,000,000	-	-	-	150,000,000				0.87	
其他僱員 (包括本集團 2名高級管理層人員)		9.9.2019	150,154,000	-	(750,000)	-	(6,600,000)	142,804,000	0.75港元	二零二零年 七月一日	二零二四年 六月三十日	0.83
總計			300,154,000	-	(750,000)	-	(6,600,000)	292,804,000			1.70	

附註 1： 歸屬時間表

二零二零年七月一日	25%
二零二一年七月一日	25%
二零二二年七月一日	25%
二零二三年七月一日	25%

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年期間有效及生效。

董事會可向選定參與人授出本公司之獎勵股份，惟不得未經股東批准進一步授出任何尚未歸屬股份從而致使董事會根據股份獎勵計劃授出之股份數目佔不時已發行股份之百分之十或以上。於任何12個月期間向一名選定參與人授出之一項或多項獎勵涉及之股份最高數目合計不得超過已發行股份之百分之一。

倘任何董事獲得關於本集團之未公告價格敏感資料，或GEM上市規則之任何守則或規定以及所有不時適用之法律禁止董事進行交易，則董事會不得授出獎勵，董事會亦不得向股份獎勵計劃之受託人發出購入股份之指示。

在相關股份獎勵計劃規則之規限下，(1)本公司可根據股東於本公司不時之股東大會上就未來獎勵授出或將授出之一般授權向受託人發行及配發股份（惟該項發行及配發股份由股東以其他方式批准則除外）；或(2)倘董事會已選定若干合資格人士為選定參與人，本公司將於授出日期後於合理切實可行情況下盡快（為滿足授出獎勵）根據股東於本公司不時之股東大會上授出或將授出之一般授權向受託人發行及配發股份（惟該項發行及配發股份由股東以其他方式批准則除外）及／或向信託轉移所需資金及指示受託人(i)認購本公司將予發行之股份或(ii)以現行市價透過場內交易收購股份。受託人必須持有股份直至股份根據股份獎勵計劃規則歸屬為止。在選定參與人已達成董事會作出獎勵時指定之所有歸屬條件從而有權獲得構成獎勵標之股份時，受託人將把相關已歸屬股份轉移予選定參與人。

受託人不得行使根據信託持有之任何股份（包括但不限於獎勵股份、歸還股份、任何紅利股份及股息股份）所附帶之任何投票權利及權力。

首次獎勵

截至二零一八年十二月三十一日止年度，合共551,522,400股獎勵股份（「首次獎勵」）已授出，其中並無授予本公司董事。所授出首次獎勵之公平值乃根據本公司股份於計量日期之市價計算，並已接獲有關GEM上市規則規定之所有相關批准。所授出獎勵股份之公平值為每股獎勵股份0.62港元。

第二次獎勵

於二零一八年十一月十九日，董事會宣佈授出另一批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」），其中並無授予本公司董事。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，惟直到二零一九年三月十五日才獲承授人接納。此外，於二零一九年三月十五日，董事會調整先前宣佈授出之獎勵股份並以受託人在信託基金中持有之首次獎勵及第二次獎勵之失效股份向58名承授人授出額外23,064,800股獎勵股份。所授出第二次獎勵之公平值乃根據本公司股份於計量日期之市價計算，並已接獲有關GEM上市規則規定之所有相關批准及合資格參與者接納。所授出第二次獎勵股份之公平值為每股獎勵股份0.52港元。

於二零一九年五月五日，董事會通過一項決議，修改80名第二次獎勵承授人之歸屬時間表，導致154,897,600股獎勵股份即時及全部歸屬。除此之外，概無其他會導致加速歸屬之歸屬條件修改。

第三次獎勵

於二零一九年八月二十一日，董事會通過一項決議案，以受託人在信託基金中持有之首次獎勵及第二次獎勵之失效股份授出額外7,814,400股獎勵股份（「第三次獎勵」），其中並無授予本公司董事。所授出第三次獎勵之公平值乃根據本公司股份於計量日期之市價計算，並已接獲有關GEM上市規則規定及選定參與人之接納之所有相關批准。所授出第三次獎勵之公平值為每股獎勵股份0.51港元。

授予選定參與人之第三次獎勵分為3批。第一批佔獎勵之50%，將於選定參與者自僱傭首日起向本集團完成為期兩年之連續服務時歸屬。第二及第三批各佔獎勵之25%，將分別於向本集團完成第三年及第四年連續服務後歸屬。

第四次獎勵

於二零二零年七月一日，董事會通過一項決議案，以受託人在信託基金中持有之首次獎勵及第二次獎勵之失效股份授出額外45,120,000股獎勵股份（「第四次獎勵」），其中並無授予本公司董事。所授出第四次獎勵之公平值乃根據本公司股份於計量日期之市價計算，並已接獲有關GEM上市規則規定及選定參與人之接納之所有相關批准。所授出第四次獎勵之公平值為每股獎勵股份1.37港元。

授予選定參與人之第四次獎勵分為4批。第一批佔獎勵之25%，將於選定參與者自授出日期起向本集團完成為期一年之連續服務時歸屬。第二、第三及第四批各佔獎勵之25%，將分別自授出日期起第二、第三及第四個週年日歸屬。

競爭權益

董事並不知悉，於二零二一年六月三十日，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、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二一年六月三十日止三個月期間及六個月期間，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

本公司已按與GEM上市規則第5.48至第5.67條所載交易必守標準同樣嚴格之條款採納董事及指定僱員進行證券交易之常規守則。本公司亦已向全體董事作出特定查詢，彼等均已確認於截至二零二一年六月三十日止三個月期間及六個月期間內遵守證券守則所載之必守標準。

董事會常規及程序

截至二零二一年六月三十日止三個月期間及六個月期間內，本公司符合GEM上市規則第五章規定的有關董事會常規及程序之規定。

企業管治及遵守企業管治常規守則

於二零二一年六月三十日，本公司一直遵守GEM上市規則附錄15所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）所列之守則條文。

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。委員會的主要職責是審閱及監察本集團的財政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的組成，並滿意該隊伍的表現。

委員會認為截至二零二一年六月三十日止三個月期間及六個月期間之未經審核業績乃遵照適用會計準則、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二零二一年六月三十日止三個月期間及六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
朱寧

香港，二零二一年八月十一日

於本報告日期，董事會成員包括以下人士：

執行董事

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內之「最新公司公告」一頁及本公司網站www.chinayouzan.com。