

CHINA YOUZAN

08083.HK

第一季度業績報告

2022

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

截至二零二二年三月三十一日止三個月，本集團錄得收益約人民幣362,802,000元，較去年同比減少13.1%。其中，訂閱解決方案收益約人民幣219,914,000元，較去年同比減少14.4%，商家解決方案收益約人民幣139,384,000元，較去年同比減少11.1%。

截至二零二二年三月三十一日止三個月，本集團錄得毛利約人民幣220,477,000元，較去年同比減少10.1%。其中，訂閱解決方案毛利約人民幣151,706,000元，較去年同比減少20.0%，商家解決方案毛利約人民幣67,820,000元，較去年同比增加23.4%。

截至二零二二年三月三十一日止三個月，本集團毛利率由去年同期58.7%上升至本年同期60.8%。其中，訂閱解決方案毛利率由去年同期73.8%下降至本年同期69.0%，商家解決方案毛利率由去年同期35.1%上升至本年同期48.7%。

本集團於截至二零二二年三月三十一日止三個月錄得經營虧損約人民幣344,007,000元，較去年同期錄得經營虧損約人民幣194,821,000元增加76.6%。

董事會（「董事會」）不建議就截至二零二二年三月三十一日止三個月派付中期股息。

財務業績

本公司董事會欣然宣佈本集團截至二零二二年三月三十一日止三個月（「報告期間」）之未經審核簡明綜合業績，連同二零二一年同期之未經審核比較數據載列如下：

未經審核簡明綜合損益表

		截至三月三十一日止三個月	
		二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元
收益	3	362,802	417,274
銷售成本		(142,325)	(172,153)
毛利		220,477	245,121
投資及其他收入	4	11,360	20,767
其他收益及虧損，淨額		(209)	(153)
銷售開支		(255,966)	(209,995)
行政開支		(123,324)	(70,599)
股權結算股份支付款項		(4,017)	(12,888)
無形資產攤銷		(20,077)	(30,458)
其他經營開支	5	(172,251)	(136,616)
經營虧損		(344,007)	(194,821)
融資成本		(5,459)	(5,625)
應佔聯營公司之虧損		(663)	(149)
除稅前虧損		(350,129)	(200,595)
所得稅抵免	6	1,849	32,419
期內虧損	7	(348,280)	(168,176)
以下人士應佔：			
本公司擁有人		(182,687)	(91,129)
非控股權益		(165,593)	(77,047)
		(348,280)	(168,176)
每股虧損 (以每股人民幣呈列)	8		
基本		(0.0106)	(0.0053)
攤薄		不適用	不適用

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二二年	二零二一年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
期內虧損	(348,280)	(168,176)
可能重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差異	(6,841)	1,582
期內其他全面收益 (除稅後淨額)	(6,841)	1,582
期內全面收益總額 (除稅後淨額)	(355,121)	(166,594)
以下人士應佔：		
本公司擁有人	(188,961)	(88,280)
非控股權益	(166,160)	(78,314)
	(355,121)	(166,594)

未經審核簡明綜合季度財務報表附註

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。

本集團之未經審核簡明財務資料以本集團之呈列貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。本公司之功能貨幣為港元（「港元」）。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。

截至二零二二年三月三十一日止三個月之未經審核簡明財務資料（「財務資料」）由本公司董事（「董事」）根據聯交所GEM證券上市規則第十八章之適用披露規定編製。

計入財務資料之金額乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈適用於有關期間之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）計算。然而，其並無載有足夠資料以構成香港財務報告準則所界定之中期財務報告。

該等財務資料應與二零二一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）及計算方法與截至二零二一年十二月三十一日止年度的全年財務報表所採用者一致。

本集團於截至二零二二年三月三十一日止三個月產生虧損約人民幣348,280,000元，並且於二零二二年三月三十一日錄得淨流動負債。該等狀況顯示存在可能令本集團持續經營能力嚴重存疑之重大不確定因素，故於一般業務過程中可能無法變現其資產及清償負債。

經考慮本集團之過往及預期未來表現，以及本集團經營所在市場之預期發展，管理層已編製自報告日期起十二個月期間之現金流量預測，有關預測表明本集團將有足夠財務資源於可預見未來履行其到期責任。預測包含管理層控制運營成本（如員工成本、推廣及廣告開支及資本開支等）之計劃和外部可用資源。因此，董事認為，按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。倘本集團無法繼續持續經營，則必須對財務報表作出調整，以將本集團資產之價值調整至可收回金額，以撥備可能出現之任何額外負債，並將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。

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」）

財務報表所應用之會計政策與本集團於二零二一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二零二二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二零二二年一月一日後開始之年度期間生效，允許提早應用。本集團於編製該等財務資料時並無提早採納任何即將頒佈的新準則或經修訂準則。

3. 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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元
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	219,914	257,012
商家解決方案 (附註(i))	139,384	156,711
其他	3,504	3,551
	362,802	417,274

附註：

- (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」）於截至二零二二年三月三十一日止三個月產生之交易費約零（截至二零二一年三月三十一日止三個月：人民幣21,603,000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。

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：

截至三月三十一日止三個月	一般貿易		第三方支付服務		一鳴神州		商家服務		其他		合計
	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元	
主要地區市場											
—中國(香港除外)	-	-	76,003	68,472	-	-	286,128	352,784	356	1,920	362,487
—日本	-	-	-	-	-	-	237	-	-	-	237
—加拿大	-	-	-	-	-	-	233	-	-	-	233
分部收益	-	-	76,003	68,472	-	-	286,598	352,784	356	1,920	362,957
分部間收益	-	-	-	(5,250)	-	-	(155)	(612)	-	-	(155)
來自外部客戶的收益	-	-	76,003	63,182	-	-	286,443	352,172	356	1,920	362,802
收益轉撥點											
於某一時間點轉撥的產品	-	-	88	14	-	-	53,885	64,943	-	-	53,973
在一段時間內轉撥的產品及服務	-	-	75,915	63,168	-	-	232,558	287,229	356	1,920	308,829
總計	-	-	76,003	63,182	-	-	286,443	352,172	356	1,920	362,802
											417,274

4. 投資及其他收入

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元
利息收入：		
銀行存款	2,064	4,432
中央銀行	2,733	3,274
向其他人士作出之貸款	-	275
按公平值計入在損益賬之財務資產	1,423	1,209
利息收入總額	6,220	9,190
政府補貼	-	650
增值稅加計抵減	1,099	7,814
補償收入	982	184
其他	3,059	2,929
	11,360	20,767

5. 其他經營開支

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元
研究及開發支出	172,195	134,742
其他	56	1,874
	172,251	136,616

6. 所得稅抵免

所得稅(抵免)／開支已於損益內確認如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元
即期稅項		
— 中國撥備	52	16
遞延稅項	(1,901)	(32,435)
	(1,849)	(32,419)

截至二零二二年三月三十一日止三個月，中國企業所得稅(「企業所得稅」)已按稅率25%(截至二零二一年三月三十一日止三個月：25%)計提撥備。

由於本集團於截至二零二二年三月三十一日止三個月並無任何應課稅溢利(截至二零二一年三月三十一日止三個月：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可及於二零二一年十二月十六日更新為高新技術企業，自二零一八年一月一日起及於二零二一年一月一日更新，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及於二零二一年一月一日更新，企業所得稅稅率由25%變為15%。

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%。

7. 期內虧損

期內虧損乃經扣除／(計入) 以下各項後計出：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元
無形資產攤銷	20,077	30,458
確認為與訂閱解決方案有關之銷售成本之 資本化合約成本攤銷	58,572	61,682
已售貨品成本	1,573	1,466
物業、廠房及設備折舊	265	5,194
使用權資產折舊	10,901	12,431
出售物業、廠房及設備之收益淨額	(565)	(40)
經營租賃費用	3,250	1,666
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)	171,767	138,401

8. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔期內虧損約人民幣182,687,000元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣91,129,000元)及期內已發行普通股之加權平均數約17,164,283,000股(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約17,099,712,000股)而計算。

(b) 每股攤薄虧損

截至二零二二年及二零二一年三月三十一日止三個月，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。

9. 中期股息

董事會不建議就截至二零二二年三月三十一日止三個月派付中期股息(截至二零二一年三月三十一日止三個月：無)。

10. 股本

於二零二二年三月三十一日，本公司已發行股份數目為18,421,642,097股。

於本報告日期，本公司已發行股份數目為18,421,642,097股。

11. 未經審核簡明綜合權益變動表

	於二零二二年 一月一日	變動 (未經審核)	於二零二二年 三月三十一日 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股本	145,036	9,448	154,484
股份溢價賬	6,098,424	321,931	6,420,355
購股權儲備	45,615	(215)	45,400
因股份獎勵計劃持有之股份	(43,128)	(58,541)	(101,669)
股份獎勵計劃儲備	57,364	(19,387)	37,977
資本儲備	(621,565)	-	(621,565)
法定儲備	8,060	-	8,060
匯兌儲備	(29,456)	(6,274)	(35,730)
按公平值計入在其他全面收益賬之			
財務資產儲備	(102,827)	-	(102,827)
附屬公司之庫存股份儲備	(7)	-	(7)
累計虧損	(4,211,050)	(180,318)	(4,391,368)
本公司擁有人應佔合計	1,346,466	66,644	1,413,110
非控股權益	(9,643)	(166,160)	(175,803)
權益總額	1,336,823	(99,516)	1,237,307

	於二零二一年 一月一日 (經審核) 人民幣千元	變動 (未經審核) 人民幣千元	於二零二一年 三月三十一日 (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	3,079	36,571
因股份獎勵計劃持有之股份	(75,524)	7,525	(67,999)
股份獎勵計劃儲備	50,067	970	51,037
資本儲備	(620,234)	-	(620,234)
法定儲備	8,060	-	8,060
匯兌儲備	(15,710)	2,849	(12,861)
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)	-	(57,812)
附屬公司之庫存股份儲備	(7)	-	(7)
累計虧損	(1,701,633)	(91,048)	(1,792,681)
本公司擁有人應佔合計	3,858,795	(70,970)	3,787,825
非控股權益	771,304	(77,425)	693,879
權益總額	4,630,099	(148,395)	4,481,704

12. 可換股債券

於二零二二年三月三十一日及本報告日期，本公司並無尚未行使之可換股債券。

13. 認股權證

於二零二二年三月三十一日及本報告日期，本公司並無尚未行使之認股權證。

14. 關聯人士交易

- (a) 除財務資料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：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (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)	10	-
來自一間聯營公司之股息收入	-	725
已付一間附屬公司非控股權益之行政開支	(150)	(629)
來自一間關聯公司之收益	1,836	1,162
已付聯營公司之佣金	(485)	(741)

- (b) 董事及其他高級管理人員於期內之薪酬如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零二二年 (未經審核) 人民幣千元	二零二一年 (未經審核) 人民幣千元
工資、花紅及津貼	3,659	4,720
股權結算股份支付款項	1,475	2,966
退休福利計劃供款	73	96
	5,207	7,782

管理層討論及分析

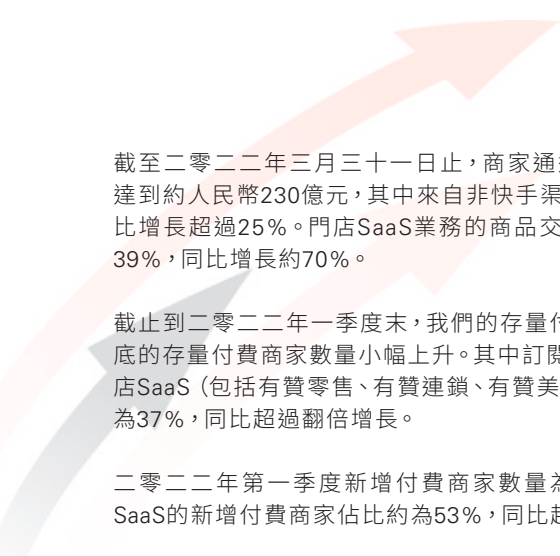
業務回顧

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，同時提供有贊放心購、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。

我們通過訂閱解決方案，即一系列SaaS產品，例如有贊微商城、有贊零售、有贊連鎖、有贊美業及有贊教育，向商家提供雲端商業服務。此外，憑藉我們的有贊雲及PaaS能力，我們亦為商家提供定制服務，並在有贊應用市場上提供第三方開發者的應用程序。

我們亦向商家提供商家解決方案，即一系列增值服務，以滿足彼等的線上及／或線下營運需求，包括支付服務、商品採購分銷、消費者保障，以及線上流量變現。商家解決方案主要包括有贊分銷、有贊放心購及有贊客等。

二零二二年第一季度，我們進行組織架構調整，以事業部制推動業務發展，提升組織效率，明確戰略發展方向，優化業務發展路徑。基於我們的五大核心板塊—社交電商、新零售、美業、教育、國際化市場，我們搭建了包括銷售、商家服務、產品研發在內的事業部，圍繞商家需求完善產品和服務，聚焦目標客群提升銷售效率。在不影響業務發展的前提下，我們優化了中後台部門的配置，梳理崗位職責及分工，優化協作流程，提升組織效率。通過這樣的組織架構調整，我們將精力和資源集中投入於為商家創造價值，並收穫我們的商業價值回報。同時，我們著力於精細化地進行費用管控，為實現提升人均產出、改善經營現金流及經營結果這一目標做佈局。



截至二零二二年三月三十一日止，商家通過有贊的解決方案產生的商品交易總額達到約人民幣230億元，其中來自非快手渠道的商品交易總額較二零二一年同期同比增長超過25%。門店SaaS業務的商品交易總額約為人民幣90億元，佔比提升至39%，同比增長約70%。

截止到二零二二年一季度末，我們的存量付費商家數量為89,208家，較二零二一年底的存量付費商家數量小幅上升。其中訂閱電商SaaS的商家佔比約為63%；訂閱門店SaaS（包括有贊零售、有贊連鎖、有贊美業、有贊教育和旺小店等）的商家佔比約為37%，同比超過翻倍增長。

二零二二年第一季度新增付費商家數量為9,621家，同比增長約21%。其中門店SaaS的新增付費商家佔比約為53%，同比超過翻倍增長。

截止到二零二二年三月三十一日，有贊員工人數共計3,833人，銷售及營銷人員佔比52%，研發及產品人員佔比30%，服務運營人員佔比13%，職能及管理人員佔比5%。

業務發展策略

1. 合理安排銷售和研發投入，嚴格且精細化地進行費用管控，以提升人均產出、改善經營現金流及經營結果，為二零二二年首要經營目標。
2. 通過通用型產品服務更多商家，通過垂直行業型產品提供深度行業解決方案，打造更高效率的銷售體系，聚焦目標客群，拓展新付費商家。
3. 基於客戶需求理解，通過產品和服務給商家創造更顯性的價值，提升商家滿意度，優化商家結構，實現更高質量的持續收入。

財務回顧

收益

本集團本期收益約為人民幣362,802千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣417,274千元)，較二零二一年同比減少約13.1%，乃由於訂閱解決方案收益和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。

	截至三月三十一日止三個月		
	二零二二年	二零二一年	變幅
	(未經審核)	(未經審核)	
	人民幣千元	人民幣千元	%
訂閱解決方案	219,914	257,012	(14.4)%
商家解決方案	139,384	156,711	(11.1)%
其他	3,504	3,551	(1.3)%
總計	362,802	417,274	(13.1)%

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二零二一年三月三十一日止三個月的約人民幣257,012千元減少14.4%至報告期間的約人民幣219,914千元，主要由於付費商家數量減少及雲服務費收益減少至約人民幣11,644千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣31,336千元)所致。

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、有贊放心購及有贊客收取的服務費。交易服務費及有贊分銷、有贊放心購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間收益約為人民幣139,384千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣156,711千元)，同比減少11.1%，乃主要由於自本集團附屬公司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至約人民幣75,915千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣84,771千元)，和來自自有贊客的收益減少所致。

其他

其他業務報告期間收益約為人民幣3,504千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣3,551千元)，同比減少1.3%，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。

銷售成本

下表載列於所示期間按性質劃分的成本明細。

	截至三月三十一日止三個月				變幅 %
	二零二二年		二零二一年		
	人民幣千元	佔比 %	人民幣千元	佔比 %	
人工成本	42,759	30.0%	44,578	25.9%	(4.1)%
服務器及短訊成本	30,470	21.4%	27,147	15.7%	12.2%
交易成本	51,600	36.3%	78,160	45.3%	(34.0)%
銷售貨品成本	1,573	1.1%	1,466	0.9%	7.3%
使用權資產折舊	1,286	0.9%	1,996	1.2%	(35.6)%
技術服務開支	1,022	0.7%	3,202	1.8%	(68.1)%
訂約客戶服務開支	1,419	1.0%	2,359	1.4%	(39.8)%
稅項及附加	1,625	1.1%	2,001	1.2%	(18.8)%
保險費成本	3,052	2.2%	6,819	4.0%	(55.2)%
其他	7,519	5.3%	4,425	2.6%	69.9%
總計	142,325	100.0%	172,153	100%	(17.3)%

本集團報告期間銷售成本約為人民幣142,325千元（截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣172,153千元），同比下降17.3%，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78,160千元下降34.0%至報告期間約人民幣51,600千元。同時，銷售成本的下降部分被服務器及短訊成本因使用量增加由去年同期約人民幣27,147千元增長至報告期間約人民幣30,470千元所抵銷。

毛利和毛利率

本集團報告期間錄得毛利約人民幣220,477千元（截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣245,121千元），同比減少10.1%，乃由於訂閱解決方案毛利減少。

本集團毛利率由二零二一年同期的58.7%提升至報告期間的60.8%，主要由於商家解決方案的毛利率上升所致。

	截至三月三十一日止三個月			
	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	毛利率 %	人民幣千元	毛利率 %
訂閱解決方案	151,706	69.0%	189,632	73.8%
商家解決方案	67,820	48.7%	54,965	35.1%
其他	951	27.1%	524	14.8%
總計	220,477	60.8%	245,121	58.7%

訂閱解決方案

訂閱解決方案毛利報告期間約為人民幣151,706千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月:約人民幣189,632千元),同比減少20.0%。毛利減少主要由於雲服務費收益減少所致。

毛利率由截至二零二一年三月三十一日止三個月的73.8%下降至報告期間的69.0%,主要由於訂閱解決方案收益減少所致。

商家解決方案

商家解決方案毛利報告期間約為人民幣67,820千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月:約人民幣54,965千元),增加23.4%,主要由於得益於成本結構優化令交易服務毛利上升。

毛利率由截至二零二一年三月三十一日止三個月的35.1%上升至截至二零二二年三月三十一日止三個月的48.7%,主要由於得益於成本結構優化令交易服務毛利率上升。

費用和其他

本集團本期錄得銷售開支同比增長21.9%至約人民幣255,966千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月:約人民幣209,995千元)。該項增長主要由於銷售人數增加以致銷售人工開支和差旅開支增加所致。

本集團本期錄得行政開支同比增長74.7%至約人民幣123,324千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月:約人民幣70,599千元)。該項增長主要由於本期支付一次性離職補償支出約人民幣61,181千元,部分增長被法律及專業費用減少所抵銷。

本集團本期錄得其他經營開支同比增長26.1%至約人民幣172,251千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣136,616千元)。該項增長主要由於本集團持續投入合理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68.8%至約人民幣4,107千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣12,888千元)。

本集團本期錄得投資及其他收入同比減少45.3%至約人民幣11,360千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣20,767千元)。該項減少主要由於增值稅加計扣除和銀行利息收入減少所致。

本集團本期錄得財務成本同比減少3.0%至約人民幣5,459千元(截至二零二一年三月三十一日止三個月：約人民幣5,625千元)，是由於辦公室場所租賃相關的租賃負債利息支出減少所致。

股息

截至二零二二年三月三十一日止三個月，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(截至二零二一年三月三十一日止三個月：無)。

資產抵押

截至二零二二年三月三十一日，本集團概無任何資產抵押。

財務資源及流動資金

截至二零二二年三月三十一日，本集團現金及現金等值物約為人民幣522,649千元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣711,527千元)。

截至二零二二年三月三十一日，本集團概無任何銀行借款(二零二一年十二月三十一日：無)。

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，根據於截至二零二一年三月三十一日止三個月期間有效之《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）。

於截至二零二二年三月三十一日止三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。

因此，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) 於二零二一年九月，杭州有贊及其商家就專利侵權與第三方發生法律糾紛。該第三方起訴專利侵權，並向商家及杭州有贊索賠損害賠償人民幣1,000,000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1,000,000元。董事認為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，於二零二二年三月三十一日，本集團並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。截至二零二二年三月三十一日止三個月，並無作出對沖安排以抵銷匯率波動風險。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。

僱員

於二零二二年三月三十一日，本集團共聘用約3,833名僱員(二零二一年十二月三十一日：4,494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，僱員是本公司的重要資產，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部培訓，以加強其技能及知識。

重大投資及收購

截至二零二二年三月三十一日止三個月內，本集團無重大投資或收購事項。

截止本報告提交之日，本集團無經董事會批准的重大投資或資本資產的增加。

報告期後事件

於二零二二年四月二十七日，本公司與有贊科技有限公司（「有贊科技」）訂立二零二二年補充貸款協議，據此，訂約方已有條件同意將截至二零二四年十二月三十一日止三個年度各年之先前年度上限分別修訂為900,000,000港元、900,000,000港元及900,000,000港元。

於二零二二年四月二十七日，本公司非全資附屬公司有贊科技議決有條件(i)向Whitecrow Investment Ltd.（「Whitecrow Investment」）授出約84,400,000股有贊科技股份；及(ii)向本公司授出約91,100,000股有贊科技股份（將按互為條件的基準發生，以維持本公司於有贊科技之權益於約51.90%）。於完成後，Whitecrow Investment將持有及本公司將繼續持有有贊科技全部已發行股份之約14.23%及約51.90%，有贊科技仍將為本公司之非全資附屬公司。

本公司將召開股東特別大會，以考慮是否批准上述事件。

上述交易詳情請參照本公司日期為二零二二年四月二十七日之公告。

COVID-19疫情的影響

COVID-19疫情爆發已干擾很多行業的業務運營，並導致全球經濟急劇放緩。截止本季度報告日期，COVID-19疫情對本集團業務仍有影響。本公司將繼續視察及制訂應對此情況的合適策略。

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二二年三月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「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	於相關股份之權益	於股份之總權益	股權百分比
朱寧先生	28,000,000 1,440,601,703 (附註1) 363,170,101 (附註2)	100,000,000 (附註4)	1,931,771,804	10.49%
崔玉松先生	3,200,000 241,885,127 (附註3)	20,000,000 (附註5)	265,085,127	1.44%
俞韜先生	13,848,000	15,000,000 (附註5)	28,848,000	0.16%
應杭艷女士	852,000	15,000,000 (附註5)	15,852,000	0.09%
方志華博士	1,000,000	-	1,000,000	0.01%
李少傑先生	1,000,000	-	1,000,000	0.01%

附註：

附註1： 該等股份由Whitecrow Investment持有。Whitecrow Investment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。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3： 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4： 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，於二零二二年三月三十一日，董事或本公司最高行政人員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。

主要股東於本公司股份、相關股份或債權證的權益及淡倉

除下文所披露者外，於二零二二年三月三十一日，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	於股份之權益數目	股權百分比
Whitecrow Investment (附註2)	實益擁有人	1,440,601,703 (L)	7.82%
Double Peace Limited	受控制法團權益	1,440,601,703 (L)	7.82%
Tricor Equity Trustee Limited	受託人	1,440,601,703 (L)	7.82%
Poyang Lake Investment Limited (附註3)	實益擁有人	1,036,766,038 (L)	5.63%
騰訊控股有限公司 (附註3)	受控制法團權益	1,036,766,038 (L)	5.63%
瑞銀集團有限公司	受控制法團權益	1,255,484,938 (L) 276,566,320 (S)	6.82% 1.50%

附註：

附註1： (L)：好倉，(S)：淡倉。

附註2： Whitecrow Investment為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並由Double Peace Limited全資擁有。朱寧先生為持有Double Peace Limited全部已發行股本的酌情信託的委託人。Tricor Equity Trustee Limited作為酌情信託的受託人持有Double Peace Limited的全部已發行股本。

附註3： 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。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於二零二二年三月三十一日，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

本公司已採納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二零二二年三月三十一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

本公司於截至二零二二年三月三十一日止三個月一直遵守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

截至二零二二年三月三十一日止三個月，本公司已採納GEM上市規則附錄十五所載之企業管治守則（「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（「審核委員會」）。審核委員會成員由三名獨立非執行董事方志華博士、鄧濤先生及李少傑先生組成。方志華博士為審核委員會主席。審核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。

審核委員會已審閱本公司於截至二零二二年三月三十一日止三個月的未經審核簡明綜合財務業績，並認為有關業績符合適用會計準則及GEM上市規則項下的規定。

承董事會命
中國有贊有限公司
主席
朱寧

香港，二零二二年五月十一日

於本報告日期，董事會包括以下董事：

執行董事

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
鄧濤先生
李少傑先生

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「最新上市公司公告」頁內登載。本報告亦將於本公司網站www.chinayouzan.com刊載。