

CHINA YOUZAN

08083.HK

第三季度業績報告

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聯交所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，且並無遺漏其他事項，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

截至二零二二年九月三十日止九個月期間，本集團錄得收益約人民幣1,098,851,000元，較去年同期減少6.6%。其中，訂閱解決方案收益約人民幣660,974,000元，較去年同期減少10.4%，商家解決方案收益約人民幣430,513,000元，較去年同期增加0.7%。

截至二零二二年九月三十日止九個月期間，本集團錄得毛利約人民幣690,802,000元，較去年同期減少3.5%。其中，訂閱解決方案毛利約人民幣474,043,000元，較去年同期減少12.0%，商家解決方案毛利約人民幣214,893,000元，較去年同期增加23.0%。

截至二零二二年九月三十日止九個月期間，本集團毛利率由去年同期60.9%上升至本年同期62.9%。其中，訂閱解決方案毛利率由去年同期73.0%下降至本年同期71.7%，商家解決方案毛利率由去年同期40.9%上升至本年同期49.9%。

本集團於截至二零二二年九月三十日止九個月期間錄得經營虧損約人民幣510,487,000元，較去年同期錄得經營虧損約人民幣759,120,000元減少32.8%。

截至二零二二年九月三十日止三個月期間，本集團錄得收益約人民幣369,576,000元，較去年同期減少0.9%。截至二零二二年九月三十日止三個月期間的毛利率由去年同期61.3%上升至本年同期67.5%。

董事會（「董事會」）不建議就截至二零二二年九月三十日止九個月期間派付任何股息。

財務業績

本公司董事會公佈，本集團截至二零二二年九月三十日止三個月期間及九個月期間（「報告期間」）之未經審核綜合業績，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

	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
收益	3	369,576	373,090	1,098,851	1,176,489
銷售成本		(120,292)	(144,397)	(408,049)	(460,394)
毛利		249,284	228,693	690,802	716,095
投資及其他收入	4	10,268	12,454	37,233	49,271
其他收益及虧損，淨額		15,380	(1,345)	18,677	(4,025)
銷售開支		(175,177)	(248,773)	(649,797)	(687,322)
行政開支		(54,833)	(87,864)	(249,872)	(236,850)
股權結算股份付款項		(760)	(6,824)	(23,276)	(31,911)
無形資產攤銷		(20,593)	(31,499)	(61,000)	(93,164)
其他經營開支	5	(59,944)	(174,443)	(273,254)	(471,214)
經營虧損		(36,375)	(309,601)	(510,487)	(759,120)
財務成本		(7,157)	(5,591)	(18,196)	(16,826)
分佔聯營公司溢利／(虧損)		998	(56)	(1,426)	60
按公平值計入在損益賬（「按公平值計入在損益賬」）之財務資產之公平值變動		-	12,370	-	16,075
除稅前虧損		(42,534)	(302,878)	(530,109)	(759,811)
所得稅抵免	6	6,025	2,993	11,805	89,873
期內虧損	7	(36,509)	(299,885)	(518,304)	(669,938)
以下人士應佔：					
本公司擁有人		(1,703)	(157,193)	(262,697)	(355,939)
非控股權益		(34,806)	(142,692)	(255,607)	(313,999)
		(36,509)	(299,885)	(518,304)	(669,938)
每股虧損					
（以每股人民幣呈列）	8				
—基本		(0.0001)	(0.0092)	(0.0152)	(0.0208)
—攤薄		不適用	不適用	不適用	不適用

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	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	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
期內虧損	(36,509)	(299,885)	(518,304)	(669,938)
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」)之股本工具之公平值 變動	-	(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	4,356	(502)	12,769	(7,679)
期內其他全面收益 (除稅後淨額)	4,356	(4,427)	12,769	(7,679)
期內全面收益總額 (除稅後淨額)	(32,153)	(304,312)	(505,535)	(677,617)
以下人士應佔：				
本公司擁有人	18,179	(162,219)	(223,680)	(363,037)
非控股權益	(50,332)	(142,093)	(281,855)	(314,580)
	(32,153)	(304,312)	(505,535)	(677,617)

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。其於中國之主要營業辦公地址為中國浙江省杭州市西湖區西溪路698號6幢；及主要營業地點位於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心15樓1511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。

截至二零二二年九月三十日止九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九月三十日止九個月期間產生虧損約人民幣518,304,000元，並且於二零二二年九月三十日錄得流動負債淨額。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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	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	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	221,777	229,484	660,974	737,292
商家解決方案 (附註(i))	146,661	138,162	430,513	427,420
其他	1,138	5,444	7,364	11,777
	369,576	373,090	1,098,851	1,176,489

附註：

- (ii) 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」)於截至二零二二年九月三十日止三個月期間及截至二零二二年九月三十日止九個月期間分別產生之交易費約均為零(截至二零二一年九月三十日止三個月期間：零及截至二零二一年九月三十日止九個月期間：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。

4. 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
利息收入：				
銀行存款	3,102	3,329	6,050	11,955
中央銀行	2,429	3,294	8,162	9,629
向其他人士作出之貸款	171	-	171	-
按公平值計入在損益賬之 財務資產	-	396	1,512	3,540
利息收入總額	5,702	7,019	15,895	25,124
政府補貼	260	1,511	7,312	4,811
增值稅加計抵減	542	1,515	2,508	10,909
其他	3,764	2,409	11,518	8,427
	10,268	12,454	37,233	49,271

5. 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
研究及開發支出	57,869	174,431	271,086	471,135
其他	2,075	12	2,168	79
	59,944	174,443	273,254	471,214

6. 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
即期稅項				
—中國撥備	1,368	224	1,425	242
—過往年度中國超額撥備	(863)	—	(863)	—
	505	224	562	242
遞延稅項	(6,530)	(3,217)	(12,367)	(90,115)
	(6,025)	(2,993)	(11,805)	(89,873)

截至二零二二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（「企業所得稅」）已按稅率25%（截至二零二一年九月三十日止三個月期間及九個月期間：25%）計提撥備。

由於本集團於截至二零二二年九月三十日止三個月期間及九個月期間並無任何應課稅溢利（截至二零二一年九月三十日止三個月期間及九個月期間：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可為高新技術企業及於二零二一年十二月十六日更新，自二零一八年一月一日起及於更新後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。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起年度開始，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二零二一年十月二十一日被認為高新技術企業，自二零二一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。自二零二一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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	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	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	20,593	31,499	61,000	93,164
資本化合約成本攤銷	49,309	60,239	161,728	181,812
應收賬款（撥備撥回）／撥備， 淨額	(2,860)	486	(1,232)	707
預付款項、按金及其他應收 款項（撥備撥回）／撥備， 淨額	(540)	-	1,264	517
銷售貨品成本	838	1,967	3,376	5,004
物業、廠房及設備折舊	1,988	5,235	17,541	15,715
使用權資產折舊	6,094	13,846	27,125	39,342
出售一間聯營公司之收益	(292)	-	(762)	-
提前終止租賃之虧損／（收益）	1,724	-	(1,265)	-
出售物業、廠房及設備之 收益淨額	(787)	(11)	(1,397)	(55)
經營租賃費用	3,631	3,159	12,313	8,307
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）	57,651	176,141	267,814	480,078

8. 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	
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
用於計算每股基本及攤薄虧損 之本公司擁有人應佔虧損	(1,703)	(157,193)	(262,697)	(355,939)
	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零二二年	二零二一年	二零二二年	二零二一年
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	千股	千股	千股	千股
用於計算每股攤薄虧損之 普通股加權平均數	17,346,891	17,188,398	17,273,170	17,286,894

截至二零二二年及二零二一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。

9. 股息

董事會不建議就截至二零二二年九月三十日止九個月期間派付任何股息（截至二零二一年九月三十日止九個月期間：無）。

10. 股本

於二零二二年九月三十日，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. 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 九月三十日 (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	643	46,258
因股份獎勵計劃持有之股份	(43,128)	(23,826)	(66,954)
股份獎勵計劃儲備	57,364	(37,581)	19,783
資本儲備	(621,565)	-	(621,565)
法定儲備	8,060	-	8,060
匯兌儲備	(29,456)	39,017	9,561
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)	(258,092)	(4,469,142)
本公司擁有人應佔合計	1,346,466	51,540	1,398,006
非控股權益	(9,643)	(281,855)	(291,498)
權益總額	1,336,823	(230,315)	1,106,508

	於二零二一年 一月一日	變動 (未經審核)	於二零二一年 九月三十日 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	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	9,828	43,320
因股份獎勵計劃持有之股份	(75,524)	21,006	(54,518)
股份獎勵計劃儲備	50,067	(237)	49,830
資本儲備	(620,234)	(1,332)	(621,566)
一般儲備	-	291	291
法定儲備	8,060	-	8,060
匯兌儲備	(15,710)	(7,098)	(22,808)
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)	(355,858)	(2,057,491)
本公司擁有人應佔合計	3,858,795	(328,036)	3,530,759
非控股權益	771,304	(308,919)	462,385
權益總額	4,630,099	(636,955)	3,993,144

12. 可換股債券

於二零二二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。

13. 認股權證

於二零二二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。

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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	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	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)	-	472	10	472
來自一間關聯公司之 收益	401	1,134	3,535	3,318
來自一間聯營公司之 股息收入	1,641	-	1,641	725
已付非控股權益之 行政開支	(152)	(444)	(840)	(1,525)
已付聯營公司之佣金	(818)	(1,057)	(2,321)	(4,401)

- (b) 於二零二二年六月，本公司附屬公司杭州有贊與杭州聯合農村商業銀行簽訂三年期協議，以向本集團提供最多為人民幣500,000,000元之貸款額度，為期三年，其由本集團一名關聯方提供質押擔保。

(c) 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
工資、花紅及津貼	3,423	4,821	10,757	13,970
股權結算股份支付款項	846	1,826	3,877	7,763
退休福利計劃供款	88	86	219	268
	4,357	6,733	14,853	22,001

管理層討論及分析

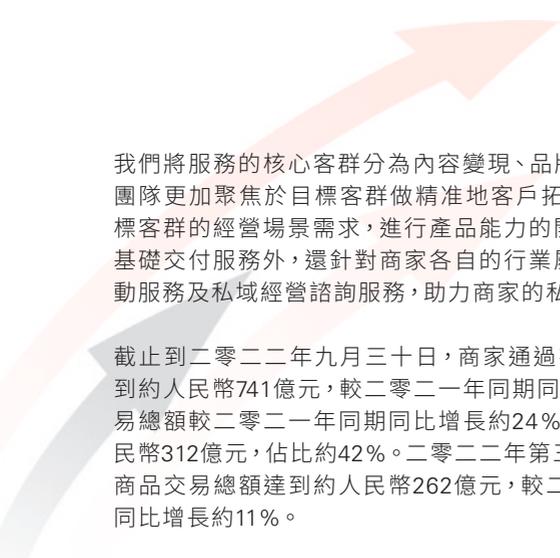
業務回顧

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。

二零二二年前三季度，有贊宣佈業務從「開店營銷解決方案」全面升級到「私域運營解決方案」，即基於客戶的通盤業務規劃和分階段業務挑戰，幫助客戶梳理私域佈局和策略重點，並提供適配的產品和服務組合，助力重視私域的客戶創造增量價值並實現數字化升級。有贊新的「私域運營模型」，是以消費者為中心，打通「連接、觸達、轉化、忠誠」的消費者歷程，並且明確了每個環節的價值創造、關鍵指標和關鍵動作，幫助客戶打通線上、線下經營場景，提升消費者端到端的體驗。針對電商類型的客群，我們重點基於分銷、社群、會員、直播四個核心場景，通過產品和服務的組合，構建電商私域運營解決方案。針對門店類型的客群，我們重點基於線上線下經營一體化的場景，通過產品和服務的組合，構建門店私域解決方案。



我們將服務的核心客群分為內容變現、品牌DTC、門店數字化三大類。我們的銷售團隊更加聚焦於目標客群做精準地客戶拓展。我們的產品研發團隊更加聚焦於目標客群的經營場景需求，進行產品能力的開發和迭代。我們的服務團隊，除了提供基礎交付服務外，還針對商家各自的行業屬性、發展階段及業務目標，提供私域啟動服務及私域經營諮詢服務，助力商家的私域經營順利開展。

截止到二零二二年九月三十日，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741億元，較二零二一年同期同比增長約3%。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約24%。門店SaaS業務的商品交易總額約為人民幣312億元，佔比約42%。二零二二年第三季度，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262億元，較二零二一年同期的商品交易總額237億元同比增長約11%。

截止到二零二二年九月三十日，我們的存量付費商家數量為89,178家。其中訂閱電商SaaS的商家佔比約為61%；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39%。

二零二二年前三季度新增付費商家數量為31,591家。其中門店SaaS的新增付費商家佔比約為50%。

二零二二年前三季度，隨著業務發展更加聚焦，以及組織架構的不斷優化，我們的經營效率取得了顯著提升。人均產出、經營現金流和經營結果都取得了顯著的改善。截止到二零二二年九月三十日，有贊員工人數共計2,028人。

發展策略

本集團的業務發展策略如下：

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1,098,851千元（截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣1,176,489千元），較二零二一年同比減少約6.6%，乃由於訂閱解決方案收益減少。

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。

	截至九月三十日止九個月		變幅 %
	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	
訂閱解決方案	660,974	737,292	(10.4)
商家解決方案	430,513	427,420	0.7
其他	7,364	11,777	(37.5)
總計	1,098,851	1,176,489	(6.6)

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九月三十日止九個月期間的約人民幣737,292千元減少10.4%至報告期間的約人民幣660,974千元，主要由於雲服務費收益減少至約人民幣35,944千元（截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣77,703千元）及SaaS產品的訂閱費減少。

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430,513千元（截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣427,420千元），同比增加0.7%，乃主要由於交易服務費和有贊私域運營的收益提升，部分由有贊推廣及有贊客的收益減少抵消。

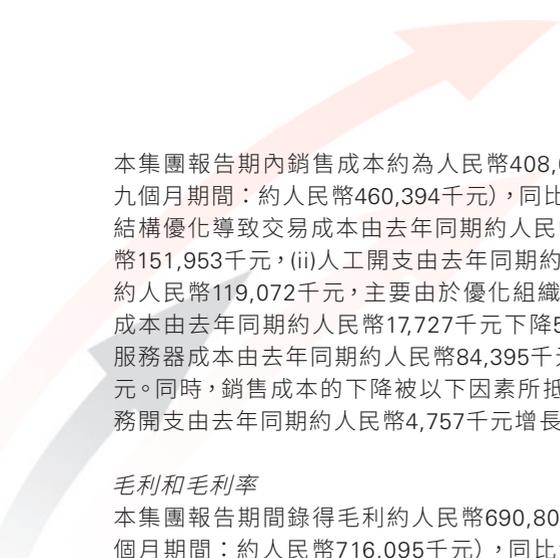
其他

其他業務報告期間收益約為人民幣7,364千元（截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣11,777千元），同比減少37.5%，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。

	截至九月三十日止九個月				變幅 %
	二零二二年 (未經審核)		二零二一年 (未經審核)		
	人民幣千元	佔比(%)	人民幣千元	佔比(%)	
人工開支	119,072	29.2	133,940	29.1	(11.1)
服務器及短訊成本	70,072	17.2	84,395	18.3	(17.0)
交易成本	151,953	37.2	180,940	39.3	(16.0)
銷售貨品成本	3,376	0.8	5,004	1.1	(32.5)
使用權資產折舊	3,362	0.8	5,465	1.2	(38.5)
技術服務開支	13,664	3.3	4,757	1.0	187.2
訂約客戶服務開支	3,041	0.7	5,890	1.3	(48.4)
稅項及附加	5,429	1.3	5,681	1.2	(4.4)
保險費成本	8,831	2.2	17,727	3.9	(50.2)
其他	29,249	7.3	16,595	3.6	76.3
總計	408,049	100.0	460,394	100.0	(11.4)



本集團報告期內銷售成本約為人民幣408,049千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣460,394千元)，同比下降11.4%，乃主要由於(i)交易服務成本結構優化導致交易成本由去年同期約人民幣180,940千元下降16.0%至報告期人民幣151,953千元，(ii)人工開支由去年同期約人民幣133,940千元下降11.1%至報告期約人民幣119,072千元，主要由於優化組織架構導致人員數量減少所致，(iii)保險費成本由去年同期約人民幣17,727千元下降50.2%至報告期約人民幣8,831千元，(iv)服務器成本由去年同期約人民幣84,395千元下降17.0%至報告期約人民幣70,072千元。同時，銷售成本的下降被以下因素所抵銷：由於有贊雲收益的增加導致技術服務開支由去年同期約人民幣4,757千元增長187.2%至報告期約人民幣13,664千元。

毛利和毛利率

本集團報告期間錄得毛利約人民幣690,802千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣716,095千元)，同比減少3.5%，乃由於訂閱解決方案毛利減少，部分由商家解決方案毛利的增加所抵銷。

本集團毛利率由二零二一年同期的60.9%提升至報告期間的62.9%，主要由於商家解決方案的毛利率上升，同時部分由訂閱解決方案毛利率下降抵銷。

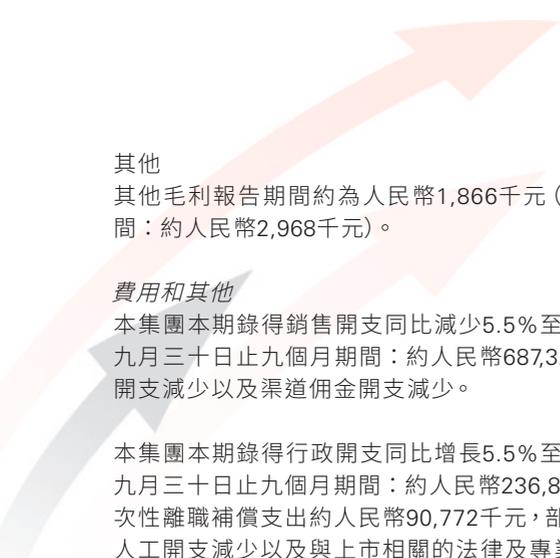
	截至九月三十日止九個月			
	二零二二年 (未經審核)		二零二一年 (未經審核)	
	人民幣千元	毛利率(%)	人民幣千元	毛利率(%)
訂閱解決方案	474,043	71.7	538,382	73.0
商家解決方案	214,893	49.9	174,745	40.9
其他	1,866	25.3	2,968	25.2
總計	690,802	62.9	716,095	60.9

訂閱解決方案

訂閱解決方案毛利報告期約為人民幣474,043千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣538,382千元)，同比減少12.0%。毛利減少乃主要由於SaaS產品訂閱費收益及雲服務費減少所致。毛利率由截至二零二一年九月三十日止九個月期間的73.0%下降至報告期間的71.7%，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約為人民幣214,893千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣174,745千元)，增加23.0%，主要由於交易服務的成本結構優化。毛利率由截至二零二一年九月三十日止九個月期間的40.9%上升至截至二零二二年九月三十日止九個月期間的49.9%，主要由於成本結構優化令交易服務毛利率上升，同時有贊私域運營收益提升。



其他

其他毛利報告期間約為人民幣1,866千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣2,968千元)。

費用和其他

本集團本期錄得銷售開支同比減少5.5%至約人民幣649,797千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣687,322千元)。該項減少主要由於推廣及廣告開支減少以及渠道佣金開支減少。

本集團本期錄得行政開支同比增長5.5%至約人民幣249,872千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣236,850千元)。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90,772千元，部分增長由因組織架構優化導致行政管理人工開支減少以及與上市相關的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減少42.0%至約人民幣273,254千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣471,214千元)。該項減少主要由於本集團通過合理安排研發投入以及優化組織架構，從而減少研發人員成本導致研究及開發開支降低所致。

本集團本期錄得股權結算股份支付款項同比減少27.1%至約人民幣23,276千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣31,911千元)。

本集團本期錄得投資及其他收入同比減少24.4%至約人民幣37,233千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：約人民幣49,271千元)，主要由於增值稅加計扣除和銀行利息收入減少所致。

本集團本期錄得其他淨收益約人民幣18,677千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間；其他淨虧損約人民幣4,025千元)，主要由於報告期內匯兌收益及處置一家附屬公司所致。

本集團本期錄得財務成本同比增加8.1%至約人民幣18,196千元(截至二零二一年九月三十日止九個月期間；約人民幣16,826千元)，主要由於銀行貸款利息支出增長，部分增長由與辦公室場所租賃相關的租賃負債利息支出下降所抵銷。

股息

截至二零二二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(截至二零二一年九月三十日止九個月期間：無)。

資產抵押

截至二零二二年九月三十日，本集團概無任何資產抵押。

財務資源及流動資金

截至二零二二年九月三十日，本集團現金及現金等值物約為人民幣863,741千元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣711,527千元)。

截至二零二二年九月三十日，本集團銀行借款約為人民幣480,000千元(二零二一年十二月三十一日：無)，由本集團的關聯方提供質押擔保。

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」）（本公司之附屬公司）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）。

於截至二零二二年九月三十日止九個月期間及本報告日期止，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。

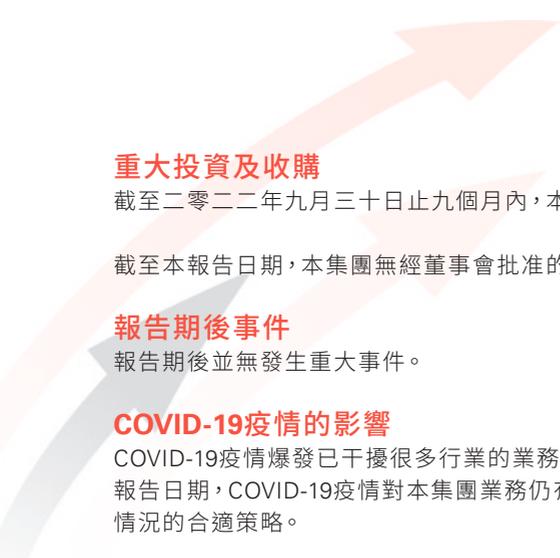
除上文所披露者外，於二零二二年九月三十日，本集團並無其他重大或然負債。

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。截至二零二二年九月三十日止九個月期間，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

於二零二二年九月三十日，本集團共聘用約2,028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

截至二零二二年九月三十日止九個月內，本集團無重大投資或收購事項。

截至本報告日期，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

報告期後並無發生重大事件。

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。截至本報告日期，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及其相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二二年九月三十日，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：

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	
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	8,900,000 241,885,127 (附註3)	20,000,000 (附註5)	270,785,127	1.47
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。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，於二零二二年九月三十日，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，於二零二二年九月三十日，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（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司的股份及相關股份中擁有任何權益及淡倉。

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	7.82
Double Peace Limited	受控制法團權益	1,440,601,703	7.82
Tricor Equity Trustee Limited	受託人	1,440,601,703	7.82
Poyang Lake Investment Limited (附註2)	實益擁有人	1,036,766,038	5.63
騰訊控股有限公司 (附註2)	受控制法團權益	1,036,766,038	5.63

附註1：Whitecrow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。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於二零二二年九月三十日，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

本公司於截至二零二二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。

企業管治常規

本公司致力保持高水準的企業管治，以保障本公司股東的利益。本公司的企業管治常規乃基於GEM上市規則附錄十五的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的原則及守則條文。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條規定，於聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關主席與行政總裁職責區分並且由不同人士擔任的規定。

自二零二一年二月十九日起，朱寧先生（自二零一八年五月起擔任本公司執行董事兼首席執行官）亦獲委任為董事會主席。此舉偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條。自加入本集團以來，朱寧先生一直為主要領導人物，彼主要參與制定本集團之業務計劃、策略及主要決策，並負責本集團之整體管理。考慮到繼續執行我們的業務計劃後，董事認為朱先生為上述兩個職位之最佳人選，此安排對本公司及股東有利且符合彼等之整體利益。因此，董事會認為在此情況下偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條乃屬恰當。

除上述所披露外，截至二零二二年九月三十日止九個月期間，本公司已遵守企業管治守則之條文。

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。

審核委員會已審閱本公司截至二零二二年九月三十日止九個月之未經審核簡明綜合業績及季度報告，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，二零二二年十一月十四日

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聯交所網站www.hkexnews.hk的「最新上市公司公告」網頁及本公司網站www.chinayouzan.com。