

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有本公司股份，應立即將本通函及隨附代表委任表格交予買主或承讓人，或經手買賣之銀行經理、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本公司證券之買賣可通過由香港中央結算(代理人)有限公司運營的中央結算系統結算。閣下應諮詢閣下之持牌證券交易商或其它註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問，以了解結算安排詳情以及有關安排可能如何影響閣下之權利及權益。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購證券之邀請或要約。

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就因本通函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。

---



# 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)

- (1)有關收購有贊科技約48.10%股權之主要及關連交易；
- (2)根據買賣協議特別授權發行股份；
- (3)申請清洗豁免；
- (4)建議股份獎勵授出；
- (5)股東特別大會通告；及
- (6)暫停辦理股東登記

本公司之財務顧問



GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問

**ALTUS CAPITAL LIMITED**

浩德融資有限公司

---

本封面頁所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第9至55頁。GEM上市規則獨立董事委員會函件載於本通函第56至57頁。獨立財務顧問函件載於本通函第58至107頁，當中載有其致GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東之意見。

本公司謹訂於二零二三年十二月二十七日(星期三)上午十時正假座香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第SGM-1至SGM-3頁。

隨本通函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，務請將隨附代表委任表格按其上印列之指示填妥，並盡快交回本公司於香港之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17M樓，惟無論如何不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會及其任何續會，並於會上投票，在此情況下，代表委任表格將被視為已撤銷。

本通函將由刊登日期起計最少七天刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk之「最新上市公司公告」網頁及本公司網站www.chinayouzan.com。

二零二三年十一月三十日

---

## 目 錄

---

	頁次
GEM之特色 .....	ii
預期時間表 .....	iii
釋義 .....	1
董事會函件 .....	9
GEM上市規則獨立董事委員會函件 .....	56
獨立財務顧問函件 .....	58
附錄一 — 本集團之財務資料 .....	I-1
附錄二 — 有贊科技集團之會計師報告 .....	II-1
附錄三 — 有贊科技集團之管理層討論及分析 .....	III-1
附錄四 — 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	IV-1
附錄五 — 有贊科技集團之估值報告 .....	V-1
附錄六 — 東英就估值報告發出之函件 .....	VI-1
附錄七 — 申報會計師及財務顧問就估值報告之 未經審核所需財務資料之函件 .....	VII-1
附錄八 — 一般資料 .....	VIII-1
股東特別大會通告 .....	SGM-1

---

## GEM之特色

---

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。

---

## 預期時間表

---

### 預期時間表

寄發通函及股東特別大會通告.....	二零二三年十一月三十日(星期四)
遞交股份過戶文件以享有出席股東特別大會 並於會上投票之權利之最後時限.....	二零二三年十二月十九日(星期二) 下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記以釐定出席股東特別大會 並於會上投票之權利.....	二零二三年十二月二十日(星期三)至 二零二三年十二月二十七日(星期三) (包括首尾兩日)
遞交股東特別大會之代表委任表格之 最後時限 .....	二零二三年十二月二十五日(星期一) 上午十時正 (附註4)
釐定股東出席股東特別大會並於會上投票之 權利之記錄日期.....	二零二三年十二月二十七日(星期三)
股東特別大會 .....	二零二三年十二月二十七日(星期三) 上午十時正
公佈股東特別大會之投票結果.....	二零二三年十二月二十七日(星期三)

#### 附註：

- (1) 股東務請注意，上文所載之預期時間表以及本通函其他部分所述日期或期限僅為指示性日期及期限。倘出現任何特殊情況，董事會可能在其認為適當時延長或調整時間表。倘延長或調整預期時間表，本公司將另行刊發公告通知股東及聯交所。
- (2) 本通函所有時間及日期均指香港本地時間及日期。
- (3) 為釐定出席股東特別大會並於會上投票之權利，本公司將於二零二三年十二月二十日(星期三)至二零二三年十二月二十七日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶及登記。為符合出席股東特別大會並於會上投票之資格，所有填妥之過戶文件連同有關股票，須不遲於二零二三年十二月十九日(星期二)下午四時三十分送達本公司於香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓，以辦理登記。
- (4) 敬請留意，二零二三年十二月二十三日、二零二三年十二月二十四日及二零二三年十二月二十五日並非香港工作日，香港中央證券登記有限公司辦事處於該等日期將不會開放處理代表委任表格之實物交付。所有代表委任文件須於截止時間前送達香港中央證券登記有限公司，方為有效。

---

## 釋 義

---

本通函內，除非文義另有所指，下列詞彙具有以下涵義：

「二零一八年收購事項」	指	本公司根據日期為二零一七年三月十七日之買賣協議之條款及條件收購有贊科技之51.90%已發行股本，已於二零一八年四月十八日完成
「二零一八年股份獎勵計劃」	指	本公司於二零一八年五月三十一日採納之股份獎勵計劃
「二零二三年股東週年大會計劃授權限額」	指	根據本公司涉及發行新股份之所有股份計劃將予授出之所有購股權及獎勵可予發行之最高股份數目，即於股東週年大會上獲批准之1,842,164,209股股份，相當於股東週年大會日期已發行股份10%
「收購事項」	指	本公司根據買賣協議之條款及條件向賣方建議收購銷售股份
「一致行動」	指	具有收購守則所賦予之涵義
「股東週年大會」	指	本公司於二零二三年六月二十九日舉行之股東週年大會，會上(其中包括)股東已通過向董事授出一般授權及採納二零二三年股東週年大會計劃授權限額之決議案
「該公告」	指	本公司日期為二零二三年五月二十三日之公告，內容有關(其中包括)(i)收購有贊科技48.10%股權；(ii)根據買賣協議特別授權發行股份；及(iii)申請清洗豁免
「聯繫人」	指	具有GEM上市規則所賦予之涵義
「獎勵」	指	根據有贊科技股份獎勵計劃A建議將予授出之股份獎勵，現指有贊科技股份
「董事會」	指	董事會

---

## 釋 義

---

「營業日」	指	香港銀行開門進行一般業務之任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「通函」	指	本公司日期為二零二三年十一月三十日之本通函
「緊密聯繫人」	指	具有GEM上市規則所賦予之涵義
「本公司」或「中國有贊」	指	中國有贊有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所GEM上市(股份代號：8083)
「完成」	指	完成收購事項
「完成日期」	指	預計將落實完成之日期，即買賣協議項下完成之所有條件獲達成或(倘適用)獲豁免後5個營業日，或本公司與賣方書面協定之有關其他日期
「條件」	指	具有董事會函件「收購守則涵義 — 申請清洗豁免」一節所賦予之涵義
「關連人士」	指	具有GEM上市規則所賦予之涵義
「代價」	指	本公司就所有銷售股份以代價股份形式應支付之總代價2,618,999,998.02港元
「代價股份」	指	於完成後將發行及配發予賣方之合共14,549,999,989股新股份
「轉換」	指	具有董事會函件「建議股份獎勵授出」一節所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「經擴大集團」	指	緊隨收購事項完成後之本集團

---

## 釋 義

---

「兌換股份」	指	具有董事會函件「建議股份獎勵授出」一節所賦予之涵義
「執行人員」	指	證券及期貨事務監察委員會企業融資部不時之執行董事或任何獲該等執行董事轉授權力之人士
「費用股份」	指	將發行及配發予東英之新股份，作為其就收購事項及其項下擬進行之交易向本公司提供財務顧問服務之報酬
「GEM上市規則」	指	聯交所GEM證券上市規則
「GEM上市規則獨立董事委員會」	指	所成立之由全體獨立非執行董事(即方志華博士、鄧濤先生及李少傑先生)組成之獨立董事委員會，以就買賣協議及其項下擬進行之交易(包括根據買賣協議特別授權發行代價股份)向獨立股東提供意見
「一般授權」	指	股東根據於股東週年大會上通過之決議案授予董事之一般授權，以配發及發行最多3,684,328,419股新股份，佔股東週年大會日期本公司之已發行股本總面值約20%
「GMV」	指	商品交易總額，透過特定市場在某特定時段內已售商品之總銷售金額，以美元計值
「承授人」	指	有贊科技股份獎勵計劃A項下之合資格參與者，建議將向彼等作出建議股份獎勵授出
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣

---

## 釋 義

---

「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「獨立財務顧問」	指	浩德融資有限公司，根據證券及期貨條例獲准進行第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團，為GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東有關買賣協議及其項下擬進行之交易(包括根據買賣協議特別授權發行代價股份)及清洗豁免之獨立財務顧問
「獨立股東」	指	賣方、其聯繫人及任何賣方一致行動人士、受託人(就代表非獨立董事持有之股份而言)以及於任何收購事項及清洗豁免中擁有權益或參與其中之任何其他股東以外之股東
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及本公司關連人士(定義見GEM上市規則)之第三方
「獨立估值師」	指	仲量聯行企業評估及諮詢有限公司，本公司委任之估值師，以對銷售股份進行估值
「發行價」	指	每股股份0.18港元
「最後交易日」	指	二零二三年五月二十二日，即於簽署買賣協議前股份之最後一個交易日
「最後可行日期」	指	二零二三年十一月二十七日，即本通函付印前就確定當中所載若干資料之最後可行日期
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「最後截止日期」	指	具有董事會函件「買賣協議項下完成之條件」一節所賦予之涵義



---

## 釋 義

---

「崔先生」	指	崔玉松先生，本公司執行董事
「黃先生」	指	黃榮榮先生
「俞先生」	指	俞韜先生，本公司執行董事
「朱先生」	指	朱寧先生，執行董事兼董事會主席
「應女士」	指	應杭艷女士，本公司執行董事
「東英」	指	東英亞洲有限公司，根據證券及期貨條例第571章獲准進行第1類（證券交易）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動之持牌法團
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言不包括香港
「主要附屬公司」	指	具有GEM上市規則第23.14條所賦予之涵義
「建議股份獎勵授出」	指	建議根據有贊科技股份獎勵計劃A向401名承授人（並非現有股東）授出合共106,428,391份獎勵，惟須待董事會函件「買賣協議項下完成之條件」一節所載之條件達成及進一步待承授人接納獎勵後方可作實，並涉及其獎勵乃根據二零二三年股東週年大會計劃授權限額及計劃特別授權將予作出之股份
「建議轉讓」	指	建議於完成後向受託人轉讓Qima Teamwork持有之所有兌換股份，以支付根據有贊科技股份獎勵計劃A授出之獎勵
「買方」	指	本公司
「有關期間」	指	自該公告日期前六個月當日起直至最後可行日期（包括該日）止期間

---

## 釋 義

---

「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「買賣協議」	指	賣方與本公司就買賣銷售股份訂立之日期為二零二三年五月二十三日之買賣協議
「銷售股份」	指	有贊科技已發行股本中812,310,975股普通股，佔有贊科技於最後可行日期已發行股本約48.10%
「計劃特別授權」	指	將於股東特別大會上尋求之特別授權，以就超過二零二三年股東週年大會計劃授權限額之64,166,170股股份作出部分建議股份獎勵授出
「賣方」	指	(i) <b>Whitecrow Investment Ltd.</b> (「 <b>Whitecrow Investment</b> 」)； (ii) <b>V5.Cui Investment Ltd.</b> (「 <b>V5. Cui Investment</b> 」)； (iii) <b>Rory Huang Investment Ltd.</b> (「 <b>Rory Huang</b> 」)； (iv) <b>Youzan Teamwork Inc.</b> (「 <b>Youzan Teamwork</b> 」)； (v) <b>Qima Teamwork Inc.</b> (「 <b>Qima Teamwork</b> 」)； (vi) <b>Xincheng Investment Limited</b> (「 <b>Xincheng Investment</b> 」)； (vii) 百度(香港)有限公司(「 <b>百度香港</b> 」)； (viii) <b>Aves Capital, LLC</b> (「 <b>Aves Capital</b> 」)； (ix) <b>HKDWD Holdings Limited</b> (前稱Hillhouse KDWD Holdings Limited) (「 <b>HKDWD Holdings</b> 」)； (x) <b>Ralston Global Holdings Limited</b> (「 <b>Ralston Global</b> 」)；

---

## 釋 義

---

- (xi) 杭州三仁焱興投資合夥企業(有限合夥) (「**杭州三仁焱興**」)；
- (xii) Franchise Fund LP (「**Franchise Fund**」)；
- (xiii) Happy Zan Holdings Limited (「**Happy Zan**」)；
- (xiv) Tembusu HZ II Limited (「**Tembusu HZ**」)；
- (xv) Matrix Partners China III, LP (「**Matrix Partners China III**」)；
- (xvi) Matrix Partners China III-A, LP (「**Matrix Partners China III-A**」)；
- (xvii) GCYZ Holdings Limited (「**GCYZ Holdings**」)；及
- (xviii) GCQM Holdings Limited (「**GCQM Holdings**」)

之統稱

有關詳情載於董事會函件「有關賣方之資料」一段，「賣方」指其中任何一位

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東特別大會」	指	本公司謹訂於二零二三年十二月二十七日(星期三)上午十時正假座香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓召開之股東特別大會或其任何續會，藉以考慮及批准買賣協議及其項下擬進行之交易(包括根據買賣協議特別授權發行代價股份)、清洗豁免及計劃特別授權，其通告載於本通函第SGM-1至SGM-3頁
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中之已發行普通股

---

## 釋 義

---

「買賣協議特別授權」	指	於股東特別大會上將予尋求批准配發及發行代價股份之特別授權
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「受託人」	指	香港中央證券信託有限公司，中國有贊就二零一八年股份獎勵計劃委任之受託人
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「清洗豁免」	指	執行人員根據收購守則規則26豁免註釋豁免賣方因完成而就賣方及其一致行動人士尚未擁有或同意將予收購之本公司全部已發行股份及其他證券提出強制性全面要約之責任
「有贊科技」	指	有贊科技有限公司(前稱為Qima Holdings Ltd.)，一間於二零一四年八月十一日在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，截至最後可行日期，為本公司之非全資附屬公司
「有贊科技集團」	指	有贊科技及其附屬公司
「有贊科技股份獎勵計劃A」	指	有贊科技於二零二一年五月六日採納之股份獎勵計劃A
「%」	指	百分比

於本通函內，除文義另有所指，凡指單數之詞亦指眾數，反之亦然，而凡指一個性別亦指另一性別及中性者。

除另有指明外，就本通函而言及僅供說明之用，以港元計值之金額已按1.00港元兌人民幣0.9182元及1.00港元兌0.1283美元之匯率換算為人民幣，反之亦然。本公司並未表示任何人民幣或港元金額於本通函日期或任何其他日期已經或可能按該匯率或任何其他匯率換算。



# 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)

**執行董事：**

朱寧先生  
崔玉松先生  
俞韜先生  
應杭艷女士

**註冊辦事處：**

Victoria Place, 5th Floor  
31 Victoria Street  
Hamilton HM 10, Bermuda

**獨立非執行董事：**

方志華博士  
鄧濤先生  
李少傑先生

**香港主要營業地點兼總辦事處：**

香港灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心  
15樓1511室

敬啟者：

- (1)有關收購有贊科技約48.10%股權之主要及關連交易；
- (2)根據買賣協議特別授權發行股份；
- (3)申請清洗豁免；
- (4)建議股份獎勵授出；
- (5)股東特別大會通告；
- 及
- (6)暫停辦理股東登記

### 緒言

茲提述該公告，內容有關(其中包括)買賣協議。

---

## 董事會函件

---

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)收購事項、買賣協議特別授權、申請清洗豁免及建議股份獎勵授出之進一步詳情;(ii)有贊科技集團之進一步詳情;(iii)GEM上市規則獨立董事委員會致獨立股東之推薦建議函件;(iv)獨立財務顧問致GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東之意見函件;(v)股東特別大會通告;及(vi)GEM上市規則及收購守則規定之其他資料。

### 收購事項

於二零二三年五月二十三日,本公司與賣方訂立買賣協議,據此,本公司已有條件同意收購,而各賣方已有條件及分別同意出售銷售股份,合共佔有贊科技於最後可行日期全部已發行股本約48.10%。

### 買賣協議之主要條款

買賣協議之主要條款載列如下:

日期 : 二零二三年五月二十三日

訂約方 : (i) 本公司;及  
(ii) 賣方

### 將予收購之資產

根據買賣協議,本公司已有條件同意購買,而各賣方已有條件及分別同意出售各自之銷售股份,合共佔有贊科技於最後可行日期全部已發行股本約48.10%。

### 代價及釐定基準

收購事項之總代價為2,618,999,998.02港元,將由本公司於完成時按賣方於有贊科技之股權比例以每股代價股份0.18港元之發行價(「發行價」)向彼等配發及發行合共14,549,999,989股新股份(「代價股份」)支付。

## 董事會函件

各賣方同意出售之銷售股份數目及擬根據買賣協議配發及發行予各賣方之代價股份數目載列於下文：

賣方名稱	有關賣方 持有及擬出售予 本公司之 有贊科技銷售 股份數目	有關賣方 於最後可行日期 持有之 有贊科技概約 股權百分比	擬配發及發行 予有關賣方之 代價股份數目
Whitecrow Investment	240,265,623	14.23	4,303,604,065
V5.Cui Investment	26,165,281	1.55	468,668,835
Rory Huang	5,288,544	0.31	94,727,656
Youzan Teamwork	66,835,954	3.95	1,197,156,213
Qima Teamwork	106,428,391	6.29	1,906,330,379
Xincheng Investment	32,101,782	1.90	575,002,606
百度香港	17,737,531	1.05	317,712,161
Aves Capital	21,755,998	1.29	389,690,377
HKDWD Holdings	75,812,422	4.49	1,357,941,446
Ralston Global	8,401,392	0.50	150,484,552
杭州三仁焱興	8,401,392	0.50	150,484,552
Franchise Fund	30,659,587	1.82	549,170,212
Happy Zan	3,332,997	0.20	59,700,173
Tembusu HZ	90,268,812	5.35	1,616,882,271
Matrix Partners China III	38,148,261	2.26	683,306,288
Matrix Partners China III-A	4,238,696	0.25	75,922,926
GCYZ Holdings	6,118,075	0.36	109,586,099
GCQM Holdings	30,350,237	1.80	543,629,178
<b>總計</b>	<b>812,310,975</b>	<b>48.10</b>	<b>14,549,999,989</b>

有關本公司於配發及發行代價股份及費用股份後之說明性股權架構，請參閱本函件「發行代價股份及費用股份對本公司股權架構之影響」一節。

總代價乃由本公司與賣方於參考(其中包括)(i)銷售股份於二零二三年一月三十一日之市值，有關價值乃經計及本公司之市值及本公司之支付及其他業務價值等，根據獨立估值師透過指引交易法採用市場法於簽署買賣協議時可進行之初步估值，並應用指引公眾公司法對結果進行交叉核對後得出；(ii)有贊科技之歷史表現；(iii)有贊科技集團之未來業務前景；及(iv)誠如本函件「進行收購事項之理由及裨益」一節所述，本集團將自收購事項獲得之裨益經公平磋商後釐定。

---

## 董事會函件

---

根據獨立估值師編製之當時初步估值，總代價2,619,000,000港元等於有贊科技全部已發行股本48.1%於二零二三年一月三十一日之市值（「有贊科技一月三十一日參考價值」），即本公司與賣方於簽署買賣協議前進行公平磋商以釐定代價之最新可用參考價值。

於簽署買賣協議後，估值報告已根據估值日期二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日就本通函予以落實及更新。誠如本通函附錄五所載，有贊科技已發行股本48.1%於二零二三年三月三十一日之市值為人民幣1,525,000,000元（按於二零二三年三月三十一日人民幣1元兌1.1421港元之參考匯率計算，相當於約1,741,000,000港元）（「有贊科技三月三十一日參考價值」）、於二零二三年七月三十一日之市值為人民幣1,164,000,000元（按於二零二三年七月三十一日人民幣1元兌1.0909港元之參考匯率計算，相當於約1,270,000,000港元）（「有贊科技七月三十一日參考價值」）及於二零二三年八月三十一日之市值為人民幣843,268,000元（按於二零二三年八月三十一日人民幣1元兌1.0806港元之參考匯率計算，相當於約911,235,000港元）（「有贊科技八月三十一日參考價值」）。有贊科技於估值日期分別為二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日之估值差額乃主要由於獨立估值師對有贊科技進行估值時採用之市場法，而該方法之一個重要因素為中國有贊於該等估值參考日期之股價（考慮到該期間充滿挑戰之市場狀況，該股價呈下跌趨勢）。有關中國有贊股價之下跌趨勢可能會或可能不會持續，惟無論如何均為本公司無法控制之事態發展。更多詳情載於本函件之後續部分。

有關截至二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日銷售股份之完整估值報告載於本通函附錄五。前段內容受本通函附錄五所載之基準、限制及假設規限，並應與其一併閱覽。東英已就附錄五中有關有贊科技全部已發行股本48.10%市值之估計及獨立估值師之資格及經驗作出報告，其全文載於本通函附錄六。

中國有贊之股東及潛在投資者務請注意，獨立估值師所估計之有贊科技一月三十一日參考價值、有贊科技三月三十一日參考價值、有贊科技七月三十一日參考價值及有贊科技八月三十一日參考價值各自並不代表中國有贊於緊隨完成後或任何時間之交易價。於完成後，股份之交易價可能會受當時市況影響而波動，並可能與獨立估值師所評估之有贊科技一月三十一日參考價值、有贊科技三月三十一日參考價值、有贊科技七月三十一日參考價值及有贊科技八月三十一日參考價值有重大差異。因此，本公司、中國有贊之投資者及潛在投資者不應依賴獨立估值師所估計之



---

## 董事會函件

---

有贊科技一月三十一日參考價值、有贊科技三月三十一日參考價值、有贊科技七月三十一日參考價值及有贊科技八月三十一日參考價值作為股份於完成後之交易價基準，且於依賴有贊科技一月三十一日參考價值、有贊科技三月三十一日參考價值、有贊科技七月三十一日參考價值、有贊科技八月三十一日參考價值及獨立估值師編製之估值報告評估收購事項之優缺點時務請審慎行事。

考慮到(i)本通函附錄五所載之估值報告乃由具備相關資格及經驗之獨立估值師按照相關估值程序及標準編製；(ii)獨立估值師採用之方法就此類性質資產而言為適當的估值方法；(iii)獨立估值師已審閱有關有贊科技之相關財務資料及數據；(iv)本通函附錄六所載之東英報告；及(v)董事已審閱本通函附錄五所載之估值報告所採用的方法、基準及假設，考慮針對有贊科技具體情況之假設，並獲悉所採用之估值假設乃由獨立估值師審慎、妥當及客觀編製，董事(包括獨立非執行董事)認為，本通函附錄五所載之估值報告的估值方法及主要假設屬公平合理。因此，建議股東參閱本通函「GEM上市規則獨立董事委員會函件」所載獨立非執行董事就GEM上市規則第20章而言就收購事項之公平性及合理性的意見。

### 代價股份

14,549,999,989股代價股份合共佔本公司於最後可行日期現有已發行股本約78.98%及於緊隨完成後經配發及發行代價股份及費用股份擴大後本公司已發行股本約44.12% (假設除發行代價股份及費用股份外，本公司已發行股本自最後可行日期起直至完成日期概無變動)。

根據自買賣協議日期起過往十二個月(即二零二二年五月二十三日至二零二三年五月二十二日)之最低收市價0.066港元(於二零二二年十一月一日)及最高收市價0.3港元(於二零二三年一月十三日)計算，代價股份之市值介乎960.3百萬港元至4,365.0百萬港元。

---

## 董事會函件

---

### 發行價

各代價股份之發行價較：

- (i) 於二零二三年五月二十二日(即於簽署買賣協議前之最後交易日)於聯交所所報之收市價每股股份0.1470港元溢價約22.45%；
- (ii) 於緊接買賣協議日期前最後五個連續交易日於聯交所所報之平均收市價每股股份0.1490港元溢價約20.81%；
- (iii) 於緊接買賣協議日期前最後十個連續交易日於聯交所所報之平均收市價每股股份0.1570港元溢價約14.65%；
- (iv) 於緊接買賣協議日期前最後30個連續交易日於聯交所所報之平均收市價每股股份0.1814港元折讓約0.77%；
- (v) 於最後可行日期於聯交所所報之收市價每股股份0.114港元溢價約57.89%；
- (vi) 於二零二二年十二月三十一日之經審核綜合資產淨值每股股份約人民幣0.057元(相當於每股股份約0.062港元)溢價約190.32%；
- (vii) 於二零二三年六月三十日之未經審核綜合資產淨值每股股份約人民幣0.056元(相當於每股股份約0.061港元)溢價約195.08%；及
- (viii) 於二零二三年九月三十日之未經審核綜合資產淨值每股股份約人民幣0.055元(相當於每股股份約0.060港元)溢價約200%。

---

## 董事會函件

---

發行價乃由本公司與賣方於參考股份現行市價及直至簽署買賣協議時之近期市況經公平磋商後釐定。本公司於釐定代價股份之發行價時已考慮(其中包括)以下主要考慮因素：

**(i) 於簽署買賣協議前最後30個交易日之股份市價；**

於此期間，股份市價下跌約19%，由每股股份0.1814港元跌至每股股份0.147港元。董事認為，就股東價值而言，發行價較此期間大部分時間呈列之溢價乃有效的反攤薄措施。

**(ii) 於簽署買賣協議前30個交易日之股份成交量；**

於此期間，股份的每日成交量介乎最低40.85百萬股及最高219.96百萬股，分別佔總代價股份約0.3%及約1.5%。董事認為，與總代價股份相比，股份的每日成交量相對較少，這將使賣方最終於公開市場上將代價股份貨幣化的成本更高，從而使賣方的長期利益與本公司的利益保持一致。

**(iii) 本公司截至二零二二年十二月三十一日止財政年度及截至二零二三年三月三十一日止三個月之財務業績；**

本公司仍處於持續虧損的發展階段。截至二零二二年十二月三十一日止財政年度及截至二零二三年三月三十一日止三個月，所呈報虧損分別約為人民幣645.8百萬元及約人民幣9.3百萬元(未經審核)。董事認為發行價已計入本公司最新財務狀況。

**(iv) 近期股價趨勢；**

本公司近期股價呈下跌趨勢，由二零二三年一月十三日起0.30港元下跌至簽署買賣協議日期前一日0.147港元，跌幅約為51.0%。認識到此趨勢後，董事認為，設定下調不超過51.0%的發行價將對本公司有利。

---

## 董事會函件

---

### (v) 股份波動；及

股份於簽署買賣協議日期前十二個月期間的最低及最高收市價分別為二零二二年十一月一日的0.066港元及二零二三年一月十三日的0.30港元。據彭博所報，於十二個月期間股份的波動率約為93.9%。鑑於股份交易價之相對高波動性令代價股份可變現貨幣價值之不確定性增加，本公司認為發行價（較股份於買賣協議前最後一個交易日之當時現行交易價溢價及較買賣協議日期前最後30個連續交易日所報之平均交易價輕微折讓）在合理範圍內。

### (vi) 代價股份之禁售期。

代價股份的禁售期為六個月，從而限制賣方於公開市場直接將其貨幣化。鑑於截至簽署買賣協議日期股價呈下跌趨勢、波幅較大且成交量相對較少，禁售安排將進一步增加賣方持有代價股份的市場風險。

誠如上文所載，相關董事於釐定總代價時考慮了一系列因素，包括但不限於(i)根據獨立估值師進行之初步估值，銷售股份截至二零二三年三月三十一日之市值、有贊科技之歷史表現及未來業務前景；(ii)總代價乃經公平磋商釐定；(iii)儘管總代價高於有贊科技三月三十一日參考價值、有贊科技七月三十一日參考價值及有贊科技八月三十一日參考價值，惟代價股份之估值及價值亦受到近期本公司股價大幅波動之影響；(iv)收購事項預計將使本公司進一步拓寬其股東基礎，從而令本公司受益；及(v)存在實際或潛在利益衝突之相關董事已就批准收購事項之董事會決議案放棄投票。

---

## 董事會函件

---

經考慮有贊科技三月三十一日參考價值、有贊科技七月三十一日參考價值及有贊科技八月三十一日參考價值(於本公司與賣方於二零二三年五月二十三日訂立買賣協議後更新)，董事已參考發行價進一步評估代價之公平性及合理性。本通函附錄五所載之估值報告顯示，有贊科技已發行股本48.1%於二零二三年一月三十一日之估值約為2,619.0百萬港元、於二零二三年三月三十一日之估值約為1,741.0百萬港元、於二零二三年七月三十一日之估值約為1,270.0百萬港元及於二零二三年八月三十一日之估值約為911.2百萬港元。代價股份於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日之實際價格分別約為0.18港元、0.1197港元、0.0873港元及0.0626港元(「實際價格」)，乃按各自之參考價值(即有贊科技一月三十一日參考價值、有贊科技三月三十一日參考價值、有贊科技七月三十一日參考價值及有贊科技八月三十一日參考價值)除以代價股份數目計算。該等實際價格與二零二三年五月二十二日(即於簽署買賣協議日期前之最後交易日)於聯交所所報之收市價每股股份0.1470港元比較，於二零二三年一月三十一日之實際價格溢價約22.45%，於二零二三年三月三十一日之實際價格折讓約18.57%，於二零二三年七月三十一日之實際價格折讓約40.61%及於二零二三年八月三十一日之實際價格折讓約57.41%。

鑑於有贊科技一月三十一日參考價值、有贊科技三月三十一日參考價值、有贊科技七月三十一日參考價值、有贊科技八月三十一日參考價值及實際價格，董事已評估本函件「收購事項—發行價」一節所述與發行價有關之主要考慮因素，尤其是，代價(如代價股份之價值所反映)之價值不斷下跌表現為(1)股價於簽署買賣協議後繼續呈下跌趨勢，股價由二零二三年五月二十二日(即於簽署買賣協議日期前之最後交易日)於聯交所所報之收市價每股股份0.1470港元進一步下跌至最後可行日期之0.114港元(誠如「收購事項—發行價」一節所述，於股價由二零二三年一月十三日至二零二三年五月二十二日下跌約51%後，於約6個月內進一步下跌約22.45%)及(2)每日成交量由二零二三年五月二十二日約85.6百萬股下降至最後可行日期約41.8百萬股(下降約51.17%)。因此，儘管兩者下跌並非完全線性關係，惟代價(如代價股份之價值所反映)被視為與有贊科技估值下降相稱。

---

## 董事會函件

---

經考慮所有上述因素及計及獨立估值師對有贊科技股份之估值所採用之估值基準及方法(其根據中國有贊之現行交易價將令有贊科技股份之估值面臨一定程度之波動),執行董事(即被視為於收購事項及其項下擬進行之交易中擁有重大權益之朱先生、崔先生、俞先生及應女士)認為,發行價及代價屬公平合理、乃按一般商業條款作出,並符合本公司及其股東之整體利益。因此,建議股東就收購事項之公平性及合理性分別參閱本通函「獨立財務顧問函件」及「GEM上市規則獨立董事委員會函件」所載之獨立財務顧問意見(即收購事項並非公平合理)及GEM上市規則獨立董事委員會意見。

### 買賣協議特別授權及申請上市

代價股份將根據將於股東特別大會上向獨立股東尋求之買賣協議特別授權配發及發行。本公司將向上市委員會申請批准代價股份上市及買賣。代價股份於完成後配發及發行時將在各方面與現有已發行股份享有同等權利。

### 發行代價股份及費用股份對本公司股權架構之影響

於最後可行日期,除18,421,642,097股已發行股份及根據本公司於二零一九年六月十二日採納之購股權計劃可行使為257,304,000股新股份之257,304,000份已發行購股權外,本公司概無其他賦予任何權利認購、轉換或交換為股份或其他相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)之已發行可換股證券、購股權或認股權證。

## 董事會函件

僅出於說明目的，假設本公司已發行股本及股權自最後可行日期至完成日期及根據建議股份獎勵授出授出獎勵日期（包括該等日期）概無其他變動，下文載列本公司(a)於最後可行日期；(b)緊隨發行費用股份後；(c)緊隨發行代價股份及費用股份後；及(d)緊隨根據建議股份獎勵授出授出獎勵後之股權架構：

本公司股東名稱／姓名	於最後可行日期 (附註1)		緊隨配發及發行費用股份後 (附註2)		緊隨配發及 發行代價股份及費用股份後 (附註3)		緊隨根據建議股份獎勵授出 授出獎勵後 (附註14)	
	所持	概約股權	所持	概約股權	所持	概約股權	所持	概約股權
	股份數目	百分比	股份數目	百分比	股份數目	百分比	股份數目	百分比
<b>賣方</b>								
Whitecrow Investment	1,440,601,703	7.82	1,440,601,703	7.82	5,744,205,768	17.42	5,744,205,768	17.42
V5.Cui Investment	241,885,127	1.31	241,885,127	1.31	710,553,962	2.15	710,553,962	2.15
Rory Huang (附註12)	-	0.00	-	0.00	94,727,656	0.29	94,727,656	0.29
Youzan Teamwork	363,170,101	1.97	363,170,101	1.97	1,560,326,314	4.73	1,560,326,314	4.73
Qima Teamwork	-	0.00	-	0.00	1,906,330,379	5.78	-	-
Xincheng Investment	118,959,335	0.65	118,959,335	0.65	693,961,941	2.10	693,961,941	2.10
百度香港	-	0.00	-	0.00	317,712,161	0.96	317,712,161	0.96
Aves Capital	1,123,478	0.01	1,123,478	0.01	390,813,855	1.19	390,813,855	1.19
HKDWD Holdings	-	0.00	-	0.00	1,357,941,446	4.12	1,357,941,446	4.12
Ralston Global	-	0.00	-	0.00	150,484,552	0.46	150,484,552	0.46
杭州三仁焱興	-	0.00	-	0.00	150,484,552	0.46	150,484,552	0.46
Franchise Fund	-	0.00	-	0.00	549,170,212	1.67	549,170,212	1.67
Happy Zan	-	0.00	-	0.00	59,700,173	0.18	59,700,173	0.18
Tembusu HZ	100,000,000	0.54	100,000,000	0.54	1,716,882,271	5.21	1,716,882,271	5.21
Matrix Partners China III	180,000,000	0.98	180,000,000	0.98	863,306,288	2.62	863,306,288	2.62
Matrix Partners China III-A	20,000,000	0.11	20,000,000	0.11	95,922,926	0.29	95,922,926	0.29
GCYZ Holdings	257,735,849	1.40	257,735,849	1.40	367,321,948	1.11	367,321,948	1.11
GCQM Holdings	-	0.00	-	0.00	543,629,178	1.65	543,629,178	1.65
<b>賣方</b>	<b>2,723,475,593</b>	<b>14.78</b>	<b>2,723,475,593</b>	<b>14.78</b>	<b>17,273,475,582</b>	<b>52.39</b>	<b>15,367,145,203</b>	<b>46.60</b>

## 董事會函件

本公司股東名稱／姓名	於最後可行日期 (附註1)		緊隨配發及發行費用股份後 (附註2)		緊隨配發及 發行代價股份及費用股份後 (附註3)		緊隨根據建議股份獎勵授出 授出獎勵後 (附註14)	
	所持	概約股權	所持	概約股權	所持	概約股權	所持	概約股權
	股份數目	百分比	股份數目	百分比	股份數目	百分比	股份數目	百分比
朱先生(附註4)	28,000,000	0.15	28,000,000	0.15	28,000,000	0.08	28,000,000	0.08
崔先生(附註5)	8,900,000	0.05	8,900,000	0.05	8,900,000	0.03	8,900,000	0.03
俞先生(附註6)	13,848,000	0.08	13,848,000	0.08	13,848,000	0.04	13,848,000	0.04
應女士(附註6)	852,000	0.00	852,000	0.00	852,000	0.00	852,000	0.00
周凱先生(附註7)	1,000,000	0.01	1,000,000	0.01	1,000,000	0.00	1,000,000	0.00
賣方及其一致行動人士	<b>2,776,075,593</b>	<b>15.07</b>	<b>2,776,075,593</b>	<b>15.07</b>	<b>17,326,075,582</b>	<b>52.54</b>	<b>15,419,745,203</b>	<b>46.76</b>
受託人(就代非獨立股東 持有之股份而言) (附註9及11)	38,815,021	0.21	38,815,021	0.21	38,815,021	0.21	38,815,021	0.21
方志華博士(附註8)	1,000,000	0.01	1,000,000	0.01	1,000,000	0.00	1,000,000	0.00
李少傑先生(附註8)	1,000,000	0.01	1,000,000	0.01	1,000,000	0.00	1,000,000	0.00
非獨立股東	<b>2,816,890,614</b>	<b>15.29</b>	<b>2,816,890,614</b>	<b>15.29</b>	<b>17,366,890,603</b>	<b>52.66</b>	<b>15,460,560,224</b>	<b>46.88</b>
東英	-	-	6,666,666	0.04	6,666,666	0.02	6,666,666	0.02
受託人(就代獨立股東 持有之股份而言) (附註10及11)	561,274,032	3.05	561,274,032	3.05	561,274,032	1.70	2,467,604,411	7.48
其他股東	15,043,477,451	81.66	15,043,477,451	81.63	15,043,477,451	45.62	15,043,477,451	45.62
獨立股東	<b>15,604,751,483</b>	<b>84.71</b>	<b>15,611,418,149</b>	<b>84.71</b>	<b>15,611,418,149</b>	<b>47.34</b>	<b>17,517,748,528</b>	<b>53.12</b>
總計	<b>18,421,642,097</b>	<b>100.00</b>	<b>18,428,308,763</b>	<b>100.00</b>	<b>32,978,308,752</b>	<b>100.00</b>	<b>32,978,308,752</b>	<b>100.00</b>

附註：

- 百分比乃按於最後可行日期已發行18,421,642,097股股份之基準計算，並約整至最近之兩個小數位。因湊整致數字之總和可能不等於100%。
- 百分比乃按因發行費用股份而導致之本公司經擴大已發行股本(包括合共18,428,308,763股股份)計算，並約整至最近之兩個小數位。因湊整致數字之總和可能不等於100%。配發及發行費用股份並不取決於收購事項及其項下擬進行之交易的狀況或進展。
- 百分比乃按因發行代價股份及費用股份而導致之本公司經擴大已發行股本(包括合共32,978,308,752股股份)計算，並約整至最近之兩個小數位。因湊整致數字之總和可能不等於100%。
- 於最後可行日期，朱先生自行及透過Whitecrow Investment持有該等股份。此外，朱先生持有本公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份1.00港元發行100,000,000股新股份及(b)可按行使價0.385港元發行1,000,000股新股份。



---

## 董事會函件

---

5. 於最後可行日期，崔先生自行及透過其全資擁有之公司V5.Cui Investment持有該等股份；此外，崔先生持有本公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份0.90港元發行20,000,000股新股份及(b)可按行使價0.385港元發行1,000,000股新股份。
6. 俞先生及應女士均為執行董事。於最後可行日期，俞先生持有本公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份0.90港元發行15,000,000股新股份及(b)可按行使價0.385港元發行1,000,000股新股份。此外，於最後可行日期，應女士持有本公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份0.90港元發行15,000,000股新股份及(b)可按行使價每股股份0.385港元發行1,000,000股新股份。
7. 於最後可行日期，周凱先生持有Youzan Teamwork之6%股權，因此被推定為與賣方一致行動。此外，於最後可行日期，周凱先生亦持有本公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份0.75港元發行10,000,000股新股份及(b)可按行使價每股股份0.385港元發行1,000,000股新股份，誠如下文附註9所進一步詳述，周凱先生亦持有根據二零一八年股份獎勵計劃授出之若干獎勵股份(相當於10,000,000股股份)之權益。
8. 方志華博士及李少傑先生均為獨立非執行董事，因作為股東於刊發該公告前批准訂立買賣協議而根據收購守則被視為收購事項中擁有權益，因此須於股東特別大會上就批准收購事項及清洗豁免之相關決議案放棄投票。
9. 有關股份指根據二零一八年股份獎勵計劃向若干非獨立股東授出獎勵所涉及之股份，於最後可行日期，該等股份已歸屬相關個人及目前由受託人代其持有，包括(i)代表周凱先生持有之10,000,000股股份；(ii)代表Zhu Kun先生(為朱先生之兄弟，因此被推定為與賣方一致行動)持有之8,215,021股股份；及(iii)代表浣昉先生(於最後可行日期持有Youzan Teamwork之6%股權，因此被推定為與賣方一致行動)持有之20,600,000股股份。為免生疑問，有關股份將不被視為獨立股東持有之股份，且持有該等股份之受託人無權就批准收購事項及清洗豁免之相關決議案進行投票。

於最後可行日期，(i) Zhu Kun先生亦持有本公司發行之購股權，可按行使價每股股份0.75港元發行7,500,000股新股份；及(ii)浣昉先生亦持有本公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股0.75港元發行11,252,000股新股份及(b)可按行使價每股0.385港元發行1,000,000股新股份。

---

## 董事會函件

---

10. 有關股份指受託人就支付二零一八年股份獎勵計劃項下涉及66,843,440股相關股份（於最後可行日期佔已發行股份總數約0.36%）之未歸屬獎勵或二零一八年股份獎勵計劃項下涉及494,430,592股相關股份（於最後可行日期佔已發行股份總數約2.68%）之已歸屬獎勵代獨立股東持有之股份。為免生疑問，根據二零一八年股份獎勵計劃之相關信託契據，受託人不得行使未歸屬股份附帶之投票權。
11. 根據二零一八年股份獎勵計劃之相關信託契據，受託人不得就根據信託持有之尚未歸屬於相關承授人之獎勵股份行使投票權。於獎勵股份歸屬後，相關承授人有權透過向受託人發出指示行使該等股份之投票權。作為本公司所實施安排之一部分，以確保出售之所得款項流向相關承授人（已根據二零一八年股份獎勵計劃獲得獎勵且位於中國）符合中國之相關外匯管制法律法規，獎勵股份由受託人代表相關承授人持有，受託人將按照有關承授人之指示出售股份，並將促使將出售之所得款項轉移至中國，以進而轉讓予有關承授人。受託人處置代表相關承授人持有之已歸屬股份並無限制期限。
12. 黃先生為Rory Huang之唯一最終實益擁有人，因此被推定為與賣方一致行動。於最後可行日期，黃先生持有購股權，根據有關購股權之條款及條件，可按行使價每股股份0.385港元發行1,000,000股新股份。
13. 該表顯示就批准收購事項及清洗豁免之相關決議案有權於股東特別大會上投票之股東及須於股東特別大會上放棄投票之股東（即非獨立股東）詳情。然而，該表並未顯示被視為公眾之股東及被視為非公眾之股東詳情。
14. 該等數字乃假設計劃特別授權已於股東特別大會上獲得批准、建議轉讓已完成及受託人尚未轉讓或出售相關獎勵所涉及之股份（將根據建議股份獎勵授出即時歸屬於相關承授人）計算得出。
15. 此指上文附註10中所述之股份與完成後就支付根據建議股份獎勵授出授出之獎勵由Qima Teamwork根據建議轉讓向受託人轉讓之1,906,330,379股股份之總和。

## 董事會函件

僅出於說明目的，假設本公司已發行股本及股權自最後可行日期至完成日期及根據建議股份獎勵授出授出獎勵日期（包括該等日期）概無其他變動，下文載列本公司(a)於最後可行日期；(b)緊隨發行費用股份後；(c)緊隨發行代價股份及費用股份後；及(d)緊隨根據建議股份獎勵授出授出獎勵後之公眾持股量水平：

	於最後可行日期 (附註1)		緊隨配發及發行費用股份後 (附註2)		緊隨配發及發行代價股份及費用股份後 (附註3)		緊隨根據建議股份獎勵授出授出獎勵後 (附註3及4)	
	佔本公司已發行		佔本公司已發行		佔本公司已發行		佔本公司已發行	
	股份數目	股本百分比	股份數目	股本百分比	股份數目	股本百分比	股份數目	股本百分比
非公眾人士(定義見GEM上市規則)持有之股份總數 (附註5)	2,699,345,984	14.65	2,699,345,984	14.65	10,575,105,476	32.07	10,575,105,476	32.07
公眾人士(定義見GEM上市規則)持有之股份總數 (附註5)	15,722,296,113	85.35	15,728,962,779	85.35	22,403,203,276	67.93	22,403,203,276	67.93
<b>總計</b>	<b>18,421,642,097</b>	<b>100</b>	<b>18,428,308,763</b>	<b>100</b>	<b>32,978,308,752</b>	<b>100</b>	<b>32,978,308,752</b>	<b>100</b>

附註：

- 百分比乃按於最後可行日期已發行18,421,642,097股股份之基準計算，並約整至最近之兩個小數位。因湊整致數字之總和可能不等於100%。
- 百分比乃按因發行費用股份而導致之本公司經擴大已發行股本(包括合共18,428,308,763股股份)計算，並約整至最近之兩個小數位。因湊整致數字之總和可能不等於100%。配發及發行費用股份並不取決於收購事項及其項下擬進行之交易的狀況或進展。
- 百分比乃按因發行代價股份及費用股份而導致之本公司經擴大已發行股本(包括合共32,978,308,752股股份)計算，並約整至最近之兩個小數位。因湊整致數字之總和可能不等於100%。
- 該等數字乃假設計劃特別授權已於股東特別大會上獲得批准、建議轉讓已完成及受託人尚未轉讓或出售相關獎勵所涉及之股份(將根據建議股份獎勵授出即時歸屬於相關承授人)計算得出。

---

## 董事會函件

---

5. 就GEM上市規則而言，本公司之公眾持股量包括除分別由Whitecrow Investment、V5.Cui Investment、Youzan Teamwork、Qima Teamwork（於建議轉讓前）、朱先生、崔先生、俞先生、應女士、方志華博士、李少傑先生、受託人（就其根據二零一八年股份獎勵計劃及於建議轉讓後根據有贊科技股份獎勵計劃A持有之所有股份而言）持有者外之股份。

### 買賣協議項下完成之條件

完成須待以下條件獲達成（或獲豁免，倘適用）後，方可落實：

- (1) 本公司已於股東特別大會上就(i)買賣協議及其項下擬進行之收購事項；(ii)配發及發行代價股份（包括但不限於買賣協議特別授權）及(iii)清洗豁免根據GEM上市規則及收購守則取得獨立股東之必要批准；
- (2) 清洗豁免已由執行人員授出並維持十足效力及有效且並無被撤銷；
- (3) 各賣方已就買賣協議及其項下擬進行之交易分別（而非共同及非共同及分別）取得中國相關政府部門之所有必要批准（倘相關賣方要求）；
- (4) （倘需要）有贊科技已就買賣協議及其項下擬進行之交易取得相關政府部門或第三方之所有必要批准；
- (5) （倘需要）本公司已就收購事項以及配發及發行代價股份根據GEM上市規則、收購守則及任何其他適用法律、法規及指引取得相關政府部門（包括監管部門）或第三方之所有必要批准、登記或備案；
- (6) （倘需要）本公司已就配發及發行代價股份取得百慕達適用法律法規可能要求之有關股東批准；
- (7) 本公司已就配發及發行代價股份取得聯交所授予之上市批准；

---

## 董事會函件

---

- (8) 聯交所並無指示收購事項構成或收購事項以其他方式構成GEM上市規則所界定之反收購行動或極端交易；
- (9) 所有賣方在任何重大方面均未違反買賣協議所載之任何聲明、保證及承諾；
- (10) 本公司在任何重大方面均未違反買賣協議所載之任何聲明、保證及承諾；及
- (11) 概無政府部門已實施或頒佈任何立法、法規或決定或決定採取任何措施或行動以禁止或限制買賣協議項下擬進行之交易。

本公司可全權酌情決定於二零二三年十二月三十一日(或買賣協議訂約方可能協定之有關其他日期) (「**最後截止日期**」) 前隨時通過向賣方發出通知豁免上文第(4)段(僅涉及任何必要之第三方批准)、第(5)段(僅涉及任何必要之第三方批准、登記及備案)或第(9)段所載之任何條件。賣方可通過一致同意全權酌情決定於最後截止日期前隨時通過向本公司發出書面通知豁免上文第(10)段所載之任何條件。買賣協議之任何訂約方不得豁免上文第(1)、(2)、(3)、(4) (僅涉及任何必要之相關政府部門批准)、(5) (僅涉及任何必要之相關政府部門(包括監管部門) 批准、登記或備案)、(6)、(7)、(8)及(11)段所載之條件。

就上文第(2)段所載之條件而言，賣方已向執行人員申請，且執行人員已表示有意授出清洗豁免，惟須待(其中包括)(a)清洗豁免於股東特別大會上獲獨立股東親身或透過委任代表以至少75%獨立票數批准；及(b)收購事項於股東特別大會上獲獨立股東親身或透過委任代表以超過50%獨立票數批准後，方可作實。

就上文第(4)段所載之條件而言，於最後可行日期，中國有贊概不知悉有贊科技須於完成前就買賣協議及其項下擬進行之交易向相關政府部門或第三方取得之任何必要批准。

---

## 董事會函件

---

就上文第(6)段所載之條件而言，於最後可行日期，除就增加本公司法定股本所需之股東批准外，本公司概不知悉就配發及發行代價股份根據百慕達適用法律法規所需之任何其他股東批准。就上文第(5)段所載之條件而言，於最後可行日期，除上文第(1)、(2)、(6)及(7)段所載者外，本公司概不知悉本公司須於完成前就收購事項根據GEM上市規則、收購守則及任何其他適用法律、法規及指引向相關政府部門或第三方取得之任何其他必要批准、登記或備案。

於最後可行日期，概無上文所載之條件已獲達成或(倘適用)獲豁免。

倘上文所載之任何條件未能於最後截止日期前獲達成(或獲豁免，倘適用)，則買賣協議將自動終止，而不影響任何訂約方任何先前違反買賣協議之行為。

### 完成

完成將於買賣協議之所有先決條件獲達成(或獲豁免，倘適用)後，於完成日期進行。

倘因本公司未能履行於完成時將予履行之任何義務而導致完成未能於完成日期進行，則任何賣方可通過向本公司發出通知選擇(僅就其銷售股份而言)：(a)將完成日期推遲至原完成日期後28天之日期(前提是推遲之完成日期不得遲於最後截止日期)；(b)在合理可行範圍內繼續進行完成；或(c)(僅就有關賣方及其銷售股份而言)終止買賣協議及出售銷售股份。

倘因任何賣方未能履行於完成時將予履行之任何義務而導致完成未能於完成日期進行，則本公司可通過通知任何違約之賣方(在此情況下，通知應僅與有關賣方之銷售股份有關)或所有賣方(在此情況下，通知應與所有銷售股份有關)選擇：(a)將完成日期推遲至原完成日期後28天之日期(前提是推遲之完成日期不得遲於最後截止日期)；(b)在合理可行範圍內繼續進行完成；或(c)終止買賣協議及出售有關銷售股份。

---

## 董事會函件

---

### 賣方之禁售承諾

各賣方已分別向本公司承諾，除非獲得本公司事先書面批准，其不得於完成日期起計6個月內直接出售其任何代價股份，惟發生以下情況除外：(a)向其全資附屬公司轉讓其任何或全部代價股份，須遵守若干限制條件，包括(其中包括)相關附屬公司向(及相關賣方促使有關附屬公司向)本公司承諾，其將受買賣協議項下義務之約束，且倘其不再為相關賣方之全資附屬公司，其將向相關賣方或有關賣方之另一全資附屬公司轉讓所有代價股份；或(b)為從認可機構(定義見《銀行業條例》(香港法例第155章))獲得真誠商業貸款而對代價股份增設任何產權負擔，前提是有關產權負擔不會導致代價股份被直接或間接轉讓至任何第三方。

### 本公司之承諾

本公司已承諾，除(i)根據買賣協議配發及發行代價股份以及配發及發行費用股份；(ii)於買賣協議日期根據本公司採納之相關股份獎勵計劃或購股權計劃授出股份獎勵或購股權，或配發及發行任何新股份以滿足本公司根據有關現有股份獎勵或購股權之條款授出之任何現有股份獎勵或購股權；或(iii)賣方另行協定外，本公司將不會於買賣協議日期起直至完成日期(包括該日)止期間對其已發行股本架構作出任何變動，包括但不限於任何發行新股份、資本化發行、紅股發行、供股、股份合併、股份拆細或股本削減。

除建議股份獎勵授出外，截至最後可行日期，本公司無意根據本集團股份計劃授出任何股份獎勵或購股權，或配發及發行任何新股份以滿足本集團根據相關股份計劃之條款授出之任何現有股份獎勵或購股權。

### 終止

買賣協議可於完成前隨時終止：

- (i) 經所有訂約方書面協定終止；
- (ii) 倘本公司嚴重違反買賣協議之條款及條件，或倘本公司於買賣協議項下提供之聲明及保證嚴重失實、不準確或產生誤導，則由任何賣方向本公司發出書面通知後終止；或

---

## 董事會函件

---

- (iii) 倘任何賣方嚴重違反買賣協議之條款及條件，或倘任何賣方於買賣協議項下提供之聲明及保證嚴重失實、不準確或產生誤導，則(a)由本公司向任何賣方發出書面通知後終止，在此情況下，買賣協議僅針對該賣方終止，但於本公司與其餘賣方之間仍然有效；或(b)由本公司向所有賣方發出書面通知後終止，在此情況下，買賣協議將針對所有賣方終止。

### 進行收購事項之理由及裨益

於最後可行日期，有贊科技為本公司之直接非全資附屬公司，由本公司持有51.90%股權，有贊科技之財務業績目前於本公司之財務業績綜合入賬。於完成後，有贊科技將成為本公司之直接全資附屬公司，由本公司持有100%股權，有贊科技之財務業績將繼續於本公司之財務業績綜合入賬。

本公司認為，收購事項將為股東帶來巨大裨益，並謹此載列此戰略決策之理由如下：

#### 1. 以顯著增長之業務及財務前景釋放有贊科技之價值

儘管於截至二零二三年六月三十日止三年零六個月錄得虧損，在本公司之戰略領導下以及歸因於本公司投入之巨大努力及資源，自二零一八年收購事項完成以來，有贊科技集團之業務及財務表現在本段下文所述之GMV方面大幅增長。有贊科技集團為商家提供多元化的解決方案，包括訂閱解決方案及商家解決方案。該等解決方案旨在促進商家於各種場景下的業務發展，最終實現其GMV增長。有贊科技集團多年來的GMV證明其有能力可有效滿足商家的業務需求。隨著商家透過有贊科技集團提供的解決方案促成的GMV越大，其為有贊科技集團創造的創收機會越多。這與商家解決方案中的增值服務尤其相關，例如有贊分銷及有贊放心購的服務費乃根據商家透過該等解決方案產生的GMV釐定。此外，鑑於本集團之其中一項核心業務為向商家提供交易服務，幫助商家接納、處理及結算GMV產生情況下的交易，藉此為本集團貢獻交易費收入，因此，有贊科技集團GMV的增長將亦會為本集團帶來更多交易費收入。誠如本公司年報所載，有贊科技之GMV由二零一八年約人民幣326億元增長至二零二二年約人民幣1,014億元，有贊科技集團來自外部客戶之收益由



---

## 董事會函件

---

二零一八年四月十八日(即有贊科技獲中國有贊收購之日期)至二零一八年十二月三十一日期間約人民幣432.5百萬元增加至二零二二年約人民幣約1,166.6百萬元。此外，有贊科技集團的整體毛利率持續上升，由二零二零年約66.4%上升至二零二一年約69.0%，並進一步上升至二零二二年約72.6%。儘管COVID疫情帶來挑戰，惟有贊科技集團仍展現出上述正面的財務及業務表現。此乃歸因於優化成本結構及強調改善有贊科技集團產品結構的戰略重點。透過為具有更高潛力的商家提供解決方案，實現更大的GMV，有贊科技集團有效度過疫情的不利影響，並延續其步伐。有贊科技於COVID大流行長期存在前之業務增長表明，其於後疫情時代將隨著中國經濟之持續復甦具有強勁潛力。

除了上述強勁的業務及財務表現外，本公司認為中國政府對數字經濟發展的積極政策導向為有贊科技提供了額外增長潛力。尤其是，中國共產黨第二十次全國代表大會報告(「**二十大報告**」)提出「加快發展數字經濟，促進數字經濟與實體經濟深度融合，打造具有國際競爭力的數字產業集群。優化基礎設施佈局、結構、功能和系統集成，構建現代化基礎設施體系」等措施，作為其加快構建新發展格局，著力推動高質量發展策略的一部分。

根據中國國家統計局數據，中國消費品零售總額連續五年錄得持續增長。銷售額由二零一八年人民幣377,783億元開始逐年增長，二零二二年達到人民幣439,733億元。這意味著有關期間的年化增長率約為3.1%。中國線上零售總額於相同五年期亦錄得持續增長。銷售額由二零一八年人民幣90,065億元開始逐年增長，二零二二年達到人民幣137,853億元。這意味著有關期間的年化增長率約為8.9%。該等數據表明，有贊科技之商家服務業務具有巨大市場空間及增長潛力。有贊科技於二零一八年至二零二二年各年度之市場份額分別約為0.4%、0.6%、0.9%、0.8%及0.7%，乃按各自年度有贊科技集團之GMV除以中國線上零售總額計算。通過收購有贊科技餘下少數股權，本公司可隨著全球經濟復甦，把握中國商家服務業務不斷增長之市場趨勢，充分變現有贊科技之業務及財務表現之裨益，從而為其股東創造額外股份價值。

### 2. 提升運營效率

有贊科技為中國電子商務領域的商家解決方案及SaaS產品供應商。有贊科技面臨的財務挑戰歸因於多種因素，包括其運營所在的快速發展及競爭激烈的電子商務環境。目前，作為良好管治事項，戰略規劃、併購、組建聯盟及業務計劃重大變更均涉及有贊科技集團成員公司實質性參與，均交由有贊科技之少數股東審議。這可能會分散管理時間及資源以處理及協調有贊科技股東與本集團之整體利益。隨著有贊科技於完成後成為本公司之全資附屬公司，董事會及其代表將擁有有贊科技管理決策之全面控制權。這使本集團能以更及時的方式降低成本，消除重複資源，更有針對性地進行企業戰略調整，從而釋放協同效應，優化有贊科技之運營及管理。這將提升運營及管理效率，最終最大化地為股東創造價值。

### 3. 拓寬股東基礎

於完成後，本公司市值將於發行代價股份後擴大。本公司認為，這將令本公司成為更多潛在機構投資者之具吸引力之投資目標，尤其是更傾向於投資較大市值上市公司之金融機構。此外，有贊科技的少數股東（包括知名基金及領先行業參與者）將成為股東。本公司認為，這將提高投資者的認知與認可。此外，結合本集團的整體利益與有贊科技的少數股東（尤其是由新經濟領域領先市場參與者擁有的百度香港）的利益，可能會帶來潛在的戰略合作機會。相應地，這將令本集團把握長期資本增值潛力，並為股東帶來更大回報。

---

## 董事會函件

---

經考慮上文所載之因素後，執行董事（即被視為於收購事項及其項下擬進行之交易中擁有重大權益之朱先生、崔先生、俞先生及應女士）認為，收購事項將為本集團帶來長遠及戰略裨益，且認為買賣協議之條款及其項下擬進行之交易（包括根據買賣協議特別授權發行代價股份）乃按一般商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東之整體利益。然而，建議股東就收購事項之公平性及合理性分別參閱本通函「獨立財務顧問函件」及「GEM上市規則獨立董事委員會函件」所載之獨立非財務顧問意見（即收購事項並非公平合理）及GEM上市規則獨立董事委員會意見。

### 賣方對本集團之意向

於完成後，賣方(i)擬讓本集團繼續其現有業務並由本集團現有管理層繼續運營；及(ii)無意對本集團業務進行任何重大變動（包括本集團固定資產之任何重新部署）或繼續僱用除本集團日常業務過程外之本集團僱員。

### 有關本集團、賣方及有贊科技集團之資料

#### 有關本集團之資料

本公司為一家投資控股公司。本集團主要為中國商家提供線上線下電子商務解決方案（稱為SaaS（軟件即服務））以及各類支付服務。本集團之業務由五個經營分部組成，即(i)商家服務—透過有贊科技集團於中國提供各種SaaS產品和綜合服務；(ii)第三方支付服務；(iii)一鳴神州—提供第三方支付系統解決方案及銷售綜合智能銷售點裝置；(iv)一般貿易及(v)其他，主要包括保理。

#### 有關賣方之資料

賣方包括Whitecrow Investment、V5.Cui Investment、Rory Huang、Youzan Teamwork、Qima Teamwork、Xincheng Investment、百度香港、Aves Capital、HKDWD Holdings、Ralston Global、杭州三仁焱興、Franchise Fund、Happy Zan、Tembusu HZ、Matrix Partners China III、Matrix Partners China III-A、GCYZ Holdings及GCQM Holdings，於最後可行日期，彼等均為有贊科技之股東。賣方合共持有有贊科技已發行股本中812,310,975股普通股，佔有贊科技於最後可行日期已發行股本約48.10%。

## 董事會函件

下表載列賣方之若干基本資料：

賣方名稱	描述	於最後可行日期賣方之 最終實益擁有人	於最後可行日期 賣方及賣方之最終 實益擁有人(如適用) 之董事
Whitecrow Investment	一間於英屬處女群島註冊 成立之投資控股有限公司	Tricor Equity Trustee Limited (為朱先生以其本身及其 若干家族成員為受益人而 設立之全權信託之受託人) 擁有100%股權。	朱先生為Whitecrow Investment之唯一董事。
		有關本公司與朱先生之關 係，請參閱「GEM上市規則 涵義」一段。	Nicholas Andrew Messum、李昕穎、 李美儀及Ted Francis 為Tricor Equity Trustee Limited之董事。
V5.Cui Investment	一間於英屬處女群島註冊 成立之投資控股有限公司	崔先生擁有100%股權。	崔先生為V5.Cui Investment之唯一董事。
		有關本公司與崔先生之關 係，請參閱「GEM上市規則 涵義—收購事項—關連交 易」一節。	
Rory Huang	一間於英屬處女群島註冊 成立之投資控股有限公司	黃先生擁有100%股權。黃 先生為一名獨立第三方。	黃先生為Rory Huang 之唯一董事。

## 董事會函件

賣方名稱	描述	於最後可行日期賣方之 最終實益擁有人	於最後可行日期 賣方及賣方之最終 實益擁有人(如適用) 之董事
Youzan Teamwork	一間於英屬處女群島註冊 成立之投資控股有限公司	Whitecrow Investment擁有 18%股權；朱先生擁有8%股 權；黃先生擁有38%股權； 崔先生、俞先生及應女士各 自擁有8%股權及浣昉先生 及周凱先生各自擁有6%股 權。  有關本公司與朱先生、崔先 生、俞先生、應女士及浣昉 先生之關係，請參閱「GEM 上市規則涵義—收購事項 —關連交易」一節。	朱先生為Youzan Teamwork及Whitecrow Investment之唯一董事。
Qima Teamwork	一間於英屬處女群島註冊 成立之投資控股有限公司	代名股東Hong Bo先生擁有 100%股權。Qima Teamwork 為就有贊科技股份獎勵計 劃A而持有有贊科技股份之 特殊目的公司  Qima Teamwork及Hong Bo 先生均為獨立第三方。	Hong Bo先生為Qima Teamwork之唯一董事。
Xincheng Investment	一間於英屬處女群島註冊 成立之投資控股有限公司	TMF (Cayman) Limited (為 李治國先生以其本身及其 若干家族成員為受益人而 設立之全權信託之受託人) 擁有100%股權。  Xincheng Investment、李治 國先生及其相關家族成員 均為獨立第三方。	李治國先生為Xincheng Investment之唯一董事。  Evert Rakers及Lesley den Exter為TMF (Cayman) Limited之董事。

## 董事會函件

賣方名稱	描述	於最後可行日期賣方之最終實益擁有人	於最後可行日期賣方及賣方之最終實益擁有人(如適用)之董事
百度香港	一間於香港註冊成立之投資控股有限公司	Baidu, Inc. (一間於納斯達克(股份代號: BIDU)及聯交所(股份代號: 9988)上市之公司) 擁有100%股權。	Liu Li先生、Tu Shunde先生及李彥宏先生為百度香港之董事。
		百度香港及Baidu, Inc.均為獨立第三方。	李彥宏先生、丁健先生、楊元慶先生、Brent Callinicos先生及符績勛先生為Baidu, Inc.之董事。
Aves Capital	一間於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司及投資控股公司	Ming Hua Xiong先生擁有90%股權、Benjamin Xiong先生擁有5%股權及Rong Hu擁有5%股權。	Ming Hua Xiong先生為Aves Capital之唯一董事。
		Aves Capital、Ming Hua Xiong先生、Benjamin Xiong先生及Rong Hu均為獨立第三方。	
HKDWD Holdings	一間於英屬處女群島註冊成立之投資控股有限公司	Hillhouse Investment Management, Ltd. 為Hillhouse Fund II, L.P.之唯一管理公司, 其擁有HKDWD Holdings。Hillhouse Fund II, L.P.之普通合夥人為Hillhouse Fund II GP, Ltd。	Colm O'Connell先生為HKDWD Holdings之唯一董事。
		HKDWD Holdings、Hillhouse Investment Management, Ltd.、Hillhouse Fund II, L.P.及Hillhouse Fund II GP, Ltd.均為獨立第三方。	

## 董事會函件

賣方名稱	描述	於最後可行日期賣方之最終實益擁有人	於最後可行日期賣方及賣方之最終實益擁有人(如適用)之董事
Ralston Global	一間於英屬處女群島成立之投資控股有限公司	<p>聞群女士擁有100%股權。</p> <p>Ralston Global及聞群女士均為獨立第三方。</p>	聞群女士為Ralston Global之唯一董事。
杭州三仁焱興	一間於中國註冊成立之有限責任合夥企業、一間全權管理基金	<p>杭州三仁投資管理有限公司為普通合夥人。根據公開資料，杭州三仁投資管理有限公司由曹國熊先生及倪正東先生各自持有50%股權。</p> <p>杭州三仁焱興、杭州三仁投資管理有限公司、曹國熊先生及倪正東先生均為獨立第三方。</p>	宋藹瑕先生為杭州三仁投資管理有限公司之唯一董事。
Franchise Fund	一間根據開曼群島法例成立之獲豁免有限合夥企業、一間全權管理基金	<p>由普通合夥人Franchise GP Limited管理，而Franchise GP Limited由Wang Shihong先生最終擁有100%股權。</p> <p>Franchise Fund、Franchise GP Limited及Wang Shihong先生均為獨立第三方。</p>	Wang Shihong先生、Stacey Kirkconnell女士及Mark Fagan先生為Franchise GP Limited之董事。

## 董事會函件

賣方名稱	描述	於最後可行日期賣方之最終實益擁有人	於最後可行日期賣方及賣方之最終實益擁有人(如適用)之董事
Happy Zan	一間於開曼群島註冊成立之投資控股有限公司	<p>Wang Haining先生擁有54.7%股權、若干管理人員及僱員擁有31.8%股權、林芝永創信息科技有限公司(「林芝」)擁有8.9%股權、天津樂峰資產管理合夥企業(有限合夥)(「樂峰」)(其普通合夥人為上海峰上投資管理有限公司(「樂峰GP」))擁有3%股權及珠海悅熙股權投資企業(有限合夥)(「悅熙」)(其普通合夥人為珠海悅昕投資管理企業(有限合夥)(「悅熙GP」))擁有1.6%股權。</p>	<p>Wang Haining先生為Happy Zan之唯一董事。</p> <p>陶蕾先生為林芝之唯一董事。</p>
		<p>Happy Zan、Wang Haining先生、林芝、樂峰、樂峰GP、悅熙及悅熙GP均為獨立第三方。</p>	



## 董事會函件

賣方名稱	描述	於最後可行日期賣方之 最終實益擁有人	於最後可行日期 賣方及賣方之最終 實益擁有人 (如適用) 之董事
Tembusu HZ	一間於英屬處女群島成立之投資控股有限公司	<p>經緯創達(杭州)創業投資合夥企業(有限合夥)擁有100%股權,其普通合夥人為杭州經緯騰創投資管理合夥企業(有限合夥)。杭州經緯騰創投資管理合夥企業(有限合夥)之普通合夥人為上海經緯股權投資管理有限公司。</p> <p>Tembusu HZ、經緯創達(杭州)創業投資合夥企業(有限合夥)、杭州經緯騰創投資管理合夥企業(有限合夥)及上海經緯股權投資管理有限公司均為獨立第三方。</p>	<p>David Su Tuong Sing先生為Tembusu HZ之唯一董事。</p> <p>左凌燁為上海經緯股權投資管理有限公司之唯一董事。</p>
Matrix Partners China III	一間根據開曼群島法例成立之獲豁免有限合夥企業、一間全權管理基金	<p>Matrix Partners China III之普通合夥人為Matrix China Management III, L.P.,其普通合夥人為Matrix China III GP GP, Ltd.。Matrix Partners China III有41名有限合夥人,彼等概無持有Matrix Partners China III超過三分之一的投票權。David Su先生、Ho Kee Harry Man先生及Xiaoning Liu女士為Matrix China III GP GP, Ltd.之董事,被視為對Matrix Partners China III持有之股份擁有共同投資投票權。</p> <p>Matrix Partners China III、David Su先生、Ho Kee Harry Man先生及Xiaoning Liu女士、Matrix China Management III, L.P.及Matrix China III GP GP, Ltd.均為獨立第三方。</p>	<p>David Su先生、Ho Kee Harry Man先生及Xiaoning Liu女士為Matrix China III GP GP, Ltd.之董事。</p>

## 董事會函件

賣方名稱	描述	於最後可行日期賣方之 最終實益擁有人	於最後可行日期 賣方及賣方之最終 實益擁有人 (如適用) 之董事
Matrix Partners China III-A	一間根據開曼群島法例成立之獲豁免有限合夥企業、一間全權管理基金	<p>Matrix Partners China III-A 之普通合夥人為 Matrix China Management III, L.P.，其普通合夥人為 Matrix China III GP GP, Ltd.。</p> <p>Matrix Partners China III-A 有 39 名有限合夥人，彼等概無持有 Matrix Partners China III-A 超過三分之一的投票權。David Su 先生、Ho Kee Harry Man 先生及 Xiaoning Liu 女士為 Matrix China III GP GP, Ltd. 之董事，被視為對 Matrix Partners China III-A 持有之股份擁有共同投資投票權。</p> <p>Matrix Partners China III-A、David Su 先生、Ho Kee Harry Man 先生及 Xiaoning Liu 女士、Matrix China Management III, L.P. 及 Matrix China III GP GP, Ltd. 均為獨立第三方。</p>	David Su 先生、Ho Kee Harry Man 先生及 Xiaoning Liu 女士為 Matrix China III GP GP, Ltd. 之董事。
GCYZ Holdings	一間於開曼群島註冊成立之投資控股有限公司	<p>Gaocheng Fund I, L.P. 擁有 100% 股權。Gaocheng Fund I, L.P. 之普通合夥人為 Gaocheng Holdings GP, Ltd.。</p> <p>GCYZ Holdings、Gaocheng Fund I, L.P. 及 Gaocheng Holdings GP, Ltd 均為獨立第三方。</p>	<p>Jing Hong 為 GCYZ Holdings 之唯一董事。</p> <p>Jing Hong、Vumindaba Dube 及 Riyaz Nooruddin 為 Gaocheng Holdings GP, Ltd. 之董事。</p>

## 董事會函件

賣方名稱	描述	於最後可行日期賣方之 最終實益擁有人	於最後可行日期 賣方及賣方之最終 實益擁有人(如適用) 之董事
GCQM Holdings	一間於開曼群島註冊成立之投資控股有限公司	GCQM L.P.擁有100%股權。 GCQM L.P.之普通合夥人為Gaocheng Holdings GP, Ltd.。	Jing Hong為GCQM Holdings之唯一董事。
		GCQM Holdings、GCQM L.P.及Gaocheng Holdings GP, Ltd.均為獨立第三方。	Jing Hong、Vumindaba Dube及Riyaz Nooruddin為Gaocheng Holdings GP, Ltd.之董事。

Whitecrow Investment、V5.Cui Investment及Youzan Teamwork (如下文所述，各自為中國有贊之關連人士)就收購相關銷售股份而產生之原收購成本分別為1,000,000美元(即於二零一五年十月向有贊科技注資金額)、零(原因為有關銷售股份於二零一四年八月由V5.Cui Investment作為創始股東收購)、零(原因為Youzan Teamwork作為股權平台而成立以激勵有贊科技之僱員及高級管理層，有關銷售股份已於二零一六年六月轉讓至Youzan Teamwork)。

除上文所披露者外，賣方及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

### 有關有贊科技之資料

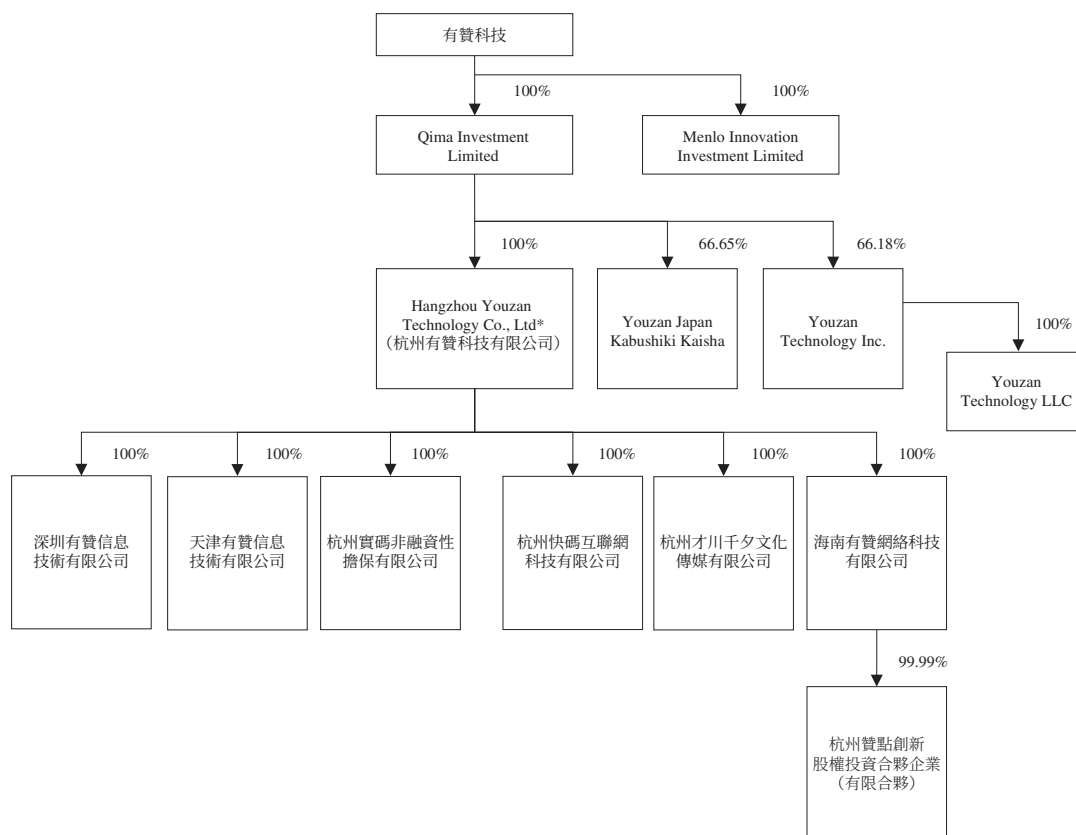
有贊科技為一間於開曼群島註冊成立之公司。有贊科技集團主要通過其訂閱解決方案及商家解決方案，向商家提供各種雲端商業服務。訂閱解決方案主要包括提供專為各行各業商家而設之SaaS產品，包括有贊微商城、有贊零售、有贊連鎖、有贊美業及有贊教育。商家解決方案主要包括向商家提供各種增值服務，以滿足其線上及／或線下之營運需要。透過其訂閱解決方案及商家解決方案，商家可建立線上業務、將關鍵業務營運數字化、整合線上／線下活動、掌握及管理其線上／線下客戶流量、促進客戶獲取及複購，以及提升營運效率。

## 董事會函件

以下分別載列有贊科技集團截至二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止兩個財政年度之主要經審核財務資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二二年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
收益	1,284.0	1,167.3
除稅前虧損	995.4	642.7
本年度虧損	1,124.0	636.9
資產總值	1,309.6	1,343.0
負債淨額	273.0	876.9

於最後可行日期有贊科技集團之架構圖載列如下：



---

## 董事會函件

---

### 不發表意見

本通函附錄二有贊科技集團之會計師報告載有關於有贊科技集團持續經營之不發表意見，原因是存在多項不確定因素，包括：

- a) 於截至二零二三年六月三十日止三年零六個月內，有贊科技集團產生虧損及經營活動現金流出；
- b) 截至二零二三年六月三十日，有贊科技集團之流動負債淨額及負債淨額分別約為人民幣118.1百萬元及人民幣941.6百萬元；及
- c) 有贊科技集團將需於二零二四年十二月三十一日（「**貸款到期日**」）償還來自本公司之貸款（「**貸款**」），估計屆時本金及應計利息約為96,109,000美元（按截至二零二三年六月三十日之匯率計，相當於約人民幣695,922,000元）。

本公司董事及有贊科技集團管理層（統稱「**管理層**」）已編製有贊科技集團之現金流量預測，表明有贊科技集團將有足夠財務資源於可預見未來履行其到期責任，前提是貸款能於貸款到期日前成功展期或資本化，其需本公司獨立股東批准以及GEM上市規則規定之其他程序及批准。

不發表意見指出，管理層預測及計劃之實現存在多項重大不確定因素，包括但不限於本公司獨立股東於股東特別大會上批准貸款擬於貸款到期日之前將貸款展期或資本化之決定。誠如過往年度所示，根據GEM上市規則經獨立股東於股東特別大會上批准，本公司一直透過延長有贊科技集團之債務期限向其提供足夠的財務支援。於完成後，有贊科技集團將由本集團全資擁有，而GEM上市規則不再規定不論以貸款展期或貸款資本化之方式向有贊科技集團提供財務支援須經獨立股東批准。因此，此舉將有助於緩解有贊科技集團之持續經營問題。

### 收購事項之財務影響

於完成後，有贊科技將成為本公司之全資附屬公司。

#### (i) 對資產淨值之影響

基於本通函附錄四所載經擴大集團之未經審核備考財務狀況表，編製該表時猶如收購事項已於二零二三年六月三十日完成，以說明收購事項之影響，預計經擴大集團之資產總值將維持於約人民幣5,892.8百萬元，經擴大集團之總負債將由約人民幣4,854.1百萬元增加至約人民幣4,861.8百萬元，經擴大集團之資產淨值將由約人民幣1,038.7百萬元減少至約人民幣1,031.0百萬元。

#### (ii) 對盈利之影響

於完成後，預計有贊科技集團於收購事項後之財務業績將不再與非控股股東共享。相反，有贊科技集團（作為本公司全資附屬公司）之財務業績將僅由本公司擁有人應佔。非控股股東曾應佔有贊科技集團於收購事項前之累計虧損將轉撥至經擴大集團之本公司擁有人應佔其他儲備，不會影響經擴大集團之損益。此外，收購事項應佔之估計交易開支人民幣7,746,000元及費用股份人民幣1,111,000元將於收購事項完成後於經擴大集團之綜合損益扣除。

上述分析僅供說明之用，並非旨在說明完成後經擴大集團之實際財務表現及狀況。

有關收購事項（假設於二零二三年六月三十日完成並有可供支付代價的充足資金）對完成後本集團資產負債表的財務影響的進一步詳情連同編製未經審核備考財務資料時所考慮的基準及假設，載於本通函附錄四。

---

## 董事會函件

---

### 根據一般授權就財務顧問之顧問服務發行費用股份

就收購事項及其項下擬進行之交易而言，本公司已委任東英為其財務顧問。本公司擬按發行價每股股份0.18港元發行6,666,666股費用股份之方式支付東英之金融服務報酬，原因為發行費用股份將有助於保持可能影響本集團財務狀況之現金流出影響。因此，費用股份之總價值約為1,200,000港元。

#### 費用股份

待聯交所批准費用股份上市及買賣後，於(i)代價股份發行日期或(ii)買賣協議終止後14個營業日內，假設本公司已發行股本概無其他變動(收購事項項下將予發行之14,549,999,989股代價股份除外)，將予發行之6,666,666股費用股份佔：

- (i) 於最後可行日期本公司現有已發行股本約0.04%；及
- (ii) 經配發及發行費用股份及代價股份擴大後之本公司已發行股本約0.02%。

有關發行價之價值比較請參閱本函件「收購事項—發行價」一節。

向東英將予發行之費用股份數目為固定，毋須作出任何其他變動。東英之顧問費用不可退還，且並不取決於收購事項及其項下擬進行之交易的狀況或進展。

東英為獨立於本公司及賣方之第三方。於最後可行日期，東英並無持有任何股份。

費用股份將於所有方面與發行日期當時已發行之股份享有同等地位。本公司將向上市委員會申請批准費用股份上市及買賣。

#### 發行費用股份之一般授權

費用股份將根據股東於股東週年大會上通過之決議案授予董事之一般授權發行，惟不得超過本公司於股東週年大會日期當時已發行股本20%。根據一般授權，本公司獲授權發行最多3,684,328,419股新股份。

---

## 董事會函件

---

截至最後可行日期，除費用股份外，概無根據一般授權發行或建議發行新股份。因此，根據一般授權發行6,666,666股費用股份毋須股東任何進一步批准。

### 過往十二個月之股本集資活動

本公司於緊接買賣協議日期前過往十二(12)個月及直至最後可行日期並無進行股本集資活動。

### 建議股份獎勵授出

為獎勵有贊科技集團僱員對有贊科技集團業務成功作出的過往貢獻，董事會建議根據有贊科技股份獎勵計劃A向401名承授人授出合共106,428,391份獎勵，惟須待完成落實及承授人接納獎勵後方可作實。有關建議股份獎勵授出之詳情如下：

- |            |   |  |
|------------|---|--|
| 承授人人數      | : | 401名承授人，彼等目前為有贊科技集團僱員及概無彼等為現有股東。   |
| 所授獎勵數目     | : | 106,428,391份獎勵(每份獎勵將賦予承授人權利獲得一股有贊科技股份)。  |
| 獎勵所涉及之股份數目 | : | 106,428,391股現有有贊科技股份(佔有贊科技於最後可行日期已發行股本總額約6.29%)，目前由Qima Teamwork根據有贊科技股份獎勵計劃A持有。 |

根據本通函所詳述之收購事項，Qima Teamwork將向本公司出售106,428,391股有贊科技之現有股份，代價為向Qima Teamwork配發及發行1,906,330,379股代價股份(佔(i)本公司於最後可行日期已發行股本總額約10.35%及(ii)經發行所有代價股份及費用股份擴大後本公司已發行股本總額約5.78%)。於完成後，Qima Teamwork目前持有之106,428,391股有贊科技現有股份將兌換為1,906,330,379股本公司股份(「兌換股份」)，以支付所授獎勵(「轉換」)，而每份獎勵將賦予承授人權利按承授人對有贊科技每股現有股份之配額比例獲得相應數目之兌換股份。如上文詳述所授獎勵標的事項之變動將於向承授人發出之相關授出函件中具體說明。



---

## 董事會函件

---

承授人應付之購買價： 無。

建議歸屬時間： 待完成落實後，獎勵將按以下方式歸屬：(i) (約65%獎勵) 歸屬期為1至3年，歸屬期每年歸屬之部分於承授人之間會有所不同，取決於承授人之職位及資歷；(ii) (約20%獎勵) 歸屬期為4年，於整個期間按比例歸屬；及(iii) (約15%獎勵) 會即時歸屬，因為有關授出之性質旨在作為有關承授人薪酬之花紅部分。為免生疑問，概無有贊科技之股份將於完成前歸屬。

董事會及薪酬委員會認為，上文第(iii)項所述較短之歸屬期屬恰當且符合有贊科技股份獎勵計劃A之目的，因為其旨在獎勵過往貢獻及加速歸屬獎勵表現出色之人士以及通過提供更具競爭力之薪酬待遇激勵相關承授人。

---

## 董事會函件

---

績效目標及回撥機制：概無規定績效目標及回撥條文。經考慮(i)承授人為過往對本集團之整體業務表現、可持續發展及／或良好企業管治作出直接貢獻之有贊科技集團僱員；(ii)有關授出本身乃一種直接鼓勵方式，並構成相關承授人薪酬待遇之一部分，與彼等於本集團內之發展相稱；及(iii)無附帶任何績效目標或回撥機制之授出，就承授人過往對有贊科技集團及本集團成功所作貢獻而言乃更具吸引力的獎勵，並有望為相關承授人帶來立竿見影的激勵及推動效果，以強化其對本集團長期服務之承諾，符合有贊科技股份獎勵計劃A之宗旨，故董事會及薪酬委員會認為，建議股份獎勵授出毋須附加任何績效目標或回撥條件。

獎勵所附權利：於有關獎勵歸屬前，承授人無權享有獎勵股份之任何權益或權利。

建議股份獎勵授出不會導致於直至該授出日期（包括該日）之12個月期間內向各承授人授出及將授出之購股權及獎勵合計超過已發行股份之1%。概無承授人為本公司董事、最高行政人員或主要股東（定義見上市規則）或彼等之任何聯繫人或現有股東。

為免生疑問，收購事項之完成並非以完成建議股份獎勵授出為條件。待買賣協議之所有先決條件均獲達成（或獲豁免，倘適用）後，不論建議股份獎勵授出是否完成，完成收購事項將會落實。儘管如此，倘完成收購事項並未落實，則建議股份獎勵授出將不會進行。

---

## 董事會函件

---

誠如本通函「收購事項—賣方之禁售承諾」一節所詳述，根據買賣協議，兌換股份須受自完成日期起計六個月之禁售期規限，期間除非獲得本公司事先書面批准，否則Qima Teamwork不得直接出售其任何代價股份。因此，於完成後，Qima Teamwork擬取得本公司之必要同意，將其持有之所有兌換股份轉讓予受託人，以支付根據有贊科技股份獎勵計劃A授出之獎勵（「建議轉讓」）。

### 動用二零二三年股東週年大會計劃授權限額

誠如上表所披露，於完成後，Qima Teamwork目前持有之106,428,391股有贊科技現有股份將兌換為1,906,330,379股股份，以支付根據建議股份獎勵授出授出之獎勵，而每份獎勵將賦予承授人權利按承授人對有贊科技每股現有股份之配額比例獲得相應數目之兌換股份。

由於建議股份獎勵授出主要涉及向相關承授人授出新股份，故有關授出將動用本公司之現有二零二三年股東週年大會計劃授權限額。於股東週年大會上，二零二三年股東週年大會計劃授權限額獲批准為1,842,164,209股股份，佔於股東週年大會日期已發行股份之10%。由於本公司自股東週年大會起並無授出購股權或獎勵，故根據二零二三年股東週年大會計劃授權限額可供授出之最高股份數目仍為1,842,164,209股股份。

由於作為代價股份一部分及就建議股份獎勵授出及於轉換後將予發行之股份總數將超過可用二零二三年股東週年大會計劃授權限額（即超過二零二三年股東週年大會計劃授權限額64,166,170股股份），因此，董事會將根據GEM上市規則第23.03C(3)條，於股東特別大會上就超出二零二三年股東週年大會計劃授權限額作出部分建議股份獎勵授出另行尋求股東批准（「計劃特別授權」）。待通過批准計劃特別授權之相關決議案後，計劃特別授權將用於部分支付建議向黃先生將予授出之獎勵，包括合共10,000,000份獎勵，於轉換後該等獎勵涉及179,118,594股股份（佔最後可行日期已發行股份之約0.97%）（其中64,166,170股股份須待股東批准計劃特別授權後方可作實），以獎勵黃先生（為有贊科技之創始人之一）多年來對有贊科技集團業務成功作出之貢獻。董事會相信，建議向黃先生授出獎勵將激勵黃先生繼續為本集團之長期發展作出貢獻，並確保其利益與本集團及股東之利益一致，因此符合有贊科技股份獎勵計劃A之目的。

---

## 董事會函件

---

倘計劃特別授權於股東特別大會上未獲批准，則向黃先生將予授出之獎勵數目將相應由10,000,000份減少至6,417,471份，因而向黃先生作出之建議股份獎勵授出於轉換後將包括114,952,424股股份。此外，Qima Teamwork及Hong Bo先生（為擁有Qima Teamwork 100%權益之代名股東）各自擬發出以本公司為受益人之承諾，據此，彼等各自將承諾，於完成後並根據買賣協議取得本公司事先書面批准以豁免禁售規定後，Qima Teamwork須（及Hong Bo先生將促使Qima Teamwork）(i)根據建議轉讓僅向受託人轉讓Qima Teamwork持有之部分兌換股份（即1,842,164,209股股份）；及(ii)於公開市場出售餘下部分兌換股份（即64,166,170股股份），然後將出售所得款項轉至本集團。

於建議股份獎勵授出完成後，二零二三年股東週年大會計劃授權限額將獲悉數動用，因此，本公司無法根據其購股權或股份獎勵計劃進一步授出獎勵或購股權。本公司將於必要時根據GEM上市規則尋求股東批准以更新計劃授權限額。

### 有贊科技股份獎勵計劃A之授出機制

授出決定由有贊科技若干高級管理層（包括若干賣方代表）與有贊科技薪資及薪酬部門（即獲有贊科技董事會授權管理有贊科技股份獎勵計劃A之人士，均非任何賣方之代表）組成之運營委員會參考若干客觀標準（包括但不限於相關參與者於有贊科技之服務年限、有關參與者之資歷及有關參與者當前之薪酬水平）共同作出。

有贊科技股份獎勵計劃A項下之授出大致可分為兩類：

- (a) 「固定」授出乃向合共8個適用級別中的4級或4級以上之僱員作出，其薪酬待遇包括部分現金及部分股份激勵。該等授出乃參照僱員資歷（即所有同級別僱員均享有同等數額之股份激勵）作出，而向各級別僱員將予授出之股份激勵數額將根據由薪資及薪酬部門編製之股份激勵政策（「**股份激勵政策**」）經參考有贊科技可資比較公司之薪酬待遇釐定，並由運營委員會批准；及

---

## 董事會函件

---

- (b) 「可變」授出經參考若干標準(如相關僱員之相關關鍵績效指標及由相關僱員之團隊負責人進行之內部績效評估)每年向經選定僱員作出。該等可變授出亦將參考股份激勵政策作出。

有贊科技薪資及薪酬部門負責參照該等標準編製及檢討承授人名單及授出數額，而運營委員會負責對承授人名單及授出數額進行審批。因此，任何建議承授人將由有贊科技薪資及薪酬部門(而非運營委員會)釐定。

### GEM上市規則涵義

#### 收購事項—主要交易

由於有關收購事項之最高適用百分比率(定義見GEM上市規則第19.07條)超過25%但低於100%，故根據GEM上市規則第19.06(3)條，收購事項構成本公司之一項主要交易，因此須遵守GEM上市規則第19章項下之申報、公告、通函及股東批准規定。

#### 收購事項—關連交易

於最後可行日期，有贊科技為本公司之非全資附屬公司，本公司擁有其51.90%股權，並為本公司之關連附屬公司，原因如下。

於最後可行日期，有贊科技由Whitecrow Investment、V5.Cui Investment及Youzan Teamwork合共擁有19.73%股權。Whitecrow Investment、V5.Cui Investment及Youzan Teamwork均為本公司之關連人士，因為(i) Whitecrow Investment由Tricor Equity Trustee Limited(為董事及有贊科技之董事及主要股東朱先生以其本身及其若干家族成員為受益人而設立之全權信託之受託人)持有100%股權；(ii) V5.Cui Investment由崔先生(為董事及有贊科技之董事)實益持有100%股權；及(iii) Youzan Teamwork由朱先生(為Youzan Teamwork之唯一董事，因此對Youzan Teamwork擁有控制權)、Whitecrow Investment、黃先生、崔先生、應女士、俞先生、浣昉先生及周凱先生分別擁有8%、18%、38%、8%、8%、8%、6%及6%股權，朱先生、崔先生、俞先生及應女士均為董事，及朱先生、崔先生、俞先生、應女士及浣昉先生均為有贊科技之董事。因此，根據GEM上市規則第20章，收購事項構成本公司之一項關連交易，須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

---

## 董事會函件

---

由於朱先生、崔先生、俞先生及應女士（均為執行董事）被視為於收購事項及其項下擬進行之交易（包括根據買賣協議特別授權發行代價股份）及清洗豁免中擁有重大權益，彼等已就本公司批准該等事項之相關董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無其他董事於收購事項、其項下擬進行之交易（包括根據特別授權發行代價股份）及清洗豁免中擁有重大權益而須就本公司相關董事會決議案放棄投票，因此概無其他董事已就本公司之相關董事會決議案放棄投票。

儘管賣方因訂立有關有贊科技之股東協議而被視為或可能被視為就本公司而言一致行動，且彼等於本公司之股權總額（連同其一致行動人士）預計將於完成後超過30%，基於：(i)有關有贊科技之股東協議預計將於完成後終止；(ii)賣方之間在本公司層面概無亦不會就行使投票權達成任何協議或安排；及(iii)概無任何單一賣方及其一致行動人士將有權行使或控制行使本公司30%或以上之投票權，預期於完成後本公司將不會有任何新控股股東或本公司控制權（定義見GEM上市規則）將不會出現任何變動。

### 建議股份獎勵授出

根據GEM上市規則第23.13條，GEM上市規則第23.02至23.04條及第23.06至23.09條（經適當修改）適用於上市發行人主要附屬公司之股份計劃（不論涉及主要附屬公司之新股份或現有股份），猶如該等股份計劃為GEM上市規則第23.01(1)條所述發行人之股份計劃。於最後可行日期，有贊科技為本公司之主要附屬公司，因此，有贊科技股份獎勵計劃A為GEM上市規則第23章範圍內之股份獎勵計劃。此外，建議股份獎勵授出亦須遵守GEM上市規則第19章及／或第20章之規定。

由於有贊科技根據建議股份獎勵授出建議向承授人授出獎勵涉及合共106,428,391股有贊科技現有股份，由於有關建議股份獎勵授出之最高適用百分比率超過5%但低於25%，故建議股份獎勵授出構成本公司之一項須予披露交易，須遵守GEM上市規則第19章項下之公告及申報規定。

---

## 董事會函件

---

此外，誠如上文「建議股份獎勵授出—動用二零二三年股東週年大會計劃授權限額」一節所述，由於建議股份獎勵授出主要涉及因轉換而授出本公司新股份，故有關授出將動用本公司之現有二零二三年股東週年大會計劃授權限額。鑑於建議股份獎勵授出所涉及之股份總數將超過二零二三年股東週年大會計劃授權限額項下可供授出之最高股份數目，因此，董事會將根據GEM上市規則第23.03C(3)條，於股東特別大會上就超出二零二三年股東週年大會計劃授權限額（即超過二零二三年股東週年大會計劃授權限額64,166,170股股份）作出部分建議股份獎勵授出另行尋求股東批准。

概無董事為有贊科技股份獎勵計劃A項下之受託人或於香港中央證券信託有限公司（於完成後根據有贊科技股份獎勵計劃A建議將予委任之受託人）中擁有直接或間接權益。

### 收購守則涵義

#### 申請清洗豁免

於最後可行日期，誠如本函件「發行代價股份及費用股份對本公司股權架構之影響」一節所披露，賣方及其任何一致行動人士合共持有本公司於最後可行日期已發行股份約15.07%。

於完成後，賣方及其任何一致行動人士於本公司之股權總額預計將增加至經發行所有代價股份及費用股份擴大後本公司已發行股本總額約52.54%。

根據收購守則規則26.1，除非向執行人員取得清洗豁免，否則賣方須於完成後就賣方及其一致行動人士尚未擁有或同意將予收購之本公司全部已發行股份及其他證券提出強制性全面要約。就此而言，賣方（代表其自身及其一致行動人士）將向執行人員申請清洗豁免。

---

## 董事會函件

---

賣方已向執行人員申請，且執行人員已表示有意授出清洗豁免，惟須待（其中包括）(a)清洗豁免於股東特別大會上獲獨立股東親身或透過委任代表以至少75%獨立票數批准；及(b)收購事項於股東特別大會上獲獨立股東親身或透過委任代表以超過50%獨立票數批准後，方可作實。倘清洗豁免未獲執行人員授出或未獲獨立股東批准，則買賣協議將不會成為無條件，收購事項將不會進行。

於最後可行日期，本公司相信收購事項不會導致有關遵守其他適用規則或法規（包括GEM上市規則）之任何問題。本公司得知倘收購事項並無遵守其他適用規則及法規，執行人員可能不會授出清洗豁免。

賣方及其一致行動人士因發行代價股份而可能持有之投票權最高可能超過本公司投票權之50%，根據收購守則規則26，賣方及其一致行動人士可增加其持有之投票權，而不會產生任何須提出全面要約之進一步責任。

### GEM上市規則獨立董事委員會及獨立財務顧問

根據GEM上市規則第20章，由全體獨立非執行董事組成之GEM上市規則獨立董事委員會已告成立，以就買賣協議及其項下擬進行之交易（包括根據買賣協議特別授權發行代價股份）向獨立股東提供意見。GEM上市規則獨立董事委員會函件載於本通函第56至57頁。

鑑於全體執行董事（即朱先生、崔先生、俞先生及應女士）被視為於收購事項及其項下擬進行之交易（包括根據買賣協議特別授權發行代價股份）及清洗豁免中擁有重大權益，彼等已就本公司批准該等事項之相關董事會決議案放棄投票。

由於全體獨立非執行董事均已於該公告刊發前批准訂立買賣協議（儘管在對收購事項及其項下擬進行之交易之公平性及合理性有明確保留之基礎上），故根據收購守則，全體獨立非執行董事均被視為於收購事項中擁有權益，並根據收購守則就向獨立股東提供有關收購事項及清洗豁免之意見及推薦建議而言不被視為獨立人士。



---

## 董事會函件

---

經GEM上市規則獨立董事委員會批准，浩德融資有限公司（根據證券及期貨條例獲准進行第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動之持牌法團）已獲委任，以就買賣協議及其項下擬進行之交易（包括根據買賣協議特別授權發行代價股份）向GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東提供意見。根據收購守則規則2.8，浩德融資有限公司亦須主要負責就清洗豁免向獨立股東提供意見。獨立財務顧問函件載於本通函第58至107頁。

謹請閣下垂注獨立財務顧問函件，當中載有其就收購事項及清洗豁免致獨立股東之意見。獨立財務顧問認為，收購事項及清洗豁免就獨立股東而言**並非公平合理**且不符合本公司及股東之整體利益。因此，**獨立財務顧問建議獨立股東投票反對將於股東特別大會上提呈以批准收購事項及清洗豁免之相關決議案**。然而，本公司注意到，獨立財務顧問認為收購事項之條款乃按一般商業條款訂立。有關達致其意見時所考慮之主要因素及理由之進一步資料，請參閱獨立財務顧問函件。

### 股東特別大會

本公司將召開股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准買賣協議及其項下擬進行之交易（包括根據買賣協議特別授權發行代價股份）、清洗豁免及計劃特別授權。

---

## 董事會函件

---

本公司謹訂於二零二三年十二月二十七日(星期三)上午十時正假座香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓舉行股東特別大會，召開大會之通告載於本通函第SGM-1至SGM-3頁。隨本通函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。無論閣下能否出席股東特別大會，務請將隨附代表委任表格按其上印列之指示填妥，並盡快交回本公司於香港之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17M樓，惟無論如何不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。於股東特別大會上提呈以供批准之決議案將以投票方式表決，而本公司其後將就股東特別大會之結果作出公告。

由於賣方為收購事項之訂約方，故賣方、其聯繫人及任何賣方一致行動人士(包括朱先生、崔先生、俞先生及應女士)被視為於收購事項及其項下擬進行之交易(包括根據買賣協議特別授權發行代價股份)及清洗豁免中擁有重大權益。因此，上述各方、方志華博士及李少傑先生(均為獨立非執行董事及於該公告刊發前批准訂立買賣協議)、受託人(就根據二零一八年股份獎勵計劃代非獨立股東持有之已歸屬股份而言)及於收購事項中擁有權益或參與其中之任何其他股東，須就批准收購事項及其項下擬進行之交易以及清洗豁免之相關決議案放棄投票。此外，根據二零一八年股份獎勵計劃之相關信託契據，受託人不得行使二零一八年股份獎勵計劃項下之未歸屬股份附帶之投票權。

除上文所披露者外，概無其他股東或其任何聯繫人於收購事項及其項下擬進行之交易(包括根據買賣協議特別授權發行代價股份)、清洗豁免及計劃特別授權中擁有重大權益、擁有權益或參與其中，故概無其他股東須於股東特別大會上就提呈之相關決議案放棄投票。

有關於最後可行日期須於股東特別大會上放棄投票之上述各方所持有之相關股份數目及股權百分比，請參閱本通函「收購事項—發行代價股份及費用股份對本公司股權架構之影響」一節所載之表格。

---

## 董事會函件

---

### 其他資料

謹請閣下垂注本通函第56至57頁之GEM上市規則獨立董事委員會函件，當中載有GEM上市規則獨立董事委員會就GEM上市規則第20章而言之意見及推薦建議，本通函第58至107頁之獨立財務顧問函件，當中載有就GEM上市規則第20章及收購守則而言其就收購事項及清洗豁免致獨立股東之意見，及達致其推薦建議時所考慮之主要因素及理由，以及本通函附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
中國有贊有限公司  
主席  
朱寧  
謹啟

二零二三年十一月三十日

---

## GEM上市規則獨立董事委員會函件

---

以下為GEM上市規則獨立董事委員會函件全文，當中載有其就買賣協議及其項下擬進行之交易（包括根據買賣協議特別授權發行代價股份）向獨立股東提供之推薦建議。



# 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)

敬啟者：

- (1)有關收購有贊科技約48.10%股權之主要及關連交易；
- (2)根據買賣協議特別授權發行股份；
- (3)申請清洗豁免；
- (4)建議股份獎勵授出；
- (5)股東特別大會通告；及
- (6)暫停辦理股東登記

吾等謹此提述本公司向股東所發出日期為二零二三年十一月三十日之通函（「**通函**」），本函件為其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

---

## GEM上市規則獨立董事委員會函件

---

吾等已獲委任為GEM上市規則獨立董事委員會成員，以就買賣協議及其項下擬進行之交易(包括根據買賣協議特別授權發行代價股份)就GEM上市規則第20章而言是否屬公平合理、按一般商業條款訂立、於本集團日常及一般業務過程中進行並符合本公司及股東之整體利益向閣下提供意見。經GEM上市規則獨立董事委員會批准，浩德融資有限公司已就此獲委任為獨立財務顧問。

吾等謹此提請閣下垂注通函所載「董事會函件」及「獨立財務顧問函件」。謹此提醒股東，除「獨立財務顧問函件」中所述之各種因素及理由外，股東於投票時亦應考慮於收購事項完成後股價是否會繼續下跌，收購事項將為本集團帶來之整體裨益，以及經擴大集團之前景及發展等其他因素。

經考慮及權衡獨立財務顧問之意見函件所載其主要考慮因素及理由以及其意見，吾等認為，(i)收購事項並非於本公司之日常業務過程中進行，就獨立股東而言並非公平合理；(ii)買賣協議之條款雖然按一般商業條款訂立，惟並非公平合理且不符合本公司及股東之整體利益；及(iii)因此，根據買賣協議特別授權發行代價股份亦非公平合理。因此，吾等建議獨立股東不投票贊成將於股東特別大會上提呈以批准買賣協議及其項下擬進行之交易(包括根據買賣協議特別授權發行代價股份)之相關決議案。

此 致

列位獨立股東 台照

代表GEM上市規則獨立董事委員會

**方志華博士**  
獨立非執行董事

**鄧濤先生**  
獨立非執行董事  
謹啟

**李少傑先生**  
獨立非執行董事

二零二三年十一月三十日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下載列獨立財務顧問浩德融資有限公司就(i)買賣協議及其項下擬進行之交易；(ii)買賣協議特別授權；及(iii)清洗豁免致GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，以供載入本通函。

# ALTUS.

浩德融資有限公司  
香港  
中環  
永和街21號

敬啟者：

- (1)有關收購有贊科技約48.10%股權之主要及關連交易；
- (2)根據買賣協議特別授權發行股份；
- 及
- (3)申請清洗豁免

### 緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就(i)買賣協議及其項下擬進行之交易；(ii)買賣協議特別授權；及(iii)清洗豁免向GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東提供意見，有關詳情載於 貴公司日期為二零二三年十一月三十日之通函（「通函」）所載「董事會函件」內。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函內所界定者具有相同涵義。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 收購事項

於二零二三年五月二十三日，貴公司與各賣方訂立買賣協議，據此，貴公司已有條件同意收購，而各賣方已有條件及分別同意出售銷售股份，合共佔有贊科技於最後可行日期全部已發行股本約48.10%。

收購事項之總代價為2,618,999,998.02港元，將由貴公司於完成時按賣方於有贊科技之股權比例以每股代價股份0.18港元之發行價向彼等配發及發行合共14,549,999,989股代價股份支付。

14,549,999,989股代價股份合共佔貴公司於最後可行日期現有已發行股本約78.98%及於緊隨完成後經配發及發行代價股份及費用股份擴大後貴公司已發行股本約44.12%（假設除發行代價股份及費用股份外，貴公司已發行股本自最後可行日期起直至完成日期概無變動）。

代價股份將根據將於股東特別大會上向獨立股東尋求之買賣協議特別授權配發及發行。

完成須待若干條件獲達成（或獲豁免，倘適用）後，方可落實。有關詳情載於「董事會函件」。於最後可行日期，概無條件已獲達成或（倘適用）獲豁免。

### 有贊科技股份獎勵計劃A項下之建議股份獎勵授出

誠如該公告所述，鑑於收購事項，有贊科技擬根據有贊科技股份獎勵計劃A向其合資格參與者進行授出，一經落實，可能構成收購守則規則25項下之特別交易。於最後可行日期，董事會建議根據有贊科技股份獎勵計劃A向401名承授人（並非現有股東）授出合共106,428,391份獎勵，惟須待完成落實及承授人接納獎勵後方可作實。根據建議股份獎勵授出作出授出毋須股東批准，概無承授人為貴公司董事、最高行政人員或主要股東（定義見上市規則）或彼等之任何聯繫人（定義見上市規則）。概無承授人為現有股東。按此基準，概無收購守則規則25項下之特別交易。有關建議股份獎勵授出之詳情載於「董事會函件」「議股份獎勵授出」一節。

### GEM上市規則涵義

#### 收購事項—主要交易

由於有關收購事項之最高適用百分比率(定義見GEM上市規則第19.07條)超過25%但低於100%，故根據GEM上市規則第19.06(3)條，收購事項構成 貴公司之一項主要交易，因此須遵守GEM上市規則第19章項下之申報、公告、通函及股東批准規定。

#### 收購事項—關連交易

於最後可行日期，有贊科技為 貴公司之非全資附屬公司， 貴公司擁有其51.90%股權，並為 貴公司之關連附屬公司，原因如下。

於最後可行日期，有贊科技由Whitecrow Investment、V5.Cui Investment及Youzan Teamwork合共擁有19.73%股權。Whitecrow Investment、V5.Cui Investment及Youzan Teamwork均為 貴公司之關連人士，因為(i) Whitecrow Investment由Tricor Equity Trustee Limited (為董事及有贊科技之董事及主要股東朱先生以其本身及其若干家族成員為受益人而設立之全權信託之受託人)持有100%股權；(ii) V5.Cui Investment由崔先生(為董事及有贊科技之董事)實益持有100%股權；及(iii) Youzan Teamwork由朱先生(為Youzan Teamwork之唯一董事，因此對Youzan Teamwork擁有控制權)、Whitecrow Investment、黃先生、崔先生、應女士、俞先生、浣昉先生(「浣先生」)及周凱先生分別擁有8%、18%、38%、8%、8%、8%、6%及6%股權，朱先生、崔先生、俞先生及應女士均為董事，及朱先生、崔先生、俞先生、應女士及浣先生均為有贊科技之董事。因此，根據GEM上市規則第20章，收購事項構成 貴公司之一項關連交易，須遵守申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

由於朱先生、崔先生、俞先生及應女士(均為執行董事)被視為於收購事項及其項下擬進行之交易(包括根據買賣協議特別授權發行代價股份)及清洗豁免中擁有重大權益，彼等已就 貴公司之相關董事會決議案放棄投票。除上文所披露者外，概無其他董事於收購事項及其項下擬進行之交易(包括根據買賣協議特別授權發行代價股份)及清洗豁免中擁有重大權益，亦無其他董事已就 貴公司相關董事會決議案放棄投票。



---

## 獨立財務顧問函件

---

儘管賣方因訂立有關有贊科技之股東協議而被視為或可能被視為就 貴公司而言一致行動，且彼等於 貴公司之股權總額（連同其一致行動人士）預計將於完成後超過30%，基於：(i)有關有贊科技之股東協議預計將於完成後終止；(ii)賣方之間在 貴公司層面概無亦不會就行使投票權達成任何協議或安排；及(iii)概無任何單一賣方及其一致行動人士將有權行使或控制行使 貴公司30%或以上之投票權，預期於完成後 貴公司將不會有任何新控股股東或 貴公司控制權（定義見GEM上市規則）將不會出現任何變動。

### 收購守則涵義及申請清洗豁免

#### 申請清洗豁免

於最後可行日期，誠如「董事會函件」內「發行代價股份及費用股份對本公司股權架構之影響」一段所披露，賣方及其任何一致行動人士合共持有 貴公司於最後可行日期已發行股本約15.07%。

於完成後，賣方及其任何一致行動人士於 貴公司之股權總額預計將增加至經發行所有代價股份及費用股份擴大後 貴公司已發行股本總額約52.54%。

根據收購守則規則26.1，除非向執行人員取得清洗豁免，否則賣方須於完成後就賣方及其一致行動人士尚未擁有或同意收購之 貴公司全部已發行股份及其他證券提出強制性全面要約。就此而言，賣方（代表其自身及其一致行動人士）將向執行人員申請清洗豁免。

於最後可行日期，賣方已向執行人員申請，且執行人員已表示有意授出清洗豁免，惟須待（其中包括）(i)清洗豁免於股東特別大會上獲獨立股東親身或透過委任代表以至少75%獨立票數批准；及(ii)收購事項於股東特別大會上獲獨立股東親身或透過委任代表以超過50%獨立票數批准後，方可作實。倘清洗豁免未獲執行人員授出或未獲獨立股東批准，則買賣協議將不會成為無條件，收購事項將不會進行。

---

## 獨立財務顧問函件

---

於最後可行日期，貴公司相信收購事項不會導致有關遵守其他適用規則或法規（包括GEM上市規則）之任何問題。貴公司得知倘收購事項並無遵守其他適用規則及法規，執行人員可能不會授出清洗豁免。

賣方及其一致行動人士因發行代價股份而可能持有之投票權最高可能超過貴公司投票權之50%，根據收購守則規則26，賣方及其一致行動人士可進一步增加其持有之投票權，而不會產生任何須提出全面要約之進一步責任。

### GEM上市規則獨立董事委員會

由全體獨立非執行董事（即方志華博士、鄧濤先生及李少傑先生）組成之GEM上市規則獨立董事委員會已告成立，以考慮及於考慮獨立財務顧問之推薦建議後，就(i)買賣協議之條款是否屬公平合理；(ii)訂立買賣協議及其項下擬進行之交易是否按一般商業條款及於貴集團於一般及日常業務過程中訂立並符合貴公司及股東之整體利益；(iii)根據買賣協議特別授權發行代價股份是否屬公平合理；及(iv)獨立股東應就將於股東特別大會上提呈有關收購事項及買賣協議特別授權之相關決議案如何投票，向獨立股東提供意見。

### 獨立財務顧問

獨立董事委員會已就收購事項、買賣協議特別授權及清洗豁免批准吾等獲委任為GEM上市規則獨立董事委員會之獨立財務顧問。

作為GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，吾等之職責為就(i)買賣協議之條款是否屬公平合理；(ii)訂立買賣協議及其項下擬進行之交易是否按一般商業條款及於貴集團於一般及日常業務過程中訂立並符合貴公司及股東之整體利益；(iii)根據買賣協議特別授權發行新股份是否屬公平合理；及(iv)獨立股東應就將於股東特別大會上提呈有關收購事項及買賣協議特別授權之相關決議案如何投票，向GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。

---

## 獨立財務顧問函件

---

作為獨立股東之獨立財務顧問，吾等之職責為就清洗豁免就獨立股東而言是否屬公平合理；及(ii)獨立股東應如何就有關清洗豁免之相關決議案投票向獨立股東提供意見。

吾等(i)概無與 貴公司、 貴公司主要股東或與彼等任何一方一致行動或被推定為一致行動之任何人士有財務或其他方面之聯繫或關聯；及(ii)於通函日期前兩年，吾等並無就 貴公司、 貴公司主要股東或與彼等任何一方一致行動或被推定為一致行動之任何人士之其他交易擔任獨立財務顧問或財務顧問。

根據GEM上市規則第17.96條及收購守則規則2，且鑑於(i)吾等就收購事項之條款、買賣協議特別授權及清洗豁免發表意見之酬金按市場水平計算，並不取決於收購事項、買賣協議特別授權及清洗豁免結果；(ii)不存在吾等將向 貴公司、 貴公司主要股東或與彼等任何一方一致行動或被推定為一致行動之任何人士收取任何費用或利益之安排(吾等上述薪酬除外)；及(iii)吾等之委聘乃按一般商業條款進行，並獲獨立董事委員會批准，吾等獨立於 貴公司、 貴公司主要股東或與彼等任何一方一致行動之任何人士且與彼等並無聯繫，並可就收購事項、買賣協議特別授權及清洗豁免擔任GEM上市規則獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問。

### 吾等意見之基礎

於達致吾等之意見時，吾等已審閱(其中包括)(i) 貴公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報(「二零二一年年報」)；(ii) 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報(「二零二二年年報」)；(iii) 貴公司截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告(「二零二三年中期報告」)；(iv) 貴公司截至二零二三年九月三十日止九個月之季度業績(「二零二三年第三季度報告」)；(v)買賣協議；(vi)有贊科技集團分別於估值日期二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日之估值報告(「估值報告」)；及(vii)通函所載或提述之其他資料。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等亦依賴通函所載或提述及／或 貴公司、董事及 貴集團管理層（「管理層」）向吾等提供之陳述、資料、意見及聲明。吾等已假設通函所載或提述及／或 貴公司、董事及管理層向吾等提供有關 貴集團事項之所有陳述、資料、意見及聲明乃經審慎周詳查詢後合理作出，且於作出時屬真實、準確及完整，並於最後可行日期仍屬真實、準確及完整。倘直至股東特別大會日期，通函所載或提述之資料出現任何重大變動， 貴公司將根據收購守則規則9.1於實際可行情況下盡快知會股東。倘於最後可行日期後，本函件所載或提述之資料出現任何重大變動，以及吾等之意見有變（如有），亦將於實際可行情況下盡快知會股東。

吾等並無理由相信吾等於達致意見時所依賴之任何陳述、資料、意見或聲明於作出時屬不真實、不準確或有誤導成分，或於股東特別大會日期將屬不真實、不準確或有誤導成分，吾等亦不知悉是否遺漏任何重大事實，致使吾等獲提供之陳述、資料、意見或聲明屬不真實、不準確或有誤導成分。

吾等已假設通函所載或提述及／或 貴公司及管理層向吾等提供之有關 貴公司事項之所有陳述、資料、意見及聲明乃經審慎周詳查詢後合理作出。吾等認為，吾等已獲提供並已審閱足夠資料以達致知情意見，並為吾等之意見提供合理基礎。吾等依賴該等陳述、資料、意見及聲明，且並無對 貴集團之業務、財務狀況及事務或未來前景進行任何獨立調查。

### 主要考慮因素及理由

#### 1. 貴集團之背景資料

貴公司為一家投資控股公司。 貴集團主要為中國商家提供線上線下電子商務解決方案（稱為SaaS（軟件即服務））以及各類支付服務。 貴集團之業務由五個經營分部組成，即(i)商家服務—於中國提供各種SaaS產品和綜合服務，主要包括透過有贊科技集團提供訂閱解決方案及商家解決方案；(ii)第三方支付服務，包括由有贊科技集團以外之 貴集團集團實體提供之商家解決方案相關服務；(iii)一鳴神州—提供第三方支付系統解決方案及銷售綜合智能銷售點裝置；(iv)一般貿易；及(v)其他，主要包括保理。

## 獨立財務顧問函件

### 1.1 貴集團之財務資料

下文載列 貴集團之財務資料概要，乃摘錄自二零二一年年報、二零二二年年報、二零二三年中期報告及二零二三年第三季度報告。

#### 綜合損益表摘錄

	截至九月三十日止九個月		截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (經審核)	二零二一年 人民幣千元 (經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
收益	1,082,492	1,098,851	724,294	729,275	1,496,977	1,569,991	1,820,723
—訂閱解決方案	631,931	660,974	422,266	439,197	890,223	973,813	1,047,951
—商家解決方案	447,873	430,513	300,029	283,852	597,780	584,778	757,511
—其他	2,688	7,364	1,999	6,226	8,974	11,400	15,261
毛利	748,329	690,802	501,396	411,518	961,922	952,263	1,082,084
本期間/年度虧損	(48,049)	(521,219)	(18,416)	(485,088)	(645,760)	(3,293,020)	(545,653)
每股盈利/(虧損) (以每股人民幣呈列)							
基本	0.0009	(0.0154)	0.0010	(0.0153)	(0.0174)	(0.1466)	(0.0180)
攤薄	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

資料來源：二零二一年年報、二零二二年年報、二零二三年中期報告及二零二三年第三季度報告

## 獨立財務顧問函件

### 綜合財務狀況表摘錄

	於二零二三年	於十二月三十一日		
	六月三十日	二零二二年	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
流動資產	4,335,018	4,951,702	4,903,752	8,107,646
—現金及現金等值物	840,299	889,944	711,527	1,751,530
總資產	5,892,784	6,559,725	6,872,975	12,212,480
流動負債	4,143,024	5,251,897	5,097,324	7,058,846
總負債	4,854,067	5,514,730	5,536,152	7,582,381
資產淨值	1,038,717	1,044,995	1,336,823	4,630,099
貴公司擁有人應佔權益	1,456,396	1,413,178	1,346,466	3,858,795

資料來源：二零二一年年報、二零二二年年報及二零二三年中期報告

### 截至二零二一年十二月三十一日止年度（「二零二一年財政年度」）與截至二零二零年十二月三十一日止年度（「二零二零年財政年度」）之比較

於二零二一年財政年度，貴集團收益約為人民幣1,570.0百萬元，較二零二零年財政年度之約人民幣1,820.7百萬元減少約13.8%，主要由於商家解決方案收益減少。

訂閱解決方案產生之收益約為人民幣973.8百萬元，較二零二零年財政年度之約人民幣1,048.0百萬元減少約7.1%。該減少乃主要由於二零二一年財政年度雲服務費收益減少58.0%至約人民幣95.0百萬元，而二零二零年財政年度則約為人民幣225.9百萬元。除雲服務費外，其他訂閱解決方案收益增加6.9%。此外，商家解決方案收益由二零二零年財政年度之約人民幣757.5百萬元減少約22.8%至二零二一年財政年度人民幣584.8百萬元，主要由於自貴集團附屬公司杭州有贊科技有限公司（「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之收益減少近30%。其他業務收益分別佔二零二零年財政年度及二零二一年財政年度總收益約0.8%及0.7%，減少25.3%，主要由於二零二一年五月停止提供餐飲服務。

---

## 獨立財務顧問函件

---

於二零二一年財政年度，貴集團錄得毛利約人民幣952.3百萬元（二零二零年財政年度：約人民幣1,082.1百萬元），同比減少12.0%，由於訂閱解決方案及商家解決方案毛利減少。貴集團毛利率由二零二零年財政年度之59.4%提升至二零二一年財政年度之60.7%，主要由於商家解決方案之毛利率上升。

貴集團於二零二一年財政年度錄得虧損淨額約人民幣3,293.0百萬元，而二零二零年財政年度虧損淨額則約為人民幣545.7百萬元，增加6倍，乃主要由於確認因商家服務現金產生單位（「現金產生單位B」）之物業、廠房及設備、使用權資產、商譽及無形資產減值合計約人民幣2,184.1百萬元<sup>1</sup>而產生大額其他虧損淨額約人民幣2,186.3百萬元（二零二零年財政年度：其他收益淨額約人民幣1.6百萬元）。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴公司擁有人應佔虧損約為人民幣2,509.5百萬元（二零二零年財政年度：約人民幣294.7百萬元），較過往年度大幅增加，由於誠如上文所述確認之大額其他虧損淨額。

貴集團於二零二一年十二月三十一日之資產淨值由二零二零年十二月三十一日之約人民幣4,630.1百萬元減少至約人民幣1,336.8百萬元，主要由於上述計提之重大減值。於二零二一年十二月三十一日，貴集團之現金及現金等值物約為人民幣711.5百萬元，而二零二零年則約為人民幣1,751.5百萬元，概無任何銀行借款。

<sup>1</sup> 由於電子商務平台行業市場競爭激烈及意外延長的COVID-19疫情帶來的持續影響，貴集團的商家服務分部於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得巨額虧損，業務表現未能達致預期業績。根據過往業務表現及市場變化，管理層當時認為，貴集團商家服務的未來增長會受各不確定因素的影響，包括但不限於貴集團目標客戶群的增長前景、貴集團針對不斷變化的市場需求以及行業內的激烈競爭識別及提供新服務的能力。於中國經營電子商務及服務平台不斷變化的監管要求及瞬息萬變的市場環境亦給貴集團經營所在市場帶來挑戰。所有上述因素均會導致貴集團現金產生單位B的使用價值下調。因此，截至二零二一年十二月三十一日止年度，分別就現金產生單位B的商譽、無形資產、廠房及設備以及使用權資產確認減值虧損人民幣1,622,083,000元、人民幣459,553,000元、人民幣22,110,000元及人民幣80,393,000元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度（「二零二二年財政年度」）與二零二一年財政年度之比較

於二零二二年財政年度，貴集團收益約為人民幣1,497.0百萬元，較二零二一年財政年度之約人民幣1,570.0百萬元減少約4.7%。此乃主要由於訂閱解決方案收益減少，部分由商家解決方案收益增加所抵銷。

於二零二二年財政年度，訂閱解決方案產生之收益約為人民幣890.2百萬元，而二零二一年財政年度則約為人民幣973.8百萬元，同比減少約8.6%，由於雲服務費減少及SaaS產品之訂閱費減少。商家解決方案收益由二零二一年財政年度之約人民幣584.8百萬元增加約2.2%至二零二二年財政年度之約人民幣597.8百萬元，與商家透過商家解決方案產生之商品交易總額（「GMV」）增長保持一致。其他業務收益由二零二一年財政年度之約人民幣11.4百萬元減少約21.3%至二零二二年財政年度之約人民幣9.0百萬元，主要由於自二零二一年五月停止提供餐飲服務導致相關收益減少。

於二零二二年財政年度，貴集團錄得毛利約人民幣961.9百萬元（二零二一年財政年度：約人民幣952.3百萬元），同比增加1.0%，乃由於商家解決方案之毛利增加，部分由訂閱解決方案毛利減少所抵銷。貴集團毛利率由二零二一年財政年度之約60.7%提升至二零二二年財政年度之約64.3%，主要由於訂閱解決方案及商家解決方案之毛利率均上升。

於二零二二年財政年度之虧損淨額約為人民幣645.8百萬元，而於二零二一年財政年度則約為人民幣3,293.0百萬元，同比改善80.4%，乃主要由於(i)不存在於二零二一年財政年度計提之現金產生單位B之物業、廠房及設備、使用權資產、商譽及無形資產減損合計約人民幣2,184.1百萬元1及(ii)銷售開支、行政開支及其他經營開支減少。

貴集團於二零二二年十二月三十一日之資產淨值由二零二一年十二月三十一日之約人民幣1,336.8百萬元減少至約人民幣1,045.0百萬元，主要由於二零二二年財政年度產生虧損。於二零二二年十二月三十一日，貴集團之現金及現金等值物約為人民幣890.0百萬元及借款約為人民幣481.0百萬元，而於二零二一年十二月三十一日之現金及現金等值物約為人民幣711.5百萬元及零。



---

## 獨立財務顧問函件

---

截至二零二三年六月三十日止六個月（「二零二三年財政年度上半年」）與截至二零二二年六月三十日止六個月（「二零二二年財政年度上半年」）之比較

貴集團於二零二三年財政年度上半年之收益約為人民幣724.3百萬元，而二零二二年財政年度上半年則約為人民幣729.3百萬元，較二零二二年財政年度上半年減少約0.7%。

於二零二三年財政年度上半年，訂閱解決方案產生之收益減少約3.9%至人民幣422.3百萬元，而二零二二年財政年度上半年則約為人民幣439.2百萬元，主要由於付費商家數量減少。於二零二三年財政年度上半年，商家解決方案收益約為人民幣300.0百萬元，而二零二二年財政年度上半年則約為人民幣283.9百萬元，同比增加約5.7%，主要由於私域運營服務收益增加。

於二零二三年財政年度上半年，貴集團錄得毛利約人民幣501.4百萬元（二零二二年財政年度上半年：約人民幣441.5百萬元），同比增加約13.6%，由於訂閱解決方案及商家解決方案之毛利增加。貴集團毛利率由二零二二年財政年度上半年之60.5%上升至二零二三年財政年度上半年之69.2%，主要由於實施優化成本結構及精簡人員等一系列成本控制措施，導致訂閱解決方案及商家解決方案之毛利率上升。

於二零二三年財政年度上半年之虧損淨額約為人民幣18.4百萬元，而於二零二二年財政年度上半年則約為人民幣485.1百萬元，同比改善96.2%，主要由於通過合理安排研發投入以及優化組織架構，從而減少銷售開支、行政開支及其他經營開支。

貴集團於二零二三年六月三十日之資產淨值由二零二二年十二月三十一日之約人民幣1,045.0百萬元減少至約人民幣1,038.7百萬元。於二零二三年六月三十日，貴集團之現金及現金等值物約為人民幣840.3百萬元及借款約為人民幣460.6百萬元，而於二零二二年十二月三十一日之現金及現金等值物約為人民幣890.0百萬元及借款約為人民幣481.0百萬元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

截至二零二三年九月三十日止九個月（「二零二三年財政年度九個月」）與截至二零二二年九月三十日止九個月（「二零二二年財政年度九個月」）之比較

貴集團於二零二三年財政年度九個月之收益約為人民幣1,082.5百萬元，而二零二二年財政年度九個月之收益則約為人民幣1,098.9百萬元，較二零二二年財政年度上半年減少約1.5%。

於二零二三年財政年度九個月，訂閱解決方案產生之收益減少約4.4%至人民幣631.9百萬元，而二零二二年財政年度九個月則約為人民幣661.0百萬元，由於付費商家數量持續下降。於二零二三年財政年度九個月，商家解決方案收益約為人民幣447.9百萬元，而二零二二年財政年度九個月則約為人民幣430.5百萬元，同比增加約4.0%，主要由於私域運營服務收益增加。

於二零二三年財政年度九個月，貴集團之毛利進一步改善至約人民幣748.3百萬元（二零二二年財政年度九個月：約人民幣690.8百萬元），同比增加約8.3%，由於訂閱解決方案及商家解決方案之毛利增加。貴集團毛利率亦由二零二二年財政年度九個月之62.9%上升至二零二三年財政年度九個月之69.1%，主要由於實施優化成本結構及精簡人員等一系列成本控制措施，導致訂閱解決方案及商家解決方案之毛利率上升。

於二零二三年財政年度九個月之虧損淨額約為人民幣48.0百萬元，而於二零二二年財政年度九個月則約為人民幣521.2百萬元，同比改善90.8%，因為貴集團繼續努力減少銷售開支、行政開支及其他經營開支，尤其是研發投入以及組織架構。

## 2. 有贊科技之背景資料

有贊科技為一間於開曼群島註冊成立之公司。有贊科技集團主要通過其訂閱解決方案及商家解決方案，向商家提供各種雲端商業服務。

訂閱解決方案主要包括提供專為各行各業商家而設之SaaS產品，包括有贊微商城、有贊零售、有贊連鎖、有贊美業及有贊教育。

## 獨立財務顧問函件

商家解決方案主要包括向商家提供各種增值服務，以滿足其線上及／或線下之營運需要。

透過其訂閱解決方案及商家解決方案，商家可建立線上業務、將關鍵業務營運數字化、整合線上／線下活動、掌握及管理其線上／線下客戶流量、促進客戶獲取及複購，以及提升營運效率。

### 2.1 有贊科技集團之財務資料

下文載列有贊科技集團分別於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月之主要財務資料，乃摘錄自通函附錄二：

#### 綜合損益表摘錄

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (經審核)	二零二一年 人民幣千元 (經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
收益	568,445	574,171	1,167,302	1,284,003	1,575,984
—訂閱解決方案	422,266	439,197	890,223	973,813	1,047,951
—商家解決方案	144,194	129,426	268,261	299,348	513,991
—其他	1,985	5,548	8,818	10,842	14,042
(銷售成本)	(134,353)	(175,825)	(319,811)	(398,432)	(529,234)
毛利	<b>434,092</b>	<b>398,346</b>	<b>847,491</b>	<b>885,571</b>	<b>1,046,750</b>
毛利率(%)	76.4%	69.4%	72.6%	69.0%	66.4%
投資及其他收入	22,040	19,674	36,065	43,378	41,549
其他收益及(虧損)	8,004	(6,203)	21,394	(108,920)	(9,579)
開支總額	<b>(507,058)</b>	<b>(963,712)</b>	<b>(1,547,606)</b>	<b>(1,815,404)</b>	<b>(1,432,568)</b>

## 獨立財務顧問函件

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年	二零二二年	二零二二年	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
包括					
—銷售開支	(327,348)	(471,408)	(820,808)	(956,358)	(779,301)
—行政開支	(45,402)	(161,849)	(242,002)	(261,852)	(168,054)
—其他經營開支	(97,065)	(197,151)	(290,641)	(568,856)	(394,308)
除稅前虧損	(42,922)	(551,895)	(642,656)	(995,375)	(353,848)
本期間/年度虧損	(40,282)	(550,947)	(636,881)	(1,124,008)	(337,212)

### 綜合財務狀況表摘錄

	於二零二三年		於十二月三十一日		二零二零年 人民幣千元 (經審核)
	六月三十日	二零二二年	二零二一年	二零二零年	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	
總資產	1,205,478	1,342,992	1,309,576	2,660,100	
總負債	2,147,101	2,219,844	1,582,546	1,837,545	
資產/(負債)淨值	(941,623)	(876,852)	(272,970)	822,555	

有贊科技集團之財務資料詳情載於通函附錄二。

### 截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度

訂閱解決方案產生之收益呈現逐漸下滑趨勢；由二零二零年之約人民幣1,048.0百萬元減少至二零二一年之約人民幣973.8百萬元，主要由於雲服務費減少。收益進一步減少至二零二二年之約人民幣890.2百萬元，主要由於雲服務費及SaaS產品之訂閱費減少。

商家解決方案產生之收益由二零二零年之約人民幣514.0百萬元減少至二零二一年之約人民幣299.3百萬元，主要由於自有贊科技集團之一間附屬公司於二零二一年二月停止其交易服務以來交易服務產生之收益減少。繼上述停止交易服務之全年影響後，收益進一步減少至二零二二年之約人民幣268.3百萬元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

其他業務收益由二零二零年之約人民幣14.0百萬元減少至二零二一年之約人民幣10.8百萬元，並進一步減少至二零二二年之約人民幣8.8百萬元，主要由於自二零二一年五月停止提供餐飲服務導致相關收益減少。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，虧損淨額分別約為人民幣337.2百萬元、人民幣1,124.0百萬元及人民幣636.9百萬元。虧損淨額由二零二零年至二零二一年有所增加，主要因為經營虧損增加。隨著經營虧損改善，二零二二年虧損淨額有所收窄。

於二零二零年十二月三十一日，有贊科技集團錄得資產淨值約人民幣822.6百萬元；而其於二零二一年及二零二二年十二月三十一日分別錄得負債淨額約人民幣273.0百萬元及人民幣876.9百萬元。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，有贊科技集團之現金及現金等值物分別約為人民幣1,324.5百萬元、人民幣312.7百萬元及人民幣684.7百萬元。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，有贊科技集團之借款總額分別為零、零及人民幣1,055.7百萬元。截至二零二二年十二月三十一日，借款主要包括銀行貸款（包括本金及應付利息）約人民幣480.6百萬元及來自 貴公司之貸款人民幣574.7百萬元。有贊科技集團其後已於二零二三年五月三十日悉數償還未償還銀行借款。同日，籌集本金額人民幣460.0百萬元、年利率3.9%及到期日期為二零二五年五月二十九日之新銀行貸款用於日常營運。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，有贊科技集團之資產負債比率（即其債務淨額（借款總額減現金及現金等值物）除以其權益總額）分別約為-161.1%、114.6%及-42.3%。

### 截至二零二三年六月三十日止六個月與截至二零二二年六月三十日止六個月之比較

截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團之收益小幅下降1.0%至約人民幣568.4百萬元，而去年同期則約為人民幣574.2百萬元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

截至二零二三年六月三十日止六個月，訂閱解決方案產生之收益減少約3.9%至人民幣422.3百萬元，而截至二零二二年六月三十日止六個月則約為人民幣439.2百萬元，主要由於付費商家數量減少。截至二零二三年六月三十日止六個月，商家解決方案收益約為人民幣144.2百萬元，而截至二零二二年六月三十日止六個月則約為人民幣129.4百萬元，同比增加11.4%，主要由於私域服務收益增加。

截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團錄得毛利約人民幣434.1百萬元（截至二零二二年六月三十日止六個月：約人民幣398.3百萬元），儘管收益減少，惟同比增加約8.8%。此乃由於自二零二二年第二季度起實施優化成本結構及精簡人員等一系列成本控制措施，導致毛利率由去年同期之69.4%改善至截至二零二三年六月三十日止六個月之76.4%。

根據吾等與管理層之討論，吾等注意到有贊科技集團已進行客戶細化流程，旨在獲取並挽留預計產生更高GMV之優質客戶。就此而言，吾等注意到，儘管於二零二三年六月三十日之客戶數量較二零二二年十二月三十一日減少約13%，惟截至二零二三年六月三十日止六個月單個商家之平均GMV較截至二零二二年六月三十日止六個月增加超過27%。該細化流程從而提升營運效率，尤其是銷售效率。

截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團之整體開支大幅減少。具體而言，由於客戶數量減少，銷售開支減少超過30%，因此期內銷售人員成本減少及渠道佣金開支減少。不存在一次性離職補償支出，所實施之成本控制措施亦取得成效，截至二零二三年六月三十日止六個月行政開支大幅減少至人民幣45.4百萬元，而去年同期則為人民幣197.2百萬元。由於更有效地部署資源，其他經營開支（主要包括研發成本）亦大幅減少近51%。

因此，截至二零二三年六月三十日止六個月之虧損淨額較截至二零二二年六月三十日止六個月之約人民幣550.9百萬元收窄至約人民幣40.3百萬元，同比改善92.7%。

---

## 獨立財務顧問函件

---

截至二零二三年六月三十日，有贊科技集團錄得負債淨額約人民幣941.6百萬元，而二零二二年十二月三十一日則為人民幣876.9百萬元。於二零二三年六月三十日，有贊科技集團之現金及現金等值物約為人民幣597.9百萬元。

截至二零二三年六月三十日，有贊科技集團之借款總額約為人民幣1,086.4百萬元。截至二零二三年六月三十日之借款主要包括銀行貸款(包括本金及應付利息)約人民幣460.6百萬元及來自 貴公司之貸款約人民幣625.8百萬元。於二零二三年六月三十日，有贊科技集團之資產負債比率(即其債務淨額(借款總額減現金及現金等值物)除以其權益總額)約為-51.9%。

### **有贊科技之負債淨額狀況**

截至二零二三年六月三十日，有贊科技集團之流動負債淨額及負債淨額分別約為人民幣118.1百萬元及人民幣941.6百萬元。有贊科技集團將需於二零二四年十二月三十一日(「**貸款到期日**」)償還來自 貴公司之貸款(「**貸款**」)，預計於貸款到期日之本金及應計利息約為96,109,000美元(按截至二零二三年六月三十日之匯率計，相當於約人民幣695,922,000元)。吾等注意到，有贊科技集團之申報會計師羅申美會計師事務所已於有贊科技集團之會計師報告中發表意見，當中載有「有關持續經營之多項不確定性」一段。

### **持續經營基準問題**

誠如附錄二所披露，有贊科技管理層於編製有贊科技集團之綜合財務報表時採納持續經營基準，並考慮(其中包括)(i)其合約負債屬遞延收入性質，毋須以現金資源形式結算；(ii)有贊科技集團之現金流量預測表明有贊科技集團將有足夠財務資源於可預見未來履行其到期責任，前提是貸款能成功展期或資本化以及管理層控制運營成本(如員工成本、推廣及廣告開支等)之計劃；(iii)對其銀行借款進行再融資，並將貸款到期日延長至二零二五年五月；及(iv)取得 貴公司關於 貴公司董事所作努力之書面確認。其中包括倘有贊科技集團無法以其內部資源於貸款到期日償

---

## 獨立財務顧問函件

---

還貸款，則 貴公司董事將盡最大努力延長貸款到期日或於貸款到期日或之前將貸款資本化，惟須經 貴公司股東批准及GEM上市規則規定之其他程序及批准後方可作實。詳盡資料請參閱附錄二。

吾等已考慮上述因素，並認為由於缺乏有關上述貸款展期或貸款資本化之具體措施或特定方之承諾，該等因素並不能滿足吾等評估貸款是否可以展期及／或資本化之特定目的。吾等亦無法得出結論按持續經營基準編製有贊科技集團之綜合財務報表是否適當。

### 3. 經擴大集團之前景

有贊科技將成為 貴公司之全資附屬公司，其財務業績將悉數併入 貴公司之記錄。於完成後，經擴大集團之未經審核備考資產淨值將約為1,031.0百萬港元，略低於「5.5收購事項之財務影響」一節所討論之人民幣1,038.7百萬元。

經擴大集團將繼續於中國向商家提供線上及線下SaaS解決方案及支付服務。其將提供基於社交網絡之SaaS系統，令商家實現多渠道經營和一體化新零售解決方案。通過利用PaaS雲服務，經擴大集團計劃擴大其服務範圍，包括有贊放心購、有贊分銷及有贊推廣。經擴大集團旨在通過各種雲端商業服務、訂閱解決方案及有贊雲平台，幫助商家提高業務效率，擴大互聯網客戶群，並取得全面成功。

此外，憑藉有贊雲及PaaS能力，經擴大集團擬為商家提供定制服務。其亦將通過有贊應用市場提供第三方開發者開發之應用程序。經擴大集團計劃提供商家解決方案，包括支付解決方案、商品採購分銷、消費者保護及線上流量變現。其將專注於為電商客群提供電商私域運營解決方案，並為門店客群提供門店私域解決方案，實現線上線下一體化。針對有客戶運營需求的客群，經擴大集團將提供「有贊客戶運營解決方案」，將多渠道消費者信息無縫打通，形成精准客戶畫像，並開展自動化精準營銷和會員增值營銷。



---

## 獨立財務顧問函件

---

另外，經擴大集團旨在幫助連鎖門店和品牌商「以消費者為中心」，建立私域流量池，盤活線上線下消費者，挖掘私域資產的價值。其將提供消費者運營平台及服務，包括有贊CRM、有贊企業微信助手、有贊導購助手、有贊連鎖商城、營銷畫布和新零售融合艙。該等平台及服務將幫助企業級客戶打通全渠道數據，提升營銷能力和銷售能力，實現增量業績。

根據工業和信息化部數據，中國軟件及IT服務業在過去十年持續增長。該行業主要公司錄得11.2%的顯著年增長率，軟件總收益超過人民幣10.81萬億元。此外，數據顯示，雲計算和大數據服務收益增長8.7%，電商平台技術服務收益激增18.5%。作為SaaS的主要應用領域，中國電商市場及線上零售交易量在過去十年亦呈現穩定增長趨勢。二零二二年，中國電商平台交易額達人民幣43.83萬億元。根據「十四五」規劃，到二零二五年，線上零售額預計將達到人民幣17萬億元。

吾等注意到，經擴大集團有可能在多個領域擴大其業務。然而，經擴大集團是否能夠利用該等機會將取決於（其中包括）其繼續提高運營效率的能力，如客戶細化流程及成本控制，以及鑑於其當前之虧損狀況，其增強資本基礎之能力。

#### 4. 賣方之背景資料

賣方包括Whitecrow Investment、V5.Cui Investment、Rory Huang、Youzan Teamwork、Qima Teamwork、Xincheng Investment、百度香港、Aves Capital、HKDWD Holdings、Ralston Global、杭州三仁焱興、Franchise Fund、Happy Zan、Tembusu HZ、Matrix Partners China III、MatrixPartners China III-A、GCYZ Holdings及GCQM Holdings，於最後可行日期，彼等均為有贊科技之股東。賣方合共持有有贊科技已發行股本中812,310,975股普通股，佔有贊科技於最後可行日期已發行股本約48.10%。

有關賣方之進一步資料載於「董事會函件」。

## 5. 收購事項

### 5.1 買賣協議之主要條款

根據買賣協議，貴公司已有條件同意購買，而各賣方已有條件及分別同意出售銷售股份，合共佔有贊科技於最後可行日期全部已發行股本約48.10%。

### 5.2 代價、代價股份及發行價

#### 5.2.1 代價之基準

誠如「董事會函件」所述，總代價2,618,999,998.02港元乃由貴公司與賣方於參考(其中包括)下列各項經公平磋商後釐定，

- (i) 銷售股份於二零二三年一月三十一日之估計價值，有關價值乃經計及貴公司之市值及貴公司之支付及其他業務價值等，根據獨立估值師透過指引交易法採納市場法進行之初步估值，並應用指引公眾公司法對結果進行交叉核對後得出；
- (ii) 有贊科技之歷史表現及未來業務前景；及
- (iii) 誠如「董事會函件」「進行收購事項之理由及裨益」一節所述，貴集團將自收購事項獲得之裨益。

吾等認為，上文乃需要考慮之合理因素，並已進行分析如下：

#### (i) 銷售股份之估計價值

鑑於自討論之日起至本通函日期，收購事項之時間跨度超過6個月，貴公司已四次，即於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日，委聘獨立估值師對銷售股份之市值進行估值。基於上述估值，銷售股份於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日之市值分別為26.2億港元、17.4億港元、12.7億港元及9.1億港元(統稱為「估值」)。

---

## 獨立財務顧問函件

---

於評估銷售股份價值相對代價之合理性時，吾等已考慮並分析以下因素：

### 獨立估值師之資格

於評估獨立估值師之資歷時，吾等已審閱及查詢(i)獨立估值師之資格及經驗；及(ii)獨立估值師就編製估值報告採取之步驟及盡職調查措施。

根據吾等與獨立估值師之面談，吾等注意到獨立估值師為一間具有全球影響力的知名公司，為各行業客戶提供廣泛的評估及諮詢服務。其為一間受皇家特許測量師學會監管之公司，具備進行銷售股份估值之相關資格。

就獨立估值師之資歷而言，基於(i)對獨立估值師之互聯網搜索；及(ii)獨立估值師提供之證書概要，吾等注意到獨立估值師在評估公司股權方面具有相關經驗。此外，根據皇家特許測量師學會網站，估值報告之簽字保薦人註冊為估值師。基於上文所述，吾等信納獨立估值師編製估值報告之資歷。

考慮到上文所述及獨立估值師已確認其獨立於 貴公司、有贊科技、賣方及其一致行動人士，吾等信納獨立估值師之客觀性。

### 所採納之估值方法

吾等已與獨立估值師就其估值方法進行討論，並注意到其認為市場法（其考慮近期就類似資產支付之價格，並就有關市價作出調整以反映所評估資產相對於市場可資比較項目在狀況及用途方面之差異）最為合適。獨立估值師通過市場法下之指引交易法進一步得出銷售股份之價值，該方法乃參照可資比較類似資產與無關聯人士之間的近期交易以及交易價格與有贊科技財務參數之倍數。

---

## 獨立財務顧問函件

---

獨立估值師表明，由於股份為公開交易股份，且中國有贊大部分收益乃源於有贊科技(截至二零二二年十二月三十一日止財政年度超過75%)，因此股份之所報市價被視為有贊科技股份類似資產之近期交易價格。股份於估值日期二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日之所報市價分別為每股股份0.260港元、0.199港元、0.161港元及0.134港元。採納市場法下之指引公眾公司法時已進行交叉核對，據此已對可資比較公司之基準倍數進行研究，並選擇合適的倍數。

獨立估值師已考慮不同方法之優點，包括將所採納之市場法與其他常用方法(如成本法及收入法)進行比較；並在所採納之市場法內，進一步考慮過往交易法、指引公眾公司法及指引交易法之適用性。

根據吾等與獨立估值師之面談，吾等了解到，所採納之市場法通常用於銷售股份類似資產之估值，而可資比較公司之普遍可用性可進行有效的交叉核對。總體而言，吾等認為獨立估值師所採納之方法及方式屬合理。

吾等對獨立估值師所採納之方法觀察得出，估值與市場股份成交價之變動密切相關且對其敏感，獨立估值師已於估值報告中承認該可能波動。由於在採納有關市場法時存在上述固有特徵，吾等觀察到估值通常與股價變動同步變動。

### 估值波動之涵義

誠如上文所討論，銷售股份之市值於二零二三年一月三十一日至二零二三年八月三十一日期間大幅下跌，於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日，之價值分別為26.2億港元、17.4億港元，12.7億港元及9.1億港元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等認為，上述估值波動乃所採納估值方法之固有特徵，因為現行股價被用作主要可觀察輸入數據，而於二零二三年一月至八月期間，股價一直呈下降趨勢。

可以解釋為，銷售股份於二零二三年一月底至二零二三年八月底7個月期間之估值下降反映了若干投資者於此期間之負面情緒或風險偏好變化，而此可能受市場推動。吾等注意到，貴集團在過去幾個財政年度一直處於虧損狀態，而貴集團之核數師於其二零二一年財政年度及二零二二年財政年度之財務報表中表明存在重大不確定性，令貴集團持續經營之能力嚴重存疑。然而，根據吾等與管理層之討論，自二零二三年一月以來，於上述期間，經營並無發生根本性重大不利變動，根據二零二三年第三季度報告，於二零二三年財政年度九個月，貴集團收益較二零二二年財政年度九個月維持相若水平，而其毛利由二零二二年財政年度九個月之約人民幣690.8百萬元改善至二零二三年財政年度九個月之約人民幣748.3百萬元，貴集團之虧損淨額由二零二二年財政年度九個月之約人民幣521.2百萬元大幅收窄至二零二三年財政年度九個月之約人民幣48.0百萬元。貴集團錄得由二零二二年十二月三十一日之流動負債淨額狀況約人民幣300.2百萬元改善至二零二三年六月三十日之流動資產淨值狀況約人民幣192.0百萬元。此觀點得到附錄一重大變動聲明支持。通過考慮將基於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日估值之銷售股份價值進行比較分析，其提供了市場波動影響之全面情況，與有贊科技之基本面可能並無直接關聯。

---

## 獨立財務顧問函件

---

下表說明股價、估值及較代價之變動：

表1

	二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日
股份收市價(每股港元)	0.260	0.199	0.161	0.134
銷售股份價值(港元)	26.2億	17.4億	12.7億	9.1億
銷售股份價值較代價26.2億港元 (折讓)	無	(33.6%)	(51.5%)	(65.3%)

可以觀察到，隨著股份收市價由二零二三年一月三十一日至二零二三年三月三十一日、至二零二三年七月三十一日及其後進一步至二零二三年八月三十一日下跌，銷售股份價值亦下降。跌幅並非成比例或線性，於二零二三年一月三十一日至二零二三年八月三十一日期間，股價下跌約48%，而銷售股份價值下跌65%以上。根據吾等與獨立估值師之討論，反之亦然，倘股價上漲，銷售股份價值亦可能類似不成比例地上升。

### 替代分析

誠如上文「所採納之估值方法」一段所述，獨立估值師已將估值與可資比較公司之基準倍數進行交叉核對。

吾等已討論並同意獨立估值師之甄選標準，即專注於面向中小型企業基於訂閱之SaaS電子商務平台。根據吾等之獨立研究，吾等已識別在中國市場（為有贊科技之主要市場）及全球運營之主要公司。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等已研究該等已識別公司之公開資料是否可用或是否可以分類，結果與獨立估值師所識別者基本一致。吾等已與獨立估值師進一步討論可能影響可比性之因素，並認為Weimob Inc.及Shopify Inc.等運營規模及市值較大之可資比較公司可能與有贊科技並非處於同一發展階段，彼等可受益於規模經濟，從而能轉化為更好的整體價值或估值倍數。同時，91APP INC及Commerce One Holdings Inc.等盈利公司可能具有不同的潛在風險及特徵。吾等認為獨立估值師就可資比較公司採納之上述假設及甄選標準屬公平合理。

總體而言，吾等認為有關交叉核對屬充分，且並不知悉與獨立估值師所採納者不同且更合適之替代可資比較公司分析，吾等本身亦並無進行任何替代分析。

### 本節結論

貴集團就銷售股份向賣方將予支付之總代價為2,619,000,000港元，相當於如表1所示於二零二三年一月三十一日評估之銷售股份價值。此乃根據簽署買賣協議時之最新可用資料公平釐定。同時，基於獨立估值師對銷售股份之估值已分別於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日由26.2億港元下降至17.4億港元、至12.7億港元及至9.1億港元之事實，將予支付之代價對獨立股東不利。這主要是由於構成估值參考之股價呈下跌趨勢。

也就是說，由於代價將通過發行代價股份支付，而估值與股份現行價格密切相關；吾等已根據發行價及現行市場股價參考代價股份之價值，進一步分析代價之合理性。該等內容將於下一節討論。

### 5.2.2 支付條款—代價股份

代價將通過以每股0.18港元之發行價發行代價股份支付。然而，代價股份之價值隨股價之變動而變化；類似於估值與股份現行價格密切相關並隨其變化之情況。

吾等認為，對代價合理性之分析應與發行價及股份現行價格一併考慮。

### 5.2.3 發行價

各代價股份之發行價較：

- (i) 於二零二三年五月二十二日（即於簽署買賣協議前之最後交易日）於聯交所所報之收市價每股股份0.1470港元溢價約22.45%；
- (ii) 於緊接買賣協議日期前最後五個連續交易日於聯交所所報之平均收市價每股股份0.1490港元溢價約20.81%；
- (iii) 於緊接買賣協議日期前最後十個連續交易日於聯交所所報之平均收市價每股股份0.1570港元溢價約14.65%；
- (iv) 於緊接買賣協議日期前最後30個連續交易日於聯交所所報之平均收市價每股股份0.1814港元折讓約0.77%；
- (v) 於最後可行日期於聯交所所報之收市價每股股份0.1140港元溢價約57.89%；
- (vi) 於二零二二年十二月三十一日之經審核綜合資產淨值每股股份約人民幣0.057元（相當於每股股份約0.062港元）溢價約190.32%；
- (vii) 於二零二三年六月三十日之未經審核綜合資產淨值每股股份約人民幣0.056元（相當於每股股份約0.061港元）溢價約195.08%；及



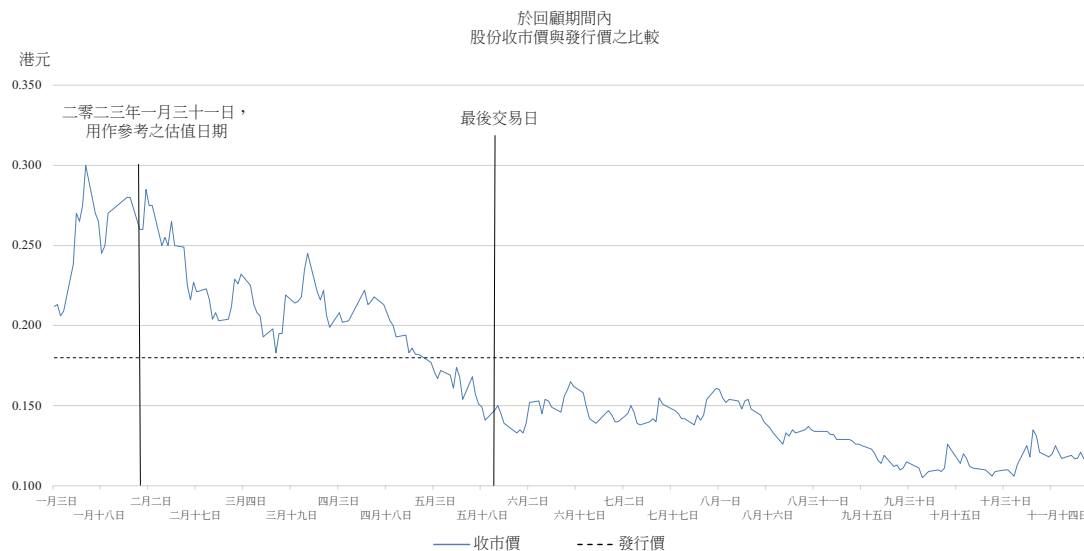
## 獨立財務顧問函件

(viii) 於二零二三年九月三十日之未經審核綜合資產淨值每股股份約人民幣0.055元(相當於每股股份約0.060港元)溢價約200.0%。

發行價乃由 貴公司與賣方於參考股份現行市價及近期市況經公平磋商後釐定，並已計及(i)於簽署買賣協議前最後30個交易日之股份市價；(ii)於簽署買賣協議前30個交易日之股份成交量；(iii) 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二三年三月三十一日止三個月之財務業績；(iv)近期股價趨勢；(v)股份波動；及(vi)代價股份之禁售期。吾等已通過考慮以下各項分析發行價：

### 股份之過往價格表現

下圖說明股份自二零二三年一月三日起至最後交易日止(「**公告前期間**」)，及其後直至最後可行日期(包括該日)(「**公告後期間**」)(統稱為「**回顧期間**」)於聯交所所報之過往收市價。吾等認為，回顧期間內股價之變動可合理說明收購事項公告前後之近期趨勢，並合適用於股份收市價與發行價之比較。



## 獨立財務顧問函件

從圖表中可以觀察得出，股價於公告前期間內一直呈下跌趨勢。於二零二三年一月中旬達到高點0.30港元後，股價逐漸下跌，於二零二三年五月初低於發行價。於公告後期間，股價繼續下跌，於二零二三年五月底跌至約0.13港元，並於最後可行日期於0.114港元波動。於公告後期間，股價再未恢復至發行價以上。根據吾等與管理層之審閱及討論，吾等並無知悉於回顧期間內存在任何可歸因於股價變動之具體事件（收購事項公告除外）。

### 股份之交易流通性

以下為於回顧期間內按月計之股份平均每日交易量，以及股份平均每日交易量佔(i)已發行股份總數；及(ii)公眾股東所持股份之相應百分比。

月份	交易日數	股份平均每日 交易量	股份平均每日 交易量佔已發 行股份總數之 百分比 (%)	股份平均每日 交易量佔公眾 股東所持已發 行股份總數之 百分比 (%)
<b>二零二三年</b>				
一月	18	328,587,000	1.78	2.11
二月	20	156,795,200	0.85	1.00
三月	23	124,656,957	0.68	0.80
四月	17	78,778,647	0.43	0.50
五月(直至最後交易日)	15	105,443,733	0.57	0.68
五月(五月二十三日至 五月三十一日)	6	75,674,667	0.41	0.48
六月	21	48,595,905	0.26	0.31
七月	20	44,998,050	0.24	0.29
八月	23	31,332,430	0.17	0.20
九月	19	23,416,889	0.13	0.15
十月	20	26,812,900	0.15	0.17
十一月(直至最後可行日期)	19	58,372,842	0.32	0.37

二零二三年初之交易量相對較高，惟一直呈下降趨勢。根據吾等與管理層之討論，該趨勢並無顯著原因。經觀察，於該公告刊發後，交易量進一步下降。

---

## 獨立財務顧問函件

---

總體而言，經觀察，股價於回顧期間內呈下跌趨勢。於最後交易日後，股價並無上升至發行價以上。股份交易量於回顧期間內亦一直下降。吾等並無知悉該趨勢之任何原因。儘管與收購事項之條款並無直接相關，惟與二零二三年初相比，最近幾個月之流動性相對較差，而股價較低可能意味著 貴公司無法於市場上以有利價格配售新股份，以籌集現金悉數為收購事項提供資金，因此有必要發行代價股份。

### 可資比較事項分析

吾等已透過識別於聯交所上市之公司進行可資比較分析，該等公司於二零二三年二月二十四日起至二零二三年五月二十三日（即買賣協議日期）（包括該日）止三個月期間及其後至最後可行日期宣佈就收購事項發行代價股份。按此基準，吾等已識別20家公司（「**代價股份可資比較公司**」），構成基於上述標準之相關可資比較公司之詳盡列表。吾等認為，於買賣協議日期前約三個月之回顧期間就提供近期代價股份可資比較公司之代表性樣本而言屬合理，其反映截至簽署買賣協議之現行市場氣氛、經濟及金融市場週期，以評估發行價之合理性。吾等將分析延長至最後可行日期，以向獨立股東提供更全面的資料。

務請注意，代價股份可資比較公司之主要業務、市值、盈利能力及財務狀況可能與 貴公司不同。導致代價股份可資比較公司發行代價股份之情況可能有別於 貴公司。儘管如此，考慮到發行代價股份與代價股份可資比較公司之性質相似，兩者均涉及發行新股份以支付收購事項代價，吾等認為，代價股份可資比較公司可就近期市場環境下香港市場之類似交易提供有效的一般參考。

## 獨立財務顧問函件

下表載列代價股份之發行價及發行價較相關代價股份可資比較公司之相關協議日期前之最後交易日／當日以及相關協議日期前最後五個連續交易日／包括相關協議日期各自之(平均)收市價之折讓。

公告日期	公司名稱	股份代號	主要業務	於最後可行日期之市值 (百萬港元)	發行價較以下價格溢價／(折讓)	
					相關協議日期前 之最後交易日／ 當日之收市價 %	相關協議日期前 最後五個連續 交易日／包括 相關協議日期之 平均收市價 %
二零二三年 三月十七日	加冕科技有限公司	8198	加冕科技有限公司為一間投資控股公司，主要從事提供數據分析及存儲服務。該公司透過三個分部經營其業務。大數據中心服務分部主要從事提供數據分析、存儲服務、輔助行政及諮詢服務。放債業務分部主要從事放債業務。數據處理器租賃服務分部主要從事提供數據處理器租賃服務。	154	(2.33)	(8.50)
二零二三年 三月二十八日	EPS創健科技集團有限公司	3860	EPS創健科技集團有限公司為一間投資控股公司，主要從事銷售針織服裝產品。該公司透過四個分部經營其業務。女裝分部從事銷售女裝產品。男裝分部從事銷售男裝產品。童裝分部從事銷售童裝產品。其他分部從事銷售針織面罩、帽子、圍巾及其他產品。該公司在日本、美國、歐洲、香港等地區銷售服裝產品。	580	5.26	6.38
二零二三年 三月二十九日	國能集團國際資產控股有限公司	918	國能集團國際資產控股有限公司為一間總部位於香港之投資控股公司，主要從事成衣分銷。該公司透過兩個分部經營。成衣業務分部主要從事成衣及運動服裝產品之採購、分包及貿易業務。物業投資分部主要從事物業投資及租賃業務。	301	(7.83)	(2.06)

## 獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱	股份代號	主要業務	於最後可行日期之市值 (百萬港元)	發行價較以下價格溢價／(折讓)	
					相關協議日期前 之最後交易日／ 當日之收市價 %	相關協議日期前 最後五個連續 交易日／包括 相關協議日期之 平均收市價 %
二零二三年 四月二十一日	萬里印刷有限公司	8385	萬里印刷有限公司為一間投資控股公司，主要從事提供印刷服務。該公司之印刷產品包括休閒及生活品味書籍(如攝影書、烹飪書及藝術書)；教科書及學習材料(如中小學及大專課本)；兒童書籍(如電影及視頻遊戲系列)；及其他紙製品(如國家地圖、傳單、賀卡、雜誌及日曆)。該公司之客戶包括位於香港、美國、英國、澳大利亞及歐洲(不包括英國)之國際出版商。	25	16.97	11.56
二零二三年 四月二十七日	飛霓控股有限公司	8480	飛霓控股有限公司為一間總部位於馬來西亞之投資控股公司。該公司之主要業務為投資控股。其附屬公司之主要業務為主要從事生產及銷售彈性紡織品、織帶、膠帶及聚氯乙烯(聚氯乙烯)有關產品，以及從事能源效益業務。該公司透過兩個分部經營：生產(生產部門)及能源效益(能源效益部門)。該公司之附屬公司包括FIPB International Limited、Texstrip Manufacturing Sdn. Bhd.、悅雅控股有限公司(悅雅控股)、Meinaide Holdings Group Limited、PRG Land Sdn. Bhd.、Energy Solution Global Limited、Furniweb Manufacturing Sdn. Bhd.、Furniweb Safety Webbing Sdn. Bhd.等。Furniweb Manufacturing Sdn. Bhd.主要從事生產及銷售室內裝飾帶，包覆彈性紗及剛性帶。	171	(6.25)	0.00
二零二三年 五月五日	亞洲能源物流集團有限公司	351	亞洲能源物流集團有限公司為一間投資控股公司，主要從事提供船運及物流服務。該公司透過兩個分部經營其業務。船運及物流分部主要從事為乾散貨運輸提供船舶租賃及經營國際航線。電訊相關業務分部主要從事提供短訊服務及5G通訊網絡解決方案。	539	(12.55)	(9.82)

## 獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱	股份代號	主要業務	於最後可行日期之市值 (百萬港元)	發行價較以下價格溢價／(折讓)	
					相關協議日期前 之最後交易日／ 當日之收市價 %	相關協議日期前 最後五個連續 交易日／包括 相關協議日期之 平均收市價 %
二零二三年 五月二十九日	滙力資源(集團) 有限公司	1303	滙力資源(集團)有限公司為一間投資控股公司，主要從事採礦、選礦及銷售鎳、銅、鉛及鋅產品。該公司透過兩個分部經營。哈密住泰擁有兩座鎳及銅礦，主要從事採礦、選礦及銷售鎳及銅產品。哈密市錦華礦產資源開發有限責任公司擁有一座鉛及鋅礦，主要從事採礦、選礦及銷售鉛及鋅產品。該公司亦透過其附屬公司涉及管理及投資諮詢業務。	617	(12.30)	(5.30)
二零二三年 六月十五日	富元國際集團 有限公司	542	富元國際集團有限公司為一間投資控股公司，主要從事酒店業務。該公司透過三個分部經營其業務。酒店業務分部從事酒店管理業務。物業發展業務分部從事物業發展及提供配套服務，包括代理及會所營運服務。其他業務分部從事銷售健康產品。	1,499	(11.50)	(10.00)
二零二三年 六月二十九日	錢唐控股有限公司	1466	錢唐控股有限公司為一間總部位於香港之投資控股公司，主要從事珍珠及珠寶產品的採購、加工、設計、生產及批發分銷。該公司之主要產品包括項鍊、耳環、戒指、掛件、手鍊、南洋珍珠、大溪地珍珠及淡水珍珠。其生產設施位於中國深圳。其客戶主要位於歐洲、北美、香港及其他亞洲國家。	441	(23.83)	(24.70)
二零二三年 七月七日	潼關黃金集團 有限公司	340	潼關黃金集團有限公司為一間投資控股公司，主要從事黃金開採業務。該公司從事勘探、採礦、加工及銷售金精礦及相關產品。該公司主要於中國開展黃金開採業務。	1,832	(16.70)	(18.00)
二零二三年 八月二十四日	亞洲資源控股 有限公司	899	亞洲資源控股有限公司為一間投資控股公司，主要從事物業發展業務。該公司透過兩個分部經營其業務。物業發展及投資分部從事房地產建設及銷售，包括住宅物業、商業樓宇及工業園區。水業務分部主要從事生產及銷售瓶裝水。此外，該公司亦從事泉水開採。	84	0.00	2.40

## 獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱	股份代號	主要業務	於最後可行日期之市值 (百萬港元)	發行價較以下價格溢價/(折讓)	
					相關協議日期前 之最後交易日/ 當日之收市價 %	相關協議日期前 最後五個連續 交易日/包括 相關協議日期之 平均收市價 %
二零二三年 八月二十八日	小鵬汽車有限公司	9868	小鵬汽車有限公司為一間總部位於中國之公司，從事智能電動汽車之設計、開發、生產及銷售。該公司之主要產品為環保汽車，即SUV (G3)及四門運動轎車(P7)。該公司之智能電動汽車主要面向中國乘用車市場之中高端市場。該公司旨在通過其自主研發軟件、核心硬件及數據技術，自主開發全棧式自動駕駛技術、車載智能操作系統及核心車輛系統。該公司以小鵬品牌銷售其汽車產品。其亦為客戶提供一系列服務，包括超充服務、維護服務、叫車服務及車輛租賃服務。	102,062.0	(1.69)	0.00
二零二三年 九月四日	基石控股有限公司	1592	基石控股有限公司為一間投資控股公司，主要從事石材供應及鋪砌。該公司主要從事為建築項目供應及鋪砌雲石及花崗石。該公司承接石材供應項目及石材供應及鋪砌項目，項目與酒店翻新及開發有關；商業廣場及辦公大樓；以及住宅物業。該公司以太平洋石業品牌從事雲石及花崗石貿易以及雲石及花崗石供應及鋪砌業務。	98	66.67	42.14
二零二三年 九月八日	多牛科技國際(開曼)集團有限公司	1961	多牛科技國際(開曼)集團有限公司前稱九尊數字互娛集團控股有限公司，為一間投資控股公司，主要從事手機遊戲開發及數字媒體運營業務。手機遊戲業務主要包括各類手機遊戲開發及運營，其產品主要包括多人手機遊戲開發及運營。數字媒體業務主要包括數字媒體內容分銷業務，如電子雜誌、漫畫及音樂。該公司主要在國內市場開展業務。	889	0.00	(3.40)
二零二三年 九月十四日	MOS House Group Limited	1653	MOS House Group Limited為一間投資控股公司，主要在香港從事國外陶質瓷磚及衛浴用品零售業務。該公司透過兩個分部經營其業務。零售分部透過零售或非零售渠道銷售陶質瓷磚及衛浴用品。其瓷磚產品包括石英、陶瓷及馬賽克瓷磚。物業投資分部從事物業投資業務。	84	(4.23)	(3.41)

## 獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱	股份代號	主要業務	於最後可行日期之市值 (百萬港元)	發行價較以下價格溢價／(折讓)	
					相關協議日期前 之最後交易日／ 當日之收市價 %	相關協議日期前 最後五個連續 交易日／包括 相關協議日期之 平均收市價 %
二零二三年 九月十九日	阿里巴巴影業集團 有限公司	1060	阿里巴巴影業集團有限公司為一間投資控股公司，主要從事電影宣發。該公司透過三個分部經營其業務。互聯網宣發分部從事線上到線下(O2O)綜合平台運營，用於娛樂內容宣發，並向消費者提供線上電影票務服務及向影院提供售票系統。內容製作分部從事國內外影視娛樂內容(如電影和劇集等)的投資及製作。綜合開發分部提供以版權為中心的專業服務，涵蓋融資、商業配置、宣發及衍生。	14,567	(5.50)	(0.30)
二零二三年 十月十六日	國美金融科技 有限公司	628	國美金融科技有限公司為一間總部位於香港之投資控股公司，主要從事提供金融服務。該公司之主營業務包括於中華人民共和國(中國)提供典當貸款服務、融資租賃服務、商業保理服務及金融諮詢服務，以及於香港提供放債服務。其典當貸款服務包括房地產按揭及物業典當貸款等。其融資租賃服務包括擔保貸款等。其保理服務包括資金融通、商業資金評估及信貸風險擔保等。	640	0.00	(2.68)
二零二三年 十月三十日	中國融眾金融控 股有限公司	3963	中國融眾金融控股有限公司為一間總部位於香港之投資控股公司，主要從事提供融資租賃服務。其為客戶提供融資租賃服務及財務顧問及諮詢服務，作為增值服務。其融資租賃服務包括直接融資租賃及售後回租服務。其為激光加工行業、塑料行業、工業加工行業、紡織及服裝行業以及酒店及休閒行業提供服務。該公司於中國湖北省經營業務。其附屬公司包括融眾資本集團有限公司、融眾國際融資租賃集團有限公司及融眾國際融資租賃有限公司。	164	(9.52)	(9.09)



## 獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱	股份代號	主要業務	於最後可行日期之市值 (百萬港元)	發行價較以下價格溢價／(折讓)	
					相關協議日期前 之最後交易日／ 當日之收市價 %	相關協議日期前 最後五個連續 交易日／包括 相關協議日期之 平均收市價 %
二零二三年 十月三十一日	黃河實業有限公司	318	黃河實業有限公司為一間投資控股公司，主要從事科技及媒體業務。連同附屬公司，該公司透過六個分部經營業務。科技及媒體分部涉及提供媒體、金融科技及娛樂以及相關技術服務及產品。物業分部涉及物業租賃。餐飲分部涉及經營休閒餐飲及相關業務。金融服務分部涉及消費金融、放債及相關活動。證券分部涉及投資證券組合。企業財務管理部門涉及管理財務活動。	72	(13.57)	(14.79)
二零二三年 十一月十三日	昇能集團有限公司	2459	昇能集團有限公司為一間主要從事石墨電極製造之公司。該公司為一間超高功率石墨電極全球製造商，客戶基礎遍佈全球超過25個國家，包括美洲、歐洲、中東及非洲(EMEA)、亞太區及中華人民共和國(中國)的全球主要電弧爐鋼製造商，彼等於汽車、基建、建築、電器、機器、設備及運輸行業銷售其產品。為更好地服務及支持客戶，該公司在美洲、EMEA、亞太區及中國設有銷售辦事處。	5,990	(17.20)	(16.70)
				最高	66.67	42.14
				最低	(23.83)	(24.70)
				平均值	(2.81)	(3.31)
				中位數	(5.88)	(3.41)
二零二三年 五月二十三日	貴公司	8083		2,450.0	22.45	20.81%

誠如上表所示，代價股份可資比較公司之發行價較相關公告日期前最後交易日／當日以及相關公告日期前最後五個連續交易日／包括相關公告日期各自之(平均)收市價介乎溢價66.67%至折讓24.70%，平均值折讓介乎2.81%至3.31%，中位數折讓介乎3.41%至5.88%。發行價較最後交易日收市價溢價22.45%，較最後五個連續交易日收市價溢價20.81%，均大幅高於代價股份可資比較公司之平均值及中位數。

綜上所述，吾等認為發行價與代價股份可資比較公司相比乃屬公平合理。

## 獨立財務顧問函件

### 發行價與銷售股份於二零二三年一月三十一日之估值所用股價之比較

吾等觀察到，代價乃根據銷售股份於二零二三年一月三十一日之估值釐定（其主要可觀察輸入值為當日股份收市價0.26港元），且據董事稱，該估值為訂立買賣協議時可獲得之最新資料。同時，代價股份之發行價0.18港元乃根據（其中包括）於二零二三年五月訂立買賣協議時之股份市價釐定。

儘管如上表1所述，股價波動與隨之導致的銷售股份估值波動並非成正比或線性關係，惟發行價0.18港元較上述於二零二三年一月三十一日之估值所用股價0.26港元折讓30%一般可解釋為不利於獨立股東。就此而言，吾等認識到該影響部分被發行價較當時現行股價之溢價所抵銷。

### 銷售股份價值與代價股份價值之比較

經獨立估值師評估，銷售股份於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日之市值分別為26.2億港元、17.4億港元、12.7億港元及9.1億港元，與同期股價下跌同步。

儘管代價股份將按二零二三年五月二十三日簽署買賣協議時釐定之發行價0.18港元發行，惟吾等認為應根據代價股份於各相應估值日期之市值進行比較。於此基礎上，吾等觀察到14,549,999,989股代價股份之價值於同期亦同樣有所下降，銷售股份價值與代價股份價值變動之比較如下：

	二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日
股份收市價(每股港元)	0.26	0.199	0.161	0.134
銷售股份價值(港元)	26.2億	17.4億	12.7億	9.1億
代價股份價值(港元)	37.8億	29.0億	23.4億	19.5億

---

## 獨立財務顧問函件

---

如上表所示，於各估值日期，貴公司為收購銷售股份而發行之代價股份之價值高於銷售股份之價值。根據此比較，已發行代價股份之數目對獨立股東不利。

整體而言，期內股價下跌趨勢以及股價構成銷售股份估值基礎導致期內銷售股份價值下跌。與其後各估值日期（二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日）銷售股份之價值相比，26.2億港元之代價並不合理。

代價股份將按0.18港元之發行價發行，該發行價於二零二三年五月二十三日簽署買賣協議時確定。僅考慮發行價相對於最後交易日股份收市價及最後五個連續交易日之平均收市價，發行價與代價股份可資比較公司相比屬公平合理。

同時，吾等注意到釐定銷售股份於二零二三年一月三十一日之價值所用股價0.26港元（進而用於釐定代價）與發行價0.18港元之間存在差異。這一般可解釋為不利於獨立股東。

銷售股份價值與代價股份於估值日期（二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日）價值（基於現行股價）比較之進一步分析顯示，於上述各日期，貴公司將向賣方發行之代價股份價值將高於銷售股份價值。這對獨立股東不利。

### **5.3 買賣協議特別授權**

代價股份將根據將於股東特別大會上向獨立股東尋求之買賣協議特別授權配發及發行。貴公司將向上市委員會申請批准代價股份上市及買賣。代價股份於完成後配發及發行時將在各方面與現有已發行股份享有同等權利。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 5.4 貴公司進行收購事項之理由

吾等已評估 貴公司所陳述之進行收購事項之理由， 貴公司認為收購事項可為股東帶來實質利益。該等詳情於「董事會函件」內「進行收購事項之理由及裨益」一節闡述。吾等對 貴公司理由之評估如下：

(i) 吾等對 貴公司「以顯著增長之業務及財務前景釋放有贊科技之價值」之理由之評估

吾等觀察到，雖然有贊科技之整體毛利率有所提升，惟自二零二一年及二零二二年以來，其業務及收益表現均有所萎縮。吾等認為，能否充分利用潛在業務及財務前景，取決於有贊科技能否在努力合理化員工成本及研發開支的同時，再次增加其業務及收益。

(ii) 吾等對 貴公司「提升運營效率」之理由之評估

根據吾等與管理層之討論，作為主要股東， 貴公司可決定日常營運事宜。儘管如此，仍會就有贊科技之戰略計劃、併購、聯盟之建立以及業務計劃之重大變更等事宜諮詢有贊科技之少數股東。彼等亦可獲取有贊科技之運營及財務資料、運營預算，並定期獲提供最新資料。

儘管吾等認識到，於收購事項後， 貴公司成為有贊科技100%股東時， 貴公司將能夠更便捷、有效地做出戰略、運營及管理決策，例如更及時、成本更合理地制定更有針對性之公司戰略調整，吾等認為，僅於以適當代價進行收購事項之情況下，上述增量收益方為合理。

---

## 獨立財務顧問函件

---

*(iii) 吾等對 貴公司「拓寬股東基礎」之理由之評估*

由於代價將透過向賣方發行代價股份之方式支付，該換股安排將導致賣方成為 貴公司層面之股東。若干賣方為目前並無擁有股份之獨立第三方。其中包括百度香港（隸屬於大型全球新經濟科技公司Baidu Inc.）及HKDWD Holdings（隸屬於全球大型私募股權基金）等實體。HKDWD Holdings先前為 貴公司持股5%以上之股東，其於二零一八年向 貴公司出售其於有贊科技之部分原始股權時獲得股份作為回報。

發行代價股份增資、引入知名股東，加上有贊科技（為 貴公司之主要業務實體）之所有權清晰，理論上應可提升 貴公司於全球投資界之形象及知名度。儘管如此，鑑於股價自二零二三年初以來持續下跌之趨勢以及疲弱之市場情緒，與收購事項導致股權攤薄之負面影響相比，獨立股東從中獲益之程度目前仍不明朗。

### **5.5 收購事項之財務影響**

於收購事項後，有贊科技將成為 貴公司之全資附屬公司。

*(i) 對資產淨值之影響*

基於本通函附錄四所載經擴大集團之未經審核備考財務狀況表，編製該表時猶如收購事項已於二零二三年六月三十日完成，以說明收購事項之影響，預計經擴大集團之資產總值將維持於約人民幣58.928億元，經擴大集團之總負債將由約人民幣48.541億元增加至約人民幣48.618億元，經擴大集團之資產淨值將由約人民幣10.387億元減少至約人民幣10.310億元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### (ii) 對盈利之影響

於收購事項完成後，預計有贊科技集團於收購事項後之財務業績將不再與非控股股東共享。相反，有贊科技集團（作為 貴公司全資附屬公司）之財務業績將僅由 貴公司擁有人應佔。非控股股東曾應佔有贊科技集團於收購事項前之累計虧損將轉撥至經擴大集團之 貴公司擁有人應佔其他儲備，不會影響經擴大集團之損益。此外，收購事項產生之估計交易開支人民幣7,746,000元及費用股份人民幣1,111,000元將於收購事項完成後於經擴大集團之綜合損益扣除。

如上所示，收購事項將導致資產淨值減少，並使 貴集團於完成後之備考虧損增加。此乃由於有贊科技目前處於虧損狀態，及進行收購事項存在交易費用。

上述分析僅供說明之用，並非旨在說明完成後 貴集團之實際財務表現及狀況。有關收購事項（假設收購事項於二零二三年六月三十日完成並有可供支付代價之充足資金）對完成後 貴集團資產負債表之財務影響之進一步詳情連同編製未經審核備考財務資料時所考慮之基準及假設，載於本通函附錄四。

### **5.6 發行代價股份及費用股份對 貴公司股權架構之影響**

於最後可行日期，除18,421,642,097股已發行股份及277,754,000份已發行購股權（根據 貴公司於二零一九年六月十二日採納之購股權計劃可行使為277,754,000股新股份）外， 貴公司概無其他賦予任何權利認購、轉換或交換為股份或其他相關證券（定義見收購守則規則22註釋4）之已發行可換股證券、購股權或認股權證。

## 獨立財務顧問函件

僅出於說明目的，假設 貴公司已發行股本及股權自最後可行日期至完成日期及根據建議股份獎勵授出授出獎勵日期(包括該等日期)概無其他變動，下文載列 貴公司(a)於最後可行日期；(b)緊隨發行費用股份後；(c)緊隨發行代價股份及費用股份後；及(d)緊隨根據建議股份獎勵授出授出獎勵後之股權架構：

貴公司股東名稱 / 姓名	於最後可行日期 (附註1)		緊隨配發及發行費用股份後 (附註2)		緊隨配發及 發行代價股份及費用股份後 (附註3)		緊隨根據建議股份獎勵授出 授出獎勵後 (附註14)	
	所持 股份數目	概約股權 百分比	所持 股份數目	概約股權 百分比	所持 股份數目	概約股權 百分比	所持 股份數目	概約股權 百分比
<b>賣方</b>								
Whitecrow								
Investment	1,440,601,703	7.82	1,440,601,703	7.82	5,744,205,768	17.42	5,744,205,768	17.42
V5.Cui Investment	241,885,127	1.31	241,885,127	1.31	710,553,962	2.15	710,553,962	2.15
Rory Huang (附註12)	-	0.00	-	0.00	94,727,656	0.29	94,727,656	0.29
Youzan Teamwork	363,170,101	1.97	363,170,101	1.97	1,560,326,314	4.73	1,560,326,314	4.73
Qima Teamwork	-	0.00	-	0.00	1,906,330,379	5.78	-	-
Xincheng								
Investment	118,959,335	0.65	118,959,335	0.65	693,961,941	2.10	693,961,941	2.10
百度香港	-	0.00	-	0.00	317,712,161	0.96	317,712,161	0.96
Aves Capital	1,123,478	0.01	1,123,478	0.01	390,813,855	1.19	390,813,855	1.19
HKDWD Holdings	-	0.00	-	0.00	1,357,941,446	4.12	1,357,941,446	4.12
Ralston Global	-	0.00	-	0.00	150,484,552	0.46	150,484,552	0.46
杭州三仁森興	-	0.00	-	0.00	150,484,552	0.46	150,484,552	0.46
Franchise Fund	-	0.00	-	0.00	549,170,212	1.67	549,170,212	1.67
Happy Zan	-	0.00	-	0.00	59,700,173	0.18	59,700,173	0.18
Tembusu HZ	100,000,000	0.54	100,000,000	0.54	1,716,882,271	5.21	1,716,882,271	5.21
Matrix Partners								
China III	180,000,000	0.98	180,000,000	0.98	863,306,288	2.62	863,306,288	2.62
Matrix Partners								
China III-A	20,000,000	0.11	20,000,000	0.11	95,922,926	0.29	95,922,926	0.29
GCYZ Holdings	257,735,849	1.40	257,735,849	1.40	367,321,948	1.11	367,321,948	1.11
GCQM Holdings	-	0.00	-	0.00	543,629,178	1.65	543,629,178	1.65
<b>賣方</b>	<b>2,723,475,593</b>	<b>14.78</b>	<b>2,723,475,593</b>	<b>14.78</b>	<b>17,273,475,582</b>	<b>52.39</b>	<b>15,367,145,203</b>	<b>46.60</b>
朱先生(附註4)	28,000,000	0.15	28,000,000	0.15	28,000,000	0.08	28,000,000	0.08
崔先生(附註5)	8,900,000	0.05	8,900,000	0.05	8,900,000	0.03	8,900,000	0.03
俞先生(附註6)	13,848,000	0.08	13,848,000	0.08	13,848,000	0.04	13,848,000	0.04
應女士(附註6)	852,000	0.00	852,000	0.00	852,000	0.00	852,000	0.00
周凱先生(附註7)	1,000,000	0.01	1,000,000	0.01	1,000,000	0.00	1,000,000	0.00
<b>賣方及其一致行 動人士</b>	<b>2,776,075,593</b>	<b>15.07</b>	<b>2,776,075,593</b>	<b>15.07</b>	<b>17,326,075,582</b>	<b>52.54</b>	<b>15,419,745,203</b>	<b>46.76</b>
受託人(就代非獨 立股東持有之 股份而言) (附註9及11)	38,815,021	0.21	38,815,021	0.21	38,815,021	0.21	38,815,021	0.21
方志華博士 (附註8)	1,000,000	0.01	1,000,000	0.01	1,000,000	0.00	1,000,000	0.00
李少傑先生 (附註8)	1,000,000	0.01	1,000,000	0.01	1,000,000	0.00	1,000,000	0.00
<b>非獨立股東</b>	<b>2,816,890,614</b>	<b>15.29</b>	<b>2,816,890,614</b>	<b>15.29</b>	<b>17,366,890,603</b>	<b>52.66</b>	<b>15,460,560,224</b>	<b>46.88</b>
東英 受託人(就代獨立 股東持有之股 份而言) (附註10及11)	-	-	6,666,666	0.04	6,666,666	0.02	6,666,666	0.02
其他股東	15,040,817,335	81.65	15,040,817,335	81.62	15,040,817,335	45.61	15,040,817,335	45.61
<b>獨立股東</b>	<b>15,604,751,483</b>	<b>84.71</b>	<b>15,611,418,149</b>	<b>84.71</b>	<b>15,611,418,149</b>	<b>47.34</b>	<b>17,517,748,528</b>	<b>53.12</b>
<b>總計</b>	<b>18,421,642,097</b>	<b>100.00</b>	<b>18,428,308,763</b>	<b>100.00</b>	<b>32,978,308,752</b>	<b>100.00</b>	<b>32,978,308,752</b>	<b>100.00</b>

---

## 獨立財務顧問函件

---

附註：

1. 百分比乃按於最後可行日期已發行18,421,642,097股股份之基準計算，並約整至最近之兩個小數位。因湊整致數字之總和可能不等於100%。
2. 百分比乃按因發行費用股份而導致之 貴公司經擴大已發行股本（包括合共18,428,308,763股股份）計算，並約整至最近之兩個小數位。因湊整致數字之總和可能不等於100%。配發及發行費用股份並不取決於收購事項及其項下擬進行之交易的狀況或進展。
3. 百分比乃按因發行代價股份及費用股份而導致之 貴公司經擴大已發行股本（包括合共32,978,308,752股股份）計算，並約整至最近之兩個小數位。因湊整致數字之總和可能不等於100%。
4. 於最後可行日期，朱先生自行及透過Whitecrow Investment持有該等股份。此外，朱先生持有 貴公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份1.00港元發行100,000,000股新股份及(b)可按行使價0.385港元發行1,000,000股新股份。
5. 於最後可行日期，崔先生自行及透過其全資擁有之公司V5.Cui Investment持有該等股份；此外，崔先生持有 貴公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份0.90港元發行20,000,000股新股份及(b)可按行使價0.385港元發行1,000,000股新股份。
6. 俞先生及應女士均為執行董事。於最後可行日期，俞先生持有 貴公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份0.90港元發行15,000,000股新股份及(b)可按行使價0.385港元發行1,000,000股新股份。此外，於最後可行日期，應女士持有 貴公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份0.90港元發行15,000,000股新股份及(b)可按行使價每股股份0.385港元發行1,000,000股新股份。
7. 於最後可行日期，周凱先生持有Youzan Teamwork之6%股權，因此被推定為與賣方一致行動。此外，於最後可行日期，周凱先生持有 貴公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股股份0.75港元發行10,000,000股新股份及(b)可按行使價每股股份0.385港元發行1,000,000股新股份，誠如下文附註9所進一步詳述，周凱先生亦持有根據二零一八年股份獎勵計劃授出之若干獎勵股份（相當於10,000,000股股份）之權益。



---

## 獨立財務顧問函件

---

8. 方志華博士及李少傑先生均為獨立非執行董事，根據收購守則被視為於收購事項中擁有權益，因此須於股東特別大會上就批准收購事項及清洗豁免之相關決議案放棄投票。
9. 有關股份指根據二零一八年股份獎勵計劃向若干非獨立股東授出獎勵所涉及之股份，於最後可行日期，該等股份已歸屬相關個人及目前由受託人代其持有，包括(a)代表周凱先生持有之10,000,000股股份；(b)代表Zhu Kun先生（為朱先生之兄弟，因此被推定為與賣方一致行動）持有之8,215,021股股份；及(c)代表浣昉先生（於最後可行日期持有Youzan Teamwork之6%股權，因此被推定為與賣方一致行動）持有之20,600,000股股份。為免生疑問，有關股份將不被視為獨立股東持有之股份，且持有該等股份之受託人無權就批准收購事項及清洗豁免之相關決議案進行投票。

於最後可行日期，(i) Zhu Kun先生亦持有 貴公司發行之購股權，可按行使價每股股份0.75港元發行7,500,000股新股份；及(ii)浣昉先生亦持有 貴公司發行之購股權，根據有關購股權之條款及條件，其中(a)可按行使價每股0.75港元發行11,252,000股新股份及(b)可按行使價每股0.385港元發行1,000,000股新股份。
10. 有關股份指受託人就支付二零一八年股份獎勵計劃項下涉及66,843,440股相關股份（於最後可行日期佔已發行股份總數約0.36%）之未歸屬獎勵或二零一八年股份獎勵計劃項下涉及494,430,592股相關股份（於最後可行日期佔已發行股份總數約2.68%）之已歸屬獎勵代獨立股東持有之股份。為免生疑問，根據二零一八年股份獎勵計劃之相關信託契據，受託人不得行使未歸屬股份附帶之投票權。
11. 根據二零一八年股份獎勵計劃之相關信託契據，受託人不得就根據信託持有之尚未歸屬於相關承授人之獎勵股份行使投票權。於獎勵股份歸屬後，相關承授人有權透過向受託人發出指示行使該等股份之投票權。作為 貴公司所實施安排之一部分，以確保出售之所得款項流向相關承授人（已根據二零一八年股份獎勵計劃獲得獎勵且位於中國）符合中國之相關外匯管制法律法規，獎勵股份由受託人代表相關承授人持有，受託人將按照有關承授人之指示出售股份，並將促使將出售之所得款項轉移至中國，以進而轉讓予有關承授人。受託人處置代表相關承授人持有之已歸屬股份並無限制期限。
12. 黃先生為Rory Huang之唯一最終實益擁有人，因此被推定為與賣方一致行動。於最後可行日期，黃先生持有購股權，根據有關購股權之條款及條件，可按行使價每股股份0.385港元發行1,000,000股新股份。

---

## 獨立財務顧問函件

---

13. 該表顯示就批准收購事項及清洗豁免之相關決議案有權於股東特別大會上投票之股東及須於股東特別大會上放棄投票之股東(即非獨立股東)詳情。然而,該表並未顯示被視為公眾之股東及被視為非公眾之股東詳情。
14. 該等數字乃假設計劃特別授權已於股東特別大會上獲得批准、建議轉讓已完成及受託人尚未轉讓或出售相關獎勵所涉及之股份(將根據建議股份獎勵授出即時歸屬於相關承授人)計算得出。
15. 此指上文附註10中所述之股份與完成後就支付根據建議股份獎勵授出授出之獎勵由Qima Teamwork根據建議轉讓向受託人轉讓之1,906,330,379股股份之總和。

經觀察,獨立股東於 貴公司之持股比例將由84.71%攤薄至47.34%。該攤薄本身對獨立股東不利。

### 5.7 賣方對 貴集團之意向

於完成後,賣方(i)擬讓 貴集團繼續其現有業務;及(ii)無意對 貴集團業務進行任何重大變動(包括 貴集團固定資產之任何重新部署)或繼續僱用除 貴集團日常業務過程外之 貴集團僱員。

各賣方已分別向 貴公司承諾,除非獲得 貴公司事先書面批准,其不得於完成日期起計6個月內直接出售其任何代價股份,惟發生以下情況除外:(a)向其全資附屬公司轉讓其任何或全部代價股份,須遵守若干限制條件,包括(其中包括)相關附屬公司向(及相關賣方促使有關附屬公司向) 貴公司承諾,其將受買賣協議項下義務之約束,且倘其不再為相關賣方之全資附屬公司,其將向相關賣方或有關賣方之另一全資附屬公司轉讓所有代價股份;或(b)為從認可機構(定義見《銀行業條例》(香港法例第155章))獲得真誠商業貸款而對代價股份增設任何產權負擔,前提是有關產權負擔不會導致代價股份被直接或間接轉讓至任何第三方。

### 5.8 本節概要

整體而言，儘管發行價固定，惟股價變動已導致銷售股份估值變動及代價股份價值變動。

以下為吾等認為與獨立股東之考慮相關之關鍵因素。

- 估值報告所採納之估值方法使用現行股價作為主要可觀察輸入值。因此，銷售股份之估值將於較長時間內不斷變化。
- 26.2億港元之代價乃於二零二三年五月二十三日簽署買賣協議時根據銷售股份於二零二三年一月三十一日之估值（據董事稱為當時可獲得之最新資料）釐定。為支付代價，將按每股股份0.18港元之固定發行價向賣方發行固定數目14,549,999,989股代價股份（而非現金等）。儘管以固定發行價發行，惟代價股份之現行市值隨著股價之變動而改變。
- 銷售股份價值已下跌，與銷售股份之現行價值相比，26.2億港元之代價並不合理。
- 比較各估值日期（即二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日）之銷售股份價值與代價股份價值； 貴公司發行之代價股份價值高於銷售股份價值，對 貴公司及獨立股東不利。
- 發行代價股份將導致獨立股東於 貴公司之股權攤薄至47.3%，其本身不利於獨立股東。
- 儘管吾等認識到收購事項會帶來質量效益，如進一步調整利益、更便捷之決策及拓寬股東基礎，惟吾等認為，僅於以適當代價進行收購事項之情況下，該等增量收益方為合理。

吾等已根據現行及最新市場資料進一步審查銷售股份估值及代價股份價值。

---

## 獨立財務顧問函件

---

就此而言，由於最後可行日期之股價為每股股份0.114港元，銷售股份價值於二零二三年八月三十一日估值後可能會進一步下跌。吾等亦觀察到，基於最後可行日期之股價，股價下跌趨勢仍在持續，儘管股價已從最低點小幅反彈，惟仍顯著低於二零二三年初之水平。吾等亦從獨立股東之角度考慮了一連串負面發展，該等發展加劇了收購事項之宏觀金融市場及經濟風險。由於香港及中國金融市場疲軟，恆生指數及上證綜合指數於最後可行日期均處於今年以來之低位。同時，中國之經濟前景仍不穩定，國際貨幣基金組織於二零二三年十月將中國經濟增長預測下調至二零二三年之5%及二零二四年之4.2%。吾等認為，上述風險及不利影響體現於當前股價之疲軟市場表現中。

經權衡上述各項，吾等認為，銷售股份相對於代價26.2億港元之現行低迷估值及代價股份之現行價值使買賣協議之條款對獨立股東而言並非公平合理。儘管收購事項乃按一般商業條款進行，惟目前並不符合 貴公司及股東之整體利益。

### 6. 清洗豁免

於最後可行日期，誠如「董事會函件」中「發行代價股份及費用股份對本公司股權架構之影響」一段所披露，賣方及任何其一致行動人士合共持有 貴公司於最後可行日期已發行股份約15.07%。

於完成後，賣方及任何其一致行動人士於 貴公司之股權總額預計將增加至經發行所有代價股份及費用股份擴大後 貴公司已發行股本總額約52.54%。因此，除非執行人員授出清洗豁免，否則賣方將有義務根據收購守則規則26於完成後就賣方及其一致行動人士尚未擁有或同意將予收購之 貴公司全部已發行股份及其他證券提出強制性全面要約。

---

## 獨立財務顧問函件

---

賣方已根據收購守則規則26豁免註釋1向執行人員申請清洗豁免。根據收購守則，清洗豁免須待(其中包括)收購事項根據收購守則之規定於股東特別大會上以投票方式獲得批准後，方可作實。除賣方及其一致行動人士外，概無其他股東參與收購事項及／或清洗豁免或於當中擁有權益，因此須於股東特別大會上放棄投票贊成批准收購事項及／或清洗豁免之提呈決議案。倘執行人員授出清洗豁免，則須待(其中包括)(a)清洗豁免於股東特別大會上獲獨立股東親身或透過委任代表以至少75%獨立票數批准；及(b)收購事項於股東特別大會上獲獨立股東親身或透過委任代表以超過50%獨立票數批准後，方可作實。

根據吾等對上述收購事項之分析，吾等認為收購事項並不符合 貴公司及獨立股東之整體利益。因此，吾等認為，批准清洗豁免作為收購事項之先決條件，對獨立股東而言並非公平合理，且不符合 貴公司及股東之整體利益。

### 7. 有贊科技股份獎勵計劃A

茲提述該公告中之披露資料以及董事會函件中「建議股份獎勵授出」一節。鑑於收購事項，有贊科技原計劃根據有贊科技股份獎勵計劃A向其合資格參與者(為股東)授出獎勵，該等獎勵一旦落實，可能構成收購守則規則25項下之特別交易。該特別交易須待(其中包括)(i)獨立財務顧問發表意見，認為上述授出之建議條款屬公平合理；(ii)相關無利害關係股東於股東特別大會上通過普通決議案以批准上述授出；(iii)執行人員根據收購守則規則25就上述授出授予同意後，方可作實。吾等注意到，(i)於最後可行日期，董事會建議根據有贊科技股份獎勵計劃A向401名承授人(並非現有股東)授出合共106,428,391份獎勵，惟須待完成落實及承授人接納獎勵後方可作實；(ii)根據建議股份獎勵授出作出授出毋須股東批准；(iii)根據管理層，概無承授人為 貴公司董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等之任何聯繫人(定義見上市規則)；及(iv)概無承授人為現有股東。在此基礎上，不存在收購守則規則25項下之特別交易，且 貴公司無須取得(i)任何獨立財務顧問就此方面之意見；(ii)相關無利害關係股東於股東特別大會上就此方面之批准；及(iii)執行人員之同意。

## 推薦意見

### (a) 收購事項

經特別權衡以下各項：

- (i) 將予收購之銷售股份之估值低於代價26.2億港元，以及 貴公司將予發行之代價股份於各估值日期(二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日)之價值(作為收購事項之代價)；
- (ii) 股價下跌趨勢持續，銷售股份之估值可能會根據最後可行日期之股價進一步下跌；同時，收購事項之宏觀金融市場及經濟風險有所增加；
- (iii) 獨立股東於 貴公司之股權將被大幅攤薄；及
- (iv) 吾等無法就以持續經營基準編製有贊科技集團綜合財務報表是否適當作出結論，

吾等認為，收購事項並非於 貴公司之一般及日常業務過程中進行，對獨立股東並非公平合理。買賣協議之條款雖然按一般商業條款訂立，惟並非公平合理且不符合 貴公司及股東之整體利益。因此，根據買賣協議特別授權發行代價股份亦非公平合理。因此，吾等建議獨立股東及GEM上市規則獨立董事委員會建議獨立股東投票反對將於股東特別大會上提呈以批准買賣協議及其項下擬進行之收購事項以及根據買賣協議特別授權發行代價股份之相關決議案。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### (b) 清洗豁免

經考慮吾等對上述收購事項之結論及推薦意見，吾等認為，清洗豁免就獨立股東而言並非公平合理，且不符合 貴公司及股東之整體利益。因此，吾等建議獨立股東及獨立董事委員會建議獨立股東投票反對將於股東特別大會上提呈以批准清洗豁免之相關決議案。

此 致

中國有贊有限公司

香港

灣仔

港灣道6-8號

瑞安中心

15樓1511室

GEM上市規則獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表

浩德融資有限公司

合夥人

梁焯然

合夥人

曾憲沛

謹啟

二零二三年十一月三十日

梁焯然女士（「梁女士」）為浩德融資有限公司之負責人員，根據證券及期貨條例獲發牌從事第6類（就機構融資提供意見）受規管活動及獲批准從事保薦人工作。彼亦為Altus Investments Limited之負責人員，根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類（證券交易）受規管活動。梁女士於大中華地區之機構融資顧問及商業領域方面擁有逾30年經驗，具體而言，彼曾參與多項首次公開發售之保薦工作，並擔任不同機構融資交易之財務顧問或獨立財務顧問。

曾憲沛先生（「曾先生」）為浩德融資有限公司之負責人員，根據證券及期貨條例獲發牌從事第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動及獲批准從事保薦人工作。彼亦為Altus Investments Limited之負責人員，根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類（證券交易）受規管活動。曾先生於銀行、企業融資顧問及投資管理方面擁有逾25年經驗。具體而言，彼曾參與首次公開發售之保薦工作，並擔任多項企業融資顧問交易之財務顧問或獨立財務顧問。

## 1. 本集團之財務資料

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表(「**二零二零年財務報表**」)載於截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報第158至370頁,其可於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.youzan.com](http://www.youzan.com))查閱,並可透過以下超鏈接查閱:

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2021/0331/2021033100045.pdf>

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之關鍵審核事項載於截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報第150至152頁。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表(「**二零二一年財務報表**」)載於截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報第141至354頁,其可於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.youzan.com](http://www.youzan.com))查閱,並可透過以下超鏈接查閱:

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2022/0330/2022033002240.pdf>

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之關鍵審核事項載於截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報第134至136頁。

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表(「**二零二二年財務報表**」)載於截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報第150至350頁,其可於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.youzan.com](http://www.youzan.com))查閱,並可透過以下超鏈接查閱:

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2023/0329/2023032900411.pdf>

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之關鍵審核事項載於截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報第142至144頁。

本集團截至二零二二年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表(「**二零二二年上半年財務報表**」)載於截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告第3至28頁,其可於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.youzan.com](http://www.youzan.com))查閱,並可透過以下超鏈接查閱:

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2022/0811/2022081100991\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2022/0811/2022081100991_c.pdf)



本集團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財務報表（「二零二二年第三季度財務報表」）載於截至二零二二年九月三十日止九個月之季度報告第3至17頁，其可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.youzan.com)查閱，並可透過以下超鏈接查閱：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2022/1115/2022111500010\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2022/1115/2022111500010_c.pdf)

本集團截至二零二三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表（「二零二三年上半年財務報表」）載於截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告第3至30頁，其可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.youzan.com)查閱，並可透過以下超鏈接查閱：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2023/0811/2023081101011\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2023/0811/2023081101011_c.pdf)

本集團截至二零二三年九月三十日止九個月之未經審核簡明綜合財務報表（「二零二三年第三季度財務報表」）載於截至二零二三年九月三十日止九個月之季度報告第3至17頁，其可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.youzan.com)查閱，並可透過以下超鏈接查閱：

[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2023/1109/2023110900579\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2023/1109/2023110900579_c.pdf)

二零二零年財務報表、二零二一年財務報表、二零二二年財務報表、二零二二年上半年財務報表、二零二二年第三季度財務報表、二零二三年上半年財務報表及二零二三年第三季度財務報表（但不包括相關年度、中期或季度報告之任何其他部分）以提述形式納入本通函。

## A. 本集團之財務資料概要

下文載列本集團截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度各年、截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止九個月之綜合財務資料概要，乃摘錄自本公司有關年度或期間之年報、中期報告或季度報告。

除下文「與持續經營有關之歷史重大不確定性」一段所披露者外，羅申美會計師事務所分別就本集團截至二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止三個年度之經審核綜合財務報表之核數師報告並無載有其他與持續經營有關之經修訂意見、強調事項或重大不確定性。

	截至九月三十日止九個月		截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核) (經重列)	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核) (經重列)	二零二二年 (經審核)	二零二一年 (經審核)	二零二零年 (經審核)
收益	1,082,492	1,098,851	724,294	729,275	1,496,977	1,569,991	1,820,723
銷售成本	(334,163)	(408,049)	(222,898)	(287,757)	(535,055)	(617,728)	(738,639)
毛利	748,329	690,802	501,396	441,518	961,922	952,263	1,082,084
投資及其他收入	44,410	37,233	30,429	26,965	49,517	63,786	76,937
其他收益及虧損，淨額	13,472	18,677	10,778	3,297	36,100	(2,186,924)	1,569
銷售開支	(496,466)	(649,797)	(331,075)	(474,620)	(830,816)	(959,106)	(781,882)
行政開支	(115,825)	(249,872)	(69,869)	(195,039)	(293,043)	(335,312)	(241,438)
股權結算股份付款項	(8,691)	(23,276)	(6,452)	(22,516)	(88,068)	(53,130)	(62,197)
無形資產攤銷	(60,623)	(61,000)	(40,563)	(40,407)	(81,648)	(124,964)	(193,143)
其他經營開支	(156,341)	(273,254)	(105,909)	(213,310)	(312,268)	(609,294)	(445,165)
經營虧損	(31,735)	(510,487)	(11,265)	(474,112)	(558,304)	(3,252,681)	(563,235)
融資成本	(20,749)	(18,196)	(13,736)	(11,039)	(25,631)	(22,642)	(27,886)
應佔聯營公司之虧損，淨額	-	(1,426)	-	(2,424)	(1,135)	(217)	(1,161)
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	2,482	-	2,482	-	(73,337)	23,758	-
除稅前虧損	(50,002)	(530,109)	(22,519)	(487,575)	(658,407)	(3,251,782)	(592,282)
所得稅抵免／(開支)	1,953	8,890	4,103	2,487	12,647	(41,238)	46,629
本期間／年度虧損	<u>(48,049)</u>	<u>(521,219)</u>	<u>(18,416)</u>	<u>(485,088)</u>	<u>(645,760)</u>	<u>(3,293,020)</u>	<u>(545,653)</u>
以下人士應佔：							
本公司擁有人	16,162	(265,612)	18,114	(264,287)	(303,089)	(2,509,498)	(294,671)
非控股權益	(64,211)	(255,607)	(36,530)	(220,801)	(342,671)	(783,522)	(250,982)
	<u>(48,049)</u>	<u>(521,219)</u>	<u>(18,416)</u>	<u>(485,088)</u>	<u>(645,760)</u>	<u>(3,293,020)</u>	<u>(545,653)</u>
每股盈利／(虧損) (以每股人民幣呈列)							
基本	0.0009	(0.0154)	0.0010	(0.0153)	(0.0174)	(0.1466)	(0.0180)
攤薄	不適用	不適用	0.0010	不適用	不適用	不適用	不適用

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度各年、截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止九個月，本集團概無宣派股息或每股股息。除上文所披露者外，截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度各年、截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月及截至二零二二年及二零二三年九月三十日止九個月，概無其他屬重大之收入或開支項目。

### **與持續經營有關之歷史重大不確定性**

羅申美會計師事務所為本集團截至二零二二年十二月三十一日止三個年度之核數師。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，羅申美會計師事務所已就本集團之綜合財務報表出具無修改報告。

誠如羅申美會計師事務所就本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表之核數師報告所披露，截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約人民幣3,293,020,000元，及於二零二一年十二月三十一日，本集團之流動負債淨額約為人民幣193,572,000元。這些情況表明存在可能導致對本集團持續經營的能力產生重大疑慮之重大不確定性。

誠如羅申美會計師事務所就本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表之核數師報告所披露，截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約人民幣645,760,000元，及於二零二二年十二月三十一日，本集團之流動負債淨額約為人民幣300,195,000元。這些情況表明存在可能導致對本集團持續經營的能力產生重大疑慮之重大不確定性。

## **2. 本集團之債務聲明**

### **銀行貸款**

於二零二三年九月三十日，銀行貸款約為人民幣480,448,000元，其中約人民幣480,000,000元為本金及人民幣448,000元為應付銀行利息。

該銀行貸款以人民幣計值，由一間關聯公司杭州起碼科技有限公司抵押之資產作抵押及擔保。

### 租賃負債

於二零二三年九月三十日，本集團之租賃負債約為人民幣101,561,000元，與若干無抵押及無擔保租賃合約之剩餘租賃期限有關。

### 來自一間附屬公司非控股股東之貸款

於二零二三年九月三十日，來自一間附屬公司一名非控股股東之貸款約為人民幣190,000元。該貸款為無抵押、無擔保、免息及以加拿大元計值。

### 或然負債

於二零二三年九月三十日，本集團有以下未決法律糾紛：

- 商標侵權糾紛，原告向杭州有贊及其他2名被告索賠總經濟損失及訴訟費人民幣1.5百萬元。
- 其他未決小額法律糾紛合共賠償人民幣0.16百萬元。

除上文所披露者外，截至二零二三年九月三十日，本集團並無其他已發行及尚未償還、已授權或另行創設但未發行之債務證券、按揭、抵押、債權證或其他貸款資本、銀行透支或貸款、其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸、擔保或其他重大或然負債。

董事已確認，自二零二三年九月三十日起至最後可行日期，我們的債務並無重大變動。

### 3. 重大變動

於最後可行日期，(1)除本公司截至二零二三年九月三十日止九個月之季度報告所披露者外，其中(a)本集團錄得銷售開支約人民幣496,466,000元(截至二零二二年九月三十日止九個月：約人民幣649,797,000元)，同比減少約23.6%；(b)本集團錄得經營虧損約人民幣31,735,000元，而截至二零二二年九月三十日止九個月則錄得經營虧損約人民幣510,487,000元，同比大幅減少約93.8%；(c)本集團截至二零二三年九月三十日止九個月錄得期內虧損約人民幣48,049,000元，而截至二零二二年九月三十日止九個月則錄得期內虧損約人民幣521,219,000元，同比大幅減少約90.8%；(d)本集團付費商家數量於二零二三年九月三十日為66,628家，而本集團付費商家數量於二零二二年十二月三十一日為83,439家(誠如本公司二零二二年年報所述)，減少約20.2%；及(e)截至二零二三年九月三十日止九個月之平均單個商家的GMV約為人民幣1,120,000元，同比增加超過35.0%，以及(2)除本公司截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告所披露者外，其中(a)本集團錄得存放中央銀行款項約人民幣3,045,717,000元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣3,592,688,000元)；(b)本集團錄得流動資產約人民幣4,335,018,000元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣4,951,702,000元)；(c)本集團錄得結算責任約人民幣3,194,120,000元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣3,702,560,000元)；(d)本集團錄得流動負債約人民幣4,143,024,000元(於二零二二年十二月三十一日：人民幣5,251,897,000元)；及(e)本集團於二零二三年六月三十日錄得流動資產淨值約人民幣191,994,000元，而其於二零二二年十二月三十一日則錄得流動負債淨額約人民幣300,195,000元，董事確認，自二零二二年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期)以來及直至最後可行日期(包括該日)，本集團之財務或經營狀況或前景並無出現任何重大變動。

### 4. 營運資金充足性

本通函附錄二有贊科技集團之會計師報告載有關於有贊科技集團持續經營之不發表意見，原因是存在多項不確定因素，包括：

- a) 於有關期間內，有贊科技集團產生虧損及經營活動現金流出；
- b) 截至二零二三年六月三十日，有贊科技集團之流動負債淨額及負債淨額分別約為人民幣118.1百萬元及人民幣941.6百萬元；及

- c) 有贊科技集團將需於二零二四年十二月三十一日(「貸款到期日」)償還來自本公司之貸款(「貸款」)，估計屆時本金及應計利息約為96,109,000美元(按截至二零二三年六月三十日之匯率計，相當於約人民幣695,922,000元)。

上述事件及情況表明存在可能導致對本集團持續經營能力產生重大疑慮之重大不確定性。

鑑於上述情況，董事已仔細考慮本集團之未來營運資金、經營狀況及可用融資來源，以評估本集團是否有足夠之營運資金及融資來源以確保其能夠清償到期債務，並於本通函日期起計12個月內持續經營。董事已考慮一系列因素及計劃，以緩解營運資金壓力，包括但不限於：

1. 於二零二三年六月三十日之合約負債人民幣585,885,000元屬遞延收入性質，毋須以現金資源形式結算；
2. 有贊科技集團之現金流量預測表明有贊科技集團將有足夠財務資源於可預見未來履行其到期責任，前提是貸款能成功展期或資本化。預測包含本公司董事及有贊科技集團管理層(統稱「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；
3. 對有贊科技集團之銀行借款進行再融資，並將貸款到期日延長至二零二五年五月；及
4. 取得本公司董事關於本公司董事所作努力之書面確認。其中包括倘有贊科技集團無法以其內部資源於貸款到期日償還貸款，則本公司董事將盡最大努力延長貸款到期日或於貸款到期日或之前將貸款資本化，惟須經本公司獨立股東批准及GEM上市規則規定之其他程序及批准後方可作實。

儘管如此，本集團能否實現上述管理層之預測及計劃仍存在重大不確定性，包括但不限於本公司股東於股東特別大會上批准擬於貸款到期日之前將貸款展期或資本化之決定。於本通函日期，本公司尚未開始召開上述獨立股東之股東特別大會之必要程序。

倘本集團未能實現上述管理層之預測及計劃，尤其是未能取得本公司獨立股東於股東特別大會上批准擬於貸款到期日之前將貸款展期或資本化，且本集團無法採取其他措施緩解上述情況，則自本通函日期起計至少未來12個月，本集團將無足夠之營運資金以滿足其需求。

## 5. 經擴大集團之財務及貿易前景

於完成後，有贊科技將成為由本公司持有100%股權之本公司直接全資附屬公司，及有贊科技之財務業績將繼續於本公司之財務業績綜合入賬。根據本通函附錄四所載經擴大集團之未經審核備考財務資料，經擴大集團於緊隨完成後之未經審核備考資產淨值將約為1,031.0百萬港元。本公司將在股東批准之情況下（倘需要），以貸款資本化或貸款展期之形式繼續向有贊科技集團提供充分的財務支援。倘本公司將其向有贊科技集團提供之貸款資本化或展期，預期不會對經擴大集團之流動資金及運營產生負面影響，因為經擴大集團之流動資金及運營將得到（其中包括）經擴大集團旗下附屬公司未來股息之支持。

於完成後，經擴大集團將繼續致力於在中國為商家提供線上線下電子商務解決方案（亦稱為SaaS（軟件即服務））以及各類支付服務。

經擴大集團將繼續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。經擴大集團將繼續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。經擴大集團將通過訂閱解決方案，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，憑藉有贊雲及PaaS能力，經擴大集團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。經擴大集團亦將繼續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放心購、有贊分銷、有贊推廣等。

透過已於二零二二年上半年完成升級的「私域運營解決方案」，經擴大集團將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。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。

經擴大集團將服務的核心客群分為內容變現、直銷品牌、門店數字化三大類。經擴大集團將繼續針對這三類客群各自的特徵和挑戰，基於其行業屬性、發展階段及業務目標等因素，提供綜合解決方案。經擴大集團的銷售團隊將更加聚焦於目標客群做精準的客戶拓展，結合客戶經營的具體場景，推廣和售賣與之需求匹配的解決方案。

針對電商類型的客群，經擴大集團將重點基於分銷、社群、會員和直播四個核心場景，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，經擴大集團將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。針對有客戶運營需求的客群，我們提供「有贊客戶運營解決方案」，幫助商家將所有公域和私域經營渠道的消費者信息無縫打通，圍繞消費者全生命週期價值分析並聚焦各階段目標消費者的需求，通過數據洞察形成精準客戶畫像，並開展自動化精準營銷和會員增值營銷，助力商家實現全生命週期、全場景和全鏈路的業績提升。

有贊新零售解決方案聚焦於門店數字化和直銷品牌兩大客群，幫助連鎖門店和品牌商「以消費者為中心」，建立私域流量池，盤活線上線下消費者，深挖私域資產的價值。通過為商家提供有贊自主研發的消費者運營平台，包括有贊CRM、有贊企業微信助手、有贊導購助手、有贊連鎖商城、營銷畫布和新零售融合艙組成的產品矩陣，以及運營陪跑、諮詢規劃等服務，經擴大集團將幫助企業級客戶打通全渠道數據，提升營銷能力和銷售能力，實現增量業績。



於完成後，經擴大集團將繼續其當前發展策略：

1. 二零二三年，經擴大集團仍然以持續提升經營效率為首要經營目標，在取得穩健現金收入增長的同時，科學合理投入資源，持續改善經營現金流及經營結果，以實現經擴大集團未來長期可持續的健康發展。
2. 繼續聚焦核心客群做市場拓展，持續升級客戶結構，以實現金額續費率的提升以及續簽收入的提升，來促進經營結果持續優化。
3. 經擴大集團始終堅持「以客戶為中心」的理念，持續深化對核心客群的業務理解，以「為客戶創造價值」為導向，提升經擴大集團的解決方案能力，幫商家實現交易額的增長。

以下為本公司獨立申報會計師羅申美會計師事務所發出之報告全文，乃為載入本通函而編製。

## 有關歷史財務資料之會計師報告



## 致中國有贊有限公司（「貴公司」）董事有關歷史財務資料之會計師報告

### 緒言

吾等獲委聘就第II-4至II-133頁所載之有贊科技有限公司（「有贊科技」，前稱為 Qima Holdings Ltd.）及其附屬公司（統稱為「有贊科技集團」）之歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括有贊科技集團於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日之綜合財務狀況表及有贊科技於該日之財務狀況表，以及截至二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零二三年六月三十日止六個月（「有關期間」）之綜合損益表、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報表，以及重大會計政策概要及其他說明資料（統稱為「歷史財務資料」）。第II-4至II-133頁所載之歷史財務資料構成本報告的一部分，該等資料已予編製以供載入中國有贊有限公司（「貴公司」）日期為二零二三年十一月三十日有關建議收購有贊科技約48.1%股權之投資通函（「通函」）內。

### 董事就歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料B部分附註2所載之編製及呈列基準編製歷史財務資料，以令歷史財務資料作出真實而公平的反映，並負責落實董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部控制，以令歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師之責任

吾等之責任為對歷史財務資料發表意見，並將吾等之意見向閣下報告。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告開展工作。該準則要求吾等遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理保證。然而，基於本報告「不發表意見之基礎」所述之事項，吾等未能獲取充足適當之審核憑證，以為歷史財務資料之意見提供基礎。

### 不發表意見

吾等並無就歷史財務資料發表意見。由於吾等報告「不發表意見之基礎」一節所述有關持續經營之多項不確定性關係重大，吾等未能獲取充足適當之審核憑證，以為歷史財務資料之意見提供基礎。

### 不發表意見之基礎

#### 有關持續經營之多項不確定性

誠如歷史財務資料B部分附註2所披露，有贊科技集團於有關期間產生虧損及經營活動現金流出，於二零二三年六月三十日之流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣118,071,000元及人民幣941,623,000元。有贊科技集團需於二零二四年十二月三十一日（「貸款到期日」）償還來自貴公司之貸款（「貸款」），估計於貸款到期日本金及應計利息約為96,109,000美元（按截至二零二三年六月三十日的匯率計，相當於約人民幣695,922,000元）。該等情況連同歷史財務資料B部分附註2所述之其他事項表明存在可能導致對有贊科技集團持續經營能力產生重大疑慮之重大不確定性。

貴公司董事於編製有贊科技集團之歷史財務資料時採納持續經營基準，並考慮以下因素及計劃，其中包括(i)於二零二三年六月三十日之合約負債人民幣585,885,000元屬遞延收入性質，毋須以現金資源形式結算；(ii)有贊科技集團之現金流量預測（「預測」）表明有贊科技集團將有足夠財務資源於可預見未來履行其到期責任，前提是貸款能成功展期或資本化。預測包含 貴公司董事及有贊科技集團管理層（統稱「管理層」）控制運營成本（如員工成本、推廣及廣告開支等）之計劃；(iii)對其銀行借款進行再融資，並將貸款到期日延長至二零二五年五月；及(iv)取得 貴公司董事關於 貴公司董事所作努力之書面確認。其中包括倘有贊科技集團無法以其內部資源於貸款到期日償還貸款，則 貴公司董事將盡最大努力延長貸款到期日或於貸款到期日或之前將貸款資本化，惟須經 貴公司股東批准及GEM上市規則規定之其他程序及批准後方可作實。考慮到於過往股東大會上 貴公司獨立股東以超過90%之票數贊成批准貸款墊款或展期之歷史投票記錄及 貴公司將貸款展期或資本化之財務能力，管理層認為貸款可於貸款到期日或之前成功展期或資本化。

倘有贊科技集團未能實現上述預測及計劃，將面臨重大多項不確定性，包括但不限於 貴公司股東於股東特別大會上批准擬於貸款到期日之前將貸款展期或資本化之決定，有贊科技集團可能無法繼續持續經營，並須作出調整將其資產賬面價值撇減至其可收回金額，為可能產生之任何進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整之影響並無反映於歷史財務資料中。

**審閱追加期間之比較財務資料**

吾等獲委聘審閱有贊科技集團追加期間之比較財務資料，該等財務資料包括截至二零二二年六月三十日止六個月之綜合損益表、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報表，以及其他說明資料（「**追加期間之比較財務資料**」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料B部分附註2所載之編製及呈列基準編製及呈列追加期間之比較財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱，對追加期間之比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「**由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱**」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審計之範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審計中可能被發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。由於本報告「不發表意見之基礎」一節所述有關持續經營之多項不確定性關係重大，吾等未能獲取充足適當之審核憑證，以為追加期間之比較財務資料之結論提供基礎。因此，吾等並無就追加期間之比較財務資料發表結論。

**根據香港聯合交易所有限公司GEM上市規則須呈報事項****調整**

於編製歷史財務資料時，吾等並無對第II-5頁所界定的相關財務報表作出調整。

**羅申美會計師事務所**

執業會計師

香港銅鑼灣

恩平道28號

利園二期29樓

二零二三年十一月三十日

A. 有贊科技集團之歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據之有贊科技集團於有關期間之財務報表(「**相關財務報表**」)乃由羅申美會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則審核。

歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明外，所有金額四捨五入至最接近的千位(人民幣千元)。

## 綜合損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	8	1,575,984	1,284,003	1,167,302	574,171	568,445
銷售成本		(529,234)	(398,432)	(319,811)	(175,825)	(134,353)
毛利		1,046,750	885,571	847,491	398,346	434,092
投資及其他收入	9	41,549	43,378	36,065	19,674	22,040
其他收益及虧損，淨額	10	(9,579)	(108,920)	21,394	(6,203)	8,004
銷售開支		(779,301)	(956,358)	(820,808)	(471,408)	(327,348)
行政開支		(168,054)	(261,852)	(242,002)	(161,849)	(45,402)
股權結算股份支付款項		(45,215)	(30,217)	(66,538)	(39,517)	(5,106)
無形資產攤銷	20	(128)	(211)	(191)	(94)	(96)
其他經營開支		(394,308)	(568,856)	(290,641)	(197,151)	(97,065)
經營虧損		(308,286)	(997,465)	(515,230)	(458,202)	(10,881)
融資成本	11	(44,231)	(21,668)	(54,089)	(21,198)	(34,523)
應佔聯營公司之虧損		(1,331)	-	-	-	-
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	7(b)	-	23,758	(73,337)	(72,495)	2,482
除稅前虧損		(353,848)	(995,375)	(642,656)	(551,895)	(42,922)
所得稅抵免／(開支)	13	16,636	(128,633)	5,775	948	2,640
本年度／期間虧損	14	<u>(337,212)</u>	<u>(1,124,008)</u>	<u>(636,881)</u>	<u>(550,947)</u>	<u>(40,282)</u>
以下人士應佔：						
有贊科技擁有人		(334,118)	(1,120,248)	(633,655)	(549,458)	(39,675)
非控股權益		(3,094)	(3,760)	(3,226)	(1,489)	(607)
		<u>(337,212)</u>	<u>(1,124,008)</u>	<u>(636,881)</u>	<u>(550,947)</u>	<u>(40,282)</u>

## 綜合損益及其他全面收入表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
本年度／期間虧損	<u>(337,212)</u>	<u>(1,124,008)</u>	<u>(636,881)</u>	<u>(550,947)</u>	<u>(40,282)</u>
其他全面收入：					
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	7(b) 11,347	-	-	-	-
可能重新分類至損益之項目：					
換算海外業務之匯兌差額	<u>(10,340)</u>	<u>(6,063)</u>	<u>(34,069)</u>	<u>(21,263)</u>	<u>(29,595)</u>
年／期內其他全面收入，扣除稅項	<u>1,007</u>	<u>(6,063)</u>	<u>(34,069)</u>	<u>(21,263)</u>	<u>(29,595)</u>
年／期內全面收入總額	<u><u>(336,205)</u></u>	<u><u>(1,130,071)</u></u>	<u><u>(670,950)</u></u>	<u><u>(572,210)</u></u>	<u><u>(69,877)</u></u>
以下人士應佔：					
有贊科技擁有人	(333,111)	(1,125,990)	(667,724)	(570,721)	(69,270)
非控股權益	<u>(3,094)</u>	<u>(4,081)</u>	<u>(3,226)</u>	<u>(1,489)</u>	<u>(607)</u>
	<u><u>(336,205)</u></u>	<u><u>(1,130,071)</u></u>	<u><u>(670,950)</u></u>	<u><u>(572,210)</u></u>	<u><u>(69,877)</u></u>



## 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於
		二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 六月三十日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	18	56,330	41,140	13,199	10,267
使用權資產	19	238,850	149,584	8,148	7,937
長期按金	26	3,199	5,617	361	286
無形資產	20	1,069	1,323	1,132	1,036
資本化合約成本	27	24,464	33,550	34,503	24,020
向董事作出之貸款	28	2,650	2,650	–	–
向僱員作出之貸款	28	–	500	–	–
遞延稅項資產	42	231,733	91,209	69,994	69,963
按公平值計入在損益賬之財務資產	22	–	372,675	285,642	288,824
為潛在投資支付的誠意金	23	50,000	–	–	–
		<u>608,295</u>	<u>698,248</u>	<u>412,979</u>	<u>402,333</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	24	676	921	1,246	1,197
應收賬款	25	1,821	4,292	13,120	11,992
預付款項、按金及其他應收款項	26	507,285	108,515	90,751	69,416
資本化合約成本	27	164,064	164,976	125,523	117,292
向同系附屬公司作出之貸款	28	16,270	–	–	–
應收關聯公司款項	29(a)	452	800	1,287	1,362
應收同系附屬公司款項	29(b)	36,582	17,935	10,665	1,185
應收一間附屬公司非控股股東款項	29(c)	–	1,012	–	–
即期稅項資產		168	168	168	–
定期存款	30	–	–	–	100,000
受限制銀行結餘	31(i)	24,474	844	4,009	5,199
銀行及現金結餘	31(ii)	1,300,013	311,865	683,244	496,687
		<u>2,051,805</u>	<u>611,328</u>	<u>930,013</u>	<u>804,330</u>

	附註	於十二月三十一日			於
		二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 六月三十日 人民幣千元
<b>流動負債</b>					
應付賬款	32	-	-	234	197
預提費用及其他應付款項	33	582,958	526,077	380,112	316,214
應付同系附屬公司款項	34	4,469	-	-	4,376
應付附屬公司非控股股東款項	35	256	306	69	73
應付 貴公司款項	36	-	1,043	1,129	1,187
合約負債	37	611,236	683,492	620,136	585,885
租賃負債	38	17,777	42,567	14,878	14,270
借款	39	-	-	480,986	199
應付商家款項	40	277,954	-	-	-
即期稅項負債		6	6	4	-
		<u>1,494,656</u>	<u>1,253,491</u>	<u>1,497,548</u>	<u>922,401</u>
<b>流動資產／(負債) 淨額</b>		<u>557,149</u>	<u>(642,163)</u>	<u>(567,535)</u>	<u>(118,071)</u>
<b>總資產／(負債) 減流動負債</b>		<u>1,165,444</u>	<u>56,085</u>	<u>(154,556)</u>	<u>284,262</u>
<b>非流動負債</b>					
合約負債	37	56,371	55,446	49,351	47,831
租賃負債	38	222,411	221,393	73,027	69,467
借款	39	-	-	-	460,449
來自 貴公司之貸款	41	-	-	574,692	625,751
遞延稅項負債	42	64,107	52,216	25,226	22,387
		<u>342,889</u>	<u>329,055</u>	<u>722,296</u>	<u>1,225,885</u>
<b>資產／(負債) 淨值</b>		<u>822,555</u>	<u>(272,970)</u>	<u>(876,852)</u>	<u>(941,623)</u>

	附註	於十二月三十一日			於
		二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 六月三十日 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>					
有贊科技擁有人應佔權益					
股本	43	94	94	105	105
儲備	44	821,250	(275,854)	(877,040)	(942,447)
		821,344	(275,760)	(876,935)	(942,342)
非控股權益		1,211	2,790	83	719
權益總額／(資本虧絀)		822,555	(272,970)	(876,852)	(941,623)

## 綜合權益變動表

		有贊科技擁有人應佔											
		股本	股份溢價	貴公司注資	股份付款	資本儲備	匯兌儲備	按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產儲備	庫存股份儲備	累計虧損	合計	非控股權益	權益總額／(資本虧蝕)
		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	人民幣千元	人民幣千元
	於二零二零年一月一日	88	2,888,485	376,587	-	69,310	(11,635)	(198)	(7)	(3,819,631)	(497,001)	(990)	(497,991)
	年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	11,347	-	(334,118)	(333,111)	(3,094)	(336,205)
	於出售時解除按公平值計入在其他全面收益賬儲備向以下各方發行股份	-	-	-	-	-	(10,340)	(16,149)	-	16,149	-	-	-
	— Baidu SPV (附註43(i))	1	214,374	-	-	-	-	-	-	-	214,375	-	214,375
	— 貴公司 (附註43(ii))	2	306,726	-	-	-	-	-	-	-	306,728	-	306,728
	— 貴公司 (附註43(iii))	3	1,085,135	-	-	-	-	-	-	-	1,085,138	-	1,085,138
	收購一間附屬公司 (附註46(a))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,295	5,295
	來自一間附屬公司之股權結算股份支付款項 (附註44(b)(ii))	-	-	45,215	-	-	-	-	-	-	45,215	-	45,215
	年內權益變動	6	1,606,235	45,215	-	-	(10,340)	(4,802)	-	(317,969)	1,318,345	2,201	1,320,546
	於二零二零年十二月三十一日	94	4,494,720	421,802	-	69,310	(21,975)	(5,000)	(7)	(4,137,600)	821,344	1,211	822,555
	於二零二一年一月一日	94	4,494,720	421,802	-	69,310	(21,975)	(5,000)	(7)	(4,137,600)	821,344	1,211	822,555
	年內全面收入總額	-	-	-	-	-	(5,742)	-	-	(1,120,248)	(1,125,990)	(4,081)	(1,130,071)
	進一步收購一間附屬公司 (並無控制權變動) (附註46(c))	-	-	-	-	(1,331)	-	-	-	-	(1,331)	2,720	1,389
	一間附屬公司非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,940	2,940
	來自一間附屬公司之股權結算股份支付款項 (附註44(b)(ii))	-	-	30,217	-	-	-	-	-	-	30,217	-	30,217
	年內權益變動	-	-	30,217	-	(1,331)	(5,742)	-	-	(1,120,248)	(1,097,104)	1,579	(1,095,525)
	於二零二一年十二月三十一日	94	4,494,720	452,019	-	67,979	(27,717)	(5,000)	(7)	(5,257,848)	(275,760)	2,790	(272,970)

		有贊科技擁有人應佔											
		股本	股份溢價賬	貴公司注資	股份付款儲備	資本儲備	匯兌儲備	按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產儲備	庫存股份儲備	累計虧損	合計	非控股權益	資本虧絀
		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	人民幣千元	人民幣千元
	於二零二二年一月一日	94	4,494,720	452,019	-	67,979	(27,717)	(5,000)	(7)	(5,257,848)	(275,760)	2,790	(272,970)
	年內全面收入總額	-	-	-	-	-	(34,069)	-	-	(633,655)	(667,724)	(3,226)	(670,950)
	發行股份(附註43(iv))	11	-	-	36,920	-	-	-	-	-	36,931	-	36,931
	進一步收購一間附屬公司(並無控制權變動)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	519	519
	來自貴公司之股權結算股份支付款項(附註44(b)(ii))	-	-	29,618	-	-	-	-	-	-	29,618	-	29,618
	年內權益變動	11	-	29,618	36,920	-	(34,069)	-	-	(633,655)	(601,175)	(2,707)	(603,882)
	於二零二二年十二月三十一日	105	4,494,720	481,637	36,920	67,979	(61,786)	(5,000)	(7)	(5,891,503)	(876,935)	83	(876,852)
	於二零二三年一月一日	105	4,494,720	481,637	36,920	67,979	(61,786)	(5,000)	(7)	(5,891,503)	(876,935)	83	(876,852)
	期內全面收入總額	-	-	-	-	-	(29,595)	-	-	(39,675)	(69,270)	(607)	(69,877)
	於出售附屬公司公平值計入在其他全面收益賬儲備	-	-	-	-	-	-	5,000	-	(5,000)	-	-	-
	進一步收購一間附屬公司(並無控制權變動)	-	-	-	-	(1,243)	-	-	-	-	(1,243)	1,243	-
	來自貴公司之股權結算股份支付款項(附註44(b)(ii))	-	-	5,106	-	-	-	-	-	-	5,106	-	5,106
	期內權益變動	-	-	5,106	-	(1,243)	(29,595)	5,000	-	(44,675)	(65,407)	636	(64,771)
	於二零二三年六月三十日	105	4,494,720	486,743	36,920	66,736	(91,381)	-	(7)	(5,936,178)	(942,342)	719	(941,623)

		有贊科技擁有人應佔											
		股本	股份溢價賬	貴公司注資	股份付款	資本儲備	匯兌儲備	按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產儲備	庫存股份儲備	累計虧損	合計	非控股權益	資本虧絀
		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	人民幣千元	人民幣千元
未經審核	於二零二二年一月一日	94	4,494,720	452,019	-	67,979	(27,717)	(5,000)	(7)	(5,257,848)	(275,760)	2,790	(272,970)
	期內全面收入總額	-	-	-	-	-	(21,263)	-	-	(549,458)	(570,721)	(1,489)	(572,210)
	發行股份(附註43(iv))	11	-	-	36,920	-	-	-	-	-	36,931	-	36,931
	來自：貴公司之股權結算股份支付款項(附註44(b)(ii))	-	-	2,597	-	-	-	-	-	-	2,597	-	2,597
	期內權益變動	11	-	2,597	36,920	-	(21,263)	-	-	(549,458)	(531,193)	(1,489)	(532,682)
	於二零二二年六月三十日	105	4,494,720	454,616	36,920	67,979	(48,980)	(5,000)	(7)	(5,807,306)	(806,953)	1,301	(805,652)

## 綜合現金流量報表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
					(未經審核)
<b>經營活動現金流量</b>					
除稅前虧損	(353,848)	(995,375)	(642,656)	(551,895)	(42,922)
就以下各項調整：					
應收賬款撥備，淨額	10	1,262	3,488	3,678	1,628
其他應收款項撥備／(撥備撥回)， 淨額	10	-	-	3,065	653
無形資產攤銷	20	128	211	191	94
資本化合約成本攤銷	27	212,842	243,288	215,699	118,312
物業、廠房及設備折舊	18	14,903	18,167	10,344	6,307
使用權資產折舊	19	39,000	47,064	22,718	17,531
股權結算股份支付款項		45,215	30,217	66,538	39,517
按公平值計入在損益賬之 財務資產之公平值變動	7(b)	-	(23,758)	73,337	72,495
財務成本	11	44,231	21,668	54,089	21,198
出售一間附屬公司之收益	10	-	-	(4,603)	-
終止確認其他應付款項之收益	10	-	-	(6,997)	-
商譽之減值虧損	21	1,047	-	-	-
物業、廠房及設備之減值虧損	18	-	22,110	-	-
使用權資產之減值虧損	19	-	80,393	-	-
銀行存款利息收入	9	(2,358)	(12,947)	(9,420)	(1,767)
向其他人士作出之貸款利息收入	9	(109)	-	-	-
向同系附屬公司作出之 貸款利息收入	9	(170)	(569)	-	-
按公平值計入在損益賬之 財務資產之利息收入	9	(6,204)	(4,406)	(1,423)	(1,262)
租金寬免		(1,905)	-	-	-
贖回按公平值計入在損益賬之 財務資產之虧損	10	-	-	5,384	-
出售物業、廠房及設備之收益淨額	10	(156)	(538)	(2,963)	(610)
提早終止租賃之收益淨額	10	(222)	(82)	(32,328)	(10,169)
物業、廠房及設備撤銷	10	2	-	-	-
因終止租賃而撤銷物業、 廠房及設備	10	-	-	19,002	15,611
存貨撥備／(撥備撥回)	24	82	290	(372)	-
撤銷應收賬款	10	345	643	-	-
應佔聯營公司之虧損		1,331	-	-	-

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
營運資金變動前之					
經營(虧損)/溢利	(4,584)	(570,136)	(226,717)	(272,357)	80,806
存貨(增加)/減少	(8)	(535)	47	163	49
應收賬款增加	(2,956)	(6,602)	(12,506)	(11,397)	(4,816)
預付款項、按金及其他應收款項 (不包括來自支付服務供應商之 其他應收款項)減少	164,290	142,626	3,349	8,638	21,851
來自支付服務供應商之 其他應收款項減少	45,244	245,534	16,342	-	-
資本化合約成本增加	(280,332)	(253,286)	(177,199)	(111,993)	(78,840)
應收一間關聯公司款項 減少/(增加)	182	(348)	(408)	(1,208)	(31)
受限制銀行結餘增加	-	-	(2,520)	(2)	(1,438)
應收同系附屬公司款項 (增加)/減少	(36,582)	18,654	7,264	(7,428)	10,120
應付附屬公司非控股股東款項 增加/(減少)	5,142	41	(244)	(244)	(3)
應付賬款(減少)/增加	(1,822)	-	234	-	(37)
預提費用及其他應付款項 增加/(減少)	226,885	(67,076)	(137,744)	(105,844)	(49,466)
應付同系附屬公司款項 (減少)/增加	(3,031)	-	-	-	4,376
合約負債增加/(減少)	213,334	71,331	(69,451)	(32,957)	(35,771)
應付商家款項減少	(56,269)	(277,954)	-	-	-
經營所得/(所用)現金	269,493	(697,751)	(599,553)	(534,629)	(53,200)
已收銀行存款利息收入	9	2,358	12,947	1,767	8,782
已收向其他人士作出之 貸款利息收入		145	739	-	-
已收按公平值計入在損益賬之 財務資產之利息收入	9	6,204	4,406	1,423	-
租賃負債利息開支	11	(19,236)	(21,668)	(10,290)	(4,342)
已付所得稅		(2,986)	(2)	(2)	(3)
經營活動所得/(所用)現金淨額	255,978	(701,327)	(603,872)	(541,892)	(48,763)



附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動現金流量</b>					
收購一間附屬公司	46(a)	10,328	-	-	-
添置無形資產	20	(622)	(465)	-	-
添置按公平值計入在損益賬之					
財務資產	7(b)	-	(289,416)	(20,000)	(20,000)
出售一間附屬公司		-	-	(188)	-
已收一間聯營公司之股息		3,625	-	-	-
為潛在投資支付的誠意金	23	(50,000)	-	-	-
長期按金減少／(增加)		8,076	(2,418)	5,256	5,256
償還向一名董事作出之貸款		-	-	2,650	-
向一名僱員作出之貸款		-	(500)	500	-
向一間關聯公司作出之貸款		(500)	-	-	-
償還向一間關聯公司作出之貸款		1,300	-	-	-
向其他人士作出之貸款	26	(10,610)	-	-	-
償還向其他人士作出之貸款		3,000	10,610	-	-
向同系附屬公司作出之貸款	28	(16,100)	(22,500)	-	-
償還向同系附屬公司作出之貸款		-	38,600	-	-
已收購回按公平值計入在損益賬之					
財務資產之現金	7(b)	-	-	30,000	-
應收同系附屬公司款項					
(增加)／減少		-	(7)	6	(640)
應收附屬公司非控股股東款項					
(增加)／減少		-	(1,012)	1,012	-
應收一間關聯公司款項增加		-	-	(79)	(44)
出售按公平值計入在損益賬之					
財務資產所得款項	7(b)	23,058	-	-	-
購入物業、廠房及設備	18	(23,433)	(25,133)	(2,963)	(456)
出售物業、廠房及設備所得款項		228	582	3,107	554
投資活動(所用)／所得現金淨額		(51,650)	(291,659)	19,301	(15,993)

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
<b>融資活動現金流量</b>					
附屬公司非控股股東注資	-	2,940	519	-	-
有關進一步收購一間附屬公司之 一間附屬公司非控股股東注資	-	1,389	-	-	-
應付同系附屬公司款項 增加／(減少)	144	(4,469)	-	-	-
應付一間附屬公司非控股股東款項 增加	-	9	7	184	7
應付 貴公司款項增加	-	1,043	86	54	58
租賃付款本金部分	(46,537)	(14,337)	(25,010)	(18,924)	(7,840)
償還借款利息	(2,136)	-	(9,841)	-	(9,366)
向 貴公司還款	41	(344,891)	-	-	-
借款所得款項	-	-	480,000	480,000	460,848
來自一間附屬公司非控股股東之 借款	-	-	1,420	-	-
償還借款	-	-	-	-	(481,110)
償還來自百度之貸款	(204,485)	-	-	-	-
來自 貴公司之貸款	41	35,688	517,896	379,634	-
發行股份所得款項	43(i) · (iii)	1,299,513	-	-	-
融資活動所得／(所用) 現金淨額	737,296	(13,425)	965,077	840,948	(37,403)
<b>現金及現金等值物</b>					
增加／(減少) 淨額	941,624	(1,006,411)	380,506	283,063	(86,677)
匯率變動影響	(32,924)	(5,367)	(8,482)	(5,853)	(128)
於年／期初之現金及現金等值物	415,787	1,324,487	312,709	312,709	684,733
於年／期末之現金及現金等值物	<u>1,324,487</u>	<u>312,709</u>	<u>684,733</u>	<u>589,919</u>	<u>597,928</u>
<b>現金及現金等值物分析</b>					
受限制銀行結餘	31(i)	24,474	844	1,489	1,241
定期存款	30	-	-	-	100,000
銀行及現金結餘	31(ii)				
用於結算應付商家款項之 指定銀行結餘		99,864	-	-	-
其他		1,200,149	311,865	589,073	496,687
		<u>1,324,487</u>	<u>312,709</u>	<u>684,733</u>	<u>589,919</u>
		<u>1,324,487</u>	<u>312,709</u>	<u>684,733</u>	<u>597,928</u>

## 有贊科技之財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於
		二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 六月三十日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
於附屬公司之投資，扣除減值	(a)	1,918,663	—	—	—
<b>流動資產</b>					
預付款項、按金及其他應收款項		—	—	—	59
應收附屬公司款項，扣除撥備	(b)	—	—	—	2,442
銀行及現金結餘		89,147	13,836	2,833	429
		<u>89,147</u>	<u>13,836</u>	<u>2,833</u>	<u>2,930</u>
<b>流動負債</b>					
預提費用及其他應付款項		5,929	9,181	2,024	1,001
應付 貴公司款項	36	—	1,043	1,129	1,187
		<u>5,929</u>	<u>10,224</u>	<u>3,153</u>	<u>2,188</u>
<b>流動資產／(負債) 淨值</b>		<u>83,218</u>	<u>3,612</u>	<u>(320)</u>	<u>742</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>2,001,881</u>	<u>3,612</u>	<u>(320)</u>	<u>742</u>
<b>非流動負債</b>					
來自 貴公司之貸款	41	—	—	574,692	625,751
<b>資產／(負債) 淨值</b>		<u>2,001,881</u>	<u>3,612</u>	<u>(575,012)</u>	<u>(625,009)</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	43	94	94	105	105
儲備	44(c)	2,001,787	3,518	(575,117)	(625,114)
<b>權益總額／(資本虧絀)</b>		<u>2,001,881</u>	<u>3,612</u>	<u>(575,012)</u>	<u>(625,009)</u>

附註：

- (a) 於附屬公司之投資主要指於香港註冊成立之Qima Investment Limited(「QMI」)之投資成本。QMI之詳情載於附註1。
- (b) 應收附屬公司款項為免息、無抵押及須按要求償還。

## B. 歷史財務資料附註

### 1. 公司架構

有贊科技有限公司為一間有限責任公司，於二零一四年八月十一日在開曼群島註冊成立。註冊辦事處為Maricorp Services Ltd.，地址為2nd Floor, Strathvale House, 90 North Church Street, P.O. Box 1103, George Town, Grand Cayman KY1-1102, Cayman Islands，自二零二三年五月一日起生效，前註冊辦事處地址為P.O. Box 2075, #31 The Strand, 46 Canal Point Drive, Grand Cayman KY1-1105, Cayman Islands。其中國主要營業地點為中國杭州市西湖區西溪路698號華泰創業園6號樓，香港主要營業地點為香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心15樓1511室。

有贊科技有限公司於二零二零年十二月三十日通過董事會書面決議案及股東決議案將其名稱由「Qima Holdings Ltd.」變更為「有贊科技有限公司」。此變更自二零二零年十二月三十日起生效。開曼群島公司註冊處已於二零二一年一月十四日發出更改名稱註冊證明書。

有贊科技有限公司為一間投資控股公司。有贊科技集團主要通過其訂閱解決方案及商家解決方案，向商家提供各種雲端商業服務。訂閱解決方案主要包括SaaS產品，包括有贊微商城、有贊零售、有贊連鎖、有贊美業及有贊教育。商家解決方案主要包括向商家提供各種增值服務，以滿足其線上及／或線下的營運需要，包括商品採購及分銷、消費者保護及線上流量變現。商家解決方案主要包括有贊放心購、有贊分銷及有贊推廣。

貴公司董事（「董事」）認為，自二零一八年四月十八日起，中國有贊有限公司（「貴公司」）為有贊科技有限公司之最終控股公司。中國有贊有限公司為一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。

於有關期間內及於本報告日期，有贊科技於以下主要附屬公司擁有直接及間接權益，其詳情載列如下：

名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行或實繳股本	有贊科技應佔股權百分比			主要業務 於 二零二三年 六月三十日	
				於十二月三十一日				
				二零二零年	二零二一年	二零二二年		
Qima Investment Limited (「QMI」)	(a)	香港 二零一四年 八月十五日	二零二零年：0.01港元 二零二一年：0.01港元 二零二二年：0.01港元 二零二三年六月：0.01港元	100%	100%	100%	100%	投資控股
杭州有贊科技有限公司 (「杭州有贊」)	(b)	中國 二零一四年 九月二十三日	二零二零年：212,500,045美元 二零二一年：282,500,045美元 二零二二年：373,800,045美元 二零二三年六月：373,800,045美元	100%	100%	100%	100%	互聯網信息服務、 批發及零售
深圳有贊信息技術 有限公司	(c)	中國 二零一六年 一月十一日	二零二零年：人民幣5,000,000元 二零二一年：人民幣5,000,000元 二零二二年：人民幣5,000,000元 二零二三年六月：人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	互聯網信息服務、 批發及零售
天津有贊信息技術有限公司 (「天津有贊」)	(d)	中國 二零一八年 七月二日	-	100%	100%	100%	100%	互聯網信息服務、 批發及零售
南京快碼互聯網科技有限 公司(「南京快碼」)	(e)	中國 二零二零年 四月二十三日	-	100%	100%	無	無	信息技術諮詢服務
杭州快碼互聯網科技有限 公司(「杭州快碼」)	(f)	中國 二零二零年 四月二十日	-	100%	100%	100%	100%	信息技術諮詢服務
廣州快碼網路信息有限公司 (「廣州快碼」)	(g)	中國 二零二零年 四月二十四日	-	100%	100%	無	無	信息技術諮詢服務
杭州才川千夕文化傳媒 有限公司(「才川千夕」)	(h)	中國 二零二零年 八月十八日	-	100%	100%	100%	100%	信息技術諮詢服務
株式会社Youzan Japan (前稱為株式会社IBS) (「Youzan Japan」) (附註48(a))	(i)	日本 二零零七年 一月三十日	二零二零年：159,267,000日圓 二零二一年：237,376,250日圓 二零二二年：237,376,250日圓 二零二三年六月：237,376,250日圓	52.63%	66.65%	66.65%	66.65%	為商家提供運營服 務，並提供一體化 新零售解決方案
有贊科技有限公司	(h)	加拿大 二零二零年 十月二十三日	二零二零年：352,196加拿大元 二零二一年：1,161,200加拿大元 二零二二年：1,959,199加拿大元 二零二三年六月：2,393,599加拿大元	51%	51%	51%	66.18%	信息技術諮詢服務
海南有贊網路科技 有限公司	(h)	中國 二零二一年 六月二十四日	-	不適用	100%	100%	100%	投資控股
Menlo Innovation Investment Limited	(h)	英屬處女群島 二零二一年 五月三十一日	-	不適用	100%	100%	100%	暫無營業
杭州有贊餐飲管理有限公司 (「杭州有贊餐飲」)	(j)	中國 二零一六年 九月二十日	二零二零年：人民幣100,000元 二零二一年：人民幣100,000元 二零二二年：不適用 二零二三年六月：不適用	100%	100%	不適用	不適用	餐廳管理及零售
杭州實碼非融資性擔保 有限公司	(h)	中國 二零二一年 十二月三日	-	不適用	100%	100%	100%	暫無營業

附註：

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由香港溫漢球會計師事務所及中天泰正會計師事務所審核。
- (b) 杭州有贊根據中國法律註冊為外商獨資企業。杭州有贊截至二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由中國上海德義致遠會計師事務所審核。
- (c) 截至二零二零年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由中國上海德義致遠會計師事務所審核。截至二零二一年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由中國深圳市軒逸會計師事務所審核。
- (d) 截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由中國上海德義致遠會計師事務所審核。
- (e) 該公司自註冊成立以來並無編製經審核法定財務報表，並於二零二二年七月十六日註銷。
- (f) 該公司自註冊成立以來並無編製經審核法定財務報表。
- (g) 該公司自註冊成立以來並無編製經審核法定財務報表，並於二零二二年八月九日註銷。
- (h) 該公司自註冊成立以來並無編製經審核法定財務報表。於二零二二年一月，QMI對該公司進一步投資，因此，股權由51%增加至66.18%。
- (i) 由於其註冊成立地點並無法定要求，故並無發出經審核法定財務報表。於二零二一年四月十六日，QMI於Youzan Japan的股權由52.63%增至66.65%。
- (j) 截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由中國上海德義致遠會計師事務所審核。該公司已於二零二二年七月二十九日出售，詳情請參閱附註46(d)。

## 2. 歷史財務資料的編製及呈列基準

歷史財務資料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。歷史財務資料亦符合聯交所GEM證券上市規則之適用披露條文。

貴公司董事及有贊科技集團管理層（統稱為「管理層」）須於編製綜合財務報表時評估有贊科技集團持續經營的能力。倘管理層擬清算公司或停止交易，或別無其他實際的替代方案，則有贊科技集團將不再持續經營。有贊科技集團於有關期間產生虧損及經營活動現金流出，於二零二三年六月三十日之流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣118,071,000元及人民幣941,623,000元。然而，管理層於計及有關可預見未來的所有可用資料，經審慎評估持續經營假設是否合適後，已於編製有贊科技集團的綜合財務報表時採納持續經營基準。於進行評估時，管理層已考慮以下主要因素：

- (a) 於二零二三年六月三十日，有贊科技集團計入流動負債之合約負債人民幣585,885,000元屬遞延收入性質，毋須以現金資源形式結算。
- (b) 經考慮有贊科技集團之過往及預期未來表現，以及有贊科技集團經營所在市場之預期發展，管理層已編製自有關期間結束起至少十二個月期間之現金流量預測，有關預測表明有贊科技集團將有足夠財務資源於可預見未來履行其到期責任，前提是誠如下文(d)所載應付 貴公司之貸款能成功展期或資本化。預測包含管理層控制運營成本（如員工成本、推廣及廣告開支等）之計劃。

- (c) 於二零二三年五月三十日，有贊科技集團悉數償還其當時本金額為人民幣480百萬元之尚未償還已抵押銀行貸款及相關利息。於二零二三年五月三十日及二零二三年七月五日，籌集年利率為3.9%及到期日為二零二五年五月二十九日之新增已抵押銀行貸款人民幣480百萬元。銀行貸款由一間關聯公司杭州起碼科技有限公司之資產作抵押。
- (d) 誠如附註41(ii)所載，有贊科技集團需於二零二四年十二月三十一日（「貸款到期日」）償還來自 貴公司之貸款。管理層估計，於貸款到期日，本金及應計利息將約為96,109,000美元（按截至二零二三年六月三十日的匯率計，相當於約人民幣695,922,000元）。有贊科技集團已取得 貴公司董事之書面確認，倘有贊科技集團無法以其內部資源於貸款到期日償還上述貸款，則 貴公司董事將盡最大努力延長貸款到期日或於貸款到期日或之前將貸款資本化，惟須經 貴公司股東批准及GEM上市規則規定之其他程序及批准後方可作實。考慮到於過往股東大會上獨立股東以超過90%之票數贊成批准貸款墊款或展期之歷史投票記錄及 貴公司之財務靈活性，管理層認為上述貸款可於貸款到期日或之前成功展期或資本化。

綜上所述，管理層認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。倘有贊科技集團無法持續經營，則會對財務報表作出調整，將有贊科技集團資產之價值調整至其可收回金額，為可能產生之任何進一步負債計提撥備，並將非流動資產及負債重新分類為流動資產及負債。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

#### (a) 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於有關期間內，於編製及呈列歷史財務資料時，有贊科技集團已貫徹採納於二零二三年一月一日開始之會計期間生效之由香港會計師公會頒佈之所有適用新訂、經修訂香港財務報告準則或其修訂本。



**(b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則**

有贊科技集團尚未應用任何已頒佈但於二零二三年一月一日開始之財政年度尚未生效之新訂準則、準則之修訂本及詮釋。新訂準則、準則之修訂本及詮釋包括以下可能與有贊科技集團相關者。

	於以下日期或以後 開始之會計期間生效
香港會計準則第1號之修訂本—負債分類為流動負債及非流動負債	二零二四年一月一日
香港會計準則第1號之修訂本—附帶契諾之非流動負債	二零二四年一月一日
香港財務報告準則第16號之修訂本—售後租回中之租賃負債	二零二四年一月一日
香港詮釋第5號(二零二零年)財務報表呈列—借款人對含有按要求償還條款之定期貸款之分類	二零二四年一月一日

有贊科技集團正評估該等修訂本及新訂準則於首次應用期間預期帶來的影響。迄今有贊科技集團認為採納彼等不大可能對綜合財務報表造成重大影響。

**4. 重大會計政策**

除以下會計政策另有所述者外(如按公平值計量之金融工具)，歷史財務資料根據歷史成本慣例編製。

編製符合香港財務報告準則之歷史財務資料須使用若干主要會計估計，亦需要管理層於應用有贊科技集團會計政策之過程中作出判斷。涉及較高度判斷或複雜性之範疇或對歷史財務資料屬重大之假設及估計之範疇，於附註5披露。

編製歷史財務資料時應用之重大會計政策載列如下。

**(a) 綜合賬目**

歷史財務資料包括有贊科技及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。附屬公司指有贊科技集團擁有控制權之實體。倘有贊科技集團因參與實體業務而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權利，及能夠使用其對實體之權力影響該等回報，則有贊科技集團控制該實體。當有贊科技集團目前有權利掌控有關業務（即對實體回報具有重大影響力之業務）時，則有贊科技集團對該實體擁有權力。

在評估控制權時，有贊科技集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有之潛在投票權。僅於持有人能實際行使潛在投票權之情況下，方會考慮該權利。

附屬公司在控制權轉移至有贊科技集團之日起綜合入賬，並在控制權終止之日起停止綜合入賬。

出售一間附屬公司導致失去控制權之收益或虧損指(i)出售代價之公平值加該附屬公司留有任何投資之公平值與(ii)有贊科技應佔該附屬公司資產淨值加有關該附屬公司之任何餘下商譽及任何有關累計匯兌儲備間之差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利均予以對銷。除非交易提供憑證，顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司之會計政策已按需要調整，以確保與有贊科技集團所採納之政策貫徹一致。

非控股權益指並非有贊科技直接或間接應佔附屬公司之權益。非控股權益於綜合財務狀況表及綜合權益變動表之權益內呈列。非控股權益於綜合損益表及綜合損益及其他全面收入表呈列為在非控股股東與有贊科技擁有人之間分配溢利或虧損及年／期內全面收入總額。

損益及其他全面收入各部分應歸屬於有贊科技擁有人及非控股股東，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

有贊科技於不會導致失去控制權之附屬公司擁有權權益變動按股權交易(即以擁有人身份與擁有人進行之交易)入賬。控股權益及非控股權益之賬面值已作調整，以反映於附屬公司之相關權益變動。非控股權益之調整金額與已付或已收代價之公平值兩者間之任何差額直接於權益確認，並歸屬於有贊科技擁有人。

於有贊科技之財務狀況表內，除非投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)，否則於附屬公司之投資乃按成本減減值虧損列賬。

成本包括投資之直接歸屬成本。附屬公司之業績由有贊科技按已收及應收股息入賬。

當從附屬公司之投資收取之股息超過附屬公司在股息宣派期間之全面收益總額，或該投資在獨立財務報表之賬面值超過被投資公司資產淨值(包括商譽)在綜合財務報表之賬面值時，則須對有關投資進行減值測試。

#### **(b) 業務合併(共同控制者除外)及商譽**

業務合併中所收購之附屬公司採用收購法列賬。業務合併所轉讓代價按所給予資產、所發行股本工具及所產生負債於收購日期之公平值以及任何或然代價計量。收購相關成本於有關成本產生及接受服務之期間確認為開支。於收購時附屬公司之可識別資產及負債，均按其於收購日期之公平值計量。

所轉讓代價超出有贊科技集團應佔附屬公司可識別資產及負債公平淨值之差額，入賬列作商譽。有贊科技集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超出所轉讓代價之差額，乃於綜合損益內確認為有贊科技集團應佔議價收購收益。

對於分階段進行之業務合併，先前已持有之附屬公司股權按收購日期之公平值重新計量，而由此產生之收益或虧損於綜合損益內確認。公平值會加入至業務合併所轉讓代價，以計算商譽。

於附屬公司之非控股權益初步按非控股股東應佔該附屬公司於收購當日之可識別資產及負債之公平淨值比例計量。

初步確認後，商譽按成本減累計減值虧損計量。就減值測試而言，業務合併所獲商譽會分配至預期將受益於合併協同效應之各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。商譽所分配之各單位或單位組別為有贊科技集團內就內部管理目的而監察商譽之最低層次。商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。包含商譽之現金產生單位賬面值與可收回金額（使用價值與公平值減出售成本之較高者）比較。任何減值實時確認為開支，且其後不會撥回。

### (c) 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

有贊科技集團各實體之財務報表所列項目，均以該實體經營所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。有贊科技之功能貨幣為美元（「美元」）。有贊科技之主要附屬公司乃於中國註冊成立，該等附屬公司將人民幣（「人民幣」）視為其功能貨幣。歷史財務資料以有贊科技及有贊科技集團之呈列貨幣人民幣呈列。 貴公司董事認為選擇人民幣作為呈列貨幣最適合股東及投資者的需求。

**(ii) 各實體財務報表中之交易及結餘**

外幣交易按交易日期之現行匯率，於初步確認時換算為功能貨幣。以外幣呈列之貨幣資產及負債按各報告期間結算日之匯率換算。此換算政策所產生收益及虧損於損益確認。

以外幣歷史成本計量之非貨幣資產及負債按交易日之匯率換算。交易日為有贊科技初步確認有關非貨幣資產或負債之日期。以外幣公平值計量之非貨幣項目按釐定公平值日期之匯率換算。

倘非貨幣項目之收益或虧損於其他全面收入確認，則該收益或虧損之任何匯兌部分於其他全面收入確認。倘非貨幣項目之收益或虧損於損益確認，則該收益或虧損之任何匯兌部分亦於損益確認。

**(iii) 綜合賬目換算**

所有海外業務（均無採用嚴重通脹歷史經濟體系之貨幣）之功能貨幣倘有別於有贊科技之呈列貨幣，則其業績及財務狀況須按以下方式換算為有贊科技之呈列貨幣：

- 各財務狀況表之資產及負債均按照該財務狀況表日期之收市匯率換算；
- 收入及開支均按期內平均匯率換算（倘此平均匯率未能合理反映交易日匯率所帶來之累計影響，在此情況下，收入及開支則按交易日之匯率換算）；及
- 因而產生之所有匯兌差額均於其他全面收入確認，並於匯兌儲備累計。

於綜合賬目時，因換算構成海外實體投資淨額之金額項目產生之匯兌差額，於其他全面收入確認並累計入匯兌儲備。當出售海外業務時，該等匯兌差額重新分類至綜合損益，作為出售收益或虧損之一部分。

收購海外實體產生之商譽及公平值調整被視作該海外實體之資產及負債處理，並按收市匯率換算。

#### (d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃持作用於生產或提供貨物或服務或作管理用途。

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列入歷史財務資料。

僅在與項目相關之日後經濟利益有可能流入有贊科技集團，及能可靠計算項目成本之情況下，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(視情況適用)。所有其他維修及保養成本於其產生期間在損益確認。

物業、廠房及設備折舊以直線法，按撇銷其成本減估計可使用年期之剩餘價值之適當比率計算。主要年率如下：

租賃物業裝修	按未屆滿租賃期及其估計 可使用年期(以較短年期為準)， 惟自完成日期後不超過20年
傢俱及辦公設備	20%至33%
汽車	20%至25%

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於各報告期間結算日進行檢討和調整(如適用)，任何估計變動之影響按預測基準入賬。

出售物業、廠房及設備之收益或虧損指銷售所得款項淨額與有關資產賬面值之間之差額於損益確認。

**(e) 無形資產**

無形資產按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。無形資產於其估計可使用年期按直線法攤銷。主要年利率如下：

計算機軟件	3年
商標	10年

有贊科技集團參考《中華人民共和國商標法》規定的首次註冊後10年有效期確定商標的可使用年期。

**(f) 租賃**

有贊科技集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為支付代價以換取在一段時間內控制使用可識別資產的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。當客戶有權指示所識別資產之用途並從該用途中獲取實質上的所有經濟利益時，將視為取得控制權。

**有贊科技集團作為承租人**

當合同包含租賃部份及非租賃部份時，則有贊科技集團選擇對所有租賃均不區分非租賃部份，並將各租賃部份及任何相關非租賃部份入賬列為單一租賃部份。

於租賃開始日期，有贊科技集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃及屬低價值資產（對有贊科技集團而言主要指筆記本電腦和辦公家具）的租賃除外。當有贊科技集團就低價值資產訂立租賃時，有贊科技集團按個別租賃基準決定是否將租賃資本化。與該等並無資本化的租賃有關的租賃款項於租賃期內按系統基準確認為開支。

當租賃已資本化，租賃負債初步按租賃期內應付租賃款項現值確認，現值使用租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則使用相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。

租賃負債的計量並不包括不依賴指數或比率的可變租賃款項，因此可變租賃款項於其產生的會計期間在損益中扣除。

為釐定增量借款利率，有贊科技集團：

- 在可行情況下，使用個別承租人最近獲得之第三方融資為出發點，作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件之變動；
- 使用累加法，首先就其關聯附屬公司所持有租賃之信貸風險（最近並無第三方融資）調整無風險利率；及
- 針對租賃作出之特定調整，例如年期、國家、貨幣及抵押。

倘可被觀察之攤銷貸款率可提供予個別承租人（透過近期財務或市場數據），而其付款狀況與租賃相似，則有贊科技集團實體使用該利率作為釐定增量借款利率之出發點。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初步金額，加上於開始日期或之前作出的任何租賃款項以及所產生的任何初步直接成本。於適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地的估計成本，經貼現後的現值，並扣減所收取的任何租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。



對於有贊科技集團可合理確定在租賃期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自租賃期開始日至使用壽命結束的期間內計提折舊。否則，使用權資產應按估計使用壽命和租賃期兩者中的較短者以直線法計提折舊。

已支付的可退回租賃按金根據香港財務報告準則第9號進行列賬，並且按公平值進行初始計量。初步確認時的公平值調整視為額外租賃付款並計入使用權資產的成本。

倘指數或比率變化引致未來租賃款項出現變動，或有贊科技集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額產生變動，或與有贊科技集團是否將合理確定行使購買、延期或終止選擇權有關的重新評估產生變動，則租賃負債將予重新計量。倘以此方式重新計量租賃負債，則應當對使用權資產的賬面值作出相應調整，或倘使用權資產的賬面值已調減至零，則相應調整於損益入賬。

當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化（「租賃修改」），且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。唯一的例外是因COVID-19大流行而直接產生的任何租金寬免，且符合香港財務報告準則第16號第46B段所載的條件。在該等情況，有贊科技集團採用可行權宜方法不評估租金寬免是否為租賃修改，將租金寬免事件或條件發生的當期損益中之代價變動確認為負租賃付款。

#### (g) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按先入先出基準釐定。製成品及在製品之成本包括原材料、直接人工及全部生產成本開支之適當比例及（如適用）分包費用。可變現淨值按一般業務過程之估計售價，減完工之估計成本及進行銷售所需之估計成本計算。

**(h) 其他合約成本**

其他合約成本指未資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產的從客戶獲得合約的增量成本或完成與客戶訂立合約的成本。

獲得合約的增量成本指在未獲得合約之情況下本不會產生，有贊科技集團為從客戶獲得合約而產生的該等成本。倘預期將可收回成本，則獲得合約的增量成本於產生時資本化，除非預期攤銷期與首次確認資產日期相隔一年或不足一年，在此情況下，成本可於發生時計入費用。獲得合約的其他成本於產生時支銷。

倘成本直接與現有合約或可特別認定的預計合約相關；產生或增加日後將用於提供貨品或服務的資源；及預期將被收回，則完成合約的成本會資本化。直接與現有合約或可特別認定的預計合約有關的成本可能包括直接勞務、直接材料、成本分攤、可明確向客戶收取的成本及僅因有贊科技集團訂立合約而產生的成本。完成合約的其他成本（未資本化為存貨、物業、廠房及設備或無形資產）於產生時支銷。

資本化合約成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。當合約成本資產的賬面值超過(i)有贊科技集團預期因交換資產相關貨品或服務而將收取的代價餘額減(ii)尚未確認為開支之直接與提供該等貨品或服務相關的任何成本的淨額時，確認減值虧損。

資本化合約成本攤銷於確認資產相關收益時從損益內扣除。

**(i) 合約資產及合約負債**

倘有贊科技集團於根據合約所載之付款條款符合資格無條件收取代價之前確認收益，則確認合約資產。合約資產根據載於附註4(y)之政策評估預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」），並於收取代價之權利成為無條件時被重新分類至應收款項。

倘客戶於有贊科技集團確認相關收益之前支付代價，則確認合約負債。倘有贊科技集團擁有無條件權利可於有贊科技集團確認相關收益前收取代價，亦將確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應的應收款項。

就與客戶訂立的單一合約而言，以合約資產淨額或合約負債淨額呈列。就多種合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不以淨額基準呈列。

倘合約包含重大融資部分，合約結餘包括按實際利息法計算的應計利息。

#### **(j) 確認及終止確認金融工具**

當有贊科技集團實體成為工具合約條文的訂約方時，財務資產及財務負債於綜合財務狀況表中確認。

財務資產及財務負債初始按公平值計量。收購或發行財務資產及財務負債(按公平值計入在損益賬之財務資產及財務負債除外)直接發生的交易成本於初步確認時計入財務資產或財務負債的公平值，或從財務資產或財務負債的公平值扣除(如適用)。收購按公平值計入在損益賬之財務資產或財務負債直接發生之交易成本即時於損益中確認。

有贊科技集團僅在資產現金流量的合約權利屆滿或其將財務資產及資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時終止確認財務資產。倘若有贊科技集團既無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則有贊科技集團確認其於該資產的保留權益及其可能須支付的相關負債。倘若有贊科技集團保留已轉讓財務資產擁有權的絕大部分風險及回報，則有贊科技集團將繼續確認該財務資產，並就所收款項確認抵押借款。

有贊科技集團於且僅於有贊科技集團的責任獲解除、取消或屆滿時終止確認財務負債。終止確認的財務負債賬面值與已付及應付代價(包括任何已轉讓的非現金資產或承擔的負債)的差額於損益確認。

**(k) 財務資產**

所有通過常規方式購買或銷售的財務資產均以交易日為基準確認及終止確認。以常規方式購買或銷售乃要求於市場法規或慣例設定之時限內交付資產之財務資產買賣。所有已確認的財務資產其後按攤銷成本或公平值作整項計量，具體取決於財務資產的分類。

**債務投資**

有贊科技集團持有之債務投資歸入以下其中一個計量類別：

- 攤銷成本，倘持有投資之目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算。
- 按公平值計入在其他全面收益賬—可劃轉，倘投資之合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資目的為同時收取合約現金流量及出售之業務模式中持有。公平值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及外匯損益於損益確認。當投資被終止確認，於其他全面收益累計之金額從權益劃轉至損益。
- 按公平值計入在損益賬，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入在其他全面收益賬（可劃轉）之標準。投資之公平值變動（包括利息）於損益確認。

### 股本投資

於股本證券之投資分類為按公平值計入在損益賬，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初步確認投資時，有贊科技集團選擇歸類投資為按公平值計入在其他全面收益賬（不可劃轉），以致公平值之後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按個別工具基準作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計之金額繼續保留於按公平值計入其他全面收益賬之財務資產儲備（不可劃轉），直至投資被出售為止。出售時，於按公平值計入其他全面收益賬之財務資產儲備（不可劃轉）累計之金額轉撥至保留盈利，而非透過損益劃轉。來自股本證券（不論分類為按公平值計入在損益賬或按公平值計入在其他全面收益賬）投資之股息，均於損益確認為其他收入。

#### (l) 應收賬款及其他應收款項

有贊科技集團具有無條件權利收取代價時確認應收款項。在該代價到期支付前，收取代價的權利僅需經過一段時間方為無條件。如收益在有贊科技集團有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產。

應收賬款初步按無條件代價金額確認，除非其包含重大融資成分，並按公平值確認。有贊科技集團持有應收賬款，目的是收取合約現金流量，因此採用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬。

#### (m) 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及購入後於三個月內到期可隨時轉換為已知金額現金的短期高流通性並且價值改變風險不大的投資。在編製綜合現金流量報表時，現金及現金等值物亦包括須按要求償還及構成有贊科技集團現金管理一部分的銀行透支。現金及現金等值物評估預期信貸虧損。

**(n) 財務負債及股本工具**

財務負債及股本工具根據所訂立合約安排之內容及香港財務報告準則項下之財務負債及一項股本工具之定義進行分類。股本工具為任何證明有贊科技集團扣除其所有負債後之剩餘資產權益之任何合約。下文附註(o)至(q)載列就特定財務負債及股本工具所採納之會計政策。

**(o) 借款**

借款初步按公平值(扣除已產生之交易成本)確認,其後採用實際利率法按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額於借款期間採用實際利率法於損益內確認。當部分或所有貸款融資很可能將獲提取時,就設立貸款融資所支付之費用確認為交易成本。在此情況下,該費用將遞延至有貸款融資獲提取為止。倘並無證據顯示部分或所有融資很可能將獲提取,則該費用將撥充資本作為流動資金服務之預付款項,並於其相關融資期間內攤銷。

除非有贊科技集團有無條件權利可延遲償還負債至報告期間後至少12個月,否則借款分類為流動負債。

**(p) 應付賬款及其他應付款項**

應付賬款及其他應付款項初步按公平值列賬,其後採用實際利率法按攤銷成本計量,除非貼現影響微不足道,在此情況下,則按成本列賬。

**(q) 股本工具**

股本工具乃證明任何在扣除所有負債後實體資產剩餘權益之合約。有贊科技發行之股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

**(r) 收益及其他收入**

收益於產品或服務的控制權轉移至客戶時確認，金額為有贊科技集團預期將有權收取之承諾代價，且不包括代表第三方收取的有關金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且乃經扣減任何貿易折扣。

**訂閱解決方案**

有贊科技集團向付費商家提供SaaS（軟件即服務）及相關服務。有贊科技集團負責提供雲端軟件，向外部雲計算基礎設施提供商支付服務器託管費用，以確保所有付費商家可平穩運行及訪問SaaS。訂閱解決方案收益包括固定認購費及額外雲服務費。固定認購費通常於向商家提供服務之日開始的合約期限隨時間推移按同等比例確認。有贊科技集團向商家收取可變雲服務費，該費用通常根據通過SaaS產品處理的交易數量計算。

有贊科技集團之渠道夥伴向有贊科技集團介紹商家，並按認購費的若干比例獲得佣金。有贊科技集團之渠道夥伴須遵循有贊科技集團之定價政策，而有贊科技集團主要負責提供服務。向渠道夥伴支付的佣金為獲得合約之增量成本，並於按符合收益確認的同等比例計入銷售開支後確認為「資本化合約成本」。

大多數付費商家已與有贊科技集團簽訂一至三年之合約，且必須提前支付全部認購費。付費商家可選擇提前或按需要支付其雲服務費。於報告期末尚未向付費商家提供相關服務的部分確認為「合約負債」。

有贊科技集團亦為付費商家提供基於標準化SaaS產品之定制服務。當定制SaaS產品之控制權轉移予付款商家時確認收益。付費商家於產品交付前，不能同時自有贊科技集團獲得及消耗利益，亦不能控制定制SaaS產品。由於合約限制，定制SaaS產品一般對有贊科技集團而言並無替代用途。然而，於定制SaaS產品獲付款商家接納前，不會產生強制性付款權利。因此，收益於付費商家收到並接納定制SaaS產品時確認。

履行定制服務履約責任之成本確認為「資本化合約成本」，與收益確認一致，於定制SaaS產品獲付款商家收到並接納時計入銷售成本。

### **商家解決方案**

有贊科技集團提供各種增值服務，解決付費商家的線上及／或線下業務需求，包括交易服務、廣告、線上流量貨幣化、商品採購及分銷、消費者保護及POS設備銷售。

#### **(i) 交易服務**

有贊科技集團提供交易服務，以幫助收款人於各種支付場景下接受、處理及結算付款人之支付交易。由於付費商家同時收取及消耗交易服務的利益，故交易費收益隨著交付交易服務時確認。有贊科技集團向收款人收取的交易費通常按處理的交易總額的百分比計算，而有贊科技集團有權決定收費費率。交易服務按總額基準確認，原因為有贊科技集團乃向收款人交付交易解決方案的主事人。有贊科技集團認為其為主事人，因為其於交付予收款人之前控制該等服務，其主要負責交付該等服務並可全權決定收取收款人之價格。有贊科技集團亦可按照其制定的標準單方面接受或拒絕交易。有贊科技集團亦負責處理收款人交易之成本，並將該等成本計入銷售成本。



支付予上游支付服務供應商以履行交易服務履行責任之交易成本乃履約成本，並於按符合收益確認的同等比例計入銷售成本後確認為「資本化合約成本」。

*(ii) 廣告*

有贊科技集團向廣告商安排在線營銷服務。廣告乃按社交媒體之規定收費。社交媒體主要根據廣告商的總花費就社交媒體服務以預付款形式向有贊科技集團提供返利。廣告商通常須提前支付在線營銷服務。管理層評估建議社交媒體而非有贊科技集團主要負責提供在線營銷服務之安排，並於有關服務轉讓予廣告商前控制指定的服務。於執行該等交易時，有贊科技集團被視為一名中間商，因此，將協定的社交媒體返利確認為收益。

於若干情況下，作為促銷活動的一部分，有贊科技集團向廣告商提供折讓或返利。於釐定折讓或返利是否指應付客戶代價時，管理層評估(a)有贊科技集團為該安排之代理人（因此廣告商並非有贊科技集團客戶）；及(b)向廣告商提供之折讓或返利並非有贊科技集團與社交媒體之協議所規定（因此有贊科技集團不代表社交媒體提供折讓或返利）。因此，有贊科技集團提供之折讓或返利不被視為指應付客戶代價。相反，提供之折讓或返利乃吸引廣告商之市場推廣活動並計入銷售開支。

*(iii) 其他增值服務*

有贊科技集團收取其他增值服務的服務費，包括線上流量貨幣化（有贊客）、商品採購及分銷（有贊分銷）、消費者保護（有贊放心購）等。商家僅於消費者接納或收到向商家購買之相關商品或服務時方受益於上述服務，因此該等服務之收益於相關訂單結算時之時間點確認。

銷售銷售點設備收益於設備的控制權轉移至商家指定地點時確認。有贊科技集團於設備交付至商家時確認應收款項，乃由於因僅需時間經過便可收取代價，因此收取代價之權利於該時間點變為無條件。

#### 其他

餐飲服務收益於向客戶銷售食品及飲料時確認。

向一名關聯方提供管理服務收益於提供服務時隨時間確認。

#### 利息收入

利息收入於產生時按實際利率法確認。就按攤銷成本或按公平值計入在其他全面收益賬(可劃轉)計量且並無出現信貸減值的財務資產而言，則資產的總賬面值以實際利率適用。就出現信貸減值的財務資產而言，資產的攤銷成本(即扣除虧損撥備的總賬面值)以實際利率適用。

### (s) 僱員福利

#### (i) 僱員享有之休假

僱員年假及長期服務假於員工享有休假時確認。已就僱員截至報告期末之服務所享有年假及長期服務假估計須承擔之負債作出撥備。

僱員病假及產假於實際休假時始予確認。

#### (ii) 退休金責任

有贊科技集團向為所有僱員提供之定額供款退休計劃進行供款。有贊科技集團及僱員之計劃供款根據僱員基本薪金之百分比計算。自損益扣除之退休福利計劃成本指有贊科技集團須向基金支付之供款。

**(iii) 終止福利**

終止福利於以下日期之較早者始予確認，該等日期為有贊科技集團不再撤回該等福利之要約之日期及有贊科技集團確認重組成本並涉及支付終止福利之日期。

**(t) 股份付款**

貴公司實行購股權計劃，向有贊科技集團之高級管理層及僱員授出購股權，以按指定行使價收購 貴公司股份。 貴公司及有贊科技亦實施股份獎勵計劃，向有贊科技集團之高級管理層及僱員授出 貴公司股份及有贊科技股份。

所接收僱員服務以換取授予 貴公司購股權及股份獎勵以及授予有贊科技股份獎勵之公平值於綜合損益表內確認為員工成本，並分別相應增加「貴公司出資」及「股份支付款項儲備」。所授出購股權及股份獎勵之公平值於授出日期計量，並於僱員無條件享有購股權及股份獎勵之相應歸屬期內分攤。

於歸屬期內，將會審閱預期歸屬之購股權及股份獎勵數目。對於過往年度就購股權及股份獎勵確認之累計公平值作出之任何調整，於回顧年度之綜合損益表內扣除或計入，除非原始員工成本合資格確認為資產，並分別相應調整「貴公司出資」及「股份支付款項儲備」。於歸屬日期，就購股權及股份獎勵確認為員工成本之金額進行調整，以反映實際歸屬之購股權及股份獎勵數目(同時對「貴公司出資」及「股份支付款項儲備」進行相應調整)。購股權及股份獎勵之權益金額仍於「貴公司出資」及「股份支付款項儲備」內保留。

**(u) 借款成本**

與收購、建造或生產合資格資產(即需經一段長時間方能作其擬定用途或出售之資產)直接相關之借款成本均撥充資本,作為此等資產成本之一部分,直至此等資產大體上已可作其擬定用途或出售為止。指定用途借款在用作合資格資產之開支前作短暫投資所賺取投資收入,自合資格資本化之借款成本中扣除。

如借款之一般目的及用途為獲取合資格資產,合資格資本化之借款成本金額則採用資本化比率計算該項資產開支之方法釐定。資本化比率為適用於有贊科技集團該期間未償還借款之借款成本加權平均值,惟為獲得合資格資產之特別借款則屬例外。於相關資產準備用於其擬定用途或出售後仍未償還之任何特定借款計入一般借款組別,以計算一般借款的資本化率。

所有其他借款成本於產生期間內於損益內確認。

**(v) 政府補貼**

如有合理保證有贊科技集團將遵守補貼所附帶之條件並收取政府補貼,則確認政府補貼。

與收入有關之政府補貼就其與擬補償成本配對之期間於損益遞延並確認。

用作已產生開支或虧損之補償或作為有贊科技集團即時財務資助而並無未來相關成本的應收政府補貼,於應收政府補貼期間於損益內確認。

**(w) 稅項**

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

應繳即期稅項按年／期內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度／期間應課稅或可扣稅收入或開支項目，並且不包括從不課稅或不可扣稅項目，故與於損益中確認之溢利不同。有贊科技集團之即期稅項負債按報告期末已頒佈或實際上頒佈之稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基兩者間之差額確認。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產於可能出現應課稅溢利，以致可扣稅暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免可予動用時確認。倘因商譽或因初步確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之交易（業務合併除外）中其他資產及負債引致之暫時差額，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯營公司之投資產生之應課稅暫時差額確認，惟倘有贊科技集團能夠控制暫時差額之撥回且暫時差額可能不會於可見將來撥回則作別論。

遞延稅項資產賬面值於各報告期間結算日檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以供收回全部或部分資產時調減。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用之稅率計算，而有關稅率以報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率為基準。遞延稅項於損益中確認，惟遞延稅項與於其他全面收入中確認或直接計入權益之項目有關者則除外，在此情況下，遞延稅項亦在其他全面收入中確認或直接計入權益中。

遞延稅項資產及負債之計量反映於報告期末按有贊科技集團預計收回其資產或結清負債賬面值之方式之稅務後果。

**(x) 非財務資產減值**

具有無限可使用年期或尚未可供使用的無形資產每年及每當有事件發生或環境出現變化顯示賬面值可能不可收回時檢討有否減值。

其他非財務資產之賬面值於各報告日期檢討有無減值跡象，倘資產已減值，則透過綜合損益表以開支撇減至其估計可收回金額。可收回金額乃就個別資產釐定，惟倘資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合之現金流入，則可收回金額就資產所屬之現金產生單位釐定。可收回金額為個別資產或現金產生單位之使用價值與其公平值減出售成本兩者中之較高者。

使用價值為資產／現金產生單位估計未來現金流量之現值。現值按反映貨幣時間值及資產／現金產生單位(已計量減值)之特有風險之稅前貼現率計算。

現金產生單位之減值虧損首先用於抵銷單位商譽，然後於現金產生單位之其他資產之間按比例分配。隨後估計變動導致的可收回金額增長計入損益，直至撥回減值，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損撥回視作重估價值增加處理。

**(y) 財務資產及合約資產減值**

有贊科技集團就按攤銷成本計量或按公平值計入在其他全面收益賬之債券工具投資、應收賬款及合約資產以及財務擔保合約確認預期信貸虧損之減值準備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初步確認有關金融工具以來之變動。

有贊科技集團一向確認應收賬款及合約資產及應收租賃款項之存續期預期信貸虧損。該等財務資產之預期信貸虧損乃根據有贊科技集團過往之信貸虧損經驗採用撥備矩陣估計，並就債務人特定之因素、整體經濟狀況以及於報告日期對現行及預測經濟狀況發展方向之評估(包括金錢時間值(如適用))作出調整。

就所有其他金融工具而言，倘信貸風險自初步確認以來顯著增加，則有贊科技集團確認存續期預期信貸虧損。然而，倘金融工具之信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，則有贊科技集團按相等於12個月預期信貸虧損之金額計量該金融工具之虧損準備。

存續期預期信貸虧損指於金融工具預計存續期內所有可能違約事件導致之預期信貸虧損。相對而言，12個月預期信貸虧損指存續期預期信貸虧損中預期於報告日期後12個月內金融工具可能發生之違約事件預期導致之部份。

### **信貸風險顯著增加**

於評估自初步確認以來金融工具的信貸風險有否顯著增加時，有贊科技集團會將於報告日期金融工具發生之違約風險與初步確認日期金融工具之違約風險進行比較。於進行該評估時，有贊科技集團會同時考慮合理及有理據的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。有關前瞻性資料包括來自經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織以及考慮有贊科技集團核心業務相關的各種外部實際及預測經濟資料來源而得知的有贊科技集團債務人經營所在行業的未來前景。

特別是，於評估自初步確認以來信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 特定金融工具的外部市場信貸風險指標顯著惡化；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅削減的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變動；

- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 同一債務人於其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動而導致債務人償還債務能力大幅削減。

不論上述評估結果如何，有贊科技集團假定，當合約付款逾期超過30日，則自初步確認以來財務資產信貸風險已顯著增加，除非有贊科技集團有合理及有理據的資料提出相反證明。

儘管如上所述，倘金融工具於報告日期釐定為具有較低信貸風險則有贊科技集團假設該金融工具的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。倘出現下列情形，金融工具釐定為具有較低信貸風險：

- (i) 金融工具具有低違約風險，
- (ii) 債務人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任，及
- (iii) 長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削減借款人履行其合約現金流量責任的能力。

當財務資產的外部信貸評級為「投資級別」（按照全球理解的釋義），則有贊科技集團會視該財務資產的信貸風險偏低，或倘外部評級不可用時，則該資產的內部評級為「履約級別」。履約級別指交易對手具備雄厚財務狀況且並無逾期金額。

就財務擔保合約而言，有贊科技集團成為不可撤回承擔一方之日期被視為就金融工具評估減值之初步確認日期。在評估自財務擔保合約初步確認起信貸風險是否顯著增加時，有贊科技集團考慮特定債務人合約違約的風險變動。



有贊科技集團定期監察用以確定信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

### **違約的定義**

有贊科技集團認為以下情況就內部信貸風險管理目的而言構成違約事件，因為過往經驗表明符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回。

- 交易對手違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人（包括有贊科技集團）全額退款（不考慮有贊科技集團持有的任何抵押品）。

不論上文分析，有贊科技集團認為當財務資產逾期超過90日時，即屬發生違約，除非有贊科技集團有合理及有理據的資料證明較寬鬆的違約標準更為適用則當別論。

### **信貸減值財務資產**

倘發生一項或多項對財務資產之估計未來現金流量產生不利影響之事件時，該財務資產即出現信貸減值。財務資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或交易對手出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事件；
- 由於與交易對手財務困難相關的經濟或合約原因，交易對手的貸款人已向交易對手授予貸款人原本不會考慮的特許權；或
- 交易對手可能破產或進行其他財務重組；或

- 由於財務困難致使財務資產之活躍市場消失。

### **撤銷政策**

倘有資料顯示債務人出現重大財務困難，且並無實際收回的可能之時（包括債務人已清算或進入破產程序），或就應收賬款而言，有關金額已逾期超過兩年（以較早發生者為準），有贊科技集團會撤銷財務資產。在考慮法律意見（如適用）後，已撤銷財務資產仍可根據有贊科技集團之收回程序實施強制執行。任何收回款項會於損益中確認。

### **預期信貸虧損之計量及確認**

預期信貸虧損之計量可計算出違約概率、違約損失率（即違約時之虧損大小）及違約風險敞口。違約概率及違約損失率之評估乃基於上述經前瞻性資料調整之過往數據。至於違約風險敞口，就財務資產而言，其於資產於報告日期之賬面總值中反映；就財務擔保合約而言，風險敞口包括於報告日期已提取之金額，連同任何預計將於未來違約日期（根據歷史趨勢、有贊科技集團對債務人之特定未來融資需求之理解，以及其他相關前瞻性資料釐定）前提取之額外金額。

就財務資產而言，預期信貸虧損按根據合約應付有贊科技集團之所有合約現金流量與有贊科技集團預期可收取之所有現金流量（按原定實際利率貼現）之間的差額估算。

就財務擔保合約而言，由於 貴集團根據所擔保工具之條款僅須於債務人違約時作出付款，故有關之預期虧損撥備相當於償還持有人所產生信貸虧損之預期付款，減 貴集團預期自持有人、債務人或任何其他方收取之任何金額。

倘有贊科技集團已於前一個報告期間按相等於存續期預期信貸虧損金額計量一項金融工具之虧損撥備，但於當前報告日期確定其不再符合存續期預期信貸虧損之條件，則有贊科技集團於當前報告日期按為相等於12個月預期信貸虧損金額計量虧損撥備，使用簡化法的資產除外。

有贊科技集團於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，對透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

**(z) 撥備及或然負債**

當有贊科技集團因過往事件須承擔現有法律或推定責任，而履行責任時有可能導致經濟利益流出，並能可靠估計責任金額之情況下，須對產生時間或金額皆不明確之負債確認撥備。倘貨幣時值重大，則撥備按預期用於履行該責任之支出現值列賬。

倘不大可能導致經濟利益流出，或責任金額無法可靠估計，則有關責任披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另作別論。可能出現之責任，其是否存在將僅取決於日後是否會發生一宗或多宗事件，亦披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另作別論。

**(aa) 報告期間後事項**

提供有關有贊科技集團於報告期末狀況之額外資料或顯示持續經營假設並不適用之報告期間後事項均屬於調整事項，並於歷史財務資料內反映。倘並非調整事項之報告期間後事項屬重大，則於歷史財務資料附註中披露。

## 5. 重大判斷及主要估計

應用附註4所述有贊科技集團之會計政策時，董事須作出對所確認金額有重大影響之判斷（涉及估計者除外）及作出有關無法即時自其他來源獲得之資產及負債賬面值之估計及假設。有關估計及假設乃基於過往經驗及被視為相關之其他因素。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘對會計估計之修訂僅影響修訂有關估計之期間，則於該期間確認；或倘該修訂影響本期間及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

### 應用會計政策之重大判斷

於應用會計政策過程中，董事已作出以下對歷史財務資料中所確認金額具有重大影響之判斷（在下文處理涉及估計之判斷除外）。

#### (a) 業務模式評估

財務資產的分類及計量取決於純粹支付本金及利息測試及業務模式測試的結果。有贊科技集團確定業務模式之層級，該層級應當反映如何對財務資產組別進行管理，以達到特定業務目標。該評估包括能夠反映所有相關證據的判斷，包括如何評估和計量資產績效、影響資產績效的風險、以及如何管理資產及資產管理人員如何得到補償。有贊科技集團通過監控到期前終止確認的按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益賬之財務資產，來了解其處置的原因，以及該等原因是否與持有資產的業務目標保持一致。監控是有贊科技集團持續評估其存續部分的財務資產的業務模式是否仍然適用的一部分，以及如果不再適用，是否需要更改其業務模式及相應改變其資產的分類。呈報期間內無須作出該等變動。

**(b) 信貸風險顯著增加**

誠如附註4(y)所詳述，預期信貸虧損就第1階段資產按等於12個月預期信貸虧損的撥備計量，就第2階段或第3階段資產按存續期預期信貸虧損的撥備計量。資產在其信貸風險自初步確認後顯著增加時轉入第2階段。香港財務報告準則第9號並無界定構成信貸風險顯著增加的因素。於評估資產信貸風險是否顯著上升時，有贊科技集團將會考慮合理可用的定量前瞻性資料和定性前瞻性資料。

**(c) 釐定租賃期**

於租賃開始日期釐定包含有贊科技集團可行使續租權之租賃期時，有贊科技集團會評估行使續租權之可能性，並考慮到所有能形成經濟誘因促使有贊科技集團行使續租權之相關事實及情況（包括有利條款、已進行之租賃物業裝修，以及該相關資產對有贊科技集團經營之重要性）。

一般而言，其他物業租賃的續租權所涵蓋的期間並未計入租賃負債，因為有贊科技集團可在不產生重大成本或業務中斷的情況下更換資產。有關更多資料，請參閱附註19。

倘發生重大事件或出現有贊科技集團控制範圍以內之重大變動情況，則將重新評估租賃期。於有關期間內，概無對任何租賃期進行重新評估。

**估計不確定因素之主要來源**

下文討論有關未來之主要假設及報告期末估計不確定因素之其他主要來源，而該等假設及來源具有重大風險，足以導致須對下一個財政年度資產及負債之賬面值作出重大調整。

**(a) 物業、廠房及設備以及使用權資產減值**

物業、廠房及設備以及使用權資產乃按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時,有贊科技集團須行使判斷及作出估計,尤其評估:(1)是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產價值;(2)資產賬面值是否能夠以可收回金額(如為使用價值)支持,即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值;及(3)將用於估計可收回金額的適當關鍵假設(包括現金流量預測及適當的貼現率)。當無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時,有贊科技集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。更改假設及估計,包括於現金流量預測內的貼現率或增長率,可顯著影響減值測試所採用淨現值。

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日,物業、廠房及設備之賬面值分別約為人民幣56,330,000元、人民幣41,140,000元、人民幣13,199,000元及人民幣10,267,000元。

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日,使用權資產之賬面值分別約為人民幣238,850,000元、人民幣149,584,000元、人民幣8,148,000元及人民幣7,937,000元。

**(b) 所得稅**

有贊科技集團須於若干司法權區繳納所得稅。釐定所得稅撥備時須作出重大估計。於日常業務過程中存在可能無法釐定最終稅項之交易及計算。當該等事項之最終稅項結果與初步記錄之金額有別時,該差額將影響於作出有關決定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

截至二零二零年十二月三十一日止年度,已確認所得稅抵免人民幣16,636,000元。截至二零二一年十二月三十一日止年度,已確認所得稅開支人民幣128,633,000元。截至二零二二年十二月三十一日止年度、截至二零二二年六月三十日(未經審核)及二零二三年六月三十日止六個月,已確認所得稅抵免人民幣5,775,000元、人民幣948,000元(未經審核)及人民幣2,640,000元。所得稅抵免乃根據有贊科技集團一間附屬公司之估計未來應課稅溢利以及該等遞延稅項撥回發生時適用之預期稅率於損益中確認。

**(c) 應收賬款減值**

有贊科技集團管理層根據應收賬款之信貸風險評估預期信貸虧損之減值虧損金額。基於預期信貸虧損模式之減值虧損金額乃根據合約應付有贊科技集團之所有合約現金流量與有贊科技集團預期將收取之所有現金流量之差額計量，並按初步確認時釐定之實際利率貼現。倘未來現金流量少於預期，或因事實及情況變動而需下調，則可能產生重大減值虧損。

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，應收賬款的賬面值分別為人民幣1,821,000元、人民幣4,292,000元、人民幣13,120,000元及人民幣11,992,000元（扣除呆賬撥備人民幣1,262,000元、人民幣4,750,000元、人民幣8,428,000元及人民幣14,401,000元）。

**(d) 按金及其他應收款項減值虧損**

有贊科技集團根據按金及其他應收款項之可收回性作出之評估，包括每名債務人之現時信譽及過往收賬記錄，就呆壞賬作出減值虧損。倘事件或情況變動顯示餘款或會無法收回，則產生減值。識別呆壞賬（特別是虧損事件）須使用判斷及估計。倘實際結果與原有估計存在差異，相關差異將影響相關估計出現變動年度／期間之預付款項、按金及其他應收款項賬面值及呆賬開支。

於二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，預付款項、按金及其他應收款項撥備分別為人民幣3,065,000元及人民幣2,414,000元。

**(e) 投資按公平值計入在損益賬之財務資產**

由於缺乏活躍市場報價，有贊科技集團委聘獨立專業估值師協助董事評估投資之公平值，有關投資於二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日被分類為按公平值計入在損益賬之財務資產。估值師通過考慮各種來源之被投資公司資料，包括被投資公司最新財務資料、適用市場可資比較財務比率及缺乏市場流通性之折讓使用估值技術估計有贊科技集團投資之公平值。董事已行使彼等之判斷以評估估值技術之適當性，並信納所用之估值方法及假設可反映市況。

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，有贊科技集團投資按公平值計入在損益賬計量之財務資產之賬面值分別為零、人民幣372,675,000元、人民幣285,642,000元及人民幣288,824,000元。

## 6. 財務風險管理

有贊科技集團業務活動承受多項財務風險：外幣風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。有贊科技集團之整體風險管理項目專注於金融市場之不可預測性及尋求降低對有贊科技集團財務表現造成之潛在不利影響。

### (a) 外幣風險

由於有贊科技集團大部分業務交易、資產及負債主要以有贊科技集團實體功能貨幣計值，故有贊科技集團所承受之外幣風險不高。有贊科技集團現時並無就外幣交易、資產及負債制定外幣對沖政策。有贊科技集團將密切監察外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，有贊科技集團實體並無以各自功能貨幣以外之貨幣計值之重大資產或負債。

### (b) 信貸風險

信貸風險指交易對手方無法履行金融工具或客戶合約項下責任而引致金融損失之風險。有贊科技集團因其經營活動（主要為應收賬款）及融資活動（包括銀行及金融機構存款及其他金融工具）而面臨信貸風險。有贊科技集團因現金及現金等值物及受限制銀行結餘而面臨之信貸風險有限，原因為交易對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級之銀行及金融機構，有贊科技集團認為其信貸風險較低。



**應收賬款**

各業務單元在有贊科技集團既有關於客戶信貸風險管理之政策、程序及監控規限下，管理客戶信貸風險。所有要求信貸水平超出若干金額的客戶，均須進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往於賬項到期時的還款記錄及目前的還款能力，並考慮客戶的特定資料以及客戶營運所處經濟環境。除非有特殊情況，否則有贊科技集團通常不會於有關期間內給予客戶任何信貸期。就該等特殊情況而言，有贊科技集團將給予少於120天的信貸期。欠款逾期超過3個月的債務人在進一步獲授任何信貸前通常被要求清償所有欠款。一般而言，有贊科技集團不會要求客戶提供抵押。

有贊科技集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損之虧損撥備，就應收賬款使用存續期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收賬款按照共同信貸風險特徵及逾期天數分組。預期虧損率基於過去一年之歷史相應信貸虧損估算，並就宏觀經濟因素之當前與前瞻性資料之間的預期變動進行調整（倘屬重大）。

下表提供有關有贊科技集團於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日應收賬款之信貸風險敞口及預期信貸虧損之資料：

	於二零二零年十二月三十一日		
	預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	41%	3,083	(1,262)
逾期三個月之內	不適用	—	—
六個月以上	不適用	—	—
		<u>3,083</u>	<u>(1,262)</u>

## 於二零二一年十二月三十一日

	預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	19%	5,312	(1,020)
逾期三個月之內	100%	3,106	(3,106)
六個月以上	100%	624	(624)
		<u>9,042</u>	<u>(4,750)</u>

## 於二零二二年十二月三十一日

	預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0%	13,120	-
逾期三個月之內	100%	1,569	(1,569)
六個月以上	100%	6,859	(6,859)
		<u>21,548</u>	<u>(8,428)</u>

## 於二零二三年六月三十日

	預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0%	11,992	-
逾期三個月之內	100%	4,175	(4,175)
六個月以上	100%	10,226	(10,226)
		<u>26,393</u>	<u>(14,401)</u>

**按攤銷成本計量之其他財務資產**

有贊科技集團所有按攤銷成本計量之財務資產均被視為信貸風險較低，因此於期內確認之虧損撥備僅限於12個月預期虧損。

按攤銷成本計量的財務資產包括向一名董事作出之貸款、向一名僱員作出之貸款、按金及其他應收款項、向同系附屬公司作出之貸款、應收一間附屬公司非控股股東款項、應收關聯公司款項、應收同系附屬公司款項、定期存款、受限制銀行結餘以及銀行及現金結餘。

按攤銷成本計量之財務資產之虧損撥備變動如下：

	按金及 其他應收款項 人民幣千元
於二零二零年一月一日、 二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	-
年內已確認減值虧損	3,065
於二零二一年十二月三十一日、 二零二二年一月一日及 二零二二年十二月三十一日	3,065
期內撥備撥回	(651)
於二零二三年六月三十日	<u>2,414</u>

**(c) 流動資金風險**

有贊科技集團之政策為定期監控現有及預期流動資金需求，確保其維持充裕現金儲備，以滿足短期及長期流動資金需求。

有贊科技集團之財務負債根據合約未經折現現金流之到期日分析如下：

	少於一年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>於二零二零年</b>				
<b>十二月三十一日</b>				
預提費用及其他應付款項	523,439	-	-	523,439
應付同系附屬公司款項	4,469	-	-	4,469
應付一間附屬公司 非控股股東款項	256	-	-	256
租賃負債	31,704	176,935	122,716	331,355
<b>於二零二一年</b>				
<b>十二月三十一日</b>				
預提費用及其他應付款項	515,587	-	-	515,587
應付 貴公司款項	1,043	-	-	1,043
應付一間附屬公司 非控股股東款項	306	-	-	306
租賃負債	62,729	194,496	79,848	337,073
<b>於二零二二年</b>				
<b>十二月三十一日</b>				
預提費用及其他應付款項	368,732	-	-	368,732
應付 貴公司款項	1,129	-	-	1,129
應付一間附屬公司 非控股股東款項	69	-	-	69
借款	489,704	-	-	489,704
租賃負債	23,359	76,773	14,350	114,482
來自 貴公司之貸款	-	657,817	-	657,817
<b>於二零二三年六月三十日</b>				
預提費用及其他應付款項	314,724	-	-	314,724
應付同系附屬公司款項	4,376	-	-	4,376
應付 貴公司款項	1,187	-	-	1,187
應付一間附屬公司 非控股股東款項	73	-	-	73
借款	199	494,805	-	495,004
租賃負債	22,091	84,331	-	106,422
來自 貴公司之貸款	-	695,922	-	695,922

#### (d) 利率風險

有贊科技集團面對之利率風險主要來自其定期存款、銀行存款、借款及來自 貴公司之貸款。該等存款則按現行市況變動之浮動息率計息。

有贊科技集團於有關期間內向一名董事作出之貸款、向一名僱員作出之貸款及向同系附屬公司作出之貸款以固定利率計息，因此面臨公平值利率風險。

有贊科技集團於有關期間內之來自 貴公司之一般貸款按香港上海滙豐銀行有限公司所報之港元最優惠利率(「**最優惠利率**」)高2%的年利率收取。

有贊科技集團於有關期間內來自銀行之借款以3.9%的固定年利率計息，因此面臨公平值利率風險(附註39)。

於二零二零年十二月三十一日，倘當日之利率上升100個基點，而所有其他變數均保持不變，則年度綜合除稅後虧損應會減少人民幣12,171,000元，主要是由於該等銀行存款之較高利息收入所致。倘利率降低100個基點，而所有其他變數均保持不變，則年度綜合除稅後虧損應會增加人民幣12,171,000元，主要是由於該等銀行存款之較低利息收入所致。

於二零二一年十二月三十一日，倘當日之利率上升100個基點，而所有其他變數均保持不變，則年度綜合除稅後虧損應會減少人民幣2,605,000元，主要是由於該等銀行存款之較高利息收入(扣除來自最終控股公司之貸款之較高利息開支)所致。倘利率降低100個基點，而所有其他變數均保持不變，則年度綜合除稅後虧損應會增加人民幣2,605,000元，主要是由於該等銀行存款之較低利息收入(扣除來自最終控股公司之貸款之較低利息開支)所致。

於二零二二年十二月三十一日，倘當日之利率上升100個基點，而所有其他變數均保持不變，則年度綜合除稅後虧損應會減少人民幣5,637,000元，主要是由於該等銀行存款之較高利息收入所致。倘利率降低100個基點，而所有其他變數均保持不變，則年度綜合除稅後虧損應會增加人民幣5,637,000元，主要是由於該等銀行存款之較低利息收入所致。

於二零二三年六月三十日，倘當日之利率上升100個基點，而所有其他變數均保持不變，則期間綜合除稅後虧損應會減少人民幣5,086,000元，主要是由於該等銀行存款之較高利息收入所致。倘利率降低100個基點，而所有其他變數均保持不變，則期間綜合除稅後虧損應會增加人民幣5,086,000元，主要是由於該等銀行存款之較低利息收入所致。

## (e) 金融工具類別

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
<b>財務資產：</b>				
按攤銷成本計量之				
財務資產	1,601,458	392,754	767,446	669,520
按公平值計入在損益賬				
之財務資產	—	372,675	285,642	288,824
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>財務負債：</b>				
按攤銷成本計量之				
財務負債	806,118	516,936	944,856	320,557
來自 貴公司之貸款	—	—	574,692	625,751
借款	—	—	480,986	460,648
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## (f) 公平值

有贊科技集團於綜合財務狀況表反映之財務資產及財務負債賬面  
值與其各自之公平值相若。

## 7. 公平值測量法

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： 有贊科技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。

有贊科技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) 於十二月三十一日／六月三十日公平值層級之級別披露：

	以公平值測量法：			於二零二零年
	級別1 人民幣千元	級別2 人民幣千元	級別3 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
<b>循環公平值測量法：</b>				
<b>財務資產</b>				
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	-	-	-	-
按公平值計入				
在損益賬之財務資產				
– 非上市優先股	-	-	-	-
按公平值計入				
在損益賬之財務資產				
– 非上市股本證券	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	以公平值測量法：			於二零二一年
	級別1 人民幣千元	級別2 人民幣千元	級別3 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
<b>循環公平值測量法：</b>				
<b>財務資產</b>				
按公平值計入				
在損益賬之財務資產				
– 非上市優先股	-	-	363,740	363,740
按公平值計入				
在損益賬之財務資產				
– 非上市股本證券	-	-	8,935	8,935
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>372,675</u>	<u>372,675</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>372,675</u>	<u>372,675</u>

	以公平值測量法：			於二零二二年
	級別1 人民幣千元	級別2 人民幣千元	級別3 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
循環公平值測量法：				
<b>財務資產</b>				
按公平值計入在				
損益賬之財務資產				
– 非上市優先股	-	-	280,891	280,891
按公平值計入				
在損益賬之財務資產				
– 非上市股本證券	-	-	4,751	4,751
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>285,642</u>	<u>285,642</u>

	以公平值測量法：			於二零二三年
	級別1 人民幣千元	級別2 人民幣千元	級別3 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
循環公平值測量法：				
<b>財務資產</b>				
按公平值計入				
在損益賬之財務資產				
– 非上市優先股	-	-	283,645	283,645
按公平值計入				
在損益賬之財務資產				
– 非上市股本證券	-	-	5,179	5,179
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>288,824</u>	<u>288,824</u>



## (b) 按級別3公平值測量之資產及(負債)之對賬：

	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 人民幣千元	按公平值 計入在損益賬 之財務資產 —非上市 股本證券 人民幣千元	按公平值 計入在損益賬 之財務資產 —優先股 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>財務資產</b>				
於二零二零年一月一日	12,407	-	-	12,407
年內逐步收購	(696)	-	-	(696)
於其他全面收益確認之 收益或虧損總額	11,347	-	-	11,347
年內出售	(23,058)	-	-	(23,058)
於二零二零年 十二月三十一日及 二零二一年一月一日	-	-	-	-
<b>額外注資</b>				
一年內已付現金代價	-	10,620	278,796	289,416
—截至二零二零年十二月 三十一日止年度支付 及於年內確認為投資 之誠意金(附註23)	-	-	50,000	50,000
—應付代價(附註33)	-	-	10,195	10,195
已確認之收益或虧損總額 —於損益	-	(1,685)	25,443	23,758
匯兌差額	-	-	(694)	(694)
於二零二一年 十二月三十一日及 二零二二年一月一日	-	8,935	363,740	372,675
<b>年內添置</b>				
自贖回收取之現金	-	-	20,000	20,000
贖回按公平值計入 在損益賬之財務資產 之虧損	-	-	(30,000)	(30,000)
已確認之收益或虧損總額 —於損益	-	-	(5,384)	(5,384)
—於損益	-	(4,184)	(69,153)	(73,337)
匯兌差額	-	-	1,688	1,688
於二零二二年 十二月三十一日及 二零二三年一月一日	-	4,751	280,891	285,642
<b>已確認之收益或虧損總額</b>				
—於損益	-	428	2,054	2,482
匯兌差額	-	-	700	700
於二零二三年六月三十日	-	5,179	283,645	288,824

(c) 有贊科技集團於十二月三十一日／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：

有贊科技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每年討論一次估值之程序及結果。

就於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日之級別3公平值測量法而言，有贊科技集團通常會外聘具備認可專業資格且近期有估值經驗之獨立外部估值專家進行有關估值。

### 級別3公平值測量法

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	公平值對輸入數據的敏感度	公平值			
						於十二月三十一日			於
						二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 六月三十日 人民幣千元
按公平值計入在損益賬之財務資產—優先股集團公司A	經無市場流通性折讓(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)	二零二零年：不適用 二零二一年：6.25倍至10.85倍 二零二二年：2.65倍至8.9倍 二零二三年六月：2.78倍至9.78倍	不可觀察輸入數據增加將導致公平值增加	二零二零年：不適用 二零二一年：企業價值與銷售額比率增加／減少10%至20%將導致公平值增加／減少人民幣689,000元至人民幣11,308,000元／人民幣712,000元至人民幣11,652,000元 二零二二年：企業價值與銷售額比率增加／減少10%至20%將導致公平值增加／減少人民幣398,000元至人民幣7,451,000元／人民幣420,000元至人民幣7,815,000元 二零二三年六月：企業價值與銷售額比率增加／減少10%至20%將導致公平值增加／減少人民幣496,000元至人民幣7,948,000元／人民幣517,000元至人民幣8,281,000元	不適用	302,510	225,960	235,892
		無市場流通性折讓	二零二零年：不適用 二零二一年：17.03%至32.41% 二零二二年：16.57%至30.64% 二零二三年六月：16.22%至39.49%	不可觀察輸入數據增加將導致公平值減少	二零二零年：不適用 二零二一年：無市場流通性折讓增加／減少20%將導致公平值減少／增加人民幣712,000元至人民幣12,678,000元／人民幣689,000元至人民幣12,273,000元 二零二二年：無市場流通性折讓增加／減少20%將導致公平值減少／增加人民幣180,000元至人民幣8,401,000元／人民幣177,000元至人民幣7,982,000元 二零二三年六月：無市場流通性折讓增加／減少20%將導致公平值減少／增加人民幣286,000元至人民幣12,492,000元／人民幣279,000元至人民幣11,747,000元				
		波幅(「波幅」)	二零二零年：不適用 二零二一年：44.28%至76.77% 二零二二年：47.71%至73.28% 二零二三年六月：44.04%至67.4%	不可觀察輸入數據增加將導致公平值減少	二零二零年：不適用 二零二一年：波幅增加／減少10%至20%將導致公平值減少／增加人民幣558,000元至人民幣12,603,000元／人民幣560,000元至人民幣12,763,000元 二零二二年：波幅增加／減少10%至20%將導致公平值減少／增加人民幣55,000元至人民幣11,954,000元／人民幣62,000元至人民幣12,972,000元 二零二三年六月：波幅增加／減少10%至20%將導致公平值減少／增加人民幣121,000元至人民幣13,080,000元／人民幣105,000元至人民幣14,552,000元				

## 級別3公平值測量法

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	公平值對輸入數據的敏感度	公平值			
						於十二月三十一日			於
						二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 六月三十日 人民幣千元
按公平值計入在損益賬之財務資產—優先股公司B	經無市場流通性折讓調整後的市場倍數	企業價值與除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率(「企業價值與除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率」)	二零二零年：不適用	不可觀察輸入數據 增加將導致公平值增加	二零二零年：不適用	不適用	61,230	44,715	38,730
			二零二一年：26.04倍		二零二一年：企業價值與除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率增加/減少10%將導致公平值增加/減少人民幣2,131,000元/人民幣2,193,000元				
			二零二二年：不適用		二零二二年：不適用				
			二零二三年六月：不適用		二零二三年六月：不適用				
		企業價值與銷售額比率	二零二零年：不適用	不可觀察輸入數據 增加將導致公平值增加	二零二零年：不適用	不適用	61,230	44,715	38,730
			二零二一年：不適用		二零二一年：不適用				
			二零二二年：6.93倍		二零二二年：企業價值與銷售額比率增加/減少10%將導致公平值增加/減少人民幣1,863,000元/人民幣1,851,000元				
			二零二三年六月：6.01倍		二零二三年六月：企業價值與銷售額比率增加/減少10%將導致公平值增加/減少人民幣1,443,000元/人民幣1,445,000元				
		無市場流通性折讓	二零二零年：不適用	不可觀察輸入數據 增加將導致公平值減少	二零二零年：不適用	不適用	61,230	44,715	38,730
			二零二一年：33.48%		二零二一年：無市場流通性折讓增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣3,070,000元/人民幣2,950,000元				
			二零二二年：25.92%		二零二二年：無市場流通性折讓增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣1,581,000元/人民幣1,590,000元				
			二零二三年六月：26.57%		二零二三年六月：無市場流通性折讓增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣1,191,000元/人民幣1,190,000元				
		波幅	二零二零年：不適用	不可觀察輸入數據 增加將導致公平值減少	二零二零年：不適用	不適用	61,230	44,715	38,730
			二零二一年：67.11%		二零二一年：波幅增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣2,955,000元/人民幣2,972,000元				
			二零二二年：67.93%		二零二二年：波幅增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣155,000元/人民幣502,000元				
			二零二三年六月：70.96%		二零二三年六月：波幅增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣203,000元/人民幣142,000元				
按公平值計入在損益賬之財務資產—優先股公司C	經無市場流通性折讓調整後的市場倍數	企業價值與除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率	二零二零年：不適用	不可觀察輸入數據 增加將導致公平值增加	二零二零年：不適用	不適用	不適用	10,216	9,023
			二零二一年：不適用		二零二一年：不適用				
			二零二二年：16.06倍		二零二二年：企業價值與除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率增加/減少10%將導致公平值增加/減少人民幣704,000元/人民幣688,000元				
			二零二三年六月：15.74倍		二零二三年六月：企業價值與除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率增加/減少10%將導致公平值增加/減少人民幣544,000元/人民幣534,000元				
		無市場流通性折讓	二零二零年：不適用	不可觀察輸入數據 增加將導致公平值減少	二零二零年：不適用	不適用	不適用	10,216	9,023
			二零二一年：不適用		二零二一年：不適用				
			二零二二年：18.23%		二零二二年：無市場流通性折讓增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣291,000元/人民幣294,000元				
			二零二三年六月：19.73%		二零二三年六月：無市場流通性折讓增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣247,000元/人民幣249,000元				

## 級別3公平值測量法

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	公平值對輸入數據的敏感度	公平值			
						於十二月三十一日			於
						二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 六月三十日 人民幣千元
		波幅	二零二零年：不適用 二零二一年：不適用 二零二二年：49.25% 二零二三年六月：52.83%	不可觀察輸入數據增加將導致公平值減少	二零二零年：不適用 二零二一年：不適用 二零二二年：波幅增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣76,000元/人民幣63,000元 二零二三年六月：波幅增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣31,000元/人民幣21,000元				
按公平值計入在損益賬之財務資產—非上市股本證券	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	二零二零年：不適用 二零二一年：9.48倍 二零二二年：7.03倍 二零二三年六月：7.08倍	不可觀察輸入數據增加將導致公平值增加	二零二零年：不適用 二零二一年：企業價值與銷售額比率增加/減少10%將導致公平值增加/減少人民幣897,000元/人民幣897,000元 二零二二年：企業價值與銷售額比率增加/減少10%將導致公平值增加/減少人民幣497,000元/人民幣496,000元 二零二三年六月：企業價值與銷售額比率增加/減少10%將導致公平值增加/減少人民幣555,000元/人民幣555,000元	不適用	8,935	4,751	5,179
		無市場流通性折讓	二零二零年：不適用 二零二一年：20.75% 二零二二年：19.17% 二零二三年六月：19.68%	不可觀察輸入數據增加將導致公平值減少	二零二零年：不適用 二零二一年：無市場流通性折讓增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣468,000元/人民幣468,000元 二零二二年：無市場流通性折讓增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣225,000元/人民幣226,000元 二零二三年六月：無市場流通性折讓增加/減少20%將導致公平值減少/增加人民幣254,000元/人民幣254,000元				
		波幅	二零二零年：不適用 二零二一年：56% 二零二二年：51.91% 二零二三年六月：52.7%	不可觀察輸入數據增加將導致公平值減少	二零二零年：不適用 二零二一年：波幅增加/減少10%將導致公平值減少/增加人民幣238,000元/人民幣240,000元 二零二二年：波幅增加/減少10%將導致公平值減少/增加人民幣117,000元/人民幣116,000元 二零二三年六月：波幅增加/減少10%將導致公平值減少/增加人民幣129,000元/人民幣130,000元				

上述估值技術按照其分類及其估值技術分組。

除誠如上文所披露公司B優先股使用不可觀察輸入數據之變動外，有關期間估值之估值技術並無變動。截至二零二二年十二月三十一日止年度有兩項添置，分別為公司C及集團公司A中的一間公司。

就公司B優先股之估值而言，其中一項不可觀察輸入數據因先前使用之市場倍數不適合顯示公司B優先股於二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日之公平值而發生變動。

## 8. 收益

## (a) 分拆收益

有關期間內按主要產品或服務線分拆之來自客戶合約之收益如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 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	1,047,951	973,813	890,223	439,197	422,266
商家解決方案 (附註(i))	513,991	299,348	268,261	129,426	144,194
其他	14,042	10,842	8,818	5,548	1,985
	<u>1,575,984</u>	<u>1,284,003</u>	<u>1,167,302</u>	<u>574,171</u>	<u>568,445</u>

有贊科技集團之收益來源於以下地區在一段期間內及某一時間點之貨品及服務轉撥：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元
主要地區市場					
—中國(香港除外)	1,575,984	1,282,155	1,165,738	573,166	567,209
—日本	—	1,281	790	359	890
—加拿大	—	567	774	646	346
來自外部客戶之收益	<u>1,575,984</u>	<u>1,284,003</u>	<u>1,167,302</u>	<u>574,171</u>	<u>568,445</u>
收益確認時點					
於某一時間點轉撥之 產品及服務	305,995	282,657	269,432	116,631	120,725
在一段時間內轉撥之 產品及服務	<u>1,269,989</u>	<u>1,001,346</u>	<u>897,870</u>	<u>457,540</u>	<u>447,720</u>
總計	<u>1,575,984</u>	<u>1,284,003</u>	<u>1,167,302</u>	<u>574,171</u>	<u>568,445</u>

附註：

- (i) 截至二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年六月三十日及二零二三年六月三十日止六個月，商家解決方案包括交易費收入分別約人民幣188,778,000元、人民幣21,603,000元、零、零及零。有贊科技集團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。

## (b) 分配至與客戶合約之餘下履約責任之交易價

於年／期末已分配至餘下履約責任(未獲履行或部份未獲履行)之交易價及確認收益之預期時間如下：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
一年內	611,236	683,492	620,136	585,885
一年以上兩年以內	53,740	53,811	49,127	46,695
兩年以上	2,631	1,635	224	1,136
	<u>667,607</u>	<u>738,938</u>	<u>669,487</u>	<u>633,716</u>

## 9. 投資及其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元
利息收入：					
銀行存款	2,358	12,947	9,420	1,767	8,782
向其他人士作出之貸款	109	-	-	-	-
向同系附屬公司作出之貸款	170	569	-	-	-
按公平值計入在損益賬之 財務資產	6,204	4,406	1,423	1,262	-
	<u>8,841</u>	<u>17,922</u>	<u>10,843</u>	<u>3,029</u>	<u>8,782</u>
利息收入總額	8,841	17,922	10,843	3,029	8,782
政府補貼(#)	11,925	6,337	7,090	7,052	4,858
增值稅加計抵減	14,472	7,637	2,489	1,411	1,686
其他	6,311	11,482	15,643	8,182	6,714
	<u>41,549</u>	<u>43,378</u>	<u>36,065</u>	<u>19,674</u>	<u>22,040</u>

# 於有關期間內，有贊科技集團確認以下政府補助：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元
區塊鏈產業園補貼	500	-	-	-	-
資本投資補貼	2,100	2,726	-	-	-
COVID-19相關補貼	1,401	3	-	-	-
特定實體財務支援	3,674	1,858	6,801	6,763	4,858
高新技術企業補貼	500	1,750	200	200	-
研發項目補貼	3,750	-	89	89	-
	<u>11,925</u>	<u>6,337</u>	<u>7,090</u>	<u>7,052</u>	<u>4,858</u>

概無就收取上述所有政府補貼而尚未達成之條件及其他或然條件。

## 10. 其他收益及虧損，淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元
應收賬款撥備，淨額(附註25)	(1,262)	(3,488)	(3,678)	(1,628)	(5,944)
其他應收款項(撥備)／ 撥備撥回，淨額(附註26)	-	-	(3,065)	(653)	651
物業、廠房及設備減值虧損 (附註18)	-	(22,110)	-	-	-
使用權資產減值虧損(附註19)	-	(80,393)	-	-	-
商譽減值虧損(附註21)	(1,047)	-	-	-	-
提早終止租賃之收益淨額	222	82	32,328	10,169	-
匯兌(虧損)／收益淨額	(7,301)	(2,706)	5,830	346	(1,866)
終止確認其他應付款項之收益	-	-	6,997	-	14,432
物業、廠房及設備撤銷	(2)	-	-	-	-
因終止租賃而撤銷物業、 廠房及設備	-	-	(19,002)	(15,611)	-
出售物業、廠房及設備之 收益淨額	156	538	2,963	610	297
出售一間附屬公司之收益 (附註46(d))	-	-	4,603	-	-
撤銷應收賬款	(345)	(643)	-	-	-
贖回按公平值計入在損益賬之 財務資產之虧損(附註7(b))	-	-	(5,384)	-	-
其他	-	(200)	(198)	564	434
	<u>(9,579)</u>	<u>(108,920)</u>	<u>21,394</u>	<u>(6,203)</u>	<u>8,004</u>

## 11. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債之利息開支(附註19)	19,236	21,668	15,160	10,290	4,342
其他貸款之利息	8,361	-	-	-	-
借款利息	-	-	9,924	359	9,251
來自 貴公司之貸款利息 (附註41)	16,634	-	29,005	10,549	20,930
	<u>44,231</u>	<u>21,668</u>	<u>54,089</u>	<u>21,198</u>	<u>34,523</u>

## 12. 分部資料

有贊科技集團於單一地理位置開展單一業務，即透過訂閱解決方案及商家解決方案於中國向商家提供一系列雲端商業服務，提供雲端商業服務，其絕大部分資產均位於中國。因此，主要經營決策者僅定期檢討一個單一業務可呈報分部。

有贊科技集團之可呈報分部為提供不同產品之策略性業務單位。分部使用所需技術及營銷策略集中管理。

經營分部之會計政策與歷史財務資料附註4所述者相同。

## 13. 所得稅(抵免)／開支

所得稅(抵免)／開支已於損益內確認如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項—中國					
— 本年度／期間撥備	6	-	-	-	-
— 過往年度撥備不足	-	-	-	168	-
	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>168</u>
遞延稅項(附註42)	(16,642)	128,633	(5,775)	(948)	(2,808)
	<u>(16,636)</u>	<u>128,633</u>	<u>(5,775)</u>	<u>(948)</u>	<u>(2,640)</u>



於有關期間的中國企業所得稅已按稅率25%計提撥備。

由於有贊科技集團於有關期間內並無任何應課稅溢利，故毋須計提香港利得稅撥備。

根據開曼群島之規則及規例，有贊科技於該等司法權區毋須繳納任何所得稅。

其他地區應課稅溢利之稅項支出按有贊科技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。

有贊科技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。該附屬公司於有關期間之適用稅率為15%。

所得稅(抵免)／開支與除稅前虧損乘以中國企業所得稅稅率所得結果之對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元
除稅前虧損	(353,848)	(995,375)	(642,656)	(551,895)	(42,922)
按中國企業所得稅稅率25% 計算之稅項	(88,462)	(248,844)	(160,664)	(137,974)	(10,731)
不可扣稅開支之稅務影響	14,848	40,650	20,091	7,073	5,487
毋須課稅收入之稅務影響	(125)	(2,222)	(1,715)	(196)	(647)
加計扣除合資格研發支出之 稅務影響	(26,518)	(32,063)	(32,697)	(10,363)	(11,062)
未確認暫時差額之稅務影響	(13,882)	1,838	(356)	6,588	(2,720)
未動用未確認稅項虧損之 稅務影響	70,497	164,684	118,568	86,884	16,853
動用以往未確認稅項虧損之 稅務影響	(71)	-	-	-	-
先前確認及撥回之稅項虧損	-	128,433	-	-	-
過往年度撥備不足	-	-	-	-	168
附屬公司不同稅率之影響	27,077	76,157	50,998	47,040	12
所得稅(抵免)／開支	<u>(16,636)</u>	<u>128,633</u>	<u>(5,775)</u>	<u>(948)</u>	<u>(2,640)</u>

## 14. 有關期間虧損

有贊科技集團之有關期間虧損乃扣除／(計入)下列各項後列出：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊 (附註18)	14,903	18,167	10,344	6,307	3,131
物業、廠房及設備減值 (附註18)	-	22,110	-	-	-
物業、廠房及設備撤銷 因終止租賃而撤銷物業、 廠房及設備(附註10)	2	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備之 收益淨額(附註10)	(156)	(538)	(2,963)	(610)	(297)
使用權資產折舊(附註19)	39,000	47,064	22,718	17,531	4,018
使用權資產減值虧損(附註19)	-	80,393	-	-	-
無形資產攤銷(附註20)	128	211	191	94	96
商譽減值虧損(附註21)	1,047	-	-	-	-
贖回按公平值計入在損益賬 之財務資產之虧損	-	-	5,384	-	-
資本化合約成本攤銷(附註27)	212,842	243,288	215,699	118,312	97,554
存貨撥備／(撥備撥回) (計入銷售成本)	82	290	(372)	-	-
已售存貨成本	-	8,105	3,972	1,154	1,166
應收賬款撥備淨額(附註25)	1,262	3,488	3,678	1,628	5,944
撤銷應收賬款(附註10)	345	643	-	-	-
其他應收款項撥備／(撥備 撥回)，淨額(附註26)	-	-	3,065	653	(651)
終止確認其他應付款項之收益	-	-	(6,997)	-	(14,432)
提早終止租賃之收益淨額 (附註10)	(222)	(82)	(32,328)	(10,169)	-
提早終止租賃之罰金 (計入行政開支)	-	-	7,788	4,345	-
出售一間附屬公司之收益 (附註10及46(d))	-	-	(4,603)	-	-
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)*	408,040	547,444	282,231	188,014	96,799

\* 研究及開發支出包括人工開支的相關部分、使用權資產折舊、技術服務開支及股權結算股份支付款項。

## 15. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支(包括有贊科技 董事酬金):					
工資、花紅及津貼	976,321	1,281,725	935,781	603,256	347,253
終止補償	-	-	86,682	65,190	-
有關終止補償之股權結算 股份支付款項	-	-	14,423	-	-
股權結算股份支付款項	45,215	30,217	52,115	39,517	5,106
退休福利計劃供款	38,481	89,706	68,224	45,544	17,842
	<u>1,060,017</u>	<u>1,401,648</u>	<u>1,157,225</u>	<u>753,507</u>	<u>370,201</u>

## 五名最高薪酬人士

截至二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年六月三十日(未經審核)及二零二三年六月三十日止六個月,有贊科技集團於有關期間之五名最高薪酬人士包括兩名、四名、三名、四名及五名有贊科技董事,其酬金載於附註16(a)所列分析內。截至二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年六月三十日(未經審核)及二零二三年六月三十日止六個月,餘下三名、一名、一名及零名人士之薪酬載列如下:

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
基本工資及津貼	4,134	1,826	3,127	-	-
來自最終控股公司 之股權結算股份 支付款項	4,390	15,607	18,326	12,128	-
退休福利計劃供款	82	33	40	-	-
	<u>8,606</u>	<u>17,466</u>	<u>21,494</u>	<u>12,128</u>	<u>-</u>

有關薪酬所屬範圍：

	人數				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年 (未經審核)	二零二三年
2,500,001港元至3,000,000港元	-	-	-	-	-
3,000,001港元至3,500,000港元	-	-	1	-	-
3,500,001港元至4,000,000港元	-	-	-	-	-
4,000,001港元至4,500,000港元	1	-	-	-	-
4,500,001港元至5,000,000港元	-	-	-	-	-
5,000,001港元至5,500,000港元	1	-	-	-	-
5,500,001港元至6,000,000港元	-	-	-	-	-
6,000,001港元至6,500,000港元	-	-	-	-	-
6,500,001港元至7,000,000港元	-	-	-	-	-
7,000,001港元至7,500,000港元	-	-	-	-	-
7,500,001港元至8,000,000港元	-	-	-	-	-
8,000,001港元至8,500,000港元	-	-	-	-	-
8,500,001港元至9,000,000港元	-	-	-	-	-
9,000,001港元至9,500,000港元	-	-	-	-	-
9,500,001港元至10,000,000港元	1	-	-	-	-
10,000,001港元至10,500,000港元	-	-	-	-	-
10,500,001港元至11,000,000港元	-	-	-	-	-
11,000,001港元至11,500,000港元	-	-	-	-	-
11,500,001港元至12,000,000港元	-	-	-	-	-
12,000,001港元至12,500,000港元	-	-	-	1	-
12,500,001港元至14,000,000港元	-	-	-	-	-
14,000,001港元至14,500,000港元	-	-	-	-	-
14,500,001港元至16,000,000港元	-	-	-	-	-
16,000,001港元至16,500,000港元	-	-	-	-	-
16,500,001港元至17,000,000港元	-	-	-	-	-
17,000,001港元至17,500,000港元	-	1	-	-	-
17,500,001港元至18,000,000港元	-	-	1	-	-
	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

有關期間內，有贊科技集團概無向任何董事或五名最高薪酬人士支付酬金，作為加入有贊科技集團或加盟時之獎勵或離職補償。

## 16. 有贊科技董事福利及利益

## (a) 董事酬金

	就擔任有贊科技或其附屬公司董事之個人服務之已付或應收酬金					總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	工資及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	(附註(i)) 其他福利 估計價值 人民幣千元	僱員對 退休福利計劃 作出之供款 人民幣千元	
<b>董事</b>						
朱寧	-	371	140	-	23	534
崔玉松	-	372	162	-	23	557
俞韜	-	371	125	-	23	519
應杭艷	-	372	132	-	23	527
浣昉 (附註(vii))	-	-	-	-	-	-
David Su Tuong Sing (附註(ii))	-	-	-	-	-	-
Huang Liming (附註(iv))	-	-	-	-	-	-
黃榮榮 (附註(v))	-	912	371	-	23	1,306
關貴森 (附註(iii))	-	-	-	-	-	-
李治國 (附註(vi))	-	-	-	-	-	-
截至二零二零年十二月三十一日 止年度總計	-	2,398	930	-	115	3,443
<b>董事</b>						
朱寧	-	380	50	-	33	463
崔玉松	-	381	50	-	33	464
俞韜	-	380	50	-	33	463
應杭艷	-	381	50	-	33	464
浣昉 (附註(vii))	-	381	50	2,529	33	2,993
截至二零二一年十二月三十一日 止年度總計	-	1,903	250	2,529	165	4,847
<b>董事</b>						
朱寧	-	272	125	37,030	35	37,462
崔玉松	-	272	119	111	35	537
俞韜	-	272	103	110	35	520
應杭艷	-	272	113	110	35	530
浣昉 (附註(vii))	-	307	423	1,055	40	1,825
截至二零二二年十二月三十一日 止年度總計	-	1,395	883	38,416	180	40,874
<b>董事</b>						
朱寧	-	191	62	36,920	18	37,191
崔玉松	-	191	60	-	18	269
俞韜	-	191	51	-	18	260
應杭艷	-	191	56	-	18	265
浣昉 (附註(vii))	-	191	63	703	18	975
截至二零二二年六月三十日 止六個月總計 (未經審核)	-	955	292	37,623	90	38,960
<b>董事</b>						
朱寧	-	191	87	58	17	353
崔玉松	-	191	87	58	17	353
俞韜	-	191	87	58	17	353
應杭艷	-	191	87	58	17	353
浣昉 (附註(vii))	-	191	87	161	17	456
截至二零二三年六月三十日 止六個月總計	-	955	435	393	85	1,868

附註：

- (i) 其他福利估計價值包括股權結算股份支付款項。
- (ii) David Su Tuong Sing於二零一四年十月七日獲委任為董事，並於二零二零年十二月三十日辭任。
- (iii) 關貴森於二零一八年四月十八日獲委任為董事，並於二零二零年十二月三十日辭任。
- (iv) Huang Liming於二零一八年五月十六日獲委任為董事，並於二零二零年十二月三十日辭任。
- (v) 黃榮榮於二零一四年八月十一日獲委任為董事，並於二零二零年十二月三十日辭任。
- (vi) 李治國於二零一四年八月十一日獲委任為董事，並於二零二零年十二月三十日辭任。
- (vii) 浣昉於二零二零年十二月三十日獲委任為董事。

除上文所披露的董事酬金外，崔玉松、關貴森、浣昉、應杭艷、俞韜及朱寧自 貴公司收取酬金，其中部分與彼等向 貴公司及其附屬公司提供的服務有關。由於董事認為在彼等向 貴公司提供的服務與向附屬公司提供的服務之間分攤此數額不切實際，故並無作出任何分攤。該等有贊科技董事於有關期間自 貴公司收取的酬金載列如下：

	袍金、工資、 花紅及津貼 人民幣千元	股權結算 股份支付款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
崔玉松	2,690	1,728	14	4,432
關貴森	1,996	-	14	2,010
應杭艷	2,233	1,728	14	3,975
俞韜	2,195	1,728	14	3,937
朱寧	2,903	8,073	14	10,990
截至二零二零年十二月三十一日 止年度總計	<u>12,017</u>	<u>13,257</u>	<u>70</u>	<u>25,344</u>
崔玉松	2,322	790	15	3,127
浣昉	2,322	-	-	2,322
應杭艷	1,834	790	15	2,639
俞韜	2,148	790	15	2,953
朱寧	2,554	3,706	15	6,275
截至二零二一年十二月三十一日 止年度總計	<u>11,180</u>	<u>6,076</u>	<u>60</u>	<u>17,316</u>
崔玉松	2,574	405	15	2,994
浣昉	2,617	-	-	2,617
應杭艷	1,990	405	15	2,410
俞韜	2,285	405	15	2,705
朱寧	2,877	1,906	15	4,798
截至二零二二年十二月三十一日 止年度總計	<u>12,343</u>	<u>3,121</u>	<u>60</u>	<u>15,524</u>
崔玉松	1,386	272	8	1,666
浣昉	1,407	-	-	1,407
應杭艷	1,077	272	8	1,357
俞韜	1,235	272	8	1,515
朱寧	1,546	1,280	8	2,834
截至二零二二年六月三十日 止六個月總計(未經審核)	<u>6,651</u>	<u>2,096</u>	<u>32</u>	<u>8,779</u>
崔玉松	1,242	124	8	1,374
浣昉	1,250	-	8	1,258
應杭艷	971	124	8	1,103
俞韜	1,145	124	8	1,277
朱寧	1,371	586	8	1,965
截至二零二三年六月三十日 止六個月總計	<u>5,979</u>	<u>958</u>	<u>40</u>	<u>6,977</u>

有關期間內概無董事放棄任何酬金。

**(b) 董事於交易、安排或合約中之重大權益**

除附註50(a)所披露者外，有贊科技集團概無就其業務訂立有贊科技為其中訂約方及有贊科技董事以及董事之關聯方直接或間接擁有重大權益而於年／期終或有關期間內任何時間仍然存續之重大交易、安排及合約。

**(c) 有關以董事、受控制實體法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料****(i) 有關有贊科技或其附屬公司訂立以董事為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料如下：**

董事姓名	附註	年初之	年末之	年內最高	期限	利率	抵押	
		應付總款項 人民幣千元	尚未償還款項 人民幣千元	尚未償還款項 人民幣千元				尚未償還款項 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日								
貸款：								
浣昉先生	(i)	2,650	2,650	2,650	2,650	須於二零二六年十二月二十四日償還	前5年之年利率為0%及餘下年度之年利率為2.5%	無

**附註：**

- (i) 浣昉先生於二零二零年十二月三十日獲委任為董事。



(ii) 有關有贊科技或其附屬公司訂立以有贊科技董事朱寧先生之若干關連實體為受益人之貸款、準貸款及其他交易之資料如下：

借款人名稱	關連性質	應付總款項 人民幣千元	年初之 尚未償還款項 人民幣千元	年末之 尚未償還款項 人民幣千元	年內最高 尚未償還款項 人民幣千元	期限	利率	抵押
於二零二零年十二月三十一日								
貸款及利息：								
關聯公司E	附註(i)	-	800	-	1,300	須於二零二零年十一月十八日或之前償還	無	無
實體H		-	3,036	-	3,145	由關聯公司主要股東擔保，並須於二零二零年四月十九日償還。於二零二零年七月三日，還款日期延長至二零二零年十月三十一日。	未償還貸款之年利率為4.34%	無
準貸款或信貸交易：								
關聯公司E	附註(i)	452	634	452	1,950	須按要求償還	無	無
於二零二一年十二月三十一日								
貸款：								
浣昉先生		2,650	2,650	2,650	2,650	須於二零二六年十二月二十四日償還	前5年之年利率為0%及餘下年度之年利率為2.5%	無
準貸款或信貸交易：								
關聯公司E	(i)	800	452	800	1,129	須按要求償還	無	無
於二零二二年十二月三十一日								
貸款：								
浣昉先生		-	2,650	-	2,650	須於二零二六年十二月二十四日償還	前5年之年利率為0%及餘下年度之年利率為2.5%	無
準貸款或信貸交易：								
關聯公司E	(i)	1,208	800	1,208	2,718	須按要求償還	無	無
關聯公司F	(ii)	79	-	79	203	須按要求償還	無	無

借款人名稱	關連性質	應付總款項 人民幣千元	期初之 尚未償還款項 人民幣千元	期末之 尚未償還款項 人民幣千元	期內最高 尚未償還款項 人民幣千元	期限	利率	抵押
於二零二三年六月三十日								
準貸款或信貸交易：								
關聯公司E	(i)	1,239	1,208	1,239	1,735	須按要求償還	無	無
關聯公司F	(ii)	123	79	123	189	須按要求償還	無	無

## 附註：

- (i) 由朱寧先生擁有99%權益，朱寧先生為共同董事。
- (ii) 朱寧先生為共同董事。

## 17. 股息

於有關期間並無派付或擬派任何股息。

## 18. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修 人民幣千元	傢俱及辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零二零年一月一日	37,914	27,020	1,157	66,091
添置	16,260	7,173	-	23,433
出售	-	(852)	-	(852)
撤銷	-	(16)	-	(16)
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	54,174	33,325	1,157	88,656
添置	11,744	12,682	707	25,133
出售	-	(643)	-	(643)
匯兌差額	-	(2)	-	(2)
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	65,918	45,362	1,864	113,144
添置	1,337	1,626	-	2,963
出售一間附屬公司	(1,389)	(1,538)	-	(2,927)
撤銷	(27,767)	(5)	-	(27,772)
出售	-	(12,165)	-	(12,165)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	38,099	33,280	1,864	73,243
添置	423	33	-	456
出售	-	(2,336)	-	(2,336)
匯兌差額	-	8	-	8
於二零二三年六月三十日	38,522	30,985	1,864	71,371

	租賃物業裝修 人民幣千元	傢俱及辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>累計折舊及減值</b>				
於二零二零年一月一日	4,422	13,105	690	18,217
本年度開支	7,246	7,381	276	14,903
出售	-	(780)	-	(780)
撤銷	-	(14)	-	(14)
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	11,668	19,692	966	32,326
本年度開支	9,363	8,447	357	18,167
減值虧損	15,825	6,285	-	22,110
出售	-	(599)	-	(599)
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	36,856	33,825	1,323	72,004
本年度開支	5,488	4,617	239	10,344
出售一間附屬公司	(474)	(1,039)	-	(1,513)
撤銷	(8,770)	-	-	(8,770)
出售	-	(12,021)	-	(12,021)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	33,100	25,382	1,562	60,044
本期間開支	857	2,155	119	3,131
出售	-	(2,076)	-	(2,076)
匯兌差額	-	5	-	5
於二零二三年六月三十日	33,957	25,466	1,681	61,104
<b>賬面值</b>				
於二零二零年十二月三十一日	42,506	13,633	191	56,330
於二零二一年十二月三十一日	29,062	11,537	541	41,140
於二零二二年十二月三十一日	4,999	7,898	302	13,199
於二零二三年六月三十日	4,565	5,519	183	10,267

截至二零二一年十二月三十一日止年度，由於電子商務平台行業市場競爭激烈及意外延長的COVID-19疫情帶來的持續影響，有贊科技集團錄得巨額虧損。因此，業務表現未能達致預期業績。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，廠房及設備以及使用權資產分別確認減值虧損人民幣22,110,000元及人民幣80,393,000元(附註19)。可收回金額乃基於使用價值得出。用於貼現預測現金流量之除稅前比率為19.16%。

租賃辦公場所及員工宿舍之若干出租人未向有贊科技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有贊科技集團之權利。於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，與該等物業有關之租賃物業裝修賬面值分別為人民幣9,557,000元、人民幣15,378,000元、零及零。

### 19. 使用權資產

	租賃物業 人民幣千元
於二零二零年一月一日	197,272
添置	84,490
折舊	(39,000)
提早終止租賃	(3,912)
	<u>238,850</u>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	238,850
租賃開始	38,695
提早終止租賃	(504)
折舊	(47,064)
減值虧損	(80,393)
	<u>149,584</u>
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	149,584
折舊	(22,718)
提早終止及修改租賃	(118,718)
	<u>8,148</u>
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	8,148
添置	3,807
折舊	(4,018)
	<u>7,937</u>
於二零二三年六月三十日	<u><u>7,937</u></u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
使用權資產折舊開支	39,000	47,064	22,718	17,531	4,018
租賃負債利息開支 (計入財務成本)	19,236	21,668	15,160	10,290	4,342
提早終止租賃之收益淨額	222	82	32,328	10,169	-
提早終止租賃之罰金 (計入行政開支)	-	-	7,788	4,345	-
與短期租賃相關之開支	13,052	11,973	798	422	339

租賃現金流出總額之詳情載於附註46(f)。

於有關期間，有贊科技集團租賃各種辦公室用於其運營。租賃條款乃根據個別情況進行協商，包含多種不同條款及條件。於釐定租賃期限及評估不可取消期限時，有贊科技集團應用合約之定義並釐定可強制執行合約之期限。

租賃合約按固定期限1年至10年訂立。除兩項租賃外，租賃合約概無延期選擇權及終止選擇權。有贊科技集團於租賃開始日評估有贊科技集團將行使延期選擇權，並考慮延長其中一項租賃之租賃期限，相關延期計入租賃負債計量。

租賃辦公場所及員工宿舍之若干出租人未向有贊科技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有贊科技集團之權利。於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，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、人民幣57,576,000元、人民幣2,985,000元及人民幣2,706,000元。

## 20. 無形資產

	計算機軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零二零年一月一日	492	604	1,096
添置	—	622	622
於二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日	492	1,226	1,718
添置	—	465	465
於二零二一年十二月三十一日、 二零二二年一月一日、 二零二二年十二月三十一日、 二零二三年一月一日及 二零二三年六月三十日	492	1,691	2,183
<b>累計攤銷</b>			
於二零二零年一月一日	298	223	521
本年度開支	21	107	128
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	319	330	649
本年度開支	106	105	211
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	425	435	860
本年度開支	67	124	191
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	492	559	1,051
本期間開支	—	96	96
於二零二三年六月三十日	492	655	1,147
<b>賬面值</b>			
於二零二零年十二月三十一日	173	896	1,069
於二零二一年十二月三十一日	67	1,256	1,323
於二零二二年十二月三十一日	—	1,132	1,132
於二零二三年六月三十日	—	1,036	1,036

於二零二零年及二零二一年十二月三十一日，計算機軟件於有關期間之平均剩餘攤銷期分別為2年及1年。

於二零二零年、二零二一年、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，商標於有關期間之平均剩餘攤銷期分別為8年、7年、6年及5.5年。

## 21. 商譽

人民幣千元

**成本**

於二零二零年一月一日	-
因收購一間附屬公司而產生 (附註46(a))	1,029
匯兌差額	3
	<hr/>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	1,032
匯兌差額	-
	<hr/>
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	1,032
匯兌差額	-
	<hr/>
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	1,032
匯兌差額	-
	<hr/>
於二零二三年六月三十日	1,032
	<hr/>
<b>累計減值虧損</b>	
於二零二零年一月一日	-
年內確認之減值虧損	1,047
匯兌差額	(15)
	<hr/>
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	1,032
匯兌差額	-
	<hr/>
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	1,032
匯兌差額	-
	<hr/>
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	1,032
匯兌差額	-
	<hr/>
於二零二三年六月三十日	1,032
	<hr/>
<b>賬面值</b>	
於二零二零年十二月三十一日	-
	<hr/> <hr/>
於二零二一年十二月三十一日	-
	<hr/> <hr/>
於二零二二年十二月三十一日	-
	<hr/> <hr/>
於二零二三年六月三十日	-
	<hr/> <hr/>



## 22. 按公平值計入在損益賬之財務資產

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
計入非流動資產：				
投資中國之非上市股本證券	-	8,935	4,751	5,179
投資中國之非上市優先股	-	363,740	280,891	283,645
	-	372,675	285,642	288,824

優先股對普通權益股份有贖回優先權及清算優先權，並分類為債務投資。因此，根據香港財務報告準則第9號，投資優先股之賬面值強制按公平值計入在損益賬計量。

按公平值計入在損益賬之財務資產乃以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
美元	-	22,734	15,007	14,104
人民幣	-	349,941	270,635	274,720
	-	372,675	285,642	288,824

## 23. 就潛在投資已付誠意金

於二零二零年十二月二十四日，杭州有贊簽署一份潛在投資協議，以收購上海伯俊之15%新優先股，代價為人民幣212百萬元。誠意金人民幣50百萬元已於二零二零年十二月二十八日支付。

於二零二一年一月十九日，杭州有贊與上海伯俊及其現有股東訂立投資協議及股東協議，以確認收購。人民幣50百萬元之誠意金將作為代價之一部分，人民幣162百萬元之餘額已由杭州有贊於二零二一年一月二十二日結清，有贊科技集團分類為按公平值計入在損益賬之財務資產。

人民幣212百萬元之代價經有贊科技對上海伯俊之經營及財務資料進行盡職調查及內部評估後與上海伯俊磋商釐定。經有贊科技集團內部評估，上海伯俊之全部股權價值至少為人民幣1,550百萬元。

#### 24. 存貨

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
製成品	676	921	1,246	1,197

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，就估計不可收回之存貨作出撥備分別約人民幣82,000元、人民幣372,000元、零及零。

#### 25. 應收賬款

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
應收賬款	3,083	9,042	21,548	26,393
呆賬撥備	(1,262)	(4,750)	(8,428)	(14,401)
	<u>1,821</u>	<u>4,292</u>	<u>13,120</u>	<u>11,992</u>

於有關期間，除特殊情況外，有贊科技集團通常不會給予客戶任何信貸期。就該等特殊情況而言，有贊科技集團將給予少於120日之信貸期。

有關期間之所有應收賬款均以人民幣計值。

應收賬款(按發票日期計算，並已扣除撥備)之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
0至120日	1,821	4,292	13,120	11,992

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，就估計不可收回之應收賬款作出撥備分別約人民幣1,262,000元、人民幣4,750,000元、人民幣8,428,000元及人民幣14,401,000元。

應收賬款撥備之對賬：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	-	1,262	4,750	8,428
年/期內撥備	1,262	4,126	11,425	10,478
年/期內撥備撥回	-	(638)	(7,747)	(4,534)
匯兌差額	-	-	-	29
	<u>1,262</u>	<u>4,750</u>	<u>8,428</u>	<u>14,401</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>1,262</u>	<u>4,750</u>	<u>8,428</u>	<u>14,401</u>

## 26. 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與廣告服務相關之預付款項	269,836	24,302	7,960	-
其他預付款項	21,452	36,974	28,031	16,607
按金	9,991	12,766	9,786	4,504
其他應收貸款(附註)	10,610	-	-	-
僅用於結清結算責任之				
其他應收款項	178,534	-	-	-
其他應收款項	20,061	40,090	45,335	48,591
	<u>510,484</u>	<u>114,132</u>	<u>91,112</u>	<u>69,702</u>
分析為：				
非流動資產	3,199	5,617	361	286
流動資產	507,285	108,515	90,751	69,416
	<u>510,484</u>	<u>114,132</u>	<u>91,112</u>	<u>69,702</u>

附註：於二零二零年十二月三十一日，向一間被投資公司之一間附屬公司作出之貸款人民幣10,610,000元由一名第三方擔保，須於二零二一年五月二十二日或之前償還。該貸款為免息及以人民幣計值。於二零二一年四月七日，該貸款進一步延期至二零二二年四月六日。有贊科技集團於二零二零年十二月三十一日已評估預期信貸虧損，且並無確認撥備。該貸款已於二零二一年十二月三十日悉數償付。

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，就估計不可收回之按金及其他應收款項作出撥備約零、零、人民幣3,065,000元及人民幣2,414,000元。

預付款項、按金及其他應收款項撥備之對賬：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
於一月一日	-	-	-	3,065
年/期內撥備	-	-	3,065	-
年/期內撥備撥回	-	-	-	(651)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(651)</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,065</u>	<u>2,414</u>

有贊科技集團預付款項、按金及其他應收款項之賬面值乃以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
人民幣	507,647	112,403	87,016	65,609
日圓(「日圓」)	2,837	1,511	3,687	3,427
加拿大元(「加拿大元」)	-	212	181	356
美元	-	6	228	310
	<u>510,484</u>	<u>114,132</u>	<u>91,112</u>	<u>69,702</u>

## 27. 資本化合約成本

	二零二零年 人民幣千元	於十二月三十一日 二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元
獲得合約之增量成本資本化				
— 訂閱解決方案	181,712	186,208	156,399	136,730
定制服務履約成本	—	12,318	3,627	4,582
第三方支付服務履約成本	6,816	—	—	—
	<u>188,528</u>	<u>198,526</u>	<u>160,026</u>	<u>141,312</u>
分析為：				
非流動資產	24,464	33,550	34,503	24,020
流動資產	164,064	164,976	125,523	117,292
	<u>188,528</u>	<u>198,526</u>	<u>160,026</u>	<u>141,312</u>
年／期內將攤銷確認為與訂閱解決 方案相關之銷售開支	<u>212,842</u>	<u>243,288</u>	<u>215,699</u>	<u>97,554</u>

## 28. 向一名董事作出之貸款、向一名僱員作出之貸款及向同系附屬公司作出之貸款

相關方	貸款條款	附註	於	於	於	於	於	於	於	於
			二零二零年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	二零二二年 六月三十日	二零二三年 六月三十日
			之本金結餘 人民幣千元	之應計利息 人民幣千元	之本金結餘 人民幣千元	之應計利息 人民幣千元	之本金結餘 人民幣千元	之應計利息 人民幣千元	之本金結餘 人民幣千元	之應計利息 人民幣千元
<b>非流動</b>										
一名董事-浣昉	無抵押，須於二零二六年十二月二十四日償還，前5年之利率為0%及餘下年度之利率為2.5%。	(i)	2,650	-	2,650	-	-	-	-	-
一名僱員	無抵押，須於二零二五年六月十日償還及免息	(ii)	-	-	500	-	-	-	-	-
<b>非流動貸款總額</b>			<b>2,650</b>	<b>-</b>	<b>3,150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>流動</b>										
<b>向同系附屬公司作出之貸款</b>										
同系附屬公司G	由 貴公司擔保，年利率為4.35%及須於二零二一年七月十四日或之前償還	(iii)	4,600	146	-	-	-	-	-	-
	由 貴公司擔保，年利率為4.35%及須於二零二一年十月二十一日或之前償還	(iii)	6,500	24	-	-	-	-	-	-
同系附屬公司H	無抵押，免息及須於二零二一年七月三十一日或之前償還	(iv)	5,000	-	-	-	-	-	-	-
<b>流動貸款總額</b>			<b>16,100</b>	<b>170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>貸款總額</b>			<b>18,750</b>	<b>170</b>	<b>3,150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 附註：

- (i) 浣昉先生於二零二零年十二月三十日獲委任為董事，貸款於二零二二年十月二十日結清。
- (ii) 貸款於二零二二年十月十九日結清。
- (iii) 該同系附屬公司由 貴公司全資擁有。貸款分別於二零二一年六月十日及二零二一年六月二十四日結清。
- (iv) 該同系附屬公司由 貴公司全資擁有。貸款於二零二一年三月四日結清。
- (v) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，有贊科技集團向同系附屬公司G提供額外貸款人民幣22,500,000元。該等貸款由 貴公司提供擔保，按年利率4.35%計息及須於二零二一年十月二十一日或之前償還。該等款項於二零二一年六月二十四日悉數結清。

有贊科技集團董事已評估上述貸款之預期信貸虧損，並認為甚微。所有貸款均以人民幣計值及為非貿易性質。

## 29. 應收關聯公司及同系附屬公司款項

(a) 應收關聯公司款項如下：

相關方	附註	於十二月三十一日			於二零二三年
		二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
關聯公司E	a	452	800	1,208	1,239
關聯公司F	b	-	-	79	123
		<u>452</u>	<u>800</u>	<u>1,287</u>	<u>1,362</u>
		截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 最高金額 人民幣千元	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 最高金額 人民幣千元	截至 二零二二年 十二月三十一日 止年度 最高金額 人民幣千元	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月 最高金額 人民幣千元
關聯公司E		1,950	1,129	2,718	1,735
關聯公司F		-	-	203	189
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203</u>	<u>189</u>

附註：

- (a) 該款項為無抵押、免息、須應要求償還及貿易性質。  
 (b) 該款項為無抵押、免息、須應要求償還及非貿易性質。

於有關期間，概無就應收關聯公司之估計不可回收款項作出撥備。有關款項以人民幣計值。

(b) 應收同系附屬公司款項如下：

相關方	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
同系附屬公司G	36,472	17,545	10,120	-
同系附屬公司I	110	67	544	860
同系附屬公司J	-	1	1	-
同系附屬公司K	-	6	-	-
同系附屬公司L	-	316	-	325
	<u>36,582</u>	<u>17,935</u>	<u>10,665</u>	<u>1,185</u>

相關方	截至	截至	截至	截至
	二零二零年 十二月三十一日 止年度 最高金額 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 止年度 最高金額 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 止年度 最高金額 人民幣千元	二零二三年 六月三十日 止六個月 最高金額 人民幣千元
同系附屬公司G	36,472	74,413	18,182	11,843
同系附屬公司I	110	1,972	544	906
同系附屬公司J	-	298	1	1
同系附屬公司K	-	7	7	-
同系附屬公司L	-	4,350	316	325

附註：

同系附屬公司由 貴公司全資擁有。

除應收同系附屬公司J及K之款項外，其他均為貿易性質。

所有上述款項均為無抵押、免息及須應要求償還。

於有關期間，概無就估計不可回收款項作出撥備。有關款項以人民幣計值。

(c) 應收一間附屬公司非控股股東款項如下：

姓名	於二零二一年	於二零二一年	年內最高 未償還金額 人民幣千元
	十二月三十一日 之結餘 人民幣千元	一月一日 之結餘 人民幣千元	
非控股股東A	1,012	-	1,012

該款項為無抵押、免息及須應要求償還。

概無就應收一間附屬公司非控股股東之估計不可回收款項作出撥備。該款項為非貿易性質。



### 30. 定期存款

於二零二三年六月三十日，有關款項將於二零二四年一月四日到期並以人民幣計值。貴集團可隨時提取定期存款而不產生任何額外費用。

定期存款之實際年利率為3.65%。

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》。

### 31. 受限制銀行結餘以及銀行及現金結餘

#### (i) 受限制銀行結餘

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
用於結算應付僱員款項* 因一間附屬公司 變更工商登記獲一家 中國之銀行凍結*	24,474	844	847	848
其他	-	-	2,520	3,958
	<u>24,474</u>	<u>844</u>	<u>4,009</u>	<u>5,199</u>

\* 該等款項為現金及現金等值物。

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》。

#### (ii) 銀行及現金結餘

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，銀行結餘人民幣99,864,000元、零、零及零如附註40所述僅就用作結算有贊科技集團應付商家款項用途。

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，概無銀行結餘如附註33所述僅就用作結算應付僱員款項用途。

有贊科技集團存放於中國之銀行之銀行及現金結餘乃以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	652,139	200,987	605,214	491,974
美元	554,981	88,438	70,903	726
	<u>1,207,120</u>	<u>289,425</u>	<u>676,117</u>	<u>492,700</u>

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》。

### 32. 應付賬款

應付賬款(按收到貨品當日計算)之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>234</u>	<u>197</u>

有贊科技集團應付賬款之賬面值以人民幣計值。

## 33. 預提費用及其他應付款項

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
已收按金	142,251	140,803	130,628	116,745
預收款項—有關廣告服務 (附註(i))	19,639	3,700	3,316	-
預收款項—其他(附註(ii))	39,880	6,790	8,064	1,490
應計工資	197,997	182,632	132,485	93,210
應計開支	81,434	69,585	37,074	35,748
應付僱員款項	24,514	1,474	1,200	971
就收購按公平值計入 在損益賬之財務資產之 應付代價(附註(iii))	-	10,195	-	-
其他應付款項	77,243	110,898	67,345	68,050
	<u>582,958</u>	<u>526,077</u>	<u>380,112</u>	<u>316,214</u>

有贊科技集團預提費用及其他應付款項之賬面值乃以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
人民幣	576,765	506,099	377,865	314,985
美元	5,984	19,396	2,057	1,001
日圓	209	499	190	210
加拿大元	-	83	-	18
	<u>582,958</u>	<u>526,077</u>	<u>380,112</u>	<u>316,214</u>

附註：

- (i) 該款項指預先從社交媒體收取之廣告積分。
- (ii) 該款項指交易費、廣告充值金額及預先從商家收取之推廣費。
- (iii) 該款項已於二零二二年二月二十三日悉數支付。

## 34. 應付同系附屬公司款項

於二零二零年十二月三十一日，應付同系附屬公司款項為無抵押、免息、須應要求償還及非貿易性質。

於二零二三年六月三十日，應付同系附屬公司款項為無抵押、免息、須應要求償還及貿易性質。

### 35. 應付附屬公司非控股股東款項

該等款項為無抵押、免息、須應要求償還及非貿易性質。

### 36. 應付 貴公司款項

該款項為無抵押、免息、須應要求償還及非貿易性質。

### 37. 合約負債

	於十二月三十一日		於二零二三年	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
履約責任之提前收款				
— 訂閱解決方案	667,607	738,938	669,487	633,716

合約負債主要來自付費商家提供與訂閱解決方案相關之不可退還預付款，而相關服務尚未提供。

合約負債之變動：

	於十二月三十一日		於二零二三年	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初之結餘	454,273	667,607	738,938	669,487
合約負債因提供訂閱解決方案之				
提前收款增加	1,261,285	1,045,144	820,772	386,495
合約負債因確認年／期內收益減少	(1,047,951)	(973,813)	(890,223)	(422,266)
於年／期末之結餘	667,607	738,938	669,487	633,716

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，預計將於一年後確認為收入之已收履約提前付款分別為人民幣56,371,000元、人民幣55,446,000元、人民幣49,351,000元及人民幣47,831,000元。

## 38. 租賃負債

	最低租賃付款				最低租賃付款之現值			
	於十二月三十一日			於二零二三年	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
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	
一年內	31,704	62,729	23,359	22,091	17,777	42,567	14,878	14,270
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	176,935	194,496	76,773	84,331	111,765	146,100	58,945	69,467
五年以上	122,716	79,848	14,350	-	110,646	75,293	14,082	-
	331,355	337,073	114,482	106,422	240,188	263,960	87,905	83,737
減：未來財務支出	(91,167)	(73,113)	(26,577)	(22,685)	不適用	不適用	不適用	不適用
租賃負債現值	<u>240,188</u>	<u>263,960</u>	<u>87,905</u>	<u>83,737</u>				
減：於12個月內到期結算 之款項(於流動負債 項下列示)					(17,777)	(42,567)	(14,878)	(14,270)
於12個月後到期 結算之款項					<u>222,411</u>	<u>221,393</u>	<u>73,027</u>	<u>69,467</u>

有贊科技集團之租賃負債以人民幣計值。

## 39. 借款

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款—本金(附註(a)、(b))	-	-	480,000	460,000
銀行貸款—應付利息(附註(a)、(b))	-	-	565	449
來自一名非控股權益股東 之貸款(附註(c))	-	-	421	199
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>480,986</u>	<u>460,648</u>
來自百度之其他貸款 (附註41(iii))	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
分析為：				
流動負債	-	-	480,986	199
非流動負債	-	-	-	460,449
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>480,986</u>	<u>460,648</u>

附註：

- (a) 銀行貸款於二零二二年十二月三十一日之賬面值於二零二三年六月十九日到期、按年利率3.9%計息、以人民幣計值及由一間關聯公司杭州起碼科技有限公司之資產作抵押，該公司由 貴公司及有贊科技董事朱先生擁有99%權益及由 貴公司及有贊科技董事崔先生擁有1%權益。朱先生亦為有贊科技及杭州起碼科技有限公司之共同董事。於二零二二年十一月三十日，朱先生及崔先生向另外2名第三方出售彼等於杭州起碼科技有限公司之股權，同日朱先生辭任杭州起碼科技有限公司之董事職務。擔保總額為人民幣500百萬元。貸款已於二零二三年五月三十日悉數結清。
- (b) 銀行貸款於二零二三年六月三十日之賬面值將於二零二五年五月二十九日到期、以人民幣計值及由一間關聯公司杭州起碼科技有限公司之資產作抵押。擔保總額為人民幣500百萬元。

利率按每年3.9%收取。

- (c) 貸款為無擔保、免息及須於二零二三年六月一日償還。貸款以加拿大元計值。

#### 40. 應付商家款項

應付商家款項結餘指從支付服務供應商收取之資金，該等資金自消費者收取用於向付費商家購買商品或服務。

誠如附註8(a)(i)所載，有贊科技集團於二零二一年二月停止交易服務，此後並無其他新增應付商家款項結餘。

#### 41. 來自 貴公司之貸款

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
來自 貴公司之一般貸款 (附註(i))				
於一月一日	303,804	-	-	-
年/期內貸款所得款項	35,688	-	-	-
年/期內利息開支(附註11)	14,932	-	-	-
年/期內還款	(344,891)	-	-	-
匯兌差額	(9,533)	-	-	-
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
<u>來自 貴公司之一般貸款</u>				
<u>(附註(ii))</u>				
於一月一日	-	-	-	574,692
年/期內貸款所得款項	-	-	517,896	-
年/期內利息開支	-	-	29,005	20,930
匯兌差額	-	-	27,791	30,129
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>574,692</u>	<u>625,751</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>574,692</u>	<u>625,751</u>
<u>來自 貴公司之其他貸款</u>				
<u>(附註(iii))</u>				
於一月一日	312,846	-	-	-
年/期內利息開支 (附註11)	1,702	-	-	-
年/期內資本化為股本及股份溢價				
(附註43(ii))	(306,728)	-	-	-
匯兌差額	(7,820)	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日/六月三十日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

上述來自 貴公司之貸款為關連交易。

附註：

- (i) 一般貸款以美元計值、無抵押、按香港上海滙豐銀行有限公司所報之港元最優惠利率加每年2%計息，須於二零二一年十二月三十一日或之前償還。所有一般貸款為非貿易性質，已於截至二零二零年十二月三十一日止年度償還。

於二零二零年十二月三十一日之一般貸款年利率為7%。董事估計一般貸款之公平值，並認為上文屬公平列報。

- (ii) 一般貸款以美元計值、無抵押、按香港上海滙豐銀行有限公司所報之港元最優惠利率加每年2%計息，須於二零二四年十二月三十一日或之前償還。所有一般貸款為非貿易性質。

於二零二二年十二月三十一日之一般貸款年利率介乎7%至7.63%。於二零二三年六月三十日之一般貸款年利率介乎7.63%至7.75%。董事估計有贊集團之一般貸款之公平值，並認為上文屬公平列報。

- (iii) 於二零一九年八月七日，貴公司及Baidu Inc.之兩間全資附屬公司(即Baidu SPV及Baidu Online)與有贊科技訂立認購協議，(a)以現金代價45百萬美元向貴公司發行、出售及配發26,606,296股有贊科技股份(「有贊Qima股份」)；(b)以現金代價177美元向Baidu SPV發行、出售及配發17,737,531股有贊科技股份(「百度Qima股份」)；及(c)由有贊科技向Baidu Online發行認股權證(「Qima認股權證」)，賦予其持有人權利以總行使價29,999,823美元認購17,737,531股有贊科技新股份「Qima認股權證股份」。於發行Qima認股權證後，Baidu Online亦須向有贊科技支付相當於總行使價29,999,823美元之人民幣按金。Qima認股權證可於二零二零年六月三十日之前行使。

倘Qima認股權證由其持有人悉數行使，則有贊科技有權以零代價沒收所有百度Qima股份。倘Qima認股權證於行使前屆滿，則任何及所有有贊Qima股份及百度Qima股份將於Qima認股權證到期時由有贊科技以其原發行價購回。

上述安排之理由為便於Baidu Online在不遲於二零二零年六月三十日前就投資有贊科技取得中國主管部門之必要批准(「批准」)。有關上述認購協議之詳情載於貴公司日期為二零一九年八月七日之公告。

認購協議項下之安排整體上等同於有贊科技向認購方發行自身股本工具，同時發行可回售工具，認購方有權將有贊科技自身股本工具以等同於該等權益工具原認購價之固定價格向有贊科技回售。在有關情況下，香港會計準則第32號—金融工具：呈列將要求按贖回金額之現值初步確認負債，因為有贊科技有合約責任於較後日期購買其股本。因此，貴公司提供之45百萬美元現金代價及Baidu Online提供之29,999,823美元等值人民幣按金分別入賬為來自貴公司之貸款及其他貸款，因為倘Baidu Online無法取得必要批准，彼等可退還予貴公司及Baidu Online。該貸款為非貿易性質。

貸款之公平值於初步確認時估計為(a)有贊Qima股份人民幣311,972,000元及(b)百度Qima股份人民幣195,200,000元(附註43)，其後按攤銷成本計量。

於二零二零年五月二十七日，百度之聯屬公司獲得批准並全面行使Qima認股權證。來自貴公司之其他貸款確認為有贊科技之股本及股份溢價。詳情載於貴公司日期為二零二零年五月二十七日之公告。



## 42. 遞延稅項

	稅項虧損 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	資本化 合約成本 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	167,491	31,241	(29,591)	(18,157)	150,984
計入/(抵銷)年內損益 (附註13)	28,214	4,787	(6,237)	(10,122)	16,642
於二零二零年十二月三十一日					
及二零二一年一月一日	195,705	36,028	(35,828)	(28,279)	167,626
撤銷遞延稅項資產	-	(17,157)	-	-	(17,157)
計入/(抵銷)年內損益 (附註13)	(126,933)	3,566	13,391	(1,500)	(111,476)
於二零二一年十二月三十一日					
及二零二二年一月一日	68,772	22,437	(22,437)	(29,779)	38,993
撤銷遞延稅項資產	-	(11,964)	-	-	(11,964)
計入/(抵銷)年內損益 (附註13)	-	(9,251)	21,215	5,775	17,739
於二零二二年十二月三十一日					
及二零二三年一月一日	68,772	1,222	(1,222)	(24,004)	44,768
撤銷遞延稅項資產	-	(11,370)	-	-	(11,370)
計入期內損益(附註13)	-	11,339	31	2,808	14,178
於二零二三年六月三十日	<u>68,772</u>	<u>1,191</u>	<u>(1,191)</u>	<u>(21,196)</u>	<u>47,576</u>

以下為就綜合財務狀況表而作出之遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日			於二零二三年 六月三十日
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	231,733	91,209	69,994	69,963
遞延稅項負債	(64,107)	(52,216)	(25,226)	(22,387)
	<u>167,626</u>	<u>38,993</u>	<u>44,768</u>	<u>47,576</u>

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，已就有贊科技集團之一間主要附屬公司（杭州有贊）產生之未動用稅項虧損人民幣1,304,699,000元、人民幣450,480,000元、人民幣450,480,000元及人民幣450,480,000元確認遞延稅項資產人民幣195,705,000元、人民幣68,772,000元、人民幣68,772,000元及人民幣68,772,000元。

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，於各報告期末之該等稅項虧損預計將於二零二四年至二零二九年、二零二五年至二零二零年、二零二六年至二零三一年及二零二七年至二零三二年到期。

截至二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日止年度／期間，概無就其他附屬公司之稅項虧損人民幣73,582,000元、人民幣2,568,288,000元、人民幣2,747,426,000元及人民幣2,997,565,000元確認遞延稅項資產。由於未來溢利來源之不可預測性而導致未動用稅項虧損。

### 43. 股本

附註	於二零二零年十二月三十一日			於二零二一年十二月三十一日			於二零二二年十二月三十一日			於二零二三年六月三十日		
	股份數目 千股	金額 千美元	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 千美元	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 千美元	金額 人民幣千元	股份數目 千股	金額 千美元	金額 人民幣千元
法定： 每股面值0.00001美元之普通股	5,000,000	50		5,000,000	50		5,000,000	50		5,000,000	50	
普通、已發行及繳足：												
於一月一日	1,433,783	14	88	1,513,127	15	94	1,513,127	15	94	1,688,647	17	105
於二零二零年五月二十七日 發行股份 (i)	17,738	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零二零年五月二十七日 發行股份 (ii)	26,606	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零二零年九月十六日 發行股份 (iii)	35,000	1	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零二二年六月二十一日 發行股份 (iv)	-	-	-	-	-	-	175,520	2	11	-	-	-
於十二月三十一日/ 六月三十日	1,513,127	15	94	1,513,127	15	94	1,688,647	17	105	1,688,647	17	105

#### 附註：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

- (i) 股份發行與Baidu SPV及Baidu Online認購有贊科技股份有關。所得款項淨額為人民幣214,375,000元。詳情載於附註41(iii)。
- (ii) 股份發行與 貴公司認購有贊科技股份有關。詳情載於附註41(iii)。

- (iii) 於二零二零年九月十六日，有贊科技與 貴公司訂立股份認購協議，以每股4.5714美元配發及發行35,000,061股有贊科技新股份。認購事項於二零二零年九月十六日完成，所得款項淨額約為160,000,000美元（約人民幣1,085,138,000元）。

截至二零二二年十二月三十一日止年度

- (iv) 於二零二二年四月二十七日，有贊科技董事會通過一項決議案，並與一間由 貴公司及有贊科技董事朱寧先生及有贊科技之一名股東全資擁有之公司Whitecrow Investment Limited訂立股份獎勵協議。根據協議，有贊科技授出、配發及發行84,432,360股有贊科技新股份，以激勵朱寧先生繼續留任有贊科技，繼續推動其未來業務發展。獎勵股份即時歸屬。人民幣36,920,000元之股份支付款項開支於截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表確認。

為確保上述股份獎勵並無攤薄 貴公司現時持有之有贊科技股權，有贊科技與 貴公司訂立反攤薄協議。根據協議，有贊科技同意向 貴公司發行及配發91,087,205股有贊科技新股份。

該等交易於二零二二年六月二十一日舉行之股東週年大會上獲 貴公司股東批准。

有關進一步詳情，請參閱 貴公司於二零二二年四月二十七日刊發之公告及於二零二二年六月二十一日刊發之表決結果公告。

貴集團目前並無管理資本之任何具體政策及程序。惟 貴集團經常檢討資本架構並將於必要時透過派付股息、發行新股份及股份購回以及發行新債務、贖回現有債務或出售資產以減少債務來平衡其整體資本架構，藉以維護 貴集團持續經營之能力，並透過優化債務與股權平衡而為股東帶來豐厚回報。

#### 44. 儲備

##### (a) 有贊科技集團

有贊科技集團儲備金額及其變動於綜合損益及其他全面收入表以及綜合權益變動表呈列。

**(b) 儲備性質及目的****(i) 股份溢價賬**

股份溢價指因按超過每股面值之價格發行股份所產生之溢價。股份溢價賬可根據開曼群島公司法第34(2)條分配，惟須符合(i)有贊科技能夠滿足上述條文規定之償債能力測試(即公司於緊隨建議作出分派或派付股息日期後有能力償還日常業務過程中到期之債務)，及(ii)有贊科技組織章程大綱及細則中之任何規定。

**(ii) 貴公司注資**

該等金額指 貴公司授予有贊科技集團僱員之購股權及股份獎勵。

**(iii) 資本儲備**

資本儲備主要指(i)有贊科技集團於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度產生之股權結算股份支付款項安排；(ii)超出有贊科技集團貸款及與Baidu SPV相關的其他貸款公平值之差額。

**(iv) 匯兌儲備**

匯兌儲備包括產生自換算海外業務財務報表之所有外匯差額。該儲備根據歷史財務資料附註4(d)(iii)所載會計政策處理。

**(v) 按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產儲備**

按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產儲備包括於報告期末所持按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產之累計公平值變動淨額，並按歷史財務資料附註4(k)所載之會計政策進行處理。

**(vi) 庫存股份儲備**

有贊科技擁有一項股份激勵計劃，其詳情載於歷史財務資料附註45(d)。此儲備於有贊科技根據其股份激勵計劃向按股份激勵計劃之規定持有有贊科技股份之特殊公司發行股份時產生。

**(vii) 股份支付款項儲備**

該等金額指有贊科技於二零二二年六月二十一日授予董事之股份支付款項，詳情載於附註44(c)。

## (c) 有贊科技之儲備變動

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股份支付 款項儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	庫存 股份儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	88	2,888,485	-	17,805	(12,186)	(7)	(2,406,245)	487,940
年內全面收入總額 向以下各方發行股份	-	-	-	-	(57,004)	-	(35,296)	(92,300)
— Baidu SPV (附註43(i))	1	214,374	-	-	-	-	-	214,375
— 貴公司 (附註43(ii))	2	306,726	-	-	-	-	-	306,728
— 貴公司 (附註43(iii))	3	1,085,135	-	-	-	-	-	1,085,138
年內權益變動	6	1,606,235	-	-	(57,004)	-	(35,296)	1,513,941
於二零二零年十二月三十一日	94	4,494,720	-	17,805	(69,190)	(7)	(2,441,541)	2,001,881
於二零二一年一月一日	94	4,494,720	-	17,805	(69,190)	(7)	(2,441,541)	2,001,881
年內全面收入總額	-	-	-	-	(23,582)	-	(1,974,687)	(1,998,269)
年內權益變動	-	-	-	-	(23,582)	-	(1,974,687)	(1,998,269)
於二零二一年十二月三十一日	94	4,494,720	-	17,805	(92,772)	(7)	(4,416,228)	3,612
於二零二二年一月一日	94	4,494,720	-	17,805	(92,772)	(7)	(4,416,228)	3,612
年內全面收入總額 發行股份 (附註43(iv))	-	-	-	-	(11,503)	-	(604,052)	(615,555)
11	-	36,920	-	-	-	-	-	36,931
年內權益變動	11	-	36,920	-	(11,503)	-	(604,052)	(578,624)
於二零二二年十二月三十一日	105	4,494,720	36,920	17,805	(104,275)	(7)	(5,020,280)	(575,012)
於二零二三年一月一日	105	4,494,720	36,920	17,805	(104,275)	(7)	(5,020,280)	(575,012)
期內全面收入總額	-	-	-	-	(30,103)	-	(19,894)	(49,997)
期內權益變動	-	-	-	-	(30,103)	-	(19,894)	(49,997)
於二零二三年六月三十日	105	4,494,720	36,920	17,805	(134,378)	(7)	(5,040,174)	(625,009)
未經審核								
於二零二二年一月一日	94	4,494,720	-	17,805	(92,772)	(7)	(4,416,228)	3,612
期內全面收入總額 發行股份 (附註43(iv))	-	-	-	-	(14,548)	-	(438,311)	(452,859)
11	-	36,920	-	-	-	-	-	36,931
期內權益變動	11	-	36,920	-	(14,548)	-	(438,311)	(415,928)
於二零二二年六月三十日	105	4,494,720	36,920	17,805	(107,320)	(7)	(4,854,539)	(412,316)

## 45. 股權結算股份支付款項

## (a) 貴公司二零一九年購股權計劃

以下為 貴公司授予有贊科技集團僱員之購股權及所採納購股權計劃之詳情：

## 條款概要

## 詳情

## 貴公司二零一九年購股權計劃

- |           |   |
|-----------|---|
| 1. 目的     | 讓 貴公司向合資格參與者授出購股權，作為彼等向 貴集團所作貢獻之獎勵或回報。  |
| 2. 合資格參與者 | 合資格參與者包括(i) 貴公司或其任何附屬公司之任何僱員或候任僱員、經理或高級人員(不論全職或兼職)；(ii) 貴公司或其任何附屬公司之任何董事(包括執行或非執行及不論獨立與否)；(iii) 貴集團任何成員公司之任何顧問、諮詢人、承包商、分銷商、供應商、代理、客戶、業務夥伴、合營企業、發起人及服務供應商。 |
| 3. 最高股份數目 | 因根據計劃及 貴公司任何其他激勵或購股權計劃已授出而有待行使之所有尚未行使購股權獲行使而可能配發及發行之 貴公司最高股份數目合共不得超過 貴公司不時已發行股份之30%。倘任何授出購股權將導致超過該30%之限額，則不得根據本計劃授出任何購股權。                                 |

因根據本計劃及 貴公司任何其他激勵或購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使而可能配發及發行之股份總數，合共不得超過批准本計劃之日已發行股份之10%。

詳情	貴公司二零一九年購股權計劃
4. 每名參與者可享有之最高數目	於任何十二個月期間內，向每名合資格參與者授出購股權涉及之可發行股份最高數目，不得超過於任何時間 貴公司已發行股份之1%。進一步授出超逾此限額之購股權須於股東大會獲 貴公司股東批准。
5. 購股權期限	所授出購股權之行使期由 貴公司董事決定，於若干歸屬期後開始，直至購股權建議授出日期起計十年內完結。
6. 行使價	購股權行使價由 貴公司董事會決定，且必須為下列各項最高者：(i) 貴公司股份於建議授出日期（須為營業日）在聯交所每日報價表所列之收市價；(ii) 貴公司股份於緊接建議授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列之平均收市價；及(iii) 貴公司股份之面值。於授出購股權時須支付名義代價1港元。
7. 計劃之剩餘年期	計劃已於二零一九年六月十二日生效，除非另行取消或修訂，否則自該日起計10年內有效。

### 其他條款

向 貴公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等之任何聯繫人授出購股權，須事先獲得 貴公司獨立非執行董事批准。此外，於任何十二個月期間內，向關連人士授出之任何購股權如超出 貴公司於任何時間已發行股份之0.1%，或價值合計（按照 貴公司於授出日期之股份價格計算）超逾5,000,000港元，須事先於股東大會獲 貴公司股東批准。



購股權並無賦予持有人收取股息或於 貴公司股東大會投票之權利。

向有贊科技集團僱員授出之特定類別購股權詳情如下：

### A. 於二零一九年授出

#### 貴公司二零一九年購股權計劃歸屬時間表

於二零二零年七月一日	25%
於二零二一年七月一日	25%
於二零二二年七月一日	25%
於二零二三年七月一日	25%

#### 於二零二零年十二月三十一日

授出日期	行使期	行使價	購股權數目				於二零二零年十二月三十一日
			於二零二零年一月一日	年內授出	年內失效	年內行使	
<b>有贊科技集團之</b>							
<b>高級管理層及僱員</b>							
二零一九年十月一日	二零二零年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	38,750,000	-	(250,000)	(17,596,000)	20,904,000
	二零二一年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	38,750,000	-	(1,000,000)	-	37,750,000
	二零二二年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	38,750,000	-	(1,000,000)	-	37,750,000
	二零二三年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	38,750,000	-	(1,000,000)	-	37,750,000
<b>總計</b>			<b>155,000,000</b>	<b>-</b>	<b>(3,250,000)</b>	<b>(17,596,000)</b>	<b>134,154,000</b>

#### 於二零二一年十二月三十一日

授出日期	行使期	行使價	購股權數目						
			於二零二一年一月一日	年內授出	年內失效	年內行使	年內僱員轉自一間同系附屬公司	年內僱員轉至一間同系附屬公司	於二零二一年十二月三十一日
<b>有贊科技集團之</b>									
<b>高級管理層及僱員</b>									
二零一九年十月一日	二零二零年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	20,904,000	-	-	(5,100,000)	6,252,000	(3,752,000)	18,304,000
	二零二一年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	37,750,000	-	(250,000)	-	8,500,000	(8,500,000)	37,500,000
	二零二二年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	37,750,000	-	(1,250,000)	-	8,500,000	(8,500,000)	36,500,000
	二零二三年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	37,750,000	-	(1,250,000)	-	8,500,000	(8,500,000)	36,500,000
<b>總計</b>			<b>134,154,000</b>	<b>-</b>	<b>(2,750,000)</b>	<b>(5,100,000)</b>	<b>31,752,000</b>	<b>(29,252,000)</b>	<b>128,804,000</b>

## 於二零二二年十二月三十一日

授出日期	行使期	行使價	購股權數目			
			於二零二二年 一月一日	年內授出	年內失效	於二零二二年 十二月三十一日
有贊科技集團之 高級管理層及僱員						
二零一九年十月一日	二零二零年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	18,304,000	-	(500,000)	17,804,000
	二零二一年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	37,500,000	-	(1,000,000)	36,500,000
	二零二二年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	36,500,000	-	(11,500,000)	25,000,000
	二零二三年七月一日至 二零二四年六月三十日	0.75港元	36,500,000	-	(11,500,000)	25,000,000
總計			<u>128,804,000</u>	<u>-</u>	<u>(24,500,000)</u>	<u>104,304,000</u>

## 於二零二三年六月三十日

授出日期	行使期	行使價	購股權數目			
			於二零二三年 一月一日	期內授出	於二零二三年 六月三十日	
有贊科技集團之 高級管理層及僱員						
二零一九年十月一日	二零二零年七月一日至二零二四年六月三十日	0.75港元	17,804,000	-	(3,000,000)	14,804,000
	二零二一年七月一日至二零二四年六月三十日	0.75港元	36,500,000	-	(12,300,000)	24,200,000
	二零二二年七月一日至二零二四年六月三十日	0.75港元	25,000,000	-	-	25,000,000
	二零二三年七月一日至二零二四年六月三十日	0.75港元	25,000,000	-	-	25,000,000
總計			<u>104,304,000</u>	<u>-</u>	<u>(15,300,000)</u>	<u>89,004,000</u>

就 貴公司二零一九年購股權計劃而言，倘購股權直至二零二四年六月三十日仍未行使，購股權將到期。倘僱員離開 貴集團，購股權將被沒收。

於二零二零年十二月三十一日	購股權總數	加權平均 行使價 港元
年初尚未行使	155,000,000	0.75
年內行使	(17,596,000)	不適用
年內失效	<u>(3,250,000)</u>	不適用
年末尚未行使	<u>134,154,000</u>	0.75
年末可予行使	<u>20,904,000</u>	0.75

於二零二一年十二月三十一日	購股權總數	加權平均 行使價 港元
年初尚未行使	134,154,000	0.75
年內僱員轉至／自一間同系 附屬公司淨額	2,500,000	0.75
年內失效	(2,750,000)	不適用
年內行使	<u>(5,100,000)</u>	不適用
年末尚未行使	<u>128,804,000</u>	0.75
年末可予行使	<u>55,804,000</u>	0.75
於二零二二年十二月三十一日	購股權總數	加權平均 行使價 港元
年初尚未行使	128,804,000	0.75
年內失效	<u>(24,500,000)</u>	不適用
年末尚未行使	<u>104,304,000</u>	0.75
年末可予行使	<u>79,304,000</u>	0.75

於二零二三年六月三十日	購股權總數	加權平均 行使價 港元
期初尚未行使	104,304,000	0.75
期內失效	<u>(15,300,000)</u>	不適用
期末尚未行使	<u>89,004,000</u>	0.75
期末可予行使	<u>89,004,000</u>	0.75

於報告期末與有贊科技集團僱員相關之尚未行使購股權，就二零一九年購股權計劃之加權平均剩餘合約年期於二零二零年十二月三十一日為3.5年，於二零二一年十二月三十一日為2.5年，於二零二二年十二月三十一日為1.5年及於二零二三年六月三十日為0.5年。行使價為0.75港元。

於二零一九年，155,000,000份購股權已根據二零一九年購股權計劃於二零一九年十月一日授予有贊科技集團僱員。於該日授出之購股權之估計公平值為36,052,000港元。

所授出購股權之公平值乃使用二項式期權定價模型計算。該模型之輸入數據如下：

	二零一九年 購股權計劃
貴公司於授出日期之股價	0.48港元至0.50港元
行使價	0.75港元
預期波幅	71.91%至71.97%
預期年期	4.7年
無風險利率	1.348%至1.452%
預期股息率	<u>0%</u>

預期波幅乃通過計算 貴公司於過去5年之股價歷史波幅釐定。

**B. 於二零二三年授出  
於二零二三年六月三十日**

授出日期	行使期	行使價	於二零二三年 一月一日	於二零二三年 期內授出	於二零二三年 六月三十日
有贊科技集團之 高級管理層及僱員 二零二三年一月二十日	二零二四年一月二十日至 二零二八年一月二十日	0.385	-	10,450,000	10,450,000

於二零二三年六月三十日	購股權總數	加權平均 行使價 港元
期初尚未行使	-	不適用
期內授出	10,450,000	0.385
期末尚未行使	10,450,000	0.385
期末可予行使	-	不適用

於期末與有贊科技集團僱員相關之尚未行使購股權之加權平均剩餘合約年期於二零二三年六月三十日為4.5年。行使價為0.385港元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，10,450,000份購股權已根據二零一九年購股權計劃於二零二三年一月二十日授予有贊科技集團僱員。於該日授出之購股權之估計公平值為1,451,000港元。

所授出購股權之公平值乃使用二項式期權定價模型計算。該模型之輸入數據如下：

	二零一九年 購股權計劃
貴公司於授出日期之股價	0.27港元
行使價	0.385港元
預期波幅	86.93%
預期年期	5年
無風險利率	2.932%
預期股息率	0%

預期波幅乃通過計算 貴公司於過去5年之股價歷史波幅釐定。

#### (b) 貴公司二零二三年購股權計劃

於二零二三年六月二十九日， 貴公司股東議決終止 貴公司二零一九年購股權計劃，並有條件採納一項新購股權計劃（「**貴公司二零二三年購股權計劃**」）。 貴公司二零一九年購股權計劃之終止不會影響尚未行使購股權之有效性，其可根據原條款繼續執行。 貴公司二零二三年購股權計劃無受託人，將由 貴公司董事管理。 貴公司二零二三年購股權計劃之主要條款概要載於 貴公司日期為二零二三年五月三十日之通函。

截至二零二三年六月三十日止六個月，概無根據 貴公司二零二三年購股權計劃授出購股權。

#### (c) 貴公司股份獎勵計劃

於二零一八年五月三十一日（「**採納日期**」）， 貴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 貴集團之持續營運及發展，並為 貴集團之進一步發展吸引合適人員。

除非 貴公司董事會（「**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獎勵 貴公司之股份，惟不得未經 貴公司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 貴公司股份數目佔 貴公司不時已發行股份之10%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 貴公司股份最高數目合計不得超過 貴公司已發行股份之1%。

倘任何 貴公司董事獲得關於 貴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 貴公司董事進行交易，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（「受託人」）發出購入 貴公司股份之指示。

在相關股份獎勵計劃規則之規限下，(1) 貴公司可根據 貴公司股東於 貴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不時向受託人發行及配發 貴公司股份（惟該項發行及配發股份由 貴公司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， 貴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 貴公司股東於 貴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 貴公司股份（惟該項發行及配發 貴公司股份由 貴公司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 貴公司將予發行之股份或(ii)以現行市價透過場內交易收購 貴公司股份。受託人必須持有 貴公司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的之 貴公司股份時，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 貴公司股份（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。

### 貴公司首次獎勵

截至二零一八年十二月三十一日止年度，合共522,350,400股獎勵股份（「首次獎勵」）已授予有贊科技集團僱員，其中並無授予 貴公司董事。所授出首次獎勵之公平值乃根據 貴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。

### 貴公司第二次獎勵

於二零一九年一月二十四日， 貴公司董事會宣佈授予有贊科技集團僱員另一批292,059,200股獎勵股份（「第二次獎勵」），其中並無授予 貴公司董事。 貴公司已接獲所有批准，並於二零一九年二月一日向受託人配發第二次獎勵，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數目並以受託人持有之首次獎勵及第二次獎勵之失效股份向51名有贊科技集團承授人授出額外22,536,800股獎勵股份。所授出第二次獎勵之公平值乃根據 貴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選定參與人之接納。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，加快第二次獎勵下80名承授人之歸屬時間表，因此，154,897,600股獎勵股份即時及全部歸屬。

### 貴公司第三次獎勵

於二零一九年八月二十一日，董事會通過一項決議案，以受託人持有之首次獎勵及第二次獎勵之失效股份授予有贊科技集團僱員7,462,400股獎勵股份（「第三次獎勵」），其中並無授予 貴公司董事。所授出第三次獎勵之公平值乃根據 貴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選定參與人之接納。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%，將於選定參與人自僱傭首日起向 貴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 貴集團完成第三年及第四年連續服務後歸屬。

#### **貴公司第六次獎勵**

於二零二二年二月二十二日，董事會通過一項決議案，向受託人配發及發行350,846,480股新獎勵股份（「**第六次獎勵**」）。於二零二二年十二月一日， 貴公司向有贊科技集團僱員授出170,348,640股獎勵股份。所授出第六次獎勵之公平值乃根據 貴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選定參與人之接納。所授出第六次獎勵之公平值為每股獎勵股份0.184港元。

第六次獎勵有4個歸屬期：160,752,240份股份獎勵已於年內歸屬，9,596,400股獎勵股份將於二零二三年三月三十一日、二零二三年六月三十日及二零二三年九月三十日歸屬。

#### **貴公司第七次獎勵**

於二零二三年一月十五日，董事會通過一項決議案，以受託人持有之已發行但尚未授出之獎勵股份向與有贊科技集團有關之若干選定參與人授出5,240,824股獎勵股份（「**第七次獎勵**」）。所授出第七次獎勵之公平值乃根據 貴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選定參與人之接納。所授出第七次獎勵之公平值為每股獎勵股份0.27港元。

授予僱員之第七次獎勵分為2部分：2,108,824股獎勵股份將於二零二四年一月十四日完全歸屬。另外3,132,000股獎勵股份分為3批。第一批佔獎勵之50%，將於僱員自授出日期起向 貴集團完成為期一年之連續服務時歸屬。第二及第三批各佔獎勵之25%，將分別自授出日期起第二及第三個週年日歸屬。

### 貴公司第八次獎勵

於二零二三年四月一日，董事會通過一項決議案，以受託人持有之已發行但尚未授出之獎勵股份向與有贊科技集團有關之若干選定參與人授出29,862,000股獎勵股份（「第八次獎勵」）。所授出第八次獎勵之公平值乃根據 貴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選定參與人之接納。所授出第八次獎勵之公平值為每股獎勵股份0.208港元。

授予選定參與人之第八次獎勵分為3部分：

- (1) 2,519,000股獎勵股份將於二零二四年三月三十一日完全歸屬；
- (2) 另外12,131,000股獎勵股份分為4批。第一及第二批各佔獎勵之20%，將於選定參與人自授出日期起向 貴集團完成為期一年之連續服務時歸屬。第三及第四批各佔獎勵之30%，將分別自授出日期起第三及第四個週年日歸屬；
- (3) 餘下15,212,000股獎勵股份分為4批。第一批佔獎勵之25%，將於選定參與人自授出日期起向 貴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。

有關期間受託人為有贊科技集團僱員所持之獎勵股份數目變動如下：

	獎勵股份數目 於十二月三十一日			獎勵股份數目 於六月三十日	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元
於年／期初	265,104,600	153,512,800	105,434,600	105,434,600	169,672,420
由 貴公司授出	-	-	170,348,640	-	-
已歸屬及轉讓	(111,591,800)	(48,078,200)	(106,110,820)	(13,772,000)	(91,948,120)
已失效	(20,990,400)	(5,474,700)	(4,781,600)	(11,609,000)	(4,764,600)
已歸還股份	20,990,400	5,474,700	4,781,600	11,609,000	4,764,600
於年／期末	153,512,800	105,434,600	169,672,420	91,662,600	77,724,300
於年／期末已歸屬 但尚未轉讓	3,377,000	11,462,000	96,838,720	17,075,500	10,694,500

於二零二三年六月二十九日，貴公司股東議決修訂貴公司股份獎勵計劃之條款，其中包括：(i)引入股份獎勵計劃項下獎勵貴公司新股份之規則，包括僱員參與者、相關實體參與者及服務提供商作為獎勵之合資格參與者，(ii)引入獎勵新股份之計劃授權限額，及(iii)使股份獎勵計劃符合GEM上市規則第23章。

#### (d) 有贊科技－股份獎勵計劃A

茲提述貴公司日期為二零二一年二月二十六日、二零二一年四月一日及二零二一年五月六日之公告，有贊科技已採納有贊科技股份獎勵計劃A，以簡化有贊科技於二零一九年八月二日採納之當時現有股份獎勵計劃之架構及就有贊科技集團之董事、管理層成員及僱員過往對有贊科技集團之業務成功作出之貢獻向彼等授出獎勵。根據有贊科技股份獎勵計劃A之條款，有贊科技股份獎勵計劃A項下將予授出之股份獎勵將由Qima Teamwork Inc.持有之現有106,428,391股有贊科技股份支付。

於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，Qima Teamwork Inc.持有之有贊科技股份尚未轉讓予受託人A及股份獎勵計劃A沒有授出任何股份獎勵。

(e) 向 貴公司授出有贊科技股份及反攤薄發行

於二零二二年四月二十七日，有贊科技董事會通過一項決議案，並與一間由 貴公司董事朱寧先生及有贊科技之一名非控股股東全資擁有之公司Whitecrow Investment Limited訂立股份獎勵協議。根據協議，有贊科技授出、配發及發行84,432,360股有贊科技新股份，以激勵朱寧先生繼續留任有贊科技，繼續推動其未來業務發展。已授出股份獎勵之公平值按貼現現金流法釐定，已授出股份獎勵之公平值為人民幣36,920,000元。獎勵股份即時歸屬。人民幣36,920,000元之股份支付款項開支於截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表確認。

為確保上述股份獎勵並無攤薄 貴公司現時持有之有贊科技股權，有贊科技與 貴公司訂立反攤薄協議。根據協議，有贊科技同意向 貴公司發行及配發有贊科技91,087,205股新股份。

該等交易於二零二二年六月二十一日舉行之股東週年大會上獲 貴公司股東批准。 貴公司於有贊科技之股權維持不變，為51.9%。

有關進一步詳情，請參閱 貴公司於二零二二年四月二十七日刊發之公告及於二零二二年六月二十一日刊發之表決結果公告。

46. 綜合現金流量報表附註

(a) 收購一間附屬公司

於二零二零年一月一日，有贊科技集團進一步以現金代價97,000,000日圓（約人民幣6,215,000元）收購一間於日本註冊成立之公司Youzan Japan之42.63%股權。於完成後，有贊科技集團擁有Youzan Japan之52.63%股權，並獲得Youzan Japan之控制權。Youzan Japan主要在日本為商家提供經營服務，並為美容行業提供一體化新零售解決方案。收購事項旨在多元化有贊科技集團之海外收益基礎。

於完成日期所收購Youzan Japan可識別資產及負債之公平值如下：

人民幣千元

**所收購資產淨值：**

應收賬款	127
預付款項、按金及其他應收款項	1,314
應收一名股東款項	4,886
銀行及現金結餘	10,328
應付賬款	(1,822)
預提費用及其他應付款項	(934)
借款	(2,136)
即期稅項負債	(586)
	<u>11,177</u>
非控股權益	(5,295)
商譽(附註21)	1,029
	<u>6,911</u>

**以下列方式償付：**

既有利息之賬面值(附註7(b))	696
先前作為按金已付之現金代價	6,215
	<u>6,911</u>

**收購產生之現金流入淨額：**

所收購現金及現金等值物	<u>10,328</u>
-------------	---------------

所收購應收賬款、預付款項、按金及其他應收款項以及應收一名股東款項之公平值分別為約人民幣127,000元、人民幣1,314,000元及人民幣4,886,000元。所有合約現金流量預計均可悉數收回。

收購Youzan Japan產生之商譽歸因於合併之預期協同效應。

於收購日期至二零二零年十二月三十一日期間，Youzan Japan為有贊科技截至二零二零年十二月三十一日止年度之收益貢獻約人民幣97,000元。於收購日期至二零二零年十二月三十一日期間，Youzan Japan為有贊科技集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之虧損產生約人民幣4,227,000元。

**(b) 來自 貴公司之其他貸款**

於二零二零年五月二十七日，Baidu Online取得批准，將來自 貴公司之其他貸款重新分類並確認為 貴公司股本及股份溢價。詳情載於附註41(iii)。

**(c) 進一步收購一間附屬公司 (並無控制權變動)**

於二零二一年四月十六日，QMI及Youzan Japan現有非控股權益股東與Youzan Japan訂立第二份注資協議，內容有關收購Youzan Japan之額外經擴大股份，代價分別為人民幣7,895,000元及人民幣1,389,000元。於完成後，QMI於Youzan Japan之股權由52.63%增加至66.65%。

**(d) 出售一間附屬公司**

有贊科技集團附屬公司與一間關聯公司訂立買賣協議，以零代價出售其於杭州有贊餐飲管理有限公司之100%股權。出售於二零二二年七月二十九日完成，產生出售收益約人民幣4,603,000元。

所出售負債淨額：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	1,414
預付款項、按金及其他應收款項	1,122
銀行及現金結餘	188
預提費用及其他應付款項	(1,213)
應付有贊科技集團款項	(6,114)
	<hr/>
所出售負債淨額	<u>(4,603)</u>
出售產生之現金流出淨額：	
已收現金代價	—
所出售現金及現金等值物	(188)
	<hr/>
	<u>(188)</u>

## (e) 融資活動產生之負債對賬

下表詳述有贊科技集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為現金流量或未來現金流量將在有贊科技集團之綜合現金流量報表中分類為融資活動現金流量之負債。

	二零二零年 一月一日 人民幣千元	現金流量 人民幣千元	租賃開始 人民幣千元	利息開支 (附註11) 人民幣千元	提早 終止租賃 及租金寬免 人民幣千元	確認為資本 之非現金交易 人民幣千元	匯兌差額 人民幣千元	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元
融資活動項下應付同系 附屬公司款項	4,325	144	-	-	-	-	-	4,469
來自 貴公司之貸款 (附註41)	616,650	(309,203)	-	16,634	-	(306,728)	(17,353)	-
其他貸款	201,337	(204,485)	-	8,361	-	-	(5,213)	-
租賃負債	208,274	(65,773)	84,490	19,236	(6,039)	-	-	240,188
	<u>1,030,586</u>	<u>(579,317)</u>	<u>84,490</u>	<u>44,231</u>	<u>(6,039)</u>	<u>(306,728)</u>	<u>(22,566)</u>	<u>244,657</u>
	二零二一年 一月一日 人民幣千元	現金流量 人民幣千元	租賃開始 人民幣千元	利息開支 (附註11) 人民幣千元	提早終止租賃 人民幣千元			二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
融資活動項下應付同 系附屬公司款項	4,469	(4,469)	-	-	-	-	-	-
應付 貴公司款項	-	1,043	-	-	-	-	-	1,043
租賃負債	240,188	(36,005)	38,695	21,668	(586)			263,960
	<u>244,657</u>	<u>(39,431)</u>	<u>38,695</u>	<u>21,668</u>	<u>(586)</u>			<u>265,003</u>
	二零二二年 一月一日 人民幣千元	現金流量 人民幣千元	租賃開始 人民幣千元	利息開支 (附註11) 人民幣千元	提早終止租賃 及修改租賃 人民幣千元	匯兌差額 人民幣千元		二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
應付 貴公司款項	1,043	86	-	-	-	-	-	1,129
來自 貴公司之貸款 (附註41)	-	517,896	29,005	-	-	27,791	-	574,692
借款	-	471,062	9,924	-	-	-	-	480,986
租賃負債	263,960	(40,170)	15,160	15,160	(151,045)	-	-	87,905
	<u>265,003</u>	<u>948,874</u>	<u>54,089</u>	<u>(151,045)</u>	<u>(151,045)</u>	<u>27,791</u>		<u>1,144,712</u>

	二零二二年 一月一日 人民幣千元	現金流量 人民幣千元 (未經審核)	利息開支 (附註11) 人民幣千元 (未經審核)	提早終止租賃 及修改租賃 人民幣千元 (未經審核)	匯兌差額 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
應付 貴公司款項	1,043	54	-	-	-	1,097
來自 貴公司之貸款 (附註41)	-	379,634	10,549	-	16,151	406,334
借款	-	480,000	359	-	-	480,359
租賃負債	263,960	(29,215)	10,290	(79,650)	-	165,385
	<u>265,003</u>	<u>830,473</u>	<u>21,198</u>	<u>(79,650)</u>	<u>16,151</u>	<u>1,053,175</u>
	二零二三年 一月一日 人民幣千元	現金流量 人民幣千元	利息開支 (附註11) 人民幣千元	租金寬免 人民幣千元	匯兌差額 人民幣千元	二零二三年 六月三十日 人民幣千元
應付 貴公司款項	1,129	58	-	-	-	1,187
來自 貴公司之貸款 (附註41)	574,692	-	20,930	-	30,129	625,751
借款	480,986	(29,628)	9,251	-	39	460,648
租賃負債	87,905	(7,278)	4,342	(1,232)	-	83,737
	<u>1,144,712</u>	<u>(36,848)</u>	<u>34,523</u>	<u>(1,232)</u>	<u>30,168</u>	<u>1,171,323</u>

## (f) 租賃現金流出總額

綜合現金流量報表中所載之租賃金額包括以下各項：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元
經營現金流量內	32,307	41,944	17,950	4,342	10,290
投資現金流量內	-	-	-	-	-
融資現金流量內	47,802	15,174	25,010	24,873	660
	<u>80,109</u>	<u>57,118</u>	<u>42,960</u>	<u>29,215</u>	<u>10,950</u>



該等金額與下列各項有關：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	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
已付租賃租金	80,109	57,118	42,960	29,215	10,950

#### 47. 或然負債

於二零二三年六月三十日，有贊科技集團有以下未決法律糾紛：

- 杭州有贊收到有關商標侵權糾紛之法院傳票，原告向杭州有贊及其他2名被告索賠總經濟損失及訴訟費人民幣1.5百萬元。有贊科技集團管理層及內部法律顧問評估杭州有贊需要支付任何賠償金之可能性很低。貴公司董事認為，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；及
- 其他未決小額法律糾紛合共賠償人民幣0.16百萬元。

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，有贊科技集團並無其他或然負債。

#### 48. 經營租賃安排

##### 有贊科技集團作為承租人

有贊科技集團定期訂立辦公室及員工宿舍之短期租賃。於二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，短期租賃組合與附註19中披露之短期租賃開支之短期租賃組合類似。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團為一處尚未使用之辦公室訂立租賃，不可撤銷期為3年，並具延期選擇權，不可撤銷期之未來未貼現現金流量總額為人民幣17,497,000元。於二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，有贊科技集團並無訂立任何尚未開始之租賃。

## 49. 承擔

於有關期間末已訂約但尚未產生之承擔如下：

	於十二月三十一日			於二零二三年
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備	3,278	1,061	-	-
實體投資	6,787	6,787	4,537	4,537

## 50. 關聯方交易

(a) 除歷史財務資料其他部分所披露之關聯方交易及結餘外，有贊科技集團於有關期間與其關聯方有以下重大交易：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
自一間關聯公司收取之廣告服務費 (不含增值稅)	2,915	566	10	10	-
來自一間關聯公司之收益	6,031	4,901	5,372	2,691	1,546
來自一間聯營公司之收益	516	-	-	-	-
已付一間附屬公司非控股股東之 行政開支	(1,684)	(1,928)	(1,022)	(688)	(372)
已付一間聯營公司之佣金	(2,293)	(4,401)	(2,926)	(1,503)	(822)
自一間同系附屬公司收取之技術服務費	377	2,340	-	-	-
已付一間關聯公司之技術服務費	(1,188)	-	-	-	-
已付一間同系附屬公司之 交易服務費	(36,496)	(7,044)	-	-	-
自一間同系附屬公司收取之收益	187	1,757	667	289	298
年/期內向同系附屬公司作出之貸款之 利息收入	170	569	-	-	-

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	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
年/期內來自 貴公司之貸款					
一年/期內借入之一般貸款	35,688	-	517,896	379,634	-
一年/期內償還一般貸款	(344,891)	-	-	-	-
一年/期內確認為股本及溢價之 其他貸款(附註41(ii)及43(ii))	(306,728)	-	-	-	-
一年/期內利息開支(附註11)	(16,634)	-	(29,005)	(10,549)	(20,930)
來自非控股股東之貸款					
一年/期內借入本金	-	-	1,420	-	848
一年/期內還款	-	-	-	-	(1,110)
年/期內向一間關聯公司作出之貸款					
一年/期內借入之本金	(500)	-	-	-	-
一年/期內還款	1,300	-	-	-	-
年/期內向同系附屬公司作出之貸款					
一年/期內借入之本金(附註28)	(16,100)	(22,500)	-	-	-
一年/期內還款	-	38,600	-	-	-
一年/期內利息收入	170	569	-	-	-
來自 貴公司之股權結算股份支付款項	(45,215)	(30,217)	(29,618)	(2,597)	(5,106)

- (b) 於二零一九年五月十五日，一間同系附屬公司簽署擔保協議，為天津有贊及杭州有贊餐飲於二零一九年五月十五日至二零二一年五月十五日期間獲得提供廣告服務提供財務擔保人民幣28百萬元。同日，杭州有贊與該同系附屬公司簽署擔保協議，為上述廣告開支提供反擔保。於二零二一年一月五日，同系附屬公司提供之擔保及杭州有贊之反擔保已解除。



	工資、 花紅及津貼 人民幣千元	來自 貴公司 之股權結算 股份支付款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
關予(附註(i))	240	232	27	499
周凱(附註(iv))	240	232	22	494
附註16(a)所披露之其他董事	6,651	2,096	32	8,779
截至二零二二年六月三十日 止六個月總計(未經審核)	<u>7,131</u>	<u>2,560</u>	<u>81</u>	<u>9,772</u>

	工資、 花紅及津貼 人民幣千元	來自 貴公司 之股權結算 股份支付款項 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
關予(附註(i))	32	-	5	37
周凱(附註(iv))	810	106	20	936
附註16(a)所披露之其他董事	5,979	1,119	40	7,138
截至二零二三年六月三十日 止六個月總計	<u>6,821</u>	<u>1,225</u>	<u>65</u>	<u>8,111</u>

## 附註：

上文所披露之金額指已付或應付有贊科技董事及其他高級管理人員作為有贊科技集團實體主要管理人員之薪酬。

- (i) 關予於二零一六年七月一日調任為首席營銷官，並於二零二三年二月一日不再擔任主要管理人員。
- (ii) 郭亞虹於二零一八年二月二十八日調任為首席人才官，並於二零二零年五月三十一日不再擔任主要管理人員。
- (iii) 浣昉於二零一八年九月二十一日調任為首席運營官，並於二零二零年十二月三十日獲委任為 貴公司董事。
- (iv) 周凱於二零一五年十一月二十三日調任為高級副總裁。

**51. 報告期後事項**

- (a) 於二零二三年七月一日，貴公司根據貴公司股份獎勵計劃向有贊科技集團僱員授出3,071,000份股份獎勵。上述股份獎勵之公平值為每份股份獎勵0.14港元。
- (b) 於二零二三年七月五日，杭州有贊向銀行進一步借款人民幣20百萬元。該貸款與現有貸款之協議相同，期限相同。
- (c) 誠如貴公司日期為二零二三年十一月三十日之通函所載，建議根據有贊科技股份獎勵計劃A向401名承授人授出合共106,428,391股有贊科技現有股份（「獎勵」）。於貴公司建議收購有贊科技約48.1%權益（「收購事項」）完成後，獎勵將兌換為1,906,330,379股貴公司股份（「兌換股份」），以支付所授獎勵，而每份獎勵將賦予承授人權利按承授人對有贊科技每股現有股份之配額比例認購相應數目之兌換股份。收購事項之完成並不取決於建議股份獎勵授出之完成。倘收購事項並無完成，則建議股份獎勵授出將不會進行。

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，有贊科技集團概無其他重大報告期末後事項。

**52. 期後財務報表**

並無就有贊科技集團於二零二三年六月三十日後直至本報告日期止之任何期間編製經審核財務報表。

以下載列有贊科技集團(i)截至二零二零年十二月三十一日止年度；(ii)截至二零二一年十二月三十一日止年度；(iii)截至二零二二年十二月三十一日止年度；及(iv)截至二零二三年六月三十日止六個月之管理層討論及分析。以下財務資料乃根據本通函附錄二所載有贊科技集團之財務資料編製。

## 財務回顧

### 收益

截至二零二二年十二月三十一日止三個年度及截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技之收益主要來自向商家銷售其訂閱解決方案及商家解決方案。下表載列於所示期間按主要產品及服務劃分以絕對金額列示之收益明細及佔總收益之百分比：

收益	二零二零年		截至十二月三十一日止年度				二零二二年		截至六月三十日止六個月			
	金額	%	二零二一年 金額	%	二零二二年 金額	%	二零二二年 金額	%	二零二二年 金額	%	二零二三年 金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)											
訂閱解決方案	1,047,951	66.50	973,813	75.85	890,223	76.26	439,197	76.49%	422,266	74.28%		
商家解決方案	513,991	32.61	299,348	23.31	268,261	22.98	129,426	22.54%	144,194	25.37%		
其他 <sup>(1)</sup>	14,042	0.89	10,842	0.84	8,818	0.76	5,548	0.97%	1,985	0.35%		
總計	<u>1,575,984</u>	<u>100.0</u>	<u>1,284,003</u>	<u>100.0</u>	<u>1,167,302</u>	<u>100.0</u>	<u>574,171</u>	<u>100.00%</u>	<u>568,445</u>	<u>100.00%</u>		

附註：

- 其他主要包括自(i)提供餐飲服務，(ii)銷售品牌產品，及(iii)提供管理服務所產生之收益。

### 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的每筆額外訂單所支付的每筆交易雲服務費。訂閱解決方案產生之收益由二零二零年的約人民幣10.48億元逐漸減少至二零二一年的約人民幣9.738億元，主要由於雲服務費減少，並進一步減少至二零二二年的約人民幣8.902億元，主要由於雲服務費及SaaS產品訂閱費減少。

截至二零二三年六月三十日止六個月，訂閱解決方案產生之收益由二零二二年同期約人民幣4.392億元減少至約人民幣4.223億元，主要由於付費商家數量減少。

### 商家解決方案

除訂閱解決方案外，有贊科技集團提供之商家解決方案包括可滿足商家日常經營所需之全面增值服務。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、就有贊分銷與有贊放心購（前稱「有贊擔保」）及有贊推廣收取的服務費。交易服務費及有贊分銷、有贊放心購的服務費乃參考商家通過解決方案產生之GMV釐定。

商家解決方案產生之收益由二零二零年的約人民幣5.14億元減少至二零二一年的約人民幣2.993億元，主要由於有贊科技集團之其中一間附屬公司於二零二一年二月終止其交易服務，導致交易服務產生之收益減少，並進一步減少至二零二二年的約人民幣2.683億元，主要由於於二零二一年二月終止其交易服務。

截至二零二三年六月三十日止六個月，商家解決方案產生之收益由二零二二年同期約人民幣1.294億元增加至約人民幣1.442億元，主要由於私域服務收益增加。

### 其他

其他業務收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣14.0百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣10.8百萬元，並進一步減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣8.8百萬元，主要由於自二零二一年五月起停止提供餐飲服務導致相關收益減少。

截至二零二三年六月三十日止六個月，其他業務收益由二零二二年同期約人民幣5.5百萬元減少至約人民幣2.0百萬元，主要由於杭州愛逛網絡信息服務有限公司之服務費減少及銷售品牌產品之收益減少。

### 銷售成本

銷售成本主要包括(i)交易成本，即微信、支付寶及其他線上支付服務提供商參考有贊科技商家通過解決方案產生之GMV收取之支付服務費。交易成本與截至二零二二年十二月三十一日止三個年度提供之交易服務有關，(ii)人工開支，即軟件維護及運營服務以及售後服務涉及之僱員工資，(iii)服務器及SMS成本，即自第三方提供商購買雲服務器及CDN服務所產生之費用，以及電信公司就訂閱解決方案收取之SMS成本，(iv)技術服務開支，即軟件定制服務費用，(v)訂約運營服務成本，即運營



服務外判成本，(vi)銷售貨品成本，即與硬件及其他商品銷售有關之成本，(vii)與租賃辦公場所有關之使用權資產折舊，(viii)稅項及附加，(ix)保險費成本，及(x)其他雜項費用。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，有贊科技集團之銷售成本分別約為人民幣5.292億元、人民幣3.984億元、人民幣3.198億元。銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣5.292億元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣3.984億元，同比減少約24.7%，主要由於有贊科技集團於二零二一年二月終止其交易服務導致交易成本減少。同時，銷售成本的下降部分被以下因素所抵銷：(i)人員數量增加導致人工開支增加，(ii)自二零二零年十二月起，有贊科技集團開始向保險機構購買運費險，並提供予註冊有贊放心購的商家，導致保險費成本增加，及(iii)技術服務開支增加，主要是由於定制服務業務擴張。

於二零二二年，有贊科技集團之銷售成本約為人民幣3.198億元(二零二一年：約人民幣3.984億元)，同比下降約19.7%，乃主要由於(i)交易成本自有贊科技集團於二零二一年二月終止其交易服務以來減少，(ii)人工開支減少，乃由於優化組織架構導致人員數量減少，(iii)服務器及SMS成本減少，乃由於精細化的成本管控措施。

截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團之銷售成本約為人民幣1.344億元(二零二二年同期：約人民幣1.758億元)，下降約23.5%，主要由於精細化的成本管控措施，部分由合約運營服務成本增加(與私域運營服務收益增長一致)所抵銷。

## 毛利

毛利由二零二零年的約人民幣10.468億元減少至二零二一年的約人民幣8.856億元，主要由於雲服務費收益減少以及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，並提供予註冊有贊放心購的商家，導致保險費成本增加，並進一步減少至二零二二年的約人民幣8.475億元，主要由於雲服務費收益減少。

截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團之毛利約為人民幣4.341億元(二零二二年同期：約人民幣3.983億元)，增加約9.0%，主要由於銷售成本減少。

截至於二零二零年、二零二一年、二零二二年十二月三十一日止三個年度及截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團之毛利率分別約為66.4%、69.0%、72.6%及76.4%。

### 銷售開支

銷售開支主要包括(i)銷售及營銷人員的人工開支，(ii)資本化合約成本(即就推廣SaaS產品而向渠道合作夥伴產生之佣金)攤銷，(iii)推廣及廣告開支，(iv)與銷售及營銷活動有關或由銷售及營銷人員產生之差旅及招待費用，(v)與租賃辦公場所所有關之使用權資產折舊，及(vi)其他雜項費用。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年止年度，銷售開支分別為人民幣7.793億元、人民幣9.564億元及人民幣8.208億元，分別佔二零二零年、二零二一年及二零二二年收益的49.4%、74.5%及70.3%。

截至二零二零年至二零二二年十二月三十一日止三個年度，銷售開支的兩個最大組成部分為(i)銷售及營銷人員的人工開支，及(ii)資本化合約成本攤銷。銷售開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣7.793億元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣9.564億元，主要由於(i)銷售及營銷人員的人數增加導致銷售及營銷人員的人工開支增加，(ii)渠道合作夥伴引薦之商家貢獻之SaaS產品合約交易額增加導致支付予渠道合作夥伴的佣金增加。銷售開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣9.564億元減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣8.208億元，主要由於推廣及廣告開支減少，以及銷售人員成本及渠道佣金開支減少。

截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團之銷售開支約為人民幣3.273億元(二零二二年同期：約人民幣4.714億元)，減少約30.6%，主要由於銷售人員減少導致銷售人工開支減少及渠道佣金開支減少。

### 行政開支

行政開支主要包括(i)行政人員的人工開支，(ii)與行政職能有關或由行政人員產生之差旅及招待費用，(iii)辦公開支，(iv)物業、廠房及設備折舊，(v)與租賃辦公場所所有關之使用權資產折舊，(vi)法律及專業費用，及(vii)其他雜項費用。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年止年度，行政開支分別約為人民幣1.681億元、人民

幣2.619億元及人民幣2.420億元，分別佔二零二零年、二零二一年及二零二二年收益約10.7%、20.4%及20.7%。於二零二零年至二零二二年，行政開支的最大組成部分為行政人員的人工開支。

行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1.681億元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2.619億元，主要由於管理人員及職能支持人員增加導致行政管理人工開支增加及有關有贊科技集團上市申請的法律及專業費用增加。行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣2.619億元減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣2.420億元，主要由於組織架構優化導致行政管理人工開支減少及法律及專業費用減少，部分已由截至二零二二年十二月三十一日止年度的一次性離職補償支出約人民幣86.7百萬元所抵銷。

截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團之行政開支約為人民幣45.4百萬元(二零二二年同期：約人民幣1.618億元)，減少約71.9%，主要由於截至二零二二年六月三十日止六個月之一次性離職補償支出約人民幣68,103,000元以及由於組織架構優化導致行政人員減少從而導致行政人工開支減少。

### 其他經營開支

其他經營開支主要包括(i)研發人員的人工開支，(ii)與租賃作研發用途之辦公場所有關之使用權資產折舊，及(iii)其他開支。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年底年度，其他經營開支分別約為人民幣3.943億元、人民幣5.689億元及人民幣2.906億元，分別佔二零二零年、二零二一年及二零二二年收益的約25.0%、44.3%及24.9%。

其他經營開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3.943億元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣5.689億元，主要由於二零二一年新零售業務增加人工開支方面的研發開支，集中推出了旺小店、有贊CRM、有贊企業微信助手及有贊導購助手等新產品。其他經營開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣5.689億元減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度

的人民幣2.906億元，主要由於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工開支導致研發開支降低。

截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團之其他經營開支約為人民幣97.1百萬元(二零二二年同期：約人民幣1.972億元)，減少約50.8%，主要由於研發人工開支減少導致研發開支降低。

### 經營虧損

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，經營虧損分別為人民幣3.083億元、人民幣9.975億元及人民幣5.152億元。經營虧損主要由於收益由大額銷售開支、行政開支及其他經營開支所抵銷。經營虧損由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3.083億元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣9.975億元，同比增加約223.5%，主要由於擴張投入導致銷售開支、行政開支及研發開支大幅增加。

經營虧損由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣9.975億元減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣5.152億元，同比減少48.4%，主要由於組織架構優化導致銷售開支、行政開支及研發開支減少。

截至二零二三年六月三十日止六個月，經營虧損約為人民幣10.9百萬元(二零二二年同期：約人民幣4.582億元)，減少約97.6%，主要由於銷售成本、銷售開支、行政開支及其他經營開支減少。

### 財務成本

財務成本包括(i)與租賃辦公場所有關之租賃負債之利息支出；(ii)其他貸款利息；(iii)借款利息；及(iv)來自本公司之貸款利息。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，有贊科技集團錄得財務成本約人民幣21.7百萬元，較二零二零年減少約51.0%。財務成本減少主要由於其他貸款及來自最終控股公司之貸款減少。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，有贊科技集團錄得財務成本約人民幣54.1百萬元，較二零二一年增加約149.3%。財務成本增加主要由於銀行借款產生之利息及來自最終控股公司之貸款利息，部分被租賃負債利息開支減少所抵銷。

截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團錄得財務成本約為人民幣34.5百萬元(二零二二年同期：約人民幣21.2百萬元)，增加約62.7%，主要由於銀行借款及來自本公司之貸款利息增加，部分被與辦公場所租賃相關的租賃負債利息開支減少所抵銷。

### 虧損淨額

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，虧損淨額分別為人民幣3.372億元、人民幣11.240億元及人民幣6.369億元。虧損淨額由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣3.372億元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣11.240億元，同比增加約233.3%，主要由於經營虧損增加。

虧損淨額由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣11.240億元減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣6.369億元，同比減少約43.3%，主要由於經營虧損減少。

截至二零二三年六月三十日止六個月，虧損淨額減少至約人民幣40.3百萬元(二零二二年同期：約人民幣5.509億元)，減少約92.7%，主要由於經營虧損減少。

### 流動資金及財務資源

#### 現金及現金等值物及流動比率

截至二零二零年、二零二一年、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，有贊科技集團之現金及現金等值物分別約為人民幣13.245億元、人民幣3.127億元、人民幣6.847億元及人民幣5.979億元。截至二零二零年、二零二一年、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，有贊科技集團之流動比率分別約為1.37倍、0.49倍、0.62倍及0.87倍。

#### 流動資產淨值／負債淨額

有贊科技集團於二零二零年十二月三十一日錄得流動資產淨值約人民幣5.571億元，而於二零二一年及二零二二年十二月三十一日則錄得流動負債淨額分別約人民幣6.422億元及人民幣5.675億元。

截至二零二三年六月三十日，有贊科技集團錄得流動負債淨額約人民幣1.181億元。

### 借款及資產負債比率

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，有贊科技集團之借款總額分別為零、零及人民幣1,055,678,000元。截至二零二二年十二月三十一日，借款包括銀行貸款(包括本金及應付利息)約人民幣480,565,000元、來自非控股權益股東之貸款人民幣421,000元及來自本公司之貸款人民幣574,692,000元。

有贊科技集團其後已於二零二三年五月三十日悉數償還尚未償還銀行借款。於同日，籌集年利率為3.9%及到期日為二零二五年五月二十九日之新增銀行貸款本金額人民幣4.6億元用於日常運營及短期流動資金需求。

因此，截至二零二三年六月三十日，有贊科技集團之借款總額為人民幣1,086,399,000元，包括銀行貸款(包括本金及應付利息)約人民幣460,449,000元、來自非控股權益股東之貸款人民幣199,000元及來自本公司之貸款人民幣625,751,000元。

於二零二零年、二零二一年、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，有贊科技集團之資產負債比率(即其債務淨額(借款總額減現金及現金等值物)除以其權益總額)分別約為-161.1%、114.6%、-42.3%及-51.9%。

### 資產抵押

截至二零二二年十二月三十一日止三個年度及截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團概無對集團資產進行抵押。

### 或然負債

截至二零二三年六月三十日，除本通函附錄二所載有贊科技集團之會計師報告附註47所披露者外，我們概無任何預期會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響之重大或然負債。

### 資本承擔

除上文所披露者及本通函附錄二所載有贊科技集團之會計師報告所披露者外，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度及截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團概無重大資本承擔。

### 僱員

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，有贊科技集團分別擁有3,407名、4,361名及1,921名僱員。截至二零二二年十二月三十一日止三個年度各年，有贊科技集團之僱員福利開支總額分別為人民幣1,060,017,000元、人民幣1,401,648,000元及人民幣1,157,225,000元。

截至二零二三年六月三十日，有贊科技集團擁有1,898名僱員。截至二零二三年六月三十日止六個月，有贊科技集團之僱員福利開支總額為人民幣370,201,000元。

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。有贊科技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，以加強其技能及產品知識。

### 外幣風險

截至二零二零年、二零二一年、二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，有贊科技集團概無以相關功能貨幣以外之貨幣計值的重大資產或負債。

### 重大投資、重大收購及出售

#### Youzan Japan

於二零二零年一月一日，有贊科技集團進一步以現金代價97,000,000日圓（約人民幣6,215,000元）收購一間於日本註冊成立之公司株式會社Youzan Japan（前稱株式會社IBS）（「**Youzan Japan**」）之42.63%股權。於完成後，Qima Investment Limited（有贊科技集團之全資附屬公司）（「**QMI**」）擁有Youzan Japan之52.63%股權，並獲得Youzan Japan之控制權。Youzan Japan主要在日本為商家提供經營服務，並為美容行業提供一體化新零售解決方案。收購事項旨在多元化有贊科技集團之海外收益基礎。

於二零二一年四月十六日，QMI及Youzan Japan之一名現有非控股股東與Youzan Japan訂立第二份注資協議，內容有關收購Youzan Japan之額外經擴大股份，代價分別為人民幣7,895,000元及人民幣1,389,000元。於完成後，QMI於Youzan Japan之股權由52.63%增加至66.65%。

#### 杭州有贊餐飲管理有限公司

於二零二二年，有贊科技集團之附屬公司與一間關聯公司訂立買賣協議，以零代價出售其於杭州有贊餐飲管理有限公司之100%股權。出售於二零二二年七月二十九日完成，產生出售收益約人民幣4,603,000元。

#### 上海伯俊軟件科技有限公司

於二零二零年十二月二十四日，杭州有贊訂立協議，以收購上海伯俊軟件科技有限公司（「上海伯俊」）之15%新優先股，代價為人民幣212百萬元。誠意金人民幣50百萬元已於二零二零年十二月二十八日支付。

於二零二一年一月十九日，杭州有贊與上海伯俊及其現有股東訂立投資協議及股東協議，以確認收購。誠意金人民幣50百萬元已成為代價之一部分，餘額人民幣162百萬元已由杭州有贊於二零二一年一月二十二日結清，有贊科技集團將該投資分類為按公平值計入在損益賬之財務資產。上海伯俊之主要業務為軟件服務及開發。

於二零二二年十二月三十一日，董事評估該投資之公平值約為人民幣152,806,000元，佔有贊科技集團資產總值約11.4%（二零二一年十二月三十一日：人民幣219,618,000元，佔有贊科技集團資產總值約16.8%），截至二零二二年十二月三十一日止年度，於「按公平值計入在損益賬之財務資產之公平值變動」確認虧損人民幣66,812,000元（二零二一年：收益人民幣7,851,000元）。

上海伯俊之投資金額乃相關訂約方基於投資前估值經商業公平磋商之結果。有贊科技集團認為，投資之條款屬公平合理，並符合股東之整體利益。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，投資對手方及彼等各自之最終實益擁有人均為獨立於有贊科技集團及其關連人士之第三方。



上述投資之理由為投資於主要業務與有贊科技集團核心業務相關的公司，以期與有贊科技集團核心業務產生協同效應，提升有贊科技為其客戶提供之服務及產品。

除上文所披露者外，截至二零二二年十二月三十一日止三個年度，有贊科技集團概無任何重大收購或出售或持有任何重大投資。有贊科技集團概無任何重大投資或資本資產之未來計劃。

### 重大變動

董事確認，除根據有贊科技集團未刊發之未經審核管理賬目及內部統計數據，(a)有贊科技集團錄得預付款項、按金及其他應收款項由二零二三年六月三十日約人民幣69,416,000元增加至二零二三年九月三十日約人民幣139,571,000元；(b)有贊科技集團錄得銀行及現金結餘由二零二三年六月三十日約人民幣496,687,000元減少至二零二三年九月三十日約人民幣384,644,000元；(c)有贊科技集團錄得定期存款由二零二三年六月三十日人民幣100,000,000元增加至二零二三年九月三十日人民幣200,000,000元；(d)有贊科技集團錄得流動資產由二零二三年六月三十日人民幣804,330,000元增加至二零二三年九月三十日約人民幣885,914,000元；(e)有贊科技集團錄得應計費用及其他應付款項由二零二三年六月三十日約人民幣316,214,000元增加至二零二三年九月三十日約人民幣435,879,000元；(f)有贊科技集團錄得流動負債由二零二三年六月三十日約人民幣922,401,000元增加至二零二三年九月三十日約人民幣1,026,902,000元；(g)有贊科技集團錄得流動負債淨額由二零二二年六月三十日約人民幣118,071,000元增加至二零二三年九月三十日約人民幣140,988,000元；及(h)單個商家之平均GMV由截至二零二三年六月三十日止三個月約人民幣348,000元增加至截至二零二三年九月三十日止三個月約人民幣393,000元，同比增長約12.9%外，自二零二三年六月三十日（即本通函附錄二有贊科技集團會計師報告所呈列有贊科技集團最近期經審核綜合財務報表之編製日期）以來及直至最後可行日期（包括該日），有贊科技集團之財務或交易狀況或前景並無重大變動。

**A. 經擴大集團之未經審核備考資產負債表**

編製隨附之經擴大集團未經審核備考資產負債表(「未經審核備考財務資料」)旨在說明建議收購有贊科技有限公司(「有贊科技」,連同其附屬公司統稱「有贊科技集團」)已發行股本約48.1%(「收購事項」)之影響(假設其已於二零二三年六月三十日完成)可能對本集團財務狀況造成之影響。

未經審核備考財務資料乃根據本公司於二零二三年六月三十日之未經審核綜合財務狀況表(摘錄自本公司截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告),並經作出收購事項引起之若干備考調整後編製。

未經審核備考財務資料乃根據多項假設、估計、不明朗因素及現有可得資料編製,惟僅供參考。因此,由於未經審核備考財務資料之性質,其未必可真實反映假設收購事項於二零二三年六月三十日確實發生之情況下本集團之實際財務狀況。此外,未經審核備考財務資料並非旨在預測本集團之未來財務狀況。

未經審核備考財務資料應與通函附錄一所載本集團之財務資料、通函附錄二所載之有贊科技集團之財務資料以及通函其他部份所載之其他財務資料一併閱覽。

	本集團	備考調整		經調整結餘
	人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	人民幣千元 附註4
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	14,133	-	-	14,133
使用權資產	10,914	-	-	10,914
長期按金	285	-	-	285
商譽	341,326	-	-	341,326
無形資產	733,382	-	-	733,382
資本化合約成本	24,020	-	-	24,020
遞延稅項資產	70,682	-	-	70,682
按公平值計入在損益賬之財務資產	288,824	-	-	288,824
按公平值計入在其他全面收益賬之 財務資產	74,200	-	-	74,200
	<u>1,557,766</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,557,766</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	1,198	-	-	1,198
應收賬款	11,992	-	-	11,992
應收保理貸款	47,391	-	-	47,391
預付款項、按金及其他應收款項	257,596	-	-	257,596
資本化合約成本	124,390	-	-	124,390
應收關聯公司款項	1,363	-	-	1,363
受限制銀行結餘	6,313	-	-	6,313
定期存款	223,500	-	-	223,500
存放中央銀行款項	3,045,717	-	-	3,045,717
銀行結餘及現金	615,558	-	-	615,558
	<u>4,335,018</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,335,018</u>

	本集團		備考調整		經調整結餘
	人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	人民幣千元 附註4	人民幣千元
<b>流動負債</b>					
應付賬款	2,586	-	-	-	2,586
預提費用及其他應付款項	343,982	-	7,746	-	351,728
應付附屬公司非控股股東款項	73	-	-	-	73
合約負債	585,885	-	-	-	585,885
借款	199	-	-	-	199
租賃負債	15,974	-	-	-	15,974
結算責任	3,194,120	-	-	-	3,194,120
即期稅項負債	205	-	-	-	205
	<u>4,143,024</u>	<u>-</u>	<u>7,746</u>	<u>-</u>	<u>4,150,770</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>191,994</u>	<u>-</u>	<u>(7,746)</u>	<u>-</u>	<u>184,248</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>1,749,760</u>	<u>-</u>	<u>(7,746)</u>	<u>-</u>	<u>1,742,014</u>
<b>非流動負債</b>					
合約負債	47,831	-	-	-	47,831
借款	460,449	-	-	-	460,449
租賃負債	69,748	-	-	-	69,748
遞延稅項負債	133,015	-	-	-	133,015
	<u>711,043</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>711,043</u>
<b>資產淨值</b>	<u><u>1,038,717</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(7,746)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,030,971</u></u>

	本集團		備考調整		經調整結餘
	人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	人民幣千元 附註4	人民幣千元
<b>資本及儲備</b>					
股本	154,484	18,861	-	11	173,356
股份溢價賬	6,420,355	1,867,250	-	1,100	8,288,705
購股權儲備	46,807	-	-	-	46,807
因股份獎勵計劃持有之股份	(13,710)	-	-	-	(13,710)
股份獎勵計劃儲備	34,305	-	-	-	34,305
其他儲備	(692,442)	(2,289,536)	-	-	(2,981,978)
累計虧損	(4,493,403)	-	(7,746)	(1,111)	(4,502,260)
<b>本公司股東應佔權益</b>	1,456,396	(403,425)	(7,746)	-	1,045,225
非控股權益	(417,679)	403,425	-	-	(14,254)
<b>權益總額</b>	<b>1,038,717</b>	<b>-</b>	<b>(7,746)</b>	<b>-</b>	<b>1,030,971</b>

## 附註：

1. 本集團於二零二三年六月三十日之未經審核綜合財務狀況表摘錄自本公司截至二零二三年六月三十日止六個月之已刊發中期報告。
2. 調整反映收購事項於假設完成日期二零二三年六月三十日完成之影響。根據香港財務報告準則第10號(經修訂)「綜合財務報表」，當非控股權益持有之股權比例發生變化時，本公司應調整控股及非控股權益之賬面值，以反映其於附屬公司之相關權益變動。本公司應直接於權益中確認非控股權益調整金額與已付或已收代價公平值之間的任何差額，並將其歸屬於本公司擁有人。

## 調整指：

- (i) 收購事項代價將以配發及發行合共14,549,999,989股本公司新股份(「代價股份」)支付，於假設完成日期二零二三年六月三十日之收市價為每股代價股份0.14港元。
- (ii) 終止確認有贊科技集團相關非控股權益於二零二三年六月三十日之賬面值；  
及

- (iii) 上述(i)及(ii)項之總額將於權益確認及扣除，原因為有贊科技於收購事項前後均為本公司附屬公司。

人民幣

代價股份之公平值 (2,036,999,998港元)	1,886,111,110
加：有贊科技集團於二零二三年六月三十日之 48.1%非控股權益之賬面值	403,425,000
於收購事項完成後本公司股東應佔將於權益確認及扣除之金額	<u>2,289,536,110</u>

Qima Teamwork Inc. (有贊科技股份獎勵計劃A項下持有有贊科技股份之特殊公司) 先前持有之106,428,391股有贊科技股份指建議向401名承授人授出之獎勵(「**建議股份獎勵授出**」)。該等106,428,391股有贊科技股份將於收購事項完成後兌換為1,906,330,379股本公司股份，以支付所授之獎勵。不論建議股份獎勵授出是否完成，完成收購事項將會落實。與建議股份獎勵授出相關之可能股份支付款項之財務影響未反映在上述備考調整中，因為其並不直接歸屬於收購事項。

- 調整反映直接歸屬於收購事項並將以現金支付之估計交易開支(例如法律、專業估值及其他專業費用)約人民幣7,746,000元(8,369,000港元)。
- 調整反映費用股份之開支(即就收購事項及其項下擬進行之交易向本公司提供財務顧問服務而應付東英之報酬)。該金額根據本公司獲得之專業服務價值約人民幣1,111,000元(1,200,000港元)計算。其計入累計虧損，而相同金額計入股本及股份溢價。
- 根據國家稅務總局公告2015年第7號關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告(「**第7號公告**」)，杭州有贊科技有限公司(「**杭州有贊**」)之間接股權轉讓應重新定義為直接轉讓，並須繳納中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)。

根據本公司與賣方於二零二三年五月二十三日訂立之買賣協議，各賣方應各自獨立及共同負責按照適用稅務法律及法規向相關稅務機關申報及繳納彼等各自之企業所得稅。本公司應作為企業所得稅預扣代理，於相關股權轉讓協議簽訂後30日內向稅務當局匯報間接股權轉讓。倘賣方於相關股權轉讓協議簽訂後7日內向中國有關稅務當局匯報間接股權轉讓並悉數結清企業所得稅，且相關股權股份已經轉讓，則本公司的預扣責任可相應合理免除。

估計企業所得稅金額約人民幣172,790,000元乃按杭州有贊間接股權轉讓之10%估計資本收益（「估計資本收益」）計算得出。估計資本收益為賣方收取之按發行價計算之代價股份之總價值與彼等各自之相關銷售股份投資成本之差額。

倘賣方未履行其於買賣協議項下申報及繳納企業所得稅之責任，則本公司可能須根據第7號公告結清企業所得稅。因此，本集團承擔賣方未申報及繳納企業所得稅之或然負債。

6. 就本未經審核備考財務資料而言，美元兌人民幣及人民幣兌港元乃分別按1美元兌人民幣7.25元及人民幣1元兌1.08港元之匯率進行換算。
7. 除收購事項之影響外，本未經審核備考財務資料並無作出任何其他調整以反映本集團與有贊科技集團於二零二三年六月三十日後訂立之任何貿易業績或其他交易。

**B. 未經審核備考財務資料之會計師報告**

以下為獨立申報會計師羅申美會計師事務所(香港執業會計師)所發出僅為載入本通函而編製之報告全文。



敬啟者：

吾等已完成核證工作，以就中國有贊有限公司(「**貴公司**」)董事(「**董事**」)編製 貴公司及其附屬公司(下文統稱「**貴集團**」)之未經審核備考財務資料作出報告，僅供說明之用。未經審核備考財務資料包括 貴公司所刊發之投資通函第IV-1至IV-6頁所載於二零二三年六月三十日之備考資產負債表及相關附註(「**未經審核備考財務資料**」)。董事編製未經審核備考財務資料所依據之適用準則於第IV-1至IV-6頁載述。

未經審核備考財務資料由董事編製，以說明建議收購有贊科技有限公司(「**有贊科技**」)約48.10%股權(「**收購事項**」)對 貴集團於二零二三年六月三十日之財務狀況的影響，猶如該交易已於二零二三年六月三十日發生。作為此過程一部分，有關 貴集團財務狀況之資料已由董事摘自 貴集團截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告所載之未經審核簡明綜合財務報表，該中期報告已刊發審閱報告。



### 董事對未經審核備考財務資料之責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則（「**GEM上市規則**」）第7章第31段並參照香港會計師公會（「**香港會計師公會**」）頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」（「**會計指引第7號**」）編製未經審核備考財務資料。

### 吾等之獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會頒佈之專業會計師道德守則內有關獨立性及其他道德之規定，有關準則乃根據誠信、客觀、專業能力及應有審慎態度、保密及專業行為之基本原則而制定。

本所應用香港質量管理準則第1號，該準則要求本所設計、實施及運行質量管理系統，包括涉及遵守道德規範、專業標準及適用法律及監管規定之政策或程序。

### 申報會計師之責任

吾等之責任是根據**GEM上市規則**第7章第31(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告吾等之意見。就吾等先前所作出有關編製未經審核備考財務資料所使用之任何財務資料之任何報告而言，吾等除對該等報告出具日期之報告收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港核證聘用準則第3420號「就載入招股章程所編製之備考財務資料作出報告之核證工作」進行委聘工作。該準則要求申報會計師計劃及實施程序，以對董事是否根據**GEM上市規則**第7章第31段及參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就是次委聘而言，吾等並無責任更新或重新出具就在編製未經審核備考財務資料時所使用之任何歷史財務資料而發出之任何報告或意見，且在是次委聘過程中，吾等亦不對在編製未經審核備考財務資料時所使用之財務資料進行審核或審閱。

於投資通函載入未經審核備考財務資料之目的僅為說明某一重大事宜或交易對 貴集團之未經調整財務資料之影響，猶如該事項或交易已在為說明目的而選擇之較早日期發生或進行。因此，吾等不對該事項或交易於二零二三年六月三十日之實際結果是否與所呈報者一致提供任何保證。

對未經審核備考財務資料是否已按照適用準則妥善編製作出報告之合理核證工作，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料所使用之適用準則是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成之重大影響，並須就以下事項獲取充分適當之證據：

- 相關備考調整是否對該等準則產生適當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出之適當調整。

所選定之程序取決於申報會計師之判斷，並考慮申報會計師對 貴集團性質、與編製未經審核備考財務資料有關之事項或交易以及其他相關委聘情況之了解。

是次委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所取得之憑據屬充分恰當，為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按照所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據GEM上市規則第7章第31(1)段披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

此 致

中國有贊有限公司

董事會 台照

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港銅鑼灣

恩平道28號

利園二期29樓

二零二三年十一月三十日



仲量聯行企業評估及諮詢有限公司  
香港英皇道979號  
太古坊一座7樓  
電話+852 2846 5000 傳真+852 2169 6001  
公司牌照號碼：C-030171

敬啟者：

吾等遵照中國有贊有限公司（「貴公司」、「客戶」或「中國有贊」）之指示進行估值工作，當中仲量聯行企業評估及諮詢有限公司須就有贊科技有限公司全部已發行股本48.1%（「標的」或「有贊科技股份」）於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日（「估值日期」或「評估日期」）各日期之市值（「市值」）發表獨立意見。

吾等獲悉，貴公司已作出公告（「該公告」），表明貴公司已與各賣方（Whitecrow Investment、V5.Cui Investment、Rory Huang、Youzan Teamwork、Qima Teamwork、Xincheng Investment、百度香港、Aves Capital、HKDWD Holdings、Ralston Global、杭州三仁焱興、Franchise Fund、Happy Zan、Tembusu HZ、Matrix Partners China III、Matrix Partners China III-A、GCYZ Holdings及GCQM Holdings，統稱為「賣方」）訂立買賣協議，據此，貴公司已有條件同意收購，而各賣方已有條件同意出售標的，佔有贊科技全部已發行股本約48.1%。

該等估值（「估值」）乃供貴公司載入其公開披露而編製。

吾等之估值乃經計及國際會計準則委員會頒佈之《國際估值準則》（「國際估值準則」）及《國際財務報告準則第13號—公平值計量》（「國際財務報告準則第13號」）所載之規定後進行。估值乃按市值基準進行，市值於國際估值準則之定義為「經適當市場推廣後，自願買方與自願賣方在知情、審慎和自願的公平交易情況下於估值日就資產或負債進行交易之估計金額」。

## 緒言

### 中國有贊

中國有贊為一間於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市之公司（股份代號：8083）。中國有贊及其附屬公司（「中國有贊集團」）主要專注於透過電商平台為線上及線下商家提供各種綜合解決方案，包含第三方支付和各種SaaS（軟件即服務）產品及綜合服務，如營銷獲客工具，以便利商家與其顧客之交易過程。

中國有贊集團之營運可分為兩大類業務。第一類業務包括由有贊科技所經營之業務，而有贊科技於估值日期及本報告日期之已發行股份總額當中約51.9%由中國有贊持有。有贊科技專注於通過有贊科技集團在中國提供線上及線下電商平台及各種雲端商業服務（「SaaS業務」）。第二類業務一般稱為「支付及其他業務」（「支付及其他業務」）。

### 有贊科技

有贊科技有限公司（前稱為Qima Holdings Ltd.，「目標公司」或「有贊科技」，連同其附屬公司統稱「有贊科技集團」或「目標集團」）為一間投資控股公司。有贊科技集團主要通過其訂閱解決方案和商家解決方案，向商家提供各種雲端商業服務。訂閱解決方案主要包括提供專為各行各業商家而設的SaaS產品，包括有贊微商城、有贊零售、有贊連鎖、有贊美業及有贊教育。商家解決方案主要包括向商家提供各種增值服務，以滿足其線上及／或線下之營運需要。透過其訂閱解決方案及商家解決方案，有贊科技集團協助商家建立網上業務、將關鍵業務營運數字化、整合線上／線下活動、掌握及管理其線上客戶流量、增加客戶獲取及促進複購，以及提升營運效率。

## 意見基準

吾等參考國際估值準則委員會頒佈之國際估值準則進行估值。所採用估值程序包括審查標的之法律地位及經濟狀況、評估 貴公司所作主要假設、估計及聲明。所有對妥善了解估值屬必要的事項已於本報告內披露。

以下因素構成吾等意見基礎之重要部分：

- 整體經濟前景；
- 所涉業務性質及經營歷史；
- 有贊科技集團之財務狀況及表現；
- 從事類似業務公司之市場主導投資回報；
- 業務之財務及業務風險；
- 考慮及分析影響有贊科技集團業務之微觀及宏觀經濟因素；及
- 評估有贊科技集團業務之流動性。

吾等已規劃及進行估值，以取得吾等認為必要的一切資料及說明文件，從而令吾等有充足憑證以發表吾等對標的之意見。

吾等謹請 閣下注意， 貴公司之股份（「**中國有贊股份**」）為公開交易證券。中國有贊股份受資本市場波動之影響。該等市場不確定因素及或然負債難以預測，亦非吾等所能控制。因此，吾等在本報告中所表達之觀點不一定代表中國有贊股份於本報告日期或任何未來日期在任何公開市場之實際交易價格，或向第三方出售中國有贊股份或有贊科技股份可能變現之金額。此外，於任何未來日期之市值預計將隨著當前市場狀況、有贊科技之財務狀況和前景以及其他一般影響有贊科技經濟價值的因素之變化而有所變動。因此，吾等不能保證中國有贊股份或有贊科技股份之實際價格將高於或低於市值所隱含的價格。

### 主要假設

吾等在釐定標的股權之市值時，作出以下假設：

- 根據持續經營，為實現業務增長潛力及保持競爭優勢，需要增配人手、設備及設施。就本報告而言，吾等假設且中國有贊已向吾等確認其他設施及系統(倘及當有需要)足以應付未來擴張，並將按與市場同步的速度增長；
- 吾等假設現行政治、法律、技術、財政或經濟狀況不會發生可能對目標集團業務構成不利影響之重大變動；
- 吾等假設將會履行有贊科技與任何其他各方所訂立相關合約及協議訂明之營運及合約條款；
- 吾等假設 貴公司向吾等提供之財務及營運資料屬準確，並於達致吾等之估值意見時在很大程度上倚賴該等資料；及
- 吾等假設並無與所估值標的相關且可能對所呈報價值構成不利影響之不公開或意外情況(例如自然災害、戰爭、政府幹預、重大管理變動等)。此外，吾等並不知悉標的於估值日期與報告日期之間的任何重大變動。

### 估值方法

於選擇最合適的方法時，吾等已考慮估值之目的及因此使用之估值基準以及所得資料之可用度及可靠度，以進行估值。吾等亦已考慮各種方法對標的性質及情況之相對優點及缺點。吾等認為，成本法不適合用作標的的估值，乃因成本法不會直接納入有關標的所貢獻經濟利益之資料。收入法並不合適，因為此方法需要標的之詳細營運資料及長期財務預測，且收入法涉及多項假設及不可預測輸入數據。

鑒於上文所述，吾等已採用市場法進行估值。市場法考慮近期就類似資產支付之價格，並就有關市價作出調整以反映所評估資產相對於市場可資比較項目在狀況及用途方面之差異。已存在二級市場之資產可使用此方法估值。使用此方法之好處包括簡單、明確、快捷及只需少量或無需作出假設。應用此方法時會使用公開可得輸入數據，故亦具備客觀性。

市場法有三種常用方法，即過往交易法、指引公眾公司法及指引交易法。過往交易法於大多數情況下均提述所計算標的之近期交易價格。指引公眾公司法要求尋找合適可資比較公司及選取合適交易倍數。指引交易法參照可資比較公司與無關聯人士之間的近期交易以及交易價格與標的財務參數之倍數。

在本報告中，標的之市值是通過市場法下之指引交易法得出。該方法需要識別與標的類似的近期資產交易。由於中國有贊股份為公開交易股份，且中國有贊大部分收益乃源於有贊科技（於二零二二年超過75%），因此中國有贊股份之所報市價被視為有贊科技股份類似資產之近期交易價格。此外，採用市場法下之指引公眾公司法時曾進行交叉檢查。此需要對可資比較公司之基準倍數進行研究，並選擇合適的倍數。由於標的近期缺乏市場交易，故過往交易法不獲採納。

### 使用指引交易法之估值

國際財務報告準則第13號要求盡量使用相關可觀察輸入數據且盡量減少使用不可觀察輸入數據之估值技術。中國有贊股份之所報市價被視為與估值最為相關的可觀察輸入數據。中國有贊由有贊科技以及支付及其他業務組成；於估值日期，中國有贊持有有贊科技全部已發行股份51.9%。因此，有贊科技全部已發行股份51.9%之市值可以自中國有贊之市值中扣除支付及其他業務之價值（即中國有贊股份於估值日期之最後所報市價乘以中國有贊已發行股份總數之乘積）計算。有關支付及其他業務之評估，請參閱「附錄—支付及其他業務之評估」。



## 其他考慮因素

## 缺乏市場流通性之折讓（「缺乏市場流通性折讓」）

市場流通性概念涉及擁有權權益之流通性，即擁有人如選擇出售擁有權權益時將有關權益變現的快慢及難易程度。缺乏市場流通性折讓反映私人公司之股份並無即時市場，與上市公司類似權益比較，私人公司之擁有權權益通常缺乏市場流通性。因此，私人公司股份之價值一般低於公眾公司相若股份之價值。缺乏市場流通性折讓適用於標的，乃由於其為私人公司。

吾等已採用認沽期權法評估該權益之缺乏市場流通性折讓。其概念為當比較公眾股份及私人股份時，公眾股份持有人能夠即時向股票市場出售股份（即認沽期權）。距離流動性事件之時間越近，缺乏市場流通性折讓之程度越低。

吾等已採納柏力克－舒爾斯期權定價模式，並採用以下參數以估計缺乏市場流通性折讓。

參數	輸入數據 (二零二三年 一月三十一日)	輸入數據 (二零二三年 三月三十一日)	輸入數據 (二零二三年 七月三十一日)	輸入數據 (二零二三年 八月三十一日)	來源	備註
現貨價(%)	100	100	100	100	不適用	假定
行使價(%)	100	100	100	100	不適用	假定
無風險利率 (%)	1.89	2.11	1.79	1.91	中央國債登記結算 有限責任公司	中國國債收益率曲線
到期期限 (年)	0.5	0.5	0.5	0.5	不適用	到期期限之輸入數據指「持有人將股份交易給另一方時須持有之時間」。交易時間主要取決於潛在買方之盡職審查過程之時間。鑒於標的屬一家上市公司旗下，標的具有及時生成典型盡職審查工作所需文件之系統及程序。因此，吾等假設就此而言到期期限為0.5年。假設所有其他條件保持不變，則到期期限越長（越短），隱含缺乏市場流通性折讓越高（越低）。
波幅(%)	56.60	54.87	58.80	56.97	Bloomberg L.P.	基於第V.9頁所示可資比較公司之過往波幅
隱含缺乏市場流通性折讓(%)	15.32	14.78	15.95	15.42		計算得出

下表載列有贊科技股份市值之計算：

人民幣千元，除非另有說明

參數	輸入數據 (二零二三年 一月三十一日)	輸入數據 (二零二三年 三月三十一日)	輸入數據 (二零二三年 七月三十一日)	輸入數據 (二零二三年 八月三十一日)
中國有贊股份於估值日期之最後所報市價 (以每股港元計)	0.260	0.199	0.161	0.134
中國有贊已發行股份總數	18,421,642,000	18,421,642,000	18,421,642,000	18,421,642,000
中國有贊之市值(千港元)	4,789,627	3,665,907	2,965,884	2,468,500
截至估值日期人民幣兌港元之匯率	人民幣1元= 1.1603港元	人民幣1元= 1.1421港元	人民幣1元= 1.0909港元	人民幣1元= 1.0806港元
中國有贊之市值(人民幣千元)	4,127,921	3,209,795	2,718,727	2,284,379
支付及其他業務之價值(請參閱支付及 其他業務之評估)(人民幣千元)	1,251,478	1,279,509	1,224,382	1,208,651
有贊科技51.9%股權之市值(於計及缺乏 市場流通性折讓前)(人民幣千元)	2,876,443	1,930,286	1,494,346	1,075,728
有贊科技100%股權之市值(於計及缺乏 市場流通性折讓前)(人民幣千元)	5,542,279	3,719,241	2,879,278	2,072,693
有贊科技48.1%股權之市值(於計及缺乏 市場流通性折讓前)(人民幣千元)	2,665,836	1,788,955	1,384,933	996,965
缺乏市場流通性折讓(%)	15.32	14.78	15.95	15.42
有贊科技48.1%股權之市值(於計及缺乏 市場流通性折讓後)(人民幣千元)	2,257,431	1,524,506	1,163,992	843,268

附註：

1. 因約整之故，總數可能與各項數字之總和不一致

### 採用指引公眾公司法之交叉檢查

吾等於採用指引公眾公司法對市值進行交叉檢查時，已考慮以下常用基準倍數：

- 吾等不採用市盈率（「**市盈率**」），乃因市盈率分析不能完全納入資產負債表狀況之差異。特別是，有贊科技集團於過去十二個月並無產生任何溢利。因此，出於有關觀點，市盈率倍數不獲採納。
- 吾等不採用市賬率（「**市賬率**」），乃因市賬率通常用於資產密集的行業，而有贊科技集團並非屬於此類行業。
- 吾等認為，本報告之適用倍數為企業價值與銷售額比率（「**EV/S**」），乃因EV/S可納入有贊科技集團與可資比較公司資產負債表狀況之差異。於本報告中，EV/S乃按於各自估值日期之企業價值除以各自估值日期起計過往十二個月之銷售額計算，以反映有贊科技集團之最近期財務表現。

於釐定價格倍數時，吾等尋得多家可資比較公司。甄選準則包括下列各項：

- 該等公司可於彭博搜索；
- 該等公司自與有贊科技集團相同的行業（即商務或電子商務軟件作為服務）產生收益。吾等在彭博內使用關鍵字「商務」進行搜索。不包括根據彭博行業分類標準未分類為「應用軟件」<sup>1</sup>公司且自電子商務產生之收益少於50%之該等公司。該等公司按與有贊科技集團類似的技術及業務模式經營並被視為相關（儘管該等公司並無在同一地理位置提供服務）。吾等已於「應用軟件」領域進行搜索，共搜索到約1,800家公司。其後，吾等又添加「商業」作為附加關鍵詞標準，並物色約80家公司。之後，吾等對該等80家公司進行審查，發現僅7家公司（分別是Shopify Inc、微盟集團、BigCommerce Holdings Inc、杭州光雲科技股份有限公司、91APP INC、Commerce One Holdings Inc.及VTEX）的訂閱式電子商務收益超過50%；
- 該等公司於過往十二個月並無產生任何溢利。91APP INC及Commerce One Holdings Inc.因其盈利為正數而被剔除；

- 吾等已選取於估值日期市值介於人民幣10億元至人民幣100億元之間的該等公司。Shopify Inc及微盟集團因其市場資本化而被剔除；及
- 可取得該等公司於評估日期之充足及適用數據(包括EV/S比率)。

附註：

1. 「應用軟件」被視為有贊科技最適用之行業分類。另需注意的是，中國有贊目前被分類為「應用軟件」

根據於彭博搜尋所得，符合上述準則之可資比較公司(不包括中國有贊)之主要財務資料及市場倍數詳盡載於下表：

代號	公司	交易所	簡介	市值 (人民幣十億元)				EV/S比率					
				二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日	二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日		
				BIGC US Equity	BigCommerce Holdings Inc	納斯達克	BigCommerce Holdings, Inc.為一家軟件公司。該公司提供跨渠道商務的SaaS平台和雲端電子商務解決方案，隨著業務增長而擴展。BigCommerce Holdings為全球客戶提供服務。	6.10	4.55	5.88	5.82	3.40	2.54 <sup>1</sup>
688365 CH Equity	杭州光雲科技股份有限公司	深圳證券交易所	杭州光雲科技股份有限公司開發和銷售軟件產品。該公司開發和營銷電子商務軟件、快速軟件、數據分析軟件等產品。杭州光雲科技之產品行銷中國全國各地。	3.87	8.82	5.58	5.46	7.53	17.26 <sup>3</sup>	11.06 <sup>3</sup>	10.80 <sup>3</sup>		
VTEX US Equity	VTEX	紐約證券交易所	VTEX為一家全球商業及市場解決方案提供商。該公司提供軟件即服務數字商務平台，使客戶能夠執行其商務戰略，包括建立線上商店、跨渠道整合及管理訂單，以及創建市場以銷售第三方供應商之產品。VTEX為全球客戶提供服務。	5.86	4.99	7.46	8.24	4.04	3.11 <sup>4</sup>	4.62 <sup>4</sup>	5.21 <sup>4</sup>		
				平均值				4.99 <sup>2</sup>	不適用	不適用	不適用		
代號	公司名稱	過往十二個月收益 (人民幣十億元)				過往十二個月純利 (人民幣十億元)				資產淨值 (人民幣十億元)			
		二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日	二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日	二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日
		BIGC US Equity	BigCommerce Holdings Inc	2.04	2.08	2.13	2.14	(1.02)	(0.91)	(0.76)	(0.76)	0.33	0.25
688365 CH Equity	杭州光雲科技股份有限公司	0.49	0.48	0.48	0.48	(0.18)	(0.15)	(0.13)	(0.13)	0.87	1.02	1.00	1.00
VTEX US Equity	VTEX	1.15	1.21	1.27	1.28	(0.38)	(0.30)	(0.19)	(0.19)	2.00	1.96	1.89	1.89

附註：

1. 吾等注意到，選定可資比較公司於美國或中國證券交易所上市，該等證券交易所被認為是科技公司最活躍的證券交易所。由於與目標公司處於同一行業，且具有相似業務模式及規模與目標公司相近的可資比較公司之名單非常有限，因此，儘管彼等在上市地點（即美國或中國）及地理覆蓋範圍方面存在差異，但可資比較公司之名單被認為是最相關。

對於科技公司而言，其業務模式和規模亦被視為對公司價值之影響要高於其上市地點和地理覆蓋範圍。因此，吾等得出結論，概無必要亦無對可資比較公司之EV/S倍數進行任何調整。

2. 就截至二零二三年一月三十一日估值而言，有贊科技僅有3家可資比較公司。由於可資比較公司數量有限，吾等認為中位數可能不相關。因此，吾等認為該平均值在此情況下更為相關，因此將該平均值用作估值倍數之參考點。
3. 杭州光雲科技股份有限公司(688365.CH)之市場價格於二零二三年二月及三月出現異常市場波動（期間介於人民幣9.65元至人民幣24.80元），期間該公司多次進行公告。因此，該公司於二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日估值活動中被視為異常值。
4. 就截至二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日估值而言，由於僅有2家可資比較公司，故採用彼等各自之倍數形成交叉檢查範圍。
5. 可資比較公司之財務資料乃於二零二三年十一月六日摘錄。EV/S倍數直接來自彭博，其計算該倍數為企業價值除以過往十二個月之銷售額。
6. 此外，據悉，貴公司已於二零一八年一月二日發佈的通函中選擇4家可資比較公司（即阿里巴巴集團控股有限公司、JD.com, Inc.、寶尊公司及聚美國際控股有限公司）。阿里巴巴集團控股有限公司、JD.com, Inc.及聚美國際控股有限公司被認為與有贊科技並不類似，因為彼等主要作為電子商務市場運營。寶尊公司亦被認為與有贊科技並不類似，因為其涉及產品銷售及倉儲物流。另一方面，於二零一八年至估值日期期間，出現了更多電子商務公司。因此，一組經修訂的可資比較公司被認為屬適當。

根據交叉檢查，有贊科技股份市值之計算載列如下：

人民幣千元，除非另有說明

參數	輸入數據	輸入數據		輸入數據		輸入數據	
	(二零二三年一月三十一日) <sup>3,5</sup> 平均值	(二零二三年三月三十一日) <sup>4,5</sup> 低 高		(二零二三年七月三十一日) <sup>4,5</sup> 低 高		(二零二三年八月三十一日) <sup>4,5</sup> 低 高	
可資比較公司之EV/S倍數	4.99倍	2.54倍	3.11倍	2.94倍	4.62倍	2.91倍	5.21倍
香港財務報告準則第15號範圍內之 未經審核客戶合約收益(連續十二個月 銷售額) <sup>1,2</sup> (人民幣千元)	1,162,464	1,160,182		1,164,318		1,161,749	
有贊科技集團於估值日期之企業價值 (人民幣千元)	5,802,903	2,946,862	3,608,166	3,427,246	5,383,994	3,377,474	6,054,537
加：有贊科技集團於估值日期之 未經審核按公平值計入在損益賬之 財務資產 <sup>1</sup> (人民幣千元)	285,652	285,652		288,824		288,824	
加：有贊科技集團於估值日期之 未經審核應收關聯公司款項 <sup>1</sup> (人民幣千元)	142	189		1,558		1,097	
加：有贊科技集團於估值日期之 未經審核應收同系附屬公司款項 <sup>1</sup> (人民幣千元)	4,722	26,133		7,916		22,622	
加：有贊科技集團於估值日期之 未經審核定期存款 <sup>1</sup> (人民幣千元)	0	100,000		100,000		200,000	
加：有贊科技集團於估值日期之 未經審核應收一間附屬公司 非控股股東款項 <sup>1</sup> (人民幣千元)	47	0		0		0	
加：有贊科技集團於估值日期之 未經審核受限制銀行結餘 <sup>1</sup> (人民幣千元)	3,669	4,233		5,242		4,952	
加：有贊科技集團於估值日期之 未經審核銀行及現金結餘 <sup>1</sup> (人民幣千元)	555,476	492,641		457,596		357,826	
減：有贊科技集團於估值日期之 未經審核應付附屬公司 非控股股東款項 <sup>1</sup> (人民幣千元)	0	0		73		262	
減：有贊科技集團於估值日期之 未經審核應付 貴公司款項 <sup>1</sup> (人民幣千元)	1,105	453		1,170		1,170	
減：有贊科技集團於估值日期之 未經審核銀行借款 <sup>1</sup> (人民幣千元)	482,318	481,377		480,699		480,500	

參數	輸入數據 (二零二三年 一月三十一日) <sup>3,5</sup>	輸入數據 (二零二三年三月三十一日) <sup>4,5</sup>		輸入數據 (二零二三年七月三十一日) <sup>4,5</sup>		輸入數據 (二零二三年八月三十一日) <sup>4,5</sup>	
	平均值	低	高	低	高	低	高
減：有贊科技集團於估值日期之 來自 貴公司之未經審核貸款 <sup>1</sup> (人民幣千元)	566,166	582,601		620,682		636,322	
減：有贊科技集團於估值日期之 未經審核租賃負債 <sup>1</sup> (人民幣千元)	86,806	79,665		74,788		75,099	
有贊科技集團所有股權之市值 (於計及缺乏市場流通性折讓前) (人民幣千元)	5,516,215	2,711,604	3,372,908	3,110,970	5,067,718	3,059,442	5,736,505
缺乏市場流通性折讓(%)	15.32	14.78		15.95		15.42	
有贊科技集團所有股權之市值 (於計及缺乏市場流通性折讓後) (人民幣千元)	4,671,133	2,310,766	2,874,313	2,614,672	4,259,257	2,587,783	4,852,135
<b>有贊科技集團48.1%股權之市值 (於計及缺乏市場流通性折讓後) (人民幣千元)</b>	<b>2,246,815</b>	<b>1,111,478</b>	<b>1,382,545</b>	<b>1,257,657</b>	<b>2,048,703</b>	<b>1,244,723</b>	<b>2,333,877</b>
與指引交易法結果之偏差(正值表示指引交易法 低於指引公眾公司法)	(0.47%)	(27.03%)	(9.31%)	8.05%	76.01%	47.61%	176.77%

## 附註：

1. 上表所列目標公司之未經審核財務數據乃由有贊科技集團董事根據有贊科技及其附屬公司之未經審核管理賬目編製。未經審核管理賬目乃根據香港財務報告準則及中國有贊截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報所載中國有贊採納之會計政策編製。
2. 估值中使用的未經審核收益乃有贊科技集團根據香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」確認的收益。有贊科技集團的會計政策與 貴公司最近期年報中納入的 貴集團會計政策一致。
3. 就截至二零二三年一月三十一日估值而言，有贊科技僅有3家可資比較公司。由於可資比較公司數量有限，吾等認為中位數可能不相關。因此，吾等認為該平均值在此情況下更為相關，因此將該平均值用作估值倍數之參考點。
4. 就截至二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日估值而言，由於僅有2家可資比較公司，故採用彼等各自之倍數形成交叉檢查範圍。
5. 因約整之故，總數可能與各項數字之總和不一致。

## 估值意見

本報告之結論乃按照獲接納之程序及常規進行，在很大程度上依賴本報告所載多項假設之使用及考慮，惟部分假設或不可輕易量化。此外，儘管吾等認為假設及其他有關因素屬合理，惟該等假設及其他有關因素本身在業務、經濟及競爭方面受

重大不確定因素及或然因素影響，當中大部分超出目標集團、貴公司及仲量聯行企業評估及諮詢有限公司所能控制之範圍。

吾等不擬就需要應用法律或其他專業技術或知識，且超越估值師一般專業技術或知識之事宜發表任何意見。吾等之結論乃假設目標集團得到所估值資產之本質及完整性屬合理及必要之持續審慎管理。

本報告之刊發受隨附之吾等之限制條件所規限。

### 對估值之意見

按指引交易法計算，48.1%有贊科技股份於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日之市值分別為人民幣2,257,000,000元、人民幣1,525,000,000元、人民幣1,164,000,000元及人民幣843,268,000元(約2,619,000,000港元，按截至二零二三年一月三十一日人民幣1元兌1.1603港元之匯率計、約1,741,000,000港元，按截至二零二三年三月三十一日人民幣1元兌1.1421港元之匯率計、約1,270,000,000港元，按截至二零二三年七月三十一日人民幣1元兌1.0909港元之匯率計及約911,235,000港元，按截至二零二三年八月三十一日人民幣1元兌1.0806港元之匯率計)。

此 致

香港  
皇后大道中99號  
中環中心2708室  
中國有贊有限公司

董事會 台照

代表  
仲量聯行企業評估及諮詢有限公司  
執行董事  
陳銘傑  
謹啟

二零二三年十一月三十日

附註：陳銘傑先生為香港會計師公會及澳大利亞會計師公會之資深會員。彼亦為皇家特許測量師學會之資深會員。彼為國際認證評估專家以及新加坡特許估值師及評估師。彼監督仲量聯行之業務估值服務，並於會計、審計、企業諮詢及估值方面擁有逾20年經驗。彼曾為中國、香港、新加坡及美國境內不同行業之眾多已上市及現正上市公司提供廣泛估值服務。



## 附錄一 支付及其他業務之評估

如前所述，有必要對支付及其他業務（「**支付及其他業務**」）之價值進行評估，作為對有贊科技股份估值之輸入數據。以下段落總結了評估中之方法及關鍵輸入數據。

### 支付及其他業務

支付及其他業務包括以下三個分部：(i) 第三方支付服務分部，提供第三方支付服務及相關諮詢服務；(ii) 一鳴神州分部，提供第三方支付系統解決方案及銷售綜合智能銷售點裝置；及(iii) 一般貿易分部。貴公司持有經營支付及其他業務之附屬公司的全部權益。

### 方法

支付及其他業務所有股權之價值乃透過指引公眾公司法制定。吾等不採用指引交易法，乃因並無與支付及其他業務性質相似的近期市場交易。指引公眾公司法需要研究可資比較公司之基準倍數，並選用合適的倍數。吾等已考慮以下常用基準倍數：

- 吾等不採用市盈率（「**市盈率**」），乃因市盈率分析不能完全納入資產負債表狀況之差異。特別是，支付及其他業務於過往年度並無產生持續溢利。因此，出於有關觀點，市盈率倍數不獲採納。
- 吾等不採用市賬率（「**市賬率**」），乃因市賬率通常用於資產密集的行業，而支付及其他業務並非屬於此類行業。
- 吾等認為，本報告之適用倍數為企業價值與銷售額比率（「**EV/S**」），乃因EV/S可納入支付及其他業務與可資比較公司資產負債表狀況之差異。於本報告中，EV/S乃按於各自評估日期之企業價值除以各自評估日期起計過往十二個月之銷售額計算，以反映支付及其他業務之最近期財務表現。

## 關鍵輸入數據

## 市場倍數

於釐定價格倍數時，吾等尋得多家可資比較公司。甄選準則包括下列各項：

1. 該等公司可於彭博搜索；
2. 該等公司自與支付及其他業務相同的行業（即第三方支付服務）產生收益。吾等在彭博內使用關鍵字「支付服務」進行搜索。不包括自第三方支付服務產生之收益少於50%之該等公司。
3. 該等公司為於上海、深圳及香港證券交易所公開上市之公司；及
4. 可取得該等公司於評估日期之充足及適用數據（包括EV/S比率）。

根據於彭博搜尋所得，符合上述準則之可資比較公司之主要財務資料及市場倍數詳盡載於下表：

代號	公司名稱	交易所	簡介	市值 (人民幣十億元)				EV/S倍數			
				二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日	二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日
				8325 HK Equity	中國支付通集團控股有限公司	香港聯交所	中國支付通集團控股有限公司為一家綜合金融及付款服務供應商。該公司以智慧支付及互聯網金融見長。	0.12	0.10	0.08 <sup>a</sup>	0.08 <sup>a</sup>
9923 HK Equity	移卡有限公司	香港聯交所	移卡有限公司為商家及消費者提供付款及商業服務。移卡有限公司提供一站式付款服務、基於應用程式之支付服務及其他服務。移卡於中國提供服務。	10.01	9.11	7.56	6.31	2.65	2.43	1.92	1.59
300773 CH Equity	拉卡拉支付股份有限公司	深圳證券交易所	拉卡拉支付股份有限公司以第三方支付公司之身份經營業務。該公司提供拉卡拉家用MINI刷卡機、拉卡拉個人電腦讀卡器及手機讀卡器。拉卡拉支付於中國提供服務。	13.43	15.02	14.32	14.57	1.42	1.45	1.61	1.65
				平均值				1.67	1.59	1.45	1.35

代號	公司名稱	過往十二個月收益 (人民幣十億元)				過往十二個月純利 (人民幣十億元)				資產淨值 (人民幣十億元)			
		二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日	二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日	二零二三年 一月三十一日	二零二三年 三月三十一日	二零二三年 七月三十一日	二零二三年 八月三十一日
		8325 HK Equity	中國支付通集團控股有限公司	0.36	0.36	0.36	0.36	(0.02)	(0.02)	(0.02)	(0.02)	0.12	0.12
9923 HK Equity	移卡有限公司	3.42	3.63	3.84	3.84	0.15	0.13	0.11	0.11	2.68	2.71	2.71	2.71
300773 CH Equity	拉卡拉支付股份有限公司	5.39	5.33	5.34	5.34	(1.44)	(1.43)	(1.26)	(1.26)	3.35	3.61	3.83	3.83

## 附註：

- 中國(香港、深圳和上海)的證券交易所被認為是中國支付服務公司最活躍的證券交易所。公司之行業及其商業模式被認為對公司價值之影響遠高於其上市地點(即香港、深圳或上海)。此外，唯一一家在深圳上市之可資比較公司之倍數並無偏離另一家可資比較公司之倍數。因此，吾等認為對任何可資比較公司均無需進行任何調整。
- 目標公司僅有3家可資比較公司。由於可資比較公司數量有限，吾等認為中位數可能不相關。因此，吾等認為該平均值在此情況下更為相關，因此將該平均值用作估值倍數之參考點。
- 可資比較公司之財務資料乃於二零二三年十一月六日摘錄，而就計算EV/S倍數而言已採納最近可得之財務資料。
- 中國支付通集團控股有限公司(8325.HK)因延遲刊發二零二三年全年業績自二零二三年七月三日起停牌。因此，我們採納截至二零二三年六月三十日(停牌前之日期)之EV/S倍數。

## 缺乏市場流通性之折讓（「缺乏市場流通性折讓」）

缺乏市場流通性折讓適用於支付及其他業務，乃由於其為私人公司。吾等已採納柏力克—舒爾斯期權定價模式，並採用以下參數以估計缺乏市場流通性折讓。

參數	輸入數據	輸入數據	輸入數據	輸入數據	來源	備註
	(二零二三年一月三十一日)	(二零二三年三月三十一日)	(二零二三年七月三十一日)	(二零二三年八月三十一日)		
現貨價(%)	100	100	100	100	不適用	假定
行使價(%)	100	100	100	100	不適用	假定
無風險利率(%)	1.89	2.11	1.79	1.91	中央國債登記結算有限責任公司	中國國債收益率曲線
到期期限(年)	0.5	0.5	0.5	0.5	不適用	鑒於支付及其他業務為一家上市公司旗下之業務營運集團，其具有及時生成典型盡職審查工作所需文件之系統及程序。因此，吾等假設就此而言到期期限為0.5年。
波幅(%)	72.74	70.89	70.54	68.34	Bloomberg L.P.	基於第V-15頁所示可資比較公司之過往波幅
隱含缺乏市場流通性折讓(%)	19.73	19.16	19.17	18.53		計算得出

## 控制權溢價

控制權溢價為業務企業控股權益之按比例價值超出非控股權益之按比例價值之金額，該溢價反映控制權。兩個因素均確認控制權擁有人具有少數擁有人不具備的權利，而該等權利之差異以及(或屬更重要的因素)該等權利可如何行使以及達至何種經濟利益導致擁有控制權股份批次之每股價值與少數擁有權股份批次之間的差異。

上市公司的股份以少數股權為基礎進行交易，因此各少數股東並不擁有與控股股東相同的控制權力。由於評估對象為支付及其他業務的100%股權，因此於評估中需要考慮控制權溢價。

吾等已就估計控制權溢價參考FactSet Mergerstat, LLC發佈之二零二二年第四季度(就二零二三年一月三十一日評估日期而言)、二零二三年第一季度(就二零二三年三月三十一日評估日期而言)及二零二三年第二季度(就二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日評估日期而言)控制權溢價研究, FactSet Mergerstat, LLC為全球併購資訊發佈方面之龍頭資訊供應商。該研究審視了超過一百宗收購公司百分之50.01或以上股權之交易, 觀察到的控制權溢價中位數為22.60%(二零二二年第四季度)、24.50%(二零二三年第一季度)及17.80%(二零二三年第二季度)。因此, 22.60%、24.50%及17.80%之控制權溢價乃於計算支付及其他業務股權於各自評估日期之價值時採用。

### 計算支付及其他業務之價值

根據指引公眾公司法, 價值取決於評估日期摘錄自彭博之可資比較公司之市場倍數。吾等亦已計及缺乏市場流通性折讓以及控制權溢價。

支付及其他業務所有股權於評估日期之價值計算如下：

金額以人民幣千元計, 除非另有說明

參數	輸入數據 (二零二三年 一月三十一日) <sup>4</sup>	輸入數據 (二零二三年 三月三十一日) <sup>4</sup>	輸入數據 (二零二三年 七月三十一日) <sup>4</sup>	輸入數據 (二零二三年 八月三十一日) <sup>4</sup>
可資比較公司之平均EV/S倍數(倍)	1.67倍	1.59倍	1.45倍	1.35倍
香港財務報告準則第15號範圍內支付及 其他業務之未經審核客戶合約收益 (連續十二個月銷售額) <sup>1,2</sup> (人民幣千元)	325,795	329,492	330,729	327,437
支付及其他業務於評估日期之企業價值 (人民幣千元)	544,260	523,453	478,486	443,028
加：支付及其他業務於評估日期之 未經審核按公平值計入在其他全面收 益賬之財務資產 <sup>1</sup> (人民幣千元)	70,993	70,993	74,200	74,200

參數	輸入數據 (二零二三年 一月三十一日) <sup>4</sup>	輸入數據 (二零二三年 三月三十一日) <sup>4</sup>	輸入數據 (二零二三年 七月三十一日) <sup>4</sup>	輸入數據 (二零二三年 八月三十一日) <sup>4</sup>
加：支付及其他業務於評估日期之 未經審核應收附屬公司非控股股東款 項 <sup>1</sup> (人民幣千元)	260	260	0	0
加：支付及其他業務於評估日期之 未經審核應收有贊科技有限公司款項 <sup>1</sup> (人民幣千元)	1,105	453	1,170	1,170
加：支付及其他業務於評估日期之 未經審核向有贊科技有限公司 作出之貸款 (於計提減值虧損前) <sup>1,3</sup> (人民幣千元)	566,166	582,601	620,682	636,322
加：支付及其他業務於評估日期之 未經審核定期存款 <sup>1</sup> (人民幣千元)	53,725	90,883	100,000	108,000
加：支付及其他業務於評估日期之 未經審核受限制銀行結餘 <sup>1</sup> (人民幣千元)	2,605	1,580	1,111	1,111
加：支付及其他業務於評估日期之 未經審核存放中央銀行款項 <sup>1</sup> (人民幣千元)	3,061,505	3,175,005	2,833,200	2,773,164
加：支付及其他業務於評估日期之 未經審核銀行及現金結餘 <sup>1</sup> (人民幣千元)	143,985	155,997	118,244	143,378
減：支付及其他業務於評估日期之 未經審核應付有贊科技集團款項 <sup>1</sup> (人民幣千元)	4,722	26,133	7,916	22,622
減：支付及其他業務於評估日期之 未經審核租賃負債 <sup>1</sup> (人民幣千元)	6,008	4,820	1,934	1,930

參數	輸入數據 (二零二三年 一月三十一日) <sup>4</sup>	輸入數據 (二零二三年 三月三十一日) <sup>4</sup>	輸入數據 (二零二三年 七月三十一日) <sup>4</sup>	輸入數據 (二零二三年 八月三十一日) <sup>4</sup>
減：支付及其他業務於評估日期之 未經審核結算責任 <sup>1</sup> (人民幣千元)	3,162,159	3,298,898	2,931,446	2,896,450
於計及缺乏市場流通性折讓以及 控制權溢價前小計 (人民幣千元)	1,271,718	1,271,374	1,285,797	1,259,371
缺乏市場流通性折讓(%)	19.73	19.16	19.17	18.53
控制權溢價(%)	22.60	24.50	17.80	17.80
<b>支付及其他業務所有股權之價值 (人民幣千元)</b>	<b>1,251,478</b>	<b>1,279,509</b>	<b>1,224,382</b>	<b>1,208,651</b>

## 附註：

1. 上表所列支付及其他業務之未經審核財務數據乃由支付及其他業務之董事編製。其乃基於從事「支付及其他業務」之附屬公司之未經審核管理賬目。未經審核管理賬目乃根據香港財務報告準則及中國有贊截至二零二二年十二月三十一日止年度之年報所載其採納之會計政策編製。上文所呈列之未經審核收益乃於對銷與有贊科技及其附屬公司之公司間交易之前。
2. 評估中使用的未經審核收益乃支付及其他業務根據香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」確認的收益。支付及其他業務的會計政策與 貴公司最近期年報中納入的 貴集團會計政策一致。
3. 於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日，分別向有贊科技有限公司作出之貸款減值撥備人民幣352,715,000元、人民幣359,077,000元、人民幣378,891,000元及人民幣380,662,000元乃於支付及其他業務之公司賬目中計提。公司間交易之該等減值虧損於支付及其他業務之評估中撥回。
4. 因約整之故，總數可能與各項數字之總和不一致。

## 限制條件

1. 於編製本報告時，吾等倚賴客戶／目標公司及或／其代表向吾等提供之財務資料、預測、假設及其他數據之準確性、完整性及合理性。吾等並無開展任何審核性質的工作或被要求表達審核或可行意見。吾等對該等資料之準確性並不承擔任何責任。本報告於達致估值結論時用作客戶／目標公司分析之一部分，且基於上述原因，客戶須對標的得出價值負上最終全部責任。
2. 吾等已闡明，作為吾等服務委聘過程之一部分，董事負責確保妥善存置會計賬目，且財務資料及預測乃真實公平反映，並根據有關準則及公司條例真實公平編製。
3. 公開資料及行業和統計資料乃自吾等視為可靠的來源獲取；然而，吾等對該等資料之準確性或完整性並無作出任何聲明，並在未經任何核實之情況下採納該等資料。
4. 客戶／目標公司之董事會及管理層已審閱本報告並同意及確認該等基準、假設、計算及結果屬恰當合理。
5. 仲量聯行企業評估及諮詢有限公司無需就本報告所述項目之本次估值在法院或向任何政府機關提供證供或出庭聆訊。倘需任何形式後續服務，相關開支及時間成本將由閣下承擔。該等形式額外工作可能未經事前通知閣下而進行。
6. 吾等不會就超出估值師能力而須具備法律或其他特殊專業資格之事項發表任何意見。
7. 本報告之使用及／或效力須受協議及結清費用及所有開支之規限。
8. 吾等之結論乃假設於維持標的之本質及完整性屬必要之時間內一直維持審慎及有效之管理政策。



9. 吾等假設並無與待審閱標的事項相關且可能對所呈報審閱結果構成不利影響的不公開或意外情況。此外，吾等概不對估值日期後之市況、政府政策或其他狀況之變動承擔任何責任。由於事項及情況經常未能如期而至，吾等對客戶／目標公司所預期之結果概不提供保證；實際及預期結果差異可能重大；取得預期結果取決於管理層之行動、計劃及假設。
10. 本報告僅供內部使用而編製。未經吾等事先書面同意，不得以任何方式在任何文件、通函或聲明中全部或部分提述或引用本報告，或向任何第三方全部或部分派發或拷貝予任何第三方。即使就此獲得吾等事先書面同意，除對本報告之客戶負責外，吾等概不對任何第三方負責。客戶應提醒將收取本報告之任何第三方，且客戶將須承擔第三方使用本報告所產生之任何後果。吾等在任何情況下概不對任何第三方承擔責任。
11. 本報告乃客戶機密，所表達估值計算僅就於估值日期協議所載目的而言有效。根據吾等之標準守則，吾等必須聲明本報告及本次估值僅供收件方使用，吾等不會就其全部或任何部分內容對任何第三方負責。
12. 倘對標的擁有權益之各方向吾等作出特別及明確聲明，吾等有權倚賴該聲明而無需對該聲明之準確性開展進一步調查。
13. 客戶／目標公司同意彌償及確保吾等及吾等之員工免受任何及全部損失、申索、行動、損害賠償、開支或責任，包括可能與是次委聘有關的合理律師費。吾等就是次委聘提供之服務所涉及責任上限（不論是否因合約、疏忽或其他形式採取之行動）乃以吾等就導致責任之服務或工作報告部分而獲支付之收費為限。即使已獲告知可能出現上述情況，吾等無論如何概不就任何因而產生、特殊、附帶或懲罰性損失、損害賠償或開支（包括但不限於失去的利潤、機會成本等）承擔任何責任。

14. 吾等並非環境、結構或工程顧問或核數師，吾等不對任何相關實際或潛在責任負責，同時鼓勵對資產估值效果進行專業評估。吾等並無進行或提供有關評估，亦無考慮對標的資產之潛在影響。
15. 本次估值部分以客戶／目標公司之管理層及／或其代表提供之歷史財務資料及未來預測為依據。吾等假設吾等獲提供之資料屬準確合理，並於計算估值時在很大程度上倚賴該等資料。由於預測與未來有關，預測與實際業績通常將會出現差異，於若干情況下，該等差異或會屬重大。因此，倘上述任何資料須予調整，得出之價值或會顯著不同。
16. 本報告及當中達致之估值結論僅為客戶就本報告內訂明之單一及特定目的之用。此外，編者編製報告及估值結論並非意在將其作為投資建議或任何形式之融資或交易參考，任何讀者亦不應將此詮釋為投資建議或任何形式之融資或交易參考。估值結論反映基於客戶／目標公司和其他來源所提供資料之考量。涉及標的之實際交易可能以較高或較低價值成交，視乎該項交易之情況，以及買方及賣方當時所知及積極程度而定。交易金額無需接近本報告中預計之結果。
17. 客戶／目標公司之董事會、管理層、員工及代表已向吾等確認，彼等於本次估值或計算過程中均獨立於仲量聯行。倘存在可能影響吾等工作獨立性之利益衝突或潛在獨立性問題，客戶／目標公司及／或其代表須立即告知吾等，而吾等可能需要停止吾等之工作，且吾等可能會就吾等所作工作或預留或委聘之人手收取費用。



敬啟者：

吾等參考本通函（「**通函**」）附錄五所載仲量聯行企業評估及諮詢有限公司（「**獨立估值師**」）編製的估值報告（「**估值報告**」），本函件構成通函其中一部分。吾等須根據收購守則規則11.1(b)對內容有關於二零二三年一月三十一日、二零二三年三月三十一日、二零二三年七月三十一日及二零二三年八月三十一日有贊科技約48.10%股權之估值（「**估值**」）的估值報告出具報告。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函內所界定者具有相同涵義。

吾等已依賴 貴公司及獨立估值師提供及表達的資料、事實和意見，並已假設吾等所獲取的資料、事實和意見於最後可行日期在所有重大方面均屬真實、準確及完整。吾等沒有理由相信任何重大資料存在遺漏或隱瞞，亦沒有理由懷疑該等所提供的資料的真實性或準確性。然而，吾等並沒有對所提供的資料進行任何獨立核證。

根據企業融資顧問操守準則，吾等已審閱估值報告及有關估值的支持文件，並已與獨立估值師就估值進行討論，討論事項尤其包括估值所採納的估值方法、主要基準及假設。就獨立估值師的資質及經驗而言，根據吾等已進行的審閱工作（包括審閱獨立估值師的資質、經驗及專業知識的支持文件並就此與獨立估值師進行討論），吾等信納獨立估值師具備適當資質及經驗以及充分知識、技能及了解，足以稱職地編製估值。

基於上文所述，吾等同意獨立估值師所指，估值所採納的估值方法、基準及假設及估值本身乃經獨立估值師按合理的基礎上，審慎、周詳及客觀地作出／編製。吾等亦信納獨立估值師具備編製估值報告的資質及經驗。

此 致

香港灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心15樓1511室  
中國有贊有限公司  
董事會 台照

代表  
東英亞洲有限公司  
董事  
陳立德  
謹啟

二零二三年十一月三十日

東英發出的告慰函



敬啟者：

吾等茲提述中國有贊有限公司（「**中國有贊**」，連同其附屬公司統稱「**中國有贊集團**」）刊發的日期為二零二三年十一月三十日的通函（「**通函**」）。除另有註明者外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

吾等茲提述(i)有贊科技有限公司及其附屬公司（統稱為「**有贊科技集團**」）於二零二二年二月一日至二零二三年一月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益；(ii)有贊科技集團於二零二三年一月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在損益賬之財務資產；(b)應收一間關聯公司款項；(c)應收同系附屬公司款項；(d)應收一間附屬公司非控股股東款項；(e)受限制銀行結餘；(f)銀行及現金結餘；(g)應付 貴公司款項；(h)銀行借款；(i)來自 貴公司之貸款；及(j)租賃負債；(iii)於二零二二年二月一日至二零二三年一月三十一日期間來自中國有贊集團（不包括有贊科技集團）（統稱「**支付及其他業務**」）客戶合約的未經審核收益（於對銷與有贊科技集團的公司間交易前總額）；及(iv)支付及其他業務於二零二三年一月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產；(b)應收附屬公司一名非控股股東款項；(c)應付有贊科技有限公司款項；(d)向有贊科技有限公司作出之貸款；(e)定期存款；(f)受限制銀行結餘；(g)存放中央銀行款項；(h)銀行及現金結餘；(i)應付有贊科技集團款項；(j)租賃負債；及(k)附錄五所載的結算責任（統稱「**一月三十一日未經審核財務數據**」）。

吾等茲提述(i)有贊科技集團於二零二二年四月一日至二零二三年三月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益；(ii)有贊科技集團於二零二三年三月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在損益賬之財務資產；(b)應收一間關聯公司款項；(c)應收同系附屬公司款項；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)銀行及現金結餘；(g)應付 貴公司款項；(h)銀行借款；(i)來自 貴公司之貸款；(j)租賃負債；(iii)於二零二二年四月一日至二零二三年三月三十一日期間來自支付及其他業務客戶合約的未經審核收益(於對銷與有贊科技集團的公司間交易前總額)；及(iv)支付及其他業務於二零二三年三月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產；(b)應收附屬公司一名非控股股東款項；(c)應收有贊科技有限公司款項；(d)向有贊科技作出之貸款；(e)定期存款；(f)受限制銀行結餘；(g)存放中央銀行款項；(h)銀行及現金結餘；(i)應付有贊科技集團款項；(j)租賃負債；及(k)附錄五所載的結算責任(統稱「三月三十一日未經審核財務數據」)。

吾等茲提述(i)有贊科技集團於二零二二年八月一日至二零二三年七月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益；(ii)有贊科技集團於二零二三年七月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在損益賬之財務資產；(b)應收關聯公司款項；(c)應收同系附屬公司款項；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)銀行及現金結餘；(g)應付 貴公司款項；(h)銀行借款；(i)來自 貴公司之貸款；(j)租賃負債；及(k)應付附屬公司一名非控股股東款項；(iii)於二零二二年八月一日至二零二三年七月三十一日期間來自支付及其他業務客戶合約的未經審核收益(於對銷與有贊科技集團的公司間交易前總額)；及(iv)支付及其他業務於二零二三年七月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產；(b)應付有贊科技有限公司款項；(c)向有贊科技有限公司作出之貸款；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)存放中央銀行款項；(g)銀行及現金結餘；(h)應付有贊科技集團款項；(i)租賃負債；及(j)附錄五所載的結算責任(統稱「七月三十一日未經審核財務數據」)。

吾等茲提述(i)有贊科技集團於二零二二年九月一日至二零二三年八月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益；(ii)有贊科技集團於二零二三年八月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在損益賬之財務資產；(b)應收關聯公司款項；(c)應收同系附屬公司款項；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)銀行及現金結餘；(g)應付 貴公司款項；(h)銀行借款；(i)來自 貴公司之貸款；(j)租賃負債；及(k)應付附屬公司一名非控股股東款項；(iii)於二零二二年九月一日至二零二三年八月三十一日期間來自支付及其他業務客戶合約的未經審核收益（於對銷與有贊科技集團的公司間交易前總額）；及(iv)支付及其他業務於二零二三年八月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產；(b)應收有贊科技有限公司款項；(c)向有贊科技有限公司作出之貸款；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)存放中央銀行款項；(g)銀行及現金結餘；(h)應付有贊科技集團款項；(i)租賃負債；及(j)附錄五所載的結算責任（統稱「**八月三十一日未經審核財務數據**」）。

一月三十一日未經審核財務數據、三月三十一日未經審核財務數據、七月三十一日未經審核財務數據及八月三十一日未經審核財務數據（統稱「**未經審核財務數據**」）之詳情亦載於羅申美會計師事務所發出的函件附錄。未經審核財務數據被視為收購守則所指的溢利預測，因此須根據收購守則規則10作出報告。

未經審核財務數據乃由董事根據(i)有贊科技集團的未經審核管理賬目；及(ii) 貴集團（不包括有贊科技集團）的未經審核管理賬目編製，該等賬目未經 貴公司核數師或審核委員會確認、審閱或審計，可能與 貴公司將按年度或半年度或季度基準（如適用）刊發的經審核或未經審核綜合財務報表中所披露數字有所不同。

本函件乃根據收購守則規則10.1及10.2附註1(c)項下規定刊發。吾等已與閣下討論編製未經審核財務數據的基準。吾等亦已考慮貴公司的核數師羅申美會計師事務所向閣下發出的日期為二零二三年十一月三十日的未經審核財務數據函件，當中表示，就會計政策及計算而言，未經審核財務數據乃根據董事採納的基準（載於羅申美會計師事務所發出的函件附錄）妥為編製，且在各重大方面按與貴集團通常採納的會計政策（載於貴集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表）一致的基準呈列。

基於以上所述，吾等信納未經審核財務數據（董事對其全權負責）乃經審慎考慮後作出。

此 致

香港灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心15樓1511室  
中國有贊有限公司  
董事會 台照

代表  
東英亞洲有限公司  
董事  
陳立德  
謹啟

二零二三年十一月三十日



羅申美會計師事務所發出的告慰函



### 就未經審核財務數據的獨立核證報告

敬啟者：

吾等獲委聘對所採納的主要會計政策及編製本報告附錄所載以下未經審核財務數據（「**未經審核財務數據**」）所用的計算方法進行合理之核證工作：

- (i) 有贊科技有限公司及其附屬公司（統稱「**有贊科技集團**」）於二零二二年二月一日至二零二三年一月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益；
- (ii) 有贊科技集團於二零二三年一月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在損益賬之財務資產；(b)應收一間關聯公司款項；(c)應收同系附屬公司款項；(d)應收一間附屬公司非控股股東款項；(e)受限制銀行結餘；(f)銀行及現金結餘；(g)應付 貴公司款項；(h)銀行借款；(i)來自 貴公司之貸款；及(j)租賃負債；
- (iii) 於二零二二年二月一日至二零二三年一月三十一日期間來自中國有贊有限公司及其附屬公司（不包括有贊科技集團）（統稱「**支付及其他業務**」）客戶合約的未經審核收益（於對銷與有贊科技及其附屬公司的公司間交易前總額）；及

- (iv) 支付及其他業務於二零二三年一月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產；(b)應收附屬公司一名非控股股東款項；(c)應付有贊科技有限公司款項；(d)向有贊科技有限公司作出之貸款；(e)定期存款；(f)受限制銀行結餘；(g)存放中央銀行款項；(h)銀行及現金結餘；(i)應付有贊科技集團款項；(j)租賃負債；及(k)結算責任。

吾等理解，未經審核財務數據須根據證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）頒佈的公司收購及合併守則規則10作出報告。除另有界定者外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

### 董事就未經審核財務數據的責任

本公司董事全權負責編製本報告附錄所載的未經審核財務數據。

於二零二二年二月一日至二零二三年一月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益，連同有贊科技集團及支付及其他業務於二零二三年一月三十一日的未經審核賬目結餘由董事根據其截至二零二三年一月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。有關上述未經審核財務數據的詳情載於本報告附錄。

未經審核財務數據乃按與 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致之基準編製。此項責任包括設計、實施及維持與編製未經審核財務數據時選擇及應用適當會計政策及準確計算方法有關的內部監控，以使未經審核財務數據不存在重大錯誤陳述；應用 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團採納的適當會計政策；及作出在有關情況下屬合理的估計。

### 吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的專業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，該守則建基於有關誠信、客觀、專業勝任能力及適當審慎、保密性及專業行為方面的根本原則。

本所採用香港質量管理準則第1號執行財務報表審核及審閱或其他鑒證或相關服務業務的會計師事務所層面的質素管理，該準則要求事務所設計、實施及運行質量管理系統，包括有關遵守道德規範、專業標準及適用法律法規的政策及程序。

### 吾等的責任

吾等的責任為根據證監會頒佈的公司收購及合併守則規則10的規定，就會計政策及計算方法而言，對未經審核財務數據是否已根據本報告上文「董事就未經審核財務數據的責任」一段所載董事所採納的基準編製，以及在所有重大方面是否亦已按與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致之基準妥為編製作報告。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號（經修訂）「審核或審閱歷史財務資料以外的核證委聘」（「香港核證委聘準則第3000號（經修訂）」）進行吾等的委聘工作。

吾等的工作主要包括以下程序：(a)主要透過向財務及會計事務負責人作出查詢，了解編製未經審核財務數據所採用的編製基準及主要會計政策，(b)了解及評估與編製未經審核財務數據時選擇及應用適當會計政策及準確計算方法相關的內部監控，(c)將編製未經審核財務數據所採用的主要會計政策與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採用的會計政策進行比較，(d)檢查未經審核財務數據的算術計算及編製方法，及(e)根據香港核證委聘準則第3000號（經修訂）進行吾等認為在有關情況下屬必要的其他程序。吾等的工作不能令吾等（且吾等亦不會）對與編製未經審核財務數據有關的內部監控之設計或運行有效性提供任何保證。

吾等的合理核證委聘並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則或香港審閱委聘準則進行的審核或審閱。因此，吾等並不就未經審核財務數據發表審核或審閱意見。

### **結論**

吾等認為，基於上文所述及吾等進行的工作，就會計政策及計算方法而言，未經審核財務數據已根據本報告上文「董事就未經審核財務數據的責任」一段所載董事所採納的基準妥為編製，且編製基準亦在所有重大方面與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致。

### **使用及分發的目的及限制**

吾等謹此提請注意，本報告附錄的未經審核財務數據乃由董事為協助估值師編製有贊科技有限公司截至二零二三年一月三十一日的全部已發行股本48.1%的市值而編製。因此，未經審核財務數據可能並不適用於其他目的。該事項不影響吾等已發表的意見。

此 致

香港灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心15樓1511室  
中國有贊有限公司（「貴公司」）  
董事會 台照

### **羅申美會計師事務所**

*執業會計師*

香港銅鑼灣  
恩平道28號  
利園二期29樓  
二零二三年十一月三十日

## 附錄

## 未經審核財務數據

## 有贊科技集團

以下未經審核財務數據乃由 貴公司董事根據構成有贊科技有限公司及其附屬公司(統稱「有贊科技集團」)的實體截至二零二三年一月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。未經審核管理賬目乃根據中國有贊有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)採納的會計政策編製，與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的會計政策一致。

人民幣千元  
未經審核

於二零二二年二月一日至二零二三年一月三十一日 (12個月)期間	
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益	1,162,464
於二零二三年一月三十一日	
按公平值計入在損益賬之財務資產	285,652
應收一間關聯公司款項	142
應收同系附屬公司款項	4,722
應收一間附屬公司非控股股東款項	47
受限制銀行結餘	3,669
銀行及現金結餘	555,476
應付 貴公司款項	(1,105)
銀行借款	(482,318)
來自 貴公司之貸款	(566,166)
租賃負債	(86,806)

## 支付及其他業務

以下未經審核財務數據乃由 貴公司董事根據構成 貴集團的實體(但不包括有贊科技集團)截至二零二三年一月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。未經審核管理賬目乃根據 貴集團採納的會計政策編製,與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的會計政策一致。

人民幣千元  
未經審核

於二零二二年二月一日至二零二三年一月三十一日 (12個月)期間	
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益 (於對銷與有贊科技及其附屬公司的公司間交易前總額)	325,795
於二零二三年一月三十一日	
按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產	70,993
應收附屬公司一名非控股股東款項	260
應付有贊科技有限公司款項	1,105
向有贊科技有限公司作出之貸款(於計提減值虧損前)	566,166
就向有贊科技有限公司作出之貸款計提撥備	(352,715)
定期存款	53,725
受限制銀行結餘	2,605
存放中央銀行款項	3,061,505
銀行及現金結餘	143,985
應付有贊科技集團款項	(4,722)
租賃負債	(6,008)
結算責任	(3,162,159)

羅申美會計師事務所發出的告慰函



## 就未經審核財務數據的獨立核證報告

敬啟者：

吾等獲委聘對所採納的主要會計政策及編製本報告附錄所載以下未經審核財務數據（「**未經審核財務數據**」）所用的計算方法進行合理之核證工作：

- (i) 有贊科技有限公司及其附屬公司（統稱「**有贊科技集團**」）於二零二二年四月一日至二零二三年三月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益；
- (ii) 有贊科技集團於二零二三年三月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在損益賬之財務資產；(b)應收一間關聯公司款項；(c)應收同系附屬公司款項；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)銀行及現金結餘；(g)應付 貴公司款項；(h)銀行借款；(i)來自 貴公司之貸款；及(j)租賃負債；
- (iii) 於二零二二年四月一日至二零二三年三月三十一日期間來自中國有贊有限公司及其附屬公司（不包括有贊科技集團）（統稱「**支付及其他業務**」）客戶合約的未經審核收益（於對銷與有贊科技及其附屬公司的公司間交易前總額）；及

- (iv) 支付及其他業務於二零二三年三月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產；(b)應收附屬公司一名非控股股東款項；(c)應收有贊科技有限公司款項；(d)向有贊科技有限公司作出之貸款；(e)定期存款；(f)受限制銀行結餘；(g)存放中央銀行款項；(h)銀行及現金結餘；(i)應付有贊科技集團款項；(j)租賃負債；及(k)結算責任。

吾等理解，未經審核財務數據須根據證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）頒佈的公司收購及合併守則規則10作出報告。除另有界定者外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

### 董事就未經審核財務數據的責任

本公司董事全權負責編製本報告附錄所載的未經審核財務數據。

於二零二二年四月一日至二零二三年三月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益，連同有贊科技集團及支付及其他業務於二零二三年三月三十一日的未經審核賬目結餘由董事根據其截至二零二三年三月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。有關上述未經審核財務數據的詳情載於本報告附錄。

未經審核財務數據乃按與 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致之基準編製。此項責任包括設計、實施及維持與編製未經審核財務數據時選擇及應用適當會計政策及準確計算方法有關的內部監控，以使未經審核財務數據不存在重大錯誤陳述；應用 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團採納的適當會計政策；及作出在有關情況下屬合理的估計。

### 吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的專業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，該守則建基於有關誠信、客觀、專業勝任能力及適當審慎、保密性及專業行為方面的根本原則。



本所採用香港質量管理準則第1號執行財務報表審核及審閱或其他鑒證或相關服務業務的會計師事務所層面的質素管理，該準則要求事務所設計、實施及運行質量管理系統，包括有關遵守道德規範、專業標準及適用法律法規的政策及程序。

### 吾等的責任

吾等的責任為根據證監會頒佈的公司收購及合併守則規則10的規定，就會計政策及計算方法而言，對未經審核財務數據是否已根據本報告上文「董事就未經審核財務數據的責任」一段所載董事所採納的基準編製，以及在所有重大方面是否亦已按與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致之基準妥為編製作報告。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號（經修訂）「審核或審閱歷史財務資料以外的核證委聘」（「香港核證委聘準則第3000號（經修訂）」）進行吾等的委聘工作。

吾等的工作主要包括以下程序：(a)主要透過向財務及會計事務負責人作出查詢，了解編製未經審核財務數據所採用的編製基準及主要會計政策，(b)了解及評估與編製未經審核財務數據時選擇及應用適當會計政策及準確計算方法相關的內部監控，(c)將編製未經審核財務數據所採用的主要會計政策與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採用的會計政策進行比較，(d)檢查未經審核財務數據的算術計算及編製方法，及(e)根據香港核證委聘準則第3000號（經修訂）進行吾等認為在有關情況下屬必要的其他程序。吾等的工作不能令吾等（且吾等亦不會）對與編製未經審核財務數據有關的內部監控之設計或運行有效性提供任何保證。

吾等的合理核證委聘並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則或香港審閱委聘準則進行的審核或審閱。因此，吾等並不就未經審核財務數據發表審核或審閱意見。

## 結論

吾等認為，基於上文所述及吾等進行的工作，就會計政策及計算方法而言，未經審核財務數據已根據本報告上文「董事就未經審核財務數據的責任」一段所載董事所採納的基準妥為編製，且編製基準亦在所有重大方面與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致。

## 使用及分發的目的及限制

吾等謹此提請注意，本報告附錄的未經審核財務數據乃由董事為協助估值師編製有贊科技有限公司截至二零二三年三月三十一日的全部已發行股本48.1%的市值而編製。因此，未經審核財務數據可能並不適用於其他目的。該事項不影響吾等已發表的意見。

此 致

香港灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心15樓1511室  
中國有贊有限公司（「貴公司」）  
董事會 台照

## 羅申美會計師事務所

執業會計師

香港銅鑼灣  
恩平道28號  
利園二期29樓  
二零二三年十一月三十日

## 附錄

## 未經審核財務數據

## 有贊科技集團

以下未經審核財務數據乃由 貴公司董事根據構成有贊科技有限公司及其附屬公司(統稱「有贊科技集團」)的實體截至二零二三年三月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。未經審核管理賬目乃根據中國有贊有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)採納的會計政策編製,與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的會計政策一致。

人民幣千元  
未經審核

於二零二二年四月一日至二零二三年三月三十一日 (12個月)期間	1,160,182
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益	
於二零二三年三月三十一日	
按公平值計入在損益賬之財務資產	285,652
應收一間關聯公司款項	189
應收同系附屬公司款項	26,133
定期存款	100,000
受限制銀行結餘	4,233
銀行及現金結餘	492,641
應付 貴公司款項	(453)
銀行借款	(481,377)
來自 貴公司之貸款	(582,601)
租賃負債	(79,665)

## 支付及其他業務

以下未經審核財務數據乃由 貴公司董事根據構成 貴集團的實體(但不包括有贊科技集團)截至二零二三年三月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。未經審核管理賬目乃根據 貴集團採納的會計政策編製,與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的會計政策一致。

人民幣千元  
未經審核

於二零二二年四月一日至二零二三年三月三十一日 (12個月)期間	
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益 (於對銷與有贊科技及其附屬公司的公司間交易前總額)	329,492
於二零二三年三月三十一日	
按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產	70,993
應收附屬公司一名非控股股東款項	260
應收有贊科技有限公司款項	453
向有贊科技有限公司作出之貸款(於計提減值虧損前)	582,601
就向有贊科技有限公司作出之貸款計提撥備	(359,077)
定期存款	90,883
受限制銀行結餘	1,580
存放中央銀行款項	3,175,005
銀行及現金結餘	155,997
應付有贊科技集團款項	(26,133)
租賃負債	(4,820)
結算責任	(3,298,898)

羅申美會計師事務所發出的告慰函



## 就未經審核財務數據的獨立核證報告

敬啟者：

吾等獲委聘對所採納的主要會計政策及編製本報告附錄所載以下未經審核財務數據（「**未經審核財務數據**」）所用的計算方法進行合理之核證工作：

- (i) 有贊科技有限公司及其附屬公司（統稱「**有贊科技集團**」）於二零二二年八月一日至二零二三年七月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益；
- (ii) 有贊科技集團於二零二三年七月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在損益賬之財務資產；(b)應收關聯公司款項；(c)應收同系附屬公司款項；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)銀行及現金結餘；(g)應付 貴公司款項；(h)銀行借款；(i)來自 貴公司之貸款；及(j)租賃負債；及(k)應付附屬公司一名非控股股東款項；
- (iii) 於二零二二年八月一日至二零二三年七月三十一日期間來自中國有贊有限公司及其附屬公司（不包括有贊科技集團）（統稱「**支付及其他業務**」）客戶合約的未經審核收益（於對銷與有贊科技及其附屬公司的公司間交易前總額）；及

- (iv) 支付及其他業務於二零二三年七月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產；(b)應收有贊科技有限公司款項；(c)向有贊科技有限公司作出之貸款；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)存放中央銀行款項；(g)銀行及現金結餘；(h)應付有贊科技集團款項；(i)租賃負債；及(j)結算責任。

吾等理解，未經審核財務數據須根據證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）頒佈的公司收購及合併守則規則10作出報告。除另有界定者外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

### 董事就未經審核財務數據的責任

本公司董事全權負責編製本報告附錄所載的未經審核財務數據。

於二零二二年八月一日至二零二三年七月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益，連同有贊科技集團及支付及其他業務於二零二三年七月三十一日的未經審核賬目結餘由董事根據其截至二零二三年七月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。有關上述未經審核財務數據的詳情載於本報告附錄。

未經審核財務數據乃按與 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致之基準編製。此項責任包括設計、實施及維持與編製未經審核財務數據時選擇及應用適當會計政策及準確計算方法有關的內部監控，以使未經審核財務數據不存在重大錯誤陳述；應用 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團採納的適當會計政策；及作出在有關情況下屬合理的估計。

### 吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的專業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，該守則建基於有關誠信、客觀、專業勝任能力及適當審慎、保密性及專業行為方面的根本原則。

本所採用香港質量管理準則第1號執行財務報表審核及審閱或其他鑒證或相關服務業務的會計師事務所層面的質素管理，該準則要求事務所設計、實施及運行質量管理系統，包括有關遵守道德規範、專業標準及適用法律法規的政策及程序。

### 吾等的責任

吾等的責任為根據證監會頒佈的公司收購及合併守則規則10的規定，就會計政策及計算方法而言，對未經審核財務數據是否已根據本報告上文「董事就未經審核財務數據的責任」一段所載董事所採納的基準編製，以及在所有重大方面是否亦已按與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致之基準妥為編製作報告。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號（經修訂）「審核或審閱歷史財務資料以外的核證委聘」（「香港核證委聘準則第3000號（經修訂）」）進行吾等的委聘工作。

吾等的工作主要包括以下程序：(a)主要透過向財務及會計事務負責人作出查詢，了解編製未經審核財務數據所採用的編製基準及主要會計政策，(b)了解及評估與編製未經審核財務數據時選擇及應用適當會計政策及準確計算方法相關的內部監控，(c)將編製未經審核財務數據所採用的主要會計政策與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採用的會計政策進行比較，(d)檢查未經審核財務數據的算術計算及編製方法，及(e)根據香港核證委聘準則第3000號（經修訂）進行吾等認為在有關情況下屬必要的其他程序。吾等的工作不能令吾等（且吾等亦不會）對與編製未經審核財務數據有關的內部監控之設計或運行有效性提供任何保證。

吾等的合理核證委聘並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則或香港審閱委聘準則進行的審核或審閱。因此，吾等並不就未經審核財務數據發表審核或審閱意見。

**結論**

吾等認為，基於上文所述及吾等進行的工作，就會計政策及計算方法而言，未經審核財務數據已根據本報告上文「董事就未經審核財務數據的責任」一段所載董事所採納的基準妥為編製，且編製基準亦在所有重大方面與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致。

**使用及分發的目的及限制**

吾等謹此提請注意，本報告附錄的未經審核財務數據乃由董事為協助估值師編製有贊科技有限公司截至二零二三年七月三十一日的已發行股本48.1%的估計價值而編製。因此，未經審核財務數據可能並不適用於其他目的。該事項不影響吾等已發表的意見。

此 致

香港灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心15樓1511室  
中國有贊有限公司（「貴公司」）  
董事會 台照

**羅申美會計師事務所**

*執業會計師*

香港銅鑼灣  
恩平道28號  
利園二期29樓  
二零二三年十一月三十日



## 附錄

## 未經審核財務數據

## 有贊科技集團

以下未經審核財務數據乃由 貴公司董事根據構成有贊科技有限公司及其附屬公司(統稱「有贊科技集團」)的實體截至二零二三年七月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。未經審核管理賬目乃根據中國有贊有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)採納的會計政策編製，與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的會計政策一致。

人民幣千元  
未經審核

於二零二二年八月一日至二零二三年七月三十一日 (12個月)期間	
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益	1,164,318
於二零二三年七月三十一日	
按公平值計入在損益賬之財務資產	288,824
應收關聯公司款項	1,558
應收同系附屬公司款項	7,916
定期存款	100,000
受限制銀行結餘	5,242
銀行及現金結餘	457,596
應付附屬公司一名非控股股東款項	(73)
應付 貴公司款項	(1,170)
銀行借款	(480,699)
來自 貴公司之貸款	(620,682)
租賃負債	(74,788)

## 支付及其他業務

以下未經審核財務數據乃由 貴公司董事根據構成 貴集團的實體(但不包括有贊科技集團)截至二零二三年七月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。未經審核管理賬目乃根據 貴集團採納的會計政策編製,與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的會計政策一致。

人民幣千元  
未經審核

於二零二二年八月一日至二零二三年七月三十一日 (12個月)期間	
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益 (於對銷與有贊科技及其附屬公司的公司間交易前總額)	330,729
於二零二三年七月三十一日	
按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產	74,200
應收有贊科技有限公司款項	1,170
向有贊科技有限公司作出之貸款(於計提減值虧損前)	620,682
就向有贊科技有限公司作出之貸款計提撥備	(378,891)
定期存款	100,000
受限制銀行結餘	1,111
存放中央銀行款項	2,833,200
銀行及現金結餘	118,244
應付有贊科技集團款項	(7,916)
租賃負債	(1,934)
結算責任	(2,931,446)

羅申美會計師事務所發出的告慰函



## 就未經審核財務數據的獨立核證報告

敬啟者：

吾等獲委聘對所採納的主要會計政策及編製本報告附錄所載以下未經審核財務數據（「**未經審核財務數據**」）所用的計算方法進行合理之核證工作：

- (i) 有贊科技有限公司及其附屬公司（統稱「**有贊科技集團**」）於二零二二年九月一日至二零二三年八月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益；
- (ii) 有贊科技集團於二零二三年八月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在損益賬之財務資產；(b)應收關聯公司款項；(c)應收同系附屬公司款項；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)銀行及現金結餘；(g)應付 貴公司款項；(h)銀行借款；(i)來自 貴公司之貸款；及(j)租賃負債；及(k)應付附屬公司一名非控股股東款項；
- (iii) 於二零二二年九月一日至二零二三年八月三十一日期間來自中國有贊有限公司及其附屬公司（不包括有贊科技集團）（統稱「**支付及其他業務**」）客戶合約的未經審核收益（於對銷與有贊科技及其附屬公司的公司間交易前總額）；及

- (iv) 支付及其他業務於二零二三年八月三十一日的未經審核賬目結餘，包括(a)按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產；(b)應收有贊科技有限公司款項；(c)向有贊科技有限公司作出之貸款；(d)定期存款；(e)受限制銀行結餘；(f)存放中央銀行款項；(g)銀行及現金結餘；(h)應付有贊科技集團款項；(i)租賃負債；及(j)結算責任。

吾等理解，未經審核財務數據須根據證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）頒佈的公司收購及合併守則規則10作出報告。除另有界定者外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

### 董事就未經審核財務數據的責任

本公司董事全權負責編製本報告附錄所載的未經審核財務數據。

於二零二二年九月一日至二零二三年八月三十一日期間來自客戶合約的未經審核收益，連同有贊科技集團及支付及其他業務於二零二三年八月三十一日的未經審核賬目結餘由董事根據其截至二零二三年八月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。有關上述未經審核財務數據的詳情載於本報告附錄。

未經審核財務數據乃按與 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致之基準編製。此項責任包括設計、實施及維持與編製未經審核財務數據時選擇及應用適當會計政策及準確計算方法有關的內部監控，以使未經審核財務數據不存在重大錯誤陳述；應用 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團採納的適當會計政策；及作出在有關情況下屬合理的估計。

### 吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的專業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，該守則建基於有關誠信、客觀、專業勝任能力及適當審慎、保密性及專業行為方面的根本原則。

本所採用香港質量管理準則第1號執行財務報表審核及審閱或其他鑒證或相關服務業務的會計師事務所層面的質素管理，該準則要求事務所設計、實施及運行質量管理系統，包括有關遵守道德規範、專業標準及適用法律法規的政策及程序。

### 吾等的責任

吾等的責任為根據證監會頒佈的公司收購及合併守則規則10的規定，就會計政策及計算方法而言，對未經審核財務數據是否已根據本報告上文「董事就未經審核財務數據的責任」一段所載董事所採納的基準編製，以及在所有重大方面是否亦已按與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致之基準妥為編製作報告。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號（經修訂）「審核或審閱歷史財務資料以外的核證委聘」（「香港核證委聘準則第3000號（經修訂）」）進行吾等的委聘工作。

吾等的工作主要包括以下程序：(a)主要透過向財務及會計事務負責人作出查詢，了解編製未經審核財務數據所採用的編製基準及主要會計政策，(b)了解及評估與編製未經審核財務數據時選擇及應用適當會計政策及準確計算方法相關的內部監控，(c)將編製未經審核財務數據所採用的主要會計政策與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採用的會計政策進行比較，(d)檢查未經審核財務數據的算術計算及編製方法，及(e)根據香港核證委聘準則第3000號（經修訂）進行吾等認為在有關情況下屬必要的其他程序。吾等的工作不能令吾等（且吾等亦不會）對與編製未經審核財務數據有關的內部監控之設計或運行有效性提供任何保證。

吾等的合理核證委聘並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則或香港審閱委聘準則進行的審核或審閱。因此，吾等並不就未經審核財務數據發表審核或審閱意見。

**結論**

吾等認為，基於上文所述及吾等進行的工作，就會計政策及計算方法而言，未經審核財務數據已根據本報告上文「董事就未經審核財務數據的責任」一段所載董事所採納的基準妥為編製，且編製基準亦在所有重大方面與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載 貴集團所採納的會計政策一致。

**使用及分發的目的及限制**

吾等謹此提請注意，本報告附錄的未經審核財務數據乃由董事為協助估值師編製有贊科技有限公司截至二零二三年八月三十一日的已發行股本48.1%的估計價值而編製。因此，未經審核財務數據可能並不適用於其他目的。該事項不影響吾等已發表的意見。

此 致

香港灣仔  
港灣道6-8號  
瑞安中心15樓1511室  
中國有贊有限公司（「貴公司」）  
董事會 台照

**羅申美會計師事務所**

*執業會計師*

香港銅鑼灣  
恩平道28號  
利園二期29樓  
二零二三年十一月三十日

## 附錄

## 未經審核財務數據

## 有贊科技集團

以下未經審核財務數據乃由 貴公司董事根據構成有贊科技有限公司及其附屬公司(統稱「有贊科技集團」)的實體截至二零二三年八月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。未經審核管理賬目乃根據中國有贊有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)採納的會計政策編製，與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的會計政策一致。

人民幣千元  
未經審核

於二零二二年九月一日至二零二三年八月三十一日 (12個月)期間	
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益	1,161,749
於二零二三年八月三十一日	
按公平值計入在損益賬之財務資產	288,824
應收關聯公司款項	1,097
應收同系附屬公司款項	22,622
定期存款	200,000
受限制銀行結餘	4,952
銀行及現金結餘	357,826
應付附屬公司非控股股東款項	(262)
應付 貴公司款項	(1,170)
銀行借款	(480,500)
來自 貴公司之貸款	(636,322)
租賃負債	(75,099)

## 支付及其他業務

以下未經審核財務數據乃由 貴公司董事根據構成 貴集團的實體(但不包括有贊科技集團)截至二零二三年八月三十一日止年度的未經審核管理賬目編製。未經審核管理賬目乃根據 貴集團採納的會計政策編製,與 貴公司截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的會計政策一致。

人民幣千元  
未經審核

於二零二二年九月一日至二零二三年八月三十一日 (12個月)期間	
香港財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約之收益 (於對銷與有贊科技及其附屬公司的公司間交易前總額)	327,437
於二零二三年八月三十一日	
按公平值計入在其他全面收益賬之財務資產	74,200
應收有贊科技有限公司款項	1,170
向有贊科技有限公司作出之貸款(於計提減值虧損前)	636,322
就向有贊科技有限公司作出之貸款計提撥備	(380,662)
定期存款	108,000
受限制銀行結餘	1,111
存放中央銀行款項	2,773,164
銀行及現金結餘	143,378
應付有贊科技集團款項	(22,622)
租賃負債	(1,930)
結算責任	(2,896,450)



## 1. 責任聲明

本通函之資料乃遵照GEM上市規則而刊載，旨在提供有關本公司之資料；董事願就本通函之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，本通函所載資料（與賣方有關之資料除外）在各重要方面均屬準確完備，概無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本通函或其所載任何陳述有所誤導。

本通函載有遵照收購守則提供之詳情，以提供有關本集團之資料。董事願就本通函所載資料（與賣方有關之資料除外）之準確性共同及個別地承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就其所知，本通函所發表之意見（賣方發表之意見除外）乃經審慎周詳考慮始行作出，且本通函並無遺漏其他事實致使本通函任何陳述有所誤導。

賣方全體董事願就本通函所載資料（與本集團有關之資料除外）之準確性共同及個別地承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就其所知，本通函所發表之意見（本集團發表之意見除外）乃經審慎周詳考慮始行作出，且本通函並無遺漏其他事實致使本通函任何陳述有所誤導。

## 2. 市價

- (a) 下表載列股份分別於(i)有關期間各個曆月之最後交易日；(ii)最後交易日；及(iii)最後可行日期在聯交所所報之收市價：

日期	每股股份 收市價 港元
二零二二年十一月三十日	0.174
二零二二年十二月三十日	0.196
二零二三年一月三十一日	0.260
二零二三年二月二十八日	0.212
二零二三年三月三十一日	0.199
二零二三年四月二十八日	0.182
二零二三年五月二十二日（即最後交易日）	0.147

日期	每股股份 收市價 港元
二零二三年五月三十一日	0.133
二零二三年六月三十日	0.140
二零二三年七月三十一日	0.161
二零二三年八月三十一日	0.134
二零二三年九月三十日	0.115
二零二三年十月三十一日	0.110
二零二三年十一月二十七日(最後可行日期)	0.114

- (b) 股份於有關期間在聯交所所報之最高及最低收市價分別為二零二三年一月十三日之0.3港元及二零二三年十月四日之0.105港元。

### 3. 股本

於最後可行日期，本公司之法定及已發行股本如下：

#### 法定股本

股份	港元
每股面值0.01港元之普通股	
<u>50,000,000,000</u> 股每股面值0.01港元之股份	<u>500,000,000</u>

#### 已發行及繳足(或將予發行及繳足)股本

股份	港元
每股面值0.01港元之普通股	
18,421,642,097 於最後可行日期	184,216,420.97
<u>14,556,666,655</u> 於完成後將予配發及發行之代價股份及費用股份	<u>145,566,666.55</u>
<u>32,978,308,752</u> 總計	<u>329,783,087.52</u>

所有已發行股份、將予發行之代價股份及費用股份（當配發及繳足或於配發時列作繳足時）就股息、投票權及股本回報（但為免生疑問，不包括於配發及發行代價股份及費用股份日期前之記錄日期可能宣派之任何股息）而言將在所有方面彼此享有同等待位。代價股份及費用股份之持有人將有權收取於配發及發行代價股份及費用股份日期後宣派、作出或派付之所有未來股息及分派。

自二零二二年十二月三十一日（即本公司上一個財政年度末）起及直至最後可行日期（包括該日），除建議將予發行之代價股份及費用股份外，本公司並無發行任何股份。

#### 4. 權益披露

##### (a) 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團證券之權益及淡倉

於最後可行日期，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中，擁有(a)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及淡倉（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(b)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及淡倉；或(c)根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所之權益及淡倉；或(d)根據收購守則須予披露之權益及淡倉如下：

## 於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證之好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	於股份之好倉		概約權益百分比
			於相關股份之權益	於股份之總權益	
朱寧先生	受控制法團權益	1,440,601,703 (附註1)	100,000,000 (附註4)	1,932,771,804	10.49%
		363,170,101 (附註2)	1,000,000 (附註6)		
		28,000,000			
崔玉松先生	實益擁有人	241,885,127 (附註3)	20,000,000 (附註5)	271,785,127	1.48%
	受控制法團權益	8,900,000	1,000,000 (附註6)		
俞韜先生	實益擁有人	13,848,000	15,000,000 (附註5)	29,848,000	0.16%
			1,000,000 (附註6)		
應杭艷女士	實益擁有人	852,000	15,000,000 (附註5)	16,852,000	0.09%
			1,000,000 (附註6)		
方志華博士	實益擁有人	1,000,000	-	1,000,000	0.01%
李少傑先生	實益擁有人	1,000,000	-	1,000,000	0.01%

## 附註：

- 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Tricor Equity Trustee Limited (為朱先生以其本身及其若干家族成員為受益人而設立的酌情信託的受託人) 持有100%股權。
- 該等股份由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 Investment持有其18%之股份權益(朱先生為Youzan Teamwork之唯一董事)。
- 該等股份由V5.Cui Investment持有。V5.Cui Investment為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，並由崔先生100%實益擁有。
- 本公司根據於二零一九年九月九日採納之本公司購股權計劃(「二零一九年購股權計劃」) 授出購股權，並於二零一九年十月十四日獲股東特別大會批准。該等購股權有效期至二零二四年六月三十日，及行使價為1.00港元。
- 本公司於二零一九年九月九日根據二零一九年購股權計劃授出購股權，並於二零一九年十月十四日獲股東特別大會批准。該等購股權有效期至二零二四年六月三十日，及行使價為0.90港元。

6. 本公司於二零二三年一月二十日根據購股權計劃授出購股權。該等購股權有效期至二零二八年一月十九日，及行使價為0.385港元。

除上文所披露者外，於最後可行日期，董事及本公司最高行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有任何(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擁有之權益或淡倉）；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條須知會本公司及聯交所之權益或淡倉；或(iv)根據收購守則須予披露之權益或淡倉。

#### (b) 主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於最後可行日期，據董事所知，下列人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之本公司登記冊之權益或淡倉如下：

##### 於本公司股份、相關股份及債權證之好倉

股東名稱	身份／權益性質	擁有權益之股份數目	概約權益百分比
Whitecrow Investment (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 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。
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。

除上文所披露者外，於最後可行日期，概無人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之本公司登記冊之權益或淡倉。

## 5. 董事服務合約

於最後可行日期，概無董事與本公司或其任何附屬公司或聯營公司簽訂任何現有服務合約，該合約(i)（包括持續及固定期限合約）於該公告日期前6個月內已簽訂或修訂；(ii)為通知期達12個月或以上之連續性合約；(iii)為有效期達12個月以上（不論通知期長短）之固定期限合約；或(iv)不可由本集團於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）。

## 6. 專家

以下為在本通函內所載提供意見或建議之專家資格：

名稱	資格
東英亞洲有限公司	根據證券及期貨條例獲准進行第1類（證券交易）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動之持牌法團
羅申美會計師事務所	根據財務匯報局條例註冊之公眾利益實體核數師、執業會計師

名稱	資格
浩德融資有限公司	根據證券及期貨條例獲准進行第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團
仲量聯行企業評估及諮詢有限公司	獨立專業估值師

上述專家各自已就本通函之刊發發出同意書，同意按照當中所載之形式及涵義，轉載其函件、報告、證書、建議、意見及／或提述其名稱(視乎情況而定)，且確認迄今並無撤回同意書。

於最後可行日期，上述專家各自概無於本集團任何成員公司中擁有任何股權，或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利(不論可否依法強制執行)。

於最後可行日期，上述專家各自概無於本集團任何成員公司自二零二二年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期)以來所收購或出售或租用，或擬收購或出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 7. 訴訟

於最後可行日期，本集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁或索償，且就董事所知，本集團任何成員公司亦無牽涉任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或仲裁或索償。

## 8. 本集團之重大合約

除下文所披露者外，本集團並無於緊接該公告日期前兩年內及直至最後可行日期（包括該日）訂立任何屬可能屬重大之合約（並非於本集團進行或擬進行之日常業務過程中已訂立之合約）：

- (a) 本公司與富瑞金融集團香港有限公司（作為配售代理）訂立日期為二零二二年一月十一日之配售協議，內容有關以每股配售股份0.385港元向任何承配人私人配售最多810,792,000股根據有關配售將予發行之新股份；及
- (b) 買賣協議。

## 9. 競爭權益

於最後可行日期，除本集團業務外，概無董事於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之業務中擁有任何業務或權益或任何其他利益衝突，而須根據GEM上市規則第11.04條作出披露。

## 10. 董事於合約及資產之權益以及影響董事之安排

於最後可行日期，除買賣協議外，概無任何仍然生效且任何董事於當中擁有重大權益及對經擴大集團任何業務而言屬重大之合約或安排。

於最後可行日期，概無董事於經擴大集團任何成員公司自二零二二年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核財務報表之編製日期）以來所收購或出售或租用，或擬收購或出售或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後可行日期，除買賣協議外，

- (a) 賣方或其任何一致行動人士與任何董事、新任董事、股東或新任股東概無訂立任何有關或基於買賣協議及／或清洗豁免之協議、安排或諒解（包括任何補償協議）；



- (b) 賣方或其任何一致行動人士與任何董事並無達成視任何董事之任何利益為離職補償或在其他方面與買賣協議及／或清洗豁免有關的協議、安排或諒解(包括任何補償協議)；
- (c) 概無任何董事與任何其他人士訂立取決於或基於買賣協議及／或清洗豁免結果或在其他方面與之有關的協議、安排或諒解；及
- (d) 概無董事於賣方訂立之任何重大合約中擁有重大權益。

## 11. 收購守則項下之額外披露

於最後可行日期，除本通函董事會函件「發行代價股份及費用股份對本公司股權架構之影響」一節及本附錄八所披露者外，賣方確認：

- (a) 概無賣方董事於任何股份或與股份有關的可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具中擁有權益(定義見證券及期貨條例第XV部)；
- (b) 賣方或其任何一致行動人士概無持有本公司投票權或擁有、控制或指示任何股份之權利；
- (c) 賣方及彼等各自之一致行動人士概無持有與股份有關之任何尚未行使購股權、認股權證、衍生工具或可轉換為本公司證券之任何證券；
- (d) 賣方或彼等各自之一致行動人士概無收到任何人士有關投票贊成或反對將於股東特別大會上提呈批准收購事項及／或清洗豁免之決議案之任何不可撤回承諾；
- (e) 除買賣協議及若干賣方就收購本公司股份訂立之中止協議外，賣方或其一致行動人士概無與任何人士達成收購守則規則22註釋8所述之任何安排；
- (f) 除買賣協議項下之銷售股份外，賣方或其一致行動人士概無就收購事項向本公司或其任何一致行動人士已支付或將支付任何其他代價、補償或任何形式之利益；

- (g) 賣方或彼等各自之一致行動人士(作為一方)與本公司及其一致行動人士(作為另一方)概無訂立任何諒解、安排或協議或特別交易(定義見收購守則規則25)；
- (h) 於該公告日期至完成期間，賣方或其一致行動人士概無及將不會進行任何構成取消資格交易(定義見收購守則)之收購或出售本公司投票權；
- (i) 除買賣協議及若干賣方就收購本公司股份訂立之中止協議外，概無有關股份或任何賣方及其一致行動人士之股份且可能對收購事項項下擬進行之交易或清洗豁免屬重大之安排(不論以購股權、彌償保證或其他方式)；
- (j) 除買賣協議外，概無賣方作為訂約方之協議或安排，而有關協議或安排與可能會或可能不會援引或尋求援引收購事項或清洗豁免項下之條件之情況有關；及
- (k) 除建議轉讓及本通函董事會函件所述之Qima Teamwork潛在出售股份外，概無協議、安排或諒解引致根據買賣協議將配發予賣方之股份將被轉讓、押記或抵押予任何其他人士。

### 買賣股份

於有關期間，

- (a) 除買賣協議及下文所載者外，概無賣方或其一致行動人士於緊接該公告日期前六個月內買賣任何股份、與股份有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具，或收購或訂立任何協議以收購本公司任何投票權；

實體	交易日期	交易類型	所涉及之 股份數目	交易價 (每股份 港元)	最高交易價 (每股份 港元)	最低交易價 (每股份 港元)
Xincheng Investment	二零二三年 三月二十一日	出售	20,000,000	0.215	0.215	0.215

- (b) 概無賣方董事買賣任何股份與股份有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具以換取價值；

- (c) 除任何已借出或出售之借入股份外，概無賣方或其一致行動人士已借入或借出之股份或與股份有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具；
- (d) 本公司並無買賣任何股份或與賣方之股份或股本權益有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具以換取價值；
- (e) 概無董事買賣任何股份或與賣方之股份有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具或任何股份或與股份有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具以換取價值；及
- (f) 除已借出或出售之借入股份外，概無本公司或董事已借入或借出之股份或與股份有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具。

#### 否定聲明

於最後可行日期，本公司確認：

- (a) (a)任何股東；與(b)(i)賣方或其一致行動人士；或(b)(ii)本公司、其附屬公司或聯營公司概無構成特別交易(定義見收購守則規則25)之諒解、安排或協議；
- (b) 本公司並無擁有任何股份或與賣方之股份或股本權益有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具；
- (c) 除本通函董事會函件「有關賣方之資料」一節所披露者外，概無董事於任何股本權益或與賣方之股份或股本權益有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具中擁有任何權益(定義見證券及期貨條例第XV部)；
- (d) 除本附錄「4. 權益披露」一段及董事會函件所披露者外，董事概無在股份或與股份有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具中擁有任何權益(定義見證券及期貨條例第XV部)；
- (e) 概無股份、與股份有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具被本公司之任何附屬公司或本集團任何成員公司之養老基金或根據收購守則中「一致行動」定義之第(5)類被推定為與本公司一致行動的人士或根據「聯繫人」定義之第(2)類為本公司聯繫人之人士(惟不包括任何獲豁免自營買賣商及獲豁免基金經理)擁有或控制；

- (f) 除股份購買協議及若干賣方就收購本公司股份訂立之中止協議外，概無人士與本公司或任何根據第(1)、(2)、(3)及(5)類被推定為與本公司一致行動之人士有收購守則規則22註釋8所述之任何安排，或根據收購守則「聯繫人」定義之第(2)、(3)或(4)類為本公司之聯繫人；
- (g) 概無股份或與股份有關之可換股證券、認股權證、購股權及衍生工具乃由與本公司有關之基金經理(豁免基金經理除外)全權管理；及
- (h) 朱先生、崔先生、俞先生及應女士(各自為持有本公司股權之執行董事)以及方志華博士及李少傑先生(各自為持有本公司股權之獨立非執行董事)各自須於股東特別大會上就批准收購事項及清洗豁免之決議案放棄投票。

## 12. 審核委員會

本公司已根據GEM上市規則成立審核委員會(「**審核委員會**」)。董事會成立審核委員會之目的為協助董事會進行本集團之會計、審計、財務報告、風險管理及內部控制事宜以及遵守相關之法律法規及受託義務，包括但不限於，協助董事會監督(a)本公司財務報告之完整性，(b)本公司遵守法律法規之情況，(c)本公司獨立核數師之資質及獨立性，及(d)本公司獨立核數師及本公司內部審計部門履行職責之情況。

審核委員會由三名獨立非執行董事(即方志華博士、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。以下為彼等之履歷詳情：

### 方志華博士

方志華博士，61歲，自二零零三年十二月起擔任本公司獨立非執行董事。

方博士於金融業直接投資、項目及結構性融資及資本市場等各方面擁有逾25年豐富經驗，曾任職於畢馬威會計師事務所、美國國際集團亞洲分部以及ING Group北京及香港分部。彼於ING Group的最後職位為霸菱投資(中國)基金管理有限公司董事，該公司管理一家於聯交所上市公司ING北京投資有限公司。

方博士自二零零四年九月起擔任一家於香港聯交所上市公司冠城鐘錶珠寶集團有限公司之首席財務官及自二零零七年二月起擔任該公司之公司秘書。彼亦自二零一六年九月起擔任其位於列支敦士登之附屬公司富地銀行股份有限公司之董事。此外，彼於二零一九年一月至二零二一年十一月擔任一家於新加坡交易所上市公司康盛人生集團有限公司之非獨立非執行董事。

方博士持有英國蘭卡斯特大學管理科學(經濟)學士學位。彼亦持有英國華威大學工商管理碩士學位，香港科技大學投資管理碩士學位及澳洲蒙納士大學執業會計碩士學位。彼持有香港理工大學工商管理學博士學位及香港中文大學法律博士學位。彼為特許財務分析師、香港財經分析師學會會員、澳洲執業會計師及香港會計師公會資深會員、澳洲執業管理會計師協會會員及香港董事學會會員。

方博士曾參加哈佛商學院、牛津大學賽德商學院及新加坡國立大學李光耀公共政策學院行政課程。

### 鄧濤先生

鄧濤先生，68歲，自二零一八年五月起擔任本公司獨立非執行董事。彼於北京外國語大學獲得學士學位，並於中歐國際工商學院獲得高級工商管理碩士學位。鄧先生於人力資源管理方面擁有超過26年工作經驗。彼於一九八四年在Hewlett-Packard Company成立之中國合資公司任職，開展彼之人力資源事業，並於該公司任職約11年。彼其後先後於不同跨國公司(包括但不限於Maersk Line Limited、Allied Signal Inc.、AstraZeneca Plc、Whirlpool Corporation及Google)任職若干人力資源管理職位。鄧先生於二零一八年五月八日加盟本公司。

### 李少傑先生

李少傑先生，46歲，自二零二二年三月起擔任本公司獨立非執行董事。彼於河南大學獲學士學位。李先生於二零零七年創辦並管理河南銳之旗信息技術有限公司，現於銳旗科技集團有限公司擔任董事長。李先生在互聯網品牌營銷領域有近20年的豐富經驗。

## 13. 其他事項

- (a) 執行董事俞韜先生為本公司之監察主任。俞韜先生為加拿大特許專業會計師公會及加拿大註冊會計師協會之會員。
- (b) 韓霞女士及鄭程傑先生為聯席公司秘書。鄭程傑先生為香港公司治理公會以及英國特許公司治理公會之會士。
- (c) 本公司之註冊辦事處位於Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda。
- (d) 本公司之總辦事處及香港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。
- (e) 本公司之股份過戶登記總處位於Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM10, Bermuda。
- (f) 本公司於香港之股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。
- (g) 賣方之註冊辦事處以及朱先生、崔先生、俞先生及應女士之地址載於下文：
  - (i) *Whitecrow Investment Ltd.*: Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands;
  - (ii) *Rory Huang Investment Ltd.*: Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands;
  - (iii) *V5. Cui Investment Ltd.*: Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands;
  - (iv) *Youzan Teamwork Inc.*: Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands;
  - (v) *Qima Teamwork Inc.*: Craigmuir Chambers, Road Town, Tortola, VG 1110, British Virgin Islands;
  - (vi) *Xincheng Investment Limited*: Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola British Virgin Islands;

- (vii) *Aves Capital, LLC*: Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands;
- (viii) *Tembusu HZ II Limited*: Trinity Chambers, PO Box 4301, Road Town, Tortola, British Virgin Islands;
- (ix) *Matrix Partners China III, LP*: Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands;
- (x) *Matrix Partners China III-A, LP*: Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands;
- (xi) *HKDWD Holdings Limited*: Flemming House, Wickhams Cay, P.O. Box 662, Road Town, Tortola, British Virgin Islands;
- (xii) *Ralston Global Holdings Limited*: P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, RoadTown, Tortola British Virgin Islands;
- (xiii) 杭州三仁焱興投資合夥企業(有限合夥): 中國浙江省杭州市上城區艮山支三路5號2幢305室;
- (xiv) *Franchise Fund LP*: PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands;
- (xv) *Happy Zan Holdings Limited*: Vistra (Cayman) Limited, P. O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1 – 1205 Cayman Islands;
- (xvi) 百度(香港)有限公司: 香港灣仔港灣道26號華潤大廈2609室;
- (xvii) *GCYZ Holdings Limited*: 89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9009, Cayman Islands;
- (xviii) *GCQM Holdings Limited*: 89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9009, Cayman Islands;
- (xix) 朱先生: 中國浙江省杭州市江干區曉廬2幢2單元601室;

- (xx) 崔先生：中國浙江省杭州市西湖區紫霞街333號西溪蝶園南區5-2-701；
- (xxi) 俞先生：中國浙江省杭州市西湖區丁香公寓1107室；及
- (xxii) 應女士：中國北京市朝陽區百子灣路32號院南10號樓A座206號。
- (h) 東英之註冊辦事處位於香港中環康樂廣場8號交易廣場二期27樓2704-8室。
- (i) 獨立財務顧問之註冊辦事處位於香港中環永和街21號。
- (j) 本通函及隨附代表委任表格以英文及中文編製。如有任何歧義，概以英文本為準。

#### 14. 展示文件

以下文件由本通函日期起直至股東特別大會日期(包括該日)止期間，於本公司網站(<http://www.chinayouzan.com>)、聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及證券及期貨事務監察委員會網站([www.sfc.hk](http://www.sfc.hk))可供查閱：

- (a) 本公司之公司細則；
- (b) 本公司截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個財政年度各年之年報；
- (c) 本公司截至二零二二年六月三十日及二零二三年六月三十日止六個月之中期報告；
- (d) 本公司截至二零二二年九月三十日及二零二三年九月三十日止九個月之季度報告；
- (e) 董事會函件，其全文載於本通函「董事會函件」一節；
- (f) GEM上市規則獨立董事委員會函件，其全文載於本通函「GEM上市規則獨立董事委員會函件」一節；



- (g) 獨立財務顧問之意見函件，其全文載於本通函「獨立財務顧問函件」一節；
- (h) 羅申美會計師事務所就有贊科技集團之財務資料出具之會計師報告，其全文載於本通函附錄二；
- (i) 羅申美會計師事務所就經擴大集團之未經審核備考財務資料出具之報告，其全文載於本通函附錄四；
- (j) 獨立估值師之估值報告，其全文載於本通函附錄五；
- (k) 東英就本通函附錄六所載估值報告及就本通函附錄七所載估值報告所載之未經審核數據發出之告慰函；
- (l) 羅申美會計師事務所就本通函附錄七所載估值報告所載之未經審核數據發出之告慰函；
- (m) 本附錄「專家」一節所述之書面同意書；
- (n) 本附錄「本集團之重大合約」一節所述之各份重大合約；
- (o) 本通函附錄八「11. 收購守則項下之額外披露」一節(e)及(i)段及「11. 收購守則項下之額外披露—否定聲明」一節(f)段所述之中止協議；及
- (p) 本通函。

---

## 股東特別大會通告

---



# 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)

### 股東特別大會通告

茲通告中國有贊有限公司(「本公司」)謹訂於二零二三年十二月二十七日(星期三)上午十時正假座香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，藉以考慮並酌情通過下列決議案(不論經修訂與否)。除文義另有所指外，本通告所用詞彙與本公司日期為二零二三年十一月三十日之通函(「通函」)所界定者具有相同涵義。

### 普通決議案

1. (a) 批准、確認及追認買賣協議及其項下擬進行之交易(包括但不限於收購事項及根據買賣協議之條款及條件發行代價股份)；
- (b) 待香港聯合交易所有限公司上市委員會批准代價股份之上市及買賣，且並無撤回有關批准後，批准向董事授予買賣協議特別授權以根據買賣協議之條款及條件配發及發行代價股份；及
- (c) 授權任何一名或多名董事在其可能認為與該等決議案(a)至(b)段有關或使之生效而言屬必要、權宜或合宜之情況下採取一切有關行動及一般及無條件簽立所有相關其他文件，包括及不限於根據買賣協議之條款及條件以及買賣協議特別授權配發及發行代價股份。

---

## 股東特別大會通告

---

2. 待上文所載之第「1」項普通決議案獲正式通過後，謹此批准通函所載向董事授出計劃特別授權以就超過二零二三年股東週年大會計劃授權限額64,166,170股股份作出部分建議股份獎勵授出。

### 特別決議案

3. (a) 批准根據收購守則規則26豁免註釋1執行人員授出或將會授出之清洗豁免，授出豁免賣方因完成而須對本公司所有股份及其他證券（不包括賣方及其一致行動人士已擁有或同意將予收購之股份及其他證券）提出全面要約之責任；及
- (b) 授權任何一名或多名董事在其可能認為就清洗豁免及／或其項下擬進行交易或與之相關、使之生效或完成與之相關的任何事宜而言屬必要、權宜或合宜之情況下，採取一切有關行動及事宜以及簽立所有有關文件或契據（及（倘需要）根據本公司之公司細則加蓋公司印章）。

代表董事會  
中國有贊有限公司  
主席  
朱寧  
謹啟

香港，二零二三年十一月三十日

附註：

1. 誠如通函所載，買賣協議項下完成之一項條件為本公司根據GEM上市規則及收購守則於股東特別大會上就(i)買賣協議及其項下擬進行之收購事項；(ii)配發及發行代價股份（包括但不限於買賣協議特別授權）及(iii)清洗豁免取得獨立股東之必要批准。因此，買賣協議項下完成之一項條件為(i)決議案(1)獲獨立股東於股東特別大會上親身或通過受委代表以50%以上之獨立投票批准；及(2)決議案(3)獲獨立股東於股東特別大會上親身或通過受委代表以至少75%之獨立投票批准。
2. 凡有權出席股東特別大會並於會上投票之股東，均可委派一名或以上代表代其出席大會，並在遵守本公司細則之規限下投票。受委代表毋須為本公司股東，但須代表股東親身出席股東特別大會。倘委派超過一名受委代表，須註明各受委代表所代表之股份數目及類別。

---

## 股東特別大會通告

---

3. 隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。不論閣下是否有意親身出席股東特別大會，務請按代表委任表格上印備之指示填妥並交回所附表格。閣下填妥及交回代表委任表格後，仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。
4. 代表委任表格必須連同簽署表格之授權書或其他授權文件(如有)或經公證人證明之授權書或授權文件副本，最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
5. 倘屬股份之聯名持有人，其中任何一名聯名持有人可就該等股份親身或委派代表在股東特別大會上投票，猶如彼為唯一有權投票者；然而，倘有一名以上聯名持有人親身或委派代表出席股東特別大會，則惟就該等股份而言於本公司股東名冊排名首位之上述人士，方有權就該等股份投票。
6. 倘於股東特別大會當日上午七時正後任何時間懸掛八號或以上颱風信號或「黑色」暴雨警告訊號生效中，大會將會延期。本公司將於本公司網站[www.chinayouzan.com](http://www.chinayouzan.com)及於GEM網站<http://www.hkgem.com>「最新公司公告」網頁刊發公告，以通知本公司股東有關重新安排之會議日期、時間及地點。

於本通告日期，董事會由四名執行董事朱寧先生、崔玉松先生、俞韜先生及應杭艷女士；以及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。

全體董事共同及個別地對本通告所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後，確認就其所知，本通告表達之意見乃經審慎周詳考慮後作出，且本通告並無遺漏其他事實，足以令致本通告所載之任何陳述產生誤導。

本通告之資料乃遵照GEM上市規則而刊載，旨在提供有關本公司之資料；董事願就本通告之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，本通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，足以令致本通告或其所載任何陳述產生誤導。

本通告將由刊登日期起計最少七天刊載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)的「最新上市公司公告」網頁及本公司網站[www.chinayouzan.com](http://www.chinayouzan.com)。