



中國有贊有限公司
CHINA YOUZAN LIMITED

CHINA YOUZAN A Better Business with Youzan
做生意 用有贊

2019年三季度报业绩交流

2019年11月27日



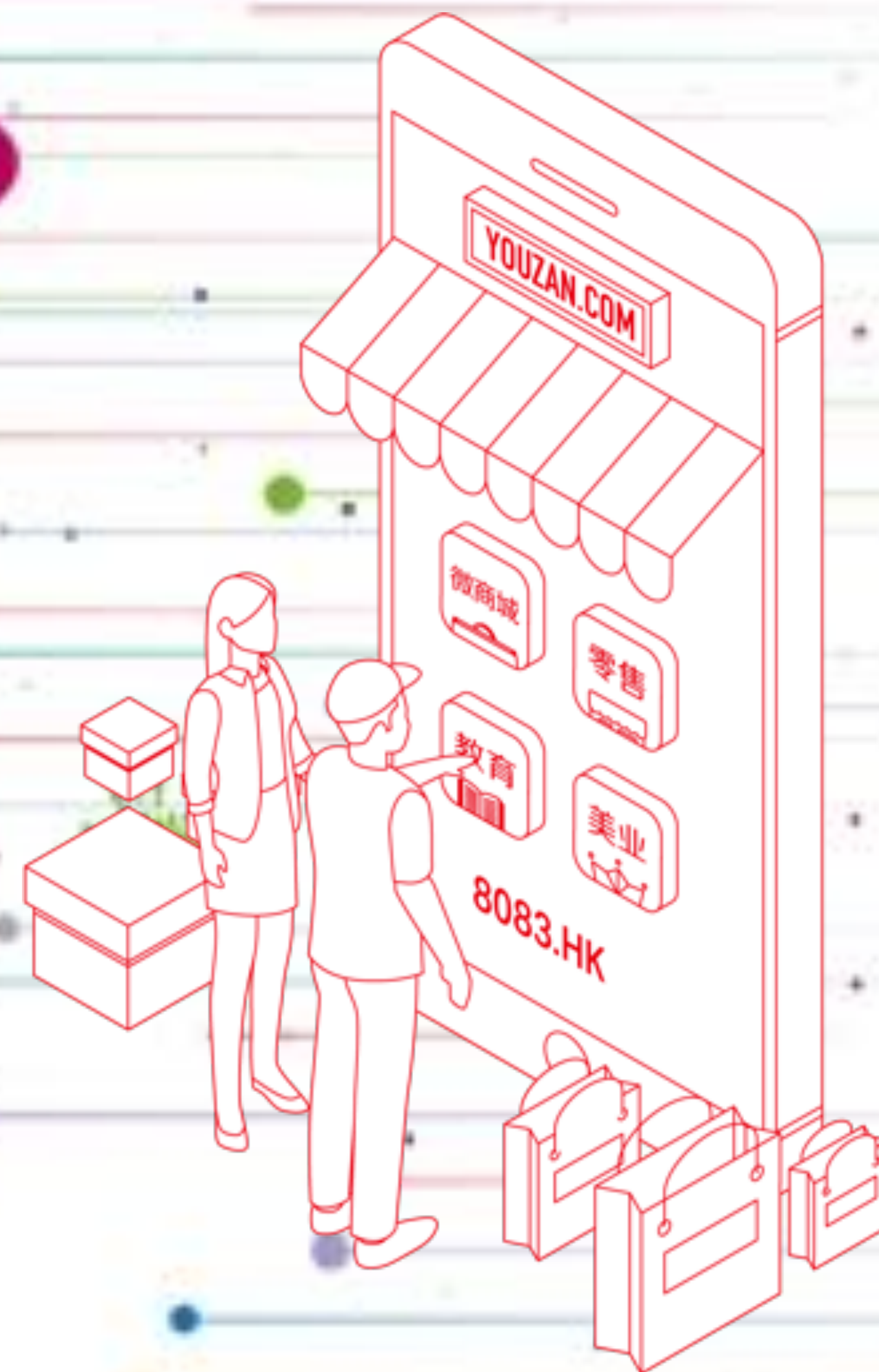


免责声明

- 本报告乃由中国有赞有限公司（“本公司”）编制，仅供参考用途。在未获得本公司明确授权下，不得向任何人士复制或转派本报告。
- 本公司或其各自的任何附属公司、董事、雇员或顾问概无直接或间接就本报告所载全部资料（包括所有前瞻性陈述）的完整性及准确性作出任何声明或保证。本报告所载资料应被视为就报告当时的情况而编制，未曾亦不会作出更新，以反映报告日期后可能出现的重大发展。
- 本报告载有反映本公司对未来的信念及期望的陈述。该等前瞻性陈述乃根据多项有关本公司营运的假设及本公司无法控制的因素作出，故实际结果可能与该等前瞻性陈述有重大差异。本公司概不负责修订前瞻性陈述，以反映未来事件或状况。
- 本公司明确表示概不就本报告的参与者、其雇主、实体、代理或其任何相关各方因使用本报告所载资料而招致或蒙受的任何损失承担任何责任（疏忽或其他责任）。
- 本报告的材料及资料仅供参考用途，并不构成购买或出售任何证券或财务工具的要约或招揽，或提供任何投资服务或投资建议。



- 关于有赞
- 业绩亮点
- 业务介绍



我们致力于成为商家服务领域里最被信任的引领者， 并持续作一个Enjoy的组织。

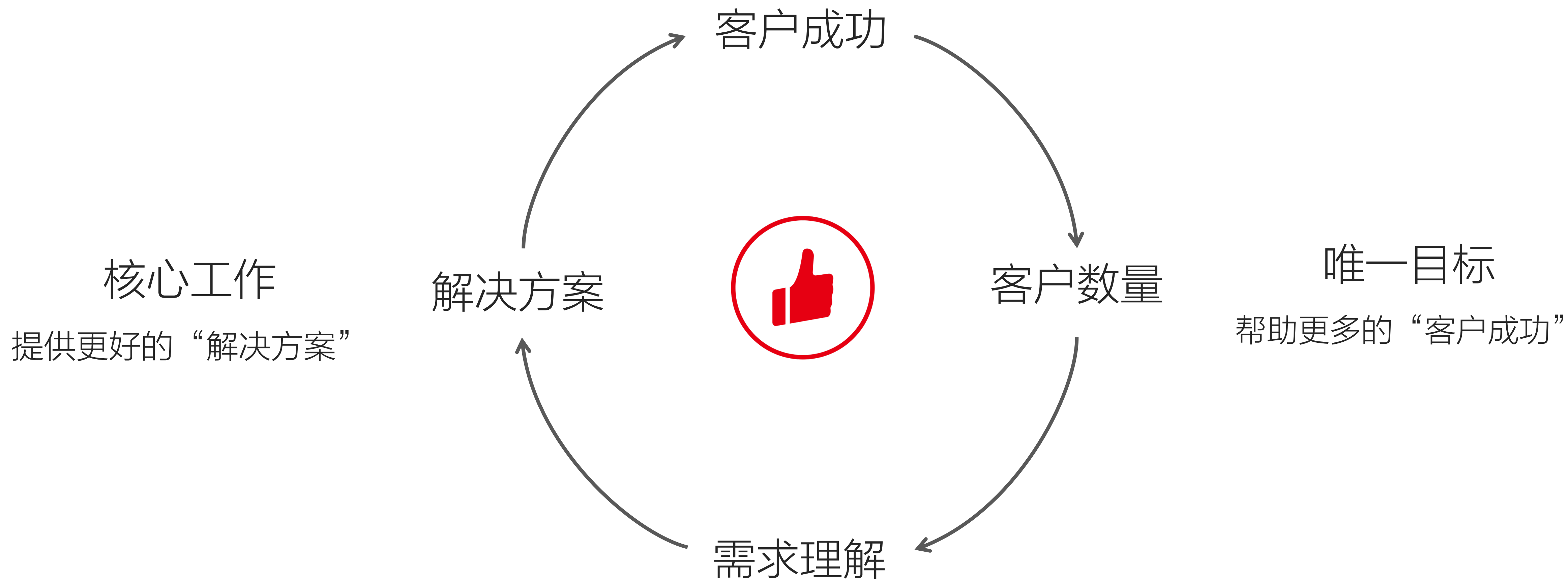
中国有赞是一个**商家服务**公司，目前旗下拥有：

- SaaS服务：有赞微商城、有赞零售、有赞美业、有赞教育、有赞小程序；
- PaaS云服务：面向第三方开发者的“有赞云”；
- 支付业务：在中国大陆地区拥有中国人民银行颁发的支付业务许可证。

我们向商家提供强大的基于社交网络的，全渠道经营SaaS系统和一体化新零售解决方案，并应用PaaS云服务实现个性化定制，同时提供有赞担保、有赞分销、有赞推广等延伸服务，帮助每一位重视产品和服务的商家私有化顾客资产、拓展互联网客群、提高经营效率，
全面助力商家成功。

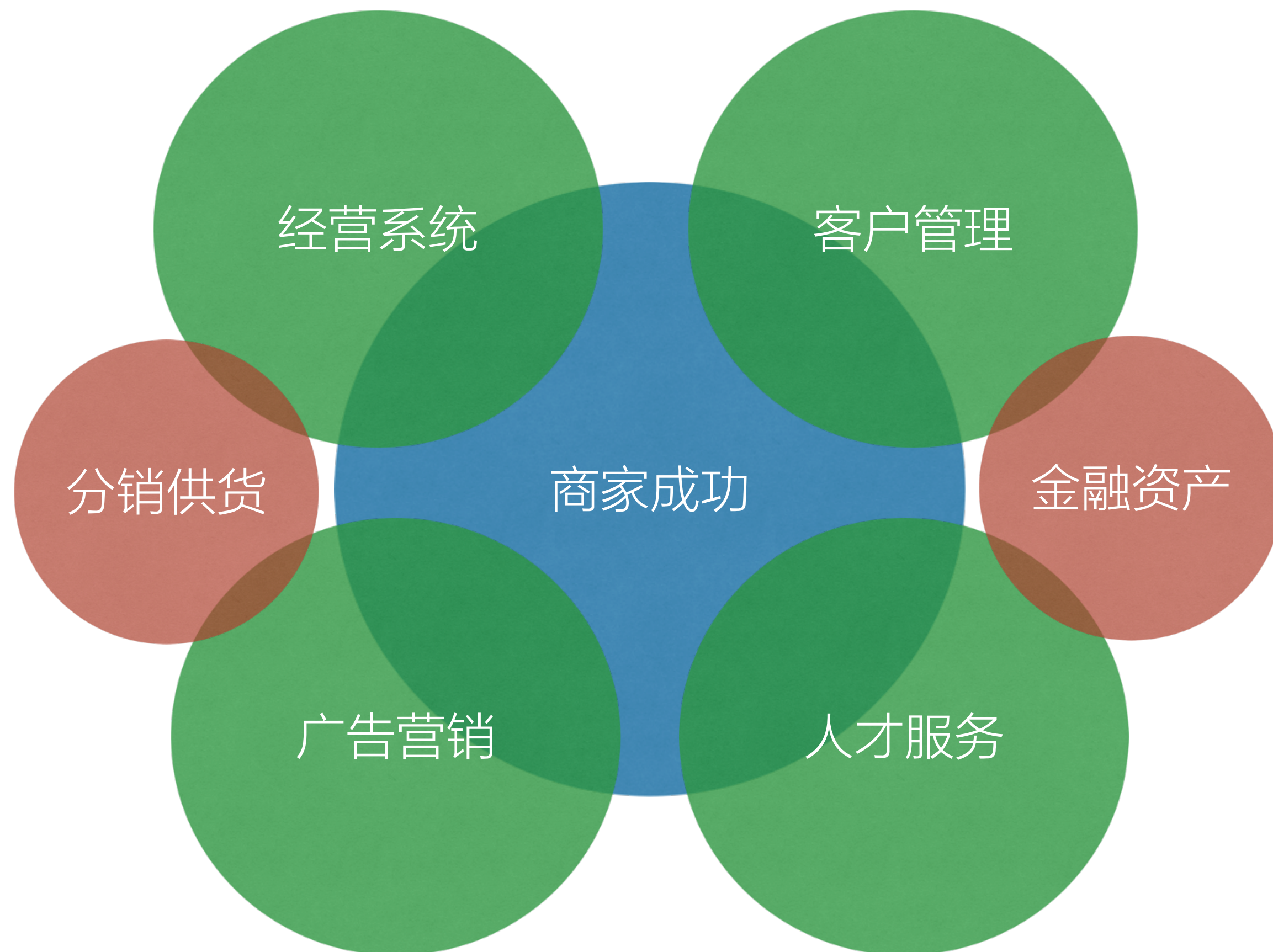
做生意，用有赞。





全面帮助
商家成功

有赞的使命：帮助每一位重视产品和服务的商家成功



产品和服务矩阵

第三方开放平台

SaaS
软件矩阵



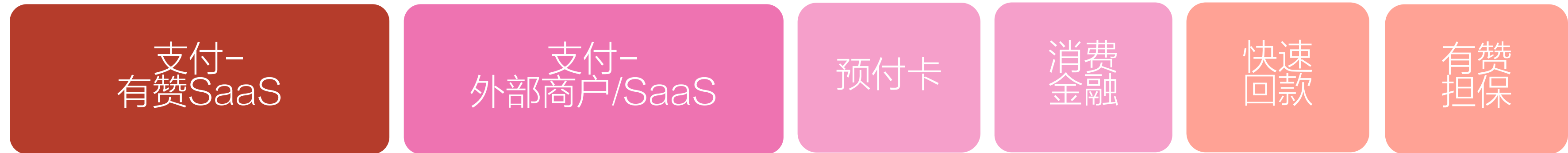
PaaS
有赞云

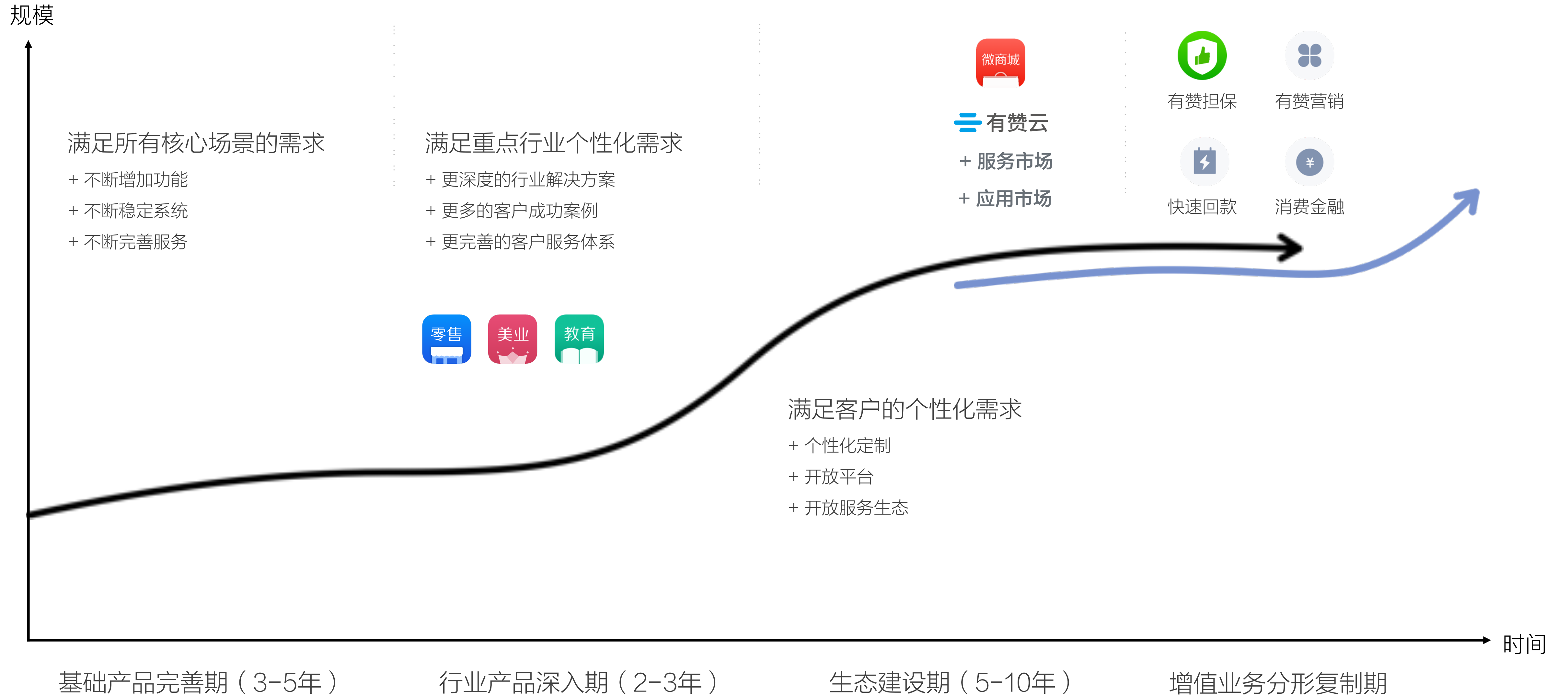


延伸
服务



支付
金融



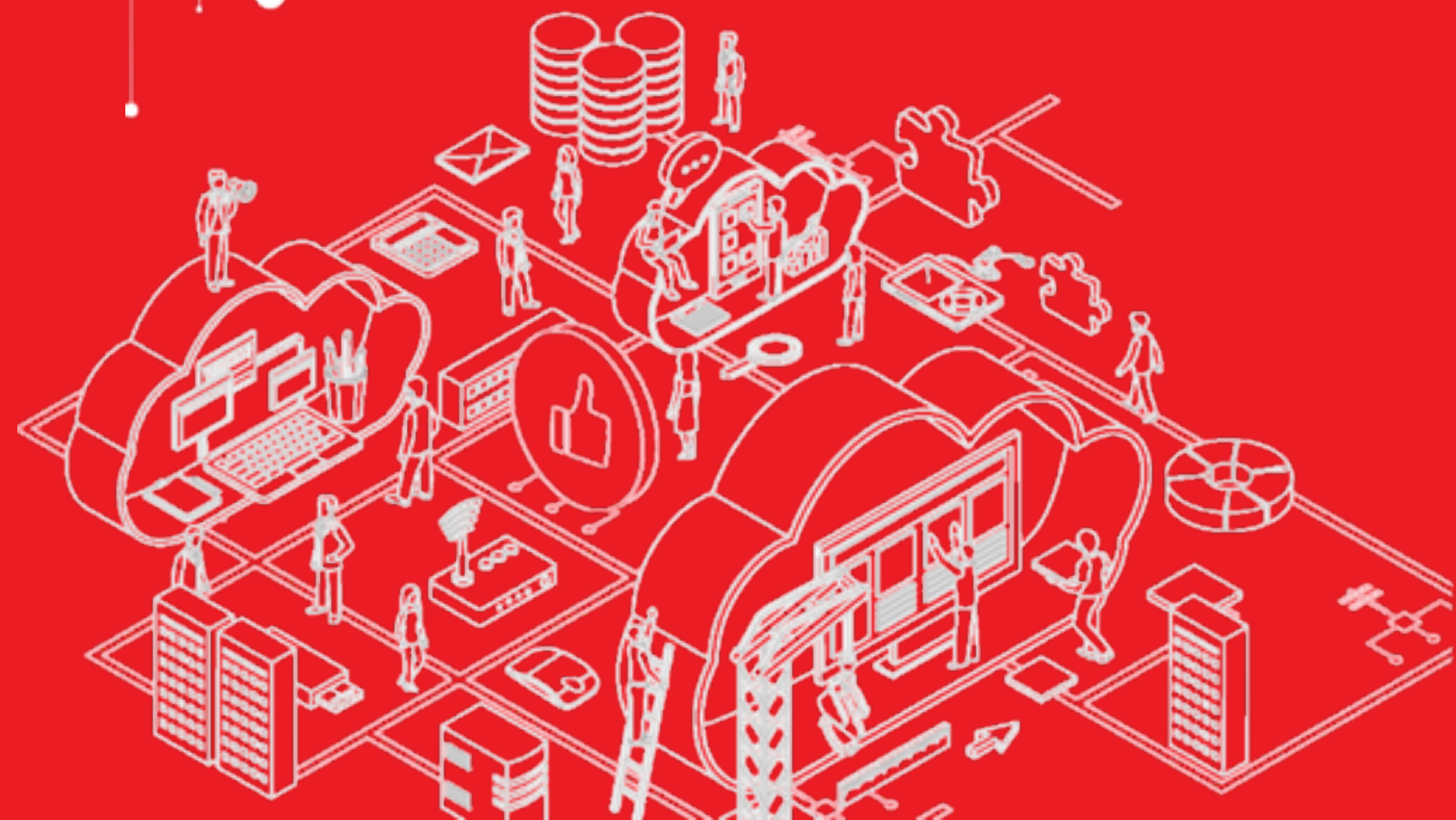




业绩亮点



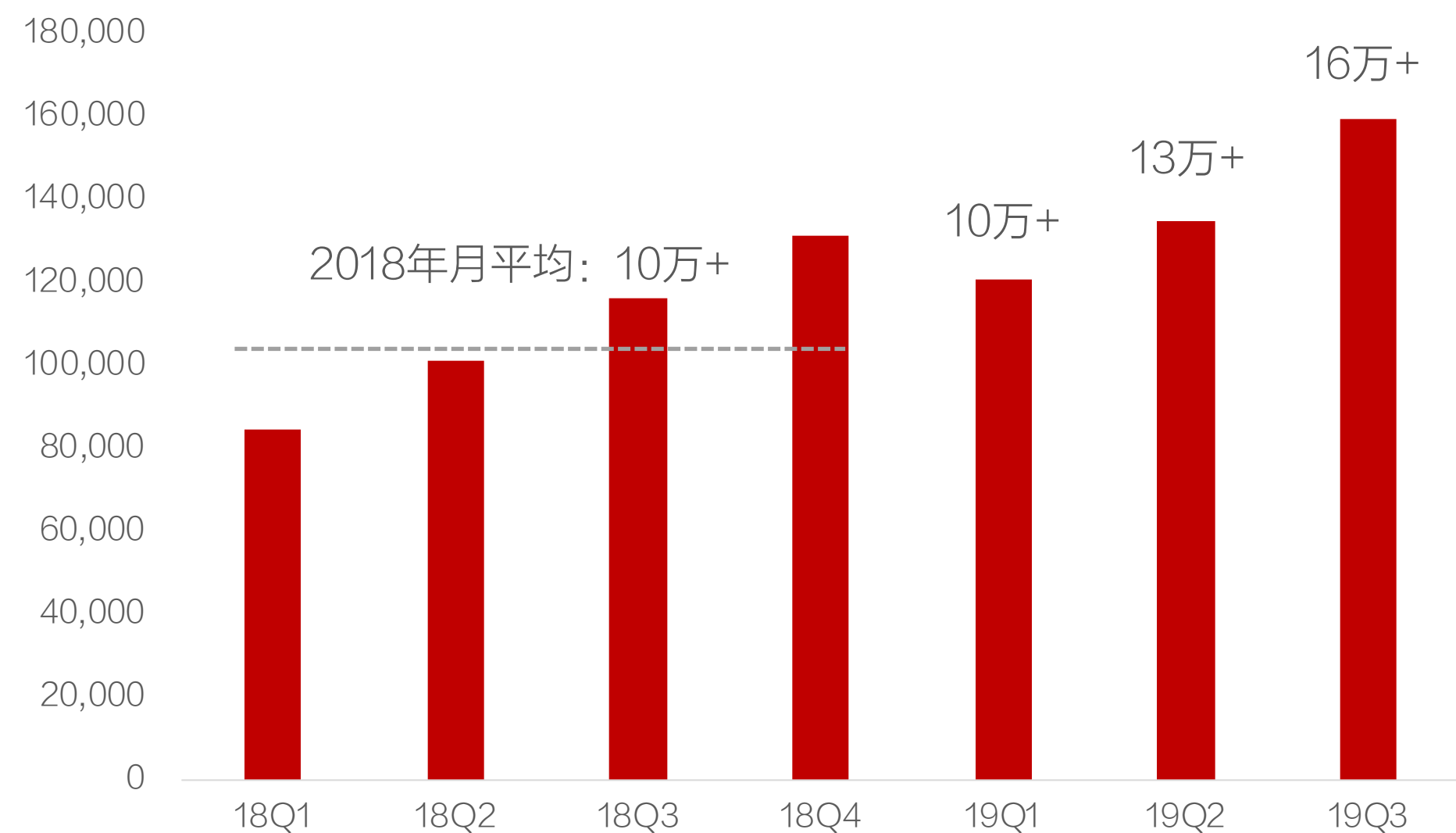
中國有贊有限公司
CHINA YOUZAN LIMITED



2019Q3活跃商家数量与每用户平均收益（ARPU）持续增长

- 2019Q3，月平均登录活跃商家数量**16万+**，截止2019年9月底，累计付费商家数量**13万+**；
- 2019Q3新签商家平均年度合同价值（ACV）为**8,394元人民币**；
- 2019Q1-Q3，付费商家每用户平均收益（ARPU）为**8,304元人民币**，同比上升**20%**，2018年付费商家ARPU为8,830元人民币。

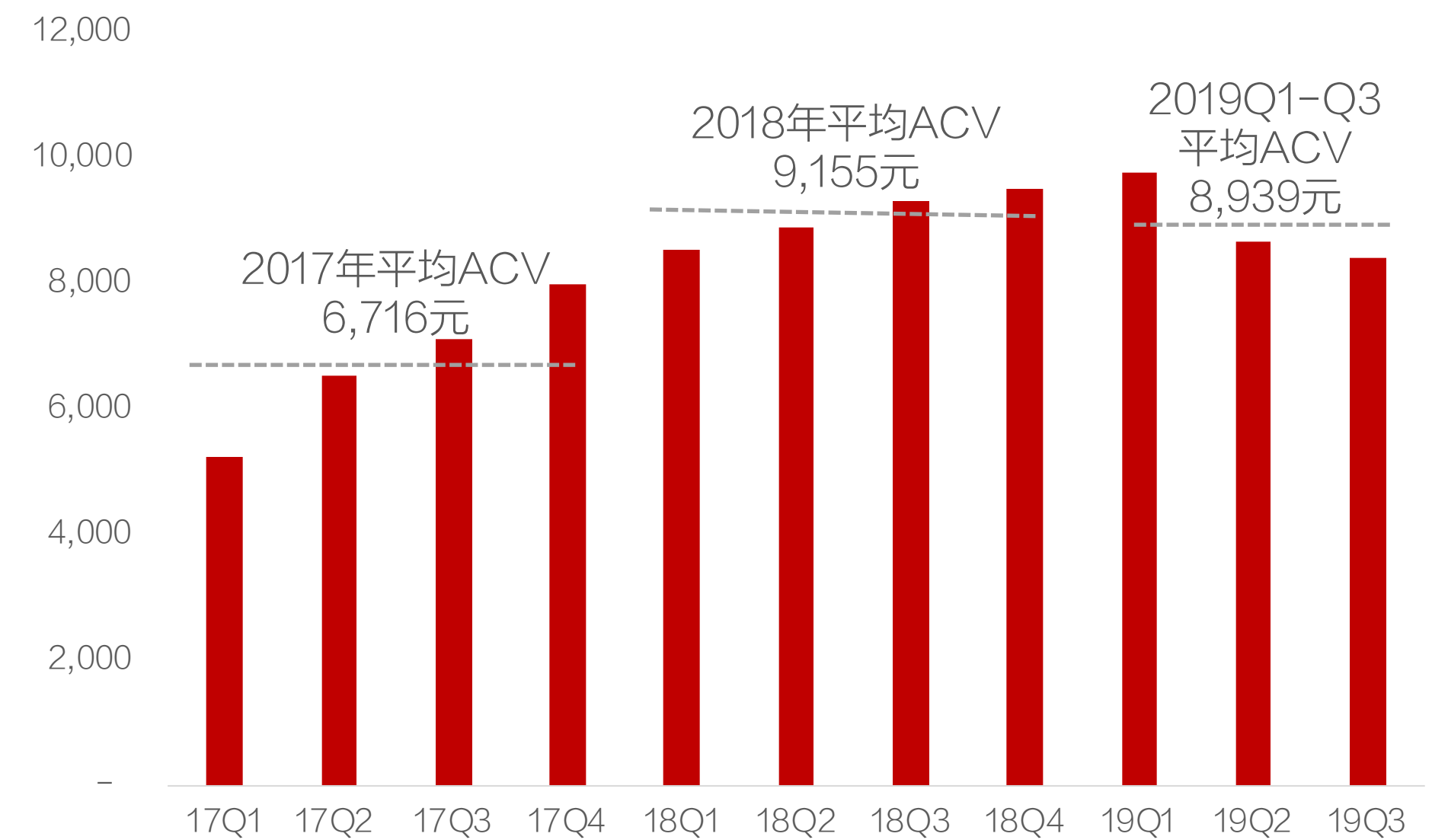
微商城月平均登录活跃商家数量



注释:

- 1、月登录活跃商家指剔除商家注册当日登录，当月登录有赞系统的商家；
- 2、数据为该季度内三个月，月平均登录活跃商家数量；
- 3、以上数据仅包含微商城运营数据。

新签微商城商家-年度合同价值（元人民币）



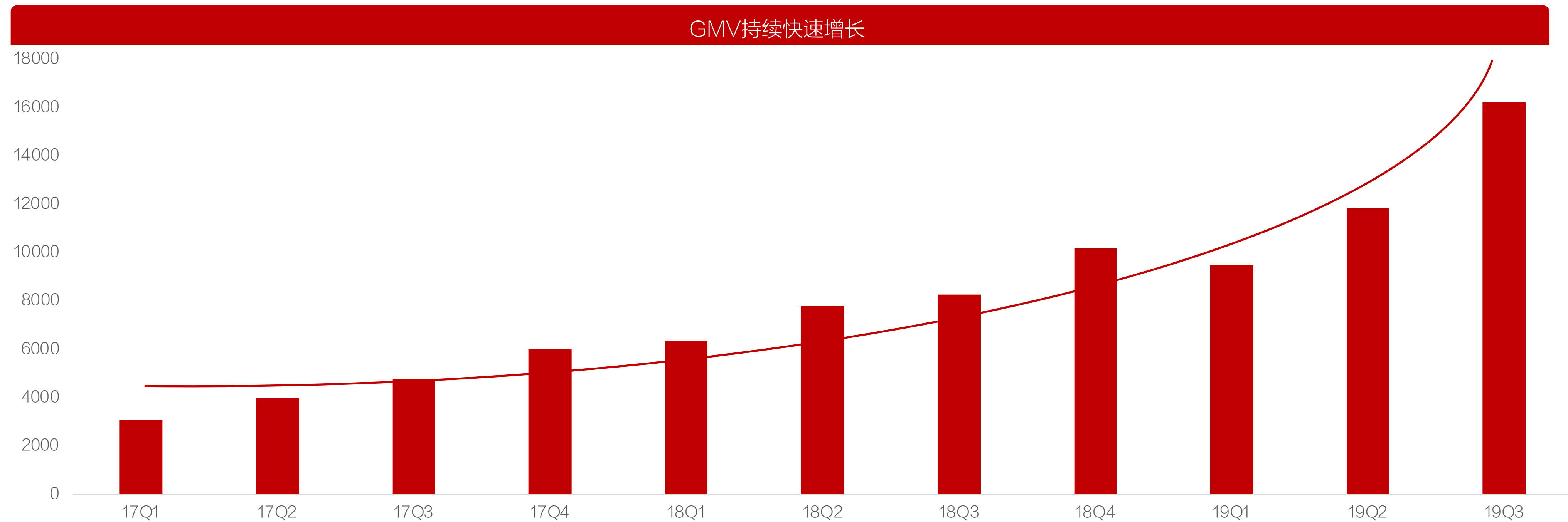
注释:

- 1、ACV=系统订单金额/新签订单数量，不包含插件订单；
- 2、ARPU=有赞收入金额/截止报告期存量付费商家数量
- 3、有赞收入金额=包含软件系统服务收入+有赞集团支付业务收入+其他收入



2019前三季度全站GMV人民币380亿+, 超过2018年GMV总额

- 2019前三季度, 全站GMV **人民币380亿+**, 同比增长**70%+**, 已经超过2018年GMV总额(人民币330亿+); 分销市场GMV **人民币25亿+**, 同比增长**35%+**; 2019Q3全站GMV **人民币160亿+**, 同比增长**100%+**;
- 交易额前五大行业类目分别为食品类、服饰箱包、美容美妆、日用百货和亲子母婴。



注释:
交易额 (GMV) 指通过有赞集团系统软件及服务完成的交易总值。

SaaS订阅收入保持高速增长，2019前三季度同比增长108%

	19Q1-Q3 收入 (千港元)	YoY (%)	19Q3 收入 (千港元)	19Q2收入 (千港元)	19Q1 收入 (千港元)	19Q1-Q3成本 (千港币)	19Q1-Q3毛利率 (%)
SaaS订阅	456,276	108%	169,367	151,695	135,214	191,934	57.9%
增值服务	52,250	328%	21,902	16,444	13,904	3,307	93.7%
分销服务	39,741	83%	12,886	14,984	11,871	6,382	83.9%
促销服务	30,722	-3%	8,549	9,338	12,835	1,972	93.6%
软件系统服务	578,989	103%	212,704	192,461	173,824	203,595	64.8%
交易费	257,271	6%	90,384	75,779	91,108	255,907	0.5%
营销服务	57,793	-	17,061	20,960	19,772	61,429	-6.3%
销售货品及其他	20,462	-35%	4,675	6,937	8,850	17,478	14.6%
合计	914,515	63%	324,824	296,137	293,554	538,409	41.1%

注释:

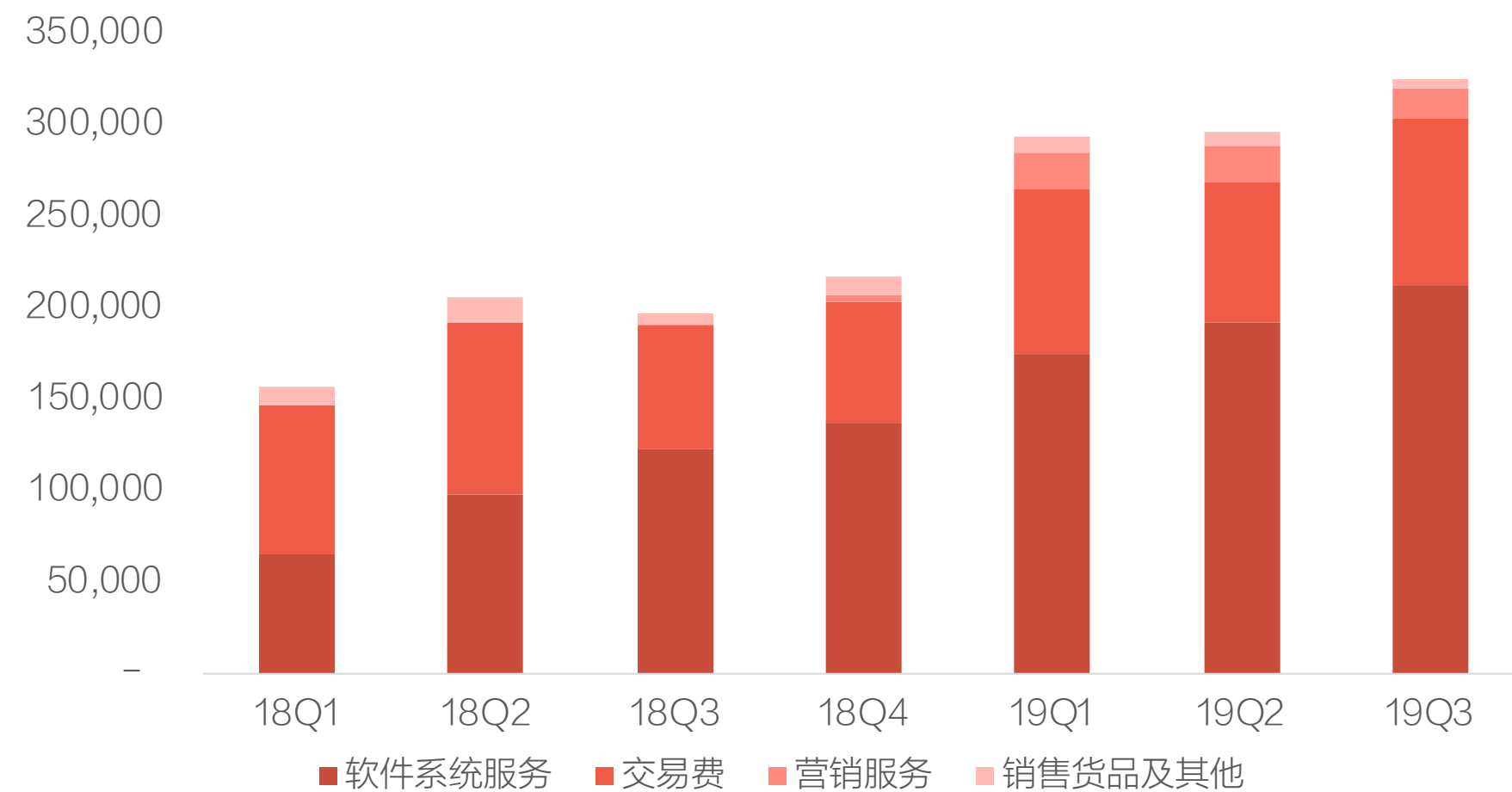
- 1、18Q1-Q3数据基于本集团2018财报，加入有赞集团2018年1月1日至4月17日财务数据，此部分数据未经审计；
- 2、软件系统服务收入包含SaaS订阅、增值服务、分销服务以及促销服务收入；SaaS订阅收入主要来自SaaS系统年费及其插件订购；增值服务主要来自“有赞担保”服务收入；
- 3、营销服务为广告主提供需求分析、消费者洞察、代投放等全链路营销服务（广告代投），以净额法列入收入；
- 4、交易费包含基于有赞业务的支付手续费收入和原创新支付业务支付手续费收入，2019前三季度有赞业务支付手续费占比73%，同比增长60%；2019Q3继续对原创新支付业务进行战略缩减；
- 5、销售货品及其他包含一般贸易业务、一鸣神州和其他收入；2019Q3继续对一鸣神州及一般贸易业务进行战略缩减。

业绩亮点 收入分布

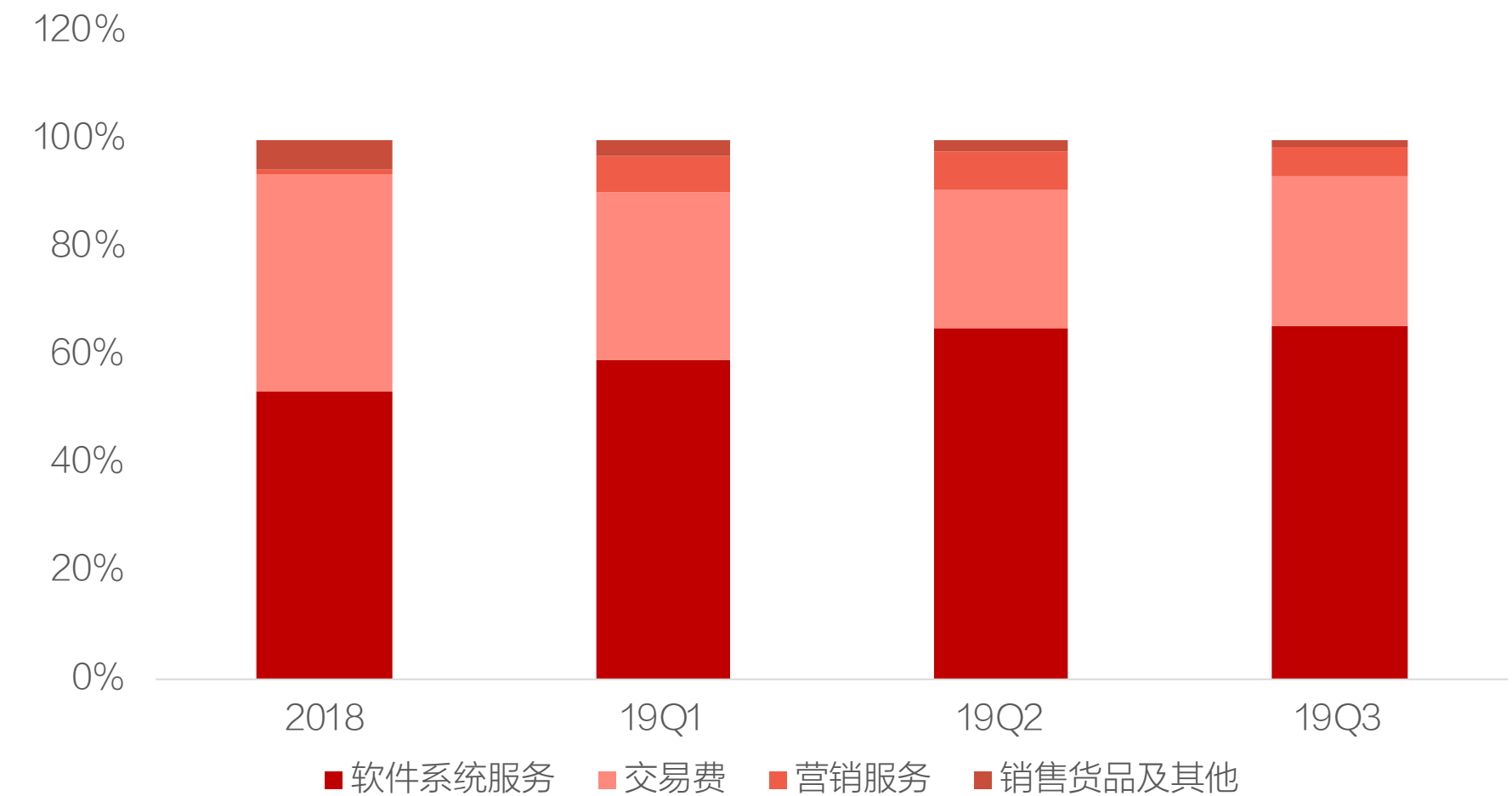
软件系统收入持续高速增长，同比增长103%

- 软件系统收入持续高速增长，2019年前三季度软件系统收入录得597,898千港币，同比增长103%；其中，SaaS订阅收入为456,276千港元，同比增长108%，其占软件系统收入比例为79%；
- 2019Q3，软件系统服务收入占收入比重为65%，销售货品及其他收入占比继续下降。

2018年以及2019前三季度单季度收入（千港元）及各产品收入占比（%）



2018年以及2019前三季度各产品占总收入比例（%）



2019Q3产品技术费用占收入比例为39.1%，继续战略性亏损

- 2019Q3，销售费用占收入比例为38.9%，管理费用占收入比例为25.8%，产品技术费用由直接业务相关技术人工成本加研发费用组成，占收入比例为39.1%；
- 2019Q3，本集团调整后EBITDA为-151,015千港元；本集团Non-GAAP净亏损为-136,838千港元。

2019Q1-Q3 调整后EBITDA (千港元)		
	19Q3	19H1
经营亏损	(217,968)	(411,366)
+股权结算股份支付款项	16,203	68,788
+物业、厂房及设备折旧	16,227	31,439
+无形资产摊销	53,563	111,663
+其他亏损，净额	(5,843)	(16,144)
+投资及其他收入	(13,196)	(11,151)
调整后EBITDA	(151,015)	(226,771)

19Q1-Q3 Non-GAAP净亏损 (千港元)		
	19Q3	19H1
本年度亏损	(198,569)	(360,828)
+股权结算股份支付款项	16,203	68,788
+无形资产摊销	53,563	111,663
税费调整	(8,034)	(16,749)
Non-GAAP净亏损	(136,838)	(197,126)



有赞助力商家开辟直播电商新战场

短视频/直播电商导购，形成从“内容-粉丝-变现-复购”的完整交易闭环。



有赞服务市场，专业的社交电商服务商都在这

有赞服务市场上线，专业服务商赋能商家，目前已入驻100多家认证服务商。详情请查看：<https://fuwu.youzan.com>



有赞应用市场，商家经营的一站式订购平台

有赞应用市场上线，满足商家全行业全场景的个性化商业经营需求。详情请查看：<https://yingyong.youzan.com>



百度入股有赞，双方建立战略合作伙伴关系

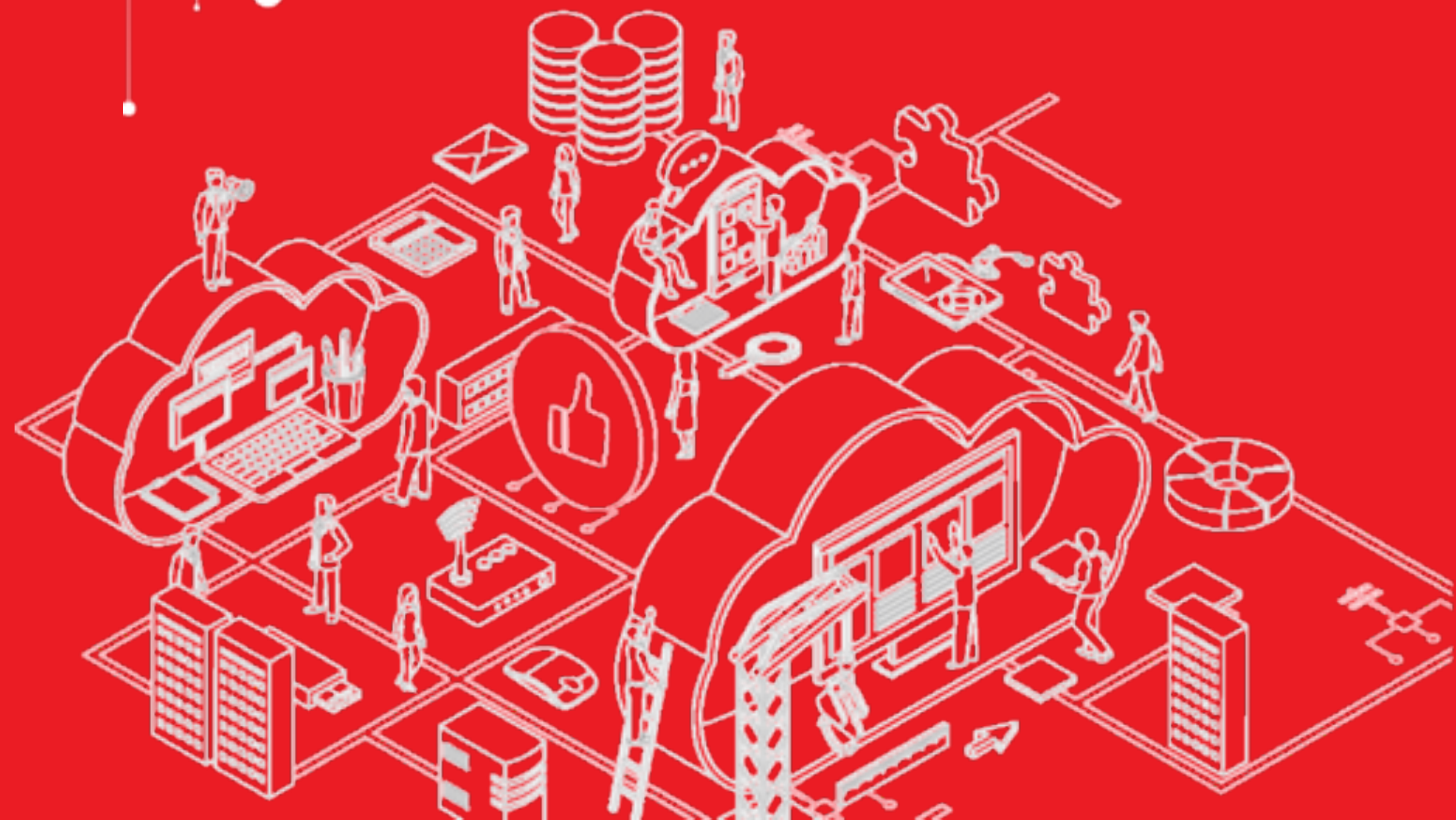
2019年8月获得百度3000万美元投资，有赞集团估值25亿美元。有赞成为百度智能小程序生态最重要的战略合作伙伴。



业务介绍



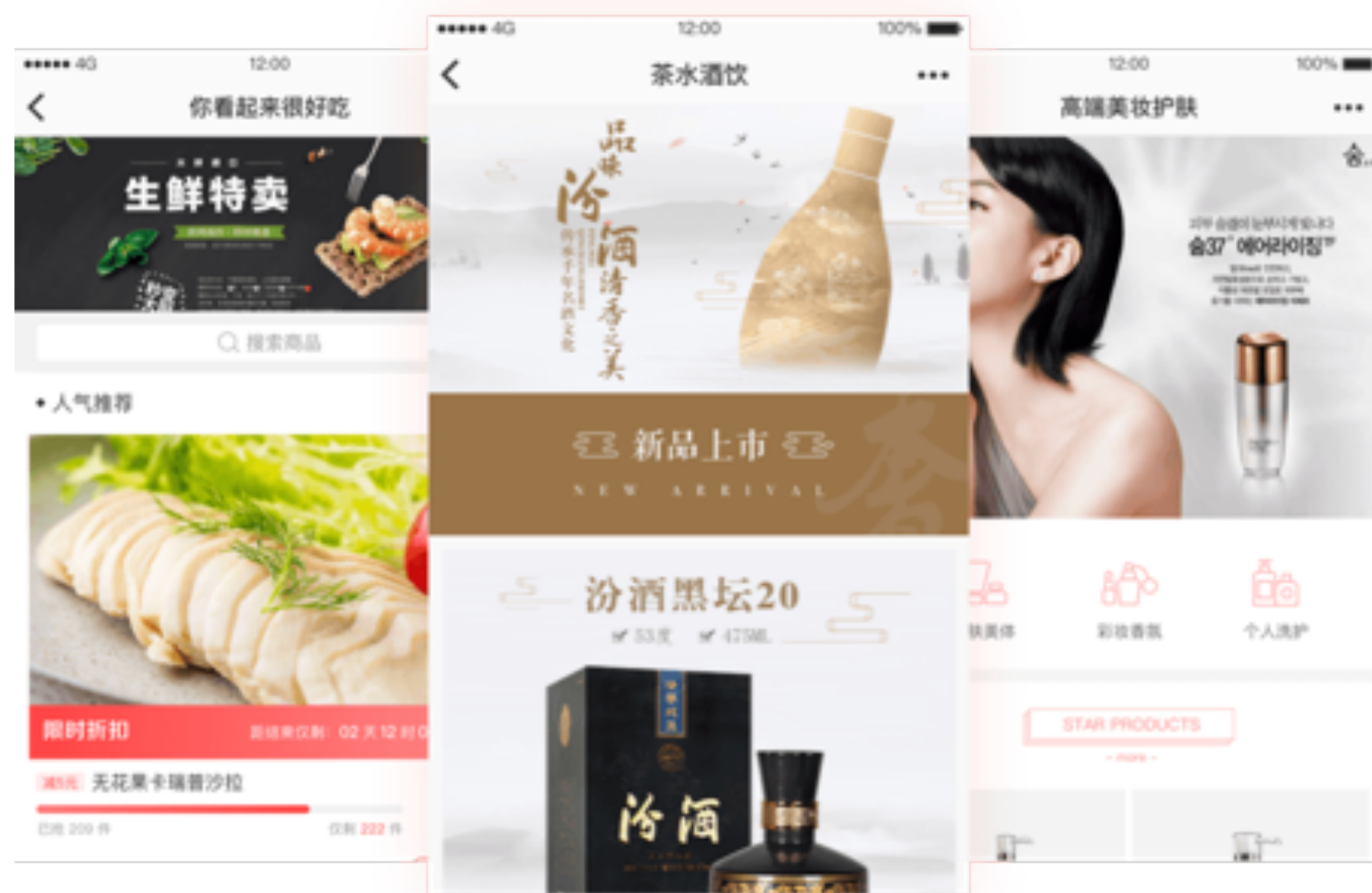
中國有贊有限公司
CHINA YOUZAN LIMITED



有赞微商城：全行业全场景的电商解决方案

- 有赞微商城拥有1500项功能，百种营销玩法，搭建顾客增值系统和在线营销平台，帮助商家提升销量；
- 全渠道开店拓客，海量曝光，微信、快手、QQ、微博、百度、小程序、支付宝生活号……既能从社交平台裂变引流，也能从搜索引擎、门店渠道招揽顾客；
- 结合小程序升级具备在线销售能力的品牌官网，30+装修组件、50+行业模板一键开店，在后台一站管理。

有赞微商城

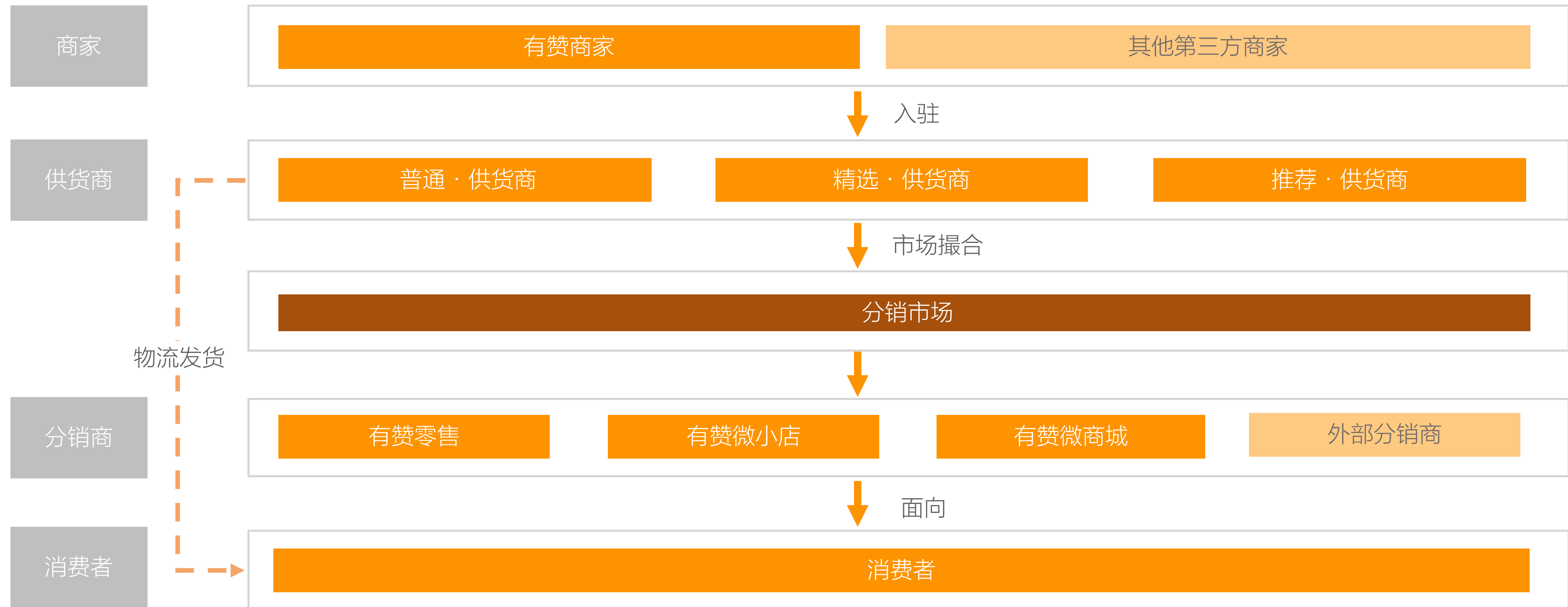


百种营销玩法，提升成交



有赞分销：搭建私域流量中最大的B2B2C市场网络

- 丰富商品库从而提升动销商品数量，提升供货商数量，筛选精选供货商和推荐供货商，定向引入优质分销商；
- 推荐供货商+精选供货商提供商品和服务，自媒体&KOL分销，形成交易闭环；
- 搭建微商城、零售和微小店三大分销市场，满足商家流量需求。



女装商家 - 韩都衣舍

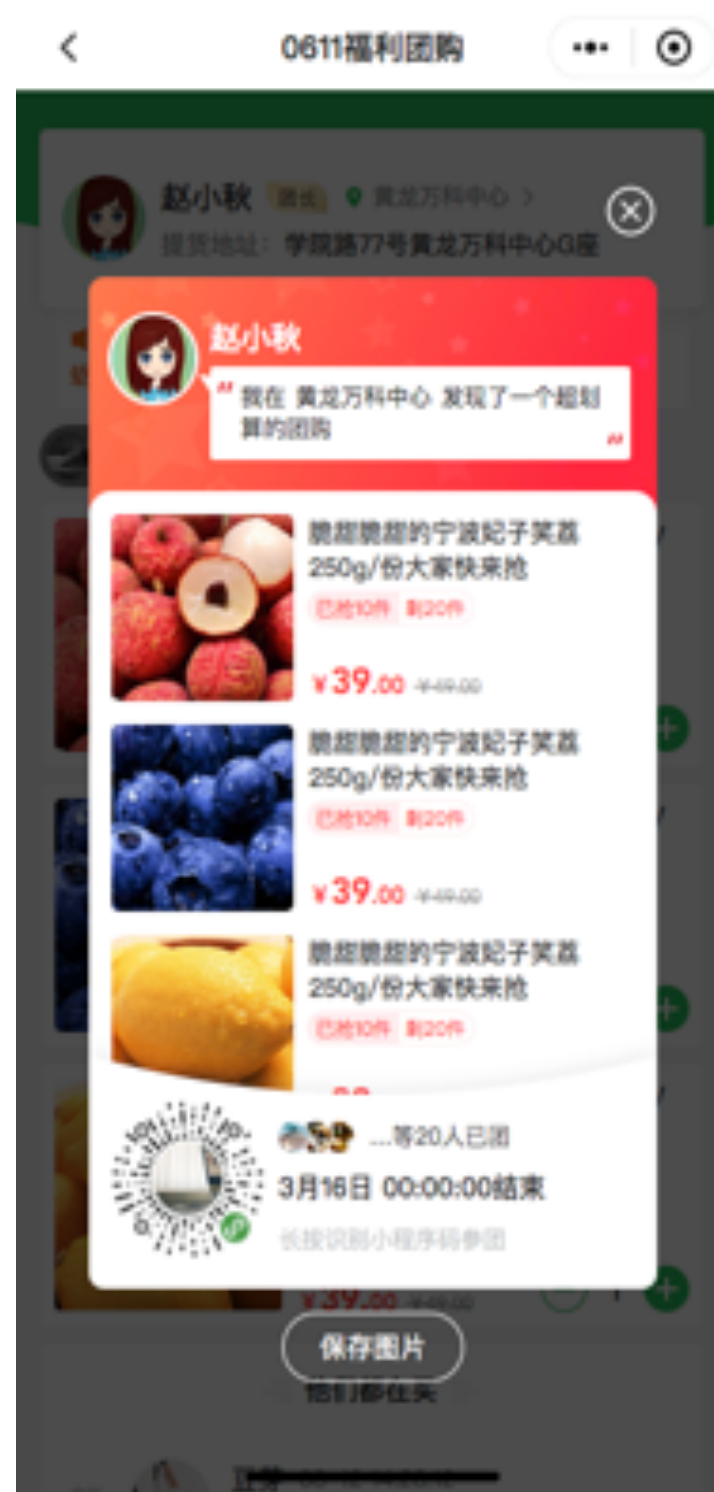
商家规模：中国互联网服饰领导品牌，在国内各大电子商务平台连续七年行业综合排名第一。

经营亮点：借助“有赞小程序”、“瓜分券”功能，实现快速裂变、流量聚合。活动预热2天，参与客户超过10万人，转化率高达10%。



有赞零售：商家自己的全渠道一体化经营解决方案

- 全行业适用的不二之选，进军水果店、蛋糕店、茶饮店、便利店、小型超市、母婴店、零食店、服装店八大行业，满足零售各类店铺经营需求；
- 实现两个目标，提高消费者体验和商家经营效率，让所有生意在一个系统里完成智能化管理、营销和经营；
- 为门店新增两个货架：销售人员的线上导购货架和24小时营业的在线货架，共为商家新增**35%**成交额；搭配有赞连锁解决方案，通过运营中台赋能门店带来更多生意。



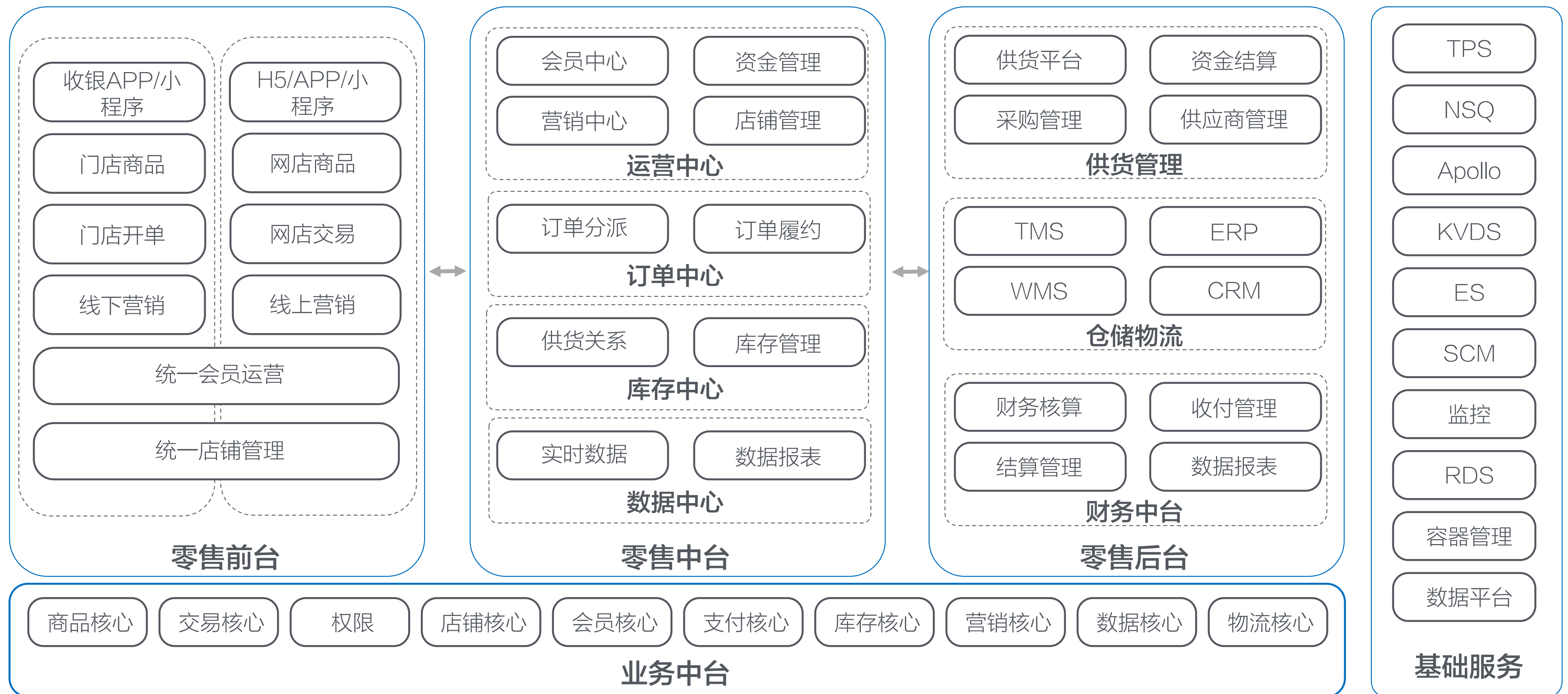
服务到家的消费场景



促进顾客持续到店消费

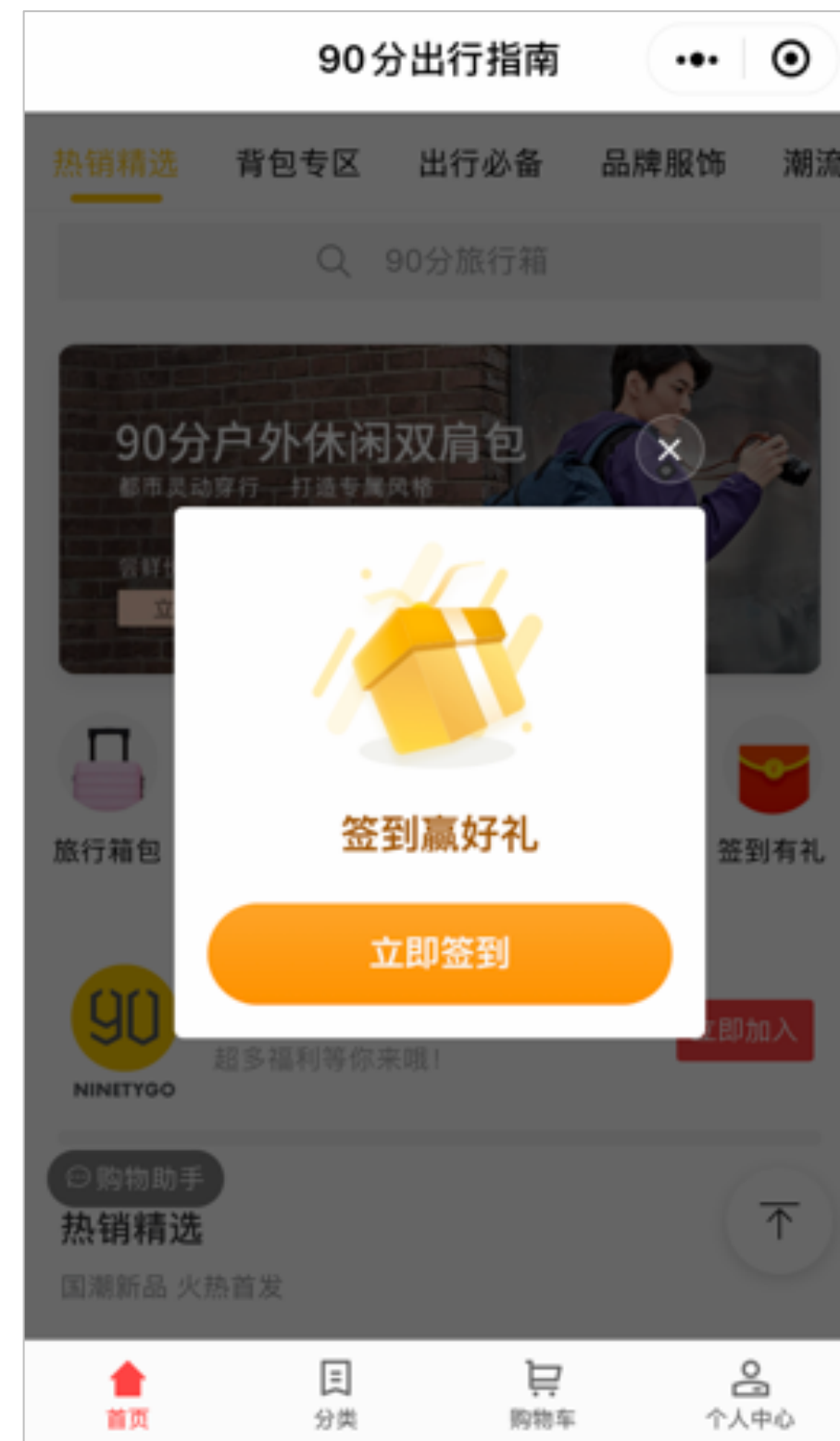
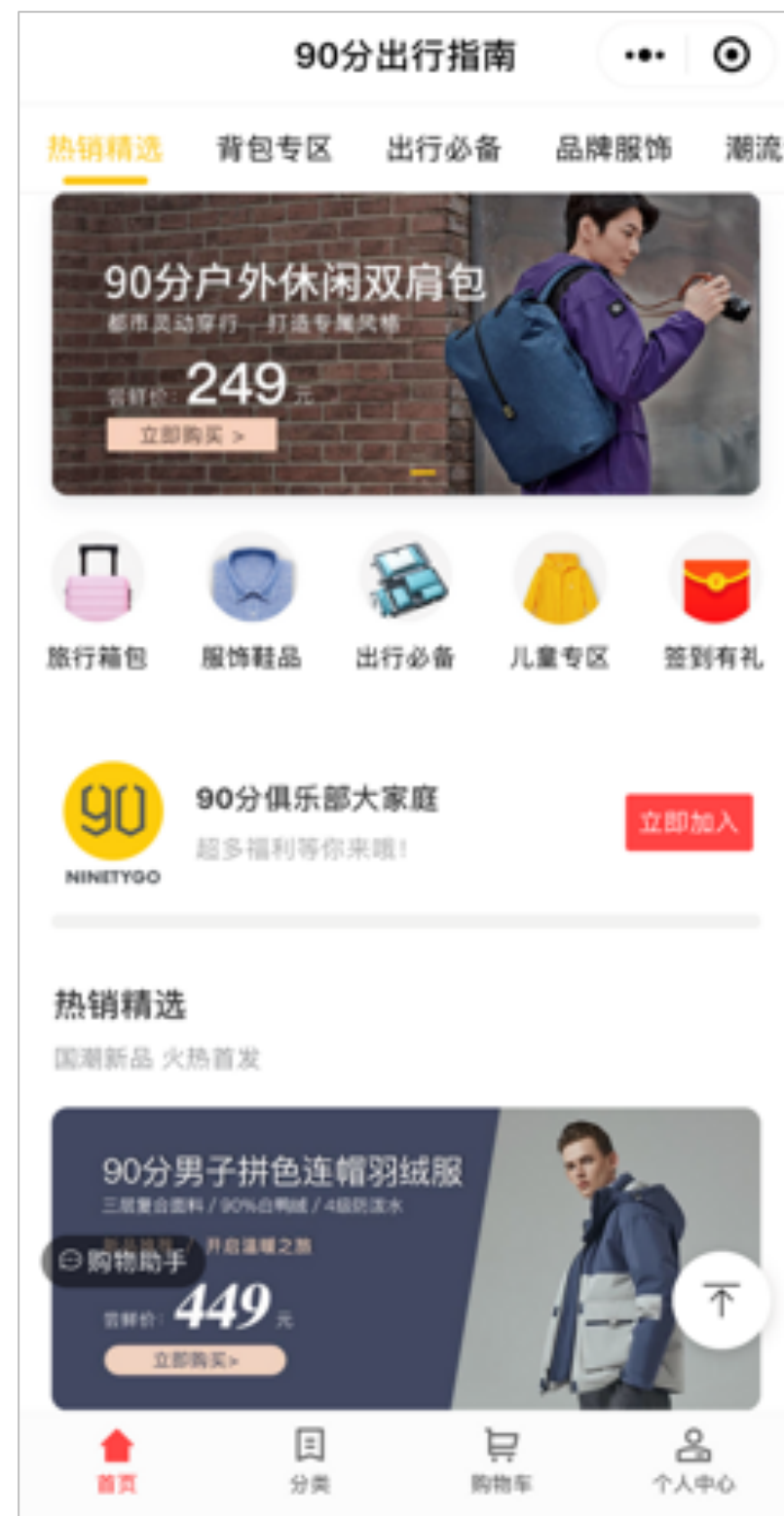
2016.06 - 2018.06

2018.06 - 至今



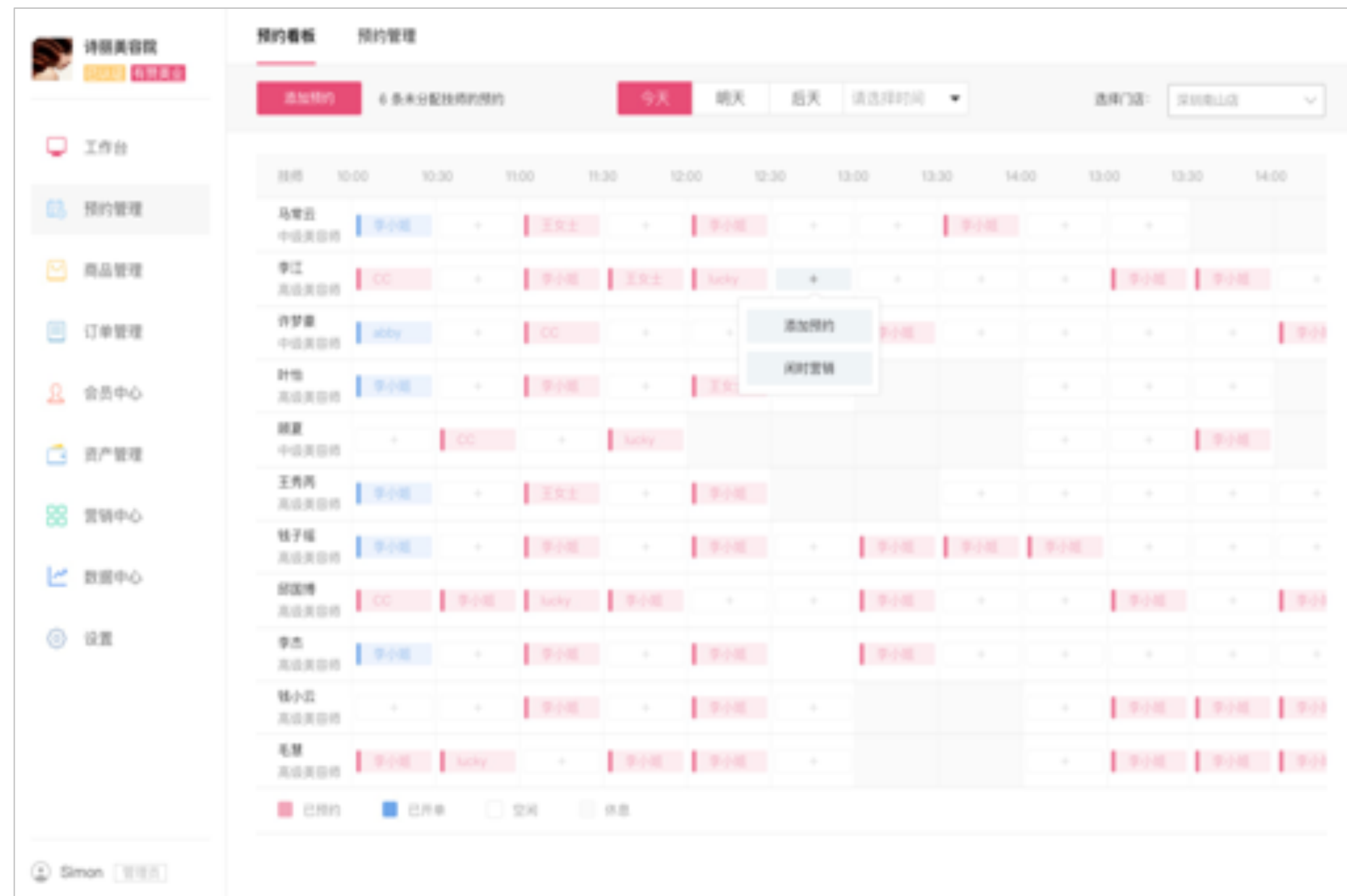
箱包配饰 - 90分出行指南

商家规模：2015年创立，连续四年天猫双十一品类第一，已进入日本、北美市场，2019年开始布局线下业务，已开门店10家。
经营亮点：通过有赞连锁实现更高效的多门店发货和私域流量经营，通过智能导购清晰规划导购业务，借助分销员功能在朋友圈大力推广店铺商品，实现了业绩的迅速增长。

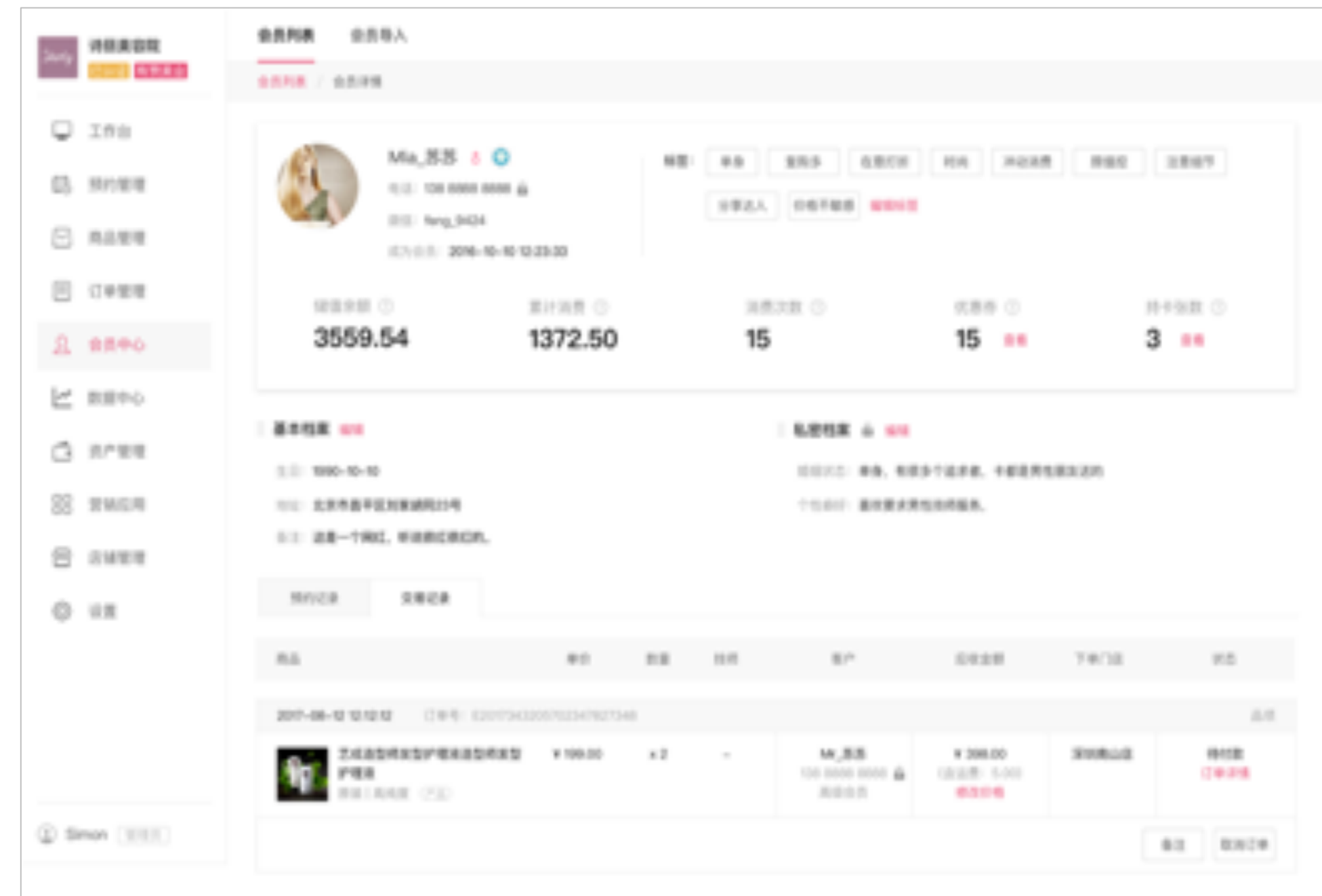


有赞美业：帮助美业连锁机构实现一体化运营管理

- 专门为美业经营场景设计，全面进军美容美体、美甲美睫、美发造型、中医养生、医疗美容、医疗诊所等领域；
- 支持直营、加盟、联营等经营模式，多门店管理，全面的营销推广，统一的会员体系，灵活的资金归集。



优化核心预约场景：门店、技师、时间



会员档案、标签、服务日志



有赞美业：帮助美业连锁机构实现一体化运营管理

在线经营：

- 品牌小程序
- 移动官网
- SCRM
- 优惠/兑换券
- 拼团营销
- 分销推广
- 体验价促销
- 闲时特卖
- 会员激活
- 同行减价

门店经营：

- 预约管理
- 开单收银
- 服务与产品
- 卡项套餐
- 进销存
- 会员管理
- 业绩提成
- 员工管理
- 工资管理
- 财务对账

美业连锁运营

支持直营、加盟、联营等经营模式



美容美体-壹可医研

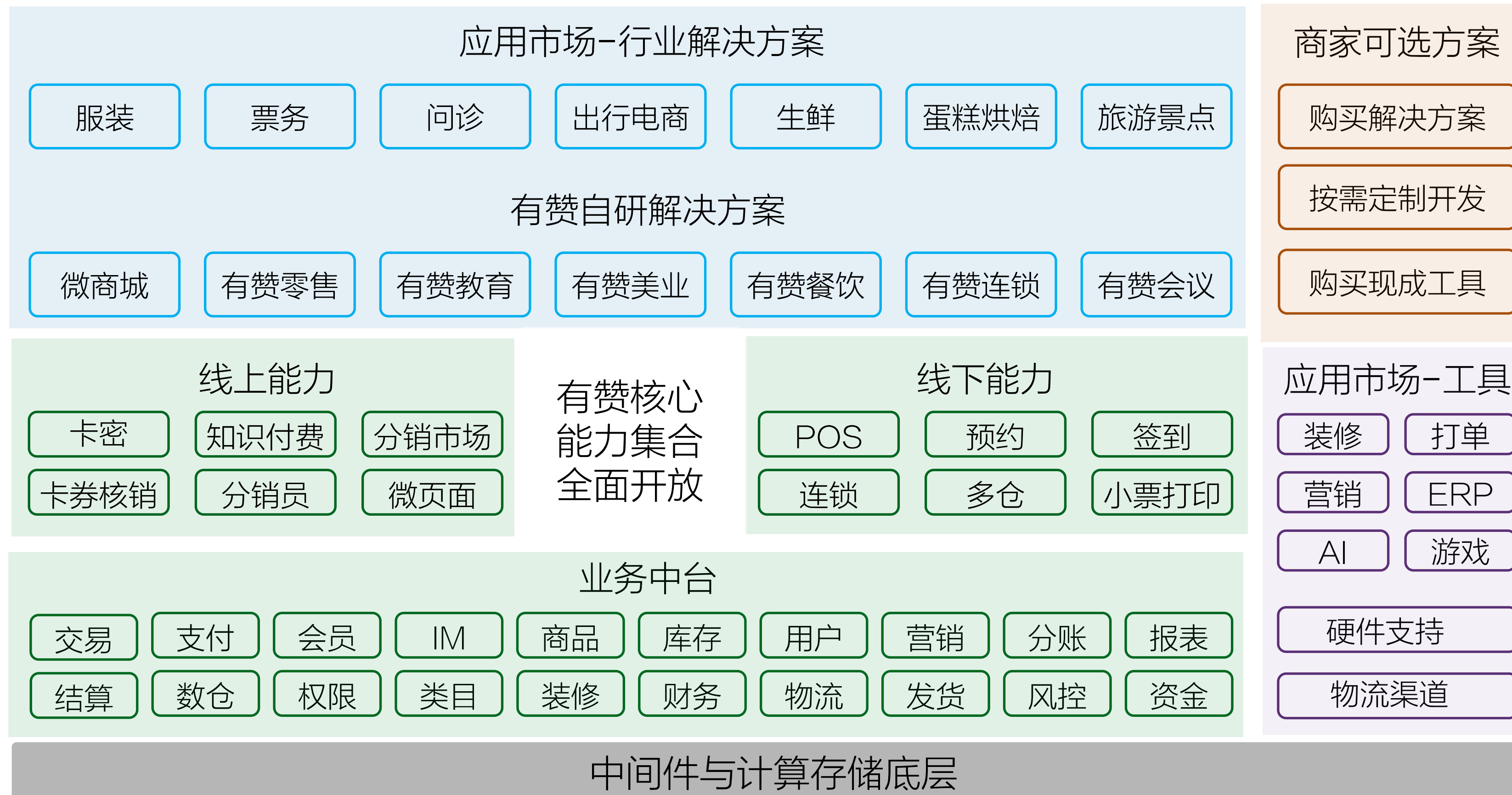
商家规模：提供皮肤护理服务和护肤产品销售，全国一二线城市开设有8家线下皮肤管理中心，核心会员超过5万人。

经营亮点：通过有赞美业将总店与门店全部绑定，实现统一管理，方便客户线上预约、线下就近选择门店体验服务；建立会员体系，构建完整会员画像；利用多人拼团等营销插件，加快扩充新客群。



有赞云：满足个性化定制需求，提供最合身的解决方案

- 基于SaaS，实现业务流程、页面模板、可视组件、业务逻辑、接口消息的业务定制，包含电商云、Zan Design云、零售云、营销云、客户云、服务云、数据云。



曹操出行 x 有赞云 - APP开店 + 积分兑换 + 卡券售卖

- 流量变现不再复杂，客户在App内资产可直接用于商城消费；
- 曹操出行App内嵌有赞微商城，绿色出行产生碳资产可在有赞积分商城内进行商品兑换，提升用户App内活跃，同时实现多元化变现业务；将外部品牌方星巴克卡券上架到有赞，丰富产品类目。



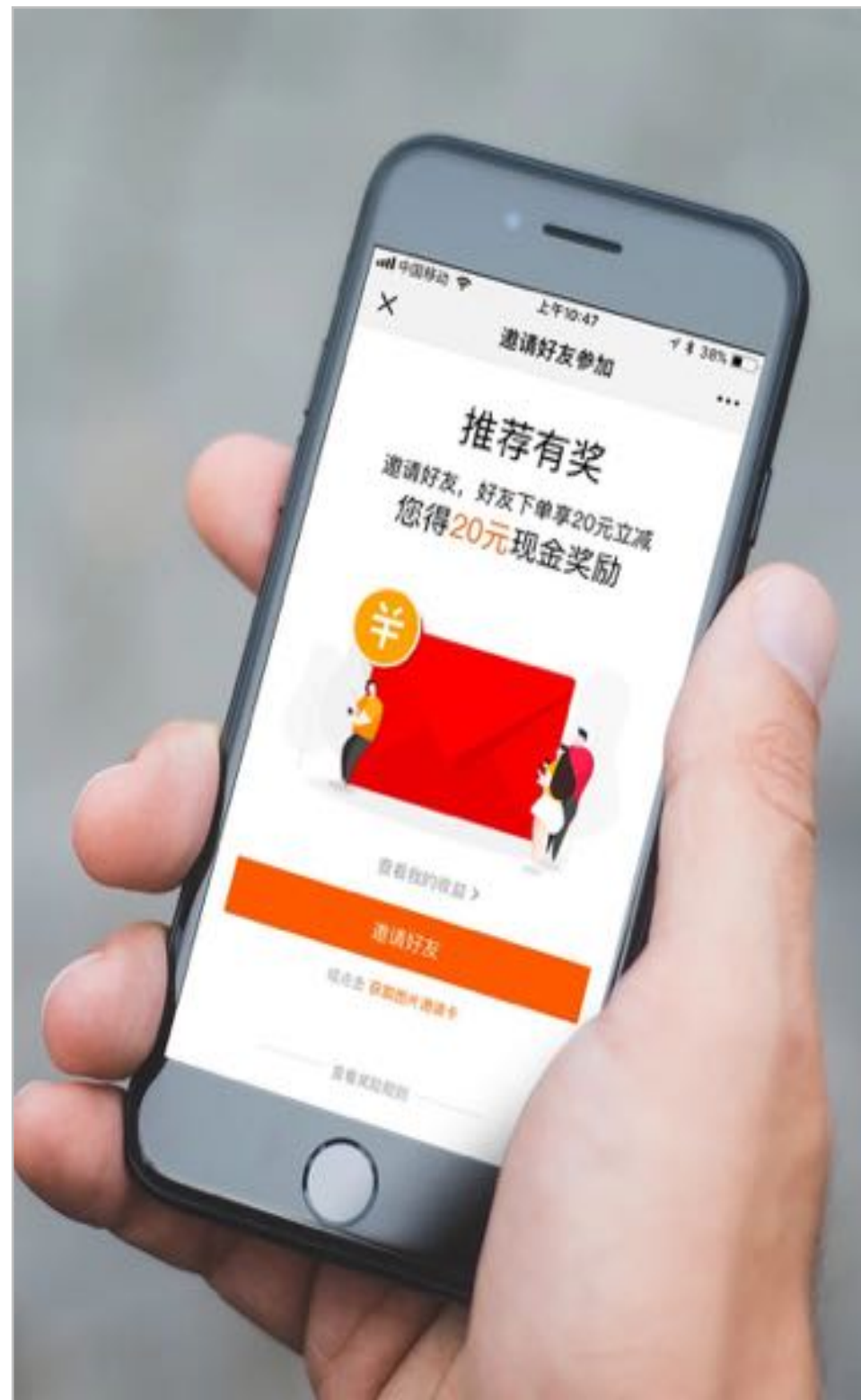
有赞应用市场上线，商家经营的一站式订购平台

- 有赞应用市场提供包括营销管理、店铺管理、装修市场、定制服务等多种第三方开发的应用，满足商家全行业全场景的个性化商业经营需求。目前应用平台上注册的第三方开发者数量为8.5万+，已上架工具型应用数量为600+，行业解决方案型应用数量为60+。



有赞教育：覆盖教育机构运营全流程的一站式解决方案

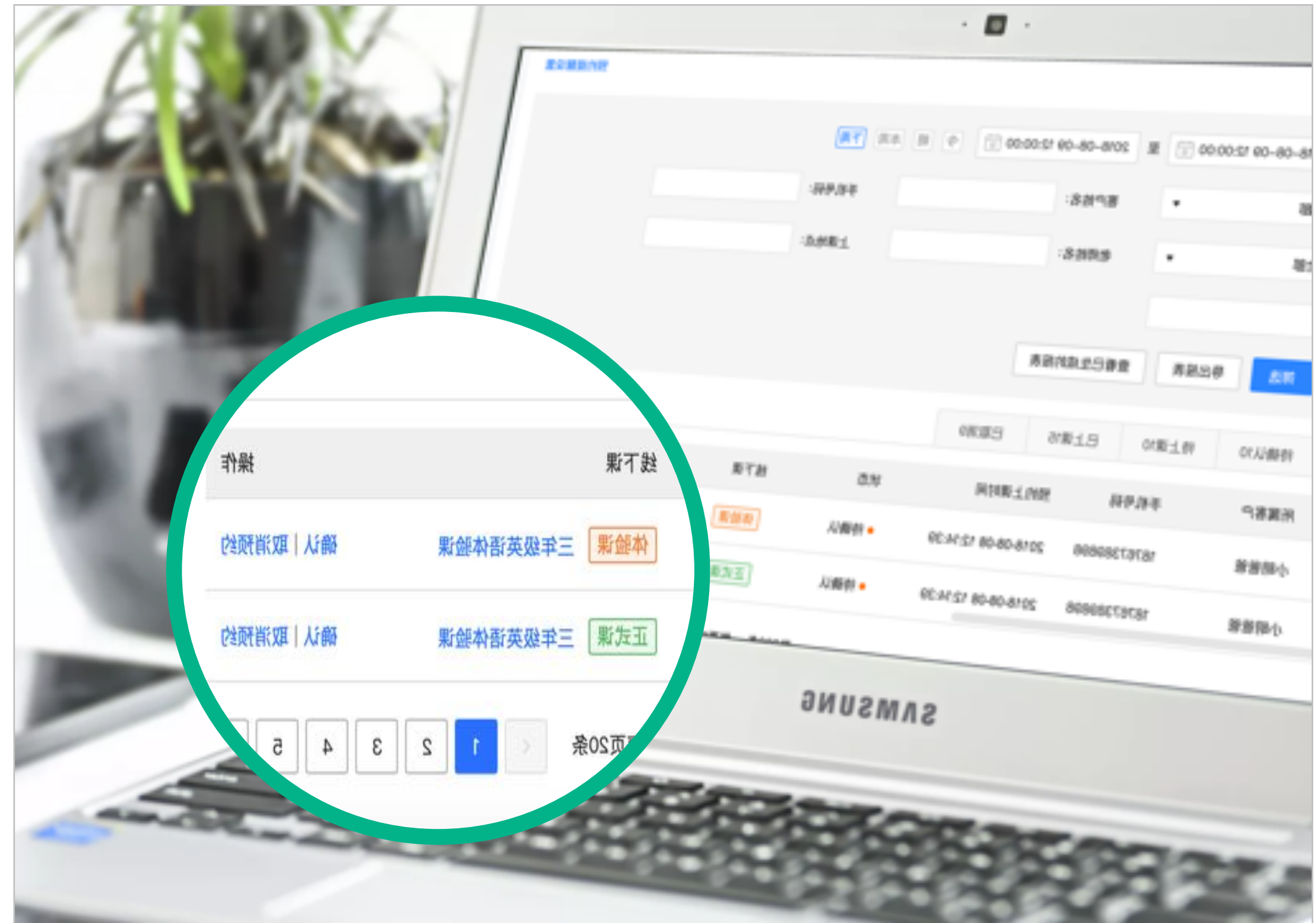
- 专注服务于各类教育机构，亲子早教、兴趣教育、语言培训、留学游学、学科辅导、教育院校、职业技能和知识付费；
- 满足线上线下教学、线上推广线下教学、线下自营线上录播，可使用12种经典拓客工具；
- 实现招生拓客、教务管理、学员管理、督学互动和业务扩展的统一经营。



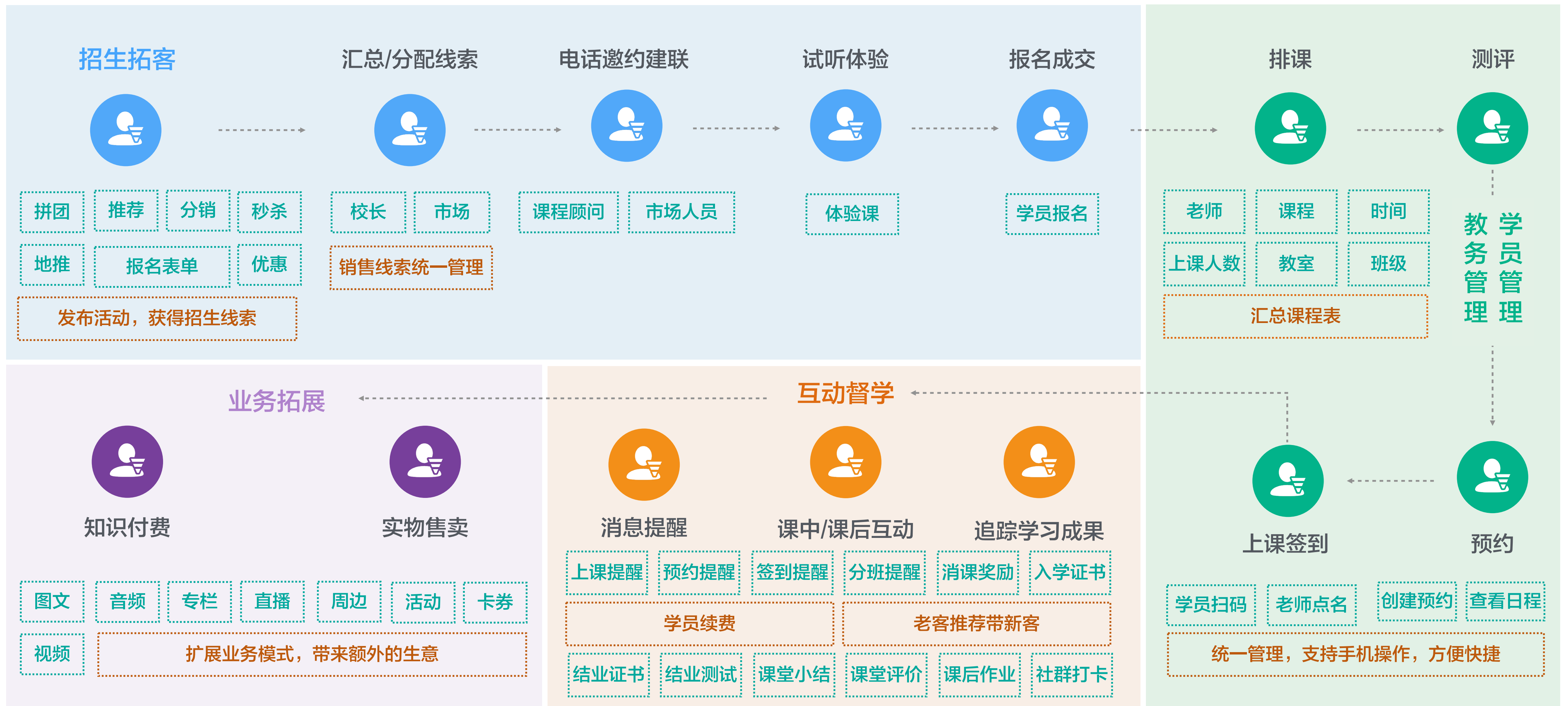
轻松拓客



教务管理



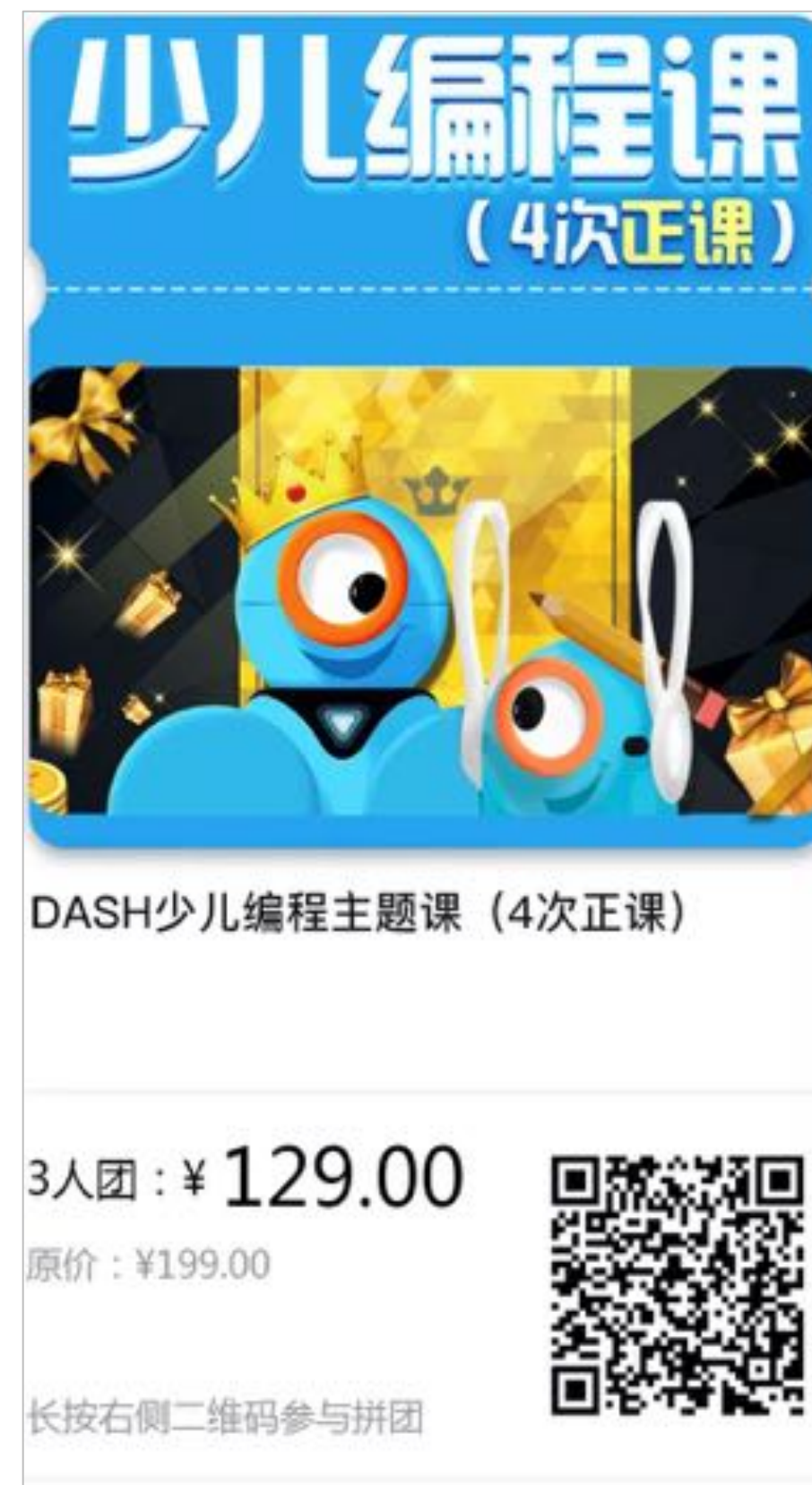
家长/学员可查看课表课时、预约日程、签到上课



兴趣教育 - DASH编程学院

商家规模：美国Wonder Workshop授权在中国开设的DASH机器人活动中心，已发展50多个校区。

经营亮点：制定“线上推广体验课程，线下促成整单成交”策略，用多人拼团、公众号海报等推广体验课，吸引客流到店，再当面做整单转化。老带新拼团体验课，线下多校区成交20多万元。

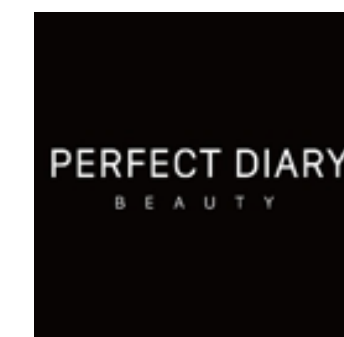


有赞广告：因为懂你，所以可以更合理的帮你规划营销预算

- 与腾讯携手合作烽火计划2.0：有赞联合腾讯推出大型流量扶持政策，通过消费者画像建模、朋友圈广告流量、广告营销玩法、数据分析、粉丝留存等，赋能小程序生态，计划扶持新广告主数量达到1000家。

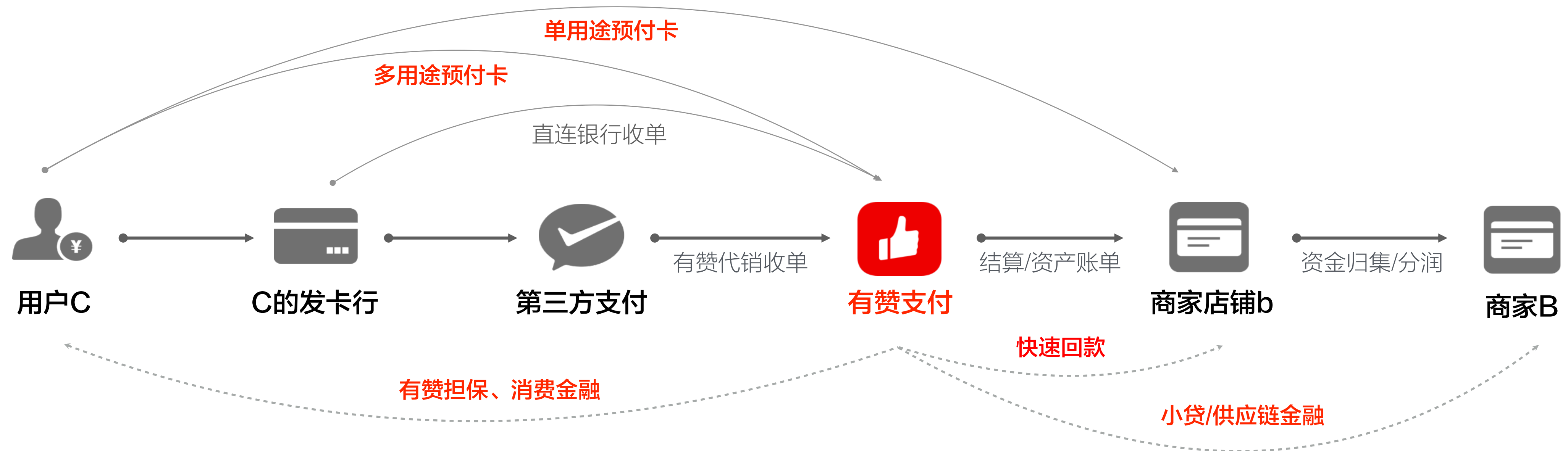


他们都在用有赞广告：



有赞支付：我们是一家支付金融机构，持牌接管商家资金

- 中国有赞旗下公司持有中华人民共和国支付业务许可证，可以在中国大陆持牌经营互联网支付业务、实体预付卡业务、虚拟预付卡业务、跨境支付业务和相关金融业务；
- 在支付结算基础上，叠加有赞担保、快速回款、消费金融产品，为商家和消费者提供增值服务，解决商家经营活动中的资金需求。供应链金融业务正在灰度测试中。



有赞服务市场正式上线，为商家寻找社交电商运营的专业服务商

- 有赞服务市场已经入驻了100多家认证服务商，提供包括装修拍摄、运营服务、营销推广等多种维度的服务。且直播电商带货蓬勃发展，商家对于短视频、直播电商的专业化服务需求与日俱增，直播平台账号代运营、视频拍摄、制作和推广等服务已经上架。





致力于 成为商家服务领域里最被信任的引领者

#做生意 用有赞#



IR : 侯 蕾 houlei@youzan.com

IR : 孙衡迟 sunhengchi@youzan.com