

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照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的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及[編纂]為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信箋]

[草稿]

致51信用卡有限公司列位董事及花旗環球金融亞洲有限公司及招商證券(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

## 序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就51信用卡有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-117頁)，此等歷史財務資料包括於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況報表、貴公司於二零一七年十二月三十一日的財務狀況報表，以及截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年(「往績紀錄期」)的合併綜合收益表、合併虧絀變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-117頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司於[編纂]就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]股份[編纂]而刊發的文件(「文件」)內。

## 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.3及2.1所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「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

歷史財務資料出具的會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註 1.3 及 2.1 所載的呈列及擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

## 意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註 1.3 及 2.1 所載的呈列及擬備基準，真實而中肯地反映 貴公司於二零一七年十二月三十一日的財務狀況和 貴集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況，以及 貴集團於往績紀錄期的合併財務表現及合併現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司主板上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

## 調整

在擬備歷史財務資料時，未對第 I-4 頁中所述的相關財務報表作出任何調整。

## 股利

我們參考歷史財務資料附註 41，該附註說明 51 信用卡有限公司並無就往績紀錄期支付任何股利。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未有擬備任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[編纂]

## I. 貴集團之歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告之組成部分。

貴集團就往績記錄期的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審計準則審計（「相關財務報表」），歷史財務資料以此為依據。

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一五年	二零一六年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信貸撮合及服務費.....	5	16,751	384,183	1,627,324
信用卡科技服務費.....		45,005	72,988	140,382
信貸介紹服務費.....		26,876	65,376	189,327
其他收益.....	6	1,095	48,499	311,547
<b>收益總額.....</b>		<b>89,727</b>	<b>571,046</b>	<b>2,268,580</b>
辦理及服務開支.....	8	(27,149)	(148,834)	(516,904)
銷售及營銷開支.....	8	(136,430)	(182,674)	(614,406)
一般及行政開支.....	8	(39,114)	(75,379)	(182,144)
研發開支.....	8	(42,377)	(112,415)	(261,378)
其他收益／(虧損)淨額.....	12	(10,608)	7,924	11,931
<b>經營開支總額.....</b>		<b>(255,678)</b>	<b>(511,378)</b>	<b>(1,562,901)</b>
<b>經營(虧損)／溢利.....</b>		<b>(165,951)</b>	<b>59,668</b>	<b>705,679</b>
分佔使用權益法入賬的聯營				
公司虧損淨額.....	19	(68)	(647)	(1,465)
優先股的公允價值虧損.....	31	(575,439)	(743,997)	(2,260,930)
優先股的清償收益／(虧損).....	31	14,711	(1,442,931)	242,462
財務開支淨額.....	14	(11,772)	(64,698)	(47,778)
<b>除所得稅前虧損.....</b>		<b>(738,519)</b>	<b>(2,192,605)</b>	<b>(1,362,032)</b>
所得稅抵免／(開支).....	15	45,216	(38,837)	(16,439)
<b>年內虧損.....</b>		<b>(693,303)</b>	<b>(2,231,442)</b>	<b>(1,378,471)</b>
以下各項應佔年內虧損：				
— 貴公司擁有人.....	16	(693,303)	(2,231,442)	(1,371,270)
— 非控股權益.....		—	—	(7,201)
		<b>(693,303)</b>	<b>(2,231,442)</b>	<b>(1,378,471)</b>
<b>其他全面收入</b>				
不會重新分類至損益的項目				
貨幣換算差額.....		(41,586)	(123,825)	98,004
<b>年內全面收入總額，扣除稅項.....</b>		<b>(734,889)</b>	<b>(2,355,267)</b>	<b>(1,280,467)</b>
以下各項應佔全面收入總額：				
— 貴公司擁有人.....		(734,889)	(2,355,267)	(1,274,250)
— 非控股權益.....		—	—	(6,217)
		<b>(734,889)</b>	<b>(2,355,267)</b>	<b>(1,280,467)</b>
<b>基本及攤薄每股虧損.....</b>	16	<b>(4.28)</b>	<b>(13.66)</b>	<b>(7.90)</b>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業及設備淨額 .....	17	12,730	36,709	222,066
無形資產 .....	18	—	55,756	1,026,771
使用權益法入賬的投資 .....	19	7,932	12,285	145,732
指定按公允價值計入損益的金融資產 ...	20	—	17,891	425,093
遞延所得稅資產 .....	21	46,604	79,836	104,556
定期存款 .....	27(c)	—	—	5,000
<b>非流動資產總值 .....</b>		<b>67,266</b>	<b>202,477</b>	<b>1,929,218</b>
<b>流動資產</b>				
應收質量保證金 .....	23	63,150	576,921	1,407,981
合約資產 .....	24	18,138	1,567	22,692
貿易應收款項 .....	25	11,309	35,193	59,957
預付款項及其他應收款項 .....	22	20,140	580,927	355,799
客戶貸款淨額 .....	26	—	196,954	948,987
指定按公允價值計入損益的金融資產 ...	20	15,000	89,187	334,471
受限制現金 .....	27(b)	15,095	298,213	1,407,491
現金及現金等價物 .....	27(a)	286,752	2,104,080	1,258,446
<b>流動資產總值 .....</b>		<b>429,584</b>	<b>3,883,042</b>	<b>5,795,824</b>
<b>資產總值 .....</b>		<b>496,850</b>	<b>4,085,519</b>	<b>7,725,042</b>

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日		
		二零一五年	二零一六年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>虧絀及負債</b>				
<b>虧絀</b>				
股本 .....	28	—	—	20
股份溢價 .....	28	—	—	33,134
持作僱員獎勵計劃的股份 .....	28	—	—	(9)
儲備 .....	29	(31,790)	(61,780)	(214,433)
累計虧損 .....		(800,512)	(3,031,954)	(4,403,224)
非控股權益 .....		—	—	2,956
<b>虧絀總額 .....</b>		<b>(832,302)</b>	<b>(3,093,734)</b>	<b>(4,581,556)</b>
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
長期借款 .....	33	—	—	436,196
遞延所得稅負債 .....	21	903	4,881	176,886
優先股 .....	31	—	4,105,301	6,815,260
應付信託優先級持有人款項 .....	26	—	160,000	950,000
<b>非流動負債總額 .....</b>		<b>903</b>	<b>4,270,182</b>	<b>8,378,342</b>
<b>流動負債</b>				
應付質量保證金 .....	23	77,676	706,612	1,767,210
應付客戶平台款項 .....	27(b)	11,572	86,140	656,422
合約負債 .....	24	—	30,973	49,714
優先股 .....	31	1,182,588	—	—
應付優先股股東款項 .....	31	—	1,866,921	30,000
短期借款 .....	33	20,000	33,000	257,057
貿易及其他應付款項 .....	34	35,931	138,054	963,351
應付所得稅 .....		482	42,744	36,042
按公允價值計入損益的金融負債 .....	35	—	4,627	168,460
<b>流動負債總額 .....</b>		<b>1,328,249</b>	<b>2,909,071</b>	<b>3,928,256</b>
<b>負債總額 .....</b>		<b>1,329,152</b>	<b>7,179,253</b>	<b>12,306,598</b>
<b>虧絀及負債總額 .....</b>		<b>496,850</b>	<b>4,085,519</b>	<b>7,725,042</b>

附錄一

會計師報告

財務狀況表 — 貴公司

	附註	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資.....	38	337,447
應收附屬公司款項.....		<u>6,180,820</u>
非流動資產總值 .....		<u>6,518,267</u>
<b>流動資產</b>		
應收股東款項.....		33,036
現金及現金等價物.....	27(a)	<u>300,946</u>
流動資產總值.....		<u>333,982</u>
資產總值 .....		<u><b>6,852,249</b></u>
<b>權益及負債</b>		
<b>權益</b>		
股本 .....	28	20
股份溢價 .....	28	33,134
持作僱員獎勵計劃的股份.....	28	(9)
儲備 .....	29	<u>3,844</u>
總權益.....		<u><b>36,989</b></u>
優先股.....	31	<u>6,815,260</u>
非流動負債總額 .....		<u><b>6,815,260</b></u>
權益及負債總額 .....		<u><b>6,852,249</b></u>

附錄一

會計師報告

綜合變動虧絀表

	貴公司權益持有人應佔							
	股本	股份溢價	持作僱員 獎勵計劃 的股份	儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註28)	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
於二零一五年一月一日 .....	—	—	—	955	(107,209)	(106,254)	—	(106,254)
全面收入								
年內虧損 .....	—	—	—	—	(693,303)	(693,303)	—	(693,303)
貨幣換算差額 .....	—	—	—	(41,586)	—	(41,586)	—	(41,586)
全面收入總額 .....	—	—	—	(41,586)	(693,303)	(734,889)	—	(734,889)
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易								
優先股股東注資 (附註29) .....	—	—	—	4,170	—	4,170	—	4,170
股份獎勵計劃項下授出的 股份獎勵 .....	—	—	—	4,671	—	4,671	—	4,671
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易總額 .....	—	—	—	8,841	—	8,841	—	8,841
於二零一五年 十二月三十一日 .....	—	—	—	(31,790)	(800,512)	(832,302)	—	(832,302)
全面收入								
年內虧損 .....	—	—	—	—	(2,231,442)	(2,231,442)	—	(2,231,442)
貨幣換算差額 .....	—	—	—	(123,825)	—	(123,825)	—	(123,825)
全面收入總額 .....	—	—	—	(123,825)	(2,231,442)	(2,355,267)	—	(2,355,267)
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易								
發行權證(附註32) .....	—	—	—	66,924	—	66,924	—	66,924
股份獎勵計劃項下授出的 購股權 .....	—	—	—	26,911	—	26,911	—	26,911
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易總額 .....	—	—	—	93,835	—	93,835	—	93,835
於二零一六年 十二月三十一日 .....	—	—	—	(61,780)	(3,031,954)	(3,093,734)	—	(3,093,734)

附錄一

會計師報告

	貴公司權益持有人應佔							
	股本	股份溢價	持作僱員 獎勵計劃 的股份	儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元 (附註28)	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
全面收入								
年內虧損 .....	—	—	—	—	(1,371,270)	(1,371,270)	(7,201)	(1,378,471)
貨幣換算差額 .....	—	—	—	98,004	—	98,004	—	98,004
全面收入總額 .....	—	—	—	98,004	(1,371,270)	(1,273,266)	(7,201)	(1,280,467)
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易								
發行普通股(附註28) .....	11	33,134	—	—	—	33,145	—	33,145
發行持作僱員獎勵計劃的 股份(附註28) .....	9	—	(9)	—	—	—	—	—
行使權證(附註32) .....	—	—	—	(294,454)	—	(294,454)	—	(294,454)
股份獎勵計劃項下授出的 股份獎勵 .....	—	—	—	43,900	—	43,900	—	43,900
轉入B類普通股的普通股 (附註29) .....	—	—	—	(103)	—	(103)	—	(103)
業務合併所得非控股權益 (附註40) .....	—	—	—	—	—	—	10,157	10,157
與權益所有者以其所有者的 身份進行的交易總額 .....	20	33,134	(9)	(250,657)	—	(217,512)	10,157	(207,355)
於二零一七年 十二月三十一日 .....	20	33,134	(9)	(214,433)	(4,403,224)	(4,584,512)	2,956	(4,581,556)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一五年	二零一六年	二零一七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>				
經營所用現金 .....		(138,485)	(6,358)	(23,336)
已付所得稅 .....		—	(28,018)	(7,698)
<b>經營活動所用現金淨額 .....</b>	<b>37</b>	<b>(138,485)</b>	<b>(34,376)</b>	<b>(31,034)</b>
<b>投資活動</b>				
使用權益法入賬的於聯營公司的投資...		(8,000)	(5,000)	(95,769)
於定期存款的投資 .....		—	—	(5,000)
出售使用權益法入賬的				
聯營公司所得款項 .....		—	—	1,250
於債務證券的投資 .....		—	(25,411)	(146,601)
出售債務證券所得款項 .....		—	36,406	—
於權益證券的投資 .....		—	(200)	(12,032)
於投資基金的投資(附註20(b)) .....		—	—	(51,390)
於理財產品的投資 .....		(57,026)	(1,250,223)	(6,332,530)
出售理財產品所得款項 .....		42,026	1,176,036	6,087,245
理財產品所得款項 .....		59	5,283	12,027
遠期外匯合約受限制現金減少 .....		—	—	110,163
遠期外匯合約受限制現金增加 .....		—	(95,473)	(32,400)
購買物業及設備 .....		(15,111)	(36,420)	(238,636)
購買無形資產 .....		—	(2,405)	(6,825)
收購附屬公司及其他業務實體淨額 .....		—	(49,923)	(137,900)
收購附屬公司受限制現金增加 .....		—	—	(417,545)
<b>投資活動所用現金淨額 .....</b>		<b>(38,052)</b>	<b>(247,330)</b>	<b>(1,265,943)</b>

附錄一

會計師報告

附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>融資活動</b>			
發行可換股可贖回優先股所得款項 .....	440,911	2,137,580	1,029,961
借款所得款項 .....	20,000	33,000	1,019,747
償還借款 .....	—	(24,902)	(399,029)
從信託優先級持有人收取的現金 .....	—	160,000	950,000
已收到信託優先級持有人的現金 .....	—	—	(160,000)
已付予信託優先級持有人的現金 .....	—	(6,312)	(43,993)
贖回優先股 .....	—	(207,036)	(1,866,921)
購回受限制股份及普通股 .....	(13,486)	—	—
就重組已付現金 .....	—	—	(51,690)
<b>融資活動所得現金淨額 .....</b>	<b>447,425</b>	<b>2,092,330</b>	<b>478,075</b>
匯率變動對現金及現金等價物的影響...	4,223	6,704	(26,732)
現金及現金等價物增額／(減少)淨額...	275,111	1,817,328	(845,634)
年初現金及現金等價物 .....	11,641	286,752	2,104,080
<b>年末現金及現金等價物 .....</b>	<b>286,752</b>	<b>2,104,080</b>	<b>1,258,446</b>

## II. 歷史財務資料附註

### 1 一般資料、重組及呈列基準

#### 1.1 一般資料

51 信用卡有限公司(「貴公司」)於二零一七年九月二十一日根據開曼群島《公司法》第 22 章(一九六一年第 3 號法律，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司的註冊辦事處地址為 Maples Corporate Services Limited 的辦事處 PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事提供一站式個人金融服務，包括個人信用管理服務、信用卡科技服務及網絡信貸撮合及投資服務(「[編纂]業務」)。

#### 1.2 貴集團歷史及重組

於往績記錄期，[編纂]業務主要由 5 家經營實體及其附屬公司經營(「中國營運實體」)，即(i)杭州恩牛網絡技術有限公司(「恩牛網絡」)，(ii)北京鼎力創世科技有限公司(「鼎力科技」)，(iii)杭州也牛資產管理有限公司(「也牛資產管理」)，(iv)杭州義牛網絡技術有限公司(「義牛網絡」)及(v)撫州市恩牛網絡小額貸款有限公司(「撫州恩牛小額貸款」)。

二零一五年一月八日，註冊成立於開曼群島的獲豁免有限責任公司 U51.com Inc. 已通過一系列合約安排成為 [編纂] 業務的最終持股公司。自二零一六年二月至二零一六年十一月，U51.com Inc. 當時的股東同意進行重組，據此，(i) 恩牛網絡及其他中國營運實體終止所有相關合約安排且不再為 U51.com Inc. 的附屬公司；(ii) 恩牛網絡收購其他中國營運實體的全部權益；且(iii) U51.com Inc. 當時的股東或其聯屬公司以其於 U51.com Inc. 的初步投資及相關權益為基礎直接投資於恩牛網絡。

為給 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板 [編纂] 作準備，貴集團於二零一七年十一月進行集團重組(「該重組」)。

根據日期為二零一七年十一月二十三日的一系列合約安排，杭州振牛信息科技有限公司（「振牛信息」）能夠有效控制、確認及實質上收取恩牛網絡業務及經營的全部經濟利益。因此，恩牛網絡作為 貴公司的受控架構實體，於 貴公司的財務報表中合併入賬。

根據重組， 貴公司以恩牛網絡當時的股東於恩牛網絡的相關權益為基準，按每股面值 0.0001 美元向其發行股份。該重組完成後，恩牛網絡當時的股東成為 貴公司股東且 貴公司成為 貴集團現時旗下公司的最終持股公司。

附錄一

會計師報告

(a) 於本報告日期及往績記錄期內 貴集團主要附屬公司詳情載列如下：

公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	註冊資本	應佔股權百分比			於本報告 日期	主要業務	法定核數師		
				於十二月三十一日		二零一七年			二零一五年	二零一六年	二零一七年
				二零一五年	二零一六年						
北京堅果信用管理 有限公司	中國	二零一五年 十月九日	人民幣 50,000,000元	-	100.00%	100.00%	應用程式 開發及運營	不適用	不適用	不適用	瑞華會計師 事務所
北京九九分期科技 有限公司	中國	二零一六年 二月十六日	100,000美元	-	100.00%	100.00%	技術服務	不適用	不適用	不適用	不適用
北京首惠開桌科技 有限公司	中國	二零一六年 五月十二日	人民幣 58,874,23元	-	-	100.00%	技術服務	大華 會計師事務所	瑞華 會計師事務所	立信 會計師事務所	立信 會計師事務所
北京首惠時代信息 技術有限公司	中國	二零一二年 五月十四日	人民幣 10,000,000元	-	-	100.00%	技術服務	大華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	立信會計師 事務所	立信會計師 事務所
北京雅惠時代信息 諮詢有限公司	中國	二零零九年 八月二十八日	人民幣 100,000,000元	-	-	100.00%	技術服務	大華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	立信會計 師事務所	立信會計 師事務所
北京雅酷時空信息 交換技術有限 公司	中國	二零零五年 三月二十三日	人民幣 100,000,000元	-	-	100.00%	充值卡發行及 承兌及利息 支付	大華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	立信會計師 事務所	立信會計師 事務所
中彩網通控股 有限公司	開曼群島	一九九九年 十一月十一日	110,000,000 港元	-	-	39.64%	投資控股	國衛會計師 事務所有限 公司	國衛會計師 事務所有限 公司	國衛會計師 事務所有限 公司	國衛會計師 事務所有限 公司

附錄一

會計師報告

(a) 於本報告日期及往績記錄期內 貴集團主要附屬公司詳情載列如下：(續)

公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	註冊資本	應佔股權百分比			於本報告 日期	主要業務	法定核數師		
				於十二月三十一日		二零一七年			二零一六年		二零一七年
				二零一五年	二零一六年				二零一五年	二零一六年	
大慶利牛信息技術 諮詢服務有限 公司	中國	二零一七年 三月一日	人民幣 1,000,000元	-	-	100.00%	100.00%	收款服務	不適用	不適用	瑞華會計師 事務所
鼎力科技	中國	二零一四年 四月十四日	人民幣 25,000,000元	-	100.00%	100.00%	100.00%	應用程式開發 及運營	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所
杭州恩牛互聯網 金融服務有限 公司	中國	二零一四年 十一月 二十六日	人民幣 20,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	-	應用程式 開發及運營	天健會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	不適用
恩牛網絡	中國	二零一二年 八月二日	人民幣 235,797,623元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	應用程式 開發及運營	天健會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所
撫州恩牛小額貸款 有限公司	中國	二零一七年 六月二十三日	人民幣 200,000,000元	-	-	100.00%	100.00%	小額貸款服務	不適用	不適用	瑞華會計師 事務所
杭州獨角獸科技 有限公司	中國	二零一七年 五月二十五日	人民幣 5,000,000元	-	-	81.67%	81.67%	技術服務及 產業投資	不適用	不適用	瑞華會計師 事務所
杭州基牛網絡技術 有限公司	中國	二零一六年 五月二十三日	人民幣 20,000,000元	-	100.00%	100.00%	100.00%	基金銷售運營	不適用	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所
杭州利牛資產 管理有限公司	中國	二零一六年 四月二十二日	人民幣 5,000,000元	-	100.00%	100.00%	100.00%	貸後管理	不適用	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所

附錄一

會計師報告

(a) 於本報告日期及往績記錄期內 貴集團主要附屬公司詳情載列如下：(續)

公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	註冊資本	應佔股權百分比			主要業務	法定核數師			
				於十二月三十一日		於本報告 日期		二零一六年		二零一七年	
				二零一五年	二零一六年			二零一六年	二零一七年		
杭州尚牛信息技術 有限公司	中國	二零一六年 三月十六日	人民幣 10,000,000元	-	100.00%	100.00%	100.00%	不適用	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所
杭州尚牛投資管理 合夥企業 (有限合夥) (附註 a)	中國	二零一七年 五月十九日	人民幣 5,000,000元	-	-	26.60%	26.60%	不適用	不適用	不適用	瑞華會計師 事務所
杭州尚牛網絡科技 有限公司	中國	二零一四年 十二月十二日	人民幣 3,125,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	天健會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所
杭州吾么科技 有限公司	中國	二零一四年 七月二十五日	人民幣 50,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	天健會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所
杭州興牛信息科技 有限公司	中國	二零一七年 十月二十日	人民幣 1,000,000元	-	-	100.00%	100.00%	不適用	不適用	不適用	不適用
振牛信息	中國	二零一七年 十一月十六日	人民幣 1,000,000,000元	-	-	100.00%	100.00%	不適用	不適用	不適用	不適用

附註 a：根據合夥協議及其補充協議，杭州尚牛投資管理合夥企業(有限合夥)(「合夥企業」)為收購北京首惠開桌科技股份有限公司(提供資金)。貴集團已與其他兩名有限合夥人訂立回購協議，據此 貴集團將於四年內回購彼等所持全部合夥權益(年利率約為 8%)，致使其兩名有限合夥人的注資被列為負債。此外，合夥企業的普通合夥人(「普通合夥人」)為 貴公司的全資附屬公司杭州尚牛信息技術有限公司。合夥企業的投資策略乃由普通合夥人釐定。合夥企業的大部分可變回報歸 貴集團所有，因為其他兩名有限合夥人僅擁有固定回報且合夥協議中屬於其他兩名有限合夥人的權利具有更多保障性。因此，根據國際財務報告準則第 10 號，貴集團控制合夥企業。

附錄一

會計師報告

(a) 於本報告日期及往績記錄期內 貴集團主要附屬公司詳情載列如下：(續)

公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	註冊資本	應佔股權百分比			於本報告 日期	主要業務	法定核數師			
				於十二月三十一日		二零一七年			二零一六年		二零一七年	
				二零一五年	二零一六年				二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一七年
杭州尊牛投資管理 合夥企業 (有限合夥)	中國	二零一五年 六月三日	人民幣 20,000,000元	-	99.00%	-	-	投資管理	不適用	不適用	不適用	
柯貝司網絡科技 (杭州)有限公司	中國	二零一四年 十二月十二日	人民幣 343,672,449元	100.00%	100.00%	-	-	技術服務	不適用	浙江耀信 會計師事務所 有限公司	不適用	
萍鄉益耕牛資產 管理合夥企業 (有限合夥)	中國	二零一六年 一月二十九日	人民幣60,307元	-	100.00%	100.00%	100.00%	僱員獎勵計劃	不適用	不適用	不適用	
萍鄉益金牛資產管理 合夥企業	中國	二零一七年 一月二十六日	人民幣60,307元	-	100.00%	100.00%	100.00%	僱員獎勵計劃	不適用	不適用	不適用	
萍鄉益猛牛資產 管理合夥企業 (有限合夥)	中國	二零一六年 一月二十九日	人民幣60,307元	-	100.00%	100.00%	100.00%	僱員獎勵計劃	不適用	不適用	不適用	
萍鄉益牛資產 管理合夥企業 (有限合夥)	中國	二零一六年 一月二十八日	人民幣60,307元	-	100.00%	100.00%	100.00%	僱員獎勵計劃	不適用	不適用	不適用	

附錄一

會計師報告

(a) 於本報告日期及往績記錄期內 貴集團主要附屬公司詳情載列如下：(續)

公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	註冊資本	應佔股權百分比			於本報告 日期	主要業務	法定核數師		
				於十二月三十一日					二零一五年	二零一六年	二零一七年
				二零一五年	二零一六年	二零一七年					
上海靜嘉網絡科技 有限公司	中國	二零一零年 十二月十七日	人民幣 400,000,000元	-	100.00%	100.00%	100.00%	應用程式 開發及運營	浙江耀信 會計師事務所 有限公司	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所
上海前點信息科技 有限公司	中國	二零零九年 五月二十七日	人民幣 5,000,000元	-	100.00%	100.00%	100.00%	技術服務	不適用	不適用	不適用
上海卿牛商務信息 諮詢合夥企業 (有限合夥)	中國	二零一三年九月 十八日	人民幣200,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	僱員獎勵計劃	不適用	不適用	不適用
上海悟牛網絡科技 有限公司	中國	二零一五年 十二月十四日	人民幣 150,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	投資控股及 產業投資	不適用	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所
深圳中融保險經紀 有限公司	中國	二零零三年 十月二十八日	人民幣 50,000,000元	-	95.00%	95.00%	95.00%	保險經紀	深圳惠隆 會計師事務所 (普通合夥)	深圳普瑞華 會計師事務所 (普通合夥)	瑞華會計師 事務所
也牛資產管理	中國	二零一六年 二月二十四日	人民幣 100,000,000元	-	100.00%	100.00%	100.00%	信貸撮合服務	不適用	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所
義牛網絡	中國	二零一五年 五月五日	人民幣 50,000,000元	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	應用程式開發 及運營	浙江耀信 會計師事務所 有限公司	瑞華會計師 事務所	瑞華會計師 事務所

附錄一

會計師報告

(a) 於本報告日期及往績記錄期內 貴集團主要附屬公司詳情載列如下：(續)

公司名稱	註冊 成立地點	註冊 成立日期	註冊資本	應佔股權百分比			於本報告 日期	主要業務	法定核數師					
				於十二月三十一日					二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
				二零一五年	二零一六年	二零一七年								
U51.com Inc.	開曼群島	二零一四年 八月八日	50,000 美元	100.00%	100.00%	100.00%	投資控股	不適用	不適用	不適用				
U51.com Limited	香港	二零一四年 八月十五日	1 港元	100.00%	100.00%	100.00%	投資控股	不適用	不適用	不適用				
51 Award Limited	英屬維爾京 群島	二零一七年二月 二十七日	1 美元	-	-	100.00%	僱員獎勵計劃	不適用	不適用	不適用				
51信用卡(中國) 有限公司	香港	二零一七年 十月十三日	1 港元	-	-	100.00%	投資控股	不適用	不適用	不適用				
51RENPIN. COM INC	英屬維爾京 群島	二零一六年 一月七日	50,000 美元	-	100.00%	100.00%	投資控股	不適用	不適用	不適用				
51RenPin.Com (Hong Kong) Limited	香港	二零一六年 一月十四日	1 港元	-	100.00%	100.00%	投資控股	不適用	不適用	不適用				
51 Stock limited	英屬維爾京 群島	二零一七年八月 二日	1 美元	-	-	100.00%	僱員獎勵計劃	不適用	不適用	不適用				

附錄一

會計師報告

(b) 於本報告日期及往績記錄期內對 貴集團而言屬重要的合併結構化實體載列如下：

名稱	貴集團投資佔比				產品規模				主要業務
	於十二月三十一日		於		於十二月三十一日		於		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	本報告日期	二零一五年	二零一六年	二零一七年	本報告日期	
渤海信託及 JD.com 51 人品貸 二零一六財政年度 1 號組合信託計劃	—	20.00%	20.00%	—	—	200,000,000	40,000,000	—	根據所有委託人意願，將向委託人／受益人同意或贊同的服務提供商推薦的借款人發放信託貸款。
渤海信託及 JD.com 51 人品貸 二零一七財政年度 1 號抵押資產債券 化信託計劃	—	—	10.00%	37.70%	—	—	500,000,000	132,640,784	根據所有委託人意願將向委託人／受益人同意或贊同的服務提供商推薦的借款人發放信託貸款。
渤海信託及中證 信用 51 人品貸 1 號 單一信託計劃	—	—	—	—	—	—	500,000,000	298,013,854	根據所有委託人意願，該信託將向委託人／受益人同意或贊同的服務提供商推薦的借款人發放信託貸款。

### 1.3 呈列基準

緊接重組前及緊隨及附註1.2所討論的重組後，[編纂]業務由恩牛網絡及其附屬公司營運。於重組完成後，貴公司成為恩牛網絡的控股公司。於重組前，貴公司尚未開展任何其他業務，不符合業務的定義。重組僅是[編纂]業務的重組，而[編纂]業務的管理層及擁有人維持不變。因此，重組形成的貴集團被視為恩牛網絡[編纂]業務的存續，所有呈列期間的過往財務報表按合併基準編製，並使用貴集團現時旗下各公司各自的賬面值呈列。

集團內公司間交易、結餘及集團內公司間交易的未變現收益／虧損於合併時抵銷。

## 2 重大會計政策概要

### 2.1 呈列基準及合規聲明

貴集團的過往財務報表乃遵照所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。貴集團的過往財務報表乃按歷史成本慣例編製，經按公允價值變動計入損益的金融工具重估修訂。編製符合國際財務報告準則的貴集團的過往財務資料時需採用若干重大會計估計。其亦要求管理層於應用貴集團會計政策時作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或假設及估算對過往財務資料而言屬重要的範疇於下文附註3披露。

#### 會計政策變動及披露

##### (i) 貴集團提早採納的新準則

##### 國際財務報告準則第15號：客戶合約收入

國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」取代之前的收益準則：國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建造合約」以及相關詮釋。該準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效並准許提早採納。貴集團選擇提早採納國際財務報告準則第15號並於往績記錄期內一直採用。

國際財務報告準則第15號建立一個完備框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入。核心原則為公司應確認收入，以述明按反映公司預期可用以交換已約定貨品或服務的代價的金額向客戶移交該等貨品或服務。此準則從基於「盈利過程」的收入確

認模型轉向基於控制權轉移的「資產－負債」法。國際財務報告準則第15號就合約成本資本化及特許權安排提供具體指引。此準則亦就實體的客戶合約所產生的收入及現金流量的性質、金額、時間及不明朗因素制定一套嚴密的披露規定(附註2.27)。

(ii) 尚未採納的新訂準則及詮釋

多項與 貴集團有關的新訂準則及準則修訂及詮釋尚未於二零一七年一月一日開始的財政年度生效且尚未由 貴集團提早採納。

準則	主要規定	於此日期起或之後的會計期間生效
國際會計準則第28號(修訂本) .....	國際會計準則理事會年度改進 二零一四年至二零一六年週期	二零一八年一月一日
國際會計準則第40號(修訂本) .....	轉讓投資物業	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第2號(修訂本) .....	以股份為基礎的支付	二零一八年一月一日
國際財務報告詮釋委員會第22號 .....	外幣交易及預付代價	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號 .....	金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第4號(修訂本) .....	採用國際財務報告準則第4號 保險合約時一併應用國際財務 報告準則第9號金融工具	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號 .....	租賃	二零一九年一月一日
國際財務報告詮釋委員會註譯第23號 .....	所得稅處理的不確定性	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第9號(修訂本) .....	提早還款特性及負補償以及金 融負債的修改	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第3號、國際財務報告 準則第11號、國際會計準則第12號及 國際會計準則第23號(修訂本) .....	國際財務報告準則年度改進二 零一五年至二零一七年週期	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第17號 .....	保險合約	二零二一年一月一日

準則	主要規定	於此日期起或之後的會計期間生效
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本).....	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產	該等修訂本原定於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。生效日期已被遞延/移除。

貴集團正在評估首次採用時該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。

*國際會計準則第28號(修訂本)：國際會計準則理事會年度改進二零一四年至二零一六年週期*

國際會計準則理事會年度改進二零一四年至二零一六年週期包含了對國際會計準則第28號一對聯營公司及合營企業投資的修訂。該等修訂澄清了採用按公允價值變動計入損益的方法對聯營公司或合營企業投資進行計量的選擇，應當分別針對每項聯營公司或合營企業投資在初始確認時作出。

*國際會計準則第40號(修訂本)：轉讓投資物業*

於二零一六年十二月八日，國際會計準則理事會發佈了對國際會計準則40號—轉讓投資物業的修訂本。該修訂明確了僅當有證據證明物業用途改變時才能將物業轉入或轉出投資物業。同時，該等修訂澄清了在國際會計準則40號中列舉的一系列情況並非詳盡無遺。這些情況不僅包括已竣工的物業的轉換，亦擴大至包括在建和開發中的資產。

*國際財務報告準則第2號(修訂本)：以股份為基礎的支付*

二零一六年六月二十日，國際會計準則理事會發佈了對國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」修訂本，該修訂本處理了三項分類與計量的問題。本次修訂處理了以現金結算的股份支付以及包含由於代扣繳個人所得稅而具有淨額結算特徵的獎勵的會計處理。

該修訂澄清了現金結算股份付款的計量基礎以及獎勵由現金結算變更為權益結算的會計處理。同時，該修訂對國際財務報告準則第2號的原則增加了一項例外規定，要求將獎勵完全按照權益結算處理，在此情況下，僱主須就僱員與股份付款有關的稅務責任預扣款項，並向稅務機關支付有關款項。

*國際財務報告準則解釋第22號：外幣交易及預收代價*

國際會計準則理事會發佈了國際財務報告準則解釋22號外幣交易及預收代價，以澄清為確定用於相關資產初始確認的匯率、實體以外幣預收或預付代價產生的開支或收入的交易日。

*國際財務報告準則第9號：金融工具*

國際財務報告準則第9號－金融工具的完整版於二零一四年七月刊發。其替代了國際會計準則第39－金融工具：確認及計量內有關金融工具分類及計量、金融資產減值及對沖會計處理的指引。國際財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

貴集團會計政策的主要變動及由於採納國際財務報告準則第9號產生的預期影響詳述如下。

*分類及計量*

金融資產的分類及計量將取決於如何管理資產(實體業務模式)及其合約現金流量特性。該等因素決定金融資產是否按攤銷成本、按公允價值計入其他綜合收益或按公允價值計入損益計量。應用業務模式及合約現金流量特性測試的合併影響，可能導致按攤銷成本或公允價值計量的金融資產數量有別於遵照國際會計準則第39號計量的數量。

國際財務報告準則第9號分類及計量模式規定，不符合「純粹支付本金及利息」(SPPI)測試的所有債務工具金融資產(包括含有嵌入式衍生工具的金融資產)於初始確認時分類為按公允價值變動計入損益。SPPI測試的目的是確保含有非基本貸款特點的債務工具(如轉換權及股本掛鈎支出)按公允價值變動計入損益計量。根據國際財務報告準則第9號分類為按公允價值變動計入損益的工具的後續計量與根據國際會計準則第39號交易性金額資產類似。

就符合SPPI測試的債務工具金融資產而言，於初始確認時的分類基於管理該等工具的業務模式釐定。按「持有至買賣」或「公允價值」基準管理的債務工具將分類為按公允價值變動計入損益。按「持有至募集及銷售」基準管理的債務工具將分類為按公允價值變動計入其他綜合收益的負債。按「持有至募集」基準管理的債務工具將分類為攤銷成本。按國際財務報告準則第9號項下以公允價值計入其他綜合收益分類及攤銷成本分類的工具的後續計量，分別根據現有國際會計準則第39號以與債務證券的可供銷售(「AFS」)及貸款及應收款項的類似方式經營，惟下文討論的減值撥備除外。

就分類為公允價值變動計入其他綜合收益或攤銷成本的該等債務工具金融資產而言，可於初始確認時，不可撤銷地指定該等債務工具以按公允價值變動計入損益計量（若如此行事撤銷或大幅減少會計錯配）。

所有權益工具金融資產須於初始確認時分類為按公允價值變動計入損益，除非不可撤銷地指定該等權益工具分類為以公允價值變動計入其他綜合收益。與國際會計準則第39號項下的可供銷售股本證券不一樣，股本類公允價值變動計入其他綜合收益導致所有已變現及未變現收益及虧損於其他綜合收益中確認，而不回收至損益。僅股息將繼續於損益中確認。

除因自有的信貸風險變動而導致指定按公允價值變動計入損益的負債公允價值變動於其他綜合收益（而非損益）中呈報外，金融負債的分類及計量與現行國際會計準則第39號規定保持不變。

衍生工具將繼續根據國際財務報告準則第9號按公允價值變動計入損益計量。

### 減值

新的減值指引載有分類為攤銷成本或公允價值變動計入其他全面收益的所有債務工具金融資產適用的預期信貸虧損模式。此外，預期信貸虧損模式適用於並無按公允價值變動計入損益計量的財務擔保。

### 預期信貸虧損法

應用預期信貸虧損將在很大程度上改變我們的信貸虧損方法及模式。預期信貸虧損撥備指反映透過評估使用關於過去事件、目前狀況及未來經濟狀況的一系列合理可能結果、貨幣時間價值及合理及證明資料釐定的公正及概率加權金額的信貸虧損。預期信貸虧損撥備將按等於以下各項的金額計量：(i) 十二個月的預期信貸虧損；或(ii) 自初步確認起或存在減值客觀證據時信貸風險大幅增加的金融工具使用期預期信貸虧損。

### 信貸風險分期移動及大幅增加

受預期信貸虧損法規限的金融工具分為三個階段。

就未減值金融工具而言：

第一階段包括自初始確認起未曾經歷信貸風險大幅增加的所有非減值金融工具。實體須就第一階段的金融工具確認12個月的預期信貸虧損。於評估信貸風險是否大幅增加時，實體須將報告日金融工具產生的違約風險與初始確認日金融工具產生的違約風險相比較。

第二階段包括自初始確認起曾經歷信貸風險大幅增加的所有非減值金融工具。實體須就第二階段的金融工具確認使用期的預期信貸虧損。於隨後報告期間，倘金融工具的信貸風險提高，以致自初始確認起不再存在信貸風險大幅增加，實體將恢復至確認12個月的預期信貸虧損。與第一階段及第二階段相反，按照國際會計準則第39號項下的已產生損失法，就已產生但未識別信貸虧損的非減值金融工具作出的撥備。

就減值金融工具而言：

當因在初始確認後發生的一項或多項事件負面影響貸款或貸款組合的估計未來現金流量而有跡象顯示減值時，金融工具分類為第三階段。預期信貸虧損模式規定就減值金融工具確認使用期的預期信貸虧損，其與國際會計準則第39號有關減值金融工具的現時規定相似。

因此，預期確認及計量減值較國際會計準則第39號具備較大前瞻性，且所產生的減值費用可能更具波動性。

就應收擔保而言，與國際會計準則第39號項下的減值金融工具有關的個別評估撥備部分將一般以第三階段撥備替換，而集體撥備的非減值部分將一般以國際財務報告準則第9號的第一階段或第二階段替換。

就應收擔保而言，彼等隨後以(1)根據國際會計準則第37號釐定的金額及(2)初始確認金額(公允價值)減根據國際財務報告準則第15號確認的初始金額的累計攤銷(倘適用)中的較高者計量。國際會計準則第37號將自二零一八年一月一日起以國際財務報告準則第9號替換。

#### 過渡影響

國際財務報告準則第9號的規定自二零一八年一月一日採納。分類、計量及減值規定透過於初步應用時調整財務狀況表追溯應用，毋須重列比較期間。貴集團並無意重列比較資料。

採納國際財務報告準則第9號的影響為二零一八年一月一日虧絀淨額預計增加人民幣51百萬元(按除稅後基準)。

該等估計乃基於會計政策、假設、判斷及估計法作出，在貴集團落實其於截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表前仍可作變動。

國際財務報告準則第4號(修訂本)：應用國際財務報告準則第4號保險合約時一併採納國際財務報告準則第9號金融工具

於二零一六年九月十二日，國際會計準則理事會頒佈對國際財務報告準則第4號保險合約的修訂。應用國際財務報告準則第4號時一併採納國際財務報告準則第9號金融工具，為國際財務報告準則第9號及新保險合約準則國際財務報告準則第17號生效日期不同的情況提供兩種可選措施。該等措施包括為主要從事保險相關業務的公司提供將國際財務報告準則第9號生效日期遞延至二零二一年一月一日的暫時性選擇，以及允許實體從損益賬中刪除應用新保險合約準則國際財務報告準則第17號前可能產生的若干會計錯配的影響的選擇。貴集團預計該等修訂的採納不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第16號：租賃

國際財務報告準則第16號提供了租賃的定義及其確認和計量要求，並確立了就出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資訊的原則。該準則取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

貴集團為多間辦公室的承租人，該等辦公室目前被分類為經營租賃。貴集團有關該等租賃的現時會計政策載於附註2.30，據此經營租賃付款於產生時列賬計入綜合全面收益表，而貴集團的未來經營租賃承擔並無反映在綜合財務狀況表中，但披露於附註39。國際財務報告準則第16號就租賃會計處理規定新的條文，而所有長期租賃(包括未來經營租賃承擔)必須以資產(就使用權而言)及金融負債(就支付責任而言)的形式確認，此等項目按租賃付款的現值計量。因此，各項租賃將計入貴集團綜合財務狀況表中。因此，在全面收益表中租賃將確認使用權資產的折舊及負債利息，且不再記錄經營開支。租賃期限內各期間的租賃負債的利息應計為在租賃負債餘額之基礎上以恆定週期性利率產生的數額，因此該等利息將於租賃期間呈現前收式的趨勢。

該準則主要影響集團為承租人的經營租賃的會計處理。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，集團有不可撤銷的經營租賃承擔分別為人民幣1,380,000元、人民幣29,370,000元及人民幣62,628,000元(附註39)。新準則預計至二零一九財政年度方會適用。然而，與現有會計政策相比，貴集團預計採納國際財務報告準則第16號不會對將於整個租賃期間確認的總開支及貴集團的財務表現產生重大影響，但預計租賃承擔預計將須以使用權資產及租賃負債而非按直線法於損益賬確認為開支的短期及低價值租賃記入綜合財務狀況表。

就出租人而言，國際財務報告準則第16號大幅結轉國際會計準則第17號的出租人會計規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，以將該兩類租賃區分會計處理。

*國際財務報告準則解釋第23號：有關所得稅處理的不確定性*

於二零一七年六月，國際會計準則理事會發佈國際財務報告準則解釋第23號有關所得稅處理的不確定性，以澄清於存在有關所得稅處理的不確定性時如何應用國際會計準則第12號的確認及計量規定。貴集團預計採用此詮釋將不會對貴集團的綜合財務報表造成重大影響。

*國際財務報告準則第9號(修訂本)：反向賠償的提前還款特徵及金融負債的變更*

國際會計準則理事會於二零一七年十月十二日發佈了對國際財務報告準則第9號關於反向賠償的提前還款特徵與金融負債的變更的修訂。此修訂允許更多的資產以攤餘成本計量，尤其是部分具有提前還款特徵的金融資產。此修訂也明確了對於以攤餘成本計量的金融負債發生變更但未導致終止確認情形下的會計處理。貴集團預計採用此項修訂不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

*國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號以及國際會計準則第23號(修訂本)：國際財務報告準則年度改進二零一五年至二零一七年週期*

國際財務報告準則年度改進二零一五年至二零一七年週期包括國際財務報告準則的一系列修訂本，包括國際財務報告準則第3號(修訂本)－業務合併，國際財務報告準則第11號(修訂本)－合營安排，國際會計準則第12號(修訂本)－所得稅以及國際會計準則第23號(修訂本)－借款費用。貴集團預計採用此等修訂不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

*國際財務報告準則第17號：保險合同*

於二零一七年五月發佈的國際財務報告準則第17號－保險合同替代了國際財務報告準則第4號，該準則要求採用當前計量模型，並要求在每個報告期對估計進行重新計量。保險合同的計量採用以下模塊：經折現的概率加權現金流量，顯性的風險調整，以及代表將在保險期內平均確認的合同未實現利潤的合同服務邊際。

該準則允許實體選擇將折現率變動的影響計入損益或者直接計入其他全面收益。此項選擇有可能反映出保險公司在國際財務報告準則第9號下如何核算其金融資產。

作為一項會計選擇，對於通常有非壽險公司簽出的短期合同，剩餘保險責任期間內的負債允許採用簡易的保費分配法。

國際財務報告準則第17號規定了一種可稱為可變收費法的計量模型，其是在一般計量模型基礎上進行了改動。此種方法適用於壽險公司簽出的且保單持有人分享目標資產匯報的某些合同。改動體現在允許某些變動調整合同服務邊際，因此，與一般模型相比，採用該模型，保險公司經營成果的波動性可能較低。

新訂準則將會對發行具有自由參與性質的保險合同或者投資合同的實體的財務報表和關鍵績效指標產生影響。

貴集團預計採用此新訂準則不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

*國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)：投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資*

此等修訂本針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售與注資兩者的不一致性。

當交易涉及一項業務，須確認全數利得或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產項，須確認部分利得或虧損，即使此等資產在附屬公司以內。

貴集團預計採用此等修訂不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

## 2.2 附屬公司

### (a) 綜合賬目

附屬公司指 貴集團對其具有控制權之實體(包括結構性實體)。當 貴集團因參與該實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權益，並有能力透過其對該實體之權力影響此等回報時， 貴集團即控制該實體。附屬公司乃於控制權轉移至 貴集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日起不再綜合入賬。

#### *透過合約協議控制的附屬公司*

振牛信息與恩牛網絡及恩牛網絡的直接股權擁有人(其為 貴公司的聯屬公司)訂立一系列合約協議(統稱為「結構性實體協議」)。透過該等合約協議，振牛信息能夠：

- 對恩牛網絡及其附屬公司(統稱為「結構性實體」)有效行使控制權；
- 取得絕大部分經濟利益及剩餘收益，並承受絕大部分預期虧損風險(猶如其為唯一股東)；及

- 可獨家購買結構性實體的全部股權。

經評估振牛信息、結構性實體及彼等直接股權擁有人之間的關係及合約安排，貴集團認為振牛信息為可變權益安排的主要受益人。因此，結構性實體的經營業績、資產及負債列入貴集團的歷史財務資料。

根據結構性實體協議，貴集團有權指示結構性實體的活動且可擁有從受其控制的結構性實體中轉出的資產。因此，貴集團認為，結構性實體中並無僅可用於結算結構性實體責任的資產，惟註冊資本及中國法定儲備除外。由於結構性實體根據中國公司法律註冊為有限責任公司，結構性實體的借款人並無依賴於貴集團就任何結構性實體負債的總體信貸。

現時並無合約協議要求貴集團向結構性實體提供額外財務支持。然而，由於貴集團主要基於其結構性實體持有的許可證及批准開展業務，故貴集團經考慮結構性實體的業務需求及貴集團未來的業務目標已並將繼續向結構性實體提供財務支持。

#### 透過信託安排的其他結構性實體

結構性實體則指那些在釐定誰是其控制人時、投票權或類似權利並非重要考量的實體，譬如投票權只涉及行政工作，相關業務活動是通過合約安排方式指導等。

貴集團的結構性實體包括信託計劃。信託計劃由非聯屬信託公司管理並投資向個人貸款所籌得的資金(附註26)。

根據信託計劃協議，貴集團被視為信託的受益人且有權指示信託的活動。因此，信託的經營業績、資產及負債計入貴集團的歷史財務資料。

#### 業務合併

貴集團利用購買法將不受共同控制的業務合併入賬。因收購附屬公司獲轉讓的代價根據所轉讓資產、被收購方原擁有人所產生負債及貴集團所發行股權的公允價值計算。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於收購日期的公允價值計量。

貴集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制性權益。被購買方的非控制性權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控制性權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非國際財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

購買相關成本在產生時支銷。

若在此階段實現業務合併，過往持有被收購方權益的收購人的收購日期賬面值於收購日期重新計量至公允價值；有關重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認。

貴集團將轉讓的任何或然代價於收購日期按公允價值確認。被視作資產或負債的或然代價公允價值的隨後變動根據國際會計準則第39號於損益中確認。被分類為股權的或然代價並無重新計量，及其隨後結算在權益中列賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓代價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於議價購買中購入的附屬公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在綜合全面收益表中確認。

#### (b) 獨立財務報表

於附屬公司的投資(包括結構性實體)按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由 貴公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則於自該等投資收取股息時必須對附屬公司投資作減值測試。

### 2.3 聯營公司

聯營公司指所有 貴集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。

### 以普通股形式投資聯營公司

以普通股形式於聯營公司投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。貴集團於聯營公司的投資包括收購時已辨認的商譽。在收購聯營公司的所有權權益時，聯營公司成本與貴集團享有的對聯營公司可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

貴集團應佔收購後利潤或虧損於綜合全面收益表內確認，而應佔其收購後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如貴集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，貴集團不會確認進一步虧損，除非貴集團對聯營公司已產生法律或推定債務或已代聯營公司作出付款。

貴集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資已減值。如投資已減值，貴集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在綜合全面收益表中於「使用權益法分佔聯營公司虧損」旁確認。

### 以優先股或具有清算優先權的普通股形式投資聯營公司

以優先股或清算優先權的普通股形式投資聯營公司列為混合金融工具及指定為按公允價值變動計入損益計量的金融資產(附註2.10)。

## 2.4 分部報告

營運分部的報告方式須與主要營運決策者獲提供的內部報告方式一致。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部的表現，並已被確認為貴集團作出策略性決策的行政總裁及副總裁。

## 2.5 功能貨幣及外幣換算

### (a) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體的財務報表所列項目，均以該實體經營所處的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。貴公司的功能貨幣為美元(「美元」)。貴公司的主要附屬公司於中國註

冊成立及該等附屬公司將人民幣視為彼等的功能貨幣。由於 貴集團於往績記錄期內的主要經營在中國境內，故 貴集團決定以人民幣呈報其綜合財務報表（除非另有指明）。

**(b) 交易及結餘**

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易產生的外匯盈虧以及將外幣計值的貨幣資產及負債以年終匯率換算產生的外匯盈虧於綜合全面收益表內「財務收入／（開支）－淨額」確認。

非貨幣性金融資產及負債（例如按公允價值透過損益列賬的權益）的換算差額均於損益內確認為公允價值盈虧的一部分。非貨幣性金融資產（例如分類為可供出售的權益）的換算差額計入其他全面收入內。

**(c) 集團公司**

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有 貴集團實體（均無極高通脹經濟地區的貨幣）的業績及財務狀況，均按下列方式換算為呈列貨幣：

- (i) 各財務狀況表內呈列的資產及負債按財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (ii) 各全面收入表內的收支按平均匯率換算（除非該平均匯率未能合理反映交易日期現行匯率所帶來的累積影響，則按照交易日期的匯率換算該等收支）；及
- (iii) 所有因此而產生的匯兌差額於其他全面收入確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整，均作為有關海外實體的資產與負債，並按收市匯率換算。貨幣換算差額於其他全面收入內確認。

**2.6 物業及設備**

物業及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購項目的直接應佔開支。

物業及設備折舊使用直線法計算，按其估計可使用年期將其成本分配至其剩餘價值，有關估計可使用年期如下：

	資產的估計可使用年期
電腦及電子設備 .....	3年
辦公傢俬及設備 .....	3年
租賃裝修 .....	估計使用年期或餘下租賃年期 (以較短者為準)
樓宇 .....	20年
汽車 .....	4年

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行審閱並調整(如適用)。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售盈虧按所得款項與賬面值的差額釐定，並在綜合全面收益表內的「其他收益／(虧損)淨額」確認。

## 2.7 無形資產

貴集團無形資產包括軟件、平台、應用、牌照及商譽(附註2.9)。

無形資產僅於未來經濟利益預期將因使用項目流入 貴集團且其成本能可靠計量時，才予確認。單獨收購的無形資產按成本於初始確認時計量。於業務合併時收購的無形資產成本為收購日期的公允價值。

與維護電腦軟件程式相關的成本於產生時確認為開支。當符合以下條件時，設計及測試由 貴集團控制的可識別及獨特軟件產品的直接應佔開發成本確認為無形資產：

- 完成該軟件產品以使其能使用或銷售，在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟件產品並將之使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 能顯示該軟件產品如何產生可能出現的未來經濟利益；

- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並可使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內應佔開支能可靠地計量。

為軟件產品一部分的直接應佔成本資本化，包括軟件開發的僱員成本及適當部分的有關經常開支。

其他不符合該等條件的開發支出於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會在後續期間確認為資產。

無形資產的使用年期按為 貴集團帶來經濟利益的期間評估。

業務合併中收購的無形資產(主要包括軟件、平台、應用、牌照及商譽)於收購日期初步按公允價值確認及隨後初步按確認少於累計攤銷及減值虧損(如有)的金額列賬。

無形資產的預期服務年期如下：

	資產的估計 使用年期
軟件	2至3年
平台	5年
應用	10年
牌照	無限期
商譽	無限期

有限使用年期的無形資產隨後在其使用經濟年期內按直線基準攤銷。有限使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷法至少於各年末進行審視及調整(倘適用)。

具有無限期使用年期的無形資產不會攤銷，惟會進行年度減值評估。

## 2.8 非金融資產減值

無確定可使用年期的無形資產(或尚未能使用的無形資產)毋須攤銷，惟須每年進行減值測試。須攤銷之資產須於發生事情或情況變動顯示其賬面值可能無法收回時進行減值審視。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的金額確認。可收回金額指資產公允價值減

銷售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量（現金產生單位）的最低水平歸類。已減值的非金融資產（商譽除外）於各報告日期審視是否可能撥回減值。

## 2.9 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，即所轉讓代價超出 貴集團所佔被收購人可識別淨資產公允價值、負債及或有負債以及被收購人非控股權益的公允價值的差額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值審視，當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密審視。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允價值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

## 2.10 金融資產

### (a) 分類

貴集團將其金融資產分為以下類別：按公允價值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、持有至到期金融資產及可供出售金融資產。分類取決於取得金融資產的目的。管理層於初步確認時釐定金融資產的分類。

#### *按公允價值計入損益的金融資產*

按公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣金融資產及指定按公允價值計入損益的金融資產。如購入金融資產的目的是在短期內出售，則有關金融資產分類為持作買賣。衍生工具（包括獨立嵌入衍生工具）亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效對沖工具。

就指定按公允價值計入損益的金融資產而言，必須符合以下準則：

- 指定該等資產按公允價值計入損益可消除或大幅減少於計量資產或負債或按不同基礎確認該等資產或負債的損益時產生的計量或確認不一致（有時指「會計錯配」）；及

- 經管理及其表現按公允價值基準評估。有關該等金融資產的資料按公允價值基準內部提供予 貴集團主要管理人員。 貴集團的投資策略旨在投資股權及債務證券及參考其公允價值評估該等股權及債務證券。屬該等組合部分的資產乃於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融資產；及
- 合約含有符合特定條件的嵌入衍生工具。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具固定或可予釐定付款金額的非衍生金融資產，在活躍市場中並無報價。在初步計量後，此等資產其後會以實際利率法按攤銷成本減任何減值準備計量。攤銷成本計及收購時的任何折讓或溢價計算得出，並包括組成實際利率一部分的費用或成本。

#### 持有至到期金融資產

有固定或可確定付款金額及有固定期限而 貴集團有明確意向和能力持有至到期日的非衍生金融資產，會列作持有至到期。持有至到期金融資產其後按攤銷成本減除任何減值準備後入賬。攤銷成本經計及任何收購折讓或溢價後計算，並包括屬於實際利率組成部分的各项費用或成本。

#### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別。

#### (b) 確認及計量

常規購入及出售的金融資產於交易日期(即 貴集團承諾買賣該資產的日期)確認。對於並非按公允價值計入損益的所有金融資產，其投資最初按公允價值加交易成本確認。按公允價值計入損益的金融資產最初按公允價值確認，而交易成本則於綜合全面收益表內列支。可供出售金融資產及按公允價值計入損益的金融資產其後以公允價值列賬。貸款及應收款項其後按實際利息法以攤銷成本列賬。

「指定按公允價值計入損益的金融資產」類別公允價值變動所產生的收益或虧損，於產生期間列入綜合全面收益表內的「其他收益／(虧損)淨額」。指定按公允價值計入損益的金融資產的股息收入乃於 貴集團的收款權利建立時，在綜合全面收益表內確認為投資收益的一部分。

分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券的公允價值變動均於其他全面收益中確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，已於其他全面收益確認的累計公允價值調整重新分類至損益列為投資收益。

使用實際利率法計算的可供出售證券利息於綜合全面收益表內確認。可供出售股本工具股息在 貴集團的收款權利建立時於全面收益表內確認。

### (c) 終止確認金融資產

只有當從資產收取現金流量的合約權利到期，或當 貴集團將其於資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一方， 貴集團方終止確認金融資產。倘 貴集團並無轉讓亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產， 貴集團確認其於資產的保留權益及可能須支付的相關負債金額。倘 貴集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則 貴集團繼續確認金融資產，同時亦就已收取的所得款項確認有抵押借貸。

於全部終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及已於其他全面收益確認並於權益累計的累計損益的總和的差額，將於損益中確認。

## 2.11 金融資產減值

### 按攤銷成本計量的資產

貴集團對單項金額重大的金融資產單獨進行減值測試。對單項金額不重大的金融資產， 貴集團單獨進行減值測試或將該資產計入具有類似信用風險特徵的金融資產組合中集體進行減值測試。倘 貴集團釐定單獨評估金融資產(不論金額是否重大)並不存在減值的客觀證據， 貴集團將該資產計入具有類似信用風險特徵的金融資產組合中集體進行減值評估。已單項確認減值虧損的資產，不計入集體減值評估。

按攤銷成本計量的金融資產發生減值時，將其賬面價值減記至按照該金融資產的原實際利率折現確定的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)現值。減記金額於損益中確認為減值損失，並使用撥備賬列賬。倘金融資產被視為不可收回，其將通過撥

備賬撇銷。先前撇銷金額若其後收回，則計入損益。按攤銷成本計量金融資產確認減值損失後，如有客觀證據表明該金融資產價值已恢復，且客觀上與確認該減值後發生的事項有關，原先確認的減值損失予以轉回，但金融資產轉回減值後的賬面價值不得超過假定不確認減值情況下的攤銷成本。

### **分類為可供出售金融資產的資產**

貴集團於各報告期末評估是否有客觀證據表明某項或某組金融資產出現減值。

就債務證券而言，倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公允價值的差額，減該財務資產之前在綜合全面收益表確認的任何減值虧損計量)自權益剔除，並在綜合全面收益表確認。倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公允價值增加，而有關增加可客觀地與在綜合全面收益表確認減值虧損後所發生的事件有關，則於綜合全面收益表中撥回減值虧損。

就股權投資而言，證券公允價值大幅或長期低於其成本亦為資產減值的證據。釐定公允價值的下降是否大幅或長期存在時，貴集團會考慮可供出售股權工具於結算日的公允價值是否低於其初始投資成本的50%(含50%)或低於其初始投資成本超過一年(含一年)以及其他相關考慮因素。倘存在任何有關證據，累計虧損(按收購成本與現時公允價值的差額，減該金融資產之前在綜合全面收益表確認的任何減值虧損計量)自權益剔除，並在綜合全面收益表確認。在綜合全面收益表確認的權益工具減值虧損並不會透過綜合全面收益表撥回。

### **2.12 金融負債**

所有金融負債均以公允價值進行初始計量，並劃分為按公允價值計入損益的金融負債或其他金融負債。

#### **按公允價值計入損益的金融負債**

按公允價值計入損益的金融負債，包括持作買賣金融負債及於初始確認時指定按公允價值計入損益的金融負債。滿足下列條件之一的金融負債劃分為持作買賣金融負債：(1)承擔該金融負債的目的，主要是為了近期內回購；或(2)初始確認時即屬於貴集團進行集中

管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明 貴集團近期採用短期獲利方式對該金融工具組合進行管理；或(3)屬於衍生工具，但是被指定為有效對沖工具的衍生工具除外。

符合下列條件之一的金融負債，在初始確認時可以指定為按公允價值計入損益的金融負債：(1)該指定可以消除或明顯減少由於該金融負債的計量基礎不同所導致的相關收益或虧損在確認及計量方面不一致的情況；或(2) 貴集團風險管理或投資策略的正式書面檔案已載明，該金融負債所在的金融負債組合或金融資產和金融負債組合以公允價值為基礎進行管理、評價並向關鍵管理人員報告；或(3)其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約的一部分，而國際會計準則第39號—金融工具：確認及計量允許將整個組合合約指定為按公允價值計入損益的金融負債。

按公允價值計入損益的金融負債採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的收益或虧損以及與該等金融負債相關的利息開支於損益確認。

#### **其他金融負債**

其他金融負債採用實際利率法，按攤銷成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的收益或虧損於損益確認。

#### **金融負債的終止確認**

當金融負債的現時義務全部或部分已經解除、取消或到期， 貴集團才終止確認該金融負債或其一部分。 貴集團(現有借款人)與現有貸款人之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原有金融負債，且新金融負債與原有金融負債的合約條款實質上不同，則終止確認原有金融負債，並同時確認新金融負債。

當 貴集團全部或部分終止確認金融負債，將終止確認部分的賬面值與已付和應付代價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，於損益確認。

#### **2.13 抵銷金融工具**

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表報告其淨額。法定可執行

權利不得視未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時亦必須可強制執行。

#### 2.14 衍生金融工具

貴集團使用衍生金融工具(如遠期外匯合約)對沖外匯風險。該等衍生金融工具於衍生工具合約訂立日期初步按公允價值確認，其後按公允價值重新計量。衍生工具於公允價值為正數時列為資產，於公允價值為負數時列為負債。

衍生工具公允價值變動產生的任何收益或虧損直接計入損益。

#### 2.15 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款項的收回預期在一年或以內(如在正常業務經營週期中，則可為較長時間)，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。貴集團所有貿易應收款項均預計於一年或以內收回，故被呈列為流動資產。

貿易及其他應收款項以公允價值初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

#### 2.16 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括銀行現金及原屆滿期限為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

#### 2.17 股本

普通股分類為權益。

與發行新普通股或購股權直接有關的增量成本，於權益列為所得款項的減項(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買 貴公司股本(庫存股份)，則已付代價(包括任何直接應佔增量成本)從 貴公司權益持有人應佔權益中扣除，直至股份註銷或再發行。倘該等股份其後再發行，則任何已收代價(扣除任何直接應佔增量交易成本)計入 貴公司權益持有人應佔權益中。

## 2.18 借款

借款初步按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額使用實際利率法於借款期間在綜合全面收益表確認。

倘貸款融資很有可能部分或全部被提取，則就設立貸款融資時支付的費用確認為貸款交易成本。在此情況下，費用遞延至提取發生為止。倘無任何證據顯示該貸款很有可能部分或全部提取，則該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款，並於有關融資期間攤銷。

除非 貴集團有無條件權利遞延結算報告期末後至少12個月的負債，否則借款歸類為流動負債。

## 2.19 財務擔保

### **質量保障基金應付款**

質量保障基金應付款於初始時按其公允價值計量。倘質量保障基金賬戶內無可用資金， 貴集團並無義務支付違約貸款。一旦投資者就借款人違約獲得付款，所收回的任何未來本金及利息均繳入質量保障基金賬戶。於初始確認後，質量保障基金應付款按下列各項之最大者計量：1)根據國際會計準則第37號釐定的金額及2)初始確認的金額(公允價值)減(倘適合)根據國際財務報告準則第15號確認的初步金額的累計攤銷。 貴集團的財務擔保作為質量保障基金應付款反映於綜合財務狀況表入賬(附註23)。

### **質量保障基金應收款**

質量保障基金應收款就分配予擔保的款項於貸款發放時確認。於各報告日期， 貴集團估計未來現金流量及評估是否存在任何減值至質量保障基金應收款任何個別相關貸款的指標。倘質量保障基金應收款的賬面值超過預期收款，則就未能收回的質量保障基金應收款錄得減值虧損。

## 2.20 優先股

優先股於發生若干未來事件及按持有人選擇時可贖回。該工具可按持有人選擇隨時轉換為 貴公司普通股或於 貴公司進行[編纂]時或附註31詳述大多數持有人同意時自動轉換為普通股。

貴集團將優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債。彼等初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於綜合全面收益表中確認為融資成本。

於初始確認後，優先股按公允價值入賬，其公允價值變動於損益內確認。

優先股分類為非流動負債，除非 貴集團有責任於報告年末後12個月內結清負債。

優先股現有金融負債條款的重大或一部分修改應被當作原有金融負債終止確認並確認新金融負債。終止確認產生的任何收益或虧損於損益內確認，惟與當於權益內直接確認時以股東身份行事的股東進行交易時產生除外。倘新條款項下的現金流量的貼現現值(包括已付任何費用扣除使用原實際利率任何已收取及貼現費用)與原有金融負債的剩餘現金流量的貼現現值相差至少10%，則該等條款即存在重大差別。已產生任何成本或費用確認為終止確認收益或虧損的一部分。

## 2.21 認股權證

貴公司將向投資者發行的可換股優先股認股權證錄作以股份為基礎的付款。初步公允價值於認股權證授出日期計量，由於認股權證能於授出後隨時行使，故開支緊隨授出日期後錄得。於行使及結算認股權證後，所收取代價與可換股優先股於行使日期的公允價值之間的差額於綜合財務狀況表的「儲備」中入賬。

## 2.22 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為供應商於日常業務過程中就已提供服務進行付款的責任。倘付款於一年或以下(或業務的日常經營週期(以較長者為準))到期，貿易及其他應付款項分類為流動負債。如未到期，則呈列為非流動負債。 貴集團的所有貿易應付款項預計為一年或以下，因此，呈列為流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

## 2.23 即期及遞延所得稅

一年所得稅開支包括即期及遞延稅。所得稅於綜合全面收益表內確認，惟其與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目相關則除外。在此情況下，稅項亦各自於其他全面收益或直接於權益內確認。

### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入所在國家／地區於財務報表日期已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例有待詮釋的情況定期評估報稅表狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

### (b) 遞延所得稅

#### 內在基準差額

遞延所得稅乃採用負債法，就資產及負債稅基與其於歷史財務資料的賬面值間產生的暫時差額作出確認。然而，倘遞延稅項負債由初步確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債，倘於一項交易（業務合併除外）中初步確認於進行交易時不會影響會計或應課稅利潤或虧損的資產或負債產生遞延所得稅，則不予列賬。遞延所得稅按結算日已頒佈或已實際頒佈的稅率（及法例）釐定，預期於變現相關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時適用。

遞延所得稅資產僅於很可能將未來應課稅利潤與可動用的暫時差異抵銷時方予確認。

#### 外在基準差額

遞延所得稅負債須就於附屬公司、聯營公司及共同安排的投資所產生的應課稅暫時差額作出撥備，除非 貴集團可控制暫時差額的撥回時間，且此暫時差額不會於可見將來撥回則除外。一般而言， 貴集團無法控制聯營公司暫時差額的撥回。僅在訂有協議賦予 貴集團能力於可見將來控制暫時差額撥回時，方不會就聯營公司未分配溢利所產生的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

僅於暫時差額可能將於未來撥回，且可能會有充足應課稅溢利可供暫時差額作對銷時，方會就於附屬公司、聯營公司的投資所產生的可扣減暫時差額確認遞延所得稅資產。

### 抵銷

在有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債的相關所得稅是由同一稅務機關向某一應課稅實體或擬按淨額基準結算結餘的不同應課稅實體徵收，則遞延所得稅資產及負債予以抵銷。

## 2.24 僱員福利

### (a) 養老金義務

貴集團僱員主要參與各種定額供款養老金計劃。貴集團按月向該等養老金計劃作出並累積供款，該等養老金計劃主要由有關政府機關發起，並負責向已退休僱員支付養老金。除上述供款外，根據該等計劃，貴集團就退休福利並無任何其他可引致開支的重大法定或推定義務。

### (b) 住房福利

貴集團僱員有權參與政府發起的各種住房公積金。貴集團根據僱員薪酬的若干百分比按月向該等公積金供款。貴集團就該等公積金的義務僅限於按期繳納款項。

### (c) 醫療福利

貴集團根據相關地方僱員法規每月就醫療福利向地方機關作出供款。貴集團就僱員醫療福利的義務僅限於按期繳納款項。

## 2.25 以股份為基礎的付款

貴集團運作大量以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，據此，實體獲取僱員服務作為貴集團股權工具的代價。獲取以交換授出的購股權及受限制股份單位（「受限制股份單位」）的僱員服務的公允價值確認為開支。將予開支的總額參考授出的購股權及受限制股份單位的公允價值而釐定：

- 包括任何市場表現條件（如實體的股價）；

- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及該實體僱員在特定時期留任)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如就僱員提供服務的規定)的影響。

假設預期將歸屬的購股權及受限制股份單位數目時，非市場表現及服務條件包括在內。總開支於所有特定歸屬條件將予達成的歸屬期內確認。

此外，在若干情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公允價值就確認於服務開始日期至授出日期的期間內的開支作出估計。

倘修訂條款及條件(如變更購股權的歸屬期)致使已授出股權工具的公允價值增加，貴集團會將已授出的公允價值增幅計入就餘下歸屬期內所獲取服務確認金額的計量中。公允價值增幅為經修訂股權工具公允價值與原有股權工具公允價值(均於修訂日期進行估計)的差額。公允價值增幅的開支於修訂日期起至經修訂股權工具歸屬之日止期間確認，惟有關原有工具的任何金額則繼續於原有歸屬期的餘下期間確認。

於各報告期末，貴集團根據非市場表現及服務條件修訂對預期歸屬的購股權及受限制股份單位數目的估計，並於損益確認對原有估計作出修訂的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

貴公司於購股權獲行使或受限制股份單位歸屬時發行新股份。所收取的所得款項經扣除任何直接應佔交易成本後計入股本(面值)及股份溢價。

## 2.26 撥備

在貴集團現時須因過往事件承擔法律或推定責任，而履行該責任很有可能導致資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，會確認撥備。貴集團不會就日後經營業務虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，會整體考慮責任類別以釐定履行責任導致資源流出的可能性。即使同類責任中任何一項可能導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

撥備乃採用稅前利率按預期須就履行責任而支付的開支的現值計量，有關利率反映市場當時對貨幣時間價值及該責任的特定風險的評估。因時間流逝而產生的撥備增加會確認為利息開支。

## 2.27 收益確認

收益在服務被提供給客戶時確認。服務是在一段時間內還是某一時點提供，取決於合約的條款與適用於合約的法律規定。如 貴集團滿足下列條件，服務是在一段時間內提供：

- 貴集團履約過程中，客戶同時收到且消耗由 貴集團履約所帶來的經濟利益；
- 創建和增強由客戶控制的資產；或
- 貴集團的履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，且 貴集團有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

如服務在一段時間內轉移， 貴集團按在合約期間已完成履約義務的進度進行收益確認。否則，收益於客戶獲得服務的時點確認。

已完成履約義務的進度的計量基於下列能夠最佳描述 貴集團完成履約義務表現的其中一種方法：

- 直接計量 貴集團已向客戶轉移的價值；或
- 按 貴集團為完成履約義務而發生的支出或投入。

如合約涉及多種服務，交易價格將基於獨立售價分配至各履約義務。如有關數據不可直接觀察獲得，則按預計成本加成估算。

應收款項於 貴集團有無條件權利收取代價時入賬。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權得為無條件。

下文概述 貴集團主要收益來源的會計政策。

### (a) 信貸撮合及服務費

貴集團主要從事經營線上消費金融平台，提供匹配借款人與投資者的線上平台。 貴集團的平台為投資者提供各類投資產品，投資者可選擇參與。 貴集團認為，在貸款發放

及償還過程中，其並非法定貸款人及法定借款人。因此，貴集團不從投資者與借款人在其平台上的貸款錄得貸款應收款項及應付款項。

服務費總額部分是在訂立貸款時預先收取，其餘費用是隨後在貸款期限內按月收取。從借款人收到的總代價一般包括撮合貸款發放(涵蓋匹配投資者與借款人及撮合投資者與借款人簽署貸款協議)及提供持續每月服務(主要涵蓋現金處理服務及收款服務)的服務費，亦包括對質保基金的出資，質保基金向認購該等貸款的投資者提供保障機制。

來自借款人的總代價首先按公允價值分配至應支付的質保基金(符合國際會計準則第39號項下財務擔保的定義)(附註2.19)，餘額則基於相對公允價值分配至信貸撮合服務及持續每月服務。貴集團一般以合併費用形式收取與信貸撮合及持續每月服務有關的全部金額。

貴集團將信貸撮合服務及持續每月服務視為不同的履約義務。貴集團不單獨出售該等服務，但貴集團認為兩種可交付安排均有獨立價值。然而，貴集團不獨立提供該等服務，亦不存在第三方售價證明，因為並無有關我們的競爭對手就此類服務收費金額的公開資料。因此，貴集團使用預期成本加利潤率法釐定其不同履約責任的最佳估計單獨售價，作為分配的基準。分配至信貸撮合的服務費總額於投資者與借款人之間簽立貸款協議時確認為收益。當收到的現金不等於分配至信貸撮合服務的費用，則應在綜合財務狀況表內確認一項「合約資產」或「合約負債」；分配至放款後服務的服務費遞延處理，以直線法在貸款期限內確認，這與履行相關服務時的模式相若。當所收現金有別於已確認收益，則「合約資產」或「合約負債」須於綜合財務狀況表確認。

#### (b) 獎勵

為擴大市場份額、吸引新投資者及新借款人及提升貴集團平台的活躍度，貴集團可全權酌情向潛在投資者及借款人提供獎勵。

當貸款在有關獎勵計劃期間成功匹配，投資者將收到現金獎勵，作為貸款期限內每月的額外利息。借款人可能收取現金獎勵，作為減少信貸撮合和服務費減少的部份。該等現金獎勵入賬列為收益減少。

(c) 借款轉介服務費

貴集團向其自有平台上可點擊進入第三方平台的借款人推介外部線上借貸平台的貸款產品。將借款人轉介予第三方平台時，貴集團一般並非主要義務人，不能確定價格，亦不承擔信用風險。成功訂立貸款後，貴集團將基於貸款金額向第三方平台收取協定金額或固定費率的轉介費。信貸介紹服務收入於成功設立貸款時按淨額基準確認。

(d) 信用卡科技服務費

貴集團在全國範圍內與銀行合作進行銀行的網上信用卡申請。51信用卡管家應用用戶可點擊貴集團平台上顯示的銀行圖標，銀行的網頁將於應用中彈出以完成信用卡申請過程。貴集團根據銀行界定的成功申請人向銀行收取介紹費。信用卡科技服務費於成功申請後按淨額基準確認。

(e) 向客戶貸款的利息收入

貴集團通過綜合信託計劃及小額貸款附屬公司發放並持有貸款。向客戶貸款的利息(附註26)採用實際利率法於賺取時按貸款合約利率累算。當貸款及應收款項出現減值，貴集團會將賬面值減至其可收回金額，即按工具的原利率折現的估計未來現金流量，並繼續將折現列為利息收入。減值貸款及應收款項的利息收入採用原實際利率確認。

(f) 滯納金

貴集團會努力向借款人收取未清償欠款。滯納金按個案基準產生。該等款項的可收回性通常具有很高的不確定性。滯納金只有在實際欠款獲償還時才有可能收取，並於實際收取欠款現金時確認為收益。

2.28 銀行現金及銀行存款的利息收入

利息收入於有關收入將計入貴集團時在計及剩餘未屆滿期限內的未結清本金及實際利率的情況下按時間比例基準確認。

2.29 政府補助

政府補助在可合理保證將收到補助及貴集團將符合所有附帶條件時按公允價值確認。

與成本有關的政府補助遞延處理，在將補助與其擬補償成本相匹配所需的期間內於綜合全面收益表內確認。

### 2.30 租賃

擁有權的一大部分風險及回報仍歸租賃人的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除從租賃人收到的任何獎勵)於租期內按直線基準在綜合全面收益表扣除。

## 3 關鍵會計估計及判斷

貴集團作出有關未來的估計及假設。顧名思義，會計估計極少與相關實際結果相等。下文載列極有可能導致資產及負債的賬面值在下個財政年度作出重大調整的估計及假設。

### 3.1 向客戶貸款的減值虧損及質保資金應收款項

貴集團按月審視其貸款組合及質保資金應收款項以評估減值。釐定是否應在綜合全面收益表內記錄減值虧損時，貴集團會判斷是否有任何可觀察數據顯示貸款組合及質保資金應收款項的估計未來現金流量有可計量的減少，且會在有關減少可就組合內的個別貸款及質保資金應收款項確定之前作出判斷。此項證據可包括顯示某個組別的借款人的付款狀況(如拖欠付款或違約)或與貴集團資產違約相關的國家或地方經濟狀況出現不利變動的可觀察數據。個別作減值評估的貸款及質保資金應收款項的減值虧損為估計折現未來現金流量與賬面值之間的差額。當貸款作集體減值評估時，管理層會採用基於信用風險特徵與組合內貸款類似資產的歷史虧損經驗及客觀減值證據作出的估計。歷史虧損經驗基於反映當前經濟狀況的相關可觀察數據作出調整。用於估計未來現金流量金額及時間、歷史虧損經驗及反映當前經濟狀況的相關可觀察數據的方法及假設會定期作出審視，以減低虧損估計與實際虧損的差異。

### 3.2 與信貸撮合服務及持續每月服務有關的收益

貴集團將信貸撮合服務及持續每月服務視為多種可交付安排。然而，貴集團不獨立提供該等服務，亦不存在第三方售價證明，因為並無有關我們的競爭對手就此類服務收費金

額的公開資料。因此，貴集團採用預計成本加成法釐定其對不同可交付安排的最佳售價估計，作為分配基準。估計售價時，貴集團考慮與有關服務有關的成本、利潤率、客戶需求、競爭的影響及其他市場因素(如適用)。

### 3.3 應付及應收質保基金

質保基金是向認購於貴集團上撮合的貸款的投資者提供的保障機制。質保基金出資率於貸款訂立時按個別基準釐定，之後在貸款期限內維持不變。出資率的釐定亦基於貸款的估計損失率進行，當中計及相關風險概況及歷史虧損記錄及其他市場因素(如必要)。

### 3.4 確認股份支付開支

授出購股權的公允價值於各授出日期基於相關股份的公允價值計量。此外，貴集團須估計將繼續受僱於貴集團的承授人的預計百分比或(如適用)歸屬的表現條件在歸屬期結束時是否達成。貴集團僅就預計將在承授人可無條件享有有關股份獎勵的歸屬期內歸屬的購股權及受限制股份單位確認一項開支。該等估計及假設的變動可能會對購股權及受限制股份單位的公允價值的釐定及預計將歸屬的股份獎勵的金額造成重大影響，進而可能對股份支付開支的釐定造成重大影響。

購股權及受限制股份單位於授出時的公允價值將按加速級差歸屬法在該等股份支付獎勵的歸屬期內列支。根據加速級差歸屬法，各級差歸屬獎勵的分期歸屬部分將被視為獨立的股份支付獎勵，即各分期歸屬部分將獨立計量及列支，導致加速確認股份支付開支。

### 3.5 優先股的公允價值

貴集團認為，就發行優先股收取的交易價等於公允價值。優先股確認為指定按公允價值計入損益的負債。

貴集團採用折現現金流量法來釐定貴集團相關權益的公允價值，並採納權益分配法來釐定優先股於各發行日期及各報告日期的公允價值。用於計量公允價值的估值技巧將貫徹採用。然而，若估值技巧或其應用的變動會導致在有關情況下同樣或更能代表公允價值的計量方式，則該變動屬適當。估值技巧或其應用的變動所導致的修訂應作為會計估計的變動處理。

### 3.6 所得稅

貴集團須遵守中國、香港、開曼群島及英屬維爾京群島的所得稅法規。釐定全球所得稅撥備時須作出重大判斷。許多交易及計算難以明確釐定最終稅務。貴集團根據會否需要繳納額外稅項的估計，確認對預期稅務審核事宜的責任。倘該等事宜的最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定期內的即期及遞延所得稅資產及負債。

此外，確認遞延所得稅資產時僅以可能有未來應課稅溢利可用於抵銷有關資產為限。管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據個別實體未來應課稅溢利可能出現的時間及水平以及稅項規劃策略作出重大判斷。

### 3.7 金融工具的公允價值

倘某項金融工具的市場並不活躍，貴集團會採用估值技巧估計公允價值。估值技巧包括採用最近知情自願交易方進行公平市場交易的價格(如有)、參考另一大致相同工具的現行公允價值或折現現金流量分析及期權定價模型。如實際可行，估值技巧會最大限度地使用市場輸入值。然而，如無法獲取市場值入值，則管理層需要就不可觀察市場輸入值作出估計。

## 4 金融風險管理

### 4.1 金融風險因素

貴集團的活動令貴集團承受多種金融風險，包括市場風險、信用風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃注重金融市場的不可預測性及尋求盡可能減小對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團的高級管理層承擔。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

貴公司的交易以其功能貨幣美元計值及結算。貴集團的附屬公司主要在中國經營，須承受持有各類貨幣帶來的外匯風險，主要與美元及港元有關。因此，外匯風險主要產生自貴集團旗下向海外業務夥伴收取外幣的中國附屬公司的現金及現金等價物。

貴集團訂立遠期外匯合約，涵蓋所涉及的特定外匯收支。

就貴集團旗下功能貨幣為人民幣的中國附屬公司而言，如美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量維持不變，則截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的除所得稅前虧損，將因換算以美元計值貨幣資產淨值產生的外匯收益／（虧損）淨額分別約減少／增加人民幣1,080,000元、增加／減少人民幣11,907,000元及減少／增加人民幣3,357,000元。

就貴集團旗下功能貨幣為人民幣的中國附屬公司而言，如港元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變量維持不變，則截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的除所得稅前虧損，將因換算以港元計值貨幣資產淨值產生的外匯收益／（虧損）淨額分別增加／減少約零、零及人民幣7,523,000元。

#### (ii) 利率風險

貴集團承受利率風險，主要與定期存款、向客戶貸款淨額、長期借款及短期借款有關。貴集團借款一般用於滿足資本支出及營運資金需求。貴集團管理該風險的方式為維持適當的定息及浮息借款組合。

貴集團承受的金融資產及金融負債利率風險在本附註流動資金風險管理部分詳述。

下列敏感度分析乃基於金融資產及金融負債於報告期末的利率風險釐定。就浮息負債而言，該分析乃假設於報告期末未清償負債金額在整個年度未清償而編製。

50個基點的升跌是管理層對利率合理可能變動的評估。如利率上升50個基點而所有其他變量維持不變，貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的溢利將減少約人民幣13,000元，截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的溢利將分別增加人民幣860,000元及人民幣3,654,000元。這主要是由於貴集團承受向客戶貸款淨額的利率風險。

#### (b) 信用風險

貴集團承受信用風險，主要與現金及現金等價物、受限制現金、定期存款、理財產品、應收質保基金、合約資產、貿易應收款項、向客戶貸款淨額及其他應收款項有關。各類上述金融資產的賬面值即為貴集團承受的與相應類別金融資產有關的信用風險上限。

附錄一

會計師報告

為管理源自現金及現金等價物、受限制現金及理財產品的此項風險，貴集團與國內信譽良好的國有金融機構及國外信譽良好的國際金融機構交易。近期並無有關該等金融機構的違約記錄。

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物.....	286,752	2,104,080	1,258,446
受限制現金.....	15,095	298,213	1,407,491
定期存款.....	—	—	5,000
理財產品.....	15,000	89,187	334,471

就應收質保基金、合約資產、貿易應收款項、向客戶貸款淨額及其他應收款項而言，管理層基於以往結算記錄及過往經驗就可收回性作出定期集體評估及個別評估。貴集團董事相信，貴集團已就其應收質保基金、合約資產、貿易應收款項、向客戶貸款淨額及其他應收款項未結清結餘所固有的信用風險適當計提撥備。

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收質保基金.....	63,150	576,921	1,407,981
合約資產.....	18,138	1,567	22,692
貿易應收款項.....	11,309	35,193	59,957
向客戶貸款淨額(i).....	—	196,954	948,987
其他應收款項.....	8,126	564,661	307,554

附錄一

會計師報告

(i) 向客戶貸款淨額

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦未減值 .....	—	194,457	914,713
逾期但未減值 .....	—	6,123	48,726
減值 .....	—	2,534	87,320
向客戶貸款－總額 .....	—	203,114	1,050,759
減：減值撥備 .....	—	(6,160)	(101,772)
向客戶貸款－淨額 .....	—	196,954	948,987

(c) 流動資金風險

貴集團通過維持足夠現金儲備、銀行融資及儲備借款融資，持續監察預測及實際現金流量及匹配金融資產及負債的屆滿期限管理流動資金風險。

下列表格詳述 貴集團設有協定還款期限的金融負債的剩餘合約屆滿期限。有關表格乃基於金融負債的未折現現金流量按 貴集團可能被要求付款的最早日期編製。有關表格載有利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，未折現金額乃基於報告期末的利率曲線推算。合約屆滿期限乃基於 貴集團可能被要求付款的最早日期釐定。

	於二零一五年 十二月三十一日 不足1年 人民幣千元
應付質保基金 .....	77,676
應付平台客戶款項 .....	11,572
短期借款 .....	20,117
貿易應付款項 .....	758
其他金融負債 .....	5,186
	<u>115,309</u>

附錄一

會計師報告

	於二零一六年十二月三十一日		
	不足1年	1-5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付信託優先級持有人款項 .....	12,800	177,885	190,685
應付優先股東款項 .....	1,866,921	—	1,866,921
應付質保基金 .....	706,612	—	706,612
應付平台客戶款項 .....	86,140	—	86,140
合約負債 .....	30,973	—	30,973
短期借款 .....	33,193	—	33,193
貿易應付款項 .....	7,451	—	7,451
按公允價值計入損益的金融負債 .....	4,627	—	4,627
其他金融負債 .....	31,840	—	31,840
	<u>2,780,557</u>	<u>177,885</u>	<u>2,958,442</u>

	於二零一七年十二月三十一日			
	不足1年	1-5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期借款 .....	35,904	499,962	21,847	557,713
應付信託優先級				
持有人款項 .....	74,150	944,089	—	1,018,239
應付質保基金 .....	1,767,210	—	—	1,767,210
應付平台客戶款項 .....	656,422	—	—	656,422
短期借款 .....	264,119	—	—	264,119
貿易應付款項 .....	33,778	—	—	33,778
按公允價值計入損益的金融負債 .....	168,460	—	—	168,460
其他金融負債 .....	721,821	—	—	721,821
	<u>3,721,864</u>	<u>1,444,051</u>	<u>21,847</u>	<u>5,187,762</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團相信就優先股發生贖回事件的可能性甚微。

附錄一

會計師報告

下表詳述 貴集團金融資產的預計屆滿屆期。有關表格乃基於金融資產的未折現合約屆滿期限編製，包括該等資產將賺取的利息。載入金融資產的資料有助於理解 貴集團對流動資金風險的管理，因為流動資金是按資產及負債淨額基準管理。

	於二零一五年 十二月三十一日
	不足1年
	人民幣千元
指定按公允價值計入損益的金融資產 .....	15,000
應收質保基金 .....	63,150
合約資產 .....	18,138
貿易應收款項 .....	11,309
受限制現金 .....	15,095
現金及現金等價物 .....	286,752
其他金融資產 .....	8,126
	<u>417,570</u>

	於二零一六年十二月三十一日		
	不足1年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入損益的金融資產 .....	95,524	11,891	107,415
應收質保基金 .....	576,921	—	576,921
合約資產 .....	1,567	—	1,567
貿易應收款項 .....	35,193	—	35,193
向客戶貸款淨額 .....	196,954	—	196,954
受限制現金 .....	298,213	—	298,213
現金及現金等價物 .....	2,104,080	—	2,104,080
其他金融資產 .....	564,661	—	564,661
	<u>3,873,113</u>	<u>11,891</u>	<u>3,885,004</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	於二零一七年十二月三十一日		
	不足1年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入損益的金融資產 .....	334,471	425,093	759,564
應收質保基金 .....	1,407,981	—	1,407,981
合約資產 .....	22,692	—	22,692
貿易應收款項 .....	59,957	—	59,957
向客戶貸款淨額 .....	948,987	—	948,987
受限制現金 .....	1,407,491	—	1,407,491
現金及現金等價物 .....	1,258,446	—	1,258,446
其他金融資產 .....	307,554	—	307,554
	<u>5,747,579</u>	<u>425,093</u>	<u>6,172,672</u>

倘可變利率的變動有別於在報告期末釐定的利率估計，上文所列有關金融資產及負債可變利率工具的金額可能會有變動。

### 4.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目標是保障貴集團繼續持續經營的能力，以向股東提供回報及令其他權益持有人獲益，以及維持最優資本架構以提升股東的長期價值。

貴集團通過定期審視資本架構的方式監察資本，包括股本、資本儲備及優先股(按猶如獲轉換基準)。作為該審視的一部分，貴集團會考慮資本成本及與已發行股本有關的風險。貴集團可調整向股東派息的金額、向股東退還資本、發行新股或購回貴公司股份。貴公司董事認為，貴集團的資本風險較低。

### 4.3 公允價值估計

貴集團已就有關公允價值計量可靠程度的披露採納國際財務報告準則第13號。貴集團為披露目的採用公允價值層級對公允價值計量進行分類，有關層級反映進行計量時所用輸入值的重要性。公允價值層級有以下層級：

- 第一層輸入值為實體於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；

- 第二層輸入值為可直接或間接就該資產或負債觀察所得的輸入值(第一層級所述的報價除外)；及
- 第三層輸入值為無法就該資產或負債觀察得來的輸入值。

公允價值計量整體被歸入的公允價值層級應基於對公允價值計量整體而言具重要性的最低層次輸入值釐定。就此而言，某項輸入值的重要性乃就整體公允價值計量進行評估。倘某項公允價值計量採用需要根據不可觀察輸入值作出重大調整的可觀察輸入值，該計量屬第三層計量。評估特定輸入值對整體公允價值計量的重要性時，需要作出判斷、考慮該資產或負債的特定因素。

釐定什麼構成「可觀察」輸入值時，需要管理層作出重大判斷。管理層認為，可觀察數據是現成、定期發佈或更新、可靠及可核實、非專有且由積極參與相關市場的獨立資料來源提供的市場數據。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團的金融資產及負債，包括應收質保基金、貿易應收款項、其他應收款項、向客戶貸款淨額、應付質保基金、貿易應付款項、其他應付款項及其他流動負債，乃按攤銷成本確認。基於管理層的估計，該等金融資產及負債的賬面值與其公允價值相若，原因為大部分金融資產及負債的期限為一年內。指定按公允價值計入損益的金融資產、優先股(附註31)及按公允價值計入損益的金融負債乃按公允價值計量。

附錄一

會計師報告

下表呈列 貴集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日按公允價值計量的資產及負債：

		於二零一五年十二月三十一日			
估值技術及主要輸入數據		第一級	第二級	第三級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
指定按公允價值計入 損益的金融 資產－理財產品.....	銀行提供預期回報。	—	15,000	—	15,000
<b>負債</b>					
優先股.....	貼現現金流量。 未來現金流量基 於貼現率、無風險 利率及波動率等 主要假設進行估計。	—	—	1,182,588	1,182,588
		於二零一六年十二月三十一日			
估值技術及主要輸入數據		第一級	第二級	第三級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
指定按公允價值計入 損益的金融 資產－投資.....	貼現現金流量。 未來現金流量基於 永續增長率、 通脹率、加權平均資 本成本及流動性 折價等主要假設 進行估計。	—	—	17,891	17,891
指定按公允價值計入 損益的金融 資產－理財產品.....	銀行提供預期回報。	—	89,187	—	89,187

附錄一

會計師報告

		於二零一六年十二月三十一日			
估值技術及主要輸入數據		第一級	第二級	第三級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>					
按公允價值	已報即期外匯匯率。				
計入損益的					
金融負債 .....		—	4,627	—	4,627
優先股 .....	貼現現金流量。 未來現金流量基 於貼現率、無風險 利率及波動率等 主要假設進行估計。	—	—	4,105,301	4,105,301
		於二零一七年十二月三十一日			
估值技術及主要輸入數據		第一級	第二級	第三級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
指定按公允價值計入	貼現現金流量。				
損益的金融	未來現金流量基於				
資產—投資 .....	永續增長率、 通脹率、加權平均 資本成本及流動性 折價等主要假設 進行估計。	—	—	425,093	425,093
指定按公允價值計入	銀行提供預期回報。				
損益的金融					
資產—理財產品 .....		—	334,471	—	334,471

附錄一

會計師報告

		於二零一七年十二月三十一日			
估值技術及主要輸入數據		第一級	第二級	第三級	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>					
按公允價值計入損益的	貼現現金流量。				
金融負債 .....	未來現金流量				
	貼現率、無風險利率及波動率等				
	主要假設進行估計。	—	—	168,460	168,460
優先股 .....	貼現現金流量。				
	未來現金流量基於貼現率、無風險利率及波動率等				
	主要假設進行估計。	—	—	6,815,260	6,815,260

下表呈列截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度第三級資產工具的變動：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初 .....	—	—	17,891
添置 .....	—	25,611	232,523
公允價值變動 .....	—	—	179,679
出售 .....	—	(7,720)	(5,000)
於年末 .....	—	17,891	425,093

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度第三級優先股的變動詳情呈列於附註31。

改變在貼現現金流量法及優先股權益分配法中使用的關鍵不可觀察輸入值將會令公允價值顯著變動。根據國際財務報告準則第13號「公允價值計量」，管理層於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日對 貴集團優先股進行敏感性分析。

附錄一

會計師報告

倘於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日應用於現金流量預測的貼現率分別較管理層估計低1%，優先股價值將超過其於下表所列的賬面值：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貼現率.....	66,344	273,388	416,972

倘於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日應用於現金流量預測的貼現率分別較管理層估計高1%，優先股價值將超過其於下表所列的賬面值：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貼現率.....	(58,919)	(253,081)	(532,138)

5 信貸撮合及服務費

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
前期信貸撮合服務費.....	13,430	296,927	944,058
後期信貸撮合服務費.....	3,321	87,256	683,266
	<u>16,751</u>	<u>384,183</u>	<u>1,627,324</u>

6 其他收益

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向客戶貸款的利息收入.....	—	27,684	227,440
逾期費用及其他.....	1,095	20,815	84,107
	<u>1,095</u>	<u>48,499</u>	<u>311,547</u>

## 7 分部資料

主要經營決策者被確定為 貴集團的執行董事，其在作出有關資源分配的決策及評估 貴集團表現時審閱 貴集團的綜合業績。執行董事認為 貴集團經營一個業務分部及分部業績計量乃基於綜合全面收益表所呈列的經營溢利。

於往績記錄期， 貴集團的大部分活動於中國內地開展及 貴集團的大部分資產及負債位於中國內地。因此，於往績記錄期概無呈列按地區劃分的分析。

貴集團擁有大量客戶，於往績記錄期，概無來自任何個人客戶的收益超過 貴集團收益的10%或以上。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日， 貴集團除金融工具的非流動資產均位於中國。

## 8 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營銷及廣告費 .....	130,782	169,843	598,211
僱員福利開支(附註9) .....	81,418	202,032	471,036
資金轉賬費用 .....	7,200	71,224	169,247
外部技術服務費 .....	5,985	13,368	103,487
信貸介紹服務開支 .....	—	3,492	89,412
折舊及攤銷 .....	2,603	10,498	29,654
辦公開支 .....	6,463	9,290	22,253
專業服務費 .....	2,689	3,872	17,569
[編纂] .....	—	—	[編纂]
其他 .....	7,930	35,683	59,058
	<u>245,070</u>	<u>519,302</u>	<u>1,574,832</u>

附錄一

會計師報告

9 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及花紅.....	55,651	142,130	330,534
退休金成本－界定供款計劃.....	826	6,824	18,567
其他社保成本、住房福利及其他僱員福利.....	6,568	26,181	65,341
股份支付開支(附註30).....	18,373	26,897	56,594
	<u>81,418</u>	<u>202,032</u>	<u>471,036</u>

10 董事薪酬

截至二零一五年十二月三十一日止年度 貴公司每名董事的薪酬載列如下：

	董事袍金	薪金、工資 及花紅	退休金 成本－界定 供款計劃	其他社保 成本、住房 福利及其他 僱員福利	股份 支付開支	總計
<b>執行董事</b>						
孫海濤.....	—	3,501	4	27	—	3,532
楊宇智.....	—	—	—	—	—	—
趙軻.....	—	272	1	7	341	621
<b>非執行董事</b>						
鄒雲麗.....	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>3,773</u>	<u>5</u>	<u>34</u>	<u>341</u>	<u>4,153</u>

附錄一

會計師報告

截至二零一六年十二月三十一日止年度 貴公司每名董事的薪酬載列如下：

	董事袍金	薪金、工資 及花紅	退休金 成本—界定 供款計劃	其他社保 成本、住房 福利及其他 僱員福利	股份 支付開支	總計
	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
<b>執行董事</b>						
孫海濤.....	—	867	14	38	—	919
楊宇智.....	—	557	7	17	4,419	5,000
趙軻.....	—	1,090	14	38	1,364	2,506
<b>非執行董事</b>						
鄒雲麗.....	—	—	—	—	—	—
	—	2,514	35	93	5,783	8,425

截至二零一七年十二月三十一日止年度 貴公司每名董事的薪酬載列如下：

	董事袍金	薪金、工資 及花紅	退休金 成本—界定 供款計劃	其他社保 成本、住房 福利及其他 僱員福利	股份 支付開支	總計
	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
<b>執行董事</b>						
孫海濤.....	—	980	24	46	12,693	13,743
楊宇智.....	—	838	24	49	4,908	5,819
趙軻.....	—	899	24	49	1,206	2,178
<b>非執行董事</b>						
鄒雲麗.....	—	—	—	—	—	—
	—	2,717	72	144	18,807	21,740

附錄一

會計師報告

11 五名最高薪酬人士

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年，貴集團五名最高薪酬人士包括1、2及3名董事，其薪酬反映在附註10所示的分析。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年，應付餘下4、3及2名人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及花紅.....	11,505	2,694	2,712
退休金成本－界定供款計劃.....	12	47	68
其他社保成本、住房福利及其他僱員福利.....	90	99	109
股份支付開支.....	58	3,637	2,367
	<u>11,665</u>	<u>6,477</u>	<u>5,256</u>

薪酬介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
零至人民幣1,000,000元.....	—	—	—
人民幣1,000,001元至人民幣2,000,000元.....	—	1	—
人民幣2,000,001元至人民幣3,000,000元.....	3	2	2
人民幣3,000,001元至人民幣4,000,000元.....	1	—	—
人民幣5,000,001元至人民幣6,000,000元.....	—	—	—
	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

附錄一

會計師報告

12 其他收益／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定按公允價值計入損益的金融資產的			
公允價值收益／(虧損)(附註20(a)(b)(c)).....	59	5,283	191,706
出售投資的收益(附註13).....	—	28,686	260
遠期外匯合約的公允價值收益／(虧損).....	—	(4,627)	(13,083)
質保基金虧損淨額(附註23).....	(11,040)	(8,241)	(36,585)
政府補助(a).....	1,440	20	15,253
信託優先級持有人的利息開支(附註26).....	—	(6,312)	(43,993)
減值虧損(b).....	(972)	(4,801)	(97,442)
其他.....	(95)	(2,084)	(4,185)
	<u>(10,608)</u>	<u>7,924</u>	<u>11,931</u>

(a) 政府補助指政府機構提供的與 貴集團資產無關的補貼。

(b) 下表呈列截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度減值虧損的組成部分：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產.....	(1,462)	1,359	(1,830)
客戶貸款.....	—	(6,160)	(95,612)
貿易應收款項.....	490	—	—
	<u>(972)</u>	<u>(4,801)</u>	<u>(97,442)</u>

附錄一

會計師報告

13 出售投資的收益

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售聯營公司股權收益(a) .....	—	—	260
出售指定按公允價值計入損益的 金融資產收益(b) .....	—	28,686	—
	<u>—</u>	<u>28,686</u>	<u>260</u>

(a) 於二零一六年十一月，恩牛網絡收購浙江安牛科技有限公司（「安牛科技」，專注應用開發及運營的第三方）的40.97%股權。於二零一七年七月，恩牛網絡以人民幣1,250,000元的現金代價出售安牛科技的10.00%股權，截至二零一七年十二月三十一日止年度確認出售收益約人民幣260,000元。

(b) 於二零一六年三月，貴公司的中國附屬公司上海悟牛網絡科技有限公司（「悟牛網絡」）收購北京智融智代信息技術有限公司（「智融時代」，專注應用開發及運營的第三方）的6.55%股權。於二零一六年十月，悟牛網絡以約人民幣36,406,000元的現金代價出售智融時代的5.55%股權，截至二零一六年十二月三十一日止年度確認出售收益約人民幣28,686,000元。

14 財務開支淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
匯兌收益／(虧損)淨額 .....	838	6,635	412
銀行存款利息收入.....	568	2,124	6,093
銀行手續費 .....	(33)	(620)	(3,210)
借款利息開支.....	(171)	(1,758)	(18,722)
優先股的融資開支(a).....	(12,974)	(71,079)	(32,351)
	<u>(11,772)</u>	<u>(64,698)</u>	<u>(47,778)</u>

(a) 優先股的財務開支主要包括有關優先股發行的財務顧問費、律師費及權證費用。

附錄一

會計師報告

15 所得稅開支／(抵免)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅 .....	482	70,280	996
遞延所得稅 .....	(45,698)	(31,443)	15,443
	<u>(45,216)</u>	<u>38,837</u>	<u>16,439</u>

貴集團除所得稅前溢利／(虧損)的稅項不同於利用合併實體溢利／(虧損)適用的法定稅率計算將產生的理論金額，如下文所示：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前虧損：	(738,519)	(2,192,605)	(1,362,032)
按中國法定所得稅率25%計算的稅項 .....	(184,630)	(548,151)	(340,508)
以下各項的稅務影響：			
附屬公司適用優惠所得稅稅率 .....	292	4,471	(187,633)
稅率變動的影響 .....	—	8,070	(34,428)
優先股公允價值變動的影響 .....	143,125	580,897	512,705
研發稅項抵免 .....	—	(7,608)	(3,375)
動用先前未確認稅項虧損 .....	(7,735)	—	—
未確認可扣減暫時性差額及其他永久性差額 ..	3,732	1,158	69,678
所得稅開支／(抵免) .....	<u>(45,216)</u>	<u>38,837</u>	<u>16,439</u>

貴集團的主要適用稅項及稅率如下：

開曼群島

貴公司於開曼群島註冊成立。根據開曼群島的現行稅法，貴公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，概無對貴公司向其股東分派的股息徵收預扣稅。

### 英屬維爾京群島

貴集團於英屬維爾京群島註冊成立的實體毋須繳納所得稅或資本利得稅。

### 香港

貴集團於香港註冊成立的實體須繳納 16.5% 稅率的企業所得稅。

### 中國

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」），於中國註冊成立的企業一般須按統一的企業所得稅率 25% 繳納企業所得稅，惟根據企業所得稅法授出優惠稅務待遇的合資格作為「軟件企業」、「高新技術企業」或「小型微利企業」的實體除外。

恩牛網絡於二零一六年根據企業所得稅法被認定為高新技術企業（「高新技術企業」），享有三年 15% 的優惠所得稅率，但須每三年重新認定高新技術企業資格。此外，恩牛網絡於二零一七年根據企業所得稅法又被認定為「軟件企業」，因此，於二零一六年及二零一七年享有兩年的企業所得稅豁免，之後於二零一八年至二零二零年享有三年 50% 的企業所得稅減免。該認定資格須每年重新評估。

鼎力科技及義牛網絡於二零一七年被認定為高新技術企業，享有三年 15% 的優惠所得稅率，但須每三年重新認定高新技術企業資格。

北京雅酷時空信息交換技術有限公司及北京首惠時代信息技術有限公司分別於二零一四年及二零一五年被認定為高新技術企業，享有三年 15% 的優惠所得稅率，但須每三年重新認定高新技術企業資格。

根據企業所得稅法，上海靜嘉網絡科技有限公司（「靜嘉網絡」）合資格作為小型微利企業，有權於截至二零一六年十二月三十一日止年度享有優惠所得稅率 10%。

貴公司於中國成立的所有其他附屬公司須繳納 25% 稅率的企業所得稅。

### 未分派溢利的預扣稅

根據企業所得稅法，在向於境外註冊成立的直接控股公司分派溢利時，中國公司自二零零八年一月一日起向外國投資者分派所賺取的溢利須按 5% 或 10% 的稅率繳納預扣稅，視乎該外國投資者註冊成立所在國而定。

於往績記錄期，貴集團並無計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，且擬由其中國附屬公司保留相關盈利以在中國經營及拓展其業務。因此，於各報告期末，概無產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

## 16 每股虧損

- (a) 每股基本虧損按 貴集團擁有人應佔 貴集團虧損除以年內已發行普通股加權平均數計算。普通股的加權平均數目已反映股份分拆的影響(於附註43披露)。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貴集團擁有人應佔虧損 .....	(693,303)	(2,231,442)	(1,371,270)
已發行普通股加權平均數(千股)(附註) .....	161,989	163,415	173,613
每股基本虧損(以人民幣列示) .....	<u>(4.28)</u>	<u>(13.66)</u>	<u>(7.90)</u>

附註：上文呈列的每股虧損並未計及 貴公司的已發行及發行在外B類普通股，被分類為金融負債。進行合資格首次公開發售後，所有B類普通股將自動轉換為A類普通股。

- (b) 每股攤薄虧損乃在假設所有攤薄潛在普通股已兌換情況下，透過調整發行在外普通股的加權平均數計算。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，貴公司有兩類潛在具攤薄效應的普通股，即 貴公司發行的可轉換可贖回優先股(附註31)與授出的購股權(附註30)。由於 貴集團於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度產生虧損，計算每股攤薄虧損時納入潛在具攤薄效應的普通股將具有反攤薄影響，因此並無將其納入計算。因此，截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與各年內每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

17 物業及設備淨額

	電腦及 電子設備	辦公傢具 及設備	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零一五年一月一日 .....	3,131	318	—	3,449
購買添置 .....	12,105	810	—	12,915
出售 .....	(267)	—	—	(267)
於二零一五年十二月三十一日 .....	14,969	1,128	—	16,097
<b>累計折舊</b>				
於二零一五年一月一日 .....	(764)	(68)	—	(832)
年內折舊開支 .....	(2,411)	(192)	—	(2,603)
出售 .....	68	—	—	68
於二零一五年十二月三十一日 .....	(3,107)	(260)	—	(3,367)
<b>賬面淨值</b>				
於二零一五年十二月三十一日 .....	11,862	868	—	12,730
<b>成本</b>				
於二零一六年一月一日 .....	14,969	1,128	—	16,097
購買添置 .....	12,387	5,933	13,805	32,125
透過業務合併添置(附註40) .....	319	84	—	403
出售 .....	(230)	(466)	—	(696)
於二零一六年十二月三十一日 .....	27,445	6,679	13,805	47,929
<b>累計折舊</b>				
於二零一六年一月一日 .....	(3,107)	(260)	—	(3,367)
年內折舊開支 .....	(5,949)	(1,191)	(1,068)	(8,208)
出售 .....	127	228	—	355
於二零一六年十二月三十一日 .....	(8,929)	(1,223)	(1,068)	(11,220)
<b>賬面淨值</b>				
於二零一六年十二月三十一日 .....	18,516	5,456	12,737	36,709

附錄一

會計師報告

	電腦及 電子設備	辦公傢具 及設備	租賃裝修	樓宇	汽車	總計
	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
<b>成本</b>						
於二零一七年一月一日 .....	27,445	6,679	13,805	—	—	47,929
購買添置 .....	43,184	13,855	44,554	102,156	1,211	204,960
透過業務合併添置(附註40) .....	6,364	363	40	—	280	7,047
出售 .....	(810)	(347)	(537)	—	—	(1,694)
於二零一七年十二月三十一日 .....	<u>76,183</u>	<u>20,550</u>	<u>57,862</u>	<u>102,156</u>	<u>1,491</u>	<u>258,242</u>
<b>累計折舊</b>						
於二零一七年一月一日 .....	(8,929)	(1,223)	(1,068)	—	—	(11,220)
年內折舊開支 .....	(12,893)	(3,871)	(5,996)	(2,426)	(72)	(25,258)
出售 .....	230	72	—	—	—	302
於二零一七年十二月三十一日 .....	<u>(21,592)</u>	<u>(5,022)</u>	<u>(7,064)</u>	<u>(2,426)</u>	<u>(72)</u>	<u>(36,176)</u>
<b>賬面淨值</b>						
於二零一七年十二月三十一日 .....	<u>54,591</u>	<u>15,528</u>	<u>50,798</u>	<u>99,730</u>	<u>1,419</u>	<u>222,066</u>

折舊開支按以下方式於綜合全面收益表扣除：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
辦理及服務開支 .....	1,843	5,914	17,495
銷售及營銷開支 .....	86	362	440
一般及行政開支 .....	223	425	1,544
研發開支 .....	451	1,507	5,779
	<u>2,603</u>	<u>8,208</u>	<u>25,258</u>

附錄一

會計師報告

18 無形資產

	商譽	軟件	平台	應用	牌照	總計
	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元
於二零一五年一月一日及 十二月三十一日的賬面淨值	—	—	—	—	—	—
<b>成本</b>						
於二零一六年一月一日	—	—	—	—	—	—
購買添置	—	2,269	—	—	—	2,269
透過業務合併添置(附註40)	42,707	—	9,810	3,260	—	55,777
於二零一六年十二月三十一日	42,707	2,269	9,810	3,260	—	58,046
<b>累計攤銷</b>						
於二零一六年一月一日	—	—	—	—	—	—
年內攤銷開支	—	(192)	(1,799)	(299)	—	(2,290)
於二零一六年十二月三十一日	—	(192)	(1,799)	(299)	—	(2,290)
<b>賬面淨值</b>						
於二零一六年十二月三十一日	42,707	2,077	8,011	2,961	—	55,756
<b>成本</b>						
於二零一七年一月一日	42,707	2,269	9,810	3,260	—	58,046
購買添置	—	6,439	—	—	—	6,439
透過業務合併添置(附註40)	448,596	3,176	—	—	517,200	968,972
於二零一七年十二月三十一日	491,303	11,884	9,810	3,260	517,200	1,033,457
<b>累計攤銷</b>						
於二零一七年一月一日	—	(192)	(1,799)	(299)	—	(2,290)
年內攤銷開支	—	(2,108)	(1,962)	(326)	—	(4,396)
於二零一七年十二月三十一日	—	(2,300)	(3,761)	(625)	—	(6,686)
<b>賬面淨值</b>						
於二零一七年十二月三十一日	491,303	9,584	6,049	2,635	517,200	1,026,771

- (a) 由於 貴集團於二零一六年收購鼎力科技(附註40(a))、於二零一七年收購中彩網通控股有限公司(「網通」)、深圳中融保險經紀有限公司(「中融保險經紀」)、北京首惠開桌科技有限公司(「開桌科技」)(附註40(b))及上海前點信息科技有限公司而確認的商譽分別為人民幣42,707,000元、人民幣132,454,000元、人民幣8,926,000元、人民幣307,161,000元及人民幣55,000元。管理層按經營分部層面監察商譽。管理層將網通作為獨立經營分部(「網通單位」)以及 貴集團(網通除外)作為其他經營分部(「核心單位」)評估。

管理層根據國際會計準則第36號「資產減值」對 貴集團於二零一六年及二零一七年十二月三十一日的商譽進行減值審閱。就減值審閱而言，商譽的可收回金額乃基於使用價值計算釐定。使用價值計算採用現金流量預測，以管理層批准涵蓋五至六年期的財政預算為基準。截至二零一六年十二月三十一日，商譽減值評估中現金流量預測所用的期間就核心單位而言為六年。根據國際會計準則第36號第33(b)段，倘屬公平合理可採用五年以上期間，及於二零一六年十二月三十一日 貴集團管理層採用六年期，此乃考慮到預測期間過後的現金流量預測時間將為持久，這將透過確定於預測最後一年一組假設處於「穩定狀態」的現金流量並將一個終值倍數用於該等現金流量而實現。因此，鑒於 貴集團預計將於五年以上期間保持長期高速增長， 貴集團管理層認為 貴集團核心業務單位預計將在六年的收入增長放緩期後達到穩定的最終發展狀態。六年預測期的預計年增長率乃基於 貴集團過往表現及管理層依據其他競爭對手於六年期的高增長率而對未來市場及業務發展作出的預期。用於使用價值計算的主要假設與現金流量估計(包括預期年增長率及毛利率)有關，有關估計乃基於各經營分部的過往表現以及管理層對市場發展的預期而定。所用除稅前貼現率反映與各相關經營分部有關的特定風險。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，用作使用價值計算的主要參數載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
年增長率.....	5.00%-157.00%	0.10%-512.00%
毛利率.....	74.00%-75.00%	68.00%-78.00%
除稅前貼現率.....	17.29%	17.32%-23.92%

根據評估，往績記錄期內毋須就商譽減值作出撥備。

根據商譽減值測試的結果，二零一六年十二月三十一日核心單位估計可收回金額超過其賬面值約人民幣5,272,026,000元，而二零一七年十二月三十一日核心單位及網通單位的估計可收回金額分別超過其賬面值約人民幣8,002,306,000元及人民幣161,200,000元。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日， 貴集團管理層尚未識別出可能導致核心單位的賬面值超出可收回金額的任何關鍵假設的合理可能變動。假設網通單位的毛利率下降21.0%，則截至二零一七年十二月三十一日網通單位的賬面值將與可收回金額相等。

附錄一

會計師報告

倘二零一六年及二零一七年十二月三十一日用於計算使用價值的涵蓋五至六年期間的各年年增長率及毛利率較管理層估計低5%且倘應用於現金流量預測的除稅前貼現率較管理層估計高5%，估計可收回金額將超過其於下表所列的賬面值：

	於二零一六年十二月三十一日		
	年增長率	毛利率	除稅前貼現率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
核心單位.....	4,525,247	4,353,478	3,639,535

  

	於二零一七年十二月三十一日		
	年增長率	毛利率	除稅前貼現率
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
核心單位.....	6,590,969	6,268,227	5,345,172
網通單位.....	136,299	130,440	102,154

- (b) 貴集團牌照指 貴集團分別於二零一七年十一月二十九日及二零一七年十二月三十一日收購的中融保險經紀保險牌照及開桌科技第三方支付牌照(附註40(b))。就估 貴集團牌照結餘大部分的第三方支付牌照而言，其截至二零一七年十二月三十一日的賬面值相當於其在收購日期按採用貼現現金流量法分配採購價所釐定的公允價值。預期牌照於二零一七年十二月三十一日(收購日)不會出現任何減值情況。就敏感度分析而言，誠如上文附註18(a)所披露，由於主要假設／參數發生的變化導致牌照收購後估值的任何差異將成為對核心單位商譽的調整，而其於二零一七年十二月三十一日的淨空約為人民幣80億元。

(c) 無形資產攤銷

無形資產的攤銷費用於綜合全面收益表中在以下類別中支銷：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
辦理及服務開支 .....	—	877	2,270
一般及行政開支 .....	—	576	1,178
研發開支 .....	—	837	948
	—	2,290	4,396

19 使用權益法入賬的投資

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
聯營公司 .....	7,932	12,285	145,732

貴集團於聯營公司權益的變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初 .....	—	7,932	12,285
添置 .....	8,000	5,000	135,902
出售 .....	—	—	(990)
分佔虧損 .....	(68)	(647)	(1,465)
年末 .....	7,932	12,285	145,732

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，於聯營公司的投資如下：

實體名稱	註冊成立日期	註冊成立地點	貴集團應佔擁有權權益百分比			主要活動
			於十二月三十一日			
			二零一五年	二零一六年	二零一七年	
北京財智雲投資 管理有限公司(a)	二零一四年 十月二十九日	中國	10.00%	10.00%	10.00%	開發及 運營應用
安牛科技(b)	二零一六年 十月九日	中國	—	40.97%	30.97%	開發及 運營應用
杭州膳牛餐飲管理 有限公司	二零一七年 八月二十九日	中國	—	—	30.00%	餐飲服務
北京決策信誠科技 有限公司(c)	二零零六年 十二月二十九日	中國	—	—	49.61%	開發及 運營應用

附錄一

會計師報告

實體名稱	註冊成立日期	註冊成立地點	貴集團應佔擁有權權益百分比			主要活動
			於十二月三十一日			
			二零一五年	二零一六年	二零一七年	
杭州信雅達泛泰 科技有限公司(d)	二零一六年 五月二十六日	中國	—	—	13.76%	技術服務
上海朋數信息科技 有限公司(e)	二零一六年 二月六日	中國	—	—	8.42%	收回貸款 服務

- (a) 於二零一五年十月三十日，貴集團收購北京財智雲投資管理有限公司（「財智雲」）10.00% 股權。根據財智雲的組織章程細則，貴集團有權於財智雲的董事會委任一名董事（總共有三個董事席位），且貴集團的管理層認為貴集團有權力透過參與經營及財務政策制訂過程對財智雲行使重大影響力。因此，財智雲的投資使用權益法入賬。
- (b) 於二零一六年十一月十七日，貴集團收購安牛科技40.97% 股權。於二零一七年七月，貴集團按賬面值人民幣990,000元出售10.00% 股權，現金代價為人民幣1,250,000元。於二零一七年十二月三十一日，貴集團持有安牛科技30.97% 權益。
- (c) 於二零一七年十二月二十六日，貴集團收購北京決策信誠科技有限公司（「決策」）49.61% 股權。根據決策的組織章程細則，貴集團有權於決策的董事會委任一名董事（總共有三個董事席位），且貴集團的管理層認為貴集團有權力透過參與經營及財務政策制訂過程對決策行使重大影響力。因此，決策的投資使用權益法入賬。
- (d) 於二零一七年十月二十三日，貴集團收購杭州信雅達泛泰科技有限公司（「信雅達」）13.76% 股權。根據信雅達的組織章程細則，貴集團有權於信雅達的董事會委任一名董事（總共有五個董事席位），且貴集團的管理層認為貴集團有權力透過參與經營及財務政策制訂過程對決策行使重大影響力。因此，信雅達的投資使用權益法入賬。
- (e) 於二零一七年十二月三十一日，貴集團收購上海朋數信息科技有限公司（「朋數」）8.42% 股權。根據朋數的組織章程細則，貴集團有權於朋數的董事會委任一名董事（總共有五個董事席位），且貴集團的管理層認為貴集團有權力透過參與經營及財務政策制訂過程對決策行使重大影響力。因此，朋數的投資使用權益法入賬。

附錄一

會計師報告

下文載列使用權益法入賬的 貴集團主要聯營公司決策的財務資料概要。

	決策		
	十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產 .....	—	—	27,685
非流動資產 .....	—	—	938
流動負債 .....	—	—	7,182
非流動負債 .....	—	—	—
收益 .....	—	—	39,349
年內溢利 .....	—	—	274

下文載列所呈列財務資料概要與其於聯營公司的權益的賬面值的對賬。

	決策		
	十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初資產淨值 .....	—	—	—
綜合聯營公司 .....	—	—	21,441
年內溢利／(虧損) .....	—	—	—
股息 .....	—	—	—
年末資產淨值 .....	—	—	21,441
於聯營公司的權益 .....	—	—	49.61%
商譽 .....	—	—	75,198
賬面值 .....	—	—	85,835

附錄一

會計師報告

20 指定按公允價值計入損益的金融資產

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>計入非流動資產</b>			
— 於債務證券的投資 (a).....	—	17,691	353,060
— 於投資基金的投資 (b).....	—	—	59,801
— 於權益證券的投資 .....	—	200	12,232
	—	17,891	425,093
<b>計入非流動資產</b>			
— 理財產品 (c) .....	15,000	89,187	334,471
	15,000	107,078	759,564

(a) 於債務證券的投資主要指於若干私人公司附有清盤優先權的若干普通股及優先股的投資。貴集團投資從事提供線上信息及技術服務的若干公司的若干可贖回可換股優先股及附有清盤優先權的普通股。該等投資含有與主合約並非密切相關的嵌入式衍生工具。經考慮貴集團的投資目標及意向後，貴集團並未將嵌入式衍生工具與主工具分開，而將全部混合式合約指定為按公允價值計入損益的金融資產，公允價值變動於綜合全面損益表內計入「其他收益／(虧損)淨額」。貴公司依據預期貼現現金流量及可資比較公司的市場倍數釐定於各報告期末的相關公允價值。

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初 .....	—	—	17,691
添置 .....	—	25,411	169,101
於債務證券投資的公允價值收益 .....	—	—	171,268
出售 .....	—	(7,720)	(5,000)
年末 .....	—	17,691	353,060

附錄一

會計師報告

- (b) 於二零一七年三月及六月，貴集團於若干基金分別投資人民幣11,000,000元及人民幣11,250,000元，以投資產業價值鏈。貴集團按公允價值基準管理及評估該等投資。該等投資於初步確認時被指定為按公允價值計入損益。

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初 .....	—	—	—
添置 .....	—	—	51,390
於投資基金投資的公允價值收益 .....	—	—	8,411
年末 .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>59,801</u>

- (c) 理財產品指於中國的銀行發行的理財產品的投資，預期於往績記錄期的投資收益率介乎每年2.4%至4.6%。所有該等理財產品均不保證收益，因此，貴集團將其指定為按公允價值計入損益的金融資產。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，理財產品的賬面值與其公允價值相若。公允價值乃基於銀行所報預期收益率計算，屬於公允價值等級中的第二級。

21 遞延所得稅

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：			
— 於超過12個月後收回 .....	25,265	40,062	32,042
— 於12個月內收回 .....	21,339	39,774	72,514
	<u>46,604</u>	<u>79,836</u>	<u>104,556</u>
遞延所得稅負債：			
— 於超過12個月後收回 .....	—	(1,740)	(159,989)
— 於12個月內收回 .....	(903)	(3,141)	(16,897)
	<u>(903)</u>	<u>(4,881)</u>	<u>(176,886)</u>

附錄一

會計師報告

	收益及 風險儲備 基金確認 的淨影響	廣告開支	來自綜合 信託計劃 稅項虧損的 未變現溢利	稅項虧損	未變現 投資收益	其他 暫時差額	於業務 合併中收購 的無形資產	總計
	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
於二零一五年一月一日 .....	-	-	-	-	-	-	-	-
於損益確認 .....	(903)	21,337	-	25,267	-	-	-	45,701
於二零一五年十二月三十一日 .....	<u>(903)</u>	<u>21,337</u>	<u>-</u>	<u>25,267</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>45,701</u>
於二零一六年一月一日 .....	(903)	21,337	-	25,267	-	-	-	45,701
收購一間附屬公司 .....	-	-	-	-	-	-	(2,189)	(2,189)
於損益確認 .....	40,677	(2,326)	(3,142)	(18,405)	-	14,190	449	31,443
於二零一六年十二月三十一日 .....	<u>39,774</u>	<u>19,011</u>	<u>(3,142)</u>	<u>6,862</u>	<u>-</u>	<u>14,190</u>	<u>(1,740)</u>	<u>74,955</u>
於二零一七年一月一日 .....	39,774	19,011	(3,142)	6,862	-	14,190	(1,740)	74,955
收購附屬公司 .....	-	-	-	-	-	-	(131,842)	(131,842)
於損益確認 .....	32,740	(199)	(13,754)	(6,432)	(26,825)	(1,390)	417	(15,443)
於二零一七年十二月三十一日 .....	<u>72,514</u>	<u>18,812</u>	<u>(16,896)</u>	<u>430</u>	<u>(26,825)</u>	<u>12,800</u>	<u>(133,165)</u>	<u>(72,330)</u>

遞延所得稅資產乃就結轉稅項虧損及可扣減暫時性差異確認，惟以可通過未來應課稅溢利變現相關稅收優惠為限。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團並無就虧損及可扣減暫時性差異分別約人民幣7,844,000元、人民幣19,828,000元及人民幣68,052,000元確認遞延所得稅資產。該等稅項虧損將於二零二零年至二零二二年到期。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，並無就若干附屬公司未匯出盈利的應付預扣稅及其他稅項確認遞延所得稅負債分別約人民幣145,000元、人民幣1,877,000元及人民幣129,667,000元。該等金額為永久再投資金額。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，未匯出盈利分別約為人民幣1,446,000元、人民幣18,766,000元及人民幣1,296,674,000元。

附錄一

會計師報告

22 預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金 .....	1,719	19,584	183,354
應收股東款項(a) .....	—	523,276	85,522
預付開支 .....	12,016	16,266	48,245
其他 .....	6,405	21,801	38,678
	<u>20,140</u>	<u>580,927</u>	<u>355,799</u>

(a) 於二零一六年及二零一七年十二月三十一日的結餘指分別於發行C系列優先股及重組中應收若干優先股股東的出資。

23 應付及應收質量保證金

下表載列截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度 貴集團應付質量保證金的變動：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘 .....	—	77,676	706,612
新訂質量保證責任的公允價值 .....	83,425	866,137	2,681,917
解除保證金 .....	(3,383)	(61,116)	(210,898)
年內開支淨額 .....	(2,366)	(176,085)	(1,410,421)
年末結餘 .....	<u>77,676</u>	<u>706,612</u>	<u>1,767,210</u>

下表載列截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度 貴集團應收質量保證金的變動：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘 .....	—	63,150	576,921
新訂質量保證責任的公允價值 .....	83,425	866,137	2,681,917
減值 .....	(14,423)	(69,357)	(247,483)
借款人出資 .....	(5,852)	(283,009)	(1,603,374)
年末結餘 .....	<u>63,150</u>	<u>576,921</u>	<u>1,407,981</u>

附錄一

會計師報告

24 合約資產／(負債)

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產 .....	19,600	1,670	24,625
減值撥備 .....	(1,462)	(103)	(1,933)
合約資產淨值 .....	<u>18,138</u>	<u>1,567</u>	<u>22,692</u>
合約負債 .....	<u>—</u>	<u>(30,973)</u>	<u>(49,714)</u>

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，減值撥備總額活動包括下列各項：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘 .....	—	(1,462)	(103)
年內撥備 .....	(1,462)	1,359	(1,830)
年末結餘 .....	<u>(1,462)</u>	<u>(103)</u>	<u>(1,933)</u>

25 貿易應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信貸介紹及信用卡科技服務應收款項 .....	11,309	35,193	56,599
其他 .....	—	—	3,358
	<u>11,309</u>	<u>35,193</u>	<u>59,957</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>30天內：</b>			
貸款及信用卡科技服務應收款項.....	10,760	31,646	53,621
其他.....	—	—	2,196
<b>超過30天：</b>			
貸款及信用卡科技服務應收款項.....	549	3,547	2,978
其他.....	—	—	1,162
	<u>11,309</u>	<u>35,193</u>	<u>59,957</u>

26 客戶貸款淨額

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款.....	—	203,114	1,050,759
減：減值撥備.....	—	(6,160)	(101,772)
一個別減值撥備.....	—	(2,635)	(87,320)
一整體減值撥備.....	—	(3,525)	(14,452)
客戶貸款淨額.....	<u>—</u>	<u>196,954</u>	<u>948,987</u>

	逾期日數			
	少於30天	30天至90天	90天至180天	180天以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日.....				
逾期客戶貸款.....	—	—	—	—
截至二零一六年十二月三十一日.....				
逾期客戶貸款.....	2,657	3,288	2,613	22
截至二零一七年十二月三十一日.....				
逾期客戶貸款.....	26,211	22,514	81,838	5,482

附錄一

會計師報告

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，減值撥備總額活動包括下列各項：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初結餘 .....	—	—	(6,160)
撥備 .....	—	(6,160)	(95,612)
年末結餘 .....	—	(6,160)	(101,772)

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，該等貸款主要為通過綜合信託及 貴集團的附屬公司向個人借款人發放的個人貸款。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，該等貸款的利率介乎 14% 至 29%。

自二零一六年六月起， 貴集團與由第三方信託公司管理的信託建立業務關係。於二零一六年及二零一七年，信託分別以資產總值人民幣 200 百萬元及人民幣 1,000 百萬元設立，僅在 貴集團平台上投資貸款，為信託的唯一受益人帶來回報。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日， 貴集團分別持有信託次級人民幣 40 百萬元及人民幣 50 百萬元，而第三方投資者分別持有信託優先級人民幣 160 百萬元及人民幣 950 百萬元。根據信託協議，優先級的本金及預期收益由 貴集團完全擔保，且 貴集團有權獲得信託的剩餘溢利。此外，信託僅投資 貴集團建議的貸款，而 貴集團有權指示信託活動。因此， 貴集團被視為信託的主要受益人，並將信託的資產、負債、經營業績及現金流量綜合入賬。

下文載列計入歷史財務資料的綜合信託的財務資料概要。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無撇銷貸款。

	十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
現金及現金等價物 .....	4	150
客戶貸款淨額 .....	202	859
應付信託優先級持有人款項 .....	160	950
客戶貸款的利息收入 .....	28	164
信託優先級持有人的利息開支 .....	6	44
減值虧損 .....	6	42

附錄一

會計師報告

27 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金 <sup>(i)</sup> .....	286,752	1,015,113	1,258,446
初步期限為三個月內的短期銀行存款.....	—	1,088,967	—
	<u>286,752</u>	<u>2,104,080</u>	<u>1,258,446</u>

(i) 銀行現金包括於二零一六年及二零一七年十二月三十一日信託計劃中的現金，分別為約人民幣8,624,000元及人民幣150,224,000元。

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金.....	—	—	300,946

(b) 受限制現金

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
通過平台代投資者持有的現金(i).....	11,609	92,330	686,583
股本投資的受限制現金(ii).....	—	—	417,545
質量保證金中的現金(iii).....	3,486	110,410	303,363
遠期外匯合約保證金(iv).....	—	95,473	—
	<u>15,095</u>	<u>298,213</u>	<u>1,407,491</u>

(i) 於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，通過平台代投資者持有的現金主要為北京銀行託管賬戶內持有的用戶資金的現金。

(ii) 受限制現金指用於在二零一七年收購開桌科技的現金(附註40(b))。

附錄一

會計師報告

- (iii) 質量保證金中的現金為 貴集團就違約金管理的現金。除就受質量保證金保障的違約貸款向投資者作出付款外，該等資金概無其他用途。
- (iv) 遠期外匯合約保證金為轉入用於購買遠期外匯合約的受限制賬戶的現金，該等現金將於結算相關遠期合約時獲解除(附註35)。

(c) 定期存款

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
初步期限超過三個月的定期存款 .....	—	—	5,000

28 股本、股份溢價及就僱員獎勵計劃持有的股份

	股份溢價	股本		股份溢價	就僱員獎勵
		千美元	人民幣千元		人民幣千元
				人民幣千元	股份
					人民幣千元
於二零一七年一月一日 .....	—	—	—	—	—
發行普通股 (a) .....	17,037,400	2	11	33,134	—
發行就僱員獎勵計劃					
持有的股份 (b) .....	12,744,500	1	9	—	(9)
於二零一七年十二月三十一日 .....	29,781,900	3	20	33,134	(9)

(a) 上文呈列的股份並未計及 貴公司的已發行及發行在外B類普通股，被分類為金融負債，並已在綜合財務狀況表的優先股中入賬(附註31)。進行合資格首次公開發售後，所有B類普通股將自動轉換為A類普通股。

(b) 根據重組， 貴公司發行29,781,900股A類普通股，其中12,744,500股A類普通股就僱員獎勵計劃發行予51 Award Limited及51 Stock Limited(乃就僱員獎勵計劃而管理及持有 貴公司股份而成立(附註30))。

在已發行股份總數中，319,500股普通股乃按總代價約人民幣33,134,000元發行予一名投資者。截至二零一七年十二月三十一日， 貴公司並未收回總代價。

上述股份數目並不反映附註43所披露的股份分拆的影響。

附錄一

會計師報告

29 儲備

貴集團

	資本儲備	以股份為基礎 的薪酬儲備	換算儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日 .....	955	—	—	955
優先股股東出資(a).....	4,170	—	—	4,170
股份獎勵計劃項下授出的股份獎勵 .....	—	4,671	—	4,671
貨幣換算差額(b).....	—	—	(41,586)	(41,586)
於二零一五年十二月三十一日.....	<u>5,125</u>	<u>4,671</u>	<u>(41,586)</u>	<u>(31,790)</u>
股份獎勵計劃項下授出的股份獎勵 .....	—	26,911	—	26,911
發行認股權證(附註32).....	—	66,924	—	66,924
貨幣換算差額(b).....	—	—	(123,825)	(123,825)
於二零一六年十二月三十一日.....	<u>5,125</u>	<u>98,506</u>	<u>(165,411)</u>	<u>(61,780)</u>
於二零一七年一月一日 .....	<u>5,125</u>	<u>98,506</u>	<u>(165,411)</u>	<u>(61,780)</u>
行使認股權證(附註32).....	(294,454)	—	—	(294,454)
股份獎勵計劃項下授出的股份獎勵 .....	—	43,900	—	43,900
普通股轉換為B類普通股(c).....	(103)	—	—	(103)
貨幣換算差額(b).....	—	—	98,004	98,004
於二零一七年十二月三十一日.....	<u>(289,432)</u>	<u>142,406</u>	<u>(67,407)</u>	<u>(214,433)</u>

(a) 於二零一五年一月，若干B類普通股、A1及A2系列優先股股東將其股份總數的5%（即572,501股）轉換為普通股，並將普通股注入僱員股份獎勵組別。B類普通股及優先股於出資日的加權平均公允價值為1.19美元。已出資優先股總金額約為人民幣4,170,000元（附註31）。

(b) 外幣換算儲備指換算 貴集團旗下公司財務報表產生的差額，有關公司的功能貨幣不同於 貴公司及 貴集團財務報表的呈列貨幣人民幣。

(c) 貴公司將212,300股A類普通股重新指定為B類普通股，原發行價與面值之間的差額約人民幣103,000元計入股本儲備。

貴公司

	以股份為 基礎的薪酬 儲備 人民幣千元
貴公司成立時 .....	—
股份獎勵計劃項下授出的股份獎勵 .....	3,844
於二零一七年十二月三十一日 .....	<u>3,844</u>

30 以股份為基礎的付款

於二零一四年十二月，U51.com Inc. 董事會批准設立U51.com Inc. 僱員購股權計劃（「U51計劃」），向 貴集團的僱員及董事提供購股權及受限制股份單位（「受限制股份單位」）。U51計劃自授出日期起計10年有效及生效。已授出的購股權及受限制股份單位將於服務條件達成後歸屬，這些條件大部分會在三至四年內達成。

於二零一七年四月，恩牛網絡董事會批准二零一七年恩牛網絡購股權激勵計劃（恩牛網絡購股權激勵計劃），承擔U51.com Inc. 所授出購股權及受限制股份單位項下U51.com Inc. 的義務及職責。因此，U51.com Inc. 授出的購股權及受限制股份單位由恩牛網絡的替代。該等新購股權及受限制股份單位藉轉換U51.com Inc. 股份為恩牛網絡股份而完全取代U51計劃現有購股權及受限制股份單位項下授出的購股權及受限制股份單位，惟仍保持彼等各自的期限及歸屬時間表不變。此項取代表明根據會計指引進行獎勵修改，惟因修改前後所計量的獎勵公允價值不變而毋須確認增量補償成本。

於二零一七年三月，一名僱員出售恩牛網絡購股權激勵計劃項下的若干已歸屬股份（相當於 貴公司的212,300股普通股）予另一名投資者，代價為人民幣10,510,000元。於二零一七年十月，若干僱員出售恩牛網絡購股權激勵計劃項下的若干已歸屬股份（相當於 貴公司的585,262股普通股），總代價為約人民幣42,241,000元（就二零一七年重組作出調整以反映恩牛網絡股份轉換為 貴公司普通股）。由於售價接近普通股的當時公允價值，交易被視作股東交易。

作為二零一七年重組的一部分，於二零一七年十一月， 貴公司董事會批准51股份計劃及51獎勵計劃，承擔恩牛網絡購股權激勵計劃的義務及職責。因此，恩牛網絡授出的購股權及受限制股份單位由 貴公司的替代。該等新購股權及受限制股份單位完全取代恩牛網絡購股權激勵計劃，惟仍保持彼等各自的期限及歸屬時間表不變，惟根據修改日期的換

股比率2.4752股恩牛網絡股份可換取 貴公司一股普通股以及行使價相關變動除外。此項取代表明根據會計指引進行獎勵修改，惟因修改前後所計量的獎勵公允價值不變而毋須確認增量補償成本。

貴公司已設立兩個結構實體，即51 Stock Limited及51 Award Limited，僅為管理及持有 貴集團的購股權所涉股份及受限制股份單位計劃。根據 貴公司董事於二零一七年十一月通過的決議案， 貴公司已按每股面值0.0001美元向51 Stock Limited及51 Award Limited發行12,744,500股普通股，即與 貴公司51股份計劃及51獎勵計劃相關的普通股。此外， 貴公司已於二零一七年十一月與一名獨立受託人（「受託人」）訂立信託契據，據此，受限制股份單位受託人將擔任 貴公司僱員購股權計劃的管理人。

貴公司有權指示51 Stock Limited及51 Award Limited的相關業務，且其有能力使用其對信託的權力影響其回報風險。因此，51 Stock Limited及51 Award Limited的資產及負債計入 貴集團的綜合財務狀況表，且就 貴公司51股份計劃及51獎勵計劃持有的普通股被視作已發行但並非發行在外的股份並呈列為「持作僱員激勵計劃的股份」權益扣減。

貴集團並無以現金購回或結算購股權的法定或推定義務。

(a) 尚未行使的購股權數目變動以及就二零一七年重組作出調整後的相關加權平均行使價如下：

披露	二零一五年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	數目	人民幣加權 平均價	數目	人民幣加權 平均價	數目	人民幣加權 平均價
於一月一日尚未行使 .....	—	—	4,075,942	9.48	3,545,914	9.36
年內已授出 .....	4,516,589	9.40	713,292	10.11	5,512,978	8.11
年內已沒收及屆滿 .....	(440,647)	8.62	(1,243,320)	10.11	(668,398)	13.45
於十二月三十一日						
尚未行使 .....	4,075,942	9.48	3,545,914	9.36	8,390,494	8.12
於十二月三十一日已歸屬..	267,087	3.58	374,849	4.01	2,162,773	5.85

附註：已授出的所有購股權僅可在[編纂]後行使。

附錄一

會計師報告

基於相關普通股的公允價值，貴公司已採用二項式購股權定價模式釐定購股權於授出日期的公允價值。估值使用的主要假設載列如下：

	二零一五年	二零一六年	二零一七年
無風險利率 .....	2%-2.27%	1.48%	1.93%-2.02%
波幅 .....	41.07%- 44.38%	40.50%	32.72%- 33.49%
股息收益率 .....	—	—	—

貴公司根據到期年限與購股權年期相等的美國國債及中國政府債券的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據期限與購股權到期期限相若的可比較公司的平均過往波幅而估計。股息收益率乃根據管理層於授出日期的估計釐定。

(b) 於往績記錄期，就二零一七年重組調整的受限制股份單位數目的變動如下：

	受限制股份 單位數目
於二零一五年一月一日的未行使結餘.....	—
已授出.....	3,330,372
已歸屬(附註).....	(495,120)
已沒收.....	(1,600,925)
於二零一五年十二月三十一日的未行使結餘.....	1,234,327
已授出.....	3,746,488
已歸屬.....	(308,580)
已沒收.....	(636,827)
於二零一六年十二月三十一日的未行使結餘.....	4,035,408
已歸屬.....	(1,227,989)
已沒收.....	(533,486)
於二零一七年十二月三十一日的未行使結餘.....	2,273,933

附註：於二零一五年四月，U51.com Inc.的全體股東批准受限制股份單位批出協議，據此U51.com Inc.向若干僱員授出相當於貴公司3,330,372股普通股的受限制股份單位。該等股份於4年內每年等比例歸屬。於二零一五年六月，股份回購協議獲簽署，而已授出的

合共495,120股股份隨即由U51.com按總代價1,700,000美元歸屬及購回。該等股份被購回後已由U51.com註銷。購買代價1,700,000美元(相當於約人民幣10,393,000元)乃作為股份支付開支處理(股份數目已予調整，以令二零一七年重組生效，從而反映將U51.com Inc. 股份交換為 貴公司普通股的情形)。

於授出日期(即二零一五年四月及二零一七年下半年)各受限制股份單位的公允價值乃經參考 貴公司發行予其股東的普通股公允價值釐定。

上述購股權及受限制股份單位數目並不反映附註43所披露的股份分拆的影響。

### 31 優先股

優先股包括 貴公司天使輪、A1系列、A2系列、B系列、B1系列、C系列優先股及B類普通股。

於二零一二年十一月，恩牛網絡按每股註冊股本人民幣24元的價格向天使輪投資者發行總額人民幣6,000,000元的250,000股面值為人民幣1元的天使輪優先股。

於二零一三年六月，恩牛網絡按每股註冊股本人民幣48元的價格向A1系列投資者發行總額人民幣12,000,000元的250,000股面值為人民幣1元的A1系列優先股。

於二零一三年十一月，恩牛網絡按每股註冊股本人民幣66.67元的價格向A2系列投資者發行總額人民幣40,000,000元的600,000股面值為人民幣1元的A2系列優先股。

於二零一五年一月，[編纂]業務進行一系列重組活動，據此成立一家新境外控股公司U51.com Inc.，恩牛網絡的優先股股東被鏡面反射成為B類普通股股東及U51.com Inc.的優先股股東。因此，天使輪優先股、A1系列優先股及A2系列優先股的條款已獲修改且天使輪優先股已被重新指定為「B類普通股」。恩牛網絡的天使輪公允價值與該股東於U51.com Inc的B類普通股之間的差額在綜合全面收益表內確認為「優先股清償收益／(虧損)」。同時，B類普通股、A1系列優先股及A2系列優先股的持有人已將572,501股優先股轉換為普通股，並將已轉換股份貢獻至僱員獎勵計劃的股份池。該等貢獻股份的公允價值約為人民幣4,170,000元，乃於權益儲備內確認。

鑒於上述可贖回優先股的訂約方及條款已發生實質性修訂， 貴集團經評估後將有關修訂入賬列作債務消除。上述鏡面反射產生的債務消除收益約人民幣14,711,000元乃於二零一五年確認。

於二零一五年一月，U51.com Inc. 按每股3.81美元的價格向B系列投資者發行總額26,816,721美元的7,039,389股面值為0.0001美元的B系列優先股，其中5,000,000美元由U51.com Inc. 透過與B系列投資者於二零一四年訂立的貸款協議收取，而餘下21,816,721美元乃於二零一五年初收取。

於二零一五年四月，U51.com Inc. 按每股10.22美元的價格發行總額50,000,000美元的4,891,982股面值為0.0001美元的B1系列優先股。

於二零一六年二月，[編纂]業務進行另一系列重組活動，據此境外控股公司U51.com Inc. 解散，而U51.com Inc. 的B類普通股及優先股股東被鏡面反射再次成為恩牛網絡的優先股股東。

同時，貴集團與U51.com的部分優先股股東進行磋商，並同意按每股22.08美元的價格贖回其持有的若干B類普通股、A1系列及A2系列優先股。總購回金額約為295,399,000美元，其中預扣稅約為26,274,000美元。該等優先股的賬面值與贖回金額之間的差額約為194,517,000美元(人民幣1,274,617,000元)，隨即於二零一六年確認為優先股的贖回虧損。此外，B類普通股、A1系列優先股、A2系列優先股、B系列優先股及B1系列優先股的條款已予修訂。

鑒於訂約方及條款已發生實質性修訂，貴集團經評估後將上述對優先股的修訂入賬列作債務消除。上述鏡面反射產生的債務消除虧損人民幣168,314,000元乃於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認為「優先股清償收益／(虧損)」。

於二零一六年十月，恩牛網絡按每股註冊資本人民幣26.99元的價格發行總額人民幣2,660,856,000元的98,575,530股面值為人民幣1元的C系列優先股，其中人民幣523,276,000元乃由恩牛網絡於二零一七年收取。此外，就股份發行而言，貴集團向兩名C系列優先股股東授出認股權證(附註32)。

於二零一七年九月，一名C系列優先股股東行使認股權證，且恩牛網絡按每股人民幣26.99元的價格發行總額人民幣168,895,000元的6,256,977股C系列優先股。於行使日期所收取現金與C系列優先股公允價值之間的差額人民幣104,680,000元乃於儲備確認。

於二零一七年十一月，[編纂]業務進行第三輪重組活動，據此成立一家新海外控股公司51信用卡有限公司且恩牛網絡的優先股股東被鏡面反射為 貴公司B類普通股東及優先股東。同時，一名C系列優先股東選擇退出及磋商後的贖回價為人民幣30,000,000元，截至二零一七年十二月三十一日尚未支付。已退出C系列股份的公允價值與贖回價之間的差額約為人民幣2,395,000元，乃於截至二零一七年十二月三十一日止年度的「優先股清償收益／(虧損)」確認。一名B1系列優先股東被重新指定為B類普通股東且若干普通股被重新指定為B類普通股。其他C系列優先股東已行使認股權證且 貴公司已按每股人民幣67.08元的價格發行總額人民幣337,790,000元的5,035,500股C系列優先股。於行使日期所收取現金與C系列優先股公允價值之間的差額人民幣189,774,000元乃於權益儲備確認。

鑒於訂約方及條款已發生實質性修訂， 貴集團經評估後將上述修訂入賬列作債務消除。上述鏡面反射產生的債務消除收益約人民幣240,067,000元乃於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認為「優先股清償收益／(虧損)」。

B類普通股及優先股的主要條款概述如下：

	U51.com Inc. 於二零一五年及 二零一六年的A1系列、 A2系列、B系列及 B1系列優先股	U51.com Inc. 於二零一五年及 二零一六年及 貴公司 於二零一七年的 A2系列、B系列、 B1系列及C系列優先股	恩牛網絡 於二零一六年及 二零一七年的A1系列、 A2系列、B系列、 B1系列及C系列優先股
恩牛網絡於 二零一五年的天使輪、 A1系列及A2系列優先股			

股息權

在彌補累計虧損前不會分派溢利，且應優先向A2系列投資者分派股息。

根據組織章程大綱，除非及直至優先股首先宣派相近金額及性質股息(按已轉換基準)，並已悉數派付予優先股持有人，否則不得就任何普通股宣派、支付、撥付或分派任何股息或其他分派。

可換股可贖回優先股按已轉換基準參與股息，且應按持股比例以現金派付。

轉換特點

無。

每股優先股及B類普通股可按持有人的選擇於有關優先股發行日期後任何時間按轉換比率轉換，惟可就攤薄作出調整，包括但不限於股份分拆、股息及資本化以及若干其他事件。每股優先股可轉換為按適用原發行價除以轉換價釐定的普通股。每股優先股應於完成[編纂]後按當時適用的優先股轉換價自動轉換為普通股。

無。

	恩牛網絡	U51.com Inc.	U51.com Inc.	恩牛網絡
	於二零一六年及 二零一七年的A1系列、 A2系列、B系列、 B1系列及C系列優先股	於二零一五年及 二零一六年及 貴公司 於二零一七年的 B類普通股	於二零一五年及 二零一六年及 貴公司 於二零一七年的 B類普通股	於二零一六年及 二零一七年的A1系列、 A2系列、B系列、 B1系列及C系列優先股
	恩牛網絡於 二零一五年的天使輪、 A1系列及A2系列優先股	U51.com Inc. 於二零一五年及 二零一六年的A1系列、 A2系列、B系列及 B1系列優先股	U51.com Inc. 於二零一五年及 二零一六年及 貴公司 於二零一七年的 B類普通股	貴公司 於二零一七年的A1系列、 A2系列、B系列、 B1系列及C系列優先股

贖回特點

於指定日期之後或於發生若干事件時，倘持有指定比例的各類別或系列當時未行使優先股的持有人要求，發行人應按發行人組織章程細則訂明的贖回價贖回該系列的全部有關未行使優先股。

於指定日期或之後或發生若干事件後或任何時間，倘持有指定比例的各類別或系列當時未行使優先股的持有人要求，發行人應按發行人組織章程細則訂明的贖回價贖回該系列的全部有關未行使優先股。

於指定日期之後或於發生若干事件時，倘持有指定比例的各類別或系列當時未行使優先股的持有人要求，發行人應按發行人組織章程細則訂明的贖回價贖回該類別或系列的全部有關未行使優先股。

清盤優先權

倘發生任何清盤，經就股息、股份拆分、合併、重新資本化或類似事件作出調整後，優先股東應有權按一定順序收取相當於各系列優先股原優先股發行價一定倍數的每股受償金，另加相關優先股的所有已累計及已宣派但未派付的股息。悉數支付有關清盤受償金後，發行人依法可供分派予股東的任何餘下資金或資產將按比例公平派予優先股持有人及(按已轉換基準)普通股持有人。

附錄一

會計師報告

管理層根據 貴集團的風險管理策略按公允價值基準監控優先股及B類普通股，並未將任何嵌入式衍生工具與其主合約工具分開，而是將整份工具指定為以公允價值計量且其變動計入收益的金融負債，及其公允價值變動於綜合全面收益表中列賬。

優先股的變動載列如下：

	人民幣千元
於二零一五年一月一日 .....	98,120
清償天使輪、A1系列及A2系列優先股.....	(98,120)
發行B類普通股、A1系列及A2系列優先股.....	83,409
就僱員獎勵計劃向普通股池內貢獻優先股.....	(4,170)
發行B系列及B1系列優先股 .....	470,437
優先股公允價值變動 .....	575,439
貨幣換算差額 .....	57,473
於二零一五年十二月三十一日 .....	<u>1,182,588</u>
計入損益的年內優先股公允價值變動 .....	575,439
計入損益的年內優先股清償收益／(虧損) .....	14,711
於二零一六年一月一日 .....	1,182,588
贖回B類普通股、A1系列、A2系列及B系列優先股 .....	(660,874)
清償B類普通股、A1系列、A2系列、B系列及B1系列優先股 .....	(661,503)
發行A1系列、A2系列、B系列及B1系列優先股 .....	829,817
發行C系列優先股 .....	2,660,856
優先股公允價值變動 .....	743,997
貨幣換算差額 .....	10,420
於二零一六年十二月三十一日 .....	<u>4,105,301</u>
計入損益的年內優先股公允價值變動 .....	743,997
計入損益的年內優先股清償收益／(虧損) .....	(1,442,931)

附錄一

會計師報告

	人民幣千元
於二零一七年一月一日 .....	4,105,301
C系列優先股股東行使認股權證 .....	801,139
贖回優先股 .....	(32,396)
清償A1系列、A2系列、B系列、B1系列及C系列優先股 .....	(6,607,410)
發行B類普通股、A1系列、A2系列、B系列、B1系列及C系列優先股 .....	6,367,343
普通股轉至重組的B類普通股 .....	19,135
優先股公允價值變動 .....	2,260,930
貨幣換算差額 .....	(98,782)
	<u>6,815,260</u>
於二零一七年十二月三十一日 .....	<u>6,815,260</u>
計入損益的年內優先股公允價值變動 .....	2,260,930
計入損益的年內優先股清償收益／(虧損) .....	242,462
計入損益的年內融資開支 .....	(19,032)

貴集團已使用貼現現金流量法釐定 貴公司相關股權的公允價值，及採用股權分配法釐定截至發行日期及於報告日期可換股可贖回優先股的公允價值。於發行及報告日期的主要假設載列如下：

	貼現率	無風險利率	波幅
二零一四年十二月三十一日 .....	22%	3.38%	40.1%
二零一五年一月八日 .....	22%	0.98%	40.1%
二零一五年四月二十八日 .....	22%	0.78%	37.8%
二零一五年十二月三十一日 .....	21%	1.05%	35.7%
二零一六年二月二日 .....	18%	2.73%	35.1%
二零一六年十月二十一日 .....	16%	2.38%	34.4%
二零一六年十二月三十一日 .....	16%	2.85%	34.4%
二零一七年十二月三十一日 .....	16%	3.84%	30.7%

貼現率按截至各估值日期資本的加權平均成本估計。管理層基於美國國債及中國國債(年期等於各估值日期至預期贖回／清盤日期期間)的收益率估計無風險利率。波幅基於各

估值日期至預期贖回／清盤日期期間內同業可比公司的平均歷史波幅於評估日期估計。除上述採納的假設外，貴公司對未來表現的預測亦分解為於估值日期對優先股公允價值的釐定。

於二零一八年三月，貴公司實施股份分拆。貴公司每股普通股及優先股被分拆為10股每股面值0.00001美元的股份，致使B類普通股、A1系列股份、A2系列股份、B系列股份、B1系列股份及C系列股份分別被分拆為28,635,000股股份、16,206,000股股份、11,934,000股股份、46,665,000股股份、109,217,000股股份及470,891,000股股份。

## 32 認股權證

於二零一六年十月發行C系列優先股有關，向兩名C系列優先股股東發出認股權證，提供權利可無條件按每股人民幣26.99元的固定價格購買額外C系列優先股，就各項認股權證分別最高為人民幣168,895,000元及人民幣337,790,000元。該認股權證可於發行C系列優先股後12個月內隨時行使。

貴集團按公允價值基準監控認股權證（其記錄於綜合財務狀況表的「儲備」及綜合全面收益表的「財務開支淨額」內。初始公允價值人民幣66,924,000元於認股權證授出日期計量及於授出日期後立即記錄，因認股權證可於授出後隨時行使。

於二零一七年九月，C系列優先股股東行使認股權證及恩牛網絡按每股人民幣26.99元價格發行6,256,977股C系列優先股，總金額為人民幣168,895,000元。所收現金及C系列優先股於行使日期的公允價值的差額人民幣104,680,000元已於綜合財務狀況表「儲備」確認。

於二零一七年十一月，其他認股權證股東行使認股權證以按每股人民幣67.08元價格購買5,035,500股貴公司C系列優先股，總金額為人民幣337,790,000元。所收現金及C系列優先股於行使日期的差額人民幣189,774,000元已於綜合財務狀況表「儲備」確認。

附錄一

會計師報告

貴集團已使用貼現現金流量法釐定 貴公司的相關股本公允價值及採納權益分配法釐定認股權證截至發行日期的公允價值。於發行時的主要假設載列如下：

	貼現率	無風險利率	波動
二零一六年十月二十一日 .....	18%	2.32%	47.7%

33 借款

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按攤銷成本計			
短期借款：			
銀行借款 (a)－無擔保 .....	20,000	33,000	130,000
其他借款 (b)－有擔保 .....	—	—	127,057
	<u>20,000</u>	<u>33,000</u>	<u>257,057</u>
長期借款			
銀行借款 (c)－無擔保 .....	—	—	51,661
其他借款 (d)－有擔保及無擔保 .....	—	—	384,535
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>436,196</u>
按還款計劃劃分的借款			
1年內 .....	20,000	33,000	257,057
1年至2年 .....	—	—	9,767
2年至5年 .....	—	—	403,720
5年至8年 .....	—	—	22,709
	<u>20,000</u>	<u>33,000</u>	<u>693,253</u>

(a) 於二零一五年十二月三十一日，恩牛網絡擁有兩筆短期貸款，總借貸金額為人民幣20,000,000元。貸款由柯貝司網絡科技(杭州)有限公司(「柯貝司網絡」)擔保，固定利率每月5.8363%。

於二零一六年十二月三十一日，恩牛網絡擁有一筆短期貸款，總借貸金額為人民幣20,000,000元。貸款由恩牛網絡擔保，固定利率每月5.8363%。

於二零一六年十二月三十一日，義牛網絡擁有一筆短期貸款，總借貸金額為人民幣13,000,000元。貸款由恩牛網絡擔保，固定利率每月5.8363%。

於二零一七年十二月三十一日，恩牛網絡擁有一筆短期貸款，總借貸金額為人民幣80,000,000元。貸款由也牛資產管理、杭州恩牛互聯網金融服務有限公司（「恩牛金融服務」）及貴公司行政總裁孫海濤擔保，固定利率每年7.20%。

於二零一七年十二月三十一日，義牛網絡擁有一筆短期貸款，總借貸金額為人民幣50,000,000元。貸款由恩牛網絡擔保，固定利率每月5.8363%。

- (b) 於二零一七年四月六日，51RENPIN.COM INC. 與天圖投資國際有限公司（「天圖國際」）的控股股東王永華訂立貸款協議，借款金額為400,000,000港元（相當於人民幣354,888,000元）。該貸款由孫海濤擔保以Netcom的900,793,020股普通股作抵押，固定利率為每年6.5%。貸款須於一年償還。

借款金額248,000,000港元已於二零一七年七月提早償還。

- (c) 於二零一七年八月，貴集團向杭州銀行借貸人民幣53,000,000元。貸款利息按中國人民銀行五年期貸款基準利率的115%的年利率計算。該貸款須於借款日期起八年內償還，由孫海濤擔保及由恩牛網絡的樓宇作抵押。

借款金額人民幣1,339,000元已於二零一七年償還。

- (d) 借款款項約人民幣39,535,000元乃由貴集團透過收購Netcom（附註40(b)）承擔。該借款為自Netcom發行的可換股債券中分離出來的金融負債部分，使用實際年利率14.61%入賬，付款期為自二零一零年八月起十年。於二零一八年一月，面值為50,000,000港元的可換股債券被轉換為Netcom的普通股。

於二零一七年五月，恩牛網絡連同Shenzhen Tiantu Xingneng Investments (Limited Partnership)（「Tiantu Xingneng」）及招商證券資產管理有限公司（「招證資管」）成立杭州商牛投資管理合夥企業（有限合夥）。於二零一七年十一月及十二月，恩牛網絡與Tiantu Xingneng及招證資管訂立購回協議，恩牛網絡將分別按固定年利率8%及8.035%於四年內購回Tiantu Xingneng及招證資管出資的全部股份。

Tiantu Xingneng及招證資管分別出資的股份人民幣25,000,000元及人民幣320,000,000元被視為借款。借款由貴集團所持開桌科技的普通股作抵押。由招證資管借貸的借款金額人民幣320,000,000元亦由孫海濤擔保。

附錄一

會計師報告

34 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股權投資應付款項(a).....	—	—	507,168
應付工資及福利.....	21,649	54,555	145,453
應付關聯方款項.....	—	—	73,854
其他應付稅項.....	8,338	44,208	62,299
網絡推廣營銷應付款項.....	1,677	3,918	31,648
代表信用卡客戶應付款項.....	37	6,189	22,029
貿易應付款項(b).....	758	7,451	33,778
[編纂].....	—	—	[編纂]
代表支付公司用戶應付款項.....	—	—	8,131
應付按金(c).....	2,632	10,800	4,429
其他.....	840	10,933	65,090
	<u>35,931</u>	<u>138,054</u>	<u>963,351</u>

(a) 股權投資應付款項主要指就收購開桌科技及中融保險經紀應付股權交易對手方的現金代價(附註40(b))。

(b) 貿易應付款項指資金手續費及回收服務收費的應付款項。

(c) 貿易應付款項主要指資金轉賬費用及收款服務費用應付款項。

基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內.....	758	5,654	22,613
30日至90日.....	—	1,797	11,165
	<u>758</u>	<u>7,451</u>	<u>33,778</u>

35 按公允價值計入損益的金融負債

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融負債－遠期外匯合約 (a) .....	—	4,627	—
指定按公允價值計入損益的金融負債 (b) .....	—	—	168,460
	<u>—</u>	<u>4,627</u>	<u>168,460</u>

(a) 於二零一六年十二月，恩牛網絡訂立若干遠期外匯合約，總名義金額為人民幣146,581,000元，於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度分別確認公允價值虧損人民幣4,627,000元及人民幣13,083,000元。虧損為外匯合約的加權平均美元兌人民幣匯率與國家外匯管理局的現貨美元／人民幣匯率的差額。該等合約於二零一七年三月結清。

(b) 於二零一七年十二月，貴集團以現金代價及發行若干C系列優先股向獨立第三方收購開桌科技的100%股份。截至二零一七年十二月三十一日，C系列優先股發行尚未完成(附註40(b))。

36 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務及經營決策行使重大影響，均被視為關聯方。倘彼等受共同控制，亦被視為關聯方。貴集團主要管理層成員及彼等近親亦被視作關聯方。

貴集團與其他關聯方的關係及交易詳情披露如下：

主要關聯方名稱	與 貴集團的關係
孫海濤	行政總裁、 貴公司董事
鄒雲麗	貴公司董事
楊宇智	貴公司董事
趙軻	貴公司董事
安牛科技	受 貴集團重大影響的投資對象
北京好多數資料科技有限責任公司	受 貴集團重大影響的投資對象
決策	受 貴集團重大影響的投資對象
上海勳厚人力資源有限公司	受 貴集團重大影響的投資對象

主要關聯方名稱	與 貴集團的關係
杭州任君行科技有限公司	受 貴集團重大影響的投資對象
浙江錢粒科技有限公司	受 貴集團重大影響的投資對象
杭州柢固金融服務外包有限公司	受 貴集團重大影響的投資對象
上海淺橙網絡科技有限公司	受 貴集團重大影響的投資對象
浙江眾馬科技有限公司	受 貴集團重大影響的投資對象
天津卡牛企業管理諮詢合伙企業(有限合伙)	受主要管理層控制
杭州言牛科技有限公司	受主要管理層控制

下列交易乃由 貴公司與其關聯方於往績記錄期內進行。根據 貴公司董事意見，關連方交易乃於正常業務過程中按 貴集團與各自關聯方協商的條款進行。

除本報告其他部份披露者外， 貴集團於往績記錄期訂立下列關聯方交易：

(a) 於收益確認的信貸介紹服務費、信用卡科技服務費(扣除銷售稅項及相關附加稅前)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貴集團擁有重大影響力的被投資公司.....	—	1,530	26,583

附錄一

會計師報告

(b) 辦理及服務開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團擁有重大影響力的被投資公司.....	—	30	566

(c) 一般及行政開支及銷售及營銷開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團擁有重大影響力的被投資公司.....	—	—	11,234

(d) 購買普通股

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
行政總裁.....	3,491	—	—

(e) 購買普通股

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
行政總裁.....	—	400	—

(f) 關聯方擔保的貸款

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
行政總裁.....	—	—	807,888

附錄一

會計師報告

(g) 與關聯方的結餘

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>貿易應收款項</b>			
受 貴集團重大影響的投資對象 .....	—	405	2,117
<b>預付款項、按金及其他應收款項</b>			
貴公司董事 .....	—	57	—
受 貴集團重大影響的投資對象 .....	—	—	1,520
	—	57	1,520
<b>貿易及其他應付款項</b>			
受主要管理層控制 .....	—	—	69,990
受 貴集團重大影響的投資對象 .....	—	—	3,864
	—	—	73,854

(h) 主要管理層人員報酬

主要管理層包括執行董事及高級管理層。就其僱員服務已付或應付主要管理層的報酬列示如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
工資、薪金及花紅 .....	4,775	5,877	9,143
退休金成本—界定供款計劃 .....	9	90	252
其他社保成本、住房福利及其他僱員福利 .....	62	213	13,137
股份支付開支 .....	2,159	9,420	11,251
	7,005	15,600	33,783

附錄一

會計師報告

37 綜合現金流量表附註

(a) 將除所得稅前虧損調節為經營活動所得／(所用)的現金：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內虧損 .....	(693,303)	(2,231,442)	(1,378,471)
就以下各項進行調整：			
折舊及攤銷 .....	2,603	10,498	29,654
指定按公允價值計入損益／衍生金融負債的			
金融資產的公允價值收益 .....	(59)	(5,283)	(191,706)
遠期外匯合約的公允價值虧損.....	—	4,627	13,083
向信託優先級持有人作出的利息開支.....	—	6,312	43,993
使用權益法入賬的聯營公司應佔虧損淨額.....	68	647	1,465
出售投資收益.....	—	(28,686)	(260)
優先股公允價值虧損 .....	575,439	743,997	2,260,930
優先股清償收益／(虧損).....	(14,711)	1,442,931	(242,462)
財務開支 .....	11,772	64,698	47,778
減值虧損 .....	972	4,801	97,442
	<u>576,084</u>	<u>2,244,542</u>	<u>2,059,917</u>
經營資產及負債變動：			
合約資產及貿易應收款項增加.....	(30,909)	(5,954)	(47,719)
客戶貸款增加.....	—	(203,114)	(847,645)
預付款項及其他應收款項增加.....	(17,457)	(37,509)	(212,625)
貿易及其他應付款項增加.....	72,319	155,120	236,185
合約負債增加.....	—	30,973	18,741
應付稅項增加／(減少) .....	(45,219)	13,008	140,583
	<u>(21,266)</u>	<u>(47,476)</u>	<u>(712,480)</u>
經營活動所用現金.....	<u>(138,485)</u>	<u>(34,376)</u>	<u>(31,034)</u>

附錄一

會計師報告

(b) 非現金投資及融資活動

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購附屬公司應付款項(附註40(b)) .....	—	—	(586,769)
就收購附屬公司將予發行優先股(附註40(b)) ....	—	—	168,460
發行可換股可贖回優先股應收款項 .....	—	523,276	33,145
贖回優先股應付款項 .....	(30,651)	(1,866,921)	—

(c) 淨債務對賬

本節載列於各呈報期間淨債務及淨債務變動的分析。

淨債務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物 .....	286,752	2,104,080	1,258,446
短期投資 .....	15,000	74,187	245,284
借款—須於一年內償還 .....	(20,000)	(33,000)	(257,057)
借款—須於一年後償還 .....	—	—	(437,911)
須於一年後向信託優先級持有人支付 .....	—	(160,000)	(790,000)
應付優先股股東款項—須於一年後償還 .....	(1,182,588)	(4,105,301)	(6,815,260)
淨債務 .....	(900,836)	(2,120,034)	(6,796,498)
現金及短期投資 .....	301,752	2,178,267	1,503,730
總債務—固定利率 .....	(1,202,588)	(4,298,301)	(8,248,567)
總債務—浮動利率 .....	—	—	(51,661)
淨債務 .....	(900,836)	(2,120,034)	(6,796,498)

附錄一

會計師報告

	現金及 現金等價物	短期投資	借款 (非即期)	借款(即期)	須於一年後 向信託優先級 持有人償還	須於一年後 向優先股 股東償還	總計
	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
於二零一五年一月一日 .....	11,641	—	—	—	—	(98,120)	(86,479)
外匯調整 .....	4,223	—	—	—	—	(57,472)	(53,249)
現金流量 .....	270,888	15,000	—	(20,000)	—	(440,911)	(175,023)
其他非現金變動(附註31) .....	—	—	—	—	—	(586,085)	(586,085)
於二零一五年十二月三十一日 .....	<u>286,752</u>	<u>15,000</u>	<u>—</u>	<u>(20,000)</u>	<u>—</u>	<u>(1,182,588)</u>	<u>(900,836)</u>
外匯調整 .....	6,705	—	—	—	—	(10,420)	(3,715)
現金流量 .....	1,810,623	59,187	—	(13,000)	(160,000)	(1,930,544)	(233,734)
其他非現金變動(附註31) .....	—	—	—	—	—	(981,749)	(981,749)
於二零一六年十二月三十一日 .....	<u>2,104,080</u>	<u>74,187</u>	<u>—</u>	<u>(33,000)</u>	<u>(160,000)</u>	<u>(4,105,301)</u>	<u>(2,120,034)</u>
外匯調整 .....	(26,732)	—	—	—	—	98,877	72,145
現金流量 .....	(818,902)	171,097	(437,911)	(224,057)	(630,000)	(836,960)	(2,776,733)
其他非現金變動(附註31) .....	—	—	—	—	—	(1,971,876)	(1,971,876)
於二零一七年十二月三十一日 .....	<u>1,258,446</u>	<u>245,284</u>	<u>(437,911)</u>	<u>(257,057)</u>	<u>(790,000)</u>	<u>(6,815,260)</u>	<u>(6,796,498)</u>

38 投資附屬公司 — 貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資附屬公司 .....	—	—	333,603
以股份為基礎的補償產生的視作投資 .....	—	—	3,844
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>337,447</u>

39 承擔

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公室。租期介乎1至5年，及大部分租賃協議於租期屆滿後可按市價續新。

貴集團於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不少於1年 .....	1,324	7,789	22,104
1年以上及不多於5年.....	56	21,581	40,524
	<u>1,380</u>	<u>29,370</u>	<u>62,628</u>

#### 40 業務合併

##### (a) 截至二零一六年十二月三十一日止年度業務合併

##### 收購鼎力科技

於二零一六年二月，貴集團向獨立第三方收購鼎力科技100%股份。

下表概述為鼎力科技支付的代價、所收購資產的公允價值、承擔的責任及於收購日期的非控股權益。

代價：

	人民幣千元
— 現金 .....	59,779
<b>轉讓總代價 .....</b>	<b><u>59,779</u></b>
<b>於收購日期可識別所收購資產及所承擔負債的公允價值</b>	
現金及現金等價物 .....	9,856
物業及設備淨額 .....	403
平台(計入無形資產) .....	9,810
應用(計入無形資產) .....	3,260
貿易及其他應收款項 .....	11,154
貿易及其他應付款項 .....	(15,222)
遞延所得稅負債 .....	(2,189)
<b>可識別淨資產總值 .....</b>	<b><u>17,072</u></b>
商譽 .....	42,707
	<u>59,779</u>

收購鼎力科技產生的商譽約人民幣42,707,000元乃歸因於客戶群快速擴大至非信用卡持有人所產生的經營協同效應。

綜合全面收益表內由鼎力科技自二零一六年一月二十五日起貢獻的收益及虧損分別為人民幣27,035,000元及人民幣12,985,000元。

(b) 截至二零一七年十二月三十一日止年度的業務合併

(i) 收購Netcom

於二零一七年七月，貴公司及其股東之一天圖投資收購一家香港創業板上市公司Netcom 39.64%及7.88%股權。在所收購的合共47.52%股本中，貴集團及股東分別收購39.64%及7.88%股本。貴集團與股東訂立一直行動協議，使得貴集團於Netcom董事會擁有主要控制權。貴集團就購買39.64%股本已付現金代價總額約150,467,000港元（相等於人民幣129,959,000元），其中包括就自Netcom股東收購31.22%股本的現金代價約118,487,000港元，及作為注資Netcom 8.42%股本的現金代價31,980,000港元。貴公司為Netcom的單一最大股東及餘下小股東累積投票權超過貴公司的可能性極小，因而，貴公司取得Netcom的實際控制權並將Netcom的財務報表綜合入賬。

下表概述於收購日期就收購Netcom已付的代價、所收購資產、所承擔負債及非控股權益的公允價值。

	人民幣千元
代價：	
－現金.....	132,901
轉讓總代價.....	132,901
於收購日期可識別所收購資產及所承擔負債的公允價值	
現金及現金等價物.....	46,119
物業及設備淨額.....	1,267
貿易及其他應收款項.....	5,152
貿易及其他應付款項.....	(6,227)
借款.....	(38,842)
可識別淨資產總值.....	7,469
非控股權益.....	(7,022)
商譽.....	132,454
	<u>132,901</u>

收購網通產生的商譽約人民幣132,454,000元乃歸因於為非信用卡持有人服務的產品作出補充及擴大與機構融資夥伴的合作產生的經營協同效應。

由Netcom貢獻的自二零一七年七月三十一日起計入綜合全面收益表的收益及虧損分別為人民幣5,471,000元及人民幣3,044,000元。

(ii) 收購中融保險經紀

於二零一七年十一月二十九日，貴集團自獨立第三方收購中融保險經紀有限公司95%股份。

下表概述於收購日期收購中融保險經紀的代價、所收購資產、所承擔負債及非控股權益的公允價值。

	人民幣千元
代價：	
— 現金 .....	13,000
— 應付款項 .....	55,500
總代價 .....	<u>68,500</u>
於收購日期可識別所收購資產及所承擔負債的公允價值	
現金及現金等價物 .....	5,693
物業及設備淨額 .....	77
牌照(計入無形資產) .....	18,200
貿易及其他應收款項 .....	45,190
貿易及其他應付款項 .....	(1,901)
遞延所得稅負債 .....	<u>(4,550)</u>
可識別淨資產總值 .....	<u>62,709</u>
非控股權益 .....	(3,135)
商譽 .....	<u>8,926</u>
	<u>68,500</u>

收購中融保險經紀產生的商譽約人民幣8,926,000元乃歸因於為客戶提供與保險相關的額外增值服務以及提高用戶黏性的業務合作。

由中融保險經紀貢獻的自二零一七年十一月二十九日起計入綜合全面收益表的收益及虧損分別為人民幣1,419,000元及人民幣671,000元。

(iii) 收購開桌科技

於二零一七年十二月三十一日，貴集團自獨立第三方收購開桌科技100%股份，代價為現金及發行若干C系列優先股。截至二零一七年十二月三十一日，現金代價人民幣418,309,000元尚未支付及尚未完成發行C系列優先股。

下表概述於收購日期收購開桌科技的代價、所收購資產、所承擔負債及非控股權益的公允價值。

	人民幣千元
代價：	
現金 .....	52,455
將予發行的 貴公司優先股 .....	168,460
應付款項 .....	418,309
<b>轉讓總代價 .....</b>	<b>639,224</b>
<b>於收購日期可識別所收購資產及所承擔負債的公允價值</b>	
現金及現金等價物 .....	8,644
物業及設備淨額 .....	5,657
牌照(計入無形資產) .....	499,000
無形資產 .....	3,175
貿易及其他應收款項 .....	10,568
貿易及其他應付款項 .....	(70,231)
遞延所得稅負債 .....	(124,750)
<b>可識別淨資產總值 .....</b>	<b>332,063</b>
商譽 .....	307,161
	<b>639,224</b>

收購開桌科技產生的商譽約人民幣307,161,000元乃歸因於協同效應，這將使貴集團能夠提供更多易用的在線支付服務、減少對第三方支付服務提供商的依賴並節省運營成本。

概無於綜合全面收益表計入由開桌科技貢獻的自二零一七年十二月三十一日起的收益或虧損。

41 股息

貴公司或貴集團現行旗下公司並無於往績記錄期支付或宣派股息。

#### 42 或然事項

貴集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日並無任何重大或有負債。

#### 43 結算日後事項

除本報告所披露，於二零一七年十二月三十一日後發生以下重大事項：

於二零一八年三月，貴公司將其每股面值為0.0001美元的已發行及未發行普通股及優先股分拆為10股每股面值0.00001美元的股份。於該等綜合財務報表中呈列的每股虧損金額已按追溯基準予以修訂以反映股份分拆的影響。每股面值及於該等財務報表其他附註的股份數目並無追溯修訂。

### III. 其後財務報表

貴公司或貴集團現行旗下公司並無就二零一七年十二月三十一日後及截至本報告日期止任何期間編製任何經審核財務報表。