

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# 51信用卡

**51 CREDIT CARD INC.**

**51 信用卡有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2051)

**截至2018年6月30日止六個月  
之中期業績公告**

## 財務摘要

- 截至2018年6月30日止六個月的收益為人民幣1,275.3百萬元，較2017年同期收益人民幣847.5百萬元增長50.5%。
- 截至2018年6月30日止六個月的溢利為人民幣2,086.3百萬元，而2017年同期的虧損為人民幣330.1百萬元。
- 截至2018年6月30日止六個月的經調整純利為人民幣254.1百萬元，較2017年同期人民幣170.7百萬元增長48.9%。
- 截至2018年6月30日止六個月概無宣派中期股息。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

51 信用卡有限公司(「本公司」或「我們」)基於廣泛使用的信用卡管理平台 51 信用卡管家應用(「51 信用卡管家應用」, 我們用於信用卡管理及提供一系列其他服務的手機應用)建立起全面的生態系統。我們擁有高價值的用戶基礎, 因而具有競爭優勢。我們的用戶大多擁有多張信用卡。他們信貸活躍, 消費需求較高, 願意支付利息滿足消費需求。我們亦已透過信用卡管理服務積累大量寶貴數據, 其中包括來自不同銀行的信用卡交易記錄、不同消費場合的消費記錄以及用戶生命週期內的還款記錄。我們在平台上向用戶提供多項服務, 包括個人信用管理、信用卡科技及線上信貸撮合及投資。

51 信用卡管家應用的註冊用戶數目由截至 2017 年 12 月 31 日的 62.0 百萬名增長至截至 2018 年 6 月 30 日的 68.9 百萬名。截至 2018 年 6 月 30 日止六個月, 我們撮合信用卡還款交易總計人民幣 1,158 億元, 同比增長 257.8%。我們相信, 我們獨特的業務模式具高競爭力及增長潛力, 吸引信用卡持有人並逐轉化這些用戶享用我們提供的多項綜合金融服務。

	截至 6 月 30 日止六個月				同比變動 %
	2018 年		2017 年		
	人民幣千元	佔收益的 百分比	人民幣千元	佔收益的 百分比	
收益	<b>1,275,279</b>	<b>100%</b>	847,477	100.0%	50.5%
信貸撮合及服務費	<b>934,062</b>	<b>73.2%</b>	689,888	81.4%	35.4%
信用卡科技服務費	<b>116,259</b>	<b>9.1%</b>	45,381	5.4%	156.2%
信貸介紹服務費	<b>84,014</b>	<b>6.6%</b>	61,535	7.3%	36.5%
其他收益	<b>140,944</b>	<b>11.1%</b>	50,673	5.9%	178.1%
期內溢利/(虧損)	<b>2,086,291</b>		(330,106)		不適用
期內經調整純利	<b>254,148</b>		170,653		48.9%

於 2018 年第一季度, 我們觀察到在國家相關政策 2017 年底出台後線上個人信貸市場已出現短期波動, 特別是在小額短期領域。因此, 我們積極採納更保守策略並限制我們貸款產品的貸款撮合量。於第二季度, 我們逐漸增加我們的貸款撮合量, 同時保持專注於服務信用卡持有人, 這使我們截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的信貸撮合及服務費同比取得 35.4% 的增長。

此外，我們的信用卡科技服務費亦已出現大幅增長。主要原因系我們通過聯名信用卡向中型銀行提供的高增值科技服務增加、我們用戶對申請辦理適合他們的信用卡的需求增加，以及與我們合作的銀行數目增加。

因此，我們從信用卡科技服務所得收益佔收益總額的百分比由2017年同期的5.4%增加至截至2018年6月30日止六個月的9.1%。我們從信貸撮合及服務所得收益佔收益總額的百分比由2017年同期的81.4%減少至截至2018年6月30日止六個月的73.2%。

### 主要營運指標

	於2018年6月30日	於2017年12月31日
51信用卡管家應用註冊用戶數目	<b>68.9百萬</b>	62.0百萬
我們累計管理的信用卡數目	<b>118.6百萬</b>	106.3百萬
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
通過51信用卡管家應用償還信用卡賬單及其他負債的交易量	人民幣 <b>1,164億元</b>	人民幣325億元
針對信用卡持有人的貸款撮合量	人民幣 <b>11,539.3百萬元</b>	人民幣10,517.2百萬元
透過我們發出的信用卡數目	<b>1.4百萬</b>	0.8百萬

### 我們貸款產品的資金來源

	截至6月30日止六個月			
	2018年	%	2017年	%
	人民幣元		人民幣元	
51人品投資者	<b>11,888.3百萬</b>	<b>91.5%</b>	11,553.5百萬	84.1%
機構	<b>1,099.5百萬</b>	<b>8.5%</b>	2,186.5百萬	15.9%
總計	<b>12,987.8百萬</b>	<b>100.0%</b>	13,740.0百萬	100.0%

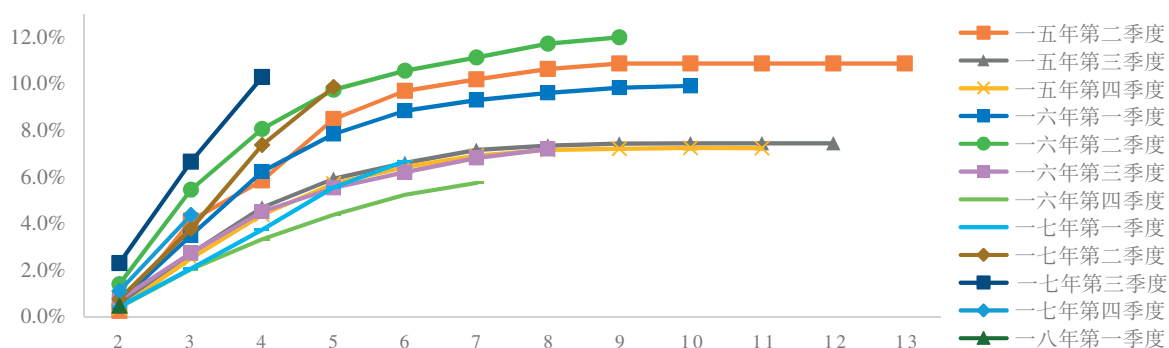
附註：51人品指我們的線上投資產品。

於2018年第一季度，我們的機構融資夥伴審閱其融資以符合新監管要求。我們於2018年4月成功取得融資擔保許可證，及我們自2018年第二季度起逐步建立或恢復與各融資夥伴(包括消費金融公司、信託、銀行及其他P2P平台)的合作。我們預期會進一步探索與機構融資夥伴合作。

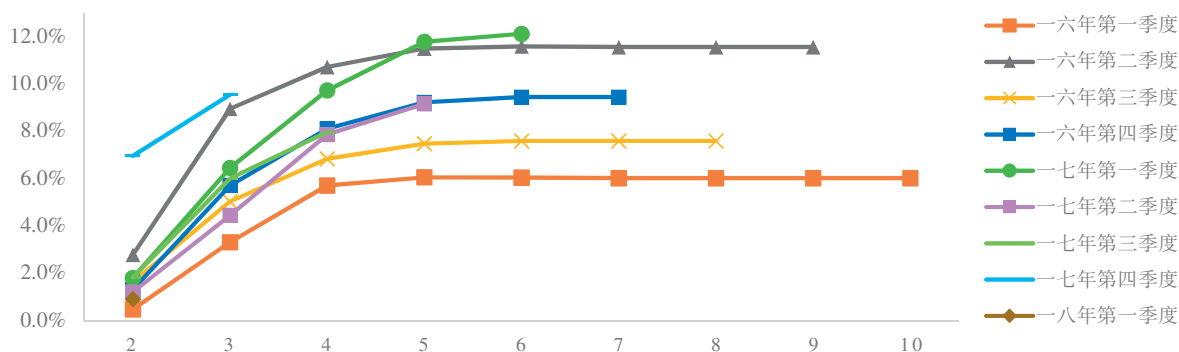
## 我們貸款產品的主要指標

	針對信用卡持有人的貸款產品		針對非信用卡持有人的貸款產品	
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
貸款撮合量	人民幣 11,539.3百萬元	人民幣 10,517.2百萬元	人民幣 1,448.5百萬元	人民幣 3,222.8百萬元
借款人數目	0.47百萬	0.45百萬	0.3百萬	0.7百萬
平均借款規模	人民幣 15.4千元	人民幣 18.0千元	人民幣 4.5千元	人民幣 3.9千元
貸款的平均期限	14.5個月	13.8個月	9.9個月	10.2個月

下列圖表顯示按批次劃分為針對信用卡持有人的貸款產品截至2018年6月30日的歷史累計逾期90天以上的違約率：



下列圖表顯示按批次劃分為針對非信用卡持有人的貸款產品截至2018年6月30日的歷史累計逾期90天以上的違約率：



從2018年第一季度至第二季度，我們的總收益由人民幣466.7百萬元增長至人民幣808.6百萬元，而我們的經調整純利由人民幣28.3百萬元增長至人民幣225.8百萬元，按季度分別增長73.3%及697.9%。該快速增長主要歸因於我們的業務增長，包括信貸撮合及服務、通過聯名信用卡產生的信用卡科技服務及信貸介紹服務。

## 展望

根據中國人民銀行的資料，中國使用中的信用卡數量由截至2017年12月31日的5.88億張增加8.5%至截至2018年6月30日的6.38億張。我們認為，2018年下半年信用卡服務將繼續滲入中國市場，並將有利於我們的用戶基礎擴大及業務增長。

我們將更加注重加強與金融機構的合作。一方面，我們將進一步開發我們生態系統中使我們能夠深化有關合作的服務和產品，尤其是聯名信用卡等信用卡技術和服務。另一方面，我們還將探索與金融機構合作向我們的用戶提供信用的業務機會。我們將繼續致力開發新產品及服務，包括迎合客戶需要、具多元特色的貸款產品。我們一直在進行技術研發方面的投入，我們將通過優化精準營銷和信用評估等領域的專有大數據分析模型，進一步加強自身的技術實力。

2018年中期，部分違規的較小型理財公司和P2P公司突然無序地退出市場，給我們平台的部分個人投資者信心造成暫時的負面影響，繼而影響我們於近期的信貸撮合服務的資金。

同時，我們也看到業內出現了積極的發展。例如，P2P網貸風險專項整治工作領導小組辦公室(「**整治辦公室**」)近期頒佈了國家P2P平台整治指引和108項細則。整治辦公室亦發出一份通知，內容有關拖欠貸款的借款方的資料需予提交，而有關資料將載入國家徵信系統內。這些法規的制定及該等措施的採納彰顯出國家政府支持P2P行業的穩健發展，而我們認為短期的行業整合將為更長期的繁榮鋪路。

## 財務資料

51 信用卡有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2018年6月30日止六個月之未經審核綜合中期業績，以及2017年同期的比較數字如下。

### 簡明綜合中期全面收益／(虧損)表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
信貸撮合及服務費	3	<b>934,062</b>	689,888
信用卡科技服務費		<b>116,259</b>	45,381
信貸介紹服務費		<b>84,014</b>	61,535
其他收益	4	<b>140,944</b>	50,673
<b>收益總額</b>		<b>1,275,279</b>	847,477
辦理及服務開支	5	<b>(345,270)</b>	(175,428)
銷售及營銷開支	5	<b>(283,831)</b>	(194,744)
一般及行政開支	5	<b>(188,878)</b>	(52,419)
研發開支	5	<b>(171,218)</b>	(105,451)
其他(虧損)／收益淨額	6	<b>(127,302)</b>	19,251
<b>經營開支總額</b>		<b>(1,116,499)</b>	(508,791)
<b>經營溢利</b>		<b>158,780</b>	338,686
分佔使用權益法入賬的聯營公司收益／ (虧損)淨額		<b>720</b>	(1,198)
優先股的公允價值收益／(虧損)		<b>1,905,589</b>	(489,474)
指定按公允價值計入損益的金融負債公允 價值收益		<b>33,805</b>	—
財務開支淨額		<b>(15,477)</b>	(5,555)
<b>除所得稅前溢利／(虧損)</b>		<b>2,083,417</b>	(157,541)
所得稅抵免／(開支)	7	<b>2,874</b>	(172,565)
<b>期內溢利／(虧損)</b>		<b>2,086,291</b>	(330,106)
以下各項應佔期內溢利／(虧損)：			
— 本公司擁有人		<b>2,087,657</b>	(330,106)
— 非控股權益		<b>(1,366)</b>	—

		截至6月30日止六個月	
	附註	2018年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
<b>其他全面(虧損)／收入</b>			
<i>不會重新分類至損益的項目</i>			
貨幣換算差額		<b>(33,208)</b>	786
優先股信貸風險變動導致的公允價值變動		<b>(16,990)</b>	不適用
指定按公允價值計入損益的其他金融負債信貸 風險變動導致的公允價值變動		<b>(517)</b>	不適用
<b>期內全面收益／(虧損)總額，扣除稅項</b>		<b>2,035,576</b>	(329,320)
<b>以下各項應佔全面收益／(虧損)總額：</b>			
— 本公司擁有人		<b>2,036,321</b>	(329,320)
— 非控股權益		<b>(745)</b>	—
<b>每股基本盈利／(虧損)</b>	8	<b>11.38</b>	(1.92)
<b>每股攤薄盈利／(虧損)</b>	8	<b>8.18</b>	(1.92)

上述簡明綜合中期全面收益／(虧損)表應與隨附附註一併閱讀。

## 簡明綜合中期財務狀況表

		2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業及設備淨額		238,267	222,066
無形資產		1,030,345	1,026,771
使用權益法入賬的投資		151,352	145,732
指定按公允價值計入損益的金融資產		426,918	425,093
遞延所得稅資產		223,338	104,556
定期存款		5,000	5,000
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,075,220</b>	<b>1,929,218</b>
<b>流動資產</b>			
應收質量保證金	9	891,373	1,407,981
合約資產	10	731,663	22,692
貿易應收款項	11	108,832	59,957
預付款項及其他應收款項		605,842	355,799
客戶貸款淨額		440,334	948,987
指定按公允價值計入損益的金融資產		429,022	334,471
受限制現金		1,161,697	1,407,491
現金及現金等價物		1,364,700	1,258,446
<b>流動資產總值</b>		<b>5,733,463</b>	<b>5,795,824</b>
<b>資產總值</b>		<b>7,808,683</b>	<b>7,725,042</b>



	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>虧絀及負債</b>			
<b>虧絀</b>			
股本		25	20
股份溢價		33,134	33,134
持作僱員獎勵計劃的股份		(14)	(9)
儲備		(161,200)	(214,433)
累計虧損		(2,366,221)	(4,403,224)
非控股權益		198	2,956
<b>虧絀總額</b>		<b>(2,494,078)</b>	<b>(4,581,556)</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借款		434,833	436,196
優先股	12	4,939,854	6,815,260
應付信託優先級持有人款項		521,056	950,000
遞延所得稅負債		233,080	176,886
<b>非流動負債總額</b>		<b>6,128,823</b>	<b>8,378,342</b>

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付質量保證金	9	1,080,862	1,767,210
應付平台客戶款項		1,042,072	656,422
合約負債	10	59,884	49,714
應付優先股股東款項		—	30,000
短期借款		229,900	257,057
貿易及其他應付款項		1,614,326	963,351
應付所得稅		12,239	36,042
按公允價值計入損益的金融負債		134,655	168,460
<b>流動負債總額</b>		<b>4,173,938</b>	<b>3,928,256</b>
<b>負債總額</b>		<b>10,302,761</b>	<b>12,306,598</b>
<b>虧絀及負債總額</b>		<b>7,808,683</b>	<b>7,725,042</b>

上述簡明綜合中期財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

## 附註

### 1. 編製基準及會計政策

#### 呈列基準

截至2018年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期財務資料應連同根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

### 2. 重要的會計政策

編製中期財務資料所採用的會計政策與截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的綜合財務報表所載的會計政策一致，除了自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號「金融工具」如下所述。

#### 會計政策和披露的變化

本集團已採納國際會計準則理事會於2014年7月發佈的國際財務報告準則第9號，其轉換日期為2018年1月1日，導致會計政策發生變化，並對之前在財務報表中確認的金額進行調整。本集團於過往期間並未提早採納任何國際財務報告準則第9號。

在國際財務報告準則第9號的過渡性條款允許的情況下，本集團選擇不重述比較數字。轉換日對金融資產和金融負債的賬面價值進行的調整，計入當期期初累計虧損。

因此，對於附註披露，對國際財務報告準則第7號披露的相應修訂也僅適用於當期。

採用國際財務報告準則第9號導致我們對金融資產和金融負債的確認，分類和計量以及金融資產減值的會計政策發生變化。國際財務報告準則第9號亦大幅修訂其他有關金融工具的標準，例如國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。

#### (a) 採用國際財務報告準則第九號的影響

以下載列有關採納國際財務報告準則第9號對本集團影響的披露。

截至2018年1月1日，採用國際財務報告準則第9號對本集團累計虧損的總影響如下：

	累計虧損 人民幣千元
<b>2017年12月31日期末累計虧損根據國際會計準則第39號計算</b>	<b>4,403,224</b>
合約資產減值準備的增加(註釋iii)	776
以攤銷成本計量的金融資產減值準備的增加(註釋iii)	95,793
採納國際財務報告準則第九號後應付質量保證金的減少(註釋iii)	(10,828)
	<hr/>
2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號對累計虧損稅前的調整	85,741
所得稅的影響	(35,087)
	<hr/>
2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號而對累計虧損的調整	50,654
	<hr/>
<b>2018年1月1日期初累計虧損－根據國際財務報告準則第9號計算</b>	<b><u>4,453,878</u></b>

**(i) 金融工具的分類及計量**

於2018年1月1日，國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號項下的資產及負債計量類別及賬面值比較如下：

	國際會計準則第39號		國際財務報告準則第9號	
	計量類別	賬面值 人民幣千元	計量類別	賬面值 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
指定按公允價值計入損益的 金融資產	按公允價值 計入損益	425,093	按公允價值 計入損益	425,093
應收質量保證金	攤銷成本 (貸款及應收款項)	1,407,981	攤銷成本	1,361,021
貿易應收款項	攤銷成本 (貸款及應收款項)	59,957	攤銷成本	59,881
預付款項及其他應收款項	攤銷成本 (貸款及應收款項)	355,799	攤銷成本	355,577
客戶貸款淨額	攤銷成本 (貸款及應收款項)	948,987	攤銷成本	900,452
受限制現金	攤銷成本	1,407,491	攤銷成本	1,407,491
現金及現金等價物	攤銷成本	1,258,446	攤銷成本	1,258,446

## 金融負債

金融負債的分類及計量並無變動，惟指定按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動除外，此乃歸因於現於其他全面收入呈列的工具信貸風險變動。

### (ii) 由國際會計準則第39號過渡至國際財務報告準則第9號的金融資產及負債結餘對賬

本集團根據國際財務報告準則第9號對各類金融資產及財務擔保合約(即應付質量保證金)修訂其使用預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式的減值方法。本集團對其業務模式進行詳細分析，以管理資產及分析其現金流量特徵。

下表載列根據國際會計準則第39號過往計量類別與2018年1月1日過渡後根據國際財務報告準則第9號新計量類別計量的資產賬面值對賬：

	國際會計準則 第39號賬面值	重新計量差額－ 減值準備	國際財務 報告準則 第9號賬面值
	2017年 12月31日 人民幣千元	人民幣千元	2018年1月1日 人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>			
－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
－貿易應收款項	59,957	(76)	59,881
－預付款項及其他應收款項	355,799	(222)	355,577
－客戶貸款淨額	948,987	(48,535)	900,452
－應收質量保證金	1,407,981	(46,960)	1,361,021
<b>按攤銷成本計量的金融資產總值</b>	<b>5,438,661</b>	<b>(95,793)</b>	<b>5,342,868</b>

	國際會計準則 第39號賬面值 2017年 12月31日 人民幣千元	重新計量差額 人民幣千元	國際財務 報告準則 第9號賬面值 2018年1月1日 人民幣千元
按公允價值計入損益			
— 指定按公允價值計入損益的金融資產	425,093	—	425,093
按公允價值計入損益計量的金融資產總值	<u>425,093</u>	<u>—</u>	<u>425,093</u>
金融負債			
應付質量保證金	(1,767,210)	10,828	(1,756,382)

**(iii) 由國際會計準則第39號過渡至國際財務報告準則第9號的減值撥備結餘對賬**

下表載列過往期間根據國際會計準則第39號的已產生虧損模式計量的期末減值撥備，與在2018年1月1日根據國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模式計量的新減值撥備的對賬：

計量類別	根據國際會計 準則第39號 計量的減值 虧損撥備 人民幣千元	重新計量差額 人民幣千元	根據國際財務 報告準則 第9號計量的 預期信貸 虧損撥備 人民幣千元
非金融資產			
合約資產	<u>1,933</u>	<u>776</u>	<u>2,709</u>
貸款及應收款項(國際會計準則第39號)／ 按攤銷成本計量的金融資產 (國際財務報告準則第9號)			
貿易應收款項	—	76	76
預付款項及其他應收款項	—	222	222
客戶貸款淨額	101,772	48,535	150,307
應收質量保證金	331,264	46,960	378,224
	<u>433,036</u>	<u>95,793</u>	<u>528,829</u>
財務擔保合約			
應付質量保證金	<u>1,767,210</u>	<u>(10,828)</u>	<u>1,756,382</u>

### 3. 信貸撮合及服務費

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
前期信貸撮合服務費	588,965	455,438
後期信貸撮合服務費	345,097	234,450
	<u>934,062</u>	<u>689,888</u>

附註：於2018年6月30日未完成履約責任約為人民幣851,312,000元。管理層預期分配至於2018年6月30日未履行合約的交易價的79.57%將於未來十二個月內確認為收益。

### 4. 其他收益

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
向客戶貸款的利息收入	61,983	26,734
逾期費用	32,116	19,588
其他	46,845	4,351
	<u>140,944</u>	<u>50,673</u>

### 5. 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
僱員福利開支	355,466	175,304
營銷及廣告費	272,322	187,765
資金轉賬費用	100,282	71,004
外部技術服務費	96,627	22,898
上市開支	34,781	—
折舊及攤銷	30,147	7,957
信貸介紹服務開支	19,151	24,522
辦公開支	17,282	12,634
專業服務費	12,421	5,326
其他	50,718	20,632
	<u>989,197</u>	<u>528,042</u>

附註：由於攤銷期為一年或以下，為取得本集團並非貸款發放者的安排的增加成本一般於發生時已支付。該等成本被列賬為銷售及營銷開支。

## 6. 其他(虧損)/收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
指定按公允價值計入損益的金融資產的公允價值(虧損)/收益	(19,342)	4,851
來自被投資公司的股息收入	11,270	—
遠期外匯合約的公允價值虧損	—	(13,083)
質保基金收益	3,685	27,103
政府補助	913	15,233
信託優先級持有人的利息開支	(32,677)	(3,893)
減值虧損	(93,665)	(7,875)
其他	2,514	(3,085)
	<u>(127,302)</u>	<u>19,251</u>

## 7. 所得稅開支/(抵免)

本集團期內所呈列的所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅	24,664	154,213
遞延所得稅	(27,538)	18,352
	<u>(2,874)</u>	<u>172,565</u>

## 8. 每股盈利/(虧損)

於2018年3月，本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盈利/(虧損)已按追溯基準予以修訂以反映股份分拆的影響。財務資料其他附註的每股面值及股份數目已追溯修訂。

- (a) 每股基本盈利/(虧損)按本集團擁有人應佔本集團收入/(虧損)除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
本集團擁有人應佔溢利/(虧損)(人民幣千元)	2,087,657	(330,106)
已發行普通股加權平均數	<u>183,417,293</u>	<u>171,538,870</u>
每股基本盈利/(虧損)(以人民幣列示)	<u>11.38</u>	<u>(1.92)</u>



- (b) 每股攤薄盈利／(虧損)乃假設轉換所有具潛在攤薄影響的普通股而調整發行在外普通股加權平均數的方式計算。由於本集團於截至2017年6月30日止六個月產生虧損，故在計算每股攤薄虧損時並無計及潛在普通股，原因是計及潛在普通股將具有反攤薄影響。因此，截至2017年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

截至2018年6月30日止六個月，每股攤薄盈利乃假設因本公司授出的購股權及受限制股份單位轉換所有具潛在攤薄影響的普通股而調整發行在外普通股加權平均數(共同構成計算每股攤薄盈利的分母)的方式計算。並無對盈利(分子)作出任何調整。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
本集團擁有人應佔溢利／(虧損)(人民幣千元)	2,087,657	(330,106)
已發行普通股加權平均數	183,417,293	171,538,870
就授予僱員的購股權及受限制股份單位作出調整 用於計算每股攤薄盈利／(虧損)	71,718,863	—
的普通股加權平均數	255,136,156	171,538,870
每股攤薄盈利／(虧損)(以人民幣列示)	8.18	(1.92)

## 9. 應付及應收質量保證金

下表載列截至2017年及2018年6月30日止六個月本集團應付質量保證金的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期初結餘	1,756,382	706,612
新訂質量保證責任的公允價值	1,001,235	1,127,305
預期信貸虧損	28,509	不適用
解除保證金	(64,436)	(72,961)
期內開支淨額	<u>(1,640,828)</u>	<u>(341,706)</u>
期末結餘	<u><u>1,080,862</u></u>	<u><u>1,419,250</u></u>

下表載列截至2017年及2018年6月30日止六個月本集團應收質量保證金的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期初結餘	1,361,021	576,921
新訂質量保證責任的公允價值	1,001,235	1,127,305
減值支出	不適用	(45,858)
預期信用減值損失(a)	(32,242)	不適用
借款人出資	<u>(1,438,641)</u>	<u>(455,726)</u>
期末結餘	<u><u>891,373</u></u>	<u><u>1,202,642</u></u>

(a) 下表分階段說明截至2018年6月30日止六個月虧損撥備的變動：

	第一階段 十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元 (未經審核)	第二階段 存續期 預期信貸虧損 人民幣千元 (未經審核)	第三階段 存續期 預期信貸虧損 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
期初結餘	116,509	39,803	158,565	314,877
撥備	13,598	1,010	112,804	127,412
撥回	(79,498)	(14,589)	(1,083)	(95,170)
轉移				
第一階段轉移至第二階段	(10,604)	10,604	—	—
第一階段轉移至第三階段	(10,194)	—	10,194	—
第二階段轉移至第一階段	6,371	(6,371)	—	—
第二階段轉移至第三階段	—	(20,502)	20,502	—
第三階段轉移至第二階段	—	135	(135)	—
期末結餘	<u>36,182</u>	<u>10,090</u>	<u>300,847</u>	<u>347,119</u>

#### 10. 合約資產／(負債)

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
合約資產	787,997	24,625
減：減值撥備	不適用	(1,933)
預期信貸減值準備	(56,334)	不適用
合約資產淨值	<u>731,663</u>	<u>22,692</u>
合約負債	<u>(59,884)</u>	<u>(49,714)</u>

截至2017年及2018年6月30日止六個月，減值撥備總額活動包括下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
期初結餘	(1,933)	(103)
初次應用國際財務報告準則第9號時的變動	(776)	不適用
年內撥備	<u>(53,625)</u>	<u>(2,940)</u>
期末結餘	<u>(56,334)</u>	<u>(3,043)</u>

附註：本集團在貸款期限內收到借款人付款。合約資產指本集團有權收取以換取本集團所提供服務的代價。由於本集團並非貸款發放者的安排的加權平均期限少於十二個月，本集團於2018年6月30日的絕大部分合約資產將於未來十二個月內變現。本集團認為，就本集團並非貸款發放者的安排而言，並無重大融資成分。

## 11. 貿易應收款項

	<b>2018年</b>	2017年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
信貸介紹及信用卡科技服務應收款項	<b>106,774</b>	56,599
其他	<b>2,192</b>	3,358
	<b>108,966</b>	59,957
預期信貸減值撥備	<b>(134)</b>	不適用
<b>貿易應收款項淨額</b>	<b>108,832</b>	59,957

截至2017年及2018年6月30日止六個月，預期信貸減值撥備總額活動包括下列各項：

	<b>截至6月30日止六個月</b>	
	<b>2018年</b>	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期初結餘	—	—
初次應用國際財務報告準則第9號時的變動	<b>(76)</b>	不適用
年內撥備	<b>(58)</b>	—
<b>期末結餘</b>	<b>(134)</b>	—

貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	<b>2018年</b>	2017年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	
<b>30天內：</b>		
貸款介紹及信用卡科技服務應收款項	<b>85,821</b>	53,621
其他	<b>116</b>	2,196
<b>超過30天：</b>		
貸款介紹及信用卡科技服務應收款項	<b>20,821</b>	2,978
其他	<b>2,074</b>	1,162
	<b>108,832</b>	59,957

## 12. 優先股

於2018年3月，本公司進行股份拆細。本公司每股普通股及優先股分拆為10股每股面值0.00001美元的股份，以致發行在外的A類普通股、B類普通股、A1系列優先股、A2系列優先股、B系列優先股、B1系列優先股及C系列優先股分別分拆為384,775,522股、28,635,000股、16,206,000股、11,934,000股、46,665,000股、109,217,000股及470,891,000股。

管理層根據本集團的風險管理策略按公允價值基準監控本公司優先股及B類普通股。概無嵌入式衍生工具從其主合約工具(即優先股)分開，而所有優先股被指定為按公允價值計入損益的金融負債，且其公允價值變動於簡明綜合中期全面收益表中列賬。

於2018年7月，本公司首次公開發售(「首次公開發售」)完成後，所有可轉換可贖回優先股及B類普通股已轉換為普通股。由於首次公開發售接近2018年6月30日，因此截至2018年6月30日，每股可轉換可贖回優先股及B類普通股的公允價值約等於首次公開發售的每股普通股發售價8.5港元。

優先股的變動載列如下：

	人民幣千元
(未經審核)	
於2017年1月1日	4,105,301
優先股公允價值變動	489,474
	<hr/>
於2017年6月30日	<u>4,594,775</u>
(未經審核)	
於2018年1月1日	6,815,260
優先股公允價值變動(優先股信貸風險變動除外)	(1,905,589)
優先股信貸風險變動應佔的公允價值變動	16,990
貨幣換算差額	13,193
	<hr/>
於2018年6月30日	<u>4,939,854</u>

### 13. 股息

截至2018年6月30日止六個月，本公司並未派付或宣派任何股息。

### 14. 承擔

本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。

本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：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元
不超過1年	22,387	22,104
超過1年及不超過5年	29,629	40,524
	<hr/>	<hr/>
	<u>52,016</u>	<u>62,628</u>

### 15. 期後事項

於2018年7月13日，本公司成功完成首次公開發售，以每股8.5港元提呈發售118,703,000股股份，並於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。於2018年7月13日首次公開發售完成後，本公司所有優先股及B類普通股已轉換為普通股。另外，如本公司於2018年6月29日刊發的招股章程所披露，因超額配股權獲部分行使，本公司於2018年8月10日發行及配發了7,399,000股普通股。經扣除相關包銷費用及開支後，本公司收取的所得款項淨額約為1,049,553,000港元。

## 財務回顧

### 收益

我們的收益總額由截至2017年6月30日止六個月的人民幣847.5百萬元增加50.5%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,275.3百萬元。

信貸撮合及服務費由截至2017年6月30日止六個月的人民幣689.9百萬元增加35.4%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣934.1百萬元。我們一般根據預先確認的收費表向借款人收取信貸撮合服務費，在貸款辦理時在財務報表中確認前期信貸撮合服務費，並於貸款期內確認後期信貸撮合服務費。信貸撮合服務費的增長主要歸因於對信用卡持有人撮合貸款量增加。下表載列我們信貸撮合及服務費的明細。

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
前期信貸撮合服務費	588,965	455,438
後期信貸撮合服務費	345,097	234,450
	<u>934,062</u>	<u>689,888</u>

信用卡科技服務費由截至2017年6月30日止六個月的人民幣45.4百萬元增加156.2%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣116.3百萬元，主要由於透過我們向用戶發行的信用卡數目增加以及透過我們的聯名信用卡向合作銀行提供科技服務的費用增加。

我們的信貸介紹服務費由截至2017年6月30日止六個月的人民幣61.5百萬元增加36.5%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣84.0百萬元，主要受我們向第三方業務夥伴轉介的貸款總量增加所推動。

其他收益由截至2017年6月30日止六個月的人民幣50.7百萬元增加178.0%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣140.9百萬元，主要指就主要由我們設立的信託發放的資產負債表貸款確認的發放予客戶的貸款利息收入增加人民幣35.2百萬元以及逾期費用及其他款項增加人民幣55.0百萬元。

### 經營開支

我們的經營開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣508.8百萬元增加119.4%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,116.5百萬元。

以股份為基礎的薪酬開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣11.3百萬元增加541.6%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣72.5百萬元，而上市開支則由截至2017年6月30日止六個月的零增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣34.8百萬元。因此，經調整經營開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣497.5百萬元增加102.9%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,009.2百萬元。

### 經調整經營開支

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	(人民幣千元)	
經營開支	(1,116,499)	(508,791)
就以下項目所作調整：		
以股份為基礎的薪酬開支	72,470	11,285
上市開支	34,781	—
經調整經營開支	<u>(1,009,248)</u>	<u>(497,506)</u>

辦理及服務開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣175.4百萬元增加96.8%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣345.3百萬元，主要指(i)員工人數增加及僱員薪金水平提高，令截至2018年6月30日止六個月的僱員福利開支由2017年同期的人民幣44.2百萬元增加97.3%至人民幣87.2百萬元；(ii)貸款回收服務等第三方服務的需求增加，令截至2018年6月30日止六個月的外部技術服務費由2017年同期的人民幣22.9百萬元增加321.8%至人民幣96.6百萬元及(iii)信用卡還款額增加，令截至2018年6月30日止六個月的資金手續費由2017年同期的人民幣71.0百萬元增加41.3%至人民幣100.3百萬元。



銷售及營銷開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣194.7百萬元增加45.7%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣283.8百萬元。增加主要由於加大與線上獲客相關的工作力度導致截至2018年6月30日止六個月的營銷及廣告開支由2017年同期的人民幣187.8百萬元增加45.0%至人民幣272.3百萬元。

一般及行政開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣52.4百萬元增加260.5%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣188.9百萬元，主要指(i)上市開支增加，令截至2018年6月30日止六個月的專業服務費由2017年同期的人民幣5.3百萬元增加790.6%至人民幣47.2百萬元及(ii)員工人數增加以及僱員薪金水平上升，令截至2018年6月30日止六個月的僱員福利開支由2017年同期的人民幣31.0百萬元增加272.6%至人民幣115.5百萬元，包括以股份為基礎的薪酬開支增加人民幣61.2百萬元。

研發開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣105.5百萬元增加62.3%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣171.2百萬元，主要是由於為增強我們的技術實力而增加研發團隊人數，導致僱員福利開支有所增加。

其他收益／(虧損)淨額由截至2017年6月30日止六個月的收益人民幣19.2百萬元轉變為截至2018年6月30日止六個月的虧損人民幣127.3百萬元，主要是由於通過綜合信託計劃辦理的貸款金額增加導致我們的資產負債表貸款確認的向客戶貸款的減值虧損以及信託優先級持有人的利息開支增加所致。

#### **分佔採用權益法入賬的聯營公司收益／(虧損)淨額**

分佔採用權益法入賬的聯營公司收益／(虧損)淨額由截至2017年6月30日止六個月的虧損人民幣1.2百萬元變為截至2018年6月30日止六個月的收益約人民幣720,000元。

#### **優先股公允價值收益／(虧損)**

優先股公允價值收益／(虧損)由截至2017年6月30日止六個月的虧損人民幣489.5百萬元變為截至2018年6月30日止六個月的收益人民幣1,905.6百萬元。

#### **指定按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益**

截至2018年6月30日止六個月，我們錄得指定按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益人民幣33.8百萬元，截至2017年6月30日止六個月為零。

### 財務開支淨額

財務開支淨額由截至2017年6月30日止六個月的人民幣5.6百萬元增加176.8%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣15.5百萬元。該項增加主要反映債務金額變大導致利息開支增加。

### 所得稅抵免／(開支)

所得稅抵免／(開支)由截至2017年6月30日止六個月的所得稅開支人民幣172.6百萬元變為截至2018年6月30日止六個月的所得稅抵免人民幣2.9百萬元，主要是由於確認與過往年度未確認可扣減暫時差額有關的遞延所得稅資產。

### 期內溢利／(虧損)

由於上述理由，我們的期內溢利／(虧損)由截至2017年6月30日止六個月的虧損淨額人民幣330.1百萬元變為截至2018年6月30日止六個月的溢利淨額人民幣2,086.3百萬元。

### 非國際財務報告準則計量

我們透過非國際財務報告準則財務計量與最近期的國際財務報告準則表現計量之間的對賬消除非國際財務報告準則計量的該等限制，所有計量均應於評估我們的表現時予以考慮。

經調整純利由截至2017年6月30日止六個月的人民幣170.7百萬元增加48.9%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣254.1百萬元。下表載列所呈列經調整純利／(虧損)與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(即期內溢利／(虧損))的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	(人民幣千元)	
	(未經審核)	(未經審核)
經調整溢利／(虧損)淨額		
純利／(虧損)淨額	2,086,291	(330,106)
就以下各項作出調整：		
股份支付開支	72,470	11,285
優先股的公允價值虧損	(1,905,589)	489,474
指定按公允價值計入損益的金融負債的公允價值虧損	(33,805)	—
上市相關開支	34,781	—
經調整溢利淨額	<u>254,148</u>	<u>170,653</u>

## 流動資金及財務資源及資本負債比率

本集團於整個回顧期間保持淨現金狀況。我們截至2018年6月30日及2017年12月31日的淨現金狀況如下：

	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日 (經審核)
現金及現金等價物	1,365	1,258
短期投資	86	245
借款	(665)	(693)
淨現金	<u>786</u>	<u>810</u>

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存款。短期投資主要是銀行發行的理財產品，其持有目的主要是以高於現行銀行存款利率的收益率產生收入。我們的現金及現金等價物和短期投資以美元、人民幣及港元計值。

截至2018年6月30日止六個月，本集團錄得自由現金流量人民幣106.3百萬元，主要由於經營活動產生的淨現金流量人民幣280.9百萬元以及投資活動產生的淨現金流量人民幣197.9百萬元，被融資活動所用現金淨額人民幣373.3百萬元抵銷。

本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。

於2018年6月30日，資產負債比率(按借款總額除以總資產計算)為8.5%(2017年12月31日：9.0%)。

下表載列於所示期間內我們的借款的到期狀況。

	於2018年 6月30日 (未經審核)	於2017年 12月31日 (經審核)
一年內	235,892	261,115
一至兩年	5,703	5,709
二至五年	406,218	403,720
五年以上	16,920	22,709
<b>借款總額</b>	<b>664,733</b>	<b>693,253</b>

於2018年6月30日，銀行及其他借款全部以人民幣計值(2017年12月31日：人民幣及港元)。

### 資本結構

於2018年7月13日(「上市日期」)，即本公司股份(「股份」)首次在聯交所主板上市之日，已發行股份總數為1,187,026,522股，股份數目在超額配股權於2018年8月3日部分獲行使之後進一步增至1,194,425,522股。詳情請參閱本公司日期分別為2018年6月29日及2018年8月5日的招股章程及公告。

### 匯率波動風險

本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。

就本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，由於換算以美元計值的貨幣負債淨值產生的外匯收益／(虧損)淨額，截至2018年6月30日止六個月的除所得稅前溢利將減少／增加約人民幣4,782,000元，截至2017年6月30日止六個月的除所得稅前虧損則增加／減少約人民幣18,447,000元。

就本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，由於換算以港元計值的貨幣資產淨值產生的外匯收益／(虧損)淨額，截至2018年6月30日止六個月的除所得稅前溢利將增加／減少約人民幣2,040,000元，截至2017年6月30日止六個月的除所得稅前虧損則減少／增加約人民幣14,057,000元。

本集團已訂立外匯遠期合約，以涵蓋不時涉及的特定外匯收支。

### **資產抵押**

截至2018年6月30日止六個月，本集團已將其所佔北京決策信誠科技有限公司49.61%的股份全部質押給杭州銀行股份有限公司(「杭州銀行」)文創支行，用於獲取貸款人民幣30百萬元。本集團已將其坐落於中國杭州文一西路首座B3號樓的房產抵押給杭州銀行文創支行，用於獲取抵押貸款人民幣53百萬元。

### **重大投資**

於截至2018年6月30日止六個月，本集團並無任何重大投資(截至2017年6月30日止六個月：無)。

### **重大收購及出售**

截至2018年6月30日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售(截至2017年6月30日止六個月：無)。

### **或然負債**

於2018年6月30日，本集團並無任何重大或然負債(2017年12月31日：無)。

### **僱員及薪酬政策**

於2018年6月30日，本集團有1,537名僱員(2017年6月30日：1,196名)。本集團於截至2018年6月30日止六個月產生的員工成本總額約為人民幣355.5百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣175.3百萬元)。

本公司遵循「有競爭力的薪酬吸引高素質人才」原則，建立有效的薪酬管理體系及人才激勵機制。本公司薪酬體系與績效考核體系和本集團經營業績掛鉤，為每一位員工創造更加公平和人性化的工作環境，讓每一位員工能夠充分發揮自身價值，為本公司的持續穩定發展提供人力資源保障。此外，本公司注重員工培訓體系建設，包括新員工入職培訓和在職員工培訓，內容涵蓋提高職業技能的專業類培訓、提升領導力素質的管理類培訓及培養綜合素質的通用類培訓。同時，本公司實行培訓積分管理制度，營造良好的學習氛圍，實現員工與企業的共同發展。

本公司亦已採納51股份計劃及51獎勵計劃獎勵僱員。詳情請參見本公司所刊發日期為2018年6月29日的招股章程「附錄四—法定及一般資料—D.受限制股份單位計劃」一節。

## 首次公開招股所得款項用途

股份於2018年7月13日在聯交所主板上市及開始交易。本公司自首次公開招股籌集所得款項總額及淨額分別為約1,009.0百萬港元及約988.3百萬港元，並自因部分行使超額配股權而配發及發行超額配發股份收取額外所得款項總額及淨額分別為約62.9百萬港元及約61.3百萬港元。本公司擬按本公司所刊發日期為2018年6月29日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的一致方式使用全部該等所得款項。於本公告日期，本集團尚未動用所得款項淨額。尚未動用的所得款項淨額已存入香港或中國持牌銀行作為短期計息存款。

## 中期股息

董事不建議就截至2018年6月30日止六個月派付中期股息。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

股份於上市日期首次在聯交所主板上市。

本公司及其附屬公司並無於截至2018年6月30日止六個月購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

於2018年6月30日，由於股份尚未於聯交所主板上市，聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》（「企業管治守則」）並不適用於本公司。

自上市日期起至本公佈日期止期間，本公司已遵守《企業管治守則》的所有守則條文，惟下列情況除外：

### A.2.1 – 主席與行政總裁的角色

《企業管治守則》的守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應加以區分，不能由同一人兼任。

有鑒於孫海濤先生於移動互聯網及金融科技的豐富實踐經驗、個人情況及其在本集團的職責，董事會相信，孫海濤先生同時擔任主席及行政總裁有利於本集團的業務前景及經營效率。董事會將繼續審視本集團企業管治架構的效用，以評估是否有必要將主席及行政總裁職務分開。

## 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。本公司已向全體董事作出具體查詢，並不知悉任何董事於上市日期至本公告日期違反標準守則的規定及守則條文。

## 審閱中期業績

本公司已按照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會包括兩名獨立非執行董事和一名非執行董事，即汪棣先生、王朝成先生及鄒云麗女士。汪棣先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績及未經審核簡明綜合中期財務資料，且亦已審閱並確認本集團採納的會計原則及慣例。

外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所已按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱了本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料。

## 刊發中期報告

本業績公告於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.u51.com>) 刊登。中期報告將於2018年9月30日或之前寄發予本公司股東並在前述兩個網站刊登。

承董事會命  
**51信用卡有限公司**  
主席、行政總裁及執行董事  
**孫海濤**

2018年8月30日

於本公告日期，執行董事為孫海濤先生、楊宇智先生及趙軻先生；非執行董事為鄒雲麗女士；及獨立非執行董事為汪棣先生、王朝成先生及葉翔先生。