

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倚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2019年12月31日止年度 之年度業績公告

財務摘要

- 截至2019年12月31日止年度的收益約為人民幣2,045.4百萬元，較2018年同期收益約人民幣2,812.0百萬元減少27.3%。
- 截至2019年12月31日止年度的經營虧損約為人民幣1,325.3百萬元，而2018年同期的經營溢利約為人民幣65.6百萬元。
- 截至2019年12月31日止年度的經調整淨虧損約為人民幣847.1百萬元，而2018年同期的經調整淨溢利約為人民幣374.2百萬元。
- 截至2019年12月31日止年度概無宣派末期股息（2018年：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

51信用卡有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」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」）建立起全面的生態系統。在2019年，我們的用戶基礎繼續保持穩定的增長。於2019年12月31日，51信用卡管家應用的註冊用戶數由於2018年12月31日的約75.9百萬名增長12.8%達到約85.6百萬名，而我們累計管理的信用卡數量亦由於2018年12月31日止的約123.0百萬張增長16.8%達到於2019年12月31日止約143.7百萬張。

	於2019年 12月31日 (百萬)	於2018年 12月31日 (百萬)	增加 %
51信用卡管家應用註冊用戶數目	85.6	75.9	12.8%
我們累計管理的信用卡數目	<u>143.7</u>	<u>123.0</u>	<u>16.8%</u>

我們也在進一步豐富我們的生態系統以向用戶提供更好的產品體驗。自2018年底銀行理財產品導流業務試運行上線以來，我們已與六家銀行達成合作。通過51信用卡管家應用的入口，我們的用戶可以很方便的購買合作銀行的理財產品。截至2019年12月31日止，銀行理財導流業務的累計交易金額已達約277.9億元。

2019年是金融科技行業充滿挑戰的一年。中華人民共和國（「中國」）的監管機構陸續出台了一系列文件及指導意見，明確P2P行業以良性清退和轉型發展為主基調。中國各地方的監管部門加速P2P轉型清退力度，特別是2019年10月份後，陸續有數個省份發佈公告宣佈開始取締轄區內所有P2P平台。同時，伴隨掃黑除惡運動的深入開展，貸後催收行業受到廣泛影響。上述多種因素導致個人消費信貸市場在短期內風險上升。

為確保與催收業務相關的風險可控，我們從2019年7月開始不再將針對逾期30天以上借款的貸後催收交由獨立第三方進行，而全部相關催收均由我們的專業催收團隊直接進行。然而於2019年10月21日，本公司位於杭州之辦事處因曾經合作過的一家催收機構涉嫌違法違規行為而接受了中國政府有關部門的上門調查（「1021事件」，詳情請參閱本公司日期為2019年10月21日及22日之公告）。1021事件發生後，我們全面配合了有關部門的調查與督導工作，進一步提高了合規意識；同時，我們努力與各業務夥伴保持積極的溝通與協作。我們的日常業務很快恢復了正常運營。

上述一系列因素給我們的業務帶來了較為明顯的短期風險，尤其是2019年第四季度，由我們撮合的借款餘額的違約風險明顯上升。為了應對該等風險，我們主動採取了相較於2018年更為審慎的策略，包括實施更為嚴格和謹慎的風險控制，主動降低信貸撮合業務規模，以及停止了P2P資金的新增撮合。於2019年12月31日，我們的P2P網貸業務餘額已由2018年12月31日的約人民幣132.4億元下降至約人民幣56.3億元，並於2020年2月29日進一步下降至約人民幣35.0億元。

	截至12月31日止年度				同比變動 %
	2019		2018		
	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	2,045,393	100.0%	2,811,994	100.0%	-27.3%
信貸撮合及服務費	1,173,082	57.4%	2,055,531	73.1%	-42.9%
介紹服務費	289,146	14.1%	203,061	7.2%	42.4%
信用卡科技服務費	152,261	7.4%	255,676	9.1%	-40.4%
其他收益	430,904	21.1%	297,726	10.6%	44.7%
年度(虧損)/溢利	(1,111,043)		2,168,767		不適用
年度經調整淨(虧損)/溢利	(847,100)		374,204		不適用

受上述風險和策略的影響，我們於2019年度的收益總額由2018年的約人民幣2,812.0百萬元下降至約人民幣2,045.4百萬元，並錄得了年度經調整淨虧損約人民幣847.1百萬元，主要原因是信貸撮合規模的減少及由我們撮合的借款餘額的違約風險上升導致國際財務報告準則第9號（「國際財務報告準則第9號」）下預期信用損失（「預期信用損失」）的增加。

1. 信貸撮合服務

在信貸撮合業務方面，受上述監管文件、1021事件等因素的影響，我們於2019年度採取了降低業務規模、將業務聚焦於風險更低的信用卡持卡人群以及停止了來源於P2P資金的新增撮合等一系列措施，以應對不斷上升的個人信貸業務的風險。於2019年，我們的信貸撮合業務的總規模為約人民幣232.2億元，相較2018年有一定的下降，其中信用卡持卡人群的信貸撮合規模為約人民幣200.9億元，佔信貸撮合業務總體規模的比例達86.5%，較2018年的81.8%有所提升。

同時，面對P2P行業轉型時期風險加大的現狀，我們還適當縮短了主要信貸產品的平均借款規模和平均借款期限。針對信用卡持有人的貸款產品的此兩個指標分別由2018年的約人民幣14,900元與約13.6個月降低至2019年的約人民幣10,600元與約10.5個月。通過此種策略，雖然短期內會降低我們來自於每筆撮合貸款的收益，但我們相信這樣可以更有效的分散潛在風險，更好地實現公司可持續發展之長遠目標。

為適應行業不斷趨嚴的監管趨勢並實現長期持續發展的戰略目標，2019年以來，我們繼續加大與各類金融機構的合作。1021事件後，我們所有的新增信貸撮合業務的資金均由金融機構提供。目前，我們從金融機構合作夥伴獲取的信貸撮合業務的授信額度可以充分支持我們的長期穩健發展。

- (i) 以下表格顯示我們針對信用卡持有人和非信用卡持有人分別的貸款撮合量、筆數、平均借款規模和貸款平均期限：

	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12月31日止年度			
	2019 (約)	2018 (約)	2019 (約)	2018 (約)
貸款撮合量	人民幣 20,090.7百萬元	人民幣 20,457.4百萬元	人民幣 3,126.7百萬元	人民幣 4,556.7百萬元
信貸撮合筆數	1.9百萬	1.4百萬	0.5百萬	0.9百萬
筆均借款規模	人民幣10,600元	人民幣14,900元	人民幣6,500元	人民幣5,000元
筆均期限	10.5個月	13.6個月	10.1個月	10.2個月

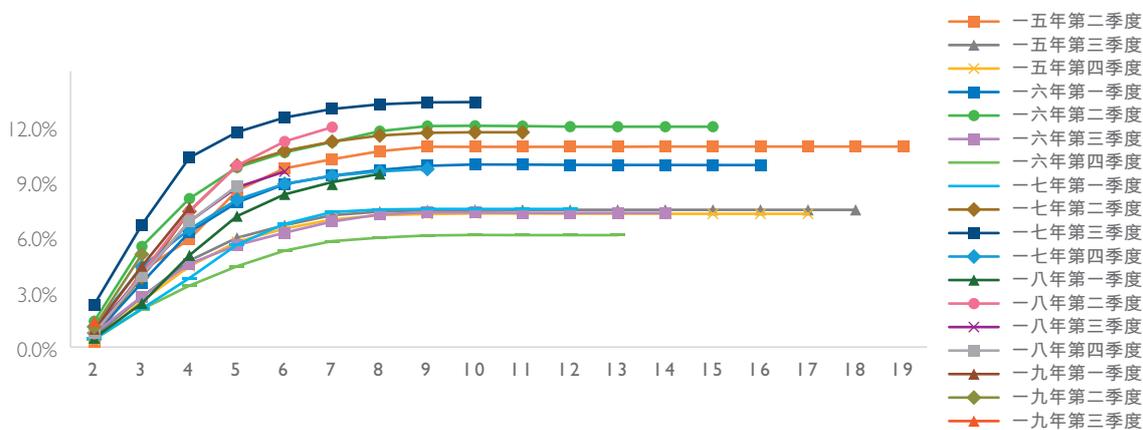
- (ii) 以下表格為信貸撮合業務的資金來源佔比情況：

	截至12月31日止年度	
	2019	2018
51人品個人投資者 (附註1)	60.8%	86.4%
機構 (附註2)	39.2%	13.6%

附註：

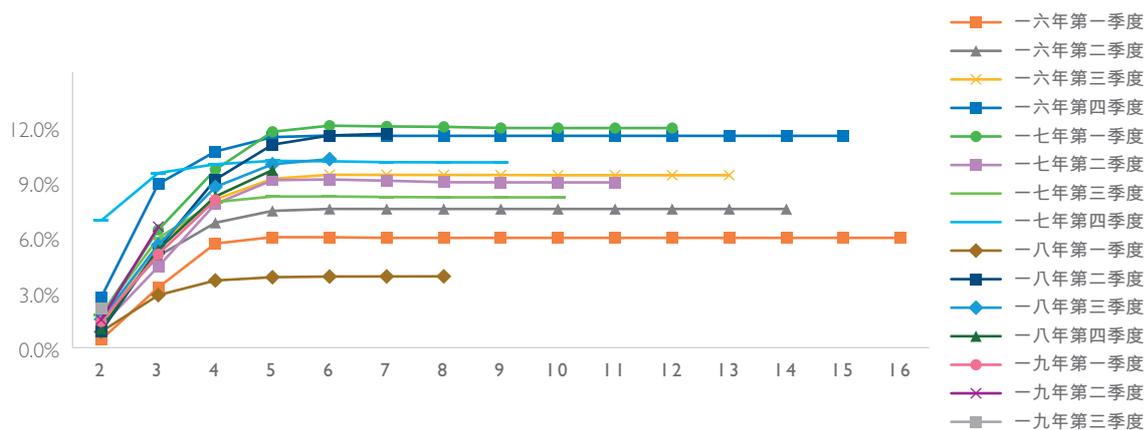
1. 51人品指我們的線上投資產品。
2. 機構包含一間本公司之網絡小貸全資附屬公司。

(iii) 以下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2019年12月31日的歷史累計逾期90天以上的違約率：



自發放批次起計季度

以下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2019年12月31日的歷史累計逾期90天以上的違約率：



自發放批次起計季度

2. 介紹服務

受益於用戶的持續增長，科技應用所帶來的效率提升以及我們的生態系統所產生的交叉銷售機會，於2019年我們的介紹服務費由2018年的約人民幣203.1百萬元增長了42.3%至約人民幣289.1百萬元。

3. 信用卡科技服務

2019年受宏觀環境影響，我們的合作銀行收緊了信用卡市場的風險策略，雖然我們引入了多家新的合作銀行，但於2019年我們的信用卡科技服務收益由2018年的約人民幣255.7百萬元下降至2019年的約人民幣152.3百萬元。

展望

自2020年1月，新型冠狀病毒引發的肺炎在中國湖北省被發現後迅速蔓延全國。為避免疫情進一步惡化，中國各地政府均實施了嚴格的防控措施，例如延長春節假期，限制公共交通，要求企業延後復工時間等。上述措施將在短期內對個人消費金融市場產生不利影響。但我們預計疫情結束後個人消費需求將迎來反彈，帶來消費金融市場的進一步發展。同時我們預期中國政府將出台更為寬鬆的貨幣政策以刺激經濟發展，包括加大個人消費信貸領域的資金投放力度，降低資金成本等。因此，我們預期疫情結束後我們的信貸撮合業務和信用卡科技服務業務均將直接受益於個人消費金融市場的回暖而有所改善。同時，我們將繼續關注個人消費金融市場的風險變化趨勢，適時調整我們的業務策略，抓住金融市場回暖而帶來的發展良機。

2020年我們也將準備P2P業務的全面轉型清退。受益於我們多年積累的優質信用卡客群，以及以信用卡管理工具為基礎而建立的包含信用卡管理、信用卡還款、個人理財及消費信貸等服務的全面生態服務體系，我們已與各類金融機構合作夥伴建立了紮實的合作基礎。我們與金融機構的豐富的合作經驗將為我們業務的長期持續發展提供充分的支撐。我們將繼續深耕與金融機構的合作，加強科技能力輸出。此外，我們正積極探究方法爭取申請《關於網絡借貸信息中介機構轉型為小額貸款公司試點的指導意見》所述之互聯網小貸牌照，以全面完成P2P業務的轉型及清退工作。我們期望轉型後透過互聯網小貸牌照帶來的新機遇以及與其他金融機構的合作為基礎，為信貸撮合業務的長期持續發展提供支撐。

自2019年第四季度開始，在中國監管部門之推動下，P2P運營機構開始陸續接入中國人民銀行徵信中心（「徵信中心」）。目前，我們與徵信中心系統的對接正在進行中。我們相信，隨著中國個人信用體系建設的逐步完善，個人消費信貸領域的風險表現也將更加穩定。我們歷史信貸撮合業務所形成的壞賬的回收將迎來利好。

綜上所述，在機遇與挑戰並存的2020年，我們將憑借高度合規的經營理念、獨特的業務模式、領先的技術水平、龐大的用戶基礎等，以長期可持續發展為戰略目標，持續鞏固在中國金融科技市場的競爭優勢。

財務資料

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）公佈本集團截至2019年12月31日止年度經審核綜合業績，以及截至2018年12月31日止年度的比較數字如下。

綜合全面（虧損）／收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
信貸撮合及服務費	2	1,173,082	2,055,531
介紹服務費		289,146	203,061
信用卡科技服務費		152,261	255,676
其他收益	3	430,904	297,726
收益總額		2,045,393	2,811,994
辦理及服務開支	4	(870,463)	(758,314)
銷售及營銷開支	4	(454,219)	(618,153)
一般及行政開支	4	(291,711)	(411,323)
研發開支	4	(194,815)	(328,634)
其他虧損淨額	5	(1,559,481)	(629,939)
經營開支總額		(3,370,689)	(2,746,363)
經營（虧損）／溢利		(1,325,296)	65,631
分佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額		(3,255)	(1,302)
優先股的公允價值收益		–	1,942,221
按公允價值計入損益的金融負債公允價值收益		46,160	98,448
財務開支淨額		(5,014)	(24,374)
除所得稅前（虧損）／溢利		(1,287,405)	2,080,624
所得稅抵免	6	176,362	88,143
年度（虧損）／溢利		(1,111,043)	2,168,767

		截至12月31日止年度	
		2019年	2018年
附註		人民幣千元	人民幣千元
以下各項應佔年度(虧損)/溢利:			
		(1,128,878)	2,162,084
		<u>17,835</u>	<u>6,683</u>
		<u>(1,111,043)</u>	<u>2,168,767</u>
其他全面虧損			
不會重新分類至損益的項目			
		(5,303)	(57,408)
		-	(16,990)
		-	(517)
		<u>-</u>	<u>(517)</u>
		<u>(1,116,346)</u>	<u>2,093,852</u>
年度全面(虧損)/收益總額, 扣除稅項			
以下各項應佔全面(虧損)/收益總額:			
		(1,134,969)	2,083,254
		<u>18,623</u>	<u>10,598</u>
		<u>(1,116,346)</u>	<u>2,093,852</u>
每股基本(虧損)/盈利	7	<u>(1.13)</u>	<u>3.84</u>
每股攤薄(虧損)/盈利	7	<u>(1.13)</u>	<u>3.29</u>

上述綜合全面(虧損)/收益表應與相應附註一併閱讀。

綜合財務狀況表

		於12月31日	
		2019年	2018年
附註		人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
	物業及設備淨額	179,185	236,340
	使用權資產	1 55,718	–
	無形資產	8 852,850	1,029,342
	使用權益法入賬的投資	117,711	144,430
	按公允價值計入損益的金融資產	153,318	425,026
	遞延所得稅資產	390,894	222,300
	定期存款	–	6,000
	預付款項及其他應收款項	9 4,464	7,531
	非流動資產總值	1,754,140	2,070,969
流動資產			
	應收質量保證金	10 566,801	812,078
	合約資產	11 711,741	1,155,184
	貿易應收款項	12 96,761	149,567
	預付款項及其他應收款項	9 386,528	322,923
	客戶貸款淨額	20,739	185,296
	按公允價值計入損益的金融資產	–	573,221
	受限制現金	810,302	1,056,788
	現金及現金等價物	1,283,144	1,206,172
	分類為持作出售資產	110,270	–
	流動資產總值	3,986,286	5,461,229
	資產總值	5,740,426	7,532,198

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
權益及負債			
權益			
股本		79	79
股份溢價		5,960,095	5,878,494
持作僱員獎勵計劃的股份		(12)	(14)
儲備		(15,599)	(57,450)
累計虧損		(3,422,389)	(2,291,794)
非控股權益		32,184	16,941
權益總額		2,554,358	3,546,256
負債			
非流動負債			
長期借款		149,046	413,102
租賃負債		35,435	–
遞延所得稅負債		127,624	150,252
應付信託優先級持有人款項		–	209,500
非流動負債總額		312,105	772,854
流動負債			
應付質量保證金	10	1,559,495	1,524,621
應付平台客戶款項		707,842	744,783
合約負債	11	108,250	47,514
短期借款		19,821	189,900
租賃負債		12,012	–
應付信託優先級持有人款項		20,100	–
貿易及其他應付款項	13	404,032	624,608
應付所得稅		11,347	11,133
按公允價值計入損益的金融負債		24,370	70,529
與分類為持作出售資產直接相關的負債		6,694	–
流動負債總額		2,873,963	3,213,088
負債總額		3,186,068	3,985,942
權益及負債總額		5,740,426	7,532,198

上述綜合財務狀況表應與相應附註一併閱讀。

附註

1. 編製基準及會計政策

1.1 呈列基準

本集團的綜合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」）編制。本集團的綜合財務報表乃按歷史成本慣例編制，經按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融工具重估修訂。編制符合國際財務報告準則的本集團的綜合財務報表時需採用若干重大會計估計。其亦要求管理層於應用本集團會計政策時作出判斷。

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損淨額約人民幣1,128,878,000元。此外，下列因素已經並將在未來期間對本集團的經營業績和流動資金狀況持續產生不利影響：

- (1) 1021事件（披露於綜合財務報表附註15「或然負債」）對本集團的業務和流動資金產生了負面影響，包括(a)該事件發生後，本集團信貸撮合的規模降低；及(b)相關的事件報導致使本集團撮合的未償還貸款的違約風險增加；及
- (2) 一系列更為嚴格的監管文件、指導意見的發佈，加之個人信貸市場信用風險的增加，將導致本集團的信貸撮合及服務費收入在至少短期內的暫時性下降。這是由於新的規定致使本集團對其信貸撮合業務採取更為審慎的策略，並專注於信用品質更高的客戶，同時停止新的P2P資金放貸。

鑒於上述情況，管理層在評估本集團是否有充足的資金來履行其財務義務並持續經營時，已審慎考慮本集團未來的流動資金和業績表現以及可利用的資金來源。管理層已編制了本集團的現金流量預測，涵蓋自2019年12月31日起不少於十二個月的期間。

董事已審閱了本集團的現金流量預測以及相關的基準和假設，並認為，考慮到本集團的可動用資金和基於持續經營業務的現金流量預測，本集團將有足夠的營運資金為其運營提供周轉，並在自本綜合財務報表期末之日起的十二個月內履行其財務義務和承諾事項。因此，董事信納按持續經營基準編制綜合財務報表是適當的。

1.2 重要的會計政策

1.2.1 本集團採納的新增及經修訂準則

本集團於2019年1月1日開始的財政年度首次採納以下新增、修訂的準則和國際財務報告準則的詮釋：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償之預付款特性
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則2015年至2017年週期年度 改進
國際財務報告詮釋委員會詮釋 第23號	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營公司的長期權益
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或結算

除國際財務報告準則第16號外，採納該部分經修訂的國際財務報告準則，對本綜合財務報表無關或無重大影響。本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的其他準則、修訂或詮釋。

採用國際財務報告準則第16號及新會計政策的影響披露於下文附註1.3。

1.2.2 尚未採納的新增準則及詮釋

截至2019年12月31日止的報告期間，若干新會計準則及詮釋已頒佈但非強制採納，而本集團亦未提前採納。該等準則預計不會對實體於目前或未來報告期間及可見未來的交易有重大影響。

1.3 會計政策及披露更改

本集團自2019年1月1日起追溯應用國際財務報告準則第16號，並且按照該準則的特定過渡條款，未重述2018年報告期間的比較資料，因此，新租賃準則所導致的重分類及調整在2019年1月1日期初財務狀況表中確認如下。

採納國際財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債以剩餘租賃付款的現值計量，並使用承租人於2019年1月1日的增量借款利率貼現。於2019年1月1日應用於租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為5.48%。

(i) 所採用的實務簡易處理方法

於首次應用國際財務報告準則第16號時，本集團已採用以下該準則所准許的實務簡易處理方法：

- 對具有合理類似特徵的租賃組合應用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估作為減值評估的替代—於2019年1月1日沒有該類合同；
- 將於2019年1月1日的餘下租賃年期少於12個月的經營租賃會計處理為短期租賃；
- 於首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，使用事後分析釐定租期。

本集團亦已選擇不重新評估於首次應用日期合約是否為租約或包含租約。相反，就於過渡日期之前訂立的合約而言，本集團依據其採用國際會計準則第17號及詮釋第4號確定安排是否包含租賃作出的評估。

(ii) 租賃負債的計量

	2019年
	人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	93,964
於首次應用日期採用承租人的增量借款利率貼現	87,296
(減)：未確認為負債的短期租賃	<u>(5,377)</u>
於2019年1月1日確認的租賃負債	<u>81,919</u>
其中包括：	
流動租賃負債	37,949
非流動租賃負債	43,970

(iii) 使用權資產的計量

物業租賃的相關使用權資產在追溯的基礎上進行計量，即視同該資產始終適用該準則。本集團的租賃合同均為非虧損合同，不需要在首次應用日對使用權資產進行調整。

已確認的使用權資產與以下資產類別相關：

	於2019年	於2019年
	12月31日	1月1日
	人民幣千元	人民幣千元
物業	<u>55,718</u>	<u>86,838</u>

(iv) 於2019年1月1日綜合財務狀況表內確認的調整

於2019年1月1日，會計政策的變動影響下列綜合財務狀況表的項目：

項目	於2018年 12月31日 人民幣千元	首次應用 國際財務 報告準則 第16號的影響 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
使用權資產	–	86,838	86,838
遞延所得稅資產	222,300	218	222,518
預付款項及其他應收款項	330,454	(6,852)	323,602
	552,754	80,204	632,958
租賃負債	–	(81,919)	(81,919)
非控股權益	(16,941)	209	(16,732)
累計虧損	2,291,794	1,506	2,293,300
	2,274,853	(80,204)	2,194,649

(v) 出租人的會計處理

於採納國際財務報告準則第16號後，本集團毋須就根據經營租賃作為出租人持有資產的會計處理作出任何調整。

2. 信貸撮合及服務費

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
前期信貸撮合服務費	740,271	1,414,185
後期信貸撮合服務費	432,811	641,346
	<u>1,173,082</u>	<u>2,055,531</u>

附註：於2019年12月31日未完成履約責任約為人民幣137,359,000元。管理層預期分配至於2019年12月31日未履行合約的交易價的99%將於未來十二個月內確認為收益。

3. 其他收益

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
支付服務費	267,326	75,438
保險佣金收入	47,700	30,656
向客戶貸款的利息收入	27,518	91,107
逾期費用	15,472	45,098
其他	72,888	55,427
	<u>430,904</u>	<u>297,726</u>

4. 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
僱員福利開支	508,756	766,083
營銷及廣告費	439,754	592,382
資金轉賬費用	327,194	194,040
外部技術服務費	252,902	238,059
折舊及攤銷	94,081	66,433
介紹服務開支	40,591	48,126
專業服務費	38,012	26,682
保險佣金開支	30,925	27,339
辦公開支	19,988	26,752
辦公室租金	5,422	19,189
上市開支	–	37,275
其他	53,583	74,064
辦理及服務開支、銷售及營銷開支、一般及行政開支 及研發開支的總和	<u>1,811,208</u>	<u>2,116,424</u>

附註：由於增量成本的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量成本一般於發生時支銷。該等成本被列賬為銷售及營銷開支。

5. 其他虧損淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損	(137,303)	(3,911)
來自被投資公司的股息收入	16,103	11,083
外匯合約的公允價值(虧損)/收益	(2,154)	4,262
質量保證金虧損淨額	(858,457)	(345,854)
政府補助(a)	21,113	6,705
信託優先級持有人的利息開支	(8,946)	(44,640)
除應收/應付質量保證金以外的金融資產的 預期信用損失(b)	(407,008)	(258,375)
減值損失(c)	(184,652)	-
其他	1,823	791
	(1,559,481)	(629,939)

(a) 政府補助指由政府機關授予的多項補貼，其與本集團的資產無關。

(b) 截至2019年及2018年12月31日止年度，預期信用損失組成如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
合約資產	(246,394)	(212,636)
客戶貸款淨額	(85,698)	(45,469)
貿易應收款項	(74,916)	(270)
	(407,008)	(258,375)

(c) 下表呈列截至2019年及2018年12月31日止年度減值虧損撥備的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
商譽減值	(145,788)	-
使用權益法入賬的投資減值	(38,864)	-
	<u>(184,652)</u>	<u>-</u>

6. 所得稅抵免

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期所得稅	10,092	21,185
遞延所得稅	(186,454)	(109,328)
	<u>(176,362)</u>	<u>(88,143)</u>

本集團的主要適用稅項及稅率如下：

開曼群島

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

英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）

本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（「香港」）

本集團於香港註冊成立的實體須繳納16.5%稅率的利得稅。

中國境內

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」），於中國境內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「高新技術企業」（「高新技術企業」）或「小型微利企業」的實體除外。

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2014年及2015年被認定為高新技術企業；北京鼎力創世科技有限（「鼎力科技」）、杭州義牛網絡技術有限公司及北京首惠開桌科技有限（「開桌科技」）於2017年被認定為高新技術企業；杭州恩牛網絡技術有限公司及杭州振牛信息科技有限於2019年被認定為高新技術企業。該等公司有權享有三年15%的優惠所得稅率。高新技術企業資格須每三年重新認定。

廣西嘉海科技有限於2019年根據企業所得稅法被認定為小型微利企業，有權於截至2019年12月31日止年度享有10%的優惠所得稅率。

本公司於中國境內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，中國境內公司自2008年1月1日起向境外投資者分派所賺取的溢利須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，視乎該境外投資者註冊成立所在地而定。

本集團並無計劃要求其中國境內附屬公司分派其保留盈利，且擬由其中國境內附屬公司保留相關溢利以在中國境內經營及拓展其業務。因此，概無就中國境內附屬公司未分派溢利產生與預扣稅有關的遞延所得稅負債。

7. 每股(虧損)/盈利

- (a) 每股基本(虧損)/盈利乃按本集團擁有人應佔本集團年內(虧損)/溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
本集團擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(1,128,878)	2,162,084
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>999,772</u>	<u>563,603</u>
每股基本(虧損)/盈利(以人民幣列示)	<u>(1.13)</u>	<u>3.84</u>

- (b) 每股攤薄(虧損)/盈利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。

截至2018年12月31日止年度，每股攤薄盈利乃假設因所有本公司授出的購股權及受限制股份單位(「受限制股份單位」)轉換為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。

由於本集團於截至2019年12月31日止年度產生虧損，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2019年12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
本集團擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(1,128,878)	2,162,084
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>999,772</u>	<u>563,603</u>
就授予僱員的購股權及受限制股份單位作出調整 (千股)	-	92,713
用於計算每股攤薄(虧損)/盈利的普通股加權平均數 (千股)	<u>999,772</u>	<u>656,316</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(以人民幣列示)	<u>(1.13)</u>	<u>3.29</u>

8. 無形資產

	商譽 人民幣千元 (附註a)	軟件 人民幣千元	平台 人民幣千元	應用 人民幣千元	牌照 人民幣千元 (附註b)	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2019年1月1日	491,303	20,473	9,810	3,260	517,200	2,358	1,044,404
購買添置	-	4,203	-	-	-	2,914	7,117
分類為持作出售的資產	(8,926)	-	-	-	(18,200)	-	(27,126)
於2019年12月31日	482,377	24,676	9,810	3,260	499,000	5,272	1,024,395
累計攤銷							
於2019年1月1日	-	(8,213)	(5,722)	(951)	-	(176)	(15,062)
年內攤銷開支(附註c)	-	(7,492)	(1,962)	(326)	-	(915)	(10,695)
於2019年12月31日	-	(15,705)	(7,684)	(1,277)	-	(1,091)	(25,757)
減值損失							
於2019年1月1日	-	-	-	-	-	-	-
添置	(145,788)	-	-	-	-	-	(145,788)
於2019年12月31日	(145,788)	-	-	-	-	-	(145,788)
賬面淨值							
於2019年12月31日	<u>336,589</u>	<u>8,971</u>	<u>2,126</u>	<u>1,983</u>	<u>499,000</u>	<u>4,181</u>	<u>852,850</u>
成本							
於2018年1月1日	491,303	11,884	9,810	3,260	517,200	-	1,033,457
購買添置	-	9,489	-	-	-	2,358	11,847
處置	-	(900)	-	-	-	-	(900)
於2018年12月31日	491,303	20,473	9,810	3,260	517,200	2,358	1,044,404
累計攤銷							
於2018年1月1日	-	(2,300)	(3,761)	(625)	-	-	(6,686)
年內攤銷開支(附註c)	-	(5,913)	(1,961)	(326)	-	(176)	(8,376)
於2018年12月31日	-	(8,213)	(5,722)	(951)	-	(176)	(15,062)
賬面淨值							
於2018年12月31日	<u>491,303</u>	<u>12,260</u>	<u>4,088</u>	<u>2,309</u>	<u>517,200</u>	<u>2,182</u>	<u>1,029,342</u>

(a) 商譽減值測試

於2019年12月31日，因本集團分別於2016年收購鼎力科技及於2017年收購中彩網通控股有限公司（「中彩網通」）、開桌科技及上海前點信息科技有限公司，故確認商譽人民幣42,707,000元、人民幣132,454,000元、人民幣307,161,000及人民幣55,000元。管理層於經營分部層面監察商譽。管理層評估中彩網通為單獨經營分部（「中彩網通單位」）及本集團（不包括中彩網通）為其他經營分部（「核心單位」）。

於2019年及2018年12月31日，商譽分配至本集團已識別現金產生單位如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
核心單位(i)	349,923	358,849
中彩網通單位(ii)	<u>132,454</u>	<u>132,454</u>
	<u>482,377</u>	<u>491,303</u>

於2019年及2018年12月31日，管理層根據國際會計準則第36號「資產減值」對本集團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公允價值減出售成本（「公允價值減出售成本」）及使用價值計算的較高金額者釐定。

i) 核心單位

於2019年及2018年12月31日，核心單位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年期的財政預算為基準。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營業利潤率）有關，有關估計乃基於各經營單位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單位有關的特定風險。於2019年及2018年12月31日，用作使用價值計算的核心單位商譽主要假設及參數載列如下：

	於12月31日	
	2019年	2018年
年增長率	(35.6%) – 35.6%	(15.2%) – 34.8%
營業利潤率	(74.1%) – 28.7%	28.9% – 36.5%
除稅前貼現率	16.2%	18.0%

根據減值評估審閱，核心單位商譽的可收回金額低於賬面值，導致截至2019年12月31日止年度就核心單位商譽確認減值損失人民幣62,287,000元。

ii) 中彩網通單位

於2019年12月31日，中彩網通單位商譽的可收回金額乃基於公允價值減出售成本釐定，由管理層經參考中彩網通上市股份於香港聯交所有限公司（「聯交所」）GEM的交易價預測。於2019年12月31日，管理層認為中彩網通單位商譽的可收回金額低於其賬面值。

根據上述減值測試結果，預期可收回金額低於賬面值，導致截至2019年12月31日止年度就中彩網通單位商譽確認減值損失人民幣83,501,000元。

(b) 牌照減值測試

本集團每年測試無限期可使用年期的支付牌照是否遭受任何減值。本集團將支付牌照的賬面值與彼等可收回金額（公允價值減出售成本及使用價值的較高者）進行比較以評估減值。

於2019年12月31日，牌照的賬面值是人民幣499,000,000元。支付牌照的可收回金額乃基於公允價值減出售成本釐定，由管理層經參考一年內可資比較交易案例預測。由於處置代價高於牌照應佔賬面值，所以於2019年12月31日，董事認為牌照並無減值。

(c) 無形資產攤銷

無形資產的攤銷費用於綜合全面（虧損）／收益表中在以下類別中支銷：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
辦理及服務開支	4,528	4,101
一般及行政開支	3,551	3,175
研發開支	2,616	1,100
	<u>10,695</u>	<u>8,376</u>

9. 預付款項及其他應收款項

	於12月31日	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
計入非流動資產：		
租金按金	<u>4,464</u>	<u>7,531</u>
計入流動資產：		
按金	228,811	112,775
應收投資者款項	44,150	–
代表僱員獎勵計劃承授人支付的預扣稅	31,040	42,508
預付開支	20,282	45,023
代表客戶的支付服務應收款項	–	49,203
處置壞賬的應收款項	–	23,100
其他	<u>62,245</u>	<u>50,314</u>
	<u>390,992</u>	<u>330,454</u>

10. 應付及應收質量保證金

下表載列截至2019年及2018年12月31日止年度本集團應付質量保證金的變動：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期初結餘	1,524,621	1,767,210
初次應用國際財務報告準則第9號時的變動	不適用	(10,828)
新訂質量保證責任的公允價值	2,838,588	2,393,887
質量保證金的預期信用損失	810,466	423,489
解除保證金	(239,335)	(178,537)
年內開支淨額	<u>(3,374,845)</u>	<u>(2,870,600)</u>
期末結餘	<u>1,559,495</u>	<u>1,524,621</u>

下表載列截至2019年及2018年12月31日止年度本集團應收質量保證金的變動：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期初結餘	812,078	1,407,981
初次應用國際財務報告準則第9號時的變動	不適用	(46,960)
新訂質量保證責任的公允價值	2,838,588	2,393,887
質量保證金的預期信用損失	(287,326)	(100,902)
借款人出資	<u>(2,796,539)</u>	<u>(2,841,928)</u>
期末結餘	<u>566,801</u>	<u>812,078</u>

	於2018年12月31日	於2019年12月31日			總計
	人民幣千元	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
應收質量保證金	1,291,203	545,607	104,860	682,785	1,333,252
減：根據國際財務報告準則 第9號計量的預期 信用損失撥備(a)	(479,125)	(49,449)	(49,749)	(667,253)	(766,451)
應收質量保證金淨額	812,078	496,158	55,111	15,532	566,801

(a) 下表分階段說明截至2019年12月31日止年度應收質量保證基金預期信用損失撥備的變動：

	第一階段 十二個月 預期信用損失 人民幣千元	第二階段 存續期 預期信用損失 人民幣千元	第三階段 存續期 預期信用損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
期初結餘	40,287	36,927	401,911	479,125
撥備	46,193	21,411	256,835	324,439
撥回	(29,255)	(4,399)	(3,459)	(37,113)
轉移				
第一階段轉移至第二階段	(1,036)	1,036	-	-
第一階段轉移至第三階段	(6,973)	-	6,973	-
第二階段轉移至第一階段	233	(233)	-	-
第二階段轉移至第三階段	-	(4,993)	4,993	-
期末結餘	49,449	49,749	667,253	766,451

11. 合約資產／(負債)

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
合約資產	1,173,480	1,370,529
減：預期信用損失撥備	<u>(461,739)</u>	<u>(215,345)</u>
合約資產淨值	<u>711,741</u>	<u>1,155,184</u>
合約負債	<u>(108,250)</u>	<u>(47,514)</u>

截至2019年及2018年12月31日止年度，預期信用損失撥備總額變動包括下列各項：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期初結餘	(215,345)	(1,933)
初次應用國際財務報告準則第9號時的變動	不適用	(776)
年內預期信用損失撥備	<u>(246,394)</u>	<u>(212,636)</u>
期末結餘	<u>(461,739)</u>	<u>(215,345)</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安排的加權平均期限少於十二個月，本集團於2019年12月31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。

12. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
介紹及信用卡科技服務應收款項	167,118	142,053
其他	4,905	7,860
	<u>172,023</u>	<u>149,913</u>
預期信用損失撥備	<u>(75,262)</u>	<u>(346)</u>
貿易應收款項淨額	<u>96,761</u>	<u>149,567</u>

於2019年及2018年12月31日，貿易應收款項的預期信用損失撥備總額變動包括下列各項：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
期初結餘	(346)	–
初次應用國際財務報告準則第9號時的變動	不適用	(76)
年內預期信用損失撥備	<u>(74,916)</u>	<u>(270)</u>
期末結餘	<u>(75,262)</u>	<u>(346)</u>

貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
30天內	35,000	110,784
超過30天	<u>61,761</u>	<u>38,783</u>
	<u>96,761</u>	<u>149,567</u>

13. 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
股權投資應付款項(a)	214,825	218,329
應付工資及福利	49,699	115,519
貿易應付款項(b)	27,468	30,197
應付收單銀行款	24,920	74,847
網絡推廣營銷應付款項	19,909	80,863
其他應付稅項	11,457	19,460
代表信用卡用戶應付款項	3,539	8,670
應付按金(c)	3,287	1,965
應付關聯方款項	1,513	3,951
應付上市費用	–	3,431
其他	47,415	67,376
	404,032	624,608

- (a) 股權投資應付款項主要指就收購開桌科技應付股權交易對手方的現金代價。
- (b) 貿易應付款項指資金轉賬費用及回收服務收費的應付款項。

基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析載列如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
30天內	13,304	22,831
30天至90天	11,266	7,298
90天至180天	2,323	43
180天至360天	575	25
	27,468	30,197

- (c) 應付按金主要指當本集團向其他借貸平台引介投資者時，向其他借貸平台收取的信貸撮合按金。

14. 股息

截至2019年12月31日止年度，本公司並未派付或宣派任何股息（2018年：無）。

15. 或然負債

2019年10月21日，本集團位於浙江杭州的辦事處接受了中國有關政府部門（「有關部門」）的現場調查。多名員工，包括本集團數名主要管理層成員，被要求協助調查。同日杭州市公安局在其網站上發佈公告，稱該調查與犯罪指控有關，具體是集團委託的外包催收公司涉嫌「尋釁滋事」（「尋釁滋事」）的犯罪行為。本集團於翌日恢復了正常業務運營，且此後並未受到有關部門與1021事件相關的正式調查，本集團的資產亦未被罰沒或凍結。

據本公司的中國法律顧問告知，只有自然人而非法人團體才能以尋釁滋事罪被起訴。此外，鑒於本集團採用合規政策與控制來約束其債務催收流程，且管理層並不知悉任何由本集團蓄意或有意實施或指示的與債務催收相關的違法行為，因而管理層認為本集團不太可能因這一特定罪行被起訴。

然而，截至本公告日止，尚不確定與1021事件有關的調查是否已經完結；以及本集團或任何員工（包括高級管理人員）是否會因1021事件調查產生的任何負面法律後果被定罪定責；以及有關部門是否會開展任何進一步的調查。本集團將繼續跟進與1021事件有關的事態發展，並評估其對合併財務報表的影響。

16. 期後事項

於2020年年初爆發2019冠狀病毒病（「COVID-19疫情」）以來，全國各地已實施並將繼續實施一系列防控措施。本集團會密切關注COVID-19疫情的動向，並評估其可能對本集團財務狀況及經營業績產生的影響。

COVID-19疫情對本集團的部分領域或行業的業務運營及整體經濟有一定影響。這可能會影響個人消費信貸市場，並在一定程度上增加信貸撮合業務的信用風險，而受影響程度則取決於疫情防控措施的形勢、疫情的持續時間及監管政策的實施情況。

本集團會持續關注COVID-19疫情的形勢，並評估和積極應對其可能對本集團財務狀況及經營業績產生的影響。截至本業績公告日期，評估工作尚在進行中。

財務回顧

收益

我們的收益總額由截至2018年12月31日止年度的約人民幣2,812.0百萬元減少27.3%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣2,045.4百萬元。

信貸撮合及服務費由截至2018年12月31日止年度的約人民幣2,055.5百萬元減少42.9%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,173.1百萬元。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，在貸款辦理時在合併財務報表中確認前期信貸撮合服務費，並於貸款年內確認後期信貸撮合服務費。於2019年，監管機構對P2P行業和貸後催收行業進行了較2018年度更為嚴格的管理，個人消費信貸市場出現了較明顯的波動，尤其是2019年第四季度的由我們撮合的信貸餘額的違約風險有所上升。為應對波動，我們主動降低了信貸撮合規模並縮短了主要信貸產品的平均借款期限，因而導致了信貸撮合及服務費的下降。

我們的介紹服務費由截至2018年12月31日止年度的約人民幣203.1百萬元增加42.3%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣289.1百萬元，主要由效率提升和用戶需求增長帶來的業務量增加所致。

信用卡科技服務費由截至2018年12月31日止年度的約人民幣255.7百萬元減少40.4%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣152.3百萬元，主要由於受宏觀經濟波動的影響，2019年合作銀行整體對信用卡發卡業務採取收緊措施，使得通過我們向用戶發行的信用卡數量以及通過我們的聯名信用卡提供科技服務的業務量較2018年同期均有所下降。

其他收益由截至2018年12月31日止年度的約人民幣297.7百萬元增加44.7%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣430.9百萬元，其中(i)支付服務費由截至2018年12月31日止年度的約人民幣75.4百萬元增加254.5%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣267.3百萬元，主要由於支付渠道業務量的增加；(ii)客戶貸款的利息收入由截至2018年12月31日止年度的約人民幣91.1百萬元下降69.8%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣27.5百萬元，主要由於通過信託計劃辦理的貸款餘額下降所致；及(iii)逾期費用由截至2018年12月31日止年度的約人民幣45.1百萬元下降65.6%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣15.5百萬元，主要由於2019年度信貸撮合規模的下降，以及我們下調了部份產品的逾期費用比例以提升違約用戶的還款意願。

經營開支

我們的經營開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣2,746.4百萬元增加22.7%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣3,370.7百萬元。

辦理及服務開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣758.3百萬元增加14.8%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣870.5百萬元，其中(i)支付服務業務量的增加，令截至2019年12月31日止年度的資金轉賬費用由2018年同期的約人民幣194.0百萬元增加68.7%至約人民幣327.2百萬元；(ii)貸款回收服務、信用審核數據使用等第三方技術服務需求的增加，令截至2019年12月31日止年度的外部技術服務費由2018年同期的約人民幣223.3百萬元增加5.4%至約人民幣235.4百萬元；(iii)業務縮減帶來的人員減少使得截至2019年12月31日止年度的僱員福利開支由2018年同期的約人民幣183.8百萬元減少16.3%至約人民幣153.9百萬元，儘管以股份為基礎的薪酬開支增加了約人民幣0.2百萬元；及(iv)國際財務報告準則第16號租賃準則在本年的應用導致截至2019年12月31日止年度的折舊及攤銷由2018年同期的約人民幣26.7百萬元增加71.2%至約人民幣45.7百萬元。

銷售及營銷開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣618.2百萬元減少26.5%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣454.2百萬元，乃因隨運營效率上升和業務規模縮減，2019年度我們相應縮減了營銷開支所致。

一般及行政開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣411.3百萬元減少29.1%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣291.7百萬元，主要指(i)由於本公司股份（「股份」）的首次於聯交所主板上市已於2018年完成，上市開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣37.3百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的無；及(ii)業務規模縮減帶來的行政人員減少，令截至2019年12月31日止年度的僱員福利開支由2018年同期的約人民幣284.0百萬元減少33.3%至約人民幣189.4百萬元，包括以股份為基礎的薪酬開支減少約人民幣77.6百萬元。

研發開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣328.6百萬元減少40.7%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣194.8百萬元。由於業務縮減及科技應用帶來的效率提升，2019年對研發人員的需求下降，導致研發僱員福利開支由2018年同期的約人民幣277.2百萬元減少43.7%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣156.0百萬元，儘管以股份為基礎的薪酬開支增加了約人民幣3.1百萬元。

其他虧損淨額由截至2018年12月31日止年度的約人民幣629.9百萬元增加147.6%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,559.5百萬元，主要指(i)截至2019年12月31日止年度按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損為約人民幣137.3百萬元，主要由於我們於2019年度處置了數支按公允價值計入損益的金融資產，受宏觀環境影響，部份按公允價計入損益的金融資產的處置價格（以處置時公允價值為準）高於投資成本但低於2018年末評估的公允價值，導致2019年度確認了按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損。而2018年同期未出售過任何按公允價值計入損益的金融資產，因此無出售按公允價值計入損益的金融資產虧損；(ii)質保基金虧損由截至2018年12月31日止年度的虧損約人民幣345.9百萬元增加148.2%至截至2019年12月31日止年度的虧損約人民幣858.5百萬元，由於受到2019年度個人信貸市場波動的影響，2019年度的信貸業務的違約表現不及2018年同期，同時2019年度新增信貸撮合規模的下降導致貸款產品餘額中已違約用戶的佔比也高於2018年同期；(iii)除應收／應付質量保證金以外的金融資產的預期信用損失由截至2018年12月31日止年度的約人民幣258.4百萬元增加57.5%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣407.0百萬元，主要由於受行業波動的影響，合約資產的回收難度增加；(iv)截至2019年12月31日止年度的資產減值損失約為184.7百萬元，主要為商譽減值損失約人民幣145.8百萬元。為進一步應對個人信貸市場上升的風險，我們對業務將採取更加審慎的策略，如一段時間內將撮合信貸之規模維持在較低水平，預計該等策略將導致本集團未來現金流入的減少，因而導致了商譽的減值，而2018年同期我們採取的策略不及2019年保守，因此商譽未發生減值；及(v)信託優先級持有人的利息開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣44.6百萬元減少80.0%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣8.9百萬元，主要為通過信託計劃辦理的貸款餘額下降所致。

分佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額

分佔使用權益法入賬的聯營公司虧損淨額由截至2018年12月31日止年度的虧損約人民幣1.3百萬元增加153.8%至截至2019年12月31日止年度的虧損約人民幣3.3百萬元，由於數家聯營公司於2019年年度虧損金額高於2018年同期所致。

優先股公允價值收益

截至2019年12月31日止年度無優先股公允價值收益，而截至2018年12月31日止年度的優先股公允價值收益為約人民幣1,942.2百萬元，乃由於全部優先股已於2018年股份首次於聯交所主板上市時轉換為普通股。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值收益由截至2018年12月31日止年度的約人民幣98.4百萬元減少53.0%至截至2019年12月31日止年度約人民幣46.2百萬元，主要由於2019年度該金融負債市場價值的下降金額低於2018年同期。

財務開支淨額

財務開支淨額由截至2018年12月31日止年度的約人民幣24.4百萬元減少79.5%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣5.0百萬元。該項減少主要反映債務金額減少導致的利息開支減少。

所得稅抵免

所得稅抵免由截至2018年12月31日止年度的所得稅抵免約人民幣88.1百萬元增加100.2%至截至2019年12月31日止年度的所得稅抵免約人民幣176.4萬元，主要是於2019年12月31日已計提但未實際發生的質保基金虧損、除應收／應付質量保證金以外的金融資產的預期信用損失和資產減值損失高於2018年同期，而此等項目在實際發生時可以進行納稅抵扣，導致相應的所得稅抵免亦較高。

年度（虧損）／溢利

我們的年度（虧損）／溢利由截至2018年12月31日止年度的溢利淨額約人民幣2,168.8百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的虧損淨額約人民幣1,111.0百萬元，主要由於(i)全部優先股已於2018年本公司股份首次於聯交所主板上市時轉換為普通股，使優先股公允價值收益由截至2018年12月31日止年度的約人民幣1,942.2百萬元下降至截至2019年12月31日止年度的零；(ii)受2019年度信貸產品撮合規模以及平均期限低於2018年同期的影響，信貸撮合及服務費由截至2018年12月31日止年度的約人民幣2,055.5百萬元降低至截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,173.1百萬元；及(iii)受2019年度行業波動的影響，質保基金虧損由截至2018年12月31日止年度的虧損約人民幣345.9百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的虧損約人民幣858.5百萬元。

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。

截至2019年12月31日止年度的經調整淨虧損為約人民幣847.1百萬元，而截至2018年12月31日止年度經調整溢利為約人民幣374.2百萬元。

下表載列所呈列經調整淨（虧損）／溢利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（即年度（虧損）／溢利）的對賬：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經調整淨（虧損）／溢利		
淨（虧損）／溢利淨額	(1,111,043)	2,168,767
就以下各項做出調整：		
以股份為基礎的薪酬開支	130,553	204,920
優先股的公允價值收益	–	(1,942,221)
按公允價值計入損益的金融負債公允價值收益	(46,160)	(98,448)
按公允價值計入損益的金融資產公允價值虧損	33,762	3,911
商譽減值損失	145,788	–
上市相關開支	–	37,275
	<u> </u>	<u> </u>
經調整淨（虧損）／溢利	<u>(847,100)</u>	<u>374,204</u>

流動資金及財務資源及資本負債比率

本集團於整個回顧年度保持淨現金狀況。我們截至2019年12月31日及2018年12月31日的淨現金狀況如下：

	於2019年	於2018年
	12月31日	12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
現金及現金等價物	1,283	1,206
短期投資	–	569
借款	(169)	(603)
	<u> </u>	<u> </u>
淨現金	<u>1,114</u>	<u>1,172</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，持有其目的主要是以高於現行銀行存款利率的收益率產生收入。於2019年，所有短期投資均已到期。我們的現金及現金等價物和短期投資以美元（「美元」）、人民幣（「人民幣」）及港元計值。

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得淨現金流入約人民幣77.0百萬元，主要是由於經營活動產生的淨現金流量約人民幣200.5百萬元以及投資活動產生的淨現金流量約人民幣577.9百萬元，被融資活動所用現金淨額約人民幣705.4百萬元抵銷。

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2019年12月31日，資產負債比率（按借款總額除以總資產計算）為2.9%（2018年12月31日：8.0%）。

下表載列於所示年度內我們的借款的到期狀況：

	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
一年內	19,821	189,900
一至兩年	121,563	34,056
二至五年	22,056	365,850
五年以上	5,427	13,196
借款總額	168,867	603,002

於2019年12月31日，銀行及其他借款以人民幣計值（2018年12月31日：人民幣）。

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2019年12月31日止年度的除所得稅前虧損將增加／減少約人民幣2,068,000元，由於換算以美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12月31日止年度的除所得稅前溢利則增加／減少約人民幣584,000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2019年12月31日止年度的除所得稅前虧損將減少／增加約人民幣17,000元，截至2018年12月31日止年度的除所得稅前溢利則增加／減少約人民幣5,708,000元。

本集團將視乎情況訂立外匯遠期合約，以涵蓋不時涉及的特定外匯收支。

資產抵押

截至2019年12月31日止年度，本集團已將其坐落於中國杭州文一西路588號首座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

截至2019年12月31日止年度，本集團並無任何重大投資。

重大收購及出售

截至2019年12月31日止年度，本集團並無任何重大收購或出售。

或然負債

除本公告綜合財務報表附註15所披露者外，於2019年12月31日，本集團並無其他重大或然負債（2018年12月31日：無）。

首次公開發售（「首次公開發售」）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。本公司自首次公開發售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。

於2019年12月31日，上述所得款項已按照本公司日期為2018年6月29日的招股章程所列的用途，作如下使用：

	佔比	首次公開發售 所得款項淨額		於2019年12月31日之 已動用款項		於2019年12月31日之 未動用金額	
		百萬元	人民幣 百萬元	百萬元	人民幣 百萬元	百萬元	人民幣 百萬元
獲取用戶	40%	419.8	359.7	282.6	236.8	137.2	122.9
技術及風險管理能力提升	30%	314.9	269.8	164.0	134.6	150.9	135.2
投資	20%	209.9	179.8	40.5	28.1	169.4	151.7
營運資金及其他一般企業用途	10%	105.0	89.9	105.0	89.9	-	-
合計	100%	1,049.6	899.2	592.1	489.4	457.5	409.8

末期股息

董事會不建議就截至2019年12月31日止年度宣派末期股息（2018年：無）。

暫停辦理股份過戶登記

就釐定本公司股東（「股東」）符合出席本公司應屆股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2020年6月8日（星期一）至2020年6月12日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記，於該期間不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票之人士，必須不遲於2020年6月5日（星期五）下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司香港證券登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司於聯交所購回合共2,772,000股股份，已支付之總代價（扣除開支前）為8,799,405港元。所有已購回之股份其後已被註銷。

股份購回之詳情如下：

購回月份	已購回 股份總數	每股 股份已付 最高價格 港元	每股 股份已付 最低價格 港元	已付總代價 港元
2019年9月	890,000	3.59	3.05	2,982,985
2019年10月	<u>1,882,000</u>	<u>3.23</u>	<u>2.92</u>	<u>5,816,420</u>
合計	<u>2,772,000</u>	-	-	<u>8,799,405</u>

除上文所披露者外，截至2019年12月31日止年度，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規

截至2019年12月31日止年度，本公司已應用及遵守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（「企業管治守則」）內所有守則條文，惟以下所述者除外：

守則條文第A.1.1條（四次常規大會）

截至2019年12月31日止年度，董事會舉行三次常規會議而非企業管治守則的守則條文A.1.1所規定的四次。董事會認為該三次會議足夠處理本公司事宜。除董事會會議外，本公司亦曾透過傳閱書面決議方式就部分事宜尋求董事批准。

守則條文第A.2.1條（區分主席及行政總裁的角色）

孫海濤先生（「孫先生」）擔任本公司的主席、執行董事兼行政總裁。儘管這會偏離企業管治守則的守則條文A.2.1，但董事會認為此結構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權力和職權的平衡，原因為：(i)董事會所作決定至少需要大多數董事批准，且董事會中的七名董事有三名獨立非執行董事，超過上市規則規定的三分之一，董事會認為董事會內部有足夠的制衡作用；(ii)孫先生及其他董事意識到並承諾履行董事的誠信責任，這要求（其中包括）其為本公司利益及以本公司最佳利益行事，並將相應為本集團作出決定；及(iii)權力和職權的平衡乃以董事會運作加以保障，而董事會由經驗豐富的優秀人員組成，該等成員定期開會討論影響本公司經營的事宜。此外，本集團整體戰略及其他關鍵業務、財務及經營政策乃於董事會及高級管理層全面討論後共同作出。董事會將繼續審視本集團企業管治架構的有效性，以評估將本公司的主席及行政總裁職務分開是否屬必要。

日後，孫先生將作為創辦人繼續在引導本集團整體的發展及營運方面發揮關鍵作用，本公司將根據上市規則、本公司章程細則及香港及開曼群島法律的規定提呈關鍵決策供董事會批准。

守則條文第E.1.2條（主席出席股東週年大會）

董事會主席孫先生因有未能預計之商業事務未能出席於2019年舉行之本公司股東週年大會。然而，執行董事兼本公司的首席財務官趙軻先生擔任該本公司股東週年大會主席，及執行董事兼本公司副總裁楊宇智先生及獨立非執行董事兼本公司審核委員會（「審核委員會」）主席汪棣先生亦已出席該股東週年大會以回應股東之提問。

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」）作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等截至2019年12月31日止年度已遵守標準守則。

審閱年度業績

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。審核委員會由三名委員組成，包括汪棣先生（獨立非執行董事）為主席，其他委員為鄒雲麗女士（非執行董事）及葉翔先生（獨立非執行董事）。

審核委員會已審閱本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合年度業績及經審核綜合年度財務資料，且亦已審閱並確認本集團採納的會計原則及慣例。

報告期後事項

有關本集團自2019年12月31日發生的重要事項，請參閱本公告的綜合財務報表附註16。

刊發年度報告

本業績公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.u51.com)刊登。年度報告將於2020年4月30日或之前寄發予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

2020年3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、葉翔先生及楊東先生。