

財務資料

概覽

我們是中國領先的以支付為基礎的科技平台，為商戶及消費者提供支付及商業服務。我們的服務包括：

- 一站式支付服務，包括(i)基於應用程序的支付服務，使我們的客戶能夠通過我們的移動應用程序接受支付，或使消費者能夠通過第三方電子錢包向我們的商戶客戶進行支付；及(ii)傳統支付服務，使客戶能夠接受不屬於基於應用程序支付的非現金支付，包括接受使用傳統支付終端的銀行卡支付；及
- 科技賦能商業服務，由豐富多樣的增值服務組成，包括(i)商戶SaaS產品，其有助客戶提高經營效率；(ii)營銷服務，主要透過基於支付的廣告平台提供，且可令客戶有效接觸他們的目標市場；及(iii)金融科技服務，滿足客戶的金融需求。

於往績記錄期間，我們錄得顯著增長。我們的總支付交易量由2016年的人民幣667億元增加至2017年的人民幣2,328億元，並進一步增加至2018年的人民幣7,789億元，複合年增長率為241.8%。我們的總支付交易量由2018年上半年的人民幣2,869億元增加164.1%至2019年上半年的人民幣7,579億元。於2016年、2017年及2018年，我們的收入由人民幣117.1百萬元增加至人民幣304.7百萬元，並進一步增加至人民幣992.9百萬元，複合年增長率為191.2%。我們的收入由2018年上半年的人民幣409.3百萬元增加150.3%至2019年上半年的人民幣1,024.6百萬元。於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，我們的淨虧損分別為人民幣182.2百萬元、人民幣342.0百萬元、人民幣182.8百萬元、人民幣77.0百萬元及人民幣18.6百萬元。於2016年及2017年，我們的經調整淨虧損分別為人民幣35.5百萬元及人民幣33.5百萬元。於2018年，我們的經調整純利為人民幣39.5百萬元。我們的經調整純利由2018年上半年的人民幣14.8百萬元進一步增加至2019年上半年的人民幣134.5百萬元。

影響我們經營業績的主要因素

直接或間接影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素包括：

- 整體經濟狀況及中小企業的前景；
- 挽留客戶的能力；
- 交叉銷售；
- 定價政策；
- 提供新產品及服務的能力；及
- 與合作夥伴及供應商的關係。

財務資料

整體經濟狀況及中小企業的前景

我們的經營業績取決於中國整體經濟狀況及消費者支出，這會影響我們的交易量及客戶群擴張。於2018年，中小企業貢獻中國60%以上的國內生產總值。消費亦在中國經濟中扮演愈加重要的角色，於2018年貢獻40%的實質國內生產總值。我們主要為小微商戶提供服務，金融機構以往無法滿足該等商戶的需求，其獲取支付服務及融資的渠道相對有限。因此，我們的經營業績主要取決於中國小微商戶的增長及前景。截至2019年6月30日，我們擁有約4.8百萬名活躍支付服務客戶。與大型競爭對手相比，該等小微商戶通常涉及多個行業的業務，且財務資源有限，使其更易受到中國整體市場及經濟狀況的影響。

挽留客戶的能力

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自我們的一站式支付服務。我們為眾多客戶提供一站式支付服務。我們處理的總支付交易量對我們的收入及利潤至關重要。我們的總支付交易量增長主要受客戶群擴張推動。於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，我們的總支付交易量分別為人民幣667億元、人民幣2,328億元、人民幣7,789億元、人民幣2,869億元及人民幣7,579億元。除上文所述市場及經濟條件外，我們處理的總支付交易量亦受到我們的市場份額及客戶群，以及我們吸引高價值客戶的能力的影響。截至2019年6月30日，我們於中國獨立支付服務提供商中擁有最大的客戶群之一，在我們的平台上擁有約4.8百萬名活躍支付服務客戶。我們相信仍有巨大潛力進一步擴大客戶群及市場份額。

交叉銷售

利用我們的一站式支付服務累積的資源，我們為商戶及消費者開發並提供各種科技賦能商業服務，包括商戶SaaS產品、營銷服務及金融科技服務。於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，科技賦能商業服務分別貢獻0.2%、1.7%、2.5%、2.5%及2.9%的收入，以及0.3%、4.0%、8.4%、7.1%及9.1%的毛利。截至2019年6月30日，我們超過90%的商業服務客戶乃由支付服務客戶轉化而來。我們的支付服務客戶呈現大量交叉銷售產品及服務的機會，同時只增加少量銷售及營銷開支。我們相信，我們的商戶SaaS產品、營銷服務及金融科技服務將使我們能夠進一步增加與支付服務客戶的互動。我們計劃持續投資產品開發以及銷售及營銷，以提高對該等服務的知名度及使用量。因此，我們的經營業績取決於我們是否有能力交叉銷售科技賦能商業服務，並為我們的現有支付服務客戶開發及推出新產品及服務。

定價政策

產品及服務的定價亦對我們的經營業績至關重要。我們收取的服務費率很大程度受市場競爭的驅動及受監管要求的影響。

財務資料

我們於千變萬化的市場中經營業務，表現在競爭激烈、客戶需求及行業標準不斷變化，以及新服務及解決方案頻繁引進。隨著現有及新的競爭對手引進新產品及服務或改進現有產品及服務，日後競爭可能加劇。市場參與者可能向商業合作夥伴(包括分銷渠道或其他渠道合作夥伴)提供更具吸引力的條款，從而便於接觸潛在客戶。該等公司的合併及收購可能會產生擁有更多資源的大型競爭對手。市場參與者亦可能提供更低的产品及服務價格，或更高效地引入創新產品及服務。

我們的定價亦受市場狀況變動的影響。自2016年推出市場化的服務費機制以來，如我們這樣的第三方支付服務提供商的服務費率主要由市場驅動。我們根據與客戶訂立的協議獲得服務費及我們的服務費率通常根據用於支付的卡類型、客戶行業的性質及結算方式釐定。

提供新產品及服務的能力

第三方支付行業歷經快速的技術創新。我們預期適用於我們經營所在行業的新產品、服務及技術將繼續湧現及發展。快速及重大的技術變革繼續形成我們經營所在行業，包括電子商務、移動商務及近距離支付設備的發展。其他潛在的變化亦相繼興起，如人工智能及大數據的發展。同樣，向企業提供其他產品及服務亦出現快速創新，包括商業服務。該等新服務及技術可能優於、削弱或廢棄我們目前提供的產品及服務，或我們目前用於提供予他們的技術。

我們將繼續投資於產品開發，將新技術融入我們的產品及服務中。這可能需要大量支出及時間，而我們可能無法及時或根本無法就該等開發工作實現回報。我們開發及提供予客戶的任何新產品或服務取決於我們能否取得高度商業認可。我們開發新產品及服務的能力受多項因素影響，包括行業標準、支付卡網絡、法律法規、客戶對變更的阻力及第三方知識產權。

與合作夥伴及供應商的關係

合作夥伴及供應商對我們的業務而言至關重要。我們就他們的銷售網絡、支付網關、金融服務及支付終端與分銷渠道、清算機構、金融機構及支付終端供應商合作。我們認為，鞏固我們與該等合作夥伴及供應商的關係及與他們進行議價的能力已影響及將持續影響我們的盈利能力。

我們與分銷渠道合作發展及維持與商戶的關係，並以符合我們的標準及適用監管要求的方式介紹我們的產品及服務。我們的分銷渠道佣金歷來是我們營業成本的重要組成部分。我們通過分銷渠道擴大客戶群，同時控制支付予他們的佣金及客戶收購成本的能力對我們未來的經營業績至關重要。此外，我們的支付處理成本及提供金融科

財務資料

技服務的成本取決於我們與清算機構及金融機構的合作。我們支付終端的採購成本亦取決於我們與主要支付終端供應商的合作。

呈列基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製，並以人民幣呈列，除非另有說明。我們已選擇於整個往績記錄期間貫徹應用國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號。我們的歷史財務資料乃根據歷史成本法編製，並透過重估按公允值計入損益的金融資產及金融負債(以公允值列賬)進行修訂。

本公司為一家於開曼群島註冊成立的投資控股有限公司。於往績記錄期間，現時組成本集團的各附屬公司透過深圳移卡及其附屬公司主要在中國從事一站式支付服務及科技賦能商業服務。於2012年5月，我們的附屬公司移卡外商獨資企業於中國註冊成立。由於移卡外商獨資企業、深圳移卡及登記股東之間的合約安排，移卡外商獨資企業有權因參與深圳移卡而獲得可變回報，並有能力透過其對深圳移卡的權力影響該等回報。因此，深圳移卡作為本公司的附屬公司入賬。請參閱「合約安排」。

為籌備[編纂]，我們進行了一系列公司重組。請參閱「歷史、重組及公司結構」。

採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號

我們的歷史財務資料乃根據相關財務報表編製，其中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」)、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」)及國際財務報告準則第16號「租賃」(「國際財務報告準則第16號」)已使用完整追溯法採納，自往績記錄期間起及於整個期間內貫徹應用。

鑒於往績記錄期間跨度為自2016年1月1日至2019年6月30日，屆時將強制應用國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號，我們於編製財務報表時已採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號以取代國際會計準則第18號「收益」(「國際會計準則第18號」)／國際會計準則第11號「建築合約」(「國際會計準則第11號」)及國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」(「國際會計準則第39號」)及國際會計準則第17號「租賃」(「國際會計準則第17號」)，以使我們根據國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號編製的歷史財務資料按期間基準具有可比性。

我們已根據國際會計準則第18號／國際會計準則第11號、國際會計準則第39號及國際會計準則第17號所載原則進行內部評估，並於下文載列倘若轉而採納國際會計準則第18號／國際會計準則第11號、國際會計準則第39號及國際會計準則第17號而對我們的綜合財務狀況及表現造成的若干估計關鍵影響：

國際財務報告準則第9號

金融資產的分類

國際財務報告準則第9號處理金融資產的分類。我們並無擁有分類為「可供出售金融資產」的投資，而採納國際財務報告準則第9號不會導致金融資產的呈列。

財務資料

金融負債的計量

國際財務報告準則第9號要求按公允值計量的金融負債需要確認公允值變動的部分，此乃由於彼等本身的信貸風險於其他全面收益而非損益的變動所致。我們的董事認為，採納國際財務報告準則第9號對金融負債的計量並無重大影響。

新減值模型的採納

國際財務報告準則第9號要求根據預期信貸虧損確認按攤銷成本計量的金融資產的減值撥備。我們評估認為，採納新的減值方法不會導致壞賬撥備的重大差異，並且與國際會計準則第39號相比，採納國際財務報告準則第9號不會對本集團的綜合財務狀況及表現產生任何重大影響。

國際財務報告準則第15號

合約負債的呈列

國際財務報告準則第15號要求在綜合財務狀況表中單獨呈列合約負債。有關未履行履約責任的合約負債應已根據國際會計準則第18號呈列為「預收款項」。倘於整個往績記錄期間應用國際會計準則第18號，於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年6月30日，人民幣3,033,000元、人民幣10,049,000元、人民幣72,178,000元及人民幣87,597,000元將重新分類為預收款項。

取得合約及履行合約的若干增量成本的會計處理

國際財務報告準則第15號要求實體須將獲取客戶合約的增量成本(倘實體預期收回該等成本)確認為一項資產，亦要求實體將履行合約成本產生的成本確認為一項開支，該成本增加或加強了實體未來用於履行(或持續履行)履約義務的資源。根據國際會計準則第11號，相關合約成本被確認為一項資產，因為該成本總體上歸屬於合約活動且可分配至合約。

董事認為，與國際會計準則第18號／國際會計準則第11號的要求相比，採納國際財務報告準則第15號於往績記錄期間對我們的綜合財務狀況及業績並無任何重大影響，惟預收款項重新分類至合約負債除外。

國際財務報告準則第16號

使用權資產及租賃負債的呈列

國際財務報告準則第16號要求承租人在綜合財務狀況表內確認幾乎所有租賃，因為經營租賃與融資租賃之間的區別已被剔除。唯一的例外是短期和低價值租賃。使用權資產隨後按成本減累計折舊與任何累計減值虧損計量；及租賃負債其後採用實際利率法計量。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們於截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日的綜合財務狀況表內分別確認使用

財務資料

權資產人民幣5,224,000元、人民幣5,964,000元、人民幣18,877,000元及人民幣19,751,000元與租賃負債人民幣5,343,000元、人民幣6,172,000元、人民幣19,413,000元及人民幣20,623,000元。因此，使用權資產的折舊開支與租賃負債的利息支出在綜合全面收益表內確認。倘國際會計準則第17號已於整個往績記錄期間應用，則該等租賃將不合資格確認為資產或負債。

採納國際財務報告準則第16號對使用權資產及租賃負債的確認以及使用權資產的折舊開支與租賃負債的利息支出的確認會造成影響。然而，該等影響的金額對我們的綜合財務報表而言並不重要。

基於上述評估，採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號對我們於往績記錄期間的綜合財務狀況及業績並無重大影響，惟上文所披露預收款項於國際財務報告準則第15號項下被重新分類至合約負債除外。

主要會計政策及估計

我們已根據國際財務報告準則識別我們認為對於編製綜合財務報表而言最為重要的若干會計政策。我們的若干會計政策涉及主觀假設及估計以及對有關會計項目的複雜判斷。估計及判斷會持續重估，並根據過往經驗及其他因素(包括行業慣例以及在相關情況下認為合理的未來事件預測)作出。我們並無改變過往所作的重大假設或估計，且並無發現有關假設或估計存在任何重大誤差。在當前情況下，我們預計我們的假設或估計不會在未來發生重大變化。於審閱我們的綜合財務報表時，應考慮(i)我們的選定重要會計政策；(ii)影響該等政策運用的判斷及其他不確定因素；及(iii)已報告業績對有關情況及假設變動的敏感度。

管理層所作出對我們的財務狀況及經營業績有重大影響的重大會計政策及判斷的詳情載於附錄一會計師報告附註2及附註4。估計及判斷按過往經驗及其他因素(包括行業慣例及在有關情況下認為合理的未來事件預期)持續予以重估。我們過往並無改變假設或估計，並無注意到我們的假設或估計存在任何重大錯誤。於目前情況下，我們預期我們的假設或估計日後不大可能大幅轉變。下文載列我們認為對編製財務報表至關重要的會計政策、估計及判斷。

收入確認

我們主要透過一站式支付服務及科技賦能商業服務賺取收入。

一站式支付服務

我們於每筆交易的支付服務完成時確認支付服務收入。

財務資料

我們認為，我們作為提供支付服務的委託人，因為我們(i)是安排的主要義務人，(ii)能自主確定售價，即服務費率，(iii)參與確定產品或服務規格及(iv)可酌情選擇分銷渠道以協助我們的支付服務及維持與商戶的關係並處理彼等有關我們服務的查詢。我們根據我們與分銷渠道訂立的服務協議與彼等分享我們的服務收入，而有關佣金被確認為支付服務的營業成本。

服務收入乃就我們經手的各筆支付交易按基於消費者作出的總支付交易量和相應適用服務費率計算得出的金額(扣除清算機構的網絡轉接費(包括應付發卡機構的處理費))確認。有關服務費率乃基於我們與支付客戶之間訂立的協議釐定。

科技賦能商業服務

憑藉一站式支付服務商戶的成熟客戶基礎，我們亦提供一系列增值科技賦能商業服務，例如(i)提供各種特定場景功能與支付服務相結合的商戶SaaS產品，(ii)透過向支付平台的商戶提供績效掛鉤的營銷服務以提供在線營銷服務，(iii)透過我們的科技平台向保險公司提供技術服務及(iv)透過與銀行及信託公司間的合作向商戶及消費者提供小額貸款。

上述(i)、(ii)及(iii)的收入於交付產品及服務的時間點予以確認，而(iv)的利息收入則根據各貸款期內預先釐定的借款利率確認。

合約負債

我們偶爾就支付客戶未來使用我們的支付服務向彼等收取一次性預付准入費(「准入費」)。我們初始將准入費確認為合約負債，其後於支付客戶估計平均服務關係期間(於往績記錄期間為一年內)按比例確認為收入。

我們亦向部分支付客戶出售優惠券，令彼等能夠抵銷就一站式支付服務應付我們的支付服務費。優惠券乃以低於面值的價格出售。已收／應收支付客戶的金額列作合約負債，其後於支付客戶使用優惠券抵銷應付予我們的支付服務費時確認為收入。

財務資料

金融資產

分類

我們將金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公允值計量(計入其他全面收益或計入損益)的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎管理金融資產的業務模式及現金流量合約條款而定。

計量

初始確認時，倘屬並非按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的金融資產，我們按公允值加收購金融資產直接應佔交易成本計量金融資產。按公允值計入損益的金融資產的交易成本計入損益。

確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否僅為支付本金和利息時，應整體考慮金融資產。

債務工具

債務工具之後續計量視乎管理資產之業務模式及該資產之現金流量特徵而定。我們將債務工具分類為三個計量類別：(i)倘為收回合約現金流量而持有之資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量；(ii)倘為收回合約現金流量及出售金融資產而持有之資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按公允值計入其他全面收益(「按公允值計入其他全面收益」)；及(iii)未達攤銷成本或按公允值計入其他全面收益標準的資產按公允值計入損益。現時，我們的債務工具包括其他應收款項、受限制現金以及現金及現金等價物。

股權工具

我們其後按公允值計量所有股權投資。倘我們的管理層選擇於其他全面收益呈列股權投資公允值收益及虧損，終止確認投資後不會將公允值收益及虧損重新分類至損益。當我們確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

按公允值計入損益的金融資產的公允值變動於綜合全面收益表的「其他(虧損)／收益，淨額」確認。按公允值計入其他全面收益計量的股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)，並不與其他公允值變動分開列報。

財務資料

減值

我們有以下須遵守國際財務報告準則第9號之新預期信貸虧損模式之資產：

- 應收及其他應收款項；
- 受限制現金；及
- 現金及現金等價物。

我們應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），對所有應收款項使用整個存續期內的預期虧損撥備。

我們按預期基準評估按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所用減值方法視乎信用風險有否大幅增加而定。

其他應收款項減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎初始確認後信貸風險是否顯著增加而定。倘自初始確認以來應收款項的信貸風險大幅上升，則減值按全期預期信貸虧損計量。為管理現金及現金等價物所產生的風險，我們僅與國有或聲譽卓著的金融機構交易。該等金融機構近期並無違約歷史。

倘於其後期間，減值虧損的金額減少，而減幅與確認減值後發生之事件（例如債務人之信用評級改善）有客觀聯繫，則在損益內確認撥回先前已確認之減值虧損。其他應收款項減值測試載述於附錄一所載會計師報告附註3.1(b)。

按公允值計入損益的金融資產及金融負債的公允值估計

下表根據在計量公允值的估值技術中所運用到的輸入參數的層級，分析我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日按公允值入賬的金融工具。該等輸入參數按照公允值層級歸類為如下三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第一層級）；
- 除了第一層級所包括的報價外，該資產或負債直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察的輸入參數（第二層級）；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入參數（即非可觀察輸入參數）（第三層級）。

財務資料

下表為2016年12月31日按公允值計量之本公司負債。

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
優先股	-	-	526,660	526,660

下表為2017年12月31日按公允值計量之本公司負債。

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
優先股	-	-	922,103	922,103

下表為2018年12月31日按公允值計量之本公司負債。

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
優先股	-	-	1,179,180	1,179,180

下表為2019年6月30日按公允值計量之本公司資產及負債。

	第一層級	第二層級	第三層級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
或然代價	-	-	41,575	41,575
負債				
優先股	-	-	1,272,317	1,272,317

在活躍市場買賣的金融工具的公允值根據報告期末的市場報價釐定。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。

沒有在活躍市場買賣的金融工具的公允值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如評估金融工具的公允值所需的所有重大輸入參數為可觀察數據，則該工具列入第二層級。

如一項或多項重大輸入參數並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層級。

財務資料

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 類似工具的交易商報價；
- 利率掉期的公允值根據可觀察收益率曲線計算為估計未來現金流的現值；及
- 用於釐定金融工具公允值的其他技術(例如貼現現金流量分析)。

於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及2018年及2019年6月30日止六個月，第一層級與第二層級之間並無有關經常性公允值計量的轉撥。於往績記錄期間用於釐定公允值的重大不可觀察輸入數據及第三層級金融工具之公允值變動呈載於附錄一會計師報告附註30及33。

本集團估值過程(第三層級)

本集團之財務部門設有一支團隊負責進行財務報告所需之金融工具估值，其中包括第三層級公允值。此小組直接向財務總監(「財務總監」)匯報。財務總監及評估小組每年舉行至少一次討論估值流程及結果。

於各財政年度末，財務部門：

- 核實估值報告採用的所有主要輸入數據；
- 與往年估值報告比較，評估物業估值的變動；及
- 與獨立估值師進行討論。

於每個報告日期，第三層級公允值的變動，由財務總監及估值小組在每年的估值會議中討論和分析。小組經討論後會呈交報告，解釋公允值變動的原因。

我們的金融資產及負債包括現金及現金等價物、應收及其他應收款項、應付賬款、其他應付款項及借款，因到期時間較短，故賬面值接近其公允值。

財務資料

可轉換可贖回優先股

我們發行可轉換優先股，賦予持有人在特定時間後贖回現金的權利或轉換為普通股的權利。可轉換優先股亦將於若干事件發生後自動轉換為普通股。

我們將優先股指定為按公允值計入損益的金融負債。優先股被分類為非流動負債或流動負債，視乎優先股持有人是否可要求本公司於報告期末後至少12個月以現金贖回優先股。優先股初始按公允值確認。任何直接應佔交易成本於綜合收益表確認為融資成本。

初始確認後，優先股以公允值列賬，公允值變動於損益內確認。

於發行日期及各報告期末，我們已使用貼現現金流量法釐定本公司相關股份價值及採納二項式股權定價法及權益分配模式釐定優先股的公允值。

用於釐定優先股公允值的主要估值假設如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
				(未經審計)	
貼現率	22.70%	20.40%	19.30%	20.10%	19.20%
無風險利率.....	2.89%	3.86%- 3.87%	2.73%- 2.90%	3.32%- 3.39%	2.40%- 2.95%
缺乏市場流通性折讓率....	20.00%	15.00%	15.00%	15.00%	10.00%
波幅.....	33.91%	29.28%- 29.55%	31.37%- 31.63%	29.59%- 30.06%	32.97%- 38.72%

貼現率按截至各評估日期的加權平均資本成本估計得出。我們根據到期年限與各評估日期至預期清算日期期間接近的中國政府債券收益率的收益率估計無風險利率。波幅基於同行業可資比較公司於估值日期至預期清算日期期間的過往平均波幅，於每個估值日期估計。

優先股的公允值受本公司股權價值變動影響。倘本公司的股權價值減少5%且其他變量維持不變，則截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度的除所得稅前虧損將分別減少約人民幣21,012,000元、減少人民幣42,335,000元及減少人民幣56,367,000元，而截至2019年6月30日止六個月的除所得稅前利潤將增加人民幣64,821,000元。倘本公司的股權價值增加5%且其他變量維持不變，則截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度的除所得稅前虧損將分別增加約人民幣21,179,000元、增加人民幣42,531,000元及增加人民幣56,553,000元，而截至2019年6月30日止六個月的除所得稅前利潤將減少人民幣64,952,000元。

財務資料

商譽

商譽產生自收購附屬公司，並相當於所轉讓代價、被收購方的非控股權益金額及被收購方過往權益於收購日的公允值超過所收購可識別淨資產公允值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至各現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別（預期可從合併中獲取協同利益）。獲分配商譽的每個單位或單位組別指在實體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在營運分部層次進行監控。

我們每年對商譽進行減值檢討，如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回數額（使用價值與公允值減處置成本之較高者）比較。任何減值須即時確認為費用且後續不予撥回。

以股份為基礎的福利

我們經營若干以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，據此獲取僱員服務，以換取本公司權益工具。誠如附錄一所載會計師報告附註32所披露，我們向若干僱員授出以權益結算的購股權及為獲授購股權所獲僱員服務公允值確認為開支。將支銷總金額經參考所授權益工具的公允值釐定：

- 包括任何市場表現條件（例如實體股價）；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（例如實體於特定期間的盈利能力、銷售增長目標及僱員的留任期）的影響；及
- 包括任何非歸屬條件（例如僱員提供服務或於規定期間持有股份的規定）的影響。

非市場表現及服務條件納入有關預期將歸屬權益工具數目的假設。總開支於歸屬期（滿足所有具體歸屬條件的期間）內確認。

本公司向其附屬公司僱員授出權益工具視作注資處理。所獲得僱員服務的公允值參考授出日期公允值計量，乃於歸屬期間確認為於附屬公司的投資增加，並於母公司實體賬目的權益中計入相應金額。

倘以股權結算的獎勵條款獲修改，則猶如條款並無獲修改，按最低限度確認開支。倘任何修改令以股份為基礎的付款安排或在其他方面對僱員有利的總公允值增加，則會就此按修改日期計量及確認額外開支。

財務資料

倘以股權結算的獎勵被註銷，則其應被視為已於註銷日期歸屬，且任何該獎勵的尚未確認開支應立刻確認。然而，倘新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原有獎勵的修改(如前段所述)。

倘股權獎勵透過沒收而被註銷，當歸屬條件(不包括市場狀況)並無達成時，於沒收日期仍未就該獎勵確認的任何開支被視為猶如從未確認。同時，任何先前就該註銷股權獎勵確認的開支，於沒收日期生效的賬目中撥回。

於各期間末，我們會修訂其根據非市場歸屬及服務條件對預期會歸屬的購股權數目的估計。我們於損益中確認修訂對原有估計的影響(如有)，並會對權益作出相應調整。

確認以股份為基礎的薪酬開支

購股權的公允值於授出日期通過二項式期權定價模型釐定，並預期將在各個歸屬期間內支銷。董事在獨立估值師的協助下對無風險利率、預期波幅及股息收益率等假設進行作出重大估計。

業務合併

業務合併(共同控制下的合併除外)按收購法入賬。釐定公允值並將其分配至已收購可識別資產(主要包括客戶關係)及商譽釐定乃根據多項假設及估值技術作出，需要管理層作出相當判斷。該等估值中最大的變量為貼現率以及用於釐定現金流入及流出的假設及估計。我們根據所收購業務相關活動的現有業務模式及行業比較中的固有風險釐定將使用的貼現率。儘管我們認為根據於收購日期可得資料用於作出釐定的假設屬合理，但實際結果可能不同於預測數額且差異可能重大。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註33。

財務資料

綜合全面收益表

下表載列於所示期間按絕對值及佔收入百分比列示的綜合全面收益表：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年		(未經審計)	
	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	%		
收入.....	117,126	100.0	304,688	100.0	992,891	100.0	409,287	100.0	1,024,564	100.0		
營業成本.....	(55,298)	(47.2)	(186,542)	(61.2)	(723,356)	(72.9)	(269,945)	(66.0)	(740,560)	(72.3)		
毛利.....	61,828	52.8	118,146	38.8	269,535	27.1	139,342	34.0	284,004	27.7		
銷售開支.....	(36,202)	(30.9)	(53,567)	(17.6)	(66,581)	(6.7)	(33,984)	(8.3)	(34,012)	(3.3)		
行政開支.....	(132,663)	(113.3)	(91,467)	(30.0)	(84,053)	(8.5)	(42,887)	(10.5)	(56,336)	(5.5)		
研發開支.....	(27,540)	(23.5)	(24,250)	(8.0)	(87,121)	(8.8)	(61,202)	(15.0)	(23,770)	(2.3)		
金融資產減值虧損.....	(43)	(0.0)	(356)	(0.1)	(1,472)	(0.1)	(817)	(0.2)	(6,204)	(0.6)		
其他收入.....	1,513	1.3	445	0.1	3,205	0.3	2,012	0.5	2,981	0.3		
其他收益/(虧損)-淨額...	4,655	4.0	(1)	(0.0)	(352)	(0.0)	(305)	(0.1)	956	0.1		
經營(虧損)/利潤.....	(128,452)	(109.7)	(51,050)	(16.8)	33,161	3.3	2,159	0.5	167,619	16.4		
融資成本.....	(1,428)	(1.2)	(5,950)	(2.0)	(3,963)	(0.4)	(1,603)	(0.4)	(2,353)	(0.2)		
應佔以權益法入賬的												
投資(虧損)/利潤.....	(292)	(0.2)	35	0.0	(3,943)	(0.4)	(968)	(0.2)	(6,367)	(0.6)		
可轉換可贖回優先股的												
公允值變動.....	(45,887)	(39.2)	(275,712)	(90.5)	(213,216)	(21.5)	(87,477)	(21.4)	(141,939)	(13.9)		
除所得稅前(虧損)/利潤...	(176,059)	(150.3)	(332,677)	(109.2)	(187,961)	(18.9)	(87,889)	(21.5)	16,960	1.7		
所得稅(開支)/抵免.....	(6,093)	(5.2)	(9,347)	(3.1)	5,167	0.5	10,911	2.7	(35,608)	(3.5)		
以下人士應佔年內/期內												
虧損：												
本公司權益持有人.....	(182,152)	(155.5)	(342,024)	(112.3)	(182,794)	(18.4)	(76,978)	(18.8)	(18,648)	(1.8)		
非國際財務報告準則												
計量：經調整(虧損)/												
利潤淨額 ⁽¹⁾	(35,494)	(30.3)	(33,511)	(11.0)	39,507	4.0	14,767	3.6	134,513	13.1		

附註：

- (1) 我們將經調整(虧損)/利潤淨額界定為經加回(i)優先股的公允值變動、(ii)以股份為基礎的薪酬開支及(iii)上市開支而調整的年內/期內虧損。請參閱「非國際財務報告準則計量及主要財務比率」。

財務資料

綜合全面收益表指定項目

收入

於往績記錄期間，我們主要透過兩類業務產生收入，即(i)一站式支付服務及(ii)科技賦能商業服務。下表載列於所示期間我們按業務類別劃分的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元	%
一站式支付服務的收入....	116,911	99.8	299,479	98.3	967,988	97.5	399,086	97.5	994,559	97.1
基於應用程序的支付服務	54,901	46.9	145,034	47.6	536,094	54.0	176,648	43.2	694,551	67.8
傳統支付服務.....	62,010	52.9	154,445	50.7	431,894	43.5	222,438	54.3	300,008	29.3
科技賦能商業服務收入....	215	0.2	5,209	1.7	24,903	2.5	10,201	2.5	30,005	2.9
商戶SaaS產品.....	58	0.1	1,105	0.4	1,858	0.2	675	0.2	3,561	0.3
營銷服務.....	33	0.0	536	0.2	2,537	0.2	627	0.2	11,253	1.1
金融科技服務.....	124	0.1	3,568	1.1	20,508	2.1	8,899	2.1	15,191	1.5
總計.....	<u>117,126</u>	<u>100.0</u>	<u>304,688</u>	<u>100.0</u>	<u>992,891</u>	<u>100.0</u>	<u>409,287</u>	<u>100.0</u>	<u>1,024,564</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們絕大多數收入均來自我們一站式支付服務。同時，由於我們科技賦能商業服務的快速增長，來自我們科技賦能商業服務的收入比例於往績記錄期間增加，主要由於商業服務客戶數目不斷增加，而其中大部分由我們迅速增長的支付客戶轉變而來。

一站式支付服務

於往績記錄期間，我們絕大多數收入均來自一站式支付服務(其包括基於應用程序的支付服務及傳統支付服務)。我們的一站式支付服務收入主要包括與我們所處理的總支付交易量有關的服務費。

於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，一站式支付服務收入分別為人民幣116.9百萬元、人民幣299.5百萬元、人民幣968.0百萬元、人民幣399.1百萬元及人民幣994.6百萬元，分別佔我們總收入的99.8%、98.3%、97.5%、97.5%及97.1%。

於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，由於我們戰略性地更加專注於擴張基於應用程序的支付服務，基於應用程序的支付服務的收入貢獻分別為人民幣54.9百萬元、人民幣145.0百萬元、人民幣536.1百萬元、人民幣176.6百萬元及人民幣694.6百萬元，分別佔我們總收入的46.9%、47.6%、54.0%、43.2%及67.8%。

財務資料

科技賦能商業服務

於往績記錄期間，我們亦自提供科技賦能商業服務(其包括商戶SaaS產品、營銷服務及金融科技服務)中產生收入。來自科技賦能商業服務的收入主要包括(i)提供各種特定場景功能與支付服務相結合的SaaS產品的收入、(ii)透過向支付平台的支付客戶提供績效掛鈎的營銷服務提供在線營銷服務的收入、(iii)就保險轉介服務來自保險公司技術服務費的收入及(iv)通過與銀行及信託公司合作向商戶及消費者提供小額貸款的收入。

於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，科技賦能商業服務的收入分別為人民幣215,000元、人民幣5.2百萬元、人民幣24.9百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣30.0百萬元，分別佔我們總收入的0.2%、1.7%、2.5%、2.5%及2.9%。

營業成本

我們的營業成本包括(i)支付予分銷渠道(包括銷售代理)所提供客戶開發的佣金；(ii)為使用清算機構及商業銀行的清算服務而向其支付的處理費；(iii)非流動資產攤銷及(iv)其他，主要指支付予第三方數據提供商的客戶識別費、稅金及附加以及服務器租金成本。

下表載列於所示期間按性質劃分的我們營業成本的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
佣金.....	45,433	82.2	163,812	87.8	635,392	87.8	237,309	87.9	667,029	90.1
處理費.....	3,140	5.7	11,229	6.0	45,652	6.3	17,212	6.4	33,352	4.5
非流動資產攤銷.....	-	-	4,358	2.3	28,894	4.0	10,422	3.8	27,532	3.7
其他.....	6,725	12.1	7,143	3.9	13,418	1.9	5,002	1.9	12,647	1.7
總計.....	55,298	100.0	186,542	100.0	723,356	100.0	269,945	100.0	740,560	100.0

佣金構成我們大部分的營業成本。於往績記錄期間，佣金於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年佔我們營業成本的百分比分別為82.2%、87.8%、87.8%、87.9%及90.1%，而其他營業成本項目佔總營業成本的比例持續降低。此乃主要由於我們支付的佣金與我們的一站式支付服務緊密相關，以及我們支付的佣金與一站式支付服務所得收入增長保持一致。

財務資料

下表載列於所示期間按業務類別劃分的我們營業成本的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一站式支付服務.....	55,269	99.9	186,047	99.7	721,181	99.7	269,673	99.9	736,414	99.4
科技賦能商業服務.....	29	0.1	495	0.3	2,175	0.3	272	0.1	4,146	0.6
總計.....	<u>55,298</u>	<u>100.0</u>	<u>186,542</u>	<u>100.0</u>	<u>723,356</u>	<u>100.0</u>	<u>269,945</u>	<u>100.0</u>	<u>740,560</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按業務類別劃分的我們毛利及毛利率的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
一站式支付服務.....	61,642	52.7	113,432	37.9	246,807	25.5	129,413	32.4	258,145	26.0
科技賦能商業服務.....	186	86.5	4,714	90.5	22,728	91.3	9,929	97.3	25,859	86.2
總計.....	<u>61,828</u>	<u>52.8</u>	<u>118,146</u>	<u>38.8</u>	<u>269,535</u>	<u>27.1</u>	<u>139,342</u>	<u>34.0</u>	<u>284,004</u>	<u>27.7</u>

於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，一站式支付服務的毛利率分別為52.7%、37.9%、25.5%、32.4%及26.0%。於往績記錄期間，一站式支付服務的毛利率減少乃主要由於(i)我們的服務費率自2016年9月以來主要以市場為導向而出現下降，及(ii)由於我們自直接營銷轉變為與分銷渠道合作而致使支付予分銷渠道的佣金增加。

相對而言，於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，科技賦能商業服務的毛利率分別為86.5%、90.5%、91.3%、97.3%及86.2%，高於一站式支付服務的毛利率。科技賦能商業服務的毛利率較高，主要由於我們科技賦能商業服務獲取客戶的成本相對較低，乃因我們使用一站式支付服務作為渠道，將用戶導流至我們的科技賦能商業服務，且我們大部分的商業服務客戶乃由支付服務客戶直接轉化而來。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支包括(i)廣告及宣傳開支；(ii)員工成本；及(iii)其他。

於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，我們的銷售開支分別為人民幣36.2百萬元、人民幣53.6百萬元、人民幣66.6百萬元、人民幣34.0百萬元及人民幣34.0百萬元，佔我們總收入的30.9%、17.6%、6.7%、8.3%及3.3%。

下表載列於所示期間我們銷售開支的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年			
	人民幣千元	%										
	(未經審計)											
廣告及宣傳開支.....	25,175	69.5	36,189	67.6	40,083	60.2	22,188	65.3	18,107	53.2		
員工成本.....	8,671	24.0	15,106	28.2	24,328	36.5	11,193	32.9	14,483	42.6		
其他.....	2,356	6.5	2,272	4.2	2,170	3.3	603	1.8	1,422	4.2		
總計.....	36,202	100.0	53,567	100.0	66,581	100.0	33,984	100.0	34,012	100.0		

於往績記錄期間，員工成本的佔比有所上升，而廣告及宣傳開支佔總銷售開支的比例由2016年的69.5%下降至2019年上半年的53.2%，乃主要由於我們轉變營銷戰略，加強與分銷渠道合作，減少與線上媒體出版商合作。

財務資料

行政開支

我們的行政開支包括(i)員工成本，其包括僱員股份獎勵計劃項下就我們的行政僱員產生的以股份為基礎的薪酬開支；(ii)辦公室及其他行政開支；(iii)折舊及攤銷；(iv)專業服務費及(v)[編纂]開支。

於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，我們的行政開支分別為人民幣132.7百萬元、人民幣91.5百萬元、人民幣84.1百萬元、人民幣42.9百萬元及人民幣56.3百萬元，佔我們總收入的113.3%、30.0%、8.5%、10.5%及5.5%。

下表載列於所示期間我們行政開支的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%		
	(未經審計)											
員工成本.....	111,554	84.1	65,160	71.2	48,685	57.9	23,743	55.4	24,724	43.9		
辦公室及其他行政開支....	15,848	11.9	14,211	15.5	20,175	24.0	12,031	28.1	14,846	26.4		
折舊及攤銷.....	3,461	2.6	7,413	8.1	11,485	13.7	4,776	11.1	5,415	9.6		
專業服務費.....	1,800	1.4	4,683	5.2	3,708	4.4	2,337	5.4	2,429	4.3		
[編纂]開支.....	-	-	-	-	-	-	-	-	8,922	15.8		
總計.....	<u>132,663</u>	<u>100.0</u>	<u>91,467</u>	<u>100.0</u>	<u>84,053</u>	<u>100.0</u>	<u>42,887</u>	<u>100.0</u>	<u>56,336</u>	<u>100.0</u>		

我們大部分的行政開支為員工成本開支。然而，員工成本佔行政開支總額的比例由2016年84.1%下降至2018年57.9%，並由2018年上半年的55.4%下降至2019年上半年的43.9%。此乃由於往績記錄期間就行政僱員產生的以股份為基礎的薪酬開支不斷減少，於2016年、2017年及2018年以及2018年及2019年上半年分別為人民幣84.7百萬元、人民幣31.5百萬元、人民幣7.6百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣1.9百萬元。

財務資料

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)員工成本；(ii)系統開發、諮詢及數據驗證；(iii)折舊及攤銷及(iv)其他。

於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，我們的研發開支分別為人民幣27.5百萬元、人民幣24.3百萬元、人民幣87.1百萬元、人民幣61.2百萬元及人民幣23.8百萬元，佔我們總收入的23.5%、8.0%、8.8%、15.0%及2.3%。

下表載列於所示期間我們研發開支的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%								
	(未經審計)									
員工成本.....	25,868	93.9	22,076	91.0	30,775	35.3	14,136	23.1	19,174	80.7
系統開發、諮詢及 數據驗證.....	826	3.0	840	3.5	52,201	59.9	45,342	74.1	2,669	11.2
折舊及攤銷.....	37	0.2	232	1.0	695	0.8	244	0.4	777	3.3
其他.....	809	2.9	1,102	4.5	3,450	4.0	1,480	2.4	1,150	4.8
總計.....	27,540	100.0	24,250	100.0	87,121	100.0	61,202	100.0	23,770	100.0

於2016年及2017年，我們約90.0%的研發開支為研發人員的員工成本，其中於2016年及2017年的研發人員以股份為基礎的薪酬開支分別為人民幣10.9百萬元及人民幣1.3百萬元。於2018年上半年，我們就支付及商業服務錄得的系統開發、諮詢及數據驗證顯著增加，導致員工成本佔總研發開支的比例由2017年的91.0%減少至2018年的35.3%。系統開發、諮詢及數據驗證增加主要由於就以下兩項產生的開支：(i)我們於2018年就支付服務及商戶SaaS產品研發若干應用程序及產品，由於有關應用程序的未來表現取決於我們對有關應用程序的後續運營及營銷，有關費用審慎地確認為開支；及(ii)聘請顧問提供諮詢服務，以提高我們軟件系統的風險管理控制。

其他收入

我們其他收入主要包括(i)政府補貼，包括對和我們類似的科技公司的補助及退稅及(ii)銀行存款的利息收入。

下表載列於所示期間我們其他收入的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審計)									
政府補貼.....	1,178	77.9	153	34.4	2,328	72.6	1,275	63.4	2,624	88.0
銀行存款的利息收入.....	335	22.1	292	65.6	286	9.0	146	7.3	357	12.0
其他.....	-	-	-	-	591	18.4	591	29.3	-	-
總計.....	1,513	100.0	445	100.0	3,205	100.0	2,012	100.0	2,981	100.0

財務資料

其他收益／(虧損)－淨額

其他收益或虧損主要包括(i)按公允值計入損益的金融資產收益；(ii)出售物業、廠房及設備的虧損；(iii)認股權證屆滿產生的收益。於2016年1月，深圳錦匯的四名有限合夥人(統稱「買方」，為獨立第三方)與我們訂立認股權證安排，總現金代價為人民幣3,880,000元，據此，買方有權在相關服務協議中所載若干績效標準可於2016年底之前達成的情況下獲取深圳移卡若干比例的股權。截至2016年底，買方未能達致相關績效標準而認股權證已屆滿。據此，我們於2016年將已收取現金代價確認為其他收益。

下表載列於所示期間我們其他收益／(虧損)－淨額的明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
按公允值計入損益					
的金融資產收益	650	372	—	—	966
出售物業、廠房及					
設備的虧損	—	—	(295)	(295)	(6)
認股權證屆滿產生的收益 .	3,880	—	—	—	—
其他	125	(373)	(57)	(10)	(4)
總計	4,655	(1)	(352)	(305)	956

融資成本

融資成本指(i)借貸的利息開支及(ii)租賃負債的利息開支。

下表載列於所示期間我們的融資成本的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%								
							(未經審計)			
借貸利息開支	1,248	87.4	5,536	93.0	2,952	74.5	1,308	81.6	1,689	71.8
租賃負債利息開支	180	12.6	414	7.0	1,011	25.5	295	18.4	664	28.2
總計	1,428	100.0	5,950	100.0	3,963	100.0	1,603	100.0	2,353	100.0

財務資料

應佔使用權益法入賬的投資(虧損)/利潤

我們已投資若干公司以開拓我們的服務及產品，如銷售夥伴及軟件開發商。我們已於2016年確認應佔使用權益法入賬的投資虧損人民幣292,000元。我們於2017年應佔使用權益法入賬的投資利潤為人民幣35,000元。我們已於2018年以及2018年及2019年上半年分別確認應佔使用權益法入賬的投資虧損人民幣3.9百萬元、人民幣968,000元及人民幣6.4百萬元。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註14。

優先股公允值變動

自註冊成立之日起，我們已透過發行優先股完成幾輪融資。我們已使用貼現現金流量法釐定相關股份價值並已於截至發行日期及各報告期末採納權益分配模型釐定優先股的公允值。由於(i)業務合併及(ii)隨著我們不斷臨近[編纂]，缺乏市場流通性折讓率降低，本公司估值增加，於2016年、2017年、2018年以及2018年及2019年上半年，我們優先股的公允值變動分別為人民幣45.9百萬元、人民幣275.7百萬元、人民幣213.2百萬元、人民幣87.5百萬元及人民幣141.9百萬元。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註30。

所得稅開支

我們須就本集團旗下公司所處或經營所在稅務司法權區產生或賺取的利潤，按獨立法人實體基準繳納所得稅。

開曼群島

根據開曼群島現行法律，我們毋須繳納所得稅或資產利得稅。此外，我們向其股東派付股息時毋須繳納開曼群島預扣稅。

香港

於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，香港利得稅乃就估計應課稅利潤按16.5%的稅率計提撥備。於截至2019年6月30日止六個月，香港利得稅乃就估計應課稅利潤(最高2,000,000港元)按8.25%的稅率計提撥備，就超過2,000,000港元的任何部分的估計應課稅利潤按16.5%的稅率計提撥備。

財務資料

中國

企業所得稅撥備乃根據本集團在中國註冊成立的內部實體的估計應課稅利潤按照中國的相關規定計算作出，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠。於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止六個月，中國企業所得稅稅率一般為25%。

深圳移卡及樂刷科技分別於2012年10月及2016年10月獲得相關稅務局「軟件企業」的相關批准。因此，深圳移卡及樂刷科技可於兩年內獲豁免繳納企業所得稅，且其後三年的適用稅率寬減50%（即12.5%），該等稅收優惠自抵銷過往年度稅項虧損後的首個獲利年度起開始。彼等的首個獲利年度分別為2014年及2013年，因此，深圳移卡及樂刷科技的稅項豁免期分別為2014年1月1日至2015年12月31日及2013年1月1日至2014年12月31日。由於深圳移卡於2018年不符合「軟件企業」的標準，適用稅率寬減50%期間乃由2016年1月1日起至2017年12月31日止。此外，深圳移卡及樂刷科技已分別向相關稅務局申請，並已分別於2018年10月及2017年10月獲得「高新技術企業」（「**高新技術企業**」）資格，故可分別自2018年至2020年及2017年至2019年的三年期間按15%的優惠企業所得稅稅率繳稅。

此外，根據中國國家稅務總局頒佈的自2008年起生效的相關法律法規，從事研發活動的企業於釐定年度應課稅利潤時，有權要求將其2018年前產生的研發開支的150%及2018年後的175%列作可扣減稅項開支。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已履行所有繳納責任，並且並無任何尚未解決的稅項糾紛。

非國際財務報告準則計量方式

我們採納經調整（虧損）／利潤淨額，其並非國際財務報告準則所規定，亦非根據國際財務報告準則呈列為補充綜合財務報表的額外財務計量方式。我們認為，非國際財務報告準則計量方法可消除管理層認為不能反映我們運營表現項目的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的運營表現。我們認為，非國際財務報告準則計量方法為股東及其他人士提供有用信息了解並評估我們的綜合經營業績，如同該等計量指標對管理層的幫助。然而，我們所呈列的該等經調整（虧損）／利潤淨額未必可與其他公司所呈列類似計量指標相比。非國際財務報告準則計量方法用作分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

財務資料

我們將經調整(虧損)/利潤淨額界定為經加回(i)優先股的公允值變動、(ii)以股份為基礎的薪酬開支及(iii)[編纂]而調整的年內/期內虧損。下表闡述於所示期間我們的經調整(虧損)/利潤淨額與虧損的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內/期內虧損.....	(182,152)	(342,024)	(182,794)	(76,978)	(18,648)
加：					
優先股的公允值變動.....	45,887	275,712	213,216	87,477	141,939
以股份為基礎的					
薪酬開支.....	100,771	32,801	9,085	4,268	2,300
[編纂]開支.....	-	-	-	-	8,922
經調整(虧損)/利潤淨額 ..	<u>(35,494)</u>	<u>(33,511)</u>	<u>39,507</u>	<u>14,767</u>	<u>134,513</u>

下表載列於所示期間我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
毛利率(%) ⁽¹⁾	52.8	38.8	27.1	34.0	27.7
淨利潤率(%) ⁽²⁾	(155.5)	(112.3)	(18.4)	(18.8)	(1.8)
經調整淨利潤率(%) ⁽³⁾	(30.3)	(11.0)	4.0	3.6	13.1

附註：

(1) 毛利率等於年內/期內毛利除以年內/期內收入再乘以100%。

(2) 淨利潤率等於年內/期內虧損除以年內/期內收入再乘以100%。

(3) 經調整淨利潤率等於年內/期內經調整(虧損)/利潤淨額除以年內/期內收入再乘以100%。

經調整(虧損)/利潤淨額

由於我們的經營槓桿效應的增加，於2018年及2019年上半年，我們的收入及毛利已超逾我們的銷售開支、行政開支及研發開支等經營開支。因此，我們的經調整純利於2018年達致人民幣39.5百萬元。我們的經調整純利由2018年上半年的人民幣14.8百萬元進一步增加至2019年上半年的人民幣134.5百萬元。

經調整淨利潤率

我們於2018年的經調整淨利潤率為4.0%。我們的經調整淨利潤率由2018年上半年的3.6%增加至2019年上半年的13.1%，主要由於(i)我們的經營槓桿效應增加及(ii)就開發我們的系統及SaaS產品產生的研發成本減少。

財務資料

各期間的經營業績比較

截至2019年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月的比較

收入

我們的收入由2018年上半年的人民幣409.3百萬元增加150.3%至2019年上半年的人民幣1,024.6百萬元，乃主要由於一站式支付服務及科技賦能商業服務的快速增長。

一站式支付服務。來自我們一站式支付服務的收入由2018年上半年的人民幣399.1百萬元增加149.2%至2019年上半年的人民幣994.6百萬元，乃由於我們所有類型支付服務的收入增長，尤其是基於應用程序的支付服務。

- 來自我們基於應用程序的支付服務的收入由2018年上半年的人民幣176.6百萬元增加293.2%至2019年上半年的人民幣694.6百萬元，主要由於我們處理基於應用程序的支付總支付交易量由2018年上半年的人民幣847億元增加403.1%至2019年上半年的人民幣4,264億元，原因為(i)向分銷渠道提供獎勵以促進我們基於應用程序的支付服務，使得客戶數量增加、(ii)客戶使用我們支付服務的頻率增加及(iii)基於應用程序的支付在客戶中愈發普及。
- 來自我們傳統支付服務的收入由2018年上半年的人民幣222.4百萬元增加34.9%至2019年上半年的人民幣300.0百萬元，主要由於我們處理傳統的支付總支付交易量由2018年上半年的人民幣2,022億元增加64.0%至2019年上半年的人民幣3,315億元，原因為(i)由於我們在優化分銷渠道管理方面所作出的努力，使客戶數量增加及(ii)客戶使用我們支付服務的頻率增加。

科技賦能商業服務。由於所有類型的科技賦能商業服務收入的快速增長，來自我們科技賦能商業服務的收入由2018年上半年的人民幣10.2百萬元增加194.1%至2019年上半年的人民幣30.0百萬元。我們的商業服務用戶數量由2018年上半年的約8,000名快速增加至2019年上半年的213,000名。

- 來自我們商戶SaaS產品的收入由2018年上半年的人民幣675,000元增加427.6%至2019年上半年的人民幣3.6百萬元，主要乃由於我們在改善現有產品方面的不懈努力。
- 來自我們營銷服務的收入由2018年上半年的人民幣627,000元增加1,694.9%至2019年上半年的人民幣11.3百萬元，乃主要由於活躍支付服務客戶的客戶轉化及變現加快，令商業服務客戶數目增加。
- 來自我們金融科技服務的收入由2018年上半年的人民幣8.9百萬元增加70.7%至2019年上半年的人民幣15.2百萬元，乃主要由於我們的委託貸款業務增長所致。

財務資料

營業成本

我們的營業成本由2018年上半年的人民幣269.9百萬元增加174.3%至2019年上半年的人民幣740.6百萬元，主要由於(i)與擴展支付服務業務有關的分銷渠道的佣金增加人民幣429.7百萬元或181.1%、(ii)處理費增加人民幣16.1百萬元，或93.8%，原因為我們處理的總支付交易量增加及(iii)支付業務擴展令支付終端攤銷增加人民幣17.1百萬元或164.2%。

毛利及毛利率

我們的毛利由2018年上半年的人民幣139.3百萬元增加103.8%至2019年上半年的人民幣284.0百萬元，而我們的毛利率則由2018年上半年的34.0%下降至2019年上半年的27.7%。我們的毛利率下降主要是由於我們的一站式支付服務的毛利率由2018年上半年的32.4%下降至2019年上半年的26.0%，有關下降主要由於我們自直接營銷轉變為與分銷渠道合作而致使支付予分銷渠道的佣金增加。我們科技賦能商業服務的毛利率於2018年上半年的97.3%下降至2019年上半年的86.2%，原因為我們提供更多折扣推廣我們的商戶SaaS產品。

銷售開支

我們的銷售開支於2018年及2019年上半年均為人民幣34.0百萬元。我們錄得(i)與業務擴展有關的營銷員工的員工福利增加29.4% (即人民幣3.3百萬元) 及(ii)廣告及宣傳開支減少18.4% (即人民幣4.1百萬元)，乃由於我們轉變營銷戰略，加強與分銷渠道合作，減少與線上媒體出版商合作。

行政開支

我們的行政開支由2018年上半年的人民幣42.9百萬元增加31.4%至2019年上半年的人民幣56.3百萬元，主要由於我們產生[編纂]。

研發開支

我們的研發開支由2018年上半年的人民幣61.2百萬元減少61.2%至2019年上半年的人民幣23.8百萬元，主要由於系統開發、諮詢及數據驗證成本減少人民幣42.7百萬元。

其他收入

我們的其他收入由2018年上半年的人民幣2.0百萬元增加48.2%至2019年上半年的人民幣3.0百萬元，主要由於有關科技公司補貼的政府補助增加人民幣1.3百萬元。

財務資料

其他收益／(虧損)－淨額

我們於2018年上半年產生其他虧損淨額人民幣305,000元，主要由於我們出售物業、廠房及設備的虧損，而於2019年上半年錄得其他收益淨額人民幣956,000元，主要由於按公允值計入損益的金融資產收益人民幣966,000元。

經營利潤

由於上述原因，我們於2018年上半年及2019年上半年錄得經營利潤人民幣2.2百萬元及人民幣167.6百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2018年上半年的人民幣1.6百萬元增加46.8%至2019年上半年的人民幣2.4百萬元，乃主要由於(i)我們借款的利息開支增加人民幣381,000元及(ii)租賃負債(我們的租賃款項)的利息開支增加人民幣369,000元。

應佔以權益法入賬的投資虧損

我們的應佔以權益法入賬的投資虧損由2018年上半年的人民幣968,000元增加557.7%至2019年上半年的人民幣6.4百萬元，乃主要由於確認我們對聯營公司10%投資的虧損，該公司仍處於業務成長階段。

優先股的公允值變動

我們的優先股的公允值變動產生的虧損由2018年上半年的人民幣87.5百萬元增加62.3%至2019年上半年的人民幣141.9百萬元，主要由於本公司的估值增加所致。

除所得稅前(虧損)／利潤

由於上述原因，我們於2018年上半年及2019年上半年產生除所得稅前虧損人民幣87.9百萬元及除所得稅前利潤人民幣17.0百萬元。

所得稅(開支)／抵免

我們於2018年上半年錄得所得稅抵免人民幣10.9百萬元，此乃由於確認有關於中國的經營實體所結轉的稅項虧損的遞延稅項資產所致，我們確信其將用於扣減未來應課稅利潤。我們於2019年上半年錄得所得稅開支人民幣35.6百萬元，主要由於對樂刷科技盈利業務徵收了企業所得稅。

期內虧損

由於上述原因，我們於2018年上半年及2019年上半年產生期內虧損人民幣77.0百萬元及人民幣18.6百萬元。

財務資料

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2017年的人民幣304.7百萬元增加225.9%至2018年的人民幣992.9百萬元，原因為我們一站式支付服務分部及科技賦能商業服務於此期間均快速增長。

一站式支付服務。來自我們一站式支付服務的收入由2017年的人民幣299.5百萬元增加223.2%至2018年的人民幣968.0百萬元，原因為我們所有類型的支付服務的收入均有所增長，特別是基於應用程序的支付服務。我們為分銷渠道製定更具吸引力的激勵計劃，以鼓勵彼等向更多客戶推廣我們的產品及服務。我們科技平台上的活躍支付服務客戶數量由2017年的約1.6百萬元增加至2018年的約3.8百萬元。

- 來自我們基於應用程序的支付服務的收入由2017年的人民幣145.0百萬元增加269.6%至2018年的人民幣536.1百萬元，主要由於我們處理基於應用程序的總支付交易量由2017年的人民幣698億元增加366.9%至2018年的人民幣3,260億元，原因為(i)透過向分銷渠道提供獎勵促進我們基於應用程序的支付服務、(ii)客戶使用我們支付服務的頻率增加及(iii)基於應用程序的支付在客戶者中普遍普及。
- 來自我們傳統支付服務的收入由2017年的人民幣154.4百萬元增加179.6%至2018年的人民幣431.9百萬元，主要由於我們處理傳統的總支付交易量由2017年的人民幣1,630億元增加177.8%至2018年的人民幣4,529億元，原因為(i)我們透過優化分銷渠道管理不斷擴大客戶群，從而使客戶數量增加及(ii)客戶使用我們支付服務的頻率增加。

科技賦能商業服務。來自我們科技賦能商業服務的收入由2017年的人民幣5.2百萬元增加378.0%至2018年的人民幣24.9百萬元。我們的商業服務用戶數量由2017年的約4,000名大幅增加至2018年的80,000名，原因為我們於2018年加速擴大客戶群並進一步擴大服務及產品。

- 來自我們商戶SaaS產品的收入由2017年的人民幣1.1百萬元增加68.1%至2018年的人民幣1.9百萬元，主要由於我們於2018年加速擴大客戶群並進一步擴大產品組合。
- 來自我們營銷服務的收入由2017年的人民幣536,000元增加373.5%至2018年的人民幣2.5百萬元，乃主要由於商業服務客戶的數目增加，而其大部分由我們迅速擴張的活躍支付服務客戶轉變而來。
- 來自我們金融科技服務的收入由2017年的人民幣3.6百萬元增加474.8%至2018年的人民幣20.5百萬元，乃主要由於我們的委託貸款及來自保險公司的技術服務費持續增長所致。

財務資料

營業成本

我們的營業成本由2017年的人民幣186.5百萬元增加287.8%至2018年的人民幣723.4百萬元，與我們的業務擴展一致。增加乃主要由於(i)向分銷渠道支付的佣金增加人民幣471.6百萬元，或287.9%，原因為我們提高佣金費率以推廣服務、(ii)處理費增加人民幣34.4百萬元或306.6%，原因為我們處理的總支付交易量增加及(iii)支付業務擴展令支付終端攤銷增加人民幣24.5百萬元或563.0%。

毛利及毛利率

我們的毛利由2017年的人民幣118.1百萬元增加128.1%至2018年的人民幣269.5百萬元，而我們的毛利率則由2017年的38.8%下降至2018年的27.1%。我們的毛利率下降主要是由於我們的一站式支付服務的毛利率由2017年的37.9%下降至2018年的25.5%，乃因我們調整激勵計劃所致，支付更多的佣金予分銷渠道，以加速擴大我們的客戶群。我們科技賦能商業服務的毛利率於2017年及2018年保持相對穩定分別為90.5%及91.3%。

銷售開支

我們的銷售開支由2017年的人民幣53.6百萬元增加24.3%至2018年的人民幣66.6百萬元，乃主要由於(i)因我們於年內為銷售人員人數增加，故員工成本增加61.0%（即人民幣9.2百萬元）及(ii)支付予在線媒體出版商的廣告及宣傳開支增加10.8%（即人民幣3.9百萬元）。

行政開支

我們的行政開支由2017年的人民幣91.5百萬元減少8.1%至2018年的人民幣84.1百萬元，乃主要由於我們於2018年就我們的行政僱員產生更少以股份為基礎的薪酬，令員工成本減少人民幣16.5百萬元或25.3%。

研發開支

我們的研發開支由2017年的人民幣24.3百萬元大幅增加259.3%至2018年的人民幣87.1百萬元，乃主要由於有關以下兩項的系統開發、諮詢及數據驗證成本增加人民幣51.4百萬元：(i)我們於2018年就支付服務及商戶SaaS產品研發若干應用程序及產品，由於有關應用程序的未來表現取決於我們對有關應用程序的後續運營及營銷，有關費用審慎地確認為開支；及(ii)聘請顧問提供諮詢服務，以提高我們軟件系統的風險管理控制。

其他收入

我們的其他收入由2017年的人民幣445,000元增加至2018年的人民幣3.2百萬元，乃主要由於有關科技公司補貼的政府補助增加人民幣2.2百萬元。

財務資料

經營(虧損)/利潤

由於上述原因，我們於2017年產生經營虧損人民幣51.1百萬元，而我們於2018年錄得經營利潤人民幣33.2百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2017年的人民幣6.0百萬元減少33.3%至2018年的人民幣4.0百萬元，乃主要由於我們通過減少使用銀行貸款降低借款成本。

應佔以權益法入賬的投資(虧損)/利潤

我們於2017年自應佔以權益法入賬的投資利潤錄得人民幣35,000元的利潤，而我們於2018年自應佔以權益法入賬的投資虧損確認人民幣3.9百萬元的虧損，乃主要由於確認應佔我們投資10%的一家聯營公司(一家銷售夥伴，其於2018年處於增長階段，因獲客產生大量開支)虧損。

優先股的公允值變動

優先股的公允值變動產生的虧損由2017年的人民幣275.7百萬元減少22.7%至2018年的人民幣213.2百萬元，乃由於2018年優先股的公允值增幅相對較小所致。

除所得稅前虧損

由於上述原因，我們分別於2017年及2018年產生除所得稅前虧損人民幣332.7百萬元及人民幣188.0百萬元。

所得稅開支/抵免

由於對樂刷科技的盈利業務徵收企業所得稅，我們於2017年錄得稅項開支人民幣9.3百萬元；因就中國經營實體的稅項虧損確認遞延稅項資產，我們於2018年錄得稅項抵免人民幣5.2百萬元，以扣除未來應課稅利潤。

年內虧損

由於上述原因，我們分別於2017年及2018年呈報年內虧損人民幣342.0百萬元及人民幣182.8百萬元。

財務資料

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2016年的人民幣117.1百萬元增加160.1%至2017年的人民幣304.7百萬元，乃主要由於以下業務類別的經營業績變動：

一站式支付服務。來自我們一站式支付服務的收入由2016年的人民幣116.9百萬元增加156.2%至2017年的人民幣299.5百萬元，乃由於基於應用程序的支付服務分部及傳統支付服務的收入均有所增長。

- 來自我們基於應用程序的支付服務的收入由2016年的人民幣54.9百萬元增加164.2%至2017年的人民幣145.0百萬元，主要由於我們處理基於應用程序的總支付交易量由2016年的人民幣222億元增加214.7%至2017年的人民幣698億元，原因為(i)透過向分銷渠道提供獎勵促進我們基於應用程序的支付服務，從而促使我們科技平台的客戶數量有所增長、(ii)客戶使用我們支付服務的頻率增加及(iii)基於應用程序的支付在客戶中增長及不斷普及。
- 來自我們傳統支付服務的收入由2016年的人民幣62.0百萬元增加149.1%至2017年的人民幣154.4百萬元，主要由於我們處理傳統的總支付交易量由2016年的人民幣445億元增加266.3%至2017年的人民幣1,630億元，原因為(i)我們為擴展客戶群就分銷渠道管理的不懈努力引致客戶數量增加及(ii)客戶使用我們支付服務的頻率增加。

科技賦能商業服務。來自我們科技賦能商業服務的收入由2016年的人民幣215,000元增加2,318.6%至2017年的人民幣5.2百萬元，乃主要由於推出新產品及服務。

營業成本

我們的營業成本由2016年的人民幣55.3百萬元增加237.3%至2017年的人民幣186.5百萬元，乃主要由於(i)我們處理的總支付交易量增加，令處理費增加人民幣8.1百萬元或257.6%及(ii)支付予分銷渠道的佣金增加人民幣118.4百萬元或260.6%，原因為我們開始與分銷渠道合作夥伴合作(特別是業務規模較大的合作夥伴)以銷售及分銷我們的產品及服務。

毛利及毛利率

我們的毛利由2016年的人民幣61.8百萬元增加91.1%至2017年的人民幣118.1百萬元，而我們的毛利率則由2016年的52.8%下降至2017年的38.8%，乃主要由於我們的一站式支付服務的毛利率由2016年的52.7%下降至2017年的37.9%。下降的原因為我們將營銷策略自直接營銷轉變為與分銷渠道合作並利用其商戶網絡。此外，我們在2017年與更大業務規模的分銷渠道合作，以提高推廣效率。由於金融科技服務的毛利率相對較高，科技賦能商業服務的毛利率由2016年的86.5%上升至2017年的90.5%。

財務資料

銷售開支

我們的銷售開支由2016年的人民幣36.2百萬元大幅增加48.0%至2017年的人民幣53.6百萬元，乃主要由於(i)廣告及宣傳開支增加43.7% (即人民幣11.0百萬元) 及(ii)與業務擴張有關的員工成本增加74.2% (即人民幣6.4百萬元)。

行政開支

我們的行政開支由2016年的人民幣132.7百萬元減少31.1%至2017年的人民幣91.5百萬元，乃主要由於我們於2017年授出較少股份獎勵而導致員工成本減少41.6% (即人民幣46.4百萬元)。

研發開支

我們的研發開支由2016年的人民幣27.5百萬元減少11.9%至2017年的人民幣24.3百萬元，乃主要由於研發人員以股份為基礎的薪酬開支由2016年的人民幣10.9百萬元減少至2017年的人民幣1.3百萬元，導致員工成本減少14.7% (即人民幣3.8百萬元)，主要被研發僱員人數及其薪金增加所抵銷。

其他收入

我們的其他收入由2016年的人民幣1.5百萬元減少70.6%至2017年的人民幣0.4百萬元，乃主要由於政府補助減少人民幣1.0百萬元。

其他收益／(虧損)－淨額

我們於2016年的其他收益人民幣4.7百萬元主要為權證到期產生的收益，因為若干獨立第三方未能達成與我們的權證安排項下的表現標準。我們於2017年產生其他虧損人民幣1,000元。

經營虧損

由於上述原因，我們於2016年及2017年的經營虧損分別為人民幣128.5百萬元及人民幣51.1百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2016年的人民幣1.4百萬元增加316.7%至2017年的人民幣6.0百萬元，乃主要由於(i)我們加大使用短期借款及(ii)租賃負債的利息開支增加人民幣234,000元(為租賃付款)。

財務資料

優先股的公允值變動

優先股的公允值變動產生的虧損由2016年的人民幣45.9百萬元增加500.8%至2017年的人民幣275.7百萬元，乃由於發行人民幣159.0百萬元的C系列優先股及本公司的估值增加所致。

除所得稅前虧損

由於上述原因，我們分別於2016年及2017年呈報除所得稅前虧損人民幣176.1百萬元及人民幣332.7百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由人民幣6.1百萬元增加53.4%至人民幣9.3百萬元，乃主要由於我們的附屬公司樂刷科技錄得的利潤所致。

年內虧損

由於上述原因，我們於2016年及2017年的年內虧損分別為人民幣182.2百萬元及人民幣342.0百萬元。

流動資金及資本資源

流動資金及運營資本來源

過去我們主要自業務運營產生的現金、銀行借款及股東出資為運營資本撥資。**[編纂]**後，我們擬通過如上述相同資金來源連同**[編纂]**所得款項淨額為我們未來資本需求撥資。我們預計日後為運營提供資金的融資渠道不會發生任何變動。目前我們預計資本資源的組合及相對成本不會發生任何重大變化。

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2018年及2019年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣256.4百萬元、人民幣480.5百萬元、人民幣479.8百萬元、人民幣160.5百萬元及人民幣407.5百萬元。現金及現金等價物主要包括銀行現金及手頭現金。

計及**[編纂]**預計所得款項淨額及我們現時可用財務資源，包括現金及現金等價物、經營活動所得現金流及可用銀行融資，董事認為且聯席保薦人同意，我們有足夠資金滿足自本文件日期起計至少12個月的運營資本需求。

財務資料

現金流量

下表載列所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
經營活動(所用)／					
所得現金淨額.....	(141,227)	(22,374)	369,776	(70,171)	39,444
投資活動所用					
現金淨額.....	(10,376)	(50,352)	(122,790)	(41,308)	(94,167)
融資活動所得／					
(所用)現金淨額.....	130,605	299,825	(249,831)	(209,134)	(17,655)
現金及現金等價物					
(減少)／增加淨額.....	(20,998)	227,099	(2,845)	(320,613)	(72,378)
年／期初現金及					
現金等價物.....	272,462	256,372	480,521	480,521	479,839
匯率變動對現金及					
現金等價物的影響.....	4,908	(2,950)	2,163	570	60
年／期末現金及					
現金等價物.....	256,372	480,521	479,839	160,478	407,521

經營活動(所用)／所得現金淨額

我們經營活動所得現金淨額主要包括來自我們一站式支付服務及科技賦能商業服務的收入。經營活動所得現金流量反映(i)非現金項目的經調整除所得稅前利潤或虧損，如折舊、攤銷、以股份為基礎的付款、優先股的公允值虧損及融資成本、(ii)運營資本變動及(iii)其他現金項目，如已收及已付利息以及已繳所得稅。

截至2019年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣39.4百萬元，指我們的除所得稅前利潤人民幣17.0百萬元，並就以下各項作出調整：(i)非現金項目人民幣192.8百萬元，主要指優先股的公允值虧損人民幣141.9百萬元，及(ii)我們的應付及其他應付款項增加人民幣81.9百萬元，原因為應付支付客戶款項增加，反映支付服務的增長導致我們處理的未結算付款，惟被(iii)我們支付終端的預付款項增加及委託貸款業務增長致使應收貸款增加而導致我們的預付款項及其他應收款項增加人民幣69.7百萬元，及(iv)受限制現金增加人民幣193.9百萬元所抵銷。

財務資料

於2018年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣369.8百萬元，指我們的除所得稅前虧損人民幣188.0百萬元，並就以下各項作出調整：(i)非現金項目人民幣273.0百萬元，主要指優先股的公允值虧損人民幣213.2百萬元，(ii)我們的應付及其他應付款項增加人民幣804.2百萬元，主要是由於應付分銷渠道款項增加(反映總支付交易量增加及我們向彼等提供更吸引的激勵計劃)及應付支付客戶款項增加，及(iii)合約負債增加人民幣62.1百萬元，原因為自商戶收取的准入費及未消費優惠券增加，惟主要被(iv)我們的預付款項及其他應收款項增加人民幣463.3百萬元所抵銷，原因為與總支付交易量快速增長有關代表支付客戶的應收款項大幅增加。

於2017年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣22.4百萬元，指我們的所得稅前虧損人民幣332.7百萬元，主要就以下各項作出調整：(i)非現金項目人民幣326.4百萬元(主要指優先股的公允值虧損人民幣275.7百萬元以及股權結算以股份為基準的付款人民幣32.8百萬元)，及(ii)我們的應付及其他應付款項增加人民幣159.4百萬元，乃由於應付支付客戶款項增加、自分銷渠道收取的准入費以及因支付服務及應付分銷渠道款項增長而產生的應付稅項所致，惟主要被(iii)我們的預付款項及其他應收款項增加人民幣172.9百萬元所抵銷，原因為應收清算機構款項大幅增加與我們處理的總支付交易量增加一致。

於2016年，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣141.2百萬元，指我們的除所得稅前虧損人民幣176.1百萬元，主要就以下各項作出調整：(i)非現金項目人民幣152.9百萬元(主要指優先股的公允值虧損人民幣45.9百萬元以及股權結算以股份為基準的付款人民幣100.8百萬元)，及(ii)我們的應付及其他應付款項增加人民幣183.7百萬元，乃由於應付支付客戶款項增加所致，惟主要被(iii)我們的預付款項及其他應收款項增加人民幣233.9百萬元所抵銷，原因為應收清算機構款項增加。

投資活動所用現金淨額

我們投資活動所得現金流出主要包括物業、廠房及設備以及無形資產付款、其他非流動資產(主要包括支付終端)付款、於金融資產的投資、於聯營公司的投資及業務合併(指我們於附屬公司的投資)付款。我們投資活動所得現金流入主要包括贖回到期金融資產及自業務合併獲得的現金淨額。

截至2019年6月30日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣94.2百萬元，主要包括(i)其他非流動資產付款人民幣70.9百萬元及(ii)就以代價人民幣20.0百萬元收購一家從事移動支付業務的第三方公司的1.6%股權所作出的預付款項。

財務資料

於2018年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣122.8百萬元，主要包括(i)其他非流動資產付款人民幣76.6百萬元、(ii)就於聯營公司的投資所作出的付款人民幣35.0百萬元，指我們對從事移動支付業務以及軟件設計及技術開發的兩間聯營公司的投資及(iii)隨著業務擴張，我們為新僱員購置服務器及辦公設備，產生物業、廠房及設備以及無形資產付款人民幣11.2百萬元。

於2017年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣50.4百萬元，主要包括(i)其他非流動資產付款人民幣42.0百萬元及(ii)就以代價人民幣5.0百萬元投資一家從事移動支付業務的聯營公司所作出的付款。

於2016年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣10.4百萬元，主要包括(i)就與深圳市樂售雲科技有限公司進行業務合併所作出的付款人民幣4.8百萬元及(ii)隨著業務擴張，我們為新僱員購置服務器及辦公設備，產生物業、廠房及設備以及無形資產付款人民幣3.2百萬元。

融資活動所得／(所用)現金淨額

融資活動主要包括(i)償還借款所得款項、(ii)發行C系列優先股所得款項及(iii)租賃負債付款。

截至2019年6月30日止六個月期間，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣17.7百萬元，乃主要由於(i)購回C系統優先股人民幣26.1百萬元，部分由(ii)借款所得款項淨額人民幣14.4百萬元所抵銷。

於2018年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣249.8百萬元，乃由於償還借款淨額人民幣230.6百萬元。

於2017年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣299.8百萬元，乃主要由於(i)發行C系列優先股的所得款項人民幣159.0百萬元及(ii)借款所得款項淨額人民幣146.2百萬元。有關發行C系列優先股的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構-[編纂]前投資」。

於2016年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣130.6百萬元，乃主要由於借款所得款項淨額人民幣129.5百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表的節選項目

資產與負債

由於我們業務的性質，我們絕大部分資產為一年內到期。按日常基準，我們代表客戶收取、處理及轉匯大部分資金。

下表載列截至所示日期綜合財務狀況表的節選資料：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值.....	20,436	69,184	215,832	444,440
流動資產總值.....	572,428	978,853	1,553,312	1,805,380
非流動負債總額.....	445,537	834,648	1,102,520	1,373,976
流動負債總額.....	456,411	796,408	1,464,588	1,525,633
權益總額.....	(309,084)	(583,019)	(797,964)	(649,789)

流動資產與負債

下表載列截至所示日期我們流動資產與流動負債的組成部分：

	截至12月31日			截至	截至
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	6月30日	9月30日
				人民幣千元	人民幣千元
					(未經審計)
預付款項及其他					
應收款項.....	254,679	426,478	896,965	961,282	950,537
現金及現金等價物.....	256,372	480,521	479,839	407,521	389,412
受限制現金.....	60,978	54,606	141,385	335,258	263,721
其他流動資產.....	65	16,846	34,127	48,790	54,598
存貨.....	334	402	996	4,086	5,723
應收款項.....	-	-	-	48,443	10,741
流動資產總值.....	572,428	978,853	1,553,312	1,805,380	1,674,732
按公允值計入損益的					
金融負債.....	83,155	130,032	170,232	-	-
借款.....	129,503	275,708	45,100	59,500	118,000
合約負債.....	3,033	10,049	72,178	87,597	43,764
租賃負債.....	3,311	5,286	6,112	7,106	7,122
應付及其他應付款項.....	236,950	367,287	1,167,116	1,351,279	1,103,675
即期稅項負債.....	459	8,046	3,850	20,151	20,885
流動負債總額.....	456,411	796,408	1,464,588	1,525,633	1,293,446
流動資產淨值.....	116,017	182,445	88,724	279,747	381,286

財務資料

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日及9月30日，我們擁有流動資產淨值。我們截至各該等日期的流動資產淨值狀況主要歸因於我們的預付款項及其他應收款項、現金及現金等價物及受限制現金的大額結餘，部分被我們的應付及其他應付款項、按公允值計入損益的金融負債及借款所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2016年12月31日的人民幣116.0百萬元增加至截至2017年12月31日的人民幣182.4百萬元，主要由於預付款項及其他應收款項增加人民幣171.8百萬元。該增加乃由於我們處理的總支付交易量不斷增長，導致應收清算機構款項增加。我們的流動資產淨值由截至2017年12月31日的人民幣182.4百萬元減少至截至2018年12月31日的人民幣88.7百萬元，主要由於支付服務增長令應付支付客戶款項(反映我們處理的未結算付款)增加，導致應付及其他應付款項大幅增加人民幣799.8百萬元。我們的流動資產淨值由截至2018年12月31日的人民幣88.7百萬元增加至截至2019年6月30日的人民幣279.7百萬元，主要由於(i)我們處理的總支付交易量的增長令應收清算機構款項增加，導致預付款項及其他應收款項增加人民幣64.3百萬元及(ii)受限制現金增加人民幣193.9百萬元。與截至2019年6月30日的結餘相比，我們截至2019年9月30日的資產淨值保持相對穩定，為人民幣381.3百萬元。

預付款項及其他應收款項

我們的預付款項及其他應收款項主要包括應收清算機構款項(主要指清算機構收到的資金，將在我們的支付服務過程中轉移到相應的支付客戶)。下表載列截至所示日期我們預付款項及其他應收款項的詳情：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收清算機構款項	244,710	398,262	818,599	756,318
應收貸款	2,690	4,454	30,840	107,030
應收關連方款項	—	5,507	2,586	33,769
支付終端預付款項	680	3,857	5,495	19,839
存放於金融機構的存款	—	—	8,631	13,903
租賃按金	1,576	1,204	2,565	4,180
預付款項—其他	611	752	3,539	3,382
預付[編纂]開支	—	—	—	2,950
清算機構按金	1,050	1,150	2,100	2,400
購回普通股的預付款項	—	—	10,000	—
其他	3,405	11,691	14,481	25,586
減：應收貸款減值撥備	(43)	(399)	(1,871)	(8,075)
合計	254,679	426,478	896,965	961,282

財務資料

我們的預付款項及其他應收款項由截至2018年12月31日的人民幣897.0百萬元增加7.2%至截至2019年6月30日的人民幣961.3百萬元，主要由於委託貸款業務增長令應收貸款增加。

我們的預付款項及其他應收款項由截至2016年12月31日的人民幣254.7百萬元增加67.5%至截至2017年12月31日的人民幣426.5百萬元，並由截至2017年12月31日的人民幣426.5百萬元進一步增加110.3%至截至2018年12月31日的人民幣897.0百萬元。我們的預付款項及其他應收款項增加乃主要由於我們處理的總支付交易量增長令應收清算機構款項增加。

於往績記錄期間，應收清算機構款項一般於數日內結清。於最後實際可行日期，截至2019年6月30日尚未收回的應收清算機構款項均已結清。

受限制現金

我們的受限制現金指就提供一站式支付服務代支付客戶收取的客戶備付金。

我們的受限制現金由截至2016年12月31日的人民幣61.0百萬元減少10.5%至截至2017年12月31日的人民幣54.6百萬元，並增加158.9%至截至2018年12月31日的人民幣141.4百萬元。受限制現金結餘由2018年12月31日的人民幣141.4百萬元繼續增加至2019年6月30日的人民幣335.3百萬元。我們的受限制現金結餘視乎年度或期間末的未結算應付支付客戶資金及當時生效的監管規定而定。

合約負債

我們的合約負債指自支付客戶收取的准入費產生的遞延收入及為抵扣應付予我們的支付服務費而銷售予支付客戶的未消費優惠券的公允值，根據上述收入確認政策確認為收入。

我們的合約負債由截至2016年12月31日的人民幣3.0百萬元增加233.3%至截至2017年12月31日的人民幣10.0百萬元，並進一步增加622.0%至截至2018年12月31日的人民幣72.2百萬元。合約負債結餘由2018年12月31日的人民幣72.2百萬元繼續增加至2019年6月30日的人民幣87.6百萬元，有關增加乃主要由於我們支付服務的客戶群擴大及我們處理的總支付交易量增加所致。

截至2019年9月30日，截至2019年6月30日的合約負債中人民幣54.2百萬元或61.9%已確認為收入。

財務資料

應付及其他應付款項

我們的應付及其他應付款項主要包括應付支付客戶款項，指我們處理的將與各支付客戶結算的資金。下表載列截至所示日期我們應付及其他應付款項的明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付支付客戶款項	175,744	227,289	955,587	1,075,086
應付款項	17,213	54,249	132,385	116,662
自分銷渠道收取的准入費	–	41,691	80,271	80,589
分銷渠道的按金	22,418	26,241	34,280	32,385
員工成本應付款項	9,537	15,945	21,713	19,796
其他稅項應付款項	3,002	33,722	12,480	5,894
應付關連方款項	2,053	2,871	299	299
就贖回C系列優先股應付款項	–	–	–	26,124
就削減普通股應付款項	–	–	–	58,786
應付[編纂]開支	–	–	–	5,322
其他	6,983	6,970	10,372	10,925
合計	236,950	408,978	1,247,387	1,431,868

我們的應付及其他應付款項由截至2018年12月31日的人民幣1,247.4百萬元增加14.8%至截至2019年6月30日的人民幣1,431.9百萬元，主要由於(i)支付服務增長令應付支付客戶款項(反映我們處理的未結算付款)增加及(ii)因境內減資而產生的應付款項。請參閱「歷史、重組及公司架構—公司重組—第1步：深圳移卡減資及增資」。

我們的應付及其他應付款項由截至2016年12月31日的人民幣237.0百萬元增加72.6%至截至2017年12月31日的人民幣409.0百萬元，並由截至2017年12月31日的人民幣409.0百萬元進一步增加205.0%至截至2018年12月31日的人民幣1,247.4百萬元。我們的應付及其他應付款項增加乃主要由於(i)支付服務增長令應付支付客戶款項(反映我們處理的未結算付款)增加及(ii)應付款項增加。

財務資料

應付支付客戶款項

我們應付支付客戶款項指我們為支付客戶處理的資金，需在相應的合約結算許可日期與支付客戶結算。應付支付客戶款項由截至2016年12月31日的人民幣175.7百萬元增加29.4%至截至2017年12月31日的人民幣227.3百萬元，並進一步大幅增加320.4%至截至2018年12月31日的人民幣955.6百萬元。結餘由截至2018年12月31日的人民幣955.6百萬元增加12.5%至截至2019年6月30日的人民幣1,075.1百萬元。應付支付客戶款項持續增加乃主要由於我們處理的總支付交易量的增長及我們支付服務的擴張。

於往績記錄期間，我們應付支付客戶款項一般於數日內結算。截至最後實際可行日期，截至2019年6月30日尚未支付的應付支付客戶款項中人民幣1,064.1百萬元或99.0%已經結清。為遵守監管規定，截至最後實際可行日期，我們小部分的應付支付客戶款項尚未結算。有關結餘將於與相關支付客戶確認後悉數結算。

應付款項

我們的應付款項主要指(i)就購買支付終端及其他設備應付供應商款項、(ii)就一站式支付服務應付分銷渠道佣金及(iii)應付清算機構及金融機構的處理費。下表載列截至所示日期我們應付款項的明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付支付終端供應商款項	7,597	21,761	34,791	26,938
應付分銷渠道款項	9,501	23,637	88,086	86,959
應付清算機構及 金融機構款項.....	—	8,792	9,382	2,728
其他.....	115	59	126	37
合計.....	17,213	54,249	132,385	116,662

下表載列截至所示日期基於發票日期的應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月以下.....	16,999	53,669	110,732	113,132
三至六個月.....	—	49	20,315	44
六個月以上.....	214	531	1,338	3,486
合計.....	17,213	54,249	132,385	116,662

財務資料

於往績記錄期間，我們大部分的應付款項為少於三個月的未償還款項。我們少於三個月的未償還應付款項增加，乃主要由於我們處理的總支付交易量增加及一站式支付服務擴張。截至最後實際可行日期，截至2019年6月30日尚未支付的應付款項中人民幣115.6百萬元或99.1%已結清。

非流動資產

非流動資產主要包括(i)物業、廠房及設備、(ii)無形資產、(iii)以權益法入賬的投資、(iv)遞延稅項資產、(v)按公允值計入損益的金融資產及(vi)其他非流動資產。

下表載列截至所示日期我們非流動資產的組成部分：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	8,750	10,395	29,141	31,621
無形資產.....	143	156	928	176,144
以權益法入賬的投資.....	1,334	6,369	37,426	36,208
遞延稅項資產.....	1,733	10,268	35,825	18,372
預付款項及其他應收款項.....	429	818	1,233	20,439
按公允值計入損益的				
金融資產.....	-	-	-	41,575
其他非流動資產.....	8,047	41,178	111,279	120,081
合計.....	20,436	69,184	215,832	444,440

我們的非流動資產由2018年12月31日的人民幣215.8百萬元增加105.9%至2019年6月30日的人民幣444.4百萬元，主要由於(i)無形資產增加，主要為確認商譽人民幣144.9百萬元及2019年收購樂拓寶產生的客戶關係人民幣30.2百萬元，及(ii)我們按公允值計入損益的金融資產的結餘人民幣41.6百萬元，乃與2019年收購樂拓寶有關的或然代價。有關無形資產及業務合併的詳情，請分別參閱附錄一所載會計師報告的附註16及33(b)。

我們的非流動資產由截至2016年12月31日的人民幣20.4百萬元增加239.2%至截至2017年12月31日的人民幣69.2百萬元，並由截至2017年12月31日的人民幣69.2百萬元進一步增加211.8%至截至2018年12月31日的人民幣215.8百萬元。我們的非流動資產增加主要由於(i)我們的業務擴張導致其他非流動資產(指支付終端的未攤銷成本)增加，(ii)物業、廠房及設備增加，(iii)我們增加於聯營公司的投資導致以權益法入賬的投資增加及(iv)遞延稅項資產增加。

財務資料

我們使用權益法入賬的投資為我們於聯營公司的投資的賬面值。根據權益法，我們的投資最初按成本確認，並增加或減少賬面值以確認我們於收購日期後應佔被投資單位損益及其他全面收益的份額。請參閱附錄一所載會計師報告的附註2.3.2及14。

其他非流動資產結餘為支付終端的成本，而該等成本根據預期受益期在三年內攤銷。請參閱附錄一所載會計師報告的附註17。

非流動負債

我們的非流動負債主要包括(i)按公允值計入損益的金融負債及(ii)租賃負債。

下表載列截至所示日期非流動負債的組成部分：

	截至12月31日			截至6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允值計入損益的				
金融負債.....	443,505	792,071	1,008,948	1,272,317
遞延稅項負債.....	—	—	—	7,553
租賃負債.....	2,032	886	13,301	13,517
其他應付款項.....	—	41,691	80,271	80,589
合計.....	445,537	834,648	1,102,520	1,373,976

我們的非流動負債由截至2016年12月31日的人民幣445.5百萬元增加87.3%至截至2017年12月31日的人民幣834.6百萬元，並由截至2017年12月31日的人民幣834.6百萬元進一步增加32.1%至截至2018年12月31日的人民幣1,102.5百萬元。我們的非流動負債結餘由截至2018年12月31日的人民幣1,102.5百萬元繼續增加24.6%至截至2019年6月30日的人民幣1,374.0百萬元。我們的非流動負債增加乃主要由於按公允值計入損益的金融負債增加，原因為(i)於2017年發行C系列優先股人民幣159.0百萬元及(ii)本公司估值的增加。

優先股將於[編纂]完成後自動轉換為普通股，因此，我們其後將不會產生優先股公允值變動。

財務資料

債務

我們的債務主要包括計息銀行借款。下表載列截至所示日期的計息借款明細：

	截至12月31日			截至	截至
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	6月30日	9月30日
				人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動					
租賃負債.....	2,032	886	13,301	13,517	13,172
流動					
銀行借款(無抵押有擔保)..	–	51,400	45,100	49,500	108,000
銀行借款(無抵押無擔保)..	129,503	224,308	–	–	–
其他非銀行金融機構借款(無 抵押有擔保).....	–	–	–	10,000	10,000
租賃負債.....	3,311	5,286	6,112	7,106	7,122
	132,814	280,994	51,212	66,606	125,122
總計.....	134,846	281,880	64,513	80,123	138,294

截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日及2019年9月30日，我們的借款分別為人民幣129.5百萬元、人民幣275.7百萬元、人民幣45.1百萬元、人民幣59.5百萬元及人民幣118.0百萬元，且我們的全部借款均為短期借款且將於一年內到期。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，我們的有擔保銀行借款分別按零、5.3%、5.3%及5.4%的實際年利率計息，而我們的無擔保銀行借款分別按6.2%、5.5%、零及零的實際年利率計息。截至2019年6月30日止六個月，我們的有擔保其他非銀行金融機構借款按12.0%的實際年利率計息。

除本文件另行披露者外，截至2019年9月30日，我們並無任何未償還按揭、押記、債券或其他借貸資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸、或其他類似債務、融資租賃承擔、租購承擔、任何擔保或其他重大或然負債。

董事確認，截至最後實際可行日期，銀行借款協議並不包括會對我們日後作出額外借款或發行債務或股本證券的能力產生重大不利影響的任何契諾。董事進一步確認，我們於支付負債上並無重大違約，及/或於往績記錄期間並無違反財務契諾。我們現時並無[編纂]以外的任何其他重大外部融資計劃。

財務資料

可轉換可贖回優先股

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，可轉換可贖回優先股的公允值分別為人民幣526.7百萬元、人民幣922.1百萬元、人民幣1,179.2百萬元及人民幣1,272.3百萬元。有關可轉換可贖回優先股的進一步資料，請參閱附錄一會計師報告所載附註30。

或然負債

截至2016年、2017年及2018年12月31日及2019年6月30日以及最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。

資本支出

我們的資本支出主要包括物業、廠房及設備以及無形資產付款以及其他非流動資產付款。下表載列我們於所示期間的資本支出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
物業、廠房及設備以及 無形資產付款.....	3,203	3,749	11,153	3,475	4,010
其他非流動資產付款.....	3,068	41,975	76,637	20,333	70,942
總計.....	6,271	45,724	87,790	23,808	74,952

於往績記錄期間，我們的資本支出主要與購置服務器、汽車、軟件及其他非流動資產有關。我們主要以我們營運產生的現金及銀行借款為該等支出撥資。

我們估計我們2019年的資本支出將約為人民幣105.6百萬元，將主要用於購置物業、廠房及設備、無形資產及支付終端。我們計劃結合我們營運產生的現金、銀行借款及自[編纂]收取的所得款項淨額為該等資本支出撥資。

合約責任及承擔

截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資本及其他承擔、長期責任或擔保。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們進行多項關聯方交易。有關我們關聯方交易的更多詳情，請參閱附錄一所載的會計師報告附註35。

財務資料

董事認為，於往績記錄期間，我們與關聯方的交易乃按市場釐定的公允值進行，且彼等並未扭曲我們的經營業績或使得我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

資產負債表外安排

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

財務風險披露

我們的業務活動使我們承受多項財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。我們整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對我們財務表現的潛在不利影響。風險管理乃由我們的高級管理層進行。

市場風險

外匯風險

我們的業務主要以人民幣進行，因而以人民幣以外的貨幣計值的交易承受外幣風險。外匯風險來自已確認的資產及負債以及於海外業務的淨投資。

我們主要在中國運營，大部分交易以人民幣結算，故我們認為我們的業務並不面臨任何重大外匯風險，原因為我們並無重大金融資產或負債是以本集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們並無訂立任何遠期合約以對沖我們的外幣風險敞口。

現金流量利率風險

我們的利率風險源自借款。按浮動利率取得的借款令我們承擔現金流量利率風險。我們現時並無訂立任何利率掉期合約，惟僅將考慮對沖重大利率風險。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年6月30日止六個月，全部借款均為短期借款，按浮動利率計息。

敏感度

	對除稅後利潤的影響				
	截至12月31日止年度			6月30日止六個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
利率—增加100個基點.....	(1,101)	(2,344)	(383)	(598)	(506)
利率—減少100個基點.....	1,101	2,344	383	598	506

財務資料

信貸風險

我們面臨與現金及現金等價物、受限制現金及其他應收款項有關的信貸風險。

風險管理

就現金及現金等價物及受限制現金而言，我們透過將存款存放於中國的國有金融機構或知名銀行及在中國、香港及開曼群島均具有高信貸質素的金融機構管理信貸風險。

就應收及其他應收款項而言，我們設有政策確保服務銷售的對象均為擁有恰當信貸記錄的客戶。我們亦制定其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，我們定期檢討各個別應收款項的可收回數額，以確保就不可收回的數額計提足夠的減值虧損。

現金及現金等價物、受限制現金、應收及其他應收款項的賬面值代表我們有關金融資產所承擔的最高信貸風險。

金融資產減值

儘管現金及現金等價物及受限制現金亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

應收款項減值

我們應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就所有應收款項使用全期預期虧損撥備。

為計量預期信貸虧損，應收款項已根據共同信貸風險特徵及結餘逾期天數分類。由於支付服務的業務性質，於2016年、2017年及2018年12月31日，我們並無應收款項。除應收我們一家聯營公司的款項外，於2019年6月30日的結餘主要來自收購樂拓寶。在考慮應收款項的較短賬齡後，我們的董事評估得出應收他們的尚未支付應收款項結餘的內在信貸風險較低。因此，相關虧損撥備(如有)並不重大。

財務資料

其他應收款項減值

其他應收款項須遵循預期信貸虧損模式。我們的其他應收款項包括：應收清算機構款項、應收貸款及應收關聯方款項以及按金。董事考慮初步確認資產時的違約概率，以及於往績記錄期間信貸風險是否持續大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，我們將報告日期資產違約風險與初始確認日期的違約風險進行比較。尤其是，包括下列指標：

- 預期導致第三方債務人履行其義務的能力發生重大變動的業務、財務經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 第三方債務人經營業績的實際或預期重大變動；及
- 債務人的預期表現及行為發生重大變動，包括債務人付款狀況的變動。

我們的董事認為應收關聯方款項全部應按要求償還。並無違約歷史。來自清算機構的應收款項於數日內結算，而大部分按金均存入清算機構及金融機構。我們面臨來自上述應收款項結餘的有限信貸風險，且自初始確認以來，信貸風險並無大幅增加，因此限於12個月預期信貸虧損的相關虧損撥備並不重大。

就應收貸款而言，預期虧損率乃根據歷史虧損率及相同行業若干小額貸款公司的平均預期虧損率釐定。對歷史虧損率予以調整以反映影響客戶清算應收款項能力的宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。

就應收貸款而言，倘該等應收貸款逾期，則信貸風險將顯著增加。在此情況下，應收貸款獲分類為不良應收款項。

金融資產於合理預期無法收回(如債務人無法與我們達成還款計劃)時撇銷。倘債務人於逾期後超過180天未能作出合約付款或按要求還款，則我們會撇銷應收款項。倘貸款或應收款項已被撇銷，則我們繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。倘得以收回應收款項，則該等款項於損益內確認。有關我們的其他應收款項信貸虧損的詳細評估，請參閱附錄一所載的會計師報告附註3.1(b)(ii)。

財務資料

流動資金風險

我們旨在持有充足的現金及現金等價物。由於相關業務的多變性，我們通過持有充裕的現金及現金等價物維持資金的靈活性。

下表為我們基於各報告期末至合約到期日的餘下期限將金融負債劃分為相關到期組別的分析。表內所披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於一年	一至兩年	二至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年6月30日				
應付款項.....	116,662	—	—	116,662
其他應付款項及應計費用(不包括 工資及福利補貼應計費用以及 其他稅項應付款項).....	1,208,927	—	—	1,208,927
租賃負債.....	8,239	8,172	6,189	22,600
借款及利息款項.....	62,690	—	—	62,690
按公允值計入損益的金融負債.....	—	—	550,518	550,518
	1,396,518	8,172	556,707	1,961,397
於2018年12月31日				
應付款項.....	132,385	—	—	132,385
其他應付款項及應計費用(不包括 工資及福利補貼應計費用以及 其他稅項應付款項).....	1,000,538	—	—	1,000,538
租賃負債.....	7,186	6,479	7,879	21,544
借款及利息款項.....	46,123	—	—	46,123
按公允值計入損益的金融負債.....	16,169	401,649	197,160	614,978
	1,202,401	408,128	205,039	1,815,568
於2017年12月31日				
應付款項.....	54,249	—	—	54,249
其他應付款項及應計費用(不包括 工資及福利補貼應計費用以及 其他稅項應付款項).....	263,371	—	—	263,371
租賃負債.....	5,515	906	—	6,421
借款及利息款項.....	276,844	—	—	276,844
按公允值計入損益的金融負債.....	15,394	—	592,275	607,669
	615,373	906	592,275	1,208,554

財務資料

	少於一年	一至兩年	二至五年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年12月31日				
應付款項.....	17,213	—	—	17,213
其他應付款項及應計費用(不包括 工資及福利補貼應計費用以及 其他稅項應付款項).....	207,198	—	—	207,198
租賃負債.....	3,550	2,087	—	5,637
借款及利息款項.....	129,920	—	—	129,920
按公允值計入損益的金融負債.....	16,343	—	405,968	422,311
	374,224	2,087	405,968	782,279

股息

我們為根據開曼群島法例註冊成立的控股公司。我們派付的任何股息將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為屬有關的其他因素。股東大會上的股東可批准宣派任何股息，惟其金額不得超過董事會建議的金額。

向股東作出的股息分派於有關股息獲股東或董事(如適用)批准的期間確認為負債。於往績記錄期間，我們並無宣派或派付任何股息。我們並無固定的派息率。

可分派儲備

截至2019年6月30日，本公司並無任何可分派儲備。

未經審計備考經調整有形資產淨值

以下未經審計備考經調整有形資產淨值根據上市規則第4.29條編製，以說明假設[編纂]已於2019年6月30日進行的情況下，[編纂]對我們於該日的股東應佔合併有形資產淨值的影響。

財務資料

未經審計備考經調整有形資產淨值僅為說明用途而編製，基於其假設性質，未必真實反映本集團於2019年6月30日完成[編纂]時或之後的合併有形資產淨值。

	2019年 6月30日 本公司 權益持有人 應佔本集團 未經調整 經審計合併 有形負債 淨額 ⁽¹⁾		估計上市時 可轉換可贖回 優先股 條款變動的 相關影響 ⁽³⁾	本公司權益 持有人應佔 本集團未經 審計備考 經調整 有形資產淨值	每股未經審計備考經調整 有形資產淨值 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	
	估計[編纂] 所得 款項淨額 ⁽²⁾				人民幣元	港元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
按[編纂]每股股份[編纂] 港元計算.....	(825,933)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份[編纂] 港元計算.....	(825,933)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 2019年6月30日本公司權益持有人應佔本集團未經調整經審計合併有形負債淨額摘錄自附錄一會計師報告，乃根據2019年6月30日本公司權益持有人應佔本集團經審計合併負債淨額約人民幣649,789,000元計算，並就2019年6月30日的無形資產約人民幣176,144,000元作出調整。
- (2) 本公司自[編纂]的估計所得款項淨額乃分別按每股股份[編纂]港元及[編纂]港元的指標[編纂]計算，已扣除本公司應付的[編纂]費用及其他相關開支(不包括截止2019年6月30日自綜合收益表扣除約[編纂]的[編纂]開支)，並無計及因行使[編纂]及根據受限制股份單位計劃授出的股份而出售的股份或本公司可能根據授予董事的一般授權而發行或回購的任何股份。
- (3) 於上市及[編纂]完成後，全部優先股將獲自動轉換為普通股，優先股將由負債轉為權益。因此，就未經審計備考財務資料而言，本公司權益持有人應佔未經審計備考經調整有形資產淨值將增加[編纂]，即優先股於2019年6月30日之賬面值。
- (4) 未經審計備考每股股份有形資產淨值乃假設[編纂]已於2019年6月30日完成，並經作出以上各段所述調整後，基於[編纂]股已發行股份(不包括由受限制股份單位代持人持有的[編纂]股庫存股份)達致，但無計及可能因行使[編纂]或根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位獲行使而可能出售的任何股份或本公司可能根據授予董事的一般授權而發行或回購的任何股份。
- (5) 就本未經審計備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列賬的金額已按人民幣1.00元兌1.1137港元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、應已或可以按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (6) 並無作出任何調整以反映本集團於2019年6月30日後的任何經營業績或進行的其他交易。

財務資料

上市規則的披露規定

截至最後實際可行日期，董事確認，除本文件另行披露者外，並無產生須根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露的情況。

無重大不利變動

董事經審慎周詳考慮後確認，自2019年6月30日(即我們最近期經審計財務報表日期)起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動，且自2019年6月30日起，並無將對附錄一所載會計師報告所示資料有重大影響的事件。

上市開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即建議[編纂]範圍的中位數)，有關[編纂]的上市開支主要包括[編纂]佣金及專業費用估計為人民幣[編纂]。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支[編纂]，其中[編纂]於截至2019年6月30日止六個月的綜合全面收益表內確認，而[編纂]乃於2019年6月30日的綜合財務狀況表內確認預付款項，將於上市後自權益中扣除。於往績記錄期間後，我們預期[編纂]完成前後將進一步產生[編纂]開支[編纂]，其中(i)[編纂]預期於綜合全面收益表內確認為開支；及(ii)[編纂]預期根據相關會計準則於上市後自權益中扣除。