

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，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2017年的人民幣2,328億元增加至2018年的人民幣7,789億元，並進一步增加至2019年的人民幣15,003億元，複合年增長率為153.8%。於2017年、2018年及2019年，我們的收入由人民幣304.7百萬元增加至人民幣992.9百萬元，並進一步增加至人民幣2,258.0百萬元，複合年增長率為172.2%。於2017年及2018年，我們的淨虧損分別為人民幣342.0百萬元及人民幣182.8百萬元。於2019年，我們的純利為人民幣84.7百萬元。於2017年，我們的經調整淨虧損為人民幣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，並進一步增加至2019年的人民幣301.0百萬元。

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2019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12月31日，我們擁有約5.3百萬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2017年、2018年及2019年，我們的總支付交易量分別為人民幣2,328億元、人民幣7,789億元及人民幣15,003億元。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12月31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5.3百萬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2017年、2018年及2019年，科技賦能商業服務分別貢獻1.7%、2.5%及7.8%的收入，以及4.0%、8.4%及18.1%的毛利。截至2019年12月31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影響我們經營所在行業，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以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構成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，並通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通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，並有能力通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、重組及公司架構」。

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2017年1月1日至2019年12月31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2017年、2018年及2019年12月31日，人民幣10,049,000元、人民幣72,178,000元及人民幣25,910,000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。截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們於綜合財務狀況表內分別確認使用權資產人民幣5,964,000元、人民幣18,877,000元及人民幣26,532,000元與租賃負債

財務資料

人民幣6,172,000元、人民幣19,413,000元及人民幣27,780,000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

我們主要通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)通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)為商戶服務提供商提供線下營銷服務、(iv)通過我們的科技平台向保險公司提供技術服務及(v)通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)、(iii)及(iv)的收入於交付產品及服務的時間點予以確認，而(v)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。向支付客戶收取的該准入費一般參照該等客戶產生的預估初步費用(如支付終端成本及安裝費)釐定。

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；
- 現金及現金等價物；及
- 財務擔保合約。

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2017年、2018年及2019年12月31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12月31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
優先股	-	-	1,373,447	1,373,447
或然代價	-	-	41,046	41,046

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。

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)。

財務資料

於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，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。

有關按公允值計入損益計量且分三層級分類的金融資產及金融負債的估值，我們的董事已委聘獨立估值師就收購拓展寶金融及優先股的或然代價進行估值。為確保獨立估值師進行獨立準確的估值，我們已採取步驟，包括但不限於(i)取得及審查獨立估值師的資格，以及其核心成員的有關資歷；(ii)檢查獨立核數師及其專家是否與本集團或我們任何董事及管理層並無關連；及(iii)提供所有可能影響獨立估值師的估值而屬真實、準確及完整的重要文件及資料。

根據上文所述，董事相信獨立估值師獨立於本公司，且具備合適的資格及擁有有關專業知識與資源，以就收購拓展寶金融及優先股所分配的收購價進行估值，獨立估值師出具的有關估值報告對本集團而言為可靠。

有關按公允值計入損益計量且分三層級分類的金融資產及金融負債、釐定有關公允值的主要假設，以及不可觀察輸入值變動對此等金融工具公允值計量的定量敏感度分析的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註19及30，會計師報告由我們的申報會計

財務資料

師按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」出具。會計師報告的歷史財務資料真實公平地完整反映本集團的財務狀況，以及其於往績記錄期間的財務業績及現金流量，已載於本文件附錄一的I-2。

有關按公允值計入損益計量且分三層級分類的金融資產及金融負債，聯席保薦人已採取必要的盡職審查步驟，包括但不限於(i)審閱獨立估值師編製的估值報告；及(ii)與本公司、我們的申報會計師及獨立估值師商討按公允值計入損益確認金融資產及金融負債的主要估值假設及方法。

聯席保薦人認為本公司及申報會計師在估計收購拓展寶金融及優先股的或然代價的三層級公允值時已採取合適步驟，且本公司並無不恰當地依賴獨立估值師所編製的估值報告。

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		
	2017年	2018年	2019年
貼現率	20.40%	19.30%	18.80%
無風險利率.....	3.86%-3.87%	2.73%-2.90%	2.41%-2.74%
缺乏市場流通性折讓率 （「缺乏市場流通性折讓率」）.....	15.00%	15.00%	10.00%
波幅.....	<u>29.28%-29.55%</u>	<u>31.37%-31.63%</u>	<u>30.80%-31.71%</u>

財務資料

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2017年及2018年12月31日止年度的除所得稅前虧損及截至2019年12月31日止年度的除所得稅前利潤將分別減少人民幣42,335,000元、減少人民幣56,367,000元及增加人民幣66,302,000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2017年及2018年12月31日止年度的除所得稅前虧損及截至2019年12月31日止年度的除所得稅前利潤將分別增加人民幣42,531,000元、增加人民幣56,553,000元及減少人民幣66,392,000元。

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。

有關收購拓展寶金融的商譽減值測試

於業務合併中獲得的商譽將分配予預計將從該業務合併中受益的現金產生單位。

於2019年12月31日，分配至拓展寶金融現金產生單位的商譽賬面值為人民幣145.8百萬元。根據商譽減值測試的結果，拓展寶金融現金產生單位的估計可收回金額釐定為較其於2019年12月31日的賬面值高出人民幣56.2百萬元，故並未於2019年12月31日提撥減值撥備。

財務資料

釐定可收回金額時所用的主要假設如下：

毛利率.....	37.2%至40.3%
終值增長率.....	3.0%
稅前貼現率.....	67.4%

2020年至2024年五年內每年所應用的收入增長率分別為40.4%、25.7%、4.7%、4.7%及4.7%。基於預期通脹率得出的3%終值增長率已應用於終值年度的現金流量。所採用的稅前貼現率為67.4%，反映了已收購相關業務的性質和發展階段以及本公司於收購中需要的回報。

董事已對管理層在商譽減值測試中使用的主要假設進行敏感性分析。倘估計毛利率及估計貼現率於預測期內分別降低7.1%及提高18.3%，則可收回金額將等於賬面金額。釐定可收回金額時所依據的主要假設產生的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

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)。

倘股權獎勵通過沒收而被註銷，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

下表載列於所示年度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					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入.....	304,688	100.0	992,891	100.0	2,258,019	100.0
營業成本.....	(186,542)	(61.2)	(723,356)	(72.9)	(1,610,984)	(71.3)
毛利.....	118,146	38.8	269,535	27.1	647,035	28.7
銷售開支.....	(53,567)	(17.6)	(66,581)	(6.7)	(66,869)	(3.0)
行政開支.....	(91,467)	(30.0)	(84,053)	(8.5)	(129,564)	(5.7)
研發開支.....	(24,250)	(8.0)	(87,121)	(8.8)	(78,400)	(3.5)
金融資產減值虧損.....	(356)	(0.1)	(1,472)	(0.1)	(27,411)	(1.2)
其他收入.....	445	0.1	3,205	0.3	4,983	0.2
其他(虧損)/收益-淨額.....	(1)	(0.0)	(352)	(0.0)	2,922	0.1
經營(虧損)/利潤.....	(51,050)	(16.8)	33,161	3.3	352,696	15.6
融資成本.....	(5,950)	(2.0)	(3,963)	(0.4)	(5,615)	(0.3)
應佔以權益法入賬的投資利潤/(虧損).....	35	0.0	(3,943)	(0.4)	(14,521)	(0.6)
可轉換可贖回優先股的公允值變動.....	(275,712)	(90.5)	(213,216)	(21.5)	(181,521)	(8.0)
除所得稅前(虧損)/利潤.....	(332,677)	(109.2)	(187,961)	(18.9)	151,039	6.7
所得稅(開支)/抵免.....	(9,347)	(3.1)	5,167	0.5	(66,376)	(2.9)
以下人士應佔年內(虧損)/利潤：						
本公司權益持有人.....	(342,024)	(112.3)	(182,794)	(18.4)	84,663	3.8
非國際財務報告準則計量：						
經調整(虧損)/利潤淨額 ⁽¹⁾	(33,511)	(11.0)	39,507	4.0	301,016	13.3

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)[編纂]開支而調整的年內(虧損)/利潤。請參閱「非國際財務報告準則計量及主要財務比率」。

非國際財務報告準則計量方式及關鍵財務比率

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

我們採納的非國際財務報告準則計量方式乃就(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]開支作出調整。優先股的公允值變動與我們正常業務過程無關亦不能反映我們的持續核心經營表現。[編纂]完成後優先股將自動轉換為普通股，上市後，我們預計不會錄得有關該等工具估值變動的進一步開支。以股份為基礎的薪酬開支乃於授出購股權予選定僱員時產生的非營運開支，而其金額可能與我們業務運營的相關表現並無直接關係。[編纂]開支為與[編纂]相關的一次性開支。因此，我們認為計算經調整(虧損)/利潤淨額時該等項目應予以調整，以令潛在投資者對我們的核心經營業績和財務表現有全面而恰當的了解，使潛在投資者可在不受與我們日常業務營運無關的項目歪曲的情況下，評估我們的相關核心表現，尤其是(i)作出我們經營及財務表現的同期比較及評估其情況，及(ii)與具有類似業務營運的其他可資比較公司進行比較。

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]開支而調整的年內(虧損)/利潤。下表闡述於所示年度我們的經調整(虧損)/利潤淨額與虧損的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內(虧損)/利潤.....	(342,024)	(182,794)	84,663
加：			
優先股的公允值變動.....	275,712	213,216	181,521
以股份為基礎的薪酬開支.....	32,801	9,085	9,661
[編纂]開支.....	—	—	[編纂]
經調整(虧損)/利潤淨額.....	(33,511)	39,507	301,016

下表載列於所示年度我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
毛利率(%) ⁽¹⁾	38.8	27.1	28.7
淨利潤率(%) ⁽²⁾	(112.3)	(18.4)	3.8
經調整淨利潤率(%) ⁽³⁾	(11.0)	4.0	13.3

附註：

(1) 毛利率等於年內毛利除以年內收入再乘以100%。

(2) 淨利潤率等於年內(虧損)/利潤淨額除以年內收入再乘以100%。

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

財務資料

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，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，並進一步增加至2019年的人民幣301.0百萬元。

經調整淨利潤率

我們的經調整淨利潤率由2018年的4.0%增加至2019年的13.3%，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。

綜合全面收益表指定項目

收入

於往績記錄期間，我們主要通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。下表載列於所示年度我們按業務類別劃分的收入：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一站式支付服務的收入.....	299,479	98.3	967,988	97.5	2,081,051	92.2
基於應用程序的支付服務.....	145,034	47.6	536,094	54.0	1,557,677	69.0
傳統支付服務.....	154,445	50.7	431,894	43.5	523,374	23.2
科技賦能商業服務收入.....	5,209	1.7	24,903	2.5	176,968	7.8
商戶SaaS產品.....	1,105	0.4	1,858	0.2	14,991	0.7
營銷服務.....	536	0.2	2,537	0.2	109,225	4.8
金融科技服務.....	3,568	1.1	20,508	2.1	52,752	2.3
總計.....	304,688	100.0	992,891	100.0	2,258,019	100.0

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。

財務資料

於2017年、2018年及2019年，一站式支付服務收入分別為人民幣299.5百萬元、人民幣968.0百萬元及人民幣2,081.1百萬元，分別佔我們總收入的98.3%、97.5%及92.2%。有關一站式支付服務收入於往績記錄期間增加的相關原因，請參閱「各期間的經營業績比較」。

於2017年、2018年及2019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145.0百萬元、人民幣536.1百萬元及人民幣1,557.7百萬元，分別佔我們總收入的47.6%、54.0%及69.0%。

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)通過向支付平台的支付客戶提供成效掛鈎的營銷服務產生的收入、(iii)為商戶服務提供商提供線下營銷服務的收入、(iv)就保險轉介服務來自保險公司技術服務費的收入及(v)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服務的收入。

於2017年、2018年及2019年，科技賦能商業服務的收入分別為人民幣5.2百萬元、人民幣24.9百萬元及人民幣177.0百萬元，分別佔我們總收入的1.7%、2.5%及7.8%。有關科技賦能商業服務收入於往績記錄期間增加的相關原因，請參閱「各期間的經營業績比較」。

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)所提供支付及商業客戶開發的佣金；(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鑒權費、稅金及附加、原材料及耗材以及服務器租金成本。

下表載列於所示年度按性質劃分的我們營業成本的明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
佣金.....	163,812	87.8	635,392	87.8	1,480,894	91.9
處理費.....	11,229	6.0	45,652	6.3	35,983	2.2
非流動資產攤銷.....	4,358	2.3	28,894	4.0	57,459	3.6
其他.....	7,143	3.9	13,418	1.9	36,648	2.3
總計.....	186,542	100.0	723,356	100.0	1,610,984	100.0

財務資料

佣金構成我們大部分的營業成本。於往績記錄期間，佣金於2017年、2018年及2019年佔我們營業成本的百分比分別為87.8%、87.8%及91.9%，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。於往績記錄期間，佣金增加乃主要由於(i)來自一站式支付服務的收入增加及(ii)增加使用銷售代理促進我們的業務及增加支付予彼等的佣金率。佣金率乃根據我們現行的市場政策釐定及調整。

下表載列於所示年度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					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一站式支付服務.....	186,047	99.7	721,181	99.7	1,551,041	96.3
科技賦能商業服務.....	495	0.3	2,175	0.3	59,943	3.7
總計.....	186,542	100.0	723,356	100.0	1,610,984	100.0

毛利及毛利率

下表載列於所示年度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					
	2017年		2018年		2019年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一站式支付服務.....	113,432	37.9	246,807	25.5	530,010	25.5
科技賦能商業服務.....	4,714	90.5	22,728	91.3	117,025	66.1
總計.....	118,146	38.8	269,535	27.1	647,035	28.7

於2017年、2018年及2019年，一站式支付服務的毛利率分別為37.9%、25.5%及25.5%。一站式支付服務的毛利率由2017年的37.9%減少至2018年的25.5%，乃由於：(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。有關導致服務費率的定價機制由政府指導型轉變為主要以市場為導向的相關中國法律法規的詳情，請參閱「監管概覽—關於非金融機構支付服務的法規—銀行卡刷卡手續費定價機制」；(ii)因我們自直接營銷轉變為與分銷渠道合作而支付予分銷渠道的佣金增加。我們在策略上

財務資料

由直接營銷轉變為分銷渠道，原因是我們認為此作法更能有效及高效的推廣業務。我們主要為小微商戶提供服務。我們的分銷渠道擁有當地資源及關係，協助我們廣泛地接觸到中國各地成千上萬個小商戶。我們的收入於往績記錄期間大幅增加，反映出使用分銷渠道推廣業務的成效。

相對而言，於2017年、2018年及2019年，科技賦能商業服務的毛利率分別為90.5%、91.3%及66.1%，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。我們的科技賦能商業服務的毛利率由2018年的91.3%下跌至2019年的66.1%，主要由於我們於2019年6月收購拓展寶金融而開展的業務的毛利率相比其他科技賦能商業業務的毛利率低。

銷售開支

我們的銷售開支包括(i)廣告及宣傳費用、(ii)員工成本及(iii)其他。

於2017年、2018年及2019年，我們的銷售開支分別為人民幣53.6百萬元、人民幣66.6百萬元及人民幣66.9百萬元，佔我們總收入的17.6%、6.7%及3.0%。

下表載列於所示年度我們銷售開支的明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
廣告及宣傳費用.....	36,189	67.6	40,083	60.2	33,663	50.3
員工成本.....	15,106	28.2	24,328	36.5	29,650	44.3
其他.....	2,272	4.2	2,170	3.3	3,556	5.4
總計.....	<u>53,567</u>	<u>100.0</u>	<u>66,581</u>	<u>100.0</u>	<u>66,869</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，員工成本的佔比有所上升，而廣告及宣傳費用佔總銷售開支的比例由2017年的67.6%下降至2019年的50.3%，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。

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。

財務資料

於2017年、2018年及2019年，我們的行政開支分別為人民幣91.5百萬元、人民幣84.1百萬元及人民幣129.6百萬元，佔我們總收入的30.0%、8.5%及5.7%。

下表載列於所示年度我們行政開支的明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本.....	65,160	71.2	48,685	57.9	58,239	45.0
辦公室及其他行政開支.....	14,211	15.5	20,175	24.0	31,956	24.7
折舊及攤銷.....	7,413	8.1	11,485	13.7	10,676	8.2
專業服務費.....	4,683	5.2	3,708	4.4	3,522	2.7
[編纂]開支.....	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]
總計.....	91,467	100.0	84,053	100.0	129,564	100.0

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2017年的71.2%下降至2019年的45.0%。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2017年、2018年及2019年分別為人民幣31.5百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣6.4百萬元。

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2017年、2018年及2019年，我們的研發開支分別為人民幣24.3百萬元、人民幣87.1百萬元及人民幣78.4百萬元，佔我們總收入的8.0%、8.8%及3.5%。

下表載列於所示年度我們研發開支的明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本.....	22,076	91.0	30,776	35.3	59,494	75.9
系統開發、諮詢及數據驗證.....	840	3.5	52,201	59.9	14,387	18.4
折舊及攤銷.....	232	1.0	695	0.8	2,066	2.6
其他.....	1,102	4.5	3,449	4.0	2,453	3.1
總計.....	24,250	100.0	87,121	100.0	78,400	100.0

財務資料

於2017年，我們約90.0%的研發開支為研發人員的員工成本，其中研發人員以股份為基礎的薪酬開支為人民幣1.3百萬元。於2018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。

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損主要包括(i)應收貸款減值，其詳情載於附錄一會計師報告附註2.8及3.1(b)；及(ii)應收我們擁有10%權益的聯營公司Shenzhen Chaomeng的款項減值。請參閱附錄一所載會計師報告附註21(b)(iv)及「財務資料—綜合財務狀況表的節選項目—資產與負債—預付款項及其他應收款項」。

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。

下表載列於所示年度我們其他收入的明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
政府補貼.....	153	34.4	2,328	72.6	3,517	70.6
銀行存款的利息收入.....	292	65.6	286	9.0	1,466	29.4
其他.....	-	-	591	18.4	-	-
總計.....	445	100.0	3,205	100.0	4,983	100.0

其他收益／(虧損)－淨額

其他收益或虧損主要包括(i)投資理財產品收益、(ii)出售物業、廠房及設備的虧損及(iii)視作出售聯營公司的收益。

財務資料

下表載列於所示年度我們其他收益／(虧損)－淨額的明細：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資理財產品收益	372	–	966
出售物業、廠房及設備的虧損	–	(295)	(6)
視作出售聯營公司的收益	–	–	2,217
其他	(373)	(57)	(255)
總計	(1)	(352)	2,922

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。

下表載列於所示年度我們的融資成本的明細：

	截至12月31日止年度					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
借貸利息開支	5,536	93.0	2,952	74.5	4,379	78.0
租賃負債利息開支	414	7.0	1,011	25.5	1,236	22.0
總計	5,950	100.0	3,963	100.0	5,615	100.0

應佔使用權益法入賬的投資利潤／(虧損)

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年及2019年分別確認應佔使用權益法入賬的投資虧損人民幣3.9百萬元及人民幣14.5百萬元。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，我們已通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2017年、2018年及2019年，我們優先股的公允值變動分別為人民幣275.7百萬元、人民幣213.2百萬元及人民幣181.5百萬元。有關詳情，請參閱附錄一所載會計師報告附註30。

財務資料

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2017年、2018年及2019年12月31日止年度，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12月31日止年度，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。

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2017年、2018年及2019年12月31日止年度，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。

樂拓寶在2020年12月31日前須按15%繳付優惠企業所得稅，因其乃於前海深港現代服務業合作區(「**前海區**」)成立的企業，從事的業務屬於前海區企業所得稅優惠目錄。

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。

財務資料

就稅務目的不可扣除的開支主要包括優先股的公允值變動及有關僱員股份計劃的以股份為基礎的薪酬開支。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。

各期間的經營業績比較

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

收入

我們的收入由2018年的人民幣992.9百萬元增加127.4%至2019年的人民幣2,258.0百萬元，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年的人民幣968.0百萬元增加115.0%至2019年的人民幣2,081.1百萬元，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年的人民幣536.1百萬元增加190.6%至2019年的人民幣1,557.7百萬元，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年的人民幣3,260億元增加176.9%至2019年的人民幣9,027億元。來自我們傳統支付服務的收入由2018年的人民幣431.9百萬元增加21.2%至2019年的人民幣523.4百萬元，主要由於我們處理傳統支付的總支付交易量由2018年的人民幣4,529億元增加32.0%至2019年的人民幣5,976億元。

我們處理基於應用程序的支付及傳統支付的總支付交易量均錄得增長，主要乃由於：

- (i) 向分銷渠道提供獎勵以促進我們的支付服務，使得客戶數量增加。為吸引來自不同區域及地區的新客戶並增加我們的市場份額，我們增加銷售代理的人數以促進我們的業務，其由截至2018年12月31日的逾3,000人大幅增加至截至2019年12月31日的逾8,000人。我們向銷售代理提供激勵措施以提高我們的客戶獲取率，包括提高佣金率(按一站式支付服務的收入百分比計算)，其由2018年的65.6%增加至2019年的69.1%；及
- (ii) 客戶使用我們支付服務的頻率增加，其與在中國使用第三方支付的頻率增加的市場趨勢一致。我們每活躍支付服務客戶的總支付交易量由2018年的人民幣205,000元增加至2019年的人民幣284,000元，反映往績記錄期間我們的支付服務的使用頻率上升。

財務資料

隨著智能手機在中國的日益普及以及手機使用者的人數日漸增加，基於應用程序的支付在我們的客戶中愈發普及，進一步推動我們基於應用程序支付的總支付交易量增加。根據奧緯諮詢，基於應用程序的支付佔2018年第三方支付提供商非現金支付市場總交易量的9.8%，預計到2019年底將進一步增長至15.9%。請參閱「行業概覽－支付服務」。

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年的人民幣24.9百萬元增加610.6%至2019年的人民幣177.0百萬元。我們的商業服務用戶數量由2018年的80,000名快速增加至2019年的431,000名。

- 來自我們商戶SaaS產品的收入由2018年的人民幣1.9百萬元增加707.3%至2019年的人民幣15.0百萬元，主要乃由於我們在推出新產品及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年的人民幣2.5百萬元增加4,203.5%至2019年的人民幣109.2百萬元，乃主要由於(i)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及(ii)我們於2019年6月收購拓展寶金融而開展的業務所得收入。
- 來自我們金融科技服務的收入由2018年的人民幣20.5百萬元增加157.2%至2019年的人民幣52.8百萬元，乃主要由於我們的委託貸款業務增長所致。

營業成本

我們的營業成本由2018年的人民幣723.4百萬元增加122.7%至2019年的人民幣1,611.0百萬元，主要由於(i)與擴展支付及商業服務有關的分銷渠道的佣金增加人民幣845.5百萬元或133.1%；及(ii)支付業務擴展令支付終端攤銷增加人民幣28.6百萬元或98.9%。

毛利及毛利率

我們的毛利由2018年的人民幣269.5百萬元增加140.1%至2019年的人民幣647.0百萬元，而我們的毛利率則由2018年的27.1%增加至2019年的28.7%。我們的一站式支付服務的毛利率於2018年及2019年維持穩定在25.5%。我們科技賦能商業服務的毛利率由2018年的91.3%下降至2019年的66.1%，原因為(i)我們提供更多折扣推廣我們的商戶SaaS產品及(ii)我們於2019年6月收購拓展寶金融而開展的營銷服務的毛利率相比其他科技賦能商業業務的毛利率低。

銷售開支

我們於2018年及2019年的銷售開支分別為人民幣66.6百萬元及人民幣66.9百萬元。我們錄得(i)與業務擴展有關的營銷員工的員工福利增加21.9%(即人民幣5.3百萬元)及(ii)廣告及宣傳費用減少16.0%(即人民幣6.4百萬元)，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。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由2018年的人民幣84.1百萬元增加54.1%至2019年的人民幣129.6百萬元，主要是由於(i)我們產生[編纂]開支[編纂]及(ii)員工人數增加導致僱員福利增加人民幣9.6百萬元及辦公室及其他行政開支增加人民幣11.8百萬元。

研發開支

我們的研發開支由2018年的人民幣87.1百萬元減少10.0%至2019年的人民幣78.4百萬元，主要是由於系統開發、諮詢及數據驗證成本減少人民幣37.8百萬元，惟部分被員工人數增加導致我們的員工福利增加人民幣28.7百萬元所抵銷。

金融資產減值虧損

我們的金融資產減值虧損由2018年的人民幣1.5百萬元增加1,726.7%至2019年的人民幣27.4百萬元，主要由於(i)我們委託貸款業務增長導致應收貸款減值撥備人民幣17.9百萬元及(ii)就應收Shenzhen Chaomeng款項的減值撥備人民幣9.5百萬元。請參閱「綜合財務狀況表的節選項目－資產與負債－預付款項及其他應收款項」。

其他收入

我們的其他收入由2018年的人民幣3.2百萬元增加55.5%至2019年的人民幣5.0百萬元，主要由於有關科技公司補貼的政府補助增加人民幣1.2百萬元。

其他收益／(虧損)－淨額

我們於2018年產生其他虧損淨額人民幣352,000元，主要由於我們出售物業、廠房及設備的虧損，而於2019年錄得其他收益淨額人民幣2.9百萬元，主要由於自一家聯營公司取得的視作出售收益人民幣2.2百萬元。

經營利潤

由於上述原因，我們於2018年及2019年分別錄得經營利潤人民幣33.2百萬元及人民幣352.7百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2018年的人民幣4.0百萬元增加41.7%至2019年的人民幣5.6百萬元，乃主要由於(i)我們借款的利息開支增加人民幣1.4百萬元及(ii)租賃負債(我們的租賃款項)的利息開支增加人民幣225,000元。

財務資料

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年的人民幣3.9百萬元增加268.3%至2019年的人民幣14.5百萬元，乃主要由於確認我們於聯營公司的投資的虧損，該等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年的人民幣213.2百萬元減少14.9%至2019年的人民幣181.5百萬元，主要由於2019年優先股的公允值增幅相對較小所致。

除所得稅前(虧損)/利潤

由於上述原因，我們於2018年及2019年分別產生除所得稅前虧損人民幣188.0百萬元及除所得稅前利潤人民幣151.0百萬元。

所得稅(開支)/抵免

我們於2018年錄得所得稅抵免人民幣5.2百萬元，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年錄得所得稅開支人民幣66.4百萬元，主要由於對中國境內盈利實體徵收了企業所得稅。於2019年的實際稅率為43.9%，主要原因是優先股的公允值變動屬就稅務目的不可扣除的開支。

年內(虧損)/利潤

由於上述原因，我們於2018年及2019年分別產生年內虧損人民幣182.8百萬元及利潤人民幣84.7百萬元。

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。我們支付平台上的活躍支付服務客戶數量由2017年的約1.6百萬增加至2018年的約3.8百萬。

財務資料

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。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支付的總支付交易量由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。

我們處理基於應用程序的支付及傳統支付的總支付交易量均錄得增長，主要乃由於：

- (i) 通過向分銷渠道提供獎勵促進我們的支付服務。我們增加使用銷售代理，並激勵彼等促進我們的業務並覆蓋更多客戶。佣金率(按一站式支付服務的收入百分比計算)由2017年的54.7%增加至2018年的65.6%，我們的銷售代理人數由2017年的約1,100人增加至2018年的逾3,000人；及
- (ii) 客戶使用我們支付服務的頻率增加，其與在中國使用第三方支付的上升趨勢一致。我們每活躍支付服務客戶的總支付交易量由2017年的人民幣143,000元增加至2018年的人民幣205,000元，反映往績記錄期間我們的支付服務的使用頻率上升。

基於應用程序的支付在我們的客戶中愈發普及，其與智能手機在中國的日益普及以及手機使用者的人數日漸增加一致，進一步推動我們基於應用程序支付的總支付交易量增加。根據奧緯諮詢，基於應用程序的支付佔2018年第三方支付提供商非現金支付市場總交易量的9.8%，而2017年則為4.6%。請參閱「行業概覽—支付服務」。

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費用增加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。

財務資料

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。

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利潤/(虧損)

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

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2017年、2018年及2019年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣480.5百萬元、人民幣479.8百萬元及人民幣441.3百萬元。現金及現金等價物主要包括銀行現金及手頭現金。

運營資本聲明

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。

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		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就營運資金變動作出調整前的			
經營活動(所用)／所得現金.....	(6,261)	85,085	466,529
營運資金變動.....	(161)	316,315	(387,599)
經營活動(所用)／所得現金.....	(6,422)	401,400	78,930
已收利息.....	292	286	1,466
已付利息.....	(5,950)	(3,963)	(5,615)
已繳所得稅.....	(10,294)	(27,947)	(22,232)
經營活動(所用)／所得現金淨額.....	(22,374)	369,776	52,549
投資活動所用現金淨額.....	(50,352)	(122,790)	(138,732)
融資活動所得／(所用)現金淨額.....	299,825	(249,831)	46,724
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....	227,099	(2,845)	(39,459)
年／期初現金及現金等價物.....	256,372	480,521	479,839
匯率變動對現金及現金等價物的影響.....	(2,950)	2,163	935
年／期末現金及現金等價物.....	480,521	479,839	441,315

財務資料

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、應收貸款減值、聯營公司利潤／(虧損)減值及分佔聯營公司利潤／(虧損)、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。

於2019年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣52.5百萬元，指我們的除所得稅前利潤人民幣151.0百萬元，並就以下各項作出調整：(i)非現金項目人民幣315.5百萬元，主要指優先股的公允值虧損人民幣181.5百萬元及非流動資產攤銷人民幣57.5百萬元，惟被以下項目所抵銷(ii)(a)由於分銷渠道承擔更多支付終端成本而令支付終端購買減少及(b)我們有選擇性地提供更優惠的結算期，以提高獲客率，令與部分分銷渠道的結算日縮短，致使應付及其他應付款項減少人民幣19.4百萬元，(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301.2百萬元，(iv)受限制現金增加人民幣20.7百萬元及(v)合約負債減少人民幣46.3百萬元。

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，主要是由於銷售代理人數增加及佣金率增加導致我們應付支付客戶款項增加及應付分銷渠道的貿易款項增加，及(iii)合約負債增加人民幣62.1百萬元，原因為自支付客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。

財務資料

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、於財富管理產品的投資、於聯營公司的投資及投資預付款項。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。

於2019年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣138.7百萬元，主要包括(i)其他非流動資產付款人民幣96.8百萬元及(ii)就以代價人民幣30.0百萬元收購多家從事移動支付業務的第三方公司股權所作出的預付款項。

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。

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。

於2019年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣46.7百萬元，乃主要由於(i)銀行借款所得款項淨額及其他應付款項人民幣128.9百萬元，(ii)發行C系列優先股所得款項人民幣43.9百萬元所致，部分被(iii)購回C系列優先股及普通股分別為人民幣52.4百萬元及人民幣58.5百萬元所抵銷。

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」。

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		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總值.....	69,184	215,832	413,876
流動資產總值.....	978,853	1,553,312	1,860,160
非流動負債總額.....	834,648	1,102,520	1,453,897
流動負債總額.....	796,408	1,464,588	1,375,635
權益總額.....	(583,019)	(797,964)	(555,496)

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3月31日
	2017年	2018年	2019年	2020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)
預付款項及其他應收款項.....	426,478	896,965	1,159,213	845,123
現金及現金等價物.....	480,521	479,839	441,315	437,594
受限制現金.....	54,606	141,385	162,124	100,204
其他流動資產.....	16,846	34,127	46,698	36,122
存貨.....	402	996	7,282	4,651
應收款項.....	–	–	43,528	76,782
流動資產總值.....	978,853	1,553,312	1,860,160	1,500,476
按公允值計入損益的金融負債..	130,032	170,232	–	–
借款.....	275,708	45,100	136,500	125,000
合約負債.....	10,049	72,178	25,910	14,052
租賃負債.....	5,286	6,112	10,212	7,953
應付及其他應付款項.....	367,287	1,167,116	1,164,851	751,503
即期稅項負債.....	8,046	3,850	38,162	47,409
流動負債總額.....	796,408	1,464,588	1,375,635	945,917
流動資產淨值.....	182,445	88,724	484,525	554,559

財務資料

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31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12月31日的人民幣484.5百萬元，主要由於(i)隨著我們與中國境內金融機構(如銀行及信託公司)加強合作，我們的委託貸款業務於2019年迅速增長，從而令我們的應收貸款增加，導致預付款項及其他應收款項增加人民幣262.2百萬元及(ii)受限制現金增加人民幣20.7百萬元及(iii)優先股的流動部分結餘由2018年12月31日的人民幣170.2百萬元減少至2019年12月31日的零。我們於2020年3月31日的流動資產淨值為人民幣554.6百萬元，相較2019年12月31日之為相對穩定。

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		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
應收清算機構款項	398,262	818,599	800,658
應收貸款	4,454	30,840	242,615 ⁽¹⁾
應收關連方款項	5,507	2,586	30,810 ⁽²⁾
支付終端預付款項	3,857	5,495	18,490
存放於金融機構的存款	—	8,631	40,366 ⁽³⁾
按金	1,204	2,565	5,907
預付款項—其他	752	3,539	7,227
預付[編纂]開支	—	—	8,010
清算機構按金	1,150	2,100	1,500
購回普通股的預付款項	—	10,000	—
其他	11,691	14,481	23,378
減：應收貸款減值撥備	(399)	(1,871)	(10,244)
減：應收Shenzhen Chaomeng款項撥備	—	—	(9,504) ⁽²⁾
合計	426,478	896,965	1,159,213

財務資料

附註：

- (1) 結餘包括通過由主要資金及相關利息組成的信託確認的應收貸款人民幣48.9百萬元。有關詳情請參閱「業務－供應商及我們與金融機構的合作－金融機構－委託貸款合作夥伴」。
- (2) 應收睿朋資本管理有限公司款項的非貿易結餘已於2020年2月悉數結清。應收Shenzhen Chaomeng款項的非貿易結餘人民幣30.0百萬元將不會於上市前悉數結清。Shenzhen Chaomeng的現金流量狀況已受2020年初COVID-19爆發的不利影響，因為其部分業務營運被臨時暫停及其若干規劃中新業務計劃無法按計劃進行。由於Shenzhen Chaomeng為我們的被投資公司及聯繫人且我們將繼續與Shenzhen Chaomeng合作，因此，經計及COVID-19影響下中國的宏觀經濟環境及政策後，我們允許Shenzhen Chaomeng遲結算。基於我們對Shenzhen Chaomeng將於未來營運產生的預期現金流量及Shenzhen Chaomeng將償還予我們的金額的評估，我們對截至2019年12月31日的非貿易結餘的賬面價值計提減值撥備人民幣9.5百萬元。
- (3) 結餘包括通過信託持有的按金人民幣5.4百萬元，誠如本文件附錄一附註1.2所述尚未借出予借款人。

我們的預付款項及其他應收款項由截至2017年12月31日的人民幣426.5百萬元增加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。

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29.2%至截至2019年12月31日的人民幣1,159.2百萬元，主要由於(i)應收貸款由截至2018年12月31日的人民幣30.8百萬元增加至2019年12月31日的人民幣242.6百萬元及(ii)存放於金融機構的存款由截至2018年12月31日的人民幣8.6百萬元增加至2019年12月31日的人民幣40.4百萬元，原因為我們與中國金融機構(如銀行及信託公司)的合作增加，令2019年委託貸款業務快速增長。

於往績記錄期間，應收清算機構款項一般於數日內結清。截至最後實際可行日期，於截至2019年12月31日的所有尚未償還的應收清算機構款項均已結清。

應收貸款

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，應收貸款的平均到期期間分別為10.4個月、8.7個月及8.8個月，實際利率分別為17.6%、28.3%及25.1%。下表載列所示日期我們應收貸款的賬齡分析：

	截至12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最多三個月.....	3,495	21,186	121,366
三至六個月.....	84	3,376	97,834
超過六個月.....	875	6,278	23,415
合計.....	4,454	30,840	242,615

財務資料

下表載列於所示日期按絕對值及佔應收貸款總額百分比列示的應收貸款逾期明細：

	截至12月31日					
	2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	佔應收貸款 總額百分比	人民幣千元	佔應收貸款 總額百分比	人民幣千元	佔應收貸款 總額百分比
逾期少於90天.....	238	5.3	2,854	9.3	9,266	3.8
逾期超過90天.....	312	7.0	1,137	3.7	5,280	2.2
總計.....	550	12.3	3,991	13.0	14,546	6.0

當貸款逾期時，我們並未結轉貸款。我們逾期最多三個月的應收貸款的收回率一般高於80%。截至最後實際可行日期，我們於截至2019年12月31日的尚未償還應收貸款人民幣92.6百萬元或38.2%已結清。

於2017年、2018年及2019年12月31日，已就逾期應收貸款確認減值撥備人民幣0.3百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣6.1百萬元，就根據國際財務報告準則第9號預期信貸虧損模式進行減值評估而言，以上所有確認減值撥備的應收貸款均分類為「不良」應收貸款，詳情載於附錄一會計師報告附註3.1(b)(ii)。亦請參閱「一財務風險披露一信貸風險一其他應收款項減值」。

該等不良應收貸款於各年度末的減值撥備使用預期虧損率計算，預期虧損率乃根據歷史虧損率及相同行業可比的小額貸款公司的平均預期虧損率釐定。對歷史虧損率予以進一步調整以反映影響債務人清算該等應收貸款能力的宏觀經濟因素的現時及前瞻性資料。

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。客戶備付金指就處理付款代支付客戶收取且應付予支付客戶的資金。客戶備付金一般於相關交易完成一個營業日過後與支付客戶進行結算。

我們的受限制現金由截至2017年12月31日的人民幣54.6百萬元增加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12月31日的人民幣162.1百萬元。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。

財務資料

合約負債

我們的合約負債指自我們傳統支付服務的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2017年12月31日的人民幣10.0百萬元增加622.0%至截至2018年12月31日的人民幣72.2百萬元。合約負債結餘由截至2018年12月31日的人民幣72.2百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣25.9百萬元，有關減少乃主要由於我們傳統支付服務的增長疲弱所致。

截至2020年3月31日，截至2019年12月31日的合約負債中人民幣12.8百萬元或49.5%已確認為收入。

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		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付支付客戶款項	227,289	955,587	957,760
應付款項	54,249	132,385	74,112
自分銷渠道收取的准入費 ⁽¹⁾	41,691	80,271	56,880
分銷渠道的按金	26,241	34,280	38,337
付款予債權人	—	—	38,738 ⁽²⁾
員工成本應付款項	15,945	21,713	31,147
其他稅項應付款項	33,722	12,480	7,998
應付關連方款項	2,871	299	480 ⁽³⁾
應付[編纂]開支	—	—	5,111
其他	6,970	10,372	11,168
合計	408,978	1,247,387	1,221,731

附註：

- (1) 分銷渠道收取的准入費為非即期負債。
- (2) 結餘指來自優先信託單位投資人於信託的主要投資及相關利息。有關詳情請參閱「業務—供應商及我們與金融機構的合作—金融機構—委託貸款合作夥伴」。
- (3) 應付關連方款項的非貿易結餘已於2020年1月悉數結清。

財務資料

我們的應付及其他應付款項由截至2017年12月31日的人民幣409.0百萬元增加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，(ii)應付分銷渠道的貿易款項增加，及(iii)因銷售代理人數增加導致自分銷渠道收取的准入費增加。

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1,247.4百萬元減少2.1%至截至2019年12月31日的人民幣1,221.7百萬元，主要由於(i)應付款項由截至2018年12月31日的人民幣132.4百萬元減少44.0%至截至2019年12月31日的人民幣74.1百萬元，原因為(a)由於分銷渠道承擔更多支付終端成本而令支付終端購買減少及(b)我們有選擇性地提供更優惠的結算期，以提高獲客率，令與部分分銷渠道的結算日縮短；及(ii)確認付款予債權人人民幣38.7百萬元，代表就通過信託授出的小額零售貸款向第三方債權人籌集的資金。詳情請參閱「業務－供應商及我們與金融機構的合作－金融機構－委託貸款合作夥伴」。

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2017年12月31日的人民幣227.3百萬元大幅增加320.4%至截至2018年12月31日的人民幣955.6百萬元。應付支付客戶款項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。我們截至2019年12月31日應付支付客戶的款項與截至2018年12月31日的餘額相比維持相對穩定，金額為人民幣957.8百萬元。

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。應付支付客戶款項的合約結算日為交易日或緊隨交易日後的營業日。截至最後實際可行日期，我們於截至2019年12月31日尚未支付的應付支付客戶款項中人民幣953.3百萬元或98.9%已結清。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，主要原因是(i)該等結餘根據中國法律法規已暫時凍結，以協助監管機構對相關商戶展開調查，(ii)我們發現若干異常可疑交易，如欺詐及賭博，而我們正就此展開內部檢查或(iii)我們就若干可疑交易收到來自清算機構的通知。有關結餘將於與相關支付客戶確認後悉數結算。

財務資料

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		
	2017年	2018年	2019年
	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	21,761	34,791	21,484
應付分銷渠道款項	23,637	88,086	49,222
應付清算機構及金融機構款項.....	8,792	9,382	47
其他.....	59	126	3,359
合計.....	54,249	132,385	74,112

我們的應付款項主要包括應付分銷渠道款項。該等款項於往績記錄期間的合約結算日期通常為一個月內。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		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月以下.....	53,669	110,732	58,248
三至六個月.....	49	20,315	15,859
六個月以上.....	531	1,338	5
合計.....	54,249	132,385	74,112

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12月31日尚未支付的應付款項中人民幣63.9百萬元或86.2%已結清。

自分銷渠道收取的准入費

自分銷渠道收取的准入費指自分銷渠道收取的為期三年的一次性及預付准入費，其計入損益以抵銷營業成本及支付予分銷渠道的佣金。分銷渠道收取的准入費乃參考現行市場管理(如支付終端成本的百分比)而釐定及調整。

我們自分銷渠道收取的准入費由截至2017年12月31日的人民幣41.7百萬元增加92.5%至截至2018年12月31日的人民幣80.3百萬元。有關增加乃主要由於我們通過增加使用分銷代理以促進我們的業務。我們自分銷渠道收取的准入費由截至2018年12月31

財務資料

日的人民幣80.3百萬元減少至截至2019年12月31日的人民幣56.9百萬元，乃主要由於(i)我們調整定價政策以減少傳統支付服務的分銷渠道准入費及(ii)我們日趨專注於基於應用程序的支付服務。

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		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	10,395	29,141	39,854
無形資產.....	156	928	170,676
以權益法入賬的投資.....	6,369	37,426	31,067
遞延稅項資產.....	10,268	35,825	8,504
預付款項及其他應收款項.....	818	1,233	32,279
按公允值計入損益的金融資產.....	—	—	41,046
其他非流動資產.....	41,178	111,279	90,450
合計.....	69,184	215,832	413,876

我們的非流動資產由截至2018年12月31日的人民幣215.8百萬元增加91.8%至截至2019年12月31日的人民幣413.9百萬元，主要由於(i)無形資產由2018年12月31日的人民幣0.9百萬元增加至2019年12月31日的人民幣170.7百萬元，原因是2019年收購通過拓展寶金融開展的業務，藉此進一步加速客戶拓展及增加產品及服務供應。我們的無形資產包括商譽、客戶關係及軟件。2019年收購拓展寶金融而開展的業務導致2019年12月31日確認商譽人民幣145.8百萬元及客戶關係人民幣24.0百萬元；(ii)我們按公允值計入損益的金融資產的結餘人民幣41.0百萬元，乃與2019年收購通過拓展寶金融開展的業務有關的或然代價。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(a)。

我們的非流動資產由截至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

權益法入賬的投資

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。當我們分佔聯營公司虧損等於或超過我們於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，我們不再確認進一步虧損，因我們並無進一步法律責任代聯營公司分攤虧損或支付款項。請參閱附錄一所載會計師報告的附註2.3.2及14。

於截至2019年12月31日止年度，本集團分攤超過85%的虧損乃來自富匙及Shenzhen Chaomeng。

富匙

於2019年4月，我們就現金代價人民幣5.0百萬元投資富匙並產生對富匙的重大影響。於截至2019年12月31日止年度，我們確認來自富匙的累計虧損人民幣5.0百萬元，乃因富匙於2019年4月方開業，目前尚處於成長階段。因此，本集團於富匙的投資於2019年12月31日的賬面值為零。於2019年12月，為進一步支持富匙的發展，我們與本集團聯營公司睿朋資本管理有限公司就於2020年向富匙出資達成共識。我們已於2019年向富匙繳存預付款項人民幣10.0百萬元。我們於2020年4月訂立正式協議。根據有關協議的條款，本集團與睿朋資本管理有限公司將分別向富匙注資約人民幣15.0百萬元及4.5百萬美元。於有關各方注資後，我們於富匙的股權將略微攤薄，且我們將於富匙持有低於45%的股權，而富匙將繼續入賬列作本集團的聯營公司。請參閱附錄一所載會計師報告附註21(a)(ii)。

Shenzhen Chaomeng

Shenzhen Chaomeng自2018年5月成為本集團聯營公司起一直是我們的重要銷售夥伴之一。

於2018年及2019年，Shenzhen Chaomeng專注於拓展市場份額，故處於虧損狀態。除自我們收取的佣金收入外，Shenzhen Chaomeng具備其他收入來源，包括(i)來自廣告業務的收益；及(ii)其他收入，如支付終端的銷售額。

借助第三方獨立估值師採用市場方法進行的估值，董事評估Shenzhen Chaomeng於2019年12月31日的可收回金額低於其投資賬面值人民幣3.4百萬元。因此，相同金額的減值撥備已自投資中扣除，並於本集團截至2019年12月31日止年度的財務報表中列作開支。

財務資料

由於2020年初COVID-19爆發，其部分業務營運被臨時暫停，Shenzhen Chaomeng的現金流量狀況已受到不利影響。由於自2020年3月以來中國已很大程度上遏制疫情，故預期COVID-19爆發將短暫對Shenzhen Chaomeng造成不利影響。Shenzhen Chaomeng的業務營運自2020年3月開始逐步恢復。我們基於不斷變化的宏觀經濟狀況及Shenzhen Chaomeng的具體因素，持續更新我們對該投資的未來公允市值的評估。

其他非流動資產

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、(ii)租賃負債及(iii)其他應付款項。

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		
	2017年	2018年	2019年
	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.....	792,071	1,008,948	1,373,447
遞延稅項負債.....	—	—	6,002
租賃負債.....	886	13,301	17,568
其他應付款項.....	41,691	80,271	56,880
合計.....	834,648	1,102,520	1,453,897

我們的非流動負債由截至2017年12月31日的人民幣834.6百萬元增加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31.9%至截至2019年12月31日的人民幣1,453.9百萬元。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、租賃負債及其他應付債權人款項明細：

	截至12月31日			截至3月31日
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)
非流動				
租賃負債.....	886	13,301	17,568	14,389
流動				
銀行借款(無抵押有擔保).....	51,400	45,100	116,500	115,000
銀行借款(無抵押無擔保).....	224,308	—	—	—
其他非銀行金融機構借款 (無抵押有擔保).....	—	—	20,000	10,000
租賃負債.....	5,286	6,112	10,212	7,953
其他應付款項 —應付債權人款項	—	—	38,738	39,598
	280,994	51,212	185,450	172,551
總計.....	281,880	64,513	203,018	186,940

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們的借款分別為人民幣275.7百萬元、人民幣45.1百萬元、人民幣136.5百萬元及人民幣125.0百萬元，且我們的全部借款均為短期借款且將於一年內到期。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年3月31日止三個月，我們的有擔保銀行借款分別按5.3%、5.3%、5.5%及5.5%的實際年利率計息，而我們的無擔保銀行借款於截至2017年12月31日止年度乃按5.5%的實際年利率計息。截至2019年12月31日止年度，我們的有擔保其他非銀行金融機構借款中，人民幣10.0百萬元按6.5%的實際年利率計息，餘下人民幣10.0百萬元則按12.0%的實際年利率計息。截至2020年3月31日止三個月，我們的有擔保其他非銀行金融機構借款乃按6.5%的實際年利率計息。截至2019年12月31日止年度及截至2020年3月31日止三個月，我們的應付債權人的其他款項按8.0%至8.5%的實際年利率計息。截至2020年3月31日，我們的尚未動用銀行及其他融資為人民幣364.2百萬元。

除本文件另行披露者外，截至2020年3月31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。

財務資料

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。

可轉換可贖回優先股

於2017年、2018年及2019年12月31日，可轉換可贖回優先股的公允值分別為人民幣922.1百萬元、人民幣1,179.2百萬元及人民幣1,373.4百萬元。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。

或然負債及擔保

我們為我們部分貸款融資合夥人所授出貸款提供貸款融資服務作出擔保。於2019年12月31日，與助貸服務相關的最高擔保額約為人民幣7.2百萬元。

除上文所披露者外，截至2017年、2018年及2019年12月31日，我們並無任何重大或然負債及擔保。

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年度的資本支出：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備以及無形資產付款	3,749	11,153	8,487
其他非流動資產付款	41,975	76,637	96,821
總計	45,724	87,790	105,308

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2020年的資本支出將約為人民幣62.8百萬元，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。

財務資料

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。

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

我們就若干助貸合作夥伴授出的貸款提供助貸服務提供擔保。於2019年12月31日，與助貸服務相關的擔保最高金額約為人民幣7.2百萬元。於2019年12月31日，該等財務擔保項下的相關貸款約人民幣31,000元或0.4%已逾期及為不良貸款。根據我們的信貸風險評估，相應預期信貸虧損撥備並不重大，故並無於2019年12月31日的綜合財務狀況表中確認任何財務擔保負債。

除上文所披露者以外，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2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們並無訂立任何遠期合約以對沖我們的外幣風險敞口。

財務資料

於截至2017年12月31日止年度，我們確認貨幣換算收益人民幣35.3百萬元為其他全面收益，而於截至2018年及2019年12月31日止年度，我們分別確認貨幣換算虧損人民幣41.2百萬元及人民幣20.0百萬元為其他全面虧損。有關貨幣換算差額主要源自編製綜合財務報表時將本公司功能貨幣(即美元)換算為本集團呈列貨幣(即人民幣)產生的差額，主要與本公司發行的優先股有關。於截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的貨幣換算虧損主要歸因於人民幣兌美元貶值，而於截至2017年12月31日止年度確認的貨幣換算收益乃由於人民幣兌美元升值所致。

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。

於2017年、2018年及2019年12月31日，全部借款均為短期借款，其中銀行借款按浮動利率計息，其他借款則按固定利率計息。

敏感度

	對除稅後利潤的影響		
	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率—增加100個基點.....	(2,344)	(383)	(1,479)
利率—減少100個基點.....	2,344	383	1,479

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。自2019年第四季度開始，本集團亦就本集團若干助貸合作夥伴提供的貸款提供助貸服務提供擔保。根據擔保條款，於貸方拖欠還款時，本集團將負責償還貸方結欠本集團若干助貸合作夥伴的未償還貸款本金連同應計利息及罰款。

風險管理

就現金及現金等價物及受限制現金而言，我們通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。

財務資料

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，我們定期審核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。

於2019年12月31日，向若干助貸合作夥伴提供財務擔保承受的最大風險約為人民幣7.2百萬元，即本集團助貸合作夥伴於2019年12月中旬之前或之後授出期限介乎3至12個月的相關貸款的本金及利息。於2019年12月31日，該等財務擔保項下的相關貸款幾乎沒有逾期及為不良貸款。根據我們的信貸風險評估，相應預期信貸虧損撥備並不重大，故並無於本集團於2019年12月31日的綜合財務狀況表中確認任何財務擔保負債。

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2017年及2018年12月31日，我們並無應收款項。就於2019年12月31日的結餘而言，我們的董事認為他們的賬齡較短，並評估得出信貸風險較低。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。

所有應收關聯方款項全部應按要求隨時償還。除就應收Shenzhen Chaomeng款項確認的減值及於2019年12月31日計提的撥備(見本文件附錄一會計師報告附註21(b)(iv))外，其他金融資產過往並無違約記錄及限於12個月預期信貸虧損的相關虧損撥備並不重大。

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或金融機構。我們面臨來自該等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。

財務資料

於往績記錄期間，我們就應收貸款信貸虧損計提的撥備如下：

應收貸款	於2017年12月31日			於2018年12月31日			於2019年12月31日		
	預期信貸 虧損率	違約 估計總額	賬面值 (扣除減值 撥備)	預期信貸 虧損率	違約 估計總額	賬面值 (扣除減值 撥備)	預期信貸 虧損率	違約 估計總額	賬面值 (扣除減值 撥備)
		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元
應收貸款									
-良好貸款.....	2%	3,904	3,838	2%	26,849	26,377	2%	228,069	223,964
-不良貸款.....	61%	550	217	35%	3,991	2,592	42%	14,546	8,407
		<u>4,454</u>	<u>4,055</u>		<u>30,840</u>	<u>28,969</u>		<u>242,615</u>	<u>232,371</u>

董事評估及釐定良好貸款的12個月預期虧損率在整個往績記錄期間為2%，乃基於本集團的實際過往虧損率在往績記錄期間維持穩定而釐定，並按對影響客戶還款能力的宏觀經濟因素的預測資料而調整。

概無對估計技術或假設作任何重大變更。

應收貸款減值撥備之變動載列如下：

	於12月31日		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	43	399	1,871
減值撥備	356	1,472	17,907
撤銷壞賬	-	-	(9,534)
於年／期末	<u>399</u>	<u>1,871</u>	<u>10,244</u>

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。

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2019年12月31日				
應付款項.....	74,112	-	-	74,112
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、收取分銷渠道 的准入費以及其他稅項 應付款項).....	1,054,453	-	-	1,054,453
租賃負債.....	11,726	12,052	6,476	30,254
借款及利息款項.....	140,919	-	-	140,919
按公允值計入損益的金融負債.....	-	-	606,744	606,744
財務擔保.....	7,200	-	-	7,200
	1,288,410	12,052	613,220	1,913,682
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、收取分銷渠道 的准入費以及其他稅項 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、收取分銷渠道 的准入費以及其他稅項 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

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。股息之任何宣派及派付以及數額將受到我們的組織章程大綱及組織章程細則及開曼群島公司法的規限。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。根據開曼法律顧問的建議，股息可以從我們合法可用於分配的利潤及儲備中宣派或派付。倘若緊隨建議派付股息之日後我們有能力償付日常業務過程中到期應付的債務，淨負債或累計虧損狀態並不一定會限制我們向股東宣派及派付股息。

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12月31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12月31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。

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12月31日完成[編纂]時或之後的合併有形資產淨值。

財務資料

	2019年 12月31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 [編纂]所得 款項淨額 ⁽²⁾	估計 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⁾	
	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] 計算.....	(726,172)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份[編纂] 計算.....	(726,172)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 2019年12月31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12月31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555,496,000元計算，並就2019年12月31日的無形資產約人民幣170,676,000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]及[編纂]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12月31日已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12月31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12月31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12月31日後的任何經營業績或進行的其他交易。

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12月31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12月31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。

財務資料

[編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]（即建議[編纂]範圍的中位數），有關[編纂]的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金及專業費用估計為[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12月31日止年度的綜合全面收益表內確認，而[編纂]乃於2019年12月31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。