

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



## HUIFU PAYMENT LIMITED

### 汇付天下有限公司

(以Huifu Limited及汇付天下有限公司的名稱在

開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1806)

### 截至2020年6月30日止六個月 中期業績公告

汇付天下有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司及運營實體(統稱「本集團」)截至2020年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核簡明綜合中期業績。中期業績根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，並經本公司的獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱準則第2410號「實體之獨立核數師執行中期財務信息的審閱」進行了審閱，以及本公司審計委員會(「審計委員會」)審閱。

#### 財務摘要

截至2020年上半年業績：

損益表概要	截至6月30日止六個月		變化 %
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	1,709,756	1,869,399	(9%)
毛利	340,549	459,971	(26%)
期內(虧損)/利潤	(111,971)	142,014	(179%)
經調整淨利潤	84,636	152,501	(45%)

## 財務資料

### 中期簡明綜合損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
收入	3	1,709,756	1,869,399
銷售成本		<u>(1,369,207)</u>	<u>(1,409,428)</u>
<b>毛利</b>		<b>340,549</b>	459,971
其他收入及收益	3	30,812	11,561
財務收入		10,687	17,927
銷售及營銷開支		(113,901)	(115,132)
行政開支		(256,732)	(116,233)
研發開支		(145,654)	(122,925)
其他開支		(12,956)	(9,421)
融資成本		(7,496)	(10,643)
應佔聯營公司(虧損)/利潤		(3,072)	1,322
以公允價值計量並計入損益的金融工具之收益淨額		<u>47,093</u>	<u>28,348</u>
<b>稅前(虧損)/利潤</b>	4	<b>(110,670)</b>	144,775
所得稅開支	5	<u>(1,301)</u>	<u>(2,761)</u>
<b>期內(虧損)/利潤</b>		<b><u>(111,971)</u></b>	<b><u>142,014</u></b>
下列各方應佔：			
母公司擁有人		(110,268)	144,767
非控股權益		<u>(1,703)</u>	<u>(2,753)</u>
		<b><u>(111,971)</u></b>	<b><u>142,014</u></b>
<b>母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利基本</b>	7		
一期內(虧損)/利潤		<u>人民幣(0.09)元</u>	<u>人民幣0.12元</u>
一來自持續經營業務的(虧損)/利潤		<u>人民幣(0.09)元</u>	<u>人民幣0.12元</u>
<b>攤薄</b>			
一期內(虧損)/利潤		<u>人民幣(0.09)元</u>	<u>人民幣0.11元</u>
一來自持續經營業務的(虧損)/利潤		<u>人民幣(0.09)元</u>	<u>人民幣0.11元</u>

## 中期簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
期內(虧損)/利潤	<u>(111,971)</u>	<u>142,014</u>
於其後期間可能重新分類至損益之其他全面收益： 換算海外業務之匯兌差額	<u>16,214</u>	<u>2,145</u>
其後期間可能重新分類至損益之其他全面收益淨額	<u>16,214</u>	<u>2,145</u>
期內其他全面收益，扣除稅項	<u>16,214</u>	<u>2,145</u>
期內全面(虧損)/收益總額	<u>(95,757)</u>	<u>144,159</u>
下列各方應佔：		
母公司擁有人	(94,054)	146,912
非控股權益	<u>(1,703)</u>	<u>(2,753)</u>
	<u>(95,757)</u>	<u>144,159</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		614,560	672,859
使用權資產		12,215	12,935
商譽		-	-
其他無形資產		35,018	32,586
於聯營公司的投資		51,808	54,880
以公允價值計量並計入損益的金融資產		25,100	23,600
遞延稅項資產		15,130	15,358
		<u>753,831</u>	<u>812,218</u>
<b>非流動資產總值</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		127	395
合約資產	8	79,994	92,686
保理資產		3,987	31,235
應收關聯公司款項		283	291
應收管理人員款項		51,477	-
預付款項、其他應收款項及其他資產		6,297,488	5,359,145
可收回稅項		17,066	3,661
以公允價值計量並計入損益的金融資產		100,175	63,940
定期存款		141,633	219,749
受限制現金		1,495,697	2,280,246
現金及現金等價物		1,447,779	1,366,816
		<u>9,635,706</u>	<u>9,418,164</u>
<b>流動資產總值</b>			

	附註	2020年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2019年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	316,447	242,115
合約負債		612	907
其他應付款項、已收按金及應計項目		7,686,773	7,606,095
客戶墊款		2,134	4,543
應付關聯公司款項		15,107	11,538
衍生金融工具		23	–
計息銀行貸款		147,409	168,547
應納稅款	5	40	64
一年內的租賃負債		8,098	6,985
流動負債總額		<u>8,176,643</u>	<u>8,040,794</u>
流動資產淨值		<u>1,459,063</u>	<u>1,377,370</u>
資產總值減流動負債		<u>2,212,894</u>	<u>2,189,588</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款		101,660	120,591
租賃負債		4,228	5,882
非流動負債總額		<u>105,888</u>	<u>126,473</u>
資產淨值		<u>2,107,006</u>	<u>2,063,115</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		105	101
庫存股份		(320,286)	(220,627)
儲備		2,429,282	2,283,902
		<u>2,109,101</u>	<u>2,063,376</u>
非控股權益		<u>(2,095)</u>	<u>(261)</u>
權益總額		<u>2,107,006</u>	<u>2,063,115</u>

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫務股份 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	購股權儲備* 人民幣千元	法定盈餘 公積金* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	保留利潤* 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2020年1月1日(經審核)	101	(220,627)	1,474,025	180,558	110,268	87,621	431,430	2,063,376	(261)	2,063,115
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	16,214	(110,268)	(94,054)	(1,703)	(95,757)
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(131)	(131)
購回股份	-	(5,383)	-	-	-	-	-	(5,383)	-	(5,383)
註銷股份	-	5,383	(5,383)	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算的購股權安排	-	-	-	2,767	-	-	-	2,767	-	2,767
行使購股權	4	-	80,829	(19,816)	-	-	-	61,017	-	61,017
股份獎勵計劃：										
— 僱員服務價值	-	-	188,865	-	-	-	-	188,865	-	188,865
— 股份獎勵計劃代扣股份	-	(107,487)	-	-	-	-	-	(107,487)	-	(107,487)
— 轉出獎勵股份	-	7,828	(7,828)	-	-	-	-	-	-	-
於2020年6月30日 (未經審核)	<u>105</u>	<u>(320,286)</u>	<u>1,730,508</u>	<u>163,509</u>	<u>110,268</u>	<u>103,835</u>	<u>321,162</u>	<u>2,109,101</u>	<u>(2,095)</u>	<u>2,107,006</u>

\* 於2020年6月30日，該等儲備賬目包括中期簡明綜合財務狀況表內為人民幣2,429,282,000元(2019年12月31日：人民幣2,283,902,000元)的綜合儲備總額。

## 截至2019年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫務股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2019年1月1日(經審核)	101	(2,890)	1,459,176	162,039	69,740	68,215	222,963	1,979,344	4,251	1,983,595
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	2,145	144,767	146,912	(2,753)	144,159
購回股份	-	(26,727)	-	-	-	-	-	(26,727)	-	(26,727)
註銷股份	-	7,834	(7,834)	-	-	-	-	-	-	-
以權益結算的購股權安排	-	-	-	10,487	-	-	-	10,487	-	10,487
行使購股權	-	-	5,272	(1,312)	-	-	-	3,960	-	3,960
於2019年6月30日 (未經審核)	<u>101</u>	<u>(21,783)</u>	<u>1,456,614</u>	<u>171,214</u>	<u>69,740</u>	<u>70,360</u>	<u>367,730</u>	<u>2,113,976</u>	<u>1,498</u>	<u>2,115,474</u>

## 中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
稅前(虧損)/利潤：			
來自持續經營業務		(110,670)	144,775
就以下各項的調整：			
融資成本		7,496	10,643
應佔聯營公司虧損/(利潤)		3,072	(1,322)
財務收入		(10,687)	(17,927)
金融投資之投資收入	3	(10,282)	(6,855)
處置物業、廠房及設備項目之收益	3	(450)	—
出售附屬公司收益	3	(6,693)	—
物業、廠房及設備項目折舊	4	114,619	114,523
使用權資產折舊		3,898	3,092
其他無形資產攤銷		4,379	4,167
合約資產減值	4	(120)	20
保理資產減值		(139)	70
其他應收款項減值	4	2,579	6,970
以權益結算的購股權開支	4,10	2,767	10,487
股份獎勵計劃開支	4,10	188,865	—
以公允價值計量並計入損益的金融工具之收益淨額		(47,093)	(28,348)
存貨(增加)/減少		(58)	318
合約資產減少/(增加)		12,806	(4,440)
保理資產減少/(增加)		27,387	(13,914)
應收關聯公司款項減少/(增加)		8	(132)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(943,975)	(13,233,324)
受限制現金減少/(增加)		790,079	(727,336)
貿易應付款項增加/(減少)		22,142	(128,713)
合約負債減少		(295)	(25,334)
應付關聯公司款項增加		3,569	3,202
其他應付款項、已收按金及應計項目增加		89,708	14,093,019
客戶墊款(減少)/增加		(2,326)	2,000
<b>運營所得現金</b>		<b>140,586</b>	<b>205,641</b>
已收利息		13,273	14,053
已付利息		(7,661)	(16,091)
已付稅款		(14,502)	(6,866)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>131,696</b>	<b>196,737</b>

截至6月30日止六個月  
**2020年**                      2019年  
(未經審核)                      (未經審核)  
人民幣千元                      人民幣千元

**投資活動現金流量**

存入原到期日超過三個月的定期存款	<b>78,116</b>	-
投資收入所得款項	<b>61,175</b>	11,265
購買物業、廠房及設備項目	<b>(5,871)</b>	(55,200)
購買其他無形資產	<b>(7,104)</b>	(3,454)
購買金融投資	<b>(832,980)</b>	(459,803)
處置金融投資	<b>792,968</b>	637,100
處置物業、廠房及設備	<b>1,463</b>	12
出售附屬公司	<b>(2,066)</b>	-
	<hr/> <b>85,701</b>	<hr/> 129,920

**融資活動現金流量**

行使購股權	<b>61,017</b>	3,960
向管理人員墊款	<b>(51,477)</b>	-
受限制現金(增加)/減少	<b>(5,530)</b>	205,173
計息銀行及其他借款所得款項	<b>20,037</b>	42,000
償還計息銀行及其他借款	<b>(60,106)</b>	(405,520)
股份獎勵計劃代扣股份	<b>(107,487)</b>	-
購回股份付款	<b>(5,383)</b>	(26,727)
租賃付款本金部分	<b>(3,719)</b>	(3,497)
	<hr/> <b>(152,648)</b>	<hr/> (184,611)

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核) 人民幣千元	2019年 (未經審核) 人民幣千元
現金及現金等價物增加淨額	64,749	142,046
期初現金及現金等價物	1,366,816	1,514,966
匯率變動影響淨額	16,214	2,145
期末現金及現金等價物	<u>1,447,779</u>	<u>1,659,157</u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	2,943,476	3,225,500
存入時原到期日少於三個月的無抵押定期存款	-	566,477
減：受限制現金	<u>(1,495,697)</u>	<u>(2,132,820)</u>
現金流量表所列現金及現金等價物	<u>1,447,779</u>	<u>1,659,157</u>

## 未經審核中期財務資料附註

### 1. 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的中期簡明財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」而編製。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

所有集團內公司間交易及結餘已於綜合時對銷。

### 2. 本集團會計政策的變動

編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟就本期間財務資料首次採納以下經修訂《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)除外。

《國際財務報告準則》第3號的修訂本	業務之釋義
《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號及《國際財務報告準則》第7號的修訂本	利率基準改革
《國際財務報告準則》第16號的修訂本	新型冠狀病毒相關的租金寬免(提早採納)
《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號的修訂本	重大性之釋義

經修訂《國際財務報告準則》之性質及影響描述如下：

- (a) 《國際財務報告準則》第3號的修訂本澄清及訂明有關業務釋義之額外指引。該等修訂本釐清，對於視作一項業務的一整套活動及資產而言，其必須至少包含可共同對創造產出的能力做出重大貢獻的輸入資源及實質性過程。在不包含需要創造產出的所有輸入資源及過程的情況下，亦可視作一項業務存在。該等修訂本移除了對市場參與者是否能夠取得業務及持續產出產品的評估。反之，其重心放在所取得的輸入資源及所取得的實質性過程是否共同對創造產出的能力做出重大貢獻。該等修訂亦縮小了產出的定義，集中在向客戶提供的商品或服務、投資收入或正常業務的其他收入。此外，該等修訂本就評估所取得的過程是否具有實質提供指引，並引入選擇性公允價值集中度測試，以允許按簡化法評估所取得的一套業務活動及資產是否構成一項業務。本集團將該等修訂追溯應用於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事項。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

- (b) 《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》第39號及《國際財務報告準則》第7號的修訂本解決銀行同業拆息改革對財務申報的影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須為投資者提供有關其直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。預期該等修訂對本集團的財務報表並無任何重大影響。
- (c) 《國際財務報告準則》第16號的修訂本為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就新冠肺炎疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於新冠肺炎疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該等修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯有效，允許提早應用。由於本集團並無獲得出租人的租金寬免，故該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (d) 《國際會計準則》第1號及《國際會計準則》第8號的修訂本訂明重大性的新釋義。新釋義列明，倘遺漏、錯誤陳述或隱瞞資料可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作的決定，則有關資料屬重大。該等修訂本澄清，重大性將取決於資料的性質或重要性。該等修訂對本集團的中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

### 3. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入	1,708,708	1,868,151
其他來源之收入		
租金收入總額	424	545
保理收入	624	703
	<u>1,709,756</u>	<u>1,869,399</u>

## 客戶合約收入之分類收入資料

### 分部

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
<b>商品或服務類型</b>		
支付服務	<u>1,708,708</u>	<u>1,868,151</u>
<b>地區市場</b>		
中國內地	1,706,619	1,868,151
其他	<u>2,089</u>	<u>-</u>
總計	<u>1,708,708</u>	<u>1,868,151</u>
<b>收入確認時間</b>		
於某個時間點確認之收入	1,707,990	1,826,481
隨時間確認之收入	<u>718</u>	<u>41,670</u>
客戶合約收入總額	<u>1,708,708</u>	<u>1,868,151</u>

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
<b>其他收入及收益，淨值</b>		
金融投資之投資收入	10,282	6,855
政府補貼	12,613	4,613
出售附屬公司的收益	6,693	-
處置物業、廠房及設備項目的收益	450	-
其他	<u>774</u>	<u>93</u>
	<u>30,812</u>	<u>11,561</u>

#### 4. 稅前(虧損)/利潤

本集團的稅前(虧損)/利潤乃扣除以下各項後得出：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
支付服務的成本		1,368,844	1,409,092
物業、廠房及設備折舊		114,619	114,523
使用權資產折舊		3,898	3,092
其他無形資產攤銷		4,379	4,167
合約資產減值	8	(120)	20
保理資產減值		(139)	70
其他應收款項減值		2,579	6,970
處置物業、廠房及設備項目的收益	3	450	–
出售附屬公司的收益	3	6,693	–
核數師薪酬		900	800
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
薪資及薪金		164,677	180,257
以權益結算的購股權開支	10	2,767	10,487
股份獎勵計劃開支	10	188,865	–
退休金計劃供款及社會福利		16,358	41,014
匯兌差額淨額		5,630	2,199

#### 5. 所得稅

本集團須就本集團成員公司居籍及運營所在稅務司法管轄區產生或所得的利潤按實體基準繳付所得稅。本集團於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳納任何所得稅。本集團於香港及美國註冊成立的附屬公司須分別按16.5%及29.84%的稅率納稅。

此外，根據相關政府部門發佈的公告及通函，上海匯付數據服務有限公司經認定為國家重點軟件企業，因此須就截至2020年及2019年6月30日止六個月按10%的優惠稅率納稅。

本集團於中國內地運營的其他附屬公司須就截至2020年及2019年6月30日止六個月按25%的中國企業所得稅稅率納稅。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	1,073	3,607
遞延稅項	228	(846)
期內稅務支出總額	<u>1,301</u>	<u>2,761</u>

截至2020年及2019年6月30日止六個月內，按本公司及其大部分附屬公司居籍所在司法管轄區的法定稅率計算的稅前利潤的適用所得稅開支與按實際所得稅稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
稅前(虧損)/利潤	<u>(110,670)</u>	<u>144,775</u>
按中國法定所得稅率25%計算的稅項	(27,668)	36,194
適用於附屬公司的不同所得稅稅率	(10,917)	(8,935)
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率	(4,722)	(17,783)
聯營公司應佔虧損/(利潤)	768	(330)
研發開支的額外扣減額	(4,280)	(10,742)
不可扣稅開支	48,331	1,551
過往期間已動用的稅項虧損	(523)	(1,571)
未確認的可抵扣暫時差額及稅項虧損	312	4,377
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>1,301</u>	<u>2,761</u>
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應納稅款		
中國企業所得稅	<u>40</u>	<u>64</u>

## 6. 股息

截至2020年及2019年6月30日止六個月，本公司概無派付或宣派股息。

## 7. 母公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本盈利乃按本公司普通權益持有人應佔期內溢利及截至2020年6月30日止六個月的1,184,910,104股(截至2019年6月30日止六個月：1,250,149,258股)已發行普通股加權平均數計算，並進行調整以反映期內供股情況。

計算每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益持有人應佔期內利潤得出。用於計算的普通股加權平均數為期內已發行的普通股股份數目，亦用於計算每股基本盈利，以及所有潛在攤薄普通股轉為普通股的加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
母公司實體普通權益持有人應佔(虧損)/利潤	<u>(110,268)</u>	<u>144,767</u>
	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>1,184,910,104</b>	1,250,149,258
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>18,126,653</u>	<u>56,500,690</u>
	<u><b>1,203,036,757</b></u>	<u>1,306,649,948</u>

## 8. 合約資產

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
源於以下各項的合約資產：		
支付服務	80,341	93,153
減值撥備	<u>(347)</u>	<u>(467)</u>
	<u>79,994</u>	<u>92,686</u>

合約資產減值撥備的變動如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	467	94
已確認減值虧損淨額	<u>(120)</u>	<u>373</u>
期／年末	<u>347</u>	<u>467</u>

於報告期末根據發票日期的合約資產賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	79,819	92,618
超過一年	<u>175</u>	<u>68</u>
	<u>79,994</u>	<u>92,686</u>

## 9. 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	304,790	231,084
1年以上	11,657	11,031
	<u>316,447</u>	<u>242,115</u>

貿易應付款項無擔保、不計息及須在正常營業週期內或按需求償還。

由於報告期末的貿易應付款項到期期限相對較短，故其公允價值與其賬面值相若。

## 10. 購股權安排

### (a) PnR B系列員工持股計劃(「員工持股計劃」)下的購股權

於2011年9月16日，PnR Holdings Limited董事會批准成立旨在向為本集團作出貢獻的高級管理層、中層僱員及員工提供激勵的PnR B系列員工持股計劃。PnR B系列員工持股計劃自批授日期起生效，有效期為十年。根據PnR B系列員工持股計劃可發行的全部獎勵股份的最大數目為95,271,885股。

授予高級管理層、中層僱員及員工的全部購股權的行使價為每股普通股0.18美元。購股權項下10%、15%、20%、25%及30%的股份須分別於歸屬開始日期的第一、第二、第三、第四及第五個週年時歸屬。歸屬開始日期須由各授予協議的承授人決定。已授出的購股權的合約購股權期限為十年。本集團並無以現金購回或結算購股權的法定或推定責任。有關購股權僅可於歸屬後行使。歸屬後，購股權的歸屬部分可隨時全部或部分獲行使。

購股權並無賦予持有人獲得股息或於股東大會上投票的權利。

授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權數目變動及其加權平均行使價如下：

	行使價	2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核)
期／年初		86,371,913	95,198,235
已授出	0.18美元	-	-
已行使	0.18美元	(48,946,672)	(8,115,140)
已沒收	0.18美元	(1,154,491)	(711,182)
期／年末		<u>36,270,750</u>	<u>86,371,913</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，分別36,270,750股及86,371,913股未行使的購股權可獲行使。

董事已採用現金流量貼現(「現金流量貼現」)法釐定本集團的相關權益公允價值，並採用權益分配模型釐定相關普通股的公允價值。貼現率及未來表現預測等主要假設須由董事按最佳估計釐定。

根據相關普通股的公允價值，董事已使用二項式模式釐定購股權於授出日期的公允價值。主要假設載列如下：

	2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核)
無風險利率	2.98%	2.98%
波幅	37%	37%
股息收益率	0%	0%

董事根據美國國債(其到期年限接近於購股權年期)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可資比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息收益率乃根據於授出日期的管理層的估計釐定。截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度，於綜合損益表中確認的授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權的總支出分別為零及人民幣14,000元。

本集團須估計於購股權歸屬期末將留任本集團的承授人的預期年度百分比(「預期留任率」)，以釐定於綜合損益表扣除的購股權開支金額。於2020年6月30日及2019年12月31日，高級管理層的預期留任率估計分別為95%及95%；中層僱員及員工的預期留任率估計分別為90%及90%。

**(b) PnR C系列員工持股計劃下的購股權**

於2017年12月12日，PnR Holdings Limited董事會批准成立旨在向為本集團作出貢獻的高級管理層、中層僱員及員工提供激勵的PnR C系列員工持股計劃。PnR C系列員工持股計劃自批授日期起生效，有效期為十年。根據PnR C系列員工持股計劃可發行的全部獎勵股份的最大數目為90,320,084股。

授予高級管理層、中層僱員及員工的全部購股權的行使價為每股普通股0.55美元。購股權項下25%、25%、25%及25%的股份須分別於歸屬開始日期的第一、第二、第三及第四個週年時歸屬。歸屬開始日期須由各授予協議的承授人決定。已授出的購股權的合約購股權期限為十年。本集團並無以現金購回或結算購股權的法定或推定責任。有關購股權僅可於歸屬後行使。歸屬後，購股權的歸屬部分可隨時全部或部分獲行使。

購股權並無賦予持有人獲得股息或於股東大會上投票的權利。

授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權數目變動及其加權平均行使價如下：

		2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核)
	行使價		
期／年初		80,387,877	89,335,480
已授出	0.55美元	-	-
已沒收	0.55美元	(6,206,943)	(8,947,603)
期／年末		<u>74,180,934</u>	<u>80,387,877</u>

於2020年6月30日及2019年12月31日，分別74,180,934股及80,387,877股未行使的購股權可獲行使。

董事已採用現金流量貼現法釐定本集團的相關權益公允價值，並採用權益分配模型釐定相關普通股的公允價值。貼現率及未來表現預測等主要假設須由董事按最佳估計釐定。

根據相關普通股的公允價值，董事已使用二項式模式釐定購股權於授出日期的公允價值。主要假設載列如下：

	<b>2020年 6月30日 (未經審核)</b>	2019年 12月31日 (經審核)
無風險利率	<b>2.39%</b>	2.39%
波幅	<b>34%</b>	34%
股息收益率	<b>0%</b>	0%

董事根據美國國債(其到期年限接近於購股權年期)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可資比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息收益率乃根據於授出日期管理層的估計釐定。截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度，於綜合損益表中確認的授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權的總支出分別為零及人民幣8,816,000元。

本集團須估計預期留任率，以釐定於綜合損益表扣除的購股權開支金額。於2020年6月30日及2019年12月31日，高級管理層的預期留任率估計分別為95%及95%；中層僱員及員工的預期留任率估計分別為90%及90%。

#### (c) **PnR D系列員工持股計劃下的購股權**

於2018年1月20日，PnR Holdings Limited董事會批准成立旨在向為本集團作出貢獻的高級管理層、中層僱員及員工提供激勵的PnR D系列員工持股計劃。PnR D系列員工持股計劃自批授日期起生效，有效期為十年。根據PnR D系列員工持股計劃可發行的全部獎勵股份的最大數目為116,331,968股。

授予高級管理層、中層僱員及員工的80%及20%購股權的行使價分別為每股普通股0.7846美元及7.50港元。購股權項下55%、20%、20%及5%的股份須於若干歸屬條件達成時歸屬。已授出的購股權的合約購股權期限為十年。本集團並無以現金購回或結算購股權的法定或推定責任。有關購股權僅可於歸屬後行使。歸屬後，購股權的歸屬部分可隨時全部或部分獲行使。

購股權並無賦予持有人獲得股息或於股東大會上投票的權利。

授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權數目變動及其加權平均行使價如下：

		<b>2020年 6月30日 (未經審核)</b>	2019年 12月31日 (經審核)
	<b>行使價</b>		
期／年初		<b>116,052,772</b>	116,331,968
已授出	0.7846美元或7.50港元	-	-
已沒收	0.7846美元或7.50港元	<b>(6,933,384)</b>	<b>(279,196)</b>
期／年末		<b><u>109,119,388</u></b>	<b><u>116,052,772</u></b>

於2020年6月30日及2019年12月31日，分別83,548,520股及86,969,779股未行使的購股權可獲行使。

董事已採用現金流量貼現法釐定本集團的相關權益公允價值，並採用權益分配模型釐定相關普通股的公允價值。貼現率及未來表現預測等主要假設須由董事按最佳估計釐定。

根據相關普通股的公允價值，董事已使用二項式模式釐定購股權於授出日期的公允價值。主要假設載列如下：

	<b>2020年 6月30日 (未經審核)</b>	2019年 12月31日 (經審核)
無風險利率	<b>2.64%</b>	2.64%
波幅	<b>34%</b>	34%
股息收益率	<b>0%</b>	0%

董事根據美國國債(其到期年限與購股權年期接近)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可資比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息收益率乃根據於授出日期管理層的估計釐定。截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度，於綜合損益表中確認的授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權的總支出分別為人民幣2,767,000元及人民幣12,300,000元。

本集團須估計預期留任率，以釐定於綜合損益表扣除的購股權開支金額。於2020年6月30日及2019年12月31日，高級管理層的預期留任率估計分別為95%及95%；中層僱員及員工的預期留任率估計分別為90%及90%。

(d) 取代PnR員工持股計劃

PnR B系列員工持股計劃、PnR C系列員工持股計劃及PnR D系列員工持股計劃統稱為PnR員工持股計劃。

於2018年1月20日，本公司董事會批准採納Huifu員工持股計劃以取代PnR員工持股計劃。Huifu員工持股計劃將自PnR員工持股計劃終止後生效，且其連同PnR員工持股計劃屬於PnR Holdings Limited僱員及管理層的全部報酬及安排。Huifu員工持股計劃的所有重要項目均與PnR員工持股計劃相同，因此該安排作為購股權替代計劃入賬。

(e) 股份獎勵計劃

於2019年5月28日，董事會考慮及批准股份獎勵計劃（「該計劃」）的若干主要條款。該計劃的目標為認可及鼓勵僱員所作貢獻及提供獎勵以挽留彼等，以及為吸引合適人才以進一步協助本集團的發展。該計劃將由生效日期（視乎該計劃的最終定案）起計四年內有效及具有效力。該計劃下之股份池中的股份將自二級市場購買。本公司就購買股份將出資的最高金額定為人民幣400,000,000元。於該計劃下，受託人於任何時候均不得持有本公司已發行股份總數10%以上。

獎勵股份數目變動如下：

	2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核)
期／年初	14,562,816	—
已授出及已歸屬	113,793,984	15,330,416
已歸屬及已轉出	<u>(2,899,600)</u>	<u>(767,600)</u>
期／年末	<u>125,457,200</u>	<u>14,562,816</u>
於期／年末歸屬但未轉出	<u>125,457,200</u>	<u>14,562,816</u>

獎勵股份之公允價值乃基於本公司股份於各自授出日期的市價計算。

於截至2020年6月30日止六個月授出的獎勵股份之加權平均公允價值為每股1.81港元（相當於約每股人民幣1.66元）（截至2019年12月31日止年度：每股2.84港元，相當於約每股人民幣2.55元）。

截至2020年6月30日，尚未行使之獎勵股份可即時獲行使。

## 管理層之討論與分析

### 行業概覽

全球新冠疫情蔓延，對經濟帶來重大影響，加速推動餐飲、零售、產業鏈平台等各類行業的數字化轉型進程。線下實體商舖迅速向線上場景延伸，直播電商、遠程辦公、在線遊戲、雲服務等數字化新興場景快速發展，企業數字化服務市場迎來廣闊發展空間。

### 公司戰略

為應對疫情下各類場景和商戶數字化進程的提速，我們進一步明確數字化戰略方向。我們定位於基於聚合支付的數字化解決方案服務商，由「SaaS+支付」向「支付+SaaS」演進，在與各類行業領先SaaS機構合作的基礎上，持續提升技術、數據與平台能力，以支付作為場景服務入口，通過整合自研SaaS和合作SaaS產品，構建面向商戶的到端服務能力，為不同類型的商戶打造快速、高效且定制化的場景解決方案。

### 業務綜述

我們全面佈局數字化業務場景。我們積極開展收單數字化分銷平台建設，提高渠道運營作業效率。在與知名SaaS機構合作的基礎上，面向教育、醫美、餐飲等行業推出自研小程序SaaS產品，SaaS業務收入同比去年增長超過50%。面向小微商戶推出聚合支付品牌「匯來米」，日交易筆數日前已突破兩百萬。我們的跨境及國際業務持續保持強勁增長，上半年交易量同比增長46%。

我們持續提高研發投入，全面推進雲原生技術應用。通過數字化工具提升研發效能，80%以上的需求在兩周內可完成交付。我們在前端技術研發中已取得突破，通過自研小程序開發工具，全面適配線上化、移動化的業務場景需求。

我們構建統一產品運營平台，重構運營流程體系，推進業務自動化運營和柔性化配置，實現基礎運營人員優化18%，風險損失率降至0.007BP。我們建立全域數據指標體系，實時覆蓋公司從前端到後端的各項指標，為管理決策提供可度量、可視化的監測體系。

下表載列分別截至2019年及2020年6月30日止六個月本集團通過四大業務方向的支付量明細以作對比。

	單位：人民幣十億元		
	截至6月30日止 六個月		
	2020年	2019年	變化百分比
支付量			
— 綜合商戶收單	739.9	776.5	(5%)
— SaaS服務	110.8	76.2	45%
— 行業解決方案	98.5	185.1	(47%)
— 跨境及國際業務	30.4	20.8	46%
<b>合計</b>	<b>979.6</b>	<b>1,058.6</b>	<b>(7%)</b>

基於以上所述截至2020年6月30日止六個月，通過四大業務方向的支付量合計約為人民幣9,796億元，較去年同期減少約7%，雖然新型冠狀病毒疫情對行業解決方案及綜合商戶收單產生不利影響，但因持續數字化場景建設，擴大與SaaS合作，SaaS服務交易量同比去年增長45%，跨境及國際業務也保持穩定發展，交易量同比去年增長46%，部分抵銷了支付量降幅。

## 經營業績及分析

### 截至2020年6月30日止六個月與截至2019年6月30日止六個月比較

下表載列分別截至2019年及2020年6月30日止六個月的比較數據：

	單位：人民幣千元		
	截至6月30日止六個月		變化百分比
	2020年	2019年	
收入	1,709,756	1,869,399	(9%)
銷售成本	(1,369,207)	(1,409,428)	(3%)
<b>毛利</b>	<b>340,549</b>	459,971	(26%)
銷售及營銷開支	(113,901)	(115,132)	(1%)
行政開支	(256,732)	(116,233)	121%
研發開支	(145,654)	(122,925)	18%
融資成本	(7,496)	(10,643)	(30%)
應佔聯營公司(虧損)/利潤	(3,072)	1,322	(332%)
以公允價值計量並計入損益的金融工具之			
收益淨額	47,093	28,348	66%
其他開支	(12,956)	(9,421)	38%
財務收入	10,687	17,927	(40%)
其他收入及收益	30,812	11,561	167%
<b>稅前(虧損)/利潤</b>	<b>(110,670)</b>	144,775	(176%)
所得稅開支	(1,301)	(2,761)	(53%)
<b>期內(虧損)/利潤</b>	<b>(111,971)</b>	142,014	(179%)
下列各方應佔(虧損)/利潤：			
母公司擁有人	(110,268)	144,767	(176%)
非控股權益	(1,703)	(2,753)	(38%)
	<b>(111,971)</b>	142,014	(179%)
本年度上半年利潤與EBITDA的對賬	19,722	277,200	(93%)
<b>EBITDA</b>			
本年度上半年利潤與經調整淨利潤的對賬			
<b>經調整淨利潤</b>	<b>84,636</b>	152,501	(45%)

## 收入

下表載列分別截至2019年及2020年6月30日止六個月本集團通過四大業務方向的收入明細：

	單位：人民幣千元		
	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變化百分比
— 綜合商戶收單	<b>1,306,134</b>	1,514,094	(14%)
— SaaS服務	<b>300,270</b>	198,594	51%
— 行業解決方案	<b>82,516</b>	139,343	(41%)
— 跨境及國際業務	<b>20,836</b>	17,368	20%
<b>合計</b>	<b><u>1,709,756</u></b>	<b><u>1,869,399</u></b>	<b><u>(9%)</u></b>

本集團業務收入於截至2020年6月30日止六個月達人民幣1,709.8百萬元，較去年同期下降約9%，主要隨交易量變動趨勢，但同時由於SaaS業務方面的建設及推廣，SaaS服務收入同比增幅高於交易量增幅。

## 銷售成本

下表載列所示期間按性質劃分的本集團銷售成本：

	單位：人民幣千元		
	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變化百分比
佣金及費用	819,849	966,267	(15%)
處理費	436,798	333,100	31%
支付終端折舊	100,656	101,149	0%
客戶驗證費	3,938	7,936	(50%)
支付終端成本	6,992	–	不適用
其他	974	976	0%
<b>合計</b>	<b>1,369,207</b>	<b>1,409,428</b>	<b>(3%)</b>

本集團銷售成本由截至2019年6月30日止六個月約人民幣1,409.4百萬元減少約3%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣1,369.2百萬元。有關減幅主要來源於：(i)隨本集團收入減少而令佣金及費用減少約15%；及(ii)處理費增加約31%，此乃由於所處理支付量(主要為SaaS服務)增加所致。

## 毛利

下表分別載列截至2019年及2020年6月30日止六個月本集團通過四大業務方向的毛利明細：

	單位：人民幣千元				
	截至6月30日止六個月				
	2020年		2019年		毛利變化百分比
毛利	毛利率	毛利	毛利率		
商戶支付服務					
— 綜合商戶收單	243,449	18.6%	354,294	23.4%	(31%)
— SaaS服務	48,146	16.0%	30,207	15.2%	59%
— 行業解決方案	37,632	45.6%	65,586	47.1%	(43%)
— 跨境及國際業務	11,322	54.3%	9,884	56.9%	15%
<b>合計</b>	<b>340,549</b>	<b>19.9%</b>	<b>459,971</b>	<b>24.6%</b>	<b>(26%)</b>

本集團的毛利潤由截至2019年6月30日止六個月約人民幣460.0百萬元下降至截至2020年6月30日止六個月人民幣340.5百萬元，其整體毛利率由截至2019年6月30日止六個月的24.6%下跌至截至2020年6月30日止六個月的19.9%。毛利率下跌的主要原因是：(i) SaaS服務業務佔比去年同期上升，但同時SaaS服務毛利率在不斷提升，呈同比上升趨勢；(ii) 報告期間綜合商戶收單業務的毛利率下降為本公司支持渠道合作夥伴支付的佣金及費用增加，導致毛利率下降。

## 銷售及營銷開支

本集團銷售及營銷開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣115.1百萬元減少約1.1%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣113.9百萬元。有關減幅主要由於受新冠疫情影響，相關銷售支出同比減少，同時上海人力資源和社會保障局以及財政局對企業社保費用階段性減免導致員工成本減少。

## 行政開支

本集團行政開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣116.2百萬元增加約120.9%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣256.7百萬元。有關增幅乃主要由於根據本公司於2019年8月採納的股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」）授出受限制股份單位（已於報告期間悉數授出）導致股份支付開支增加。剔除股份獎勵計劃的影響，公司通過內部數字化運營平台的建設，降本增效，費用同比減少，同時，疫情期間社保階段性減免也導致員工成本的降低。

## 研發開支

本集團研發開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣122.9百萬元增加約18.5%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣145.7百萬元。有關增幅主要由於公司推進數字化轉型，持續加大研發投入。

## 融資成本

本集團融資成本包括銀行借款的利息開支和租賃負債的利息開支。銀行借款利息開支指本集團向商業銀行支付借款的利息。

本集團融資成本由截至2019年6月30日止六個月約人民幣10.6百萬元減少約29.6%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣7.5百萬元。有關減幅主要由於2020上半年銀行借款平均結餘小於2019年同期。

## 以公允價值計量並計入損益的金融工具之收益淨額

本集團以公允價值計入損益之投資公允價值變動由截至2019年6月30日止六個月約人民幣28.3百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月約人民幣47.1百萬元，此乃主要由於權益投資產生的公允價值收益。

## 其他開支

本集團其他開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣9.4百萬元增加約37.5%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣13.0百萬元。有關增幅主要由於集團抗擊新冠疫情的捐贈支出所致。

## 其他收入及收益

本集團其他收入及收益主要包括：(i)理財產品利息收入；及(ii)政府補助。

本集團其他收入及收益由截至2019年6月30日止六個月約人民幣11.6百萬元增加約167%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣30.8百萬元。有關增幅主要系報告期間本集團理財產品的以公允價值計量並計入損益的金融資產產生的投資收益增加。

## 所得稅開支

根據中華人民共和國企業所得稅法，本集團的附屬公司經認定為重點軟件企業，可享受企業所得稅政策優惠並按法定稅率10%納稅。其他附屬公司按獨立法人實體基準繳納所得稅。

本集團的所得稅開支由截至2019年6月30日止六個月約人民幣2.8百萬元減少約52.9%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣1.3百萬元。有關減幅乃主要由於本公司稅前利潤較去年同期下降。

## 期內(虧損)/利潤

因上述原因及變動，本集團截至2020年6月30日止六個月錄得虧損人民幣112.0百萬元，去年同期錄得利潤人民幣142.0百萬元。

## 非《國際財務報告準則》財務計量方法

為補充本公司按照《國際財務報告準則》呈列的綜合財務報表，本公司亦運用三項非《國際財務報告準則》計量方法，包括EBITDA、經調整EBITDA以及經調整淨利潤作為財務計量方法的補充，該等方法並非《國際財務報告準則》所要求，或按照《國際財務報告準則》呈列。本公司認為，該三項非《國際財務報告準則》計量方法可消除本公司管理層認為不能反映本公司運營表現的潛在影響，有利於比較不同期間及不同公司間的運營表現。本公司認為，該等計量方法為投資者及其他人士提供有用資訊，使彼等與本公司管理層採用同樣方式瞭解並評估其綜合經營業績。然而，本公司所呈列的EBITDA、經調整EBITDA及經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列的類似計量指標相比。該等非《國際財務報告準則》計量方法用作分析工具存在局限性，投資者及本公司股東(「股東」)不應視其為獨立於或可替代本公司根據《國際財務報告準則》所呈報經營業績或財務狀況的分析。

EBITDA定義為本年度利潤加上所得稅開支、融資成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及無形資產攤銷。經調整EBITDA定義為EBITDA加上以權益結算的購股權開支、股份獎勵計劃開支及疫情捐贈。經調整淨利潤定義為通過加上以權益結算的購股權開支、股份獎勵計劃開支及疫情捐贈之方式予以調整之報告期間利潤。

下表載列本集團EBITDA、經調整EBITDA及經調整淨利潤與按照《國際財務報告準則》計算及呈列的所示期間最具直接可比性的財務計量方法的對賬：

	單位：人民幣千元		
	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變化百分比
<b>年內利潤與EBITDA及經調整EBITDA期內利潤的對賬</b>			
期內(虧損)／利潤	(111,971)	142,014	(179%)
加：			
所得稅開支	1,301	2,761	(53%)
融資成本	7,496	10,643	(30%)
物業、廠房及設備折舊	114,619	114,523	0%
使用權資產折舊	3,898	3,092	26%
無形資產攤銷	4,379	4,167	5%
<b>EBITDA</b>	<b>19,722</b>	277,200	(93%)
加：			
以權益結算的購股權開支	2,767	10,487	(74%)
股份獎勵計劃開支	188,865	-	不適用
疫情捐贈	4,975	-	不適用
<b>經調整EBITDA</b>	<b>216,329</b>	287,687	(25%)
期內(虧損)／利潤	(111,971)	142,014	(179%)
加：			
以權益結算的購股權開支	2,767	10,487	(74%)
股份獎勵計劃開支	188,865	-	不適用
疫情捐贈	4,975	-	不適用
<b>經調整淨利潤</b>	<b>84,636</b>	152,501	(45%)

本集團的EBITDA由截至2019年6月30日止六個月約人民幣277.2百萬元減少約93%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣19.7百萬元。

本集團的經調整EBITDA由截至2019年6月30日止六個月約人民幣287.7百萬元減少約25%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣216.3百萬元。

本集團的經調整淨利潤由截至2019年6月30日止六個月約人民幣152.5百萬元減少約45%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣84.6百萬元。

## 財務狀況

### 流動資產與負債及經調整流動資產與負債

由於本集團業務的性質，本集團的資產負債表具有較高的流動性。本集團絕大部分資產及負債為一年內到期。本集團日常代表客戶收取、處理及轉匯大量資金。

下表載列截至所示日期本集團綜合財務狀況表中節選的財務資料：

	單位：人民幣千元		
	截至2020年 6月30日	截至2019年 12月31日	變化百分比
流動資產	<b>9,635,706</b>	9,418,164	2%
流動負債	<b>8,176,643</b>	8,040,794	2%
流動資產淨額	<b>1,459,063</b>	1,377,370	6%
非流動資產	<b>753,831</b>	812,218	(7%)
非流動負債	<b>105,888</b>	126,473	(16%)
<b>權益總額</b>	<b><u>2,107,006</u></b>	<b><u>2,063,115</u></b>	<b><u>2%</u></b>

本集團於獨立賬戶持有客戶資金，該等資金應支付予客戶(亦稱為客戶備付金)。客戶備付金的金額將根據客戶的業務活動、支付量、清算及結算時間及其他外部因素(該等因素很大程度上與本集團的財務狀況無關，但可引起本集團資產負債表的重大變動)而不時發生重大波動。因此，本公司認為，客戶備付金的金額並非其流動資產與負債的具意義指標。故此，本集團已於下表呈列經調整資產與負債，以排除截至所示日期客戶備付金的影響：

單位：人民幣千元

	截至2020年 6月30日	截至2019年 12月31日	變化百分比
經調整流動資產 <sup>(1)</sup>	1,748,728	1,647,951	6%
經調整流動負債 <sup>(2)</sup>	700,706	652,375	7%
經調整流動資產淨值 <sup>(3)</sup>	<u>1,048,022</u>	<u>995,576</u>	<u>5%</u>

附註：

- (1) 經調整流動資產等於流動資產總值減代表客戶應收的款項及代表客戶已收的現金。
- (2) 經調整流動負債等於流動負債總額減代表客戶應付的款項。
- (3) 經調整流動資產淨值等於經調整流動資產減經調整流動負債。

本集團截至2020年6月30日的經調整流動資產淨值為約人民幣1,048.0百萬元，較截至2019年12月31日的經調整流動資產淨值約人民幣995.6百萬元增加約5%。

本集團受限制現金由截至2019年12月31日約人民幣2,280.2百萬元減少約34%至截至2020年6月30日約人民幣1,495.7百萬元，主要由於客戶備付金減少。此外，本集團截至2020年6月30日的受限制現金還包括保函保證金及其他有關支付業務的保證金。

## 現金流量分析

下表載列截至所示日期本集團綜合現金流量表中節選的財務資料：

	單位：人民幣千元		
	截至6月30日止六個月		
	2020年	2019年	變化百分比
經營活動所得現金流量淨額	<b>131,696</b>	196,737	(33%)
投資活動所得現金流量淨額	<b>85,701</b>	129,920	(34%)
融資活動所用現金流量淨額	<b>(152,648)</b>	(184,611)	(17%)
現金及現金等價物增加淨額	<b>64,749</b>	142,046	(54%)
相關期間期初現金及現金等價物	<b>1,366,816</b>	1,514,966	(10%)
外匯匯率變動的淨影響	<b>16,214</b>	2,145	656%
相關期間期末現金及現金等價物	<b>1,447,779</b>	1,659,157	(13%)

本集團經營活動所得現金主要包括來自本集團收入。本集團經營活動所得現金流量淨額由截至2019年6月30日止六個月約人民幣196.7百萬元減少約33%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣131.7百萬元。

本集團投資活動所得現金主要包括：購買以公允價值計量並計入損益的金融資產、物業、廠房及設備以及於聯營公司的投資。本集團投資活動現金流入淨額由截至2019年6月30日止六個月約人民幣129.9百萬元減少約34%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣85.7百萬元，主要由於理財產品的變動。

本集團融資活動所用現金主要包括償還銀行借款及購回股份付款。本集團融資活動現金流出淨額由截至2019年6月30日止六個月約人民幣184.6百萬元減少約17%至截至2020年6月30日止六個月約人民幣152.6百萬元。

## 資本結構

截至2020年6月30日，本集團權益總額約達人民幣2,107.0百萬元，較2020年初增長約人民幣43.9百萬元。其中，(a)股東應佔權益約人民幣2,109.1百萬元，較2020年初增長約人民幣45.7百萬元，主要由於截至2020年6月30日止半年度的虧損人民幣110.3百萬元及股份獎勵計劃的資本儲備約人民幣188.9百萬元，並被購回本公司股份(「股份」)人民幣5.4百萬元及根據股份獎勵計劃購回股份約人民幣107.5百萬元部分抵銷；及(b)少數股東的權益因截至2020年6月30日止六個月的虧損而減少約人民幣1.7百萬元。

截至2020年6月30日，本公司已發行合共1,296,679,798股股份。本公司總市值為2,969.4百萬元(基於2020年6月30日本公司股份(「股份」)收盤價計算)。

## 銀行貸款

截至2020年6月30日，本集團計息銀行貸款的總結餘約人民幣249.1百萬元，較2020年初約人民幣289.1百萬元減少約人民幣40.1百萬元，主要由於2020年6月歸還了上海浦東發展銀行的流動資金貸款合同，金額為人民幣42.0百萬元，年利率為3.915%。

## 利率風險及匯率風險

本集團面臨的利率波動風險主要與本集團的投資組合和未清償計息債務相關。儘管本集團面臨全球利率波動的影響，但是本集團的利息收入及開支主要受到中國國內利率變動的影響。中國國內利率變動會影響到本集團的現金、現金等價物和其他現金管理類投資的利息收益，還會影響到本集團支付的計息負債的利息。本集團已經簽署及未來可能簽署利率互換協議以管理未清償定期債務的利率風險。利率互換協議可以使本集團有效地把按固定利率支付利息轉換成按浮動利率支付利息，或者把按浮動利率支付利息轉換成按固定利率支付利息。截至2020年6月30日止六個月，對於本集團以美元計值並按浮動利率計息之借款人民幣20.0百萬元，我們與該金融機構簽訂利率互換協議，對沖其利息的利率風險。除此之外，本集團並無採用衍生工具對沖其他債務的利率風險。截至2020年6月30日，借款中約67.9%按固定利率計息。為管理利率風險，我們不時優化債務組合。

本集團經營活動主要在中國進行，大部分交易以人民幣結算，而本集團面臨源於不同貨幣(主要為美元與港元匯率)的匯兌風險。因此，匯兌風險主要來源於本集團的現存資產和負債、預計未來現金流量以及向海外業務合作夥伴收取或即將收取，支付或即將支付外幣時的所確認資產與負債。本集團的現金及現金等價物以人民幣為主要貨幣單位，而其他則以美元及港元計值。本集團可能會與金融機構簽署外匯遠期合約和期權合約規避部分或全部匯兌風險。本集團選擇不對沖若干匯兌風險的原因較多，包括但不限於會計考量或者對沖特定風險敞口的高昂成本。本集團會定期覆核持有的外匯遠期合約、期權合約頭寸以及相關的匯率風險。截至2020年6月30日，本集團的借款以人民幣計值，惟以美元計值之借款人民幣20.0百萬元除外。我們與該金融機構簽訂人民幣／美元互換協議，對沖其本金及利息的匯率風險。此外，於2020年2月，本集團與一家金融機構訂立人民幣／美元互換協議，金額10.0百萬美元，為期三個月。該安排已於2020年6月底前完成。

## 本集團資產抵押

截至2020年6月30日，本集團以數家銀行為受益人，將集團資產進行抵押以取得若干貸款。總抵押集團資產約為人民幣345.2百萬元。

## 資本開支及投資

本公司資本開支主要包括購置物業、廠房及設備、無形資產的開支。截至2020年6月30日，本公司資本開支約為人民幣13.0百萬元，主要由於購買軟件及移動POS終端及其他無形資產的開支。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

誠如本公司日期為2018年6月1日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節披露，本公司有意使用全球發售所得款項淨額約20%以對支付技術公司、支付服務提供者及／或SaaS提供商進行選擇性收購或戰略投資。本公司於其日常經營中正尋求妥善的收購或投資目標。

## 司庫管理

我們的財資管理職能負責現金管理、流動性規劃和控制、為本集團提供具成本效益的資金、與銀行和其他相關機構聯絡、投資金融產品以及降低如利息和外匯等所有金融風險。我們財資管理職能的設計旨在配合本集團的長期和短期需求，並符合良好的管治標準。

## 或有負債

截至2020年6月30日，本公司並無任何重大或有負債。

## 主要財務比率

	截至2020年 6月30日止 六個月	截至2019年 6月30日止 六個月	截至2019年 12月31日止 年度
毛利率 <sup>(1)</sup>	19.9%	24.6%	26.8%
淨利潤率 <sup>(2)</sup>	(6.5%)	7.6%	6.6%
經調整利潤率 <sup>(3)</sup>	5.0%	8.2%	8.2%
EBITDA利率	1.2%	14.8%	13.9%
經調整EBITDA利率	12.7%	15.4%	15.5%

  

	截至2020年 6月30日	截至2019年 6月30日	截至2019年 12月31日
資本負債比率 <sup>(4)</sup>	76.4%	90.3%	76.7%
經調整資本負債比率 <sup>(5)</sup>	不適用	不適用	不適用

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以收入再乘以100%。
- (2) 淨利潤率等於本年度淨利潤除以收入再乘以100%。
- (3) 經調整淨利潤率等於經調整淨利潤除以收入再乘以100%。
- (4) 資本負債比率等於負債淨額除以總資本與負債淨額的總和。本集團在負債淨額中計入計息銀行及其他借款、貿易應付款項、其他應付款項、已收按金及應計項目，以及應付關聯公司金額減現金及現金等價物。資本指母公司擁有人應佔權益。

- (5) 經調整資本負債比率等於經調整負債淨額除以總資本與經調整負債淨額的總和。本集團在經調整負債淨額中計入計息銀行及其他借款、貿易應付款項、其他應付款項、已收按金及應計項目減代表客戶應付的款項、現金及現金等價物。資本指母公司擁有人應佔權益。不適用指經調整資本負債比率為負值，表示本集團處於淨現金狀態(即擁有的現金及現金等價物多於負債)，這通常為良好訊號。

## 未來展望

未來我們將持續構建場景支付和自研SaaS產品，並通過平台與SaaS合作夥伴高效對接，在B端的商戶服務市場構建「千戶千面」的快速定制化解決方案能力，形成支付獲客、賦能數字化管理和營銷服務的商業模式。

我們將打造覆蓋合作夥伴、渠道商、客戶的一站式數字化運營體系；深化雲原生、大前端等新技術的研發應用；深入推進全域數據管理和全鏈路監控體系，全面上線數字化辦公工具，提升管理協同與效率。

我們對下半年公司業績增長保持樂觀，預計交易規模持續回升，日交易筆數不斷向上突破，SaaS業務收入不斷提升。未來，公司數字化轉型戰略將持續深入，我們將以數字化解決方案能力、創新技術的應用實踐能力、統一高效的平台化產品和運營能力，助力商戶和渠道跑步進入數字化時代。

## 其他資料

### 僱員及薪酬

截至2020年6月30日，本集團擁有970位僱員。員工成本(包括董事薪酬及股份獎勵計劃產生的開支但不包括任何退休金計劃供款)由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣231.8百萬元增長約60.8%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣372.7百萬元。

為保持本集團及僱員個人的優秀表現，本集團力求為僱員提供優質的工作環境、多樣化的培訓專案以及具有競爭力的薪酬組合，以基於績效的薪酬方案激勵全體僱員。在基礎薪金以上，本集團以現金花紅、購股權、榮譽獎項或結合以上幾項表彰表現出色的僱員，以此進一步將僱員的利益與本集團利益集合為一體、吸引優秀人才，並為其僱員創造長期激勵。

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃，以為若干合資格參與人提供激勵及獎勵，相關詳情，請參閱招股章程「附錄四－法定及一般資料」及將於2020年9月發佈的本公司2020年中期報告。

公司亦已採納股份獎勵計劃，以嘉許及激勵員工作出的貢獻，給予獎勵以助本公司留聘現任員工及吸納合適人員，以此推動集團的進一步發展。相關詳情，請參閱本公司於2019年8月16日發佈的公告及本公司2020年中期報告。

## 期後事件

全球範圍內爆發新冠疫情。

本公司管理層認為，根據截至歷史財務資料日期之可得資料，爆發新冠疫情不會導致本集團業務營運受到重大干擾或對本集團的財務狀況或財務表現造成重大影響。

目前尚不清楚新冠疫情何時能在全球範圍內得到控制及是否能得到控制。本公司管理層的上述分析乃基於目前取得之有關新冠疫情之資料而作出。本公司管理層概不能保證爆發新冠疫情不會進一步惡化或對本集團之經營業績造成重大不利影響。

## 遵守企業管治守則

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治，本公司的企業管治原則為推進有效的內部監控措施、於所有業務範疇維持高水平的道德標準、透明度、責任心及誠信，確保業務及營運均遵守適用法律法規，以此加強董事會面向所有股東的透明度與問責性。

截至2020年6月30日止六個月（「**報告期**」），本公司已遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「**上市規則**」）附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的適用守則條文，惟下文的偏離事項除外：

根據企業管治守則條文第A.2.1條，主席及首席執行官之職位應予區分，不應由相同人士擔任。周曄先生為本公司董事會主席兼首席執行官。周先生於相關行業及企業管理方面擁有豐富經驗，自我們於2006年創辦以來，周先生負責整體戰略規劃及全面管理，對我們的發展及業務擴張貢獻卓越。考慮到本集團經營所處行業的高速發展，本公司主席兼首席執行官需要對本行業有深入瞭解及具有廣泛的行業知識以瞭解市場變化的最新情況，從而促進業務發展。董事會認為由同一人（即周先生）擔任主席及首席執行官有利於本集團的策略制定及執行、業務前景及運營效率。高級管理層及董事會由經營豐富而能幹的人才組成，彼等在運營過程中會確保維持權利與權限的平衡。

## 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為有關董事買賣本公司證券的操守守則。在向全體董事作出特定查詢後，各董事均已確認其於報告期內一直遵守標準守則所載的必守標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司行使由本公司股東授予董事會的一般授權下的權力購回股份，於聯交所以總代價5,868,060港元購回合共2,603,200股股份，有關授權將於本公司下屆股東週年大會完結時屆滿（「股份購回計劃」）。全部該等購回股份其後已被註銷。

董事會認為當時股份交易價未能反映其內含價值以及投資者所認為的業務前景，為本公司提供購回股份的良機。此等購回反映董事會及管理團隊對本公司長遠策略及增長充滿信心。此外，本公司相信積極管理資本架構及執行股份購回計劃將有助完善本公司資本架構、增加每股盈利及整體股東回報。董事會認為股份購回計劃符合本公司及本公司股東整體最佳利益。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回任何股份。

## 全球發售所得款項淨額用途

本公司於2018年6月15日在聯交所上市。全球發售募集的所得款項淨額約為1,592.5百萬港元。於報告期內，先前在招股章程披露的所得款項淨額擬定用途概無變動。

於2020年6月30日，本公司已動用全球發售所得款項淨額中的1,194.5百萬港元。本公司將會按招股章程所載的方式應用餘下未動用所得款項淨額。於本公告日期，除招股章程所披露者外，餘下所得款項將於兩年半內動用。

下表載列截至2020年6月30日的所得款項淨額動用情況明細：

單位：百萬港元

	全球發售 所得款項 淨額	於2020年 6月30日 已動用金額	未動用金額
增強技術系統及研發能力	477.8	302.8	174.9
對支付技術公司、支付服務提供商及／ 或SaaS提供商進行選擇性收購或戰略投資	318.5	95.5	223.0
投資本集團於中國一二線城市的直銷渠道， 以推進對特定垂直行業重要客戶的 獲取及支持	159.2	159.2	0.0
進一步招募及培養人才以及繼續為本集團 現有僱員提供具有競爭力的薪酬	159.2	159.2	0.0
悉數償還若干銀行借款的本金及利息	318.5	318.5	0.0
運營資本及一般企業用途	159.2	159.2	0.0
<b>總計</b>	<b>1,592.5</b>	<b>1,194.5</b>	<b>397.9</b>

## 中期股息

董事會並不建議就截至2020年6月30日止六個月派付任何中期股息。

## 審計委員會

本公司審計委員會已告成立，其書面職權範圍遵照企業管治守則編製。審計委員會包括三名成員，即王恒忠先生、劉俊先生及張琪女士。王恒忠先生為審計委員會主席。

本公告所列截至2020年6月30日止六個月之財務資料摘錄自中期簡明綜合財務資料，為未經審核但已由本公司外聘核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「實體之獨立核數師執行中期財務信息的審閱」及審計委員會審閱。審計委員會已信納本公司未經審核財務資料乃根據適用的會計準則編製。

## 中期業績及中期報告發佈

本業績公告已於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站[www.huifu.com](http://www.huifu.com)刊登。載有《上市規則》要求披露的所有資料的2020年中期報告將適時派送至本公司股東，並將於本公司及聯交所網站上發佈。

承董事會命  
汇付天下有限公司\*  
主席  
周曄

中國上海，2020年8月25日

於本公告日期，董事會包括執行董事周曄先生、穆海潔女士及金源先生；非執行董事蔡佳釗先生、ZHOU Joe先生及王勵弘女士；以及獨立非執行董事劉俊先生、王恒忠先生及張琪女士。

\* 以Huifu Limited及汇付天下有限公司的名稱在開曼群島註冊成立的有限公司