

財務資料

閣下應將以下討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務資料(包括其附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製，而國際財務報告準則在重大方面可能會與其他司法權區的公認會計原則有所不同。

以下討論及分析載有反映了我們當前對未來事件及財務表現的看法的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們的經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知以及我們在不同情況下認為適當的其他因素而作出的假設及分析。然而，實際結果及發展情況是否會符合我們的預期及預測，則取決於諸多風險及不確定因素，其中許多風險及不確定因素並非我們所能控制或預見。評估我們的業務時，閣下應審慎考慮本文件所提供的一切資料，包括「風險因素」及「業務」兩節。

就本節而言，除非文義另有規定，否則對2018年及2019年的提述指我們截至該等年度12月31日止的財政年度。除非文義另有規定，否則本節均按綜合基準描述財務資料。

概覽

我們是一家中國領先的供應鏈金融科技解決方案提供商。我們的雲原生解決方案可優化供應鏈交易的支付周期，實現供應鏈金融全工作流程的數字化。我們為核心企業和金融機構客戶提供高效可靠的供應鏈金融科技解決方案，並提升整個供應鏈金融生態系統中的透明度和連通性。根據灼識諮詢數據，在2020年前9個月，我們處理的供應鏈金融交易金額達人民幣1,223億元，在中國供應鏈金融科技解決方案提供商中排名第一，市場份額為20.5%。

我們自2016年起踏上了征途，在業內率先提供企業級、基於雲技術和數字化的供應鏈金融解決方案。我們的先發優勢、專業化以及對創新的專注形成了我們的競爭壁壘，也為我們的不斷成功奠定了堅實的基礎。

我們提供數字化和專業化解決方案來優化供應鏈金融及支付方式。我們的科技解決方案幫助核心企業和金融機構高效驗證供應鏈交易真實性，促進生態系統內的多方協作，有效管理運營風險，並實現一體化的供應鏈管理。我們還利用區塊鏈科技，重塑供應鏈上的交易和支付流程，為供應商應從核心企業獲得的應收賬款創建不可篡改、可追溯的數字憑證。我們的SaaS模式為客戶提供了較低的使用成本，使他們不必從頭建設基礎設施和技術架構，從而節省了高昂的前期成本和投入。我們基於雲端的解決方案支持即插即用模式，也可以為客戶提供與客戶的內部系統深度整合以及能用白標的方式輸出的定制解決方案。

財務資料

於往績記錄期，我們的收入實現了強勁增長。我們的主營業務的收入及收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣531.1百萬元增加52.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣807.7百萬元，並由2018年的人民幣382.7百萬元增加82.8%至2019年的人民幣699.6百萬元。我們於2018年及2019年以及截至2019年及2020年9月30日止九個月分別錄得虧損人民幣1,410.3百萬元、人民幣1,082.0百萬元、人民幣369.5百萬元及人民幣432.0百萬元。同期，我們分別錄得經調整利潤／(虧損)人民幣(14.1)百萬元、人民幣36.5百萬元、人民幣36.6百萬元及人民幣129.6百萬元。有關從年／期內利潤／(虧損)調整到經調整利潤／(虧損)的信息，請參閱本文件「— 非國際財務報告準則計量」。

編製基準

本集團的歷史財務資料已根據國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則編製。編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇披露於本文件附錄一所載會計師報告附註3。

影響我們經營業績及財務狀況的因素

一般因素

我們的業務及經營業績受到許多影響中國供應鏈金融科技解決方案行業的一般因素的影響，其中包括：

- 中國及我們運營所在其他國家及地區的整體經濟增長以及核心企業、金融機構及中小企業的發展；
- 對於核心企業而言，其接受供應鏈金融作為更具吸引力的替代支付方式，而對於金融機構而言，供應鏈金融是有效獲得優質的供應鏈資產的手段；
- 核心企業及金融機構的數字化轉型及其在供應鏈金融科技解決方案上的支出增長；
- 人工智能、區塊鏈、大數據及雲技術等先進技術的開發以及新技術的出現及其在供應鏈金融及支付流程中的應用；及
- 影響中國以及我們經營所在的其他國家及地區供應鏈金融行業的政府法規、政策及舉措，包括計劃推動該等司法權區供應鏈金融科技行業發展的有利政策。

財務資料

公司特定因素

吸引新的客戶與合作夥伴，以及維繫與加深與現有的客戶與合作夥伴之間關係的能力

我們的增長在很大程度上取決於我們吸引新的客戶與合作夥伴以及維繫擴大與現有的客戶與合作夥伴之間關係的能力。截至2020年9月30日止九個月，我們分別擁有供應鏈金融科技解決方案的98家核心企業客戶及79家金融機構客戶，而2019年同期分別有45家核心企業客戶及45家金融機構客戶。我們的主要目標客戶是中國最大、最成熟的核心企業和金融機構。我們相信，我們有大量機會繼續擴大客戶基礎，以囊括更多知名企業。我們目前的大多數核心企業客戶的信用評級均為AA+或以上，但其僅佔我們目標客戶總數的一小部分。根據灼識諮詢的資料，截至2019年12月31日，中國共有4,511家信用評級為AA或以上的大型企業。我們擁有與現有的客戶與合作夥伴深入合作並擴大其使用我們的解決方案，進行更多交易，這對我們的長期業務和收入增長至關重要。於2018年及2019年以及截至2020年9月30日止九個月，供應鏈金融科技解決方案的客戶留存率分別達致100%、91%及99%。於2019年以及截至2020年9月30日止九個月，供應鏈金融科技解決方案的客戶留存率達到的淨擴張率分別為125%及116%。關於如何計算年度客戶留存率及客戶淨擴張率，請參閱本文件「技術詞彙及慣用語」。

通過我們的解決方案增加交易量的能力

我們按基於交易的收入模型經營，並根據解決方案促成的交易量產生絕大部分收入。因此，我們的業務及收入隨著客戶數量的增加以及客戶更多使用我們解決方案以促成更多交易而增長。我們相信，供應鏈金融行業的快速增長以及該行業在中國數字化轉型的加速，將為我們提供更多機會從而促成更多交易。這將對我們的財務業績產生長遠積極影響。於2018年及2019年及截至2020年9月30日止九個月，我們的解決方案促成的交易總額分別為人民幣30,245.7百萬元、人民幣88,529.8百萬元及人民幣127,129.5百萬元。我們的解決方案促成交易量增長的能力由其他多種因素共同驅動，包括我們創新及擴展解決方案產品組合的能力；加深與客戶和合作夥伴的合作；投資於尖端和創新技術；並提升我們的品牌聲譽。我們相信，隨著我們在該等領域的不斷投資和取得進展，長遠而言，將推動我們解決方案促成的交易量增長。

繼續為供應鏈金融生態系統創造切實價值的能力

我們為供應鏈金融生態系統各方（包括核心企業、金融機構及中小企業）創造切實的價值。我們促成核心企業優化其供應鏈管理，並改善付款條件和採購效率。我們亦增加資產透明度，為金融機構提升效率，並為其提供可靠途徑獲得優質供應鏈資產。我

財務資料

們的解決方案亦使中小企業受益，使其能夠利用核心企業的信用狀況以更輕鬆及更經濟地取得融資。我們相信，我們繼續為供應鏈金融生態系統參與者提供切實價值的能力，將推動我們的經營業績的增長。

持續投資技術及產品創新

我們擁有通過技術及產品創新，賦能供應鏈金融及支付的成功經驗。我們認為，長遠來看，這對我們是至關重要的差異化優勢，亦是影響我們的收入和財務業績的關鍵因素。我們已在創新方面進行大量投資，成功開發AI、區塊鏈及大數據方面的核心專有技術以及一套完整的雲原生解決方案，以優化整個供應鏈金融流程，我們認為這為我們提供強大的競爭壁壘並加強我們對客戶和合作夥伴提出的價值主張。我們已經並將繼續進行重大的研發投資，從而提高我們的創新能力、吸引更多技術人才，並且推出更新的、具創意產品，以順應供應鏈金融行業不斷演變的需要。我們認為，我們發展業務的能力在很大程度上取決於我們能否繼續提升技術，並為客戶和合作夥伴提供更好、功能更強大科技解決方案的能力。

提升運營效率的能力

我們的經營業績受我們提升運營效率能力的影響。隨著我們的業務繼續增長，我們將通過實現規模經濟不斷增長及成本效益優化主營業務的成本及經營費用。我們已經並將繼續做出重大的研發投資。關於銷售和營銷費用方面，我們預期持續受益於廣泛和互聯互通的客戶群體的網絡效應，以及由此產生的強大口碑推介。我們亦擬通過提高集中管理水平，簡化內部工作流程，並利用技術促進便利性、成本效益及提高生產力，藉此優化行政支出。

國際擴張能力

全球經濟正日益數字化，在全球範圍內對供應鏈金融科技解決方案產生巨大需求。作為中國領先的供應鏈金融科技解決方案提供商，我們相信我們具有獨特優勢，可以在國際上擴大業務範圍，並將科技解決方案的優勢擴展到更多海外市場。我們將利用我們的新技術能力以及與國際金融機構和供應鏈合作夥伴的牢固關係，將我們在中國業務積累的豐富經驗、專業知識及行業知識複製到海外市場。我們亦將繼續投入大量資金提升我們的解決方案產品組合，以滿足跨多個市場和地區客戶的各種需求。我們相信，我們執行國際戰略的能力將對我們的經營業績及業務前景產生長遠積極影響。

COVID-19的影響

自2019年12月底以來，新型冠狀病毒(COVID-19)的爆發已對中國及全球經濟產生重大不利影響。

財務資料

為應對COVID-19，中國政府實施強制隔離、關閉工作場所及設施、限制出行及其他相關措施。該等措施導致供應鏈金融生態系統的業務活動減少，包括核心企業、金融機構、以及各行各業的中小企業，這從而對整個供應鏈金融科技解決方案行業產生負面影響。

COVID-19已對我們業務運營造成不同程度的影響：

- 2020年上半年的旅行限制暫時降低了我們通過面對面會議與客戶和合作夥伴互動的機會，特別是與我們供應鏈金融科技解決方案的客戶互動，其中許多是大型核心企業和金融機構，往往比其他企業更嚴格執行COVID-19相關措施。疫情對供應鏈金融科技解決方案業務造成暫時中斷，以至於必須推遲或取消必要的現場會議及技術支持。
- 就我們的新興解決方案而言，對我們的中小企業信用科技解決方案的需求出現暫時減少，主要由於中小企業的關閉及業務活動減少。此外，鑑於COVID-19對中小企業履約能力產生負面影響，因此於2020年第一季度，我們開始戰略性地減少中小企業信用科技解決方案促成的自有資金交易量。我們的跨境雲亦受到COVID-19的負面影響，主要由於疫情繼續在全球蔓延，國際貿易的顯著放緩以及從事跨境交易公司的活動減少。有關我們自有資金交易的更多資料，請參閱本文件「業務－我們的解決方案－新興解決方案」。
- 出於對COVID-19的憂慮，我們位於湖北省武漢的研發中心原定於2020年2月開業，不得不推遲到2020年9月。有關我們在武漢的研發中心的更多資料，請參閱本文件「業務－研發」。

儘管COVID-19造成業務暫時中斷，但我們仍能夠保持強勁的增長勢頭，於截至2020年9月30日止九個月內實現強勁收入增長。我們的主營業務收入及收益從截至2019年9月30日止九個月的人民幣531.1百萬元增加52.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣807.7百萬元。

我們相信基於雲端的科技解決方案的價值以及其提供的便利性、效率及可靠性，在整個疫情期間都得以突出。我們運用SaaS的模式，該模型不僅減輕本地部署的負擔，同時亦為客戶及合作夥伴提供應對疫情導致的意外中斷及挑戰所需的靈活性。由於與COVID-19相關的限制，企業和金融機構越來越多地使用我們的解決方案及技術取代多種手工及紙面工作。我們預計這種趨勢將在疫情後繼續存在，長遠來看，將推動供應鏈金融數字化發展並增加對優質科技解決方案的需求。

在整個疫情期間，我們一直積極調動內部資源並利用我們強大的技術能力減輕COVID-19的影響。我們亦通過提供可靠優質的解決方案及服務，協助客戶和合作夥伴應對疫情帶來的挑戰。例如，在2020年2月武漢市封城期間，我們與一家武漢核心企業

財務資料

合作，使用我們的數字解決方案使其供應商取得供應鏈融資，而該等解決方案無需涉及任何線下程序即可遠程進行，這證明我們基於雲端的方法在應對疫情期間起到了關鍵作用。

COVID-19疫情仍存在許多相關不穩定因素，包括病毒的最終擴散、疫情的嚴重程度和持續時間以及全球各地政府可能採取的進一步行動以遏制病毒，以及COVID-19將直接或間接影響我們的業務、經營業績、現金流量及財務狀況到何種程度亦取決於極為不穩定及無法準確預測的未來發展。請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－COVID-19疫情為我們的業務帶來挑戰，且疫情的影響可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響」。

主要會計政策及估計

我們的部分會計政策需要我們就會計項目運用估計及假設以及複雜判斷。我們在應用會計政策時所採用的估計及假設以及作出的判斷對我們的財務狀況及經營業績有重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素（包括行業實踐及我們根據情況視為合理的對日後事件的預期）持續評估該等估計、假設及判斷。於往績記錄期，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無出現任何重大偏差，且我們對該等估計及假設並無作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見的未來不會出現任何重大變更。下文載列我們認為對我們至關重要或涉及在編製財務報表時所採用最重大估計、假設及判斷的會計政策。對了解我們財務狀況及經營業績至關重要的其他重大會計政策、估計、假設及判斷的進一步詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註2及3。

為編製及呈列歷史財務資料，我們已於整個往績記錄期貫徹應用國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的所有適用國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則、詮釋以及所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則，包括分別於2018年及2019年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第16號「租賃」。

財務資料

收入確認

我們於通過向客戶轉移已約定服務而達成履約責任時確認收入。服務控制權指主導服務的使用，以及從服務中獲得絕大部分剩餘利益的能力。視乎合約條款及適用於合約的法律，服務控制權可在一段時間內或某一時點轉移。倘我們在履約過程中滿足下列條件，則服務控制權會在一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收取及消耗的所有利益；
- 由客戶控制的於我們履約時創建及提升質量的資產；或
- 並無產生對我們有替代用途的資產，且我們擁有要求其完成目前為止的履約責任權利，並有法定權利收取付款。

倘服務控制權在一段時間內轉移，則會參照完成履約責任的進度而於合約期間內確認收入。否則，收入於客戶取得服務控制權的時點確認。完成履行履約責任的進度基於下列最能描述我們履行履約責任表現的其中一種方法計量：

- 直接計量我們已轉移給客戶的價值；或
- 按我們履行履約責任而產生的支出或投入。

倘合約涉及多項履約責任，交易價格將按其相對獨立售價分配予各履約責任。倘獨立售價無法直接觀察，則會視乎可獲取的可觀察資料，使用預期成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算各項不同履約責任的相對售價時已作出假設及估計，倘若對該等假設及估計的判斷發生變化，則可能會影響收入確認。

當我們擁有無條件收取對價的權利時，會確認應收款項入賬。倘於對價到期應付之前只需要經過一段時間，則收取對價的權利屬無條件。

合約資產及合約負債

我們於財務狀況表中根據履行履約責任與客戶付款之間的關係呈列合約資產或合約負債。我們抵銷同一合約項下的合約資產及合約負債，並以淨額列示。

合約資產指我們已向客戶轉移服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。

合約負債指我們就實體已向客戶收取的對價（或款項到期應付）（例如在我們為履行履約責任而轉移服務之前收取的客戶的預付款項）而須向客戶轉移服務的責任。

財務資料

委託人與代理人身份的考慮

我們根據在服務轉移至客戶之前是否控制特定服務來確定我們屬已向客戶承諾的各特定服務的委託人或代理人。假若在將該服務轉移至客戶之前控制該特定服務，我們按照其預期交換所有權獲得的對價總值確認收入，以轉移特定服務，則我們屬委託人；或實體確認收入的金額為其預期有權獲得的任何費用或佣金，以交換安排另一方提供特定服務，則我們屬代理人。

可變對價

我們與客戶之間在合約中協定的對價金額可能因回扣、獎勵及其他因素而有所不同。我們使用期望值或最可能金額來確定可變對價的最佳估計。然而，包括可變對價的交易價格不超過在可變對價相關不確定性其後消除時累計已確認收入極可能不會發生重大撥回的金額。

合約修改

當我們與客戶之間的服務合約出現修改時：

- (1) 假若新增的服務及價格有區別，且合約的新增價格反映附加服務的獨立售價，我們將合約修改視為單獨合約；
- (2) 假若合約修改不符合上述(1)的要求，且剩餘服務與合約修改之日或之前轉移的服務有區別，我們將合約修改視為現有合約的終止，並將合約中未履行及修改的部分合併為新合約；
- (3) 假若合約修改不符合上述(1)的要求，且剩餘服務與合約修改之日或之前轉移的服務並無區別，我們將合約修改視為現有合約的一部分。對已確認收入的影響確認為合約修改之日的收入調整。

我們主要收入及收益來源的會計政策如下：

(a) 供應鏈金融科技解決方案的收入及收益

供應鏈金融科技解決方案包括核心企業雲及金融機構雲組成。通過核心企業雲我們使核心企業能夠實現供應鏈管理的數字化轉型，並且優化供應鏈中各方的支付周期。通過金融機構雲，我們協助金融機構實現數字化、自動化並精簡其供應鏈

財務資料

金融服務。交易價格於合約內協定。由我們的供應鏈金融科技解決方案促成交易的收入及收益通常根據所促成有關交易的金額及合約協定費率按佔所處理供應鏈資產金額的百分比表示收取。倘服務控制權在一段時間內轉移，則會參照完成履約責任的進度而於合約期間內確認收入。否則，收入於客戶取得服務控制權的時點確認。

我們的ABS雲促成的證券化交易方面，該等供應鏈資產按照本文件附錄一內會計師報告附註2(h)披露的金融工具會計政策計量，而相關損益於主營業務的收入及收益中列示。

(b) 來自新興解決方案的收入及收益

新興解決方案包括跨境雲及中小企業信用科技解決方案。通過跨境雲，我們提供一套智能解決方案協助核心企業及金融機構促成供應鏈支付及金融及為從事跨境貿易活動的企業提供融資。中小企業信用科技解決方案由一系列數據驅動的信用風險分析解決方案組成，協助金融機構為核心企業的中小企業供應商及經銷商提供融資。在融資交易由金融機構提供資金的情況下，我們通過根據我們與金融機構之間的協議收取服務費產生收入，而費用通常以供應鏈資產處理量的百分比列示(如屬跨境雲)或以金融機構所提供融資額的百分比列示(如屬中小企業信用科技解決方案)。倘服務控制權在一段時間內轉移，則會參照完成履約責任的進度而於合約期間內確認收入。否則，收入於客戶取得服務控制權的時點確認。我們亦利用自有資金為新興解決方案促成的若干融資交易提供資金，在該情況下，我們從該等交易所賺取的利息收益中產生收入。

金融資產

於初始確認時，金融資產分類為按攤餘成本計量、按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)或按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)。

金融資產在初始確認後不會作出重新分類，惟倘我們改變管理金融資產的業務模式，則所有受影響金融資產於改變業務模式後首個報告期間首日重新分類。

金融資產同時符合下列條件且未被指定為按公允價值計入損益，則該金融資產按攤餘成本計量：

- 該金融資產為在以持有資產以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有；及
- 該金融資產的合約條款在特定日期產生僅為支付本金及未償本金的利息的現金流量。

財務資料

債務投資同時符合下列條件且未被指定為按公允價值計入損益，則該債務投資按公允價值計入其他全面收益計量：

- 該債務投資為在通過收取合約現金流量及銷售金融資產達致目標的業務模式下持有；及
- 該債務投資的合約條款在特定日期產生僅為支付本金及未償本金的利息的現金流量。

在初始確認並非持作買賣用途的股本投資時，我們可以不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公允價值後續變動。該選擇基於每一例投資作出。

所有上述非分類為按攤餘成本計量或按公允價值計入其他全面收益的金融資產，均以按公允價值計入損益計量。此包括所有衍生金融資產。於初始確認時，我們可以選擇不可撤回地指定金融資產（於其他方面符合按攤餘成本計量或按公允價值計入其他全面收益的規定）為按公允價值計入損益，前提是有關指定可消除或大幅減少會計錯配發生。

金融資產轉讓

在正常業務過程中，我們通過各類交易（包括轉讓、證券化及常規銷售）轉讓本身的金融資產。我們在評估是否已轉讓符合全部或部分終止確認條件的金融資產時，會作出重大判斷。

我們根據下列考慮因素，分析與該等轉讓有關的合約權利及責任，以決定是否符合終止確認的標準：

- 是否已轉讓從金融資產收取合約現金流量的權利，或該轉讓是否符合將該等現金流量「轉移」至獨立第三方的條件。
- 金融資產所有權的相關風險及回報的轉移程度。我們對轉讓前後的現金流以及影響我們對風險和回報轉移程度的評估結果其他因素的估計作出重大判斷。

我們在進行供應鏈資產（大部分為供應商的應收核心企業賬款）轉讓交易及資產支持證券化交易時，需要對金融資產所有權的風險和回報的轉移程度進行重大判斷。該判斷將對相關交易是否符合金融資產轉讓條件及其後續計量產生影響。

財務資料

利用估值技術對金融工具進行公允價值計量

以公允價值計量的非上市股權投資、持有待售的供應鏈資產、以公允價值計量的資產支持證券等並非在活躍市場交易的金融投資、按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，其公允價值採用估值技術確定。估值技術包括現金流貼現模型、市場可比模型、調整後的最近交易價格等。

在使用估值技術確定金融工具的公允價值時，我們選擇與市場參與者在相關資產或負債交易中考慮的資產或負債特徵一致的輸入值，儘量使用相關的可觀察輸入值，包括市場利率、股票價格等等，如果無法獲得相關的可觀察輸入值或不可行，則使用不可觀察輸入值，包括如信用風險的估計、市場波動、流動性調整、[編纂]的可能性及其他情況等等。使用不同的估值技術或輸入值可能會導致公允價值估計的重大差異。

金融工具的減值

我們採用預期信用損失模式評估金融工具的減值。我們需要進行重大判斷和估計，並考慮所有合理可靠的信息，包括前瞻性信息。在作出上述判斷和估計時，我們根據以往的還款數據，結合宏觀經濟指標和其他因素，估計債務人信用風險的預期變化。

股權激勵費用

所授購股權之公允價值於各授予日期根據相關股份之公允價值計量。我們採用二項式期權定價模式確定購股權於授予日期的公允價值。此外，我們須估計被授予人將繼續受僱於我們的預期百分比，或(如適用)於歸屬期結束時是否將達到歸屬的表現條件。我們僅就預期於被授予人無條件享有該等股權激勵之歸屬期內歸屬之購股權確認費用。該等估計及假設之變動可能對確定購股權之公允價值及該等預期歸屬之股權激勵金額有重大影響，從而可能對確定股權激勵費用有重大影響。

無形資產

研究活動的支出於產生的期間確認為費用。開發費用只有在費用能可靠地計量、產品或流程在技術及商業上可行、未來經濟利益可能產生及我們有意及有足夠資源完成開發及使用或出售該資產的情況下才會資本化。否則，其於產生時於損益中確認。於初步確認後，開發費用按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

其後的費用僅在其增加與其有關的特定資產所包含的未來經濟利益時才予以資本化。所有其他費用於產生時在損益中確認。

財務資料

攤銷是以直線法將無形資產的成本減其估計剩餘價值在其估計可使用年期內撇銷，並一般在損益中確認。我們的無形資產的預計使用年限為5年。

主要綜合損益及其他全面收益表項目概況

下表載列我們就所示年／期內摘錄自本文件內附錄一會計師報告的綜合損益及其他全面收益表：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
			(未經審核)	
	(人民幣千元)			
主營業務收入及收益	382,733	699,593	531,055	807,662
主營業務成本	(189,207)	(336,621)	(247,157)	(333,345)
毛利	193,526	362,972	283,898	474,317
研發費用	(41,293)	(59,876)	(46,119)	(79,174)
銷售及營銷費用	(42,790)	(68,142)	(45,589)	(60,672)
行政費用	(60,825)	(82,585)	(57,410)	(75,217)
減值虧損	(3,457)	(27,055)	(13,746)	(33,307)
其他淨收益	9,518	14,600	8,711	24,722
經營利潤	54,679	139,914	129,745	250,669
財務成本	(75,176)	(108,297)	(96,597)	(120,466)
應佔聯營公司利潤／(虧損)	11	(5,358)	(1,582)	8,180
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債的公允價值變動	(1,396,180)	(1,108,072)	(399,595)	(534,560)
稅前虧損	(1,416,666)	(1,081,813)	(368,029)	(396,177)
所得稅利益／(費用)	6,361	(161)	(1,445)	(35,815)
年／期內虧損	<u>(1,410,305)</u>	<u>(1,081,974)</u>	<u>(369,474)</u>	<u>(431,992)</u>

財務資料

主營業務收入及收益

下表載列所示年／期內來自主營業務按解決方案的收入及收益明細，以絕對金額及佔總收入及收益百分比呈列：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審核)							
	(以千元計，百分比除外)							
供應鏈金融科技解決方案								
核心企業雲	89,068	23.3	288,407	41.2	245,726	46.3	391,454	48.5
金融機構雲	276,879	72.3	313,292	44.8	226,891	42.7	335,502	41.5
小計	365,947	95.6	601,699	86.0	472,617	89.0	726,956	90.0
新興解決方案								
跨境雲	-	-	2,153	0.3	228	0.0	15,399	1.9
中小企業信用科技 解決方案	16,786	4.4	95,741	13.7	58,210	11.0	65,307	8.1
小計	16,786	4.4	97,894	14.0	58,438	11.0	80,706	10.0
總計	382,733	100.0	699,593	100.0	531,055	100.0	807,662	100.0

- 供應鏈金融科技解決方案**。我們提供供應鏈金融科技解決方案，基於核心企業的信用狀況、實現供應鏈支付及金融流程數字化的整套雲原生科技解決方案。我們的供應鏈金融科技解決方案由以下兩項組成，(i)核心企業雲，結合基於雲端的解決方案，旨在促成核心企業達致供應鏈管理的數字化轉型，並優化供應鏈中各方的支付週期；及(ii)金融機構雲，包羅廣泛的新興解決方案，旨在協助金融機構數字化、自動化，並且優化其供應鏈金融服務。我們主要根據我們與客戶之間的協議的服務費從供應鏈金融科技解決方案產生收入及收益。有關服務費通常為使用供應鏈金融科技解決方案處理的供應鏈資產總量的百分比。此外，在若干情況下，我們亦向客戶收取前置實施費。

財務資料

- 新興解決方案。**我們提供新興解決方案，補充及豐富我們現有的供應鏈金融科技解決方案的一系列新興解決方案。我們的新興解決方案由以下兩項組成，(i) 跨境雲，協助核心企業及金融機構促進跨境貿易企業供應鏈支付和融資的智能解決方案；及(ii) 中小企業信用科技解決方案，協助金融機構根據供應鏈生態系統的數據為核心企業的中小企業供應商和經銷商提供融資的一系列數據驅動的風險分析解決方案。我們新興解決方案的部分收入和收益來源於根據我們與客戶之間的協議收取的服務費。有關服務費通常呈列為(在跨境雲而言)處理供應鏈資產量的百分比，或(在中小企業信用科技解決方案而言)金融機構提供融資數額的百分比。由於我們的新興解決方案正在發展初期，為了積累足夠的數據來訓練算法並向客戶展示其可靠性和穩健性，我們使用了自有資金資助新興解決方案所促成的一些融資交易，而在該種情況，我們從該等交易賺取利息收益。

有關我們的解決方案更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的解決方案」。

主營業務成本

我們的主營業務成本主要由以下各項組成，(i) 通過我們的解決方案促成的交易中就使用第三方如承銷商、評級機構、律師事務所及會計師事務所提供的服務，向其支付的費用；(ii) 就我們新興解決方案促成的若干融資交易所使用資金支付予資金來源方的費用；及(iii) 就我們使用由其他服務提供商的服務如科技服務及技術支持，以直接支持我們解決方案所促成交易，向其他服務提供商支付的費用。

下表載列所示年／期內我們主營業務成本按解決方案類別的明細，以絕對金額及佔主營業務總收入及收益百分比呈列：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審核)							
	(以千元計，百分比除外)							
主營業務成本								
供應鏈金融科技解決方案	183,030	47.8	318,807	45.6	236,949	44.6	318,073	39.4
新興解決方案	6,177	1.6	17,814	2.5	10,208	1.9	15,272	1.9
總計	<u>189,207</u>	<u>49.4</u>	<u>336,621</u>	<u>48.1</u>	<u>247,157</u>	<u>46.5</u>	<u>333,345</u>	<u>41.3</u>

財務資料

毛利及毛利率

下表呈列所示年／期內我們解決方案的毛利及毛利率詳情：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(未經審核)							
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)							
毛利及毛利率								
供應鏈金融科技解決方案	182,917	50.0	282,892	47.0	235,668	49.9	408,883	56.2
新興解決方案	10,609	63.2	80,080	81.8	48,230	82.5	65,434	81.1
總計	193,526	50.6	362,972	51.9	283,898	53.5	474,317	58.7

研發費用

我們的研發費用主要在開發及提升自身解決方案及技術。我們研發費用的主要部分包括(i)我們研發僱員相關未資本化的薪金及其他福利；(ii)已資本化研發費用以及信息技術費用攤銷；(iii)有關授予研發僱員股份激勵的股權激勵費用；(iv)租賃及公共事業費用，指分配予研發活動的租賃相關及公共事業費用；及(v)有關研發活動的其他費用。

財務資料

下表載列所示年／期內我們研發費用按性質的明細，以絕對金額及佔主營業務總收入及收益百分比呈列。

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(未經審核)							
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)							
研發費用								
薪金及其他福利	25,441	6.6	31,326	4.5	24,294	4.6	42,733	5.3
已資本化研發費用及 信息技術費用攤銷	10,418	2.7	15,592	2.2	12,019	2.3	16,479	2.0
股權激勵費用	–	–	2,524	0.4	1,843	0.3	12,521	1.6
租賃及公共事業費用	4,818	1.3	8,996	1.3	6,656	1.3	6,195	0.8
其他	616	0.2	1,438	0.2	1,307	0.2	1,246	0.2
總計	41,293	10.8	59,876	8.6	46,119	8.7	79,174	9.8

有關自行開發平台及軟件產生的研發費用，在符合確認條件時資本化為無形資產，並按五年期間攤銷。我們在確定該等開發開銷是否可以可靠計量、過程是否技術及商業上可行、未來是否可能產生經濟利益，以及我們是否計劃且具足夠資源完成開發並使用或出售該資產時，已經運用本身的專業判斷。以上判斷的規範或技術進展的任何變動將對開發費用資本化造成影響。有關我們在研發費用資本化的會計政策更多詳情，請參閱本文件附錄一內的會計師報告附註2。

財務資料

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用主要由以下各項組成：(i)我們銷售及營銷僱員的相關薪金及其他福利；(ii)推廣及廣告費用，主要由業務發展、營銷及推廣活動相關的費用組成；(iii)租賃相關及公共事業費用，指攤予銷售及營銷活動的租賃有關費用；(iv)有關授予銷售及營銷僱員股份激勵的股權激勵費用；(v)我們銷售及營銷僱員產生的差旅費用；及(vi)其他費用，主要包括有關我們銷售及營銷活動的專業服務費及其他費用。

下表載列所示年／期內我們銷售及營銷費用按性質的明細，以絕對金額及佔主營業務總收入及收益百分比呈列：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審核)							
	(以千元計，百分比除外)							
銷售及營銷費用								
薪金及其他福利	30,456	8.0	34,265	4.9	21,711	4.1	42,465	5.3
推廣及廣告費用	1,219	0.3	19,830	2.8	13,363	2.5	5,367	0.7
租賃及公共事業費用	2,412	0.6	3,263	0.5	2,589	0.5	2,790	0.3
股權激勵費用	–	–	2,177	0.3	1,589	0.3	2,597	0.3
差旅費用	3,014	0.8	3,995	0.6	2,921	0.6	1,847	0.2
其他	5,689	1.5	4,612	0.7	3,416	0.6	5,606	0.7
總計	42,790	11.2	68,142	9.7	45,589	8.6	60,672	7.5

行政費用

我們的行政費用主要由以下各項組成，(i)我們一般及行政僱員相關的薪金及其他福利；(ii)有關授予一般及行政僱員股份激勵的股權激勵費用；(iii)專業服務費用，指向第三方就其專業服務支付的費用；(iv)我們業務營運相關稅項及附加費；(v)租賃相關及公共事業費用，指分配予我們一般及行政活動的租賃有關費用；及(vi)其他費用，主要包括裝修及折舊、我們行政僱員相關的差旅費用及其他費用。

財務資料

下表載列所示年／期內我們行政費用按性質的明細，以絕對金額及佔主營業務總收入及收益百分比呈列：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(未經審核)							
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(以千元計，百分比除外)							
行政費用								
薪金及其他福利	26,569	6.9	43,224	6.2	32,162	6.1	36,859	4.6
股權激勵費用	–	–	5,706	0.8	3,082	0.6	11,867	1.5
專業服務費用	21,617	5.6	14,154	2.0	11,006	2.1	7,351	0.9
稅項及附加費	2,352	0.6	3,324	0.5	2,990	0.6	5,035	0.6
租賃及公共事業費用	1,819	0.5	4,126	0.6	3,310	0.6	2,748	0.3
其他	8,468	2.2	12,051	1.7	4,860	0.9	11,357	1.4
總計	60,825	15.9	82,585	11.8	57,410	10.8	75,217	9.3

減值虧損

我們的減值虧損主要由(i)按攤餘成本計量的金融資產；及(ii)貿易及其他應收款項的減值組成。於2018年及2019年以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們分別有減值虧損人民幣3.5百萬元、人民幣27.1百萬元、人民幣13.7百萬元及人民幣33.3百萬元。

其他淨收益

我們的其他淨收益主要由以下各項組成，(i)銀行存款的利息收益；(ii)匯兌收益／(虧損)；及(iii)按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的投資收益；及(iv)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產未變現收益或虧損。於往績記錄期，我們若干中國附屬公司從我們海外附屬公司借取美元以及人民幣計值的集團內部貸款。由於該等中國附屬公司及離岸實體分別使用人民幣及美元作為其申報貨幣，隨著人民幣兌美元升值或貶值，我們於獨立實體及綜合的層面均有匯兌收益／虧損。

財務資料

下表載列所示年／期內我們其他淨收益的明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	(未經審核)							
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
(以千元計，百分比除外)								
其他淨收益								
銀行存款的利息收益	4,707	49.5	16,043	109.9	10,219	117.3	17,068	69.0
按公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的								
投資收益	443	4.7	776	5.3	904	10.4	1,165	4.7
匯兌收益／(虧損)	4,357	45.8	(3,247)	(22.2)	(3,430)	(39.4)	3,499	14.2
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產								
未變現收益或虧損	-	-	849	5.8	345	4.0	-	-
其他	11	0.1	179	1.2	673	7.7	2,990	12.1
總計	9,518	100.0	14,600	100.0	8,711	100.0	24,722	100.0

經營利潤

於2018年及2019年以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們分別有經營利潤人民幣54.7百萬元、人民幣139.9百萬元、人民幣129.7百萬元及人民幣250.7百萬元。

財務成本

我們的財務成本主要由以下各項組成，(i)銀行及其他金融機構的借款，包括我們就我們供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易借取的短期過橋貸款；及(ii)關聯方借款，指於2018年從我們兩名重大股東騰訊及中信資本的聯屬公司借取的股東貸款。我們已於2020年7月償還該等貸款的絕大部分。我們借取的過橋貸款通常非常短期。於往績記錄期，我們從金融機構借取的過橋貸款一般於一至兩周內償還。因此，我們的過橋貸款結餘偏向於按日波動，因為我們持續循環地借取過橋貸款以支持供應鏈金融科技解決方案促成的日益增長證券化交易。更多詳情，請參閱「一綜合財務狀況表主要科目的討論－負債－借款」。

財務資料

下表載列所示年／期內我們的財務成本明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(未經審核)							
	(以千元計，百分比除外)							
以下各項利息費用								
銀行及其他金融機構借款	63,550	84.5	84,521	78.0	80,671	83.5	108,868	90.4
關聯方借款	11,113	14.8	23,128	21.4	15,392	15.9	11,282	9.4
租賃負債	513	0.7	648	0.6	534	0.6	316	0.3
總計	75,176	100.0	108,297	100.0	96,597	100.0	120,466	100.0

應佔聯營公司利潤／(虧損)

於2018年，我們投資了一家從事醫藥供應鏈金融業務的在中國註冊成立的公司國藥融匯(上海)商業保理有限公司(「國藥融匯」)，我們的持股比例約為19.61%。於2020年，我們投資於Go Asset Management Limited(「Go Asset Management」)，我們的持股比例為30.00%。Go Asset Management是從事資產管理業務的開曼群島註冊成立的獲豁免公司，專注於投資優質供應鏈資產組合。我們相信，投資於國藥融匯及Go Asset Management是對我們現有業務理想的補充，並增強我們連接供應鏈金融生態系統參與者並為其締造價值的能力。我們於國藥融匯及Go Asset Management的投資使用權益法入賬。因此，我們按於其中的股權比例享有國藥融匯及Go Asset Management的權益變動(包括虧損及利潤)。於2018年及2019年以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們分別錄得應佔聯營公司利潤／(虧損)人民幣11,000元、人民幣(5.4)百萬元、人民幣(1.6)百萬元及人民幣8.2百萬元。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動

我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動主要來自(i)與[編纂]投資有關的可贖回可轉換優先股及可轉換貸款；及(ii)若干投資者持有具有優先權的普通股的賬面價值變動。於2018年及2019年以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們分別有按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動分別人民幣1,396.2百萬元、人民幣1,108.1百萬元、人民幣399.6百萬元及人民幣534.6百萬元。更多詳情，請參閱本文件「一債務－優先股」及「歷史、重組及公司架構－重組」。

財務資料

所得稅利益／(費用)

我們的所得稅利益／(費用) 主要由即期所得稅費用及遞延所得稅利益組成，主要來自我們在中國實現盈利的附屬公司。我們於2018年錄得所得稅利益人民幣6.4百萬元，有效稅率為(0.4)%。於2019年以及截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們分別錄得所得稅費用人民幣0.2百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣35.8百萬元，有效稅率分別為0.0%、0.4%及9.0%。

非國際財務報告準則計量

為補充我們按照國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們使用年／期內經調整利潤／(虧損)、EBITDA以及經調整EBITDA作為附加財務計量，兩者並非國際財務報告準則所規定或依照其呈列者。我們相信，該等非國際財務報告準則計量藉著消除管理層認為對經營表現並無指示性意義的項目的潛在影響，從而可以就不同期間以及不同公司間的經營表現比較。我們認為，該等計量以有助於為我們的投資者及管理層提供有用的信息，從而理解並評估我們的綜合經營業績。然而，我們所呈列的年／期內經調整利潤／(虧損)、EBITDA以及經調整EBITDA，未必可與其他公司所呈列類似科目作比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具有其限制，投資者不應將其獨立於根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

年／期內經調整利潤／(虧損)

我們定義年／期內經調整利潤／(虧損) 為，經加回按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動以及股權激勵費用作為調整的年／期內虧損。我們排除該等項目，是因為預期該等項目不會帶來經常性的未來現金付款，且對我們核心經營業績及業務前景並無指示性作用。下表將我們所呈列的年／期內經調整利潤／(虧損) 與按照國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量即年／期內虧損進行對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
			(未經審核)	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(以千元計)			
年／期內虧損與年／期內經調整利潤／(虧損)的對賬				
年／期內虧損	(1,410,305)	(1,081,974)	(369,474)	(431,992)
加：				
按公允價值計量且其變動計入損益的				
金融負債的公允價值變動	1,396,180	1,108,072	399,595	534,560
股權激勵費用	-	10,407	6,514	26,985
年／期內經調整(虧損)／利潤	<u>(14,125)</u>	<u>36,505</u>	<u>36,635</u>	<u>129,553</u>

財務資料

EBITDA 以及經調整 EBITDA

我們定義 EBITDA 為調整折舊、攤銷費用的年／期內經營利潤。我們將股權激勵費用加回至 EBITDA，以得到經調整 EBITDA。

下表將我們所呈列年／期內的 EBITDA 以及經調整 EBITDA，與其各自按照國際財務報告準則計算及呈列最直接可比財務計量即是年／期內經營利潤進行對賬。

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
			(未經審核)	
			(以千元計)	
年／期內經營利潤與 EBITDA 及經調整 EBITDA 的對賬				
年／期內經營利潤	54,679	139,914	129,745	250,669
加：				
折舊	8,537	17,444	16,484	13,765
攤銷	10,418	15,592	12,019	16,479
EBITDA (非國際財務報告準則)	73,634	172,950	158,248	280,913
加：				
股權激勵費用	–	10,407	6,514	26,985
經調整 EBITDA (非國際財務報告準則)	73,634	183,357	164,762	307,898

稅項

開曼群島

我們根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為有限公司，因此，並不須繳納開曼群島所得稅。

香港

自2018年4月1日起，LLS HK及Linklogis International已繳納香港利得稅，不超過2,000,000港元的應納稅利潤率為8.25%，應納稅利潤中超過2,000,000港元的部分的稅率為16.5%。香港現時實施反拆分措施，根據該措施，一個公司集團僅可指定集團內一家公司享有累進稅率。於整段往績記錄期，我們並無實行累進稅率。

財務資料

中國

我們在中國的附屬公司一般須按25%的法定稅率繳納一般中國企業所得稅（「企業所得稅」），惟以下除外：(i)我們在中國的其中一家附屬公司在2019年12月取得高新科技企業資格，享有高新科技企業的三年稅收優惠，按調減的15%企業所得稅稅率納稅；及(ii)我們的其中一家附屬公司於截至2019年12月31日止年度被確認為小型微利企業，並據此享受稅收減免政策。

經營業績的討論

截至2020年9月30日止九個月與截至2019年9月30日止九個月的比較

主營業務的收入及收益

我們的主營業務的收入及收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣531.1百萬元增加52.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣807.7百萬元，乃受同期我們供應鏈金融科技解決方案產生收入及收益由人民幣472.6百萬元增加53.8%至人民幣727.0百萬元帶動，以及受我們新興解決方案產生收入及收益由人民幣58.4百萬元增加38.1%至人民幣80.7百萬元帶動。

- **供應鏈金融科技解決方案**
 - **核心企業雲**。核心企業雲收入及收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣245.7百萬元增加59.3%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣391.5百萬元，主要受同期核心企業雲處理的供應鏈資產總量由人民幣34,280.4百萬元增加至人民幣80,810.9百萬元所推動。而此增幅由於同期核心企業雲核心企業客戶由截至2019年9月30日止九個月的45名增至截至2020年9月30日止九個月的98名。我們相信，有關增長主要受多項因素影響，包括現有客戶因核心企業雲提供強大的價值主張而作出有力的口碑推薦、我們投資研發以持續優化核心企業雲以及我們為保留現有客戶並吸引新客戶開展的銷售及營銷工作，令核心企業雲的應用增加。
 - **金融機構雲**。金融機構雲收入及收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣226.9百萬元增加47.9%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣335.5百萬元，主要受同期金融機構雲處理的供應鏈資產量由人民幣29,495.0百萬元增加至人民幣41,518.2百萬元所帶動。而此增幅由於同期金融機構雲金融機構客戶數目由45名增至79名。我們相信，有關增長源於越來越多的金融機構及核心企業採用金融機構雲，這主要是由於金融機構雲帶來的好處，我們不斷進行研發投資從而優化金融機構雲，並不斷加強與客戶及合作夥伴的合作從而提高他們對金融機構雲的使用，並在吸引新的客戶及合作夥伴方面的持續投資。

財務資料

- **新興解決方案**
 - **跨境雲**。跨境雲收入及收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣0.2百萬元大幅增至截至2020年9月30日止九個月的人民幣15.4百萬元，主要受同期跨境雲處理的供應鏈資產總量由人民幣63.3百萬元增至人民幣2,894.9百萬元所帶動。而此增長源於核心企業合作夥伴的數目快速增長，以及該等核心企業合作夥伴及其供應商更多採用跨境雲作為促進供應鏈金融及付款的有力解決方案。跨境雲核心企業合作夥伴的數目由截至2019年9月30日止九個月的7名增至2020年同期的18名。
 - **中小企業信用科技解決方案**。中小企業信用科技解決方案收入及收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣58.2百萬元略增至截至2020年9月30日止九個月的人民幣65.3百萬元，主要受中小企業信用科技解決方案的內生增長帶動，以及部分來自COVID-19的負面影響的抵銷。鑒於COVID-19對中小企業履約能力的影響，我們於2020年第一季開始戰略性地減少中小企業信用科技解決方案促成的融資交易量。請參閱「－COVID-19的影響」。

主營業務成本

我們的主營業務成本由截至2019年9月30日止九個月的人民幣247.2百萬元增加34.9%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣333.3百萬元。我們的主營業務成本在截至2019年9月30日止九個月至2020年同期增加主要受同期持續的業務增長所帶動。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們整體毛利由截至2019年9月30日止九個月的人民幣283.9百萬元增加67.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣474.3百萬元。我們的整體毛利率由截至2019年9月30日止九個月的53.5%增至截至2020年9月30日止九個月的58.7%，主要是由於我們的業務持續增長，帶來經濟規模及成本效益增加所致。我們的供應鏈金融科技解決方案的毛利率由截至2019年9月30日止九個月的49.9%增至截至2020年9月30日止九個月的56.2%，主要由於經濟規模及成本效益增加。我們的新興解決方案的毛利率由截至2019年9月30日止九個月的82.5%減至截至2020年9月30日止九個月的81.1%，主要是由於利潤率不同的各項新興解決方案的產品組合部分受COVID-19的影響發生變化。

研發費用

我們的研發費用由截至2019年9月30日止九個月的人民幣46.1百萬元增加71.7%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣79.2百萬元，原因是我們繼續加大投資，提高我們解決方案及技術的能力以應對業務增長的需要。具體而言，增長受以下因素驅動，(i)由於研發僱員數目增加導致非資本化的薪金及其他福利增加；(ii)授予研發僱員股份激勵相關的股權激勵費用增加；及(iii)資本化的研發費用信息技術費用的攤銷增加。

財務資料

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2019年9月30日止九個月的人民幣45.6百萬元增加33.1%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣60.7百萬元，主要受整體業務增長及我們持續投資以維繫現有客戶及吸引新客戶所帶動。具體而言，增幅主要受以下兩項因素驅動，(i)由於銷售及營銷僱員數目增加導致薪金及其他福利增加；及(ii)授予銷售及營銷僱員股份激勵相關的股權激勵費用增加。該等增加部分被推廣及廣告費用下降所抵銷。

行政費用

我們的行政費用由截至2019年9月30日止九個月的人民幣57.4百萬元增加31.0%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣75.2百萬元，主要受整體業務增長帶動。具體而言，增幅主要受以下兩項因素驅動，(i)授予一般及行政僱員股份激勵相關的股權激勵費用增加；及(ii)由於行政僱員數目增加導致薪金及其他福利增加。

減值虧損

我們的減值虧損由截至2019年9月30日止九個月的人民幣13.7百萬元大幅增加142.3%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣33.3百萬元。此增幅主要是因為COVID-19構成負面影響，我們的新興解決方案所促成自有資金及保障資金融資交易的減值虧損增加所致。有關該等融資交易的更多詳情，請參閱「業務－我們的解決方案－新興解決方案」。有關COVID-19的影響的更多詳情，請參閱「－COVID-19的影響」。有關我們就該等自有資金及保障資金融資交易而面臨的信用風險的更多詳情，請參閱本文件「－關於市場風險的定量和定性披露－信用風險」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨與提供若干新興解決方案相關的信用風險」。

其他淨收益

我們的其他淨收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣8.7百萬元增加183.8%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣24.7百萬元。增幅主要由於(i)有關期間匯率波動，截至2020年9月30日止九個月有匯兌收益人民幣3.5百萬元，相反2019年同期有匯兌虧損人民幣3.4百萬元；及(ii)銀行存款的利息收益由截至2019年9月30日止九個月的人民幣10.2百萬元增加至2020年同期的人民幣17.1百萬元，主要由於該期間銀行存款餘額因[編纂]投資[編纂]增加。

經營利潤

由於上述原因，我們的經營利潤由截至2019年9月30日止九個月的人民幣129.7百萬元增加93.2%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣250.7百萬元。

財務資料

財務成本

我們的財務成本由截至2019年9月30日止九個月的人民幣96.6百萬元增加24.7%至截至2020年9月30日止九個月的人民幣120.5百萬元，主要由於我們從金融機構借取的過橋貸款有所增加，而此乃受同期我們的供應鏈金融科技解決方案所促成的證券化交易數量迅速增長帶動，部分被關聯方借款減少所抵銷，即我們於2020年7月償還了來自騰訊及中信資本的聯屬公司的絕大部分貸款。

應佔聯營公司利潤／(虧損)

我們於截至2019年9月30日止九個月錄得應佔聯營公司虧損人民幣1.6百萬元，而截至2020年9月30日止九個月則有應佔聯營公司利潤人民幣8.2百萬元，主要由於上述期間國藥融匯的財務表現改善。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動

截至2019年及2020年9月30日止九個月，我們分別錄得按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動人民幣399.6百萬元及人民幣534.6百萬元。上述變動主要隨著我們強勁業務強勁增長及業務前景改善，可贖回可轉換優先股、可轉換貸款及若干具有優先權的普通股的公允價值有所增加所致。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2019年9月30日止九個月的人民幣1.4百萬元大幅增加至截至2020年9月30日止九個月的人民幣35.8百萬元，主要由於我們在中國的附屬公司應納稅利潤增加。

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

主營業務的收入及收益

我們的主營業務的收入及收益由2018年的人民幣382.7百萬元增加82.8%至2019年的人民幣699.6百萬元，主要受同期供應鏈金融科技解決方案產生收入及收益由人民幣365.9百萬元增加64.4%至人民幣601.7百萬元帶動，以及受我們新興解決方案產生收入及收益由人民幣16.8百萬元大幅增加至人民幣97.9百萬元帶動。

- 供應鏈金融科技解決方案
 - 核心企業雲。核心企業雲收入及收益由2018年的人民幣89.1百萬元增加223.8%至2019年的人民幣288.4百萬元，主要受同期核心企業雲處理的供應鏈資產總量由人民幣9,071.6百萬元增加至人民幣44,931.0百萬元所推動。而此增長主要由於核心企業雲核心企業客戶由2018年的20名增至2019年的52名帶動，以及受同期每名核心企業客戶的平均經處理供應鏈資產量由人

財務資料

人民幣453.6百萬元增至人民幣864.1百萬元。我們相信，有關增長主要受多項因素影響，包括現有客戶因核心企業雲提供強大的價值主張而作出有力的口碑推薦、我們投資研發以持續優化核心企業雲以及我們為保留現有客戶並吸引新客戶開展的銷售及營銷工作，令核心企業雲的應用增加。

- **金融機構雲**。金融機構雲收入及收益由2018年的人民幣276.9百萬元增加13.2%至2019年的人民幣313.3百萬元，主要由於同期金融機構雲處理的供應鏈資產量由人民幣20,266.4百萬元增加至人民幣37,663.0百萬元所帶動。而此增長主要由於同期金融機構雲金融機構客戶數目由23名增至53名。我們相信，有關增長主要受多項因素影響，包括現有客戶因核心企業雲提供強大的價值主張而作出有力的口碑推薦、我們投資研發以持續優化核心企業雲以及我們為保留現有客戶並吸引新客戶開展的銷售及營銷工作，令核心企業雲的應用增加。
- **新興解決方案**
 - **跨境雲**。我們於2019年推出跨境雲，於2018年及2019年，分別從跨境雲產生收入及收益為零及人民幣2.2百萬元。
 - **中小企業信用科技解決方案**。中小企業信用科技解決方案的收入及收益由2018年的人民幣16.8百萬元大幅增加至2019年的人民幣95.7百萬元，主要由於同期中小企業信用科技解決方案促成的融資交易總值由人民幣907.6百萬元增至人民幣5,632.0百萬元。這是因為核心企業合作夥伴總數增加以及因而帶來的我們的中小企業信用科技解決方案所服務中小企業數目增加。於2019年，中小企業信用科技解決方案分別服務七名核心企業合作夥伴，而於2018年，則服務零名核心企業合作夥伴。我們相信，上述核心企業合作夥伴的數目增加反映了中小企業信用科技解決方案的應用增加，這是因為核心企業、金融機構及中小企業對採用有關方案的好處認知增加所致。

主營業務成本

我們的主營業務成本由2018年的人民幣189.2百萬元增加77.9%至2019年的人民幣336.6百萬元，此增幅與主營業務的總收入及收益的增幅相若。主營業務成本的增加主要受同期持續的業務增長所帶動。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述原因，我們整體毛利由2018年的人民幣193.5百萬元增加87.6%至2019年的人民幣363.0百萬元。我們於2018年及2019年分別錄得整體毛利率50.6%及51.9%。我們的供應鏈金融科技解決方案的毛利率於2018年及2019年大致保持平穩，分別為50.0%及47.0%。我們的新興解決方案的毛利率由2018年的63.2%增加至2019年的81.8%，主要是由於中小企業信用科技解決方案的快速增長及利潤率不同的各項新興解決方案的產品組合內比重的變化。

研發費用

我們的研發費用由2018年的人民幣41.3百萬元增加45.0%至2019年的人民幣59.9百萬元，原因是我們加大研發的投入，以應對業務增長的需要。於2019年，我們繼續投入相當資源，以提高我們解決方案及技術的能力，例如我們於2019年投資搭建了跨境雲技術架構及平台。具體而言，增長受以下各項因素影響，(i)由於研發僱員數目增加，導致非資本化的薪金及其他福利增加；(ii)資本化的研發費用及信息技術服務費用的攤銷增加；及(iii)分配予研發活動的租賃相關費用增加。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由2018年的人民幣42.8百萬元增加59.2%至2019年的人民幣68.1百萬元，主要受整體業務增長及我們持續投資以維繫現有客戶及吸引新客戶所帶動。具體而言，增幅主要受以下各項因素影響，(i)隨著我們繼續加大銷售及營銷投入，推廣及廣告費用增加；(ii)由於銷售及營銷僱員數目增加，薪金及其他福利增加；及(iii)授予銷售及營銷僱員股份激勵相關的股權激勵費用增加。

行政費用

我們的行政費用由2018年的人民幣60.8百萬元增加35.8%至2019年的人民幣82.6百萬元，主要受整體業務增長帶動。較具體而言，增幅主要受以下兩項帶動，(i)薪金及其他福利增加，而此乃由於行政僱員數目增加；及(ii)於2019年授予行政僱員股份激勵相關的費用。有關增長部分被使用第三方的專業服務而向其支付的費用減少所抵銷。

減值虧損

我們的減值虧損由2018年的人民幣3.5百萬元大幅增加至2019年的人民幣27.1百萬元。此增長主要由於中小企業信用科技解決方案所促成自有資金融資交易的數量迅速增加，以及我們對該等交易作出減值虧損時採取審慎原則所致。有關該等自有資金融資交易的更多詳情，請參閱「業務－我們的解決方案－新興解決方案」。有關我們就該等自有資金及保障融資交易而面臨的信用風險的更多詳情，請參閱「－關於市場風險的定量和定性披露－信用風險」及「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨與提供若干新興解決方案相關的信用風險」。

財務資料

其他淨收益

我們的其他淨收益由2018年的人民幣9.5百萬元增加53.4%至2019年的人民幣14.6百萬元。增幅主要受銀行存款的利息收益由2018年的人民幣4.7百萬元增加至2019年的人民幣16.0百萬元帶動，這是因為同期我們自[編纂]投資收取的[編纂]導致銀行存款金額上升。與2018年有匯兌收益人民幣4.4百萬元相反，由於匯兌利率走勢不利，前述增長部分被2019年匯兌虧損人民幣3.2百萬元所抵銷。

經營利潤

由於上述原因，我們的經營利潤由2018年的人民幣54.7百萬元增加155.9%至2019年的人民幣139.9百萬元。增幅主要受我們整體業務快速增長帶動。具體而言，乃受同期主營業務的收入及收益增加帶動，且有關增幅大幅超過主營業務成本及同年或同期費用的增長。

財務成本

我們的財務成本由2018年的人民幣75.2百萬元增加44.1%至2019年的人民幣108.3百萬元，主要由於(i)我們增加從金融機構借取的過橋貸款，這是因為我們的供應鏈金融科技解決方案所促成的證券化交易數量迅速增長；(ii)於2018年我們從騰訊及中信資本的聯屬公司借取股東貸款的成本。我們於2020年7月已償還該等貸款的絕大部分。

應佔聯營公司利潤／(虧損)

我們於2018年錄得應佔聯營公司利潤人民幣11,000元，而2019年則有應佔聯營公司虧損人民幣5.4百萬元，主要由於上述年度國藥融匯的財務表現轉變。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動

截至2018年及2019年12月31日止年度，我們分別錄得按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值變動人民幣1,396.2百萬元及人民幣1,108.1百萬元。上述變動主要由於隨著我們業務強勁增長及業務前景改善，可贖回可轉換優先股、可轉換貸款及若干具有優先權的普通股的公允價值有所增加。

所得稅利益／(費用)

我們於2018年及2019年分別錄得所得稅利益人民幣6.4百萬元及所得稅費用人民幣0.2百萬元，主要由於我們在中國的附屬公司應納稅利潤增加。

財務資料

綜合財務狀況表主要科目的討論

下表載列摘錄自本文件附錄一會計師報告於所示日期我們綜合財務狀況表節選的資料：

	截至		截至
	12月31日		9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(未經審核)		
	(人民幣千元)		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	5,073	12,335	13,230
使用權資產	18,179	8,862	52,135
無形資產	26,742	65,081	88,276
於聯營公司的權益	100,011	94,653	109,961
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	–	20,849	–
預付款項、其他應收款項及其他資產	986	32,363	38,104
遞延稅項資產	32,705	47,907	73,343
非流動資產總值	183,696	282,050	375,049
流動資產			
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	925,857	1,337,279	1,444,117
貿易應收款項	56,051	152,761	248,856
按攤餘成本計量的金融資產	680,677	856,688	1,056,934
預付款項、其他應收款項及其他資產	709,064	473,954	395,618
受限制現金	54,116	278,893	391,742
現金及現金等價物	519,043	390,027	256,648
流動資產總值	2,944,808	3,489,602	3,793,915
總資產	3,128,504	3,771,652	4,168,964

財務資料

	截至 12月31日		截至 9月30日
	2018年	2019年	2020年 (未經審核)
	(人民幣千元)		
負債			
流動負債			
貿易應付款項	28,830	55,129	168,966
合約負債	–	15	540
借款	476,502	430,392	255,187
應付所得稅	14,211	7,620	45,335
租賃負債	12,593	8,110	11,513
其他應付款項、應計費用及其他負債	533,308	1,058,409	1,336,847
撥備	–	–	486
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	3,288,498	4,778,804	5,313,364
流動負債總值	4,353,942	6,338,479	7,132,238
流動負債淨值	(1,409,134)	(2,848,877)	(3,338,323)
非流動負債			
借款	310,003	22,692	13,241
租賃負債	5,592	503	39,638
其他應付款項、應計費用及其他負債	–	421	506
非流動負債總值	315,595	23,616	53,385
權益			
股本	30	30	30
儲備	(1,541,063)	(2,595,311)	(3,022,626)
本公司權益股東應佔總虧絀	(1,541,033)	(2,595,281)	(3,022,596)
非控股權益	–	4,838	5,937
總虧絀	(1,541,033)	(2,590,443)	(3,016,659)

財務資料

流動資產及負債淨值

下表載列所示日期我們的流動資產及負債：

	截至12月31日		截至	截至
	2018年	2019年	9月30日	11月30日
			2020年	
			(未經審核)	
	(人民幣千元)			
流動資產				
按公允價值計量且其變動				
計入損益的金融資產	925,857	1,337,279	1,444,117	987,625
貿易應收款項	56,051	152,761	248,856	298,005
按攤餘成本計量的金融資產	680,677	856,688	1,056,934	978,923
預付款項、其他應收款項及其他資產	709,064	473,954	395,618	914,436
受限制現金	54,116	278,893	391,742	350,652
現金及現金等價物	519,043	390,027	256,648	1,092,194
流動資產總值	2,944,808	3,489,602	3,793,915	4,621,835
流動負債				
貿易應付款項	28,830	55,129	168,966	132,652
合約負債	–	15	540	589
借款	476,502	430,392	255,187	1,253,863
應付所得稅	14,211	7,620	45,335	14,569
租賃負債	12,593	8,110	11,513	10,806
其他應付款項、應計費用及其他負債	533,308	1,058,409	1,336,847	1,245,139
撥備	–	–	486	486
按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	3,288,498	4,778,804	5,313,364	5,318,375
流動負債總值	4,353,942	6,338,479	7,132,238	7,976,479
流動負債淨值	(1,409,134)	(2,848,877)	(3,338,323)	(3,354,644)

截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日及11月30日，我們錄得流動負債淨額分別人民幣1,409.1百萬元、人民幣2,848.9百萬元、人民幣3,338.3百萬元及人民幣3,354.6百萬元。流動負債淨額於整個往績記錄期持續增加，主要是由於我們的可贖回可轉換優先股、可轉換貸款及附帶優先權的普通股的公允價值增加，導致按公允價值且變動計入損益的金融負債增加。[編纂]完成後，我們的優先股將全部被自動轉換為

財務資料

普通股，而上述普通股的優先權將會終止。更多資料，請參閱本文件「財務資料－債務－優先股」。有關綜合財務狀況表若干主要項目過往變動的詳細討論，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表主要科目的討論」。

我們的流動負債淨值由截至2018年12月31日的人民幣1,409.1百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣2,848.9百萬元，主要由於按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債由截至2018年12月31日的人民幣3,288.5百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣4,778.8百萬元。增幅部分被按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由截至2018年12月31日的人民幣925.9百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣1,337.3百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨值由截至2019年12月31日的人民幣2,848.9百萬元增加至截至2020年9月30日的人民幣3,338.3百萬元，主要由於(i)按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債由截至2019年12月31日的人民幣4,778.8百萬元增加至截至2020年9月30日的人民幣5,313.4百萬元，及(ii)其他應付款項、應計費用及其他負債由人民幣1,058.4百萬元增加至人民幣1,336.8百萬元，惟部分為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由截至2019年12月31日的人民幣1,337.3百萬元增加至截至2020年9月30日的人民幣1,444.1百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨值保持穩定，截至2020年9月30日為人民幣3,338.3百萬元而截至2020年11月30日為人民幣3,354.6百萬元。

資產

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括電腦設備、傢具、辦公室設備及租賃物業裝修，主要與我們在深圳的租賃辦公樓有關。物業、廠房及設備由截至2018年12月31日的人民幣5.1百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣12.3百萬元，並進一步增至截至2020年9月30日的人民幣13.2百萬元，主要是由於購置電腦及電子設備、傢具及辦公室設備，以配合該等期間僱員人數增加以及辦公空間的擴張及租賃物業裝修的需要。

使用權資產

截至2018年及2019年12月31日以及截至2020年9月30日，我們的使用權資產分別為人民幣18.2百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣52.1百萬元。使用權資產主要與我們深圳總部的辦公樓租賃有關。

無形資產

我們的無形資產主要包括對我們自行開發的平台及軟件的資本化研發費用。截至2018年及2019年12月31日以及截至2020年9月30日，我們的無形資產分別為人民幣26.7百萬元、人民幣65.1百萬元及人民幣88.3百萬元。於整個往績記錄期，我們的無形資產持續增長，主要是因為資本化研發費用因我們持續大幅投資開發及提升科技解決方案而增加。

財務資料

於聯營公司的權益

截至2018年及2019年12月31日以及截至2020年9月30日，我們於聯營公司的權益分別為人民幣100.0百萬元、人民幣94.7百萬元及人民幣110.0百萬元。於整個往績記錄期，我們於聯營公司的權益變動主要與國藥融匯及Go Asset Management的經營及財務表現有關。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

下表載列所示日期我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
			(未經審核)
	(人民幣千元)		
非流動資產			
非上市股權投資	–	20,849	–
流動資產			
持有待售的供應鏈資產	917,388	1,310,443	1,326,160
資產支持證券	8,369	26,836	49,530
其他	100	–	68,427
總計	925,857	1,358,128	1,444,117

我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產由流動及非流動部分組成。流動部分主要由以下各項組成，(i)持有待售的供應鏈資產；(ii)有關我們於供應鏈金融科技解決方案所促成證券化交易提供產品的資產支持證券的投資；及(iii)投資短期理財產品。

持有待售的供應鏈資產主要與我們就ABS雲促成的證券化交易向供應商收購的供應鏈資產(絕大部分為供應商經由核心企業確認的應收核心企業賬款)有關。該等資產隨後將於短期內被轉讓予一家專門為證券化交易成立的特殊目的公司，且其後向投資者出售。有關該等證券化交易的更多資料，請參閱「業務－我們的解決方案－我們的供應鏈金融科技解決方案－ABS雲」。從相關資產收購開始至收取證券化發行所得款項的過程稱為「過橋」。過橋流程一般於短時間內完成(通常為一至兩週)，因此，我們持有待售的供應鏈資產結餘可能會每日波動。於整個往績記錄期，持有待售的供應鏈資產的結餘持續由截至2018年12月31日的人民幣917.4百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣1,310.4百萬元，並進一步增至截至2020年9月30日的人民幣1,326.2百萬元，主要受同往績記錄期該等證券化交易的持續增長帶動。

財務資料

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的非流動部分與我們於2019年對一家從事供應鏈科技服務在中國註冊成立的私人公司的股本投資有關。我們已於2020年出售於此公司的所有權益。

預付款項、其他應收款項及其他資產

下表載列我們截至所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年 (未經審核)
	(人民幣千元)		
非流動資產			
貸款予聯營公司的非控股股東	–	30,000	30,000
長期遞延費用	986	2,363	8,104
總計	986	32,363	38,104
流動資產			
支付金融機構雲及中小企業			
信用科技解決方案的保證金	163,367	22,919	12,497
應收核心企業款項	131,255	4,000	277,995
持續涉入資產支持證券	6,000	12,000	28,000
供應鏈金融的預付費用	4,942	18,948	19,239
待認證的進項增值稅(「增值稅」)	1,742	5,788	25,858
預付軟件及服務費用	4,280	471	650
應收股東款項	389,332	401,929	19,696
其他	8,181	7,900	11,758
減：減值虧損撥備	(35)	(1)	(75)
總計	709,064	473,954	395,618

預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分主要包括(i)供應鏈金融科技解決方案及新興解決方案業務相關的保證金；(ii)應收核心企業款項；(iii)應收股東款項；及(iv)持續涉入資產支持證券。

應收核心企業款項在我們的供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易中產生，即我們根據我們與核心企業之間的創收合約從供應商收購的供應鏈資產(大部份為供應商的應收核心企業賬款)，作為「過橋」流程一部分。由於我們受到此類合約條款的保護免

財務資料

受供應鏈資產公允價值變動的影響，因此該等供應鏈資產在我們的資產負債表中分類為預付款項、其他應收款項及其他資產。過橋流程一般於短時間內完成（通常為一至兩週），因此，我們的應收核心企業款項可能會每日波動。

支付與金融機構雲及中小企業信用科技解決方案有關的保證金為我們就使用第三方服務所繳納的保證金(i)併入我們的財務報表的若干信託計劃，及(ii)我們擔任發起人的若干資產管理計劃提供的服務支付第三方代理機構的保證金。於往績記錄期，由中小企業信用科技解決方案促成的交易的融資包括合併的若干信託計劃。有關該等信託計劃的更多資料，請參閱「按攤餘成本計量的金融資產」。過往，我們的金融機構雲處理的若干供應鏈資產被轉移至該等資產管理計劃其後向投資者發售，該等合約安排為一次性業務，而我們已於2018年停止，為2018年至2019年12月31日與金融機構雲及中小企業信用科技解決方案有關的保證金減少的主要原因。

截至特定日期的應收股東款項代表若干股東認購本公司股份截至當日仍然未償付的應付款項。該等款項截至本文件日期已悉數支付。

持續涉入資產支持證券與我們於供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易的若干相關資產的持續權益有關。有關持續涉入資產支持證券的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。

預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分由截至2018年12月31日的人民幣709.1百萬元減至截至2019年12月31日的人民幣474.0百萬元，主要是由於金融機構雲及中小企業信用科技解決方案相關的保證金減少以及因上述原因應收核心企業款項出現波動。預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分由截至2019年12月31日的人民幣474.0百萬元減至截至2020年9月30日的人民幣395.6百萬元，主要是由於應收核心企業款項因上文所述原因波動。

預付款項、其他應收款項及其他資產的非流動部分主要包括我們於2019年向我們的聯營公司之一國藥融匯的股東提供的一項借款。借款的本金總值為人民幣30百萬元，為期三年。請參閱本文件附錄一會計師報告附註18。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括就我們的解決方案促成的交易應收客戶的未償付服務費。

於整個往績記錄期，主要由於同期我們的解決方案促成的交易量整體增長，我們的貿易應收款項通常持續增加。

財務資料

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項周轉日數。期內貿易應收款項周轉日數等於期初及期末貿易應收款項結餘的平均數除以相關期間的主營業務的收入及收益並乘以相關期間的日數。

	截至 12月31日 止年度		截至 9月30日 止九個月
	2018年	2019年	2020年
平均貿易應收款項周轉日數	29	54	68

於2018年及2019年以及截至2020年9月30日止九個月，我們的平均貿易應收款項周轉日數分別為29天、54天及68天。整個往績記錄期的平均貿易應收款項周轉日數有所增加，乃由於我們業務快速增長，以及隨著我們的客戶基礎持續擴大，客戶多樣性增加，我們與客戶之間的結算期也更加多元。

截至2020年11月30日，我們截至2020年9月30日的未償還貿易應收款項人民幣17.9百萬元或7.2%已在隨後清繳。

截至2018年及2019年12月31日以及截至2020年9月30日，我們貿易應收款項的減值撥備分別為零、人民幣152千元及人民幣223千元。有關貿易應收款項的撥備及賬齡分析的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註16。

按攤餘成本計量的金融資產

下表載列截至所示日期的按攤餘成本計量的金融資產：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年 (未經審核)
	(人民幣千元)		
合併信託持有資產	—	239,714	152,244
來自下列項目的供應鏈資產：			
跨境雲	—	136,617	664,131
中小企業信用科技解決方案	287,021	496,188	259,209
金融機構雲	397,449	—	—
	684,470	632,805	923,340
	684,470	872,519	1,075,584
減：虧損撥備			
合併信託持有資產	—	(8,303)	(2,211)

財務資料

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
			(未經審核)
	(人民幣千元)		
來自下列項目的供應鏈資產：			
跨境雲	–	(1,422)	(7,230)
中小企業信用科技解決方案	(3,685)	(6,106)	(9,209)
金融機構雲	(108)	–	–
	(3,793)	(7,528)	(16,439)
按攤餘成本計量的金融資產的賬面值	680,677	856,688	1,056,934

合併信託持有資產包括中小企業信用科技解決方案促成的融資交易的結餘。於往績記錄期，若干該等交易的融資包括合併的若干信託計劃，而該等融資交易的結餘於該等信託計劃的財務報表入賬。我們被視為控制該等信託計劃，原因是我們有能力控制並有權擁有我們參與該等信託計劃所得回報，並能夠運用自身能力影響我們自該等信託計劃的回報。因此，我們已將該等信託計劃的財務業績（包括前述融資交易的結餘）併入我們於適用年／期內的財務報表。根據部份該等信託計劃生效的融資交易於2020年9月30日前已全部到期，乃合併信託持有資產由截至2019年12月31日的人民幣239.7百萬元減至截至2020年9月30日的人民幣152.2百萬元的主要推動因素。有關該等信託計劃的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註31。

供應鏈資產主要包括新興解決方案促成的自有資金融資交易的供應鏈資產金額。在一般的自有資金融資交易，我們使用自有的資金向供應商收購供應鏈資產，大部分為應收核心企業賬款，從而向供應商提供融資。中小企業信用科技解決方案的供應鏈資產由截至2018年12月31日的人民幣287.0百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣496.2百萬元，反映中小企業信用科技解決方案的業務增長。其後由截至2019年12月31日的人民幣496.2百萬元減至截至2020年9月30日的人民幣259.2百萬元，主要是因為自2020年第一季度起，由於COVID-19對中小企業履行有關融資交易義務的能力產生負面影響，我們已戰略性地減少中小企業信用科技解決方案促成的自有資金融資交易量。我們於2019年推出跨境雲，截至2018年12月31日，並無任何跨境雲供應鏈資產。來自跨境雲的供應鏈資產由截至2019年12月31日的人民幣136.6百萬元增至截至2020年9月30日的人民幣664.1百萬元，主要受跨境雲促成的交易量快速增長所帶動。截至2018年12月31日，我們錄得來自金融機構雲的供應鏈資產人民幣397.4百萬元，由我們擔任發起人的若干資產管理計劃。有關該等資產管理計劃的更多資料，請參閱「預付款項、其他應收款項及其他資產」。

財務資料

受限制現金

我們的受限制現金主要包括(i)擬用於收購供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易的相關資產的託管賬戶現金；(ii)為促進中小企業信用科技解決方案所促成融資由合併的信託計劃持有並存放在託管銀行的現金(更多資料請參閱「一按攤餘成本計量的金融資產」)；及(iii)質押存款，即我們質押予離岸銀行的存款，用於為該等離岸銀行的中國聯屬公司向我們授出的借款提供擔保。截至2018年及2019年12月31日以及截至2020年9月30日，我們的受限制現金分別為人民幣54.1百萬元、人民幣278.9百萬元及人民幣391.7百萬元。於整個往績記錄期受限制現金的變動由上述現金項目的波目所帶動。

現金及現金等價物

截至2018年及2019年12月31日以及截至2020年9月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣519.0百萬元、人民幣390.0百萬元及人民幣256.6百萬元。我們的現金及現金等價物主要包括銀行存款以及須按要求償還的應收銀行及其他金融機構款項。

負債

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括我們就第三方(如承銷商、評級機構、律師事務所及會計師事務所)在我們的解決方案促成的交易提供的服務應付的費用。於往績記錄期，受我們的解決方案促成的交易量快速增長所推動，我們的貿易應付款項由截至2018年12月31日的人民幣28.8百萬元通常增加至截至2019年12月31日的人民幣55.1百萬元，並進一步增至截至2020年9月30日的人民幣169.0百萬元。

下表載列我們於所示期內的貿易應付款項周轉日數。期內貿易應付款項周轉日數等於期初及期末貿易應付款項結餘的平均數除以相關期間的主營業務成本並乘以相關期間的日數。

	截至12月31日止年度		截至 9月30日 止九個月
	2018年	2019年	2020年
平均貿易應付款項周轉日數	29	46	92

於2018年及2019年以及截至2020年9月30日止九個月，我們的平均貿易應付款項周轉日數分別為29天、46天及92天。平均貿易應付款項周轉日數於整個往績記錄期持續增加，主要由於我們的業務快速增長，同時隨著我們與供應商持續建立關係並加深信任，我們也受益於更加靈活的結算期。

截至2020年11月30日，我們截至2020年9月30日的未償還貿易應付款項人民幣27.8百萬元或16.5%已在隨後清繳。

財務資料

借款

下表載列截至所示日期的計息借款：

	截至12月31日		截至	截至
	2018年	2019年	9月30日	11月30日
			2020年	2020年
(未經審核)				
(人民幣千元)				
銀行及其他金融機構借款				
無抵押	412,350	1,776	55,187	1,172,119
質押	–	130,173	200,000	81,745
關聯方借款				
無抵押	374,155	321,135	13,241	13,151
總計	786,505	453,084	268,428	1,267,015

我們的借款包括(i)銀行借款，包括我們就供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易自金融機構借入的短期過橋貸款；及(ii)關聯方借款。我們自金融機構借入的過橋貸款通常非常短期。於整個往績記錄期，我們自金融機構借入的過橋貸款一般於一至兩星期內償還。因此，過橋貸款的結餘常每日波動，原因是我們持續借入循環過橋貸款以支持不斷增長的供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易。我們的關聯方借款主要包括我們於2018年自兩名重大股東騰訊及中信資本的聯屬公司借入的股東貸款。我們已於2020年7月償還絕大部分該等貸款。

下表載列我們截至所示日期的借款的實際利率以及應付金額：

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
			實際利率
(未經審核)			
銀行及其他金融機構借款			
— 無擔保	6%-11.8%	8%-10%	3.3%
— 已質押	–	4.3%	3.8%
關聯方借款			
— 無擔保	2%-9%	2%-9%	11%

財務資料

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
			(未經審核)
1年內並計入流動負債	476,502	430,392	255,187
1年後並計入非流動負債			
– 1年後但2年內	290,000	–	–
– 2年後但5年內	–	–	–
– 5年以上	20,003	22,692	13,241
	<u>786,505</u>	<u>453,084</u>	<u>268,428</u>

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債指我們的可贖回可轉換優先股、可轉換貸款及若干具有優先權的普通股。於整個往績記錄期，我們分類為流動負債的按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債由截至2018年12月31日的人民幣3,288.5百萬元增加至截至2019年12月31日的人民幣4,778.8百萬元，並進一步增加至截至2020年9月30日的人民幣5,313.4百萬元，由可贖回可轉換優先股、可轉換貸款及具有優先權的普通股的公允價值持續增加所推動，而這亦受到我們強勁的業務增長及業務前景改善所帶動。更多資料請參閱本文件「一 債項 – 優先股」。

租賃負債

租賃負債指租賃協議項下未償還租賃款項的現值。截至2018年及2019年12月31日、2020年9月30日及2020年11月30日，我們錄得租賃負債分別人民幣18.2百萬元、人民幣8.6百萬元、人民幣51.2百萬元及人民幣49.5百萬元。於往績記錄期，我們已通過租賃協議取得使用若干辦公樓的權利，該等租賃協議一般初始期限為一至五年。有關更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。

財務資料

其他應付款項、應計費用及其他負債

下表載列截至所示日期的其他應付款項、應計費用及其他負債。

	截至12月31日		截至	
	2018年	2019年	9月30日	
			2020年	
			(人民幣千元)	
				(未經審核)
流動				
應付核心企業款項	59,357	111,804	842,320	
應付信託投資者款項	–	251,258	171,919	
應付計劃投資者款項	394,023	–	216,448	
應付票據	–	615,154	–	
應付投資者款項	34,509	19,903	19,903	
持續涉入資產支持證券	6,000	12,000	28,000	
應計薪金及其他福利	15,370	21,819	37,149	
稅項及徵費	5,512	4,926	–	
其他	18,537	21,545	21,108	
小計	533,308	1,058,409	1,336,847	
非流動				
遞延政府補貼收益	–	421	506	
總計	533,308	1,058,830	1,337,353	

應付核心企業款項與供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易有關，並主要於我們向供應商收購相關底層資產由核心企業支付的情況產生。有關該等證券化交易的更多資料，請參閱「業務－我們的解決方案－我們的供應鏈金融科技解決方案－ABS雲」。

截至2018年12月31日的應付計劃投資者款項代表我們於我們擔任發起人的若干資產管理計劃應付投資者的款項。過往，我們的解決方案處理的若干供應鏈資產被轉移至該等資產管理計劃並其後向投資者發售，該等合約安排為一次性業務。而我們已於2018年停止。因此，應付計劃投資者款項由截至2018年12月31日的人民幣394.0百萬元減至截至2019年12月31日的零。截至2020年9月30日的應付計劃投資者款項與應付Go Asset Management投資管理組合的投資者款項有關，更多資料請參閱本文件附錄一的會計師報告附註14。

財務資料

應付信託投資者款項代表我們應付有關中小企業信用科技解決方案促成的融資交易的若干信託計劃投資者的款項。有關該等信託計劃的進一步詳情，請參閱「— 資產 — 按攤餘成本計量的金融資產」。

其他應付款項、應計費用及其他負債的流動部分由截至2018年12月31日的人民幣533.3百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣1,058.4百萬元，截至2020年9月30日的人民幣1,336.8百萬元，主要是由於應付核心企業款項增加，而該增加乃主要受同期供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易增長所帶動。

主要財務比率

下表載列於所示期間我們的若干主要財務比率。

	截至12月31日止年度		截至 9月30日 止九個月
	2018年	2019年	2020年
收入及收益增長			
供應鏈金融科技解決方案	不適用	64.4%	53.8%
新興解決方案	不適用	483.2%	38.1%
收入及收益增長總值	不適用	82.8%	52.1%
毛利率⁽¹⁾	50.6%	51.9%	58.7%
供應鏈金融科技解決方案	50.0%	47.0%	56.2%
新興解決方案	63.2%	81.8%	81.1%
淨利率⁽²⁾	(368.5)%	(154.7)%	(53.5)%
非國際財務報告準則經調整淨利率⁽³⁾	(3.7)%	5.2%	16.0%
非國際財務報告準則經調整 EBITDA利潤率⁽⁴⁾	19.2%	26.2%	38.1%

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以年／期內來自主營業務的收入及收益。
- (2) 淨利率等於年／期內虧損除以年／期內來自主營業務的收入及收益。
- (3) 非國際財務報告準則經調整淨利率等於年／期內經調整利潤／(虧損)除以年／期內來自主營業務的收入及收益。有關年／期內經調整利潤／(虧損)作為年／期內利潤／(虧損)的對賬，請參閱「— 非國際財務報告準則計量」。
- (4) 非國際財務報告準則經調整EBITDA利潤率等於經調整EBITDA除以年／期內來自主營業務的收入及收益。有關經調整EBITDA與年／期內經營利潤的對賬，請參閱「— 非國際財務報告準則計量」。

有關收入及收益增長及毛利率的詳細討論，請參閱「— 經營業績的討論」。

財務資料

流動資金及資本資源

我們的現金主要用於撥付投資活動。於往績記錄期，我們通過結合股東注資及經營活動所得現金，滿足營運資金及其他資本開支要求。

下表載列我們於所示期間的現金流量概要。

	截至12月31日止年度		截至
			9月30日
	2018年	2019年	止九個月
	(人民幣千元)		
	(未經審核)		
經營活動(所用)／所得現金淨值	(991,306)	201,823	(36,419)
投資活動所用現金淨值	(122,694)	(94,182)	(82,902)
融資活動所得／(所用)現金淨值	1,607,878	(233,410)	(17,557)
現金及現金等價物增加／(減少)淨值	493,878	(125,769)	(136,878)
年／期初現金及現金等價物	20,808	519,043	390,027
匯率變動對現金及現金等價物的影響	4,357	(3,247)	3,499
年／期末現金及現金等價物	519,043	390,027	256,648

經營活動所得現金淨值

截至2020年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金淨值為人民幣36.4百萬元。經營活動所用現金淨值與除稅前虧損之間的差額主要由於按攤餘成本計量的金融資產增加人民幣232.9百萬元以及預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣301.1百萬元，被其他應付款項、應計費用及其他負債增加人民幣250.5百萬元部分抵銷。

於2019年，我們的經營活動所得現金淨值為人民幣201.8百萬元。經營活動所得現金淨值與除稅前虧損之間的差額主要由於其他應付款項、應計費用及其他負債增加人民幣545.1百萬元以及預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣252.3百萬元，被按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣411.5百萬元部分抵銷。

財務資料

於2018年，我們的經營活動所用現金淨值為人民幣991.3百萬元。經營活動所得現金淨值與除稅前虧損之間的差額主要由於其他應付款項、應計費用及其他負債減少人民幣2,725.7百萬元、按公允價值計入損益的金融資產增加人民幣925.5百萬元，被預付款項、其他應收款項及其他資產減少人民幣3,244.1百萬元部分抵銷。

投資活動所用現金淨值

截至2020年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金淨值為人民幣82.9百萬元，主要包括購買理財產品人民幣68.2百萬元，以及購買物業、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產人民幣44.7百萬元以支持我們的持續業務增長。

於2019年，我們的投資活動所用現金淨值為人民幣94.2百萬元，主要包括購買按公允價值計入損益的金融資產人民幣20.0百萬元及我們於2019年向聯繫人之一國藥融匯的少數股東提供貸款人民幣30.0百萬元。

於2018年，我們的投資活動所用現金淨值為人民幣122.7百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備付款、無形資產及其他非流動資產人民幣27.8百萬元以支持我們的持續業務增長，以及投資聯繫人之一國藥融匯的付款人民幣100.0百萬元。

融資活動所得／所用現金淨值

截至2020年9月30日止九個月，我們的融資活動所用現金淨值為人民幣17.6百萬元，主要歸因於償還關聯方借款人民幣300.0百萬元。

於2019年，我們的融資活動所用現金淨值為人民幣233.4百萬元。主要由於作為[編纂]投資一部分的發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣369.6百萬元。

於2018年，我們的融資活動所得現金淨值為人民幣1,607.9百萬元，主要歸因於作為[編纂]投資一部分的發行可轉換可贖回優先股所得款項人民幣1,188.1百萬元，以及主要與我們於2018年自兩名重大股東騰訊及中信資本的聯屬公司借入的股東貸款有關的來自投資者借款所得款項人民幣344.5百萬元。我們已於2020年7月償還該等貸款的絕大部分。

營運資金

董事認為，且聯席保薦人贊同經考慮我們目前可用的財務資源，包括現金及現金等價物、可動用銀行融資、來自[編纂]的估計[編纂]淨值及預期經營活動所得現金，就我們的現時規定及自本文件日期起計未來12個月，我們擁有足夠營運資金。

財務資料

資本開支

我們的主要資本開支主要與(i)物業、廠房及設備，包括租賃物業裝修、電腦及電子設備以及辦公室傢具及設備；及(ii)無形資產(如軟件)有關。

下表載列所示期間的資本開支。

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2018年	2019年	止九個月
	(人民幣千元)		(未經審核)
物業、廠房及設備	4,760	11,332	5,068
無形資產	23,069	49,780	39,674
總計	27,829	61,112	44,742

我們預期以營運所得現金、我們的現有銀行借款及[編纂][編纂]淨額撥付資本開支。

現時有關任何未來期間的資本開支計劃可能會出現變動，我們或會根據未來現金流量、經營業績及財務狀況、經營計劃、市況及各種其他因素調整資本開支。另請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」。

債項

借款

有關借款的詳情，請參閱「一負債—借款」。

優先股

本公司過往曾向投資者發行多個系列的可贖回可轉換優先股，包括A、A+、B、C及C1輪優先股。[編纂]完成後，該等優先股將全部被自動轉換為普通股。此外，如[編纂]於某一日期或之前尚未完成，或於發生部分指定事件，前述投資有權要求本公司贖回該等優先股。有關前述[編纂]的身份及背景，請參閱「歷史、重組及公司架構—重組」。

財務資料

如本公司被要求贖回所有該等優先股，總贖回價將為發行該等優先股的總對價，加其應計適用利益及如為C及C1輪優先股，則為應付C及C1輪優先股持有人的已宣派及未派付股息總和。有關該等優先股條款的更多資料(包括其轉換及贖回特點)，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。發行A、A+、B、C及C1輪優先股的總對價等於人民幣2,017百萬元。截至最後實際可行日期，我們合共有99,223,866股發行在外的A輪優先股、A+輪優先股、B輪優先股、C輪優先股及C1輪優先股。

截至2020年11月30日，現金及現金等價物為人民幣1,092.2百萬元。贖回優先股(如觸發)可對我們的現金以及流動資金狀況及財務狀況有負面影響。請參閱「風險因素 — 我們發行予[編纂]投資者的金融工具的公允價值變動以及相關估值不確定性可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響」。

租賃負債

有關租賃負債的詳情，請參閱「一 負債 — 租賃負債」。

或然負債

截至2018年及2019年12月31日、2020年9月30日及2020年11月30日，我們並無任何重大或然負債。

董事確認，截至最後實際可行日期，借款項下的協議並無載有任何會對我們日後進行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契諾。董事進一步確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的銀行及其他借款並無出現任何違約，我們亦無違反任何契諾(並無放棄)。董事進一步確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們獲取信用融資、提取融資或申請提前還款並無遇到任何重大困難。

除「一 債項」及「一 合約責任」兩節另行披露者外，截至2020年11月30日(即我們的債務報表的最後實際可行日期)，我們概無任何未償還貸款、已發行或同意發行的股本、債券、按揭、押記、債權證、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信用證、租購承擔或其他或然負債。

財務資料

合約責任

資本承擔

我們的資本承擔涉及對被投資方的股權投資。我們預期以經營所得現金、自[編纂]獲得的[編纂]淨額及我們可用的銀行借款額度我們的資本承擔。

下表載列截至所示日期我們根據不可撤銷合約的資本承擔。

	截至12月31日		截至9月30日
	2018年	2019年	2020年
	(人民幣千元)		
			(未經審核)
股權投資	—	—	2,000

資產負債表外承擔及安排

我們認為我們的新興解決方案促成的保障融資交易(除通過合併至我們的財務報表的若干信託計劃的融資外)為資產負債表外安排。有關受保障融資交易的更多資料，請參閱「業務－我們的解決方案－新興解決方案」。有關前述信託計劃的更多資料，請參閱「－資產－按攤餘成本計量的金融資產」。截至2020年9月30日，該等保障融資交易的未償還本金總額為人民幣47.1百萬元。

除上文所披露者外，截至最後實際可行日期，我們並無任何重大資產負債表外承擔或安排。

關聯方交易及結餘

我們不時與關聯方訂立交易。董事認為，本文件附錄一會計師報告附註29所載的各關聯方交易由關聯方於日常業務過程中按公平磋商基準及一般商業條款進行。董事亦認為，於往績記錄期，我們的關聯方交易不會歪曲往績記錄業績或令歷史業績不能反映未來表現。

關於市場風險的定量和定性披露

我們面對多種市場風險，包括下文所述的貨幣風險、利率風險、信用風險及流動性風險。我們管理及監察該等風險以確保及時有效採取適當措施。

財務資料

貨幣風險

當未來的商業交易或已確認的資產及負債以並非我們功能貨幣的貨幣計值時，即產生外匯風險。我們的功能貨幣是美元。我們的主要附屬公司及其他綜合實體在中國註冊成立或組織，並將人民幣作為其功能貨幣。我們主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算。管理層認為，有關業務不會承受重大外匯風險，因為我們沒有重大金融資產或負債是以我們附屬公司及其他綜合實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。

我們目前並無外匯對沖政策。然而，我們的管理層監察外匯風險，倘有需要，日後將考慮適當的對沖措施。有關包括相關敏感度分析的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註30。

利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變化而波動的風險。我們的利率風險主要來自銀行貸款。以浮動利率及固定利率發行的借款分別使我們面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。

現金流量利率風險是指金融工具的未來現金流量因市場利率變化而波動的風險。我們面對關於銀行結餘及浮動借款的現金流量利率風險。我們面對當前市場利率波動對現金流量風險的影響。我們亦面對與固定利率供應資產以及固定利率借款和租賃負債有關的公允價值利率風險。由於董事認為有關影響並不重大，我們並無公允價值利率對沖政策。

管理層密切監控相關的利息風險，以確保利率風險維持在可接受的水平。密切監視可能發生的利率重新定價的錯配程度。

我們於金融資產及負債面對的利率風險主要集中在銀行結餘及銀行借款方面的中國人民銀行利率波動，而董事認為有關影響並不重要。

進一步詳情請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註30。

信用風險

信用風險是若然金融工具的客戶或合作夥伴未能履行其責任對我們造成財務虧損的風險，主要來自金融資產、撥備、貿易應收款項及其他應收款項。截至2018年及2019年12月31日以及2020年9月30日，我們面對的最高信用風險相等於綜合財務狀況表中所呈列各類已確認金融資產的賬面值。

財務資料

我們預期現金存款相關的信用風險並不重大，因為現金存款大致均結存於國有銀行及其他中大型上市銀行。我們於貿易應收款項並無重大的信用集中風險，原因是與我們供應鏈金融科技解決方案所促成證券化產品及服務當中過橋貸款有關的大多數為信用表現良好的核心企業。

此外，我們可能面對與新興解決方案促成的自有資金融資交易及保障融資交易有關的信用風險。我們使用「M3+逾期比率」監測自有資金及保障融資交易的信用表現。自推出跨境雲起，跨境雲促成的融資交易（包括自有資金及保障的融資交易）並無拖欠或逾期付款。截至2020年9月30日，中小企業信用科技解決方案促成的自有資金及保障融資交易的M3+逾期比率為1.8%。截至某特定日期中小企業信用科技解決方案促成的自有資金及保障資金融資交易的M3+逾期比率乃按逾期超過90個曆日的融資交易的結餘除以該等融資交易的未償還結餘計算得出。

為盡量降低信用風險，管理層已專派團隊負責確定信用限額及其他監察程序，以確保可採取跟進措施收回逾期金融資產。於各報告期末，管理層亦檢討各項金融資產的可收回情況，以確保就不可收回款項作出充分減值虧損。就此而言，管理層認為，我們的信用風險大幅降低。進一步詳情請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註30(a)。

流動資金風險

我們通過監控及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物以及未動用銀行融資水平管理流動資金風險，為我們的營運撥資且減輕現金流動的影響。進一步詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註30。

股息

據我們的開曼群島法律顧問所告知，根據開曼群島法律，累計虧損及負債淨額狀況未必會使本公司自我們的利潤或股份溢價賬向股東宣派及派付股息受到規限，惟該狀況不會導致本公司於日常業務過程中無法支付其到期債務。由於我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司，因此，日後是否派付任何股息及股息金額亦將取決於我們可否自附屬公司獲得股息而定。我們派付的任何股息將由董事會經考慮各種因素後全權酌情確定，包括我們的實際及預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況及業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合同限制以及董事會認為適當的其他因素。我們的股東可在股東大會上批准任何股息宣派，其不得超過董事會建議的金額。本公司自其註冊成立起並無派付或宣派任何股息。目前，我們並無正式的股息政策或固定股息分派率。

財務資料

可分派儲備

截至2020年9月30日，我們並無任何可分派儲備。

[編纂]費用

我們的[編纂]費用主要包括[編纂]費用及佣金以及就法律、會計及其他顧問就[編纂]及[編纂]提供的服務支付彼等的專業費用。假設全額支付酌情獎勵費，[編纂]的估計[編纂]費用總值(根據[編纂]的中位數及假設[編纂]未獲行使)約為人民幣[編纂]元，其中估計金額人民幣[編纂]元預期將通過損益表支銷，而餘額人民幣[編纂]元預期將於[編纂]後直接確認為權益扣減。

[編纂]

財務資料

[編纂]

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2020年9月30日（即本文件附錄一所載的會計師報告所呈報期間的截止日期）起，我們的財務或貿易狀況、債項、抵押、或然負債、擔保或前景並無重大不利變動。

上市規則規定的披露

我們確認，截至最後實際可行日期，並無情況會觸發上市規則第13.13至13.19條規定的披露。