

下文為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）出具載於第I-1至I-86頁的報告全文，以供載入本文件。



致聯易融科技集團列位董事、高盛（亞洲）有限責任公司及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

本所（以下簡稱「我們」）就第I-3至I-86頁所載的聯易融科技集團（「貴公司」）及其附屬公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料作出報告，該等歷史財務資料包括於2018年、2019年及2020年12月31日 貴集團的綜合財務狀況表以及 貴公司的財務狀況表，以及截至2018年、2019年及2020年12月31日止各年度（「相關期間」）的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他說明資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-3至I-86頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，以供載入 貴公司於[編纂]內就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而編製的文件（「文件」）。

董事就歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師之責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會（「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之會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守職業道德守則並計劃及執行工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的證據。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，設計適當的

程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充分及恰當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實而中肯地反映 貴公司及 貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的財務狀況以及 貴集團於相關期間的財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註26(d)，當中載列 貴公司並無就相關期間派付任何股息。

貴公司並無歷史財務報表

貴公司自其註冊成立之日起並無編製任何財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

[編纂]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料屬於本會計師報告的一部分。

貴集團歷史財務資料所依據的相關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」），由畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）根據香港會計師公會所頒佈的香港核數準則審核。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表
(以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
主營業務收入及收益	4	382,733	699,593	1,028,541
主營業務成本		(189,207)	(336,621)	(398,163)
毛利		193,526	362,972	630,378
研發費用		(41,293)	(59,876)	(103,725)
銷售及營銷費用		(42,790)	(68,142)	(86,208)
行政費用		(60,825)	(82,585)	(110,006)
減值損失	5(c)	(3,457)	(27,055)	(43,022)
其他淨收益	6	9,518	14,600	32,956
經營利潤		54,679	139,914	320,373
財務成本	5(a)	(75,176)	(108,297)	(140,407)
應佔聯營公司利潤／(虧損)		11	(5,358)	7,517
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	25	(1,396,180)	(1,108,072)	(861,923)
稅前虧損		(1,416,666)	(1,081,813)	(674,440)
所得稅利益／(費用)	7	6,361	(161)	(41,042)
年內虧損		<u>(1,410,305)</u>	<u>(1,081,974)</u>	<u>(715,482)</u>
以下人士應佔：				
貴公司權益股東		(1,410,305)	(1,081,638)	(717,056)
非控股權益		—	(336)	1,574
年內虧損		(1,410,305)	(1,081,974)	(715,482)
年內其他綜合收益(稅後)				
隨後可能重新分類至損益的項目：				
換算中國內地以外業務財務 報表的匯兌差額		(3,488)	16,983	(53,035)
年內全面收益總額		<u>(1,413,793)</u>	<u>(1,064,991)</u>	<u>(768,517)</u>
以下人士應佔：				
貴公司權益股東		(1,413,793)	(1,064,655)	(770,091)
非控股權益		—	(336)	1,574
年內全面收益總額		<u>(1,413,793)</u>	<u>(1,064,991)</u>	<u>(768,517)</u>
每股基本／攤薄虧損 (每股人民幣元)	10	<u>(45.71)</u>	<u>(35.06)</u>	<u>(23.24)</u>

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣千元列示)

	附註	於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	5,073	12,335	18,525
使用權資產	12	18,179	8,862	49,528
無形資產	13	26,742	65,081	106,234
於聯營公司的權益	14	100,011	94,653	109,299
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	15	–	20,849	2,000
預付款項、其他應收款項及 其他資產	18	986	32,363	37,374
遞延稅項資產	24	32,705	47,907	60,831
		<u>183,696</u>	<u>282,050</u>	<u>383,791</u>
流動資產				
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	15	925,857	1,337,279	1,143,444
應收款項	16	56,051	152,761	225,175
按攤餘成本計量的金融資產	17	680,677	856,688	658,490
預付款項、其他應收款項及 其他資產	18	709,064	473,954	2,744,185
受限制現金	19	54,116	278,893	394,381
現金及現金等價物	20	519,043	390,027	587,337
		<u>2,944,808</u>	<u>3,489,602</u>	<u>5,753,012</u>
流動負債				
應付款項	21	28,830	55,129	136,705
合約負債		–	15	707
借款	22	476,502	430,392	2,696,879
應付所得稅	24	14,211	7,620	33,866
租賃負債	12	12,593	8,110	10,915
其他應付款項、應計費用及 其他負債	23	533,308	1,058,409	887,686
預計負債		–	–	1,128
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	25	3,288,498	4,778,804	5,640,727
		<u>4,353,942</u>	<u>6,338,479</u>	<u>9,408,613</u>
流動負債淨額		<u>(1,409,134)</u>	<u>(2,848,877)</u>	<u>(3,655,601)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,225,438)</u>	<u>(2,566,827)</u>	<u>(3,271,810)</u>

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債				
借款	22	310,003	22,692	13,158
租賃負債	12	5,592	503	38,071
其他應付款項、應計費用及 其他負債	23	—	421	450
		<u>315,595</u>	<u>23,616</u>	<u>51,679</u>
負債淨額		<u>(1,541,033)</u>	<u>(2,590,443)</u>	<u>(3,323,489)</u>
權益				
股本	26(a)	30	30	30
儲備	26(b)	<u>(1,541,063)</u>	<u>(2,595,311)</u>	<u>(3,329,931)</u>
貴公司權益股東應佔虧絀總額		<u>(1,541,033)</u>	<u>(2,595,281)</u>	<u>(3,329,901)</u>
非控股權益		<u>—</u>	<u>4,838</u>	<u>6,412</u>
虧絀總額		<u>(1,541,033)</u>	<u>(2,590,443)</u>	<u>(3,323,489)</u>

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

財務狀況表

(以人民幣千元列示)

	附註	於12月31日		
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司的投資	31(a)	–	10,407	45,878
預付款項、其他應收款項及 其他資產	31(b)	1,461,673	1,812,053	1,933,412
		<u>1,461,673</u>	<u>1,822,460</u>	<u>1,979,290</u>
流動資產				
受限制現金	31(c)	–	140,222	–
現金及現金等價物	31(d)	125,843	37,665	2,316
		<u>125,843</u>	<u>177,887</u>	<u>2,316</u>
流動負債				
其他應付款項		–	2,350	35
按公允價值計量且其變動計入 損益的金融負債	25	3,288,498	4,778,804	5,640,727
		<u>3,288,498</u>	<u>4,781,154</u>	<u>5,640,762</u>
流動負債淨額		(3,162,655)	(4,603,267)	(5,638,446)
總資產減流動負債		<u>(1,700,982)</u>	<u>(2,780,807)</u>	<u>(3,659,156)</u>
負債淨額		<u>(1,700,982)</u>	<u>(2,780,807)</u>	<u>(3,659,156)</u>
權益				
股本	26(a)	30	30	30
儲備	26(c)	<u>(1,701,012)</u>	<u>(2,780,837)</u>	<u>(3,659,186)</u>
虧絀總額		<u>(1,700,982)</u>	<u>(2,780,807)</u>	<u>(3,659,156)</u>

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

綜合權益變動表
(以人民幣千元列示)

貴公司權益股東應佔

	庫存							總計	非控股權益	虧絀總額
	股本	股份儲備	資本儲備	一般儲備	匯兌儲備	累計虧損				
附註	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	26(a)	26(b)(iv)	26(b)(i)	26(b)(ii)	26(b)(iii)					
於2018年1月1日的結餘	8,000	-	-	-	-	(127,261)	(119,261)	-	(119,261)	
年內虧損	-	-	-	-	-	(1,410,305)	(1,410,305)	-	(1,410,305)	
年內其他綜合收益	-	-	-	-	(3,488)	-	(3,488)	-	(3,488)	
年內全面收益總額	-	-	-	-	(3,488)	(1,410,305)	(1,413,793)	-	(1,413,793)	
因重組而產生	26(b)	(8,000)	-	-	-	-	(8,000)	-	(8,000)	
發行普通股		30	-	-	-	-	30	-	30	
就僱員購股權計劃 (「僱員購股權計劃」) 合併特殊目的實體		-	(9)	-	-	-	(9)	-	(9)	
於2018年12月31日的結餘	30	(9)	-	-	(3,488)	(1,537,566)	(1,541,033)	-	(1,541,033)	

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

	股本		庫存 股份儲備		資本儲備	一般儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計	非控股 權益		虧絀總額
	人民幣千元	26(a)	人民幣千元	26(b)(iv)	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	人民幣千元	人民幣千元
附註												
於 2019年1月1日 的結餘	30	26(a)	(9)	26(b)(iv)	-	26(b)(ii)	(3,488)	(1,537,566)	(1,541,033)	-	-	(1,541,033)
年內虧損	-		-		-		-	(1,081,638)	(1,081,638)	(336)		(1,081,974)
年內其他綜合收益	-		-		-		16,983	-	16,983	-		16,983
年內全面收益總額	-		-		-		16,983	(1,081,638)	(1,064,655)	(336)		(1,064,991)
來自非控股權益的注資	-		-		-		-	-	-	5,174		5,174
5(b) 股權激勵費用	-		-		10,407		-	-	10,407	-		10,407
一般儲備	-		-		-	41,257	-	(41,257)	-	-		-
於 2019年12月31日 的結餘	30		(9)		10,407	41,257	13,495	(2,660,461)	(2,595,281)	4,838		(2,590,443)

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

	庫存			非控股			總計	虧絀總額
	股本	股份儲備	資本儲備	一般儲備	匯兌儲備	累計虧損		
附註	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	人民幣千元	人民幣千元
	26(a)	26(b)(iv)	26(b)(i)	26(b)(ii)	26(b)(iii)			
於2020年1月1日的結餘	30	(9)	10,407	41,257	13,495	(2,660,461)	(2,595,281)	4,838 (2,590,443)
年內(虧損)/利潤	-	-	-	-	-	(717,056)	(717,056)	1,574 (715,482)
年內其他綜合收益	-	-	-	-	(53,035)	-	(53,035)	- (53,035)
年內全面收益總額	-	-	-	-	(53,035)	(717,056)	(770,091)	1,574 (768,517)
一般儲備	-	-	-	(7,126)	-	7,126	-	-
股權激勵費用	-	-	35,471	-	-	-	35,471	- 35,471
於2020年12月31日的結餘	30	(9)	45,878	34,131	(39,540)	(3,370,391)	(3,329,901)	6,412 (3,323,489)

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

綜合現金流量表

(以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動				
經營(所用)／所得現金	20(b)	(986,648)	223,777	(2,072,154)
已繳所得稅		(4,658)	(21,954)	(27,721)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(991,306)	201,823	(2,099,875)
投資活動				
出售物業、廠房及設備、無形資產 及其他非流動資產所得款項		85	11	25
出售金融投資的所得款項及銀行 存款的利息收入		5,150	16,919	40,704
購買按公允價值計量且其變動 計入損益的金融投資		(100)	(20,000)	(67,995)
購買物業、廠房及設備、 無形資產及其他非流動資產		(27,829)	(61,112)	(76,896)
對聯營公司權益的付款		(100,000)	-	(7,128)
貸款予一家聯營公司的非控股股東		-	(30,000)	-
投資活動所用現金淨額		(122,694)	(94,182)	(111,290)

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
融資活動現金流量				
受限制現金增加		–	(140,221)	(83,142)
發行可轉換可贖回優先股的 所得款項		1,188,074	369,637	401,929
非控股權益注資的所得款項		–	5,174	–
銀行及其他金融機構借款 借入／(償還)款項淨額		204,951	(284,876)	2,558,776
投資者借款的所得款項		344,509	19,903	–
償還投資者借款		(50,000)	(84,509)	(319,903)
已付利息		(72,775)	(106,191)	(141,283)
已付租金的資本部分		(6,368)	(11,679)	(13,444)
已付租金的利息部分		(513)	(648)	(947)
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>1,607,878</u>	<u>(233,410)</u>	<u>2,401,986</u>
現金及現金等價物增加／(減少)				
淨額		493,878	(125,769)	190,821
年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)	6,489
年末現金及現金等價物	20(a)	<u>519,043</u>	<u>390,027</u>	<u>587,337</u>

隨附附註為歷史財務資料的組成部分。

歷史財務資料附註

(除另有說明外，以人民幣千元列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

聯易融科技集團（「貴公司」，前稱Linklogis Financial Holdings Inc.）於2018年3月13日根據開曼群島公司法（經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司屬投資控股公司。貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）及海外國家及地區從事提供供應鏈金融科技解決方案及創新數據驅動的新興解決方案（「核心業務」）。

在貴公司註冊成立前，上述主營業務由聯易融數字科技集團有限公司（「聯易融數科」，前稱深圳前海聯易融金融服務有限公司）及其附屬公司（統稱「中國經營實體」）進行。作為集團重組（「重組」）的一部分（詳見文件「歷史、重組及公司架構」一節），貴公司通過其間接全資附屬公司獲得了中國經營實體的控制權，並通過若干合約安排繼續從核心業務中獲取經濟利益。

於2018年10月9日，貴公司間接全資附屬公司聯易融供應鏈服務（深圳）有限公司（「LLS Supply Chain」）與聯易融數科及其各登記股東訂立合約安排（「合約安排」）。合約安排的詳情載於文件「合約安排」一節。整體而言，合約安排使LLS Supply Chain能夠有效控制中國經營實體的經營及財務政策。貴公司董事認為，儘管缺乏股權所有權，但合約安排有效地賦予LLS Supply Chain管理及控制中國經營實體的權力，從而從彼等的業務活動中獲益。因此，中國經營實體作為受控附屬公司計入貴集團的歷史財務資料中。

於2018年10月9日重組完成後，貴公司成為貴集團現時旗下附屬公司的控股公司。

重組主要涉及插入數家並無實質業務的新成立實體，作為中國經營實體的新控股公司。重組前後，貴集團的所有權和業務的經濟實質並無變化。因此，歷史財務資料乃作為核心業務財務資料的延續而編製及呈列，並按重組前的歷史賬面值確認及計量資產及負債。在編製歷史財務資料時，集團內部結餘、交易及因集團內部交易所產生的未變現收益／虧損會全部抵銷。

本報告所載貴集團於相關期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時構成貴集團的公司的財務表現及現金流量，猶如目前的集團架構於相關期間（或倘該等公司於2018年1月1日後的日期註冊成立／成立，則為註冊成立／成立日期至2020年12月31日的期間）一直存在及維持不變。本報告所載貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的綜合財務狀況表，乃為呈列現時組成貴集團的公司截至該等日期的財務狀況而編製，猶如現行集團架構於有關日期已存在，並計及各自的註冊成立／成立日期（如適用）。

Carltonvic Company Limited（「Carltonvic」）於2014年3月3日在香港註冊成立，作為根據2019年採納的股權激勵計劃（「股權激勵計劃」）為貴公司僱員持有普通股的載體。

由於貴公司有權管理Carltonvic的相關活動，並能從根據股權激勵計劃獲授股份的合資格僱員的供款中獲得利益，貴公司董事認為綜合入賬Carltonvic乃屬合適。Carltonvic於相關期間並無編製法定財務報表。

附錄一

會計師報告

於重組完成後及於本報告日期，貴公司於下列主要附屬公司（全部為私營公司）擁有直接或間接權益。下表僅載有對貴集團業績、資產或負債造成主要影響的附屬公司之詳情。在中國成立的附屬公司均為有限公司。

公司名稱	註冊成立／ 成立的地點 及日期	已發行及繳足 股本的詳情	所有權益的比例		主營業務	法定核數師名稱
			貴公司 持有	附屬公司 持有		
直接持有						
Linklogis Hong Kong Limited （「Linklogis Hong Kong」）	06/04/2018 香港	已發行及繳足： 1港元	100%	–	投資控股	AOB CPA & Co.
間接持有						
聯易融供應鏈服務（深圳） 有限公司（「聯易融供應鏈服務」）	24/07/2018 深圳	已發行： 200,000,000美元 繳足：零	–	100%	供應鏈金融	不適用
Linklogis International Company Limited（「Linklogis International」）	07/03/2019 香港	已發行及繳足： 9,250,000美元	–	85%	供應鏈金融	2019年：羅兵咸永道 會計師事務所
聯易融國際供應鏈（深圳） 有限公司（「Linklogis International Shenzhen」）	26/07/2019 深圳	已發行： 5,000,000美元 繳足：499,995美元	–	85%	供應鏈金融	深圳和誠 會計師事務所 （普通合夥）
聯易盛供應鏈服務（武漢） 有限公司（「武漢聯易盛」）	25/12/2019 武漢	已發行： 50,000,000美元 繳足： 10,000,494美元	–	100%	供應鏈金融	不適用
通過合約安排持有						
聯易融數字科技集團有限公司 （「聯易融數科」）	05/02/2016 深圳	已發行及繳足： 人民幣 235,655,390元	–	100%	信息科技 服務	2018年及2019年： 普華永道中天 會計師事務所 （特殊普通 合夥）深圳分所

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立的地點 及日期	已發行及繳足 股本的詳情	所有權益的比例		主營業務	法定核數師名稱
			貴公司 持有	附屬公司 持有		
深圳前海環融聯易商業保理 有限公司	06/05/2016 深圳	已發行及繳足： 人民幣 150,000,000元	-	100%	供應鏈金融	2018年：深圳中正 銀合會計師事務所 (普通合夥) 2019年：公證 天業會計師 事務所(特殊普通 合夥) 深圳分所
深圳前海聯易融商業保理 有限公司	12/05/2016 深圳	已發行及繳足： 人民幣 300,000,000元	-	100%	供應鏈金融	2018年及2019年： 普華永道中天 會計師事務所 (特殊普通 合夥) 深圳分所
深圳前海環融聯易信息科技服務 有限公司	25/07/2016 深圳	已發行： 人民幣 300,000,000元 繳足： 人民幣 50,000,000元	-	100%	信息科技 服務	2018年：深圳中正 銀合會計師事務 所(普通合夥) 2019年：深圳皇嘉 會計師事務所 (有限合夥)
深圳前海易達商業保理有限公司	30/08/2016 深圳	已發行： 人民幣10,000,000元 繳足： 人民幣5,000,000元	-	100%	供應鏈金融	2018年：深圳中正 銀合會計師事務 所(普通合夥) 2019年：深圳皇嘉會 計師事務所 (有限合夥)
深圳前海融達商業保理有限公司	30/08/2016 深圳	已發行及繳足： 人民幣 300,000,000元	-	100%	供應鏈金融	2018年：深圳中正 銀合會計師事務 所(普通合夥) 2019年：深圳皇嘉會 計師事務所 (有限合夥)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 成立的地點 及日期	已發行及繳足 股本的詳情	所有權益的比例		主營業務	法定核數師名稱
			貴公司 持有	附屬公司 持有		
深圳前海聯達商業保理有限公司	19/09/2016 深圳	已發行： 人民幣10,000,000元 繳足： 人民幣5,000,000元	-	100%	供應鏈金融	2018年：深圳中正 銀合會計師事務 所(普通合夥) 2019年：深圳皇嘉會 計師事務所 (有限合夥)
深圳前海聯捷商業保理有限公司	24/11/2016 深圳	已發行及繳足： 人民幣 550,000,000元	-	100%	供應鏈金融	2018年及2019年： 普華永道中天 會計師事務所 (特殊普通 合夥) 深圳分所
武漢聯易融科技信息有限公司	28/08/2019 武漢	已發行： 人民幣 10,000,000元 繳足：零	-	100%	信息科技 服務	深圳皇嘉會計師 事務所(有限合夥)
深圳易睿投資發展有限公司	26/11/2019 深圳	已發行及繳足： 人民幣10,000,000元	-	100%	投資管理	公證天業會計師 事務所(特殊普通 合夥) 深圳分所

構成 貴集團的所有公司已採納12月31日為彼等的財政年度結算日。

於本報告日期，貴公司及Linklogis WOFE、武漢聯易盛和Linklogis International Shenzhen並無編製經審核財務報表，因為彼等為投資控股公司，根據註冊成立所在司法權區的相關規則及規例，毋須遵守法定審核規定，或自註冊成立之日起並無從事任何業務。貴集團受法定要求規限的附屬公司的財務報表乃根據適用於其註冊成立及／或成立所在國家的實體的相關會計規則及規例編製。

於本報告日期，上述實體截至2020年12月31日止年度的法定財務報表尚未完成。

歷史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」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)而編製。所採用的主要會計政策的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈許多新訂和經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已於相關期間貫徹採用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第16號租賃。於相關期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

與根據國際會計準則第17號租賃呈列者相比，採納國際財務報告準則第16號對 貴集團於整個相關期間的資產／(負債)淨額及財務表現，並無重大影響。

儘管於相關期間，於2018年及2019年及2020年12月31日，負債總額分別超過資產總額約人民幣1,541百萬元、人民幣2,590百萬元及人民幣3,323百萬元，及於2018年及2019年及2020年12月31日，流動負債總額分別超過流動資產總額約人民幣1,409百萬元、人民幣2,849百萬元及人民幣3,656百萬元，惟歷史財務資料乃按持續經營基準編製。

於2018年及2019年及2020年12月31日， 貴集團因可贖回可轉換優先股及若干附帶優先權的普通股而產生的金融負債分別為人民幣3,288百萬元、人民幣4,779百萬元及人民幣5,641百萬元。 貴公司董事及管理層認為，該等金融工具的優先權將於[編纂]後終止，而優先股將轉換為股權，從而使相關期間各年內結算日從流動負債淨額狀況變為流動資產淨額狀況。因此， 貴公司董事及管理層認為，歷史財務資料按持續經營基準編製乃合適。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。

下文載列的會計政策已於歷史財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

除按附註2(h)及附註2(o)所述按公允價值計量且其變動計入損益的若干金融資產及負債外，歷史財務資料的編製以歷史成本為計量基礎。

歷史財務資料以人民幣列示，人民幣是 貴集團在中國內地成立的附屬公司的功能貨幣， 貴集團將 貴公司及 貴公司在中國內地以外地區的附屬公司的財務報表由外幣換算為人民幣。

(b) 採用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則的財務報表時，管理層須作出會影響政策應用以及資產、負債、收益及費用的呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果可能有別於該等估計。

此等估計及相關假設須持續檢討。倘修訂僅影響某個期間，則對會計估計的修訂於作出估計的期間確認；倘影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷及估計不確性的主要來源於附註3討論。

(c) 合併基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）於相關期間的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的實體，包括結構化實體。當 貴集團通過參與被投資方的業務而有權獲得可變回報，且有能力通過對被投資方行使其權力（即令 貴集團能於現時指導被投資方的相關活動的現有權利）而影響該回報時，即獲得控制權。

若 貴集團直接或間接擁有少於被投資方大多數投票權或類似權利，則 貴集團在評估其是否對被投資方擁有權力時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排而產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司於與 貴公司相同的相關期間的財務報表採用一致的會計政策編製。附屬公司業績自 貴集團獲得控制權之日起合併入賬，並一直合併入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他綜合收益的各組成部分歸屬於 貴公司權益股東及非控股股東權益，即使由此引致非控股股東權益出現虧絀結餘。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間資產、負債、權益、收入、費用及現金流量均在合併入賬時全數抵消。

倘有事實及情況顯示上述該等控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動， 貴集團會重新評估是否對被投資方擁有控制權。附屬公司的所有權權益變動（不涉及失去控制權）按權益交易方式入賬。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則其終止確認(i)附屬公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)於權益內入賬的累計匯兌差額；並確認(i)已收取對價的公允價值；(ii)任何保留投資的公允價值；及(iii)損益中因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他綜合收益中確認的 貴集團應佔部分按猶如 貴集團直接出售有關資產或負債時被要求的相同基準重新分類至損益或保留盈利（如適用）。

集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與抵銷未變現收益相同的方法予以抵銷。

於 貴公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃以成本扣除減值損失列賬（見附註2(i)(iii)）。

(d) 聯營公司

聯營公司是指 貴集團或 貴公司對其管理（包括參與財務及經營政策決定）有重大影響但無控制權或共同控制權的實體。

於聯營公司之投資根據權益法於綜合財務報表內入賬。根據權益法，該項投資初始按成本入賬，並就收購日期 貴集團應佔被投資方可識別資產淨額之公允價值超逾投資成本的任何差額（如有）作出調整。投資成本包括購買價格，直接歸屬於取得該項投資的其他成本，以及構成 貴集團股權投資一部分的對聯營公司的任何直接投資。其後就 貴集團所佔被投資方之資產淨額之收購後變動及與投資相關的任何減值損失（見附註2(i)(iii)）對投資作出調整。於各報告日， 貴集團評估是否有任何客觀證據顯示投資已減值。於收購日期超出成本的任何部分， 貴集團年內應佔被投資方之收購後稅後業績及任何減值損失於綜合損益表內確認，而 貴集團應佔被投資方其他綜合收益之收購後稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表內確認。

當貴集團應佔一家聯營公司之虧損超出其於該聯營公司之權益時，貴集團的權益扣減至零並終止確認進一步虧損，惟貴集團產生法定或推定責任或代表被投資方付款則作別論。就此而言，貴集團的權益為以權益法入賬的投資賬面值以及將預期信用損失 (ECL) 模型應用於其他該等長期權益後 (如適用) (參見附註2(i)(i)) 實質上構成貴集團於聯營公司的淨投資的一部分之任何其他長期權益。

貴集團與其聯營公司進行交易產生的未變現利潤及虧損將以貴集團於被投資方之權益為限予以沖銷，除非該未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，在此情況下，則即時於損益內確認相關虧損。

在所有其他情況下，倘貴集團不再對聯營公司有重大影響，則入賬列為出售於該被投資方的全部權益，由此產生的收益或虧損於損益確認。於失去重大影響之日，倘仍然持有該前被投資方的任何權益，該部分權益按公允價值確認，且有關金額被視為初始確認金融資產時的公允價值。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值損失列賬 (見附註2(i)(iii))：

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益確認。

折舊按下列物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，以直線法撇銷該等項目的成本減去估計殘值 (如有) 計算：

– 租賃裝修	於其可使用年期及剩餘租期 (以較短者為準)
– 電腦及電子設備	3年
– 辦公傢具及設備	5年

資產的可使用年期及其殘值 (如有) 將每年進行檢討。

(f) 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貴集團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損失計量 (見附註2(i)(iii))。

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。

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攤銷，並在損益中確認。貴集團自主研發的平台和軟件的預計使用年限為5年。

(g) 租賃資產

於合約開始時，貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而讓與在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

作為承租人

在含有租賃部分的合約開始或作出修訂時，貴集團按其相對獨立價格將合約對價分配至各租賃部分。然而，就物業租賃而言，貴集團已選擇不將非租賃部分分開，而將租賃及非租賃部分作為單一租賃部分入賬。

貴集團在租賃開始日確認使用權資產和租賃負債。使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額，就於開始日期或之前支付的任何租賃款項作出調整，加上任何已產生的初始直接成本及拆除及移走相關資產或恢復相關資產或其所在地點的估計成本，減去已收到的任何租賃獎勵。

使用權資產隨後採用直線法從開始日期到租賃期結束進行折舊，除非在租賃期結束時將相關資產的所有權將轉移給 貴集團，或使用權資產的成本反映 貴集團將行使購買權。在此情況下，使用權資產將在相關資產的使用年限內計提折舊，相關資產的使用年限與物業和設備使用相同基準釐定。此外，使用權資產將定期減去減值損失(如有)，並就租賃負債的某些重新計量進行調整。

租賃負債按開始日未支付之租賃款之現值初始計量，並採用租賃隱含之利率貼現，若該利率不易確定，則採用 貴集團之增量借款利率。一般而言， 貴集團以增量借款利率為貼現率。

貴集團通過從各種外部融資來源取得利率來釐定其增量借款利率，並作出若干調整以反映租賃條款及租賃資產類型。

租賃負債計量中的租賃付款由以下方面組成：

- 固定付款，包括實質上的固定付款；
- 取決於一項指數或費率的可變租賃付款，初步計量時使用開始日期的指數或費率；
- 根據剩餘價值擔保預期應支付的金額；及
- 貴集團合理確定行使的購買權的行使價格、 貴集團合理確定行使延期選擇權的選擇性續期期間的租賃付款，以及提早終止租賃的罰則(除非 貴集團合理確定不會提早終止則作別論)。

租賃負債採用實際利率法按攤餘成本計量。當未來租賃付款因指數或費率變化而發生變化時，當 貴集團對殘值擔保項下預期應付金額的估計發生變化時，當 貴集團改變對是否行使購買、延期或終止選擇權的評估時，或當實質內固定租賃付款發生修訂時，將對其進行重新計量。

當租賃負債以此方式重新計量，就使用權資產之賬面值作出相應調整，或倘使用權資產之賬面值減至零，則於損益入賬。

COVID-19相關租金優惠

貴集團已應用與COVID-19有關的租金優惠－國際財務報告準則第16號修訂本。 貴集團採用實務權宜方法，不評估因COVID-19疫情直接導致的合資格租金優惠是否屬於租賃修訂。 貴集團對具有類似特點及在類似情況下的合約一致採用實務權宜方法。對於 貴集團選擇不適用實務權宜方法或不符合實務權宜方法的租約中的租金優惠， 貴集團評估是否存在租約修改。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為應於報告期後十二個月內結算的合約付款的現值。

(h) 金融工具

(i) 確認及初步計量

應收款項於其產生時初步確認。所有其他金融資產及金融負債於 貴集團成為工具合約條文的一方時初步確認。

金融資產（除非該金融資產為並無重大融資成分的應收款項）或金融負債初步按公允價值加或減（就並非按公允價值計量且其變動計入損益的項目而言）收購或發行該項目直接應佔的交易成本計量。並無重大融資成分的應收款項，按交易價格進行初始計量。

(ii) 分類及其後計量

金融資產

於初步確認時，金融資產分類為按以下方式計量：攤餘成本；按公允價值計量且其變動計入其他全面收益或按公允價值計量且其變動計入損益（「按公允價值計量且其變動計入損益」）。

金融資產於初始計量後不會重新分類，除非 貴集團改變其管理金融資產的業務模式，在此情況下，所有受影響的金融資產均於業務模式改變後首個報告期間的首日重新分類。

如果一項金融資產滿足以下兩個條件，且未被指定為按公允價值計量且其變動計入損益，則按攤餘成本計量：

- 資產由一個旨在通過持有資產收取合約現金流量的業務模式所持有；及
- 其合約條款於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及尚未償還本金之利息。

如果一項債務投資滿足以下兩個條件，且未被指定為按公允價值計量且其變動計入損益，則按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 資產由一個通過收取合約現金流量及出售金融資產實現目標的業務模式所持有；及
- 其合約條款於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及尚未償還本金之利息。

於初始計量並非持作交易的權益投資時， 貴集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列該投資公允價值的後續變動。此項選擇乃按每項投資基準作出。

所有未被分類為按攤餘成本計量或上述按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產均按公允價值計量且其變動計入損益。這包括所有衍生金融資產。於初步確認時，倘此舉可消除或大幅減少本應出現的會計錯配， 貴集團可不可撤銷地指定原本符合按攤餘成本計量或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益之規定的金融資產為按公允價值計量且其變動計入損益。

業務模式評估

貴集團會對在組合層面持有金融資產的業務模式的目標進行評估，因為這最能反映業務管理方式和向管理層提供的資訊。所考慮的資訊包括：

- 投資組合的既定政策和目標，以及這些政策的實際運作情況。這包括管理層的戰略是否側重於賺取合約利息收益、維持特定的利率狀況、使金融資產的期限與任何相關負債的期限或預期的現金流出量相匹配或通過出售資產變現現金流量；
- 如何評估投資組合的業績並向 貴集團管理層報告；
- 影響業務模式（及該業務模式內所持金融資產）的風險及如何管理該等風險；
- 如何補償業務經理的（如補償是否根據受管理資產或所收取的合約現金流量的公允價值釐定）；及
- 過往期間銷售金融資產的頻率、數量和時間，銷售的原因以及對未來銷售活動的預期。

在不符終止確認條件的交易中向第三方轉讓金融資產，就此目的而言，不視為銷售，這與貴集團對資產的持續確認一致。

作買賣的金融資產或受到管理且其表現以公允價值為基礎進行評估的金融資產，按公允價值計量且其變動計入損益。

評估合約現金流量是否僅是本金和利息的支付

就本評估而言，「本金」定義為金融資產在初始確認時的公允價值。「利息」定義為貨幣時間價值、與於特定期間尚未償還的本金金額相關的信用風險及其他基本借貸風險及成本（如流動性風險及行政管理成本）以及利潤率的對價。

在評估合約現金流量是否僅是本金和利息的支付時，貴集團會考慮該工具的合約條款。這包括評估該金融資產是否包含可能改變合約現金流量的時間或金額的合約條款，而使其不符合這一條件。

後續計量以及收益及虧損

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值計量。收益及虧損淨額（包括任何利息或股息收益）於損益中確認。

按攤餘成本計量的金融資產其後以實際利率法按攤餘成本計量。攤餘成本會減去減值損失。利息收益、匯兌收益及虧損及減值於損益中確認。終止確認時的任何收益或虧損於損益中確認。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資其後按公允價值計量。採用實際利率法計算之利息收益、匯兌收益及虧損及減值均於損益中確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益內確認。終止確認時，在其他全面收益中累計的收益及虧損重新分類至損益。

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資其後按公允價值計量。除非能清晰顯示股息是用作填補一部分投資成本外，股息會於損益中確認為收益。其他收益及虧損淨額於其他全面收益內確認，且概不會重新分類至損益。

金融負債－分類、後續計量以及收益及虧損

金融負債分為按攤餘成本計量或按公允價值計量且其變動計入損益（詳情請參閱附註2(o)）。若金融負債被分類為持作交易、屬衍生工具或於首次確認時被指定為衍生工具，則分類為按公允價值計量且其變動計入損益。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，而收益及虧損淨額（包括任何利息費用）則於損益中確認。其他金融負債隨後採用實際利率法按攤餘成本計量。利息費用及匯兌收益及虧損均於損益中確認。終止確認時任何收益或虧損亦於損益內確認。

(iii) 終止確認

金融資產

貴集團在下列情況下終止確認金融資產：

- 金融資產現金流量的合約權利到期；或
- 在發生任一下情況的交易中，其轉讓了收取合約現金流量的權利：
 - 金融資產所有權的幾乎所有風險和報酬都被轉移；或
 - 貴集團既無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報，亦無保留金融資產的控制權。

貴集團進行交易，據此轉讓其財務狀況表內確認的資產，但保留所轉讓資產的全部或絕大部分風險及回報。在該等情況下，所轉讓資產不會被終止確認。

金融負債

貴集團於其合約責任被解除或取消或到期時終止確認一項金融負債。當金融負債的條款被修改，而修改後的負債的現金流量有重大差異時，貴集團亦會取消確認金融負債，在此情況下，根據修改後的條款，按公允價值確認新的金融負債。

終止確認金融負債時，已消除的賬面值與已支付的對價（包括任何已轉讓的非現金資產或已承擔的負債）之間的差額在損益中確認。

(iv) 抵銷

當且僅當貴集團目前有法定可強制執行權利抵銷相關金額，並有意圖按其淨額基準結清或同時變現資產和結清負債時，金融資產與金融負債可互相抵銷，並在財務狀況表中呈列其淨額。

(i) 減值

(i) 非衍生金融資產

貴集團就以下項目確認預期信用損失的損失撥備：

- 貿易及其他應收款項；及
- 按攤餘成本計量的金融資產。

以公允價值計量的金融資產不需要進行預期信用損失的評估。

預期信用損失的計量

預期信用損失為信用虧損之概率加權估計。信用虧損以所有現金差額（即根據合約應付予實體的現金流量及貴集團預期收取的現金流量之間的差額）的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；及
- 可變利率金融資產：當期實際利率。

於估計預期信用損失時考慮的最長期間為貴集團承受信用風險的最長合約期間（包括延期選擇權）。

在計量預期信用損失時，貴集團會考慮合理及有理據而毋須付出不必要的成本或努力獲得的資料。包括有關過去事件、當前狀況和對未來經濟狀況的預測的資訊。

預期信用損失基於以下任一基礎進行衡量：

- 12個月預期信用損失：預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期的預期信用損失：預期於採用預期信用損失模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

貿易及其他應收款項的損失撥備總是按等同於整個存續期預期信用損失的金額計量（即簡化模式）。此類金融資產的預期信用損失基於貴集團的歷史信用虧損採用撥備矩陣法進行估計，並根據報告日期債務人的具體因素以及對現時及預期總體經濟狀況的評估進行調整。

對於所有其他金融工具，貴集團確認相等於12個月預期信用損失的損失撥備，除非金融工具的信用風險自初始確認以來顯著上升，在此情況下，損失撥備按相等於整個存續期預期信用損失的數額計量。

信用風險顯著增加

評估金融工具(包括貸款承諾)的信用風險自初始確認以來有否大幅上升時，貴集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出該重新評估時，貴集團認為，倘(i)借款人不大可能在貴集團無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向貴集團悉數支付其信用承擔；或(ii)金融資產已逾期90日，則發生違約事件。貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

尤其，於評估信用風險自初步確認以來有否顯著上升時，將考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信用測評的實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對貴集團責任的能力有重大不利影響。

視乎金融工具的性質，按個別或共同基準評估信用風險有否顯著增加。在按共同基準進行評估時，金融工具按共同的信用風險特徵(例如逾期狀況及信用風險評級)進行分組。

預期信用損失於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信用風險變動。預期信用損失金額的任何變動均於損益中確認為減值轉回或損失。貴集團確認所有金融工具的減值轉回或損失，並通過損失撥備賬相應調整其賬面值。

信用減值金融資產

於各報告日期，貴集團評估以攤餘成本列賬的金融資產是否出現信用減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現「信用減值」。

金融資產出現信用減值的證據包括以下可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，如違約或逾期90天以上；
- 貴集團按貴集團原本不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 債務人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於出現財務困難，證券活躍市場消失。

計算利息收益的基準

確認的利息收益乃根據金融資產之總賬面值計算，除非該金融資產出現信用減值，在此情況下，利息收益乃根據金融資產之攤餘成本(即總賬面值減損失撥備)計算。

撇銷

當貴集團合理預期無法收回全部或部分金融資產時，則撇銷金融資產的賬面總額。根據以往收回類似資產的經驗，貴集團的政策是當金融資產逾期270天時，撇銷其賬面總額。貴集團根據是否有收回金融資產的合理預期，對撇銷的時間和金額進行個別評估。貴集團預計撇銷的金額不會大幅收回。然而，被撇銷的金融資產在貴集團追回欠款的程序中，仍可能受到強制執行活動的影響而收回。

(ii) 財務擔保

財務擔保是要求發行人(即擔保人)進行指定付款，以補償擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能按照債務票據條款支付到期款項而遭受損失的合約。

已發行財務擔保初始按公允價值確認為負債，此決定參考類似服務在公平交易所收取的費用(當可獲得該等資料時)而作出，或者參考利率差異作出，該差異通過比較出借方在提供擔保時所收取的實際利率與出借方在沒有提供擔保時所收取的估計利率(若可對該等資料作出可靠估計)而得出。若貴集團已收到或應收擔保發行的對價，則該對價根據貴集團適用於該類資產的政策予以確認。倘並無已收到或應收有關對價，則於損益中確認直接費用。

貴集團監控指定債務人違約的風險，並在財務擔保的預期信用損失被釐定為高於初步確認的金額減去(如適用)累計確認的收益金額時確認撥備。

為了確定預期信用損失，貴集團考慮自擔保發出以來特定債務人違約風險的變化。除非自發出擔保以來指定債務人違約的風險顯著增加，否則將計量12個月預期信用損失，在這種情況下，對整個存續期的預期信用損失進行計量。附註2(i)(i)所述的相同違約定義及相同信用風險顯著增加的評估均適用。

由於貴集團僅在指定債務人違約的情況下才根據擔保合約的條款進行付款，因此，預期信用損失根據補償持有人所承擔信用虧損的預期付款減去貴集團預期從擔保持有人、指定債務人或任何其他方收取的任何款項估計。然後使用針對特定於現金流量的風險調整後的當前無風險利率對金額進行貼現。

(iii) 非金融資產

於各報告日期，貴集團審閱其非金融資產(遞延稅項資產除外)之賬面值，以釐定是否有任何減值跡象。如存在減值跡象，則對資產的可收回金額作出估計。

就減值測試而言，資產被組合成為能夠在持續使用中產生現金流入，且其產生之現金流入能大致區別於其他資產或現金產生單位之最小資產組別。

資產或現金產生單位的可收回金額是使用價值與公允價值減出售成本兩者之中的較高者。使用價值乃基於採用反映現時市場對貨幣時間價值及針對該資產或現金產生單位的風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

減值損失僅於資產或現金產生單位賬面值超逾可收回金額時確認。

減值損失於損益確認。其首先分配以減少分配至現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例減少現金產生單位中其他資產的賬面值。

減值損失的撥回以該資產的賬面值不超過假如並無確認減值損失而釐定的賬面值(已扣除折舊或攤銷)為限。

(j) 公允價值計量

「公允價值」是指在計量日市場參與者之間的有序交易中，在主要市場或在並無主要市場的情況下，在貴集團在該日可進入的最有利市場出售資產所收到或轉讓負債所支付的價格。負債的公允價值反映其不履約風險。

貴集團的多項會計政策及披露要求對金融及非金融資產及負債的公允價值進行計量。

當可獲得時，貴集團會以該工具在活躍市場的報價計量該工具的公允價值。如果資產或負債的交易頻率和數量足以持續提供定價資訊，則該市場被視為「活躍」。

倘活躍市場並無報價，則貴集團使用可最大限度地使用相關可觀察輸入數據並盡量減少使用不可觀察輸入數據的估值方法。所選擇的估值方法包含市場參與者在為交易定價時會考慮的所有因素。

如果按公允價值計量的資產或負債有買入價和賣出價，則貴集團按買入價計量資產和長倉，按賣出價計量負債和短倉。

金融工具在初始確認時的公允價值的最佳證據通常是交易價格，即給予或收到的對價的公允價值。倘貴集團釐定初始確認時的公允價值與交易價格不同，而公允價值既非由相同資產或負債在活躍市場的報價證明，亦非基於任何不可觀察輸入數據對計量而言屬微不足道的估值技術，則金融工具初步按公允價值計量，並作出調整以對初始確認時的公允價值與交易價格之間的差額遞延處理。

其後，該差額按適當基準於金融工具的年期內在損益中確認，但不遲於估值完全由可觀察市場數據支持或交易結束時。

(k) 應收及其他應收款項

應收款項於貴集團具有無條件收取對價的權利時予以確認。倘對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。倘收入於貴集團擁有無條件權利收取對價前已確認，則數額按合約資產呈列（見附註2(t)）。

應收款項以實際利率法按攤餘成本減信用損失撥備列賬（見附註2(i)(i)）。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資（該等投資所面對的價值變動風險並不重大，並於購入起計三個月內到期）。現金及現金等價物乃根據附註2(i)(i)所載的政策評估預期信用損失。

(m) 應付及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認，其後以攤餘成本列賬，除非貼現影響甚微，在此情況下，則按成本列賬。

(n) 借款

計息借款最初按公允價值減去交易成本計量。初始確認後，計息借款採用實際利率法以攤餘成本列示。借款成本於其產生期間支銷。

(o) 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」）

貴公司向投資者發行多個系列的可贖回可轉換優先股及可轉換貸款。票據持有人有權要求 貴公司在發生某些贖回事件時按預定金額贖回票據持有人所持有的全部票據，而這些事件並非全部在 貴公司的控制範圍內。在 貴公司已發行的普通股中，A+類普通股和B類普通股的股東在發生視同清算事件時，在 貴公司資產淨額的分配上，享有優先於其他普通股股東的優先金額，而這些事件亦並非全部在 貴公司的控制範圍內。待[編纂]完成後，全部可贖回可轉換優先股將自動轉換為普通股，而A+類普通股和B類普通股的優先權將終止。

貴公司在 貴公司無法控制的事件發生時向相關票據持有人交付現金或其他金融資產的合約義務產生金融負債，且在初始確認時被指定為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。交易成本及公允價值的其後變動乃於綜合財務報表中的損益部分確認。如果優先股轉換為普通股及普通股股東的優先權終止，則屆時金融負債的賬面值將轉入權益。

(p) 僱員福利

短期僱員福利及向界定供款退休計劃供款：

薪金、年度花紅、受薪年假、向界定供款退休計劃供款及非貨幣性福利成本於僱員提供相關服務的年度入賬。倘延期支付或清償該等成本且其影響重大，則該等金額以現值列報。

根據中國有關勞工規則及規例向中國本地退休計劃作出之供款於產生時在損益中確認為費用。

(q) 股權激勵費用

股權激勵費用分類為以權益結算的股權激勵費用或以現金結算的股權激勵費用。「以權益結算的股權激勵費用」指 貴集團授予購股權或受限制股份單位（「受限制股份單位」）（統稱「權益工具」），作為對價以換取獲提供服務的交易或 貴集團無義務結算股權激勵費用或授予的獎勵為其股東自有權益工具的交易。

授予僱員的權益工具的公允價值確認為僱員成本，並相應增加權益中的資本儲備。公允價值在授出日期採用二項式期權定價模型計量，並考慮授予權益工具的條款及條件。倘僱員在無條件享有權益工具之前須滿足歸屬條件，權益工具的估計公允價值總額在歸屬期內分攤，並考慮權益工具歸屬的可能性。

在歸屬期內，對預期將歸屬的權益工具數量進行審查。由此對過往年度確認的累計公允價值進行的任何調整均扣除自／計入審查年度的損益，除非初始僱員費用合資格確認為資產，並對資本儲備進行相應調整。於歸屬日期，確認為費用的金額將進行調整，以反映歸屬權益工具的實際數量（並相應調整資本儲備），惟倘沒收完全是由於未達到與 貴公司股份市場價格相關的授予條件則除外。

按權益結算以股份付款安排之修訂僅在令員工受惠的情況下入賬。倘 貴集團修訂已授出權益工具的條款或條件，而減低已授出權益工具的公允價值，或以未令員工受惠的方式作出修訂， 貴集團仍繼續確認按已授出權益工具於授出日期的公允價值計量的所收取服務，除非該等權益工具因未能滿足於授出日期指定的歸屬條件（市場條件除外）而並未歸屬。

(r) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動均於損益確認，惟其與在其他綜合收益確認或直接於權益確認的項目有關則除外，在此情況下，有關稅項金額分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項為就年內應課稅收益按於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算的預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債分別產生自可予抵扣及應課稅暫時差異（即資產及負債就財務報告而言之賬面值與其稅基之間的差異）。遞延稅項資產亦產生自未使用稅務虧損及未使用稅務抵免。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（僅限於很可能獲得能利用該資產抵扣的未來應課稅利潤）均獲確認。可能支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅利潤包括因撥回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額；惟該等差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅務虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持由未使用稅項虧損及抵減所產生的遞延稅項資產之確認時，亦會採用同一準則，即倘該等差異與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用有關稅項虧損或抵減的同一期間內撥回，則予以考慮。

確認遞延稅項資產及負債的例外情況包括：不可在稅務方面獲得扣減的商譽所產生的暫時差異、不影響會計或應課稅利潤的資產或負債的初始確認（如屬企業合併的一部分則除外）所產生的暫時差異及與投資附屬公司有關之暫時差異，如屬應課稅差異，只限於貴集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回的差異；或如屬可抵扣差異，則只限很可能在將來撥回的差異。

已確認遞延稅項的金額乃根據該項資產及負債的賬面值之預期變現或結算方式，按於報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不貼現。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於預期將不可能有充裕之應課稅利潤以利用相關稅務利益時調減。但倘若日後可能獲得足夠之應課稅利潤，有關減額便會轉回。

因分派股息而產生之額外所得稅，於確認支付有關股息之負債時確認入賬。

即期稅項結餘、遞延稅項結餘及有關變動將各自分開呈列，並且不予抵銷。即期稅項資產及遞延稅項資產僅在貴公司或貴集團有法定強制執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並符合以下額外條件的情況下，方可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，貴公司或貴集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，該等資產及負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體。該等實體擬在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要結算或大額遞延稅項資產可收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及結算即期稅項負債，或同時變現該等資產及結算該等負債。

(s) 預計負債及或有負債

倘 貴集團基於過往事件導致須承擔法定或推定義務，且為履行義務將可能需要產生經濟效益外流並能作出可靠估計時確認為撥備。倘貨幣時間價值屬重大，則按履行義務所預期支出的現值撥備。

當需要經濟利益流出的可能性較低或金額不能可靠估計時，責任會作為或有負債披露，除非出現經濟利益流出的可能性極低則作別論。可能的責任（其存在將僅由一宗或以上未來事件的出現或不出現確認）亦作為或有負債披露，除非經濟利益流出的可能性極低則作別論。

(t) 收入確認

貴集團於完成向客戶轉讓約定服務的履約責任時確認收入。對服務的控制權是指能夠指導服務的使用，並從服務中獲得幾乎所有的剩餘利益。根據合約條款及適用於合約的法律，服務的控制權可以於一段時間內或在某個時間點轉移。倘 貴集團的履約符合以下情況，則服務的控制權於一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收取及消耗的所有利益；
- 創建及提升一項於 貴集團履約時由客戶控制的資產；或
- 未創建一項對 貴集團具有替代用途的資產且 貴集團對目前為止完成的履約擁有付款強制執行權。

倘服務的控制權於一段時間內轉移，則收入於合約期內參考完成履約責任的進度予以確認。否則，收入於客戶獲得服務控制權的時間點確認。完成履約責任的進度乃基於下列最能描述 貴集團達成履約責任情況的其中一種方法計量：

- 直接計量 貴集團向客戶轉移的價值；或
- 貴集團達成履約責任的努力或投入。

倘合約涉及多項履約責任，交易價格將會基於其相對獨立銷售價格分配予各履約責任。若單獨售價不可直接觀察，則其使用預期成本加邊際或經調整市場評估方法進行估計，視乎可獲取的可觀察信息而定。於估計各不同履約義務的相對售價時已作出假設及估計，及對該等假設及估計的判斷變動可能對收入確認造成影響。

應收款項於 貴集團擁有對價的無條件權利時入賬。僅於支付對價前所需時間到期後對價權利方成為無條件。

合約資產及合約負債

貴集團根據履行義務與客戶付款之間的關係，在財務狀況表中列示合約資產或合約負債。 貴集團將同一合約下的合約資產和合約負債進行抵銷，並列示淨額。

合約資產是指 貴集團以時間流逝以外的其他事項為條件，向客戶轉讓服務以換取對價的權利。

合約負債是指 貴集團向客戶轉讓服務的義務，而該實體已就其收到客戶的對價（或應支付的金額），如在 貴集團為履行義務而轉讓服務之前，客戶預付的款項。

主要責任人與代理人的考慮因素

貴集團根據其在向客戶轉讓特定服務前是否控制該項服務，決定其是向客戶承諾的每項特定服務的主要責任人還是代理人。倘 貴集團在將特定服務轉讓予客戶前已控制該服務，則 貴集團為主要責任人，而其按其預期以轉讓特定服務而有權收取的總對價確認收入；或 貴集團為代理人，而其按其預期就安排其他方提供特定服務而有權收取的任何費用或佣金金額確認收入。

可變對價

貴集團與客戶在合約中協定的對價金額可能因回扣、激勵及其他因素而變化。 貴集團採用預期值或最有可能發生的金額釐定可變對價的最佳估計。然而，包括可變對價在內的交易價格不得超過該金額，前提是在與可變對價相關的不確定性隨後得到解決時，確認的累計收入金額極有可能不會出現重大逆轉。

合約修訂

貴集團與客戶之間的服務合約發生修訂時：

- (1) 如果增加的服務和價格不同，且增加的合約價格反映了增加的服務的獨立售價，則 貴集團將合約修訂作為一個獨立的合約進行核算；
- (2) 如果合約修訂不符合上述(1)的情況，且剩餘服務與合約修訂之日或之前轉讓的服務有區別，則 貴集團將合約修訂視同終止現有合約，將未滿足和合約修訂的部分合併為新合約進行核算；
- (3) 貴集團將合約修訂視作現有合約的一部分入賬。如果合約修訂不符合上述(1)的規定，且其餘服務與合約修訂日期轉讓的服務並無區別，則對已確認收入的影響確認為合約修訂日期的收入調整。

貴集團主要收入及收益來源之會計政策載列如下：

(1) 供應鏈金融科技解決方案的收入及收益

貴集團的供應鏈金融科技解決方案包括核心企業雲及金融機構雲。通過核心企業雲， 貴集團使核心企業能夠實現供應鏈管理的數字化轉型，優化供應鏈各方的支付週期。通過金融機構雲， 貴集團幫助金融機構實現供應鏈金融服務的數字化、自動化及優化。交易價格在合約中約定。供應鏈金融科技解決方案促成的交易的費用，通常根據其促成的該等交易的金額和合同約定的費率(按佔所處理供應鏈資產數額的百分比表示)收取。倘服務的控制權於一段時間內轉移，則收入於合約期內參考完成履約責任的進度予以確認。否則，收入於客戶獲得服務控制權的時間點確認。

貴集團的供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易方面， 貴集團亦從供應商收購應收核心企業的相關供應鏈資產，並將該等資產轉讓予專門為該等證券化交易而成立的特殊目的實體。該等供應鏈資產根據附註2(h)披露的金融工具及相關損益的會計政策進行計量，在主營業務收入及收益中呈列。

(2) 新興解決方案的收入及收益

貴集團的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，貴集團提供一套智能解決方案，幫助核心企業及金融機構為從事跨境貿易活動的企業提供供應鏈金融及支付便利。中小企業信用科技解決方案由一套數據驅動的信用分析解決方案組成，幫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，貴集團根據貴集團與金融機構之間的協議收取服務費，並藉此產生收入，費用通常以供應鏈資產處理量的某個百分比表示（如屬跨境雲）或金融機構提供融資額的某個百分比表示（如屬中小企業信用科技解決方案）。倘對服務的控制權隨時間推移而轉移，則在合約期間根據完全履行義務的進展情況確認收入。否則，在客戶獲得服務控制權的時間點確認收入。

貴集團亦使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，在此情況下，貴集團從該等交易賺取的利息收益中獲得收入。

(u) 股本

普通股分類為權益，惟附有優先權利的普通股分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。可轉換可贖回優先股分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。有關按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的會計政策請參閱附註2(o)。

直接應佔新股份或購股權發行的增量成本於權益列示為從所得款項扣除（扣稅）。

倘任何集團公司購買（例如因股份購回或股權激勵費用計劃）貴公司的權益工具，已付對價（包括任何直接應佔增量成本（扣除所得稅））從列為庫存股份的貴公司權益股東應佔權益中扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘其後重新發行該等普通股，則任何已收取對價（扣除任何直接應佔增量交易成本及相關所得稅影響）計入貴公司權益股東應佔權益。

(v) 政府補貼

倘可合理確保能夠收取與資產相關的政府補貼，而貴集團將符合補貼所附帶之條件，則與資產相關的政府補貼將按公允價值初始確認為遞延收益；其後有系統地於資產的可使用年期在損益確認為其他收益。補償貴集團所產生費用之補貼於費用產生之同一期間有系統地在損益確認為其他收益，除非收取補貼之條件於確認相關費用後方達成，則另當別論。在此情況下，補貼於成為應收款項時確認。

(w) 外幣換算

年內外幣交易按交易當日之匯率換算。以外幣計值之貨幣資產及負債均按報告期末時通用之匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認。

以歷史成本計量按外幣計值的非貨幣資產及負債乃按交易日之通用匯率換算。交易日為貴公司最初確認該等非貨幣資產或負債的日期。

海外業務之業績乃按與交易日期通用匯率相若之匯率換算為人民幣。財務狀況表項目乃按報告期末之收市匯率換算為人民幣。由此產生之匯兌差額乃於其他綜合收益確認，並於匯兌儲備個別累計為權益。

(x) 關聯人士

(1) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之直系親屬成員與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

(2) 倘符合下列任何條件，即該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(x)(1)所述人士控制或共同控制。
- (vii) (x)(1) (i)所述人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親家庭成員指在該等人士與實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(y) 分部報告

財務報表內之經營分部及各分部項目之金額源自於定期向 貴集團最高行政管理層提供之財務資料，以供管理層對 貴集團不同業務及地區進行資源分配及表現評估。

個別重大的經營分部不會為財務報告目的而合計，除非有關分部具有類似經濟特性，並且具有類似的產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務方法，以及監管環境性質。個別非重大的經營分部倘符合上述大多數條件則可予合計。

3 會計判斷及估計

估計及判斷會持續予以評估，並以經驗及其他因素（包括在某些情況下對未來事件被認為合理的預計）為依據。

當審閱財務報表時，所考慮的因素包括選擇之主要會計政策、影響該等政策的應用之判斷和其他不確定因素以及所匯報之結果對環境及假設變更之敏感程度。主要會計政策載列於附註2。貴集團相信在編製歷史財務資料時，下列主要會計政策涉及最重要之判斷及估計。

(a) 金融資產的轉讓

在其正常業務過程中，貴集團通過各類交易（包括轉讓、證券化及常規銷售）轉讓其金融資產。貴集團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。

貴集團根據下列考慮因素，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：

- 貴集團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。貴集團對轉讓前後的現金流量以及影響貴集團對風險和回報轉移程度的評估結果的其他因素作出重大判斷。

貴集團附屬公司在進行資產支持證券化交易和供應鏈資產轉讓交易時，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。

(b) 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及按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債等並非在活躍市場交易的金融工具，其公允價值採用估值技術確定。估值技術包括現金流量貼現模型、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，貴集團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，盡量使用相關的可觀察輸入值，包括市場利率、股票價格等，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，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。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。估值技術產生的公允價值也會根據市場慣例與相同或類似金融工具在可觀察市場的交易進行驗證。

(c) 結構化實體的綜合入賬

當貴集團作為結構化實體的資產服務機構或投資者時，貴集團會對貴集團是否控制和是否應綜合入賬這些結構化實體作出重要判斷。在進行評估時，貴集團根據交易結構評估貴集團的合約權利和義務，並評估貴集團對結構化實體的權力，對結構化實體的可變回報進行分析和測試，包括但不限於作為資產服務機構賺取的直接投資收益或損失和服務費，剩餘收益的保留，以及(如有)向結構化實體提供的流動性和其他支持。貴集團還通過分析其對結構化實體的決策權範圍、其有權獲得的資產服務報酬、貴集團在結構化實體中的其他權益所帶來的收益變化風險，以及其他各方在結構化實體中持有的權利，來評估其是作為主要責任人還是代理人行事。

(d) 金融工具的減值

貴集團採用預期信用損失模式評估金融工具的減值。貴集團需要進行重大判斷和估計，並考慮所有合理可靠的資訊，包括前瞻性資訊。在作出上述判斷和估計時，貴集團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。

(e) 股權激勵費用

所授權益工具之公允價值於各授出日期根據相關股份之公允價值計量。貴集團採用二項式期權定價模式釐定權益工具於授出日期的公允價值。此外，貴集團須估計承授人將繼續受僱於貴集團的預期百分比，或(如適用)於歸屬期結束時是否將達到歸屬的表現條件。貴集團僅就預期於承授人無條件享有該等股權激勵之歸屬期內歸屬之權益工具確認費用。該等估計及假設之變動可能對釐定權益工具之公允價值及該等預期歸屬之權益工具金額有重大影響，從而可能對釐定股權激勵費用有重大影響。

(f) 遞延稅項資產

倘可能有可動用應課稅利潤抵銷虧損，則就未使用的稅務虧損確認遞延稅項資產。重大管理層判斷須根據未來應課稅利潤可能發生的時間及水平，以及日後稅務規劃策略釐定可確認的遞延稅項資產金額。

(g) 開發成本

開發成本乃根據歷史財務資料附註2(f)內有關研發成本的會計政策資本化。釐定將予資本化的金額時，管理層須就預期未來資產產生的現金、將採用的貼現率及預期獲益期作出假設。於相關期間各年末，貴集團檢討其無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否有出現減值損失的跡象。

(h) 收入確認

貴集團與客戶的合約通常包含多項承諾。於確定收入確認的金額及時間時，使用附註2(t)所述的收入確認步驟，這須作出判斷及估計。該等判斷及估計包括確定履約責任是否不同以及確定各項不同履約責任的單獨售價。就與 貴集團客戶訂立的證券化交易合約而言， 貴集團認為，該合約包含安排證券化所提供的各類服務的合併履約責任，以及由此產生的資產支持結構的資產管理服務的另一履約責任。倘履約責任的單獨售價無法通過直接觀察得出（例如當 貴集團不單獨出售服務時）， 貴集團使用可能包括市場及其他可觀察輸入數據的資料來確定單獨售價。

4 主營業務收入及收益以及分部報告

(a) 收入及收益

貴集團的主要業務是提供供應鏈金融科技解決方案和創新的數據驅動型新興解決方案。

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自以下項目的收入及收益			
供應鏈金融科技解決方案			
— 核心企業雲	89,068	288,407	474,780
— 金融機構雲	276,879	313,292	446,043
	<u>365,947</u>	<u>601,699</u>	<u>920,823</u>
新興解決方案			
— 跨境雲	—	2,153	25,351
— 中小企業信用科技解決方案	16,786	95,741	82,367
	<u>16,786</u>	<u>97,894</u>	<u>107,718</u>
	<u><u>382,733</u></u>	<u><u>699,593</u></u>	<u><u>1,028,541</u></u>

時間確認

於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度在 貴集團來自客戶合約的收入中，人民幣15,891,000元、人民幣76,527,000元及人民幣75,077,000元乃按期間確認。

剩餘履約責任

貴集團已採取實務權宜方法，對於屬於原預計年期一年或以下的合約，不披露剩餘履約責任的信息，且對於 貴集團有權出具發票並按其金額確認收入的合約，不披露剩餘履約責任的價值。

於相關期間各年內佔 貴集團收入及收益10%或以上的主要客戶及合作夥伴的收入及收益列示如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
A	109,745	142,613	131,814
B	49,125	*	*
C	46,116	*	*

附註：*於各年內，收入及收益少於10%。

(b) 分部報告

貴集團按服務業務線管理其業務。按與內部向 貴集團最高行政管理層報告資料以供其作資源分配和評估表現一致之方法， 貴集團已呈列以下四個可呈報分部。於構建 貴集團可呈報分部時概無匯集經營分部。

- 核心企業雲；
- 金融機構雲；
- 跨境雲；及
- 中小企業信用科技解決方案。

(i) 分部業績

就評估分部表現及在分部間分配資源而言， 貴集團最高行政管理層按以下基準監察各報告分部的業績：

收入及收益以及相關成本參考這些分部產生的收入及收益以及所產生的主營業務成本，分配至各報告分部。用於衡量報告分部業績的指標是毛利。一個分部向另一分部提供的協助，包括分享資產及技術知識，不予計量。

貴集團的分部費用，如員工成本、折舊和其他經營費用，以及分部資產和負債等並非定期提供予 貴集團最高行政管理層。此外，其他經營費用不計入分部業績計量。因此，該等資料不會於歷史財務資料中披露。

附錄一

會計師報告

就資源分配及評估相關期間的分部表現而向 貴集團最高行政管理層提供的有關 貴集團報告分部的資料載於下文。

	供應鏈金融科技解決方案			新興解決方案			總計
	核心企業雲	金融機構雲	小計	跨境雲	中小企業 信用科技 解決方案	小計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2018年							
收入及收益	89,068	276,879	365,947	-	16,786	16,786	382,733
成本	(36,404)	(146,626)	(183,030)	-	(6,177)	(6,177)	(189,207)
毛利	<u>52,664</u>	<u>130,253</u>	<u>182,917</u>	<u>-</u>	<u>10,609</u>	<u>10,609</u>	<u>193,526</u>
2019年							
收入及收益	288,407	313,292	601,699	2,153	95,741	97,894	699,593
成本	(135,356)	(183,451)	(318,807)	(239)	(17,575)	(17,814)	(336,621)
毛利	<u>153,051</u>	<u>129,841</u>	<u>282,892</u>	<u>1,914</u>	<u>78,166</u>	<u>80,080</u>	<u>362,972</u>
2020年							
收入及收益	474,780	446,043	920,823	25,351	82,367	107,718	1,028,541
成本	(212,464)	(161,313)	(373,777)	(5,739)	(18,647)	(24,386)	(398,163)
毛利	<u>262,316</u>	<u>284,730</u>	<u>547,046</u>	<u>19,612</u>	<u>63,720</u>	<u>83,332</u>	<u>630,378</u>

(ii) 地區資料

除跨境雲的收入與收益外， 貴集團的收入與收益主要來自中國內地。

貴集團的經營資產主要位於中國內地。有關跨境雲項下經營資產的資料，請參閱附註15(ii)、15(iv)及附註17(ii)。

附錄一

會計師報告

5 稅前利潤

稅前利潤乃經扣除以下各項達致：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
下列項目的利息費用：			
— 銀行及其他金融機構借款	63,550	84,521	127,709
— 關聯方借款 (附註28(c))	11,113	23,128	11,751
— 租賃負債 (附註12(ii))	513	648	947
	<u>75,176</u>	<u>108,297</u>	<u>140,407</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及其他福利	76,719	99,754	161,224
界定供款計劃供款 (附註)	5,747	9,061	1,150
股權激勵費用	—	10,407	35,471
	<u>82,466</u>	<u>119,222</u>	<u>197,845</u>

包含在以下項目內：

— 研發費用	25,441	33,850	68,929
— 銷售及營銷費用	30,456	36,442	64,727
— 行政費用	26,569	48,930	64,189

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，員工成本分別人民幣19,284,000元、人民幣44,220,000元及人民幣59,238,000元已資本化為無形資產。該等金額並無計入上文披露的總額中。

附註：貴集團中國附屬實體的僱員須參加由地方市政府管理並運營的界定供款計劃。貴集團的中國附屬公司乃按地方市政府批准的僱員工資的一定比例向該計劃作出供款，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款之外，貴集團對於與該等計劃相關的退休福利並無其他重大付款責任。

受新型冠狀病毒（「COVID-19」）爆發的影響，政府自2020年2月起頒佈了多項政策，包括減免社會保險，以加快恢復經濟活動，這令截至2020年12月31日止年度的界定供款計劃的若干成本得到減少。

附錄一

會計師報告

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷費用			
— 無形資產攤銷	4,192	11,441	23,564
— 使用權資產折舊	6,759	13,385	13,151
— 物業、廠房及設備折舊	1,778	4,059	5,963
— 資訊技術費用攤銷	6,226	4,151	—
	<u>18,955</u>	<u>33,036</u>	<u>42,678</u>
減值損失			
— 貿易及其他應收款項	35	118	1,316
— 按攤餘成本計量的金融資產	3,422	26,937	40,578
— 擔保負債的撥備	—	—	1,128
	<u>3,457</u>	<u>27,055</u>	<u>43,022</u>
專業服務費	22,880	14,351	17,186
核數師薪酬	704	1,525	727
[編纂]	—	—	10,570

6 其他淨收益

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款的利息收益	4,707	16,043	21,438
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	—	849	—
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	776	1,214
匯兌收益／(虧損)	4,357	(3,247)	6,489
政府補貼	12	212	3,741
其他	(1)	(33)	74
	<u>9,518</u>	<u>14,600</u>	<u>32,956</u>

7 所得稅(利益)/費用

根據開曼群島的規則及法規，貴集團於相關期間毋須於開曼群島繳納任何所得稅。

自2018年4月1日起，LLS HK及Linklogis International須繳納香港利得稅，不超過2,000,000港元的應納稅利潤稅率為8.25%；及應納稅利潤中超過2,000,000港元的任何部分的稅率為16.5%。香港現時實施反拆分措施，據此，一個公司集團僅可指定集團內的一個公司享受累進稅率。

根據中國企業所得稅法及相關法規，在中國內地經營的附屬公司及結構化實體應按應課稅收益的25%繳納所得稅，但以下情況除外：

- (i) 貴集團的一家附屬公司於截至2019年12月31日止年度被確認為高新技術企業，因此，於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度享受15%的所得稅優惠稅率。
- (ii) 貴集團的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。小型微利企業年度應納稅所得額不超過人民幣1百萬元的一部分，按25%的減率計算為應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅；年度應納稅所得額超過人民幣1百萬元但不超過人民幣3百萬元的一部分，按50%的減率計算為應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅。

(a) 於綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項			
中國企業所得稅	19,528	15,363	52,779
香港利得稅	—	—	1,187
	19,528	15,363	53,966
遞延稅項－中國企業所得稅			
暫時性差額之產生及撥回	(25,889)	(15,505)	(12,924)
因稅率變化而對1月1日的遞延稅項餘額的影響	—	303	—
	(25,889)	(15,202)	(12,924)
總計	(6,361)	161	41,042

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項費用與會計虧損之間的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前虧損	(1,416,666)	(1,081,813)	(674,440)
稅前虧損的名義稅項，按照適用於有關司法權區的稅率計算	(8,097)	675	40,270
以下各項的稅務影響：			
－ 未確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,889	1,988	3,464
－ 優惠稅率的影響	－	191	(589)
－ 動用過往未確認的稅項虧損	－	(12)	(853)
－ 無須繳稅的收益	(2)	(3,756)	(5,705)
－ 不可抵扣所得稅的費用	586	3,990	9,355
－ 研發費用的超額抵扣	(737)	(2,915)	(4,900)
實際稅項(利益)／費用	(6,361)	161	41,042

8 董事薪酬

貴公司董事於相關期間的酬金詳情如下：

	截至2018年12月31日止年度						
	董事袍金	薪金、津貼及實物利益	酌情花紅	退休計劃供款	小計	股權激勵費用	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
宋群先生	－	2,876	960	37	3,873	－	3,873
周家瓊女士	－	1,328	420	－	1,748	－	1,748
冀坤先生	－	1,371	420	40	1,831	－	1,831
蔣希勇先生	－	1,089	178	40	1,307	－	1,307
顧全先生	－	－	－	－	－	－	－
賴智明先生	－	－	－	－	－	－	－
林利軍先生	－	－	－	－	－	－	－
張予焯先生	－	－	－	－	－	－	－
	－	6,664	1,978	117	8,759	－	8,759

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	股權 激勵費用	總計	
董事袍金	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	
宋群先生	-	2,887	1,622	30	4,539	-	4,539
周家瓊女士	-	1,330	703	-	2,033	-	2,033
冀坤先生	-	1,441	400	32	1,873	-	1,873
蔣希勇先生	-	1,105	144	32	1,281	-	1,281
顧全先生	-	-	-	-	-	-	-
賴智明先生	-	-	-	-	-	-	-
林利軍先生	-	-	-	-	-	-	-
張予焯先生	-	-	-	-	-	-	-
林海峰先生	-	-	-	-	-	-	-
	-	6,763	2,869	94	9,726	-	9,726

截至2020年12月31日止年度

	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	股權 激勵費用	總計	
董事袍金	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	
宋群先生	-	2,917	1,377	2	4,296	-	4,296
周家瓊女士	-	1,420	702	-	2,122	2,252	4,374
冀坤先生	-	1,577	420	3	2,000	2,824	4,824
蔣希勇先生	-	1,138	-	3	1,141	1,124	2,265
顧全先生	-	-	-	-	-	-	-
林利軍先生	-	-	-	-	-	-	-
張予焯先生	-	-	-	-	-	-	-
林海峰先生	-	-	-	-	-	-	-
趙永生先生	-	-	-	-	-	-	-
	-	7,052	2,499	8	9,559	6,200	15,759

附錄一

會計師報告

- (i) 宋群先生、周家瓊女士及冀坤先生於2018年3月13日獲委任為 貴公司執行董事。於獲委任為 貴公司執行董事前，彼等為 貴集團主要管理人員，上文所披露薪酬包含彼等擔任主要管理人員提供服務的薪酬。賴智明先生於2018年10月9日獲委任為 貴公司董事，並於2019年10月15日辭任。顧全先生、蔣希勇先生及林利軍先生於2018年10月9日獲委任為 貴公司董事，並於2020年10月27日辭任。張予焯先生於2018年10月9日獲委任為 貴公司董事。林海峰先生於2019年10月15日獲委任為 貴公司董事。趙永生先生於2020年10月27日獲委任為 貴公司董事。
- (ii) 於相關期間， 貴集團並無任何款項支付予或應付予董事或下文附註9所述的最高薪酬人士以吸引加入 貴集團或作為加入 貴集團時的離職補償。於相關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9 最高薪酬人士

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，薪酬最高的5名人士中，分別4名、2名及3名為董事，其薪酬已於附註8披露。其餘1名、3名及2名人士於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他薪酬	1,389	5,930	4,622
酌情花紅	–	1,494	1,380
退休計劃供款	29	84	5
股權激勵費用	–	8,141	6,036
	<u>1,418</u>	<u>15,649</u>	<u>12,043</u>

貴集團的五名最高薪酬人士中，並非董事的人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人數	人數	人數
零至1,000,000港元	–	–	–
1,000,001港元至1,500,000港元	–	–	–
1,500,001港元至2,000,000港元	1	–	–
2,000,001港元至2,500,000港元	–	–	–
2,500,001港元至3,000,000港元	–	1	–
3,000,001港元至3,500,000港元	–	–	–
3,500,001港元至4,000,000港元	–	–	–
4,000,001港元至4,500,000港元	–	–	–
4,500,001港元至5,000,000港元	–	–	–
5,000,001港元至5,500,000港元	–	–	–
5,500,001港元至6,000,000港元	–	–	–
6,000,001港元至6,500,000港元	–	–	1
6,500,001港元至7,000,000港元	–	–	–
7,000,001港元至7,500,000港元	–	1	–
7,500,001港元至8,000,000港元	–	1	–
8,000,001港元至8,500,000港元	–	–	1
	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

10 每股基本及攤薄虧損

就計算每股虧損而言，計算所使用的股份數目不包括庫存股份及附帶優先權的普通股，並進行追溯調整以反映發行予 貴公司權益股東的發行在外普通股，猶如重組於最早呈列的期間發生。

下表列出所呈列年內的每股基本虧損的計算方法及分子和分母。

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
貴公司權益股東應佔虧損淨額(人民幣千元)	(1,410,305)	(1,081,638)	(717,056)
向 貴公司權益股東發行的普通股加權平均數	30,851,300	30,851,300	30,851,300
貴公司權益股東應佔每股基本虧損(每股人民幣元)	<u>(45.71)</u>	<u>(35.06)</u>	<u>(23.24)</u>

每股基本虧損是按於年內 貴公司權益股東應佔虧損淨額除以向 貴公司權益股東發行的普通股的加權平均數計算。

根據於[●]通過的股東決議案，計算每股虧損並無計及建議股份拆細，其中， 貴公司每股面值0.0001美元的已發行及未發行普通股將分為12股每股面值0.00000833美元的普通股。截至本報告日期，建議股份拆細尚未生效，且僅會於緊接[編纂]完成前進行。

每股攤薄虧損通過調整向 貴公司權益股東發行的普通股的加權平均數以假設所有攤薄性潛在普通股均已轉換計算。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，潛在普通股不納入每股攤薄虧損的計算，因為納入該等股份會導致反攤薄。因此，相關期間各年內的每股攤薄虧損與各期的每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

11 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修	電腦及 電子設備	辦公傢具及 設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2018年1月1日	1,578	1,218	258	3,054
添置	2,387	1,897	476	4,760
出售	(14)	(13)	(71)	(98)
於2018年12月31日及2019年1月1日	3,951	3,102	663	7,716
添置	5,177	5,722	433	11,332
出售	—	(5)	(14)	(19)
於2019年12月31日及2020年1月1日	9,128	8,819	1,082	19,029
添置	3,521	7,687	971	12,179
出售	—	—	(45)	(45)
於2020年12月31日	12,649	16,506	2,008	31,163
累計折舊：				
於2018年1月1日	(540)	(289)	(49)	(878)
年內扣除	(1,057)	(628)	(93)	(1,778)
出售	—	1	12	13
於2018年12月31日及2019年1月1日	(1,597)	(916)	(130)	(2,643)
年內扣除	(2,185)	(1,688)	(186)	(4,059)
出售	—	2	6	8
於2019年12月31日及2020年1月1日	(3,782)	(2,602)	(310)	(6,694)
年內扣除	(2,281)	(3,471)	(211)	(5,963)
出售	—	—	19	19
於2020年12月31日	(6,063)	(6,073)	(502)	(12,638)
賬面淨額：				
於2018年12月31日	2,354	2,186	533	5,073
於2019年12月31日	5,346	6,217	772	12,335
於2020年12月31日	6,586	10,433	1,506	18,525

於2018年、2019年及2020年12月31日，概無任何物業、廠房及設備處於抵押狀態或未使用狀態。

貴集團擁有的物業、廠房及設備主要位於中國內地。

附錄一

會計師報告

12 租賃

(i) 於綜合財務狀況表確認的金額

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產			
樓宇	18,179	8,862	49,528
租賃負債			
流動	(12,593)	(8,110)	(10,915)
非流動	(5,592)	(503)	(38,071)
	<u>(18,185)</u>	<u>(8,613)</u>	<u>(48,986)</u>

於相關期間，貴集團通過租賃協議取得若干辦公大樓的使用權。初步租期一般為1至5年。部分租約包括在所有條款重新磋商後續約的選擇權。所有租賃均不包括浮動租賃付款。使用權資產的賬面淨額分析如下：

	辦公樓
	人民幣千元
於2018年1月1日	6,893
添置	18,045
年內扣除	<u>(6,759)</u>
於2018年12月31日及2019年1月1日	18,179
添置	4,068
年內扣除	<u>(13,385)</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日	8,862
添置	53,817
年內扣除	<u>(13,151)</u>
於2020年12月31日	<u>49,528</u>

附錄一

會計師報告

下表為 貴集團於各報告日期的租賃負債的剩餘合約到期日：

	於2018年12月31日		於2019年12月31日		於2020年12月31日	
	最低租賃 付款現值	最低租賃 付款總額	最低租賃 付款現值	最低租賃 付款總額	最低租賃 付款現值	最低租賃 付款總額
	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
1年以下	12,593	13,178	8,110	8,232	10,915	13,078
1年後但2年內	5,343	5,443	503	508	9,406	11,072
2年後但5年內	249	252	–	–	28,665	30,049
小計	18,185	18,873	8,613	8,740	48,986	54,199
扣除：未來利息費用總額		(688)		(127)		(5,213)
租賃負債的現值		<u>18,185</u>		<u>8,613</u>		<u>48,986</u>

(ii) 於損益中確認的有關租賃之費用項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產折舊費用	6,759	13,385	13,151
租賃負債利息費用 (附註5(a))	513	648	947
	<u>7,272</u>	<u>14,033</u>	<u>14,098</u>

租賃的現金流出總額及未來現金流出詳情分別載於附註20(c)及附註29(b)。

13 無形資產

	自主開發平台 及軟件
	人民幣千元
成本：	
於2018年1月1日	9,901
添置	<u>23,069</u>
於2018年12月31日及2019年1月1日	32,970
添置	<u>49,780</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日	82,750
添置	<u>64,717</u>
於2020年12月31日	<u><u>147,467</u></u>
累計攤銷：	
於2018年1月1日	(2,036)
年內扣除	<u>(4,192)</u>
於2018年12月31日及2019年1月1日	(6,228)
年內扣除	<u>(11,441)</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日	(17,669)
年內扣除	<u>(23,564)</u>
於2020年12月31日	<u><u>(41,233)</u></u>
賬面淨額：	
於2018年12月31日	<u><u>26,742</u></u>
於2019年12月31日	<u><u>65,081</u></u>
於2020年12月31日	<u><u>106,234</u></u>

於各相關期間末，概無未可用的無形資產。

附錄一

會計師報告

14 於聯營公司的權益

下文載列 貴集團於2020年12月31日的聯營公司。

聯營公司名稱	註冊成立及營業地點	註冊和繳足股本	貴集團持有的實際權益			主營業務
			於2018年 12月31日	於2019年 12月31日	於2020年 12月31日	
			%	%	%	
國藥融匯(上海)商業保理有限公司(「國藥融匯」) 附註(i)	中國	人民幣 500百萬元	19.608	19.608	19.608	專注於醫藥的 供應鏈金融 業務
Go Asset Management Limited (「Go Asset」) 附註(ii)	開曼群島	3百萬美元	不適用	不適用	30.00	資產管理服務

(i) 於2018年9月，貴集團與若干投資者訂立股東協議以成立國藥融匯。國藥融匯入賬列作 貴集團的聯營公司，因為根據組織章程細則，貴集團可通過有權委任該實體五名董事之一以對其行使重大影響力。

(ii) 於2020年4月9日，貴集團與若干投資者訂立股東協議以成立Go Asset，其為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司。貴集團持有30%的權益，並通過委任一名董事進入董事會而對Go Asset具有重大影響力。

使用權益法將聯營公司計入歷史財務資料。

下文披露有關聯營公司的財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整，並與歷史財務資料的賬面值對賬：

	於12月31日			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	國藥融匯	國藥融匯	國藥融匯	Go Asset
資產總額	511,897	3,976,037	3,001,184	23,631
負債總額	(1,845)	(3,493,309)	(2,479,725)	(128)
資產淨額	<u>510,052</u>	<u>482,728</u>	<u>521,459</u>	<u>23,503</u>
貴公司權益股東應佔資產淨額	<u>510,052</u>	<u>482,707</u>	<u>521,437</u>	<u>23,503</u>
收入	2,996	110,180	152,619	256
年內利潤／(虧損)	58	(27,324)	38,731	(256)
其他綜合收益	—	—	—	—
年內全面收益總額	<u>58</u>	<u>(27,324)</u>	<u>38,731</u>	<u>(256)</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	國藥融匯	國藥融匯	國藥融匯	Go Asset
與 貴集團於聯營公司的權益對賬				
貴集團的實際權益	19.608%	19.608%	19.608%	30.000%
貴集團應佔聯營公司的資產淨額	100,011	94,653	102,248	7,051
於綜合財務狀況表的賬面值	100,011	94,653	102,248	7,051

貴集團於相關期間各年末評估是否有任何跡象顯示於聯營公司的權益可能出現減值。如存在任何該等跡象，貴集團估計投資的可收回金額。於2018年、2019年及2020年12月31日，並無該等減值跡象。

15 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

		於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動				
非上市股權投資	(i)	—	20,849	2,000
流動				
持有待售的供應鏈資產	(ii)	917,388	1,310,443	1,009,223
資產支持證券	(iii)	8,369	26,836	68,226
其他	(iv)	100	—	65,995
		925,857	1,337,279	1,143,444

(i) 非上市股權投資是指 貴集團於供應鏈解決方案服務公司的權益。

(ii) 於2018年及2019年12月31日的結餘指金融機構雲中持有待售的金融資產，乃由 貴集團於供應鏈資產證券化服務中收購，並將轉移予為該等交易特別成立的特殊目的實體。

於2020年12月31日的結餘包括(1)金融機構雲中持有待售的供應鏈資產人民幣920.54百萬元；及(2)跨境雲所產生的應收款項13.58百萬美元(相等於人民幣88.68百萬元)，由 貴集團暫時持有，並計劃以不具追索權方式進一步轉出。

在跨境雲的早期階段，貴集團從供應商處取得應收賬款，其後將這些資產轉予對 貴集團有追索權的獨立投資組合。支付予獨立投資組合之受益人的預期回報已確認為主營業務成本。

(iii) 貴集團持有若干資產支持證券，因此保留了部分被轉讓的供應鏈資產的風險和回報。該持續涉入計入其他資產(附註18)及其他負債(附註23)。

(iv) 於2018年12月31日的結餘為一家國內商業銀行發行的開放式理財產品。該產品為保本型，收益率為浮動。

於2020年12月31日的結餘是指 貴集團於所持有的Go Asset管理的獨立投資組合的之公允價值，金額為10百萬美元(相等於約人民幣66.00百萬元)。

16 應收款項

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收服務費	56,051	152,913	225,994
減：損失撥備	—	(152)	(819)
	<u>56,051</u>	<u>152,761</u>	<u>225,175</u>

於相關期間各年末，應收款項基於收入確認日期並扣除損失撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內(含3個月)	52,954	70,951	48,488
3至6個月(含6個月)	—	79,432	75,073
6個月至1年(含1年)	3,097	2,530	99,802
1年以上	—	—	2,631
減：損失撥備	—	(152)	(819)
應收款項淨額	<u>56,051</u>	<u>152,761</u>	<u>225,175</u>

有關 貴集團的信用政策和因應收款項而產生的信用風險的更多詳情，載列於附註29(a)。

17 按攤餘成本計量的金融資產

(a) 按性質分析：

		於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤餘成本計量的金融資產總額				
合併信託持有資產	(i)	–	239,714	37,622
來自以下項目的供應鏈資產				
– 跨境雲	(ii)	–	136,617	316,247
– 中小企業信用科技解決方案		287,021	496,188	322,793
– 金融機構雲	(iii)	397,449	–	–
		684,470	632,805	639,040
按攤餘成本計量的金融資產總額		<u>684,470</u>	<u>872,519</u>	<u>676,662</u>
減：損失撥備				
合併信託持有資產		–	(8,303)	(774)
來自以下項目的供應鏈資產				
– 跨境雲		–	(1,422)	(2,003)
– 中小企業信用科技解決方案		(3,685)	(6,106)	(15,395)
– 金融機構雲		(108)	–	–
		(3,793)	(7,528)	(17,398)
按攤餘成本計量的金融資產		<u>680,677</u>	<u>856,688</u>	<u>658,490</u>

(i) 於相關期間，由於 貴集團是唯一受益人或資產服務機構，承擔與信託計劃相關的絕大部分風險及回報，故 貴集團將若干信託計劃合併。信託計劃的相關投資為向小微型企業或其擁有人提供的貸款。合併信託計劃的受益人有權收取預期回報，有關回報已確認為 貴集團的主營業務成本。 貴集團在其綜合財務報表中評估信託計劃所持資產的預期信用損失。

(ii) 貴集團在跨境雲業務中收購供應鏈資產，並按投資組合評估持有該等資產的業務模式。

收購旨在按不具追索權方式轉出的跨境雲資產確認為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（附註15）。收購以收取合約現金流量為目標的資產確認為按攤餘成本計量的金融資產。

附錄一

會計師報告

截至2020年12月31日，合共8百萬美元（相當於約人民幣50百萬元）、並非旨在轉出的跨境雲供應鏈資產已質押以獲得銀行借款（附註22）。

- (iii) 截至2018年12月31日止年度，貴集團將若干供應鏈資產的受益權以有追索權的方式從金融機構雲轉讓給合格投資者及金融機構。於2018年12月31日，該等金額為人民幣397百萬元的供應鏈資產並未終止確認，從投資者收到的相關對價已在歷史財務資料的其他應付款或借款中確認（附註22及附註23）。就該等交易而言，貴集團向合資格投資者及金融機構支付預期回報，其後將有關回報確認為主營業務成本。貴集團於2018年已終止該等安排及相關業務。

於相關期間各年末，所有按攤餘成本計算的金融資產均為無抵押且一年內到期。

- (b) 貴集團將金融工具分為三個階段，並根據該金融工具的信用風險自初始確認以來是否大幅增加，相應計提預期信用減值準備。

三個風險階段的定義如下：

第一階段：金融工具的信用風險自初始確認以來沒有顯著增加。相當於12個月預期信用損失的金額被確認為減值準備。

第二階段：金融工具自首次確認後信用風險顯著增加，但未被視為信用減值。相當於存續期預期信用損失的金額被確認為減值準備。

第三階段：於報告期末，金融工具被認為已出現信用減值。相當於存續期預期信用損失的金額被確認為減值準備。

按階段和減值損失撥備情況總結：

	於2018年12月31日			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
<u>合併信託持有資產</u>	-	-	-	-
<u>供應鏈資產</u>				
總額				
— 中小企業信用科技解決方案	282,243	1,365	3,413	287,021
— 金融機構雲	397,449	-	-	397,449
	679,692	1,365	3,413	684,470
減：損失撥備				
— 中小企業信用科技解決方案	(851)	(274)	(2,560)	(3,685)
— 金融機構雲	(108)	-	-	(108)
	(959)	(274)	(2,560)	(3,793)
賬面值	678,733	1,091	853	680,677
總計	678,733	1,091	853	680,677

附錄一

會計師報告

	於2019年12月31日			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
<u>合併信託持有資產</u>				
總額	232,719	3,226	3,769	239,714
減：減值撥備	(3,830)	(1,646)	(2,827)	(8,303)
賬面值	228,889	1,580	942	231,411
<u>供應鏈資產</u>				
總額				
－ 跨境雲	136,617	–	–	136,617
－ 中小企業信用科技解決方案	487,648	3,987	4,553	496,188
	624,265	3,987	4,553	632,805
減：損失撥備				
－ 跨境雲	(1,422)	–	–	(1,422)
－ 中小企業信用科技解決方案	(2,007)	(684)	(3,415)	(6,106)
	(3,429)	(684)	(3,415)	(7,528)
賬面值	620,836	3,303	1,138	625,277
總計	849,725	4,883	2,080	856,688
<u>於2020年12月31日</u>				
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
<u>合併信託持有資產</u>				
總額	36,550	465	607	37,622
減：損失撥備	(220)	(99)	(455)	(774)
賬面值	36,330	366	152	36,848
<u>供應鏈資產</u>				
總額				
－ 跨境雲	316,247	–	–	316,247
－ 中小企業信用科技解決方案	307,894	4,827	10,072	322,793
	624,141	4,827	10,072	639,040
減：損失撥備				
－ 跨境雲	(2,003)	–	–	(2,003)
－ 中小企業信用科技解決方案	(5,114)	(2,727)	(7,554)	(15,395)
	(7,117)	(2,727)	(7,554)	(17,398)
賬面值	617,024	2,100	2,518	621,642
總計	653,354	2,466	2,670	658,490

附錄一

會計師報告

於各報告日期，按攤餘成本計量的金融資產的整體預期信用損失率評估如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
合併信託持有資產	不適用	3.46%	2.06%
來自以下項目的供應鏈資產：			
－ 跨境雲	不適用	1.04%	0.63%
－ 中小企業信用科技解決方案	1.28%	1.23%	4.77%
－ 金融機構雲	0.03%	不適用	不適用

(c) 按逾期天數總結：

	於2018年12月31日		
	逾期1至90天 (含90天)	逾期90天至 1年(含1年)	總計
供應鍊資產			
－ 中小企業信用科技解決方案	2,185	3,413	5,598

	於2019年12月31日		
	逾期1至90天 (含90天)	逾期90天至 1年(含1年)	總計
合併信託持有資產	5,355	3,769	9,124
供應鍊資產			
－ 中小企業信用科技解決方案	4,653	4,553	9,206
總計	10,008	8,322	18,330

	於2020年12月31日		
	逾期1至90天 (含90天)	逾期90天至 1年(含1年)	總計
合併信託持有資產	951	607	1,558
供應鍊資產			
－ 中小企業信用科技解決方案	10,124	10,072	20,196
總計	11,075	10,679	21,754

附錄一

會計師報告

(d) 按攤餘成本計算的金融資產損失撥備的變動如下：

	截至2018年12月31日止年度			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
於1月1日	(1,268)	(130)	(655)	(2,053)
轉撥				
轉至信用不良的存續期預期信用損失	–	130	(130)	–
年內扣除	309	(274)	(3,457)	(3,422)
撤銷	–	–	1,682	1,682
於12月31日	<u>(959)</u>	<u>(274)</u>	<u>(2,560)</u>	<u>(3,793)</u>
	截至2019年12月31日止年度			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
於1月1日	(959)	(274)	(2,560)	(3,793)
轉撥				
轉至信用不良的存續期預期信用損失	15	174	(189)	–
年內扣除	(6,313)	(2,230)	(18,394)	(26,937)
撤銷	–	–	14,901	14,901
匯兌差額	(2)	–	–	(2)
於12月31日	<u>(7,259)</u>	<u>(2,330)</u>	<u>(6,242)</u>	<u>(15,831)</u>
	截至2020年12月31日止年度			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
於1月1日	(7,259)	(2,330)	(6,242)	(15,831)
轉撥				
轉至非信用不良的存續期預期信用損失	16	(16)	–	–
轉至信用不良的存續期預期信用損失	503	2,321	(2,824)	–
年內扣除	(612)	(2,801)	(37,165)	(40,578)
收回之前撤銷的金額	–	–	(87)	(87)
匯兌差額	15	–	–	15
撤銷	–	–	38,309	38,309
於12月31日	<u>(7,337)</u>	<u>(2,826)</u>	<u>(8,009)</u>	<u>(18,172)</u>

18 預付款項、其他應收款項及其他資產

		於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
與金融機構雲及中小企業信用科技				
解決方案相關的存款		163,367	22,919	10,550
應收核心企業款項	(i)	131,255	4,000	2,592,124
持續涉入所轉移供應鏈資產		6,000	12,000	28,000
供應鏈金融的預付費用		4,942	18,948	60,613
待認證的進項增值稅（「增值稅」）		1,742	5,788	28,676
預付軟件和服務費用		4,280	471	1,223
應收股東款項	(ii)	389,332	401,929	–
其他		8,181	7,900	23,649
減：損失撥備		(35)	(1)	(650)
總計		709,064	473,954	2,744,185
非流動				
貸款予一家聯營公司的非控股股東	(iii)	–	30,000	30,000
長期待攤費用		986	2,363	7,374
總計		986	32,363	37,374

(i) 應收核心企業款項主要產生自供應鏈金融科技解決方案所促成的證券化交易，大部分為 貴集團根據與核心企業訂立的合約而收購的，供應商對核心企業的應收賬款。

(ii) 於相關期間， 貴公司完成數輪境外融資。結餘指應收境外投資者的對價。

(iii) 於2019年5月24日，LLS HK向國藥融匯的非控股股東之一香港瀚投金創投資管理有限公司（「瀚投」）發放一筆金額為人民幣30,000,000元的貸款。該貸款將於三年內到期，年利率為2%，並以瀚投持有的5.882% 國藥融匯股份作抵押。

19 受限制現金

貴集團

		於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
託管賬戶	(i)	54,031	45,141	138,801
已抵押存款	(ii)	–	140,222	223,364
合併信託計劃持有的獨立銀行賬戶	(iii)	–	93,516	24,631
其他		85	14	7,585
總計		<u>54,116</u>	<u>278,893</u>	<u>394,381</u>

(i) 託管賬戶及獨立信託賬戶的銀行結餘只能用於與對手方的協議及信託協議所規定的指定活動。

(ii) 結餘為就銀行借款抵押的銀行存款(附註22)。

(iii) 結餘為存放在託管銀行的現金，由合併信託計劃持有。

20 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行現金	519,033	389,940	585,805
於其他金融機構的現金	10	87	1,532
	<u>519,043</u>	<u>390,027</u>	<u>587,337</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅前虧損與經營(所用)／所得之現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前虧損		(1,416,666)	(1,081,813)	(674,440)
就以下項目調整：				
折舊及攤銷費用	5(c)	18,955	33,036	42,678
財務成本	5(a)	75,176	108,297	140,407
減值損失	5(c)	3,457	27,055	43,022
分佔聯營公司(利潤)／虧損		(11)	5,358	(7,517)
利息收益	6	(4,707)	(16,043)	(21,438)
投資收益	6	(443)	(776)	(1,214)
按公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產的公允價值變動	6	-	(849)	-
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	25(c)	1,396,180	1,108,072	861,923
股權激勵費用	5(b)	-	10,407	35,471
匯兌(收益)／虧損	6	(4,357)	3,247	(6,489)
營運資金變動前經營利潤		67,584	195,991	412,403
營運資金變動：				
按公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產(增加)／減少		(925,507)	(411,522)	260,679
應收款項增加		(51,116)	(96,862)	(73,081)
以攤餘成本計量的金融資產(增加)／減少		(591,460)	(202,948)	157,620
預付款項、其他應收款項及				
其他資產減少／(增加)		3,244,134	252,252	(2,728,906)
受限制現金增加		(32,157)	(84,555)	(32,346)
合約負債增加		-	15	692
應付款項增加		27,615	26,299	81,576
其他應付款項(減少)／增加		(2,725,741)	545,107	(150,791)
營運資金變動		(1,054,232)	27,786	(2,484,557)
經營(所用)／所得現金		(986,648)	223,777	(2,072,154)

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述 貴集團因融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。因融資活動產生的負債指有關現金流量在 貴集團綜合現金流量表內歸類為或有關未來現金流量將會歸類為融資活動產生的現金流量的負債。

	借款	其他 應付款項	租賃負債	按公允價值 計量且其 變動計入損益 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	319,667	-	6,555	356,933	683,155
融資現金流量的變動：					
借款增加	204,951	-	-	-	204,951
投資者借款的所得款項	310,000	34,509	-	-	344,509
償還投資者借款	(50,000)	-	-	-	(50,000)
已付利息	(72,775)	-	-	-	(72,775)
發行可贖回可轉換優先股的所得款項	-	-	-	1,188,074	1,188,074
已付租金的資本部分	-	-	(6,368)	-	(6,368)
已付租金的利息部分	-	-	(513)	-	(513)
融資現金流量的變動總額	392,176	34,509	(6,881)	1,188,074	1,607,878
其他變動					
融資成本(附註5(a))	74,663	-	513	-	75,176
年內因訂立新租賃而增加的租賃負債	-	-	17,998	-	17,998
公允價值變動	-	-	-	1,396,180	1,396,180
其他	(1)	-	-	347,311	347,310
於2018年12月31日及2019年1月1日	786,505	34,509	18,185	3,288,498	4,127,697
融資現金流量的變動：					
借款(減少)/增加	(284,876)	19,903	-	-	(264,973)
償還投資者借款	(50,000)	(34,509)	-	-	(84,509)
已付利息	(106,191)	-	-	-	(106,191)
發行可轉換可贖回優先股的所得款項	-	-	-	369,637	369,637
已付租金的資本部分	-	-	(11,679)	-	(11,679)
已付租金的利息部分	-	-	(648)	-	(648)
融資現金流量的變動總額	(441,067)	(14,606)	(12,327)	369,637	(98,363)

附錄一

會計師報告

	借款	其他 應付款項	租賃負債	按公允價值 計量且其 變動計入損益 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他變動					
財務成本 (附註5(a))	107,649	-	648	-	108,297
年內因訂立新租賃而增加的租賃負債	-	-	2,107	-	2,107
公允價值變動	-	-	-	1,108,072	1,108,072
其他	(3)	-	-	12,597	12,594
	<u>453,084</u>	<u>19,903</u>	<u>8,613</u>	<u>4,778,804</u>	<u>5,260,404</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日					
融資現金流量的變動：					
借款增加	2,558,776	-	-	-	2,558,776
償還投資者借款	(300,000)	(19,903)	-	-	(319,903)
已付利息	(141,283)	-	-	-	(141,283)
已付租金的資本部分	-	-	(13,444)	-	(13,444)
已付租金的利息部分	-	-	(947)	-	(947)
	<u>2,117,493</u>	<u>(19,903)</u>	<u>(14,391)</u>	<u>-</u>	<u>2,083,199</u>
融資現金流量的變動總額					
其他變動					
財務成本 (附註5(a))	139,460	-	947	-	140,407
年內因訂立新租賃而增加的租賃負債	-	-	53,817	-	53,817
公允價值變動	-	-	-	861,923	861,923
	<u>2,710,037</u>	<u>-</u>	<u>48,986</u>	<u>5,640,727</u>	<u>8,399,750</u>
於2020年12月31日					

附錄一

會計師報告

21 應付款項

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
發行資產支持證券應付的費用	28,830	54,963	134,552
其他	—	166	2,153
	<u>28,830</u>	<u>55,129</u>	<u>136,705</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日，貿易應付款的賬面金額主要以人民幣計價。由於應付款項屬短期性質，故其賬面值被認為與其公允價值相同。

於各相關期間末，應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內(含三個月)	18,362	14,599	40,692
3個月以上	10,468	40,530	96,013
	<u>28,830</u>	<u>55,129</u>	<u>136,705</u>

22 借款

	於2018年12月31日		於2019年12月31日		於2020年12月31日	
	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
銀行及其他金融機構						
借款						
— 無抵押及無擔保	6.0%-11.8%	412,350	8.0%-10.0%	1,776	6.0%-11.0%	2,447,208
— 已質押及無擔保		—	4.3%	130,173	3.3%-3.7%	249,671
		<u>412,350</u>		<u>131,949</u>		<u>2,696,879</u>
關聯方借款						
— 無抵押及無擔保	2.0%-9.0%	374,155	2.0%-9.0%	321,135	11.0%	13,158
		<u>786,505</u>		<u>453,084</u>		<u>2,710,037</u>

附錄一

會計師報告

於各相關期間末，借款的償還情況如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內並計入流動負債	476,502	430,392	2,696,879
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	13,158
	<u>786,505</u>	<u>453,084</u>	<u>2,710,037</u>

23 其他應付款項、應計費用及其他負債

		於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動				
應付予核心企業的款項	(i)	59,357	111,804	691,774
應付予信託投資者的款項		–	251,258	50,606
應付予計劃投資者的款項		394,023	–	–
應付票據		–	615,154	–
應付予投資者的金額	(ii)	34,509	19,903	–
持續涉入所轉移供應鏈資產	15(iii)	6,000	12,000	28,000
應計工資和其他福利		15,370	21,819	47,421
稅項及徵費		5,512	4,926	1,515
其他		18,537	21,545	68,370
		<u>533,308</u>	<u>1,058,409</u>	<u>887,686</u>
非流動				
政府補貼的遞延收益		–	421	450

(i) 應付核心企業款項與 貴集團供應鏈金融科技解決方案促成的證券化交易有關，並主要與核心企業提供資金收購供應商相關資產的情況相關。

(ii) 於2018年12月31日的結餘為根據C輪融資境內存款協議自深圳南山創維信息技術產業創業投資基金(有限合夥)收取的存款5百萬美元。該筆存款已於2019年悉數退回。

2019年2月，聯易融數科與上海檀英投資合夥企業(有限合夥)(貴公司C輪投資者之一Golden Valley Global Limited(「GVGL」)的一家境內聯屬公司)就人民幣19,903,000元的免息貸款訂立貸款協議。貸款於2019年12月31日或Golden Valley Global Limited繳足其於 貴公司的認購資本之日(以較早者為準)到期。

2019年12月，貸款延期一年並且轉讓予GVGL另一家境內聯屬公司上海樂進投資合夥企業(有限合夥)。貸款隨後已於2020年11月償還。

附錄一

會計師報告

24 綜合財務狀況表之所得稅

(a) 綜合財務狀況表的即期稅項指：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
企業所得稅	14,211	7,620	33,866

(b) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動：

遞延稅項資產／(負債)於綜合財務狀況表確認之組成部分及於相關期間的變動如下：

遞延稅項來自：	損失撥備	金融工具 公允價值 變動	稅項虧損	應計費用	無形資產 攤銷費用	使用權資產 折舊費用	總計
於2018年1月1日	513	-	6,077	-	226	-	6,816
於損益計入／(扣除)	487	(448)	11,996	13,265	354	235	25,889
於2018年12月31日及 2019年1月1日	1,000	(448)	18,073	13,265	580	235	32,705
稅率變動對遞延稅項 結餘的影響	(207)	-	(96)	-	-	-	(303)
於損益計入／(扣除)	3,183	(972)	(2,772)	15,477	636	(47)	15,505
於2019年12月31日及 2020年1月1日	3,976	(1,420)	15,205	28,742	1,216	188	47,907
於損益計入／(扣除)	18,228	(8,961)	(12,704)	11,294	1,594	3,473	12,924
於2020年12月31日	22,204	(10,381)	2,501	40,036	2,810	3,661	60,831

附錄一

會計師報告

(c) 未確認遞延稅項資產及負債：

貴集團並無就附屬公司之未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，原因是不大可能有足夠之未來應課稅利潤可用作抵銷未動用稅項虧損。

遞延所得稅資產乃就稅項虧損結轉確認，惟以相關稅項利益可能通過未來應課稅利潤變現為限。截至相關期間各年末，貴集團若干附屬公司於年內出現經營虧損。根據管理層的評估，貴集團並無就可就未來應課稅收益結轉的虧損人民幣9,230,000元、人民幣13,623,000元及人民幣19,753,000元確認遞延所得稅資產人民幣2,285,000元、人民幣3,403,000元及人民幣4,214,000元。

截至相關期間各年末，香港附屬公司產生的未確認稅項虧損零、人民幣30,000元及人民幣2,130,000元並無到期日。根據中國的相關法律及法規，於報告期末未確認的中國稅務虧損將於隨後年度屆滿。

	於12月31日 2018年 人民幣千元	於12月31日 2019年 人民幣千元	於12月31日 2020年 人民幣千元
2021年	5	3	3
2022年	1,675	1,631	1
2023年	7,550	5,172	6,704
2024年	-	6,787	5,357
2025年	-	-	5,558
	<u>9,230</u>	<u>13,593</u>	<u>17,623</u>

25. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債

境內融資

在貴公司註冊成立之前，貴集團完成了聯易融數科層面的境內A輪、A+輪及B輪融資，總對價為人民幣227,655,000元。根據相關股東協議，這些境內投資者享有包括贖回權、清算優先權和反攤薄權在內的優先權利。

於2017年6月，作為境內B輪融資的一部分，聯易融數科向若干投資者發出為數人民幣50,000,000元的可轉換貸款。可轉換貸款持有人享有贖回權及清算優先權，可轉換貸款在發行日期後一年強制轉換為優先股。

離岸融資

為反映聯易融數科的境內股權架構，自2018年3月至2018年10月，貴公司配發及發行(i)合共51,735,713股普通股予宋先生、冀先生、周女士及蔣先生最終擁有的境外控股公司、Shirazvic Company Limited及Carltonvic；以及(ii)合共62,815,800股優先股予境內投資者的聯屬公司，總對價相等於人民幣108,051,000元。貴公司優先股的條款與聯易融數科優先股的條款基本一致。

重組後，貴公司進行了C輪和C1輪融資，分別配發及發行合共30,963,622股及5,444,444股可贖回可轉換優先股，總對價為人民幣1,909,007,000元。

發行後，於合共51,735,713股普通股中，全部A+類普通股(3,277,900股股份)及Cabnetwa所持有的該等B類普通股(3,055,000股股份)附有若干優先權，因此入賬列為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。

可轉換可贖回優先股的主要條款概述如下：

(a) 轉換特徵

各優先股持有人均擁有權利，可於適用原始發行日期後任何時間全權酌情將全部或任何部分優先股轉換為普通股。優先股的轉換比率將按適用優先股發行價除以於轉換日期當時生效的轉換價釐定。初始轉換價為適用優先股發行價（即按1比1的初始轉換比率），並將可予調整以反映股份紅利、股份拆細及其他事件。

每股優先股均可於(i)合資格[編纂]結束；或(ii)至少三分之二(2/3)各系列或類別優先股持有人發出書面同意後按當時適用的優先股轉換價自動轉換為普通股。

(b) 贖回特徵

如果 貴公司未能在指定的非[編纂]贖回日期之前或發生某些特定的或有事件時完成[編纂]，則持有人可以贖回優先股。贖回價與以下情況相等：

對於每股贖回的A/A+/B輪優先股，贖回價應等於(i)適用的優先股發行價及(ii)於相關優先股發行日期起至悉數支付有關優先股贖回價之日止期間每日按10%的年單利率應計的利息之和。

對於每股贖回的C/C1輪優先股，贖回價應等於(i)適用的C/C1輪優先股發行價；(ii)發行在外的相關C/C1輪優先股的所有每年已宣派及未派付股息（應付相關C/C1輪優先股持有人）（或按比例計算一年的部分）及(iii)於C/C1輪優先股發行日期起至悉數支付有關C/C1輪股份贖回價之日止期間每日按8%的年單利率應計的利息之和。

(c) 清算優先

在包括 貴公司合併或綜合入賬在內的任何清算事件中，由該清算事件產生的任何所得款項和資產（無論是現金還是資產），均應按照以下次序分配：1) C輪股東和C1輪股東，優先金額等於各自的股份發行價；B輪股東和B類普通股股東，優先金額等於其各自的股份發行價加上按10%的年單利率計算及已宣派及未派付股息；A輪股東、A+輪股東及A+類普通股股東，優先金額等於其各自的股份發行價加上按10%的年單利率計算及已宣派及未派付股息。

如果 貴公司自有關清算事件獲得的所得款項不足以支付款項，則應分配 貴公司合法可供分配的資產。

於[編纂]完成後，優先股將自動轉換為普通股，且B類普通股及A+類普通股股東的清算優先權將終止。

於發生超出 貴公司控制範圍的若干事件後， 貴公司向優先股股東、可轉換貸款持有人及有優先權的B類及A+類普通股股東交付現金或其他金融資產的合同義務會招致按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。有關會計政策請參閱附註2(o)。

附錄一

會計師報告

公允價值計量所使用的關鍵假設載列如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
無風險利率	2.71%	2.33%	2.45%
預期波動	33.5%	42.24%	57.90%

可轉換可贖回優先股、可轉換貸款及有優先權的普通股的賬面值波動載列如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	356,933	3,288,498	4,778,804
新增	1,535,385	382,234	–
公允價值變動	1,396,180	1,108,072	861,923
年末	<u>3,288,498</u>	<u>4,778,804</u>	<u>5,640,727</u>

26 資本、儲備及股息

(a) 股本

於附註1所述，重組直至2018年10月9日方才完成。綜合權益變動表所示2018年1月1日的股本為聯易融數科的已繳股本。

重組完成後，股本指發行予 貴公司權益股東的 貴公司普通股。

於2018年3月13日， 貴公司於開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分成500,000,000股每股面值為0.0001美元的股份。為體現聯易融數科的境內股權結構， 貴公司向境外控股公司合共配發及發行51,735,713股普通股，並向境內投資者的聯屬公司合共配發及發行62,815,800股優先股。

於2018年10月2日及2019年12月31日， 貴公司進一步分別發行30,963,622股及5,444,444股優先股。

於合共51,735,713股普通股中，

- (i) 全部A+類普通股(3,277,900股股份)及Cabnetwa Company Limited所持有的該等B類普通股(3,055,000股股份)附有若干優先權，因此入賬列為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債(附註25)；
- (ii) 餘下45,402,813股普通股發行予 貴公司權益股東。相應股本4,540美元(相當於人民幣30,332元)被視為 貴公司權益中的股本。

對於 貴公司股東大會上提呈的任何決議案，宋群先生所持有A類普通股的持有人每股可投十票，而所有其他類別普通股持有人則每股可投一票，惟若干有關保留事項的決議案每股普通股僅有權投一票。

(b) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

截至2018年、2019年及2020年12月31日的資本儲備主要包括股權激勵費用(見附註27)。

(ii) 一般儲備

根據2019年10月頒佈的《中國銀保監會辦公廳關於加強商業保理企業監督管理的通知》，保理公司應計提不低於融資性保理業務期末餘額1%的一般儲備。於2019年及2020年12月31日，一般儲備分別為人民幣41,257,000元及人民幣34,131,000元。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包含換算外國業務的財務報表而產生的所有匯兌差額。匯兌儲備乃根據載於附註2(w)的會計政策處理。

(iv) 庫存股份儲備

如附註1所披露，Carltonvic由 貴公司控制，因而向Carltonvic發行的14,551,513股普通股呈列為庫存股份。該等庫存股份指 貴公司就股權激勵計劃而控制的僱員股份信託所持有的股份。

(v) 法定儲備

法定儲備根據中國相關法律法規以及於中國註冊成立並構成 貴集團之公司的組織章程細則而設立。

根據中國公司法，身為內資企業的 貴集團若干附屬公司須將其根據中國相關會計準則釐定的稅後利潤的10%劃撥至其各自的法定儲備，直至該儲備達到其各自註冊資本的50%。就相關實體而言，法定儲備可用於彌補以往年度的虧損(如有)，且可按投資者的現有股權比例轉增為資本，惟須於有關轉增之後該儲備餘額不低於實體註冊資本的25%。

附錄一

會計師報告

(c) 貴公司權益組成部分的變動

		股本	股本儲備	累計虧損	虧絀總額
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		26(a)	26(b)(i)		
於2018年3月13日(註冊成立日期)					
的結餘		-	-	-	-
期內虧損		-	-	(1,419,783)	(1,419,783)
發行普通股	26(a)	30	-	-	30
豁免附屬公司負債	(i)	-	(281,229)	-	(281,229)
於2018年12月31日及					
2019年1月1日的結餘		30	(281,229)	(1,419,783)	(1,700,982)
年內虧損		-	-	(1,090,232)	(1,090,232)
股權激勵費用		-	10,407	-	10,407
於2019年12月31日及					
2020年1月1日的結餘		30	(270,822)	(2,510,015)	(2,780,807)
年內虧損		-	-	(913,820)	(913,820)
股權激勵費用		-	35,471	-	35,471
於2020年12月31日的結餘					
		30	(235,351)	(3,423,835)	(3,659,156)

(i) 作為重組的一部分，貴公司以相同條款向附註25所述之境外投資者發行優先股及附有優先權的普通股，並撤銷聯易融數科之普通股附帶的優先權。已收發行對價與附有優先權的金融工具公允價值之差額被視為豁免附屬公司負債並被列作 貴公司的資本儲備。

(d) 股息

於相關期間，貴公司概未支付或宣派任何股息。

27. 股權激勵費用

為吸引、激勵、挽留及獎勵若干僱員及董事，於2019年1月24日和2019年5月5日，合資格參與者獲授認購2,679,084股股份的購股權，行使價為每股5.0414美元(「2019年授出」)。授出購股權定於四年期間歸屬(每滿一年歸屬)，而前提為僱員持續任職但無任何表現要求。授出的購股權分四年歸屬，平均每年歸屬25%股份。

於2020年1月1日及2020年10月1日，貴公司根據股權激勵計劃向合資格參與者授出合共4,056,000份購股權，行使價為每股5.0414美元(「2020年授出」)。2020年授出項下的股份數目包括合共3,665,900股股份(僅視乎服務條件達成與否而授出，將於授出日期起四年內按年平均歸屬)以及合共390,100股股份(視乎服務及表現條件達成與否而授出，將於承授人達到特定表現目標的前提下歸屬)。

於2020年11月25日，一項決議案獲通過以修訂並重述股權激勵計劃。先前授予相關員工及董事、於2020年12月30日尚未註銷的購股權由受限制股份單位取代，認購價為每個受限制股份單位5.0414美元，與每份購股權的行使價5.0414美元相同。授出的受限制股份單位將於四年期間歸屬，與原有購股權相同。認購受限制股份單位的屆滿日期將由授出日期起計滿10年當日，與原有購股權相同。受限制股份單位可根據承授人的選擇在屆滿日期前結算(倘當時已歸屬)。股權激勵計劃的所有其他條款及條件維持不變，惟並非令員工受惠的非市場表現目標之修訂除外。由於此等修訂並非令員工受惠，貴集團根據附註2(q)所載會計政策入賬。因此，該等修訂概無產生財務影響。

附錄一

會計師報告

2019年及2020年授出（於2020年11月25日修訂）的詳情載列如下。

(a) 授出的期限及條件如下：

授出日期	工具數目	自授出日期 起計的 歸屬條件年期
(i) 2019年授出		
– 2019年1月24日	357,271	1年
– 2019年1月24日	357,271	2年
– 2019年1月24日	357,271	3年
– 2019年1月24日	357,271	4年
	<u>1,429,084</u>	
– 2019年5月5日	312,500	1年
– 2019年5月5日	312,500	2年
– 2019年5月5日	312,500	3年
– 2019年5月5日	312,500	4年
	<u>1,250,000</u>	
已授出的權益工具總數	<u><u>2,679,084</u></u>	
(ii) 2020年授出		
– 2020年1月1日	818,975	1年
– 2020年1月1日	818,975	2年
– 2020年1月1日	818,975	3年
– 2020年1月1日	818,975	4年
	<u>3,275,900</u>	
– 2020年1月1日	97,525	1年
– 2020年1月1日	97,525	2年
– 2020年1月1日	97,525	3年
– 2020年1月1日	97,525	4年
	<u>390,100</u>	
– 2020年10月1日	97,500	1年
– 2020年10月1日	97,500	2年
– 2020年10月1日	97,500	3年
– 2020年10月1日	97,500	4年
	<u>390,000</u>	
已授出的權益工具總數	<u><u>4,056,000</u></u>	

附錄一

會計師報告

(b) 下文載列股權激勵計劃項下權益工具數目的變動：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
年初	–	2,679,084
已授出	2,679,084	4,056,000
已沒收	–	(272,710)
已註銷	–	(172,016)
年末	<u>2,679,084</u>	<u>6,290,358</u>

(c) 權益工具公允價值及假設

貴集團已採用二項式期權定價模型釐定所授出權益工具的公允價值。釐定權益工具公允價值所用的主要假設如下：

	2019年1月24日	2019年5月5日	2020年1月1日	2020年10月1日
計量日期的公允價值	人民幣6.56元至 人民幣9.52元	人民幣11.42元至 人民幣12.27元	人民幣13.24元至 人民幣17.39元	人民幣17.66元至 人民幣22.78元
預期波幅(加權平均)	40.20%	40.54%	40.94%	44.77%
預期股息	–	–	–	–
無風險利率	2.73%	2.53%	1.92%	0.68%

預期波幅乃參考在貴公司類似行業經營的可比公司的歷史日均股價波幅。估值乃基於未派發股息的假設。權益工具的授予乃基於服務及表現條件，並且貴公司管理層預計達致關鍵績效指標的可能性。主觀假設的變化可能會對公允價值的估計產生重大影響。

28 關聯方交易

(a) 關連方名稱及與其關係

實體名稱	關係
騰訊控股有限公司及其附屬公司(「騰訊集團」)	對 貴公司有重大影響力的實體
上海檀英投資合夥企業(有限合夥)	受控於對 貴公司有重大影響力的實體
上海樂進投資合夥企業(有限合夥)	受控於對 貴公司有重大影響力的實體
深圳市本源樂動資本管理中心(有限合夥)	受控於對 貴公司有重大影響力的實體
中信資本股權投資(天津)股份有限公司	受控於對 貴公司有重大影響力的實體
國藥融匯	貴集團聯營公司
Go Asset	貴集團聯營公司
Go Global Segregated Portfolio Company	貴集團對其有重大影響力

(b) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員的薪酬(包括向附註8所披露 貴集團董事及附註9所披露若干最高薪酬僱員支付之款項)如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	9,851	13,303	14,602
界定供款計劃供款	157	153	60
股權激勵費用	—	5,105	13,320
主要管理人員薪酬	<u>10,008</u>	<u>18,561</u>	<u>27,982</u>

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方交易

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯方收取費用			
騰訊集團			
— 軟件系統使用及服務付款	7,528	6,259	3,115
— 就發行資產支持證券而支付的費用	—	523	5,056
— 主營業務成本	904	2,766	—
— 合作及收入分成協議	—	—	1,030
	<u>8,432</u>	<u>9,548</u>	<u>9,201</u>
Go Global Segregated Portfolio Company			
— 融資成本	—	—	3,605
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,605</u>
向國藥融匯提供供應鏈金融服務			
	<u>—</u>	<u>1,124</u>	<u>1,028</u>
來自以下各方的借款：			
騰訊集團			
中信資本股權投資(天津)	110,000	—	—
深圳市本源樂動資本管理中心	190,000	—	—
上海檀英投資合夥企業(有限合夥)	10,000	—	—
	<u>—</u>	<u>19,903</u>	<u>—</u>
總計	<u>310,000</u>	<u>19,903</u>	<u>—</u>
於相關期間產生的利息費用			
騰訊集團			
中信資本股權投資(天津)	649	2,003	1,592
深圳市本源樂動資本管理中心	7,311	19,657	9,651
上海檀英投資合夥企業(有限合夥)	385	1,035	508
	<u>2,768</u>	<u>433</u>	<u>—</u>
總計(附註5(a))	<u>11,113</u>	<u>23,128</u>	<u>11,751</u>

附錄一

會計師報告

(d) 與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
貿易相關	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付款項			
— 騰訊集團	—	523	3,334
預付款項、其他應收款項及其他資產			
— 騰訊集團	4,151	—	—
非貿易相關			
借款			
— 騰訊集團	110,649	113,344	13,158
— 中信資本股權投資(天津)	197,311	196,372	—
— 深圳市本源樂動資本管理中心	10,385	11,419	—
— 上海檀英投資合夥企業(有限合夥)	55,810	—	—
總計	374,155	321,135	13,158
其他應付款項、應計費用及其他負債			
— 上海樂進投資合夥企業(有限合夥)	—	19,903	—

29 金融風險管理及金融工具公允價值

貴集團在日常業務過程中面臨信用、流動資金、貨幣及利率風險。

貴集團承受的該等風險及 貴集團用作管理該等風險的財務風險管理政策及常規闡述如下。

(a) 信用風險

信用風險指對手方將違反其合約義務而導致 貴集團財務虧損的風險。

貴集團面臨的信用風險主要來自：(1)新興解決方案中的有保障資金融資交易及自有資金融資交易；及(2)就核心企業雲支持的證券化發行而言，若發售不成功且核心企業未履行其對 貴集團的還款義務（倘相關資產的收購是由 貴集團從第三方融資提供商借入的短期過橋貸款或 貴集團自有資金提供資金）。

就 貴集團的新興解決方案而言， 貴集團與金融機構訂立了多類安排，以保護其不因向中小企業提供融資而遭受損失。該等安排包括 貴集團承諾在中小企業違約或逾期付款的情況下從資金方處受讓債權。於2020年12月31日，此類交易的最大風險敞口為人民幣170.2百萬元。

為識別、監察及減輕與證券化發行相關的風險，貴集團成立了一個信用風險審查小組及一個信用風險管理委員會，負責通過數據驅動的風險管理、交易審查及批准程序以及全面的風險分析來管理該等風險。貴集團根據企業的信用評級、行業、所在地及市場排名等各種標準選擇核心企業。此外，在貴集團使用(i) 貴集團從第三方融資提供商借入的短期過橋貸款及(ii) 貴集團自有資金為收購相關資產提供資金的情況下，貴集團要求核心企業的信用評級為AAA。

貴集團承受之信用風險主要受每位客戶之個別特點所影響，而非客戶身處之行業或國家。因此，貴集團的重大信用集中風險主要於對每位客戶有重大風險敞口時產生。

對所有需要超過一定金額信用的客戶進行單獨的信用評估。該等評估主要針對客戶的外部信用評級，並考慮客戶的個別資料及客戶經營所處的經濟環境的資料。應收客戶應收款項的信用期以合約協定並因貴集團對特定客戶進行單獨的信用評估而異。應收核心企業的其他應收款項將於資產支持證券發行後償還。貴集團就應收核心企業款項持有相關供應鏈資產的法定業權作為抵押品。

貴集團利用數據驅動的風險管理措施，識別、減輕及管理與中小企業信用科技解決方案及跨境雲所促成融資交易相關的信用風險。為對中小企業進行分析，貴集團在政府及司法數據庫中查驗其背景信息、業務趨勢、合夥核心企業質量、歷史表現、市場聲譽及相關負面信息。貴集團根據從中小企業收集的信息(包括提交的發票及多種其他評估標準，如其所在地、信用記錄或是否捲入任何法律程序)確定其可用於支持貴集團自有資金融資交易的最高金額。

貴集團按等於全期預期信用損失的金額計量應收核心企業的貿易及其他應收款項的損失撥備，其參考客戶外部信用評級計算。由於貴集團的歷史信用虧損經驗並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的損失撥備不會於貴集團不同客戶基礎之間進一步區分。

貴集團受限制現金以及現金及現金等價物產生的信用風險有限，原因為對手方為貴集團視為信用風險較低且擁有最高信用評級的銀行。

下表提供有關貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日主要來自核心企業的應收款項及其他應收款項的信用風險及預期信用損失資料：

	於2018年12月31日		
	預期虧損率	賬面總額	損失撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
流動			
— 應收款項	—	56,051	—
— 其他應收款項	0.027%	131,255	35
		187,306	35

附錄一

會計師報告

	於2019年12月31日		
	預期虧損率	賬面總額	損失撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
流動			
— 應收款項	0.099%	152,913	152
— 其他應收款項	0.025%	4,000	1
		<u>156,913</u>	<u>153</u>

	於2020年12月31日		
	預期虧損率	賬面總額	損失撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
流動			
— 應收款項	0.362%	225,994	819
— 其他應收款項	0.030%	2,192,126	650
		<u>2,418,120</u>	<u>1,469</u>

於相關期間各年內，有關貿易及其他應收款項的損失撥備賬的變動如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初結餘	—	35	153
已確認減值損失(附註5(c))	<u>35</u>	<u>118</u>	<u>1,316</u>
年末結餘	<u>35</u>	<u>153</u>	<u>1,469</u>

附錄一

會計師報告

(b) 流動資金風險

貴集團之政策為定期監察流動資金需求及有否遵守借貸契諾，確保維持足夠現金儲備及可隨時變現之可買賣證券，以及來自主要財務機構之足夠承諾集資途徑以符合其短期及長期流動資金需求。

下表載列於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團非衍生金融負債的餘下合約到期日，此乃根據合約未貼現現金流量（包括使用合約利率（如為浮息，則根據報告期末的當前利率計算）計算的利息付款）及貴集團須償還款項之最早日期計算得出：

	於2018年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按 要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	總計	賬面值
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	
應付款項	28,830	–	–	–	28,830	28,830
借款	477,081	310,000	–	20,003	807,084	786,505
其他應付款項及應計費用	533,308	–	–	–	533,308	533,308
租賃負債	13,178	5,443	252	–	18,873	18,185
	<u>1,052,397</u>	<u>315,443</u>	<u>252</u>	<u>20,003</u>	<u>1,388,095</u>	<u>1,366,828</u>
	於2019年12月31日					
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按 要求	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	總計	賬面值
	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
應付款項	55,129	–	–	–	55,129	55,129
借款	452,263	–	–	22,692	474,955	453,084
其他應付款項及應計費用	1,058,409	388	33	–	1,058,830	1,058,830
租賃負債	8,232	508	–	–	8,740	8,613
	<u>1,574,033</u>	<u>896</u>	<u>33</u>	<u>22,692</u>	<u>1,597,654</u>	<u>1,575,656</u>

附錄一

會計師報告

	於2020年12月31日					賬面值 人民幣千元
	合約未貼現現金流出					
	一年內或 按要 求	一年以上 兩年以 內	兩年以上 五年以 內	五年以上	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付款項	136,705	-	-	-	136,705	136,705
借款	2,780,793	-	-	13,158	2,793,951	2,710,037
其他應付款項及應計費用	887,686	450	-	-	888,136	888,136
租賃負債	13,078	11,072	30,049	-	54,199	48,986
	<u>3,818,262</u>	<u>11,522</u>	<u>30,049</u>	<u>13,158</u>	<u>3,872,991</u>	<u>3,783,864</u>
已發出財務擔保	<u>170,152</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>170,152</u>	<u>-</u>

除上文所述者外，於2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團亦面臨按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的贖回及清算特徵產生的流動資金風險，及其詳情載於附註25。

(c) 市場風險

(i) 貨幣風險

當未來商業交易或已確認資產及負債以貴集團實體的功能貨幣以外的貨幣計價時，就會產生外匯風險。貴公司的功能貨幣是美元。貴公司主要附屬公司及結構實體均於中國註冊成立或設立且該等附屬公司均將人民幣視為其功能貨幣。

貴集團主要在中國經營業務，大部分交易乃以人民幣結算。管理層認為業務並無面臨任何重大外匯風險，原因是貴集團並無重大金融資產或負債以貴集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。下表詳述貴集團於相關期間末所面對以關聯實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險。就呈列目的而言，風險敞口金額以人民幣列示，乃使用相關期間各年結日的即期匯率換算。因將外國業務的財務報表換算為貴集團呈列貨幣而產生的差額未計算在內。該風險所涉貨幣主要為美元。

	外幣風險 (以人民幣千元計) 於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	11	1,264	3,949
應收款項	-	-	-
預付款項、其他應收款項及其他資產	100,010	182,321	207,810
按攤餘成本計量的金融資產	-	-	-
借款	(70,480)	(75,128)	(73,667)
應付款項	-	(6)	(6)
其他應付款項、應計費用及其他負債	(100,010)	(130,592)	(132,415)
產生自己已確認資產及負債的風險總額	<u>(70,469)</u>	<u>(22,141)</u>	<u>5,671</u>

附錄一

會計師報告

下表列示 貴集團於報告期末涉及重大風險的外幣匯率於該日發生變化的情況下，會令 貴集團除稅前利潤及累計虧損產生的瞬時變化，已假設所有其他風險變量維持不變。

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣升值5%			
年內稅前利潤(減少)/增加	(3,523)	(1,107)	284
人民幣貶值5%			
年內稅前利潤增加/(減少)	3,523	1,107	(284)

(ii) 利率概況

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。

貴集團承受與銀行結餘及浮息借款有關的現金流量利率風險。 貴集團面臨現行市場利率波動影響現金流量風險。 貴集團亦面臨有關自固定利率供應鏈資產及固定利率借款的公允價值利率風險。

管理層密切監控相關利息風險，確保利率風險維持在可接受水平，亦會密切監控可能進行的利率重訂可能引致的錯配水平。

貴集團承受的金融資產及負債利率風險主要集中於銀行結餘及銀行借款產生的中國人民銀行頒佈的利率波動， 貴公司董事認為其影響並不重大。

貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日的主要計息負債為定息負債。因此， 貴集團於相關期間內並無面對重大現金流量利率風險。

(d) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

下表呈列 貴集團金融工具之公允價值，該等金融工具於報告期末按經常性基準計量，並分類為國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定之三級公允價值架構。將公允價值計量分類之層級乃經參考如下估值技術所用輸入數據之可觀察性及重要性後釐定：

- 第一層估值：僅使用第一層輸入數據（即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價）計量之公允價值。
- 第二層估值：使用第二級輸入數據（即未能達到第一級之可觀察輸入數據）且並未使用重大不可觀察輸入數據計量之公允價值。不可觀察輸入數據為並無市場數據之輸入數據。
- 第三層估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公允價值。

附錄一

會計師報告

公允價值層級：

	於2018年12月31日			
	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
非上市股權投資	-	-	-	-
持有待售的供應鏈資產	-	-	917,388	917,388
資產支持證券	-	-	8,369	8,369
理財產品	100	-	-	100
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>925,757</u>	<u>925,857</u>
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,288,498</u>	<u>3,288,498</u>
	於2019年12月31日			
	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
非上市股權投資	-	-	20,849	20,849
持有待售的供應鏈資產	-	-	1,310,443	1,310,443
資產支持證券	-	-	26,836	26,836
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,358,128</u>	<u>1,358,128</u>
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,778,804</u>	<u>4,778,804</u>
	於2020年12月31日			
	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
非上市股權投資	-	-	2,000	2,000
持有待售的供應鏈資產	-	-	1,009,223	1,009,223
資產支持證券	-	-	68,226	68,226
其他	-	-	65,995	65,995
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,145,444</u>	<u>1,145,444</u>
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,640,727)</u>	<u>(5,640,727)</u>

附錄一

會計師報告

第三層公允價值計量中於相關期間按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的變動於附註25披露。

於相關期間，第三層公允價值計量的結餘變動如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股權投資			
於1月1日	–	–	20,849
購入付款	–	20,000	2,000
年內於損益中確認的未變現淨收益	–	849	–
出售	–	–	(20,849)
於12月31日	–	20,849	2,000
持有待售的供應鏈資產			
於1月1日	–	917,388	1,310,443
購入付款	18,367,976	26,829,098	29,930,179
年內於損益中確認的未變現淨收益	507	(1,118)	15,295
結算	(17,451,095)	(26,434,925)	(30,246,694)
於12月31日	917,388	1,310,443	1,009,223
資產支持證券			
於1月1日	–	8,369	26,836
購入付款	7,085	22,400	43,000
年內於損益中確認的未變現淨收益	1,284	6,836	26,226
結算	–	(10,769)	(27,836)
於12月31日	8,369	26,836	68,226
其他			
於1月1日	–	–	–
購入付款	–	–	65,249
年內於損益中確認的未變現淨收益	–	–	746
於12月31日	–	–	65,995
	925,757	1,337,279	1,143,444
列入相關期間各年末所持資產損益的 年內未變現淨收益總額	1,791	6,567	42,267

附錄一

會計師報告

於相關期間，並無第一層與第二層間的轉移，亦無轉入第三層或自第三層轉出。貴集團的政策為於發生轉移之報告期末確認公允價值層級間之轉移。

(ii) 第三級公允價值計量所用的估值技術及輸入數據

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團使用現金流量貼現模型釐定非上市股權投資、持有待售的供應鏈資產、資產支持證券及其他投資組合的公允價值。重大不可觀察輸入數據為風險調整貼現率，於2018年、2019年及2020年12月31日分別介乎5.51%至9.61%、2.27%至6.66%及2.40%至11.69%。

下表列示對按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產可能合理發生的公允價值變動的敏感度：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產			
貼現率減少1%	(111)	(293)	(1,416)
貼現率增加1%	109	290	1,399

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負債」）

貴集團採用期權定價分配模式及股權分配模式計量可贖回可轉換優先股及具有優先權的普通股。該等按公允價值計量且其變動計入損益的負債的公允價值受預期波幅及貼現率變化影響，乃於公允價值計量中重大不可觀察輸入數據。

倘 貴公司估值所用預期波幅較管理層於2018年、2019年及2020年12月31日的估計下降或上升1%，按公允價值計量且其變動計入損益的負債的賬面值會按下表所列金額增加／（減少）：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期波幅增加1%	111	(571)	(511)
預期波幅減少1%	(169)	552	532

倘 貴公司估值所用貼現率較管理層於2018年、2019年及2020年12月31日的估計下降或上升1%，按公允價值計量且其變動計入損益的負債的賬面值會按下表所列金額增加／（減少）：

	於12月31日		於12月31日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無風險利率減少1%	8,264	5,073	3,117
無風險利率增加1%	(8,102)	(5,004)	(3,157)

於相關期間內，按公允價值計量且其變動計入損益的負債結餘變化披露於附註25。

(iii) 並非按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

貴集團以成本或攤餘成本計量的金融資產及負債的賬面值與2018年、2019年及2020年12月31日的公允價值並無重大差異。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目的為通過按風險水平為服務作出相應定價並通過以合理成本獲得融資，保證貴集團有能力持續經營，藉以繼續為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益。

貴集團積極及定期審閱以及管理其資本架構以於可能因較高借貸水平產生的較高股東回報與良好資本狀況提供的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變動對資本架構作出調整。

30 金融資產的轉移

未全數取消確認的已轉移金融資產

貴集團的若干附屬公司（統稱為「供應鏈金融科技服務實體」）將供應鏈資產轉移至結構化實體，而結構化實體發行貴集團已認購若干部分各類資產支持證券（以下簡稱「資產支持證券」），因此可能保留已轉移供應鏈資產的部分風險及報酬。貴集團所認購資產支持證券的未償還結餘於2018年、2019年及2020年12月31日分別為人民幣8百萬元、人民幣26百萬元及人民幣47百萬元，而上述為發行資產支持證券特別成立的特殊目的實體所持供應鏈資產於2018年、2019年及2020年12月31日分別為人民幣6,527百萬元、人民幣10,892百萬元及人民幣14,730百萬元。因此，持續涉入所轉移資產和相關負債的結餘於2018年、2019年及2020年12月31日分別為人民幣6百萬元、人民幣12百萬元及人民幣28百萬元，約指由於持有資產支持證券而參與該等證券化安排而面臨的最大虧損風險。

於結構化實體的權益

貴集團主要通過金融投資、供應鏈資產服務及其他業務而參與結構化實體的活動。該等結構化實體通常以發行證券或其他方式募集資金購買資產。貴集團根據是否控制該等結構化實體，從而確定是否將其納入綜合財務報表範圍。

於未納入綜合財務報表範圍的結構化實體的權益

貴集團所持未納入綜合財務報表範圍的結構化實體的權益載列如下：

(a) 貴集團發起的結構化實體

貴集團在日常業務過程中使用結構化實體來實現不同的業務目標，例如收取第三方投資者提供的資產支持證券的供應鏈資產服務之服務費。

該等未納入綜合財務報表範圍的結構化實體的結餘於2018年、2019年及2020年12月31日分別為人民幣6,527百萬元、人民幣11,497百萬元及人民幣19,978百萬元。其中，貴集團對該等未納入綜合財務報表範圍的結構化實體的投資於2018年、2019年及2020年12月31日分別為人民幣8百萬元、人民幣27百萬元及人民幣63百萬元，該等投資分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，且貴集團因持有該等投資而面對的最高風險與其賬面值相若。

貴集團並無合同義務向該等未納入綜合財務報表範圍的結構化實體提供融資。於相關期間，貴集團並無向未納入綜合財務報表範圍的結構化實體提供融資。

(b) 其他機構發起的結構化實體

貴集團於各相關期間結束時在其他金融機構通過直接投資發起的結構化實體中所持有的權益如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產支持證券	–	–	5,075
獨立投資組合的金融投資	–	–	65,995
	–	–	71,070

納入綜合財務報表範圍的結構化實體

貴集團將信託公司所訂立的若干信託計劃納入綜合財務報表範圍。貴集團控制信託計劃是因為貴集團通過提供資產管理服務而擁有對該等信託計劃的權力、承擔風險或享有可變收益的權利，並且能夠利用對該等信託計劃的權力影響貴集團收益的金額。

31 貴公司的財務狀況

(a) 於附屬公司的投資

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股權激勵費用產生的視作投資	–	10,407	45,878

(b) 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	於12月31日		
		2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
提供予附屬公司的貸款	(i)	1,038,632	1,039,762	1,035,249
應收附屬公司的款項		423,041	772,291	898,163
總計		1,461,673	1,812,053	1,933,412

(i) 於2018年5月23日、2018年10月9日及2018年12月21日，貴公司授予若干附屬公司三筆金額分別為10,000,000美元、人民幣900,000,000元及人民幣70,000,000元的貸款，以支持其日常經營。貸款於18個月內到期。到期後，該等貸款將續期並延期五年。

附錄一

會計師報告

(c) 受限制現金

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押存款	-	140,222	-

結餘為就銀行借款抵押的銀行存款(附註22)。

(d) 現金及現金等價物

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	125,843	37,665	2,316

32 於相關期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則和詮釋的可能影響

截至本歷史財務資料刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，其於2020年1月1日開始的會計期間尚未生效，且並未於歷史財務資料中採用。

	於以下日期或之後開始的會計期間生效
國際會計準則第1號的修訂本， <i>負債的流動和非流動分類</i>	2023年1月1日
國際財務報告準則第17號保險合約	2023年1月1日
國際會計準則第37號的修訂本， <i>繁重合約－履行合約的成本</i>	2022年1月1日
國際會計準則第16號的修訂本， <i>物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項</i>	2022年1月1日
國際財務報告準則第3號的修訂本， <i>概念框架的提述</i>	2022年1月1日
國際財務報告準則2018年至2020年的年度改進	2022年1月1日
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本， 利率基準改革－第二階段	2021年1月1日

貴集團現正就該等修訂、新訂準則及詮釋預期於最初應用期間產生的影響進行評估。直至目前為止，貴集團認為採納該等修訂對貴集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。

33 報告期後事項

根據於2021年[●]通過的股東決議案，待[編纂]成為無條件後，貴公司當時的法定股本中每股面值為0.0001美元的股份（不論是已發行或未發行）將於緊接[編纂]完成前拆細為12股每股面值0.00000833美元的相應類別股份。

有鑒於此，緊接[編纂]完成前，貴公司的法定股本將為50,000美元，分為[編纂]股每股面值0.00000833美元的A類股份及[編纂]股每股面值0.00000833美元的B類股份，而貴公司的已發行股本將為[編纂]美元，分為[編纂]股每股面值0.00000833美元的A類股份及[編纂]股每股面值0.00000833美元的B類股份。

後續財務報表

貴公司及其附屬公司及組成貴集團的任何結構化實體概無就2020年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。