

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



**HUIFU PAYMENT LIMITED**

**汇付天下有限公司**

(以 *Huifu Limited* 及 汇付天下有限公司 的名稱  
在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1806)

**截至2018年6月30日止六個月  
中期業績公告**

汇付天下有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司及運營實體(統稱「本集團」)截至2018年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核簡明綜合中期業績。中期業績根據國際財務報告準則(「國際簡明財務報告準則」)編製，並經本集團外聘獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，以及本公司審計委員會(「審計委員會」)審閱。

## 財務摘要

截至2018年6月30日止六個月：

- 本公司總收入為人民幣1,400.2百萬元(包括租金收入)，較去年同期增長123%；
- 本公司毛利為人民幣380.5百萬元，較去年同期增長62%；
- 本公司期內利潤為人民幣82.1百萬元，較去年同期增長20%；
- 本公司稅息折舊及攤銷前利潤(EBITDA)為人民幣232.3百萬元，較去年同期增長87%；
- 本公司期內經調整利潤為人民幣149.9百萬元，較去年同期增長76%；及
- 本公司經調整EBITDA為人民幣300.1百萬元，較去年同期增長113%。

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	1,397,710	625,428
租金收入		2,452	1,258
銷售成本		<u>(1,019,701)</u>	<u>(391,793)</u>
<b>毛利</b>		<b>380,461</b>	234,893
融資收入		18,104	36,653
其他收入及收益	3	8,013	38,554
銷售及分銷開支		(57,330)	(42,571)
行政開支		(158,002)	(97,075)
研發開支		(74,000)	(56,899)
其他開支		(11,618)	(17,467)
融資成本	4	(13,980)	(10,822)
以公允價值計量並計入損益的金融資產之 公允價值收益		6,780	—
應佔聯營公司收益／(虧損)		<u>1,667</u>	<u>(4,701)</u>
<b>稅前利潤</b>	5	<b>100,095</b>	80,565
所得稅開支	6	<u>(18,017)</u>	<u>(12,443)</u>
<b>期內利潤</b>		<b><u>82,078</u></b>	<b><u>68,122</u></b>
下列各方應佔利潤：			
母公司擁有人		82,731	71,793
非控股權益		<u>(653)</u>	<u>(3,671)</u>
		<b><u>82,078</u></b>	<b><u>68,122</u></b>

		截至6月30日止六個月	
		2018年	2017年
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	<u>人民幣0.09元</u>	<u>不適用</u>
攤薄	8	<u>人民幣0.08元</u>	<u>不適用</u>
期內利潤		<u>82,078</u>	<u>68,122</u>
其後期間重新分類至損益的其他全面收益：			
換算外國業務的匯兌差異		<u>29,450</u>	<u>—</u>
其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額		<u>111,528</u>	<u>68,122</u>
期內其他全面收益，扣除稅項		<u>111,528</u>	<u>68,122</u>
期內全面收益總額，扣除稅項		<u>111,528</u>	<u>68,122</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		112,181	71,793
非控股權益		<u>(653)</u>	<u>(3,671)</u>
		<u>111,528</u>	<u>68,122</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

		於2018年 6月30日 附註 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	1,017,466	836,113
預付收購款項		13,600	—
商譽		—	—
其他無形資產		36,543	38,459
可供出售投資		—	11,800
以公允價值計量並計入損益的金融資產		18,880	—
於聯營公司的投資		21,221	354
遞延稅項資產		1,654	1,836
		<u>1,109,364</u>	<u>888,562</u>
<b>流動資產</b>			
可供出售投資		—	70,623
存貨		2,252	2,172
合約資產	10	22,588	21,288
應收管理人員款項		—	332,618
應收關聯公司款項		3,330	334,938
應收當時股東款項		—	605
預付款項、按金及其他應收款項	11	8,467,487	2,944,975
可收回稅項		—	7,372
以公允價值計量並計入損益的金融資產		347,780	—
受限制現金	12	1,762,330	3,216,167
現金及現金等價物	12	1,794,025	304,736
		<u>12,399,792</u>	<u>7,235,494</u>

		於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	13	499,280	201,114
合約負債	10	79,828	87,630
其他應付款項、已收按金及應計項目	14	10,163,742	6,202,314
計息銀行貸款及其他借款	15	891,130	380,315
應付關聯公司款項		7,216	511,348
應納稅款	6	1,218	108
		<u>11,642,414</u>	<u>7,382,829</u>
<b>流動負債總額</b>		<u>11,642,414</u>	<u>7,382,829</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>757,378</u>	<u>(147,335)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,866,742</u>	<u>741,227</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借款	15	30,000	35,000
遞延稅項負債		1,695	—
		<u>31,695</u>	<u>35,000</u>
<b>非流動負債總額</b>		<u>31,695</u>	<u>35,000</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,835,047</u>	<u>706,227</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	16	101	—
儲備		1,831,261	704,968
		<u>1,831,362</u>	<u>704,968</u>
<b>非控股權益</b>		<u>3,685</u>	<u>1,259</u>
<b>權益總額</b>		<u>1,835,047</u>	<u>706,227</u>

## 中期簡明綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔								
	股本 (未經審核) 人民幣千元	資本儲備* (未經審核) 人民幣千元	購股權儲備* (未經審核) 人民幣千元	法定盈餘			合計 (未經審核) 人民幣千元	非控股權益 (未經審核) 人民幣千元	權益總額 (未經審核) 人民幣千元
				公積金* (未經審核) 人民幣千元	其他儲備* (未經審核) 人民幣千元	保留利潤* (未經審核) 人民幣千元			
於2018年1月1日	—	497,074	91,256	42,881	—	73,757	704,968	1,259	706,227
發行新股	101	1,368,539	—	—	—	—	1,368,640	—	1,368,640
期內利潤及全面收益 總額	—	—	—	—	—	82,731	82,731	(653)	82,078
以權益結算的購股權 安排	—	—	50,289	—	—	—	50,289	—	50,289
匯兌差額	—	—	—	—	29,450	—	29,450	—	29,450
向當時股東派付股息	—	(404,716)	—	—	—	—	(404,716)	—	(404,716)
附屬公司非控股股東 注資	—	—	—	—	—	—	—	3,079	3,079
於2018年6月30日	<u>101</u>	<u>1,460,897</u>	<u>141,545</u>	<u>42,881</u>	<u>29,450</u>	<u>156,488</u>	<u>1,831,362</u>	<u>3,685</u>	<u>1,835,047</u>

\* 於2018年6月30日，該等儲備賬目包括中期簡明綜合財務狀況表內的人民幣1,831,261,000元(2017年12月31日：人民幣704,968,000元)綜合儲備總額。

	母公司擁有人應佔								
	股本 (未經審核) 人民幣千元	資本儲備 (未經審核) 人民幣千元	購股權儲備 (未經審核) 人民幣千元	法定盈餘			合計 (未經審核) 人民幣千元	非控股權益 (未經審核) 人民幣千元	權益總額 (未經審核) 人民幣千元
				公積金 (未經審核) 人民幣千元	其他儲備 (未經審核) 人民幣千元	保留利潤 (未經審核) 人民幣千元			
於2017年1月1日	—	497,074	57,562	22,461	—	(44,062)	533,035	6,672	539,707
期內利潤及全面收益 總額	—	—	—	—	—	71,793	71,793	(3,671)	68,122
以權益結算的購股權 安排	—	—	16,847	—	—	—	16,847	—	16,847
於2017年6月30日	<u>—</u>	<u>497,074</u>	<u>74,409</u>	<u>22,461</u>	<u>—</u>	<u>27,731</u>	<u>621,675</u>	<u>3,001</u>	<u>624,676</u>

## 中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年	2017年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動現金流量</b>			
稅前利潤		<b>100,095</b>	80,565
就以下各項的調整：			
物業、廠房及設備項目的折舊	5	<b>113,987</b>	28,613
出售物業、廠房及設備的虧損	5	<b>106</b>	125
應佔聯營公司(收益)/虧損		<b>(1,667)</b>	4,701
金融投資的投資收入	3	<b>(1,897)</b>	(14,711)
其他無形資產攤銷	5	<b>4,191</b>	3,997
合約資產減值	5,10	<b>115</b>	—
其他應收款項減值	5,11	<b>9,734</b>	15,348
融資成本	4	<b>13,980</b>	10,822
融資收入		<b>(18,104)</b>	(36,653)
以權益結算的股份開支	5	<b>50,289</b>	16,847
以公允價值計量並計入損益的金融資產之 公允價值收益		<b>(6,780)</b>	—
存貨增加		<b>(80)</b>	(165,840)
合約資產增加		<b>(1,415)</b>	(15,772)
應收關聯公司款項(增加)/減少		<b>(1,738)</b>	10,990
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(5,535,473)</b>	(1,414,410)
受限制現金減少/(增加)		<b>1,469,663</b>	(442,284)
貿易應付款項增加		<b>71,656</b>	279,465
合約負債(減少)/增加		<b>(7,791)</b>	12,838
應付關聯公司款項(減少)/增加		<b>(12,443)</b>	3,952
其他應付款項、已收按金及應計項目增加		<b>3,971,728</b>	2,082,387
預收賬款(減少)/增加		<b>(11)</b>	21,375



	截至6月30日止六個月	
	2018年 附註 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
<b>運營所得現金</b>	<b>218,145</b>	482,355
已收利息	18,831	36,245
已付利息	(14,588)	(11,866)
已付稅款	(7,658)	(12,003)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>	<b>214,730</b>	494,731
<b>投資活動現金流量</b>		
投資收入所得款項	2,520	15,306
購買物業、廠房及設備項目	(76,410)	(67,913)
購買其他無形資產	(15,875)	(3,403)
於聯營公司的投資	(19,200)	(48,333)
收購金融投資	(1,036,080)	(912,900)
出售物業、廠房及設備項目	282	17
出售金融投資	758,000	949,279
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(386,763)</b>	(67,947)
<b>融資活動現金流量</b>		
發行股份所得款項	1,412,528	—
股份發行開支	(43,888)	—
向當時的股東支付的股息	7 (404,716)	—
附屬公司非控股股東注資	3,079	—
向管理人員作出的墊款	—	(219,786)
管理人員償還墊款	332,618	20,000
向關聯公司作出的墊款	—	(50,945)
關聯公司償還墊款	333,346	145,918
償還向當時的股東作出的墊款	605	—
關聯公司墊款	214,417	677,462
償還關聯公司墊款	(706,106)	(468,275)
受限制現金(增加)/減少	(15,826)	473
計息銀行及其他借款所得款項	863,464	2,403,779
償還計息銀行及其他借款	(358,925)	(2,750,708)

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	<u>1,630,596</u>	<u>(242,082)</u>
現金及現金等價物增加淨額	1,458,563	184,702
期初現金及現金等價物	304,736	175,953
匯率變動的淨影響	<u>30,726</u>	<u>—</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>1,794,025</u></u>	<u><u>360,655</u></u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	12 3,556,355	4,591,434
減：受限制現金	12 <u>1,762,330</u>	<u>4,230,779</u>
簡明綜合現金流量表所列現金及現金等價物	<u><u>1,794,025</u></u>	<u><u>360,655</u></u>

## II 未經審核中期財務資料附註

### 1. 呈列基準

截至2018年6月30日止六個月之中期財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」而編製。

中期財務資料並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，並應與本公司日期為2018年6月1日之招股章程（內容關於本公司股份於香港聯交所主板首次上市）附錄一所載本集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止三個年度之歷史財務資料（「歷史財務資料」）之會計師報告一併閱讀。

所有集團內公司間交易及結餘已於綜合時對銷。

### 2. 本集團會計政策的變動

編製中期簡明財務報表所採用之會計政策與編製本集團於有關期間之歷史財務資料所採用者一致，惟採用於2018年1月1日生效的新準則除外。本集團概無提早採納任何其他已頒佈但尚未生效之準則、詮釋或修訂。

本集團在該等中期簡明綜合財務資料中首次應用以下經修訂國際財務報告準則。

《國際財務報告準則》第9號	金融工具
《國際財務報告準則》第15號	客戶合約收入
《國際財務報告準則》第15號的修訂本	國際財務報告準則第15號客戶合約收入的澄清
國際財務報告詮釋委員會第22號詮釋	外幣交易及墊付對價
《國際財務報告準則》第2號的修訂本	股份支付交易的分類及計量
《國際財務報告準則》第4號的修訂本	一併應用《國際財務報告準則》第9號金融工具與 《國際財務報告準則》第4號保險合約
《國際會計準則》第40號的修訂本	投資物業轉讓
《國際財務報告準則》2014年至2016年週期之 年度改進	對《國際財務報告準則第1號》及《國際會計準則》 第28號的修訂

本集團首次應用《國際財務報告準則》第15號客戶合約收入及《國際財務報告準則》第9號金融工具。按《國際會計準則》第34號的規定，該等變動的性質及影響於下文披露。

2018年首次採納多項其他修訂及詮釋，但對本集團之中期簡明綜合財務報表並不會造成任何影響。

#### 《國際財務報告準則》第15號客戶合約收入

《國際財務報告準則》第15號取代《國際會計準則》第11號「建築合約」及《國際會計準則》第18號「收入」及相關詮釋，適用於所有因客戶合約而產生的收入，除非該等合約適用於其他準則。該項新

準則建立一個五步模式，以確認客戶合約收入。根據《國際財務報告準則》第15號，收入按能反映實體預期就向一名客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。

該準則要求實體作出判斷，並考慮將該模式各步應用於其客戶合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明獲取合約的增量成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理。

本集團透過採用經修訂追溯法採納《國際財務報告準則》第15號。採納《國際財務報告準則》第15號的影響於下文再作解釋：

**(a) 支付服務**

本集團提供全面的支付服務，幫助客戶接受、處理及結算通過POS、互聯網及移動支付場景進行的支付交易。

採納國際財務報告第15號前，提供支付服務所得收入於提供服務時予以確認，惟收入及成本能可靠計量。根據國際財務報告準則第15號，本集團評估合約中有單一履約責任及收入將繼續於交付支付服務後某個時間點確認。

**(b) 金融科技服務**

本集團一直在為客戶開發及商業化越來越多的金融科技服務，幫助互聯網金融提供商及中國其他金融機構更好地設計及管理客戶賬戶系統、識別及降低風險、遵守不斷變化的監管政策及進行數據驅動營銷。

採納國際財務報告準則第15號前，金融科技服務業務的收入於與互聯網金融提供商及其他金融機構的各自合約期內按百分比確認，而所收到的預付費用於獲益於該費用期間確認。根據國際財務報告準則第15號，本集團評估合約中有單一履約責任及收入將繼續隨時間推移按投入法計量達致完全達成服務的進度予以確認，與先前會計政策類似。

**(c) 支付終端的銷售**

採納國際財務報告準則第15號前，支付終端的銷售收入於擁有權的重大風險及回報已轉撥予買方後確認，惟本集團已沒有任何涉及所有權之管理，亦對已售出支付終端無任何有效控制權。根據國際財務報告準則第15號，本集團就支付終端的銷售與客戶訂立之合約一般包括一項履約責任。本集團認為支付終端的銷售收益應於資產控制權轉移到客戶時（一般為交付設備時）確認。因此，採納國際財務報告準則第15號對確認收入的時間並無影響。

**(d) 主事人與代理的代價**

本集團通過與多個提供進行有關交易所需服務及基建的行業參與者合作經營其支付業務。本集團就支付服務採納總收益確認法。本公司按總額確認收益，而該等參與者收取的及佣金費以及發行銀行或銀聯收取的手續費則計入銷售成本。

本集團釐定按總額或淨額基準呈報收益時考慮多項因素。主要因素為本集團於交易擔任為客戶提供服務的主事人還是代理。本集團釐定在以下情況下本集團為提供服務的主事人(i)其為安排的主要責任人；(ii)於定價方面有一定的自由度；(iii)有權選擇供應商；及(iv)參與產品或服務規格的釐定。

**(e) 呈列及披露規定**

根據對簡明中期財務報表的規定，本集團取消匯總所確認與客戶的合約所得收益，分為說明收益性質、金額、時間及不確定因素及現金流受經濟因素影響方式的不同類別。有關取消匯總收益的披露資料，請參閱附註5。

**《國際財務報告準則》第9號金融工具**

於2018年1月1日或之後開始的年度期間，《國際財務報告準則》第9號金融工具取代《國際會計準則》第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計處理的全部三個方面：分類及計量、減值及對沖會計處理。

本集團自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。本集團並無重列比較資料，且已於2018年1月1日的期初權益結餘確認任何重大過渡調整。與分類及計量和減值規定有關的影響概述如下：

**分類及計量**

除若干貿易應收賬款外，根據國際財務報告準則第9號，本集團初步按其公平值加交易成本(如金融資產並非為以公允價值計量並計入損益計量)計量金融資產。

根據國際財務報告準則第9號，債務金融工具其後以公允價值計量並計入損益(「以公允價值計量並計入損益」)、攤銷成本或以公允價值計量並計入其他全面收益(「以公允價值計量並計入其他全面收益」)計量。有關分類乃基於兩個標準：本集團管理資產的業務模式；及工具的合同現金流量是否「完全是本金和未償還本金的利息付款」(「SPPI標準」)。

本集團債務金融資產的新分類及計量如下：

- 按攤銷成本列賬的債務工具為就目標是持有金融資產以收集符合SPPI標準合約現金流的業務模式中所持有的金融資產。該類別包括本集團的貿易及其他應收款項。

其他金融資產分類及其後計量如下：

- 以公允價值計量並計入損益之金融資產包括本集團並無於初次確認或過渡時不可撤回地分類為以公允價值計量並計入其他全面收益的衍生工具及報價股本工具。該類別亦包括現金流特點不符合SPPI標準或並非按目的為收取合約現金流，或為收取合約現金流及出售的業務模式持有的債務工具。根據國際會計準則第39號，本集團的報價股本工具分類為可供出售金融資產。於過渡後，先前根據累計其他全面收益確認與報價股本證券有關的可供出售儲備重新分類至保留盈利。

本集團業務模式於初次應用日期(即2018年1月1日)評估，其後對2018年1月1日前沒有取消確認的該等金融資產作回溯性應用。評估債務工具的合約現金流是否僅包括本金及利息乃以初次確認有關資產時的事實及情況為依據。

於2018年1月1日，國際會計準則第39號下的貸款及應收款項類別(包括現金及現金等價物、受限制現金、預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、應收關聯公司款項、應收管理人員款項及應收其時股東款項)根據國際財務報告準則第9號轉撥至按攤銷成本列賬之債務工具。國際會計準則第39號下的可供出售投資根據國際財務報告準則第9號轉撥至以公允價值計量並計入損益之股本工具，且對儲備期初結餘並無重估影響。

## 減值

國際財務報告準則第9號透過以前瞻性預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)法取代國際會計準則第39號的產生虧損法，故採納國際財務報告準則第9號已基本上改變本集團金融資產減值的會計處理。

國際財務報告準則第9號要求本集團就所有未以公允價值計量並計入損益持有的貸款及其他債務金融資產的預期信貸虧損記錄撥備。

預期信貸虧損乃基於根據合同應付的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額其後按接近資產原有的實際利率貼現。

就合約資產及貿易及其他應收款項而言，本集團已採納簡化方式，並根據預期信貸虧損的可使用年期計算預期信貸虧損。本集團根據其過往信貸虧損經驗制定撥備矩陣，並就特定債務人的前瞻性風險及經濟環境作出調整。

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃以12個月預期信貸虧損為基礎。12個月預期信貸虧損為於報告日期起計12個月內可能源自金融工具違約事件的部分可使用年期的預期信貸虧損。然而，倘信貸風險自產生後大幅增加，則撥備將根據可使用年期預期信貸虧損計算。

本集團認為該等變動概無產生重大財務影響。

### 3. 收益、其他收入及收益

收益指截至2018年6月30日止六個月內支付業務收益及金融科技業務收益。

收益及其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨品或服務種類</b>		
支付業務收益	1,356,862	595,020
金融科技業務收益	39,633	30,241
其他	1,215	167
	<u>1,397,710</u>	<u>625,428</u>
<b>收入確認時間</b>		
在某一時點確認的收益	1,321,087	621,111
在一段時間內確認的收益	76,623	4,317
	<u>1,397,710</u>	<u>625,428</u>
<b>其他收入及收益淨額</b>		
金融投資所得投資收入	1,897	14,711
政府補助	5,332	23,809
其他	784	34
	<u>8,013</u>	<u>38,554</u>

### 4. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
銀行借款利息	13,980	3,458
其他借款利息	—	7,364
	<u>13,980</u>	<u>10,822</u>

## 5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤乃扣除以下各項後得出：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
支付業務收益的成本		1,009,980	383,337
金融科技業務收益的成本		7,006	7,098
物業、廠房及設備折舊		113,987	28,613
其他無形資產攤銷		4,191	3,997
合約資產減值	10	115	—
其他應收款項減值	11	9,734	15,348
處置物業、廠房及設備的虧損		106	125
核數師薪酬		800	—
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：			
薪資及薪金		125,607	94,917
員工購股權計劃下購股權開支		50,289	16,847
退休金計劃供款及社會福利		29,843	22,850
匯兌差額淨額		386	873

## 6. 所得稅

本集團須就本集團成員公司居籍及運營所在稅務司法管轄區產生或所得的利潤按實體基準繳付所得稅。根據開曼群島規則及法規，本集團於開曼群島註冊成立的附屬公司無須繳納任何所得稅。

此外，根據相關政府部門發佈的公告及通函，上海匯付數據服務有限公司經認定為國家重點軟件企業，及因此須就截至2017年及2018年6月30日止六個月按10%的優惠稅率納稅。

本集團於中國內地運營的其他附屬公司須就截至2017年及2018年6月30日止六個月按25%的中國企業所得稅稅率納稅。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	16,140	12,245
遞延稅項	1,877	198
期內稅務支出總額	18,017	12,443



截至2017年及2018年6月30日止六個月內，按本公司及其大部分附屬公司居籍所在司法管轄區的法定稅率計算的稅前利潤的適用所得稅開支與按實際所得稅稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
稅前利潤	<u>100,095</u>	<u>80,565</u>
按法定所得稅率	25,024	20,141
地方部門頒佈的較低稅率	(27,410)	(19,374)
聯營公司應佔(利潤)/虧損	(417)	1,175
研發開支的額外扣減額	(3,349)	(2,922)
不可扣稅開支	14,360	6,702
未確認的可抵扣暫時差額及稅項虧損	<u>9,809</u>	<u>6,721</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>18,017</u>	<u>12,443</u>
	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應納稅款		
中國企業所得稅	<u>1,218</u>	<u>108</u>

## 7. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
向當時的股東宣派的股息	<u>404,716</u>	<u>—</u>

於2018年1月20日，本公司董事決議向PnR Holdings Limited派發兩筆特別股息，分別為45,370,311.20美元及17,700,000.00美元。該等股息已由本公司分別於2018年1月24日及2018年2月5日派付。

## 8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按期內本公司普通權益持有人應佔溢利及截至2018年6月30日止六個月的887,363,093股(截至2017年6月30日止六個月：不適用)已發行普通股加權平均數計算。

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

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
母公司實體普通權益持有人應佔利潤	<u>82,731</u>	<u>71,793</u>
	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
<b>股份</b>		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數	887,363,093	不適用
攤薄的影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	<u>98,618,360</u>	不適用
	<u>985,981,453</u>	<u>不適用</u>

## 9. 物業、廠房及設備

截至2018年6月30日止六個月，本集團已收購總成本為人民幣295,728,000元的物業、廠房及設備項目(截至2017年6月30日止六個月：人民幣567,170,000元)並出售或撤銷賬面淨值總額人民幣388,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣142,000元)的物業、廠房及設備項目。

## 10. 合約資產及負債

### 合約資產

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
源於以下各項的合約資產：		
支付業務收入	22,703	21,288
減值撥備	<u>(115)</u>	<u>—</u>
	<u>22,588</u>	<u>21,288</u>

合約資產減值撥備的變動列載如下：

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
期初	—	—
已確認減值虧損	115	—
撇銷金額	—	—
	<hr/>	<hr/>
期末	<b>115</b>	—
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團已應用《國際財務報告準則》第9號的簡化方法及根據全年期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已確立0.5%的撥備比率，此乃根據本集團的過往信貸虧損經驗，並就債務人獨有的前瞻性因素及經濟環境予以調整。

合約資產為無抵押及免息。合約資產的賬面值與其公允價值相若。於報告期末根據發票日期的合約資產賬齡分析列載如下：

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	22,492	21,257
超過一年	96	31
	<hr/>	<hr/>
	<b>22,588</b>	21,288
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 合約負債

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
源於以下各項的合約負債：		
支付業務收入	79,828	87,630
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 11. 預付款項、按金及其他應收款項

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
代表客戶應收的款項	8,601,279	3,082,718
應收利息	710	1,437
按金	18,177	18,135
其他可收回稅項	77,384	56,756
預付開支	5,116	7,031
首次公開發售開支	—	2,500
其他	1,951	3,794
	<u>8,704,617</u>	<u>3,172,371</u>
減值撥備	(237,130)	(227,396)
	<u>8,467,487</u>	<u>2,944,975</u>

其他應收款項無擔保、不計息及無固定還款期限。

其他應收款項減值撥備變動如下：

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
期初	227,396	195,759
已確認的減值虧損	9,734	31,637
已撤銷金額	—	—
	<u>237,130</u>	<u>227,396</u>

## 12. 現金及現金等價物及受限制現金

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	3,556,355	3,520,903
減：受限制現金	1,762,330	3,216,167
	<u>1,794,025</u>	<u>304,736</u>

受限制現金主要包括代表客戶收取的客戶備付金及保函保證金。於2018年6月30日及2017年12月31日，與客戶備付金相關的指定銀行賬戶持有的金額分別為人民幣1,726,689,000元及人民幣3,185,388,000元。於2018年6月30日及及2017年12月31日，保函保證金及其他支付業務保證金分別為人民幣35,641,000元及人民幣30,779,000元。

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團的現金及銀行結餘主要以人民幣計值。人民幣不可自由兌換成其他貨幣，惟根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准通過獲授權運營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動利率計息。銀行結餘乃存放於信譽良好及近期並無違約記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值約等於其公允價值。

### 13. 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	491,405	175,096
1年以上	<u>7,875</u>	<u>26,018</u>
	<u><b>499,280</b></u>	<u><b>201,114</b></u>

貿易應付款項無擔保、不計息及須在正常營業週期內或按需求償還。

由於報告期末的貿易應付款項相對較短的到期期限，故其公允價值與其賬面值相若。

#### 14. 其他應付款項、已收按金及應計項目

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
代表客戶應付的款項	9,736,730	5,761,187
收購樓宇的應付款項	256,114	263,306
應付第三方款項	5,758	16,215
按金	55,803	57,228
遞延政府補助	20,043	22,875
應付工資及福利	45,872	53,617
其他應納稅款	1,591	2,411
應計項目	40,419	25,196
其他	1,412	279
	<u>10,163,742</u>	<u>6,202,314</u>

於報告期末的其他應付款項的公允價值約等於其相應賬面值。

#### 15. 計息銀行借款及其他借款

	實際利率 (%)	2018年6月30日		實際利率 (%)	2017年12月31日	
		到期日	人民幣千元 (未經審核)		到期日	人民幣千元 (經審核)
<b>即期</b>						
銀行貸款 — 無擔保	4.35-5.00	2018年至2019年	581,829	4.35-4.79	2018年	370,315
銀行貸款 — 有擔保	2.32	2019年	299,301	—	—	—
長期銀行貸款即期 部分 — 無擔保	5.23	2018年至2019年	<u>10,000</u>	5.23	2018年	<u>10,000</u>
			<u>891,130</u>			<u>380,315</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款 — 無擔保	5.23	2019年至2020年	<u>30,000</u>	5.23	2019年至2020年	<u>35,000</u>
			<u>921,130</u>			<u>415,315</u>

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>銀行貸款及其他借款</b>		
一年內應付	<u>891,130</u>	<u>380,315</u>
第二年內應付	<u>10,000</u>	10,000
第二至五年內應付	<u>20,000</u>	<u>25,000</u>
	<u><b>921,130</b></u>	<u><b>415,315</b></u>

於2018年6月30日，本集團的借款均以人民幣計值，除人民幣299,301,000元的借款以港元計值。

本集團於2018年6月30日及2017年12月31日的借款分別為人民幣621,829,000元及人民幣415,315,000元，且上述均為浮動利率借款。

於2018年6月30日，本集團的若干銀行借款355,000,000港元乃利用以公允價值計量並計入損益的金融資產人民幣341,780,000元（於2017年12月31日：零）作質押。

本公司的管理層已評定計息銀行借款及其他借款的公允價值約等於其賬面值，其主要原因是該等借款依據現行市場利率於本集團及獨立第三方金融機構間作出。

## 16. 股本

### 股份

	2018年6月30日 港元 (未經審核)	2017年12月31日 港元 (經審核)
法定：		
3,800,000,000股每股0.0001港元的普通股	<u>380,000</u>	<u>380,000</u>
已發行及繳足：		
1,251,462,961股每股0.0001港元的普通股	<u>125,146</u>	<u>—</u>

本公司於2017年12月21日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分成每股面值為0.0001港元的3,800,000,000股股份。於註冊成立日期，本公司向認購方分配了1股0.0001港元的普通股，及該股份已於同日轉讓予PnR Holdings Limited。

於2017年12月25日，本公司1股普通股已按人民幣499,867,000元的對價分配及發行予PnR Holdings Limited。

於2018年1月29日，本公司以4,500,000美元的對價向PnR Holdings Limited發行1,026,199,359股每股面值為0.0001港元的普通股。

於2018年6月15日，於香港聯交所上市後，本公司發出225,263,600股每股面值0.0001港元之新普通股，每股作價7.5港元，並籌集所得款項總額約1,689,477,000港元(相當於約人民幣1,384,155,000元)。相關股本金額為約人民幣18,455元及發行產生的股份溢價為約人民幣1,384,136,000元。



## 管理層之討論與分析

### 行業概覽

根據中國人民銀行發表的統計數字，在2018年上半年，中國支付行業持續穩健發展，其中移動支付交易量快速增長。由第三方支付公司提供的互聯網支付及移動支付服務的交易量較去年同期增加72%，而由第三方支付公司及銀行提供的POS服務較去年同期增加15%。

本集團預計未來支付行業的發展將保持高速增長，支付市場的發展紅利仍將持續釋放。根據Frost & Sullivan，截至2018年底中國第三方支付行業的支付交易總量預計將達到人民幣225.3萬億元，較2017年上升47%。其中移動類支付(包括移動POS和移動支付)的市場滲透率將進一步提升，傳統POS服務會逐步向移動類支付服務遷移。同時，行業的併購、整合及國際化發展將成為未來的主流趨勢。

在本集團所服務的客戶中，本集團預計新興服務業的數字化革命浪潮將持續升級，小微商戶的數字化管理需求和信貸需求將持續增長。本集團在垂直行業領域，包括航空、健康及教育等行業的客戶，會更多地傾向於基於支付的綜合解決方案，從而實現更高效的資金管理和更精準的營銷服務。同時，本集團對於金融行業的客戶，持牌金融機構的互聯網化發展成為金融科技服務的主要驅動力。

在監管環境方面，本集團預計中國人民銀行等監管機構將推行更為主動和具體的政策，包括備付金集中存管、禁止與銀行直連等各項舉措，以及針對部分違規公司的處罰政策，都旨在淨化行業的發展環境，以促進第三方支付行業的持續健康穩健發展。

在技術發展的趨勢中，本集團預計移動技術、人工智能、大數據與雲服務等技術將在支付與金融科技領域廣泛應用，並成為驅動行業快速發展的主要動力，並日益成為本集團未來發展的核心競爭力。

## 業務綜述

截至2018年6月30日止六個月，本集團積極深化與各類銷售渠道的合作。截至2018年6月30日，本集團的軟件即服務（「SaaS」）供應商數目由2017年底的10家增至44家；本集團獨立銷售機構（「ISO」）的數目由2017年底的約1,800家增至約2,500家。

本集團主要客戶包括：(i) 小微商戶；及(ii) 垂直行業客戶。截至2018年6月30日止六個月，本集團依託多元化的銷售渠道持續擴大客戶規模，本集團小微商戶由2017年底的約580萬家增至截至2018年6月30日的約740萬家，本集團垂直行業客戶由2017年底的約5,700家增至截至2018年6月30日的約6,500家。

下表分別載列截至2017年及2018年6月30日止六個月本集團通過不同渠道處理的商戶支付服務支付量的比較數據：

單位：人民幣十億元

	截至6月30日止六個月		
	2018年	2017年	變化 百分比
<b>支付量</b>			
支付服務			
— POS服務	18.9	32.0	(41%)
— 移動POS服務	538.9	165.8	225%
— 互聯網支付服務	184.3	157.1	17%
— 移動支付服務	98.5	74.9	32%
— 跨境支付服務	6.7	0.6	1,017%
	<u>847.3</u>	<u>430.4</u>	<u>97%</u>
<b>合計</b>	<b>847.3</b>	<b>430.4</b>	<b>97%</b>

截至2018年6月30日止六個月，本集團通過不同渠道處理的商戶支付服務支付量合計約為人民幣8,473億元，較去年同期增長約97%，主要由於本集團於截至2018年6月30日止六個月的客戶數目大幅增長。

## 經營業績及分析

### 截至2018年6月30日止六個月與截至2017年6月30日止六個月比較

下表載列分別截至2017年及2018年6月30日止六個月的比較數據：

單位：人民幣千元

	截至6月30日止六個月		
	2018年	2017年	變化百分比
收入	1,400,162	626,686	123%
銷售成本	(1,019,701)	(391,793)	160%
毛利	380,461	234,893	62%
銷售及行銷開支	(57,330)	(42,571)	35%
行政開支	(158,002)	(97,075)	63%
研發開支	(74,000)	(56,899)	30%
融資成本	(13,980)	(10,822)	29%
應佔聯營公司收益／(虧損)	1,667	(4,701)	(135%)
以公允價值計量並計入損益的金融資產之公允價值收益	6,780	—	—
其他開支	(11,618)	(17,467)	(33%)
其他收入及收益	26,117	75,207	(65%)
稅前利潤	100,095	80,565	24%
所得稅開支	(18,017)	(12,443)	45%
<b>期內利潤</b>	<b>82,078</b>	<b>68,122</b>	<b>20%</b>
下列各方應佔利潤／(虧損)：			
母公司擁有人	82,731	71,793	15%
非控股權益	(653)	(3,671)	(82%)
	<b>82,078</b>	<b>68,122</b>	<b>20%</b>

### 非《國際財務報告準則》財務計量方法

上半年利潤與EBITDA及經調整EBITDA之對賬

EBITDA	232,253	123,997	87%
經調整 EBITDA	300,113	140,844	113%

上半年利潤與經調整利潤／(虧損)之對賬

經調整利潤	149,938	84,969	76%
-------	---------	--------	-----

## 收入

本集團業務於2018上半年持續擴展，截至2018年6月30日止六個月，收入達人民幣約1,400.2百萬元，較去年同期增長約123%。該增幅主要來源於本集團小微商戶數量於截至2018年6月30日止六個月的大幅增長。

下表載列所示期間本公司商戶支付服務及金融科技服務的細分收入：

單位：人民幣千元

	截至6月30日止六個月		
	2018年	2017年	變化 百分比
<b>商戶支付服務</b>			
— POS服務	20,575	38,241	(46%)
— 移動POS服務	1,132,244	396,794	185%
— 互聯網支付服務	129,970	112,578	15%
— 移動支付服務	59,740	45,950	30%
— 跨境支付服務	14,333	1,457	884%
<b>小計</b>	<b>1,356,862</b>	<b>595,020</b>	<b>128%</b>
<b>金融科技服務</b>	<b>39,633</b>	<b>30,241</b>	<b>31%</b>
<b>其他</b>	<b>3,667</b>	<b>1,425</b>	<b>157%</b>
<b>合計</b>	<b>1,400,162</b>	<b>626,686</b>	<b>123%</b>

本公司的收入主要包括商戶支付服務及金融科技服務的收入。其中支付服務的收入於截至2018年6月30日止六個月達約人民幣1,356.9百萬元，較去年同期增長約128%，主要源於：(i)移動POS服務、互聯網支付服務及移動支付服務的交易量增加，惟因支付行業朝著移動聚合支付解決方案的趨勢發展，令POS服務產生的收益下降而部份抵銷；及(ii)由於針對出口電商類商戶解決方案的深化合作，令本集團處理的跨境交易量大幅增加，同時提高了客戶粘性。

金融科技服務所產生的收入於截至2018年6月30日止六個月達到約人民幣39.6百萬元，較去年同期增長約31%，主要由於金融科技SaaS所產生的服務費增加所致。

## 銷售成本

下表載列所示期間按性質劃分的本公司銷售成本。

單位：人民幣千元

	截至6月30日止六個月		變化
	2018年	2017年	百分比
佣金及費用	<b>752,415</b>	271,299	177%
處理費	<b>145,765</b>	79,672	83%
支付終端折舊	<b>102,570</b>	20,493	401%
客戶識別費	<b>10,503</b>	9,447	11%
支付終端成本	<b>143</b>	3,472	(96%)
其他	<b>8,305</b>	7,410	12%
<b>合計</b>	<b><u>1,019,701</u></b>	<b><u>391,793</u></b>	<b><u>160%</u></b>

本公司銷售成本由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣391.8百萬元增長約160%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣1,019.7百萬元。該增幅主要來源於：(i)隨着本公司收入增長而令佣金及費用大幅增加約177%，此乃由於通過ISO獲得的移動POS服務客戶的支付量大幅增加所致；(ii)處理費增加約83%，此乃由於處理的支付量增加所致；及(iii)支付終端折舊增加約401%，乃由於增加移動POS硬件的布放所致，上述增幅部分被支付終端的銷售成本減少約96%抵銷，上述變動因為本集團由2017年開始由銷售支付終端轉向布放該等終端。

## 毛利

本公司毛利由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣234.9百萬元增長約62%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣380.5百萬元，本公司截至2018年6月30日止六個月的整體毛利率下降至27%，而截至2017年6月30日止六個月則為37%。

下表載列所示期間本公司來自支付服務及金融科技服務的毛利明細：

單位：人民幣千元

	截至2018年		截至2017年		毛利變化 百分比
	6月30日止六個月 毛利	毛利率	6月30日止六個月 毛利	毛利率	
<b>支付服務</b>					
— POS服務	5,230	25.4%	12,988	34.0%	(60%)
— 移動POS服務	237,506	21.0%	104,998	26.5%	126%
— 互聯網支付服務	56,586	43.5%	62,071	55.1%	(9%)
— 移動支付服務	39,811	66.6%	30,838	67.1%	29%
— 跨境支付服務	7,750	54.1%	787	54.0%	885%
<b>小計</b>	<b>346,883</b>	<b>25.6%</b>	211,682	35.6%	64%
<b>金融科技服務</b>	<b>32,627</b>	<b>82.3%</b>	23,143	76.5%	41%
其他	951	25.9%	67	4.7%	1,319%
<b>合計</b>	<b>380,461</b>	<b>27.2%</b>	<b>234,893</b>	<b>37.5%</b>	<b>62%</b>

本集團支付服務的毛利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣211.7百萬元增長約64%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣346.9百萬元；其截至2018年6月30日止六個月的毛利率約為25.6%，較截至2017年6月30日止六個月的毛利率下降約10.0%，而較截至2017年12月31日止年度約29.7%的毛利率則僅呈輕微下降。有關毛利率的降幅主要由於：(i)移動POS服務的毛利率較截至2017年6月30日止六個月的毛利率下降約5.5%，但較2017年全年的毛利率持平，原因是2017年開始的由銷售支付終端轉向布放該等終

端導致的折舊增加；以及(ii)毛利率較高的為互聯網金融供應商提供的支付服務佔2018年上半年的互聯網支付服務的總收益百分比降低，致使互聯網支付服務的毛利率下降。

本集團金融科技服務的毛利由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣23.1百萬元增長約41%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣32.6百萬元，而其截至2018年6月30日止六個月的毛利率則約82.3%，較截至2017年6月30日止六個月約76.5%輕微上升，乃主要由於隨着金融科技業務發展而提高了營運及維護效率所致。

### **銷售及行銷開支**

本公司銷售及行銷開支由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣42.6百萬元增長約35%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣57.3百萬元。有關增幅主要由於：(i)員工成本增加約人民幣11.5百萬元，乃因股本結算的購股權開支上升、銷售及分銷人員數目隨著本集團的業務發展而有所增加以及基本薪金同比增加所致；及(ii)廣告及業務開發費隨著本集團進一步擴張業務而增加約人民幣2.2百萬元。

### **行政開支**

本公司行政開支由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣97.1百萬元增長約63%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣158.0百萬元。有關增幅主要由於：(i)員工成本增加約人民幣39.2百萬元，主要受以股本結算的購股權開支上升及行政人員數目隨著本集團的業務增長而有所增加以及基本薪金同比增加所致；及(ii)向參與本公司股份全球發售(「**全球發售**」)及於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市(「**上市**」)中介人士支付的專業服務費增加約人民幣18.4百萬元。

### **研發開支**

本公司研發開支由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣56.9百萬元增長約30%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣74.0百萬元。有關增幅主要由於本集團的研發人員數量有所增加及其薪金增加所致。

## 融資成本

本公司融資成本包括銀行借款和其他借款的利息開支。銀行借款利息開支指本集團向商業銀行支付借款的利息，而其他借款的利息開支指本集團結構性融資產生的利息。

本公司融資成本由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣10.8百萬元增長約29%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣14.0百萬元。有關增幅主要由於2018年1月及2018年2月產生的貸款金額分別增加355.0百萬港元及17.7百萬美元，從而增加了本公司銀行借款的平均結餘。

## 其他開支

本公司其他開支主要包括(其中包括)其他應收款項減值。

本公司其他開支由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣17.5百萬元減少約33%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣11.6百萬元。有關減幅主要由於本集團持續加強交易的風險管理，導致減值減少。

## 其他收入和收益

本公司其他收入和收益主要包括(其中包括)(i)理財產品利息收入；及(ii)政府補助。

本公司其他收入和收益由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣約75.2百萬元減少約65%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣26.1百萬元。有關減幅主要由於：(i)2017年底若干投資產品到期及予以轉讓，導致本集團購買的投資產品餘額減少；及(ii)本集團有權獲得的若干政府補助於2018年上半年尚未收到。

## 所得稅開支

本公司截至2017年及2018年6月30日止六個月的實際所得稅稅率分別為15%及18%，而實際所得稅稅率的變動主要由於可扣減稅款條目的變動。



本公司所得稅開支由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣12.4百萬元增加約45%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣18.0百萬元。有關增幅主要由於本公司稅前利潤的增加。

## 期內利潤

因上述原因及變動，截至2018年6月30日止六個月的利潤約為人民幣82.1百萬元，較去年同期的約人民幣68.1百萬元增長約20%。

## 非《國際財務報告準則》財務計量方法

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

通過加上所得稅開支、融資成本、物業、廠房及設備折舊以及無形資產攤銷，將EBITDA界定為調整後的上半年利潤／(虧損)。通過加上以股本結算的購股權開支，將調整後的EBITDA界定為經調整EBITDA。通過加上以股本結算的購股權開支，將經調整利潤／(虧損)界定為調整後的上半年利潤／(虧損)。

下表載列該等期間內的本公司EBITDA、經調整EBITDA及經調整利潤／(虧損)與按照《國際財務報告準則》計算及呈列的最具直接可比性的財務計量方法的對賬：

單位：人民幣千元

	截至6月30日止六個月		變化
	2018年	2017年	百分比
<b>上半年利潤與EBITDA及 經調整EBITDA的對賬</b>			
期內利潤	<b>82,078</b>	68,122	20%
加：			
所得稅開支	<b>18,017</b>	12,443	45%
融資成本	<b>13,980</b>	10,822	29%
物業、廠房及設備折舊	<b>113,987</b>	28,613	298%
無形資產攤銷	<b>4,191</b>	3,997	5%
<b>EBITDA</b>	<b>232,253</b>	123,997	87%
加：			
以股本結算的購股權開支	<b>50,289</b>	16,847	199%
一次性上市開支	<b>17,571</b>	—	—
<b>經調整EBITDA</b>	<b>300,113</b>	140,844	113%
期內利潤	<b>82,078</b>	68,122	20%
加：			
以股本結算的購股權開支	<b>50,289</b>	16,847	199%
一次性上市開支 <sup>(1)</sup>	<b>17,571</b>	—	—
<b>經調整利潤</b>	<b>149,938</b>	84,969	76%

附註：

<sup>(1)</sup> 一次性上市開支包括於2018年向參與本公司全球發售及上市的中介人士支付人民幣18.4百萬元費用，並剔除對應的人民幣0.8百萬元的所得稅影響。

本公司的EBITDA (經扣除所得稅、折舊以及融資成本相關影響) 由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣124.0百萬元增加約87%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣232.3百萬元。

本公司的經調整EBITDA (經扣除與經營無關的以股本結算的購股權開支及於2018年向參與全球發售及上市的中介人士支付費用的一次性上市開支) 由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣140.8百萬元增加約113%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣300.1百萬元。

本公司的經調整利潤 (經扣除與經營無關的以股本結算的購股權開支及於2018年向參與全球發售及上市的中介人士支付費用的一次性上市開支) 由截至2017年6月30日止六個月約為人民幣85.0百萬元增加約76%至截至2018年6月30日止六個月約為人民幣149.9百萬元。

## 財務狀況

### 流動資產與負債及經調整理動資產與負債

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

下表載列截至所示日期本公司綜合財務狀況表中節選的財務資料：

單位：人民幣千元

	截至 2018年 6月30日	截至 2017年 12月31日	變化百分比
流動資產	12,399,792	7,235,494	71%
流動負債	11,642,414	7,382,829	58%
流動資產／(負債) 淨額	757,378	(147,335)	(614%)
非流動資產	1,109,364	888,562	25%
非流動負債	31,695	35,000	(9%)
權益總額	1,835,047	706,227	160%

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

單位：人民幣千元

	截至 2018年 6月30日	截至 2017年 12月31日	變化百分比
經調整流動資產 <sup>(1)</sup>	2,071,824	967,388	114%
經調整流動負債 <sup>(2)</sup>	1,905,684	1,621,642	18%
經調整流動資產／(負債)淨額 <sup>(3)</sup>	166,140	(654,254)	(125%)

附註：

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

本公司截至2017年12月31日的流動負債淨額已轉變成截至2018年6月30日的流動資產淨值，主要由於全球發售所募集的資金令流動資產增加，惟部分被2018年已增大貸款及2018年首兩個月支付的特別股息63.1百萬美元抵銷。

本公司受限制現金由截至2017年12月31日約為人民幣3,216.2百萬元減少約45%至截至2018年6月30日約為人民幣1,762.3百萬元，主要由於網貸平台客戶備付金減少。本公司受限制現金包括截至2017年12月31日及截至2018年6月30日，本公司就保函及其他有關支付業務的保證金約人民幣30.8百萬元及約人民幣35.6百萬元。

## 現金流量分析

下表載列截至所示日期本公司綜合現金流量表中節選的財務資料：

單位：人民幣千元

	截至 2018年 6月30日	截至 2017年 6月30日	變化百分比
經營活動所得現金流量淨額	<b>214,730</b>	494,731	(57%)
投資活動所用現金流量淨額	<b>(386,763)</b>	(67,947)	469%
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	<b>1,630,596</b>	(242,082)	(774%)
現金及現金等價物增加淨額	<b>1,458,563</b>	184,702	690%
相關期間期初現金及現金等價物	<b>304,736</b>	175,953	73%
外匯匯率變動的淨影響	<b>30,726</b>	—	—
相關期間期末現金及現金等價物	<b>1,794,025</b>	360,655	397%

本公司經營活動所得現金主要包括來自支付服務及本公司金融科技服務的收入。本公司經營活動所得現金淨額由截至2017年6月30日約為人民幣494.7百萬元減少約57%至截至2018年6月30日約為人民幣214.7百萬元，主要由於為提升客戶體驗及避免2016年底開始的假日節慶期間本公司的結算服務可能出現延遲，通過本集團銀行融資提取的現金款額大幅增加，而於2018年上半年並無該項現金變動。

本公司投資活動所得現金主要包括：(i)購置金融投資、物業、廠房及設備；及(ii)投資聯營公司。本公司投資活動所用現金淨額由截至2017年6月30日約為人民幣67.9百萬元增加469%至截至2018年6月30日約為人民幣386.8百萬元，主要由於2018年上半年產生的金融資產投資的現金淨額約為人民幣278.1百萬元。

本公司融資活動所得現金主要包括借款及還款以及向關聯公司墊款，或取得關聯公司提供的墊款及償還該等墊款。本公司融資活動所用現金淨額由截至2017年6月30日的負現金流約人民幣242.1百萬元增加至截至2018年6月30日的約人民幣1,630.6百萬元，主要由於：(i)全球發售所募集的資金；及(ii)結清應收管理人員款項的未償還結餘以及應收關聯方非貿易性質款項的未償還結餘。

## 資本結構

截至2018年6月30日，本公司權益總額達約人民幣1,835.0百萬元，較2018年初增長約人民幣1,128.8百萬元。其中，(a)母公司擁有人應佔權益約為人民幣1,831.4百萬元，較2018年初增長約人民幣1,126.4百萬元，主要由於：(i)全球發售項下發行股份所得款項約人民幣1,368.6百萬元；及(ii)本期間利潤約人民幣82.7百萬元及股本結算的購股權安排約人民幣50.3百萬元，並被2018年首兩個月派付的約63.1百萬美元的特別股息抵銷；(b)非控股股東權益因新增出資而增長約人民幣3.1百萬元，並被截至2018年6月30日止六個月的虧損約人民幣0.7百萬元抵銷。

截至2018年6月30日，本公司已發行合共1,251,462,961股股份。本公司總市值約為8,497.4百萬港元（基於截至2018年6月30日本公司收盤價計算）。

## 銀行貸款及其他借款

截至2018年6月30日，本公司計息銀行及其他借款的總結餘約為人民幣921.1百萬元，較2018年初增長約人民幣505.8百萬元，主要由於：(i)2018年1月本公司就分紅的內保外貸與平安銀行簽訂非居民賬戶貸款合同，據此，截至2018年6月30日貸款的期末餘額為355.0百萬港元，年利率為2.3243%；及(ii)2018年1月本公司與中國民生銀行簽訂法人透支貸款合同，據此，截至2018年6月30日貸款的期末餘額約為人民幣270.0百萬元，年利率為4.5675%。

## 利率風險及匯率風險

截至2018年6月30日止六個月，本公司並無採用任何衍生工具對沖利率風險。

本公司經營活動主要在中國進行，大部分交易以人民幣結算，而本公司面臨源於不同貨幣(主要為美元與港元匯率)的匯兌風險。因此，匯兌風險主要來源於本公司向海外業務合作夥伴收取或即將收取，支付或即將支付外幣時的所確認資產與負債。截至2018年6月30日止六個月，本公司並無採用任何長期合同，外幣借款或其他方式對沖其匯兌風險。

## 對子公司、聯營公司和合資公司的重大收購及出售

於截至2018年6月30日止六個月，本公司並無對子公司或聯營公司進行任何重大收購及出售。

## 本公司資產質押

本公司以數家銀行為受益人，將資產進行質押以取得若干貸款，該貸款為上市前業務重組資金的一部分，劃撥至PnR (Cayman) Ltd.、Paytech Holdings Limited及／或其各自附屬公司或運營實體(視情況而定)，為其日常業務管理提供資金。詳細資料可參閱本公司日期為2018年6月1日的招股章程(「招股章程」)「歷史及重組」一節。

截至2018年6月30日，已質押集團資產總值約為人民幣335.0百萬元，較2018年初增長約人民幣335.0百萬元，主要源於上述融資安排。

## 資本開支及投資

本公司資本開支主要包括購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產的開支。截至2018年6月30日，本公司資本開支約為人民幣118.6百萬元，主要由於：(i)移動POS硬件採購支出；(ii)對貴州金百合數據服務有限公司投資人民幣19.2百萬元；及(iii)本集團向網聯清算有限公司出資承諾人民幣23.6百萬元，其中截至2018年6月30日已出資人民幣18.9百萬元，尚未出資人民幣4.7百萬元。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

誠如招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節披露，本公司將運用全球發售所得款項淨額約20%，或318.5百萬港元以對支付技術公司、支付服務提供者及／或SaaS提供商進行選擇性收購或戰略投資。截至2018年6月30日，本公司尚未確定或尋求任何收購目標。

## 或有負債

截至2018年6月30日，本公司並無任何重大或有負債。

## 主要財務比率

	截至 2018年 6月30日 止六個月	截至 2017年 6月30日 止六個月	截至 2017年 12月31日 止年度
毛利率 <sup>(1)</sup>	<b>27.2%</b>	37.5%	32.8%
利潤率 <sup>(2)</sup>	<b>5.9%</b>	10.9%	7.7%
經調整利潤率 <sup>(3)</sup>	<b>10.7%</b>	13.6%	9.6%
EBITDA利率	<b>16.6%</b>	19.8%	17.5%
經調整EBITDA利率 <sup>(4)</sup>	<b>21.4%</b>	22.5%	19.5%
資本負債比率 <sup>(5)</sup>	<b>84.4%</b>	92.9%	91.0%

附註：

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



## 期後事件

截至本公告之日，於2018年6月30日後並無出現重大事項，會對本集團的經營及財務表現造成重大影響。

## 未來展望

「科技改變支付，支付連接場景，場景提供數據，數據創造價值」，本集團未來將圍繞場景、技術、人才等方面不斷提升核心競爭力，有選擇性地進行收購與戰略投資，以不斷擴大業務規模，提升盈利水平，致力於長期穩健發展。

本集團將繼續以聚合支付拓展小微商戶，並通過與合格信貸機構的深度合作，滿足其日益增長的金融需求。本集團將持續深化與SaaS提供商的合作，向各類小微商戶提供數字化管理綜合解決方案。本集團將豐富更多基於賬戶管理體系的解決方案，拓展金融科技SaaS應用行業。本集團將進一步擴大跨境支付業務規模，完善國際化發展佈局。

本集團將進一步增強技術系統及相關研發能力，利用先進技術對數據進行全面分析和充分挖掘，加強大數據和人工智能領域的應用，滿足包括持牌金融機構在內的各類客戶的金融科技服務需求，不斷提升金融科技服務規模，為商業和消費者創造更多的價值。

本集團將選擇性進行收購及戰略投資，以構建更為豐富的業務場景，快速提升技術與數據能力，為本集團的持續快速增長奠定堅實基礎。

本集團將致力於引進更趨互聯網化的各類人才，尤其是在創新業務拓展和先進技術領域擁有豐富經驗的年輕人才，並構建更為開放融合的企業文化。

## 其他資料

### 僱員及薪酬

截至2018年6月30日，本集團擁有1,011位僱員。員工成本(包括董事薪酬但不包括任何退休金計劃供款)由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣138.2百萬元增長約51%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣208.4百萬元。

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

本公司已採納首次公開發售前購股權計劃，以為若干合資格參與人提供激勵及獎勵，相關詳情載於招股章程「附錄四 — 法定及一般資料」內。

### 遵守企業管治守則

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治，本公司的企業管治原則為推進有效的內部管理措施、維持高水平的道德標準、保持所有業務範疇透明負責且正直誠信，確保業務及營運均遵守適用法律法規，以此加強董事會面向所有股東的透明度與問責性。

本公司於2018年6月15日(「上市日期」)上市。自上市日期起直至本公告日期，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的適用守則條文。

## **遵守董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為有關董事買賣本公司證券的操守守則。在向全體董事作出特定查詢後，各董事均已確認其自上市日期起直至2018年6月30日一直遵守標準守則所載的必守標準。

董事會亦已就可能取得本公司的未公佈內幕資料的相關僱員進行企業管治守則條文第A.6.4條所指的證券交易制定書面指引。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

自上市日期起直至2018年6月30日，本公司或本集團任何成員公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。

## **全球發售所得款項淨額用途**

本公司股份於2018年6月15日在聯交所上市，而全球發售募集的所得款項淨額約為1,592.5百萬港元。先前於招股章程披露的所得款項淨額擬定用途並無變動。

於2018年6月30日，本公司動用全球發售所得款項淨額的人民幣140.7百萬元，以悉數償還於2018年2月產生的短期銀行借款的本金額和利息。對尚未動用的金額而言，本公司擬以招股章程所披露的方式使用。於本公告日期，除於招股章程所披露外，動用所得款項餘額並無詳細時間表。

## 中期股息

董事會並不建議就截至2018年6月30日止六個月派付任何中期股息。

## 審計委員會

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

本公告所列截至2018年6月30日止六個月之財務資料摘錄自中期簡明綜合財務報表，為未經審核但已由本公司外聘核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」及審計委員會審閱。審計委員會已信納本公司未經審核財務資料乃根據適用的會計準則編製。

## 中期業績及中期報告發佈

本業績公告已於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站[www.huifu.com](http://www.huifu.com)刊登。載有上市規則要求披露的所有資料的2018年中期報告將適時派送至股東，並將於本公司及聯交所網站上發佈。

承董事會命  
汇付天下有限公司\*  
主席  
周曄

中國上海，2018年8月28日

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

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