

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2019年6月30日止六個月 中期業績公告

汇付天下有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司及運營實體(統稱「**本集團**」)截至2019年6月30日止六個月(「**報告期**」)之未經審核簡明綜合中期業績。中期業績根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製，並經本公司的獨立核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會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

截至二零一九年上半年業績

損益表概要	截至6月30日止六個月		變化 %
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	1,869,399	1,400,162	34%
毛利	459,971	380,461	21%
期內利潤	142,014	82,078	73%
經調整利潤淨值	152,501	149,938	2%

## 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	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	1,869,399	1,400,162
銷售成本		<u>(1,409,428)</u>	<u>(1,019,701)</u>
<b>毛利</b>		<b>459,971</b>	<b>380,461</b>
其他收入及收益	3	11,561	8,013
財務收入		17,927	18,104
銷售及營銷開支		(115,132)	(57,330)
行政開支		(116,233)	(158,002)
研發開支		(122,925)	(74,000)
其他開支		(9,421)	(11,618)
融資成本		(10,643)	(13,980)
應佔聯營公司利潤		1,322	1,667
以公允價值計量並計入損益的金融資產的收益淨額		<u>28,348</u>	<u>6,780</u>
<b>稅前利潤</b>	4	<b>144,775</b>	<b>100,095</b>
所得稅開支	5	<u>(2,761)</u>	<u>(18,017)</u>
<b>期內利潤</b>		<b><u>142,014</u></b>	<b><u>82,078</u></b>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		144,767	82,731
非控股權益		<u>(2,753)</u>	<u>(653)</u>
		<b><u>142,014</u></b>	<b><u>82,078</u></b>
<b>每股盈利</b>			
母公司普通權益持有人應佔	7		
基本			
— 來自期內利潤		<u>人民幣 0.12 元</u>	<u>人民幣 0.09 元</u>
— 來自持續經營業務利潤		<u>人民幣 0.12 元</u>	<u>人民幣 0.09 元</u>
攤薄			
— 來自期內利潤		<u>人民幣 0.11 元</u>	<u>人民幣 0.08 元</u>
— 來自持續經營業務利潤		<u>人民幣 0.11 元</u>	<u>人民幣 0.08 元</u>

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
期內利潤	<u>142,014</u>	<u>82,078</u>
其後期間可能重新分類至損益之其他全面收益： 換算海外業務之匯兌差異	<u>2,145</u>	<u>29,450</u>
其後期間可能重新分類至損益之其他全面收益淨額	<u>2,145</u>	<u>29,450</u>
期內其他全面收益，扣除稅項	<u>2,145</u>	<u>29,450</u>
期內全面收益總額	<u>144,159</u>	<u>111,528</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	146,912	112,181
非控股權益	<u>(2,753)</u>	<u>(653)</u>
	<u>144,159</u>	<u>111,528</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018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		768,184	864,716
使用權資產		18,665	—
商譽		—	—
其他無形資產		35,168	33,830
於聯營公司的投資		25,963	24,641
以公允價值計量並計入損益的金融資產		23,600	23,600
遞延稅項資產		7,994	8,250
		<u>879,574</u>	<u>955,037</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		74	392
合約資產	8	23,108	18,688
保理資產		30,566	16,722
應收關聯公司款項		191	59
預付款項、其他應收款項及其他資產		18,668,978	5,438,750
可收回稅項		15,063	11,469
以公允價值計量並計入損益的金融資產		66,051	219,410
受限制現金		2,132,820	1,610,657
現金及現金等價物		1,659,157	1,514,966
		<u>22,596,008</u>	<u>8,831,113</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	9	262,978	423,739
合約負債	8	6,175	31,509
其他應付款項、已收按金及應計項目		20,703,495	6,619,474
客戶墊款		5,165	3,165
應付關聯公司款項		9,484	6,282
計息銀行貸款		214,679	535,141
應納稅款	5	340	5
一年內的租賃負債		7,426	—
		<u>21,209,742</u>	<u>7,619,315</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><u>1,386,266</u></u>	<u><u>1,211,798</u></u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u><u>2,265,840</u></u>	<u><u>2,166,835</u></u>

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款		139,080	182,138
租賃負債		11,286	—
遞延稅項負債		—	1,102
		<u>150,366</u>	<u>183,240</u>
<b>非流動負債總額</b>			
		<u>150,366</u>	<u>183,240</u>
<b>資產淨值</b>		<u>2,115,474</u>	<u>1,983,595</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		101	101
儲備		2,113,875	1,979,243
		<u>2,113,976</u>	<u>1,979,344</u>
<b>非控股權益</b>		<u>1,498</u>	<u>4,251</u>
<b>權益總額</b>		<u>2,115,474</u>	<u>1,983,595</u>

## 中期簡明綜合權益變動表

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

\* 於2019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2,113,875,000元(2018年12月31日：人民幣1,979,243,000元)綜合儲備總額。

	母公司擁有人應佔							非控股 權益	權益總額
	股本	資本儲備*	購股權 儲備*	法定盈餘 公積金*	其他儲備*	保留利潤*	合計		
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)		
於2018年1月1日(經審核)	—	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
期內全面收益總額	—	—	—	—	29,450	82,731	112,181	(653)	111,528
以權益結算的購股權安排	—	—	50,289	—	—	—	50,289	—	50,289
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
<b>於2018年6月30日(未經審核)</b>	<b>101</b>	<b>1,460,897</b>	<b>141,545</b>	<b>42,881</b>	<b>29,450</b>	<b>156,488</b>	<b>1,831,362</b>	<b>3,685</b>	<b>1,835,047</b>

## 中期簡明綜合現金流量表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動現金流量</b>			
稅前利潤：			
來自持續經營業務		144,775	100,095
就以下各項的調整：			
融資成本		10,643	13,980
應佔聯營公司利潤		(1,322)	(1,667)
財務收入		(17,927)	(18,104)
金融投資所得收入	3	(6,855)	(1,897)
處置物業、廠房及設備的虧損	4	—	106
物業、廠房及設備項目折舊	4	114,523	113,987
使用權資產折舊	4	3,092	—
其他無形資產攤銷	4	4,167	4,191
合約資產減值	4,8	20	115
保理資產減值	4	70	—
其他應收款項減值	4	6,970	9,734
以權益結算的股份開支	4	10,487	50,289
以公允價值計量並計入損益的金融資產收益淨額		(28,348)	(6,780)
存貨減少／(增加)		318	(80)
合約資產增加		(4,440)	(1,415)
保理資產增加		(13,914)	—
應收關聯公司款項增加		(132)	(1,738)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(13,233,324)	(5,535,473)
受限制現金(增加)／減少		(727,336)	1,469,663
貿易應付款項(減少)／增加		(128,713)	71,656
合約負債減少		(25,334)	(7,791)
應付關聯公司款項增加／(減少)		3,202	(12,443)
其他應付款項、已收按金及應計項目增加		14,093,019	3,971,728
預收客戶賬款增加／(減少)		2,000	(11)
<b>運營所得現金</b>		<b>205,641</b>	<b>218,145</b>
已收利息		14,053	18,831
已付利息		(16,091)	(14,588)
已付稅款		(6,866)	(7,658)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>196,737</b>	<b>214,730</b>



	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動現金流量</b>		
投資收入所得款項	11,265	2,520
購買物業、廠房及設備項目	(55,200)	(76,410)
處置物業、廠房及設備項目	12	282
購買其他無形資產	(3,454)	(15,875)
於聯營公司的投資	—	(19,200)
購買財務投資	(459,803)	(1,036,080)
財務投資所得款項	637,100	758,000
<b>投資活動所得／(所用)現金流量淨額</b>	<b>129,920</b>	<b>(386,763)</b>
<b>融資活動現金流量</b>		
發行股份所得款項	—	1,412,528
行使購股權	3,960	—
股份發行開支	—	(43,888)
支付予其時股東之股息	6	(404,716)
附屬公司非控股股東注資	—	3,079
管理人員償還墊款	—	332,618
關聯公司償還墊款	—	333,346
其時股東償還墊款	—	605
關聯公司墊款	—	214,417
償還關聯公司墊款	—	(706,106)
受限制現金減少／(增加)	205,173	(15,826)
計息銀行及其他借款所得款項	42,000	863,464
償還計息銀行及其他借款	(405,520)	(358,925)
購回股份付款	(26,727)	—
償還租賃負債	(3,497)	—

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
<b>融資活動(所用)／所得現金流量淨額</b>	<b><u>(184,611)</u></b>	<b><u>1,630,596</u></b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>142,046</b>	<b>1,458,563</b>
期初現金及現金等價物	<b>1,514,966</b>	<b>304,736</b>
匯率變動影響淨額	<b><u>2,145</u></b>	<b><u>30,726</u></b>
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b><u><u>1,659,157</u></u></b>	<b><u><u>1,794,025</u></u></b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
現金及銀行結餘	<b>3,225,500</b>	<b>3,556,355</b>
到期日少於三個月的無抵押定期存款	<b>566,477</b>	<b>—</b>
減：受限制現金	<b><u>(2,132,820)</u></b>	<b><u>(1,762,330)</u></b>
<b>現金流量表所列現金及現金等價物</b>	<b><u><u>1,659,157</u></u></b>	<b><u><u>1,794,025</u></u></b>

## 未經審核中期財務資料附註

### 1. 呈列基準

截至2019年6月30日止六個月的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。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

所有集團內公司間交易及結餘已於綜合時對銷。

### 2. 本集團會計政策的變動

編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表所應用者一致，惟採納於2019年1月1日生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「**國際財務報告準則**」)除外。

本集團於該等中期簡明綜合財務資料中首次採納以下新訂及經修訂《國際財務報告準則》。

《國際財務報告準則》第9號的修訂本	具有負補償的提前還款特性
《國際財務報告準則》第16號	租賃
《國際會計準則》第19號的修訂本	計劃修訂、縮減或結算
《國際會計準則》第28號的修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋 第23號	所得稅處理的不確定性
年度改進(2015–2017年週期)	《國際財務報告準則》第3號、《國際財務報告準則》第11號、《國際會計準則》第12號及《國際會計準則》第23號的修訂本

除下文就《國際財務報告準則》第16號租賃所闡釋外，新訂及經修訂準則與編製本集團中期簡明綜合財務資料無關。新訂及經修訂《國際財務報告準則》的性質及影響說明如下：

#### 《國際財務報告準則》第16號租賃

《國際財務報告準則》第16號取代《國際會計準則》第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、準則詮釋委員會 — 詮釋第15號經營租賃 — 優惠及準則詮釋委員會 — 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人在單一資產負債表模式中計算所有租賃。《國際財務報告準則》第16號下的出租人會計處理大致沿用《國際會計準則》第17號下的會計處理方式。出租人將繼續使用《國際會計準則》第17號所載的相若分類原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，《國際財務報告準則》第16號對本集團(作為出租人)的租賃並無任何財務影響。

本集團透過採用經修訂追溯法採納《國際財務報告準則》第16號，初次應用日期為2019年1月1日。根據該方法，該準則已獲追溯應用，而初次採納該準則的累計影響為對2019年1月1日保留利潤期初結餘的調整，而2018年的比較資料並未重述，且繼續根據國際會計準則第17號予以呈報。

### **租賃的新定義**

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用已識別資產取得絕大部分經濟利益以及指示使用已識別資產，則表示擁有控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，使該準則僅適用於先前已於初次應用日期應用《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號識別為租賃的合約。根據《國際會計準則》第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號尚未識別為租賃的合約並無重新評估。因此，《國際財務報告準則》第16號項下的租賃定義已僅適用於在2019年1月1日或之後訂立或更改的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各租賃及非租賃部分。本集團已採納承租人可用的可行權宜方法，不會區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分（例如物業租賃的物業管理服務）入賬作為單一租賃部分。

### **作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃**

#### *採納國際財務報告準則第16號的影響性質*

本集團擁有多個物業租賃合約。根據評估租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團，本集團（作為承租人）先前將租賃分類為經營租賃。根據《國際財務報告準則》第16號，本集團對所有租賃採用單一方法確認及計量使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及短期租賃（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃（例如手提電腦及電話）；及(ii)在開始日期租賃期為12個月或更短的租賃確認使用權資產及租賃負債。取而代之，本集團於租賃期內以直線法將有關該等租賃的租賃付款確認為開支。

#### *過渡的影響*

於2019年1月1日的租賃負債按餘下租賃付款的現值確認，使用2019年1月1日的增量借款利率貼現，並計入計息銀行及其他借款。

使用權資產按租賃負債金額計量，並就任何與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認的租賃相關的預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日期均已根據《國際會計準則》第36號作出減值評估。本集團選擇於財務狀況表中獨立呈列使用權資產。

於2019年1月1日應用《國際財務報告準則》第16號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期自初次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 倘合約包含延期／終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期

於2019年1月1日採納《國際財務報告準則》第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	192
資產總值增加	<u>192</u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	192
負債總額增加	<u>192</u>
保留利潤減少	<u>—</u>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔重新計算如下：

	人民幣千元 (未經審核)
<b>於2018年12月31日的經營租賃承擔</b>	996
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	<u>5%</u>
於2019年1月1日的已貼現經營租賃承擔	871
減：與短期租賃及餘下租賃期於2019年12月31日或之前屆滿的該等租賃相關的承擔	<u>(679)</u>
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<u><u>192</u></u>

### 新會計政策概要

自2019年1月1日採納《國際財務報告準則》第16號起，截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表所披露有關租賃的會計政策為由以下新會計政策取代：

## 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。當使用權資產與持作存貨的租賃土地相關時，該等使用權資產其後根據本集團的「存貨」政策按成本與可變現淨值的較低者計量。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。除非本集團合理確定於租賃期屆滿時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

## 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按將於租賃期內將作出的租賃付款現值確認。租賃付款包括定額付款(包括實質定額付款)減任何租賃優惠應收款項、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買期權的行使價，以及於租賃期反映本集團行使終止選擇權時有關終止租賃的罰款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款於出現觸發付款的事件或條件期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃的隱含利率不易釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息增長，其減少則為租賃付款所致。此外，倘出現修改(即指數或利率變動所產生的未來租賃付款變動、租賃期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估變動)，則租賃負債的賬面值將重新計量。

## 釐定租續選擇權合約的租賃期時所用重大判斷

本集團釐定租賃期為不可撤銷租賃期限，而倘合理確定將行使選擇權，租賃期亦應包括該選擇權所涵蓋的任何期間，倘合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，租賃期亦應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。

本集團根據其若干租賃可選擇續租設備三年。本集團於評估是否合理確定行使續租選擇權時應用判斷。其考慮為其創造經濟誘因而行使續租的所有相關因素。倘於租賃開始後出現重大事件或於本集團控制範圍內並影響其行使續租選擇權的能力的情況出現變動，本集團則重新評估租賃期。

由於該等資產對本集團的運營而言具有重要性，故本集團將重續期間計入機械租賃的一部分租賃期。該等租賃擁有短期不可撤銷期間，且倘無可用替代者，則會對生產造成重大負面影響。

### 於中期簡明綜合財務狀況及損益表中確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債(計入「計息銀行及其他借款」內)的賬面值及期內變動如下：

	使用權資產	
	樓宇 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2019年1月1日	192	192
添置	21,565	21,565
折舊開支	(3,092)	—
利息開支	—	452
付款	—	(3,497)
	<hr/>	<hr/>
於2019年6月30日	<u>18,665</u>	<u>18,712</u>

### 3. 收入、其他收入及收益

收入以及其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
來自客戶合約的收入		
提供服務	1,868,151	1,397,710
來自其他來源的收入		
租金收入總額	545	2,452
保理收入	703	—
	<hr/>	<hr/>
	<u>1,869,399</u>	<u>1,400,162</u>

## 客戶合約收入的分類收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨品及服務類型</b>		
提供服務	<u>1,868,151</u>	<u>1,397,710</u>
<b>地區市場</b>		
中國內地	<u>1,868,151</u>	<u>1,397,710</u>
<b>收入確認時間</b>		
於某個時間點確認之收益	1,826,481	1,321,087
隨時間轉讓之收益	<u>41,670</u>	<u>76,623</u>
來自客戶合約的收入總額	<u>1,868,151</u>	<u>1,397,710</u>
<b>其他收入及收益淨額</b>		
金融投資所得收入	6,855	2,597
政府補助	4,613	5,332
其他	<u>93</u>	<u>84</u>
	<u>11,561</u>	<u>8,013</u>



#### 4. 稅前利潤

本集團的稅前利潤乃扣除以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
提供服務的成本	1,409,092	1,016,986
物業、廠房及設備折舊	114,523	113,987
使用權資產折舊	3,092	—
其他無形資產攤銷	4,167	4,191
合約資產減值	20	115
保理資產減值	70	—
其他應收款項減值	6,970	9,734
處置物業、廠房及設備的虧損	—	106
核數師薪酬	800	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	180,257	125,607
以股本結算的購股權開支	10,487	50,289
退休金計劃供款及社會福利	41,014	29,843
匯兌差額淨額	2,199	386

#### 5. 所得稅

本集團須就本集團成員公司居籍及運營所在稅務司法管轄區產生或所得的利潤按實體基準繳付所得稅。本集團於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳納任何所得稅。本集團於香港註冊成立的附屬公司須按香港利得稅稅率16.5%繳納利得稅。

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，因此須就截至2018年及2019年6月30日止六個月按10%的優惠稅率納稅。

本集團於中國內地運營的其他附屬公司須就截至2018年及2019年6月30日止六個月按25%的中國企業所得稅稅率納稅。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	3,607	16,140
遞延稅項	<u>(846)</u>	<u>1,877</u>
期內稅務支出總額	<u><u>2,761</u></u>	<u><u>18,017</u></u>

截至2018年及2019年6月30日止六個月內，按本公司及其大部分附屬公司居籍所在司法管轄區的法定稅率計算的稅前利潤的適用所得稅開支與按實際所得稅稅率計算的所得稅開支的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
稅前利潤	<u><u>144,775</u></u>	<u><u>100,095</u></u>
按法定所得稅率計算的稅項	27,259	29,919
適用於附屬公司的優惠所得稅稅率	(17,783)	(27,410)
聯營公司應佔利潤	(330)	(417)
研發開支的額外扣減額	(10,742)	(3,349)
不可扣稅開支	1,551	14,360
動用過往期間的稅項虧損	(1,571)	—
未確認的可抵扣暫時差額及稅項虧損	<u>4,377</u>	<u>4,914</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u><u>2,761</u></u>	<u><u>18,017</u></u>
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018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><u>340</u></u>	<u><u>5</u></u>

## 6. 股息

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
支付予其時股東之股息	—	404,716

於2018年1月20日，本公司董事決議向有關PnR Holdings Limited之重組派發兩筆特別股息，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。

## 7. 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2019年6月30日止六個月的1,250,149,258股(截至2018年6月30日止六個月：887,363,093股)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已發行的普通股股份數目，亦用於計算每股基本盈利，以及所有潛在攤薄普通股轉為普通股的加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018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>144,767</u>	<u>82,731</u>

**股份數目**  
**截至6月30日止六個月**  
**2019年**                      **2018年**

**股份**

計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>1,250,149,258</b>	887,363,093
攤薄的影響 — 普通股加權平均數：		
購股權	<u>56,500,690</u>	<u>98,618,360</u>
	<u><b>1,306,649,948</b></u>	<u><b>985,981,453</b></u>

**8. 合約資產及負債**

**合約資產**

	<b>2019年</b> <b>6月30日</b> <b>人民幣千元</b> <b>(未經審核)</b>	<b>2018年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b> <b>(經審核)</b>
源於以下各項的合約資產：		
提供服務	<u>23,222</u>	<u>18,782</u>
減值撥備	<u>(114)</u>	<u>(94)</u>
	<u><b>23,108</b></u>	<u><b>18,688</b></u>

合約資產減值撥備的變動列載如下：

	<b>2019年</b> <b>6月30日</b> <b>人民幣千元</b> <b>(未經審核)</b>	<b>2018年</b> <b>12月31日</b> <b>人民幣千元</b> <b>(經審核)</b>
期／年初	<b>94</b>	—
已確認減值虧損	<b>20</b>	160
撤銷金額	<u>—</u>	<u>(66)</u>
期／年末	<u><b>114</b></u>	<u><b>94</b></u>

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用虧損計算預期信用虧損。本集團已確立0.5%的撥備比率，此乃根據本集團的過往信用虧損經驗，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：

	<b>2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	23,024	18,674
超過一年	<u>84</u>	<u>14</u>
	<b><u>23,108</u></b>	<b><u>18,688</u></b>

#### 合約負債

	<b>2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
源於以下各項的合約負債：		
提供服務	<u>6,175</u>	<u>31,509</u>

#### 9. 貿易應付款項

於報告期末，貿易應付款項按發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	<b>2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)</b>	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	227,858	415,125
1年以上	<u>35,120</u>	<u>8,614</u>
	<b><u>262,978</u></b>	<b><u>423,739</u></b>

貿易應付款項無擔保、不計息及須在正常營業週期內或按需求償還。

由於報告期末的貿易應付款項到期期限相對較短，故其公允價值與其賬面值相若。

## 10. 購股權安排

### (a) PnR B系列員工持股計劃(「員工持股計劃」)下的購股權

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

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

購股權並無賦予持有人獲得股息或於股東大會上投票的權利。

授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權數目變動及其加權平均行使價如下：

	行使價	2019年 6月30日 (未經審核)	2018年 12月31日 (經審核)
期／年初		95,198,235	95,271,885
已授出	0.18美元	—	—
已行使	0.18美元	(3,209,532)	(41,825)
已沒收	0.18美元	(45,455)	(31,825)
期／年末		<u>91,943,248</u>	<u>95,198,235</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，分別91,713,983股及94,968,970股未行使的購股權可獲行使。

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

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

	<b>2019年 6月30日 (未經審核)</b>	2018年 12月31日 (經審核)
無風險利率	<b>2.98%</b>	2.98%
波幅	<b>37%</b>	37%
股息收益率	<b>0%</b>	0%

董事根據美國國債(其到期年限接近於購股權年期)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可資比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息收益率乃根據於授出日期的管理層的估計釐定。截至2019年6月30日止六個月及截至2018年12月31日止年度，於綜合損益表中確認的授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權的總支出分別為人民幣7,000元及人民幣180,000元。

本集團須估計於購股權歸屬期末將留任本集團的承授人的預期年度百分比(「**預期留任率**」)，以釐定於綜合損益表扣除的購股權開支金額。於2019年6月30日及2018年12月31日，高級管理層的預期留任率估計分別為95%及95%；中層僱員及員工的預期留任率估計分別為90%及90%。

#### **(b) PnR C系列員工持股計劃下的購股權**

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

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

購股權並無賦予持有人獲得股息或於股東大會上投票的權利。

授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權數目變動及其加權平均行使價如下：

	行使價	2019年 6月30日 (未經審核)	2018年 12月31日 (經審核)
期／年初		89,335,480	90,320,084
已授出	0.55 美元	—	—
已沒收	0.55 美元	(3,539,425)	(984,604)
期／年末		<u>85,796,055</u>	<u>89,335,480</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，分別63,216,034股及66,755,459股未行使的購股權可獲行使。

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

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

	2019年 6月30日 (未經審核)	2018年 12月31日 (經審核)
無風險利率	2.39%	2.39%
波幅	34%	34%
股息收益率	0%	0%

董事根據美國國債(其到期年限接近於購股權年期)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可資比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息收益率乃根據於授出日期管理層的估計釐定。截至2019年6月30日止六個月及截至2018年12月31日止年度，於綜合損益表中確認的授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權的總支出分別為人民幣4,375,000元及人民幣24,538,000元。

本集團須估計預期留任率，以釐定於綜合損益表扣除的購股權開支金額。於2019年6月30日及2018年12月31日，高級管理層的預期留任率估計分別為95%及95%；中層僱員及員工的預期留任率估計分別為90%及90%。



(c) PnR D系列員工持股計劃下的購股權

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

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

購股權並無賦予持有人獲得股息或於股東大會上投票的權利。

授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權數目變動及其加權平均行使價如下：

	行使價	2019年 6月30日 (未經審核)	2018年 12月31日 (經審核)
期／年初		116,331,968	—
已授出	0.7846美元或7.50港元	—	116,331,968
已沒收	0.7846美元或7.50港元	—	—
期／年末		<u>116,331,968</u>	<u>116,331,968</u>

於2019年6月30日及2018年12月31日，分別63,982,581股及63,982,581股未行使的購股權可獲行使。

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

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

	2019年 6月30日 (未經審核)	2018年 12月31日 (經審核)
無風險利率	2.64%	2.64%
波幅	34%	34%
股息收益率	0%	0%

董事根據美國國債(其到期年限與購股權年期接近)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可資比較公司的平均過往波幅而估計，其與購股權的到期期限相若。股息收益率乃根據於授出日期管理層的估計釐定。截至2019年6月30日止六個月及截至2018年12月31日止年度，於綜合損益表中確認的授予高級管理層、中層僱員及員工的購股權的總支出分別為人民幣6,105,000元及人民幣46,082,000元。

本集團須估計預期留任率，以釐定於綜合損益表扣除的購股權開支金額。於2019年6月30日及2018年12月31日，高級管理層的預期留任率估計分別為95%及95%；中層僱員及員工的預期留任率估計分別為90%及90%。

#### (d) 取代 PnR 員工持股計劃

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

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

#### (e) 2019 股份獎勵計劃

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

於2019年8月16日，該計劃獲董事會採納。

截至2019年6月30日，該獎勵計劃尚未授予任何股份。

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

中國支付行業持續穩健發展。根據中國人民銀行發表的統計數字，在2019年第一季度，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13.4%。本集團預計未來支付行業仍將保持穩健增長，尤其在移動支付市場仍將保持較快增長。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。

數字化將成為行業發展的重要風口。在SaaS服務與新零售領域，數字化對零售的改造將會不斷催生新的商業模式，中小微商戶的私域流量需求、全渠道一體化服務的需求都將造就較大的商機。在產業鏈支付領域，數字化將對B2B業務持續升級再造，支付、結算、金融服務一體化是未來趨勢。在跨境支付領域，零售業務全球化發展持續升級，支付和金融配套服務仍處於發展前期，基於數字化運營的增值服務成為關鍵。同時，對於本集團服務的各類客戶，以信貸和營銷為主的增值服務需求日益增長。在技術發展的趨勢中，雲計算、大數據、人工智能、5G、區塊鏈等新技術為商業模式革新帶來無限可能，新技術將會助力本集團快速開拓業務，更好地在多場景下服務各類客戶。

### 業務綜述

本集團根據全方位數字化核心戰略升級企業組織架構，聚焦四類業務方向，分別為綜合商戶收單、SaaS服務、行業解決方案及跨境及國際業務。

綜合商戶收單主要為小微商戶提供支付及金融增值服務。SaaS服務主要與新零售領域的SaaS供應商進行業務合作，為商戶提供聚合支付服務，並完善金融科技、數字化運營等增值服務。行業解決方案為產業鏈客戶提供定制化支付解決方案，助力航旅、物流、供應鏈等行業完成數字化轉型。跨境及國際業務為海內外電商提供跨境支付、金融與綜合服務解決方案。

截至2019年6月30日止六個月，本集團全面貫徹數字化轉型核心戰略方向，持續圍繞綜合商戶收單、SaaS服務、行業解決方案及跨境及國際業務等領域加強投入。(1)本集團綜合商戶收單保持穩定增長，重點佈局增值服務，貸款超市放款規模同比增長超過190%。(2)本集團重點發展SaaS服務，截至2019年6月30日止六個月，與本集團合作的SaaS供應商由2018年底的137家增加至221家；與微盟等業內頭部SaaS加強資本與業務合作，持續擴展行業應用場景，佈局錢包服務體系；單日交易峰值超1000萬筆；(3)在行業解決方案領域，本集團積極拓展泰康保險等知名客戶，為行業客戶提供定制化行業解決方案，助力航旅、物流、供應鏈等傳統行業完成數字化轉型，累計服務的賬戶數量由2018年底的3100萬增至3300萬；(4)本集團的跨境及國際業務交易規模同比增長210%，與海內外眾多知名機構達成合作，成為行業內率先能提供海外購全流程解決方案的支付公司。

下表載列截至2019年6月30日止六個月本集團通過四大業務方向的支付量的明細，同時重述截至2018年6月30日止六個月的支付量明細以做對比：

單位：人民幣十億元

	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變化百分比
<b>支付量</b>			
— 綜合商戶收單	776.5	572.8	36%
— SaaS服務	76.2	5.3	1,338%
— 行業解決方案	185.1	262.5	(29%)
— 跨境及國際業務	20.8	6.7	210%
	<u>1,058.6</u>	<u>847.3</u>	<u>25%</u>
<b>合計</b>	<b>1,058.6</b>	<b>847.3</b>	<b>25%</b>

基於以上所述截至2019年6月30日止六個月，本集團通過四大業務方向的支付量合計為約人民幣10,586億元，較去年同期增長約25%。

## 經營業績及分析

### 截至2019年6月30日止六個月與截至2018年6月30日止六個月比較

下表載列分別截至2018年及2019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		
	2019年	2018年	變化百分比
<b>收入</b>	<b>1,869,399</b>	1,400,162	34%
銷售成本	<u>(1,409,428)</u>	<u>(1,019,701)</u>	38%
<b>毛利</b>	<b>459,971</b>	380,461	21%
銷售及營銷開支	(115,132)	(57,330)	101%
行政開支	(116,233)	(158,002)	(26%)
研發開支	(122,925)	(74,000)	66%
融資成本	(10,643)	(13,980)	(24%)
財務收入	17,927	18,104	(1%)
應佔聯營公司利潤	1,322	1,667	(21%)
以公允價值計量並計入損益的金融資產之 公允價值收益	28,348	6,780	318%
其他開支	(9,421)	(11,618)	(19%)
其他收入及收益	11,561	8,013	44%
<b>稅前利潤</b>	<b>144,775</b>	100,095	45%
所得稅開支	<u>(2,761)</u>	<u>(18,017)</u>	(85%)
<b>期內利潤</b>	<b><u>142,014</u></b>	<u>82,078</u>	73%
下列各方應佔利潤			
母公司擁有人	144,767	82,731	75%
非控股權益	<u>(2,753)</u>	<u>(653)</u>	322%
	<b><u>142,014</u></b>	<b><u>82,078</u></b>	73%

### 非《國際財務報告準則》財務計量方法

上半年利潤與EBITDA之對賬

<b>EBITDA</b>	<b>277,171</b>	232,253	19%
---------------	----------------	---------	-----

上半年利潤與經調整利潤淨額之對賬

<b>經調整利潤淨額</b>	<b>152,501</b>	149,938	2%
----------------	----------------	---------	----

## 收入

本集團業務在2019年上半年持續發展，截至2019年6月30日止六個月，收入達到約人民幣1,869.4百萬元，較去年同期約人民幣1,400.2百萬元增長約34%。該增幅主要來源於本集團綜合商戶收單支付交易量保持穩定增加，及SaaS服務的高速增長。

下表載列截至2019年6月30日止六個月本集團通過四大業務方向的收入明細，同時重述截至2018年6月30日止六個月的收入明細以做對比：

單位：人民幣千元

	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變化百分比
— 綜合商戶收單	1,514,094	1,148,716	32%
— SaaS 服務	198,594	12,252	1,521%
— 行業解決方案	139,343	224,861	(38%)
— 跨境及國際業務	17,368	14,333	21%
<b>合計</b>	<b>1,869,399</b>	<b>1,400,162</b>	<b>34%</b>

本集團收入於截至2019年6月30日止期間達約人民幣1,869.4百萬元，較去年同期約人民幣1,400.2百萬元增長約34%，主要源於：(i)本集團在綜合商戶收單成熟業務中保持穩定增長；(ii)本集團加強與頭部SaaS進行業務合作，快速拓展優質場景和商戶規模，促使SaaS服務呈現高速發展態勢；(iii)由於與海內外眾多知名機構合作，提供全流程解決方案，令本集團跨境及國際業務收入隨交易量增加而增加；及(iv)由於互聯網金融監管政策對行業總體發展產生影響，行業解決方案亦受到一定影響，而部分抵銷上述收益增幅。

## 銷售成本

下表載列所示期間按性質劃分的本集團銷售成本。

單位：人民幣千元

	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變化百分比
佣金及費用	966,267	752,415	28%
處理費	333,100	145,765	129%
支付終端折舊	101,149	102,570	(1%)
客戶驗證費	7,936	10,503	(24%)
其他	976	8,448	(88%)
<b>合計</b>	<b>1,409,428</b>	<b>1,019,701</b>	<b>38%</b>

本集團銷售成本由截至2018年6月30日止六個月約人民幣1,019.7百萬元增長約38%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣1,409.4百萬元。該增幅主要來源於：(i)隨著本集團收入增長而令佣金及費用增加約28%，此乃由於通過ISO獲得的支付量增加所致；(ii)處理費大幅增加約129%，此乃由於處理的支付量增加所致；上述增幅部分主要被客戶驗證費及其他成本減少所抵銷。

## 毛利

下表載列截至2019年6月30日止六個月本集團通過四大業務方向的毛利明細，同時重述截至2018年6月30日止六個月的毛利明細以做對比：

單位：人民幣千元

	截至6月30日止六個月				毛利變化 百分比
	2019年		2018年		
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	
— 綜合商戶收單	354,294	23.4%	248,215	21.6%	43%
— SaaS 服務	30,207	15.2%	1,815	14.8%	1,564%
— 行業解決方案	65,586	47.1%	122,681	54.6%	(47%)
— 跨境及國際業務	9,884	56.9%	7,750	54.1%	28%
<b>合計</b>	<b>459,971</b>	<b>24.6%</b>	<b>380,461</b>	<b>27.2%</b>	<b>21%</b>

本集團毛利由截至2018年6月30日止六個月約人民幣380.5百萬元增長約21%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣460.0百萬元，其毛利率於截至2018年6月30日止六個月的整體毛利率27.2%下跌至截至2019年6月30日止六個月24.6%。毛利率下跌主要由於綜合商戶收單業務及SaaS服務提供的業務佔比較去年同期上升，同時毛利率較低的綜合商戶收單和SaaS服務的毛利率分別較去年同期略有增加。

## 銷售及營銷開支

本集團銷售及營銷開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣57.3百萬元增長約101%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣115.1百萬元。有關增幅主要由於：(i)廣告及業務推廣費的增加，主要因本集團進一步加大業務推廣；及(ii)員工成本的增加，主要由於銷售及營銷僱員人數因本集團的業務發展而有所增加以及基本薪金同比相應增加。



## 行政開支

本集團行政開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣158.0百萬元減少約26%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣116.2百萬元。有關降幅主要由於：(i)專業服務費的減少，主要因本公司股份於2018年在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市並全球發售而向專業人士支付的專業服務費；及(ii)以股本結算的購股權開支隨攤銷進度逐步減少。

## 研發開支

本集團研發開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣74.0百萬元大幅增加約66%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣122.9百萬元。有關增幅主要由於本集團的研發投入增加，其中研發人員數量隨著本集團業務的進一步發展而有所增加。

## 融資成本

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

本集團融資成本由截至2018年6月30日六個月約人民幣14.0百萬元減少約24%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣10.6百萬元。有關降幅主要由於2019年1月和2月分別歸還了貸款金額為港幣215.0百萬元和人民幣50.0百萬元的借款，從而減少了本集團銀行借款的平均結餘。

## 以公允價值計量並計入損益的金融資產之公允價值收益

本集團按公允價值計入損益之投資公允價值變動由截至2018年6月30日六個月約人民幣6.8百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月約人民幣28.3百萬元，此乃主要由於權益投資產生的公允價值變動收益。

## 其他開支

本集團其他開支主要包括合約資產及其他應收款減值。

本集團其他開支由截至2018年6月30日六個月止約人民幣11.6百萬元下降約19%至截至2019年6月30日六個月止月約人民幣9.4百萬元。有關降幅主要由於本集團持續加強交易風險管理，導致減值減少。

## 其他收入及收益

本集團其他收入和收益主要包括：(i) 理財產品利息收入；及(ii) 政府補助。

本集團其他收入和收益由截至2018年6月30日六個月止約人民幣8.0百萬元增加約44%至截至2019年6月30日六個月止約人民幣11.6百萬元。有關增幅主要系本集團理財產品的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的投資收益增加。

## 所得稅開支

根據中華人民共和國企業所得稅法，本集團的附屬公司經認定為重點軟件企業，可享受企業所得稅政策優惠並按法定稅率10%納稅。本集團的所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣18.0百萬元減少約85%至截至2019年6月30日止年度約人民幣2.8百萬元。有關減少乃主要由於根據2018年下半年新頒佈的財稅政策，本集團若干附屬公司享有75%研發開支加計扣除所得稅優惠。

## 期內利潤

因上述原因及變動，本公司截至2019年6月30日止六個月的利潤約人民幣142.0百萬元，較去年同期的約人民幣82.1百萬元增長約73%。

## 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，本公司亦運用兩項非《國際財務報告準則》計量方法，包括EBITDA以及經調整淨利潤作為財務計量方法的補充，該等方法並非《國際財務報告準則》所要求，或按照《國際財務報告準則》呈列。本公司認為，該兩項非《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及經調整淨利潤未必可與其他公司所呈列的類似計量指標相比。該等非《國際財務報告準則》計量方法用作分析工具存在局限性，投資者及本公司股東（「股東」）不應視其為獨立於或可替代本公司根據《國際財務報告準則》所呈報經營業績或財務狀況的分析。

EBITDA 定義為上半年度利潤加上所得稅開支、融資成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊以及無形資產攤銷。經調整淨利潤定義為上半年度利潤加上以股本結算的購股權開支及一次性上市開支。

下表載列該等期間內的本集團 EBITDA 及經調整利潤淨額與按照《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		
	2019 年	2018 年	變化百分比
<b>上半年利潤與 EBITDA、經調整利潤淨值之對賬</b>			
期內利潤	142,014	82,078	73%
加：			
所得稅開支	2,761	18,017	(85%)
融資成本	10,643	13,980	(24%)
物業、廠房及設備折舊	114,523	113,987	0%
使用權資產折舊	3,063	—	不適用
無形資產攤銷	4,167	4,191	(1%)
<b>EBITDA</b>	<b>277,171</b>	<b>232,253</b>	<b>19%</b>
期內利潤	142,014	82,078	73%
加：			
以股本結算的購股權開支	10,487	50,289	(79%)
一次性上市開支	—	17,571	不適用
<b>經調整利潤淨值</b>	<b>152,501</b>	<b>149,938</b>	<b>2%</b>

本集團的 EBITDA 由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月約人民幣 232.3 百萬元增加約 19% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月約人民幣 277.2 百萬元。

本集團的經調整利潤淨額由截至 2018 年 6 月 30 日止六個月約人民幣 149.9 百萬元增加約 2% 至截至 2019 年 6 月 30 日止六個月約人民幣 152.5 百萬元。

## 財務狀況

### 流動資產與負債及經調整流動資產與負債

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

下表載列截至所示日期本集團綜合財務狀況表中節選的財務資料：

單位：人民幣千元

	截至2019年 6月30日	截至2018年 12月31日	變化百分比
流動資產	<b>22,596,008</b>	8,831,113	156%
流動負債	<b>21,209,742</b>	<u>7,619,315</u>	178%
流動資產淨額	<b>1,386,266</b>	1,211,798	14%
非流動資產	<b>879,574</b>	955,037	(8%)
非流動負債	<b>150,366</b>	<u>183,240</u>	(18%)
<b>權益總額</b>	<b><u>2,115,474</u></b>	<b><u>1,983,595</u></b>	7%

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

單位：人民幣千元

	截至2019年 6月30日	截至2018年 12月31日	變化百分比
經調整流動資產 <sup>(1)</sup>	<b>1,667,128</b>	1,850,030	(10%)
經調整流動負債 <sup>(2)</sup>	<b>699,903</b>	1,212,276	(42%)
經調整流動資產淨額 <sup>(3)</sup>	<b>967,225</b>	637,754	52%

附註：

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

本集團截至2019年6月30日經調整的流動資產淨額為約人民幣967.2百萬元，較截至2018年12月31日的經調整流動資產淨額約人民幣637.8百萬元增加52%，主要由於(i)本集團歸還銀行貸款令流動資產及流動負債減少；及(ii)截至2019年6月30日止六個月的利潤增加令流動資產部分抵銷上述降幅。

本集團受限制現金由截至2018年12月31日約人民幣1,610.7百萬元增加約30%至截至2019年6月30日約人民幣2,132.8百萬元，主要由於客戶備付金增加。此外，本集團截至2019年6月30日的受限制現金還包括保函保證金及其他有關支付業務的保證金。

## 現金流量分析

下表載列截至所示日期本集團綜合現金流量表中節選的財務資料：

單位：人民幣千元

	截至6月30日止六個月		
	2019年	2018年	變化百分比
經營活動所得現金流量淨額	196,737	214,730	(8%)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	129,920	(386,763)	(134%)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	<u>(184,611)</u>	<u>1,630,596</u>	(111%)
現金及現金等價物增加淨額	142,046	1,458,563	(90%)
相關期間期初現金及現金等價物	<u>1,514,966</u>	<u>304,736</u>	397%
外匯匯率變動的淨影響	<u>2,145</u>	<u>30,726</u>	(93%)
相關期間期末現金及現金等價物	<u><u>1,659,157</u></u>	<u><u>1,794,025</u></u>	(8%)

本集團經營活動所得現金主要包括來自本集團業務收入。本集團經營活動所得現金淨額由截至2018年6月30日止六個月約人民幣214.7百萬元減少約8%至截至2019年6月30日止六個月約人民幣196.8百萬元。

本集團投資活動所用現金主要包括：購買以公允價值計量並計入損益的金融資產、物業、廠房及設備。本集團投資活動所用現金流量淨額由截至2018年6月30日止六個月現金流量淨流出額約人民幣386.8百萬元增加至截至2019年6月30日止六個月投資活動現金流量淨流入額人民幣129.9百萬元，主要由於於2019年贖回理財產品現金淨流入約人民幣188.6百萬元。

本集團融資活動所用現金主要包括償還銀行借款。本集團融資活動所用現金淨額由截至2018年6月30日止六個月的現金淨流入約人民幣1,630.6百萬元減少至截至2019年6月30日止六個月的現金淨流出約人民幣184.7百萬元，主要由於(i)償還銀行借款；及(ii)2018年6月30日的全球發售所募集的資金。

## 資本結構

截至2019年6月30日，本集團權益總額約達人民幣2,115.5百萬元，較2019年初增長約人民幣131.9百萬元。其中，(a)股東應佔權益約人民幣2,114.0百萬元，較2019年初增長約人民幣134.6百萬元，主要由於截至2019年6月30日止六個月的利潤約人民幣144.8百萬元及股本結算的購股權計劃約人民幣10.5百萬元，並被購回的股份約人民幣26.7百萬元部分抵銷；及(b)少數股東的權益因截至2019年6月30日止六個月的虧損而減少約人民幣2.8百萬元。

截至2019年6月30日，本公司已發行合共1,251,509,118股股份。本公司總市值約5,357百萬港元(基於截至2019年6月30日本公司股份(「**股份**」)收盤價計算)。

## 銀行貸款

截至2019年6月30日，本集團計息銀行貸款的總結餘約人民幣353.8百萬元，較2019年初約人民幣717.3百萬元減少約人民幣363.5百萬元，主要為由於(i)2019年1月歸還了與平安銀行簽訂的非居民賬戶貸款合同，金額約215.0百萬港元，年利率為2.3243%；及(ii)2019年2月和2019年3月分別歸還中信銀行和上海銀行的流動資金貸款合同，金額分別為人民幣50.0百萬元和人民幣35.0百萬元，年利率為4.80%和5.225%。

## 利率風險及匯率風險

截至2019年6月30日止六個月，本集團並無採用任何衍生工具對沖利率風險。於2019年6月30日，本集團的貸款中約89%為固定利率。為管理利率風險，我們不時優化債務組合。

本集團經營活動主要在中國進行，大部分交易以人民幣結算，而本集團面臨源於不同貨幣（主要為美元與港元匯率）的匯兌風險。因此，匯兌風險主要來源於本集團向海外業務合作夥伴收取或即將收取，支付或即將支付外幣時的所確認資產與負債。本集團的現金及現金等價物以人民幣為主要貨幣單位，而其他則以美元及港元為計值。於2019年6月30日，本集團的借款以人民幣計值。於2019年4月本集團與一家金融機構訂立人民幣／港元互換協議，金額為人民幣100.0百萬元，為期一個月。該協議已於2019年6月底前完成。

## 對附屬公司、聯營公司和合資公司的重大收購及出售

截至2019年6月30日止六個月，本集團並無對附屬公司或聯營公司進行任何重大收購及出售。

## 本集團資產抵押

截至2019年6月30日，本集團以數家銀行為受益人，將本集團資產進行抵押以取得若干貸款。總抵押集團資產約為人民幣355.5百萬元。

## 資本開支及投資

本公司資本開支主要包括購置物業、廠房及設備、無形資產及其他長期資產的開支。截至2019年6月30日，本公司資本開支約為人民幣93.4百萬元，主要由於(i)支付去年移動POS硬體剩餘採購支出；及(ii)投資微盟。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

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

## 司庫管理

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

## 或有負債

截至2019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2019年 6月30日 止六個月	截至2018年 6月30日 止六個月	截至2018年 12月31日 止年度
毛利率 <sup>(1)</sup>	24.6%	27.2%	27.4%
淨利潤率 <sup>(2)</sup>	7.6%	5.9%	5.4%
經調整利潤率 <sup>(3)</sup>	8.2%	10.7%	8.1%
EBITDA利率	14.8%	16.6%	14.5%
	於2019年 6月30日	於2018年 6月30日	於2018年 12月31日
資本負債比率 <sup>(4)</sup>	90.3%	84.4%	76.0%
經調整資本負債比率 <sup>(5)</sup>	不適用	7.1%	不適用

附註：

- (1) 毛利率等於毛利除以收入再乘以100%。
- (2) 淨利潤率等於期內淨利潤除以收入再乘以100%。
- (3) 經調整利潤率等於經調整淨利潤除以收入再乘以100%。
- (4) 資本負債比率等於負債淨額除以總資本與負債淨額的總和。本集團在負債淨額中計入計息銀行及其他借款、貿易應付款項、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。



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

## 未來展望

- 一、本公司致力於成為數字化時代的支付科技公司，及未來的業務發展潛力將更趨向於由技術創新驅動
- 二、本公司在技術研發上已經並將持續加大投入
  1. 2019年上半年研發投入超過1.2億元，較2018年同比增長超66%。
  2. 截止2019年6月30日止六個月，研發人員佔比超過43%。
  3. 建立技術與數據管理委員會。
- 三、本公司的科研能力與全球領先科技公司已處於同一發展時代
  1. 我們擁有強大的交易處理能力，日交易處理能力達到億級，90%的交易處理依託先進的雲計算，交易穩定性實現99.997%。
  2. 我們打造了一款面向新零售和跨境領域的在綫支付工具，實現所有支付服務的API及SDK，打造開發者友好的極致體驗。
  3. 我們擁有完善的技術方法論體系，可以在短時間內組織起項目經理和全棧工程師，通過各類自動化工具、敏捷開發方法、DevOps來迅速和持續的實現產品目標。
- 四、本公司將構建全新的戰略布局，全面推進落實數字化轉型
  1. 打造技術開放平台，面向公司所有業務板塊、創業者和合作夥伴開放API，提供支付結算、資金歸集、帳戶增值、會員營銷、數據分析等各項功能與服務。
  2. 打造共享服務平台，通過流程優化與再造，建立與客戶全方位的連接，所有業務運營實現自動化、柔性化和可度量。
  3. 完善數據資產管理，圍繞決策、營銷和員工賦能提供數據分析和可視化工具，並以此開發增值服務。

## 其他資料

### 僱員及薪酬

截至2019年6月30日，本集團擁有1,191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2018年6月30日止六個月的約人民幣208.4百萬元增長約11%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣231.8百萬元。

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。

公司亦已採納股份獎勵計畫，以嘉許及激勵員工作出的貢獻，給予獎勵以助本公司留聘現任員工及吸納合適人員，以此推動集團的進一步發展。相關詳情載於公司2019年8月16日發佈的公告內。

### 期後事件

截至本公告日期，於2019年6月30日後並無出現對本集團的經營及財務表現造成重大影響之重大事項。

## 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、維持高水準的道德標準、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股東的透明度與問責性。

於報告期內，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，各董事均已確認其於報告期內一直遵守標準守則所載的必守標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司行使由股東授予董事會的一般授權下的權力購回股份，於聯交所以總代價30,395,292港元購回合共7,610,000股股份，有關授權將於本公司下屆股東週年大會完結時屆滿(「**股份購回計劃**」)。全部該等購回股份其後已被註銷。

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

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

## 全球發售所得款項淨額用途

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

於2019年6月30日，本公司已動用全球發售所得款項淨額中的709.4百萬港元。本公司將會按招股章程所載的方式應用餘下未動用所得款項淨額。於本公告日期，除招股章程所披露者外，餘下所得款項動用情況概無詳細時間表。下表載列2019年6月30日的所得款項淨額動用情況明細：

	全球發售 所得款項 淨額	於2019年 6月30日 已動用金額	未動用金額
增強技術系統及研發能力	477.80	56.10	421.70
對支付技術公司、支付服務提供商及／或SaaS提 供商進行選擇性收購或戰略投資	318.50	52.40	266.10
投資本集團於中國一二線城市的直銷渠道，以推 進對特定垂直行業重要客戶的獲取及支持	159.20	159.20	—
進一步招募及培養人才以及繼續為本集團現有僱 員提供具有競爭力的薪酬	159.20	110.70	48.50
悉數償還若干銀行借款的本金及利息	318.50	318.50	—
運營資本及一般企業用途	159.20	12.50	146.70
<b>總計</b>	<b>1,592.5</b>	<b>709.4</b>	<b>883.1</b>

## 中期股息

董事會並不建議就截至2019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2019年6月30日止六個月之財務資料摘錄自中期簡明綜合財務資料，為未經審核但已由本公司外聘核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「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2019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，2019年8月22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、王恒忠先生及張琪女士。

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