



盛業資本
SHENG YE CAPITAL

盛業資本有限公司

SHENG YE CAPITAL LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6069



2020

中期報告

目錄

頁次

- 2 財務摘要
- 3 公司資料
- 4 管理層討論與分析
- 24 簡明綜合財務報表審閱報告
- 25 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 27 簡明綜合財務狀況表
- 29 簡明綜合權益變動表
- 30 簡明綜合現金流量表
- 32 簡明綜合財務報表附註



- 截至2020年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的未經審核保理及其他服務收入為人民幣323.5百萬元，較截至2019年6月30日止六個月人民幣237.5百萬元增加約36%。
- 截至2020年6月30日止六個月，未經審核除稅後溢利為人民幣182.7百萬元，較截至2019年6月30日止六個月的除稅後溢利約人民幣124.9百萬元增加約46%。
- 截至2020年6月30日止六個月，未經審核每股基本及攤薄盈利分別為人民幣20仙及人民幣20仙(截至2019年6月30日止六個月：每股基本及攤薄盈利分別為人民幣14仙及人民幣13仙)。
- 董事會並不建議就截至2020年6月30日止六個月派付股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

公司資料

董事會

執行董事

Tung Chi Fung 先生(主席)
陳仁澤先生

獨立非執行董事

洪嘉禧先生
Loo Yau Soon 先生
段偉文先生
Fong Heng Boo 先生

審核委員會

洪嘉禧先生(主席)
段偉文先生
Loo Yau Soon 先生

提名委員會

Tung Chi Fung 先生(主席)
段偉文先生
洪嘉禧先生

薪酬委員會

Loo Yau Soon 先生(主席)
Tung Chi Fung 先生
洪嘉禧先生

公司秘書

王錚先生

法定代表

Tung Chi Fung 先生
王錚先生

註冊辦事處

PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street
Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands

公司網址

www.shengyecapital.com

總部及中國主要營業地點

中國深圳市福田區
中心四路1-1號
嘉里建設廣場2座10樓及18樓(郵編: 518048)

香港主要營業地點

香港金鐘金鐘道89號
力寶中心第一座42樓4202室

股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street
Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港金鐘道88號
太古廣場一期35樓

法律顧問

崔曾律師事務所
香港灣仔菲林明道8號
大同大廈2201-3室

股份代號

6069

業務回顧

1. 關於盛業資本

盛業資本(「本集團」或「盛業資本」)是一家中國領先的數據驅動供應鏈金融服務供應商，也是第一家在香港聯交所主板上市的商業保理企業。憑借雄厚的金融科技實力及對所服務產業的深度理解，盛業資本提供一系列靈活多元的應收賬款金融服務產品和企業服務，以滿足國內中小微企業供應商大量卻資源匱乏的融資需求。本集團的目標是成為亞洲最值得信賴的供應鏈金融科技平台。

截至2020年6月30日，盛業資本已被納入MSCI全球小型股指數—中國指數、恆生綜合指數及深港通，主要的長期機構投資者包括美國泰山投資控股集團、中國太平信託及淡馬錫旗下的全資子公司蘭亭投資。

以金融科技驅動的業務模式

本集團聚焦基建、能源和醫藥三大產業，與多家大型藍籌核心企業開展戰略合作，對接核心企業的採購系統，為其上游中小微企業供應商打造精準高效的金融服務。本集團通過打造數據化的金融科技解決方案推動效率提升，自主研發數據驅動的風控系統降低欺詐風險，並通過資金閉環賬戶監管降低挪用風險，實現了自創立至今保理貸款壞賬率為0%、2020年上半年展期率僅為0.76%的出色業績。

本集團自主研發的雲端保理系統「盛易通」，融合了電子簽章、光學字符識別(OCR)、大數據分析、視頻查驗及人臉識別等多項科技應用，確保為客戶提供便捷流暢的線上申請和審批體驗。

作為供應鏈金融服務市場中領先的金融科技企業，本集團始終堅持通過研發投入推動創新。本集團旗下全資子公司盛業信息科技服務(深圳)有限公司被評為中國國家高新技術企業。同時，IT技術人員在本集團員工總數中佔比達37%。盛業資本致力於以金融科技為驅動構建高效、全方位的供應鏈金融生態體系，運用深厚的行業積累和研發優勢，不僅為包括核心企業、中小微企業客戶及金融機構在內的合作夥伴提供數字化企業服務(「SaaS」)，更創新推出到貨保理等更為靈活多元的融資產品。

憑借嚴謹可靠的風險管理機制，本集團已與國內外34家融資合作機構達成互信合作，同比增加18家。除從銀行直接獲得貸款外，本集團還可向信託公司等金融機構以無追索權方式溢價出售保理資產，以盤活資金擴大市場份額。2020年上半年，在較低利率環境及充裕的市場流動性的帶動下，市場對本集團供應鏈信貸產品的需求出現激增。此外，本集團還與銀行攜手合作，啟動了中小微企業融資撮合服務。在這一模式下，銀行借助盛業資本高效的獲客渠道和數據驅動的金融科技能力，直接向中小微企業授信，雙方實現風險共管共擔。作為回報，盛業資本通過提供IT支持、應收賬款管理和擔保服務收取服務費。保理資產出售與中小微企業融資撮合服務採用一致的標的資產風控流程。通過上述兩大創新融資舉措，盛業資本降低了對表內融資的依賴度，借助輕資產模式加速擴大業務規模，服務更多的客戶。

管理層討論與分析

本集團亦是資產支持證券(「ABS」)創新領域的佼佼者。自2018年成功發行業界第一隻醫藥應收賬款ABS以來，本集團就開始運用自主研發的雲端資產證券化平台為多家大型企業集團發行ABS提供IT支持、應收賬款證券化及資產管理服務。截至2020年上半年末，本集團支持和協助完成的ABS發行規模已累計超過人民幣110億元。2020年上半年ABS相關的協助服務收入同比增長600%至人民幣930萬元。

2020年上半年，本集團應收賬款累計轉讓金額超過人民幣130億元，發放貸款規模達人民幣65億元。截至2020年上半年末，服務中小微企業客戶數(包括商業保理客戶及ABS客戶在內)超過4,000家。

2. 2020年上半年業績

2020年上半年，身為中國大陸第一家第三方商業保理上市公司，盛業資本以亮麗的業績不斷強化市場領先地位。此外，國內加大了對保理行業的支持力度並進一步明確了行業監管框架，亦有助於本集團把握住中小微企業日益增長的供應鏈融資需求。例如，中國銀行業及非銀行金融機構主管部門中國銀行保險監督管理委員會(「銀保監會」)發佈了國內商業保理行業的首份官方監管文件《關於加強商業保理企業監督管理的通知》(銀保監辦發[2019]205號)》(「205號文」)；而近期獲正式通過的《中華人民共和國民法典》(「民法典」)亦增設了保理合同章立法。

新冠疫情影響有限

儘管亞洲局部出現的第二波、乃至第三波疫情相比世界其他地區得到了更好的控制，但新冠疫情仍將持續影響2020年全球經濟發展。當2020年初疫情在亞洲爆發時，供應鏈遭受了巨大衝擊。在危急關頭，本集團向小微企業客戶伸出援手，提供延期還款服務並免除延期還款手續費，助力中小微企業客戶盤活資金、滿足營運資金需求。此外，本集團採用100%線上貸款申請流程，使得中小微企業客戶可以從線上及時便捷地獲得貸款支持，順利渡過難關。

中國政府出台了多種措施，幫助中小微企業站穩腳跟，同時，政府也意識到供應鏈金融對於更好地為資源匱乏的中小微企業提供支持具有重要的意義，尤其強調要運用科技提升融資效率和降低信用風險。以盛業資本為代表的供應鏈金融科技企業，通過服務於融資渠道受限的中小微企業，在普惠金融發展規劃中發揮著關鍵的作用。綜合上述原因，供應鏈金融服務行業在疫情期間展現出良好的韌性。此外，本集團專注的三大核心產業面臨疫情的衝擊也保持了較好的韌性和穩定性。醫藥產業需求激增，基建和能源產業雖然受到暫時性影響，但作為中國國家戰略資源行業已開始迅速復甦。2020年上半年，本集團發放貸款規模同比增長33%。

第二季度中國經濟實現回暖，GDP同比增長3.2%，扭轉了第一季度同比下降6.8%的趨勢，其中國家支持的基建項目帶動需求旺盛增長，發揮了重要的支撐作用。第二季度全國工業產能利用率回升至74%，接近近年來76%至78%的正常趨勢範圍，表明中國經濟已基本恢復到疫前的正常水平。

商業保理需求持續高漲

隨著中國經濟增速放緩，信用賒銷的比例持續攀升，同時信用期限不斷延長，這導致應收賬款規模日益擴大。根據中國國家統計局數據，2019年中國規模以上工業企業應收票據及應收賬款從2018年的人民幣14.3萬億元增至人民幣17.4萬億元。另據弗若斯特沙利文的最新報告，2019年中國商業保理業務量同比增長15%達到人民幣1.4萬億元，而同期傳統金融機構保理業務量則出現下降。具體而言，2014年至2019年，第三方商業保理業務量年均複合增長率達78%。科法斯¹近期的一項研究報告也顯示，2019年中國能源行業和基建行業的平均信用期限最長，分別達到96天和107天，而且均較上年有所延長。因此，中國市場的保理服務需求在持續增長，特別是中小微企業的營運資金需求，尤其是在結算週期早期階段產生的時候。本集團重點瞄準付款週期較長的能源、基建和醫藥產業企業，其中醫藥行業平均信用期限達84天。同時，能源和基建產業還具有資本高度密集、供應商分散的特點，保理服務可有助於填補其供應鏈中的融資缺口。在疫情期間，醫藥產業迎來需求大幅增長，從而也帶動保理需求快速增長。

205號文發佈後迎來市場整合

銀保監會發佈的205號文是中國商業保理行業的首份官方監管文件，其明確了行業監管規則並且為第三方商業保理企業發展提供了支持。新規頒布後，各地金融監督管理局紛紛採取措施，清理不合格的商業保理企業，並嚴格控制新設商業保理企業登記註冊。根據中國商業保理專業委員會，截至2019年末，國內已註冊商業保理法人企業及分公司數量已從2018年末的11,541家降至10,724家。本集團相信憑借其行業領先地位，將隨著監管收緊從市場整合中受益。

205號文的核心要求之一是限制受讓同一債務人以及其關聯企業為債務人的應收賬款，分別不得超過貸款總額的50%及40%。這一規定利好盛業資本等獨立的第三方保理公司的發展，將促進本集團探索與其他集團控股的保理企業開展更多合作。

《民法典》增設保理合同章，推動行業大步向前邁進

保理合同章列入自2021年1月1日起生效的《民法典》後，中國成為世界上第一個在民法典中明文確定保理合同為獨立的典型合同的國家，而且還體現了政府對保理行業的支持和對其重要性的肯定。

針對行業痛點，《民法典》具體條款還確立了相應規則，為行業發展掃除了主要障礙。這些規定對於拓展保理市場發展空間、防範行業風險具有十分重要的意義，必將對促進和規範中國保理行業的發展產生重大積極作用。

本集團專注的基建、能源和醫藥三大核心產業保持發展韌性

根據中國國家統計局數據，2020年第二季度基建行業觸底反彈同比增長7.8%，迅速擺脫了第一季度應疫情而導致項目暫時停工的負面影響。本集團合作的核心企業是在國內基建市場居於主導地位的《財富》世界500強企業，因此在疫情期間保持了良好的韌性。2020年下半年，隨著地方政府為拉動GDP增長而推出大規模刺激性基建投資計劃，基建市場的發展前景將比上半年更加可期。本集團也將在以5G網絡、大數據中心、物聯網為代表的「新基建」項目領域探索新的業務機遇。

¹ <https://www.coface.com/News-Publications/Publications/China-Payment-Survey-2020-Payment-delays-will-increase-further-because-of-COVID-19>

管理層討論與分析

2018年全面實施「兩票制」後，醫藥產業不斷通過市場整合推動可持續健康發展。受益於人口老齡化加速和中產階層持續擴大，中國醫藥產業正處於長期結構性上升趨勢之中。由於疫情期間人們對醫療服務的需求激增，2020年上半年醫藥全行業增長迅猛。本集團與醫藥商業物流藍籌企業建立了長期合作，為相關醫藥及醫療設備供應商提供融資服務。

2020年上半年，雖然能源行業價格出現波動，但是集團審慎選擇，與已進行提前鎖價並不進行衍生品交易的大型藍籌核心能源企業建立合作，從而保障能源業務相對穩定。因此，集團在2020年上半年將更多資本戰略性投放於這一表現穩定並不受疫情影響的行業。

接入中國人民銀行(「央行」)徵信系統，增強風控

繼2019年接入中國人民銀行徵信中心動產融資統一登記公示系統(「中登網」)之後，集團進一步提高風控能力，旗下全資子公司盛業保理有限公司已正式接入中國人民銀行徵信系統(「央行徵信系統」)。盛業資本能夠自動查詢中小客戶的信用情況。盛業資本也是正式接入央行徵信系統的少數幾家商業保理公司之一。

金融科技賦能，中小微企業融資撮合業務持續發展

憑借在數據化風控及高效能獲客方面的核心優勢，集團的銀行合作夥伴可以向中小微企業直接發放貸款，並可觸達更多潛在客戶。2020年上半年，集團持續推進中小微企業融資撮合服務，並再次獲得中國建設銀行和寧波通商銀行授信，授信額度分別為人民幣10億元和人民幣5億元。這也將有力響應政府對於加大銀行與金融科技服務公司合作、疫情期間更好地服務中小微企業的號召。2020年上半年，集團錄得融資撮合收入人民幣790萬元，與2019年下半年業務推出之初的人民幣260萬元相比，收入實現三倍增長。2020年下半年，隨著更多授信額度的使用以及服務費用收入的不斷提高，預計這一收入將持續增長。

保理貸款發放持續增長

2020年上半年，集團向中小微企業客戶總計發放貸款人民幣65億元，疫情期間仍實現了33%的同比增長。其中，保理服務實現利息收入人民幣2.26億元。

出售保理資產，提高資本周轉率

為進一步提高資金規模，滿足日益增長的客戶融資需求並擴大市場份額，集團將保理資產出售於對供應鏈固收產品有需求的金融機構合作夥伴。在低利率大環境的推動下，市場流動性相對充裕，加之集團出色的風險管理表現，得以充分把握強勁的市場需求，在2020年上半年錄得保理資產出售收益人民幣7,500萬元，同比增長109%。預計保理資產出售將成為集團穩定且高效的資金渠道，並推動集團提高資本效率，降低對資產負債表的依賴。

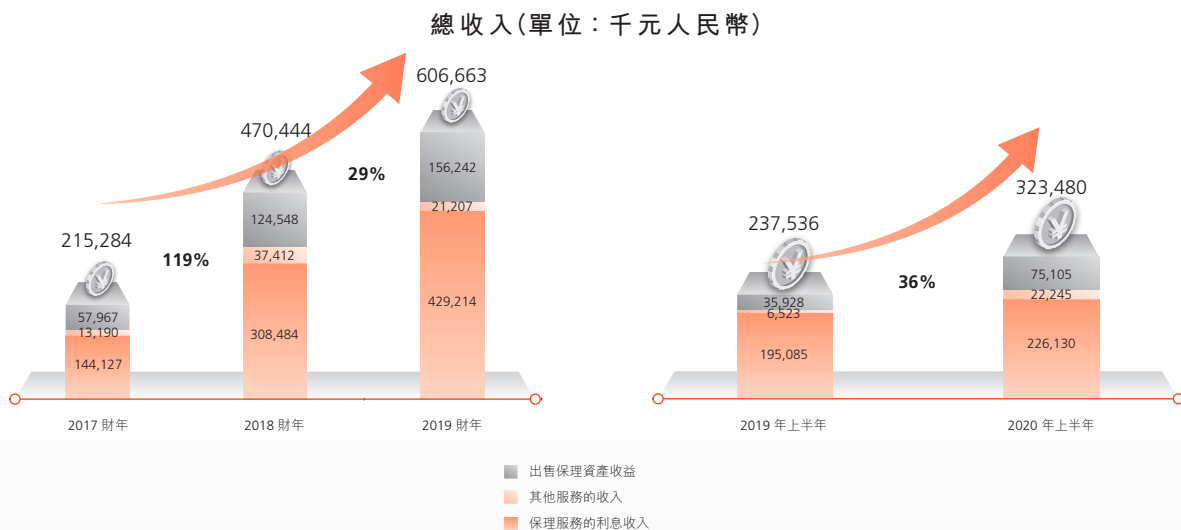
融資渠道多元化

2020年上半年，集團憑借出色的業績表現和強大的金融科技能力，有力贏得現有資金合作夥伴的肯定，並同時吸引更多的資金方加入合作。越來越多的金融機構與集團建立合作，開展中小微企業供應鏈融資業務。為進一步加大槓桿，集團不斷探索新的融資渠道，如銀團貸款、發行資產支持債券、與資產管理公司建立信貸基金合夥以及擴大海外資金渠道等。於2020年6月30日，融資合作方數量由去年同期的16增加至34家。

財務回顧

保理及其他服務收入

本集團於2020年上半年在收入和淨利潤均繼續錄得強勁的雙位數增長。回顧期內，保理及其他服務的收入達人民幣3.23億元，較2019年同期增長36%。其中：a)保理服務利息收入達人民幣2.26億元，同比增長16%；b)其他服務收入，達到人民幣2,200萬元，同比增長241%，其中包括融資撮合收入以及與發行ABS的合作夥伴提供的供應鏈信息技術管理服務收入；c)出售保理資產收益達人民幣7,500萬元，同比增長109%。這表明，隨著集團逐漸朝輕資產模式發展，可進一步降低對表內融資的依賴，集團正在從金融科技創新的發展中受益。



其他收入

本集團於2020年上半年錄得其他收益人民幣4,200萬元，主要是本集團協助一家藍籌核心企業發行應收賬款支持ABS，相關普通級金融資產的公允價值變動收益。本集團運用其金融科技能力提升了相關ABS發行的效率及確定性。

管理層討論與分析

支出

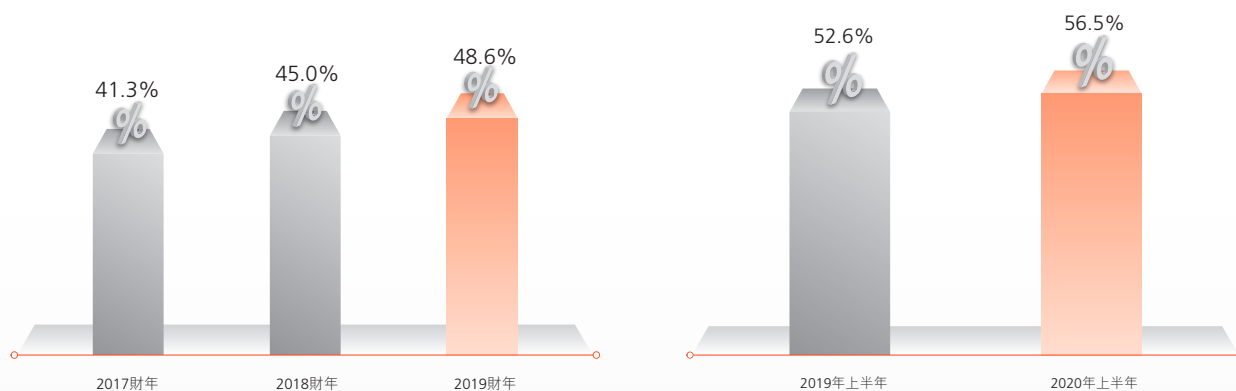
回顧期內，本集團資本化和費用化的研發支出增加了20%，以加強金融科技解決方案和盛易通保理雲平台的能力。2020年上半年末，研發人員人數同比增長超過60%，佔員工總數的37%。相比之下，2019年6月底，研發人員總數為34%。2020年上半年員工總支出於損益確認為人民幣4,500萬元，同比增長58%，主要由於員工人數及獎金的增加。其他營運開支主要包括研發成本、使用權資產折舊及無形資產攤銷。於2020年上半年在損益確認的其他營運開支為人民幣4,300萬元，同比增加38%，乃由於業務擴張導致產生研發成本、使用權資產折舊及無形資產攤銷所致。

2020年上半年的運營成本收入比為26.5%，其中不包括與申請新加坡數字批發銀行牌照相關的一次性費用。相比之下，2019年同期的運營成本收入比為24.6%。本集團仍處於需要招聘人才進一步提高效率 and 客戶體驗的高增長階段。但是，作為擁有成熟系統的金融科技公司，集團能夠在不大幅增加員工人數的情況下推動規模發展和增長。鑑於規模經濟的效應，預計未來幾年集團的運營成本收入比將會逐漸下降。

淨利潤

2020年上半年實現淨利潤人民幣1.83億元，同比增長46%。淨利率為56.5%，比去年同期高3.9個百分點，比2019年下半年高10.4個百分點。

淨利潤率



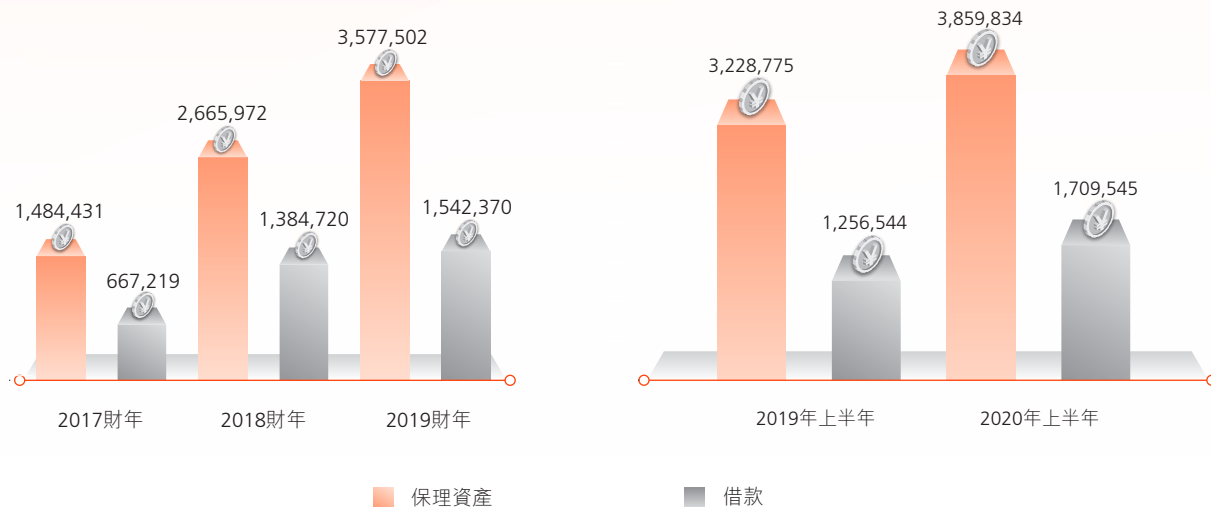
按公允價值計入其他全面收益的保理資產(「FVTOCI」)

截至2020年6月30日，按公允價值計入其他全面收益的保理資產為人民幣39.48億元，同比增長9%。2020年上半年日均保理資產為人民幣38.60億元，較2019年同期增長20%。按日均保理資產計算，2020年上半年保理資產的利息收益率為11.7%，與去年同期相比下降了0.4個百分點，主要是由於(i)第一季度基建項目施工進度暫時性延遲，促使集團稍微下調了收益較高的基建行業到貨保理產品在整體產品組合中的佔比；以及(ii)在疫情期間為向醫藥供應商提供支持而提高了對醫藥產業低收益產品的配置比例。

借款

截至2020年6月30日，借款餘額為人民幣18.82億元，同比增長13%。2020年上半年日均借款為人民幣17.10億元，同比增長36%。融資成本同比增加人民幣1,900萬元，由於為集團業務拓展提供融資的借款增加所致。

日均餘額(單位：千元人民幣)



業務展望

鑑於當前的宏觀不確定性以及Covid-19的持續反彈，中國政府將繼續推動供應鏈金融數字化的更快速採納，以便更好促進面向中小微企業的普惠金融。作為一家金融科技公司，盛業資本將繼續利用其深厚的行業知識和數據驅動的風險管理為經濟發展提供資金流動性。盛業資本的首要側重點仍然是基礎設施、能源和醫療領域，它們是中國國家戰略資源行業。在盛業資本前十大藍籌核心企業客戶中，本集團僅解決了其不足1%的潛在供應商服務需求，因而在中國國內仍具有巨大的發展潛力。此外，本集團通過提供應收賬款管理、發票驗真和採購管理的SaaS解決方案，探索與核心企業夥伴和中小微企業客戶的創新合作方式，以創建一個數據驅動的生態體系，使供應鏈金融更具靈活性和成本效益。本集團也正在探索付款週期長和供應商分散的潛在新行業。

隨著世界各地的公司繼續朝著更多元化供應鏈戰略的方向發展，供應鏈金融公司需要把握這些新的機遇。為了成為亞洲領先的供應鏈金融科技平台，本集團計劃將業務擴展至東南亞地區。本集團與輝立資本和領創智信組成投資團開展電子銀行合作，正在申請新加坡數字批發銀行牌照。作為在新加坡和東南亞地區擁有悠久歷史的領先證券機構和金融服務公司，輝立資本具備深厚的區域資源並在該地區擁有大量中小微企業客戶，而領創智信是一家領先的金融科技公司，已取得淡馬錫旗下蘭亭投資的戰略投資，並為企業提供電子化認識你的客戶、反欺詐和融資解決方案。

管理層討論與分析

在205號文發佈後，本集團開始與其他集團控股的保理公司開展更多合作交流，並已在2020年上半年與一家大型跨國集團附屬的保理合作夥伴開展再保理合作。本集團預計205號文及未來的利好政策將為中國的第三方商業保理公司帶來更多支持。

展望未來，鑑於有利的政策支持以及中小微企業不斷增長的資金需求，商業保理行業預計將會穩定增長。本集團將繼續改善資金槓桿以推動未來的增長，但在持續加強大數據風險管理的過程中將保持謹慎。盛業資本制定了「一體兩翼」的戰略助力集團實現可持續增長。「一體」代表「供應鏈金融平台」，本集團將繼續與更多的核心企業合作，並探索新的潛在資金渠道，以便通過定制化的融資解決方案更好地服務於中小微企業；而「兩翼」則代表「金融科技創新」和「海外擴張」以推動下一階段的高速增長。長遠來看，盛業資本旨在建立一個高效的供應鏈金融生態體系，以推動可持續發展，並惠及所有持份者。

資本架構、流動性、財務資源及槓桿

截至2020年6月30日止六個月，本集團的主要資金來源為來自日常營運產生的現金及新借款。於2020年6月30日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣211.4百萬元(2019年12月31日：人民幣377.3百萬元)，其中98.7%(2019年12月31日：99.3%)及0.8%(2019年12月31日：0.5%)分別以人民幣及港元計值。於2020年上半年，經營活動所得現金淨額為人民幣143.9百萬元(截至2019年6月30日止六個月：經營活動所用現金淨額人民幣679.7百萬元)，同比增加人民幣823.6百萬元，主要由於按公允價值計入其他全面收益的保理資產所用現金淨額由截至2019年6月30日止六個月的人民幣811.9百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣110.3百萬元。

於2020年6月30日，本集團的計息借款、銀行透支及來自關聯方的貸款為人民幣1,882.4百萬元(2019年12月31日：人民幣1,885.2百萬元)。於2020年6月30日，其槓桿率(以總負債除以擁有人權益呈列)為0.83(2019年12月31日：0.85)。

所得款項用途

配售

於2018年6月28日，本公司、本公司直接控股公司慧普有限公司(「慧普」)與華僑銀行有限公司(「華僑銀行」)及麥格理資本股份有限公司(「麥格理資本」)(華僑銀行與麥格理資本統稱「聯席配售代理」)訂立配售協議，據此，慧普同意透過聯席配售代理按照每股配售股份6.00港元的配售價盡力配售最多148,000,000股現有普通配售股份(「配售事項」)。

於同日，慧普與本公司訂立認購協議，據此，慧普有條件同意認購，而本公司有條件同意發行普通認購股份(「認購事項」)。

配售事項及認購事項已分別於2018年7月4日及7月11日完成。合共138,484,000股認購股份(與配售事項中獲成功配售的配售股份數目相等)由慧普按認購價每股認購股份6.00港元認購。認購股份相當於經配發及發行認購股份擴大本公司已發行股本後的約15.76%。本公司自配售事項及認購事項收取的所得款項淨額總值約為819.5百萬港元(相當於約人民幣698.0百萬元)。

每股配售股份6.00港元的配售價較：(i)股份於2018年6月28日在聯交所所報收市價每股7.19港元折讓約16.6%；及(ii)股份於2018年6月28日前最後5個連續交易日在聯交所所報平均收市價每股約7.28港元折讓約17.6%。

配售所得款項用途

於截至2018年12月31日止年度、截至2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月內，配售所得款項用途的詳情如下：

所得款項用途	已籌集的 所得款項淨額 (約百萬港元)	於截至2018年	於截至2019年	於截至2020年	餘下所得款項淨額金額的 擬定用途及預期時間表
		12月31日 止年度內 所得款項淨額 的實際用途 (約百萬港元)	12月31日 止年度內 所得款項淨額 的實際用途 (約百萬港元)	6月30日 止六個月內 所得款項淨額 的實際用途 (約百萬港元)	
本集團用於擴展保理營運的一般營運資金	757.0	757.0	-	-	用作本集團用於擴展保理營運的一般營運資金的所得款項淨額金額已悉數動用。
發展本集團網上保理平台及資訊科技系統	62.5	18.5	27.4	12.3	尚餘約4.3百萬港元未動用金額將用作發展本集團網上保理平台及資訊科技系統，並預計將於2020年12月31日前悉數動用。

資本承擔

於2020年6月30日，本集團的資本承擔包括於一間聯營公司之投資約人民幣3.2百萬元、購買無形資產約人民幣0.5百萬元及購買設備約人民幣0.2百萬元(2019年12月31日：購買無形資產約人民幣0.6百萬元)。

或然負債

除「簡明綜合財務報表」附註21所披露者外，本集團並無任何其他擔保或其他重大或然負債。

資產質押

於2020年6月30日，本集團已向銀行及第三方質押銀行存款人民幣175.6百萬元、保證金人民幣26.4百萬元、已質押結構性存款人民幣9.1百萬元以及總賬面值為人民幣734.2百萬元的若干保理資產，以取得融資、與銀行合作的融資撮合平台、來自一間聯營公司的貸款及衍生金融工具(2019年12月31日：已向銀行及第三方質押銀行存款人民幣86.4百萬元、保證金人民幣9.8百萬元、已質押結構性存款人民幣9.0百萬元以及總賬面值為人民幣462.5百萬元的若干保理資產，以取得融資、與銀行合作的融資撮合平台及衍生金融工具)。

管理層討論與分析

重大收購及出售附屬公司與聯營公司

於2020年4月，本集團註銷其於盛諾商業保理有限公司(「盛諾保理」，本公司的附屬公司)的投資。截至2020年6月30日止六個月，並無盛諾保理的損益及現金流確認於簡明綜合財務報表。

於2020年4月，本集團以現金代價人民幣6,203,000元出售其於本集團聯營公司深圳市盛業非融資性擔保有限責任公司的20%投資予獨立第三方，導致本集團於損益確認虧損人民幣48,000元。

本集團持有的重大投資

於2020年4月，本集團與無錫通匯投資有限公司(「無錫通匯」，無錫市交通產業集團有限公司(「無錫交通」)的全資附屬公司)按無錫通匯與本集團於無錫國金商業保理有限公司(「無錫國金」)的股權比例向無錫國金額外注資人民幣200百萬元，據此本集團注資人民幣80百萬元。為共同探索基建及交通行業的供應鏈融資機會，本集團與無錫交通(我們在當地的領先核心企業合作夥伴，從事基建及交通項目開發及營運)於2018年成立無錫國金。

作為本集團與更多核心企業合作的戰略投資之一部分，無錫國金在股東持續支持下自成立以來已錄得經營及財務業績大幅增長，並為區內已繳股本金額最高的領先商業保理公司之一。截至2020年上半年末，無錫國金發放貸款規模達人民幣37.5億元。無錫國金於期內的未經審核除稅後溢利達至人民幣11.2百萬元，較2019年同期增加220.0%。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團旨在按照「一體兩翼」策略成為亞太區最值得信賴的供應鏈金融科技平台。為達至該目標，本集團將進一步發展供應鏈融資平台的能力及功能。與此同時，本集團將繼續其研發投入以改善金融科技创新，並按照海外擴展計劃尋求東南亞商機。

外匯風險

本集團承受的外匯風險主要與以港元、美元、英鎊、新加坡元及歐元計值的銀行結餘、已抵押結構性存款、已抵押銀行存款、應收貸款、其他應收款項、借款、銀行透支及租賃負債相關。本集團於期內訂立交叉貨幣掉期合約及外匯遠期合約，以管理其若干以港元、美元及歐元計值的浮動利率銀行借款所產生的外匯風險敞口。管理層管理及監測此外匯敞口，以確保及時有效採取適當措施。

僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，本集團共有233名員工(2019年12月31日：199名員工)。截至2020年6月30日止六個月，總員工成本(包括董事酬金)約為人民幣55.3百萬元(包括購股權福利人民幣0.3百萬元)(截至2019年6月30日止六個月：人民幣36.8百萬元(包括購股權福利人民幣5.8百萬元))。薪酬乃參考市場狀況及個別僱員的表現、資歷及經驗而釐定。基於個人表現的年終花紅將支付予僱員，作為對其貢獻的肯定和回報。其他福利包括為香港的僱員向法定強制性公積金計劃供款及為中華人民共和國(「中國」)的僱員向社會保險以及住房公積金供款。

本集團設立一項購股權計劃，旨在向為本集團營運的成功作出貢獻的本集團合資格董事、僱員及承包商提供獎勵及回報。

在香港，本集團參與根據強制性公積金計劃條例(香港法例第485章)設立的強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由獨立受託人管理。根據強積金計劃，本集團及其僱員各自均須按僱員每月相關收入的5%向強積金計劃作出供款，目前上限為1,500港元。

中國僱員受中國政府運作的強制性社會保障計劃所保障。中國法律規定，本集團須按照工資成本的若干百分比向退休福利計劃供款，為福利計劃提供資金。

監管框架的最新發展

自2019年起，中國金融監管機構加強了對境內商業保理公司的監管，進一步規範及促進保理行業的合規發展，並對市場化運作、專注扶持中小微企業的商業保理公司提供了進一步政策支持。於2019年10月，銀保監會發佈了中國商業保理行業的首份官方監管文件205號文，明確了行業監管規則並且為第三方商業保理企業發展提供了支持。205號文的核心要求之一是限制受讓同一債務人以及其關聯企業為債務人的應收賬款，分別不得超過貸款總額的50%及40%。這一規定利好盛業資本等獨立的第三方保理公司的發展，將促進本集團探索與其他集團控股的商業保理企業開展更多合作。

於2020年5月28日，《民法典》於第十三屆全國人民代表大會第三次會議通過。保理合同章列入自2021年1月1日起生效的《民法典》後，中國成為世界上第一個在民法典中明文確定保理合同為獨立的典型合同的國家，而且還體現了政府對保理行業的支持和對其重要性的肯定。針對行業痛點，《民法典》具體條款還確立了相應規則，為行業發展掃除了主要障礙。這些規定對於拓展保理市場發展空間、防範行業風險具有十分重要的意義，必將對促進和規範中國保理行業的發展產生重大積極作用。

董事確認，本集團將能遵守上述相關要求，並受惠於相關優惠政策的支持，得到更多發展機遇。

管理層討論與分析

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2020年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊內的權益或淡倉，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載之條文須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的權益

董事姓名	身份／權益性質	擁有權益的 證券數目及類別	股權百分比
Tung Chi Fung 先生(「Tung 先生」) (附註1)	信託受益人及酌情信託的 委託人	555,000,000 (L) (附註2)	63.00%
陳仁澤先生	購股權	3,000,000 (附註3)	0.34%
洪嘉禧先生	購股權	200,000 (附註3)	0.02%
Loo Yau Soon 先生	購股權	200,000 (附註3)	0.02%
段偉文先生	購股權	200,000 (附註3)	0.02%

附註：

1. 慧普(一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)為本公司555,000,000股股份的實益擁有人，佔本公司股權約63.00%。慧普的全部已發行股本由鷹德有限公司(「鷹德」)(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)擁有，而鷹德則由Pak Jeff Trust(「PJ信託」)(Tung先生成立的不可撤銷保留權利信託)的受託人TMF (Cayman) Ltd(「TMF信託」)全資擁有。Tung先生及其家庭成員為PJ信託的受益人。根據證券及期貨條例，Tung先生、TMF信託及鷹德被視為於所有以慧普名義登記的本公司股份擁有權益。
2. 字母「L」代表本公司股份的好倉。
3. 指受其購股權計劃所涵蓋的相關股份數目。

除於本文所披露者外，於2020年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員或彼等的聯繫人(定義見上市規則)於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等各自被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊內的權益及淡倉；或根據上市規則附錄十所載之條文須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東及其他人士於本公司的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2020年6月30日，據董事所知，以下人士(並非董事或本公司最高行政人員)於股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文規定須向本公司披露的權益或淡倉；或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會上投票的已發行股本5%或以上的權益：

名稱	身份／權益性質	擁有權益的 證券數目及類別 (附註1)	股權百分比
TMF信託(附註2)	受託人	555,000,000 (L)	63.00%
鷹德(附註2)	於受控法團之權益	555,000,000 (L)	63.00%
慧普(附註2)	實益擁有人	555,000,000 (L)	63.00%

附註：

1. 字母「L」代表本公司股份的好倉。
2. 慧普(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)為本公司555,000,000股股份的實益擁有人，佔本公司股權約63.00%。慧普的全部已發行股本由鷹德(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)擁有，而鷹德則由PJ信託(Tung先生成立的不可撤銷保留權利信託)的受託人TMF信託全資擁有。Tung先生及其家庭成員為PJ信託的受益人。根據證券及期貨條例，Tung先生、TMF信託及鷹德被視為於所有以慧普名義登記的本公司股份擁有權益。

除於上文所披露者外，於2020年6月30日，董事並不知悉任何其他人士(董事及本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文規定須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的已發行股本5%或以上的權益，或有關該股本的購股權。

購股權計劃

購股權計劃(「購股權計劃」)由本公司股東於2017年7月6日(「上市日期」)採納，並自該日起生效。

管理層討論與分析

(a) 購股權計劃之目的

購股權計劃可讓本公司向本公司或本集團任何成員公司之任何全職或兼職僱員，包括本公司或其任何附屬公司之任何執行董事、非執行董事及獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)、顧問、諮詢人、專業人士、客戶、供應商、代理或夥伴(「合資格人士」)根據購股權計劃授出可認購股份之購股權(「購股權」)作為彼等對本集團所作貢獻之獎勵或回報。

(b) 參與者資格及條件

董事會可酌情邀請任何合資格人士按根據下文第(d)分段計算之價格承購購股權。於接納購股權後，合資格人士應向本公司支付1.00港元作為獲授購股權之代價。購股權將於購股權授出日期起計不少於28日期間提呈以供接納。董事會(或視乎情況而定，為獨立非執行董事)可不時根據任何參與者對本集團業務的發展及增長所作出或可能作出的貢獻而作出授出購股權的決定。

(c) 授出購股權

在發生股價敏感事件或就股價敏感之事宜作出決定後，直至有關股價敏感事宜已根據上市規則相關規定予以公佈前，不得授出任何購股權。尤其是，在緊接(a)舉行董事會會議以批准本公司的任何年度、半年、季度或任何其他中期(無論是否上市規則所規定者)業績的日期(即根據上市規則首次知會聯交所的日期)；及(b)本公司刊發任何年度、半年、季度或任何中期(無論是否上市規則所規定者)業績報告的最後期限(以較早發生者為準)前一個月起至刊發業績報告當日期間，概不能授出購股權。不可授出購股權的期間包括將延遲刊發業績報告的期間。於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則或本公司採納的任何相關守則或證券交易限制禁止本公司董事買賣股份的期間或時間，董事不可向合資格人士授出任何購股權。

於任何12個月期間內，因根據購股權計劃及本集團不時採納之任何其他購股權計劃，據此可授出可認購股份之購股權(「其他計劃」)向根據購股權計劃之條款接納或被視為已接納任何購股權要約之任何合資格人士，或(倘文義許可)因原參與者身故而有權繼承任何有關購股權之人士(「參與者」)授出之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)獲行使而發行及將予發行之股份總數不得超過不時已發行股份的1%，惟倘股東於股東大會(有關參與者及其緊密聯繫人(或倘有關參與者為關連人士，則其聯繫人)須放棄投票)批准後，本公司可向有關參與者額外授出購股權(「額外授出」)，即使額外授出會導致於截至及包括額外授出日期止12個月期間因根據購股權計劃及其他計劃向有關參與者授出及將予授出之所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)獲行使而發行及將予發行之股份總數相當於不時已發行股份的1%以上。就額外授出而言，本公司必須向股東寄發通函，披露有關參與者的身份、將予授出購股權之數目及條款(及先前根據購股權計劃及其他計劃向有關參與者授出之購股權)，以及上市規則規定之資料及免責聲明。額外授出涉及之購股權數目及條款(包括行使價)應於相關股東大會之前確定，而就提呈額外授出召開董事會會議之日期在計算相關認購價時應被視為授出日期。

(d) 股份價格

根據購股權，股份認購價將為董事會釐定及告知各參與者之價格，且應為以下三者之最高者：(i) 股份於購股權授出當日(須為股份於聯交所買賣之日(「交易日」))於聯交所每日報價表所報之收市價；(ii) 股份於緊接購股權授出當日前五個交易日於聯交所每日報價表所報之平均收市價；及(iii) 股份面值。就計算認購價而言，倘於授出日期本公司上市不足五個交易日，則發售價應用作上市日期前期間內任何交易日之收市價。

(e) 股份數目上限

- (i) 因悉數行使根據購股權計劃及其他計劃將予授出之購股權而可能發行之股份總數合共不得超過於上市日期已發行股份的10%(「計劃授權上限」)，惟根據購股權計劃或其他計劃條款已失效之購股權於計算計劃授權上限時不予計算在內。按上市日期已發行740,000,000股股份計算，計劃授權上限將相當於74,000,000股股份，相當於上市日期已發行股份10%及於本報告日期已發行股份約8.40%。

- (ii) 待股東於股東大會批准後，本公司可更新計劃授權上限，惟根據經更新之計劃授權上限，因悉數行使根據購股權計劃及其他計劃將予授出之購股權而可能發行之股份總數不得超過有關股東批准日期已發行股份的10%，而先前根據購股權計劃及其他計劃授出之購股權(包括根據計劃條款尚未行使、已註銷、已行使或已失效者)於計算經更新計劃授權上限時不予計算在內。就本第(ii)段所述股東批准而言，本公司應向股東寄發通函，載列上市規則規定之資料。
- (iii) 待股東於股東大會批准後，本公司亦可授出超過計劃授權上限之購股權，惟該等超過計劃授權上限之購股權僅可授予本公司於尋求有關股東批准前特別指定之合資格人士。就本第(iii)段所述股東批准而言，本公司應向其股東寄發通函，當中載有已指定合資格人士之一般資料、將予授出購股權之數目及條款、授出購股權予已指定合資格人士之目的，有關購股權之條款如何達致擬定用途之解釋及上市規則規定之有關其他資料。
- (iv) 儘管有前述規定，倘因根據購股權計劃及其他計劃已授出及尚未行使之所有尚未行使購股權獲行使而可能發行之股份數目超過不時已發行股份的30%，則本公司不可授出任何購股權。

(f) 行使購股權之時限

於董事會決定及通知各參與者之期間內，可隨時根據購股權計劃之條款行使購股權，惟須行使購股權之期間不得超出自授出購股權日期起計10年。購股權須待達致表現目標及／或董事會將予知會各參與者之任何其他條件(董事會可全權酌情決定)後，方可行使。

於2017年9月11日，本公司向本集團董事及僱員授出12,620,000份購股權，可按行使價每股4.20港元認購本公司普通股，有效期為5年。於授出的購股權中，向本公司一名執行董事陳仁澤先生授出2,000,000份獲授出購股權。

於2018年11月14日，本公司向本集團董事、僱員以及其他合資格人士授出8,970,000份購股權，可按行使價每股6.90港元認購本公司普通股，有效期為5年。於授出的購股權中，向本公司一名執行董事陳仁澤先生授出1,000,000份購股權；本公司獨立非執行董事洪嘉禧先生、Loo Yau Soon先生及段偉文先生各自獲授予200,000份購股權(合共600,000份購股權)。

向上述董事授出獲授出購股權已根據上市規則由獨立非執行董事批准。除上文所披露者外，於授出日期概無其他獲授人為董事、本公司主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)或任何彼等各自之聯繫人(定義見上市規則)。

下文顯示根據購股權計劃向彼等授出而於2020年6月30日尚未行使的獲授出購股權：

	授出日期	行使價	行使期	於2020年	期內 已授出	期內 已行使	期內 已沒收	於2020年
				1月1日 尚未行使				6月30日 尚未行使
陳仁澤先生	2017年9月11日	4.20港元	11/9/2018-10/9/2022	500,000	-	-	-	500,000
			11/9/2019-10/9/2022	500,000	-	-	-	500,000
			11/9/2020-10/9/2022	1,000,000	-	-	-	1,000,000
				2,000,000	-	-	-	2,000,000
僱員	2017年9月11日	4.20港元	11/9/2018-10/9/2022	1,061,000	-	(196,000)(附註)	-	865,000
			11/9/2019-10/9/2022	1,607,000	-	(500,000)(附註)	-	1,107,000
			11/9/2020-10/9/2022	3,770,000	-	-	(1,450,000)	2,320,000
				6,438,000	-	(696,000)	(1,450,000)	4,292,000
陳仁澤先生	2018年11月14日	6.9港元	14/11/2019-13/11/2023	250,000	-	-	-	250,000
			14/11/2020-13/11/2023	250,000	-	-	-	250,000
			14/11/2021-13/11/2023	500,000	-	-	-	500,000
				1,000,000	-	-	-	1,000,000
洪嘉禧先生	2018年11月14日	6.9港元	14/11/2019-13/11/2023	50,000	-	-	-	50,000
			14/11/2020-13/11/2023	50,000	-	-	-	50,000
			14/11/2021-13/11/2023	100,000	-	-	-	100,000
				200,000	-	-	-	200,000
Loo Yau Soon先生	2018年11月14日	6.9港元	14/11/2019-13/11/2023	50,000	-	-	-	50,000
			14/11/2020-13/11/2023	50,000	-	-	-	50,000
			14/11/2021-13/11/2023	100,000	-	-	-	100,000
				200,000	-	-	-	200,000

管理層討論與分析

	授出日期	行使價	行使期	於2020年	期內 已授出	期內 已行使	期內 已沒收	於2020年
				1月1日 尚未行使				6月30日 尚未行使
段偉文先生	2018年11月14日	6.9港元	14/11/2019-13/11/2023	50,000	-	-	-	50,000
			14/11/2020-13/11/2023	50,000	-	-	-	50,000
			14/11/2021-13/11/2023	100,000	-	-	-	100,000
				200,000	-	-	-	200,000
僱員及其他合資格人士	2018年11月14日	6.9港元	14/11/2019-13/11/2023	1,506,250	-	-	(420,000)	1,086,250
			14/11/2020-13/11/2023	1,506,250	-	-	(420,000)	1,086,250
			14/11/2021-13/11/2023	3,012,500	-	-	(840,000)	2,172,500
				6,025,000	-	-	(1,680,000)	4,345,000

附註：期內緊接行使購股權日期前的股份加權平均收市價為每股4.20港元。

於截至2020年6月30日止六個月，i)購股權計劃項下12,237,000份獲授出購股權尚未行使；ii)696,000份獲授出購股權獲行使；iii)3,130,000份獲授出購股權已失效；及iv)概無獲授出購股權獲註銷。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至2020年6月30日止六個月購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事及主要股東於競爭權益的權益或利益衝突

截至2020年6月30日止六個月，董事並不知悉，董事、本公司主要股東及彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)從事任何與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務或於其中擁有任何權益，或任何有關人士與本公司存在或可能存在任何其他利益衝突。

董事的證券交易

本公司已根據上市規則附錄十所載列之條文採納一套董事進行本公司證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，於上市日期至本報告日期期間內，彼等已遵守交易必守標準及本公司所採納有關證券交易的行為守則。

企業管治

董事致力於達致高水準的企業管治，以維護股東的權益。為達到此目的，本集團將持續遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則及相關的上市規則（「企業管治守則」）。

本公司的股份於2017年7月6日在GEM成功上市，並於2019年10月24日轉移至主板上市。就董事會所深知，本公司已於上市日期至2020年6月30日期間內遵守企業管治守則的守則條文。

審核委員會

本公司已於2017年6月19日遵照上市規則第3.21至3.24條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第C.3段之書面職權範圍成立審核委員會。審核委員會的首要職責主要為就委任及罷免外聘核數師向董事會作出推薦建議；就財務報告審閱財務報表及提供重大意見；並監督本公司之內部監控及風險管理程序。審核委員會現時包括三名成員，即洪嘉禧先生、段偉文先生及Loo Yau Soon先生。洪嘉禧先生為審核委員會主席。

本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及中期報告已由審核委員會審閱。董事會認為，有關財務資料乃根據適用會計準則、上市規則之規定及任何其他適用法律規定編製，並已作出充足披露。

本公司的獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行已遵照香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱本集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表。

報告期後事項

於2020年7月3日，本公司間接全資附屬公司盛業商業保理與無錫交通、無錫通匯及無錫國金訂立第二項補充擔保協議以修訂過往擔保協議的若干條款。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年7月3日的公告。

於2020年7月15日，本公司向本集團全體董事及合資格僱員授出17,400,000份購股權，以按行使價每股6.68港元認購本公司普通股，有效期為5年。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年7月15日的公告。

於2020年7月30日，本公司宣佈，本公司普通股(「股份」)於聯交所主板買賣之每手買賣單位將會由2,000股股份更改為500股股份，自2020年8月21日(星期五)上午九時正起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年7月30日的公告。

承董事會命
盛業資本有限公司
主席
Tung Chi Fung

香港，2020年8月20日

於本報告日期，董事會包括兩名執行董事：Tung Chi Fung先生及陳仁澤先生；及四名獨立非執行董事：洪嘉禧先生、Loo Yau Soon先生、段偉文先生及Fong Heng Boo先生。

本報告內中文名稱的英文翻譯，倘有「*」標記則僅收錄作參考用途，不應被視為有關中文名稱的正式英文名稱。

除另有指明外，人民幣兌港元乃按人民幣1.00元兌1.09港元的概約匯率換算，僅作參考用途。該換算不應詮釋為聲明有關金額已經、本應或可按該匯率或任何其他匯率轉換，甚或完全不能轉換。

本報告中英文版本如有任何不一致之處，概以英文版本為準。

Deloitte.

德勤

致盛業資本有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)董事會

引言

吾等已審閱列載於第25頁至第76頁之盛業資本有限公司(「貴公司」)及其附屬公司之簡明綜合財務報表。簡明綜合財務報表包括於2020年6月30日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務資料之報告須符合當中之相關條文及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等之責任為根據吾等之審閱，對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照吾等雙方所協議之委聘條款，僅向閣下整體作出報告，除此以外，本報告不作其他用途。吾等概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。該等簡明綜合財務報表之審閱工作包括向主要負責財務及會計事項的人員作出查詢，並採用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行的審計範圍為小，所以不能保證吾等會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此吾等不會發表審計意見。

結論

根據吾等的審閱，吾等未獲悉任何事項，使吾等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無按照香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年8月20日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3		
保理服務的利息收入		226,130	195,085
其他服務的收入		22,245	6,523
總收入		248,375	201,608
出售保理資產收益	4	75,105	35,928
保理及其他服務的收入		323,480	237,536
其他收入	5(a)	12,726	35,616
其他收益及虧損	5(b)	41,889	106
扣除撥回的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的 減值虧損	17	(16,806)	(12,023)
員工成本	9	(44,562)	(28,199)
其他經營開支		(43,392)	(31,364)
捐款		(245)	–
應佔合營企業溢利		–	1,537
應佔聯營公司溢利		4,732	2,167
融資成本	6	(64,317)	(45,226)
除稅前溢利		213,505	160,150
稅項	7	(30,846)	(35,255)
期內溢利	9	182,659	124,895

簡明綜合損益及其他全面收益表

26

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
其他全面收益(「其他全面收益」):			
其後可能重新分類至損益的項目:			
公允價值收益(扣除預期信貸虧損, 終止確認重新分類後):			
—按公允價值計入其他全面收益(「按公允價值計入其他全面收益」)的保理資產		4,258	1,471
與其後可能重新分類的項目相關的所得稅		(1,979)	(369)
應佔合營企業的其他全面收益, 扣減有關所得稅		—	32
應佔聯營公司的其他全面開支, 扣減有關所得稅		(930)	(526)
期內其他全面收益(扣除所得稅)		1,349	608
期內全面收益總額		184,008	125,503
應佔期內溢利:			
—本公司擁有人		179,210	118,756
—非控股權益		3,449	6,139
		182,659	124,895
應佔期內全面收益總額:			
—本公司擁有人		180,920	119,443
—非控股權益		3,088	6,060
		184,008	125,503
每股盈利	11		
—基本(人民幣仙)		20	14
—攤薄(人民幣仙)		20	13

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業及設備	12	5,961	5,840
無形資產	12	19,504	19,960
使用權資產	12	24,296	22,147
於聯營公司的投資	13	140,748	67,580
非流動資產的預付款項		1,269	985
遞延稅項資產	14	12,783	11,319
可退回租賃按金		3,182	2,788
		207,743	130,619
流動資產			
按公允價值計入其他全面收益的保理資產	15	3,947,696	3,837,348
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)的 其他金融資產	16	48,268	4,497
衍生金融工具	18	1,435	751
應收貸款		3,812	9,066
應收一名關聯方款項	28	241	–
應收擔保客戶款項	19(a)	13,845	7,700
應收貿易款項	19(b)	3,717	403
其他應收款項、預付款項及其他	19(c)	31,512	16,113
已抵押結構性存款		9,134	9,000
已抵押銀行存款		175,552	86,350
銀行結餘及現金		211,448	377,327
		4,446,660	4,348,555

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

28

	附註	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
來自一間聯營公司的貸款	28	117,405	–
應付股息		288	–
其他應付款項及應計費用	20	86,424	73,740
衍生金融工具	18	585	2,359
合約負債		1,311	672
應付所得稅		33,653	29,682
擔保合約產生的負債	21	30,073	12,050
借款	22(a)	1,748,456	1,867,299
銀行透支	22(b)	16,505	17,864
租賃負債		9,887	6,613
		2,044,587	2,010,279
流動資產淨值			
		2,402,073	2,338,276
非流動負債			
租賃負債		14,991	15,448
遞延稅項負債	14	52,498	35,387
		67,489	50,835
資產淨值			
		2,542,327	2,418,060
資本及儲備			
股本	23	7,642	7,636
儲備		2,422,520	2,281,363
本公司擁有人應佔權益		2,430,162	2,288,999
非控股權益		112,165	129,061
總權益		2,542,327	2,418,060

簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收益 的儲備 人民幣千元 (附註i)	購股權 儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註ii)	保留溢利 人民幣千元	總額 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2020年1月1日(未經審核)	7,636	1,592,105	1,547	2,125	17,659	80,002	587,925	2,288,999	129,061	2,418,060
期內溢利	-	-	-	-	-	-	179,210	179,210	3,449	182,659
期內其他全面收益(開支)	-	-	-	1,710	-	-	-	1,710	(361)	1,349
期內全面收益總額	-	-	-	1,710	-	-	179,210	180,920	3,088	184,008
出售一間附屬公司 (附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,984)	(19,984)
確認以權益結算的 股份付款	-	-	-	-	251	-	-	251	-	251
確認為分派的股息 (附註10)	-	(42,652)	-	-	-	-	-	(42,652)	-	(42,652)
行使購股權	6	3,419	-	-	(781)	-	-	2,644	-	2,644
於2020年6月30日 (未經審核)	7,642	1,552,872	1,547	3,835	17,129	80,002	767,135	2,430,162	112,165	2,542,327
於2019年1月1日(經審核)	7,623	1,615,787	1,547	(1,680)	9,320	44,437	343,147	2,020,181	95,881	2,116,062
期內溢利	-	-	-	-	-	-	118,756	118,756	6,139	124,895
期內其他全面收益(開支)	-	-	-	687	-	-	-	687	(79)	608
期內全面收益總額	-	-	-	687	-	-	118,756	119,443	6,060	125,503
非控股權益的注資	-	-	-	-	-	-	-	-	17,150	17,150
確認以權益結算的 股份付款	-	-	-	-	5,801	-	-	5,801	-	5,801
確認為分派的股息 (附註10)	-	(30,905)	-	-	-	-	-	(30,905)	-	(30,905)
行使購股權	-	195	-	-	(44)	-	-	151	-	151
於2019年6月30日 (未經審核)	7,623	1,585,077	1,547	(993)	15,077	44,437	461,903	2,114,671	119,091	2,233,762

附註：

- (i) 本公司擁有人應佔按公允價值計入其他全面收益(FVTOCI)的儲備指(i)對稅後按公允價值計入其他全面收益的公允價值改變的淨影響；及(ii)一間合營企業及聯營公司所佔的按公允價值計入其他全面收益的儲備。
- (ii) 根據在中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司的組織章程細則，其每年向其擁有人作出任何股息分派前，須根據相關中國會計規則及金融法規將除稅後溢利的約10%撥入法定儲備，直至結餘達到其註冊資本的50%為止。

簡明綜合現金流量表

30

截至2020年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得(所用)現金淨額	143,944	(679,725)
投資活動		
出售於聯營公司的投資的所得款項	5,603	1,000
出售按公允價值計入損益的金融資產的所得款項	4,811	—
來自一間聯營公司的股息	4,383	—
提取已抵押銀行存款	2,774	—
已收可退回租賃按金	2,295	—
已收銀行利息收入	1,368	1,401
應收貸款還款	1,325	—
來自應收貸款的利息	410	719
出售設備的所得款項	1	—
來自向聯營公司貸款的利息收入	—	64
向聯營公司貸款的還款	—	7,350
向聯營公司貸款	—	(7,350)
就使用權資產付款	—	(285)
就結算衍生金融工具付款	(115)	—
向關聯方墊款	(241)	(1,295)
就可退回租賃按金付款	(614)	(1,196)
購買按公允價值計入損益的其他金融資產	(1,100)	(4,610)
購買物業及設備	(1,264)	(2,332)
就開發成本付款及購買其他無形資產	(2,240)	(6,064)
就衍生金融工具支付的保證金	(8,160)	—
出售一間附屬公司的現金流出淨額(附註8)	(19,984)	—
於一間聯營公司之投資	(80,000)	—
存放已抵押銀行存款	(91,976)	(43,098)
投資活動所用現金淨額	(182,724)	(55,696)

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
融資活動		
新增借款	765,741	660,679
來自關聯方的貸款	214,922	233,824
行使以權益結算的購股權	2,644	151
來自附屬公司的非控股股東的注資	-	17,150
已付租賃負債利息	(708)	(315)
已付借自關聯方的貸款利息	(3,132)	(894)
租賃負債還款	(3,961)	(3,525)
已付借款抵押保證金	(8,427)	-
已付股息	(42,364)	(30,905)
已付借款及銀行透支利息	(50,133)	(31,191)
償還借自關聯方的貸款	(98,575)	(75,381)
償還借款	(893,870)	(108,665)
融資活動(所用)所得現金淨額	(117,863)	660,928
現金及現金等價物減少淨額	(156,643)	(74,493)
於1月1日的現金及現金等價物	359,463	226,069
匯率變動的影響	(7,877)	(208)
於6月30日的現金及現金等價物·指	194,943	151,368
銀行結餘及現金	211,448	168,961
銀行透支	(16,505)	(17,593)
	194,943	151,368

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

於2019年10月24日，盛業資本有限公司(「本公司」)之股票完成由GEM轉至聯交所主板上市。

1A. 本中期期間內重大事件及交易

COVID-19爆發及其後隔離措施以及眾多國家實施的外遊限制已對全球經濟及業務環境造成負面影響，並直接及間接影響本公司及其附屬公司(「本集團」)營運。因此，本集團的財務狀況及表現在不同方面受到影響，包括附註17及12所分別披露若干金融資產及其他項目的預期信貸虧損撥備以及來自出租人的租金優惠。

2. 主要會計政策

除按公允價值計量的若干金融工具(倘適用)，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除因應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本所產生的會計政策變動外，編製此截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所依循者貫徹一致。

應用香港財務報告準則修訂本

本集團已於本中期期間首次應用對香港財務報告準則概念框架的提述的修訂及以下香港會計師公會所頒佈並對於編製本集團於2020年1月1日或之後開始的年度期間的簡明綜合財務報表強制生效的香港財務報告準則修訂本：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

此外，本集團已提早應用香港財務報告準則第16號(修訂本)「與COVID-19有關的租金優惠」。

除下文所述者外，於本期間應用對香港財務報告準則概念框架的提述的修訂及香港財務報告準則的修訂本對本期間及過往期間本集團的財務狀況及表現及/或該等簡明綜合財務報表所載披露事項概無重大影響。

2. 主要會計政策(續)

應用香港財務報告準則修訂本(續)

2.1 應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」的影響

該等修訂提供重大的新定義，訂明「倘資料遺漏、錯誤或模糊而合理預期會對通用財務報表的主要使用者基於該等財務報表(提供特定報告實體的財務資料)作出之決定造成影響，則有關資料屬重大」。該等修訂亦澄清，重大性取決於有關資料就財務報表整體而言個別或與其他資料一併的性質或重要性。

於本期間應用該等修訂對簡明綜合財務報表並無影響。於應用修訂時的呈列變動及披露(如有)將於截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表中反映。

2.2 提早應用香港財務報告準則第16號(修訂本)「與COVID-19有關的租金優惠」的影響及會計政策變動

2.2.1 會計政策的主要變動

租賃

與COVID-19有關的租金優惠

就直接由於COVID-19疫情產生有關租賃合約的租金優惠而言，本集團已選擇應用可行權宜方法，在租金優惠達成下列所有條件的情況下不評估變動是否租賃修改：

- 租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；
- 租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質變動。

應用可行權宜方法將租金優惠導致的租賃付款變動列賬的租賃將以同一方式應用香港財務報告準則第16號「租賃」。租賃付款的寬免或豁免被入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬免或豁免的金額，並於該事件發生的期內在損益中確認相應調整。

2.2.2 過渡及影響概要

本集團已於本中期期間就期內所有租金優惠(全部符合該修訂條件)提早應用該修訂。有關應用對於2020年1月1日的保留溢利並無影響。本集團於本中期期間損益內確認來自租金優惠的租賃付款變動人民幣224,000元。租金優惠的詳情於附註12中披露。

3. 收入及分部資料

於報告期內收入主要為在中國提供保理及相關服務已收及應收的收入。

主要營運決策人(「主要營運決策人」)，即本公司執行董事)已確定，因本集團主要在中國主要提供保理及相關服務，於整個報告期內除實體範圍內的披露外並無呈列分部資料，而主要營運決策人審閱本集團整體的簡明綜合財務狀況及業績，以分配資源及評估本集團的表現。

本公司為一間投資控股公司，本集團經營的主要地點為中國。本集團的大部分收入及主要非流動資產主要來自或位於中國。

(i) 本集團於報告期內收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
保理服務的利息收入	226,130	195,085
其他服務的收入：		
— 信息科技服務	12,992	991
— 擔保服務	5,500	3,489
— 顧問服務	—	504
— 其他服務(附註)	3,753	1,539
	22,245	6,523
	248,375	201,608

附註：其他服務主要包括提供不涉及融資的應收賬款管理服務、包括審閱及驗證與應收賬款有關的文件及代表客戶收取應收賬款。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

(ii) 客戶合約收入分拆

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收入確認的時間		
於某一時間點確認	8,850	504
隨時間確認	7,895	2,530
總計	16,745	3,034

4. 出售保理資產

截至2020年及2019年6月30日止六個月，本集團出售部分保理資產予若干主要在中國的金融機構。根據本集團與有關金融機構訂立的銷售協議條款，出售保理資產導致保理資產完全終止確認。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
出售保理資產收益	75,105	35,928

截至2020年6月30日止六個月

5. 其他收入／其他收益及虧損

(a) 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(附註)	10,421	33,395
銀行利息收入	1,368	1,401
應收貸款的利息收入	923	745
向聯營公司貸款的利息收入	—	64
其他	14	11
	12,726	35,616

附註：本公司在中國的附屬公司主要向地方政府無條件收取，與天津市東疆港區按本公司在中國的附屬公司若干已付或應付稅項有關保理及其他金融產業投資的激勵政策的政府補貼。

於本期間，本公司在中國的附屬公司已提交有關種類補貼人民幣17.3百萬元的申請。於2020年6月30日，本集團已收取政府補貼人民幣9.3百萬元。

(b) 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動收益	47,482	90
衍生金融工具的公允價值變動產生的收益淨額	2,343	—
租賃合約終止收益	26	—
出售設備的虧損	(2)	(2)
出售聯營公司投資的(虧損)收益(附註13)	(48)	230
匯兌虧損·淨額	(7,743)	(208)
其他	(169)	(4)
	41,889	106

截至2020年6月30日止六個月

6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
借款及銀行透支利息(附註)	59,419	41,146
關聯方貸款利息(附註28)	4,190	3,765
租賃負債利息(附註)	708	315
	64,317	45,226

附註：有關關聯方的借款及租賃負債利息詳情載於附註28。

7. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
扣除包括：		
即期稅項		
—中國企業所得稅(「企業所得稅」)	14,795	21,127
—香港附屬公司利息收入的預扣稅	2,383	2,577
—中國附屬公司的已宣派股息的預扣稅	—	1,625
	17,178	25,329
遞延稅項(附註14)	13,668	9,926
	30,846	35,255

由於本集團於香港的營運在兩個期間均無應課稅溢利，故簡明綜合財務報表並無就香港利得稅作出撥備。

7. 稅項(續)

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於兩年來的稅率為25%。若干中國附屬公司獲地方稅務局批准享有優惠稅率，包括(i)一間中國附屬公司自2016年起享有15%的優惠稅率，並就2020年度申請進一步優惠稅率12.5%；及(ii)根據中國國家稅務總局及中國財政部頒佈的《關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》(財稅[2011] 112號)，一間位於中國霍爾果斯的中國附屬公司自2018年成立起首五年獲豁免繳納所得稅。

已於本中期期間在簡明綜合財務報表就預扣稅計提撥備，詳情載於附註14。

8. 出售附屬公司

於2020年4月，本集團註銷其於盛諾商業保理有限公司(「盛諾保理」，本公司的附屬公司)的投資。於本期間內並無盛諾保理的損益及現金流確認於簡明綜合財務報表。

已收代價：

	人民幣千元 (未經審核)
已收現金	29,976

截至2020年6月30日止六個月

8. 出售附屬公司(續)

盛諾保理於出售日期的資產淨值如下：

	2020年4月15日 人民幣千元 (未經審核)
銀行結餘及現金	49,960
已出售資產淨值	49,960
出售附屬公司收益：	
已收代價現金	29,976
已出售資產淨值	(49,960)
非控股權益	19,984
出售盛諾保理的收益	-
來自出售的淨現金流入：	
現金代價	29,976
減：已出售銀行結餘及現金	(49,960)
	(19,984)

9. 期內溢利

期內溢利乃扣除下列各項後計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
董事酬金	2,380	2,730
其他員工成本		
—薪金、津貼及其他員工福利，包括購股權開支	52,382	31,958
—員工退休福利計劃供款	519	2,136
員工成本總額	55,281	36,824
減：開發成本中的資本化金額	(1,750)	(5,386)
減：於其他營運開支中確認為研發成本的員工成本	(8,969)	(3,239)
於損益確認的員工成本	44,562	28,199
確認為開支的研發成本(入賬其他營運開支中)	9,138	3,340
物業及設備折舊總額	1,001	805
減：於開發成本資本化之金額	(32)	(101)
於損益確認之物業及設備折舊	969	704
使用權財產折舊	4,827	3,634
無形資產攤銷	2,583	1,691
與COVID-19有關的租金優惠(附註12)	(224)	—

10. 股息

於本中期期間，就截至2019年12月31日止年度向本公司擁有人宣派每股5.3港仙的末期股息(2019年6月30日：就截至2018年12月31日止年度每股4港仙)。

於中期期間宣派的末期股息總金額為46,694,000港元(「港元」)(相當於人民幣42,652,000元)(截至2019年6月30日止六個月：35,154,000港元(相當於人民幣30,905,000元))。於中期期間派付的末期股息總金額為46,378,000港元(相當於人民幣42,364,000元)(截至2019年6月30日止六個月：35,154,000港元(相當於人民幣30,905,000元))。

本公司董事並不建議就截至2020年6月30日止六個月派付中期股息。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
就每股基本及攤薄盈利而言本公司擁有人應佔期內溢利	179,210	118,756

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千股 (未經審核)	2019年 千股 (未經審核)
股份數目：		
就每股基本盈利而言普通股的加權平均數	880,799	878,856
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	2,613	4,001
就每股攤薄盈利而言普通股的加權平均數	883,412	882,857

12. 物業及設備／無形資產／使用權資產的變動

於本中期期間，本集團購入人民幣1,125,000元的物業及設備(截至2019年6月30日止六個月：人民幣2,698,000元)。

於本中期期間，本集團所產生與無形資產直接相關的成本為人民幣2,127,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣6,136,000元)。

12. 物業及設備／無形資產／使用權資產的變動(續)

於本中期期間，本集團就於1.5至3年內租賃室訂立多份新辦公室租賃協議，並訂立租期延長至2至3年的多份協議。於租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣7,744,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣4,088,000元)及租賃負債人民幣7,744,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣3,803,000元)。此外，本集團及出租人同意提前終止一份租賃合約，於終止生效日期，本集團終止確認使用權資產及租賃負債，並確認租賃終止收益(於附註5(b)披露)。

於本中期期間，一名出租人向本集團提供辦公處所租金優惠，於2020年2月至2020年4月減租100%及於2020年5月至2020年8月減租50%。

該等辦公處所租金優惠直接由於COVID-19疫情產生及達成香港財務報告準則第16.46B條，而本集團應用可行權宜方法不評估變動是否構成租賃修改。於本中期期間，因出租人就相關租賃寬免或豁免的租賃付款變動人民幣224,000元的影響確認為負可變租賃付款。

13. 於聯營公司的投資

本集團於聯營公司的投資詳情載列如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
投資於聯營公司的成本(非上市)	130,000	56,000
應佔收購後溢利，扣減已收股息	9,420	9,322
應佔收購後其他全面收益	1,328	2,258
	140,748	67,580

13. 於聯營公司的投資(續)

於報告期末，本集團的聯營公司詳情載列如下：

實體名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 已繳付資本資料	本集團所持擁有權權益/ 投票權比例		主要活動
			於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	
無錫國金商業保理有限公司 (「無錫國金」)	中國	人民幣300,000,000元 人民幣300,000,000元	40%	40%	提供保理服務
弘基商業保理(深圳)有限公司 (「弘基」)(附註i)	中國	人民幣100,000,000元 人民幣100,000,000元	10%	10%	提供保理服務
深圳市盛業非融資性擔保有限 責任公司 (「盛業非融資性擔保有限責任 公司」)	中國	人民幣30,000,000元 人民幣30,000,000元	不適用 (附註ii)	20%	提供非融資 擔保服務
首金數科信息科技(北京) 有限公司	中國	人民幣8,000,000元 -	40%	不適用	提供信息科技 服務

附註：

- (i) 根據實體的組織章程細則，本集團有權委任實體三名董事之一，因此本集團可對實體行使重大影響力。
- (ii) 於2020年4月，本集團以現金代價人民幣6,203,000元出售其於本集團聯營公司盛業非融資性擔保有限責任公司的所有投資予獨立第三方，導致本集團於損益確認虧損人民幣48,000元。

截至2020年6月30日止六個月

14. 遞延稅項

以下為就財務報告目的進行的遞延稅項結餘分析：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
遞延稅項資產	12,783	11,319
遞延稅項負債	(52,498)	(35,387)
	(39,715)	(24,068)

以下為於兩個期間確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	中國 附屬公司 未分配盈利 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	預期信貸 虧損撥備 人民幣千元 (附註)	公允價值 調整 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)	(18,840)	11,359	8,653	671	1,843
扣自損益(附註7)	(5,223)	(4,222)	(481)	-	(9,926)
扣自其他全面收益	-	-	-	(369)	(369)
於2019年6月30日 (未經審核)	(24,063)	7,137	8,172	302	(8,452)
(扣自)計入損益	(11,324)	(3,202)	(855)	380	(15,001)
扣自其他全面收益	-	-	-	(615)	(615)
於2019年12月31日 (經審核)	(35,387)	3,935	7,317	67	(24,068)
(扣自)計入損益(附註7)	(11,497)	2,383	1,664	(6,218)	(13,668)
扣自其他全面收益	-	-	-	(1,979)	(1,979)
於2020年6月30日 (未經審核)	(46,884)	6,318	8,981	(8,130)	(39,715)

附註：於2020年6月30日，遞延稅項資產人民幣8,981,000元(2019年12月31日：人民幣7,317,000元)乃根據與預期信貸虧損撥備有關的可扣減暫時差額確認。由於本集團一間附屬公司獲豁免繳交企業所得稅及一間香港附屬公司的未來溢利流不可預測，預期信貸虧損撥備的遞延稅項資產人民幣68,377,000元(2019年12月31日：人民幣51,571,000元)中有人民幣32,453,000元(2019年12月31日：人民幣22,303,000元)未獲確認。

14. 遞延稅項(續)

根據企業所得稅法及其詳細實施條例，自產生溢利分配的股息，應根據10%的企業所得稅稅率，並由中國實體扣繳。根據《中國與香港之間避免雙重徵稅的稅收安排》，香港居民公司從中國附屬公司收取股息時，應享有5%的優惠稅率。本集團的香港附屬公司享有上述優惠稅率。因此，就中國附屬公司的預期股息流，已按5%的適用稅率於簡明綜合財務報表就遞延稅項負債作出撥備。

於2020年6月30日，香港附屬公司的累計未動用稅項虧損為人民幣26,123,000元(2019年12月31日：人民幣15,470,000元)。由於不大可能產生可用以抵銷累計稅項虧損的應課稅溢利，故概無就該等累計稅項虧損確認遞延稅項資產。

於2020年6月30日，中國附屬公司的累計未動用稅項虧損為人民幣14,000元(2019年12月31日：人民幣38,000元)。由於無法預知日後溢利來源，故概無遞延稅項資產已獲確認。大部分尚未使用稅項虧損可轉入至最長五年，自虧損本作抵銷未來應課稅溢利的年度起計。

15. 按公允價值計入其他全面收益的保理資產

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按公允價值計入其他全面收益的保理資產	3,947,696	3,837,348
就呈報分析如下：		
流動資產	3,947,696	3,837,348

於2020年6月30日，按公允價值計入其他全面收益的保理資產實際利率介乎每年6.00%至17.5%(2019年12月31日：每年5.90%至18.00%)。

於2020年6月30日，已從客戶收取公允價值為人民幣424,293,000元(2019年12月31日：人民幣412,030,000元)的若干商業承兌票據，作為保理資產的抵押票據。倘出現違約，票據亦可用於償還相關合約保理資產的任何未償還應收款項，否則本公司需要於未償還保理資產結清時退還票據。直至發生違約及資產用於償還保理資產時，商業承兌匯票不會於簡明綜合財務報表確認為資產。

15. 按公允價值計入其他全面收益的保理資產(續)

以下為按公允價值計入其他全面收益的保理資產的信貸質量分析。

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未逾期	3,947,696	3,837,348

附註：倘按公允價值計入其他全面收益的保理資產的分期還款逾期，則保理資產的全部未償還餘額被分類為逾期。

16. 按公允價值計入損益的其他金融資產

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
普通級	44,916	-
信託基金	3,352	4,497
	48,268	4,497

附註：金融資產按公允價值計入損益確認，乃由於合約現金流並非僅通過支付本金及未償還本金額的利息而流通。

17. 預期信貸虧損模式項下的金融資產及其他項目的減值評估

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
已確認減值虧損：		
— 財務擔保合約	7,998	2,026
— 應收貸款	4,442	—
— 按公允價值計入其他全面收益的保理資產	4,188	9,872
— 應收擔保客戶款項	178	—
— 擔保合約的保證金	—	125
	16,806	12,023

釐定截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用輸入數據及假設以及估計技術與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表時所遵循者相同。

於2020年6月30日

內部信貸評級	12個月或年期 預期信貸虧損	平均虧損率	賬面/ 風險總值 人民幣千元 (未經審核)	減值 虧損撥備 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入其他全面收益的保理資產				
低風險	12個月預期信貸 虧損	1.22%	3,978,773	48,383
觀察名單	年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	16.10%	13,284	2,139
虧損	年期預期信貸虧損 (信貸減值)	不適用	—	—
			3,992,057	50,522

17. 預期信貸虧損模式項下的金融資產及其他項目的減值評估(續)

於2020年6月30日

內部信貸評級	12個月或年期 預期信貸虧損	平均虧損率	賬面/ 風險總值 人民幣千元 (未經審核)	減值 虧損撥備 人民幣千元 (未經審核)
按攤銷成本計量的 金融資產				
<i>已抵押銀行存款</i>				
AAA/BBB+(附註i)	12個月預期信貸 虧損	不適用	175,552	—
<i>已抵押結構性存款</i>				
BBB+(附註i)	12個月預期信貸 虧損	不適用	9,134	—
<i>銀行結餘及現金</i>				
AAA/BBB+(附註i)	12個月預期信貸 虧損	不適用	211,448	—
<i>應收貸款</i>				
虧損	年期預期信貸虧損 (信貸減值)	69.74%	12,598	8,786
<i>應收擔保客戶款項</i>				
低風險	12個月預期信貸 虧損	1.49%	13,788	206
觀察名單	年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	21.73%	336	73
<i>可退回租賃按金</i>				
低風險(附註i)	12個月預期信貸 虧損	不適用	3,182	—
<i>應收貿易款項</i>				
低風險(附註i)	年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	不適用	3,717	—
<i>其他應收款項</i>				
不適用(附註i)(附註ii)	12個月預期信貸 虧損	不適用	28,527	—
			458,282	9,065

17. 預期信貸虧損模式項下的金融資產及其他項目的減值評估(續)

於2020年6月30日

內部信貸評級	12個月或年期 預期信貸虧損	平均虧損率	賬面/ 風險總值 人民幣千元 (未經審核)	減值 虧損撥備 人民幣千元 (未經審核)
其他項目				
財務擔保合約(附註iii)				
—有關第三方貸款擔保合約				
低風險	12個月預期信貸虧損	1.48%	899,752	13,332
觀察名單	年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	22.43%	19,209	4,308
—有關聯營公司貸款擔保				
低風險	12個月預期信貸虧損	0.30%	340,800	1,022
			1,259,761	18,662

17. 預期信貸虧損模式項下的金融資產及其他項目的減值評估(續)

於2019年12月31日

內部信貸評級	12個月或年期 預期信貸虧損	平均虧損率	賬面/ 風險總值 人民幣千元 (未經審核)	減值 虧損撥備 人民幣千元 (未經審核)
按公允價值計入其他 全面收益的保理資產				
低風險	12個月預期信貸 虧損	1.19%	3,877,938	46,080
觀察名單	年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	6.61%	3,841	254
虧損	年期預期信貸虧損 (信貸減值)	不適用	-	-
			3,881,779	46,334
按攤銷成本計量的 金融資產				
已抵押銀行存款 AAA/BBB+(附註i)	12個月預期信貸 虧損	不適用	86,350	-
已抵押結構性存款 BBB+(附註i)	12個月預期信貸 虧損	不適用	9,000	-
銀行結餘及現金 AAA/BBB+(附註i)	12個月預期信貸 虧損	不適用	377,327	-
應收貸款 觀察名單	年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	32.39%	13,410	4,344
應收擔保客戶款項 低風險	12個月預期信貸 虧損	1.29%	7,801	101
可退回租賃按金 低風險(附註i)	12個月預期信貸 虧損	不適用	2,788	-
應收貿易款項 低風險(附註i)	年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	不適用	403	-
其他應收款項 不適用(附註i)(附註ii)	12個月預期信貸 虧損	不適用	14,189	-
			511,268	4,445

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

17. 預期信貸虧損模式項下的金融資產及其他項目的減值評估(續)

於2019年12月31日

內部信貸評級	12個月或年期 預期信貸虧損	平均虧損率	賬面/ 風險總值 人民幣千元 (未經審核)	減值 虧損撥備 人民幣千元 (未經審核)
其他項目				
財務擔保合約(附註iii)				
—有關第三方貸款擔保合約				
低風險	12個月預期信貸虧損	1.37%	456,788	6,276
—有關聯營公司貸款擔保				
低風險	12個月預期信貸虧損	0.40%	270,000	1,069
—供應商擔保合約				
低風險	12個月預期信貸虧損	1.40%	46,608	653
			773,396	7,998

附註：

- (i) 本公司董事已審視及評估預期信貸虧損模型下的減值，並認為因該等金融資產及貸款擔保合約的違約風險低，因而確定該等金融資產的信貸風險低，且債務人有良好能力於限期將近前履行合約現金流責任。由於預期信貸虧損金額並不重大，概無虧損撥備獲確認。
- (ii) 為進行內部信貸風險管理，本集團利用逾期資料評估信貸風險自初步確認以來是否大幅增加。於2020年6月30日及2019年12月31日，所有其他應收款項均無逾期。
- (iii) 就財務擔保合約而言，金額指本集團根據合約所擔保的最高金額。

17. 預期信貸虧損模式項下的金融資產及其他項目的減值評估(續)

按公允價值計入其他全面收益的保理資產於本中期期間的減值撥備變動如下：

	12個月 預期信貸虧損 人民幣千元	年期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2020年1月1日(未經審核)	46,080	254	46,334
於1月1日確認的金融工具產生的變動：			
—轉撥至年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	(14)	14	—
—扣除撥回的減值虧損	(41,127)	(216)	(41,343)
購入的新增金融資產(扣除結清)	43,444	2,087	45,531
於2020年6月30日(未經審核)	48,383	2,139	50,522
於2019年1月1日(經審核)	25,707	8,747	34,454
於1月1日確認的金融工具產生的變動：			
—轉撥至年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	(154)	154	—
—扣除撥回的減值虧損	(18,242)	(5,204)	(23,446)
購入的新增金融資產(扣除結清)	31,628	1,690	33,318
於2019年6月30日(未經審核)	38,939	5,387	44,326

截至2020年6月30日止六個月

17. 預期信貸虧損模式項下的金融資產及其他項目的減值評估(續)

財務擔保合約減值撥備於本中期期間的變動情況如下：

	12個月 預期信貸虧損 人民幣千元	年期預期 信貸虧損 (並無信貸減值) 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2020年1月1日(未經審核)	7,998	—	7,998
於1月1日確認的金融工具產生的變動：			
—轉撥至年期預期信貸虧損 (並無信貸減值)	(353)	353	—
—扣除撥回的減值虧損	(4,500)	1,326	(3,174)
新訂立的財務擔保合約(扣除結清)	11,209	2,629	13,838
於2020年6月30日(未經審核)	14,354	4,308	18,662
於2019年1月1日(經審核)	—	—	—
新訂立的財務擔保合約(扣除結清)	3,990	—	3,990
於2019年6月30日(未經審核)	3,990	—	3,990

18. 衍生金融工具

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	資產 人民幣千元 (未經審核)	負債 人民幣千元 (未經審核)	資產 人民幣千元 (經審核)	負債 人民幣千元 (經審核)
交叉貨幣掉期合約	1,139	585	700	2,359
外匯遠期合約	296	-	51	-
	1,435	585	751	2,359

按到期日就財務報告目的分析：

	2020年6月30日		2019年12月31日	
	資產 人民幣千元 (未經審核)	負債 人民幣千元 (未經審核)	資產 人民幣千元 (經審核)	負債 人民幣千元 (經審核)
即時	1,435	585	751	2,359

上述衍生工具於報告期末按公允價值計量，而公允價值變動於損益確認。其公允價值乃由獨立估值師華智評估諮詢有限公司根據附註26所詳述的適當估值技術釐定。

於2020年6月30日，保證金人民幣11,710,000元(2019年12月31日：人民幣3,550,000元)及銀行存款人民幣7,342,000元(2019年12月31日：人民幣6,904,000元)已抵押作為衍生金融工具的擔保。倘發生違約，保證金及銀行存款結餘可適用於及用來結清相應合約的任何未償還款項。

18. 衍生金融工具(續)

交叉貨幣掉期合約

於報告期末，未平倉交叉貨幣掉期合約的主要條款如下：

於2020年6月30日

名義金額	開始日期	到期日	合約掉期利率	利率
50,000,000港元	2019年8月16日	2020年7月1日	港元對人民幣 1:0.8975 港元兌人民幣 掉期匯率	由每年5.13%至三個月 香港銀行同業拆息 (「HIBOR」)加2.4%
1,500,000美元 (「美元」)	2019年9月27日	2020年8月31日	美元對人民幣 1:7.1281 美元兌人民幣 掉期匯率	由每年4.06%至三個月 倫敦銀行同業拆息 (「LIBOR」)加1.4%
8,500,000美元	2019年9月27日	2020年8月31日	美元對人民幣 1:7.1043 美元兌人民幣 掉期匯率	由每年4.00%至三個月 LIBOR加1.4%
8,600,000美元	2019年12月20日	2020年11月26日	美元對人民幣 1:7.0150 美元兌人民幣 掉期匯率	由每年4.07%三個月 LIBOR加1.5%
5,600,000美元	2020年3月18日	2020年11月27日	美元對人民幣 1:7.0200 美元兌人民幣 掉期匯率	由每年3.08%三個月 LIBOR加1.5%
10,200,000美元	2020年4月20日	2021年3月23日	美元對人民幣 1:7.0800 美元兌人民幣 掉期匯率	由每年3.31%三個月 LIBOR加2.0%

18. 衍生金融工具(續)

外匯遠期合約

於報告期末未平倉外匯遠期合約的主要條款如下：

於2020年6月30日

名義金額	到期日	合約匯率
購入歐元1,400,000元	2020年9月3日	歐元對人民幣 1:7.9500
購入歐元4,600,000元	2020年9月3日	歐元對人民幣 1:7.9301

本集團訂立交叉貨幣掉期合約以管理因若干以港元及美元計值的浮息銀行借款而產生的外匯風險及利率風險。

本集團訂立外匯遠期合約以管理其以歐元計值的浮息銀行借款所產生的外匯風險。

19. 應收擔保客戶款項／應收貿易款項／其他應收款項、預付款項及其他

(a) 應收擔保客戶款項

就根據香港財務報告準則第9號確認的擔保服務而言，本集團確認應收擔保客戶款項相等於擔保費用減本集團自客戶收取的金額。

以下為按付款日期呈列的應收擔保客戶款項的賬齡分析。

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	13,845	7,700

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

19. 應收擔保客戶款項／應收貿易款項／其他應收款項、預付款項及其他(續)

(b) 應收貿易款項

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
與信息科技及其他服務客戶的合約	3,717	403

以下為按提供服務日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0-30日	3,717	403

(c) 其他應收款項、預付款項及其他

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
借款保證金(附註22(a))	14,723	6,296
衍生金融工具保證金(附註18)	11,710	3,550
可收回稅項	2,136	24
預付款項	849	1,900
可退回租賃按金	167	2,242
其他應收款項	1,927	2,101
	31,512	16,113

截至2020年6月30日止六個月

20. 其他應付款項及應計費用

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
其他應付稅項	38,325	27,197
應計費用	32,526	40,661
應付保理客戶結清	15,389	4,994
出售於聯營公司的投資的預收款項	-	600
其他應付款項	184	288
	86,424	73,740

21. 擔保合約產生的負債

	2020年6月30日			2019年12月31日		
	溢價減去 累計攤銷 人民幣千元 (未經審核)	預期信貸 虧損撥備 人民幣千元 (未經審核)	賬面值 人民幣千元 (未經審核)	溢價減去 累計攤銷 人民幣千元 (經審核)	預期信貸 虧損撥備 人民幣千元 (經審核)	賬面值 人民幣千元 (經審核)
有關下列各項的貸款						
擔保合約：						
— 第三方(附註i)	14,869	17,640	23,657	8,299	6,276	8,914
— 一間聯營公司(附註ii)	6,414	1,022	6,416	2,070	1,069	2,247
有關供應商擔保合約：						
— 未償付的應付款項 (附註iii)	-	-	-	889	653	889
	21,283	18,662	30,073	11,258	7,998	12,050

於報告期末，本公司董事已評估所擔保債務的逾期情況、債務人的財務狀況以及債務人營運所在行業的經濟前景。減值評估詳情載於17。

21. 擔保合約產生的負債(續)

以下為本集團根據合約所擔保的金額上限及擔保合約產生的負債詳情。

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有關下列各項的貸款擔保合約		
— 第三方(附註i)	918,961	456,788
— 一間聯營公司(附註ii)	340,800	270,000
有關未償付的應付款項的供應商擔保合約(附註iii)	—	46,608
	1,259,761	773,396

附註：

- (i) 於2020年6月30日，本集團為貸款擔保客戶(為第三方)提供擔保服務，金額上限為人民幣918,961,000元(2019年12月31日：人民幣456,788,000元)，並向貸款人存置存放銀行存款人民幣41,000,000元(2019年12月31日：人民幣20,000,000元)。倘客戶逾期償還其尚未償還予貸款人的負債，經扣除存置於貸款人的保證金後，本集團需要代表貸款擔保客戶向貸款人付款。
- 於2020年6月30日，根據香港財務報告準則第9號，估計虧損撥備為人民幣17,640,000元(2019年12月31日：人民幣6,276,000元)，然而，由於所收溢價減於損益中確認的累計金額低於虧損撥備金額，虧損撥備人民幣8,173,000元於損益中確認。
- (ii) 於2020年6月30日，本集團就本集團聯營公司控股股東、其關聯方及其貸款人向該聯營公司批出的貸款人民幣852,000,000元(2019年12月31日：人民幣675,000,000元)提供擔保。擔保金額約為應付聯營公司總金額約40%。
- 就借款擔保合約而言，本集團根據有關合約所擔保的金額上限為人民幣340,800,000元(2019年12月31日：人民幣270,000,000元)。就本集團提供的貸款擔保初步確認的公允價值為人民幣7,722,000元(2019年12月31日：人民幣3,522,000元)。
- 於2020年6月30日，本公司董事已進行減值評估，並認為擔保合約信貸風險自初次確認以來並無大幅增加。因此，由本集團批出的財務擔保合約的虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量。根據香港財務報告準則第9號，於2020年6月30日估計虧損撥備為人民幣1,022,000元(2019年12月31日：人民幣1,069,000元)，然而，虧損撥備人民幣175,000元中期期間內於損益中撥回。
- (iii) 本集團向獨立第三方(為本集團客戶的供應商)提供擔保服務。倘客戶違約，未能支付到期的未償還應付款項，則本集團須代客戶向彼等供應商付款。本集團於2019年12月31日根據合約所擔保的金額上限為人民幣46,608,000元。擔保服務於截至2020年6月30日止六個月完成。
- (iv) 減值評估的詳情載於附註17。

22. 借款／銀行透支

(a) 借款

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款	740,772	469,495
委託貸款	323,710	445,376
已貼現票據	14,686	31,107
其他貸款	669,288	921,321
	1,748,456	1,867,299
有抵押	903,870	560,633
無抵押	844,586	1,306,666
	1,748,456	1,867,299
上述須於以下期間償還借款的賬面值*：		
一年以內償還	1,556,903	1,475,574
具有應要求償還條款(於流動負債下呈列)惟須於以下 期間償還的借款賬面值：		
一年以內償還	191,553	391,725
於流動負債下呈列金額	1,748,456	1,867,299

* 到期款項乃根據貸款協議所載的預定償還日期。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

22. 借款／銀行透支(續)

(a) 借款(續)

本集團浮動利率借款及固定利率借款的風險如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借款	1,132,130	1,502,030
浮動利率借款	616,326	365,269
	1,748,456	1,867,299

浮動利率銀行借款按香港銀行同業拆息、倫敦銀行同業拆息或歐州銀行同業拆息(「EURIBOR」)及貸款市場報價利率(「貸款市場報價利率」)計息。

本集團借款的實際息率範圍如下：

	2020年 6月30日 %	2019年 12月31日 %
固定利率借款的利率範圍(年利率)	4.00~12.60	4.00~10.00
浮動利率借款的利率範圍(年利率)	1.39~5.65	2.30~5.35

於2020年6月30日，本集團質押總賬面值為人民幣658,848,000元(2019年12月31日：人民幣462,512,000元)的若干保理資產，作為本集團借款人民幣705,334,000元(2019年12月31日：人民幣447,668,000元)的抵押品，其合法所有權及收取現金流的合法權利亦已轉讓予貸款人。

於2020年6月30日，已貼現票據賬面值為人民幣14,686,000元(2019年12月31日：人民幣31,107,000元)。質押於保理資產的應收客戶票據賬面值為人民幣14,759,000元(2019年12月31日：人民幣31,632,000元)已貼現至銀行。

於2020年6月30日，本集團質押若干銀行存款人民幣127,210,000元(2019年12月31日：人民幣59,446,000元)及保證金人民幣14,723,000元(2019年12月31日：人民幣6,296,000元)，作為本集團銀行借款人民幣324,901,000元(2019年12月31日：人民幣362,453,000元)的抵押品，其合法所有權及收取現金流的合法權利亦已轉讓予銀行。

於2020年6月30日，本集團的借款人民幣581,924,000元(2019年12月31日：人民幣418,490,000元)由本公司或一家中國子公司及一家香港子公司提供擔保。

轉讓金融資產的詳情載於附註27。

22. 借款／銀行透支(續)

(b) 銀行透支

於2020年6月30日，本集團的須按要求償還的銀行透支為18,070,000港元(相當於人民幣16,505,000元)(2019年12月31日：19,943,000港元(相當於人民幣17,864,000元))，年利率按香港銀行同業拆息的利率加2.25%的年利率計息，並由本公司及一家中國附屬公司擔保及10,000,000港元(相當於人民幣9,134,000元)(2019年12月31日：10,000,000港元(相當於人民幣9,000,000元))的結構性存款作抵押。

23. 股本

本公司股本變動詳情如下：

	股份數目	股本 港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於2019年1月1日、2020年1月1日及2020年6月30日	5,000,000,000	50,000,000
	股份數目	股本 港元
已發行：		
於2019年1月1日	878,840,500	8,788,405
行使購股權	1,475,500	14,755
於2019年12月31日	880,316,000	8,803,160
行使購股權(附註25)	696,000	6,960
於2020年6月30日	881,012,000	8,810,120
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於簡明綜合財務狀況表所示	7,642	7,636

於期內發行的全部股份於所有方面均與當時已發行股份具有同等地位。

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

24. 資本承擔

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約惟未於簡明綜合財務報表內計提撥備的資本支出		
—於一間聯營公司的投資	3,200	—
—無形資產	546	572
—設備	187	—
	3,933	572

25. 股份付款交易

本公司以權益結算之購股權計劃

本公司購股權計劃(「計劃」)根據於2017年9月11日及2018年11月14日(「購股權授出日期」)通過的決議案予以採納，主要目的是為董事及合資格僱員提供激勵，並分別將於2022年9月10日及2023年11月13日屆滿。根據計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司董事及若干獨立非執行董事)授出購股權，以認購本公司股份。

於2020年6月30日，根據計劃已授出但仍未行使的購股權涉及的股份數目為12,237,000股股份(2019年12月31日：16,063,000)，相當於當日本公司已發行股份的1.39%(2019年12月31日：1.82%)。未經本公司股東事先批准，根據計劃可授出購股權涉及的股份總數於任何時間均不得超過本公司股份之10%。

授出的購股權必須給予不少於28日的提呈期間以供接納及按本公司董事會釐定每名合資格僱員支付1.00港元。購股權由授出日期起12個月至授出日5周年期間可隨時行使。行使價由本公司董事釐定，並為以下三項中最高者(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

25. 股份付款交易(續)

本公司以權益結算之購股權計劃(續)

特定類別購股權的詳細如下：

於2017年9月11日以權益結算之購股權計劃：

	授出日期	歸屬期	行使期	行使價	行使日期
第1批	11/9/2017	11/9/2017-10/9/2018	11/9/2018-10/9/2022	4.20港元	11/9/2018
第2批	11/9/2017	11/9/2017-10/9/2019	11/9/2019-10/9/2022	4.20港元	11/9/2019
第3批	11/9/2017	11/9/2017-10/9/2020	11/9/2020-10/9/2022	4.20港元	11/9/2020

於2018年11月14日以權益結算之購股權計劃：

	授出日期	歸屬期	行使期	行使價	行使日期
第4批	14/11/2018	14/11/2018-13/11/2019	14/11/2019-13/11/2023	6.90港元	14/11/2019
第5批	14/11/2018	14/11/2018-13/11/2020	14/11/2020-13/11/2023	6.90港元	14/11/2020
第6批	14/11/2018	14/11/2018-13/11/2021	14/11/2021-13/11/2023	6.90港元	14/11/2021

下表披露本公司董事及本集團僱員持有本公司購股權於兩個期間的變動：

承授人	行使期	於2020年			於2020年	
		1月1日 尚未行使	期內 已授出	期內 已沒收	期內 已行使	6月30日 尚未行使
董事	11/9/2018-10/9/2022	500,000	-	-	-	500,000
	11/9/2019-10/9/2022	500,000	-	-	-	500,000
	11/9/2020-10/9/2022	1,000,000	-	-	-	1,000,000
	14/11/2019-13/11/2023	400,000	-	-	-	400,000
	14/11/2020-13/11/2023	400,000	-	-	-	400,000
	14/11/2021-13/11/2023	800,000	-	-	-	800,000
		3,600,000	-	-	-	3,600,000
於報告期末可行使		1,400,000				1,400,000
每股加權平均行使價		5.40	-	-	-	5.40

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

25. 股份付款交易(續)

本公司以權益結算之購股權計劃(續)

承授人	行使期	於2020年	期內 已授出	期內 已沒收	期內 已行使	於2020年
		1月1日 尚未行使				6月30日 尚未行使
僱員	11/9/2018-10/9/2022	1,061,000	-	-	(196,000)	865,000
	11/9/2019-10/9/2022	1,607,000	-	-	(500,000)	1,107,000
	11/9/2020-10/9/2022	3,770,000	-	(1,450,000)	-	2,320,000
	14/11/2019-13/11/2023	1,506,250	-	(420,000)	-	1,086,250
	14/11/2020-13/11/2023	1,506,250	-	(420,000)	-	1,086,250
	14/11/2021-13/11/2023	3,012,500	-	(840,000)	-	2,172,500
		12,463,000	-	(3,130,000)	(696,000)	8,637,000
於報告期末可行使		4,174,250				3,058,250
每股加權平均行使價		5.51	-	5.65	4.20	5.56
承授人	行使期	於2019年	期內 已授出	期內 已沒收	期內 已行使	於2019年
		1月1日 尚未行使				6月30日 尚未行使
董事	11/9/2018-10/9/2022	500,000	-	-	-	500,000
	11/9/2019-10/9/2022	500,000	-	-	-	500,000
	11/9/2020-10/9/2022	1,000,000	-	-	-	1,000,000
	14/11/2019-13/11/2023	400,000	-	-	-	400,000
	14/11/2020-13/11/2023	400,000	-	-	-	400,000
	14/11/2021-13/11/2023	800,000	-	-	-	800,000
		3,600,000	-	-	-	3,600,000
於報告期末可行使		500,000				500,000
每股加權平均行使價		5.40	-	-	-	5.40

截至2020年6月30日止六個月

25. 股份付款交易(續)

本公司以權益結算之購股權計劃(續)

承授人	行使期	於2019年	期內 已授出	期內 已沒收	期內 已行使	於2019年
		1月1日 尚未行使				6月30日 尚未行使
僱員	11/9/2018-10/9/2022	1,958,500	-	-	(41,500)	1,917,000
	11/9/2019-10/9/2022	2,315,000	-	(130,000)	-	2,185,000
	11/9/2020-10/9/2022	4,630,000	-	(260,000)	-	4,370,000
	14/11/2019-13/11/2023	1,842,500	-	(161,250)	-	1,681,250
	14/11/2020-13/11/2023	1,842,500	-	(161,250)	-	1,681,250
	14/11/2021-13/11/2023	3,685,000	-	(322,500)	-	3,362,500
		16,273,500	-	(1,035,000)	(41,500)	15,197,000
於報告期末可行使		1,958,500				1,917,000
每股加權平均行使價		5.42	-	5.88	4.20	5.39

該等公允價值根據二項式模型計算。模型的輸入數據如下：

於2017年9月11日以權益結算之購股權計劃：

	第1批	第2批	第3批
授出日期	2017年9月11日	2017年9月11日	2017年9月11日
授出日期之公允價值	1.29港元	1.42港元	1.52港元
股價	4.09港元	4.09港元	4.09港元
行使價	4.20港元	4.20港元	4.20港元
預期波幅	45.00%	45.00%	45.00%
預期年期	5年	5年	5年
行使期	11/9/2018-10/9/2022	11/9/2019-10/9/2022	11/9/2020-10/9/2022
無風險比率	1.00%	1.00%	1.00%
預期孳息率	-	-	-

25. 股份付款交易(續)

本公司以權益結算之購股權計劃(續)

於2018年11月14日以權益結算之購股權計劃：

	第4批	第5批	第6批
授出日期	2018年11月14日	2018年11月14日	2018年11月14日
授出日期之公允價值 股價	2.13港元 6.87港元	2.31港元 6.87港元	2.44港元 6.87港元
行使價	6.90港元	6.90港元	6.90港元
預期波幅	43.00%	43.00%	43.00%
預期年期	5年	5年	5年
行使期	14/11/2019- 13/11/2023	14/11/2020- 13/11/2023	14/11/2021- 13/11/2023
無風險比率	2.25%	2.25%	2.25%
預期孳息率	1%	1%	1%

預期波幅於估值日參考一套可比較公司每日平均經調整股價的持續複式回報率年化標準差採納。模型所採用的預期年期已經管理層最佳估計而調整，以計入不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素。

本集團確認截至2020年6月30日止期間本公司授出購股權相關的總開支為人民幣251,000元(2019年6月30日：人民幣5,801,000元)。

26. 金融工具的公允價值計量

本集團按持續基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本集團的若干金融資產於報告期末按公允價值計量。下表提供有關該等金融資產的公允價值如何釐定(特別是所用的估值技術及輸入數據)的資料,以及根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度對分類公允價值計量的公允價值層級水平(第一級至第三級)。

金融資產/負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據)
	2020年 6月30日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元			
交叉貨幣掉期合約	資產— 1,139 負債— 585	資產— 700 負債— 2,359	第二級	貼現現金流。 未來現金流量乃根據遠期匯 率(來自於報告期末的可觀 察遠期匯率)及訂約遠期利 率,以及遠期利率(來自於 報告期末的可觀察的收益 率曲線)及訂約利率,並按 反映不同交易對手之信貸 風險之折現率折現以作出 估計。	不適用
外匯遠期合約	資產— 296	資產— 51	第二級	貼現現金流。 未來現金流量乃根據遠期匯 率(來自於報告期末的可觀 察遠期匯率)及訂約遠期利 率,並按反映不同交易對手 之信貸風險之折現率折現 以作出估計。	不適用
按公允價值計入其他 全面收益的保理資產	資產— 3,947,696	資產— 3,837,348	第三級	貼現現金流。 風險調整後貼現率及現金流 為主要輸入數據	貼現率越高, 公允價值越低
按公允價值計入損益的 其他金融資產	資產— 48,268	資產— 4,497	第三級	貼現現金流。 風險調整後貼現率及現金流 為主要輸入數據	貼現率越高, 公允價值越低

26. 金融工具的公允價值計量(續)

金融資產第三級公允價值計量的對賬

	按公允價值 計入損益的 其他金融資產 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益 的保理資產 人民幣千元
於2020年1月1日	4,497	3,837,348
購買	1,100	6,520,026
結清	(4,811)	(6,409,748)
透過其他全面收益計量的公允價值變動	-	70
透過損益計量的公允價值變動	47,482	-
於2020年6月30日	48,268	3,947,696
	按公允價值 計入損益的 其他金融資產 人民幣千元	按公允價值計入 其他全面收益 的保理資產 人民幣千元
於2019年1月1日	-	2,818,315
購買	4,610	6,313,606
結清	-	(5,501,733)
透過其他全面收益計量的公允價值變動	-	(8,401)
透過損益計量的公允價值變動	90	-
於2019年6月30日	4,700	3,621,787

計入其他全面收益的所有收益及虧損均與按公允價值計入其他全面收益的保理資產有關，並呈報為按公允價值計入其他全面收益的儲備變動。

於本中期期間，就按公允價值計入其他全面收益的保理資產而言，本集團扣除預期信貸虧損後在其他全面收益確認公平值收益人民幣79.4百萬元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣37.4百萬元)。本集團將在其他全面收益確認的金額人民幣75.1百萬元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣35.9百萬元)重新分類至於本中期期間終止確認的與按公允價值計入其他全面收益的保理資產有關的損益。

金融工具的公允價值按攤銷成本列賬

本集團按攤銷成本列賬金融資產及金融負債的公允價值乃按照貼現現金流量分析建立的公認定價模型而釐定。管理層認為，簡明綜合財務報表中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值，與其公允價值相若。

27. 轉讓金融資產

本集團的保理資產載列如下，該等保理資產通過按全部追索基準貼現而轉讓予銀行、非銀行金融機構、公司及一間聯營公司。由於本集團並無轉移該等保理資產有關的重大風險及回報，其繼續確認保理資產的全部賬面值，並將就轉讓收取的現金確認為轉讓時作為借款收取的現金(附註22)及來自關聯方的貸款(附註28)。

該等金融資產於本集團的簡明綜合財務狀況表按公允價值計入其他全面收益計量列賬。

	保理資產	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已轉讓資產的賬面值	734,240	462,512
相關負債的賬面值	822,739	447,668
淨頭寸	(88,499)	14,844

28. 關聯方披露

除於簡明綜合財務報表所披露者外，本集團於報告期末有以下未償還結餘，以及於兩段期間均與關聯方進行的交易如下。

(a) 關聯方結餘

(i) 可退回租賃按金

關聯方名稱	關係	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
沛年投資有限公司	控股股東的關聯公司	451	496

28. 關聯方披露(續)

(a) 關聯方結餘(續)

(ii) 應收一名關聯方款項

關聯方名稱	關係	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
盛業(深圳)數字科技 有限公司	主要管理層控制的 關聯公司	241	—

(iii) 應收貿易款項

關聯方名稱	關係	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
弘基	聯營公司	2,888	—

(iv) 按公允價值計入其他全面收益的保理資產

關聯方名稱	關係	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
弘基	聯營公司	468,535	181,472
無錫國金	聯營公司	9,179	—
		477,714	181,472

除按公允價值計入其他全面收益的定息保理資產外，餘下結餘按年利率7.50%至12.33%(2019年12月31日：10.20%至17.00%)計息，本金額為人民幣473,105,000元(2019年12月31日：人民幣180,879,000元)，於一年內到期。

28. 關聯方披露(續)

(a) 關聯方結餘(續)

(v) 來自聯營公司的貸款

關聯方名稱	關係	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
無錫國金	聯營公司	117,405	—

該款項為一年內到期的貸款，按年利率8.70%計息。於2020年6月30日，餘下貸款本金為人民幣116,347,000元，總賬面值為人民幣117,405,000元。

本集團以總賬面值為人民幣75,392,000元的若干保理資產作為貸款的抵押，其合法所有權及收收取現金流的合法權利亦已轉讓予出借人。金融資產轉讓的詳情載於附註27。

(vi) 合約負債

關聯方名稱	關係	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
無錫國金	聯營公司	157	393
弘基	聯營公司	—	279
		157	672

(vii) 擔保合約產生的負債

關聯方名稱	關係	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
無錫國金	聯營公司	6,416	2,247

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

28. 關聯方披露(續)

(a) 關聯方結餘(續)

(viii) 租賃負債

關聯方名稱	關係	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
沛年投資有限公司	控股股東的關聯公司	2,712	492

於2018年4月，本集團與沛年投資有限公司就一項物業訂立租賃協議，租期於2020年4月15日屆滿。於現有租賃合約到期前，本集團與沛年投資有限公司就同一物業訂立新租賃協議，租期自2020年4月16日起至2022年4月15日止，租賃付款出現變動。於修改生效日期，本集團重新計量租賃負債，而經修改租賃負債的賬面值與緊隨修改前租賃負債的賬面值之間差額為人民幣3,009,000元，作為使用權資產的調整。

(b) 關聯方交易

(i) 來自關聯方的收入

關聯方名稱	關係	截至6月30日止六個月	
		2020 人民幣千元 (未經審核)	2019 人民幣千元 (未經審核)
弘基	聯營公司	31,086	326
盛業非融資性擔保有限責任公司	聯營公司	2,272	390
無錫國金	聯營公司	827	—
深圳市盛鵬非融資性擔保有限責任公司	聯營公司	—	261
		34,185	977

截至2020年6月30日止六個月

28. 關聯方披露(續)

(b) 關聯方交易(續)

(ii) 向聯營公司貸款的利息收入

關聯方名稱	關係	截至6月30日止六個月	
		2020 人民幣千元 (未經審核)	2019 人民幣千元 (未經審核)
深圳市盛鵬非融資性擔保有限責任公司	聯營公司	-	33
盛業非融資性擔保有限責任公司	聯營公司	-	31
		-	64

(iii) 關聯方貸款利息開支

關聯方名稱	關係	截至6月30日止六個月	
		2020 人民幣千元 (未經審核)	2019 人民幣千元 (未經審核)
無錫國金	聯營公司	4,190	3,413
天津珠光盛業企業管理諮詢有限責任公司 (前稱「珠光盛業商業保理有限公司」)	合營企業	-	280
弘基	聯營公司	-	72
		4,190	3,765

28. 關聯方披露(續)

(b) 關聯方交易(續)

(iv) 租賃負債的利息開支

關聯方名稱	關係	截至6月30日止六個月	
		2020 人民幣千元 (未經審核)	2019 人民幣千元 (未經審核)
沛年投資有限公司	控股股東的關聯公司	40	61

(v) 主要管理人員薪酬

於報告期間，主要管理人員(指本公司董事及其他主要管理人員)的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020 人民幣千元 (未經審核)	2019 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他津貼	7,653	4,468
股份付款	144	4,131
與表現掛鈎花紅	4,864	—
退休福利計劃供款	50	156
	12,711	8,755

本集團最高行政人員的薪酬由本公司主席於考慮個人表現及市場趨勢後決定。

(c) 自聯營公司購買金融資產

於2020年1月，無錫國金向本集團出售保理資產人民幣94,591,000元。無錫國金已根據無錫國金與本集團簽署的銷售協議條款轉移與該等保理資產相關的重大風險及回報。

(d) 借款及擔保

於2018年9月，控股股東關聯公司購買本集團發行金額為人民幣700,000,000元的債券，該等債券於截至2019年6月30日止六個月的利息為人民幣25,891,000元。債券於2019年9月全數結清。

有關向聯營公司提供的擔保及借款詳情分別載於附註21及22。

29. 報告期後事項

於2020年7月15日，本公司向本集團全體董事及合資格僱員授出17,400,000份購股權，以按行使價每股6.68港元認購本公司普通股，有效期為5年。