

香港交易及結算所有限公司以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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



盛業資本
SHENG YE CAPITAL

SHENG YE CAPITAL LIMITED

盛業資本有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8469

**截至2018年6月30日止六個月
中期業績公告**

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM乃為較其他於聯交所上市的公司可能帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司一般為中小型公司，於GEM買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證於GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

盛業資本有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)就本公告共同及個別承擔全部責任。本公告載有遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)提供的詳情，旨在提供有關本公司的資料。董事在作出一切合理查詢後，確認就其深知及確信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，且本公告並無遺漏任何其他事項，致使本公告所載任何陳述或本公告產生誤導。

財務摘要

截至2018年6月30日止六個月

- 截至2018年6月30日止六個月，本集團的未經審核保理業務收入為人民幣182.7百萬元，較截至2017年6月30日止六個月增加約人民幣117.8百萬元或181.5%。
- 截至2018年6月30日止六個月，未經審核除稅後溢利為人民幣74.8百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的除稅後溢利約人民幣15.2百萬元增加約392.1%。
- 截至2018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10仙及人民幣10仙(截至2017年6月30日止六個月：每股基本盈利人民幣3仙)。
- 董事會並不建議就截至2018年6月30日止六個月派付股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

董事會宣佈本集團截至2018年6月30日止六個月(「中期期間」)的未經審核中期綜合業績，連同2017年相應期間的比較數字如下：

截至2018年6月30日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2018年	2017年	2018年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
收入					
保理服務	3	72,068	34,260	109,387	61,942
其他服務	3	16,487	12	23,016	164
總收入	3	88,555	34,272	132,403	62,106
銷售保理資產收益	4	50,326	1,649	50,326	2,814
		138,881	35,921	182,729	64,920
其他收入	5	14,972	30	15,913	182
出售附屬公司收益	6(a)	—	—	514	—
其他虧損淨額		(32)	(207)	(103)	(181)
員工成本	9	(7,676)	(3,001)	(14,889)	(6,095)
其他經營開支		(15,029)	(4,051)	(19,944)	(7,020)
上市開支		—	(5,581)	—	(6,893)
其他開支		(1,800)	(406)	(1,800)	(406)
減值撥備		(20,517)	(2,221)	(22,845)	(2,743)
應佔合營企業溢利		706	—	1,162	—
應佔聯營公司溢利		354	—	486	—
融資成本	7	(22,910)	(10,452)	(32,082)	(18,915)
除稅前溢利		86,949	10,032	109,141	22,849
稅項	8	(27,133)	(3,417)	(34,366)	(7,617)
期內溢利	9	59,816	6,615	74,775	15,232

附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	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)
其他全面開支：				
其後可能重新分類至損益的項目：				
公允價值虧損，扣減以下各項的				
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)：				
透過其他全面收益按公允價值				
計量(「透過其他全面收益按公允				
價值計量」)的保理資產				
12	(3,113)	—	(4,573)	—
與可能重新分類至損益的項目				
有關的所得稅				
	778	—	1,144	—
聯營公司應佔其他全面開支				
	(408)	—	(408)	—
期內其他全面開支				
	(2,743)	—	(3,837)	—
期內溢利及全面收益總額				
	57,073	6,615	70,938	15,232
下列應佔期內溢利：				
— 本公司擁有人				
	59,848	6,615	74,383	15,232
— 非控股權益				
	(32)	—	392	—
	59,816	6,615	74,775	15,232
下列應佔期內全面收益總額：				
— 本公司擁有人				
	56,752	6,615	70,193	15,232
— 非控股權益				
	321	—	745	—
	57,073	6,615	70,938	15,232
每股盈利				
— 基本(人民幣仙)				
11	8	1	10	3
— 攤薄(人民幣仙)				
11	8	不適用	10	不適用

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

		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)
非流動資產			
設備		1,987	2,138
無形資產		13,129	7,940
於合營企業的投資	6(b)	26,496	25,334
於聯營公司的投資	6(c)	7,078	—
遞延稅項資產		11,069	6,654
		<u>59,759</u>	<u>42,066</u>
流動資產			
保理資產	12	—	1,339,682
透過其他全面收益按公允價值計量的 保理資產	12	2,951,031	—
出售保理資產的應收款項	4	45,628	56,168
擔保服務的應收款項		473	—
擔保保證金		—	104,354
應收關聯方款項		90	91
其他應收款項、預付款項及其他		3,158	2,183
銀行結餘及現金		82,805	174,277
		<u>3,083,185</u>	<u>1,676,755</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用	14	25,202	24,547
合約負債		7,348	—
應付所得稅		43,481	26,502
來自反擔保方的按金		—	61,477
擔保合約的撥備		2,558	—
賣出回購協議項下金融資產款	15(a)	—	10,248
借款	15(b)	1,731,365	482,320
來自非控股股東的貸款		50,311	—
		<u>1,860,265</u>	<u>605,094</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)
流動資產淨值		<u>1,222,920</u>	<u>1,071,661</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>12,310</u>	<u>8,449</u>
資產淨值		<u><u>1,270,369</u></u>	<u><u>1,105,278</u></u>
資本及儲備			
股本	16	6,442	6,442
儲備		<u>1,171,229</u>	<u>1,098,836</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>1,177,671</u>	1,105,278
非控股權益		<u>92,698</u>	—
總權益		<u><u>1,270,369</u></u>	<u><u>1,105,278</u></u>

簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	透過其他									
	全面收益									
	按公允價值									
	股本	股份溢價	資本儲備	計量儲備	購股權儲備	法定儲備	保留溢利	總額	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日(經審核)	6,442	917,312	—	—	2,361	21,018	158,145	1,105,278	—	1,105,278
應用會計政策變動調整(附註2)	—	—	—	(2,604)	—	—	—	(2,604)	—	(2,604)
於2018年1月1日(經重列及未經審核)	6,442	917,312	—	(2,604)	2,361	21,018	158,145	1,102,674	—	1,102,674
期內溢利	—	—	—	—	—	—	74,383	74,383	392	74,775
期內其他全面收益(開支)	—	—	—	(4,190)	—	—	—	(4,190)	353	(3,837)
期內全面收益總額	—	—	—	(4,190)	—	—	74,383	70,193	745	70,938
非控股權益注資	—	—	1,547	—	—	—	—	1,547	91,953	93,500
確認以權益結算的股份付款	—	—	—	—	3,257	—	—	3,257	—	3,257
於2018年6月30日(未經審核)	6,442	917,312	1,547	(6,794)	5,618	21,018	232,528	1,177,671	92,698	1,270,369
於2017年1月1日(經審核)	618,841	—	—	—	—	10,113	80,243	709,197	—	709,197
期內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	15,232	15,232	—	15,232
重組所轉讓	(618,840)	—	618,840	—	—	—	—	—	—	—
重組所產生	—	618,840	(618,840)	—	—	—	—	—	—	—
於2017年6月30日(未經審核)	1	618,840	—	—	—	10,113	95,475	724,429	—	724,429

綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	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)
經營活動所用現金淨額	<u>(1,472,774)</u>	<u>(211,609)</u>
投資活動		
向聯營公司貸款的還款	70,500	—
來自出售附屬公司的現金流入淨額	19,656	—
已收聯營公司貸款利息	791	—
已收銀行利息收入	276	61
出售設備所得款項	10	1
贖回結構性存款	—	206,000
贖回可供出售投資	—	1,000
收取自結構性存款的投資收入	—	94
收取自可供出售投資的投資收入	—	27
向聯營公司貸款	(53,500)	—
投資於聯營公司	(1,000)	—
就開發成本付款及購入其他無形資產	(5,387)	(1,202)
購買設備	(523)	(890)
存放結構性存款	—	(196,000)
投資活動所得現金淨額	<u>30,823</u>	<u>9,091</u>
融資活動		
新增借款	2,647,172	1,290,992
非控股股東注資	93,500	—
來自非控股股東的貸款	50,000	—
關聯方還款	1	—
來自關聯方的貸款	—	45,500
賣出回購協議項下金融資產款所得現金收入	—	119,236
償還銀行及其他借款	(1,413,065)	(701,651)
償還賣出回購協議項下金融資產款	(10,000)	(83,450)
支付銀行及其他借款利息	(16,796)	(8,222)
支付賣出回購協議項下金融資產款利息	(285)	(964)
償還關聯方款項	—	(4,527)
償還關聯方貸款	—	(514,700)
支付關聯方貸款利息	—	(19,474)

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2018 年	2017 年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
融資活動所得現金淨額	<u>1,350,527</u>	<u>122,740</u>
現金及現金等價物減少淨額	(91,424)	(79,778)
於 1 月 1 日的現金及現金等價物	174,277	104,311
匯率變動的影響	<u>(48)</u>	<u>(85)</u>
於 6 月 30 日的現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金	<u><u>82,805</u></u>	<u><u>24,448</u></u>

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

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」)GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)第十八章的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

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

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2018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2017年12月31日止年度的年度財務報表所依循者貫徹一致。

應用新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團已於本中期期間首次應用以下香港會計師公會所頒佈並對於編製本集團於2018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新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎之付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	採用香港財務報告準則第4號保險合約一併應用之 香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號(修訂本)	對2014年至2016年週期的香港財務報告準則的年度 改進的一部份
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業

新訂香港財務報告準則及修訂本已按照相應準則及修訂本中的相關過渡條文應用，產生下文所述會計政策、呈報金額及／或披露資料變動。

2.1 應用香港財務報告準則第9號金融工具的影響及會計政策變動

於本期間，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及對其他香港財務報告準則作出的有關相應修訂。香港財務報告準則第9號引進有關1) 金融資產及金融負債的分類及計量；2) 金融資產及其他項目(例如財務擔保合約)的預期信貸虧損；及3) 一般對沖會計的新規定。

本集團已按香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對並無於2018年1月1日(初次應用日期)終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括減值)，而並無對已於2018年1月1日終止確認的工具應用有關規定。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差額，於期初保留溢利及權益的其他部分確認，毋須重列比較資料。

由於比較資料乃按照香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製，因此若干比較資料可能無法用作比較。

2.1.1 應用香港財務報告準則第9號所產生的會計政策主要變動

金融資產及金融負債的分類及計量

因客戶合約而產生的應收款項初步按香港財務報告準則第15號計量。

除預期信貸虧損的影響外，所有符合香港財務報告準則第9號範圍的已確認金融資產其後按攤銷成本或公允價值計量，包括根據香港會計準則第39號按成本扣除減值計量的無報價權益投資。

符合下列條件的債務工具其後按攤銷成本計量：

- 於一個商業模式內持有金融資產，而其持有金融資產的目的是為了收取合約現金流量；及
- 金融資產合約條款引致於指定日期之現金流量僅為支付本金和未償還之本金利息。

符合下列條件之債務工具其後透過其他全面收益按公允價值計量：

- 金融資產由目的為收取合約現金流量及出售金融資產而持有金融資產的業務模式而持有；及
- 金融資產合約條款引致於指定日期之現金流量僅為支付本金和未償還之本金利息。

所有其他金融資產其後透過損益按公允價值計量(「**透過損益按公允價值計量**」)，惟倘該等權益投資並非持作買賣用途及收購方於香港財務報告準則第3號業務合併所適用之業務合併中確認的或然代價，則本集團可於初始應用／初始確認金融資產之日不可撤銷地選擇於其他全面收益(「**其他全面收益**」)中呈列權益投資公允價值變動。

此外，倘可消除或大幅減少會計錯配，本集團可能會不可撤銷地指定符合攤銷成本準則或透過其他全面收益按公允價值計量準則的債務工具為透過損益按公允價值計量。

本集團的金融資產及金融負債包括保理資產、出售保理資產／擔保服務應收款項、擔保保證金、應收關聯方款項、其他應收款項、銀行結餘及現金、其他應付款項、來自反擔保方的按金、賣出回購協議項下金融資產款、借款及來自非控股股東的貸款。

保理資產於目的為收取合約現金流量及出售保理資產予第三方，而合約條款於指定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金利息的現金流量之業務模式持有。因此，應用香港財務報告準則第9號後，該等保理資產將透過其他全面收益按公允價值計量，而於重估儲備累計的公允價值的收益或虧損於保理資產終止確認時，將重新分類至損益。

除預期信貸虧損的影響外，所有其他金融資產及金融負債將繼續按香港會計準則第39號目前的計量方式計量。

分類為透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產

由於利息收入按實際利率法於損益中確認，保理資產賬面值的其後變動分類為透過其他全面收益按公允價值計量。該等保理資產賬面值的所有其他變動於其他全面收益確認，並於透過其他全面收益按公允價值計量儲備累計。減值虧損於損益中確認，並對其他全面收益作出相應調整，而不減少該等保理資產的賬面值。於損益中確認的金額與倘該等保理資產按攤銷成本計量時於損益中確認的金額相同。終止確認該等保理資產時，過往於其他全面收益確認的收益或虧損將重新分類至損益。

本公司董事已根據2018年1月1日的事實及情況，審閱及評估本集團於當日的金融資產。本集團金融資產分類及計量的變動以及其影響於附註2.1.2詳述。

預期信貸虧損模式下的減值

就金融資產之減值而言，與香港會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，香港財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動入賬，以反映自初始確認以來之信貸風險變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。

本集團就根據香港財務報告準則第9號進行減值的金融資產(包括透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產、出售保理資產應收款項、擔保服務應收款項、擔保保證金、應收關聯方款項、其他應收款項及銀行結餘及現金)及財務擔保合約確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來之信貸風險變動。

年期預期信貸虧損指於相關工具於預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分年期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

就所有工具而言，本集團計量虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認年期預期信貸虧損。是否應以年期預期信貸虧損確認乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升而評估。

信貸風險顯著上升

於評估信貸風險是否自初始確認以來已顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作出此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期大幅惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的大幅惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期大幅惡化；

- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期確定為信貸風險較低，則本集團假設該債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘一項債務工具 i) 違約風險較低；ii) 借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及 iii) 長遠而言經濟及業務狀況的不利變動可能但未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力，則該項債務工具可確定為信貸風險較低。倘債務工具的外部或內部信貸評級為「投資級」(按全球通用的定義)，本集團視其有低信貸風險。

就財務擔保合約而言，本集團成為不可撤銷承擔的一方之日為進行金融工具減值評估的初始確認日期。就評估自初始確認財務擔保合約以來信貸風險是否大幅增加而言，本集團考慮個別債務人違約風險的變動。

倘該工具已逾期超過90日，則本集團認為已產生違約，除非本集團有合理及可靠資料證明較寬鬆的違約標準更為適用則當別論。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃違約概率(「**違約概率**」)、違約虧損率(「**違約虧損率**」，即違約造成虧損的幅度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率根據經前瞻性資料調整的過往數據進行評估。

一般而言，預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流與本集團預期將收取的所有現金流量之間的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就財務擔保合約而言，本集團僅於債務人未能按所擔保工具的條款履約時付款。因此，預期虧損為就持有人信貸虧損作出補償的預期付款現值減本集團預期從持有人、債務人或任何其他人士收取的任何款項。

就無法釐定實際息率的財務擔保合約的預期信貸虧損而言，本集團將採納反映目前對款項時間價值的市場評估及該現金流獨特風險的貼現率，惟僅限於風險按調整貼現率而非調整所貼現的現金不足納入考慮時。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

除透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產及財務擔保合約外，本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬確認相應調整。就透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產而言，虧損撥備於其他全面收益確認，並於透過其他全面收益按公允價值計量的儲備累計，而不扣除該等保理資產的賬面值。

就財務擔保合約而言，虧損撥備按根據香港財務報告準則第9號釐定的虧損撥備或首次確認的金額減(如適用)於擔保期間確認的累計收入款項的較高者確認。

於2018年1月1日，本公司董事根據香港財務報告準則第9號的規定，使用無需付出不必要成本或能力而可得的合理且可支持的資料審閱及評估本集團現有的金融資產是否存在減值。評估結果及其影響詳見附註2.1.2。

2.1.2 首次應用香港財務報告準則第9號的影響概述

金融資產分類及計量

下表闡述根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號適用於預期信貸虧損的金融資產及金融負債以及其他項目於2018年1月1日(即首次應用日期)的分類及計量。

	香港會計準則 第39號項下 原計量類別	香港會計準則 第39號項下 新計量類別	於2017年		於2018年1月1日 香港財務報告準則 第9號項下 的期初結餘 人民幣千元
			12月31日 香港會計準則 第39號項下 期末結餘 人民幣千元	香港財務報告準則 第9號項下 透過儲備重新計量 公允價值 人民幣千元	
保理資產	貸款及應收款項	透過其他全面 收益按公允 價值計量	1,339,682	(3,473)	1,336,209
遞延稅項資產	不適用	不適用	6,654	869	7,523
透過其他全面收益按 公允價值計量儲備	不適用	不適用	—	(2,604)	(2,604)

附註：公允價值為人民幣1,336,209,000元的保理資產由貸款及應收款項重新分類至透過其他全面收益按公允價值計量，此乃由於該等資產於目的為收取合約現金流量及出售該等資產，而合約現金流量僅為支付本金及尚未償還本金利息之業務模式持有。於2018年1月1日，相關公允價值虧損人民幣20,323,000元繼續於透過其他全面收益按公允價值計量儲備累計。

概無本集團以往分類為貸款及應收款項的其他金融資產及根據香港會計準則第39號按攤銷成本計量的其他金融負債獲重新分類，或本集團於應用香港財務報告準則第9號後選擇重新分類。

預期信貸虧損模式下的減值

其他按攤銷成本計量的金融資產(主要包括出售保理資產的應收款項、擔保服務的應收款項、擔保保證金、應收關聯方款項、其他應收款項及銀行結餘及現金)的虧損撥備按12個月預期信貸虧損計量，而自初次確認以來信貸風險並無大幅增加。

於2018年1月1日，本公司董事已審閱及評估預期信貸虧損模式的擔保保證金、銷售保理資產應收款項、應收關聯方款項、其他款項及銀行結餘及現金的減值，認為由於該等金融資產違約風險低及債務人近期償付合約現金流量負債的能力強，該等金融資產的信貸風險為低，且無需於保留溢利確認額外虧損撥備。

於2018年1月1日，透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產的虧損撥備於透過其他全面收益按公允價值計量儲備確認。本集團所有透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產均未到期。因此，該等保理資產的信貸風險自初次確認以來並無大幅增加，而虧損撥備則按12個月預期信貸虧損基準計量。

透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產於2017年12月31日的虧損與2018年1月1日的期初虧損對賬如下：

	(i)	(ii)	(iii) = (i)+(ii)
	於2017年	經期初	
	12月31日	透過其他全面	於2018年1月1日
	香港會計準則	收益按公允價值	香港財務報告準則
	第39號的賬面值	計量儲備重新分類	第9號的賬面值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產	16,850	(16,850)	—
透過其他全面收益按公允價值計量的金融資產	—	16,850	16,850

2.2 應用香港財務報告準則第15號客戶合約收益的影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建築合約及有關詮釋。

本集團就擔保服務、顧問服務、信息科技服務及其他服務確認收入。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累積影響已於2018年1月1日首次應用當日確認，於首次應用日期的一切差異已於期初保留溢利或權益的其他部分(如適用)確認，且並無重列比較資料。再者，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團選擇僅就於2018年1月1日尚未完成的合約追溯應用該準則。由於比較資料乃根據香港會計準則第18號收及香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

2.2.1 應用香港財務報告準則第15號所產生的會計政策主要變動

香港財務報告準則第15號引入確認收入的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益

根據香港財務報告準則第15號，本集團於完成履約責任時(或就此)確認收益，即當特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指個別的商品及服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的個別商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收益於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就換取本集團已向客戶轉讓的商品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)，其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

評估的結果及其影響於附註2.2.2詳述。

2.2.2 首次應用香港財務報告準則第15號的影響概述

於2018年1月1日，本集團有關顧問服務合約的客戶墊款人民幣4,623,000元過往計入其他應付款項及應計費用，現已重新分類至合約負債人民幣4,406,000元。

根據目前的商業模式，採納香港財務報告準則第15號對於2018年1月1日本集團簡明綜合財務報表所呈列的金額並無其他影響。

除上文所述外，於本中期間應用其他香港財務報告準則修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈列的金額及／或披露資料並無重大影響。

3. 收入及分部資料

主要營運決策人（「主要營運決策人」，即執行董事）已確定，因本集團主要在中國提供保理服務，本集團於整個報告期間只有一個經營及可報告分部，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。本集團的所有收入及非流動資產主要在中國產生或位於中國。

本集團於報告期內的收益分析如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
保理服務	72,068	34,260	109,387	61,942
其他服務：				
擔保服務	11,992	—	11,997	—
顧問服務	3,245	—	9,769	—
信息科技服務	835	—	835	—
其他服務	415	12	415	164
	<u>16,487</u>	<u>12</u>	<u>23,016</u>	<u>164</u>
	<u>88,555</u>	<u>34,272</u>	<u>132,403</u>	<u>62,106</u>

4. 出售保理資產

截至2018年及2017年止六個月，本集團出售部分保理資產予若干中國金融機構。根據本集團及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日止三個月		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)	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
出售保理資產的收益	<u>50,326</u>	<u>1,649</u>	<u>50,326</u>	<u>2,814</u>

於2018年6月30日及2017年12月31日，出售保理資產的應收款項未收結餘如下：

	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)
	出售保理資產的應收款項	<u>45,628</u>

5. 其他收入

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
政府補貼	14,844	—	14,844	—
向聯營公司貸款的利息收入	—	—	791	—
銀行利息收入	128	20	276	61
可供出售投資的投資收入	—	10	—	27
結構性存款的投資收入	—	—	—	94
其他	—	—	2	—
	<u>14,972</u>	<u>30</u>	<u>15,913</u>	<u>182</u>

6. 出售附屬公司／投資於合營企業／聯營公司

(a) 出售附屬公司

於2018年1月2日，本集團訂立協議，向獨立第三方出售其於本集團直接全資附屬公司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」)投資的80%，代價為人民幣24,000,000元。

於本中期期間及上一個中期期間來自已終止經營業務的溢利分析如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
出售盛業非融資性擔保 的收益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>514</u>	<u>—</u>

盛業非融資性擔保於本中期期間及上一個中期期間並無損益及現金流量。

(b) 於合營企業的投資

本集團於合營企業的投資詳情載列如下：

	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)
於合營企業的投資成本(非上市)	25,500	25,500
應佔收購後溢利(虧損)及其他全面收益	996	(166)
	<u>26,496</u>	<u>25,334</u>

於報告期末，本集團的合營企業詳情載列如下：

實體名稱	註冊成立/ 成立地點	法定及 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2018年 6月30日	於2017年 12月31日	
珠光盛業商業保理 有限公司 (「珠光盛業」)	中國	人民幣50,000,000元 人民幣50,000,000元	51%	51%	提供保理 服務

(c) 投資於聯營公司

本集團於聯營公司的投資詳情載列如下：

	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)
於聯營公司的投資成本(非上市)	7,000	—
應佔收購後溢利及其他全面收益	78	—
	<u>7,078</u>	<u>—</u>

於報告期末，本集團的合營企業詳情載列如下：

實體名稱	註冊成立/ 成立地點	法定及 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2018年 6月30日	於2017年 12月31日	
盛業非融資性擔保	中國	人民幣30,000,000元 人民幣30,000,000元	20%	100%	提供非融資 擔保服務
深圳盛業敦豪 金鏈商業保理 股份有限公司	中國	人民幣100,000,000元 人民幣5,000,000元	20%	不適用	提供保理服務
深圳市盛鵬 非融資性擔保 有限責任公司 (「盛鵬非融資性 擔保」)	中國	人民幣30,000,000元 —	20%	不適用	提供非融資擔 保服務
利信商業保理 (深圳)有限公司	中國	人民幣50,000,000元 —	20%	不適用	提供保理服務
弘基商業保理 (深圳)有限公司 (「弘基」)	中國	人民幣50,000,000元 —	10%	不適用	提供保理服務

7. 融資成本

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
借款利息				
— 於五年內全部償還	22,599	4,898	31,734	7,894
關聯方貸款利息	311	4,457	311	9,766
賣出回購協議項下金融資產款的利息	—	1,097	37	1,255
	<u>22,910</u>	<u>10,452</u>	<u>32,082</u>	<u>18,915</u>

8. 稅項

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
扣除(計入)包括：				
即期稅項				
— 中國企業所得稅	26,255	3,010	32,563	6,421
— 中國附屬公司已宣派股息的				
預扣稅	300	700	300	700
— 香港附屬公司利息收入的預扣稅	167	279	342	610
	<u>26,722</u>	<u>3,989</u>	<u>33,205</u>	<u>7,731</u>
遞延稅項	411	(572)	1,161	(114)
	<u>27,133</u>	<u>3,417</u>	<u>34,366</u>	<u>7,617</u>

9. 期內溢利

期內溢利乃扣除(計入)下列各項後計算：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
董事薪酬	774	325	1,452	652
董事以股份為基礎的付款	306	—	605	—
其他員工成本				
—薪金、津貼及其他員工福利，				
包括購股權開支	9,323	3,228	17,078	5,961
—員工退休福利計劃供款	383	280	772	566
	<u>10,786</u>	<u>3,833</u>	<u>19,907</u>	<u>7,179</u>
減：開發成本中的資本化金額	(3,110)	(832)	(5,018)	(1,084)
	<u>7,676</u>	<u>3,001</u>	<u>14,889</u>	<u>6,095</u>
於損益確認的員工成本				
設備折舊總額	339	195	609	470
減：開發成本中的資本化金額	(12)	(2)	(21)	(4)
	<u>327</u>	<u>193</u>	<u>588</u>	<u>466</u>
於損益確認之設備折舊				
無形資產攤銷	112	85	219	138
經營租賃項下已付最低租賃款項	921	730	1,676	1,519
出售設備虧損	55	96	55	96

10. 股息

於本報告期間及過往報告期間，並無派付、宣派或建議股息。董事並不建議就截至2018年6月30日止六個月派付中期股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利按本公司擁有人應佔溢利及期內普通股的加權平均數計算，假設集團重組已自2017年1月1日起生效。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(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	<u>59,848</u>	<u>6,615</u>	<u>74,383</u>	<u>15,232</u>
股份數目：				
就每股基本盈利而言普通股的				
加權平均數	<u>740,000</u>	555,000	<u>740,000</u>	555,000
潛在攤薄普通股的影響：				
購股權	<u>4,369</u>	不適用	<u>4,212</u>	不適用
就每股攤薄盈利而言普通股的				
加權平均數	<u>744,369</u>	<u>不適用</u>	<u>744,212</u>	<u>不適用</u>

12. 保理資產／透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產

	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)
保理資產／透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產	2,996,214	1,356,532
減：減值撥備	不適用	(16,850)
公允價值變動	<u>(45,183)</u>	<u>不適用</u>
	<u><u>2,951,031</u></u>	<u><u>1,339,682</u></u>
就呈報分析如下：		
流動資產	<u><u>2,951,031</u></u>	<u><u>1,339,682</u></u>

於2018年6月30日，透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產實際利率主要介乎每年7.00%至16.97%（2017年12月31日：6.90%至18.72%）。

13. 預期信貸虧損模式項下透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產的減值評估

本集團採用香港財務報告準則第9號計量預期信貸虧損，並就透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產使用12個月預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產根據共通的信貸風險特徵分類。內部信貸風險評級基於定性（如債務人的經營狀況、財務狀況、保理客戶外部評級等）及定量因素（主要包括透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產的逾期資料）。

預期信貸虧損的計量乃違約概率、違約虧損率及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率根據經宏觀經濟因素、行業慣例及前瞻性資料等因素調整的外部數據進行評估。

於2018年6月30日，本集團就透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產作出人民幣37,137,000元減值撥備，並於其他全面收益確認。

下表提供有關就透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產所承受的信貸風險及預期信貸虧損的資料。該等保理資產於2018年6月30日根據內部信貸評級共同評估。

內部信貸評級	平均虧損率	總賬面值 人民幣千元	減值虧損撥備 人民幣千元
第1級(附註)	1.19%	2,974,837	35,316
第2級(附註)	8.52%	21,377	1,821
第3級(附註)	不適用	—	—
		<u>2,996,214</u>	<u>37,137</u>

附註：第1級的保理資產被判定為有低信貸風險，且於報告期末並未逾期。

第2級的保理資產包括其客戶有信貸風險內部指標因信貸風險自產生起的變動(例如外部信貸評級下降、客戶的內部信貸評級實際或預期下降或用於內部評估信貸風險的行為評分減少、現有或預期業務不利變動、預期將大幅改變客戶達成其債務責任的能力的財務或經濟狀況)而大幅變動的保理資產，或已逾期不超過90天的保理資產。

於2018年6月30日，概無保理資產被評為第3級，第3級指客戶面對財務困難，而保理資產已逾期超過90天。

減值撥備

透過其他全面收益按公允價值計量的保理資產於本中期期間的減值撥備變動如下：

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日*的結餘(未經審核)	16,850	—	16,850
減值虧損撥備	18,466	1,821	20,287
於2018年6月30日的結餘(未經審核)	<u>35,316</u>	<u>1,821</u>	<u>37,137</u>

* 本集團於2018年1月1日初次應用香港財務報告準則第9號。根據所選用的過渡方式，並無重列比較資料。

14. 其他應付款項及應計開支

	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)
其他應付稅項	17,073	11,371
應計開支	7,501	6,140
收取客戶預付款項	—	4,623
客戶按金	—	1,757
其他應付款項	628	656
	<u>25,202</u>	<u>24,547</u>

15. 賣出回購協議項下金融資產款／借款

(a) 賣出回購協議項下金融資產款

	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)
賣出回購協議項下保理資產款(附註)	—	10,248

附註：賣出回購協議項下金融資產款的合約年期為一年內。

(b) 借款

	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)
須於一年內償還的賬面值*：		
— 無抵押及無擔保私募貸款	1,685,441	—
— 有抵押及無擔保信托貸款	45,924	—
— 無抵押委託貸款	—	482,320
流動負債項下所示金額	<u>1,731,365</u>	<u>482,320</u>

* 到期款項基於貸款協議的所載計劃還款日期。

	2018年 6月30日 %	2017年 12月31日 %
固定借款利率範圍(年利率)	(未經審核) <u>6.05~7.21</u>	(經審核) <u>5.20</u>

16. 股本

本公司股本的變動詳情如下：

	股份數目	股本 港元
每股0.01港元之普通股		
法定：		
於2017年1月1日	1,000,000	10,000
法定股本增加	<u>4,999,000,000</u>	<u>49,990,000</u>
於2017年6月30日、2018年1月1日及2018年6月30日	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
	股份數目	股本 港元
已發行：		
於2017年1月1日	1	0.01
於重組日期已發行	<u>1</u>	<u>0.01</u>
於2017年6月30日	2	0.02
待本公司股份於2017年7月6日在聯交所上市時 發行股份		
－根據提呈發售發行新股份	185,000,000	1,850,000.00
－資本化發行新股份	<u>554,999,998</u>	<u>5,549,999.98</u>
於2018年1月1日及2018年6月30日	<u>740,000,000</u>	<u>7,400,000.00</u>
		股本 人民幣千元
於簡明綜合財務狀況表所示		<u>6,442</u>

17. 報告期後事項

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」)、華僑銀行有限公司(「華僑銀行」)與麥格理資本股份有限公司(「麥格理資本」)(華僑銀行及麥格理資本統稱為「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股現有配售股份(「配售事項」)。

於同日，慧普與本公司亦訂立認購協議，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2018年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後本公司已發行股本約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697.5百萬元)。詳情載於本公司日期為2018年6月28日及2018年7月11日的公告。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團是一家專門提供企業金融服務供應商，擁有雄厚的資本基礎，主要在中華人民共和國（「中國」）提供應收賬款融資及其他相關解決方案。其於中國的能源、建築及醫療行業戰略性地開拓國有企業及大型企業的中小企業供應商保理服務客戶群。其總部設於中國深圳。

本集團向該等客戶提供融資，其中包括以彼等的應收賬款作抵押及向彼等提供應收賬款管理服務。該等服務包括審閱及驗證與應收賬款有關的文件、代表客戶收取應收賬款，並就應收賬款向客戶進行定期匯報。本集團取得利息收入及就所提供的服務的專業費用作為回報。我們亦從銷售保理資產權產生收入。

財務回顧

收入

本集團透過向中國客戶提供保理服務、擔保服務、顧問服務及其他服務產生收入。截至2018年6月30日止六個月，本集團收入約為人民幣132.4百萬元，增幅約為113.2%（截至2017年6月30日止六個月：人民幣62.1百萬元）。收入增加主要由於本公司於2017年7月上市所得款項及借款的大部分用作支持擴展保理業務所致。

銷售保理資產收益

為改善現金流及管理其保理應收款項組合，本集團可能出售保理資產權。本業務分部的收益等於已收及應收代價超出保理資產賬面值的部分。銷售保理資產收益增幅增加約1,696.4%，由截至2017年6月30日止六個月的人民幣2.8百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣50.3百萬元。有關增加的主要理由為保理資產市場需求的增加及擴展銷售渠道所致。概無出售予獨立第三方的保理資產涉及不良資產。

其他收入

其他收入主要包括政府補貼、向關聯方貸款的利息收入及銀行利息收入。截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團其他收入分別約為人民幣15.9百萬元及人民幣0.2百萬元。截至2018年6月30日止六個月的增加主要是由於收到政府補貼約人民幣14.8百萬元，而2017年政府補貼則於8月初收到。

出售附屬公司收益

本集團以代價人民幣24,000,000元出售其於深圳市盛業非融資性擔保有限責任公司的80%投資，錄得收益人民幣0.5百萬元。

其他虧損淨額

其他虧損淨額主要包括匯兌虧損淨額。截至2018年6月30日止六個月，錄得約人民幣0.1百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣0.2百萬元)的其他虧損淨額。

員工成本及其他營運開支

營運開支主要為員工薪金及福利、租金開支、法律及專業費用、設備折舊及其他雜項。截至2018年6月30日止六個月的員工成本為人民幣14.9百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣6.1百萬元)，增加144.3%，主要是由於員工人數增加所致。截至2018年及2017年6月30日止六個月的其他營運開支分別為人民幣19.9百萬元及人民幣7.0百萬元。該增加主要由於業務擴張導致租金開支、營銷開支及專業費用增加所致。

上市開支

本集團截至2018年6月30日止六個月並未產生任何上市開支。截至2017年6月30日止六個月本集團錄得一次性上市開支約人民幣6.9百萬元。

減值撥備

截至2018年6月30日止六個月，減值撥備開支為人民幣22.8百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣2.7百萬元)。增加乃主要由於業務增長導致本集團保理資產增加所致。

應佔合營企業及聯營公司溢利

截至2018年6月30日止六個月，本集團應佔合營企業及聯營公司溢利分別為人民幣1.2百萬元(截至2017年6月30日止六個月：無)及人民幣0.5百萬元(截至2017年6月30日止六個月：無)。

財務成本

財務成本主要為金融機構借款的利息開支。截至2018年6月30日止六個月，財務成本為人民幣32.1百萬元，增加69.8%（截至2017年6月30日止六個月：人民幣18.9百萬元）。財務成本的增加乃由於本集團提取的借款增加以支持我們業務運營的擴張所致。

除稅前溢利

由於上文所述，本集團的除稅前溢利由截至2017年6月30日止六個月約人民幣22.8百萬元增加378.5%至截至2018年6月30日止六個月約人民幣109.1百萬元。除稅前溢利分別佔本集團於2018年及2017年的保理業務收益約59.7%及35.1%。

所得稅開支

所得稅開支為本集團在中國的應課稅溢利所產生的稅項開支及遞延稅項。截至2018年及2017年6月30日止六個月的中國企業所得稅均按估計應課稅溢利的25%計算。

截至2018年6月30日止六個月，所得稅開支約為人民幣34.4百萬元（截至2017年6月30日止六個月：人民幣7.6百萬元）。

股息

董事會並不建議就截至2018年6月30日止六個月派付末期股息。

業務展望及前景

本公司於2017年7月6日在香港聯合交易所GEM上市，上市增強了本集團的品牌形象。得益於去年上市籌集所得的款項，以及2018年7月份完成的配售集資，本集團的財務狀況更為穩健，而競爭力也得以提升。本集團將繼續專注於建築、能源及醫療行業，致力擴展客源及保理資產。管理層亦認為上市能夠進一步提高投資者對「盛業」品牌的認知度及認受性，同時令本集團獲得更多高效的境內外融資渠道，藉此支持業務增長。本集團亦將探索新及相對低成本的融資途徑，從而以最符合成本效益的方法推動業務增長。

2017年5月，中國人民銀行、工業和信息化部、財政部、商務部、國有資產監督管理委員會、中國銀行業監督管理委員會和國家外匯管理局聯合發出《小微企業應收賬款融資專項行動工作方案(2017-2019年)》，以提高小微企業應收賬款融資效率，對彼等意義重大。這也標誌著金融業正得到中國監管機構的關注和認可。

本集團將繼續利用自身優勢及核心競爭力推進業務增長。與此同時，本集團將繼續發展其網上保理平台及提升風險管理系統。憑藉「盛易通」這一先進的網上保理平台以及專業的風險管理機制，本集團能夠規範其金融產品及度身訂造解決方案，並向客戶提供應收賬款融資、應收賬款管理服務、信貸評估等綜合保理服務，協助他們在發展過程中的各個階段獲取資金。

流動性、財務資源及資產負債

截至2018年6月30日止六個月，本集團的資金來源主要來自日常營運產生的現金及新借款。於2018年6月30日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣82.8百萬元(2017年12月31日：人民幣174.3百萬元)，其中97.6%及2.3%分別以人民幣及港元計值。

於2018年6月30日，本集團有計息借貸為人民幣1,731.4百萬元(2017年12月31日：人民幣482.3百萬元)。於2018年6月30日，其資產負債比率(呈列為總負債除以擁有人權益)為1.5(2017年6月30日：0.6)。

資本承擔

於2018年6月30日，本集團的資本承擔與於聯營公司的投資約人民幣40.0百萬元及購買設備約人民幣1.0百萬元有關(2017年12月31日：零)。

或然負債

於2018年6月30日，本集團擔保合約項下所擔保的最高金額約為人民幣255.8百萬元。

資產質押

於2018年6月30日，本集團向一間金融機構質押總賬面值為人民幣63.9百萬元的若干保理資產以取得融資。

重大收購及出售附屬公司

於2018年1月，本集團訂立協議，向獨立第三方出售其於本集團直接全資附屬公司深圳市盛業非融資性擔保有限責任公司投資的80%，代價為人民幣24百萬元。

本集團持有的重大投資

於2018年6月30日，本集團並無作出任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團以成為一間企業金融科技服務供應商為目標，有意擴展及建立其互聯網金融服務。為達至此目標，本集團將繼續發展及改善其網上平台的性能及功能。

外匯風險

由於本集團的大部分貨幣資產及負債均以人民幣計值，且本集團主要以人民幣進行其業務交易，故本集團的外匯風險並不重大。本集團並無於本中期期間訂立任何外匯對沖工具。

僱員及薪酬政策

於2018年6月30日，本集團共有104名員工(2017年12月31日：79名員工)。截至2018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19.9百萬元及總購股權福利為人民幣3.3百萬元(截至2017年12月31日止年度：分別為人民幣25.8百萬元及人民幣2.4百萬元)。員工薪酬乃參考市場狀況及個別員工的表現、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，旨在向為本集團業務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)成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，本集團按照工資成本的若干比例向退休福利計劃供款，為福利計劃提供資金。

所得款項用途

以全球發售(「**全球發售**」)方式提呈發售本公司股份(「**股份**」)的所得款項淨額約為334.6百萬港元(相等於人民幣295.3百萬元)，乃基於全球發售價每股2.0港元及實際上市開支計算所得。上市所得款項已經根據招股章程所載本公司未來計劃而用作該等用途。全球發售所得款項淨額自上市日期(「**上市日期**」)起至2018年6月30日止的用途如下：

所得款項用途	招股章程所述的計劃 所得款項用途		由上市 日期至 2018年 6月30日 止所得款項 實際用途
	百萬元	人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
擴展我們的保理營運	297.8	262.8	262.8
償還一間財務機構的貸款	33.5	29.6	29.6
發展我們的網上保理平台及升級 我們的財務報告系統	3.3	2.9	2.9
總所得款項淨額	<u>334.6</u>	<u>295.3</u>	<u>295.3</u>

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2018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GEM上市規則第5.46至5.67條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	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)	75% (附註4)
陳仁澤先生 (「 陳 先生」)	購股權	2,000,000 (附註3)	0.27% (附註4)

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，佔本公司股權的63.18%。慧普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。
4. 於2018年6月28日，本公司、慧普與聯席配售代理訂立配售協議，據此，賣方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股現有配售股份。於同日，慧普與本公司亦訂立認購協議，據此，慧普有條件同意認購，而本公司有條件同意發行認購股份。配售事項及認購事項分別於2018年7月4日及2018年7月11日完成。配售事項及認購事項完成後，合共138,484,000股配售股份已成功配售予承配人，而慧普認購合共138,484,000股認購股份。Tung先生於555,000,000股(佔本公司於本公告日期的已發行股本總額的63.18%)中擁有權益，而陳先生於2,000,000股股份(佔本公司於本公告日期的已發行股本總額的0.23%)中擁有權益。

除於本文所披露者外，於2018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GEM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GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

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2018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10%或以上的權益：

名稱	身份／權益性質	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)	75% (附註3)
鷹德(附註2)	於受控法團之權益	555,000,000 (L)	75% (附註3)
慧普(附註2)	實益擁有人	555,000,000 (L)	75% (附註3)

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，佔本公司股權的63.18%。慧普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。

3. 於2018年6月28日，本公司、慧普與聯席配售代理訂立配售協議，據此，賣方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股現有配售股份。於同日，慧普與本公司亦訂立認購協議，據此，慧普有條件同意認購，而本公司有條件同意發行認購股份。配售事項及認購事項分別於2018年7月4日及2018年7月11日完成。配售事項及認購事項完成後，合共138,484,000股配售股份已成功配售予承配人，而慧普認購合共138,484,000股認購股份。TMF信托、鷹德及慧普各自於555,000,000股(佔本公司於本公告日期的已發行股本總額的63.18%)股份中擁有權益。

除於上文所披露者外，於2018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

除如於同日公告所披露於2017年9月11日所授出的購股權及於2018年3月29日的截至2017年12月31日止年度的年報公告外，於本公告日期本公司概無授出新購股權計劃或採納任何現有購股權計劃。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

除全球發售外，本公司或其任何附屬公司概無於上市日期後直至本公告日期購買、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2018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GEM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集團存在或可能存在任何其他利益衝突。

合規顧問的權益

於2018年6月30日，根據GEM上市規則第6A.32條，本公司合規顧問德健融資有限公司或其任何董事、僱員或緊密聯繫人概無於本公司或本集團任何其他公司的證券中擁有任何權益(包括認購有關證券的購股權或權利)。

董事的證券交易

本公司已根據GEM上市規則第5.46至5.67條就董事進行本公司證券交易採納一套行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，於上市日期至本公告日期期間內，彼等已遵守交易必守標準及本公司所採納有關董事進行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GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則及相關的GEM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。就董事會所深知，本公司已於上市日期至2018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GEM上市規則第5.28至5.33條及GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則及企業管治報告第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。本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表已由審核委員會審閱。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2018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

配售股份

於2018年6月28日，本公司、慧普、華僑銀行與麥格理資本訂立配售協議，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股現有配售股份。

於同日，慧普與本公司亦訂立認購協議，據此，慧普有條件同意認購，而本公司有條件同意發行認購股份。

配售事項及認購事項已分別於2018年7月4日及2018年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後本公司已發行股本約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697.5百萬元)。詳情載於本公司日期為2018年6月28日及2018年7月11日的公告。

須予披露交易

於2018年6月29日，本公司間接全資附屬公司霍爾果斯永卓商業保理有限公司與4名客戶訂立4份保理協議。於同日，本公司間接全資附屬公司盛業商業保理有限公司(「**盛業商業保理**」)與4名客戶訂立1份反向保理協議及3份保理協議。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年7月3日的公告。

於2018年7月31日，盛業商業保理與一名買方訂立兩份出售協議，據此，盛業商業保理向買方出售本公司擁有的應收賬款。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年7月31日的公告。

於2018年8月1日，盛業商業保理與一名買方訂立出售協議，據此，盛業商業保理向買方出售本公司擁有的應收賬款。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年8月1日的公告。

刊發

本中期業績公告分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.shengyecapital.com)刊發。2018年中期報告將寄發予本公司股東，並在適當時間於聯交所及本公司各自的網站刊發。

承董事會命
盛業資本有限公司
主席
Tung Chi Fung

香港，2018年8月13日

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事：Tung Chi Fung 先生及陳仁澤先生；一名非執行董事：Tung Ching Ching 女士；及三名獨立非執行董事：洪嘉禧先生、Loo Yau Soon 先生及段偉文先生。

本公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1.15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。

本公告中英文版本如有任何不一致之處，概以英文版本為準。

本公告將保留於聯交所網站 www.hkexnews.hk，並(就本公告而言)將由刊登日期起計最少7天保留於「最新公司公告」網頁。本公告亦將於本公司網站 www.shengyecapital.com 刊登。