



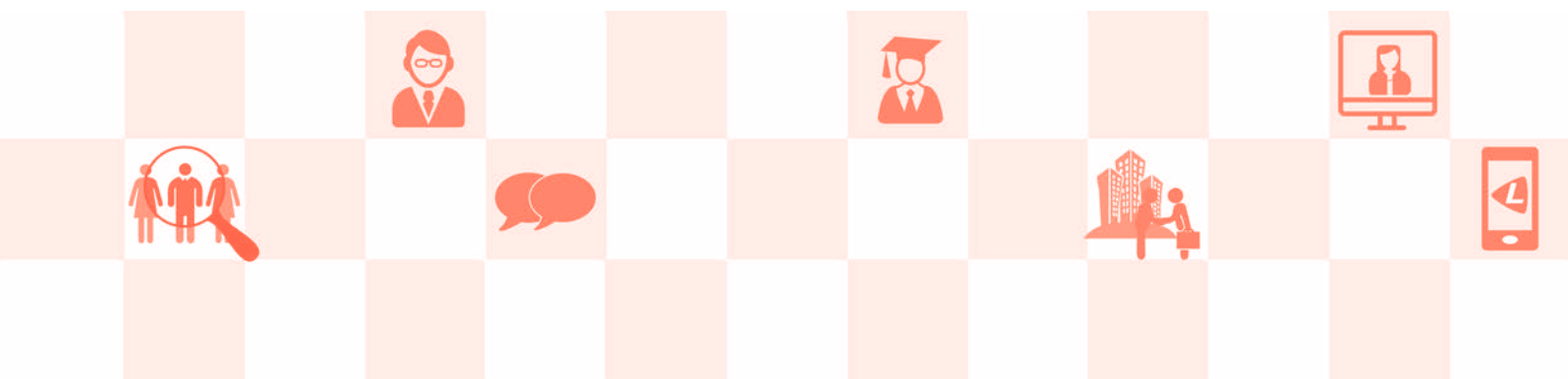
有才天下信息技術有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 6100

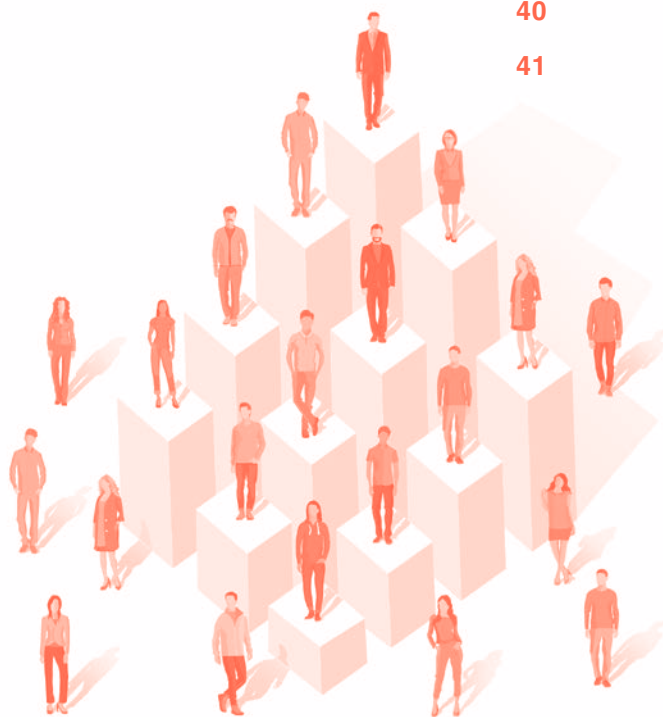


中期報告
2018



目錄

釋義	2
公司資料	5
財務摘要	6
主席報告	7
管理層討論及分析	9
企業管治及其他資料	22
簡明綜合財務報表審閱報告	34
綜合損益及其他全面收益表	35
綜合財務狀況表	36
綜合權益變動表	38
綜合現金流量表	40
簡明綜合財務報表附註	41



於本中期報告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義。該等詞彙及其釋義未必與任何行業標準釋義一致，且未必能與本公司所在行業內的其他公司所採納的類似名稱詞彙直接比較。

「人工智能」	人工智能
「註冊個人用戶平均年薪」	已向本公司提供薪金資料的所有註冊個人用戶(佔所有註冊個人用戶中的絕大多數)的平均年薪
「大數據」	大數據
「董事會」	本公司董事會
「企業客戶」	於指定日期與我們訂有現時合約的驗證企業用戶，不包括試認購的企業客戶
「複合年增長率」	複合年增長率
「本公司」或「公司」	有才天下信息技術有限公司(股票代號：6100)，一間於2018年1月30日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯交所主板上市
「董事」	本公司董事
「本集團」、「集團」或「我們」	本公司及其不時的附屬公司
「獵頭輔助的閉環人才招聘服務」	一站式綜合平台上由獵頭提供予企業客戶的點對點人才獲取服務
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「個人付費用戶」	於指定日期前至少認購一次本公司高級會員服務或簡歷諮詢服務的個人用戶
「職位發佈」	驗證企業用戶及驗證獵頭在線上平台發佈的有效職位空缺，不包括於招聘程序完成後或因發佈時間超過90日而已被刪除的職位

「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「中高端人才」	平均年薪至少人民幣100,000元的個人求職者
「簡歷數目」	向企業客戶提供的註冊個人用戶的專業簡歷數目，通常至少包括該等註冊個人用戶的姓名、性別、年齡、地址、聯絡號碼、目前工作單位、職稱、薪資及行業
「佔平均年薪至少人民幣100,000元的職位總數的百分比」	等於指定日期平均年薪至少人民幣100,000元的職位發佈總數除以同日的職位發佈總數得出的數字
「中國」	中華人民共和國
「招股章程」	本公司就其全球發售所刊發日期為2018年6月19日的招股章程
「研發」	研究及開發
「註冊個人用戶」	已按令本公司滿意的方式完成所有必要登記及認證程序的個人用戶，包括於指定日期的個人付費用戶及個人非付費用戶
「報告期」	截至2018年6月30日止六個月
「SaaS」	軟件即解決方案，即本公司的人才服務交付模式，在該模式下，本公司擁有多種專有軟件解決方案並經互聯網將該等方案提供予本公司的註冊個人用戶、驗證企業客戶以及驗證獵頭
「人才服務」	向企業用戶及個人用戶(視情況而定)提供人才獲取服務及專業就業服務
「驗證獵頭觸達個人用戶的總次數」	於指定日期本公司的驗證獵頭透過電話及訊息觸達個人用戶的總次數

「驗證企業用戶」

已按令本公司滿意的方式完成所有必要登記及認證程序的所有企業用戶，包括企業客戶及於指定日期並未與本公司訂立有效合約的非付費企業用戶

「驗證獵頭」

已按令我們滿意的方式完成所有必要登記及認證程序的獵頭

公司資料

董事會

執行董事

戴科彬先生(主席兼首席執行官)
陳興茂先生(首席技術官)
徐黎黎女士(首席財務官)

非執行董事

邵亦波先生
左凌燁先生
丁毅先生

獨立非執行董事

葉亞明先生
張溪夢先生
蔡安活先生

中國總部及主要營業地點

中國北京市
海淀區
高梁橋斜街59號院
5號樓415-3室

香港主要營業地點

香港金鐘
紅棉路8號
東昌大廈4樓402室

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
P.O. Box 309, Uglund House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square
Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港法例之法律顧問

達維律師事務所
香港遮打道3A號
香港會所大廈18樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27樓

主要往來銀行

中國工商銀行
中國北京市
朝陽區
建國路110號

公司秘書

馮慧森女士(ACS, ACIS)

授權代表

戴科彬先生
馮慧森女士

審核委員會

蔡安活先生(主席)
葉亞明先生
左凌燁先生

薪酬委員會

張溪夢先生(主席)
蔡安活先生
丁毅先生

提名委員會

戴科彬先生(主席)
葉亞明先生
張溪夢先生

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22樓

股份代號

6100

核數師

畢馬威會計師事務所
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

公司網站

www.liepin.com

相比截至2017年6月30日止六個月，本集團截至2018年6月30日止六個月之營運及業務錄得以下增長：

- 截至2018年6月30日止六個月的收益(包括來自向企業客戶提供人才獲取服務、提供專業就業服務及將個人用戶流量導入若干互聯網服務供應商的收益)為人民幣578.9百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣372.7百萬元增加55.3%。
- 截至2018年6月30日止六個月的毛利為人民幣484.0百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣315.9百萬元增加53.2%。
- 截至2018年6月30日止六個月的純利為人民幣4.8百萬元，比較截至2017年6月30日止六個月則為虧損淨額人民幣9.8百萬元。
- 截至2018年6月30日止六個月的本公司擁有人應佔純利為人民幣2.9百萬元，比較截至2017年6月30日止六個月為虧損人民幣9.1百萬元。
- 截至2018年6月30日止六個月的本公司權益股東應佔非公認會計原則溢利(不包括以股份為基礎的酬金開支及一次性上市開支)為人民幣61.3百萬元，比較截至2017年6月30日止六個月為虧損人民幣4.4百萬元。

主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表有才天下信息技術有限公司(簡稱「**本公司**」)董事會及管理層，欣然提交本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」、「**獵聘**」或「**我們**」)二零一八年中中期報告。

2018年上半年，受益於中國經濟轉型和人才升級，企業對中高端人才的需求持續提升，獵聘取得了強勁的業績增長。截至2018年6月30日止六個月，本集團取得收益為人民幣578.9百萬元，較2017年同期增加55.3%，毛利為人民幣484.0百萬元，較2017年同期增加53.2%。截至2018年6月30日止六個月的純利為人民幣4.8百萬元，比較截至2017年6月30日止六個月則為虧損淨額人民幣9.8百萬元。截至2018年6月30日止六個月的獵聘權益股東應佔非公認會計原則溢利(不包括以股份為基礎的酬金開支及一次性上市開支)為人民幣61.3百萬元，上年同期虧損人民幣4.4百萬元，這表示運營槓杆已經開始顯示，效率顯著提升，運營產生的利潤已經開始快速釋放。與此同時，本公司的現金流穩健增加，上半年淨營運現金流由去年同期的人民幣23.5百萬元增加至人民幣117.2百萬元。本集團連接並為其服務的註冊個人用戶人數由2017年12月31日的38.9百萬名增加至2018年6月30日的43.2百萬名。驗證企業用戶數目由2017年12月31日的248,600名增加至2018年6月30日的304,407名。在線平台上發佈的職位數目亦由2017年6月30日的1.4百萬個增加至2018年6月30日的2.4百萬個。驗證獵頭數目由2017年6月30日的91,425名增加至2018年6月30日的119,271名，驗證獵頭觸達的註冊個人用戶總數亦由同期的216.4百萬次增加至332.0百萬次。

在向企業用戶提供的人才獲取服務方面，我們取得了持續的增長和銷售效率的提升。我們看到在各個行業的滲透率依然有持續增加的潛力，我們會繼續提升每用戶平均收入(ARPU)，給客戶帶來更大的價值。

本集團個人用戶活躍度增高主要源於獵聘為求職者提供具有吸引力的求職機會、專業社交網絡功能及其他增值服務。除原有會員增值服務外，獵聘目前已開始向個人用戶提供職業生涯諮詢和面試相關的全新增值服務，幫助用戶解決職業發展疑難，成就更理想的職業生涯。在過去的半年裡，個人客戶付費增值業務收入的增長也說明了我們策略的正確性。

我們不僅視獵頭為我們生態系統中的參與者，更將之視為寶貴的業務夥伴。通過在獵聘打造的生態系統中賦予獵頭和個人用戶更多的角色，同時增加獵頭和個人用戶的互動，提升長尾客戶，進而提升用戶黏性，實現網絡效應，推動了平台用戶的活躍。

展望下半年，團隊將會把重點放在提升銷售和營銷效率，一方面通過持續優化銷售內部信息系統和人工智能驅動模式提升銷售效率，同時擴大銷售團隊，獲取更多優質的付費客戶。另一方面，利用營銷的網絡效應和手段創新拉動更多的個人用戶，吸引更多的個人用戶使用獵聘的平台，幫助更多的人才獲得成功。我們也會專注於持續的產品和技術研發，通過大數據和人工智能研發，孵化出更多新的產品，長期關注用戶的職業成長。本集團深信，有關經濟結構轉型及產業升級將加大中高端人才的需求，需要持續人才升級，並由傳統線下招聘服務迅速轉移至更先進、有效及具成本效益的在線人才獲取解決方案及服務，這將給獵聘帶來持續的發展機會。

各位股東，本集團的發展依靠的是全體員工的努力與社會各界的支持，在此，我謹代表董事會表示誠摯的感謝！

主席
戴科彬
謹啟

二零一八年八月二十日

管理層討論及分析

市場回顧

中國人力資源服務市場

於2018上半年，中國人力資源服務市場繼續受惠於企業對人力資源服務充裕且不斷增加的預算、企業增加優質定制服務支出的意願增強以及繼續得到政府的政策及財政支持。

受惠於中國持續人才升級及經濟轉型，人工智能技術的應用及大數據分析讓人才獲取服務供應商可提供更準確及有效的匹配結果及更個性化的服務，加上中高端求職人才庫不斷壯大，中高端人才獲取服務市場規模預期將顯著擴大。

中國專業就業服務市場

中國專業就業服務市場主要針對專才對事業發展及晉升日益龐大的需求。此市場主要涵蓋事業指導、簡歷諮詢服務、專業技能培訓及其他相關就業服務，但不包括學位及證書取得培訓。

業務回顧

作為中國線上人才獲取服務平台先驅，我們於2018年上半年的增長凌厲。截至2018年6月30日止六個月，我們的收益及毛利分別為人民幣578.9百萬元及人民幣484.0百萬元，分別較2017年同期增加55.3%及53.2%。以下載列2018年上半年我們業務的重大發展概要：

我們的平台持續發展及壯大

按2017年總收益計算，我們提供中國最大的人才獲取服務平台，針對中高端人才。在此模式下，我們擁有多種專有在線平台和SaaS軟件解決方案，經互聯網將該等方案提供予我們的註冊個人用戶、驗證企業客戶以及驗證獵頭。我們利用手機應用程式、網站及品牌微信公眾號提供全方位人才服務，幫助企業更有效地獲取人才。由於我們深明集中旗下服務提供平台連繫我們生態系統中不同參與者的重要性，我們不斷改進及改良平台介面，豐富用戶體驗，增強平台安全性。於2018年首六個月，我們已於旗下不同系統實行一系列增強措施，包括向獵頭提供智能推薦、入職快評級系統、面試邀請及線上視像面試等。

憑藉我們對用戶不斷變化的需求的深刻理解，我們一直借助獵頭及其他生態系統夥伴提供定制的閉環人才獲取服務，以滿足企業及個人用戶的不同需求。我們的獵頭輔助的閉環人才招聘服務(例如面試快及入職快)方便我們的企業客戶在線提出服務要求，取得按結果收費、由人工智能篩選的獵頭提供的定制招聘服務，物色合適的求職者，以及完成線上支付程序。該等以數據支持的服務優化並加深我們的產品組合。於2018年首六個月，我們的獵頭輔助的閉環人才招聘服務(主要為面試快及入職快)增長速度驕人。

擴大人才庫

我們的核心人才獲取服務建基於海量的人才庫，此等人才庫資料活躍、真確且多元化，系統內的活躍個人用戶借助我們的平台打造輝煌事業階梯。我們連接並為其服務的註冊個人用戶人數由2017年12月31日的38.9百萬名(平均年薪為人民幣144,286元)增加至2018年6月30日的43.2百萬名(平均年薪為人民幣155,204元)。

我們註冊個人用戶的參與程度亦對人才庫以至我們人才獲取服務的素質起重要作用。我們觀察到個人用戶的活躍度極高，此乃源於我們提供各式各樣具吸引力的求職機會、專業社交網絡功能及其他增值服務。我們繼續為註冊個人用戶免費提供若干基本服務，包括建立個人職業檔案，自定我們平台上的隱私設置，獲得由我們的大數據及人工智能技術提供個性化職位及獵頭公司推薦，以及透過我們的獵聘同道手機應用程式提供的社交網絡及就業服務。於2018年上半年，我們亦已為免費基本服務添加若干新功能，豐富用戶體驗，包括性格評核及自我評估、面試邀請及線上視像面試。

除上述基本服務外，我們亦為需要就業服務的個人用戶提供付費增值服務。我們根據不同定價計劃提供高級會員套餐，個人用戶可按月、季度、半年及年度訂購，使用各種增值功能及工具(如個人職業檔案置頂及向大量獵頭及企業人力資源群發)。我們亦提供簡歷諮詢服務，利用逾700名第三方專業顧問根據付費個人用戶的工作經驗量身解決不同需求。於2018年上半年，我們亦已開始提供兩項全新付費增值服務：生涯諮詢及面試教練。生涯諮詢協助個人用戶解決事業發展疑難，制定事業路向，以成就更理想事業發展。面試教練提供一對一面試指導及模擬面試，協助應徵者熟習面試技巧，提高面試成功率。於2018年上半年，該兩項新付費增值服務備受用戶好評。

截至2018年6月30日止六個月，來自個人用戶的收益為人民幣33.6百萬元，比較截至2017年6月30日止六個月為人民幣9.1百萬元。

向企業用戶提供的人才獲取服務取得增長

向企業用戶提供人才獲取服務繼續為我們的主要收益來源。截至2018年6月30日止六個月，來自此業務分部的收益為人民幣544.1百萬元(比較2017年同期為人民幣363.0百萬元)。於2018年上半年，獵聘通仍然為我們的主要平台，透過此平台，我們以電腦客戶端或手機應用程式向驗證企業用戶提供豐富的基本及高級人才解決方案。我們繼續提供免費基本人才解決方案及工具，包括獵聘通職位發佈服務、簡歷搜索、推薦及管理服務、以SaaS為基礎的人力資源內部協同工具解決方案及企業網站服務。我們的驗證企業用戶數目由2017年12月31日的248,600名增加至2018年6月30日的304,407名。我們線上平台上發佈的職位數目亦由2017年6月30日的1.4百萬個增加至2018年6月30日的2.4百萬個。

除基本人才獲取服務外，我們亦為企業客戶提供定制訂購套餐，讓企業客戶取得高級人才獲取服務，以進一步優化其招聘流程。訂購套餐的定價基於企業客戶選擇的人才獲取服務以及我們與有關企業客戶的關係釐定，通常介乎每個套餐人民幣10,000元至人民幣40,000元，期限通常為12個月。該等工具包括現有360度簡歷查看及下載服務、急聘2.0、申請工作邀請、與求職者進行意向溝通及背景調查。

此外，企業客戶可選擇購買我們的獵頭輔助閉環人才招聘服務，主要包括面試快、入職快及招聘流程外判(3.0)，就此，企業客戶將於若干招聘階段完成後向我們支付按指定職位所提供年薪計算的固定費用。截至2018年6月30日止六個月，企業客戶透過面試快及入職快進行新招聘的次數由2017年同期的54,574次增加至80,943次。

鞏固與獵頭的夥伴關係

我們不僅視獵頭為我們生態系統中的參與者，更將之視為寶貴的業務夥伴，賴以提供人才服務。誠獵通繼續為重要工具，能讓專業招聘公司及個人獵頭於服務流程中以定制方式尋找及管理候選人，以及精簡及優化整個服務流程的內部管理。於2018年上半年，我們已為誠獵通實行下列增強措施：向獵頭提供智能推薦及入職快評級系統。

於2018年6月30日，我們的驗證獵頭數目由2017年6月30日的91,425名增加至119,271名。我們的驗證獵頭觸達的註冊個人用戶總數亦由同期的216.4百萬次增加至332.0百萬次。

下表概列於所示日期本公司的主要營運指標。

	於6月30日		於12月31日	
	2018年	2017年	2017年	2016年
個人用戶				
註冊個人用戶數目(按百萬計)	43.2	36.2	38.9	32.7
個人付費用戶數目	140,607	77,546	89,606	66,651
註冊個人用戶平均年薪 (按人民幣計)	155,204	135,554	144,286	131,404
簡歷數目(按百萬計)	43.2	36.2	38.9	32.7
企業用戶及客戶				
驗證企業用戶數目	304,407	205,279	248,600	160,399
企業客戶數目	45,377	35,806	39,887	30,957
職位發佈數目(按百萬計)	2.4	1.4	2.5	2.2
獵頭				
驗證獵頭數目	119,271	91,425	101,840	82,545
驗證獵頭觸達的註冊個人 用戶數目(按百萬計)	332.0	216.4	482.1	215.5

未來前景及策略

儘管中美貿易戰等若干宏觀經濟因素令市場動蕩不定，存在不明朗因素，惟我們對中國人力資源行業及我們業務的前景大致感到樂觀。我們亦繼續審慎注意企業對經濟增長的信心出現短期波動的風險，有關波動可能會最終影響僱主的招聘意欲，從而影響到他們在採用人才獲取服務方面的預算。

中美貿易戰無疑將會於短期內影響營商氣氛與投資及經濟增長，並造成營商不明朗因素。然而，本公司相信，中美貿易戰影響將促使中國政府加快中國經濟結構轉型及產業升級。本公司深信，有關經濟結構轉型及產業升級將加大中高端人才的需求，需要持續人才升級，並由傳統線下招聘服務迅速轉移至更先進、有效及具成本效益的線上人才獲取解決方案及服務。

此外，中國中高端人才獲取服務市場仍然由傳統線下招聘服務提供商主導，線上人才獲取服務提供商的滲透率不高。配合持續人才升級、經濟結構轉型、人工智能興起普及以及大數據分析，預料線上人才獲取服務(尤其是中高端人才獲取服務)市場增長空間龐大。

中國經濟發展迅速及推行結構轉型帶來龐大潛力，帶動企業對中高端人才的需求與日俱增，而我們正計劃把握有關潛力。我們將繼續擴大人才及企業客戶群、引入更多獵頭夥伴以提供閉環服務及進一步提升作為領先人才服務平台的品牌價值。與此同時，我們深信人工智能及大數據技術蘊藏無限潛力，有助於人才獲取過程中提升效率，因此我們將策略重心定為發展該等技術。舉例而言，我們計劃繼續投資於機器學習、知識圖譜及自然語言處理等人工智能技術，亦計劃進一步投資於大數據技術，以持續分析及處理我們客戶瞬息萬變的需求。我們將繼續改進推薦及匹配算法，並藉助豐富的用戶行為及交易數據對個人用戶進行更深入的認知及性格評估。

此外，我們計劃持續升級並優化SaaS解決方案，藉此提供全套人才服務，以助企業客戶更有效地獲取人才，推動求職者的事業發展，並激勵獵頭促進整個招聘過程的效率及配對結果。我們致力為個人用戶提供更優質的專業及培訓平台。

再者，我們計劃通過選擇性結成戰略聯盟、於更廣闊的人才服務市場及專業就業教育市場進行投資及收購來進一步增強我們的競爭力。就更廣闊的人才服務市場而言，我們將尋求機會進入人力資源管理服務領域。於專業教育市場，我們計劃通過選擇性聯盟及投資來擴闊我們的職業發展服務組合多元性。

財務回顧

收益

我們截至2018年6月30日止六個月的收益為人民幣578.9百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣372.7百萬元增加55.3%，主要是由於向企業客戶提供的人才獲取服務增長。於回顧期內，我們向企業客戶提供人才獲取服務產生的收益佔收益約94.0%，提供服務的主要形式有(1)包含固定費用各異的多項人才服務在內的定制訂購套餐；及(2)以交易為基礎的人才獲取服務(於若干招聘階段完成後按指定職位所提供年薪計算的固定費用收取)。我們亦通過(1)向註冊個人用戶提供專業就業服務(如高級會員服務、生涯諮詢及簡歷諮詢服務)，及(2)將個人用戶流量導入其他互聯網服務供應商產生小部分收益。下表載列於所示期間我們的收益來源明細：

截至6月30日止六個月

	2018年		2017年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
向企業客戶提供人才獲取服務	544,077	94.0	363,047	97.4
向個人用戶提供專業就業服務	33,641	5.8	9,122	2.5
租金收入	1,176	0.2	539	0.1
合計	578,894	100	372,708	100

截至2018年6月30日止六個月，來自向企業客戶提供人才獲取服務的收益為人民幣544.1百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣363.0百萬元增加49.9%，主要是由於企業客戶數目增加及每用戶平均收入上升所致。

截至2018年6月30日止六個月，來自向個人用戶提供專業就業服務的收益為人民幣33.6百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣9.1百萬元增加268.8%，主要是由於向中高端人才提供更多產品創新。

截至2018年6月30日止六個月，來自租金收入的收益為人民幣1.2百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元增加118.2%。

收益成本

我們的收益成本主要包括服務及項目開支、人才獲取服務人員的薪金及福利以及信息技術基建及維護成本。我們截至2018年6月30日止六個月的收益成本為人民幣94.9百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣56.8百萬元增加67.1%。收益成本增加與我們同期的收益因我們繼續吸納及服務更多企業客戶並擴大業務規模而增加大致一致。具體而言，有關增幅主要受我們持續擴大營運規模令服務及項目開支增加所推動。服務及項目開支增加(i)主要是由於面試快及入職快的成本(以獵頭相關成本為主)較其他閉環人才獲取服務略高，而面試快及入職快在我們的產品組合中的比例有所上升；及(ii)其次是雜項費用增加，原因為我們為企業客戶開展更多人才獲取項目。

毛利及毛利率

由於前文所述，本公司截至2018年6月30日止六個月的毛利為人民幣484.0百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣315.9百萬元增加53.2%。毛利率由截至2017年6月30日止六個月的84.8%下跌至截至2018年6月30日止六個月的83.6%，此乃由於入職快的成本（以獵頭相關成本為主）較其他閉環人才獲取服務略高，而入職快在我們的產品組合中的比例有所上升所致。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括銷售、銷售支援及營銷人員的薪金及福利（包括以股份為基礎的酬金開支）、與銷售及營銷活動有關的廣告及推廣開支以及其他開支。我們截至2018年6月30日止六個月的銷售及營銷開支為人民幣333.9百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣235.6百萬元增加41.7%，主要是由於銷售人員薪金及獎勵隨收益增加而上升所致。我們的銷售及營銷開支佔收益的百分比由截至2017年6月30日止六個月的63.2%下跌至截至2018年6月30日止六個月的57.7%，主要是由於銷售效率提升所致。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括一般及行政管理人員的薪金及福利（包括以股份為基礎的酬金開支）、辦公室開支（包括租金開支）及其他經營開支（包括應收呆賬的減值虧損）。我們截至2018年6月30日止六個月的一般及行政開支為人民幣107.6百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣42.5百萬元增加153.0%，主要是由於一次性上市開支人民幣42.6百萬元及以股份為基礎的酬金開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣6.7百萬元所致。我們一般及行政開支佔收益的百分比由截至2017年6月30日止六個月的11.4%上升至截至2018年6月30日止六個月的18.6%，主要是由於以股份為基礎的酬金開支及一次性上市開支所致。

研發開支

我們的研發開支主要包括研發人員的薪金及福利（包括以股份為基礎的酬金開支）及其他研發相關開支（如與研發活動有關的辦公室租金及設備折舊）。我們截至2018年6月30日止六個月的研發開支為人民幣53.1百萬元，較截至2017年6月30日止六個月的人民幣43.6百萬元增加21.9%，主要是由於研發人員數目以及向研發人員支付的薪金及福利（包括以股份為基礎的酬金開支人民幣4.8百萬元）增加所致。我們的研發開支佔收益的百分比由截至2017年6月30日止六個月的11.7%下跌至截至2018年6月30日止六個月的9.2%，主要是由於收益增加。

其他所得

其他所得主要包括我們自投資理財產品產生的收入及政府補貼。我們的其他所得由截至2017年6月30日止六個月的人民幣4.0百萬元增加39.3%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣5.6百萬元，主要是由於理財產品的投資所得增加所致。

經營虧損

由於前文所述，我們截至2018年6月30日止六個月的經營虧損為人民幣5.0百萬元，比較截至2017年6月30日止六個月為虧損人民幣1.7百萬元。

財務收入／(成本)淨額

財務收入／(成本)淨額主要包括銀行存款的利息收入、銀行費用、可轉換貸款公允價值變動損益及因美元兌人民幣波動而產生的外匯收益／(虧損)。我們的財務收入淨額由截至2017年6月30日止六個月的財務成本淨額人民幣8.1百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的財務收入淨額人民幣10.1百萬元，主要是由於外匯收益所致。

除稅前溢利／(虧損)

由於前文所述，我們截至2018年6月30日止六個月的除稅前溢利／(虧損)為人民幣5.1百萬元，比較截至2017年6月30日止六個月則為虧損人民幣9.8百萬元。

所得稅

截至2018年6月30日止六個月的所得稅開支為人民幣0.3百萬元。由於動用累計虧損狀況，故截至2017年6月30日止六個月並無所得稅開支。

報告期內溢利／(虧損)

截至2018年6月30日止六個月的溢利為人民幣4.8百萬元，比較截至2017年6月30日止六個月則為虧損人民幣9.8百萬元。

非通用會計準則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合業績，本公司權益股東應佔非通用會計準則溢利(不包括以股份為基礎的酬金開支及一次性上市開支)已於本中期報告內呈列。此未經審核非通用會計準則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本集團財務表現的補充而非替代計量。此外，此非通用會計準則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。本公司的管理層相信，此非通用會計準則財務計量藉排除若干非現金項目及併購交易的若干影響，為投資者評估本集團核心業務的業績提供有用的補充資料。

流動資金及財務資源

我們預期我們的流動資金需要將以經營活動產生的現金、不時從資本市場籌集的其他資金及首次公開發售的所得款項淨額應付。我們目前並無其他重大外部債務或股權融資計劃。我們將基於我們的資本資源需求及市況繼續評估潛在的融資機會。

於2017年及2018年6月30日，我們的現金和現金等價物分別為人民幣139.5百萬元及人民幣2,872.7百萬元。我們的現金和現金等價物乃以人民幣、港元及美元持有。下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
	(按人民幣千元計)	
經營活動產生的現金淨額	117,211	23,549
投資活動產生／(所用)的現金淨額	2,500	(12,306)
融資活動產生的現金淨額	2,500,466	—
現金和現金等價物增加淨額	2,620,177	11,243
匯率波動影響	1,129	(771)
報告期初的現金和現金等價物	251,345	128,986
報告期末的現金和現金等價物	2,872,651	139,458

經營活動產生的現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，經營活動產生的現金淨額為人民幣117.2百萬元，比較截至2017年6月30日止六個月為人民幣23.5百萬元。

投資活動產生／(所用)的現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，投資活動產生／(所用)的現金淨額為人民幣2.5百萬元，主要源自理財產品的投資所得及銀行定期存款，比較截至2017年6月30日止六個月為人民幣(12.3)百萬元。

融資活動產生的現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，融資活動產生的現金淨額為人民幣2,500.5百萬元，主要源自首次公開發售所得款項。截至2017年6月30日止六個月並無融資活動產生的現金淨額。

資本開支及長期投資

我們的資本開支及長期投資主要包括就物業、廠房和設備及無形資產付款以及購入按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產。下表載列於所示期間我們的資本開支及長期投資：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
	(按人民幣千元計)	
就物業、廠房和設備及無形資產付款	10,123	3,484
就投資付款	92,572	—
資本開支及長期投資總額	102,695	3,484

我們於截至2018年6月30日止六個月的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備以及購買長期投資及預付投資的開支。我們在不同公司的投資總額約達人民幣92.6百萬元(截至2017年6月30日止六個月：無)，而該等公司均擁有與我們業務相輔相成的技術或業務。

債務

於2018年6月30日及2017年6月30日，我們並無銀行貸款或可轉換貸款。

資本負債比率

於2018年6月30日，本公司的資本負債比率(按銀行及其他借款總額除以總資產／資本計算)為2.8%(2017年12月31日：0.2%)。

董事會及本公司審核委員會(「審核委員會」)一直監察即期及預期流動資金需要，以確保本公司維持足夠現金儲備應付其短期及長期流動資金需要。

或然負債

於2018年6月30日，我們並無任何重大或然負債。

外匯風險

我們的交易以其功能貨幣人民幣計值和結算。我們的附屬公司和中國經營實體主要在中國營運，並主要因銀行存款(產生以外幣(即交易所涉及業務的功能貨幣以外的貨幣)計值的現金結餘)而面對外匯風險。產生該風險的貨幣主要為美元。我們並無對沖任何外幣波動。我們的中國附屬公司及中國經營實體均採用人民幣作為功能貨幣。

截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們分別錄得外匯收益／(虧損)(已變現及未變現)人民幣(10.4)百萬元及人民幣4.4百萬元，於綜合損益及其他全面收益表內確認為財務收入／(成本)淨額。截至2018年6月30日止六個月的外匯收益／(虧損)主要源於美元兌人民幣升值。

信貸風險

我們的信貸風險主要源自銀行存款、預付款、應收賬款及其他應收款。管理層已設有信貸政策，並持續監控所面對的該等風險。

銀行存款存置於信譽良好的銀行及金融機構。

就應收賬款而言，我們會對所有要求獲得超出若干金額的信貸的客戶進行個別信貸評估。此等評估針對客戶過往的到期還款紀錄及現時的還付能力，並考慮客戶的個別資料及與客戶所處經濟環境相關的資料。應收賬款通常於由發出賬單當日起計30至90天內到期。本集團一般並無自客戶獲得抵押品。

我們面對的信貸風險主要受每名客戶的個別特性(而非客戶營運所屬的行業或所在的國家)影響，因此當我們與個別客戶有大額往來時，即面對信貸風險高度集中的情況。於2018年6月30日，我們並無債務人高度集中的情況。

流動資金風險

本集團內個別經營實體負責其自身管理，包括現金盈餘短期投資及滿足預期現金需求籌集貸款；當借貸超出若干特定預定權限水平時須要獲得母公司董事會批准。我們的政策是定期監控本集團的流動資金需求，確保符合借款契約，並確保維持足夠的現金儲備及可變現有價證券以及從主要金融機構取得充足承諾貸款額，以應付短期及長期流動資金需求。

所持重大投資

於2017年12月，獵道信息技術有限公司(「**獵道**」，本公司透過合約安排控制的其中一間實體)與包括職優你(上海)教育科技有限公司(「**職優你**」，一間從事為學生及僱員提供線上線下職業培訓業務的中國公司)在內的各方訂立一份投資協議，據此，獵道同意以總代價為人民幣18,980,000元向其當時股東收購職優你的若干註冊資本，並同意以總代價為人民幣36,000,000元認購職優你的額外註冊資本。應付代價已於2018年1月25日以現金結清，而本公司現通過獵道持有職優你經擴大註冊資本約9.9723%。

於2018年1月，本公司已向MoSeeker, Inc.(「**MoSeeker**」，一間從事招聘平台及社交招聘服務開發的開曼群島公司)支付現金按金人民幣37,592,000元，以購買MoSeeker的14.59%優先股。於2018年6月30日，該項交易尚未截止，按金的金額入賬列作預付投資。

資產抵押／資產押記

於2018年6月30日，本集團並無抵押資產。

重大收購及出售

於截至2018年6月30日止六個月，本集團並無進行附屬公司或聯營公司之重大收購或出售。

首次公開發售所得款項用途

本公司首次公開發售的所得款項淨額約為2,804.6百萬港元。於截至2018年6月30日止六個月，所得款項淨額尚未動用，而本公司計劃按與招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者一致的方式動用所得款項淨額。

管理層討論及分析

截至2018年6月30日止六個月，本集團已將所得款項淨額用於下列用途：

	招股章程所列 所得款項用途 (按千港元計) (概約)	所得款項 於截至2018年 6月30日止 六個月的 實際用途 (按千港元計) (概約)	截至2018年 6月30日 止六個月 未動用的 所得款項淨額 (按千港元計) (概約)
40%用於提高我們的研發能力及產品組合	1,121,840	—	1,121,840
25%用於收購或投資資產及業務以及支持我們的增長策略	701,150	—	701,150
25%用於改進及實施我們的銷售及營銷計劃，以(i)擴大我們的用戶及客戶群以及提高現有客戶的消費額；及(ii)繼續優化我們的線上廣告及促銷活動營銷	701,150	—	701,150
10%用作營運資金及一般企業用途	280,460	—	280,460
	<u>2,804,600</u>	<u>—</u>	<u>2,804,600</u>

由於本公司的股份於2018年6月29日方在香港聯交所上市，故本公司確認，於截至2018年6月30日止六個月，本公司尚未動用約為2,804.6百萬港元的首次公開發售所得款項淨額。對於2018年6月30日未動用所得款項淨額約2,804.6百萬港元，本公司擬按招股章程所述的相同方式及比例動用，並建議按招股章程所披露的預期時間動用未動用所得款項淨額。

重大投資及資本資產之未來計劃

於2018年6月30日，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益和淡倉

就本公司所知，於2018年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條登記於該條所述登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據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」）須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份總數	佔股權的概約百分比(%)
戴科彬先生 ⁽¹⁾	受控制法團權益	290,608,889	58.64
陳興茂先生 ⁽²⁾	受控制法團權益	13,598,226	2.74

附註：

- (1) 戴科彬先生持有三啟未來(天津)企業管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人的99%權益及三啟未來(天津)企業管理合夥企業(有限合夥)的0.26%權益，而三啟未來(天津)企業管理合夥企業(有限合夥)持有32,764,955股本公司股份。由戴科彬先生全資擁有的May Flower Information Technology Co., Limited（「**May Flower**」）實益持有101,524,692股本公司股份，並透過下列表決代理權持有156,319,242股本公司股份：
 - i. Matrix Partners China I, L.P.及Matrix Partners China I-A, L.P.持有的49,555,946股本公司股份（即本公司已發行股份總數10%）；
 - ii. Giant Lilly Investment Ltd持有的49,555,946股本公司股份（即本公司已發行股份總數10%）；
 - iii. Tenzing Holdings 2011 Ltd.持有的30,464,038股本公司股份；
 - iv. Xiaoying Information Technology Co., Limited持有的13,598,226股本公司股份；
 - v. Wisest Holding Co., Limited持有的13,145,086股本公司股份。
- (2) 由陳興茂先生全資擁有的Xiaoying Information Technology Co., Limited實益持有13,598,226股本公司股份。

於本公司相關股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	已授出購股權 涉及的相關 股份數目	相關股份 佔本公司 已發行股本的 百分比(%)
戴科彬先生	實益擁有人	9,008,507	1.82
	配偶權益	2,112,145	0.43
陳興茂先生	實益擁有人	500,000	0.10
徐黎黎女士	實益擁有人	4,339,184	0.88

於本公司相聯法團股份的好倉

董事姓名	權益性質	相聯法團名稱	所持證券數目	佔相聯法團 持股權益的 概約百分比 (%)
戴科彬先生	實益擁有人	萬仕道(北京)管理諮詢 股份有限公司	7,073,760	17.80
	其他 ⁽¹⁾	萬仕道(北京)管理諮詢 股份有限公司	3,902,580	9.82
	實益擁有人	May Flower Information Technology Co., Limited	1	100
陳興茂先生	實益擁有人	萬仕道(北京)管理諮詢 股份有限公司	947,460	2.38

附註：

- (1) 戴科彬先生連同普通合夥人／有限合夥人獲授多家實體全部管理及行政職能的控制權，而該等實體合共擁有3,902,580股萬仕道(北京)管理諮詢股份有限公司(「萬仕道」)股份。戴科彬先生被視為於該等實體持有的3,902,580股萬仕道股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的任何權益或淡倉；或根據上市規則附錄十所載的標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益和淡倉

於2018年6月30日，就本公司及董事所深知，以下人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司的股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或須登記於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

於本公司股份及相關股份的權益

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份總數	佔股權的概約百分比(%)
宋月婷女士	實益擁有人	2,112,145 (好倉)	0.43
	配偶權益	299,617,396 (好倉)	60.46
May Flower Information Technology Co., Limited ⁽¹⁾	實益擁有人	257,843,934 (好倉)	52.03
		13,200,000 (淡倉)	2.66
Tenzing Holdings 2011 Ltd. ⁽²⁾	實益擁有人	30,464,038 (好倉)	6.15
Tenzing Holdings, LLC	受控制法團權益	30,464,038 (好倉)	6.15
South Dakota Trust Company LLC	受託人	30,464,038 (好倉)	6.15

企業管治及其他資料

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份總數	佔股權的概約百分比(%)
Matrix Partners China I-A, L.P.	實益擁有人	9,181,981 (好倉)	1.85
Matrix Partners China I, L.P.	實益擁有人	90,622,158 (好倉)	18.29
		6,600,000 (淡倉)	1.33
Matrix China Management I, L.P. ⁽³⁾	受控制法團權益	99,804,139 (好倉)	20.14
		6,600,000 (淡倉)	1.33
Matrix China I GP GP, Ltd.	受控制法團權益	99,804,139 (好倉)	20.14
		6,600,000 (淡倉)	1.33
JPMorgan Chase & Co.	受控制法團權益	19,120,712 (好倉)	3.86
		13,200,000 (淡倉)	2.66
		5,920,712 (可供借出的股份)	1.20
Giant Lilly Investment Ltd ⁽⁴⁾	實益擁有人	97,370,133 (好倉)	19.65
		6,600,000 (淡倉)	1.33
Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.	受控制法團權益	97,370,133 (好倉)	19.65
		6,600,000 (淡倉)	1.33

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份總數	佔股權的概約百分比(%)
Warburg Pincus XI, L.P.	受控制法團權益	97,370,133 (好倉)	19.65
		6,600,000 (淡倉)	1.33
WP Global LLC	受控制法團權益	97,370,133 (好倉)	19.65
		6,600,000 (淡倉)	1.33
Warburg Pincus Partners II, L.P.	受控制法團權益	97,370,133 (好倉)	19.65
		6,600,000 (淡倉)	1.33
Warburg Pincus Partners GP LLC	受控制法團權益	97,370,133 (好倉)	19.65
		6,600,000 (淡倉)	1.33
Warburg Pincus & Co.	受控制法團權益	97,370,133 (好倉)	19.65
		6,600,000 (淡倉)	1.33
三啟未來(天津)企業管理合夥企業 (有限合夥) ⁽⁵⁾	實益擁有人	32,764,955 (好倉)	6.61
三啟天才(天津)企業管理諮詢 有限責任公司	受控制法團權益	32,764,955 (好倉)	6.61

附註：

- (1) May Flower實益持有101,524,692股本公司股份。根據於2018年6月29日前訂立的借股協議，May Flower有義務向Morgan Stanley & Co. International PLC交付股份。因此，May Flower持有13,200,000股股份的淡倉。May Flower獲授下列有關本公司普通股（即257,843,934股本公司股份中合共156,319,242股股份）的表決代理權：
 - i. Matrix Partners China I, L.P.及Matrix Partners China I-A, L.P.持有的49,555,946股本公司股份（即本公司已發行股份總數10%）；
 - ii. Giant Lilly Investment Ltd持有的49,555,946股本公司股份（即本公司已發行股份總數10%）；
 - iii. Tenzing Holdings 2011 Ltd.持有的30,464,038股本公司股份；
 - iv. Xiaoying Information Technology Co., Limited持有的13,598,226股本公司股份；
 - v. Wisest Holding Co., Limited持有的13,145,086股本公司股份。
- (2) Tenzing Holdings 2011 Ltd.的全部已發行股本由Tenzing Holdings LLC持有，而Tenzing Holdings LLC全數由South Dakota Trust Company LLC（Tenzing Trust的受託人）持有。Tenzing Trust為非執行董事邵亦波先生（作為財產授予人）成立的酌情、不可撤回及非讓與信託，而全權受益人為邵亦波先生的直系親屬及其他非營利機構（為獨立第三方）。
- (3) Matrix Partners China I, L.P.及Matrix Partners China I-A, L.P.的普通合夥人為Matrix China Management I, L.P.，而Matrix China Management I, L.P.的普通合夥人為Matrix China I GP GP, Ltd.。
- (4) Giant Lilly Investment Ltd的全部權益分別由Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.、Warburg Pincus XI (Asia), L.P.、Warburg Pincus Private Equity XI-B, L.P.及其他少數權益股東持有60.47%、22.06%、11.20%及6.27%。Warburg Pincus Private Equity XI, L.P.的普通合夥人為Warburg Pincus XI, L.P.，而Warburg Pincus XI, L.P.的普通合夥人為WP Global LLC。WP Global LLC的管理股東為Warburg Pincus Partners II, L.P.，而Warburg Pincus Partners II, L.P.的普通合夥人為Warburg Pincus Partners GP LLC，而Warburg Pincus Partners GP LLC的管理股東為Warburg Pincus & Co.。
- (5) 三啟未來(天津)企業管理合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為三啟天才(天津)企業管理諮詢有限責任公司，而三啟天才(天津)企業管理諮詢有限責任公司由戴科彬先生持有99%權益。因此，戴科彬先生及三啟天才(天津)企業管理諮詢有限責任公司被視為於三啟未來(天津)企業管理合夥企業(有限合夥)持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，本公司董事或最高行政人員並不知悉有任何其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或須登記於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事購入股份或債券的權利

除上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益和淡倉」一節或本中期報告其他部分所披露者外，於報告期內任何時間及直至本中期報告日期，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，而董事或彼等任何配偶或18歲以下子女概無獲授或行使任何可認購本公司或任何其他法人團體股本或債務證券的權利。

員工、薪酬政策

於2018年6月30日，我們有3,237名（於2017年12月31日：2,791名）僱員。我們就銷售團隊採納以績效為基礎的薪酬制度，激勵銷售團隊實現卓越業績。銷售人員的薪酬包括薪金及基於一系列績效指標（如產生的收益總額以及獲得及挽留的獨特客戶數目）釐定的績效獎金，以向業績突出的銷售團隊提供獎勵。我們定期向銷售團隊提供內部及外部教育及培訓，以提高彼等的銷售技能、增加行業知識及加深對我們產品及服務的理解。本集團會定期檢討薪酬政策。

購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

由於本集團進行重組以籌備本公司股份於香港聯交所上市，故董事會於2018年3月30日批准及採納首次公開發售前購股權計劃（「**首次公開發售前購股權計劃**」），以取代前購股權計劃。根據前購股權計劃授出的購股權以首次公開發售前購股權計劃下的購股權替代，並由有關購股權原來的授出日期起生效。由於上市後首次公開發售前購股權計劃將不涉及本公司授出購股權，故首次公開發售前購股權計劃的條款不受上市規則第十七章的條文規限。

首次公開發售前購股權計劃旨在讓本集團向選定參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻的激勵或獎勵，尤其是(i)激勵彼等為本集團的利益改善表現及效率；(ii)吸引及挽留對或將對本集團作出有利貢獻的參與者；及(iii)鼓勵彼等為本集團發展加強團隊成員間的合作與溝通。合資格人士包括(a)已獲得必要資歷及績效等級及／或董事會不時釐定目標的本集團（包括本集團透過一系列合約安排控制的實體，包括萬仕道（北京）管理諮詢股份有限公司、同道精英（天津）信息技術有限公司和獵道信息技術有限公司）任何全職行政人員、高級職員、經理或僱員或彼等指定的任何實體；(b)任何董事、本集團成員公司的董事或彼等指定的任何實體；及(c)董事會全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營企業業務夥伴、服務供應商或其他第三方。根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何購股權獲行使前，參與者可能須達致董事會於授出時可能指定的任何表現目標。

根據首次公開發售前購股權計劃所授出但未行使的所有發行在外購股權獲行使時可予發行的股份整體數目上限在任何時間均不得超過42,865,895股，相當於2018年6月30日本公司已發行股本總數約8.65%。任何購股權的行使價應為董事會不時釐定並載列於要約通知的金額。已授出的購股權應按照董事會可能釐定並載列於要約通知的期間歸屬。待行使的條件達成後，於本公司上市日期後滿六個月當日（即2018年6月29日（「**上市日期**」）），購股權將會歸屬並可由承授人按要約通知所載方式行使。

企業管治及其他資料

於2018年6月30日，可認購37,715,511股本公司股份(相當於本公司已發行股本總數約7.61%)的購股權未獲行使。截至2018年6月30日，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使。於上市日期後，不會再根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

按照首次公開發售前購股權計劃的條款，購股權可於所釐定期間內任何時間透過向本公司交付格式經董事會批准的已簽立購股權行使通知行使，該通知載明(其中包括)所購買的股份數目及股份的售價。於購股權獲行使前，本公司擁有優先權通過向承授人發出回購購股權的書面通知回購購股權，價格由董事會經參考有關購股權獲行使當時的本公司股份市值後釐定。本公司可於接獲已簽立的購股權行使通知後兩個營業日內任何時間行使優先權。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權於截至2018年6月30日止六個月的變動詳情如下：

承授人類別及姓名	購股權授出日期	購股權數目					本公司股份		
		於2018年 1月1日 未獲行使	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 註銷/失效	於2018年 6月30日 未獲行使	購股權 行使價	加權平均 價格	
執行董事									
戴科彬先生	2014年7月1日	9,008,507	—	—	—	9,008,507	2014年7月1日至 2024年6月30日	0.0268美元	—
陳興茂先生	2014年7月1日	500,000	—	—	—	500,000	2014年7月1日至 2024年6月30日	0.0268美元	—
徐黎黎女士	2014年2月1日	3,339,184	—	—	—	3,339,184	2014年2月1日至 2024年1月31日	0.0268美元	—
	2018年6月10日	—	1,000,000	—	—	1,000,000	2018年6月10日至 2028年6月9日	2.50美元	—
總計		13,847,691	—	—	—	13,847,691			
本集團僱員									
總計	2012年1月至 2018年6月	14,345,075*	9,522,745	—	—	23,867,820	2022年1月至 2028年6月	0.0268美元 至2.50美元	
合計		28,192,766				37,715,511			

* 於2018年1月1日授出的購股權已包括在內。

首次公開發售後購股權計劃

於2018年6月9日舉行的股東特別大會上，股東通過決議案，採納首次公開發售後購股權計劃（「**首次公開發售後購股權計劃**」）。首次公開發售後購股權計劃旨在為選定參與者提供機會購買本公司產權權益，並鼓勵選定參與者為本公司及股東的整體利益作出努力，提升本公司及股份的價值。

董事會或其代表全權酌情認為已經或將會為本集團作出貢獻的任何個人（即本集團任何成員公司或任何聯屬公司的僱員、董事、高級職員、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營企業業務夥伴或服務供應商）有權獲提呈及授予購股權。然而，倘任何個人所處居住地的法律及法規禁止授出、接納或行使首次公開發售後購股權計劃項下的購股權，或董事會或其代表認為為遵守該地適用法律及法規而排除該名個人屬必要或合適，則有關人士無權獲提呈或授予購股權。

首次公開發售後購股權計劃自上市日期起計十年期間內有效及具有效力（此後不得根據首次公開發售後購股權計劃進一步提呈或授出購股權），但首次公開發售後購股權計劃的條文在所有其他方面將仍具有十足效力及作用，以便於首次公開發售後購股權計劃屆滿前授出的任何購股權或按照首次公開發售後購股權計劃規則條文可能規定的其他情況下任何購股權的行使得以實施。於2018年6月30日，首次公開發售後購股權計劃的剩餘年期約為十年。

根據首次公開發售後購股權計劃授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份總數為49,555,946股，即不超過於上市日期已發行股份（不包括因根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份）的10%（「**購股權計劃授權上限**」）。計算購股權計劃授權上限時，不應計及按照首次公開發售後購股權計劃（或本公司任何其他購股權計劃）規則條款已失效的購股權。

根據首次公開發售後購股權計劃及本公司於任何時候採納（及應用上市規則第十七章條文者）的任何其他購股權計劃授出而未獲行使的全部購股權獲行使時可予發行的股份整體數目上限不得超過不時已發行股份的30%（「**購股權計劃上限**」）。截至2018年6月30日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出購股權。

除非取得股東批准，否則於任何12個月期間，根據首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名選定參與者授出及將予授出的購股權(包括已行使及未獲行使的購股權)獲行使時發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%〔**個人上限**〕。倘向選定參與者進一步授出購股權會導致於直至有關進一步授出日期(包括當日)止的12個月期間內，因向該名選定參與者授出及將予授出的全部購股權(包括已行使、已註銷及未獲行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份總數超過個人上限，則有關進一步授出須另行取得股東批准，而該名選定參與者及其聯繫人必須放棄表決權。

購股權獲行使的認購價應由董事會釐定，但不得低於下列各項中較高者：(i)香港聯交所每日報價表所列本公司股份於購股權授出日期的收市價；(ii)香港聯交所每日報價表所列本公司股份於緊接購股權授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)股份於購股權授出日期的面值。

在授出購股權所依據的條款及條件的規限下，承授人可按董事會不時決定的形式向本公司發出書面通知，以行使全部或部分購股權，惟期限無論如何不得遲於由購股權授出日期起計十年。授出購股權所涉及的授出要約函件的條款可包括必須持有購股權的任何最低年期，及／或購股權可全部或部分行使前必須達致的最低表現目標，亦可經董事會或其代表酌情決定包括施加於個別或一般情況的其他條款。

當授出要約函件(包括經承授人正式簽署的要約接納書，當中列明接納要約所涉及股份數目)的複印本，連同以本公司為抬頭人及作為購股權授出代價的1.00港元滙款送達本公司時，該項要約將被視作已獲接納，而與該項要約有關的購股權即被視作已授出及生效。該要約如未有於向選定參與者發出載有要約的函件當日起計20個營業日內獲接納，則將被視為已不可撤銷地遭拒絕。

購買、出售或贖回上市證券

截至2018年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

上市規則第13.51(B)條項下的董事履歷詳情變動

自2018年6月19日(招股章程日期)以來，董事資料概無出現須根據上市規則第13.51B(1)條披露的變動。

遵守企業管治守則

截至2018年6月30日止六個月，本公司已採納上市規則附錄十四內企業管治守則及企業管治報告（「**企業管治守則**」）所載的原則及守則條文，並已遵守企業管治守則下的守則條文，惟下文的偏離事項除外。

我們的主席與首席執行官並無區分，現時由戴科彬先生兼任該兩個角色。儘管此舉將構成偏離企業管治守則的守則條文A.2.1，惟董事會相信該架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權責平衡，原因為：(i)董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准，且組成董事會的九名董事中有三名為獨立非執行董事，我們相信董事會擁有足夠的權力制衡；(ii)戴科彬先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)彼等為本公司利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並為本集團作出相應決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會運作的權責平衡，而該等人才會定期會面以討論影響本公司營運的事宜。此外，本集團的整體戰略以及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會與高級管理層詳細討論後共同制定。最後，由於戴科彬先生為我們的主要創辦人，故董事會相信，由同一人兼任主席及首席執行官的角色，好處為確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率，並易於在本集團內溝通。董事會將繼續檢討本集團企業管治架構的成效，以評估是否有必要區分主席與首席行政官的角色。

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的標準守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，而董事確認彼等於截至2018年6月30日止六個月已遵守標準守則。

可能管有本公司未經公佈內幕消息的本公司僱員亦受標準守則所限。

審核委員會

審核委員會有三名成員，分別為蔡安活先生(主席)、葉亞明先生及左凌燁先生，其中兩名為獨立非執行董事。審核委員會遵照上市規則設有職權範圍。

審核委員會已考慮及審閱本集團採納的會計原則及慣例，並已與管理層討論有關內部控制系統、風險管理系統及財務申報的事宜，包括審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績。審核委員會已審閱截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績，並認為其符合相關會計準則、規則及規例，並已妥為作出適當披露。

本集團獨立核數師畢馬威會計師事務所亦已審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

報告期末後事項

於2018年7月21日，穩定價格經辦人摩根士丹利亞洲有限公司行使部分招股章程所述的超額配股權，涉及合計286,400股股份，相當於根據首次公開發售初步可供認購的發售股份總數約0.33%。兩名超額配股權授出人(Giant Lilly Investment Ltd及Matrix Partners China I, L.P.)各自因部分超額配股權獲行使而出售143,200股股份。

除上述部分超額配股權獲行使外，自報告期末以來並無發生影響本公司及其任何附屬公司的重要事件。

中期股息

董事會不建議向本公司股東派發截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

承董事會命

有才天下信息技術有限公司

主席

戴科彬

中國，2018年8月20日



致有才天下信息技術有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
董事會的審閱報告

緒言

本核數師已審閱載於第35至62頁的中期財務報告，當中包括有才天下信息技術有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於2018年6月30日的綜合財務狀況表與截至2018年6月30日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定中期財務報告須按照其相關條文及國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製。各位董事負責根據《國際會計準則》第34號編製及呈列中期財務報告。

本核數師的責任乃根據審閱對中期財務報告作出結論，並按照雙方協定的委聘條款，僅向全體董事報告。除此之外，本報告不作其他用途。本核數師概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作主要包括向負責財務及會計事項的人員詢問，並實施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審核的範圍為小，故不能保證本核數師會注意到進行審核工作可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

其他事宜

在不發表保留審閱結論的情況下，本核數師謹請閣下留意，中期財務報告所披露的截至2017年6月30日止六個月的比較綜合損益及其他全面收益表、比較綜合權益變動表及綜合現金流量表以及相關說明附註未根據《香港審閱工作準則》第2410號經過審閱。

KPMG

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2018年8月20日

綜合損益及其他全面收益表

截至2018年6月30日止六個月 — 未經審核

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	4	578,894	372,708
收益成本		(94,896)	(56,784)
毛利		483,998	315,924
其他所得	5	5,623	4,038
銷售及營銷開支		(333,940)	(235,603)
一般及行政開支		(107,576)	(42,524)
研發開支		(53,121)	(43,578)
經營虧損		(5,016)	(1,743)
財務收入／(成本)淨額	7	10,118	(8,051)
除稅前溢利／(虧損)	6	5,102	(9,794)
所得稅	8	(327)	—
期間溢利／(虧損)及全面收益總額		4,775	(9,794)
應佔全面收益總額：			
本公司權益股東		2,947	(9,126)
非控股權益		1,828	(668)
		4,775	(9,794)
每股盈利	9		
基本		人民幣0.0072元	人民幣(0.0227)元
攤薄		人民幣0.0067元	人民幣(0.0227)元

隨附的附註構成本財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於2018年6月30日 — 未經審核

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房和設備	10	26,938	22,614
投資物業	10	28,580	29,096
無形資產		7,867	8,605
長期投資	11	53,324	—
預付投資	12	37,592	—
按公允價值計量且其變動計入 當期其他全面收益的金融資產		7,700	—
可供出售金融資產		—	6,200
其他非流動資產		3,860	3,360
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	2,089	—
		167,950	69,875
流動資產			
應收賬款	13	56,216	18,462
預付款及其他應收款	14	32,452	19,495
應收關聯方款項		—	2,000
應收股東款項	18(d)	—	62,638
其他流動資產		24,453	120,010
銀行定期存款		403,613	398,586
現金和現金等價物	15	2,872,651	251,345
		3,389,385	872,536
流動負債			
應付賬款和其他應付款	16	208,957	108,215
遞延收益	17	—	443,790
合約負債	17	556,714	—
應付關聯方款項	21(ii)/(iii)	99,249	2,004
		864,920	554,009
流動資產淨值		2,524,465	318,527
資產總值減流動負債		2,692,415	388,402
資產淨值		2,692,415	388,402

隨附的附註構成本財務報表的一部分。

綜合財務狀況表

於2018年6月30日 — 未經審核

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
資本和儲備			
股本	18	322	31,785
儲備	18	<u>2,686,448</u>	<u>352,800</u>
本公司權益股東應佔權益總額		2,686,770	384,585
非控股權益		5,645	<u>3,817</u>
權益總額		<u>2,692,415</u>	<u>388,402</u>

隨附的附註構成本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月 — 未經審核

附註	本公司權益股東應佔						非控股 權益 總額
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	(累計 虧損)/ 保留溢利 人民幣千元	總額 人民幣千元	總額 人民幣千元	總額 人民幣千元	
於2017年1月1日的結餘	2,375	789,014	(727,254)	64,135	(49)	64,086	
截至2017年6月30日止六個月的 權益變動：							
期間虧損	—	—	(9,126)	(9,126)	(668)	(9,794)	
全面收益總額	—	—	(9,126)	(9,126)	(668)	(9,794)	
將本公司某一附屬公司轉制 為股份公司時資本化	18(a)(ii)	27,625	(747,758)	720,133	—	—	
可轉換貸款轉換為資本	18(a)(i)	1,785	300,552	—	302,337	302,337	
以股份為基礎的酬金開支	—	4,707	—	4,707	—	4,707	
於2017年6月30日和 2017年7月1日的結餘	31,785	346,515	(16,247)	362,053	(717)	361,336	
截至2017年12月31日止六個月的 權益變動：							
期間溢利	—	—	18,124	18,124	(779)	17,345	
全面收益總額	—	—	18,124	18,124	(779)	17,345	
非控股擁有人注資	—	—	—	—	5,313	5,313	
以股份為基礎的酬金開支	—	4,408	—	4,408	—	4,408	
於2017年12月31日的結餘	31,785	350,923	1,877	384,585	3,817	388,402	

隨附的附註構成本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月 — 未經審核

		本公司權益股東應佔					非控股	
		股本	股份溢價	資本儲備	保留溢利	總額	權益	總額
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日的結餘		31,785	—	350,923	1,877	384,585	3,817	388,402
截至2018年6月30日止六個月的權益變動：								
期間溢利		—	—	—	2,947	2,947	1,828	4,775
全面收益總額		—	—	—	2,947	2,947	1,828	4,775
購回股份	18(d)	(402)	—	(78,743)	—	(79,145)	—	(79,145)
集團重組	18(a)(iii)	(31,383)	—	(1,024,595)	—	(1,055,978)	—	(1,055,978)
資本化發行	18(a)(iv)/ 18(b)	263	1,055,608	—	—	1,055,871	—	1,055,871
就首次公開發售發行股份 (已扣除發行成本)	18(a)(v)/ 18(b)	59	2,362,694	—	—	2,362,753	—	2,362,753
以股份為基礎的酬金開支		—	—	15,737	—	15,737	—	15,737
於2018年6月30日的結餘		322	3,418,302	(736,678)	4,824	2,686,770	5,645	2,692,415

隨附的附註構成本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月 — 未經審核

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動			
經營產生的現金		117,211	23,549
經營活動產生的現金淨額		117,211	23,549
投資活動			
出售物業、廠房和設備所得款項		136	12
已收理財產品的投資收益		1,419	1,114
理財產品到期時所得款項		240,000	180,000
銀行定期存款到期時所得款項		240,572	413,114
購入物業、廠房和設備以及無形資產付款		(10,123)	(3,484)
投資付款	11/12	(92,572)	—
購入理財產品付款		(140,000)	(190,000)
存放於銀行的定期存款		(236,932)	(413,062)
投資活動產生／(所用)的現金淨額		2,500	(12,306)
融資活動			
擁有人注資		2,364,546	—
銀行貸款及關聯方貸款所得款項		352,765	—
股份回購款	18(d)	(16,507)	—
償還銀行貸款及關聯方貸款		(192,758)	—
已付利息		(668)	—
集團重組付款		(106)	—
發行成本付款		(6,806)	—
融資活動產生的現金淨額		2,500,466	—
現金和現金等價物增加淨額		2,620,177	11,243
於1月1日的現金和現金等價物		251,345	128,986
外幣匯率變動的影響		1,129	(771)
於6月30日的現金和現金等價物		2,872,651	139,458

隨附的附註構成本財務報表的一部分。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

1 公司資料

有才天下信息技術有限公司(「**本公司**」)於2018年1月30日在開曼群島根據開曼群島公司法(2013年修訂版,經綜合及修訂)成立為獲豁免有限公司。本公司於2018年6月29日在香港聯交所主板上市。本公司註冊辦事處的地址為P.O. Box 309 Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「**本集團**」)主要從事人才服務。

2 編製基準

本中期財務報告乃按照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」編製。本中期財務報告於2018年8月20日獲授權刊發。

中期財務報告乃按照與2017年合併財務報表採納者相同的會計政策編製,惟預期於2018年全年財務報表反映的會計政策變動除外。任何會計政策的變動詳情載於附註3。

編製符合《國際會計準則》第34號的中期財務報告時,管理層須作出影響政策應用以及資產與負債、收入與開支年初至今的呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及選定闡釋附註。該等附註包括對多項事件及交易的解釋,而該等事件及交易對瞭解本集團財務狀況及表現自截至2017年12月31日止年度的合併財務報表刊發以來的變動而言乃屬重要。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括就按照《國際財務報告準則》編製的完整財務報表規定的全部資料。

中期財務報表乃未經審核,惟已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

2 編製基準(續)

中期財務報告所載作為比較資料的截至2017年12月31日止財政年度財務資料並不構成本公司該財政年度的法定全年綜合財務報表，惟源自該等財務報表。

3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項就本集團當前會計期間首次生效的《國際財務報告準則》修訂。於編製中期財務報告時，本集團已採用《國際財務報告準則》第9號「金融工具」(「《國際財務報告準則》第9號」)及《國際財務報告準則》第15號「與客戶訂約收益」(「《國際財務報告準則》第15號」)。

3.1 金融資產

3.1.1 分類

本集團將金融資產分為以下計量類別：

- 將於其後按公允價值(計入其他全面收益或計入損益)計量者；及
- 將按攤銷成本計量者。

分類視乎本集團管理金融資產的業務模型及現金流的合約條款而定。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將記入損益或其他全面收益。就債務工具投資而言，將視乎持有投資的業務模型而定。就並非持作買賣的權益工具的投資而言，將視乎本集團是否已於初始確認之時不可撤回地選擇以按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的方式將權益投資入賬而定。

3 會計政策變動(續)

3.1 金融資產(續)

3.1.2 計量

於初始確認時，本集團按公允價值加(倘為並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以按公允價值計量且其變動計入當期損益的方式列賬的金融資產交易成本記入損益。

於釐定附帶嵌入式衍生工具的金融資產的現金流是否純粹用於支付本金及利息時，會整體考慮該等金融資產。

— 權益工具

本集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列權益投資的公允價值收益及虧損，則投資終止確認後不會將公允價值收益及虧損重新分類至損益。

當本集團收取該等投資股息的權利確立時，該等股息繼續於損益確認為其他所得。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動於綜合收益表確認。以按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的方式計量的權益投資的減值虧損(及減值虧損撥回)並無與其他公允價值變動分開列報。

採用《國際財務報告準則》第9號對金融資產於2018年1月1日的賬面金額的影響純粹涉及新減值規定，其進一步描述如下。

下表及以下隨附附註闡述本集團於2018年1月1日的各類金融資產於《國際會計準則》第39號下的原計量類別及《國際財務報告準則》第9號下的新計量類別。

3 會計政策變動(續)

3.1 金融資產(續)

3.1.2 計量(續)

— 權益工具(續)

以人民幣千元為單位	附註	《國際會計準則》第39號下的原分類	《國際財務報告準則》第9號下的新分類	《國際會計準則》第39號下的原賬面金額	《國際財務報告準則》第9號下的新賬面金額
金融資產：					
按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產	(a)	可供出售	按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益 — 權益工具	6,200	6,200
理財產品投資	(b)	可供出售	強制按公允價值計量且其變動計入當期損益	100,000	100,000
應收賬款	(c)	貸款及應收款	攤銷成本	18,462	18,462
現金和現金等價物		貸款及應收款	攤銷成本	251,345	251,345
金融資產總值				376,007	376,007

附註：

- (a) 該等權益證券指本集團擬為策略目的長期持有的投資。誠如《國際財務報告準則》第9號所允許，本集團已於初始應用日期指定該等投資為以按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的方式計量。有別於《國際會計準則》第39號，與該等投資有關的累計公允價值儲備將永不會重新分類至損益。
- (b) 誠如《國際財務報告準則》第9號所允許，本集團已於初始應用日期指定該等理財產品投資為以按公允價值計量且其變動計入當期損益的方式計量。
- (c) 根據《國際會計準則》第39號分類為貸款及應收款的應收賬款現時按攤銷成本分類。應用預期信貸虧損模型對本集團的綜合財務資料並無重大影響。

3.1.3 減值

《國際財務報告準則》第9號以「預期信貸虧損」模型取代《國際會計準則》第39號的「已產生虧損」模型。新減值模型適用於按攤銷成本計量的金融資產、合約資產及按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的債務投資，惟不適用於權益工具投資。根據《國際財務報告準則》第9號，信貸虧損的確認時間會早於根據《國際會計準則》第39號進行者。

按攤銷成本計量的金融資產包括應收賬款、現金和現金等價物等。

3 會計政策變動(續)

3.1 金融資產(續)

3.1.3 減值(續)

根據《國際財務報告準則》第9號，信貸備抵乃按下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：因於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：因於金融工具預計年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。
- 本集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量虧損備抵。
- 本集團已選擇按相等於全期預期信貸虧損的金額計量應收賬款的虧損備抵。
- 於釐定金融資產的信貸風險自初始確認以來有否大幅增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮合理、具有理據支持且無須花費不必要成本或精力即可獲得的相關資料，包括基於本集團的歷史經驗及知情信貸評估的定量及定性資料及分析，包括前瞻性資料。

當出現下列情況時，本集團會認為金融資產已違約：

- 借款人大可能在本集團無追索權採取行動(例如：變現抵押)(如持有)下向本集團悉數支付其信貸責任；或
- 金融資產逾期超過60天。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損按所有現金不足額(即按照合約應付實體的現金流及本集團預期收取的現金流兩者的差額)的現值計量。

預期信貸虧損按金融資產的實際利率貼現。

3 會計政策變動(續)

3.1 金融資產(續)

3.1.3 減值(續)

信貸減值的金融資產

於各報告日期，本集團會評估按攤銷成本列賬的金融資產及按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的債務證券是否出現信貸減值。當一項或多項對金融資產估計未來現金流有負面影響的事件發生時，金融資產會被視為出現「信貸減值」。

呈列減值

按攤銷成本計量的金融資產的虧損備抵從資產的賬面總額中扣除。

有關應收賬款及其他應收款的減值虧損於損益及其他全面收益表中分開呈列。

新減值模型的影響

就《國際財務報告準則》第9號減值模型範圍內的資產而言，減值虧損一般預期會增加，並變得更加波動。本集團已釐定，於2018年1月1日應用《國際財務報告準則》第9號的減值規定對保留盈利及其他全面收益並無重大影響，因此並無對比較數字作出調整。

3 會計政策變動(續)

3.1 金融資產(續)

3.1.4 過渡

採用《國際財務報告準則》第9號所引致的會計政策變動已追溯應用，惟下述者除外。

本集團已利用豁免，不重列前期有關分類及計量(包括減值)規定的比較資料。因採用《國際財務報告準則》第9號而導致金融資產與金融負債賬面金額的差額於2018年1月1日的保留盈利及儲備確認。因此，就2017年呈列的資料並無全面反映《國際財務報告準則》第9號的規定，而是反映《國際會計準則》第39的規定。

以下評估乃以於初始應用日期存在的事實及情況為基準作出。

釐定持有金融資產的業務模型。

將若干金融資產及金融負債指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益以及撤銷之前將若干金融資產及金融負債指定為按公允價值計量且其變動計入當期損益。

將若干並非持作買賣的權益工具投資指定為按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益。

3 會計政策變動(續)

3.2 收益確認

本集團通過為企業客戶(包括獵頭公司)和個人付費用戶提供各種人才服務產生收益。

收益於客戶獲得合約承諾服務的控制權時確認。

(i) 服務收益

為企業客戶提供的人才獲取服務

— 訂購模式：

根據訂購模式，本集團向企業客戶提供定制服務套餐，包括職位發佈、簡歷搜索、全景簡歷下載、與求職者進行意向溝通、申請工作邀請及職位發布置頂等。該等服務協議通常為期一年。

訂閱費用根據企業客戶同意的服務類型及數量變動。本集團通常預先收取所有訂閱費用，且該款項為不可退還並確認為合約負債(流動負債)。由於自2018年1月1日起採納《國際財務報告準則》第15號，遞延收益已確認為合約負債。

根據訂購模式，服務可分為兩類：1)基於消費的服務，如全景簡歷下載、與求職者進行意向溝通及申請工作邀請等；及2)基於時間的服務，如職位發布置頂及系統使用等。

各項服務均為履約義務。於合約開始時，交易價一般按相對獨立售價分配至各項履約義務。消費服務所得的收益於使用單獨服務時確認，未於合約期內使用的服務在本集團並無未來責任的情況下於合約屆滿後確認為收益。時間服務收益以直線基準在合約期內確認。

3 會計政策變動(續)

3.2 收益確認(續)

(i) 服務收益(續)

— 交易模式：

本集團向企業客戶提供交易人才獲取服務，如直至候選人面試(面試快)的獵頭輔助、閉環服務或有關入職流程(入職快)的閉環服務及其他項目人才獲取服務。

交易服務所得收益於客戶接受服務時確認。

向個人用戶提供的專業就業服務

— 專業就業服務：

該等服務為向個人付費用戶提供的專業就業服務，例如高級會員服務及簡歷諮詢服務。計時會員服務的收益以直線基準在服務期內確認，而交易服務(如簡歷諮詢)的收益則於執行服務後確認。

本集團使用累積影響法初始採用《國際財務報告準則》第15號，並無重列比較資料。採納《國際財務報告準則》第15號並無對本集團的收益確認時間造成重大影響。

3.3 香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號「外幣交易及墊付代價」

該詮釋為確定「交易日期」提供了指引，以確定實體以外幣支付或收取墊付代價的交易中初步確認相關資產、支出或收入(或其中一部分)時使用的匯率。

該詮釋釐清「交易日期」是指因支付或收取墊付代價而產生的非貨幣性資產或負債的初步確認日期。如果在確認相關項目前有多筆預先支付或收取的款項，則應以該種方式確定支付或收取每筆款項的交易日期。採納香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號並無對本集團的財務狀況及財務業績造成重大影響。

4 收益

(a) 本集團的主要業務是為企業客戶和個人用戶提供各種人才服務。

各項重要收益類別的數額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
服務收入	577,718	372,169
租金收入	1,176	539
	578,894	372,708

本集團擁有多元化的客戶基礎。於截至2017年及2018年6月30日止六個月，並無交易佔本集團收益10%以上的客戶。

本集團擁有一個報告分部，即人才服務。

本集團的業務、資產及大多數客戶均位於中國。

因此，並未呈列收益、非流動資產及客戶的地區資料。

(b) 收益明細

與客戶訂約收益按重要服務類別明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
向企業客戶提供人才獲取服務	544,077	363,047
向個人用戶提供專業就業服務	33,641	9,122
租金收入	1,176	539
	578,894	372,708

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

5 其他所得

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
來自理財產品的投資收益	1,419	1,114
來自長期投資的投資收益	433	—
政府補助	2,900	2,100
其他	871	824
	5,623	4,038

6 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
員工成本	362,564	237,253
物業、廠房和設備及投資物業的折舊	5,973	6,510
無形資產的攤銷	976	1,136
應收賬款的減值虧損	2,550	2,579
經營租賃費用	22,989	19,630
發行成本	42,645	—

7 財務收入／(成本)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
可轉換貸款的公允價值變動虧損	—	(1,502)
銀行貸款及其他借款的利息開支	(1,021)	—
銀行存款的利息收入	7,179	4,037
外匯收益／(虧損)	4,387	(10,406)
銀行手續費和其他財務成本	(427)	(180)
	10,118	(8,051)

8 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本期稅項及遞延稅項	327	—

根據開曼群島規則及法規，本集團毋須於開曼群島繳納任何所得稅。

截至2018年6月30日止六個月的香港利得稅稅率為16.5%。

根據中國企業所得稅法(「所得稅法」)，於截至2018年6月30日止六個月，本集團中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%(2017年：25%)。

9 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於母公司普通股權益股東應佔溢利人民幣2,947千元(截至2017年6月30日止六個月：虧損人民幣9,126千元)及於中期期間內已發行普通股加權平均數408,048,353股(2017年：402,514,984股)計算。

截至2018年6月30日止六個月的股份加權平均數乃假設股份於香港聯交所上市前已發行407,559,464股計算，猶如該等股份於截至2018年6月30日止六個月一直發行在外。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃基於母公司普通股權益股東應佔溢利人民幣2,947千元(截至2017年6月30日止六個月：虧損人民幣9,126千元)及普通股加權平均數442,487,518股(2017年：402,514,984股)計算。

10 物業、廠房和設備及投資物業

於截至2017年及2018年6月30日止六個月，本集團分別以成本人民幣2,716千元及人民幣9,583千元收購辦公設備及其他項目。於截至2017年及2018年6月30日止六個月，本集團分別處置賬面淨值分別為人民幣59千元及人民幣66千元的辦公設備及其他項目，分別產生處置虧損人民幣48千元及人民幣23千元。

本集團自2017年4月開始根據租賃權益出租樓宇，以賺取租金收入。因此，於2017年4月，樓宇被重新分類至投資物業。

11 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

於2017年12月，獵道信息技術有限公司(「**獵道**」)與包括職優你(上海)教育科技有限公司(「**職優你**」)在內的各方訂立一份投資協議，據此，獵道同意以總代價人民幣18,980千元向職優你當時股東收購職優你的若干註冊資本，並同意以總代價人民幣36,000千元認購職優你的額外註冊資本。職優你是一間於中國註冊成立的公司，主要為學生及僱員提供線上線下職業培訓。本集團已於2018年1月25日以現金結清就收購職優你應付的代價。由於收購職優你，本公司通過獵道持有職優你經擴大註冊資本約9.9723%。

獵道有權委任職優你董事會其中一名董事。於職優你的投資根據權益法入賬，原因是本公司可通過其董事會席位行使重大影響力。

獵道亦擁有於投資協議中訂明的優先贖回權，確認為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

12 預付投資

於2017年12月，本公司與MoSeeker, Inc.(「**MoSeeker**」)訂立一份投資建議協議，購買MoSeeker優先股14.59%。於2018年1月，本公司向MoSeeker支付按金現金人民幣37,592千元。於2018年6月30日，該項交易尚未截止，按金的金額入賬列作預付投資。

13 應收賬款

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	65,904	25,600
減：呆賬備抵	(9,688)	(7,138)
	56,216	18,462

(a) 賬齡分析

於2017年12月31日及2018年6月30日，根據發票日期，應收賬款（已扣除呆賬備抵）的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
60天內	47,224	17,513
60天至1年	8,023	949
1年以上	969	—
	56,216	18,462

14 預付款及其他應收款

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
預付供應商款項	13,649	12,273
其他應收款	10,421	3,510
應收利息	8,382	3,712
	32,452	19,495

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

15 現金和現金等價物

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	2,872,649	251,234
手頭現金	2	111
現金和現金等價物	2,872,651	251,345

16 應付賬款和其他應付款

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應付第三方賬款	26,888	16,047
應付薪金及福利	55,157	68,536
其他應付稅項	14,240	12,967
其他應付款	112,672	10,665
	208,957	108,215

其他應付款主要包括未償付發行成本人民幣37,433千元及應付Sparkle Day Investments Limited的款項人民幣66,166千元。本公司就本公司首次公開發售重組本集團向Sparkle Day Investments Limited借入人民幣66,166千元(相當於10,000千美元)，有關款項已於2018年7月2日悉數償付。

(a) 賬齡分析

於2017年12月31日及2018年6月30日，根據發票日期，應付第三方賬款的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
30天內	26,548	14,184
30天至1年	340	1,863
	26,888	16,047

17 合約負債／遞延收益

合約負債／遞延收益主要為於2018年及2017年6月30日，客戶為人才服務所預先支付的服務費，而相關服務尚未完成交付。

18 資本、儲備及股息

(a) 股本

(i) 可轉換貸款轉換為資本

於2016年，深圳市華泰瑞麟基金投資管理合夥企業(有限合夥)、上海創稷投資中心(有限合夥)及中移創新產業基金(深圳)合夥企業(有限合夥)將貸款轉換為萬仕道(北京)管理諮詢股份有限公司(「萬仕道」)股權，包括股本人民幣119千元及資本儲備人民幣260,983千元。

於2017年，上海創稷投資中心(有限合夥)將貸款轉換為本集團股份，包括股本人民幣190千元及資本儲備人民幣33,493千元。

於2017年，寧波信石網財股權投資合夥企業(有限合夥)、上海未易投資管理中心(有限合夥)、北京天時開元一期投資基金管理中心(有限合夥)、天弘創新資產管理有限公司和西藏領盛資本投資管理有限公司將貸款轉換為本集團股份，包括股本人民幣1,595千元及資本儲備人民幣267,059千元。

(ii) 於萬仕道轉制為股份公司時資本化

於2017年4月11日，萬仕道通過將於2016年12月31日的權益總額轉換為每股面值為人民幣1.00元的30,000,000股普通股，轉制為股份有限公司。萬仕道權益總額超出已發行股本總額面值的部分已在綜合財務狀況表內確認為「資本儲備」。

(iii) 集團重組

同道精英(香港)信息技術有限公司於集團重組中收購萬仕道股權所產生的金額。

(iv) 資本化發行

於截至2018年6月30日止六個月，董事獲授權配發及發行合共407,559,464股股份，並分別於股本及股份溢價記賬人民幣263千元及人民幣1,055,608千元。

18 資本、儲備及股息(續)

(a) 股本(續)

(v) 就首次公開發售發行股份

於2018年6月29日，本公司通過首次公開發售發行88,000千股新股份。所得款項(扣除發行股份直接應佔的發行成本)為2,802,457千港元(相當於人民幣2,362,753千元)，69千港元(相當於人民幣59千元)及2,802,388千港元(相當於人民幣2,362,694千元)已分別計入本公司的股本賬及股份溢價賬。

(b) 儲備

股份溢價

股份溢價指股本與已收本公司股東所得款項淨額的差額。股份溢價的應用受開曼群島公司法規管。

(c) 股息

於截至2017年及2018年6月30日止六個月，組成本集團的實體並未向其擁有人宣派任何股息。

(d) 購回股份

於截至2018年6月30日止六個月，本公司購回由寧波信石網財股權投資合夥企業(有限合夥)及西藏領盛資本投資管理有限公司持有的股份，金額分別為人民幣72,645千元及人民幣6,500千元，分別佔股份1.2%及0.1%。於2017年12月31日，寧波信石網財股權投資合夥企業(有限合夥)股份已透過結算應收股東款項結餘人民幣62,638千元的方式購回。

(e) 以權益結算的以股份為基礎的交易

本集團實行一項於2012年1月1日採納的購股權計劃，據此，本集團董事獲授權酌情邀請本集團僱員承購購股權認購本集團股份(於截至2018年6月30日止六個月，已授出11,284,963份購股權)。購股權的權利在授予日起一年至四年後可行權，行使期為授予日起十年。授予若干僱員的購股權僅可於本公司首次公開發售完成(已於2018年6月29日落實)後行使。於2018年6月30日，行使價為0.075美元，即本公司普通股於緊接授予前的加權平均收市價。

於截至2018年6月30日止六個月，概無購股權獲行使(2017年：無)。

19 金融工具公允價值計量

下表呈列本集團於報告期末經常性計量的金融工具的公允價值，按照國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三層公允價值計量等級歸類。公允價值計量所屬層級參照估計技術所用輸入值的可觀察性及重要性釐定如下：

- 第一層級：實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價。
- 第二層級：資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值（第一層級內包括的報價除外）。
- 第三層級：資產或負債的不可觀察輸入值。

本集團對理財產品投資的公允價值計量歸類為公允價值等級中的第二層級，而按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產的公允價值計量則歸類為公允價值等級中的第三層級。

於截至2018年6月30日止六個月，在第一與第二層級之間並無出現任何公允價值轉移，亦無任何公允價值轉入第三層級或自第三層級轉出。本集團的政策是在公允價值等級內各層級之間出現轉移的報告期末確認有關變動。

理財產品投資於綜合財務狀況表中按公允價值計量。本集團於各報告期末按可比較投資的公允價值計量成本，並將銀行理財產品的所有公允價值計量歸類為公允價值等級的第二層級，原因是其估值使用直接或間接可觀察市場輸入值。

本集團應用收入法／現金流量貼現法估算按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產的公允價值。按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的金融資產估值所採納的重大不可觀察輸入值為本集團擁有股權投資之公司的加權平均資本成本。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

19 金融工具公允價值計量(續)

期內第三層級公允價值計量結餘的變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入當期其他全面收益的 金融資產：		
於1月1日	6,200	11,500
購置	1,500	—
出售	—	(1,500)
減值	—	(500)
於6月30日	7,700	9,500

20 承擔

於2017年12月31日及2018年6月30日，根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款總額如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
1年內	42,472	31,361
1年後但5年內	91,057	70,454
	133,529	101,815

本集團根據經營租賃出租多個辦公物業。該等租賃的初始期限一般為一至五年，並且有權選擇在到期日後續期。租賃付款一般會每年增加，以反映市場趨勢。各項租賃均不包含或有租金。

21 重大關聯方交易

與本公司及其附屬公司訂立交易的本公司及其附屬公司關聯方如下：

關聯方名稱／姓名	關係性質
----------	------

戴科彬	執行董事及最終控權方
-----	------------

Giant Lilly	本公司股東
-------------	-------

於2018年2月5日前，萬仕道(開曼)信息技術有限公司由本公司一名執行董事控制。於2018年2月5日，萬仕道(開曼)信息技術有限公司之股份轉讓予一名第三方。自此，萬仕道(開曼)信息技術有限公司與本集團再無關聯。

於2018年5月7日前，樂班班(北京)科技有限公司由本公司一名執行董事控制。於2018年5月7日，樂班班(北京)科技有限公司之股份轉讓予一名第三方。自此，樂班班(北京)科技有限公司與本集團再無關聯。

關聯方結餘

(i) 應收關聯方非貿易款項：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應收樂班班(北京)科技有限公司款項	—	500
應收戴科彬款項	—	1,500
	—	2,000

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

21 重大關聯方交易(續)

關聯方結餘(續)

(ii) 應付關聯方非貿易款項：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應付萬仕道(開曼)信息技術有限公司款項	—	2,004

(iii) 關聯方提供的貸款：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
來自Giant Lilly的貸款	99,249	—

本公司就本公司首次公開發售重組本集團，向一名關聯方借入人民幣99,249千元(相等於15,000千美元)，有關款項已於2018年7月2日清償。

關聯方交易

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
轉自下列各方之資金		
暫時借款		
— 樂班班(北京)科技有限公司	—	2,820
— 萬仕道(開曼)信息技術有限公司	—	513
— 戴科彬	1,500	—
關聯方貸款		
— Giant Lilly	99,249	—
轉至下列各方之資金		
暫時借款		
— 樂班班(北京)科技有限公司	2,900	—
— 戴科彬	—	1,640

22 已頒佈但於截至2018年6月30日止六個月尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響

《國際財務報告準則》第16號「租賃」

目前，本集團將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並視乎租賃分類就租賃安排採取不同會計處理。於採納《國際財務報告準則》第16號後，倘本集團為租賃下的承租人，則本集團將須於實際權宜情況下，按與現有融資租賃會計處理方法類似的方式將所有租賃入賬，即於租賃開始日期按日後最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，並確認相應的「使用權」資產。《國際財務報告準則》第16號將主要影響本集團作為物業、廠房和設備項目的租賃（目前分類為經營租賃）的承租人的會計處理。

基於該等新租賃協議，按現時估計，初次採納《國際財務報告準則》第16號的影響較本集團於編製2017年全年財務報表時的預期更為重大。

以下為有關本集團根據於2018年6月30日或之前訂立的不可解除經營租賃在日後應付的最低未來租賃付款的最新資料：

	物業 人民幣千元
應付金額	
6個月內	21,692
6個月後但1年內	20,780
1年後但5年內	91,057
	133,529

於2019年1月1日初次採納《國際財務報告準則》第16號時，大部分日後須於6個月後支付的最低租賃付款的現值將確認為租賃負債，而相應使用權資產則確認為非流動資產。本集團將需進行更詳細的分析，以釐定於採納《國際財務報告準則》第16號時因經營租賃承擔而產生的新資產及負債的金額，並考慮實際權宜情況是否適用，以及因應現時至採納《國際財務報告準則》第16號期間訂立或終止的任何租賃進行調整。