

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定[編纂]前，務請閱畢整份文件。

任何[編纂]均存在風險。[編纂]的若干具體風險載於「風險因素」一節。閣下決定[編纂]前，務請細閱該節。

### 我們的使命

我們的使命是為未得到充分服務的借款人提供觸手可及、量身定制且價格合理的解決方案。

### 本公司

我們是中國一家領先的獨立線上消費金融服務提供商。根據弗若斯特沙利文報告，截至2017年12月31日，我們是中國排名前10的獨立線上消費金融服務提供商之一，且以貸款未償還本金餘額計，我們的維信卡卡貸產品系列在中國的信用卡餘額代償市場排名第一，約佔16.4%的市場份額。我們向通常持有銀行賬戶及信用卡但未得到傳統金融機構充分服務的優質及近乎優質借款人提供量身定制的消费金融產品。我們主要通過在三大融資模式下實現借款人與傳統金融機構之間的貸款交易提供消費金融產品，我們在較小的範圍上直接向借款人貸款。2015年、2016年及2017年，我們分別實現貸款人民幣35.3億元、人民幣78.7億元及人民幣245.4億元，複合年增長率為163.7%。

我們認為，我們若干的決定性特徵是我們成功的關鍵，包括：

- 專注於借款人的收入及現有官方信用記錄；
- 以「信用加補充」數據為中心；
- 高效的風險定價能力；
- 可持續的許可驅動的業務模式；及
- 與持有牌照的金融機構的長期融資合作。

我們的總收入自2015年的人民幣10.6億元分別增至2016年及2017年的人民幣14.3億元及人民幣27.1億元，複合年增長率為59.6%。我們的2015年及2016年的經營虧損分別為人民幣152.4百萬元及人民幣349.8百萬元，我們於2017年錄得經營利潤人民幣347.4百萬元。我們於2015年、2016年及2017年分別錄得虧損淨額人民幣303.1百萬元、人民幣565.1百萬元及人民幣10.0億元。除優先股公允價值虧損及以股份為基礎的薪酬開支的影響以外，我們於2015年及2016年的經調整淨虧損分別為人民幣155.3百萬元及人民幣275.1百萬元，而我們於2017年的經調整淨利潤則為人民幣292.5百萬元。有關經調整淨利潤或虧損的詳細討論，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」一節。

### 我們的業務方式

我們基於金融是金融科技的核心且風險管理是金融的核心理念建立並拓展我們的消費金融業務。我們使用「信用加補充」數據方式建立並開發我們細化的風險定價能力。我

## 概 要

我們已開發出一套多維度評分卡用於信用風險量化的模型，主要基於我們對中國人民銀行徵信中心(其維護中國的國家商業及消費信貸的匯報系統)的消費者信用數據的分析。我們亦收集多種來源累積的補充數據分析來補充我們的信用數據分析，以進一步加強我們的評分卡。按照我們的業務方式，我們以未得到充分服務的優質及近乎優質的借款人為目標，根據借款人風險狀況及信貸所需的應用場景提供量身定制的信貸產品，並已積累在經濟周期不同階段業已經過測試的大量行業知識及經驗。

我們主要通過可持續及可擴展融資模式使我們的資金合作方參與匹配該等產品的融資需求。我們依賴我們細化的風險定價能力開發該等融資模式，以確保我們的目標借款人與資金合作方之間的聯繫符合我們的信用風險管理。除我們的資金合作方外，我們的業務合作方對維持評分卡的有效性及擴展目標借款人越來越重要。同時，我們相信我們對業務合作方在聯合建模、精準營銷及尋求其他消費金融的機會的合作越來越具有吸引力。

我們處於線上消費金融價值鏈的中心，提供有效的解決方案以應對未得到充分服務的優質及近乎優質借款人的信貸需求，使我們的資金合作方可調整該等借款人的風險與回報狀況，並通過與業務合作方的合作優化評分卡的有效性。

### **我們的風險定價能力**

我們繼續加強我們細化的風險定價能力以支持我們量身定制的信貸產品供應並擴大我們的用戶群。我們已開發出我們專有的核心風險管理系統—蜂鳥系統，以進行各種風險管理功能，其中包括四大主要任務：身份核實、欺詐檢測與預防、負債收入比評估，以及信用風險量化。有關蜂鳥系統功能及其核心引擎的討論，請參閱「業務—先進的專有技術—蜂鳥系統」一節。我們的負債收入比評估及信用風險量化構成每位借款人細化的風險定價的基準。

我們細化的風險定價能力可使我們按獲批借款人的風險狀況提供區別化價格(允許我們吸引更多對價格敏感的又未得到傳統金融機構充分服務及缺乏有競爭力的價格替代融資解決方案的優質及近乎優質借款人)。因此，我們相信我們可以有效地接觸信用狀況較好的潛在借款人。此外，我們細化的風險定價能力為我們提供更大的靈活性以適應市場及信貸狀況變化。

我們與各種業務合作方(包括若干中國互聯網科技巨頭)在聯合建模方面進行合作，以增強我們的數據分析及信貸決策能力。由於我們定期獲得我們業務合作方的有效變量，並合作開發及維護定制的信用評分模型，我們與業務合作方的合作可使我們擴展按不同應用場景設計及選擇不同類型有效變量的經驗，並增強我們的總體風險定價能力。我們認為該等聯合信用建模項目促進與我們的業務合作方的信任，以進行持續深入的合作。

## 概 要

### 我們的產品與服務

我們主要提供三大信貸產品系列，均為分期付款的產品：

- **信用卡餘額代償產品**。我們的信用卡餘額代償產品允許信用卡持有人將其信用卡未結餘額向我們的信貸產品進行結轉，滿足彼等的短期流動資金管理需求。
- **消費信貸產品**。我們的消費信貸產品為消費者提供針對特定應用場景的各種分期付款信貸解決方案。
- **線上至線下信貸產品**。我們的線上至線下信貸產品主要服務於消費者更大額的融資需求。

下表列出於所示期間按我們的產品系列劃分的我們的貸款實現量明細。

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>貸款實現量</b>						
信用卡餘額代償產品 .....	178,474	5.1%	3,410,352	43.3%	14,168,647	57.7%
消費信貸產品.....	63,555	1.8%	1,480,740	18.8%	7,859,691	32.0%
線上至線下信貸產品 .....	3,287,686	93.1%	2,979,060	37.9%	2,515,829	10.3%
<b>總計 .....</b>	<b>3,529,715</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,870,152</b>	<b>100.0%</b>	<b>24,544,167</b>	<b>100.0%</b>

### 我們的融資合作關係

我們已與作為我們的資金合作方的持牌金融機構形成並保持長期的關係。截至最後實際可行日期，100%由我們實現的未償還貸款由我們發放或由持牌金融機構出資或結構化。我們相信我們與資金合作方的關係屬互惠互利。我們為資金合作方提供按各種風險裁量程度量身定制的解決方案，彼等可用以改變未得到充分服務的優質及近乎優質借款人的風險與回報狀況，而該等借款人可能難以通過傳統產品或業務模型觸及。

我們的融資模式主要包括：

- 直接貸款(其中我們的小額貸款公司貸出金錢)；
- 信託貸款(其中由信託公司設立的信託計劃進行貸款，我們則認購信託計劃的次級份額並對由信託計劃提供的貸款進行擔保)；
- 信用增級貸款撮合(其中我們對我們撮合的貸款提供擔保)，及
- 純貸款撮合(其中我們既不提供資金亦不就我們所撮合的貸款提供擔保，從而使我們能夠開發一個輕資產業務模型)。

我們通過利用來自資金合作方或由資金合作方確定結構的資金、選擇性配置我們的自有資金，或提供全部或部分貸款擔保，以可持續及可擴展方式參與我們所有的融資模式。

## 概 要

下表載列於所示期間按融資模式劃分的貸款實現量明細。

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>貸款實現量</b>						
直接貸款.....	326,588	9.2%	851,112	10.8%	1,258,249	5.1%
信託貸款.....	3,111,586	88.2%	6,632,986	84.3%	19,474,600	79.4%
信用增級貸款撮合.....	55,316	1.6%	295,819	3.8%	2,920,055	11.9%
純貸款撮合.....	36,225	1.0%	90,234	1.1%	891,263	3.6%
<b>總計.....</b>	<b><u>3,529,715</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>7,870,152</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>24,544,167</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

我們實現的所有貸款中，我們將與信託貸款及直接貸款模式相關的未償還貸款本金與應計利息在我們的合併財務狀況表中計為客戶貸款。截至2015年、2016年及2017年12月31日，客戶貸款總餘額分別為人民幣45.6億元、人民幣73.6億元及人民幣132.8億元。

下表載列按產品系列劃分截至所示日期的客戶貸款總餘額以及所示期間直接貸款及信託貸款模式下貸款實現量的明細：

	截至12月31日					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>客戶貸款餘額</b>						
信用卡餘額代償產品.....	143,070	3.1%	1,989,247	27.0%	5,296,951	39.9%
消費信貸產品.....	39,622	0.9%	828,888	11.3%	3,866,461	29.1%
線上至線下信貸產品.....	4,380,863	96.0%	4,538,148	61.7%	4,112,995	31.0%
<b>總計.....</b>	<b><u>4,563,555</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>7,356,283</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>13,276,407</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>貸款實現量</b>						
信用卡餘額代償產品.....	178,474	5.2%	3,156,620	42.2%	10,477,422	50.5%
消費信貸產品.....	63,555	1.8%	1,475,627	19.7%	7,799,660	37.6%
線上至線下信貸產品.....	3,196,145	93.0%	2,851,851	38.1%	2,455,767	11.9%
<b>總計.....</b>	<b><u>3,438,174</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>7,484,098</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>20,732,849</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

於往績記錄期間內，我們的收入總額來自(i)淨利息收入，(ii)貸款撮合服務費，及(iii)其他收入。於2015年、2016年及2017年，我們分別錄得總收入人民幣10.6億元、人民幣14.3億元及人民幣27.1億元。

## 概 要

下表載列於所示期間按產品系列劃分的我們以絕對金額列示的利息收入及佔我們利息收入的百分比。

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
利息收入						
信用卡餘額代償產品 .....	6,456	0.5%	204,785	11.9%	1,012,398	31.1%
消費信貸產品 .....	267	0.0%	80,681	4.7%	814,992	25.0%
線上至線下信貸產品 .....	1,284,859	99.5%	1,438,653	83.4%	1,427,126	43.9%
總計 .....	<u>1,291,582</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,724,119</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,254,516</u>	<u>100.0%</u>

### 我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢有助於我們的成功，並使我們從我們的競爭對手中脫穎而出：

- 憑藉久經考驗的往績記錄及獨特的市場聚焦所建立的領先市場地位
- 強大的信用風險管理能力藉尖端技術而增強
- 與業務合作方深度合作生成寶貴的數據及有效觸達借款人
- 與提供可持續及可擴展資金的持牌金融機構的長期合作
- 經驗豐富的管理團隊及結構化人才招聘

### 我們的戰略

為實現我們的使命，我們計劃實施以下業務戰略：

- 持續增強我們風險定價能力
- 通過豐富追蹤我們評分卡開發的定制產品擴大我們的借款人群體
- 增加我們對現有借款人的價值開發
- 加強與資金合作方的互利關係並向輕資本營運方面努力
- 持續保留並吸引優秀員工

### 風險因素

我們的經營及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，當中部分因素並非我們所能控制，並可能影響閣下對我們進行[編纂]的決定或閣下[編纂]的價值。有關我們的風險因素詳情，請參閱「風險因素」一節，閣下決定[編纂]我們的股份前，務請細閱該整節。我們面對的部分主要風險包括：

- 我們主要於中國新興的線上消費金融市場營運。由於該行業快速演化，因此難以評估我們的未來前景。

---

## 概 要

---

- 中國的消費金融市場近期受到的監管有所收緊，且或會繼續受到更為嚴格的監管審查。我們可能需要不時對我們的業務作出重大改變，以遵守法律、法規及政策方面的變化。
- 如果我們的信用風險管理系統無法有效控制我們的信用風險，或如果我們未能持續以具競爭力的速度加強我們的信用風險管理系統或其基礎技術，我們的逾期率水平可能會惡化並且我們的市場地位、聲譽及經營業績可能受到重大不利影響。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東將合共持有我們[編纂]的[編纂]%（假設[編纂]及根據[編纂]購股權計劃所授出的購股權未獲行使）或我們[編纂]的[編纂]%（假設[編纂]獲悉數行使且根據[編纂]購股權計劃所授出的購股權未獲行使）。

控股股東的業務（於本集團的權益除外）與我們的業務之間並無競爭。董事認為我們能夠獨立於控股股東及其緊密聯繫人開展業務。

### 歷史財務資料概要

下表載列往績記錄期間我們歷史財務資料的財務數據概要（摘錄自載於附錄一的會計師報告）。下文載列的財務數據概要應與我們的合併財務報表及相關附註以及「財務資料」一節一併閱讀。

## 概 要

### 我們合併全面虧損表的選定財務資料

下表載列以絕對金額列示的合併全面虧損表項目及佔所示期間總收入的百分比。

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨利息收入.....	991,412	1,282,922	2,336,290
貸款撮合服務費.....	34,769	55,001	83,916
其他收入.....	36,748	94,862	286,176
<b>總收入.....</b>	<b>1,062,929</b>	<b>1,432,785</b>	<b>2,706,382</b>
放貸及催收費費用.....	(312,218)	(410,995)	(607,614)
銷售及營銷費用.....	(18,964)	(61,821)	(68,963)
一般及行政費用.....	(101,763)	(163,360)	(181,747)
研究及開發費用.....	(14,653)	(30,032)	(74,379)
減值虧損.....	(737,555)	(1,002,389)	(1,417,439)
其他虧損淨額.....	(30,158)	(113,971)	(8,840)
<b>經營(虧損)/利潤.....</b>	<b>(152,382)</b>	<b>(349,783)</b>	<b>347,400</b>
使用權益法入賬的應佔 聯營公司淨虧損.....	—	(748)	(6,368)
優先股的公允價值虧損.....	(146,590)	(270,512)	(1,285,496)
<b>除所得稅前虧損.....</b>	<b>(298,972)</b>	<b>(621,043)</b>	<b>(944,464)</b>
所得稅抵免/(開支).....	(4,171)	55,993	(58,669)
<b>年內虧損.....</b>	<b>(303,143)</b>	<b>(565,050)</b>	<b>(1,003,133)</b>

下表載列所呈列期間的經調整淨(虧損)/利潤與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可供比較財務計量指標(即年內(虧損)/利潤)的對賬。經調整淨(虧損)/利潤並非國際財務報告準則所規定或按其呈列。有關經調整淨利潤或虧損的詳細討論，請參閱「財務資料—非國際財務報告準則計量」一節。

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元		
年內虧損.....	(303,143)	(565,050)	(1,003,133)
加：			
優先股公允價值虧損.....	146,590	270,512	1,285,496
基於股份的補償費用.....	1,231	19,419	10,126
<b>經調整淨(虧損)/利潤(未經審計)...</b>	<b>(155,322)</b>	<b>(275,119)</b>	<b>292,489</b>

我們的2015年及2016年的經營虧損分別為人民幣152.4百萬元及人民幣349.8百萬元，我們於2017年錄得經營利潤人民幣347.4百萬元。我們於2015年、2016年及2017年分別錄得淨虧損人民幣303.1百萬元、人民幣565.1百萬元及人民幣10.0億元。往績記錄期間內產生淨虧損淨額的主要原因是我們優先股的公允價值大幅增加。2015年、2016年及2017年，我們的優先股的公允價值虧損分別為人民幣146.6百萬元、人民幣270.5百萬元及人民幣12.9億元。[編纂]時，所有優先股均會自動轉換成普通股，因此於[編纂]後期間內我們將不會產生優先股的公允價值虧損。

## 概 要

### 我們合併財務狀況表的選定財務資料

下表載列摘自我們截至所示日期的合併財務狀況表的項目。

	截至12月31日		
	2015年	2016年	2017年
<b>資產</b>			
現金及現金等價物 .....	200,202	289,889	568,196
受限制現金 .....	7,569	91,945	143,570
客戶貸款 .....	3,808,254	6,219,122	11,479,696
合約資產 .....	30,080	60,603	98,845
擔保應收款項 .....	7,997	23,681	130,073
按公允價值計入損益的金融資產 .....	—	—	130,545
使用權益法入賬的投資 .....	—	17,152	10,784
遞延所得稅資產 .....	73,947	193,042	279,860
無形資產 .....	8,618	11,737	13,488
物業及設備 .....	44,946	40,929	74,355
其他資產 .....	59,970	183,757	507,596
<b>總資產 .....</b>	<b>4,241,583</b>	<b>7,131,857</b>	<b>13,437,008</b>
<b>負債</b>			
借款 .....	3,239,535	5,898,439	11,063,133
擔保負債 .....	8,680	31,276	169,553
應繳稅項 .....	13,921	75,351	108,338
遞延所得稅負債 .....	43,071	74,954	122,314
優先股 .....	838,798	1,560,194	3,042,173
其他負債 .....	267,465	301,195	440,107
<b>總負債 .....</b>	<b>4,411,470</b>	<b>7,941,409</b>	<b>14,945,618</b>
<b>虧絀</b>			
儲備 .....	225,953	151,338	455,413
累計虧絀 .....	(395,840)	(960,890)	(1,964,023)
<b>總虧絀 .....</b>	<b>(169,887)</b>	<b>(809,552)</b>	<b>(1,508,610)</b>
<b>總負債及虧絀 .....</b>	<b>4,241,583</b>	<b>7,131,857</b>	<b>13,437,008</b>

### 我們合併現金流量表的選定財務資料

下表載列我們於所示期間的現金流量概要。

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
		人民幣千元	
經營活動的現金流出淨額 .....	(1,060,816)	(2,479,620)	(4,163,479)
投資活動的現金流出淨額 .....	(29,095)	(37,737)	(190,027)
融資活動的現金流入淨額 .....	(1,051,066)	(2,604,294)	(4,634,202)
現金及現金等價物的(減少)／ 增加淨額 .....	(38,845)	86,937	280,696
年初的現金及現金等價物 .....	238,409	200,202	289,889
外匯匯率變動對現金及現金 等價物的影響 .....	638	2,750	(2,389)
<b>年末的現金及現金等價物 .....</b>	<b>200,202</b>	<b>289,889</b>	<b>568,196</b>



## 概 要

### 選定財務比率

下表載列所示年度我們的選定財務比率。

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
經營利潤率 <sup>(1)</sup> .....	(14.3)%	(24.4)%	12.8%
經調整淨利潤率 <sup>(2)</sup> .....	(14.6)%	(19.2)%	10.8%
經調整資產回報率 <sup>(3)</sup> .....	(4.2)%	(4.8)%	2.8%
經調整股本回報率 <sup>(4)</sup> .....	(20.6)%	(38.8)%	25.6%

附註：

- (1) 經營利潤率由年度經營(虧損)/利潤除以年度總收入計算。
- (2) 經調整淨利潤率由年度經調整淨(虧損)/利潤除以年度總收入計算。
- (3) 經調整資產回報率由年度經調整淨(虧損)/利潤除以該年度年初和年末的總資產平均餘額計算。
- (4) 經調整股本回報率由年度經調整淨(虧損)/利潤除以下列兩項之和：(i)該年度年初和年末的總股東股本平均餘額及(ii)該年度年初和年末的優先股平均公允價值。

### 近期發展

董事確認，自2017年12月31日(即附錄一會計師報告所載我們合併財務報表的日期)至[編纂]，我們的財務、經營、貿易狀況或前景並無重大不利變化。

[編纂]

---

## 概 要

---

[編纂]

有關股東應佔每股未經審計備考經調整有形資產淨值的計算方法，請參閱附錄二「未經審計備考財務資料」一節。

### 股息

我們派付的任何金額的股息將由董事酌情決定，並將取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為屬相關的其他因素。過往，我們並未向股東宣派或派付任何股息，且概不保證於任何年度將宣派或分派任何金額的股息。目前我們並無股息政策。鑑於我們在業務發展及擴張方面的資金需求，我們預計不會在可預見的將來向股東宣派或派付任何股息。

[編纂]

### [編纂]用途

假設[編纂]為[編纂]港元（即[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）且[編纂]未獲行使，我們估計來自[編纂]將收到[編纂]約[編纂]港元（經扣除[編纂]及我們就[編纂]的其他[編纂]並假設全數支付[編纂]）。我們擬將來自[編纂]將收到的[編纂]作以下用途：

- [編纂]的約[編纂]將用於進一步鞏固包括融資擔保公司在內各附屬公司的資本基礎；

## 概 要

---

- [編纂]的約[編纂]將用於進一步增強我們的研究及技術能力；及
- [編纂]的約[編纂]將用於一般企業用途。

如果我們來自[編纂]所收到的[編纂]高於或低於上述估計數字，我們將按比例增加或減少擬用作上述用途的[編纂]。