

## 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][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，以貸款未償還本金餘額計，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，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，我們分別實現人民幣35.3億元、人民幣78.7億元及人民幣245.4億元的貸款，複合年增長率為163.7%。

我們認為，我們的若干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；
- 有效的風險定價能力；
- 可持續的、牌照驅動的業務模式；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。有關我們經調整淨(虧損)/利潤的詳細討論，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的理念建立並拓展我們的線上消費金融業務。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。

## 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負責維護中國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增強我們的信用數據分析，以進一步強化我們的評分卡。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，並已積累大量經歷過經濟週期不同階段測試的行業知識及經驗。

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滿足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——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，使我們能夠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。我們將優質及近乎優質借款人歸類為信用風險低於平均水平者，傾向於按時悉數償還貸款，並擁有官方信用記錄顯示曾明智使用信貸並以負責任的態度處理還款責任的過往表現。該等優質及近乎優質借款人未得到中國傳統金融機構的充分服務，因為一般情況下傳統金融機構在向該等借款人提供信貸產品時缺乏採用風險定價的能力或激勵因素。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。

## 概 要

於往績記錄期間，我們貸款實現量超過95%的借款人擁有官方信用記錄，並通過蜂鳥系統分配信用評分。蜂鳥系統賦予一系列信用評估因素不同的分值和權重，同時我們將此等因素納入不時進行的審核及考慮，用以計算信用評分。此過程主要基於從官方信用記錄中獲取的信用數據進行，和美國國內的同類數據相比，這部分數據歷史時間跨度較短。根據信用評分及其他因素評估，我們將擁有官方信用記錄的借款人從I至VI類分類為六個信用評級類別，VI類代表最高信用評級類別。我們認為V至VI類借款人為優質借款人，按一年內累計基準評估，預期彼等三個月以上逾期率低於5%。我們認為I至IV類借款人為近乎優質借款人，按一年內累計基準評估，預期彼等三個月以上逾期率在5%至10%之間。

下表載列於往績記錄期間各信用評級類別的借款人概況及貸款實現量分佈。

	信用 評級類別 <sup>(1)</sup>	平均 信用評分	佔貸款實現量的百分比		
			2015年	2016年	2017年
近乎優質.....	I	560	11.8%	10.7%	8.8%
	II	590	10.8%	17.2%	16.0%
	III	610	17.1%	23.8%	24.3%
	IV	630	21.6%	26.7%	28.6%
優質.....	V	660	17.8%	16.0%	18.0%
	VI	690	20.9%	5.6%	4.3%

附註：

(1) 信用評級類別乃根據信用評分及其他因素評估(如補充數據分析)釐定。

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。

### 我們的貸款組合

下表載列我們於所示期間實現的貸款情況。

	截至2018年4月30日止四個月		
	信用卡餘額 代償產品	消費信貸產品	線上至線下 信貸產品
平均貸款規模(概約人民幣元).....	16,000	2,000	139,000
加權平均貸款期限(月).....	10	9	49
平均名義年利率.....	19.9%	21.5%	15.4%
平均實際年利率.....	34.4%	30.2%	26.2%

## 概 要

下表載列我們於所示期間實現的貸款情況。

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
平均貸款規模(概約人民幣元).....	21,741	6,349	7,289
加權平均貸款期限(月).....	32	21	13
平均名義年利率.....	24.9%	23.5%	23.2%
平均實際年利率.....	41.0%	38.0%	39.6%

### 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>

下表列出於所示期間按產品系列劃分的我們的貸款交易數目明細。

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	千	%	千	%	千	%
<b>貸款交易數目</b>						
信用卡餘額代償產品.....	33.5	20.6%	514.4	41.5%	1,398.5	41.6%
消費信貸產品.....	53.7	33.1%	658.6	53.1%	1,930.4	57.3%
線上至線下信貸產品.....	75.2	46.3%	66.6	5.4%	38.2	1.1%
<b>總計</b> .....	<b>162.4</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,239.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,367.1</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%由我們實現的貸款是由我們的小額貸款公司發放或由持牌金融機構(主

## 概 要

要包括銀行及信託公司)出資或模式化。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(其中我們對我們為金融機構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為金融機構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模式的資金、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。

下表載列有關我們所有融資模式的擔保服務的若干資料。

	<u>我們的擔保服務</u>	<u>我們的擔保費用</u>	<u>我們的會計處理</u>
<b>融資模式</b>			
直接貸款.....	—	—	—
信託貸款.....	已提供 <sup>(1)(2)</sup>	— <sup>(2)</sup>	— <sup>(2)</sup>
信用增級貸款撮合.....	已提供 <sup>(1)</sup>	已收費	合併綜合損益表： 其他收入 <sup>(3)</sup>
			合併財務狀況表： 擔保應收款項 擔保負債
純貸款撮合.....	—	—	—

**附註：**

- (1) 我們的持牌融資擔保公司按照相關中國法律及法規(包括141號通知)提供擔保服務。
- (2) 貸款擔保屬於我們為信託計劃提供的服務組成部分，但我們不會就該服務單獨記錄額外的貸款擔保費。由於我們於合併財務報表中對信託計劃進行合併處理，為信託計劃提供的擔保服務不會進行單獨會計處理。
- (3) 我們將與信用增級貸款撮合模式下實現的貸款相關的擔保產生的收益在合併綜合損益表中記為其他收入的一部分。

## 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%	851,111	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明細及佔我們利息收入的百分比。

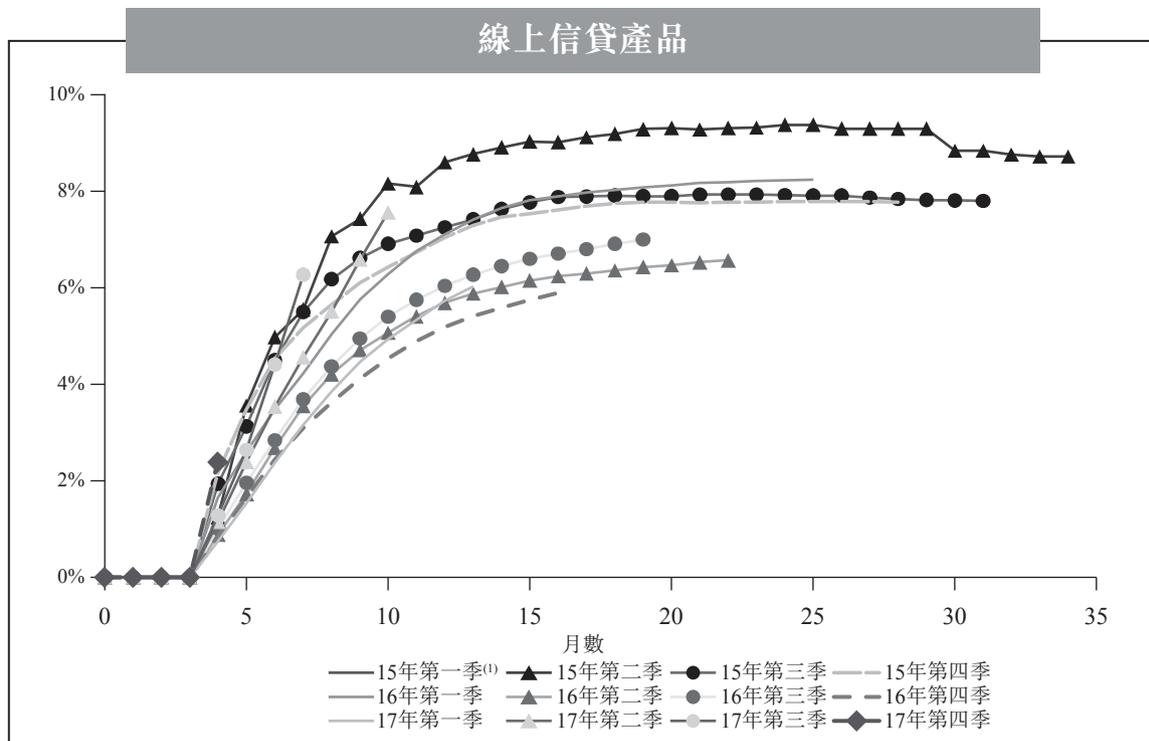
	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
利息收入						
信用卡餘額代償產品 .....	6,456	0.5%	204,785	11.9%	1,012,398	31.1%
消費信貸產品 .....	267	0.0%	80,681	4.7%	814,992	25.0%
線上至線下信貸產品 .....	1,284,859	99.5%	1,438,653	83.4%	1,427,126	43.9%
總計 .....	<u>1,291,582</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,724,119</u>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

## 資產質量信息

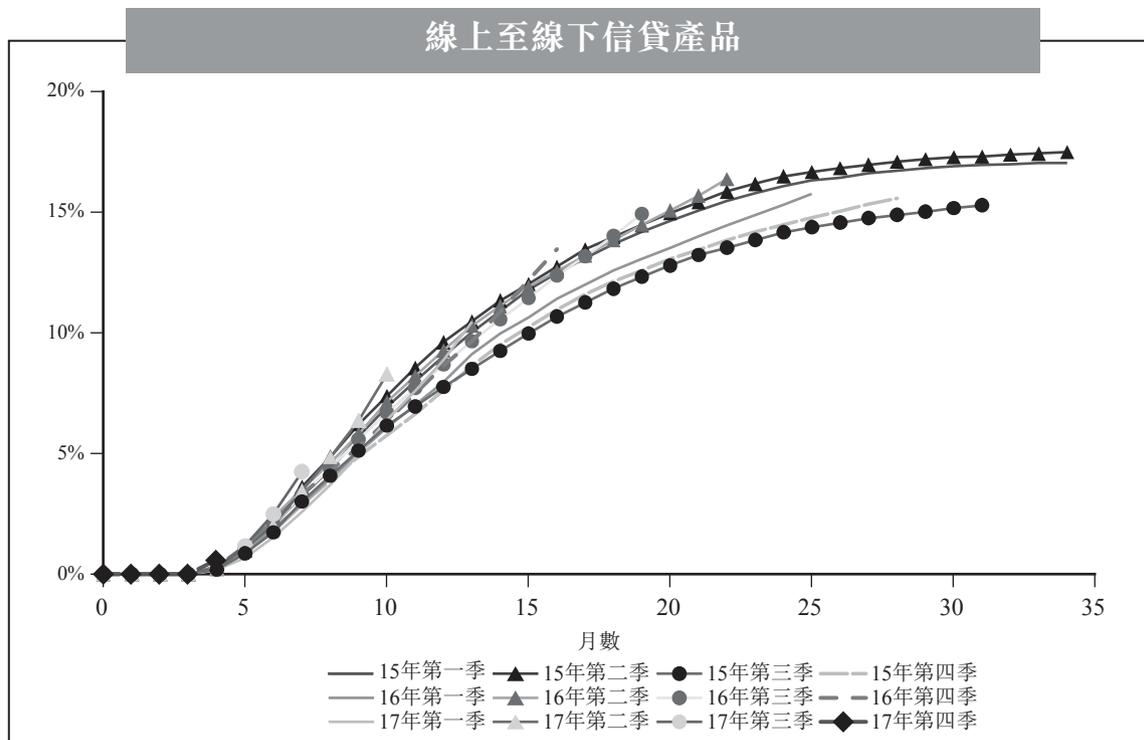
### 按特定貸款集合劃分的資產質量

下圖載列我們最新的按產品集合劃分的基於特定貸款集合的三個月以上逾期率。

按產品集合劃分的基於特定貸款集合的三個月以上逾期率



## 概 要



附註：

- (1) 由於我們在2015年第二季推出我們的線上信貸產品，2015年第一季的特定貸款集合不適用於我們的線上信貸產品。

### 我們的客戶貸款質量

下表載列我們的客戶貸款於所示期間的若干資產質量信息。

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
減值撥備率 <sup>(1)</sup> .....	16.6%	15.5%	13.5%
一個月以上逾期率 <sup>(2)</sup> .....	14.0%	10.6%	12.5%
三個月以上逾期率 <sup>(3)</sup> .....	10.5%	8.0%	8.7%
不良貸款率 <sup>(4)</sup> .....	12.2%	9.6%	8.1%
撇銷比率 <sup>(5)</sup> .....	17.3%	13.1%	10.1%

附註：

- (1) 客戶貸款減值撥備期末餘額除以客戶貸款總額期末餘額計算得出。
- (2) 界定為逾期一個月以上且不超過12個月的客戶貸款比例，逾期一個月以上且不超過12個月的客戶貸款除以客戶貸款總額期末餘額計算得出。
- (3) 界定為逾期三個月以上且不超過12個月的客戶貸款比例，逾期三個月以上且不超過12個月的客戶貸款除以客戶貸款總額期末餘額計算得出。
- (4) 逾期三個月或以上且不超過12個月的於適用年度年初前實現的客戶貸款除以客戶貸款總額期初餘額計算得出。
- (5) 年內撇銷的於適用年度年初前實現的客戶貸款除以客戶貸款總額期初餘額計算得出。

### 資金來源

於往績記錄期間內，除通過自營業務獲取的現金流量之外，我們從多個來源獲取外部資金以支持我們的業務經營及發展，包括鞏固用於我們中國境內的直接貸款模式的自有

---

## 概 要

---

資金。該等融資渠道包括(i)發行優先股，(ii)境內貸款，或我們的中國附屬公司從中國的銀行及中國的獨立第三方公司獲取的貸款，及(iii)境外貸款，或我們的香港附屬公司從個人及公司獲得的貸款。截至2018年4月30日，按累計基準計算，我們已經通過多次發行優先股籌集共約人民幣13.0億元的現金。截至2018年4月30日，我們從一家中國的銀行獲取的一筆境內貸款及從中國獨立第三方公司獲取的其他境內貸款的未償還本金總餘額分別為約人民幣1.6百萬元及人民幣750百萬元。由於我們所有的銀行貸款融資已經全額支取，故我們並無任何來自銀行的未動用貸款融資。截至2018年4月30日，我們從個人及公司獲取的境外貸款的未償還本金總餘額為約人民幣827.5百萬元。我們通過對從該等資金來源獲取的全部所得款項編製預算並使用，以滿足我們的營運需求及支持業務增長，包括補充我們的中國附屬公司的資本基礎及滿足其他的一般企業用途。為支持我們在中國的業務，我們根據相關法律及法規以注資或股東貸款的形式向我們的中國附屬公司注入境外獲得的資金，如發行優先股所得款項以及來自個人及公司的境外貸款。據我們所深知及確信，向我們提供的境外貸款並無違反香港任何適用的反洗錢法例或規例。我們亦確認，根據與我們的法律顧問就香港法例進行的討論，我們的香港附屬公司的借款以及以資本出資或股東貸款形式將借入資金注入我們的中國附屬公司並無違反任何一般適用於公司的香港法例。關於我們的資金來源，請參閱「業務－資金來源」一節。

### 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模式化人才招聘

### 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的能力
- 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

---

## 概 要

---

- 加強與資金合作方的互利關係並向輕資本營運模式發展
- 持續挽留並吸引優秀僱員

### 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。
- 中國的消費金融市場近期受到更為嚴格的監管，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已發行股份的[編纂]%(假設[編纂]及根據[編纂]前購股權計劃所授出的購股權未獲行使)或我們已發行股份的[編纂]%(假設[編纂]獲悉數行使且根據[編纂]前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

### 我們合併綜合損益表的選定財務資料

下表載列所示期間內合併綜合損益表項目。

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	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>
實現及催收費費用.....	(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<sup>(1)</sup>.....</b>	<b>(303,143)</b>	<b>(565,050)</b>	<b>(1,003,133)</b>

附註：

- (1) 國際財務報告準則第9號已自2018年1月1日起生效。假設其他因素保持不變，根據國際財務報告準則第9號，我們須提早確認虧損，鑒於貸款量預期增長，我們因此可能於既定報告期確認較高的虧損金額。更多詳情，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—會計準則變化可能使我們的經營業績難以比較。」一節。

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。有關我們經調整淨(虧損)/利潤的詳細討論，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
以股份為基礎的薪酬費用.....	1,231	19,419	10,126
<b>非國際財務報告準則計量</b>			
<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年及2016年產生經營虧損，主要由於在我們向線上營運轉型期間缺乏經濟規模以及我們產生大量的前期費用所致。我們的線上業務規模於2015年相對較小，我們的貸款實現量於2015年及2016年未見起色。營運規模

## 概 要

對於我們的線上經營業務的盈利能力尤為重要，乃由於將借款人添加到完善的線上經營業務的邊際成本較低，而建立該等經營業務的固定成本相當可觀。在2015年我們開始產生額外前期費用來向線上營運轉型之前，我們已產生大額費用來擴展我們的線下基礎設施。該等費用連同有關線上信貸產品開發與營銷的其他費用均對我們的2015年及2016年經營業績產生不利影響。自2015年中期以來，以我們的維信卡卡貸產品系列為代表的線上業務大幅增長，主要乃由於(i)我們的蜂鳥系統與我們風險管理系統的其他因素日漸成熟且我們的貸款實現流程的效率隨之提高，及(ii)貸款資金及我們資金合作方的數量大幅增長，對我們於2015年至2017年貸款實現量的大幅增加作出貢獻。由於我們的貸款實現量從2015年的人民幣35.3億元增至2016年的人民幣78.7億元，並進一步增至2017年的人民幣245.4億元，因此我們2017年的利息收入及整體規模獲得大幅增長，超過我們開支的增長。因此，我們於2017年錄得經營利潤，證明我們轉型成功以及我們業務模式的盈利能力。

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。我們目前預計2018年將產生淨虧損，主要由於自2018年1月1日至[編纂]前的期間內我們優先股的公允價值虧損大幅提高，以及本公司[編纂]前購股權計劃下以股份為基礎的付款大幅增加。[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。

我們的減值虧損主要包括下列各項的減值虧損：由我們通過信託貸款及直接貸款模式實現的客戶貸款。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，我們的減值虧損分別為人民幣737.6百萬元、人民幣10.0億元及人民幣14.2億元，主要由於與我們通過信託貸款及直接貸款模式實現的貸款顯著增長相應的客戶貸款增長造成。有關我們就客戶貸款減值虧損的進一步詳情，請參閱「財務資料—重大會計政策、判斷及估計—重大會計判斷及估計—客戶貸款的減值虧損」一節。

## 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
	人民幣千元		
<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>			
股本 .....	257,985	257,985	394,462
儲備 .....	(32,032)	(106,647)	60,951
累計虧絀 .....	(395,840)	(960,890)	(1,964,023)
<b>總虧絀<sup>(1)</sup></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>

附註：

- (1) 採納國際財務報告準則第9號預計將增加截至2018年1月1日的淨虧絀，按稅後基準計算的增加金額約為人民幣214百萬元。更多詳情，請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 會計準則變化可能使我們的經營業績難以比較。」一節。

我們於截至2015年、2016年及2017年12月31日分別錄得總虧損人民幣169.9百萬元、人民幣809.6百萬元及人民幣15.1億元。我們總虧損增加的主要原因是我們優先股的公允價值虧損大幅增加，而我們優先股的公允價值虧損於截至2015年、2016年及2017年12月31日分別為人民幣838.8百萬元、人民幣15.6億元及人民幣30.4億元，優先股公允價值虧損的該等增加乃由於本公司估值增加所致。**[編纂]**時，所有優先股均會自動轉換成普通股，因此我們將可能擁有正數股票頭寸。**[編纂]**後我們的優先股不會產生任何公允價值虧損，但由於**[編纂]**前優先股的公允價值虧損，我們可能繼續會有累計虧絀。本公司有關開曼群島法例的法律顧

## 概 要

問衡力斯律師事務所表示，由於根據開曼群島法例，本公司可以（已實現或未實現）利潤或我們股份溢價賬的貸方金額派付股息（惟不得導致本公司在正常業務過程中無法償還到期債務），故存在累計虧絀未必會限制我們向股東宣佈及派付股息。有關往績記錄期間我們總虧絀情況相關風險的討論，請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們過往曾存在總虧絀可能對我們宣佈及派付股息的能力有不利影響。」。

下表將我們截至所示日期的經調整總權益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（即總虧絀）進行對賬。有關我們經調整總權益的詳細討論，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		
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元		
總虧絀.....	(169,887)	(809,552)	(1,508,610)
加：			
優先股.....	838,798	1,560,194	3,042,173
<b>非國際財務報告準則計量</b>			
<b>經調整總權益（未經審計）.....</b>	<b>668,911</b>	<b>750,642</b>	<b>1,533,563</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>

董事認為，考慮到我們可用的財務資源（包括內部產生資金、外部借款及估計[編纂]），我們有足夠的營運資金用於我們目前的需求，即用於預計的本[編纂]日期起計至少12個月的需求。關於我們各種資金來源的討論，請參閱「業務 — 資金來源」一節。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，我們經營活動的現金流出淨額主要由於我們的貸款業務性質以及對根據我們的信託貸款模式實現的貸款的會計處理所致。我們截至2015年、2016年及2017年12月31日的總虧絀狀況以及我們截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的虧損淨額主要由於我們的優先股公允價值虧損的影響所致，而且我們不會在[編纂]後產生該公允價值虧損。因此，我們預期我們的歷史現金流出淨額、總虧絀狀況及淨虧損不會嚴重影響我們的營運資金充足率。

## 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計算。

### 近期發展

鑒於我們行業的監管發展情況，我們的目標群體內若干借款人於141號通知發佈後感知到針對彼等的信貸供給減少，我們發現彼等對此的行為變化，我們認為這導致我們於2017年12月資產質量指標波動性加大。特別是2017年第四季，第I類及第II類借款人的首期款逾期率分別從2017年第三季的3.4%及2.4%增至6.3%及4.7%。基於該等觀察現象且為維持新貸款的質量，自2017年12月開始我們已主動收緊信貸評估政策，並通過調整我們蜂鳥系統的風險評估參數，將我們的業務策略調整至更專注於信貸情況較佳的借款人(以其穩定的收入流為證)。因此，我們不再提供信貸產品予第I類及第II類的借款人。隨後我們維持該審慎的風險管理策略以便使我們的資產質量保持於健康的水平。通過上述努力，我們主動縮減了2017年12月至2018年1月期間實現的貸款數量。另一方面，由於與過去相比我們於2017年12月開始向信用狀況較好的借款人提供更大額度的貸款，我們於截至2018年4月30日止四個月所實現貸款的平均金額由2017年同期的約人民幣6,600元提高至約人民幣8,700元。而我們於2017年12月至2018年1月期間的月均貸款實現量與之前各月相比大幅降低，而我們於該期間內的貸款實現量按年度同比基準仍錄得增長。我們於2018年1月及2月的資產質量穩定化，證明我們的風險管理及資產質量控制有效。自2018年2月以來，我們觀察到我們的貸款實現量及資產質量指標(例如首期款逾期率)呈現復蘇態勢，我們的貸款實現量已逐漸增加。2018年第一季度，我們的貸款實現量為人民幣37.9億元，證明該復蘇態勢快於我們的預期。同時，我們與資金合作方的關係保持穩定。截至最後實際可行日期，我們的資金合作方數量已增至18家。

下表載列我們於所示期間的首期款逾期率。首期款逾期率界定為我們於適用期間所

## 概 要

實現的首期款於付款日逾期的貸款未償還本金總餘額除以該期間內的貸款實現量總額。

	貸款實現的季度				
	2017年 第一季	2017年 第二季	2017年 第三季	2017年 第四季	2018年 第一季
首期款逾期率 .....	1.2%	1.6%	1.8%	3.1%	1.5%
— 第I類 .....	2.4%	3.3%	3.4%	6.3%	不適用
— 第II類 .....	1.7%	1.9%	2.4%	4.7%	不適用
— 第III類 .....	1.2%	1.6%	2.0%	3.5%	1.7%
— 第IV類 .....	0.9%	1.0%	1.3%	2.6%	1.4%
— 第V類 .....	0.6%	0.6%	0.8%	1.5%	1.0%
— 第VI類 .....	0.3%	0.5%	0.5%	1.0%	0.6%

我們於2018年第一季度的貸款實現量為人民幣37.9億元，即按年度同比基準增長10.5%。

關於我們最新的按產品集合劃分的基於特定貸款集合的三個月以上逾期率，請參閱「業務 — 資產質量及撥備政策」一節。

141號通知發佈後，我們與多家資金合作方協商並調整我們的合作協議以遵守141號通知的若干規定。我們相信該等協商及調整並未且不會對我們與該等資金合作方的貸款撮合業務或對我們的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。誠如我們的中國法律顧問所告知及根據中國主管政府機關的確認，我們認為我們的業務目前在所有重大方面符合中國法律及法規（包括141號通知）。有關我們遵守141號通知情況的詳細信息，請參閱「業務 — 法律訴訟及合規 — 遵守141號通知。」一節。

我們已採納並根據[編纂]前購股權計劃授出購股權。截至最後實際可行日期，我們已向合共198名承授人（包括董事、高級管理層及其他僱員）授出購股權。該等購股權代表的股份總數為225,957,223股，相當於本公司已發行股本的約[編纂]%(基於本公司於緊隨[編纂]完成後經擴大股本計算，未考慮[編纂]或根據[編纂]前購股權計劃授出的任何購股權獲行使)。尤其是於2018年5月10日，我們根據2017年僱員購股權計劃I向110名承授人授出購股權以認購合共46,516,997股股份，並根據2017年僱員購股權計劃II向五名承授人授出購股權以認購合共158,507,724股股份。2017年僱員購股權計劃II下的購股權分為三批，即A系列、B系列及C系列購股權。各批購股權的歸屬取決於（其中包括）最終[編纂]。按照每股[編纂]介於[編纂][編纂]至[編纂][編纂]的[編纂][編纂]，根據2017年僱員購股權計劃II授出的B系列及C系列購股權將於[編纂]時失效。因此，根據2016年僱員購股權計劃、2017年僱員購股權計劃I及2017年僱員購股權計劃II的A系列所授出購股權的行使而可能發行的股份總數佔本公司已發行股本的約[編纂]%(基於本公司於緊隨[編纂]完成後的經擴大股本計算得出，未計及[編纂]或根據[編纂]前購股權計劃授出的任何購股權的行使)。有關進一步詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料 — 購股權計劃 — [編纂]前購股權計劃」一節。

## 概 要

我們估計於截至2018年12月31日止年度就[編纂]前購股權計劃下的購股權確認的以股份為基礎的薪酬約為人民幣300百萬元。該估算值乃根據相關購股權於授予時的公允價值計算得出，而該公允價值為利用根據本公司董事當前最佳估算的變量及假設計算得出。該等變量及假設的變化可能導致相關購股權的公允價值變化，繼而影響我們將確認的以股份為基礎的薪酬的實際金額。因此，我們將就相關購股權而確認的以股份為基礎的薪酬的實際金額可能會不同於該估算值。以股份為基礎的薪酬屬非現金性質，不會對我們的營運資金及經營造成不利影響。有關進一步詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料 — 購股權計劃 — 已授出未行使的購股權」一節。

經我們的中國法律顧問確認，[編纂]前購股權計劃及根據該等計劃授出的購股權不違反任何強制性的中國法律及法規，亦不會在中國構成任何非法集資活動。

除本[編纂]所披露者外，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）至本[編纂]日期，我們的財務、經營、貿易狀況或前景並無重大不利變化。

### [編纂]

本[編纂]乃就[編纂]中的[編纂]部分而刊發。[編纂]包括：

- (i) 根據「[編纂]的架構 — [編纂]」一節所述在香港[編纂]（可予[編纂]）的[編纂]；及
- (ii) (a)根據144A規則或其他可用豁免在美國向合資格機構買家；及(b)按照S規例在美國境外（包括向香港專業及機構投資者）初步提呈合共[編纂]股股份（可予[編纂]及視乎[編纂]獲行使與否而定）的[編纂]。

緊隨[編纂]完成後，[編纂]將會佔本公司已發行股本[編纂]%（假設[編纂]及根據[編纂]前購股權計劃所授出的購股權未獲行使）。如果[編纂]獲悉數行使但根據[編纂]前購股權計劃所授出的購股權未獲行使，[編纂]將佔本公司緊隨[編纂]完成後已發行股本約[編纂]%。

我們已根據上市規則第8.05(3)條市值／收入測試申請[編纂]。

### [編纂]

## 概 要

---

[編纂]

### 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，除於2011年宣布及派付1.5百萬美元的特別股息外，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任何金額的股息。目前我們並無股息政策。鑒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]（即[編纂]至[編纂]的中位數）且[編纂]未獲行使，我們估計來自[編纂]

---

## 概 要

---

將收到[編纂]約[編纂][編纂]（經扣除[編纂]及[編纂]其他[編纂]並假設全數支付[編纂]）。我們擬將[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；
- [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[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]。