

香港交易及結算所有限公司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，概不對因本公告的全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔責任。



VCREDIT Holdings Limited
維信金科控股有限公司
 (以存續方式於開曼群島註冊的有限公司)
 (股份代號：2003)

**截至2018年6月30日止六個月的
 中期業績公告**

維信金科控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績。

財務摘要

(未經審核)	截至6月30日止六個月		變動
	2018年 人民幣 百萬元	2017年 人民幣 百萬元	
總收入	1,270.6	1,100.4	15.5%
淨利息類收入	1,055.8	995.6	6.1%
貸款撮合服務費	57.2	27.4	108.8%
經營利潤	76.4	111.3	-31.4%
經調整經營利潤 ⁽¹⁾	185.1	116.3	59.1%
經調整淨利潤 ⁽¹⁾	95.6	89.7	6.6%
利潤率			
經調整經營利潤率	14.6%	10.6%	4.0
經調整淨利潤率	7.5%	8.1%	(0.6)
經調整資產回報率	0.7%	1.0%	(0.2)
經調整資本回報率	5.0%	11.2%	(6.2)

附註：

⁽¹⁾ 經調整經營利潤定義為經營利潤加回以股份為基礎的薪酬費用及上市費用。經調整淨利潤定義為期內虧損加回可轉換可贖回優先股的公允價值變動及以股份為基礎的薪酬費用。有關更多詳情，請參閱標題「管理層討論及分析 — 非國際財務報告準則計量」的部份。

業務回顧及展望

我們是中國一家領先的獨立線上消費金融供應商。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。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。

我們主要提供三大信貸產品，該等產品均為分期付款：(1)信用卡餘額代償產品、(2)消費信貸產品及(3)線上至線下信貸產品。我們已根據對中國不斷演化的線上消費金融市場的認知開發該等產品，該等產品可根據我們的多維度評分卡向個人化需求及不同信用狀況的借款人量身定制。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來配對該等產品的融資需求。

業務摘要

於2018年6月21日（「上市日期」），本公司在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）成功上市，為本公司建立重大的里程碑（「上市」）。

2018年3月，我們與天翼電子商務有限公司（「天翼電子商務」）簽署了戰略合作協議。天翼電子商務為中國領先通訊服務供應商中國電信股份有限公司（「中國電信」）的全資附屬公司。在合作下，我們已逐漸開展我們現於中國超過40個城市的分期付款借貸產品，以幫助借款人在簽訂服務合約時為他們於中國電信購買手機時提供貸款。借助中國電信的海量數據，我們為借款人量身訂造了評分卡，從而實現即時網上信貸批核。

2018年7月，我們與中國首家市場化運營的專業信用保證保險公司——陽光信用保證保險股份有限公司（「陽光信保」）達成戰略合作，將維信金科的科技優勢及陽光信保信用風險管理與保障的專業優勢相結合，共同促進普惠金融發展。雙方預計將在多層次多維度開展合作。

我們也進一步加深了與現有合作夥伴的關係。2018年7月，我們與戰略業務夥伴度小滿金融（「百度金融」）及中國對外經濟貿易信託有限公司（「外貿信託」）簽署了三方合作協議。在此合作協議下，我們將與百度金融合作建模，對借款人進行信用分析，並將合格借款人推薦至外貿信託。外貿信託將進行二次信用評估，最終通過其主動管理型信託產品進行放款。這樣的業務模式將顯著加快借款流程、改善用戶體驗及實現資金全流程閉環以達致嚴密的管治。

營運摘要

產品及服務

我們主要提供三大信貸產品，該等產品均為分期付款：

- (1) **信用卡餘額代償產品**（「維信卡卡貸」）。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。就2018年1月至6月實現的維信卡卡貸貸款而言，加權平均期限約為10個月，加權平均貸款規模約為人民幣16,000元，加權平均名義年利率⁽¹⁾及加權平均實際年利率⁽²⁾分別約19.8%及約34.2%。
- (2) **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量身定制的各種分期信貸解決方案。就2018年1月至6月實現的消費信貸產品貸款而言，加權平均期限約為10個月，加權平均貸款規模約為人民幣2,000元，加權平均名義年利率及加權平均實際年利率分別約21.5%及約30.4%。
- (3) **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。就2018年1月至6月實現的線上至線下信貸產品貸款而言，加權平均期限約為47個月，加權平均貸款規模約為人民幣125,000元，加權平均名義年利率及加權平均實際年利率分別約15.7%及約26.6%。

附註：

- ⁽¹⁾ 平均名義年利率界定為借款年化利率，按借款人於適用期間內平均每月還款除以起始貸款實現金額然後乘以12計算。
- ⁽²⁾ 平均實際年利率界定為假設除利息收入以外的所有現金流入均於有關期初收取，一項信貸產品或一組信貸產品的所有普通現金流出（例如貸款本金）及普通現金流入（例如本金償還、利息收入、貸款撮合服務費及其他收入）的淨現值等於零時的經調整年化內含回報率。

下表載列於所示期間按產品系列劃分的貸款實現量及我們的貸款交易數目明細。

交易數目	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	千宗	%	千宗	%
信用卡餘額代償產品	376	35.1%	620	43.3%
消費信貸產品	681	63.5%	785	54.9%
線上至線下信貸產品	15	1.4%	25	1.8%
總計	1,072	100.0%	1,431	100.0%

貸款實現量	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
信用卡餘額代償產品	6,136.3	63.7%	5,121.0	54.6%
消費信貸產品	1,663.4	17.3%	2,769.7	29.5%
線上至線下信貸產品	1,826.8	19.3%	1,483.5	15.8%
總計	9,626.5	100.0%	9,374.3	100.0%

下表載列於所示期間按融資模式劃分的貸款實現量。

貸款實現量	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
直接貸款	894.7	9.3%	517.0	5.5%
信託貸款	6,335.7	65.8%	8,425.2	89.9%
信用增級貸款撮合	2,319.0	24.1%	351.3	3.7%
純貸款撮合	77.1	0.8%	80.7	0.9%
總計	9,626.5	100.0%	9,374.3	100.0%

我們實現的所有貸款中，採用直線付款時間表計算的未償還貸款本金界定為客戶貸款名義餘額。截至2017年及2018年6月30日止，客戶貸款名義餘額分別為人民幣106.4億元及人民幣134.2億元，按年增長26.2%。下表載列按產品系列劃分截至所示日期的客戶貸款名義餘額：

客戶貸款名義貸款餘額	截至6月30日		截至12月31日	
	2018年 人民幣 百萬元	2017年 人民幣 百萬元	2017年 人民幣 百萬元	2016年 人民幣 百萬元
信用卡餘額代償產品	7,000.4	4,635.9	7,580.2	2,102.2
消費信貸產品	2,389.7	2,023.6	3,596.8	795.1
線上至線下信貸產品	4,032.6	3,978.2	3,555.6	4,014.8
總計	13,422.7	10,637.7	14,732.6	6,912.1

我們實現的所有貸款中，就我們的信託貸款及直接貸款模式而言，採用攤銷成本模式將未償還貸款本金與應計利息計為客戶總貸款。截至2017年及2018年6月30日止，客戶貸款總餘額分別為人民幣110.8億元及人民幣118.2億元，按年增長6.7%。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：

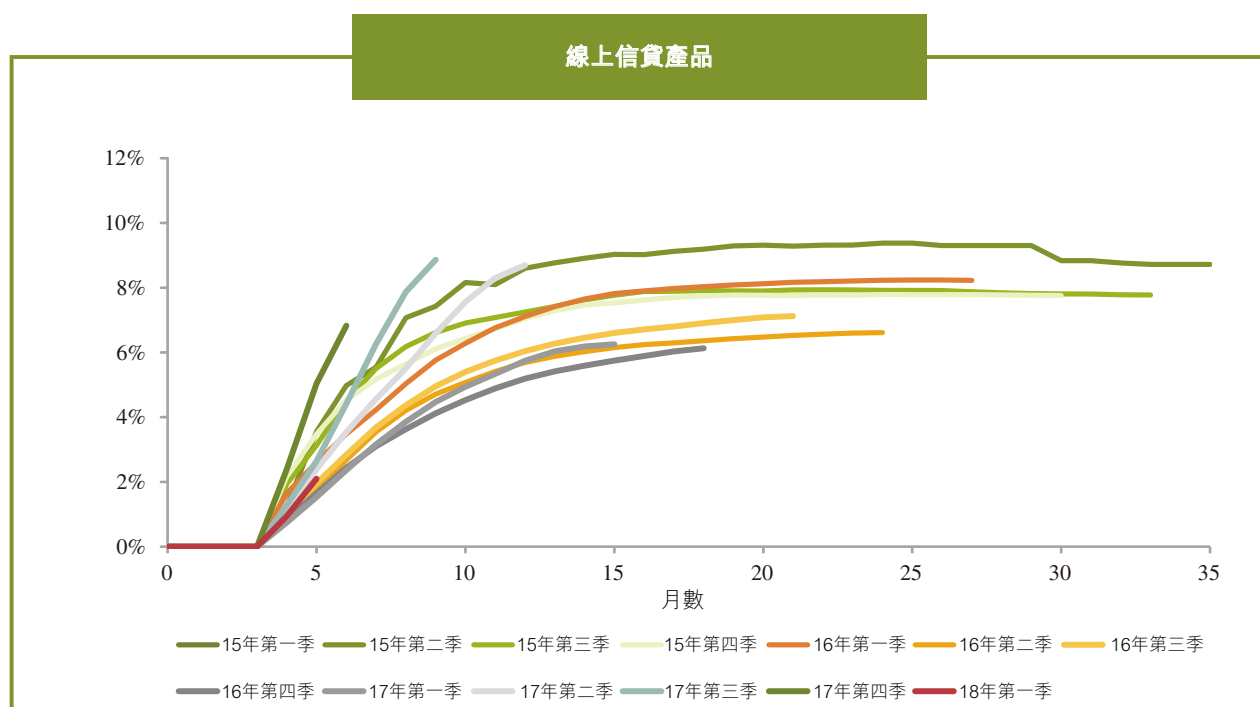
客戶貸款總貸款餘額	截至6月30日		截至12月31日	
	2018年 人民幣 百萬元	2017年 人民幣 百萬元	2017年 人民幣 百萬元	2016年 人民幣 百萬元
信用卡餘額代償產品	4,763.6	4,443.6	5,297.0	1,989.2
消費信貸產品	2,482.3	2,110.7	3,866.5	828.9
線上至線下信貸產品	4,576.0	4,521.6	4,113.0	4,538.1
總計	11,822.0	11,075.9	13,276.4	7,356.3

資產質量

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《關於規範整頓「現金貸」業務的通知》或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，而基於此等觀察現象且為維持新貸款的質量，我們已主動調整業務策略，通過調整蜂鳥系統的風險評估參數，更專注於信貸情況較佳的借款人。因此，我們自2018年初起已取消向我們的第I類及第II類借款人提供信貸產品。憑藉我們的蜂鳥系統及業務策略，我們的資產質量保持相對穩定。下表載列我們於所示期間的首期款逾期率。

	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	2018年 第二季
首期款逾期率	1.2%	1.6%	1.8%	3.1%	1.5%	1.6%
— 第I類	2.4%	3.3%	3.4%	6.3%	不適用	不適用
— 第II類	1.7%	1.9%	2.4%	4.7%	不適用	不適用
— 第III類	1.2%	1.6%	2.0%	3.5%	1.7%	2.3%
— 第IV類	0.9%	1.0%	1.3%	2.6%	1.4%	1.4%
— 第V類	0.6%	0.6%	0.8%	1.5%	1.0%	0.9%
— 第VI類	0.3%	0.5%	0.5%	1.0%	0.6%	0.7%

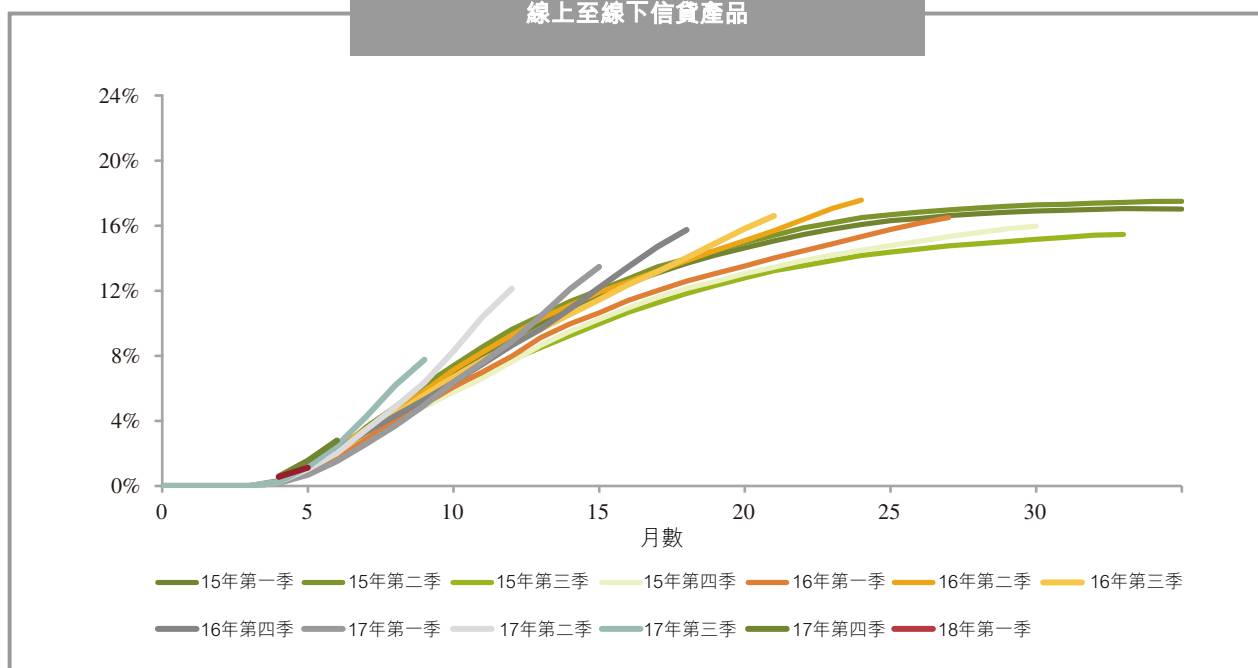
下圖載列我們最新的按產品集合劃分的基於特定貸款集合的三個月以上逾期率⁽¹⁾。



附註：

⁽¹⁾ 基於特定貸款集合的三個月以上逾期率界定為截至指定日期，基於特定貸款集合的三個月以上逾期貸款除以相關特定貸款集合的貸款實現量總額。

線上至線下信貸產品



下表載列於所示期間我們的客戶貸款總額的若干資產質量信息。

	截至6月30日		截至12月31日	
	2018年	2017年	2017年	2016年
M1-M3比率 ⁽¹⁾	5.7%	4.4%	9.3%	4.9%
減值撥備率 ⁽²⁾	不適用	12.2%	13.5%	15.5%
按公允價值計入損益的 客戶貸款／客戶貸款 總餘額	84.7%	不適用	不適用	不適用
客戶貸款淨餘額／客戶 貸款總餘額	不適用	87.8%	86.5%	84.5%

附註：

- (1) 逾期不超過三個月的客戶貸款除以並無逾期及逾期不超過六個月的客戶貸款總額期末餘額計算得出。
- (2) 減值撥備率為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。

	截至6月30日		截至12月31日	
	2018年	2017年	2017年	2016年
未逾期 ⁽¹⁾	93.7%	95.5%	90.3%	94.9%
逾期				
一個月 ⁽²⁾	2.5%	2.2%	5.5%	2.2%
兩個月 ⁽³⁾	1.8%	1.2%	2.2%	1.6%
三個月 ⁽⁴⁾	2.0%	1.0%	2.0%	1.3%

附註：

- (1) 未逾期客戶貸款總額除以未逾期及逾期不超過三個月的客戶貸款總額期末餘額計算得出。
- (2) 逾期一個月的客戶貸款總額除以未逾期及逾期不超過三個月的客戶貸款總額期末餘額計算得出。
- (3) 逾期兩個月的客戶貸款總額除以未逾期及逾期不超過三個月的客戶貸款總額期末餘額計算得出。
- (4) 逾期三個月的客戶貸款總額除以未逾期及逾期不超過三個月的客戶貸款總額期末餘額計算得出。

展望及策略

我們將致力進一步建設並拓展我們的線上消費金融業務，為我們的借款人、資金合作方及業務合作方提供更佳服務，以至為股東創造價值。我們擬實施下列策略，以維持我們領先的市場地位：

- 持續增強我們風險定價的能力
- 通過加強定制產品提供並追蹤我們評分卡的開發來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拓寬輕資本營運模式
- 持續吸引、挽留並激勵有才能的僱員

管理層討論及分析

總收入

我們提供三大信貸產品系列：(1)信用卡餘額代償產品、(2)消費信貸產品及(3)線上至線下信貸產品，而我們的總收入包括(i)淨利息類收入，(ii)貸款撮合服務費，及(iii)其他收入。我們的總收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣1,100百萬元增加15.5%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,271百萬元，主要由於透過信用增級貸款撮合模式取得的貸款實現量增加。

淨利息類收入

我們的淨利息類收入包括(i)利息類收入及(ii)利息開支。下表載列我們於所示期間的淨利息類收入。

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	
淨利息類收入			
利息類收入	1,569,770	不適用	—
利息收入	—	1,371,249	—
減：利息支出	(513,956)	(375,682)	36.8%
總計	<u>1,055,814</u>	<u>995,567</u>	<u>6.1%</u>

我們的淨利息類收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣996百萬元增加6.1%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,056百萬元。淨利息類收入輕微增加主要由於客戶貸款總貸款餘額增長及利息支出增加。截至2018年6月30日止六個月，我們錄得客戶貸款總餘額產生的利息類收入人民幣1,570百萬元。截至2018年6月30日的客戶貸款總貸款餘額較截至2017年6月30日的客戶貸款總貸款餘額增加6.7%。利息支出由截至2017年6月30日止六個月的人民幣376百萬元增加36.8%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣514百萬元。利息支出增加主要由於去年的平均借款結餘增加。

下表載列於所示期間我們以絕對金額列示按產品系列劃分的利息類收入明細及該等產品系列佔我們總利息類收入的百分比。

利息類收入／利息收入	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
信用卡餘額代償產品	574,536	36.6%	368,602	26.9%
消費信貸產品	427,948	27.3%	179,533	13.1%
線上至線下信貸產品	567,286	36.1%	823,115	60.0%
總計	1,569,770	100.0%	1,371,249	100.0%

貸款撮合服務費

貸款撮合服務費由截至2017年6月30日止六個月的人民幣27百萬元增加108.8%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣57百萬元。貸款撮合服務費增加主要由通過信用增級貸款撮合模式實現的貸款量大幅增長所帶動。通過信用增級貸款撮合模式實現的貸款量由截至2017年6月30日止六個月的人民幣351百萬元增加至截至2018年6月30日止六個月的人民幣2,319百萬元。下表載列所示期間我們的信用增級貸款撮合模式及我們的純貸款撮合模式的貸款撮合服務費明細。

貸款撮合服務費	截至6月30日止六個月		
	2018年	2017年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	%
信用增級貸款撮合模式	55,189	5,279	945.5%
純貸款撮合模式	1,991	22,110	(91.0%)
總計	57,180	27,389	108.8%

我們在貸款開始時收取前期付款，並於貸款年期內收取其後付款。於截至2018年6月30日止六個月，前期貸款撮合服務費為人民幣41百萬元，較截至2017年6月30日止同期的人民幣23百萬元增加76.2%。下表載列所示期間我們的貸款撮合服務費分配。

貸款撮合服務費	截至6月30日止六個月		
	2018年	2017年	變動
	人民幣千元	人民幣千元	%
前期貸款撮合服務費	40,848	23,185	76.2%
撮合後服務費	16,332	4,204	288.6%
總計	57,180	27,389	108.8%

其他收入

其他收入由截至2017年6月30日止六個月的人民幣77百萬元增加103.5%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣158百萬元。其他收入增加主要由於我們加大對逾期借款人的催收力度，導致逾期費增加，以及於2018年開始提供用戶會員服務。下表載列所示期間我們的其他收入明細。

其他收入	截至6月30日止六個月		變動 %
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	
逾期費	113,601	74,157	53.2%
用戶會員費	67,742	—	—
源自擔保合同的收益／(虧損)	(73,163)	133	*
其他	49,411	3,141	*
總計	157,591	77,431	103.5%

附註：

* 指比率已超過-1,000%至1,000%的範圍。

開支

實現及催收費用

我們的實現及催收費用由截至2017年6月30日止六個月的人民幣257百萬元增加14.3%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣293百萬元，主要由於實款實現量增長導致貸款供應商收費增加，包括信用記錄接入費及第三方貸款催收供應商費用。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2017年6月30日止六個月的人民幣35百萬元增加195.6%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣102百萬元，主因為整合來自外判公司的用戶獲取渠道。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由截至2017年6月30日止六個月的人民幣66百萬元增加179.9%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣186百萬元，主要由於(i)員工相關開支增加，包括截至2018年6月30日止六個月以股份為基礎的薪酬開支人民幣59百萬元，而截至2017年6月30日止六個月的開支則為人民幣5百萬元，以及(ii)有關上市的上市費用人民幣50百萬元。

研究及開發費用

我們的研究及開發費用由截至2017年6月30日止六個月的人民幣37百萬元減少9.4%至截至2018年6月30日止六個月的人民幣34百萬元，主要由於員工開支減少。

公允價值虧損

我們於截至2018年6月30日止六個月的公允價值虧損及減值虧損合共為人民幣568百萬元。我們於截至2017年6月30日止六個月的減值虧損為人民幣564百萬元。公允價值虧損主要由於我們以公允價值計量的客戶貸款價值變動所致。於過往期間，該等比率(按公允價值計入損益的客戶貸款除以截至2018年6月30日的客戶貸款總餘額計算，或按客戶貸款淨餘額分別除以截至2016年12月31日、2017年6月30日及2017年12月31日的客戶貸款總餘額計算)維持相對穩定。下表載列於所示期間的該等比率：

	截至6月30日		截至12月31日	
	2018年	2017年	2017年	2016年
按公允價值計入損益的客戶 貸款／客戶貸款總餘額	84.7%	不適用	不適用	不適用
客戶貸款淨餘額／客戶貸款 總餘額	不適用	87.8%	86.5%	84.5%

淨虧損

截至2018年6月30日止六個月的淨虧損按年增加213.9%至人民幣1,010百萬元，而截至2017年6月30日止六個月則為人民幣322百萬元，主要原因為可轉換可贖回優先股的公允價值虧損人民幣1,047百萬元及有關上市的上市費用人民幣50百萬元。

經調整淨利潤

我們的經調整淨利潤於截至2018年6月30日止六個月按年增加6.6%至人民幣96百萬元，於截至2017年6月30日止六個月則為人民幣90百萬元，主要由於我們的業務規模穩定增長。

非國際財務報告準則計量

為補充按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）呈列的歷史財務資料，我們亦使用並非國際財務報告準則規定或按其呈列的經調整經營利潤及淨利潤及經調整總權益作為附加財務計量指標。我們認為此等非國際財務報告準則計量指標有助透過消除管理層認為對我們經營業績不具指示性的項目的潛在影響，對比不同期間及不同公司的經營業績。我們認為，該等計量指標為投資者及其他人士提供有用信息，使彼等與我們管理層採用同樣方式了解並評估我們的合併經營業績及財務狀況。未來不時可能出現於本公司審閱財務業績時將可能免除的其他項目。我們所呈列的經調整經營利潤及淨利潤及經調整總權益未必可與其他公司所呈列類似名義的計量指標相比。該等非國際財務報告準則計量指標用作分析工具存在局限性，閣下不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
經營利潤	76,372	111,252
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	58,825	5,058
上市費用	49,870	—
經調整經營利潤	<u>185,067</u>	<u>116,310</u>
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
淨虧損	(1,010,373)	(321,835)
加：		
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	1,047,156	406,453
以股份為基礎的薪酬開支	58,825	5,058
經調整淨利潤	<u>95,608</u>	<u>89,676</u>

按公允價值計入損益的客戶貸款

我們按公允價值計入損益的客戶貸款由截至2018年1月1日的人民幣11,284百萬元減少11.2%至截至2018年6月30日的人民幣10,016百萬元，主要由於融資模式變動。我們按公允價值計入損益的客戶貸款主要要指由我們透過信託貸款及直接貸款模式所實現貸款的總餘額。

	於2018年6月30日		於2018年1月1日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
按公允價值計入損益的客戶貸款				
信用卡餘額代償產品	3,889,161	38.8%	4,377,675	38.8%
消費信貸產品	1,737,931	17.4%	3,195,278	28.3%
線上至線下信貸產品	4,388,638	43.8%	3,710,830	32.9%
總計	<u>10,015,729</u>	<u>100.0%</u>	<u>11,283,783</u>	<u>100.0%</u>

合約資產

根據我們最新的資產質量，我們的合約資產由截至2017年6月30日的人民幣68百萬元增加2.0%至截至2018年6月30日的人民幣70百萬元。

	於2018年	於2017年	變動 %
	6月30日 人民幣千元	6月30日 人民幣千元	
合約資產	<u>69,886</u>	<u>68,492</u>	<u>2.0%</u>

擔保應收款項及擔保負債

我們的擔保應收款項由截至2017年6月30日的人民幣33百萬元增加395.7%至截至2018年6月30日的人民幣163百萬元。我們的擔保負債由截至2017年6月30日的人民幣52百萬元增加254.1%至截至2018年6月30日的人民幣183百萬元。擔保應收款項及擔保負債的變動主要由於轉移至信用增級貸款撮合模式。

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 6月30日 人民幣千元
擔保應收款項		
期初結餘	130,073	23,681
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	(15,209)	不適用
新業務所產生的添置	198,122	22,686
減值虧損	不適用	(1,444)
預期信貸虧損	(23,170)	不適用
因提早還款產生的撥回	(23,893)	(4,324)
向借款人收回的款項	(103,160)	(7,763)
	<u>162,763</u>	<u>32,836</u>
期末結餘	162,763	32,836
	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 6月30日 人民幣千元
擔保負債		
期初結餘	169,553	31,276
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	65,299	不適用
新業務所產生的添置	198,122	22,686
解除保證金	(11,538)	(133)
預期信貸虧損	84,701	不適用
期內付款淨額	(323,293)	(2,186)
	<u>182,844</u>	<u>51,643</u>
期末結餘	182,844	51,643

借款

我們於綜合財務狀況表中記載的總借款包括(i)應付信託計劃及資產管理計劃持有人款項，(ii)來自企業的借款，(iii)來自個人的借款，及(iv)銀行借款。我們的總借款由截至2017年12月31日的人民幣11,063百萬元減少17%至截至2018年6月30日的人民幣9,179百萬元，主要由於(i)償還到期債務；以及(ii)融資模式轉移至信用增級貸款撮合模式。下表載列我們截至所示日期按性質劃分的借款明細。

	於2018年6月30日		於2017年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
借款				
應付信託計劃及資產管理 計劃持有人款項	7,630,057	83.1%	9,411,228	85.1%
來自個人的借款	254,758	2.8%	540,532	4.9%
來自企業的借款	1,292,826	14.1%	1,109,440	10.0%
銀行借款	1,308	0.0%	1,933	0.0%
總計	<u>9,178,949</u>	<u>100.0%</u>	<u>11,063,133</u>	<u>100.0%</u>

財務資料

未經審核中期簡明綜合全面收益表

	附註	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)
持續經營業務			
利息類收入	4	1,569,770	不適用
利息收入	4	—	1,371,249
減：利息支出	4	(513,956)	(375,682)
淨利息類收入	4	1,055,814	995,567
貸款撮合服務費	5	57,180	27,389
其他收入	6	157,591	77,431
總收入		1,270,585	1,100,387
實現及催收費	7	(293,215)	(256,526)
銷售及營銷費用	7	(102,025)	(34,516)
一般及行政費用	7	(185,939)	(66,429)
研究及開發費用	7	(33,507)	(36,984)
信貸減值虧損	8	(27,003)	(564,446)
客戶貸款的公允價值變動		(540,583)	不適用
其他虧損淨額	9	(11,941)	(30,234)
經營利潤		76,372	111,252
使用權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損		(4,082)	(4,002)
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	17	(1,047,156)	(406,453)
除所得稅前虧損		(974,866)	(299,203)
所得稅開支	10	(35,507)	(22,632)
持續經營業務虧損及期內虧損		1,010,373	(321,835)
非國際財務報告準則計量			
經調整經營利潤 ⁽¹⁾		185,067	116,310
經調整淨利潤 ⁽¹⁾		95,608	89,676
持續經營業務虧損及期內虧損		1,010,373	(321,835)

附註：

- (1) 經調整經營利潤定義為經營利潤加回以股份為基礎的薪酬費用及上市費用。經調整淨利潤定義為期內虧損加回可轉換可贖回優先股的公允價值變動及以股份為基礎的薪酬費用。有關更多詳情，請參閱標題「管理層討論及分析 — 非國際財務報告準則計量」的部份。

截至6月30日止六個月
2018年 2017年
 附註 人民幣千元 人民幣千元
 (未經審核) (未經審核)

其他全面收入

可能會重新分類至損益之項目

換算財務報表的匯兌差額

24,052

52,555

不會重新分類至損益之項目

指定為按公允價值計入損益的金融負債的

信貸風險變動應佔的公允價值變動

(14,109)

—

期內全面虧損總額，除稅

(1,000,430)

(269,280)

持續經營業務虧損的每股虧損

(以人民幣元列示)

每股基本虧損

11

(5.10)

(2.25)

每股攤薄虧損

11

(5.10)

(2.25)

以上簡明綜合全面收益表應與附註一併閱讀。

中期簡明綜合財務狀況表

		於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
現金及現金等價物	12	1,157,422	568,196
受限制現金	12	135,737	143,570
按攤銷成本列賬的客戶貸款	13	—	11,479,696
按公允價值計入損益的客戶貸款	13	10,015,729	不適用
合約資產	14	69,886	98,845
擔保應收款項	15	162,763	130,073
按公允價值計入損益的金融資產		—	110,545
使用權益法入賬的投資		26,052	30,784
遞延所得稅資產		337,934	279,860
無形資產		17,110	13,488
物業及設備		72,709	74,355
其他資產		477,694	507,596
總資產		12,473,036	13,437,008
負債			
借款	16	9,178,949	11,063,133
擔保負債	15	182,844	169,553
應繳稅項		195,855	108,338
遞延所得稅負債		—	122,314
可轉換可贖回優先股	17	—	3,042,173
其他負債		444,923	440,107
總負債		10,002,571	14,945,618
權益／(虧絀)			
股本		40,755	394,462
股份溢價		5,487,894	—
儲備		143,828	60,951
累計虧絀		(3,202,012)	(1,964,023)
總權益／(虧絀)		2,470,465	(1,508,610)
總負債及權益		12,473,036	13,437,008

簡明綜合現金流量表
截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	附註 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		
經營活動所得／(所用)的現金	1,862,992	(2,910,224)
已付所得稅	(35,455)	(38,177)
經營活動的現金流入／(流出)淨額	1,827,537	(2,948,401)
投資活動		
出售物業、廠房及設備所得款項	103	122
物業及設備付款	(9,863)	(14,370)
無形資產付款	(4,712)	(3,983)
在建工程支出	(3,381)	(4,825)
按公允價值計入損益的金融資產付款	(120,000)	—
按公允價值計入損益的金融資產所得款項	231,904	—
投資活動的現金流入／(流出)淨額	94,051	(23,056)
融資活動		
借款所得款項	293,610	1,020,845
信託計劃所得款項	2,050,110	4,110,565
首次公開發售發行普通股所得款項	1,094,149	—
已付利息開支	(517,168)	(461,054)
償還借款	(394,256)	(130,594)
償還信託計劃	(3,831,281)	(1,159,760)
償還資產管理計劃	—	(11,984)
上市開支付款	(26,580)	—
融資活動的現金(流出)／流入淨額	(1,331,416)	3,368,018
現金及現金等價物的增加淨額	590,172	396,561
期初的現金及現金等價物	568,196	289,889
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(945)	1,171
期末的現金及現金等價物	1,157,423	687,621

以上簡明綜合現金流量表應與附註一併閱讀。

附註

1 一般資料

維信金科控股有限公司(前稱為Vision Capital Group Limited,「本公司」或「維信金科」)於2007年7月24日根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)法律在英屬處女群島註冊成立為獲豁免有限公司。

根據日期為2018年2月6日的股東決議案,本公司根據開曼群島公司法第22章(經修訂或補充)透過存續方式遷冊至開曼群島為獲豁免有限公司。遷冊事項於2018年2月26日完成。本公司目前的註冊辦事處地址為2nd Floor, The Grand Pavilion Commercial Center, 802 West Bay Road, P.O. Box 10338 Grand Cayman KY1-1003, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司連同其附屬公司(「本集團」)為中華人民共和國(「中國」)的技術驅動消費金融供應商。本集團為未能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費金融產品。本集團透過撮合借款人與金融機構之間的交易提供消費金融產品,及直接向借款人提供借貸(所佔比例越趨減少)。

本公司股份透過其首次公開發售(「首次公開發售」)自2018年6月21日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。於首次公開發售完成後,本公司所有已發行可轉換可贖回優先股已按一股獲發一股的基準獲轉換為普通股。於2018年6月30日,已發行股份數目為497,303,869股,每股面值0.1港元。

除非另有說明,本簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)列報。

中期簡明綜合財務資料已於2018年8月30日獲本公司董事會(「董事會」)批准公佈。

2 呈列基準

截至2018年6月30日止六個月的簡明綜合財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合財務資料應與根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的綜合財務資料一併閱讀。

3 主要會計政策

為編製簡明綜合財務資料採納的會計政策與截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的綜合財務資料所載的會計政策一致,惟於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號「金融工具」除外。

本集團已採納國際會計準則理事會於2014年7月發佈的國際財務報告準則第9號(過渡日期為2018年1月1日),而該準則導致會計政策變動及過往於財務報表確認的金額作出調整。本集團於過往期間並無提前採納任何國際財務報告準則第9號。

根據香港財務報告準則第9號過渡性規定，本集團選擇不重列上年同期數。在過渡日期，任何關於金融資產及負債的賬面金額的調整已在當期的期初累計虧損及其他儲備中予以確認。

因此，就附註披露而言，國際財務報告準則第7號披露的相應修訂亦已僅應用於當期。

採納國際財務報告準則第9號已導致我們有關確認、分類及計量金融資產及金融負債以及金融資產減值的會計政策變動。國際財務報告準則第9號亦對國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」等其他涉及金融工具的準則作出重大修訂。

4 淨利息類收入

	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)
利息類收入		
按公允價值計入損益的客戶貸款	<u>1,569,770</u>	<u>不適用</u>
利息收入		
按攤銷成本列賬的客戶貸款	<u>—</u>	<u>1,371,249</u>
減：利息支出		
信託優先份額持有人	(431,134)	(301,091)
借款	(78,914)	(68,702)
資產管理計劃持有人	—	(469)
其他	<u>(3,908)</u>	<u>(5,420)</u>
淨利息類收入	<u><u>1,055,814</u></u>	<u><u>995,567</u></u>

5 貸款撮合服務費

	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)
前期貸款撮合服務費	40,848	23,185
貸款撮合後服務費	<u>16,332</u>	<u>4,204</u>
	<u><u>57,180</u></u>	<u><u>27,389</u></u>

附註：於2018年6月30日未履行的履約責任為24,287。管理層預期，截至2018年6月30日分配至未履行合約的交易價格的89.6%將於未來十二個月內確認為收益。

6 其他收入

	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)
逾期費	113,601	74,157
用戶會員費	67,742	—
擔保合約收益／(虧損)	(73,163)	133
其他	49,411	3,141
	<u>157,591</u>	<u>77,431</u>

7 按性質劃分的費用

	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)
僱員福利費用	(268,419)	(223,951)
營銷及廣告費	(98,686)	(27,417)
貸款催收費	(96,149)	(76,756)
上市費用	(49,870)	—
辦公室租金	(32,681)	(27,370)
辦公室費用	(29,598)	(15,146)
折舊及攤銷	(15,850)	(9,999)
專業服務費	(6,574)	(9,323)
營業稅及附加費	(5,956)	(3,438)
其他	(10,903)	(1,055)
	<u>(614,686)</u>	<u>(394,455)</u>

8 信貸減值虧損

	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)
現金及銀行結餘	(3)	—
受限制現金	(1)	—
按攤銷成本列賬的客戶貸款	—	556,541
合約資產	2,775	5,207
擔保應收款項	23,170	1,444
其他資產	1,062	1,254
	<u>27,003</u>	<u>564,446</u>

9 其他虧損淨額

	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)
財務成本淨額(i)	(13,301)	(2,731)
來自指定按公允價值計入損益的金融資產的收入	1,360	—
提前還款虧損	—	(27,503)
	<u>(11,941)</u>	<u>(30,234)</u>

(i) 財務成本淨額

	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)
匯兌虧損	(12,398)	(3,716)
銀行利息收入	3,387	1,314
銀行費用	(4,290)	(329)
	<u>(13,301)</u>	<u>(2,731)</u>

10 所得稅開支

	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)
即期所得稅	(144,766)	(65,306)
遞延所得稅	109,259	42,674
	<u>(35,507)</u>	<u>(22,632)</u>

11 每股虧損

- (a) 每股基本虧損乃按本集團擁有人應佔本集團虧損除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	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)
本集團擁有人應佔虧損	(1,010,373)	(321,835)
已發行普通股加權平均數(千股)	198,197	142,857
每股基本虧損(以人民幣呈列)	<u>(5.10)</u>	<u>(2.25)</u>
每股攤薄虧損(人民幣元)	<u>(5.10)</u>	<u>(2.25)</u>

- (b) 每股攤薄虧損乃根據調整發行在外普通股加權平均股數計算，以假設轉換所有潛在攤薄普通股。截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團擁有兩種類別的潛在普通股，即授出的購股權及可轉換可贖回優先股。由於本集團於截至2018年及2017年6月30日止六個月產生虧損，計算每股攤薄虧損時納入潛在普通股將具有反攤薄影響，因此並無將其納入計算。因此，截至2018年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與各年度每股基本虧損相同。

12 現金及銀行結餘

- (a) 現金及現金等價物

	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)
	手頭現金	21
銀行現金	1,076,848	502,413
透過平台持有的現金	80,554	65,783
減：預期信貸虧損撥備	<u>(1)</u>	<u>—</u>
	<u>1,157,422</u>	<u>568,196</u>

- (b) 受限制現金

已抵押銀行現金	135,756	143,570
減：預期信貸虧損撥備	<u>(19)</u>	<u>—</u>
	<u>135,737</u>	<u>143,570</u>

受限制現金為受銀行與本集團訂立的貸款撮合服務合約限制的指定銀行賬戶中的已抵押現金。根據合約，本集團未經銀行許可不得提取受限制現金。

13 按公允價值計入損益的客戶貸款

貸款及應收款項的構成如下：

	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)
信貸虧損	8,580,262	不適用
已抵押貸款	<u>1,435,467</u>	<u>不適用</u>
按公允價值計入損益的客戶貸款	<u>10,015,729</u>	<u>不適用</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)
按攤銷成本列賬的客戶貸款	<u>—</u>	<u>13,276,407</u>
客戶貸款 — 總額	—	13,276,407
減：減值撥備	<u>—</u>	<u>(1,796,711)</u>
客戶貸款淨額	<u>—</u>	<u>11,479,696</u>

按公允價值計入損益的客戶貸款的合約到期日：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
1年內(含1年)	5,483,749
1至2年內(含2年)	569,379
2至5年內(含5年)	<u>3,962,601</u>
	<u>10,015,729</u>

下表按於報告日合同到期日的剩餘期限，分析本集團按有關屆滿期組別劃分的按公允價值計入損益的客戶貸款。

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
逾期	355,676
1年內(含1年)	5,755,604
1至2年內(含2年)	1,395,872
2至5年內(含5年)	2,508,577
	<u>10,015,729</u>

14 合約資產

本集團採用預期成本加利潤的方式確定不同交付的最佳估計售價作為分配基準。分配至貸款撮合的服務費於投資者與借款人簽訂貸款協議時確認為收入。當分配至貸款撮合服務的費用超過所收取現金時，「合約資產」確認如下。

	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)
合約資產	96,995	108,791
減：減值撥備	<u>(27,109)</u>	<u>(9,946)</u>
合約資產淨額	<u>69,886</u>	<u>98,845</u>

截至2018年及2017年6月30日止六個月的虧損撥備總額的活動包括以下各項：

	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)
期初結餘	(9,946)	(3,981)
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	(14,990)	不適用
期內撥備	(2,775)	(5,207)
撤銷	<u>602</u>	<u>2,501</u>
期末結餘	<u>(27,109)</u>	<u>(7,137)</u>

附註：本集團在開始貸款時向借款人收取前期付款，並於貸款年期內收取其後付款。合約資產指本集團就其所提供服務而取得收取代價的權利。本集團於2018年6月30日的絕大部分合約資產將於未來十二個月內變現，原因是本集團並非貸款實現者的安排的平均加權期限少於十二個月。本集團認為，本集團並非貸款實現者的安排並無重大融資成份。

15 擔保應收款項及擔保負債

下表載列本集團的擔保應收款項變動活動概要：

	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)
擔保應收款項		
期初結餘	130,073	23,681
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	(15,209)	不適用
新業務所產生的添置	198,122	22,686
減值虧損	不適用	(1,444)
預期信貸虧損	(23,170)	不適用
因提早還款產生的撥回	(23,893)	(4,324)
向借款人收回的款項	(103,160)	(7,763)
	<u>162,763</u>	<u>32,836</u>
期末結餘	162,763	32,836
擔保負債		
	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)
期初結餘	(3,065)	(872)
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	(15,209)	不適用
期內撥備	(23,170)	(1,444)
撤銷	1,313	487
	<u>(40,131)</u>	<u>(1,829)</u>
期末結餘	(40,131)	(1,829)

下表載列本集團的擔保負債變動活動概要：

	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 (經審核)
擔保負債		
期初結餘	169,553	31,276
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	65,299	不適用
新業務所產生的添置	198,122	22,686
解除保證金	(11,538)	(133)
預期信貸虧損	84,701	不適用
期內付款淨額	(323,293)	(2,186)
期末結餘	182,844	51,643
16 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)
應付信託計劃及資產管理計劃持有人款項	7,630,057	9,411,228
企業借款	1,292,826	1,109,440
個人借款	254,758	540,532
銀行借款	1,308	1,933
	9,178,949	11,063,133
借款的加權平均實際利率		
	2018年 6月30日	2017年 12月31日
應付信託計劃及資產管理計劃持有人款項	10.1%	10.0%
企業借款	10.0%	10.0%
個人借款	10.0%	10.0%
銀行借款	6.18%	7.4%

17 可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

(未經審核)

於2017年1月1日	1,560,194
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	406,453
貨幣換算差額	(42,209)
	<hr/>
於2017年6月30日	<u>1,924,438</u>

(未經審核)

於2018年1月1日	3,042,173
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	1,047,156
指定按公允價值計入損益的金融負債的信貸風險變動應佔的公允價值變動	14,109
貨幣換算差額	(11,495)
轉撥至普通股	(4,091,943)
	<hr/>
於2018年6月30日	<u>—</u>

於2018年6月21日首次公開發售完成之後，所有可轉換可贖回優先股自動轉換為普通股。優先股持有人的所有權利均失效。此後無公允價值變動計入當期損益。

18 合併結構化主體

本集團已合併若干主要為信託計劃及資產管理計劃的結構化主體。於評估是否合併結構化主體時，本集團審閱所有事實及情況，以確定本集團(作為管理人)能否擔任代理人或當事人。所考慮的因素包括管理人決策權的範圍、其他各方持有的權利、有權獲得的報酬及回報變化的風險。就該等本集團提供融資擔保的信託計劃而言，本集團有義務根據擔保協議為虧損(如有)提供資金，儘管本集團並未對此等產品進行任何投資。本集團得出的結論是，該等結構化主體應進行合併。

於2018年6月30日，本集團合併的信託計劃及資產管理計劃共計人民幣101.4億元(2017年12月31日：人民幣118.4億元)。

其他利益持有人所持有的利益列入應付信託優先份額持有人及資產管理計劃持有人的款項。

19 後續事件

根據超額配股權獲首次公開發售聯席全球協調人部分行使，本公司於2018年7月19日按發售價每股20港元配發及發行額外3,810,000股股份，並募集資金73,908,132.60港元。

其他資料

外匯風險

在2018年6月30日止六個月的外幣交易乃按於交易日期適用的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按於報告期末適用的外幣匯率換算。匯兌收益及虧損在損益中反映。

以外幣的歷史成本計量的非貨幣資產和負債乃使用於交易日期適用的外幣匯率換算。按公允價值列賬的以外幣計值，非貨幣資產和負債乃使用於釐定公允價值當日適用的外幣匯率換算。

以非人民幣為功能貨幣的業務的業績乃按與於交易日期適用的外幣匯率相若的匯率換算為人民幣。綜合財務狀況表項目乃按於報告期末的收市外幣匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額乃於其他全面收益內確認，並於匯兌儲備的權益內獨立累計。

於出售以非人民幣為功能貨幣的業務時，有關該以非人民幣為功能貨幣的業務的匯兌差額的累計金額乃於確認出售的損益時自權益重新分類至損益。

意見

經考慮現時可動用借貸額度和內部資源，董事會認為本集團已有充足資源以滿足可預見的營運資金需求。

股本

於上市日期起至2018年6月30日(包括首尾兩天)止期間(「有關期間」)，本公司的股本並無變動。

僱員及薪酬政策

於2018年6月30日，本集團共有1,697名僱員。

本集團務求吸引、挽留及激勵有才能的僱員，以維持發展業務的能力。薪酬組合的設計為確保於市場內具可比性，以及可與從事與本集團競爭的相同或類似行業的其他公司及其他可比公司競爭。薪酬亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的整體溢利、業績及成果而釐定。

企業管治守則

本公司已採用上市規則附錄十四，載列的企業管治守則（「企業管治守則」）守則條文。董事會已檢討本公司的企業管治常規，並信納本公司於有關期間已應用及遵守適用的守則條文，並已遵守企業管治守則所載的若干建議最佳實務準則。

中期股息

董事會建議不派發截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

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，載列的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）以規範公司董事及高級管理人員買賣證券的行為。

經本公司作出特定查詢後，各董事已確認在有關期間一直遵守標準守則的要求標準。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於上市日期，本公司在本公司股本中有497,303,869股每股0.10港元的普通股。

本公司或其任何附屬公司概無在有關期間購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審閱中期財務業績

本公司審核委員會已審閱此等未經審核中期業績，包括本公司採用的會計原則及常規，並與本公司高級管理層討論此等未經審核中期業績。本公司的核數師已審閱此等未經審核中期業績。

承董事會命
維信金科控股有限公司
主席
馬廷雄

香港，2018年8月30日

於本公告日期，董事會由主席及非執行董事馬廷雄先生；執行董事廖世宏先生和廖世強先生；非執行董事Chen Derek先生、劉央女士和葉家祺先生；以及獨立非執行董事Chen Penghui先生、薛義華博士和胡澤民先生組成。