

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12月31日止年度的 年度業績公告

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12月31日止年度的經審核綜合業績。

### 財務摘要

	截至12月31日止年度		變動
	2018年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元	
總收入	2,737	2,706	1.1%
淨利息類收入／淨利息收入	1,956	2,336	-16.3%
貸款撮合服務費	270	84	221.6%
經調整經營利潤 <sup>(1)</sup>	427	364	17.2%
經調整淨利潤 <sup>(1)</sup>	296	292	1.1%
<b>利潤率</b>			
經調整經營利潤率	15.6%	13.5%	2.1
經調整淨利潤率	10.8%	10.8%	0.0

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年度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線上普惠消費金融服務公司，擁有超過10年的行業經驗。我們相信金融是金融科技的核心，而風險管理是金融的核心，以此理念建立並拓展我們的線上消費金融業務。處於線上普惠消費金融價值鏈的前沿，我們與業務及資金夥伴建立互利合作關係，以透過流動網絡提供無與倫比的用戶體驗，滿足未得到充分服務的借款人的信貸需求。憑藉該等夥伴合作，我們可提供先進技術解決方案大幅減少營運成本，並作出彈性風險分擔安排，適時提供增信服務，以營造一個由中國所有持牌金融機構支持，負責及穩固的消費金融環境。

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，可根據我們的多維度評分卡向個體需求及信用狀況的每位借款人量身定制，並通過可持續及可擴展融資模式與我們及資金合作方的風險承受能力與期望獲得的回報配對。

年內，我們審查並完成出售主要運營經營線上至線下業務平台的杭州維仕金融服務有限公司，因為我們認為通過聚焦我們的線上業務平台對長期增長及盈利能力產生更大裨益。展望未來，我們將集中於純線上產品：包括(1)信用卡餘額代償產品及(2)消費信貸產品以達致長遠的增長。

### 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」）主板成功上市，為本公司建立重大的里程碑（「上市」）。

於2018年，我們與10家新資金合作方建立互利夥伴合作關係，包括多家持牌消費金融公司、一家全國性股份制銀行以及多家地區性商業銀行。截至2018年12月31日，我們已與30家資金合作方建立持續及可擴展的夥伴合作關係。憑藉我們不斷努力深化我們的風險管理能力與資金合作方自主風險管理系統的融合，我們有能力根據資金合作方的特定風險偏好，向彼等推薦潛在借款人。該等資金合作方中，藉着一些持牌消費金融公司，我們已與其發展純貸款撮合夥伴合作關係，展現我們能夠透過科技向未能於傳統金融機構得到充分服務的借款人推出普惠消費金融服務。

於2018年，我們亦與中國全部三間移動營運商建立戰略合作。我們於2018年3月與中國電信(中國領先電訊服務供應商)簽署了戰略合作協議。通過此次合作，我們已成功開展並向中國超過150個城市的中國電信客戶提供我們的分期付款借貸產品，並於推出後9個月內累積超過280,000名借款人，明確地反映凸顯我們能夠將能力和資源轉化為成功跨行業合作。於2018年第4季，我們亦擴展至與中國移動集團及中國聯通集團進行類似合作。該等合作中，我們與外貿信託等長期資金夥伴合作，為購買手機的借款人提供分期付款貸款產品。截至2018年12月31日，在中國14個省份，我們的分期付款貸款產品已可供使用。該等消費垂直領域特定合作為業務夥伴、資金夥伴及我們之間締造完善的凝聚力，使我們各方的利益完美掛鉤。

於2018年下半年，我們亦與多個垂直行業的領先參與者展開合作，其中包括健身及教育行業。我們與職業教育院校進行磋商，為工作培訓提供分期付款服務。該等跨行業合作讓我們接觸到更多優質借款人，通過變量共享及聯合建模合作，進一步發展和加強我們的風險管理能力。我們與業務及資金夥伴上下一心，為客戶提供獨一無二的用戶體驗，亦可加快融資過程。有賴我們處理交易的技術基礎及自動化信貸風險管理能力，以及我們與若干大型持牌機構消費金融資金夥伴的穩固關係，我們無須降低在風險管理方面的標準。

於2018年，我們加緊努力，進一步加強科技能力。我們通過升級以全自動的蜂鳥系統、利用多元化的數據源與業務夥伴開展聯合建模合作提升了我們的風險管理能力。受惠於上述措施，我們已發展出通過蜂鳥系統而毋須進行線下核實來匯總及分析借款人的信用和其他數據的能力。此項科技發展有助我們加快信用評核程序、為借款人提供更方便的借款體驗和大幅改善我們的營運效率。藉著上述各項舉措和於2018年10月10日底出售線上至線下業務平台，我們已成功蛻變為一個純線上消費金融平台，更好地提供普惠消費金融服務，以於中國年輕勞動階層中抓緊更大的市場份額，他們的生活方式與網絡息息相關，更樂意借貸支持消費，但未能在傳統的中國金融機構獲得周到服務。

## 營運摘要

### 產品及服務

我們主要提供三大信貸產品：(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，該等產品均為分期付款。就截至2018年12月31日止年度而言，信貸產品的平均期限約為13個月，平均貸款規模約為人民幣9,000元，平均年利率<sup>(1)</sup>約為21.1%。

我們的信用卡餘額代償產品(「維信卡卡貸」)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。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。信用卡餘額代償產品及消費信貸產品均完全透過使用我們自主研發的蜂鳥系統的自動化程序實現及進行線上評估。我們的線上產品於2018年的平均期限及平均貸款規模分別約為10個月及人民幣8,000元。

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。就此等產品而言，我們須於線下辦事處採取額外風險管理措施，以提高信貸風險監控。就2018年1月至10月實現的線上至線下信貸產品貸款<sup>(2)</sup>而言，平均期限約為38個月，平均貸款規模約為人民幣118,000元。

附註：

- (1) 平均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。相當於加權平均內含回報率為35.0%。
- (2) 於2018年10月10日，本集團就出售線上至線下業務平台訂立協議，並自該日起逐步停止實現線上至線下信貸產品。因此，經營數據反映本集團於2018年10月10日前實現的所有線上至線下信貸產品貸款。

下表載列於所示期間按我們產品系列及融資模式劃分的貸款交易數目及貸款實現量明細。

交易數目	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	千宗	%	千宗	%
信用卡餘額代償產品	993	44.5%	1,399	41.6%
消費信貸產品	1,217	54.5%	1,930	57.3%
線上至線下信貸產品	22	1.0%	38	1.1%
<b>總計</b>	<b>2,232</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,367</b>	<b>100.0%</b>

貸款實現量	截至12月31日止年度			
	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	13,498	65.0%	14,168	57.7%
消費信貸產品	4,652	22.4%	7,860	32.0%
線上至線下信貸產品	2,606	12.6%	2,516	10.3%
<b>總計</b>	<b>20,756</b>	<b>100.0%</b>	<b>24,544</b>	<b>100.0%</b>

貸款實現量	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
直接貸款	1,279	6.2%	1,258	5.1%
信託貸款	12,447	60.0%	19,475	79.4%
信用增級貸款撮合	5,055	24.3%	2,920	11.9%
純貸款撮合	1,975	9.5%	891	3.6%
<b>總計</b>	<b>20,756</b>	<b>100.0%</b>	<b>24,544</b>	<b>100.0%</b>

我們所實現的全部貸款中，使用攤銷計劃計算的未償還貸款本金界定為授予客戶之貸款未結餘額。下表列載於所示日期按產品線劃分的授予客戶之貸款未結餘額明細。

授予客戶之貸款未結餘額	於12月31日			
	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	6,882	49.9%	7,678	48.3%
消費信貸產品	2,629	19.0%	3,668	23.1%
線上至線下信貸產品	4,285	31.1%	4,546	28.6%
<b>總計</b>	<b>13,796</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,892</b>	<b>100.0%</b>

### 資產質量

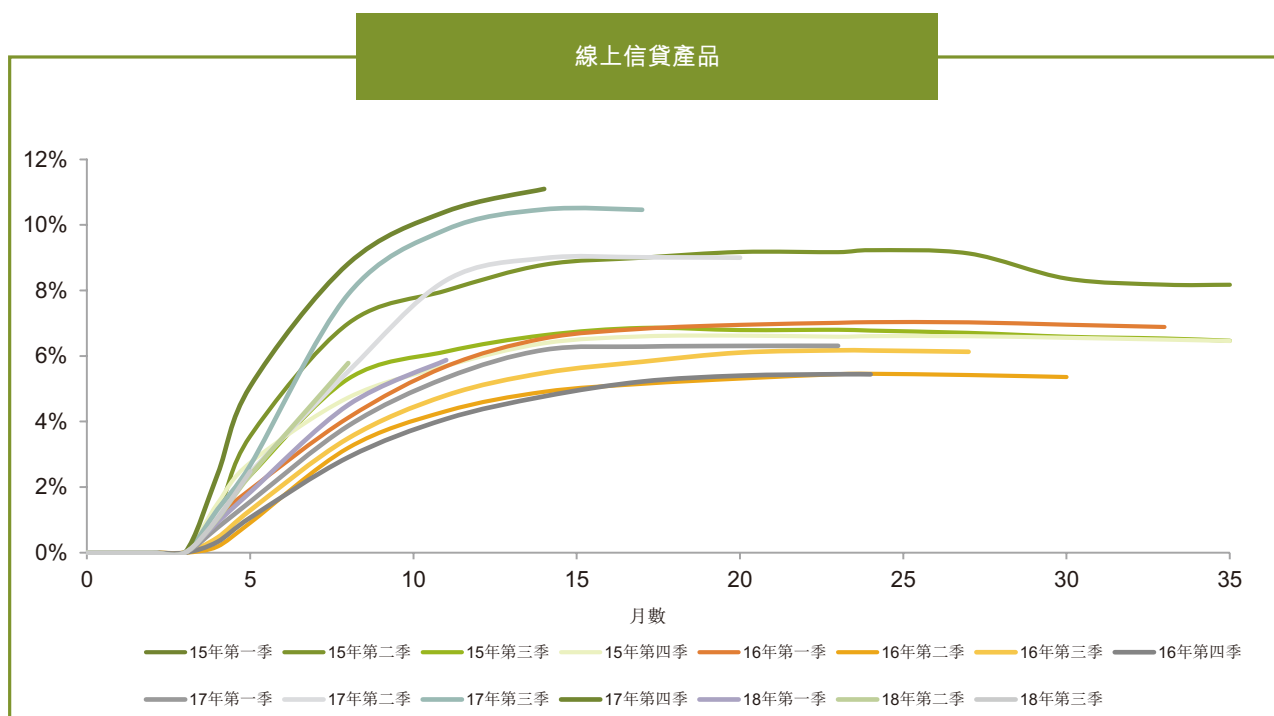
在2018年，我們投入了大量的時間適應監管環境的變化以及其導致的資產質量波動。儘管如此，我們成功在保障資產質量表現及主動調整業務以恢復業務動力兩者間取得平衡。我們的首次付款逾期率（一項更關鍵的資產質量指標）在我們迅速對市場變動作出應對後恢復至低於2%的正常水平，且其後維持於該水平，因我們逐漸對信貸政策及產品組合作出變動以適應新市場慣例。我們的特定貸款集合賬齡曲線出現類似趨勢，因2017 / 18年度之組合於年內完善。下表載列所示期間的關鍵資產質量指標。

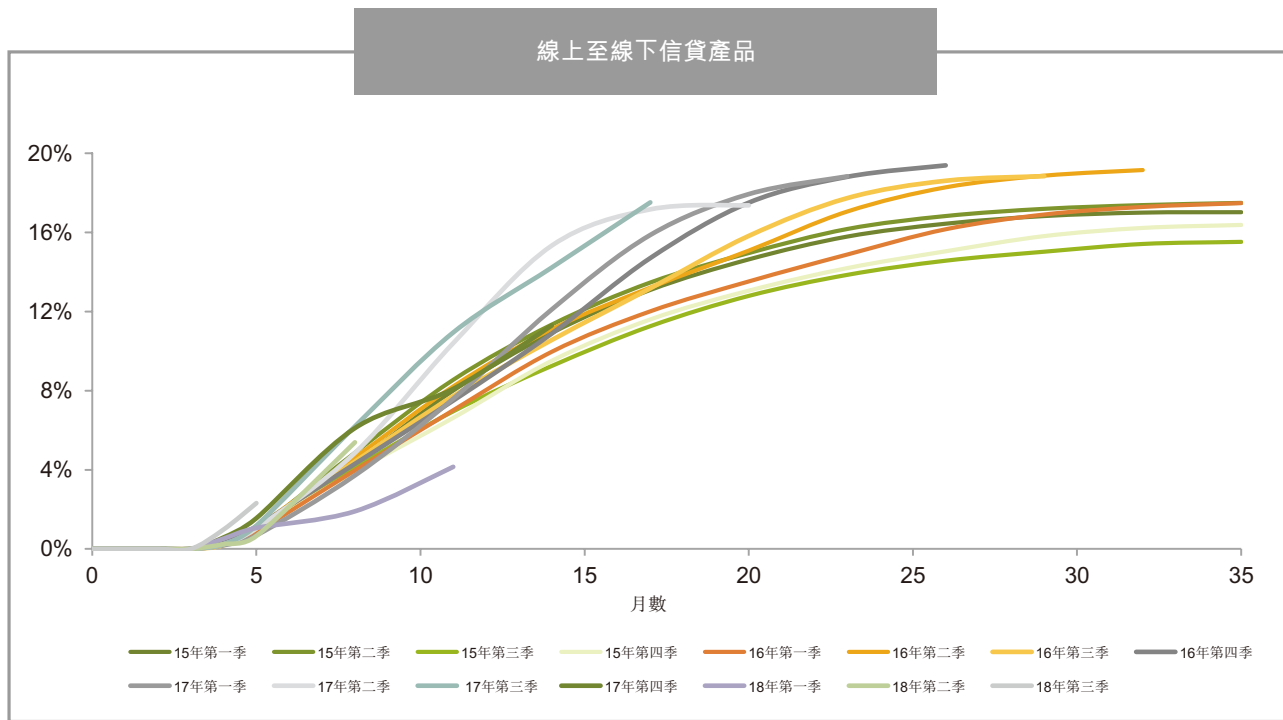
	2017年 第一季	2017年 第二季	2017年 第三季	2017年 第四季	2018年 第一季	2018年 第二季	2018年 第三季	2018年 第四季
首次付款逾期率 <sup>(1)</sup>	1.2%	1.6%	1.8%	3.1%	1.5%	1.6%	1.7%	1.6%
一至三個月逾期率 <sup>(2)</sup>	1.7%	1.5%	1.7%	2.4%	6.2%	4.5%	3.7%	3.5%
不良貸款逾期率 <sup>(3)</sup>	3.9%	3.3%	2.8%	3.0%	4.8%	7.7%	6.2%	5.0%

附註：

- (1) 首次付款逾期率界定為我們於適用期間所實現且在其首次付款到期日逾期的貸款本金未結總額除以該期間實現的總貸款金額。
- (2) 一至三個月逾期率乃按(i)逾期超過3個月的貸款未結餘額除以(ii)授予客戶之貸款未結總額計算。
- (3) 不良貸款逾期率乃按(i)逾期超過3個月且尚未撤銷的貸款未結餘額除以(ii)授予客戶之貸款未結總額計算。

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<sup>(1)</sup>。





附註：

- (1) 基於特定貸款集合的三個月以上逾期率界定為(i) 某年度所有貸款的本金總額拖欠超過3個月，減(ii)已收回逾期本金總額，再除以 (iii) 該年度所有貸款的最初本金總額。

## 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及我們供應的產品，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。經過深思熟慮，我們相信通過專注於純線上消費金融，我們在長遠將實現更好的經營及財務表現。因此，向前邁進之時，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

我們於2018年提供三大系列信貸產品：(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12月31日止年度的人民幣2,706.4百萬元增加1.1%至截至2018年12月31日止年度的人民幣2,736.6百萬元，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12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
淨利息類收入／淨利息收入		
利息類收入	2,930,339	不適用
利息收入	不適用	3,254,516
減：利息支出	(974,770)	(918,226)
總計	<u>1,955,569</u>	<u>2,336,290</u>

我們的淨利息類收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣2,336.3百萬元減少16.3%至截至2018年12月31日止年度的人民幣1,955.6百萬元。

截至2018年12月31日止年度，我們錄得利息類收入人民幣2,930.3百萬元，源於直接貸款及信託貸款架構下授予客戶之貸款未結餘額產生。利息類收入減少主要由於向撮合模式的轉變。於2018年12月31日，資產負債表內貸款未結餘額為人民幣93.1億元，較2017年12月31日的人民幣130.9億元減少28.9%。資產負債表內貸款的未結餘額減少，主要由於：(1)發展重點由直接及信託貸款模式轉向信用增級貸款撮合模式；(2)信貸政策收緊導致貸款實現量減少；及(3)平均貸款年期縮短。利息支出由截至2017年12月31日止年度的人民幣918.2百萬元少量增加6.2%至截至2018年12月31日止年度的人民幣974.8百萬元。利息支出增加主要由於年內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並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。

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
利息類收入／利息收入				
信用卡餘額代償產品	1,119,175	38.2%	1,012,398	31.1%
消費信貸產品	731,735	25.0%	814,992	25.0%
線上至線下信貸產品	1,079,429	36.8%	1,427,126	43.9%
總計	<u>2,930,339</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,254,516</u>	<u>100.0%</u>

### 貸款撮合服務費

貸款撮合服務費由截至2017年12月31日止年度的人民幣83.9百萬元增加221.6%至截至2018年12月31日止年度的人民幣269.8百萬元。貸款撮合服務費增加主要由通過信用增級貸款撮合模式及純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及純貸款撮合模式實現的貸款量由截至2017年12月31日止年度的人民幣38.1億元合共增加84.5%至截至2018年12月31日止年度的人民幣70.3億元。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產生的貸款撮合服務費明細。

**截至12月31日止年度**

	<b>2018年</b>	2017年
	人民幣千元	人民幣千元

**貸款撮合服務費**

信用增級貸款撮合模式	214,273	69,102
純貸款撮合模式	<u>55,559</u>	<u>14,814</u>
<b>總計</b>	<b><u>269,832</u></b>	<b><u>83,916</u></b>

我們在貸款開始時收取前期付款，並於貸款期限內收取其後付款。截至2018年12月31日止年度，前期貸款撮合服務費由截至2017年12月31日止年度的人民幣69.1百萬元增加233.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣230.6百萬元。下表載列所示期間我們的貸款撮合服務費分配。

**截至12月31日止年度**

	<b>2018年</b>	2017年
	人民幣千元	人民幣千元

**貸款撮合服務費**

前期貸款撮合服務費	230,560	69,102
貸款撮合後服務費	<u>39,272</u>	<u>14,814</u>
<b>總計</b>	<b><u>269,832</u></b>	<b><u>83,916</u></b>

**其他收入**

其他收入由截至2017年12月31日止年度的人民幣286.2百萬元增加78.6%至截至2018年12月31日止年度的人民幣511.2百萬元。其他收入增加主要由於2018年開始提供用戶會員服務而收取的費用。於2018年，我們建立了會員制度，向用戶提供包括量身定制的信貸參考報告、線上視頻直播網站優惠券及手機套餐券等服務。為了進一步探索我們平台的價值，我們開始與業務夥伴合作，並提供交叉銷售機會，因此，於2018年，我們錄得轉介費總額人民幣93.6百萬元。下表載列所示期間我們的其他收入明細。

截至12月31日止年度

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
會員費	258,033	—
罰金	240,832	248,068
轉介費	93,620	—
風險管理系統服務費	39,896	13,091
其他諮詢服務費	24,976	—
擔保(虧損)/收益	(160,436)	9,211
其他	14,261	15,806
	<u>511,182</u>	<u>286,176</u>
總計		

開支

**實現及服務費用**

我們的實現及服務費用由截至2017年12月31日止年度的人民幣607.6百萬元增加12.7%至截至2018年12月31日止年度的人民幣684.6百萬元，主要由於貸款服務開支增加，包括信用記錄接入費及第三方貸款服務供應商費用。貸款服務開支增加乃由於我們加大追收力度及嚴肅關注信貸評估所致。

**銷售及營銷費用**

我們的銷售及營銷費用由截至2017年12月31日止年度的人民幣69.0百萬元增加199.0%至截至2018年12月31日止年度的人民幣206.2百萬元，主要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12月31日止年度的人民幣181.7百萬元增加176.9%至截至2018年12月31日止年度的人民幣503.3百萬元，主要由於(i)員工相關開支增加，包括截至2018年12月31日止年度以股份為基礎的薪酬開支人民幣275.6百萬元，而截至2017年12月31日止年度的開支則為人民幣10.1百萬元，以及(ii)有關上市的上市費用人民幣49.9百萬元。

## **研究及開發費用**

我們於截至2018年12月31日止年度錄得研究及開發費用人民幣74.1百萬元，與截至2017年12月31日止年度的人民幣74.4百萬元大體一致。

## **淨虧損**

截至2018年12月31日止年度的淨虧損增加2.4%至人民幣1,027.0百萬元，而截至2017年12月31日止年度則為人民幣1,003.1百萬元，主要因為可轉換可贖回優先股的公允價值虧損人民幣1,047.2百萬元及有關上市的上市費用人民幣49.9百萬元。由於所有可轉換可贖回優先股均於上市完成後被轉換為普通股，可轉換可贖回優先股的公允價值虧損僅記錄至上市日期止。因此，截至2018年12月31日止年度錄得的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損與截至2018年6月30日止六個月錄得的可轉換可贖回優先股的公允價值虧損相同。

## **經調整經營利潤**

截至2018年12月31日止年度的經調整經營利潤增加17.2%至人民幣427.1百萬元，而截至2017年12月31日止年度則為人民幣364.4百萬元。經調整經營利潤率增加2.1個百分點，因為我們持續致力透過改善組織架構、調整產品策略及維持穩定資產質素得以改善經營效率。

## **經調整淨利潤**

截至2018年12月31日止年度的經調整淨利潤增加1.1%至人民幣295.8百萬元，而截至2017年12月31日止年度則為人民幣292.5百萬元。儘管我們於2018年戰略性限制貸款發放，透過積極地監控資產質素及改善經營效率，於2018年我們仍能交出穩健的財務業績。

## 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瞭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12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
經營利潤	101,635	347,400
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	275,610	10,126
上市費用	49,870	6,869
經調整經營利潤	<u>427,115</u>	<u>364,395</u>
經調整經營利潤率	15.6%	13.5%
	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
淨虧損	(1,026,953)	(1,003,133)
加：		
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	1,047,156	1,285,496
以股份為基礎的薪酬開支	275,610	10,126
經調整淨利潤	<u>295,813</u>	<u>292,489</u>
經調整淨利潤率	10.8%	10.8%

## 以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款

我們以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款由截至2018年1月1日的人民幣11,283.8百萬元減少21.5%至截至2018年12月31日的人民幣8,863.2百萬元，主要由於融資模式變動。我們以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款主要是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12月31日		於2018年1月1日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>按公允價值計入損益的客戶貸款</b>				
信用卡餘額代償產品	2,670,922	30.1%	4,377,675	38.8%
消費信貸產品	2,202,984	24.9%	3,195,278	28.3%
線上至線下信貸產品	3,989,340	45.0%	3,710,830	32.9%
<b>總計</b>	<b>8,863,246</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,283,783</b>	<b>100.0%</b>

## 合約資產

根據貸款撮合模式的發展，我們的合約資產由截至2017年12月31日的人民幣98.8百萬元增加55.9%至截至2018年12月31日的人民幣154.1百萬元。

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
合約資產	<b>154,143</b>	<b>98,845</b>

## 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12月31日的人民幣130.1百萬元增加58.5%至截至2018年12月31日的人民幣206.1百萬元。我們的擔保負債由截至2017年12月31日的人民幣169.6百萬元增加20.6%至截至2018年12月31日的人民幣204.5百萬元。擔保應收款項及擔保負債的變動主要由於由信託貸款及直接貸款模式向信用增級貸款撮合模式的融資轉變。

截至12月31日止年度

	2018年	2017年
	人民幣千元	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
新業務產生的增加	430,777	185,916
減值虧損	不適用	(3,562)
預期信貸虧損	(35,998)	不適用
因提早還款產生的撥回	(50,172)	(16,815)
向借款人收回的款項	(253,325)	(59,147)
	<b>206,146</b>	<b>130,073</b>
<b>期末結餘</b>	<b>206,146</b>	<b>130,073</b>

截至12月31日止年度

	2018年	2017年
	人民幣千元	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
新業務所產生的增加	430,777	185,916
解除保證金	(27,459)	(9,211)
預期信貸虧損	137,723	不適用
年度付款淨額	(571,397)	(38,428)
	<b>204,496</b>	<b>169,553</b>
<b>期末結餘</b>	<b>204,496</b>	<b>169,553</b>



## 借款

我們於綜合財務狀況表中記載的總借款包括(1)應付信託計劃及資產管理計劃持有人款項，(2)來自企業的借款，(3)來自個人的借款，及(4)銀行借款。我們的總借款由截至2017年12月31日的人民幣11,063.1百萬元減少26.5%至截至2018年12月31日的人民幣8,131.3百萬元，主要由於(i)償還到期債務；以及(ii)融資由信託貸款及直接貸款模式向信用增級貸款撮合模式的轉變。下表載列我們截至所示日期按性質劃分的借款明細。

	截至12月31日止年度			
	2018年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>借款</b>				
應付信託計劃及資產管理計劃持有人款項	<b>6,918,969</b>	<b>85.1%</b>	9,411,228	85.1%
來自企業借款	<b>1,073,126</b>	<b>13.2%</b>	1,109,440	10.0%
來自個人借款	<b>138,517</b>	<b>1.7%</b>	540,532	4.9%
銀行借款	<b>664</b>	<b>0.0%</b>	1,933	0.0%
<b>總計</b>	<b><u>8,131,276</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>11,063,133</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>

	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
<b>加權平均借款利率</b>		
應付信託計劃及資產管理計劃持有人款項	<b>11.0%</b>	10.0%
來自企業借款	<b>10.0%</b>	10.0%
來自個人借款	<b>10.0%</b>	10.0%
銀行借款	<b>6.2%</b>	7.4%

## 流動資金及資本資源

我們過往主要以經營活動所得現金及股東出資為現金需求提供資金。

## 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量。

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動的現金流入／(流出)淨額	3,128,239	(4,163,479)
投資活動的現金流入／(流出)淨額	123,435	(190,027)
融資活動的現金(流出)／流入淨額	(2,765,474)	4,634,202
現金及現金等價物的增加淨額	486,200	280,696
財政年度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	(4,284)	(2,389)
年末的現金及現金等價物	<u>1,050,112</u>	<u>568,196</u>

經營活動所得現金流入主要包括已收我們所提供消費金融產品的本金及利息、貸款撮合服務費及其他罰金。經營活動所用現金流出主要包括擔保彌償的現金付款、僱員薪金及福利、稅項及附加費及其他營運開支。我們於截至2018年12月31日止年度有經營活動所得現金流入淨額人民幣3,128.2百萬元，相較之下，我們於截至2017年12月31日止年度有經營活動所用現金流出淨額人民幣4,163.5百萬元，主要由於向撮合模式的轉變。

我們於截至2018年12月31日止年度有投資活動所得現金流入淨額人民幣123.4百萬元，相較之下，我們於截至2017年12月31日止年度有現金流出淨額人民幣190.0百萬元，主要由於自我們所投資的理財產品收取現金流入人民幣231.9百萬元所得款項。

截至2018年12月31日止年度，我們的融資活動現金流出淨額為人民幣2,765.5百萬元，而截至2017年12月31日止年度，我們的融資活動現金流入淨額為人民幣4,634.2百萬元。截至2018年12月31日止年度，融資活動現金流出主要是由於償還借款人民幣776.1百萬元及信託計劃還款人民幣9,030.3百萬元所致。於截至2018年12月31日止年度，我們亦有透過信託計劃的所得款項融資活動現金流入人民幣6,538.0百萬元及上市所得款項融資活動現金流入人民幣1,157.3百萬元。

## 資本承擔、或然事項及資產質押

### 資本承擔

於2018年12月31日，本集團概無任何於報告期末已訂約惟未確認為負債的重大資本。

### 不可撤銷經營租賃承擔

本集團已根據不可撤銷租賃就若干辦公室的租賃訂立未了結的經營租賃承擔。租賃期為1年至5年，而租賃協議的大部份條款可於租賃期滿時以市場利率重續。

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內(含1年)	46,963	48,099
1至2年(含2年)	17,140	29,869
超過2年	12,216	6,858
	<u>76,319</u>	<u>84,826</u>

### 或然事項

截至2018年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 收購事項及出售事項

於2018年12月31日，本集團完成出售杭州維仕金融服務有限公司(本公司的間接全資附屬公司，經營本集團的線上至線下業務平台(「線上至線下業務平台」)，包括線下分辦事處及營業網點的租約、無形資產(例如若干知識產權註冊權)及與線上至線下業務平台有關的人員)，代價為約人民幣11.8百萬元。有關出售線上至線下業務平台的更多詳情載於本公司日期為2018年10月10日及2018年12月31日之公告。

## 重大投資

截至2018年12月31日止年度，本集團並無任何重大投資。

## 有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，我們目前並無有關其他重大投資及資本資產的計劃。

於2019年1月11日，董事會採納一項購股權計劃，據此本集團全體僱員(包括但不限於任何董事)將根據董事會的決定有資格參與。根據計劃規則，本公司股份(「股份」)將由一名獨立託管人自市場上收購，成本由本公司承擔，並將以信託方式代選定參加者持有直至股份歸屬。歸屬股份將以零成本轉讓予選定參加者。根據該計劃於整個期間可授出最多股份數目為24,974,369股。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年1月11日之公告。

## 財務業績

### 綜合全面收益表

		截至12月31日止年度	
	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>持續經營</b>			
利息類收入	5	<b>2,930,339</b>	不適用
利息收入	5	不適用	3,254,516
減：利息開支	5	<b>(974,770)</b>	(918,226)
淨利息類收入		<b>1,955,569</b>	不適用
淨利息收入		不適用	2,336,290
貸款撮合服務費	6	<b>269,832</b>	83,916
其他收入	7	<b>511,182</b>	286,176
<b>總收入</b>		<b>2,736,583</b>	2,706,382
實現及服務費用	8	<b>(684,580)</b>	(607,614)
銷售及營銷費用	8	<b>(206,218)</b>	(68,963)
一般及行政費用	8	<b>(503,269)</b>	(181,747)
研究及開發費用	8	<b>(74,058)</b>	(74,379)
信貸減值虧損／減值虧損	9	<b>(54,348)</b>	(1,417,439)
客戶貸款的公允價值變動		<b>(1,130,058)</b>	不適用
其他收益／(虧損)淨額	10	<b>17,583</b>	(8,840)
<b>經營利潤</b>		<b>101,635</b>	347,400
享有權益法入賬的			
應佔聯營公司淨虧損		<b>(2,900)</b>	(6,368)
可轉換可贖回優先股的 公允價值虧損	18	<b>(1,047,156)</b>	(1,285,496)
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(948,421)</b>	(944,464)
所得稅開支	11	<b>(78,532)</b>	(58,669)
<b>本公司擁有人應佔年內虧損</b>		<b>(1,026,953)</b>	(1,003,133)

## 綜合全面收益表(續)

	附註	截至12月31日止年度	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>其他全面收入</b>			
可能會重新分類至損益之項目			
換算財務報表的匯兌差額		44,105	171,373
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)	不適用
本公司擁有人應佔年度持續經營 業務的全面虧損總額，除稅		<u>(996,957)</u>	<u>(831,760)</u>
本公司擁有人應佔持續經營業務 虧損的每股虧損 (每股以人民幣元列示)			
每股基本虧損	12	<u>(2.93)</u>	<u>(6.96)</u>
每股攤薄虧損	12	<u>(2.93)</u>	<u>(6.96)</u>
<b>非國際財務報告準則計量</b>			
經調整經營利潤 <sup>(1)</sup>		427,115	364,395
經調整淨利潤 <sup>(2)</sup>		295,813	292,489
經調整每股基本盈利 <sup>(3)</sup>	12	0.84	不可比

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人民幣275.6百萬元(2017年：人民幣10.1百萬元)及上市開支人民幣49.9百萬元(2017年：人民幣6.9百萬元)。有關更多詳情，請參閱「管理層討論及分析—非國際財務報告準則計量」一節。
- (2) 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人民幣1,047.2百萬元(2017年：人民幣1,285.5百萬元)及以股份為基礎的薪酬費用人民幣275.6百萬元(2017年：人民幣10.1百萬元)。有關更多詳情，請參閱「管理層討論及分析—非國際財務報告準則計量」一節。
- (3) 經調整每股基本盈利乃按年內經調整淨利潤除以已發行普通股加權平均數計算。

## 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>資產</b>			
現金及現金等價物	13(a)	1,050,111	568,196
受限制現金	13(b)	127,902	143,570
按攤銷成本列賬的客戶貸款		—	11,479,696
以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款	14	8,863,246	不適用
合約資產	15	154,143	98,845
擔保應收款項	16	206,146	130,073
指定以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		—	110,545
使用權益法入賬的投資		27,684	30,784
遞延所得稅資產		413,117	279,860
無形資產		16,814	13,488
物業及設備		59,066	74,355
其他資產		759,446	507,596
<b>總資產</b>		<b>11,677,675</b>	<b>13,437,008</b>
<b>負債</b>			
借款	17	8,131,276	11,063,133
擔保負債	16	204,496	169,553
應繳稅項		85,400	108,338
遞延所得稅負債		77,734	122,314
可轉換可贖回優先股	18	—	3,042,173
其他負債		394,042	440,107
<b>總負債</b>		<b>8,892,948</b>	<b>14,945,618</b>
<b>權益／(虧絀)</b>			
股本		40,938	394,462
股份溢價		5,581,926	—
儲備		380,455	60,951
累計虧絀		(3,218,592)	(1,964,023)
<b>總權益／(虧絀)</b>		<b>2,784,727</b>	<b>(1,508,610)</b>
<b>總負債及權益</b>		<b>11,677,675</b>	<b>13,437,008</b>

## 綜合權益變動表

	本公司權益持有人應佔款項					累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元		
於2018年1月1日結餘	394,462	—	29,546	31,405	—	(1,964,023)	(1,508,610)
首次應用國際財務報告準則 第9號的變動	—	—	—	—	(47,055)	(166,452)	(213,507)
於2018年1月1日經重列結餘	394,462	—	29,546	31,405	(47,055)	(2,130,475)	(1,722,117)
年內虧損	—	—	—	—	—	(1,026,953)	(1,026,953)
換算財務報表的匯兌差額	—	—	—	44,106	—	—	44,106
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)	—	(14,109)
年內全面虧損總額	—	—	—	44,106	(14,109)	(1,026,953)	(996,956)
與擁有人以其作為擁有人身份進 行的交易							
首次應用面值的變動	(379,823)	379,823	—	—	—	—	—
涉及首次公開發售和超額配股而 發行普通股，扣除包銷佣金及 其他發行成本	5,982	1,145,200	—	—	—	—	1,151,182
優先股轉換為普通股	20,460	4,071,483	—	—	61,164	(61,164)	4,091,943
股份購回及註銷	(155)	(15,580)	—	—	—	—	(15,735)
向僱員發行普通股	12	1,000	(212)	—	—	—	800
以股份為基礎的付款	—	—	275,610	—	—	—	275,610
與擁有人以其作為擁有人 身份進行的交易總額	(353,524)	5,581,926	275,398	—	61,164	(61,164)	5,503,800
於2018年12月31日結餘	40,938	5,581,926	304,944	75,511	—	(3,218,592)	2,784,727



## 綜合權益變動表(續)

	本公司權益持有人應佔款項				總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於2017年1月1日結餘	257,985	33,321	(139,968)	(960,890)	(809,552)
年內虧損	—	—	—	(1,003,133)	(1,003,133)
換算財務報表的匯兌差額	—	—	171,373	—	171,373
年內全面虧損總額	—	—	171,373	(1,003,133)	(831,760)
與擁有人以其作為擁有人 身份進行的交易					
以股份為基礎的付款	—	10,126	—	—	10,126
向僱員發行普通股	136,477	(13,901)	—	—	122,576
與擁有人以其作為擁有人 身份進行的交易總額	136,477	(3,775)	—	—	132,702
於2017年12月31日結餘	<u>394,462</u>	<u>29,546</u>	<u>31,405</u>	<u>(1,964,023)</u>	<u>(1,508,610)</u>

## 綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
經營活動所產生／(所用)的現金	3,329,945	(4,130,495)
已付所得稅	(201,706)	(32,984)
<b>經營活動的現金流入／(流出)淨額</b>	<b>3,128,239</b>	<b>(4,163,479)</b>
<b>投資活動</b>		
物業及設備付款	(14,557)	(39,899)
無形資產付款	(5,865)	(5,229)
在建工程付款	(3,973)	(14,899)
收購聯營公司付款	—	(20,000)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產付款	(120,000)	(110,000)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	231,905	—
出售附屬公司之所得淨款項，扣除已出售現金來自己出售附屬公司的股息	8,425	—
	27,500	—
<b>投資活動的現金流入／(流出)淨額</b>	<b>123,435</b>	<b>(190,027)</b>
<b>融資活動</b>		
發行可轉換可贖回優先股所得款項	—	332,464
借款所得款項	280,296	1,321,369
已收信託計劃持有人現金	6,537,995	8,088,745
發行予僱員的普通股所得款項	123,376	—
涉及首次公開發售和超額配股而發行普通股，扣除包銷佣金及其他發行成本	1,157,300	—
已付利息開支	(978,218)	(890,994)
償還借款	(776,146)	(708,515)
已付信託計劃持有人現金	(9,030,254)	(3,492,683)
已付資產管理計劃持有人現金	—	(16,184)
購回股份付款	(15,735)	—
上市開支付款	(64,088)	—
<b>融資活動的現金(流出)／流入淨額</b>	<b>(2,765,474)</b>	<b>4,634,202</b>

## 綜合現金流量表(續)

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及現金等價物的增加淨額	486,200	280,696
財政年度初的現金及現金等價物	568,196	289,889
外匯匯率變動對現金及 現金等價物的影響	<u>(4,284)</u>	<u>(2,389)</u>
年末的現金及現金等價物	<u><u>1,050,112</u></u>	<u><u>568,196</u></u>

## 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日根據英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)法律在英屬維爾京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(1961年第3號法例)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)。

本公司股份自2018年6月21日起在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。於上市完成後,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。

### 2 呈列基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。除若干按公允價值列賬的金融工具外,綜合財務報表乃按歷史成本管理編製。

除非另有說明,本年度綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)列報。

### 3 主要會計政策

- 3.1 為編製綜合財務資料採納的會計政策與截至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。

除上文披露者外，本集團採納的會計政策概無重大變動。

- 3.2 以下新訂準則、新詮釋及準則及詮釋的修訂已於2018年1月1日開始的財政年度頒佈惟尚未生效，而本集團亦無提早採納：

		於以下日期或 之後開始的年 度期間生效
國際財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日

本集團已成立項目團隊，根據國際財務報告準則第16號的新租賃會計準則，於截至2018年12月31日止年度審查本集團所有租賃安排。國際財務報告準則第16號將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

截至2018年12月31日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣76.3百萬元。於該等承擔中，人民幣4.0百萬元為短期租賃，其以直線法於損益確認。

對於剩餘的租賃承擔，本集團預計於2019年1月1日確認約人民幣50,870,654元的使用權資產、於2019年1月1日確認人民幣51,249,208元的租賃負債(經過2018年12月31日確認的預付款及預提租賃付款調整後)以及於2019年1月1日確認人民幣14,398元的遞延稅項資產。整體資產淨值將減少約人民幣364,156元。

於截至2019年年度，經營現金流量將增加，且融資現金流量減少約人民幣43.0百萬元，因為償還租賃負債的主要部分將被歸類為融資活動的現金流量。

#### 4 分部資料

本集團業務活動具備單獨的財務資料，由主要經營決策者定期檢討及評估。由於該評估，本集團主要營運決策人認為本集團的業務作為單一分部營運及管理；因此，並無呈列分部資料。

本公司於開曼群島註冊，而本集團主要在中國經營其業務且其幾乎所有收益均來自於中國的客戶。

截至2018及2017年12月31日，本集團絕大部分非流動資產(若干長期應收款項除外)均位於中國境內。

## 5 淨利息類收入

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息類收入		
以公允價值計量且其變動計入損益 的客戶貸款	<u>2,930,339</u>	<u>不適用</u>
利息收入		
以攤銷成本列賬的客戶貸款	<u>—</u>	<u>3,254,516</u>
包括：已減值金融資產的利息收入	<u>—</u>	<u>19,178</u>
減：利息開支		
應付信託計劃及資產管理計劃持有人款項	(817,766)	(814,031)
來自企業的借款	(116,458)	(40,754)
來自個人的借款	(33,174)	(55,154)
銀行借款	(93)	(915)
其他	<u>(7,279)</u>	<u>(7,372)</u>
	<u>(974,770)</u>	<u>(918,226)</u>
淨利息類收入	<u><u>1,955,569</u></u>	<u><u>不適用</u></u>
淨利息收入	<u><u>不適用</u></u>	<u><u>2,336,290</u></u>

## 6 貸款撮合服務費

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
前期貸款撮合服務費	230,560	69,102
貸款撮合後服務費	<u>39,272</u>	<u>14,814</u>
	<u><u>269,832</u></u>	<u><u>83,916</u></u>

## 7 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
會員費	258,033	—
罰金	240,832	248,068
轉介費	93,620	—
風險管理系統服務費	39,896	13,091
其他諮詢服務費	24,976	—
擔保(虧損)/收益	(160,436)	9,211
其他	14,261	15,806
	<u>511,182</u>	<u>286,176</u>

## 8 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
僱員福利費用	(704,552)	(473,776)
貸款服務費用	(306,022)	(217,185)
營銷及廣告費	(193,907)	(55,326)
辦公室租金	(57,534)	(59,722)
辦公室費用	(50,339)	(33,378)
專業服務費用	(81,322)	(30,775)
折舊及攤銷	(31,430)	(24,335)
稅項及附加費	(12,827)	(12,343)
審核薪酬		
— 審核服務費	(9,406)	(794)
— 非審核服務費	(792)	(143)
其他	(19,994)	(24,926)
	<u>(1,468,125)</u>	<u>(932,703)</u>



## 9 信貸減值虧損／減值虧損

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
現金及銀行結餘	3	—
受限制現金	1	—
以攤銷成本列賬的客戶貸款	不適用	(1,397,199)
合約資產	(17,293)	(11,872)
擔保應收款項	(35,998)	(3,562)
其他資產	(1,061)	(4,806)
	<u>(54,348)</u>	<u>(1,417,439)</u>

## 10 其他收益／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
財務成本(i)	(19,366)	27,353
指定以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產的收益	1,360	545
出售附屬公司的收益	35,589	—
提前還款虧損(ii)	不適用	(36,738)
	<u>17,583</u>	<u>(8,840)</u>

### (i) 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
匯兌(虧損)／收益	(25,718)	25,460
銀行費用	(999)	(771)
銀行利息收入	7,351	2,664
	<u>(19,366)</u>	<u>27,353</u>

- (ii) 根據國際財務報告準則第9號，客戶貸款分類為以按公允價值計入損益賬的金融資產。自2018年1月1日開始，與貸款相關的提前還款期權不再單獨計量，而提前還款虧損重新歸類為客戶貸款的公允價值變動。

## 11 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期所得稅	(185,241)	(98,127)
遞延所得稅	106,709	39,458
	<u>(78,532)</u>	<u>(58,669)</u>

## 12 每股虧損／經調整每股基本盈利

用作分母的股份加權平均數

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
本公司擁有人應佔虧損	(1,026,953)	(1,003,133)
經調整淨利潤	295,813	292,489
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>350,239</u>	<u>144,205</u>
每股基本虧損	<u>(2.93)</u>	<u>(6.96)</u>
每股攤薄虧損	<u>(2.93)</u>	<u>(6.96)</u>
經調整每股基本盈利	<u>0.84</u>	<u>不可比</u>

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

- (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12月31日止年度，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(附註18)。由於本集團於截至2018年及2017年12月31日止年度產生虧損，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年及2017年12月31日止年度的每股攤薄虧損與各期間每股基本虧損相同。
- (c) 經調整每股基本盈利乃透過將經調整純利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

### 13 現金及銀行結餘

#### (a) 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銀行現金	839,324	502,413
透過平台持有的現金	210,788	65,783
減：減值撥備	(1)	不適用
	<u>1,050,111</u>	<u>568,196</u>

#### (b) 受限制現金

已抵押銀行現金	127,921	143,570
減：減值撥備	(19)	—
	<u>127,902</u>	<u>143,570</u>

## 14 以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款

貸款的構成如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
信貸貸款	7,288,408	不適用
已抵押貸款	1,574,838	不適用
以公允價值計量且其變動計入損益 的客戶貸款	<u>8,863,246</u>	<u>不適用</u>

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
以攤銷成本列賬的客戶貸款		
— 總額	—	13,276,407
減：減值撥備	—	(1,796,711)
以攤銷成本列賬的客戶貸款		
— 淨額	<u>—</u>	<u>11,479,696</u>

以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款的合約到期日：

	於2018年 12月31日 人民幣千元
1年內(含1年)	5,026,719
1至2年內(含2年)	716,378
2至5年內(含5年)	<u>3,120,149</u>
	<u>8,863,246</u>

以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款於報告日合同到期日的剩餘期限：

	於2018年 12月31日 人民幣千元
逾期	485,282
1年內(含1年)	5,261,049
1至2年內(含2年)	1,579,993
2至5年內(含5年)	1,536,922
	<u>8,863,246</u>

## 15 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：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
合約資產	174,039	108,791
減：預期信貸虧損撥備	(19,896)	不適用
減：減值撥備	不適用	(9,946)
	<u>154,143</u>	<u>98,845</u>
合約資產淨額	<u>154,143</u>	<u>98,845</u>

## 16 擔保應收款項及擔保負債

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
擔保應收款項	235,934	133,138
減：預期信貸虧損撥備	(29,788)	不適用
減：減值撥備	不適用	(3,065)
	<u>206,146</u>	<u>130,073</u>
<b>擔保應收款項淨額</b>	<b><u>206,146</u></b>	<b><u>130,073</u></b>
	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>擔保應收款項</b>		
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
新業務產生的添置	430,777	185,916
減值虧損	不適用	(3,562)
預期信貸虧損	(35,998)	不適用
因提早還款產生的撥回	(50,172)	(16,815)
向借款人收回的款項	(253,325)	(59,147)
	<u>206,146</u>	<u>130,073</u>
<b>期末結餘</b>	<b><u>206,146</u></b>	<b><u>130,073</u></b>
	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>擔保負債</b>		
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
新業務產生的添置	430,777	185,916
解除保證金	(27,459)	(9,211)
預期信貸虧損	137,723	不適用
年度付款淨額	(571,397)	(38,428)
	<u>204,496</u>	<u>169,553</u>
<b>期末結餘</b>	<b><u>204,496</u></b>	<b><u>169,553</u></b>

## 17 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。下表載列我們截至所示日期按性質劃分的借款明細。

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付信託計劃及資產管理計劃		
持有人款項	6,918,969	9,411,228
企業借款	1,073,126	1,109,440
個人借款	138,517	540,532
銀行借款	664	1,933
	<u>8,131,276</u>	<u>11,063,133</u>

下表載列借款的實際利率

	於12月31日	
	2018年	2017年
應付信託計劃及資產管理計劃		
持有人款項	7.0%~15.0%	6.0%~15.0%
企業借款	6.3%~10.5%	10.0%
個人借款	10.0%	10.0%
銀行借款	6.2%	6.2%

下表載列借款擔保

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已擔保		
銀行借款	664	1,933
無擔保		
應付信託計劃及資產管理計劃 持有人款項	6,918,969	9,411,228
企業借款	1,073,126	1,109,440
個人借款	138,517	540,532
	<u>8,131,276</u>	<u>11,063,133</u>

下表載列借款的合約到期日

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	4,015,282	5,376,867
1至2年內	4,065,760	5,684,333
2至5年內	50,234	1,933
	<u>8,131,276</u>	<u>11,063,133</u>

下表列載借款的還款時間表

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
1年內	6,884,796	8,221,263
1至2年內	1,196,910	2,841,870
2至5年內	49,570	—
	<u>8,131,276</u>	<u>11,063,133</u>



## 資產負債比率

於2018年12月31日，我們資產負債比率(按負債總額(不包括可轉換可贖回優先股)除以總資產計算)約為76.2%，較2017年12月31日的88.6%下降12.4%，該減少主要是由於償還信託計劃。

## 18 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：

	人民幣千元
於2018年1月1日	3,042,173
優先股的公允價值變動	1,047,156
來自信貸風險的其他綜合收益 (自公允價值變動重新分類)	14,109
貨幣換算差額	(11,495)
轉撥至普通股	<u>(4,091,943)</u>
於2018年12月31日	<u>—</u>
於2017年1月1日	1,560,194
發行C系列可轉換可贖回優先股	332,465
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	1,285,496
貨幣換算差額	<u>(135,982)</u>
於2017年12月31日	<u>3,042,173</u>

## 19 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，但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12月31日，本集團合併的信託計劃及資產管理計劃共計人民幣93.0億元(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均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。

## 20 後續事件

下列重大事件於2018年12月31日後發生。

於2019年1月11日，董事會採納一項購股權計劃，據此本集團全體僱員(包括但不限於任何董事)將根據董事會的決定有資格參與。根據計劃規則，本公司股份(「股份」)將由一名獨立託管人自市場上收購，成本由本集團承擔，並將以信託方式代選定參加者持有直至股份歸屬。歸屬股份將以零成本轉讓予選定參加者。根據該計劃於整個期間可授出最多股份數目為24,974,369股。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年1月11日之公告。

## 21 匯兌風險

截至2018年12月31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2018年12月31日適用的外幣匯率換算。匯兌收益及虧損確認為損益。

以外幣的歷史成本計量的非貨幣資產及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及負債乃使用於釐定公允價值當日適用的外幣匯率換算。

並非以人民幣為功能貨幣業務的業績乃按與在兌換日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2018年12月31日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。

於出售並非以人民幣為功能貨幣的業務時，有關該並非以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。

## **22 批准綜合財務資料**

本年度綜合財務資料已於2019年3月25日獲董事會批准及授權刊發。

### **末期股息及暫停辦理股東名冊登記手續**

董事會建議不派發截至2018年12月31日止年度的末期股息。

### **股本及購股權變動**

本公司於本年度的股本及購股權變動詳情載於上文財務報表的綜合權益變動表中。

### **購買、贖回或出售本公司上市證券**

於上市及授予承銷商有關上市的超額配股權獲行使後，本公司截至於2018年7月19日已發行合共501,113,869股每股0.10港元的普通股（「股份」）。

自上市日期起至2018年12月31日(包括首尾兩日)止期間(「相關期間」)：

- (1) 本公司於聯交所購回合共1,759,800股股份，總代價為18,009,229.31港元(包括開支)。該回購乃於2018年5月10日根據本公司股東授予本公司董事之購回授權而作出，旨在惠及股東整體以提升每股資產淨值。

日期	回購股份 數目	已付最低 價格 (港元)	已付最高 價格 (港元)	總代價 (港元)
2018年9月3日	10,200	10.50	11.00	109,272.94
2018年9月4日	74,800	10.56	11.00	815,867.37
2018年9月5日	188,200	10.60	10.90	2,044,826.83
2018年9月6日	145,400	10.70	10.90	1,574,721.74
2018年9月7日	55,400	10.26	10.86	589,839.55
2018年9月10日	24,400	10.24	10.74	254,315.23
2018年9月11日	200,000	10.16	10.42	2,067,371.51
2018年9月12日	77,400	10.24	10.56	806,734.05
2018年9月13日	81,400	10.40	10.60	859,057.52
2018年9月14日	100,000	10.46	10.60	1,055,543.02
2018年9月17日	100,000	10.16	10.52	1,050,297.15
2018年9月18日	15,200	10.38	10.46	159,594.91
2018年9月19日	50,000	10.18	10.56	519,852.61
2018年9月20日	50,000	10.18	10.40	518,583.99
2018年9月21日	50,000	10.30	10.44	521,858.76
2018年9月24日	35,600	10.28	10.52	371,680.93
2018年9月26日	30,800	10.24	10.44	320,263.08
2018年9月27日	50,000	10.16	10.38	520,540.03
2018年9月28日	50,000	9.81	10.36	509,962.13
2018年10月2日	50,000	9.91	10.14	502,449.57
2018年10月3日	18,000	9.92	10.00	180,414.32
2018年10月4日	25,000	9.91	10.00	250,196.16
2018年10月5日	25,000	9.75	9.95	249,082.85
2018年10月8日	25,000	9.67	9.90	246,683.38
2018年10月9日	50,000	8.90	9.66	458,795.19
2018年10月10日	50,000	8.21	8.97	430,353.29
2018年10月11日	128,000	7.65	8.10	1,021,071.22

所有購回股份均已註銷。本公司已發行股本因已註銷的購回股份的面值而減少；及

(2) 本公司根據行使若干僱員購股權以總發行價909,242.40港元發行及配發合共133,320股之新股份。

於2018年12月31日，本公司共發行499,487,389股股份。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 上市所得款項用途

經扣除相關開支及包銷費用後，上市所得款項淨額約為1,400百萬港元。於上市後，所得款項已應用於根據本公司日期為2018年6月7日就上市刊發的招股章程所載的「未來計劃及所得款項用途」使用。所得款項淨額截至2018年12月31日的實際用途的分析載列如下：

	計劃款項		已使用款項		未使用款項	
	百萬港元	人民幣 百萬元	百萬港元	人民幣 百萬元	百萬港元	人民幣 百萬元
鞏固資本基礎	980	855	980	855	—	—
提升研究及科技實力	280	245	111	128	169	117
一般企業用途	140	122	140	122	—	—
總計	<u>1,400</u>	<u>1,222</u>	<u>1,231</u>	<u>1,105</u>	<u>169</u>	<u>117</u>

## 僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團共有812名僱員。本集團務求吸引、挽留及激勵有才能的僱員，以持續發展業務的能力。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力。薪酬亦根據個人的知識、技能、可投入時間、責任和表現並參考本集團整體利潤、業績及成果而釐定。

## 企業管治守則

本公司已採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。

## 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所載的要求標準。

## 審計委員會及審閱財務業績

本公司設有審計委員會，其成立符合上市規則第3.21條，負責檢討及監督本集團的財務報告過程、風險管理及內部監控。審計委員會由本公司兩名獨立非執行董事胡澤民先生（主席）及Chen Penghui先生及本公司非執行董事葉家祺先生組成。

審核委員會已與外部核數師羅兵咸永道會計師事務所及管理層團隊進行審核委員會會議，以審閱本集團所採納的會計原則及常規，並討論有關審核、內部監控、風險管理及財務申報的事宜，包括審閱本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務資料。

承董事會命  
維信金科控股有限公司  
主席  
馬廷雄

香港，2019年3月25日

於本公告日期，本公司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。