



VCREDIT Holdings Limited 维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

年報
2019



目錄

公司資料

主席報告書	3
首席執行官函件	4
管理層討論及分析	6
董事會及高級管理層	20
企業管治報告	24
董事會報告	34

財務業績

獨立核數師報告	49
綜合全面收益表	56
綜合財務狀況表	58
綜合權益變動表	59
綜合現金流量表	61
綜合財務報表附註	62
五年財務資料概要	147



董事會

執行董事

廖世宏先生(首席執行官)
廖世強先生(首席運營官)

非執行董事

馬廷雄先生(主席)
沈晶女士
葉家祺先生

獨立非執行董事

Chen Penghui先生
薛義華博士
胡澤民先生

審核委員會

胡澤民先生(主席)
Chen Penghui先生
葉家祺先生

薪酬委員會

Chen Penghui先生(主席)
廖世宏先生
胡澤民先生

提名委員會

馬廷雄先生(主席)
薛義華博士
胡澤民先生

授權代表

馬廷雄先生
Cha Johnathan Jen Wah先生

公司秘書

Cha Johnathan Jen Wah先生

註冊辦事處

TMF Group (Cayman) Ltd
2nd Floor
The Grand Pavilion Commercial Center
802 West Bay Road
P.O. Box 10338
Grand Cayman KY1-1003
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港金鐘道88號
太古廣場2座
19樓1918室
電話：(852) 2918 5500
傳真：(852) 2918 0859
電郵：ir@vcredit.com

中國主要營業地點

中國
上海200085
四川北路88號
星薈中心1座28樓

股份過戶登記總處

TMF Group (Cayman) Ltd
2nd Floor
The Grand Pavilion Commercial Center
802 West Bay Road
P.O. Box 10338
Grand Cayman KY1-1003
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

公司資料

香港法律顧問

世達國際律師事務所
香港皇后大道中15號
置地廣場公爵大廈42樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環
太子大廈22樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港中環皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27樓

主要往來銀行

中國建設銀行(蘇州園區支行)

股份代號

2003

公司網站

<http://www.vcredit.com>

於本報告日期，我們正抗擊COVID-19冠狀病毒的爆發，本人藉此機會衷心希望大家能採取必要的預防措施，以確保安全和保持健康。

我們繼續以增長、效率及人才為中心的三大支柱策略拓展業務，以保持我們於中國的消費信貸金融行業最前沿的領先地位。

2019年，我們透過自身純線上平台運營業務的能力，並憑藉專有的尖端信用評估及風險管理技術支持，我們目前順利透過該平台在線提供量身定製的信貸產品。

成功轉型為純線上業務模式令本公司能夠提高效率及分配更多資源至持續研發，並與合作夥伴的合作，藉此完善及增強我們專有的風險評估及管理技術，並進一步發展我們的人才庫。透過該等努力，我們已自行及與合作夥伴共同開發並採用新的客戶獲取算法，從而擴大我們的客戶基礎及提升區分新借款人與重複借款人之間的風險的能力，更好地管理風險及完善信貸產品定製。

本人喜見我們繼續加強與現有合作夥伴的關係以及尋求新的合作。2019年，我們與成都金融夢工場投資管理有限公司成立成都維信交子數字科技有限公司。成都金融夢工場投資管理有限公司是在成都市政府及中國人民銀行成都分行的支持下成立，為中小微金融企業設計風險管理解決方案。我們亦與北京百度網訊科技有限公司合作開發出大數據整合並得出的借款人信用評分，優化我們的信貸決策。

隨著監管審查的加強，年內更多P2P平台的倒閉令中國消費者信貸市場進一步的整合，若干催收行為和個人信息及數據的使用亦受到限制，致使市場參與者轉而選擇機構資金。監管變化對我們業務而言並不陌生，亦為所有參與者帶來挑戰。我們的業務取決於機構資金及監管合規。2019年，我們新增15家機構資金夥伴，令我們與之合作及支持我們業務的機構資金夥伴總數達45家。我們將繼續深耕此領域，亦將配合圍繞建立中國消費者信貸市場的不斷變化的監管框架內開展工作。我們相信該等發展對行業得益，且基於我們以合規為中心的業務模式，我們能夠很好地應對該等發展所帶來的挑戰。

關繫到每一個人的COVID-19冠狀病毒令情況更為複雜及更具挑戰，我們的管理層力抗重任，致力於監督及調整業務模式，以應對該病毒對我們營運及整體市場和經濟造成的額外複雜局面及更高的風險和波動。

本人相信我們已奠定堅實基礎，可藉此發展並保持作為領先線上消費信貸金融公司的價值。

本人謹藉此機會代表董事會及本公司對廣大員工的無私奉獻和業務夥伴、資金夥伴及股東的支持致以感謝。

主席
馬廷雄

香港，2020年3月23日

首席執行官函件

本人欣然呈列本公司截至2019年12月31日止年度的年報。本年度，我們成功地業務轉型，成為純線上消費金融借貸機構。我們憑藉針對性的產品及市場推廣策略、先進的風險及技術處理能力、與持牌金融機構的長期夥伴關係，得以在監管不斷發展導致市場狀況愈趨艱難的背景下定達成業務穩定增長。

經營表現

強勁的業務增長證明我們作為純線上消費貸款機構的業務戰略行之有效。於2019年，我們線上信貸產品的貸款實現量合共為人民幣337.5億元，較2018年增長85.9%。同時，截至2019年12月31日，線上信貸產品的未償還貸款餘額超過人民幣174.8億元，較2018年12月的人民幣95.1億元增長83.8%。

我們不斷加大研發投入以開發尖端技術，改善產品對客戶的可及性。最終我們全面的營銷算法促進了客戶群擴張。於2019年，我們的註冊用戶由2018年12月的59.7百萬人增加40.4%至83.8百萬人。與此同時，我們與業務合作夥伴合作開發更高級多層面的風險模型，可幫助我們更好地確定目標客戶並改善風險管理流程。

繼續發展與持牌機構的長期夥伴關係一直是我們的首要任務。截至2019年末，我們已與45家持牌資金夥伴在多方面開展合作，包括與一家全國性股份制商業銀行達成戰略協議，以擴大智能消費金融生態系統。我們的資金夥伴重視我們在獲取客戶及補充風險評估方面的核心能力，並一直支持我們兼顧撮合及信託融資結構的戰略重點。於2019年，我們以信用增級純貸款撮合架構完成的總貸款實現量為人民幣181.2億元，佔總貸款實現量的53.7%，較2018年貸款實現量增加157.7%。

我們將戰略重點放在獲取及保留人才上。於2019年6月委任龔翊昇先生為首席風險官後，我們全年進一步打磨各團隊的領導能力。相關變動簡化了組織結構，並進一步增強我們在技術和風險管理運營中的戰略執行力。

儘管2019年監管變動導致市場意外波動，我們仍努力將資產質量維持在穩定水平。透過僅與合規第三方聯合建模，我們加強了評分卡方法，從而能夠在下半年應付不穩定的第三方數據服務。儘管首次付款逾期率在第三季達到峰值，但於最後一個季度恢復至目標水平約2.0%，證明我們風險控制政策的成效。

財務表現

相較2018年，經營利潤增加51.9%至人民幣154.4百萬元，經調整經營利潤增加7.2%至人民幣457.8百萬元。經調整淨利增加24.5%至人民幣368.2百萬元，反映我們的業務策略行之有效且經營效率不斷提升。

截至2019年12月31日止年度，我們的總收入增加41.2%至人民幣3,864.4百萬元。總收入激增直接歸因於信貸增級和純貸款撮合業務致使貸款實現量增長，相應的貸款撮合服務費急升362.3%至人民幣1,247.4百萬元。隨著我們於2018年下半年出售舊有的線上至線下業務平台以及在信託資金及貸款撮合架構之間實現戰略平衡，我們的直接貸款及信託貸款架構的利息類收入減少9.8%至人民幣2,642.1百萬元。

我們致力於不斷精簡業務並投資多個領域，以確保業務可持續發展並具成本效益。年內我們的營運開支(不包括以股份為基礎的薪酬費用及非經常性項目)減少9.3%至人民幣1,036.1百萬元。

為使資本結構更制度化，我們成為中國首家成功發行100百萬美元兩年優先票據(於2019年6月在香港聯合交易所有限公司上市)的線上貸款機構。

展望及策略

2019年消費貸款行業格局發生重大變動。2019年11月27日頒佈的《關於網絡借貸信息中介機構轉型為小額貸款公司試點的指導意見》或第83號文對合資格參與者的准入標準及資本結構作出更詳細的規定。P2P平台已根據現有監管框架加速退出，致使零售融資模式過渡至純機構融資模式。預計主要參與者日後會進一步進行市場整合。同時，政府取締未經授權的大數據服務及清除違法收債活動，從長遠看有利於行業發展。隨著2020年第二代中國人民銀行徵信中心系統的推出，經直接、實時及正式授權以讀寫方式訪問中國人民銀行信用數據庫，我們能夠取得更全面的借款人資料，便於我們作出更全面信用決定。隨著消費金融行業漸趨成熟，我們認為擁有真正科技能力並維持高合規標準的參與者將脫穎而出，我們相信我們有能力繼續發展專有技術並與機構建立夥伴關係。

自2020年初以來，冠狀病毒爆發已遍及中國及其他地區，給宏觀經濟帶來了更多不確定性及不可預測的影響。我們將繼續密切監察局勢，並將竭盡全力為客戶和員工提供支持，攜手共渡難關。

我們的管理層仍然看好中國消費金融市場的潛力，並將繼續發掘我們的競爭優勢，物色新機遇進一步提高本公司的效率。憑藉我們拼搏進取的團隊及以技術為中心的戰略，我們將推動持續增長並為我們的客戶、利益相關者及更廣泛的社區創造可持續的價值。

此致
各位股東

執行董事兼首席執行官
廖世宏

香港，2020年3月23日

管理層討論及分析

財務摘要

	截至12月31日止年度		變動
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元	
總收入	3,864.4	2,736.6	41.2%
利息類收入	2,642.1	2,930.3	-9.8%
減：利息支出	(862.2)	(974.7)	-11.6%
貸款撮合服務費	1,247.4	269.8	362.3%
其他收入	837.1	511.2	63.8%
經營利潤	154.4	101.6	51.9%
淨利潤／(虧損)	64.8	(1,027.0)	106.3%
非國際財務報告準則經調整經營利潤 ⁽¹⁾	457.8	427.1	7.2%
非國際財務報告準則經調整淨利潤 ⁽²⁾	368.2	295.8	24.5%

附註：

- (1) 非國際財務報告準則經調整經營利潤定義為截至2019年12月31日止年度(「本年度」)經營利潤不包含以股份為基礎的薪酬費用及上市費用。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) 非國際財務報告準則經調整淨利潤定義為本年度淨利潤不包含可轉換可贖回優先股的公允價值虧損及以股份為基礎的薪酬費用。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。

業務回顧及展望

作為中國消費金融行業最前沿的領先獨立企業，本公司持續專注於可訪問性及包容性。我們致力通過尖端技術與成熟的風險管理能力為未能得到充分服務的借款人提供無與倫比的用戶體驗。處於消費金融價值鏈的客戶接口，我們著力打造負責任及合規的消費金融環境，同時鼓勵我們的人才庫在營運及技術發展方面不斷創新，以提高我們的業務盈利能力，而更重要的是提升我們的客戶體驗。

本年度，中國消費金融行業的監管框架明顯收緊，政府機構加快對P2P平台的管制，提高對行業參與者(絕大部分正轉向由持牌金融機構提供資金支持)的資格要求及行為守則。這些發展推動著中國消費金融市場參與者以確保及重視其資金來源的規範性、數據隱私及借款總成本。我們與持牌金融機構的長期合作使我們能維持高標準的業務體制，以及能經受住法規的變化及挑戰。本年度，我們緊密聯繫的機構融資平台再增加15家不同背景的機構資金夥伴，這對於我們業務的可持續性及擴展至關重要。我們將繼續促進及優化與持牌機構的合作，開拓多元化合作環境，以實現雙贏。

於2019年，我們繼續探索與中國領先互聯網公司新的聯合建模合作機制。我們通過整合與合規第三方共同構建的評分卡，加強我們的信用評估系統。該種新型全面評分卡法有助於我們有效區分新借款人與重複借款人的風險，從而增強我們對潛在借款人的風險承保選擇能力。譬如，我們一直與北京百度網訊科技有限公司（「**百度**」）緊密合作，開發出整合大數據後得出的借款人信用評分，幫助我們做出信貸決策。該等評分可能會被商業授權予其他金融機構及第三方，分別為本公司及百度帶來財務利益。

業務摘要

我們於2019年實現強勁增長，這受惠於我們完全轉變為純線上消費金融平台的策略，並進展至直接貸款、信託貸款以及貸款撮合之間的資金分配更加平衡。

我們高度自動化及智能化的信用和風險管理系統，以及交易處理系統使我們能夠推廣更受市場青睞的產品。此外，我們新設立的客戶獲取算法進一步增強我們的客戶可達性，本年度的新註冊用戶增加了40.4%，進一步提高我們的國內認可度並贏得市場份額。

本年度，我們所面臨的行業見證了P2P平台停擺倒閉、第三方數據服務中斷及催收管控收緊，導致業務信用風險增加。我們與領先的互聯網公司合作應對該等不利影響，共同建立更精密的風險評估模型，讓我們能更好地區分首次借款人與重複借款人。在該等動盪的市場情況下，我們相信我們的技術發展有助我們更好地管理風險及減少業務中面臨的波動。自2019年初以來，我們亦積極發展與一系列機構資金夥伴的合作關係。本年度，為擴展消費金融生態系統，我們已成功與15家不同背景的新機構資金夥伴建立互利合作，其中包括商業銀行、消費金融公司及信託。我們現有的機構資金夥伴達到45家，預期該規模將持續擴大，我們旨在利用我們穩定的資金來源以更好地為客戶服務。此外，我們已與第三方擔保公司合作並開始與資產管理公司建立戰略合作，為我們的機構資金夥伴提供更多靈活性及保障。

我們除了與中國電信股份有限公司（「**中國電信**」）的現有合作外，我們亦與中國移動通信集團有限公司（「**中國移動**」）建立了戰略夥伴關係，以開發分期付款借貨產品。通過我們與中國電信的合作，我們為中國電信客戶提供購買手機的融資產品。本年度，我們為來自中國230個不同城市的150多萬中國電信用戶提供了信貸額度，最終超過60%的用戶使用了我們的合作借貨產品，總貸款規模為人民幣873.2百萬元。在與中國移動的合作方面，我們引入中國對外經濟貿易信託有限公司作為新的資金夥伴，並於2019年12月重新推出與中國移動的一系列合作產品。

管理層討論及分析

作為推動實行技術驅動戰略之一部分，我們於成都成立了一家附屬公司 — 成都維信交子數字科技有限公司（「維信交子」），由成都金融夢工場投資管理有限公司（「成都金融夢工場」）共同投資。成都金融夢工場是首家在成都市委、市政府及中國人民銀行成都分行支持下成立，服務於中小微金融企業，具有金融技術創新理念的開拓者。維信交子旨在提供結合數據集成、第三方數據整合、機器學習、商業智能分析及建模的一站式風險管理解決方案，使傳統金融機構具有更綜合及更智能的風險防範功能。於2019年，我們亦與保險公司建立戰略合作關係，利用我們在金融科技領域的專業知識，將業務覆蓋範圍擴展至其他傳統金融領域，在傳統保險、保險科技、消費金融及其他業務領域進行深入的跨界及一體化發展。該等合作進一步證實我們作為中國金融科技生態系統發展進程中的強力角色，幫助傳統金融機構提高獲客、交易處理及風險管理效率的能力、承諾及決心。

營運摘要

產品及服務

我們主要透過純粹的線上貸款發放流程提供兩大信貸產品：(1)信用卡餘額代償產品，及(2)消費信貸產品，該兩類產品均為分期付款。本年度，信貸產品的平均期限約為9.5個月，平均貸款規模約為人民幣8,804元。

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。我們的消費信貸產品為消費者提供針對特定場景量身定製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。

下表載列於所示年度按產品系列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			
	2019年		2018年	
	千宗	%	千宗	%
信用卡餘額代償產品	1,028.8	26.8%	992.7	44.5%
消費信貸產品	2,804.4	73.2%	1,217.5	54.5%
線上至線下信貸產品	—	—	22.2	1.0%
總計	3,833.2	100.0%	2,232.4	100.0%

貸款實現量	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
信用卡餘額代償產品	13,068.3	38.7%	13,497.9	65.0%
消費信貸產品	20,678.1	61.3%	4,652.0	22.4%
線上至線下信貸產品	—	—	2,606.3	12.6%
總計	33,746.4	100.0%	20,756.2	100.0%

下表載列於所示年度按融資模式劃分的貸款實現量明細。

貸款實現量	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
直接貸款	295.1	0.9%	1,279.3	6.2%
信託貸款	15,333.3	45.4%	12,446.9	60.0%
信用增級貸款撮合	16,254.5	48.2%	5,054.6	24.3%
純貸款撮合	1,863.5	5.5%	1,975.4	9.5%
總計	33,746.4	100.0%	20,756.2	100.0%

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系列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			
	2019年		2018年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
信用卡餘額代償產品	6,092.7	31.8%	6,881.5	49.9%
消費信貸產品	11,391.6	59.5%	2,629.4	19.0%
線上至線下信貸產品	1,653.4	8.7%	4,285.5	31.1%
總計	19,137.7	100.0%	13,796.4	100.0%

資產質量

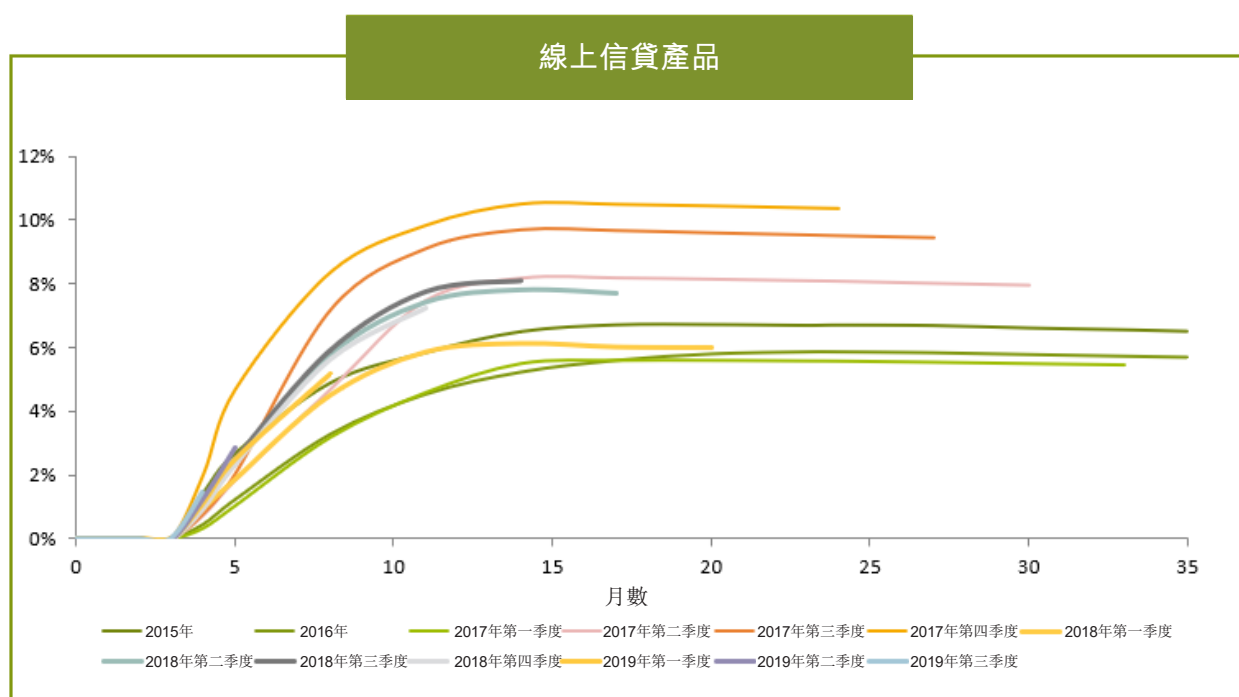
於2019年第三季度，我們面臨一系列行業挑戰，包括第三方數據服務中斷及P2P貸款平台持續倒閉造成的連鎖反應。為應對該等影響，我們改進評分方式，確保僅與合規第三方服務供應商合作。我們積極完善信貸政策，減少這些外因造成的影響。三個月以上逾期率於2019年第四季恢復正常，首期款逾期率亦呈現相似變化。我們認為2020年的整體首期款逾期率為2.0%左右。2020年1月，中國爆發的冠狀病毒或會影響經濟及行業發展。我們正密切觀察局勢並積極改善信貸政策，以更好應對不確定因素。

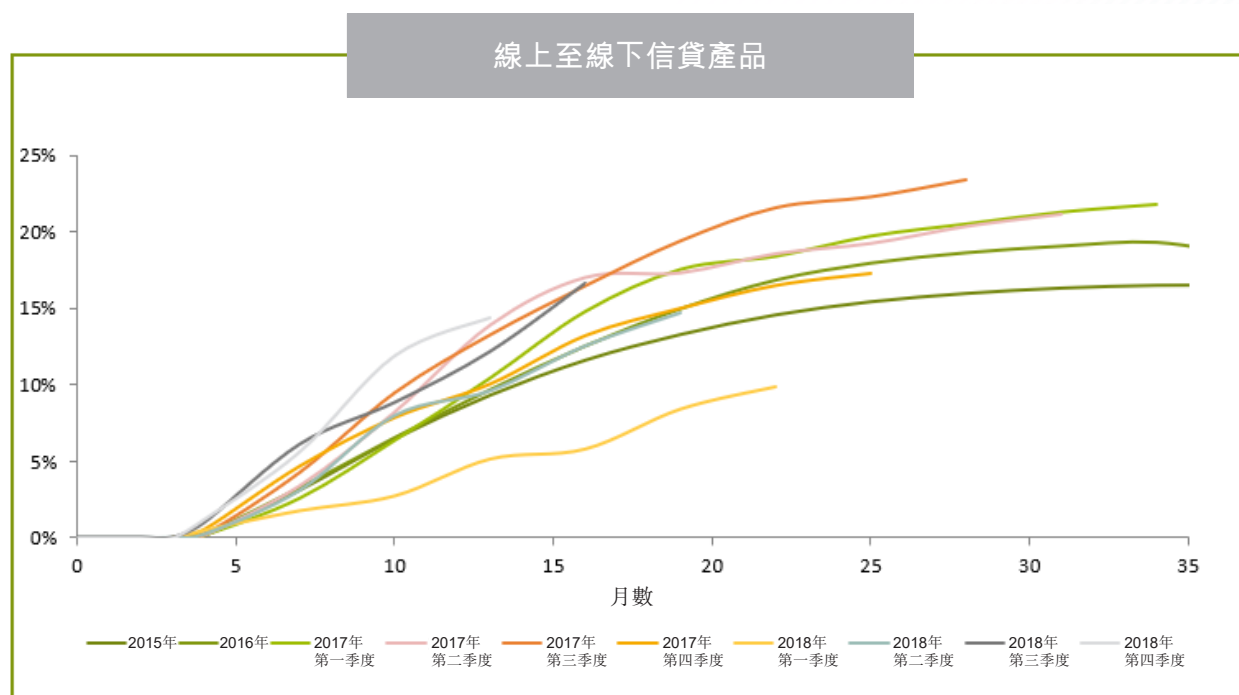
	2018年 第一季	2018年 第二季	2018年 第三季	2018年 第四季	2019年 第一季	2019年 第二季	2019年 第三季	2019年 第四季
首期款逾期率 ⁽¹⁾	1.5%	1.6%	1.7%	1.6%	1.7%	2.1%	2.4%	2.1%
一至三個月逾期率 ⁽²⁾	6.2%	4.5%	3.7%	3.5%	3.9%	3.6%	3.5%	4.1%
三個月以上逾期率 ⁽³⁾	4.8%	7.7%	6.2%	5.0%	5.0%	4.7%	4.3%	4.2%

附註：

- (1) 首期款逾期率界定為我們於適用期間所實現且在其首期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)逾期不超過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) 三個月以上逾期率乃按(i)逾期超過3個月且尚未撇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類別劃分的基於特定貸款集合的三個月以上逾期率。





附註：

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，同時為本公司股東(「股東」)創造價值。因此，向前邁進之時，我們擬繼續實施下列策略，以維持我們領先的市場地位：

- 進一步發展我們風險定價技術相關的能力
- 通過加強定製產品供應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
- 繼續投資研發以提高我們的風險管理能力
- 繼續開發人工智能平台，最終規範我們的客戶服務和收款程序
- 於多變的監管環境下增強合規性
- 進一步加強與資金夥伴的互利關係
- 積極與大型互聯網公司建立業務及技術合作關係
- 持續吸引優質僱員並支持人才與職業發展

總收入

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2018年12月31日止年度的人民幣2,736.6百萬元增加41.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣3,864.4百萬元，主要由於通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)利息支出。下表載列我們於所示年度的淨利息類收入。

淨利息類收入	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息類收入	2,642,081	2,930,339
減：利息支出	(862,174)	(974,770)
總計	1,779,907	1,955,569

本年度，我們錄得利息類收入人民幣2,642.1百萬元，源於直接貸款及信託貸款架構下授予客戶之貸款。與截至2018年12月31日止年度的人民幣2,930.3百萬元比較，利息類收入減少，主要是由於2018年下半年出售線上至線下業務平台，並自該日起逐步停止推出線上至線下信貸產品。因此，線上至線下信貸產品的利息類收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,079.4百萬元減少55.9%至截至2019年12月31日止年度的人民幣476.4百萬元。另一方面，線上利息類收入由截至2018年12月31日止年度的人民幣1,850.9百萬元增加17.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣2,165.7百萬元，是由於通過直接貸款及信託貸款架構的貸款實現量增加。截至2019年12月31日止年度利息支出人民幣862.2百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣974.7百萬元減少11.6%。利息支出減少主要由於本年度的平均借款結餘減少。

下表載列於所示年度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	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
信用卡餘額代償產品	773,222	29.3%	1,119,175	38.2%
消費信貸產品	1,392,506	52.7%	731,735	25.0%
線上至線下信貸產品	476,353	18.0%	1,079,429	36.8%
總計	2,642,081	100.0%	2,930,339	100.0%

貸款撮合服務費

截至2019年12月31日止年度貸款撮合服務費人民幣1,247.4百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣269.8百萬元增加362.3%。貸款撮合服務費增加主要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於截至2019年12月31日止年度為人民幣16,254.5百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣5,054.6百萬元增加221.6%。下表載列所示年度我們的信用增級貸款撮合模式及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12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
信用增級貸款撮合模式	1,147,150	214,273
純貸款撮合模式	100,227	55,559
總計	1,247,377	269,832

截至2019年12月31日止年度，前期貸款撮合服務費為人民幣1,119.3百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣230.6百萬元增加385.5%。下表載列所示年度我們的貸款撮合服務費分配。

貸款撮合服務費	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
前期貸款撮合服務費	1,119,343	230,560
貸款撮合後服務費	128,034	39,272
總計	1,247,377	269,832

其他收入

截至2019年12月31日止年度其他收入人民幣837.1百萬元，較截至2018年12月31日止年度的人民幣511.2百萬元增加63.8%。其他收入增加主要由於我們有針對性地與業務合作夥伴合作及提供交叉銷售機會以進一步提升我們的平台價值，導致導流費增加。下表載列所示年度我們的其他收入明細。

其他收入	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
會員費及導流費	794,581	351,653
罰金及服務費	327,228	240,832
擔保損失	(318,381)	(160,436)
其他	33,645	79,133
總計	837,073	511,182

開支

實現及服務費用

我們的實現及服務費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣865.6百萬元減少18.0%至截至2019年12月31日止年度的人民幣709.5百萬元，是由於2018年下半年出售線上至線下業務平台，致使僱員福利費用大幅減少。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣26.1百萬元增加23.4%至截至2019年12月31日止年度的人民幣32.2百萬元，是由於2019年我們為追蹤最新的市場趨勢而增加了公共關係及市場監測的開支。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣502.4百萬元略增加0.6%至截至2019年12月31日止年度的人民幣505.4百萬元，主要由於(i)經營效率提升使其他一般及行政費用減少人民幣34.6百萬元，(ii)以股份為基礎的薪酬費用增加人民幣27.8百萬元及(iii)總收入增加使稅項及附加費增加人民幣9.8百萬元。

研究及開發費用

我們的研究及開發費用由截至2018年12月31日止年度的人民幣74.1百萬元增加24.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣92.4百萬元，主要由於用以增強技術及風險管理能力的僱員福利費用增加。

經營利潤

截至2019年12月31日止年度的經營利潤為人民幣154.4百萬元，而截至2018年12月31日止年度為人民幣101.6百萬元，主要是由於我們成功實施業務戰略，轉型至純粹的線上業務平台，業務規模穩健增長。此外，自出售線上至線下業務平台以來，我們的經營效率有所提升。

淨利潤／(虧損)

截至2019年12月31日止年度的淨利潤為人民幣64.8百萬元，而截至2018年12月31日止年度的淨虧損為人民幣1,027.0百萬元，主要是由於2019年無可轉換可贖回優先股公允價值虧損。

非國際財務報告準則經調整經營利潤

我們的非國際財務報告準則經調整經營利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣427.1百萬元增加7.2%至截至2019年12月31日止年度的人民幣457.8百萬元，主要由於我們持續推進營運的科技應用及改進，令產品策略見效及精簡業務。因此，我們的業務於所有方面均成功實現更高營運效率。

非國際財務報告準則經調整淨利潤

我們的非國際財務報告準則經調整淨利潤由截至2018年12月31日止年度的人民幣295.8百萬元增加24.5%至截至2019年12月31日止年度的人民幣368.2百萬元，與我們的非國際財務報告準則經調整經營利潤一致。

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非國際財務報告準則經調整經營利潤及非國際財務報告準則經調整淨利潤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綜合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。我們所呈列的非國際財務報告準則經調整經營利潤及非國際財務報告準則經調整淨利潤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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營利潤	154,369	101,635
加：		
以股份為基礎的薪酬費用	303,418	275,610
上市費用	—	49,870
非國際財務報告準則經調整經營利潤	457,787	427,115
非國際財務報告準則經調整經營利潤率⁽¹⁾	11.8%	15.6%
	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
淨利潤／(虧損)	64,790	(1,026,953)
加：		
可轉換可贖回優先股的公允價值虧損	—	1,047,156
以股份為基礎的薪酬費用	303,418	275,610
非國際財務報告準則經調整淨利潤	368,208	295,813
非國際財務報告準則經調整淨利潤率⁽²⁾	9.5%	10.8%

附註：

(1) 非國際財務報告準則經調整經營利潤率按非國際財務報告準則經調整經營利潤除以總收入計算。

(2) 非國際財務報告準則經調整淨利潤率按非國際財務報告準則經調整淨利潤除以總收入計算。

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2018年12月31日的人民幣8,863.2百萬元增加6.7%至2019年12月31日的人民幣9,457.7百萬元，主要是由於我們通過信託貸款模式所實現的貸款增加所致。以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款主要指由我們通過信託貸款及直接貸款架構發放的貸款總餘額。

	2019年		於12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
信用卡餘額代償產品	2,003,501	21.2%	2,670,922	30.1%
消費信貸產品	6,097,252	64.5%	2,202,984	24.9%
線上至線下信貸產品	1,356,920	14.3%	3,989,340	45.0%
總計	9,457,673	100.0%	8,863,246	100.0%

合約資產

由於信用增級及純貸款撮合融資模式的發展，我們的合約資產由2018年12月31日的人民幣154.1百萬元大幅增加239.3%至2019年12月31日的人民幣523.0百萬元。

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
合約資產	655,815	174,039
減：預期信用損失撥備	(132,793)	(19,896)
	523,022	154,143

擔保應收款項及擔保負債

擔保應收款項由2018年12月31日的人民幣206.1百萬元增加201.4%至2019年12月31日的人民幣621.2百萬元。擔保負債由2018年12月31日的人民幣204.5百萬元增加253.9%至2019年12月31日的人民幣723.6百萬元。擔保應收款項及擔保負債的變動主要由於信用增級貸款實現量增加。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
擔保應收款項		
年初結餘	206,146	130,073
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	不適用	(15,209)
新業務所產生的添置	1,426,080	430,777
預期信用損失	(165,586)	(35,998)
因提早還款產生的撥回	(80,384)	(50,172)
向借款人收回的款項	(765,008)	(253,325)
年末結餘	621,248	206,146

截至12月31日止年度

2019年
人民幣千元

2018年
人民幣千元

擔保負債

年初結餘	204,496	169,553
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	不適用	65,299
新業務所產生的添置	1,426,080	430,777
解除保證金	(99,793)	(27,459)
預期信用損失	337,790	137,723
年度付款淨額	(1,144,956)	(571,397)
年末結餘	723,617	204,496

借款及優先票據

我們於綜合財務狀況表入賬的總借款及優先票據包括(i)應付信託計劃持有人款項，(ii)來自企業的借款，(iii)來自個人的借款，(iv)抵押借款，及(v)優先票據。我們的總借款及優先票據由2018年12月31日的人民幣8,170.2百萬元增加21.4%至2019年12月31日的人民幣9,915.2百萬元，主要是由於(i)我們通過信託貸款模式所實現的貸款增加；及(ii)發行用於一般營運資金的優先票據。下表載列我們截至所示日期按性質劃分的借款明細。

優先票據包括於2019年6月21日發行的100百萬美元11.0%的2021年到期優先票據（「**優先票據**」）。

	於12月31日		2018年	
	2019年 人民幣千元	%	人民幣千元	%
應付信託計劃持有人款項	8,637,946	87.1%	6,952,645	85.1%
來自企業的借款	598,383	6.1%	1,077,789	13.2%
來自個人的借款	—	—	139,124	1.7%
抵押借款	—	—	666	0.0%
	9,236,329	93.2%	8,170,224	100.0%
優先票據	678,829	6.8%	—	—
總計	9,915,158	100.0%	8,170,224	100.0%

借款及優先票據的加權平均利率	於12月31日	
	2019年	2018年
應付信託計劃持有人款項	11.0%	11.0%
來自企業的借款	10.5%	10.0%
來自個人的借款	10.0%	10.0%
抵押借款	6.2%	6.2%
優先票據	11.0%	—

資產負債比率

於2019年12月31日，我們的資產負債比率（按總負債除以總資產計算）約為78.3%，與2018年12月31日的76.2%相比增加2.1%，主要是由於發行優先票據。

於2019年12月31日，綜合債務權益比率（按借款、優先票據、租賃負債及擔保負債之和除以總權益計算）約為3.4，而2018年12月31日為3.0。

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年度的現金流量。

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動的現金流入淨額	367,619	3,128,239
投資活動的現金(流出)／流入淨額	(26,517)	123,435
融資活動的現金流入／(流出)淨額	778,367	(2,765,474)
現金及現金等價物的增加淨額	1,119,469	486,200
財政年度初的現金及現金等價物	1,050,112	568,196
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(57)	(4,284)
年末的現金及現金等價物	2,169,524	1,050,112

經營活動所得現金流入主要包括收到的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服務費。經營活動所用現金流出主要包括擔保賠償的現金付款、僱員薪金及福利、稅項及附加費及其他營運開支。截至2019年12月31日止年度的經營活動所得現金流入淨額為人民幣367.6百萬元，而截至2018年12月31日止年度的經營活動所得現金流入淨額為人民幣3,128.2百萬元。經營活動所得現金流入淨額減少主要是由於截至2019年12月31日止年度的信託貸款模式所實現貸款增加人民幣2,886.4百萬元所致。

我們於截至2019年12月31日止年度的投資活動現金流出淨額為人民幣26.5百萬元，而截至2018年12月31日止年度的現金流入淨額為人民幣123.4百萬元。現金流出淨額主要為本年度支付物業、廠房及設備和無形資產人民幣24.5百萬元。

截至2019年12月31日止年度的融資活動現金流入淨額為人民幣778.4百萬元，而截至2018年12月31日止年度的現金流出淨額為人民幣2,765.5百萬元。截至2019年12月31日止年度，我們的融資活動現金流入淨額主要是由於2019年6月21日發行的優先票據人民幣660.6百萬元所致。此外，截至2019年12月31日止年度，我們亦有借款及信託計劃所得現金流入淨額人民幣1,012.0百萬元，以及支付利息支出導致現金流出人民幣807.3百萬元。

意見

經考慮現時可動用借貸額度和內部資源，董事會認為本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)已有充足資源以滿足可預見的營運資金需求。

資本承擔、或然事項及資產抵押

資本承擔

於2019年12月31日，本集團概無任何於本年度末已訂約惟未確認為負債的重大資本承擔。

資產抵押

於2019年12月31日，本集團並無抵押任何資產。

或然事項

於2019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

重大投資及收購

於本年度，本集團並無任何重大投資或任何重大收購。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本年報所披露者外，本集團目前並無有關其他重大投資及資本資產的計劃。

董事會及高級管理層

董事

廖世宏先生	執行董事兼首席執行官
廖世強先生	執行董事兼首席運營官
馬廷雄先生	非執行董事兼主席
沈晶女士	非執行董事
葉家祺先生	非執行董事
Chen Penghui先生	獨立非執行董事
薛義華博士	獨立非執行董事
胡澤民先生	獨立非執行董事

董事 — 履歷

廖世宏先生（「廖世宏先生」），52歲，於2007年9月加入本公司擔任董事。彼為本公司執行董事兼首席執行官及本公司薪酬委員會成員。彼亦為本公司多間附屬公司董事。廖世宏先生負責本集團的整體戰略規劃及業務監督以及本公司的管理。在加入本公司之前，廖世宏先生於1989年7月至2000年9月期間曾在三和銀行香港分行擔任多個職務，包括中國部門高級經理。

廖世宏先生於1989年12月獲得香港中文大學理學士學位，並於2003年4月獲得密歇根大學工商管理碩士學位。

廖世宏先生為本公司執行董事兼首席運營官廖世強先生的胞兄。

廖世宏先生為本公司主要股東（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）Magic Mount Limited及Perfect Castle Development Limited的董事。

廖世強先生（「廖世強先生」），47歲，於2017年11月加入本公司擔任董事。彼為本公司執行董事兼首席運營官。廖世強先生亦為本公司多間附屬公司的主管。彼負責監督本公司的日常營運。在加入本公司之前，廖世強先生於2007年8月至2009年5月曾擔任J. Walker Thompson-Bridge Advertising Co., Ltd.旗下分支機構GroupM的戰略投資部門董事總經理。彼亦於2006年2月至2007年7月曾擔任21st Century Fox (Asia) Ltd（前稱為News Corporation）當時的附屬公司Star (China) Company Limited的業務發展部門副總裁。自2003年4月至2006年2月，廖世強先生在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市公司TOM集團有限公司（香港聯交所股份代號：2383）集團曾擔任多個職務，包括TOM Online Inc.的企業發展部門主管。廖世強先生於2001年至2002年曾在紐約Lehman Brothers Inc.擔任高級經理。

廖世強先生擔任聯交所主板上市公司網龍網絡有限公司（香港聯交所股份代號：777）獨立非執行董事。

廖世強先生分別於1995年5月及1999年12月獲得香港中文大學的工商管理學士學位及金融碩士學位（夜校課程）。彼亦於2001年6月獲得加州大學洛杉磯分校安德森學院的工商管理碩士學位，主修金融與戰略。

廖世強先生為本公司執行董事兼首席執行官廖世宏先生的胞弟。

馬廷雄先生，56歲，於2007年9月加入本公司擔任董事。彼為本公司非執行董事兼主席並為本公司提名委員會主席。彼亦為本公司多間附屬公司董事。馬先生負責本集團的整體戰略規劃和業務方向以及本公司的管理。馬先生於銀行和金融以及自然資源行業擁有逾27年經驗。馬先生於2000年8月至2007年8月擔任聯交所主板上市公司中信資源控股有限公司(香港聯交所股份代號：1205)執行董事，於2007年8月至2009年6月及於2015年9月至2018年6月擔任中信資源控股有限公司非執行董事，並於2000年8月至2005年9月擔任其行政總裁，於2000年8月至2007年8月擔任其副主席以及於2006年3月至2007年8月擔任其薪酬委員會成員。彼於2004年9月至2008年11月亦擔任聯交所主板上市公司寰宇國際控股有限公司(香港聯交所股份代號：1046)的獨立非執行董事。

馬先生於1985年12月獲得南加州大學經濟學文學士學位。馬先生是中華海外聯誼會成員，以及香港獨立非執行董事協會成員。

馬先生為本公司主要股東(定義見證券及期貨條例第XV部)Skyworld-Best Limited、Wealthy Surplus Limited及Glory Global International Limited的董事。

沈晶女士，33歲，於2019年10月加入本公司擔任非執行董事。彼於2018年2月起加入TPG資本擔任營運總監、中國區運營負責人。在加入TPG資本前，沈女士在安邁企業顧問有限公司擔任高級董事。

沈女士持有香港中文大學工商管理學士學位。彼亦持有金融風險經理及註冊金融分析師資格。

葉家祺先生，55歲，於2012年3月加入本公司擔任董事。彼為本公司非執行董事及本公司審核委員會成員。

葉先生現任GRE Investment Advisors Limited(一間為NM Strategic Management, LLC之香港證券及期貨事務監察委員會持牌顧問)之董事總經理及負責人員。彼亦為General Oriental Investments (HK) Limited (General Oriental Investments S.A.之全資附屬公司)之董事總經理，而General Oriental Investments S.A.為Cavenham Group of Funds之投資經理。葉先生亦擔任聯交所主板上市公司信德集團有限公司(香港聯交所股份代號：242)的獨立非執行董事及審核委員會、提名委員會以及薪酬委員會成員。葉先生於私募投資以及另類及組合投資方面擁有豐富經驗。彼曾為博時基金(國際)有限公司於香港之董事總經理及負責人員。在此之前，彼為湛思投資管理(香港)有限公司(一間私募投資管理公司)之創辦人及高級合夥人。彼亦曾任JP Morgan International Capital Corporation之副總裁。

葉先生現為EQT Partners(一間歐洲主要私募投資集團)之策略投資委員會的成員，EQT Partners致力與組合公司達成持續增長、卓越營運及維持市場領導地位。

董事會及高級管理層

葉先生持有美國哈佛大學經濟學文學士學位，並以優等成績畢業。彼為香港大學及醫管局港島西醫院聯網研究倫理委員會之非醫療衛生界成員及美國麻省米爾頓中學之校董。彼曾為香港創業及私募投資協會之榮譽主席。葉先生亦曾服務於中華人民共和國香港特別行政區貿易發展局金融服務諮詢委員會。

Chen Penghui先生，48歲，於2018年6月加入本公司擔任獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席及本公司審核委員會成員。Chen先生於2017年6月擔任其聯合創辦的投資基金博遠醫療基金的合夥人。此前，Chen先生自2014年5月至2017年5月曾任紅杉資本中國基金的合夥人，自2011年12月至2014年5月擔任中國光大集團股份公司董事總經理。彼為深圳證券交易所上市公司深圳華大基因股份有限公司(股份代號：300676)的董事。Chen先生亦於2011年1月至2011年12月擔任尚華醫藥集團(「尚華醫藥」)(曾於紐約證券交易所上市，股份代號：SHP)的總裁、於2008年至2011年擔任尚華醫藥首席運營官及於2010年9月至2011年1月擔任尚華醫藥首席財務官，以及於2015年4月至2017年11月擔任深圳證券交易所上市公司江蘇魚躍醫療設備股份有限公司(股份代號：002223)的董事。

Chen先生於1993年7月獲得南京大學化學學士學位，於1998年5月獲得杜蘭大學醫藥化學碩士學位。Chen先生於2003年6月獲得西北大學凱洛格管理學院工商管理碩士學位。

薛義華博士，70歲，於2018年6月加入本公司擔任獨立非執行董事。薛博士為本公司提名委員會成員。彼在宜居城市中心、新加坡證券交易所上市公司星獅地產有限公司(新加坡證券交易所股份代號：TQ5)、GLP Pte. Ltd.以及加拿大退休金計劃投資委員會擔任顧問職務。薛博士亦為多倫多證券交易所、紐約證券交易所及泛歐證券交易所上市公司Brookfield Asset Management Inc.(股份代號：BAM.A、BAM及BAMA)的董事並為管治及提名委員會成員。彼自2009年6月起擔任新加坡國立大學房地產研究院管理委員會主席，並為房地產系實務教授。薛博士自2016年7月至2018年6月擔任亞太城市土地學會的顧問和擔任GIC Private Limited(前稱「新加坡政府投資公司」)集團的多個高級職位，包括擔任GIC Real Estate Pte Ltd總裁兼董事、GIC Private Limited董事、GIC集團執行委員會顧問以及拉丁美洲業務主席。薛博士自2010年9月至2018年1月擔任新加坡證券交易所上市公司Global Logistic Properties Limited(股份代號：MC0.SI)的董事兼主席以及Global Logistic Properties Limited的投資委員會主席以及人力資源及薪酬委員會主席。薛博士於2018年9月獲委任為GLP IM Holdings Limited主席。

薛博士於1973年8月獲得新加坡大學物業管理學士學位。彼亦獲得加拿大大不列顛哥倫比亞大學工商管理學碩士學位，並獲得澳大利亞國立大學城市研究博士學位。薛博士獲授予新加坡公共管理金獎，並獲新加坡國立大學授予傑出服務獎。

胡澤民先生，48歲，於2018年6月加入本公司擔任獨立非執行董事。彼為審核委員會主席及提名委員會及薪酬委員會成員。胡先生為MFund Venture Capital的創辦合夥人及上海魔量創業投資中心(有限合夥)的首席執行官。彼亦為聯交所主板上市公司中國育兒網路控股有限公司(香港聯交所股份代號：1736)的獨立非執行董事。胡先生於2018年6月13日辭任聯交所主板上市公司天鵝互動控股有限公司(香港聯交所股份代號：1980)的獨立非執行董事。胡先生於2011年至2014年亦曾任91無線網絡有限公司(現稱為百度91無線)的執行董事兼首席執行官。自2004年至2013年，胡先生曾擔任聯交所主板上市公司網龍網絡控股有限公司(香港聯交所股份代號：777)集團的多個高級管理職位，包括網龍網絡控股有限公司首席財務官及副總裁。

胡先生獲得加州大學柏克萊分校經濟學學士學位及杜克大學工商管理碩士學位。

高級管理層 — 履歷

龔翊昇先生，45歲，於2019年1月加入本集團，為本集團首席風險官。加入本集團前，龔先生於回中國前在美國Capital One任職逾10年，在消費借貸風險管理方面擁有豐富經驗。過去三年，龔先生於兩家獨立消費融資借貸公司繼續研究風險管理。

龔先生獲得北京大學光華管理學院學士學位及美國天普大學經濟學碩士學位。

金家芳先生，42歲，於2013年3月加入本集團擔任首席技術官。於加入本集團之前，金先生自2007年5月至2013年1月在遠東國際租賃有限公司曾擔任信息管理副總裁。

金先生於2007年11月獲得同濟大學工商管理碩士學位。金先生亦通過遠程學習於2007年7月獲得清華大學經濟學學士學位。

薛嵐女士，56歲，於2001年加入本集團擔任總經理。彼同時擔任上海維信薈智金融科技有限公司、維仕融資擔保有限公司和成都維仕小額貸款有限公司的總經理職位。薛女士目前在中國上海市虹口區擔任第十四屆政協委員和工商聯第十四屆常委委員。曾經榮獲上海市新長征突擊手標兵稱號和2017至2018年度上海市三八紅旗手稱號。

于瑞先生，43歲，於2007年6月加入本集團擔任首席市場官。於加入本集團之前，于先生曾先後在NEC(中國)有限公司和北京傑訊睿智科技發展有限公司任職。

于先生獲得英國諾丁漢大學碩士學位，中歐工商管理學院高級管理人員工商管理碩士學位。

周正先生，34歲，於2017年11月加入本集團擔任首席財務官。於加入本公司之前，周先生曾擔任瑞士信貸(香港)有限公司投資銀行及資本市場分部副總裁。

周先生獲得香港科技大學金融工商管理學士學位。

企業管治報告

本公司董事會(「**董事會**」)致力於採用良好企業管治常規及程序管理本公司及經營其業務及營運。

遵守企業管治守則

董事會認為本公司於本年度內已採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載列的企業管治守則(「**企業管治守則**」)的原則及遵守適用守則條文。

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所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**」)作為規管本公司董事及高級管理層買賣本公司證券的行為守則。經本公司的特定查詢，各董事已確認彼在本年度或自本年內的委任日期起本年度期間(視情況而定)一直遵守標準守則的要求標準。

董事會

董事會成員

於本報告日期，董事會由以下董事組成：

執行董事

廖世宏先生(首席執行官)

廖世強先生(首席運營官)

非執行董事

馬廷雄先生(主席)

沈晶女士

葉家祺先生

獨立非執行董事

Chen Penghui先生

薛義華博士

胡澤民先生

廖世宏先生與廖世強先生為胞兄弟。除上述者外，董事之間概無其他重大或相關的財務、業務、家族或其他關係。

董事會的責任

董事會負責本集團及其業務及事務的整體管理，包括提供對本集團管理的領導及控制、釐定業務策略、監察財務及營運表現以及審閱內部監控及風險管理系統的效益。

董事會擁有所需知識、技能、經驗及多樣性，適合本集團業務的要求以及能夠為本公司及其股東的利益進行獨立判斷。

董事會每月獲提供有關本集團業務及財務表現的管理報告。

董事會會議

董事會定期舉行會議，每年舉行最少四次會議（約每季度一次），以檢討本集團的營運、財務及業務表現，包括本集團的中期及年度財務業績。定期的董事會會議是提前預定舉行時間，讓董事皆有機會出席。於有需要時會舉行額外董事會會議以處理董事會事務。董事最少14日前會獲發定期董事會會議通知及該通知於所有其他情況下屬合理。董事皆獲邀在定期董事會會議的議程內加入商討事項。董事可親身或透過電子通訊方式出席會議。

本年度已舉行共五次董事會會議。董事會會議的出席率令人滿意，足證董事對本公司事務作出即時的關注。

若有主要股東（定義見上市規則）或董事在董事會將審議的事項上存有重大利益衝突，該事項將以董事會實地會議（而非書面決議案）處理。該董事會會議將由在交易中其本人及其聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事出席。

本公司盡力確保董事所提出的問題或要求可獲得即時處理。全體董事均可獲得公司秘書的意見和服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。董事在認為有需要時均可分別及獨立接觸高級管理人員，以作進一步查詢或獲取更多資料。

董事會授予的權力

本集團日常管理、行政及營運的權力及責任由董事會授予高級管理團隊，由首席執行官領導。

在首席執行官領導下，高級管理層負責執行董事會的策略，並在本集團業務的日常管理及營運中實施其政策。

董事會決定哪些職能須保留予董事會而哪些則授權予高級管理層。董事會適當地授予高級管理層管理與行政的職責及就高級管理層的權力給予明確的指引，特別是在哪些情況下，高級管理層必須在代表本公司作出決定或訂立任何承諾前向董事會匯報及獲得董事會事前批准。此等安排會被定期檢討以確保符合本公司的要求。

董事會保留重要事項的決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團的業務以加入新業務範疇、董事會及其轄下委員會的委任事宜、年度預算案、重大收購和出售、重大關連交易、銀行大額貸款、批准中期和期末業績及派發股息。

董事委任及重選

本公司經修訂及重列的組織章程細則(「細則」)規定，於每屆股東週年大會上，董事會之三分之一須輪值退任，且每名董事(包括按特定任期獲委任之董事)須至少每三年輪值退任一次。

非執行董事(包括獨立非執行董事)初步委任年期為一年及後按年續任，並須按細則退任。

細則亦規定獲委任以填補臨時空缺的董事將僅任職至其獲委任後的首個股東大會，並須於該大會上重選，而獲委任以增加董事會新成員的董事將僅任職至下屆本公司股東週年大會及須於該大會上重選。

非執行董事

非執行董事(包括獨立非執行董事)均來自不同背景及行業(包括金融界別)的資深人士，其中一名獨立非執行董事為上市規則所規定擁有適當會計及相關財務管理專業知識。非執行董事(包括獨立非執行董事)憑藉各自的專業知識及經驗，就本公司的整體管理提供獨立判斷及意見。

非執行董事(包括獨立非執行董事)的總數目前佔董事會成員過半，因此可為董事會及其判斷和決策帶來顯著的獨立性。當發生潛在利益衝突時，非執行董事(包括獨立非執行董事)將發揮領導功能。

獨立非執行董事皆獲邀全面參與董事會會議。

本年度主席已在其他董事避席下與獨立非執行董事舉行會議。

獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事的年度獨立性確認函。董事會認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條載列的評核獨立性指引，並認為彼等均為獨立人士。

董事培訓及專業發展

董事已接受有關彼等作為董事的職務及責任的培訓和介紹，以及(其中包括)上市規則及證券及期貨條例的要求及其義務。獲委任的每名新董事均會獲得提供指導資料，根據細則、上市規則和證券及期貨條例有關其職務及責任及本公司的企業管治政策，以及有關本集團的企業目標、活動及業務、策略計劃及財務表現及狀況的講解。

公司秘書負責向董事提供更新的上市規則和其他監管及申報要求的變更及發展。

為發展和更新彼等的知識和技能，董事須參與合適的持續專業發展培訓，其中涵蓋法律、規則及規例的更新以及董事的職務和責任。本年度，馬廷雄先生、廖世宏先生、廖世強先生、沈晶女士、葉家祺先生、Chen Penghui先生、薛義華博士及胡澤民先生已收到及細閱有關香港規管發展及上市規則的最新修訂等資料。董事確認於本年度已接受適當的持續專業發展培訓。

董事及高級職員的彌償

董事及高級職員於其任職本公司董事及高級職員期間，為履行職責而招致的任何責任，均可根據董事及高級職員責任保險獲得彌償。倘屬證實為疏忽、欺詐、違反責任或違反誠信，則董事及高級職員均不獲彌償。

主席及首席執行官

主席與首席執行官的角色、責任、職權及權力有所區別及各不相同，且並非由同一人擔任。

主席專注於本集團的策略業務規劃，而首席執行官則負責本集團日常發展及管理的整體執行。彼等獲董事及高級管理層全力支持。

主席有責任(其中包括)確保整個董事會就本集團及其財務和業務表現，能及時收到足夠的資料且為準確、清晰、完備及可靠。董事會在主席的領導下負責制定本公司的整體方向、策略及政策。

主席負責領導董事會以確保董事會有效運作、履行其責任並以本公司最佳利益行事。彼亦負責監督董事會有效運作和應用良好企業管治常規及程序。主席致力確保所有董事均就董事會會議提出的事項獲適當的簡介。彼亦鼓勵董事(特別是執行董事(包括獨立非執行董事))全力積極參與董事會事務，表達彼等所關注的事宜或不同意見，確保董事會決策能公平地反映共識。

董事會轄下委員會

董事會已設立審核委員會、提名委員會和薪酬委員會，各委員會訂有特定職權範圍，清楚載列委員會各自的權力及職責。該等委員會各自之職權範圍可於本公司及聯交所網站閱覽。

董事會轄下委員會在本年度的會議出席率令人滿意。委員會會議紀錄均會給相關委員會所有成員傳閱(惟出現利益衝突者除外)。各委員會需向董事會匯報主要發現、建議和決定。

審核委員會

審核委員會的職務及責任包括：

- (A) 審閱及監察財務報告程序、財務監控、內部監控及風險管理系統及就外聘核數師的委任、續聘和罷免以及委任條款向董事會提供建議及意見；及
- (B) 在發現任何需董事會注意的懷疑欺詐及不當行為和懷疑違反法律、條例及規則時，向董事會匯報。

於本年度，審核委員會的成員為：

胡澤民先生(獨立非執行董事)(主席)

Chen Penghui先生(獨立非執行董事)

葉家祺先生(非執行董事)

董事會認為委員會成員擁有在財務領域的適當專業資格及／或經驗。概無委員會成員現為或曾為現任外聘核數師的合夥人。

本年度審核委員會連同高級管理人員和外聘核數師曾舉行兩次會議，以審閱(其中包括)本公司截至2018年12月31日止的年度財務報表及本公司截至2019年6月30日止六個月的中期財務報表、本集團所採納的會計原則及慣例、法規的遵守、其他財務申報事宜以及本集團內部審計的充足性和有效性，以及本公司會計、內部審計及財務申報職能的資源、員工資格及經驗的充足性。

提名委員會

提名委員會的角色及責任包括至少每年一次檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)、就任何變動提議向董事會提供建議以配合本公司的企業策略、識別合適人選以擔任本公司董事、監督評估董事會表現的程序、評估獨立非執行董事的獨立性並就委任或續聘董事以及董事的接任計劃向董事會提出建議。

為協助提名委員會考慮新董事之提名，董事會已採納：

- (A) 一個多元化的政策，其載有達致董事會多元化的方針，要求在挑選董事候選人時考慮各項多元化觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景及專業經驗；及
- (B) 提名政策(其中包括)載列提名委員會履行責任時應考慮的因素。

於本年度提名委員會的成員為：

馬廷雄先生(非執行董事)(主席)

薛義華博士(獨立非執行董事)

胡澤民先生(獨立非執行董事)

提名委員會於本年度舉行了兩次會議以檢討(其中包括)董事會架構、規模及組成、獨立非執行董事之獨立性、根據細則及上市規則退休並重選的董事及非執行董事的辭任及委任。

薪酬委員會

薪酬委員會的角色及責任為就確定董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會提出建議，就制定政策設立正式且透明的程序，評估董事及高級管理層的表現，檢視及批准獎勵計劃及董事服務合約的條款，以及為全體董事及高級管理層的薪酬組合提供建議。

薪酬委員會就執行董事的薪酬建議諮詢董事會主席及／或首席執行官，並於認為有需要時徵詢獨立專業人士意見。

於本年度薪酬委員會的成員為：

Chen Penghui先生(獨立非執行董事)(主席)

胡澤民先生(獨立非執行董事)

廖世宏先生(執行董事)

於本年度曾以書面決議案方式舉行一次薪酬委員會會議，以就根據於2019年1月11日採納的維信金科第1號股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)向若干合資格人士授出股份獎勵，向董事會提出建議。薪酬委員會在有需要時舉行會議以履行其責任，並須於本公司每個財政年度最少舉行一次會議。

董事會和董事會轄下委員會會議及股東週年大會出席記錄

	本年度已舉行會議次數 已出席／合資格出席				於2019年 6月28日 舉行的 股東週年大會
	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會*	
執行董事					
廖世宏先生	5/5			1/1	1/1
廖世強先生	5/5				0/1
非執行董事					
馬廷雄先生	5/5		2/2		1/1
Chen Derek先生 (於2019年10月9日辭任)	1/4				0/1
劉央女士 (於2019年6月28日退任)	2/2				0/1
沈晶女士 (於2019年10月9日獲委任)	1/1				
葉家祺先生	5/5				1/1
獨立非執行董事					
Chen Penghui先生	5/5	2/2		1/1	0/1
薛義華博士	5/5	2/2	2/2		1/1
胡澤民先生	5/5	2/2	2/2	1/1	0/1

* 以書面決議案方式舉行

企業管治職能

董事會具有以下職責：

- (A) 制定和檢視本公司的企業管治政策和慣例，並檢視企業管治守則的遵守情況及於企業管治報告的披露；
- (B) 檢視及監察本公司對遵守法律及監管規則的政策和慣例；
- (C) 檢視及監察董事及高級管理人員的培訓和持續專業發展；和
- (D) 制定、檢視和監察適用於董事及僱員的行為守則。

公司秘書

Cha Johnathan Jen Wah先生為本公司之公司秘書。董事可獲得公司秘書就企業管治及董事會常規及事宜提供的意見及服務。於本年度，Cha先生已遵守上市規則第3.29條完成不少於15個小時的相關專業培訓。

本公司未有委任外部服務供應商作為公司秘書。

財務報告

董事確認彼等有編製本集團財務報表的責任。董事定期獲得有關本公司的業務、潛在投資、財務目標、計劃和行動的最新資料。董事會目標為就本集團的表現、財務及業務狀況及前景作出平衡、清晰和綜合的評估。高級管理層向董事提供解釋和資料，讓董事會對須提呈董事會批准的財務、業務及其他事項作出有根據的評估。

根據審核委員會的審閱，董事會認為，本公司的會計和財務報告職能方面的資源、員工資歷和經驗、培訓課程和預算充足。

風險管理和內部監控

董事會需全面負責維持適合本集團業務的風險管理和內部監控系統，並檢視其效能。

作為中國的消費金融服務供應商，本集團因其業務營運而面對各種風險，包括信貸風險、流動資金風險、法律及合規風險、市場風險、數據私隱風險及營運風險。在該等風險當中，借款人信貸風險是本集團的主要風險。本集團風險管理系統的整體目標是維持及改善健全和高效的風險管理及內部監控，以確保本集團的營運和資產安全，達致業務增長及風險監控的平衡及保障股東的長遠利益。

本集團實施風險管理及內部監控系統，以監察、評估及管理與本集團的業務及營運有關的風險。

風險管理及內部監控系統由高級管理層通過風險管理框架實施，框架涵蓋(其中包括)風險管理委員會(由高級管理人員，包括首席執行官及首席風險官組成)、風險管理及監控部門(其向首席風險官及其他風險管理職能匯報，例如信貸政策及承保部門，其制定及更新信貸政策並監督風險管理政策的執行)、貸款服務部門，其負責貸款服務及收款、資訊科技部門，負責為本集團的專有風險管理系統(蜂鳥)提供技術支援，以及內部監控及合規部門，主要負責制定及實施內部監控守則和程序、統一業務流程及推廣最佳業務常規。

本公司已採取適當措施以辨識內幕消息，並將其保密，直至通過聯交所運作的電子刊載系統將其妥為發佈。

董事會已接獲管理層就本年度風險管理和內部監控系統的有效性的確認。

董事會在審核委員會以及內部審計部門的支援下，其已檢討本年度的風險管理和內部監控系統，包括財務、營運及合規監控，並認為有關係統屬有效及足夠。年度檢討亦涵蓋財務申報及內部審計職能，以及員工資歷、經驗及相關資源。

內部審核

內部審核部門由審核委員會監督。其對本集團風險管理和內部監控的效能展開獨立的內部審計。

內部審核部門獲授權對本集團一切業務過程及企業管治履行全面監察、審閱及評估，以識別不足之處及其他重大問題，包括風險相關問題，並提供改善及修正建議。內部審核部門同時展開審核跟進，確保先前發現的問題已獲妥善處理及修正。

核數師薪酬

羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）為本公司外聘核數師，任期直至下屆股東週年大會，屆時羅兵咸永道將在會上膺選連任。羅兵咸永道主要負責提供與本集團本年度的財務報表有關的核數服務。

於本年度，羅兵咸永道就提供核數服務向本集團收取人民幣5.0百萬元和就提供非核數服務收取人民幣0.2百萬元。非核數服務包括稅務諮詢服務。

股東權利

股東召開股東特別大會的程序

持有本公司已繳足股本不少於十分之一並有權在股東大會投票的股東，有權向董事會或公司秘書遞交書面請求，要求董事會就處理該請求書所述的任何事項召開股東大會，而該會議須於送達該請求日期後兩個月內舉行。

書面請求必須註明會議目的，由請求人簽署並送達董事會或公司秘書存置於本公司香港主要營業地點，為香港金鐘道88號太古廣場2座19樓1918室。

股份過戶登記處將核查請求人於請求的詳情，而倘請求有序及有效，公司秘書將要求董事會根據相關法定及監管規定透過向全體註冊股東發出通知召開股東大會。倘請求被發現並非有序及有效，請求人將獲告知結果，而股東大會將不會按請求召開。倘董事會未有於接獲正式及有效請求當日後21日內召開股東大會，請求人可按同樣方式召開會議，請求人因董事會未有召開股東大會而招致的所有合理開支應由本公司向請求人補償。

在股東大會提出建議的程序

根據開曼群島公司法，概無條文批准股東於股東大會動議新決議案。有意動議決議案的股東可根據上文「股東召開股東特別大會的程序」一節所載之程序要求本公司召開股東大會。股東亦可以向董事會寄送書面查詢及建議，以供董事會考慮（惟董事會並無義務）於股東大會上向股東提呈有關事宜。有關查詢或建議可寄送至本公司香港主要營業地點，為香港金鐘道88號太古廣場2座19樓1918室，送交董事會或公司秘書。

股東向董事會查詢的程序

股東可隨時向董事會查詢。查詢應以書面形式郵寄至本公司香港主要營業地點，或電郵至「ir@vcredit.com」，註明投資者關係部收。

與股東的溝通及投資者關係

本公司其與股東、投資者及其他持份者之間維持多個溝通渠道。該等包括股東週年大會及其他股東大會、年度及中期業績及報告、通告、公告及通函以及本公司網頁(www.vcredit.com)。

股息政策

董事會已採納一項股息政策，該政策載列有關本公司釐定及宣派股息及分派的整體目的、程序及原則。總括而言，本公司的股息及分派必須遵守適用法例及細則，董事會將審慎執行本公司財務管理及宣派股息及分派。本公司宣派的末期股息須待股東於股東大會上批准後，方可作實。概不保證就任何特定期間將會建議或宣派任何股息或分派。

董事會報告

董事會謹此提呈本公司本年度的董事會報告和經審核財務報表，以供省覽。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本年度，其附屬公司的主要業務為在中國提供消費金融。本年度內，本集團的主要業務性質並無重大改變。

本公司的附屬公司主要活動詳情載於財務報表附註1及附註2.3.1。

業績

本年度本集團的溢利和本集團在2019年12月31日的財務狀況，載於財務報表第56至146頁。

股息

董事會不建議就本年度派付股息(2018年：無)。

業務回顧

本集團本年度的業務公平回顧、自2019年末發生影響本集團的重大事件和本集團可能的未來發展，載列於本報告標題「主席報告書」、「首席執行官函件」及「管理層討論及分析」各節及財務報表以及第56至146頁的附註。本集團面對的主要風險和不明朗因素的描述載列於本報告標題「首席執行官函件」及「企業管治報告」各節，而使用財務主要表現指標進行的分析則載列於本報告標題「管理層討論及分析」。本公司與主要持份者關係的說明載列於本報告標題「企業管治報告」一節。

遵守法律及法規

本集團經營所處的監管環境不斷演變，尤其是中華人民共和國(「**中國**」)，當頒佈影響業務及營運的新規定時，本集團須調整業務營運及程序以符合新規定。本年度，據董事會所深知、全悉及確信，本集團已遵守開曼群島、香港及中國適用於本集團業務及經營的法律，任何不合規事項不會對本集團有重大影響。

環境政策和表現

本著對環境負責的態度，本集團嚴格遵守環境保護方面的法律法規，通過有效的管控措施推進綠色辦公政策及宣導環保節能意識，本集團亦鼓勵員工低碳出行。本集團裝修辦公場所採用綠色環保材料，並密切關注在運營過程中水電等能源資源的使用，盡可能減少生活污水的產生並按照相關法律法規管理固體廢棄物，提升能源資源利用效率，推動節能減排。

與本集團環境及社會政策與表現的具體介紹與資料，請參閱將不遲於刊發本年報後的三個月內上載於聯交所網站及本公司網站的本集團年度環境、社會及管治報告。

關連交易及持續關連交易

載於財務報表附註34的關聯方交易為上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。該等交易為上市規則第14A章項下的全面豁免關連交易或全面豁免持續關連交易。

財務資料概要

摘錄自本集團過去五個財政年度已公佈經審核財務報表的業績與資產、負債和非控股權益的概要載於第147頁。該概要並不構成經審核財務報表一部份。

股本和購股權

本年度，本公司的股本及購股權的變動詳情載於財務報表附註30及附註33。

優先購買權

根據細則或開曼群島的法例，並無有關本公司需按比例向現有股東發售本公司股份（「股份」）的優先購買權條文。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於本年度，本公司於聯交所購回合共560,600股股份，總價為3,414,156港元（未計入開支）。該購回乃根據股東於2019年6月28日向董事授出的購回授權而作出，以提升每股股份的資產淨值，令全體股東得益。

購回股份詳情如下：

日期	已購回 股份數目	已付每股 最低價格 (港元)	已付每股 最高價格 (港元)	總價 (計入開支前) (港元)
2019年11月	363,200	5.81	6.05	2,168,890
2019年12月	197,400	6.01	6.50	1,245,266

所有購回股份均已被註銷。本公司的已發行股本因已註銷購回股份的面值而相應減少。

董事會報告

於本年度，(i)本公司發行優先票據及(ii)股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃規則的條款及信託契據以總價60,164,206港元於聯交所購買合共6,530,360股股份。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

稅務寬減及豁免

據董事會所深知、全悉及確信，彼等並不知悉股東因持有股份而獲得任何稅務寬減或豁免。股東務請取得其自身的稅務意見，以確定是否有任何該等稅務寬減或豁免。

儲備

本年度本集團的儲備變動詳情載於財務報表附註32。

於2019年12月31日，概無可供分派予股東的儲備(2018年：無)。

慈善捐獻

本年度，本集團作出慈善捐獻人民幣0.4百萬元(2018年：人民幣1.6百萬元)。

主要客戶及供應商

由於我們的業務性質使然，本集團於本年度內並無任何主要客戶或供應商。我們向僱傭代理公司購買人力資源服務，向電腦及其他硬件供應商購買信息技術基礎設施硬件，向電腦軟件供應商購買軟件許可證，並向支付轉賬服務供應商、網絡流量供應商、廣告代理、貸款擔保服務供應商及貸款催收專業人士購買各種其他服務。我們亦向信託計劃支付我們認購次級份額的信託管理費。截至本年度，本集團並無任何單一客戶佔本集團收入5%以上。

概無董事、彼等的緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有已發行股份5%以上者)於本集團五大客戶及五大供應商中擁有任何權益。

董事

本年度直至本報告日期的董事如下：

執行董事：

廖世宏先生
廖世強先生

非執行董事：

馬廷雄先生
Chen Derek先生(於2019年10月9日辭任)
劉央女士(於2019年6月28日退任)
沈晶女士(於2019年10月9日獲委任)
葉家祺先生

獨立非執行董事：

Chen Penghui先生
薛義華博士
胡澤民先生

本公司已接獲各名獨立非執行董事的年度獨立性確認書。董事會認為全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條中所載的評估獨立性指引，並認為彼等是獨立的。

非執行董事(包括獨立非執行董事)初步獲委任任期為一年，及後按年繼任，而根據細則，全體董事(包括執行董事)均須輪值退任及重選連任。

根據細則第109條，廖世強先生、葉家祺先生及薛義華博士將輪席退任。廖世強先生及葉家祺先生於2020年6月1日舉行的本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)符合資格及願意於會上重選連任。薛義華博士已向董事會表明，彼不會在股東週年大會上重選連任。

根據細則第113條，沈晶女士於2019年10月9日獲委任為非執行董事以填補臨時空缺，並將於股東週年大會退任，將符合資格及願意於會上重選連任。

董事的服務合同

獲提名在股東週年大會上重選連任的董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立服務合同(本集團不可在一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的合同)。

董事及僱員薪酬及政策

董事及高級管理層的薪金是由薪酬委員會及董事會釐定。概無董事放棄或同意放棄任何薪金。

於2019年12月31日，本集團共有745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。薪金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的整體利益、表現及成果而釐定。

本集團於中國經營的附屬公司僱員須參與由當地市政府營運的中央退休金計劃。此等附屬公司須向中央退休金計劃繳納若干百分比的工資成本。

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為在香港合資格參與僱員設立一項特定計劃。供款金額乃根據僱員基本工資的百分比計算。該計劃的資產由獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。該計劃的本集團僱主供款部分全歸僱員所有。

董事會報告

本公司設立多項股份獎勵計劃，務求為合資格人士提供以股份為基礎的激勵及獎勵（見下文「股份獎勵計劃」一節）。

董事及高級管理層的酬金及五名最高薪酬人士的詳情分別載於財務報表附註10、附註34(f)及附註11。

董事於交易、安排及合同的權益

本年度，概無董事或彼等的關連實體在任何本公司或其任何附屬公司所訂立對於本集團業務而言極為重要的交易、安排或合同中，直接或間接擁有權益。

董事的競爭性權益

據董事所知，於2019年12月31日，概無董事或彼等各自的聯繫人於本集團業務以外與本集團業務構成直接或間接競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益。

董事和最高行政人員在股份和相關股份的權益

於2019年12月31日，本公司的董事和最高行政人員在本公司和其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份和債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益和淡倉或根據標準守則必須通知本公司和聯交所的權益和淡倉如下：

在股份和相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	股份數目	以下計劃所涉及的 相關股份數目		佔已發行 股份總數 百分比 ⁽¹⁾
			購股權	股份獎勵	
馬廷雄	實益權益	8,450,000			37.93%
	受控制法團權益 ⁽²⁾	176,922,097	4,000,000		
廖世宏	實益權益			1,200,000	21.66%
	受控制法團權益 ⁽³⁾	59,942,173	46,978,816		
廖世強	實益權益		2,100,000	600,000	2.91%
	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	6,828,585	5,000,000		
葉家祺	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	13,574,502			2.72%
胡澤民	實益權益	2,730,289			0.55%
薛義華	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	200,000			0.04%

附註：

- (1) 該計算乃基於(i)本公司股份和購股權及股份獎勵涉及的相關股份(如有)總數；及(ii)於2019年12月31日已發行股份總數499,203,789股股份。
- (2) 馬廷雄控制Skyworld-Best Limited、Wealthy Surplus Limited及Glory Global International Limited各100%權益並為該等公司的董事，而該等公司各於84,719,154股股份、46,607,010股股份及45,595,933股股份擁有實益權益。Skyworld-Best Limited亦於可認購4,000,000股股份的購股權中擁有實益權益。
- (3) 廖世宏控制Magic Mount Limited的50%權益並為該公司董事，其於27,093,858股股份中擁有實益權益，亦控制Perfect Castle Development Limited及Union Fair International Limited各100%權益並為該等公司的董事，而該等公司各於27,523,810股股份及5,324,505股股份中擁有實益權益。Perfect Castle Development Limited亦於可認購46,978,816股股份的購股權中擁有實益權益。
- (4) 廖世強控制International Treasure Limited的100%權益並為該公司董事，其於6,828,585股股份及可認購5,000,000股股份的購股權中擁有實益權益。
- (5) 葉家祺控制CPED (KY) Limited的50%權益並為該公司董事，其於4,015,628股股份中擁有實益權益。葉家祺亦為NM Strategic Partners, LLC的唯一董事及唯一股東，管理NM Strategic Focus Fund L.P.，其於9,558,874股股份擁有實益權益。
- (6) 薛義華控制Junestar Capital Limited的50%權益並為該公司董事，而該公司於200,000股股份中擁有實益權益。

除本節和「董事會及高級管理層」一節所披露者外，據董事所知，於2019年12月31日：

- (a) 概無本公司的董事或最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部的涵義)的股份、相關股份或債券中，擁有須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益或淡倉或根據標準守則須通知本公司和聯交所的權益或淡倉；和
- (b) 概無董事在擁有股份或相關股份的權益或淡倉(根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文須向本公司披露)的公司內擔任董事或僱員。

董事認購股份或債券的權利

除上文標題為「董事和最高行政人員在股份和相關股份的權益」一節和下文標題為「股份獎勵計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司在本年度內的任何時間，概無訂立任何安排以使本公司董事或彼等各自的配偶或18歲以下子女，可透過收購本公司或本集團任何其他法人團體的股份或債券以獲取利益。

獲准許的彌償條文

細則第192條規定，(其中包括)就本公司事宜行事的每名董事因履行職責或應有職責而作出、同意或遺漏的任何行動可能產生或承擔的所有訴訟、成本、費用、損失、損害和支出，均應以本公司的資產補償而免受損害，但因其個人欺詐或不誠實而產生或承擔的(如有)除外。

本公司已為本公司及其附屬公司的董事和高級職員安排董事及高級職員責任保險。

管理合同

本年度，本公司概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理和行政合同。

股份獎勵計劃

除本報告所披露者外，於本報告日期，本公司概無訂立任何股本掛鈎協議及概無仍存續的股本掛鈎協議。

首次公開發售前購股權計劃

本公司已採納三個首次公開發售前購股權計劃，分別於2016年3月1日（「**2016年僱員購股權計劃**」），2018年3月1日（「**2017年僱員購股權計劃I**」）及2018年3月1日（「**2017年僱員購股權計劃II**」），連同2016年僱員購股權計劃及2017年僱員購股權計劃I統稱為「**首次公開發售前購股權計劃**」獲董事會批准。首次公開發售前購股權計劃不受上市規則第17章的條文限制。

首次公開發售前購股權計劃旨在透過向本集團主要僱員、董事及顧問提供一項表現激勵來維持和改善彼等在本集團內的服務及作為改善本集團營運效率的一種激勵力量，以促進本公司及其股東的利益。首次公開發售前購股權計劃亦通過鼓勵資本積累和擁有股份及在本集團的成功當中直接參與，以便增強主要僱員、董事及顧問對集團利潤的貢獻，此乃挽留該等主要員工的有效方法。

下表披露根據首次公開發售前購股權計劃授出的未行使購股權：

- (a) 就向該等董事及人士類別所控制的一間或多間公司授予的未行使購股權以及就向非董事的人士或董事所控制的公司授予的未行使購股權而言，則為董事姓名；
- (b) 就董事而言，向有關董事或有關董事個別控制的公司授予的購股權數目，就其他人而言，則為合共授出的購股權數目；
- (c) 於本年度內行使的購股權數目；
- (d) 授予購股權的日期；
- (e) 購股權的行使期（經計及任何歸屬期）；
- (f) 購股權的行使價；及
- (g) 根據購股權可發行股份佔於2019年12月31日已發行股份總數的概約百分比。

參與人士姓名或類別	於2019年 12月31日 尚未行使的 購股權	於本年度 內行使	於本年度 內失效	授出日期	行使期	每股 行使價 (美元)	已發行 股份的 概約 百分比 ⁽¹⁾
2016年僱員購股權計劃							
董事							
廖世強 ⁽²⁾	2,366,430	無	無	01-03-2016	31-12-2016至30-11-2021	0.8735	1.42%
	2,366,430	無	無	01-03-2016	31-12-2017至30-11-2021	0.8735	
	2,367,140	無	無	01-03-2016	31-12-2018至30-11-2021	0.8735	
其他僱員							
合計	171,850	無	無	20-11-2017	20-11-2018至19-11-2022	0.8735	0.10%
	171,850	無	無	20-11-2017	20-11-2019至19-11-2022	0.8735	
	171,902	無	無	20-11-2017	20-11-2020至19-11-2022	0.8735	
其他僱員							
合計	116,655	無	無	20-09-2016	20-09-2017至19-09-2021	0.8735	0.07%
	116,655	無	無	20-09-2016	20-09-2018至19-09-2021	0.8735	
	116,690	無	無	20-09-2016	20-09-2019至19-09-2021	0.8735	
其他僱員							
合計	2,791,142	85,667	1,042,867	01-03-2016	31-12-2016至30-11-2021	0.8735	1.68%
	2,791,142	85,667	1,042,867	01-03-2016	31-12-2017至30-11-2021	0.8735	
	2,792,318	85,666	1,042,866	01-03-2016	31-12-2018至30-11-2021	0.8735	
其他僱員							
合計	156,650	10,000	無	17-10-2016	17-10-2017至16-10-2021	0.8735	0.10%
	166,650	無	無	17-10-2016	17-10-2018至16-10-2021	0.8735	
	166,700	無	無	17-10-2016	17-10-2019至16-10-2021	0.8735	
其他僱員							
合計	0	無	133,320	01-09-2017	01-09-2019至31-08-2022	0.8735	0.00%
	0	無	133,360	01-09-2017	01-09-2020至31-08-2022	0.8735	
其他僱員							
合計	11,465	無	7,433	01-04-2016	01-04-2017至31-03-2021	0.8735	0.01%
	11,465	無	7,433	01-04-2016	01-04-2018至31-03-2021	0.8735	
	11,470	無	7,434	01-04-2016	01-04-2019至31-03-2021	0.8735	
其他僱員							
合計	0	10,000	39,995	03-05-2016	03-05-2017至02-05-2021	0.8735	0.00%
	0	無	49,995	03-05-2016	03-05-2018至02-05-2021	0.8735	
	0	無	50,010	03-05-2016	03-05-2019至02-05-2021	0.8735	
其他僱員							
合計	0	無	33,330	20-03-2017	20-03-2018至19-03-2022	0.8735	0.00%
	0	無	33,330	20-03-2017	20-03-2019至19-03-2022	0.8735	
	0	無	33,340	20-03-2017	20-03-2020至19-03-2022	0.8735	

參與人士姓名或類別	於2019年 12月31日 尚未行使的 購股權	於本年度 內行使	於本年度 內失效	授出日期	行使期	每股 行使價 (美元)	已發行 股份的 概約 百分比 ⁽¹⁾
2017年僱員購股權計劃							
董事							
廖世宏 ⁽³⁾	8,954,665	無	無	10-05-2018	09-05-2019至09-05-2023	1.6123	5.38%
	8,954,665	無	無	10-05-2018	09-05-2020至09-05-2023	1.6123	
	8,954,667	無	無	10-05-2018	09-05-2021至09-05-2023	1.6123	
其他僱員							
合計	6,551,000	無	無	10-05-2018	09-05-2019至09-05-2023	1.6123	3.94%
	6,551,000	無	無	10-05-2018	09-05-2020至09-05-2023	1.6123	
	6,551,000	無	無	10-05-2018	09-05-2021至09-05-2023	1.6123	
2017年僱員購股權計劃II							
董事							
廖世宏 ⁽³⁾	6,704,939	無	無	10-05-2018	09-05-2019至09-05-2023	1.6123	4.03%
	6,704,939	無	無	10-05-2018	09-05-2020至09-05-2023	1.6123	
	6,704,941	無	無	10-05-2018	09-05-2021至09-05-2023	1.6123	
馬廷雄 ⁽⁴⁾	1,333,333	無	無	10-05-2018	09-05-2019至09-05-2023	1.6123	0.80%
	1,333,333	無	無	10-05-2018	09-05-2020至09-05-2023	1.6123	
	1,333,334	無	無	10-05-2018	09-05-2021至09-05-2023	1.6123	
其他僱員							
合計	666,666	無	無	10-05-2018	09-05-2019至09-05-2023	1.6123	0.40%
	666,666	無	無	10-05-2018	09-05-2020至09-05-2023	1.6123	
	666,668	無	無	10-05-2018	09-05-2021至09-05-2023	1.6123	

附註：

- (1) 有關百分比計算乃根據2019年12月31日已發行股份總數499,203,789股。
- (2) 廖世強擁有根據2016年僱員購股權計劃授出的2,100,000份購股權的個人權益，以及擁有根據2016年僱員購股權計劃授出5,000,000份購股權的公司權益。公司權益通過International Treasure Limited持有，該公司由廖世強控制100%的權益。
- (3) 廖世宏擁有根據2017年僱員購股權計劃I及2017年僱員購股權計劃II授出總共46,978,816份購股權的公司權益。公司權益通過Perfect Castle Development Limited持有，該公司由廖世宏控制100%的權益。
- (4) 馬廷雄擁有根據2017年僱員購股權計劃II授出總共4,000,000份購股權的權益。公司權益通過Skyworld-Best Limited持有，該公司由馬廷雄控制100%的權益。

根據2017年僱員購股權計劃II授出的購股權分為三批，分別為A系列、B系列及C系列。根據2017年僱員購股權計劃II授出的B系列及C系列購股權已於2018年6月21日（「上市日期」）股份於聯交所上市（「上市」）完成後失效。

於上市後概無根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權，且除上文所披露者外，於本年度內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、失效或取消。本公司將不會根據首次公開發售前購股權計劃授予任何進一步的購股權。

首次公開發售後購股權計劃

本公司於2018年5月10日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須遵守上市規則第17章的規定。

根據首次公開發售後購股權計劃，本公司可向合資格人士授出購股權，按照其中訂明的條款和條件認購股份。首次公開發售後購股權計劃的部份主要條款概述如下：

- (a) *目的*：向合資格人士(包括僱員、董事、高級職員、諮詢人、顧問、分銷商、承建商、客戶、供應商、代理商、業務合作方及服務供應商)提供機會於本公司取得專有權益，並鼓勵選定參與者致力提升本公司及其股份的價值，使本公司及其股東整體受惠。首次公開發售後購股權計劃令本公司能以靈活的方式挽留、激勵、獎勵、酬勞、補償及／或向合資格人士提供福利。
- (b) *合資格人士*：合資格人士包括本公司及其任何附屬公司的僱員或董事(包括彼等各自的執行和非執行董事)和將為或曾為本集團提供服務的業務聯繫人和顧問。
- (c) *可供發行股份總數目*：在首次公開發售後購股權計劃及本公司任何其他計劃項下所有已授出的購股權獲行使時可能發行的股份的總數目為49,730,386股股份，即不超過上市日期已發行股份的10%。
- (d) *代價*：合資格人士若接納，須於送呈授出函當日起計20個營業日內支付1.00港元的款項。
- (e) *每名合資格人士獲授權的最高股數*：合資格人士在直至並包括授出日期起計的任何12個月內因行使獲授的購股權(包括任何已行使、註銷和尚未行使的購股權)而發行和將予發行的股份總數不得超逾授出日期已發行股份總數1%。
- (f) *行使期*：購股權的行使期限乃由董事會全權酌情釐定，惟不得超過授出日期起計10年。
- (g) *表現目標*：董事會可全權酌情規定(作為任何購股權條款及條件之一部分)於可行使購股權前必須達成的表現條件。

- (h) **認購價**：就每股股份應付的認購價須至少不低於下列較高者：(i)聯交所股份在授出當日(必須是營業日)的聯交所每日報價表中所報的收市價；(ii)股份在緊接授出當日前五個營業日在聯交所每日報價表中所報的平均收市價；和(iii)股份的面值。
- (i) **餘下期限**：除非首次公開發售後購股權計劃根據所訂條款予以終止，否則一直維持有效至2028年6月20日。

購股權並未賦予持有人有關股息或在股東大會投票的權利。

於2019年12月31日，概無根據首次公開發售後購股權計劃授出或同意授出購股權。

股份獎勵計劃

本公司於2019年1月11日採納股份獎勵計劃。據此，本公司可授出股份獎勵(「獎勵」)，最多涉及24,974,369股股份(「獎勵股份」)。股份獎勵計劃為本公司的酌情計劃，並不構成購股權計劃，亦毋須遵守上市規則第十七章的規定。股份獎勵計劃的目的是使合資格人士的權益與本集團一致，並鼓勵及挽留合資格人士為本集團的長遠增長及利潤作出貢獻。股份獎勵計劃的其他詳情載於本公司2019年1月11日的公告。

本年度內，根據股份獎勵計劃授予合資格人士合共6,530,360股獎勵股份，其中1,800,000股獎勵股份授予關連人士。

於2019年12月31日，為管理股份獎勵計劃而設立之信託的受託人持有合共6,530,360股股份(可用作根據股份獎勵計劃授予關連人士及非關連人士的獎勵)。

本年度內，股份獎勵計劃的獎勵股份變動如下：

承授人	獎勵日期	獎勵股份數目		於2019年 12月31日
		本年度內 授予	本年度內 歸屬	
廖世宏	26-03-2019	1,200,000*	無	1,200,000
廖世強	26-03-2019	600,000*	無	600,000
非關連人士	26-03-2019	4,645,360*	無	4,645,360
非關連人士	26-03-2019	85,000#	無	85,000

* 獎勵股份分以下四批歸屬：

- (a) 2020年3月25日歸屬四分之一；
- (b) 2021年3月25日歸屬四分之一；
- (c) 2022年3月25日歸屬四分之一；及
- (d) 2023年3月25日歸屬四分之一。

獎勵股份的歸屬自2019年8月1日起修訂如下：

- (a) 2021年3月25日歸屬56,695股；及
- (b) 2022年3月25日歸屬28,305股。

主要股東和其他人士在股份和相關股份的權益

於2019年12月31日，主要股東和其他人士在股份或相關股份中擁有記錄在根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益和淡倉如下：

在股份和相關股份的好倉：

股東姓名及名稱	權益性質	股份數目	購股權/ 股份獎勵* 涉及的相關 股份數目	佔已發行股份 總額百分比 ⁽¹⁾
馬廷雄	實益權益	8,450,000		37.93%
	受控制法團權益 ⁽²⁾	176,922,097	4,000,000	
Skyworld-Best Limited	實益權益 ⁽²⁾	84,719,154	4,000,000	17.77%
Wealthy Surplus Limited	實益權益 ⁽²⁾	46,607,010		9.34%
Glory Global International Limited	實益權益 ⁽²⁾	45,595,933		9.13%
廖世宏	實益權益		1,200,000*	21.66%
	受控制法團權益 ⁽³⁾	59,942,173	46,978,816	
郭廉瑛	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	27,093,858		5.43%
Perfect Castle Development Limited	實益權益 ⁽³⁾	27,523,810	46,978,816	14.92%
Magic Mount Limited	實益權益 ⁽³⁾⁽⁴⁾	27,093,858		5.43%
郭炎	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	50,740,770		10.16%
郭張秀芬	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	50,740,770		10.16%
High Loyal Management Limited	實益權益	50,740,770		10.16%
EastWest Trust Company Limited	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	41,339,885		8.28%
Cavamont Holdings Limited	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	41,339,885		8.28%
Cavamont Investments Limited	受控制法團權益 ⁽⁸⁾	41,339,885		8.28%
Cavenham Private Equity and Directs	受控制法團權益 ⁽⁹⁾	41,339,885		8.28%
CPED Asia (No.1) Limited	實益權益 ⁽⁹⁾	37,324,257		7.48%
David Bonderman	受控制法團權益 ⁽¹⁰⁾	31,011,598		6.21%
James George Coulter	受控制法團權益 ⁽¹⁰⁾	31,011,598		6.21%
TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.	受控制法團權益 ⁽¹¹⁾	31,011,598		6.21%
TPG Group Holdings (SBS) Advisors, LLC	受控制法團權益 ⁽¹²⁾	31,011,598		6.21%
TPG Group Holdings (SBS), L.P.	受控制法團權益 ⁽¹³⁾	31,011,598		6.21%
TPG Holding III-A, Inc.	受控制法團權益 ⁽¹⁴⁾	31,011,598		6.21%

股東姓名及名稱	權益性質	股份數目	購股權/ 股份獎勵* 涉及的相關 股份數目	佔已發行股份 總額百分比 ⁽¹⁾
TPG Holdings III-A, L.P.	受控制法團權益 ⁽¹⁵⁾	31,011,598		6.21%
TPG Holdings III, LP	受控制法團權益 ⁽¹⁶⁾	31,011,598		6.21%
TPG Growth III SF AIV GenPar Advisors, Inc.	受控制法團權益 ⁽¹⁷⁾	31,011,598		6.21%
TPG Growth III SF AIV GenPar, LP	受控制法團權益 ⁽¹⁸⁾	31,011,598		6.21%
TPG Growth III SF Finance, Limited Partnership	受控制法團權益 ⁽¹⁹⁾	31,011,598		6.21%
TPG Growth III SF Pte. Ltd	實益權益	31,011,598		6.21%
Acheson Limited	受託人 ⁽²⁰⁾	1,810,000	24,117,602	5.19%
陳健	受控制法團權益 ⁽²¹⁾	59,942,173		12.01%
Argyle Street Management Holdings Limited	受控制法團權益 ⁽²²⁾	59,942,173		12.01%
Argyle Street Management Limited	受控制法團權益 ⁽²³⁾	59,942,173		12.01%
ASM Connaught House General Partner II Limited	受控制法團權益 ⁽²⁴⁾	59,942,173		12.01%
ASM Connaught House Fund II LP	受控制法團權益 ⁽²⁴⁾	59,942,173		12.01%
ASM Connaught House General Partner Limited	受控制法團權益 ⁽²⁵⁾	59,942,173		12.01%
ASM Connaught House Fund LP	受控制法團權益 ⁽²⁵⁾	59,942,173		12.01%
Yinchuan Street Limited	股份證券權益 ⁽²⁶⁾	59,942,173		12.01%

附註：

- (1) 該計算乃基於(i)股份和購股權及股份獎勵涉及的相關股份(如有)總數；及(ii)於2019年12月31日已發行股份總數499,203,789股股份。
- (2) 馬廷雄控制Skyworld-Best Limited、Wealthy Surplus Limited及Glory Global International Limited各100%權益。
- (3) 廖世宏控制Perfect Castle Development Limited及Union Fair International Limited各100%權益。Union Fair International Limited於5,324,505股股份擁有實益權益。廖世宏亦控制Magic Mount Limited的50%權益。
- (4) 郭廉瑛控制Magic Mount Limited的50%權益。
- (5) 郭炎及郭張秀芬各控制High Loyal Management Limited的50%權益。
- (6) EastWest Trust Company Limited控制Cavamont Holdings Limited的64.17%權益。
- (7) Cavamont Holdings Limited控制Cavamont Investments Limited的100%權益。
- (8) Cavamont Investments Limited控制Cavenham Private Equity and Directs的100%權益。
- (9) Cavenham Private Equity and Directs控制CPED Asia (No.1) Limited的100%權益及CPED (KY) Limited的50%權益，CPED (KY) Limited於4,015,628股股份擁有實益權益。
- (10) David Bonderman及James George Coulter各控制TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.的50%權益。
- (11) TPG Group Holdings (SBS) Advisors, Inc.控制TPG Group Holdings (SBS) Advisors, LLC的100%權益。
- (12) TPG Group Holdings (SBS) Advisors, LLC控制TPG Group Holdings (SBS), L.P.的100%權益。
- (13) TPG Group Holdings (SBS), L.P.控制TPG Holdings III-A, Inc.的100%權益。
- (14) TPG Holdings III-A, Inc.控制TPG Holdings III-A, L.P.的100%權益。

- (15) TPG Holdings III-A, L.P.控制TPG Holdings III, LP的100%權益。
- (16) TPG Holdings III, LP控制TPG Growth III SF AIV GenPar Advisors, Inc.的100%權益。
- (17) TPG Growth III SF AIV GenPar Advisors, Inc.控制TPG Growth III SF AIV GenPar, LP的100%權益。
- (18) TPG Growth III SF AIV GenPar, LP控制TPG Growth III SF Finance, Limited Partnership的100%權益。
- (19) TPG Growth III SF Finance, Limited Partnership控制TPG Growth III SF Pte. Ltd.的100%權益。
- (20) Acheson Limited為獨立受託人，以信託形式持有受益人(本公司購股權計劃及股份獎勵計劃的合資格人士)的股份及股份購股權。
- (21) 陳健擁有Argyle Street Management Holdings Limited的50.43%權益。
- (22) Argyle Street Management Holdings Limited擁有Argyle Street Management Limited及ASM Connaught House General Partner Limited各100%的權益，以及ASM Connaught House General Partner II Limited的70%權益。
- (23) Argyle Street Management Limited作為投資經理，分別控制ASM Connaught House General Partner Limited、ASM Connaught House Fund LP、ASM Connaught House General Partner II Limited、ASM Connaught House Fund II LP及ASM Connaught House (Master) Fund II LP。
- (24) ASM Connaught House General Partner II Limited是ASM Connaught House Fund II LP及ASM Connaught House (Master) Fund II LP的普通合夥人，擁有ASM Connaught House Fund II LP的58.06%權益。
- (25) ASM Connaught House General Partner Limited是ASM Connaught House Fund LP的普通合夥人。
- (26) Caroline Hill Limited及Albany Road Limited分別擁有Yinchuan Street Limited的66%及34%權益。Caroline Hill Limited由ASM Connaught House (Master) Fund II LP全資擁有，而ASM Connaught House (Master) Fund II LP由ASM Connaught House Fund II LP全資擁有。Albany Road Limited由ASM Connaught House Fund LP全資擁有。

除本文和上文「董事和最高行政人員在股份和相關股份的權益」一節所披露者外和據本公司董事所知，於2019年12月31日，概無人士在股份或相關股份中擁有須記錄在根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊內的權益或淡倉。

足夠公眾持股量

根據本公司公開可得的資料和就各董事所知悉，在本報告日期，公眾持有本公司已發行股份總數不少於25%。

合規顧問

我們已委任國泰君安融資有限公司為合規顧問，以就遵守適用法律法規以及上市規則(包括有關企業管治的各項規定)提供建議及指引。

審核委員會

本公司遵照上市規則第3.21條的規定，設有審核委員會，負責檢討和監督本集團的財務申報程序。審核委員會由兩位獨立非執行董事胡澤民先生及Chen Penghui先生及一位非執行董事葉家祺先生組成。

審核委員會已連同本公司高級管理層和外聘核數師審閱本年度的財務報表。

核數師

本公司核數師羅兵咸永道將任滿退任，並將在股東週年大會上就續聘其為本公司的核數師提呈決議案。

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，所得款項已根據日期為2018年6月7日關於上市之招股章程所載「未來計劃及所得款項用途」所述的用途使用。截至2019年12月31日，本公司已悉數動用上市所得款項淨額。所得款項淨額截至2019年12月31日的實際用途的分析載列如下：

	計劃款項		累計已使用款項		本年度已使用款項	
	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	280	245	152	134
一般企業用途	140	122	140	122	—	—
	1,400	1,222	1,400	1,222	152	134

代表董事會

主席

馬廷雄

香港，2020年3月23日

致維信金科控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

維信金科控股有限公司(以下簡稱「**貴公司**」)及其附屬公司(以下統稱「**貴集團**」)列載於第56至146頁的綜合財務報表，包括：

- 截至2019年12月31日止年度的綜合全面收益表；
- 於2019年12月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》(「**國際財務報告準則**」)真實而中肯地反映了貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》(「**國際審計準則**」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《國際專業會計師道德守則》(以下簡稱「**道德守則**」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 客戶貸款的公允價值計量
- 預期信用損失計量
- 結構化主體的綜合評估及披露

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>客戶貸款的公允價值計量</p> <p>參見綜合財務報表的下列附註：</p> <p>附註2.8、3.2及17</p> <p>於2019年12月31日，貴集團客戶貸款的公允價值人民幣94.58億元及公允價值虧損人民幣20.58億元已於貴集團截至2019年12月31日止年度的綜合全面收益表確認。</p> <p>編製符合國際財務報告準則第9號的綜合財務報表需要貴集團作出大量判斷、假設及詮釋準則，並需要在制定公允價值模型中使用折現現金流量，以估計客戶貸款。</p> <p>釐定各項貸款折現率的方法是重大管理層判斷。</p> <p>應用國際財務報告準則第9號的客戶貸款公允價值模型是非常複雜的過程，且涉及大量假設及詮釋，因此我們認為這是關鍵審計事項。</p>	<p>我們的程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none">1. 我們已了解就挑選及批准會計政策及公允價值模型方法的相關內部監控；2. 我們已審閱客戶貸款公允價值計量的模型方法論，及評估與該等模型有關的主要參數計算、判斷及假設的合理性；3. 我們已審閱整體模型計量的代碼、測試計量模型是否反映管理層所記錄的模型方法論，以及解釋主要數據輸入，以評估其準確性及完整性；4. 我們已參考當前會計準則的規定，評估綜合財務報表內的披露是否適當反映貴集團的估值風險，包括公允價值層級資料及對主要輸入數據的敏感度。 <p>根據我們所執行的程序，考慮客戶貸款公允價值計量所涉及的固有不確定性、管理層所採用的模型、參數及主要假設，我們認為計量結果是可接受的。</p>

關鍵審計事項

預期信用損失計量

參見綜合財務報表的下列附註：

附註2.8、3.1、12、18及19

截至2019年12月31日止年度，如貴集團綜合全面收益表披露，貴集團的預期信用損失（「**預期信用損失**」）為人民幣309百萬元。

實施國際財務報告準則第9號需要貴集團作出大量判斷、假設及詮釋準則，並需要在制定複雜模型中使用許多參數及輸入數據，以使用預期信用損失概念估計其合約資產、擔保應收款項及擔保負債的減值損失。

重大管理層判斷及假設主要包括下列各項：

- (1) 選擇適當的模型及假設，並釐定相關主要計量參數；
- (2) 釐定信貸風險是否大幅增加及違約定義的條件；
- (3) 前瞻性計量的經濟變數及應用經濟場景及相對比重；
- (4) 第三階段客戶貸款的估計未來現金流量。

應用國際財務報告準則第9號的預期信用損失模型是非常複雜的過程，且涉及重大管理層判斷及詮釋，因此我們認為這是關鍵審計事項。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們的程序包括：

1. 我們已了解就挑選及批准會計政策及預期信用損失模型方法的相關內部監控；
2. 我們已審閱預期信用損失計量的模型方法論，並評估與該等模型有關的主要參數計算、判斷及假設的合理性。我們已抽樣審查模型計量的計算，及測試該計量模型是否反映管理層所記錄的模型方法論；
3. 我們已抽樣審閱預期信用損失模型的主要輸入數據，包括過往數據及於計量日期的數據，以評估其完整性及準確性；
4. 我們挑選樣本，考慮借款人的逾期狀態，以評估管理層釐定合約資產、擔保應收款項及擔保負債信貸風險大幅增加的適當性；
5. 我們已審閱預期信用損失計量中所用經濟指標預測的追溯測試，及審閱前瞻性經濟指標預測、經濟場景及比重的敏感度測試。

根據我們所執行的程序，考慮合約資產、擔保應收款項及擔保負債預期信用損失所涉及的固有不確定性、管理層所採用的模型、參數及主要假設，我們認為計量結果是可接受的。

關鍵審計事項

結構化主體的綜合評估及披露

參見綜合財務報表的下列附註：

附註2.3.1(b)及3.7

於2019年12月31日，結構化主體主要包括信託計劃。如附註2.3.1(b)披露，貴集團的綜合結構化主體金額達98.5億元。結構化主體金額巨大，且評估綜合入賬範圍涉及管理層判斷。

管理層根據國際財務報告準則第10號－綜合財務報表(「**國際財務報告準則第10號**」)對控制權的三個要素(1－管理結構化主體相關業務的權力；2－因其參與主體而承受可變回報的風險；及3－其使用權力影響來自該等結構化主體的回報金額的能力)作出評估以釐定結構化主體是否應該綜合入賬。

管理層評估貴集團是否對結構化主體擁有控制權及就此所得結構化主體金額時行使重大判斷被識別為關鍵審計事項。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們的審計程序包括：

1. 我們已了解管理層就結構化主體的綜合評估所採用的相關內部監控；
2. 我們已分析交易結構、檢查相關合約條款及評估貴集團是否有權力指示該等結構化主體的相關活動；
3. 我們已檢查貴集團自該等選定結構化主體享有可變回報的相關合約條款，包括服務費、擔保收入及預期剩餘回報，並同意該資料與管理層評估中所用的相應輸入數據一致；
4. 我們已評估貴集團在該等結構化主體作為委託人或代理的角色，方法包括分析其對結構化主體的決策權力範圍、貴集團就其向結構化主體提供服務而享有的薪酬，以及比較我們的評估結果和管理層的評估結果；
5. 我們已評估及檢查綜合財務報表中與結構化主體有關的披露的適當性。

根據我們所執行的程序，管理層就結構化主體的綜合評估誠屬合理，且披露亦屬適當。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照國際審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據國際審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是Mang Kong Fung。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年3月23日

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
持續經營			
利息類收入	5	2,642,081	2,930,339
減：利息支出	5	(862,174)	(974,770)
淨利息類收入	5	1,779,907	1,955,569
貸款撮合服務費	6	1,247,377	269,832
其他收入	7	837,073	511,182
總收入		3,864,357	2,736,583
實現及服務費用	8	(709,509)	(865,581)
銷售及營銷費用	8	(32,229)	(26,117)
一般及行政費用	8	(505,424)	(502,369)
研究及開發費用	8	(92,392)	(74,058)
信用減值損失	12	(309,101)	(54,348)
客戶貸款的公允價值變動		(2,058,482)	(1,130,058)
其他(損失)/收益淨額	13	(2,851)	17,583
經營利潤		154,369	101,635
使用權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤/(虧損)	21	9,962	(2,900)
可轉換可贖回優先股的公允價值損失		—	(1,047,156)
除所得稅前利潤/(虧損)		164,331	(948,421)
所得稅費用	14	(99,541)	(78,532)
以下各方應佔年度利潤/(虧損)：			
本公司擁有人		64,790	(1,026,953)
非控股權益		—	—
		64,790	(1,026,953)

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他全面(虧損)/收益			
可能會重新分類至損益之項目			
換算財務報表的匯兌差額		(485)	44,105
不會重新分類至損益之項目			
指定為以公允價值計量且其變動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)
本年度全面收益/(虧損)總額，除稅		64,305	(996,957)
以下各方應佔全面收益/(虧損)總額：			
本公司擁有人		64,305	(996,957)
非控股權益		—	—
		64,305	(996,957)
每股基本盈利/(虧損)	15	0.13	(2.93)
每股攤薄盈利/(虧損)	15	0.13	(2.93)

以上綜合全面收益表應與附註一併閱讀。

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

		於12月31日	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產			
現金及現金等價物	16(a)	2,169,522	1,050,111
受限制現金	16(b)	264,584	127,902
以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款	17	9,457,673	8,863,246
合約資產	18	523,022	154,143
擔保應收款項	19	621,248	206,146
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	20	280	—
使用權益法入賬的投資	21	37,430	27,684
遞延所得稅資產	22	468,256	413,117
使用權資產	23	25,824	不適用
無形資產	24	22,175	16,814
物業及設備	25	51,196	59,066
其他資產	26	648,147	759,446
總資產		14,289,357	11,677,675
負債			
借款	27	9,236,329	8,170,224
優先票據	28	678,829	—
租賃負債	23	25,197	不適用
擔保負債	19	723,617	204,496
應繳稅項		124,960	85,400
遞延所得稅負債	22	86,101	77,734
其他負債	29	314,046	355,094
總負債		11,189,079	8,892,948
權益			
股本	30	40,913	40,938
股份溢價	30	5,581,016	5,581,926
庫存股份	31	(51,774)	—
儲備	32	682,913	380,455
累計虧損		(3,155,790)	(3,218,592)
非控股權益		3,000	—
總權益		3,100,278	2,784,727
總負債及權益		14,289,357	11,677,675

以上綜合財務狀況表應與附註一併閱讀。

第56至146頁的綜合財務報表由董事會於2020年3月23日批准及代表董事會簽署：

馬廷雄

董事

廖世宏

董事

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

本公司擁有人應佔款項

	儲備							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	根據股份 獎勵計劃持有 的庫存股份 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	非控股權益 人民幣千元	
於2019年1月1日之結餘	40,938	5,581,926	—	304,945	75,510	(3,218,592)	—	2,784,727
首次應用國際財務報告準則第16號的 變動(附註2.2)	—	—	—	—	—	(1,988)	—	(1,988)
於2019年1月1日之經重列結餘	40,938	5,581,926	—	304,945	75,510	(3,220,580)	—	2,782,739
年內利潤	—	—	—	—	—	64,790	—	64,790
換算財務報表的匯兌差額	—	—	—	—	(485)	—	—	(485)
年內全面收益總額	—	—	—	—	(485)	64,790	—	64,305
與擁有人以其作為擁有人身份進行的 交易								
股份購回及註銷	(50)	(3,032)	—	—	—	—	—	(3,082)
向僱員發行普通股	25	2,122	—	(475)	—	—	—	1,672
就股份獎勵計劃購買股份	—	—	(51,774)	—	—	—	—	(51,774)
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	3,000	3,000
以股份為基礎的付款	—	—	—	303,418	—	—	—	303,418
與擁有人以其作為擁有人身份 進行的交易總額	(25)	(910)	(51,774)	302,943	—	—	3,000	253,234
於2019年12月31日之結餘	40,913	5,581,016	(51,774)	607,888	75,025	(3,155,790)	3,000	3,100,278

以上綜合權益變動表應與附註一併閱讀。

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔款項						
	股本	股份溢價	儲備			累計虧損	總計
			購股權儲備	折算儲備	其他儲備		
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日之結餘	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日之經重列結餘	<u>394,462</u>	<u>—</u>	<u>29,546</u>	<u>31,405</u>	<u>(47,055)</u>	<u>(2,130,475)</u>	<u>(1,722,117)</u>
年內虧損	—	—	—	—	—	(1,026,953)	(1,026,953)
換算財務報表的匯兌差額	—	—	—	44,105	—	—	44,105
指定為以公允價值計量且其變動計入損益的 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	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>44,105</u>	<u>(14,109)</u>	<u>(1,026,953)</u>	<u>(996,957)</u>
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	(211)	—	—	—	801
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	<u>(353,524)</u>	<u>5,581,926</u>	<u>275,399</u>	<u>—</u>	<u>61,164</u>	<u>(61,164)</u>	<u>5,503,801</u>
於2018年12月31日之結餘	<u>40,938</u>	<u>5,581,926</u>	<u>304,945</u>	<u>75,510</u>	<u>—</u>	<u>(3,218,592)</u>	<u>2,784,727</u>

以上綜合權益變動表應與附註一併閱讀。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度 2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動			
經營活動所產生的現金	35(a)	475,438	3,329,945
已付所得稅		(107,819)	(201,706)
經營活動的現金流入淨額		367,619	3,128,239
投資活動			
物業及設備付款		(16,344)	(14,557)
無形資產付款		(8,114)	(5,865)
在建工程付款		(3,560)	(3,973)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產付款	35(b)	(637,080)	(120,000)
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	35(b)	638,581	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
投資活動的現金(流出)／流入淨額		(26,517)	123,435
融資活動			
來自／(償還)信託計劃持有人的款項，淨額	35(b)	1,634,864	(2,492,259)
發行予僱員的普通股所得款項		1,672	123,376
發行優先票據所得款項	35(b)	660,602	—
非控股股東注資		3,000	—
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
償還借款，淨額	35(b)	(622,889)	(495,850)
已付利息支出	35(b)	(807,258)	(978,218)
償還租賃負債	35(b)	(36,768)	不適用
購回股份付款		(54,856)	(15,735)
上市費用付款		—	(64,088)
融資活動的現金流入／(流出)淨額		778,367	(2,765,474)
現金及現金等價物的增加淨額		1,119,469	486,200
財政年度初的現金及現金等價物		1,050,112	568,196
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(57)	(4,284)
年末的現金及現金等價物		2,169,524	1,050,112

以上綜合現金流量表應與附註一併閱讀。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1 一般資料

維信金科控股有限公司(「**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服務供應商。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製的消費金融產品。本集團亦通過撮合借款人與金融機構之間的交易提供消費金融產品。

本公司股份自2018年6月21日起以首次公開發售(「**首次公開發售**」)方式在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)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本公司普通股。於2019年12月31日，已發行普通股數目為499,203,789股，每股面值0.1港元。

除另有列明外，該等綜合財務報表以人民幣呈列。

該等綜合財務報表已於2020年3月23日獲本公司董事會(「**董事會**」)批准及授權刊發。

2 主要會計政策概要

編製綜合財務報表所應用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈列的所有年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)以及聯交所證券上市規則及香港《公司條例》(第622章)的披露規定編製。

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。

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或對綜合財務報表屬重大的假設及估計的範疇披露於附註3。

本集團以持續經營基準編製其綜合財務報表。

(a) 本集團所採納的新訂及經修訂準則

本集團於2019年1月1日開始的年度報告期間首次採納下列準則及修訂本：

- 國際財務報告準則第16號 — 「租賃」
- 具有反向賠償的提前還款特徵 — 國際財務報告準則第9號的修訂
- 於聯營公司及合營企業的長期權益 — 國際會計準則第28號的修訂
- 國際財務報告準則年度改進2015年至2017年週期
- 計劃修改、削減或結算 — 國際會計準則第19號的修訂
- 詮釋第23號所得稅會計處理的不確定性

2019年，採用經修訂國際財務報告準則對本集團並無重大影響。

本集團已採納國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則第16號 — 「租賃」。本集團選擇追溯採用新準則，但於2019年1月1日確認首次應用新準則的累積影響。詳情於附註2.2披露。上述大部分其他準則及修訂並無對過往期間所確認的金額造成影響，且預期不會對當前或未來期間造成重大影響。

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋

若干已頒佈新訂會計準則及詮釋於2019年12月31日報告期間並無強制應用，且本集團亦無提早採納。該等準則及詮釋預期不會對當前或未來報告期間的實體以及對可預見未來交易造成重大影響。

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策及披露變動

本附註解釋採納國際財務報告準則第16號 — 「租賃」對本集團財務報表的影響。

按附註2.1所述，本集團自2019年1月1日起回溯應用國際財務報告準則第16號 — 「租賃」，根據該準則特定的過渡性條文，並無就2018年報告期間重列比較數字。因此新租賃準則產生的重新分類及調整於2019年1月1日的綜合財務狀況表中的期初結餘確認。新會計政策於附註2.25披露。

採納國際財務報告準則第16號後，本集團就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款額的現值計量，並使用承租人於2019年1月1日的增量借款利率貼現。承租人於2019年1月1日應用於租賃負債的增量借款利率加權平均數為6.18%。

(i) 所應用的可行權宜方法

於首次採納國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估，而非進行減值檢討 — 於2019年1月1日並無虧損合約；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否是，或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用國際會計準則第17號及詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策及披露變動(續)

(ii) 租賃負債的計量

	2019年 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	76,319
(減)：按直線法確認為費用的短期租賃	(4,013)
(減)：2019年1月1日後的租賃承擔	(16,956)
(減)：其他	(2,957)
	52,393
使用首次應用日期的承租人增量借款利率貼現	49,179
於2019年1月1日確認的租賃負債	49,179

(iii) 使用權資產的計量

物業租賃的相關使用權資產按可追溯基準計量，猶如一直貫徹應用新規則。於首次應用日期，概無虧損性租賃合約需要對使用權資產進行調整。

(iv) 於2019年1月1日確認的資產負債表調整

於2019年1月1日，會計政策變動影響下列綜合財務狀況表的項目：

- 使用權資產—增加人民幣49,336,000元
- 遞延稅項資產—增加人民幣476,000元
- 預付款項—減少人民幣2,621,000元
- 租賃負債—增加人民幣49,179,000元

於2019年1月1日，採納國際財務報告準則第16號導致累計虧損增加人民幣1,988,000元。

租賃產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值。

- 固定付款(包括實質固定付款)，扣除任何應收租賃獎勵

租賃付款使用租賃的隱含利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人以類似條款及條件在類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所須支付的利率。

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策及披露變動(續)

(iv) 於2019年1月1日確認的資產負債表調整(續)

使用權資產的成本計量包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款(扣除任何收到的租賃獎勵)
- 任何初始直接成本；及
- 恢復成本

短期租賃有關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

2.3 附屬公司

2.3.1 合併

附屬公司為本集團對其具有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報的風險或權益，且有能力透過其指導對實體活動之權利影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司的賬目自控制權轉讓予本集團之日起全部綜合入賬，並自該控制權終止之日起停止綜合入賬。

集團內公司間交易、集團公司間之交易結餘及未變現收益須予對銷。未變現虧損亦予對銷，除非交易提供轉讓資產的減值憑證。如有需要，附屬公司呈報的金額已調整，以符合本集團的會計政策。

透過信託的結構化實體

結構化實體乃指於確定實體控制方時，投票權或類似權利不構成決定性因素的實體，例如當投票權僅與行政管理工作相關，以及主要活動由合同安排主導時。結構化實體的活動一般受到限制且具有狹義及明確界定的目標。

本集團的結構化實體包括信託計劃。信託計劃由非關聯信託公司管理，並將募集資金投資於個人貸款(附註17)。

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 合併(續)

透過信託的結構化實體(續)

根據信託計劃協議，信託優先份額持有人的本金及其預期回報均由本集團提供充分擔保，且本集團有權獲得信託的剩餘利潤。此外，信託僅投資於本集團建議的貸款，本集團有權指導信託計劃的活動。因此，本集團被視為信託計劃的主要受益人，並合併信託計劃的資產、負債、經營業績及現金流。

中國銀行保險監督管理委員會與其他監管機構於2019年10月24日聯合發佈《關於印發融資擔保公司監督管理補充規定的通知》(「**通知**」)，進一步規範若干融資擔保行為。通知規定，為放貸機構提供客戶推介、信用評估等服務的機構，未經事先批准不得直接或間接(變相)提供融資擔保服務。本集團認可通知所載規定，注意到其信託計劃未來運行的現行業務模式可能存在不合規風險。然而，考慮到當前常規、相關監管規定及信託計劃運行的環境，通知對現有信用增級安排的影響有限。

本集團現正進行其他業務計劃，以應對通知的影響，包括重組未來信用增級安排。基於本集團對未來業務計劃可能變動的潛在影響進行的壓力測試，本集團認為通知不會對綜合財務報表及本集團持續經營有任何重大影響。本集團會密切關注與通知有關的新監管規定的發展，並且會繼續監察業務及財務狀況所受的影響。

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 合併(續)

(a) 本集團於2019年底主要附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱 ⁽¹⁾	成立地點及 法律實體性質	註冊成立日期	已發行股本	應佔股權百分比	
				於2019年 12月31日	主要業務及經營地點
直接擁有：					
維信理財有限公司	香港／ 有限公司	2006年3月14日	1,500,000,000港元	100%	投資控股，香港
Asia Jumbo Group Limited	英屬維爾京群島／ 有限公司	2016年1月6日	1美元	100%	投資控股，英屬維爾 京群島
VCREDIT Venture Limited	開曼群島／ 有限公司	2018年3月7日	1美元	100%	投資控股，開曼群島
VCREDIT Investment Limited	開曼群島／ 有限公司	2018年7月31日	1美元	100%	投資控股，開曼群島
間接擁有：					
上海維信睿智金融科技 有限公司	中國／外商 獨資企業	2008年4月14日	人民幣689,310,000元	100%	貸款撮合服務，中國
上海靜安維信小額貸款 有限公司	中國／外商 獨資企業	2014年9月16日	人民幣200,000,000元	100%	小額貸款服務，中國
青島維信信息科技管理 有限公司	中國／外商 獨資企業	2014年3月6日	人民幣200,000,000元	100%	科技服務，中國

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 合併(續)

公司名稱 ⁽ⁱ⁾	成立地點及 法律實體性質	註冊成立日期	已發行股本	應佔股權百分比	
				於2019年 12月31日	主要業務及經營地點
成都維仕小額貸款有限公司	中國／外商 獨資企業	2011年12月8日	46,500,000美元	100%	小額貸款服務，中國
維仕融資擔保有限公司	中國／外商 獨資企業	2009年12月24日	131,700,000美元	100%	擔保服務，中國
維信融資租賃(蘇州) 有限公司	中國／外商 獨資企業	2011年7月19日	10,000,000美元	100%	融資租賃服務，中國
上海添添資產管理有限公司	中國／ 有限責任公司	2016年5月31日	人民幣10,000,000元	100%	資產管理服務，中國
Multi Fortune Asia Corporation	英屬維爾京群島／ 有限公司	2018年7月3日	1美元	100%	投資控股，英屬維爾 京群島
Double Kingdom International Limited	香港／ 有限公司	2018年6月9日	1港元	100%	投資控股，香港
成都維信交子數字科技 有限公司	中國／ 有限責任公司	2019年9月26日	人民幣10,000,000元	70%	科技服務，中國
廣東維仕數據科技有限公司	中國／ 有限責任公司	2019年12月16日	—	100%	科技服務，中國

(i) 本集團現時旗下所有公司均將12月31日採納為其財政年度的結算日。

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 合併(續)

- (b) 本集團已合併若干主要為信託計劃的結構化主體。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，儘管本集團並未對此等產品進行任何投資，但本集團有義務根據擔保協議為虧損(如有)提供資金。本集團得出的結論是，該等結構化主體應進行合併。

於2019年12月31日，本集團合併的信託計劃共計人民幣9,853,923,000元(2018年12月31日：人民幣9,300,819,000元)。

其他利益持有人所持有的利益列入信託計劃持有人的款項。

於2019年及2018年12月31日對本集團而言屬重要的合併結構化實體載列如下：

名稱	本集團共同持有 於12月31日		資產管理規模 於12月31日	
	2019年	2018年	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
信託計劃A	457,600	2,309,418	1,681,880	8,982,508
信託計劃C	—	60,672	—	60,672
信託計劃E	—	11,760	—	117,640
信託計劃J	—	—	—	5,329
信託計劃K	—	—	40,000	34,670
信託計劃L	—	—	—	100,000
信託計劃M	17,600	—	6,962,500	—
信託計劃N	785,590	—	785,590	—
信託計劃O	7,500	—	50,000	—
信託計劃P	10,000	—	100,000	—
信託計劃Q	15,000	—	150,000	—
信託計劃R	—	—	40,073	—
信託計劃S	2,000	—	12,200	—
信託計劃T	2,300	—	21,680	—
信託計劃U	2,500	—	10,000	—
	1,300,090	2,381,850	9,853,923	9,300,819

該等信託計劃的主要活動如下：信託應根據所有委託人的意願向服務供應商(由委託人/受益人同意或認可)推薦的借款人發放信託貸款。

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.2 單獨財務報表

於附屬公司(包括結構化實體)的投資按成本值扣除減值入賬。成本包括直接應佔投資成本。本公司按已收及應收股息基準將附屬公司的業績入賬。

倘於附屬公司的投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面總收入或倘該投資於單獨財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表內的賬面值，則於收到該等股息時須對該等投資進行減值測試。

2.4 聯營公司

聯營公司指本集團能對其行使重大影響力但無控制權，且並非附屬公司或於合營企業的權益的實體。重大影響力指可參與投資對象的財務及營運政策決策但並非控制或共同控制該等政策的權力。

根據權益法，於聯營公司之投資初步按成本於綜合財務狀況表內確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營公司的損益及其他全面收益予以調整。當本集團應佔該聯營公司的虧損等於或超出本集團於該聯營公司的權益(包括實質上成為本集團於該聯營公司投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團終止確認其應佔的進一步虧損。僅於本集團已產生法律或推定責任，或已代表聯營公司支付款項的情況下，方會進一步確認虧損。

於各期末，本集團就本集團於聯營公司的投資評估是否存在可能減值的跡象。如有必要，投資的整個賬面值按照國際會計準則第36號「資產減值」作為單一資產進行減值測試，即將其可回收金額(使用價值與公允價值之間的較高者減出售成本)與賬面值相比較，而確認的減值損失則構成投資賬面值一部分。任何減值損失撥回按照國際會計準則第36號確認，以之後增加的可回收投資金額為限。

當集團實體與其聯營公司進行交易，與聯營公司交易所產生的損益確認的數額僅以與本集團無關的該聯營公司權益為限。

2 主要會計政策概要(續)

2.5 功能貨幣及外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

計入本集團各實體的綜合財務報表的項目均以有關實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。美元(「美元」)為本公司及其香港附屬公司的功能貨幣。人民幣為中國附屬公司的功能貨幣。由於本集團的大部分業務均於中國進行，故本集團決定在其綜合財務報表內以人民幣列示(另有指明者除外)。

(b) 外幣換算

外幣交易在初始確認時按交易日期的匯率換算。以外幣計量的貨幣性項目按報告日期的匯率換算，因此而產生的匯兌差額於損益確認。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目按交易日期的匯率換算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目按公允價值確定日的匯率換算。匯兌差額於損益內確認，惟外幣非貨幣性項目(如以公允價值持有且其變動計入其他全面收益的權益)產生的匯兌差額確認為其他全面收益。

(c) 集團公司

海外業務(該等公司概無擁有嚴重通脹經濟體的貨幣)以有別於呈列貨幣的功能貨幣計算的業績及財務狀況，按以下方式換算為呈列貨幣：

- 所呈列的各份資產負債表的資產及負債乃按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 各損益表及全面收益表的收支以平均匯率換算(惟倘該匯率並非交易日期當時匯率累計值的合理約數，收支則以交易日期當時匯率換算)；及
- 所有因此而產生的匯兌差額乃於其他全面收益確認。

綜合賬目時，換算海外實體的任何投資淨額所產生的匯兌差異於其他全面收益確認。當海外業務出售或構成投資淨額一部分的任何借款償還時，相關的匯兌差異重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

2 主要會計政策概要(續)

2.6 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式報告。負責為經營分部分配資源及評估表現的主要經營決策者，已獲認為作出策略性決定的本集團主要行政人員及副總裁。

目前，本集團按單一分部經營其業務。毋須披露獨立分部資料。

2.7 現金及現金等價物

現金及現金等價物指自獲取日至到期日短於三個月或者原始到期日短於三個月且流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的資產。

2.8 金融資產及負債

計量方法

攤銷成本及實際利率

攤銷成本是指金融資產或金融負債在初始確認時計量的金額，減去本金還款額，加上或減去以實際利率法對初始金額與到期金額之間的差額所計提的累計攤銷，及就金融資產而言，就任何虧損撥備作出調整。

實際利率是指於金融資產或金融負債之預計年期內將預計未來之現金付款或收入準確折算至金融資產之賬面總值(即其於任何預期信用損失撥備前的攤銷成本)或折算至金融負債之攤銷成本之利率。該計算並不計及預期信用損失，並包括交易成本、溢價或折讓以及已付或已收費用及代價(為實際利率之一部分)，例如籌辦費用。就購入或產生信用減值(「**購入或產生信用減值**」)金融資產(於初始確認時出現信用減值的資產)而言，本集團計算信貸調整實際利率，其乃根據金融資產之攤銷成本而非其賬面總值計算，並計及預計未來現金流量之預期信用損失影響。

本集團修訂估計未來現金流量時，會對各金融資產或金融負債的賬面值進行調整，以反映按原實際利率折現的新估計金額。任何變動均在損益確認。

2 主要會計政策概要(續)

2.8 金融資產及負債(續)

計量方法(續)

利息收入

利息收入乃透過將實際利率應用於金融資產之賬面總值而計算，惟以下情況除外：

購入或產生信用減值金融資產，其原信貸調整實際利率應用於金融資產之攤銷成本。

並非購入或產生信用減值但其後出現信用減值(或「**第3階段**」)的金融資產，其利息收入乃透過將實際利率應用於其攤銷成本計算(即扣除預期信用損失撥備)。

初始確認及計量

當實體成為工具合約條文之訂約時，則確認金融資產及金融負債。以常規方式買賣金融資產乃於交易日期(即本集團承諾購買或出售該資產之日期)予以確認。

於初始確認時，如屬並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債，本集團以公允價值加或減收購或發行金融資產或金融負債附帶或直接應佔之交易成本，如費用及佣金。以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產及金融負債之交易成本於損益列支。當新產生一項資產時，緊隨初始確認後，就以攤銷成本計量之金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之債務工具投資確認預期信用損失，這導致於損益確認會計損失。

2.8.1 金融資產

(i) 分類及後續計量

自2018年1月1日起，本集團已應用國際財務報告準則第9號並按下列計量類別劃分其金融資產：

- 以公允價值計量且其變動計入損益；
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益；
- 攤銷成本。

2 主要會計政策概要(續)

2.8 金融資產及負債(續)

2.8.1 金融資產(續)

(i) 分類及後續計量(續)

債務及權益工具之分類規定說明如下：

債務工具

債務工具指從發行人之角度符合金融負債的工具，如客戶貸款及擔保應收款項。

債務工具的分類及後續計量視乎以下而定：

- 本集團管理資產的業務模式；及
- 資產之現金流量特徵。

基於該等因素，本集團將其債務工具劃分為下列三個計量類別：

- **攤銷成本**：持作收取合約現金流量的資產，倘該等現金流量僅指本金及利息付款(「**本金及利息付款**」)，且並非指定為以公允價值計量且其變動計入損益，則一概以攤銷成本計量。該等資產的賬面值透過任何已確認及計量的預期信用損失撥備作出調整。
- **以公允價值計量且其變動計入其他全面收益**：持作收取合約現金流量及出售資產的金融資產，倘該等資產的現金流量僅代表本金及利息付款，且並非指定為以公允價值計量且其變動計入損益，則一概以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。賬面值變動計入其他全面收益(「**其他全面收益**」)，惟於損益確認的工具攤銷成本之減值收益或損失、利息收入及匯兌收益及損失除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或損失由權益重新分類至損益，並確認為「投資收入淨額」。來自該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入「利息收入」。
- **以公允價值計量且其變動計入損益**：未達攤銷成本標準或未以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的資產乃以公允價值計量且其變動計入損益。以公允價值後續計量計入損益且並非對沖關係一部分的債務投資的收益或損失於損益確認，並於產生期間於綜合全面收益表中以淨額計入「客戶貸款公允價值變動」。該等金融資產的收入使用實際利率計量「利息類收入」(附註2.23(a))。

2 主要會計政策概要(續)

2.8 金融資產及負債(續)

2.8.1 金融資產(續)

(i) 分類及後續計量(續)

經營模式：經營模式反映本集團如何管理資產以產生現金流。即，本集團的目標是單純從資產中收集合約現金流，還是同時收集合約現金流及出售資產產生的現金流。倘該兩項都不適用(例如以交易為目的而持有的金融資產)，則金融資產被歸類為「其他」經營模式的一部分，並於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產進行計量。本集團於考慮確定一組資產的經營模式的因素中，考慮過去經驗包括如何收集該等資產的現金流，如何評估資產的表現，如何向核心管理人員報告，如何評估及管理風險以及管理人員如何獲得報酬。

僅為本金及利息付款：倘業務模式為收取合約現金流量，或包括收取合約現金流量和出售金融資產的雙重目的，則本集團將評估金融工具的現金流量是否僅為本金及利息付款(「**僅為本金及利息付款測試**」)。進行該評估時，本集團考慮合約現金流量是否與基本貸款安排相符(即利息僅包括貨幣時間價值代價、信貸風險、其他基本貸款風險及與基本貸款安排一致的利潤率)。倘合約條款引發了與基本貸款安排不符的風險或波動敞口，則相關金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

附帶嵌入式衍生金融工具的金融資產於釐定其現金流量是否僅為本金及利息付款時整體予以考慮。

當且僅當管理債務投資的業務模式發生變動時，本集團方將該等資產重新分類。重新分類於發生變動後的首個報告期間的期初進行。預期此類變動非常罕見，且期內並未發生。

權益工具

權益工具為從發行人的角度符合權益定義的工具；亦即並不包含合約付款責任且為於發行人淨資產剩餘權益憑證的工具。權益工具的例子包括基本普通股。

2 主要會計政策概要(續)

2.8 金融資產及負債(續)

2.8.1 金融資產(續)

(i) 分類及後續計量(續)

權益工具(續)

本集團後續將所有權益工具以公允價值計量且其變動計入損益，惟倘本集團管理層於初始確認時不可撤回地選擇指定權益工具為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益除外。本集團的政策為，當權益投資持作產生投資回報以外的用途時，將該等投資指定為以公允價值計入其他全面收益。當作出該選擇時，公允價值收益及損失於其他全面收益中確認，並不可後續重新分類至損益賬，包括於出售時。減值損失(及減值損失撥回)不與公允價值的其他變動分開呈報。該等投資回報產生的股息，當本集團收取相關款項的權利確立時繼續於損益確認為其他收益。

以公允價值計量且其變動計入損益的權益投資的收益及損失計入損益表的「買賣淨收入」一項內。

(ii) 減值

本集團按前瞻性原則，對以攤銷成本列賬及以公允價值計入其他全面收益的債務工具資產以及貸款承諾及金融擔保合約產生的風險相關的預期信用損失進行評估。本集團於各報告日期就該等損失確認損失撥備。預期信用損失的計量反映：

- 經評估一系列可能結果而釐定的公正及概率加權金額；
- 貨幣的時間價值；及
- 於報告日期能以適度成本及人手取得有關過往事件、目前狀況及未來經濟狀況預測的合理及支持資料。

(iii) 終止確認

當收取現金資產現金流量的合約權利到期，或已被轉讓且(i)本集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報，或(ii)本集團既未轉讓亦未保留所有權的絕大部分風險及回報且本集團並無保留控制權時，則終止確認金融資產(或其中一部分)。

2 主要會計政策概要(續)

2.8 金融資產及負債(續)

2.8.1 金融資產(續)

(iv) 撇銷

倘收回貸款的機會渺茫，一般會將金融資產(及相關的預期信用損失撥備)全數或部分撇銷。若為有抵押貸款，一般會在收回已變現抵押品的所得款項後再撇銷，或抵押品之可變現淨值已確定及合理預計再沒有任何收回時可提早撇銷。

2.8.2 金融負債

(i) 分類及後續計量

於本期間及過往期間，金融負債分類為以攤銷成本進行後續計量，惟以下除外：

- 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債：此分類適用於可轉換可贖回優先股及初始確認時指定的其他金融負債。指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的盈利或虧損部分於其他全面收益中呈列(金融負債信貸風險變動導致的公允價值變動，其釐定為並非歸因於產生市場風險的市場狀況變動的金額)及部分於損益賬呈列(負債公允價值的其餘變動金額)。但倘若該呈列方式會產生或擴大會計錯配，則負債信貸風險變動導致的盈利或虧損亦於損益賬呈列；

金融擔保合約(見附註2.11)。

(ii) 終止確認

當金融負債失效(即合約所指明的責任被免除、被註銷或到期時)，則金融負債會被終止確認。

2.9 公允價值確定方法

公允價值是指在現行市場條件下，市場參與者於計量日在主要市場(或最有利市場)發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格(即脫手價格)；不管該價格是否可直接通過觀察或使用其他估值技術獲得。

對在活躍市場上交易的金融工具，金融資產和金融負債公允價值的確定是以市場報價為基礎的，這包括在主要交易所報價的上市股票證券和債務工具。

2 主要會計政策概要(續)

2.9 公允價值確定方法(續)

金融工具的活躍市場報價指易於定期從交易所、行業協會、定價服務機構或監管機構獲得的價格，且代表了在公平交易中實際且經常發生的市場交易價格。如不能滿足上述條件，則被視為非活躍市場。非活躍市場的跡象主要包括：存在顯著買賣價差，或買賣價差顯著擴大，或幾乎不存在近期的交易。

金融工具不存在活躍市場的，採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考最近使用的交易價格、現金流量折現分析、期權定價模型及其他市場參與者常用的估值技術等。這些估值技術包括使用可觀察輸入值及／或不可觀察輸入值。

2.10 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表報告其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時必可強制執行。

2.11 金融擔保合約

金融擔保合約規定發行人須在指定債務人未能於到期時根據債務工具之條款還款，令持有人蒙受損失時，向持有人支付特定款項以作補償。該等金融擔保乃代表客戶向銀行、金融機構及其他人士作出，以擔保貸款、透支及其他銀行融資。

2.11.1 擔保負債

在擔保簽訂的同時，財務擔保合同確認為一項金融負債。該負債按公允價值初步計量並且後續按以下兩者孰高計量：

- 按國際財務報告準則第9號－金融工具準則中的預期信用損失模型確定的金額；及
- 初步確認的金額減去，如適用，按國際財務報告準則第15號－基於客戶合同的收入確認準則確認的累計收入。

財務擔保的公允價值由基於債務工具下要求的合同支付金額與無需保證的支付金額之間的，或與作為承擔義務付給協力廠商的預計金額之間的現金流量差異的現值決定。

2 主要會計政策概要(續)

2.11 金融擔保合約(續)

2.11.2 擔保應收款項

擔保溢價根據擔保合約每月向借款人收取。擔保應收款項於貸款開始時根據未來合約現金流入確認，金額與初始確認的擔保負債相同。於各報告日期，本集團評估擔保應收款項任何個別相關貸款有否出現任何減值跡象，信用減值損失利用預期信用損失模型確認。

2.11.3 來自擔保的損失

根據國際財務報告準則第15號的原則，來自擔保的收益於貸款期內確認。來自擔保的虧損於根據預期信用損失模型釐定的擔保負債金額高於已攤銷結餘時確認。上述來自擔保的收益及損失就各報告期於來自擔保的損失按淨額基準確認。

2.12 無形資產

本集團的無形資產為軟件。

無形資產僅於預期因使用項目獲得的未來經濟利益流入本集團且其成本能可靠計量時，才予確認。單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。

與維護電腦軟件程式相關的成本於產生時確認為開支。當符合以下條件時，設計及測試由本集團控制的可識別及獨特軟件產品的直接應佔開發成本確認為無形資產：

- 完成該軟件產品以使其能使用，在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟件產品並將其使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 能顯示該軟件產品如何產生可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並可使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內的應佔開支能可靠地計量。

作為軟件產品部分資本化的直接應佔成本包括軟件開發的僱員成本及適當部分的有關經常開支。

其他不符合該等標準的開發支出於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會在後續期間確認為資產。

2 主要會計政策概要(續)

2.12 無形資產(續)

有限可使用年期的無形資產後續以直線法於可使用經濟年期(按為本公司帶來經濟利益的期間評估)內進行攤銷。有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方式予以審閱，並最少於每年底進行調整(如適用)。

無形資產在被處置或當使用或處置預期不會再產生未來經濟利益時，對其進行終止確認。終止確認無形資產所產生的收入及虧損(按資產出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算)於該資產終止確認時於損益確認。

無形資產的預期服務年期如下：

	資產的估計可使用年期
軟件	1-10年

2.13 物業及設備

本集團的物業及設備主要包括公寓、傢具及辦公設備、汽車、電子設備、租賃裝修及在建工程。

購置或新建的資產按收購成本進行初始計量。

已產生與物業及設備有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入本集團且後續支出能可靠地計量，則計入物業及設備成本，並終止確認被替換部分的賬面值。除此以外的其他後續支出，在產生時於當期損益確認。

折舊乃按直線法計算，以於該資產的估計可使用年期內將其成本撇減至其剩餘價值。資產的剩餘價值及可使用年期於各財務報告日期檢討並作調整(如適用)。

土地和公寓主要包括辦公場所。公寓、租賃裝修、傢具及辦公設備、電子設備及汽車的估計可使用年期、折舊率及估計殘值率列示如下：

資產類別	估計淨殘值率	資產的估計 可使用年期	折舊率
公寓	0%-5%	20年	4.75%-5%
租賃裝修	0%-5%	1至5年	19%-100%
傢具及辦公設備	0%-5%	3至5年	19%-33.33%
電子設備	0%-5%	3至5年	19%-33.33%
汽車	0%-5%	5年	19%-20%

2 主要會計政策概要(續)

2.13 物業及設備(續)

當一項物業及設備於出售後或持續使用該資產預期不能產生未來經濟利益，應當予以終止確認。出售或報廢一項物業及設備所產生的任何收入或虧損按資產銷售所得款項與賬面值之間的差額計算，並於損益確認。

在建工程按實際成本計量。實際成本包括在建期間發生的各項工程支出以及其他相關費用。在建工程不計提折舊。在建工程在達到可作擬定用途時結轉為物業及設備。

2.14 非金融資產減值

於各報告期末或當有跡象表明非金融資產可能發生減值時，本集團審閱其有形資產及有限可使用年期的無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值損失。倘存在任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額以釐定減值損失(如有)程度。倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則將該資產的賬面值減記至其可收回金額。減值損失即時於損益確認。

可使用年期不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

倘若減值損失於其後撥回，資產賬面值將調升至其經修訂的估計可收回金額，但增加後的賬面值不得超過倘若該資產於過往年度並無確認減值損失時原應釐定的賬面值。減值損失的撥回即時於損益確認。

2.15 即期及遞延所得稅

年內所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅於綜合全面收益表內確認，惟其涉及於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目除外。於此情況下，該稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

(1) 即期所得稅

即期所得稅支出乃按照本公司的附屬公司及聯營公司經營及產生應課稅收入的國家於財務報表日期已頒佈或實質上已頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

2 主要會計政策概要(續)

2.15 即期及遞延所得稅(續)

(2) 遞延所得稅

(a) 內在基準差異

遞延所得稅乃以負債法按照資產及負債的稅基與資產及負債於綜合財務報表內的賬面值之間的暫時性差額確認。遞延所得稅採用於報告日期前已頒佈或實質上已頒佈，並預期會於有關遞延所得稅資產變現時或於遞延所得稅負債結清時適用的稅率(及法例)釐定。

倘未來應課稅利潤可能用以抵銷可用的暫時性差額，才會確認遞延所得稅資產。

(b) 外在基準差異

本集團會就於附屬公司、聯營公司及合營安排投資所產生的應課稅暫時性差額計提遞延所得稅負債撥備，惟倘當撥回暫時性差額的時間可被本集團控制，並且暫時性差額不大可能於可見將來撥回則另作別論。一般而言，本集團無法控制聯營公司的暫時性差額的撥回。只有當有協議賦予本集團能力控制暫時性差額於可見將來撥回時，與聯營公司的未分配利潤產生的應課稅暫時性差額有關的遞延所得稅負債才不予確認。

就附屬公司、聯營公司投資產生的可扣減暫時性差額確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差額很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差額。

(c) 抵銷

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2 主要會計政策概要(續)

2.16 借款

借款初步按公允價值扣除所產生交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬，所得款項(經扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期間使用實際利率法在綜合全面收益表內確認。

在借款將很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款為止。在並無證據顯示該貸款將很有可能部分或全部提取的情況下，該費用會資本化作為流動資金償付的預付款項，並於有關融資期間內予以攤銷。

2.17 優先票據

優先票據為本集團為籌集營運資金所發行的票據，按攤銷成本計量。利息支出乃透過將實際利率應用於優先票據之賬面總值而計算。

2.18 股本及股份溢價

普通股分類為權益。

因發行新普通股或購股權而產生的直接遞增成本(扣除稅項)在權益中列為所得款項的減少。

普通股面值為0.1港元。每股面值的初始注資列為股份溢價。

倘任何集團公司收購公司的權益工具(例如因股份回購或以股份為基礎付款計劃)，已付代價(包括任何直接相關的遞增成本，扣除所得稅後)作為庫存股份於本集團擁有人應佔權益中扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘其後重新發行有關普通股，任何已收取的代價(扣除任何直接相關的遞增交易成本及相關所得稅影響)計入本集團擁有人應佔權益內。

2.19 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利除以以下各項計算得出：

- 公司擁有人應佔溢利(不計除普通股外的任何權益費用)
- 財政年度內已發行的普通股加權平均數，就年內已發行普通股的紅股元素作出調整後及不計庫存股份

2 主要會計政策概要(續)

2.19 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利對釐定每股基本盈利時所用的數字作出調整，當中計及：

- 利息及與具潛在攤薄效應的普通股相關的其他融資成本的除所得稅後影響，及
- 假設所有具潛在攤薄效應的普通股獲轉換後會發行的額外普通股加權平均數。

2.20 僱員福利

(a) 短期責任

預計須於僱員提供相關服務期間結束後12個月內悉數結付的工資及薪金(包括非貨幣福利、年假及累計病假)負債乃就截至報告期末止的僱員服務確認及按負債償還時預期須支付的金額計算。

(b) 養老金義務

本集團的僱員主要參與各種定額供款養老金計劃。定額供款計劃為本集團以強制、合同或自願形式向獨立基金作出供款的養老金計劃。該等養老金計劃主要由有關政府機構資助；本集團每月為該等養老金計劃支付相應的款項，再由有關機構負責向已退休僱員支付養老金。根據該等計劃，倘基金並無持有足夠資產，以於當前及過往年度向全體僱員支付涉及僱員服務的福利，則除了上述供款外，本集團就退休福利沒有任何其他重大法定或推定義務。本集團向定額供款計劃的供款於發生時計為費用，且並不會自供款全數歸屬前退出計劃的僱員所沒收的供款中扣減。

(c) 住房福利

本集團的僱員有權參與政府資助的各種住房公積金。本集團根據僱員工資的一定百分比每月繳納公積金。本集團對該等公積金的義務僅限於按期繳納款項。

(d) 醫療福利

本集團根據相關地方法規為僱員向當地機構按月繳納醫療保險金。本集團對僱員醫療福利的義務僅限於按期繳納款項。

2 主要會計政策概要(續)

2.21 以股份為基礎的付款

(a) 以權益結算、以股份為基礎的付款交易

本集團設有多個以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃，根據該等計劃，實體獲取僱員的服務以作為本集團的權益工具的對價。

購股權

僱員為換取獲授予購股權而提供服務的公允價值確認為費用。將予支出的總金額乃參考所授出購股權的公允價值而釐定：

- 包括任何市場表現情況(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務和非市場表現歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標和僱員在某特定時期內留任實體)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(例如僱員服務的要求)的影響。

非市場表現及服務條件已包括在有關預期將予歸屬的購股權數目的假設中。總開支須於達致所有指定的歸屬條件的歸屬期間確認。

此外，在某些情況下，僱員或會於授出日期前提供相關服務，因此，就確認於服務開始日期至授出日期的期內費用時，以授出日期的公允價值作出估計。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其有關預期將予歸屬的購股權數目的估計，並於損益中確認修訂原有估計的影響(如有)，同時對權益作出相應的調整。

本集團於購股權獲行使時發行新股份。所收取的所得款項在扣除任何直接應佔交易成本後撥入股本(面值)及股份溢價。

股份獎勵計劃

根據股份獎勵計劃，股份由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與者持有直至其歸屬。歸屬股份將以零成本轉讓予選定參與者。自授出日期起，已發行股份的市價於歸屬期內確認為僱員福利開支並於權益中作相應增加。

2 主要會計政策概要(續)

2.21 以股份為基礎的付款(續)

(b) 於集團實體間進行的以股份為基礎的付款交易

本公司向本集團附屬公司的僱員授出其權益工具的購股權及股份獎勵計劃均被視為資本投入。所獲得的僱員服務的公允價值乃參考授出日期的公允價值計量，並於歸屬期確認為對附屬公司投資的增加，並相應計入母公司賬目的權益內。

2.22 撥備

當本集團因過往事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任很有可能需要資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，方會確認撥備。本集團不會就日後經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，解除責任需要資源流出的可能性乃經整體考慮責任類別後釐定。即使同類責任中任何一項需要資源流出的可能性甚低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期解除有關責任所需的支出的現值計量，有關利率反映當時市場對貨幣時間價值及該責任的特有風險的評估。因時間推移而增加的撥備確認為利息支出。

2.23 收入確認

收入於向客戶提供服務時確認。服務可在一段時間內或某一時點提供，視乎於相關合約的條款與適用於合約的法律規定而定。倘本集團在履約過程中符合下列條件時，服務即屬在一段時間內提供：

- 客戶同時收取且耗用由本集團履約所帶來的所有利益；
- 創建及提升於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 沒有產生對本集團有替代用途的資產，且本集團可享有強制執行權，以收回至今已完履約部分的款項。

如果服務在一段時間內轉移，收入會於整個合約期間按完成履行履約責任的進度予以確認。否則，收入會在客戶獲得服務之時予以確認。

完成履行履約責任的進度基於下列最能描述本集團履行履約責任表現的其中一種方法計量：

- 直接計量本集團已轉移給客戶的價值；或
- 按本集團履行履約責任而產生的支出或投入。

2 主要會計政策概要(續)

2.23 收入確認(續)

如果合約包含多項服務，則交易價格將根據獨立的銷售價格分配至每項履約義務。該等價格無法直接觀察時根據預期成本加利潤進行估計。

當本集團對代價擁有無條件權利時記錄應收款項。只要代價到期支付之前需要經過一段時間，代價的權利就是無條件的。

下文描述本集團的主要收入來源適用的會計政策。

(a) 利息類收入

本集團主要透過合併信託計劃實現及持有貸款，也會直接借款予借款人。本集團使用名義利率計算各貸款的總收入及根據類似的實際利息法將收入確認為利息類收入。交易成本不會加入或扣自初始公允價值，但會於初次確認時即時於損益確認。

實際利率法是計算一項金融資產(包括一組金融資產)的攤銷成本及在相關期間分配利息收入的方法。實際利率是指將金融工具於預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金付款或收入準確折現至該金融資產的賬面淨值的利率。在計算實際利率時，本集團估算現金流量會考慮金融工具所有合同條款而不考慮未來信用損失。該計算包括作為實際利率、交易成本及所有其他溢價或貼現的組成部分在合同締約方之間已經支付或收取的所有費用。

(b) 非利息收入

貸款撮合服務費及擔保收入

於本集團並非貸款實現者的一些安排中，本集團亦將透過撮合借款人與金融機構之間的交易，產生非利息服務費。本集團釐定，於貸款實現及還款過程中，其並非法定貸款人及法定借款人。因此，本集團並無自貸款錄得應收及應付貸款。

本集團的服務包括：

- i) 前期貸款撮合服務：將潛在的合資格借款人與機構投資者匹配，並撮合雙方之間的貸款協議的執行；
- ii) 貸款後撮合服務：於貸款期限內向機構投資者提供還款處理服務，包括對逾期還款的跟進；
- iii) 向金融機構提供擔保服務(如適用)。

2 主要會計政策概要(續)

2.23 收入確認(續)

(b) 非利息收入(續)

貸款撮合服務費及擔保收入(續)

本集團於貸款初始時收到借款人的預付款(如適用)，並於貸款期間收到後續款項。服務費用總額首先按符合國際財務報告準則第9號財務擔保定義的公允價值分配至擔保負債(附註2.11)。由於並無賣方明確客觀證據或第三方銷售價格證據，其餘金額其後使用最佳估計售價分配至前期貸款撮合服務及貸款後撮合服務。

前期貸款撮合服務費在貸款初始時確認。當所收取現金不等於分配至前期貸款撮合服務的費用時，應於綜合財務狀況表內確認「合約資產」或「合約負債」；貸款後撮合費在貸款期間確認，該方法近似於履行相關服務時的模式。擔保收入在貸款期間按比例確認。

逾期費用

逾期費用乃於借款人違約時收取的額外罰款。逾期費用按個別情況產生時確認為其他收入。一般難以確定該等款項是否可收回。當實際逾期款項得以償還並於實際收回逾期付款的現金確認為收入時，方會很可能收回逾期費用。

用戶會員費

用戶會員費為平台註冊用戶提供信貸報告分析服務、市場商家夥伴折扣券及其他獨家權利。會員價由本集團根據不同服務套餐、會員條款及不同借款人的價格敏感度釐定。會員計劃各項服務視作單獨責任及獲分配單獨交易價格。用戶會員費於初始時收取及於達成若干責任時確認為其他收入。

導流費

本集團通常不是主要責任方，亦沒有能力釐定價格。在引薦借款人至第三方服務供應商時，本集團不承擔信貸風險。待第三方服務供應商確認服務費成功支付後，本集團將基於交易金額向第三方服務供應商收取固定費率的導流服務費及按淨額基準於其他收入內確認該金額。第三方服務供應商將定期結付款項。

2 主要會計政策概要(續)

2.23 收入確認(續)

(b) 非利息收入(續)

其他諮詢服務費

本集團向若干商業夥伴提供諮詢服務及根據僱員實際投入的工作時數及諮詢服務合約內協定的收費率收取諮詢服務費。本集團按累計基準根據系統記錄的僱員諮詢時數確認其他諮詢服務費。商業夥伴將定期結付款項。

2.24 政府補助

當能夠合理保證政府補助將可收取且本集團將符合補助的附帶條件時，政府補助按其公允價值確認。補償本集團所產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益中確認為收入。補償本集團資產成本的補助從該資產的賬面值扣減，並隨後在該資產的使用年期內透過減少折舊費用的方式於損益內有效確認。

2.25 租賃

本集團於截至2018年12月31日止年度應用國際會計準則第17號。所有租賃均分類為經營租賃。經營租賃付款於租期內按直線法確認為開支。倘於訂立經營租賃時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠總利益於租期內以直線法確認為租金開支減少。

誠如附註2.2所披露，本集團截至2019年12月31日止年度已就其作為承租人的租賃變更會計政策。新政策載列如下，變更的影響載於附註2.2。

自2019年1月1日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。

租約產生的資產及負債初始以現值基準進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，扣除任何應收租賃獎勵。

租賃付款使用租約的隱含利率予以貼現。倘無法輕易釐定該利率(為本集團租賃的一般情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金所須支付的利率。

2 主要會計政策概要(續)

2.25 租賃(續)

為釐定增量借款利率，本集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；
- 使用累加法，首先就本集團所持有租賃的信貸風險(最近並無第三方融資)調整無風險利率；及
- 進行特定於租約的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

使用權資產的成本計量包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款(扣除任何收到的租賃獎勵)；
- 任何初始直接成本；及
- 恢復成本。

使用權資產按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。

短期租賃有關的付款按直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

3 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表要求管理層對影響會計政策的應用及所報告資產及負債以及收支的數額作出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估算。

3.1 預期信用損失撥備的計量

對於按攤銷成本計量的金融資產及融資擔保合約，其預期信用損失撥備的計量中使用複雜的模式及大量的假設。該等模式及假設涉及未來的經濟情況及信貸行為(例如，客戶違約的可能性及相應虧損)。

根據會計準則的要求對預期信用損失進行計量涉及許多重大判斷，例如：

- (i) 判斷信貸風險顯著增加的標準：
 - 倘借款人的合約付款逾期30日，則認為金融工具的信貸風險顯著增加。
 - 使用其他警告表作為補充標準，如詐騙表。

3 關鍵會計估計及判斷(續)

3.1 預期信用損失撥備的計量(續)

(ii) 為預期信用損失的計量選擇合適的模式及假設：

- ECL以12個月或整個存續期計量，取決於自初始確認後顯著增加的信貸風險是否發生或資產是否已發生信用減值。ECL乃違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約虧損率(LGD)三者的乘積折現後的結果，或 $ECL = PD * LGD * EAD * \text{折現率}$ 。
- 違約概率及違約虧損率的計算始於本集團的歷史資料。違約概率及違約虧損率乃根據產品類型、內部風險等級及貸款期限進行計算。
- 違約風險敞口乃指於未來12個月或於整個剩餘存續期中，在違約發生時，本集團應被償付的金額。
- 預期信用損失計量中使用的折現率(DF)乃為原實際利率或其近似值。

(iii) 為每種產品／市場及相關預期信用損失建立前瞻性場景的資料及相關權重：

- 本集團使用Merton模型以估計預期信用損失與前瞻性情景之間的關係。
- 根據經濟統計，會採用三種不同的預期情景，即「基數」、「上行」及「下行」，各為80%、10%及10%的比重。
- 本集團已進行歷史分析，並確定影響每個投資組合的信貸風險及ECL的主要經濟變數。所使用的最重要假設是中國消費者物價指數及國內生產總值，因為其對本集團提供的貸款有所影響。

3.2 客戶貸款公允價值

客戶貸款公允價值指於報告日期管理層對貸款組合折現現金流的最佳估計。管理層於計算客戶貸款公允價值中作出假設及估計時需要行使判斷。本集團會評估是否有可觀察數據顯示每筆貸款之估計未來現金流量是否有任何可計量之減少，方才識別減幅。有關證據可能包括反映借款方付款狀況不利變動之可觀察數據(例如拖欠付款或違約)，或與本集團資產之損失有關之國際或本地經濟狀況。管理層根據具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損經驗對每筆貸款使用估計。估計未來現金流量金額及時間所用方法及假設、過往虧損經驗及相關可觀察數據會定期檢討，以減低客戶貸款公允價值變動與實際損失之差異。

3 關鍵會計估計及判斷(續)

3.3 融資擔保負債的計量

由於擔保合約安排，融資擔保負債乃一種將在未來支付的預期補償。計量融資擔保負債時，本集團需就本集團履行擔保合約項下義務所需支出的金額作出合理估計。有關估計乃基於貸款的估計虧損率，計入潛在風險狀況及歷史虧損記錄釐定。有關融資擔保負債的初步及其後計量，請參閱附註2.11。

3.4 以股份為基礎的薪酬費用的估值

已授出購股權的公允價值於各授出日期根據相關股份的公允價值計量。本公司已按二項式期權定價模式釐定購股權於授出日期的公允價值。此外，本集團須於歸屬期末估計仍將受聘於本集團或(倘適用)將符合歸屬表現條件的承授人的預期百分比。本集團僅會確認預期於承授人可無條件享有該等股份獎勵的歸屬期內歸屬的該等購股權的開支。該等估計及假設的變動可能會對釐定購股權的公允價值及預期將歸屬的有關股份獎勵金額產生重大影響，因而顯著影響以股份為基礎的薪酬費用的釐定。

購股權於授出時的公允價值會於該等股份獎勵的歸屬期內按加速分級歸屬法列為費用。根據加速分級歸屬法，分級歸屬獎勵的各期歸屬部分當作個別授出的股份獎勵處理，即各期歸屬款項會個別計量並列為費用，導致加速以股份為基礎的薪酬費用的確認。

3.5 確認遞延所得稅資產

倘未來應課稅利潤可能用以抵銷可用的資產，則才會確認遞延所得稅資產。為釐定可予確認之遞延稅項資產金額，管理層須根據各實體未來應課稅利潤之可能時間及程度以及稅務籌劃策略作出判斷。

3.6 確認貸款撮合服務費

本集團將前期貸款撮合服務及後期貸款撮合服務視為個別履約責任。然而，本集團並無獨立提供該等服務，亦不存在售價的第三方憑證，因為並無有關競爭對手就該等服務收費的公開資料。因此，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。當估計售價時，本集團會考慮與該等服務有關的成本、利潤率、客戶需求、競爭影響及其他市場因素(倘適用)。

3 關鍵會計估計及判斷(續)

3.7 結構化主體的合併

當本集團作為結構化主體中的資產管理人或作為投資人時，本集團需要就是否控制該結構化主體並將其納入合併範圍做出重大判斷。本集團評估了交易結構下的合同權利和義務以及對結構化主體的權力，分析和測試了結構化主體的可變回報，包括但不限於作為資產管理者獲得的手續費收入及資產管理費、留存的剩餘收益，以及是否對結構化主體提供了流動性支持或其他支持。此外，本集團在結構化主體交易中所擔任主要責任人還是代理人的角色進行了判斷，包括分析和評估了對結構化主體決策權的範圍、提供資產管理服務而獲得的報酬水平、因持有結構化主體中的其他權益所承擔可變回報的風險以及其他參與方持有的實質性權利。

4 金融風險管理

(a) 金融風險因素

本集團的業務令其面臨各種金融風險，包括市場風險、信貸風險和流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，尋求盡量減輕對本集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由本集團高級管理層進行。

(1) 市場風險－外匯風險

本公司的交易以其功能貨幣美元計值及結算。本集團的附屬公司主要在中國營運，並面臨由各種貨幣風險(主要與美元、港元及歐元有關)導致的外匯風險。因此，外匯風險主要源自本集團的香港附屬公司的銀行存款。

下表列示就本集團5%除所得稅前利潤/(虧損)而言人民幣兌港元、美元及歐元即期及遠期匯率升值或貶值的影響：

	預計除所得稅前利潤/ (虧損)變動	
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣升值5%	(2,501)	16,426
人民幣貶值5%	2,501	(16,426)

在進行敏感性分析時，本集團在釐定商業條件和財務參數時採用了下列假設：

- 未考慮日後變化，分析基於報告日期的靜態缺口；
- 未考慮利率變動對客戶行為的影響；

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(1) 市場風險－外匯風險(續)

- 未考慮利率變動對市場價格的影響；
- 未考慮本集團採取的措施。

因此，淨利潤的實際變動可能與上述分析存在差異。

(2) 市場風險－利率風險

利率風險是指市場利率、期限結構及其他要素發生不利變動導致本集團整體盈利能力和公允價值遭受損失的風險。資產負債期限錯配和定價基準不一致產生的重定價風險和基準風險是本集團利率風險的主要來源。

本集團的財務部門及風險管理部門共同監督及管理本集團的利率風險。

下表列示本集團的計息資產及負債於相關期間及下一個預期重定價日(或到期日，以較早者為準)的利率風險敞口：

	於2019年12月31日				總計 人民幣千元
	3個月以內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	不計息 人民幣千元	
資產					
現金及現金等價物	2,169,522	—	—	—	2,169,522
受限制現金	—	37,801	226,783	—	264,584
以公允價值計量且其變動計入損益 的客戶貸款	1,045,515	7,211,103	1,201,055	—	9,457,673
擔保應收款項	—	—	—	621,248	621,248
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	280	—	—	—	280
其他金融資產	—	2,670	67,227	528,618	598,515
金融資產總額	3,215,317	7,251,574	1,495,065	1,149,866	13,111,822
負債					
借款	(811,823)	(7,483,509)	(853,630)	(87,367)	(9,236,329)
優先票據	—	—	(676,523)	(2,306)	(678,829)
租賃負債	(5,045)	(10,039)	(10,113)	—	(25,197)
擔保負債	—	—	—	(723,617)	(723,617)
其他金融負債	—	(70,671)	(32,849)	(158,766)	(262,286)
金融負債總額	(816,868)	(7,564,219)	(1,573,115)	(972,056)	(10,926,258)
利率敏感度缺口總額	2,398,449	(312,645)	(78,050)	177,810	2,185,564

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(2) 市場風險－利率風險(續)

	於2018年12月31日				總計 人民幣千元
	3個月以內 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	不計息 人民幣千元	
資產					
現金及現金等價物	1,050,111	—	—	—	1,050,111
受限制現金	—	16,929	110,973	—	127,902
以公允價值計量且其變動計入損益 的客戶貸款	1,069,798	4,191,251	3,602,197	—	8,863,246
擔保應收款項	—	—	—	206,146	206,146
其他金融資產	—	1,000	115,667	588,005	704,672
金融資產總額	2,119,909	4,209,180	3,828,837	794,151	10,952,077
負債					
借款	(966,174)	(5,918,622)	(1,246,480)	(38,948)	(8,170,224)
擔保負債	—	—	—	(204,496)	(204,496)
其他金融負債	(46,135)	(27,934)	(49,110)	(133,830)	(257,009)
金融負債總額	(1,012,309)	(5,946,556)	(1,295,590)	(377,274)	(8,631,729)
利率敏感度缺口總額	1,107,600	(1,737,376)	2,533,247	416,877	2,320,348

固定利率金融工具的敏感性

本集團透過計量金融資產及負債利潤變化的影響，對本集團的利潤進行利率敏感性分析。基於人民幣、美元、港元及歐元利率平行移動50個基點的假設，本集團按月計算年內利潤變動。

下表列示人民幣、美元、港元及歐元利率平行移動50個基點導致2019年12月31日計息資產及負債的結構對來年各報告日除所得稅前利潤／(虧損)的影響。

	除所得稅前利潤／(虧損)預期變動 截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
上升50個基點	9,907	1,588
下降50個基點	(9,907)	(1,588)

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(2) 市場風險－利率風險(續)

固定利率金融工具的敏感性(續)

在進行敏感性分析時，本集團在釐定商業條件和財務參數時採用了下列假設：

- 不同生息資產和付息負債的波動幅度相同；
- 所有資產和負債均在相關期間中間重新定價；
- 未考慮報告日後的變化，分析基於報告日的靜態缺口；
- 未考慮利率變動對客戶行為的影響；
- 未考慮利率變動對市場價格的影響；
- 未考慮本集團採取的措施。

因此，淨利潤的實際變動可能與上述分析存在差異。

(3) 信貸風險

信貸風險是指債務人或交易對手沒有履行合同約定的對本集團的義務或承諾，使本集團蒙受財務損失的風險。本集團面臨與現金及現金等價物、受限制現金、擔保應收款項及其他金融資產相關的信貸風險。本集團透過綜合信用評估系統來管理信貸風險。

為管理現金及現金等價物及受限制現金產生的風險，本集團僅與中國國有或知名的金融機構及中國境外知名的國際金融機構進行交易。這些金融機構近期並無違約記錄。

本集團已制定完善的信貸管理流程及內部控制機制，以對信貸業務進行全面的流程管理。貸款的信貸管理程序包括信貸實現、信貸審查、信貸審批、信貸放款、貸後監控和清收等流程。融資擔保產生的風險與貸款相關風險相似。融資擔保的交易須遵守與客戶貸款相同的資產組合管理及相同的申請要求。

就其他資產而言，管理層根據歷史結算記錄及以往經驗，定期進行集體評估以及對其他應收款項的可收回性進行個別評估。本集團董事認為本集團其他應收款項未償還餘額的信貸風險已適當作出撥備。

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(3) 信貸風險(續)

信貸風險計量

基於風險管理目的的信貨風險敞口估計比較複雜且需要使用模型，因為該敞口因市場狀況、預期現金流量及時間推移而發生變化。對資產組合的信貨風險進行評估需要更多估計，例如發生違約事件的可能性、相關損失率及交易對手之間違約的相互關係。本集團使用違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)計量信貨風險。這與計量國際財務報告準則第9號下的預期信用損失所用的方法相似。

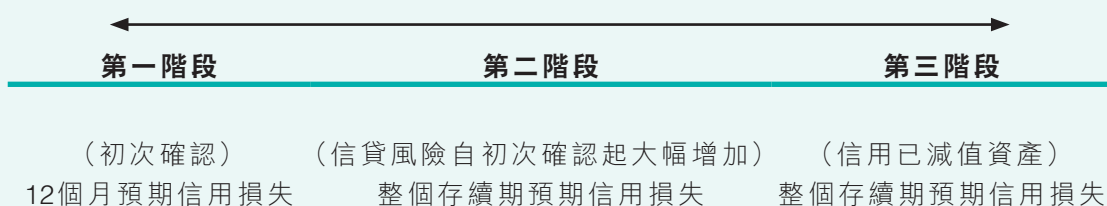
預期信用損失計量

國際財務報告準則第9號列舉了自初始確認後基於信用質素變動的「三階段」減值模型，概述如下：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具獲分類為「第一階段」，且本集團對其信貨風險進行持續監控。
- 如識別出自初始確認後的信貨風險顯著增加(「**信貨風險顯著增加**」)，則本集團將金融工具歸入「第二階段」，但並未將其視為已出現信用減值。
- 如金融工具已出現信用減值，則會歸入「第三階段」。
- 第一階段金融工具的預期信用損失乃按金額相當於未來12個月內可能發生的違約事件引致的整個存續期預期信用損失部分計算。第二階段或第三階段工具的預期信用損失乃依據整個存續期的預期信用損失計量。
- 按照國際財務報告準則第9號計量預期信用損失時，應考慮前瞻性資料。
- 購入或源自信用減值的金融資產是指在初始確認時出現信用減值的金融資產。預期信用損失通常基於整個存續期計量(第三階段)。

下圖概述國際財務報告準則第9號下的減值規定(所收購或原有的信用已減值金融資產除外)：

初次確認起的信貨質素變動



本集團在處理準則規定時所用的主要判斷及假設討論如下：

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(3) 信貸風險(續)

預期信用損失計量(續)

信貸風險顯著增加

倘借款人的合約付款逾期超過30日，本集團認為金融工具的信貸風險已顯著增加。由於本集團純粹按逾期期間監控借款人的風險，故本集團並無考慮定性標準。

用於識別信貸風險顯著增加的標準由獨立的信貸風險小組定期監控並檢討其是否恰當。

違約及信用減值資產的定義

倘借款人的合約付款逾期超過90日，而金融工具完全符合信用減值的定義，本集團將該金融工具界定為已違約。由於本集團純粹按逾期期間監控借款人的風險，故本集團並無考慮定性標準。

上述標準適用於本集團所有的金融工具，且與為內部信貸風險管理而採用的違約定義一致。違約定義已持續應用於本集團的預期信用損失計算過程中對違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)的模型建立。

計量預期信用損失—對輸入數據、假設及估計技巧的闡述

視乎信貸風險自初始確認後是否顯著增加及資產是否已出現信用減值，本集團基於12個月或整個存續期對預期信用損失進行計量。預期信用損失是違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)三者的乘積折現後的結果。定義如下：

- PD指借款人在未來12個月或在財務責任的餘下存續期內，違反其責任(請見上文「違約及信用減值的定義」)的可能性。
- EAD指在未來12個月或在餘下存續期內，本集團預計在違約發生時遭欠付的金額。舉例而言，對於循環信貸協議，在違約發生時本集團已放款的貸款金額與合約限額內的預期提取金額之和視為違約風險敞口。

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(3) 信貸風險(續)

預期信用損失計量(續)

計量預期信用損失－對輸入數據、假設及估計技巧的闡述(續)

- LGD指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預計。根據交易對手的類型、追索的方式及優先順序，以及抵押品或其他信用支持的可用性不同，違約損失率亦有所不同。違約損失率以違約發生時各單位風險敞口損失的百分比列示。違約損失率乃基於12個月或存續期進行計算。12個月違約損失率指未來12個月內發生違約時的損失百分比，而存續期違約損失率是貸款預期餘下存續期內發生違約時的預期損失百分比。

本集團通過預計未來各月份中單個敞口或資產組合的PD、LGD及EAD，確定預期信用損失。本集團將這三者相乘並對其存續性進行調整(即並未提前還款或發生違約的敞口)。這種做法可以有效地計算未來各月的預期信用損失。再將各月的計算結果折現至報告日期並加總。預期信用損失計算中使用的折現率為初始實際利率或其近似值。

存續期PD乃通過將到期日概況運用至目前12個月違約概率推演而成。到期日概況探討了資產組合自初始確認之時至貸款的整個存續期結束為止的違約變化情況。到期日概況乃依據可觀察的歷史數據，並假定同一組合及信用等級的所有資產的情況相同。上述以歷史分析為理據。

12個月及存續期違約風險敞口乃根據預期付款情況釐定，視乎產品類型而有所不同。

- 就分期貸款產品及一次性償還貸款而言，違約風險敞口乃根據借款人按12個月或存續期間欠付之合同還款而釐定。違約風險敞口亦會就借款人之任何預期超額付款進行調整。計算中亦包含提前還款／再融資假設。
- 對於循環信貸產品，本集團使用已提取貸款餘額加上「信用轉換系數」估計剩餘限額內的提款，來預測違約風險敞口。該等假設因產品種類及當前限額使用程度，視乎本集團最近的違約數據分析而異。

12個月及存續期LGD乃根據影響違約後回收之因素釐定，視乎產品類型而有所不同。

釐定12個月及存續期PD時考慮前瞻性經濟資料。有關假設視乎產品類型而有所不同。

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(3) 信貸風險(續)

預期信用損失計量(續)

計量預期信用損失－對輸入數據、假設及估計技巧的闡述(續)

於報告期間，估計技術並未發生重大變動，亦無作出重大假設。

預期信用損失模型納入之前瞻性資料

預期信用損失之計算納入前瞻性資料。本集團進行歷史性分析，識別出影響各組合之信貸風險及預期信用損失之重要經濟變量。

本集團預測經濟變量時應用專家判斷，以取得來年的最佳經濟估計概覽。經濟變量對違約概率的影響乃透過進行歐氏距離分析以了解以往變量的變化對違約率造成的影響。

除基本經濟情景外，本集團亦取得其他可能的情景及情景權重。其他所用情景之數量乃根據對每個主要產品類型之分析而設定，以確保覆蓋非線性特徵。情景之數量及其特徵乃於各報告日期按年重新評估，於2019年12月31日，本集團總結認為三個情景可適當地覆蓋非線性特徵。本集團考慮各所選情景所代表之可能結果範圍，結合統計分析及專家信貸判斷釐定情景權重。評估信貸風險顯著增加時，使用各基礎及其他情景下之存續期違約概率，乘以相關情景權重。此釐定整個金融工具乃處於第1階段、第2階段或第3階段，亦藉此釐定應記錄12個月或存續期預期信用損失。進行評估後，本集團以概率加權12個月預期信用損失(第1階段)或概率加權存續期預期信用損失(第2階段及第3階段)計量預期信用損失。該等概率加權預期信用損失乃按各情景下運行相關預期信用損失模型乘以相應情景權重釐定，而非對輸入數據進行加權計算。

與其他經濟預測類似，對預計值及發生可能性的估計具有高度的固有不確定性，因此實際結果可能與該等預測存在重大差異。本集團認為該等預測體現了其對可能結果的最佳估計。

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(3) 信貸風險(續)

預期信用損失計量(續)

預期信用損失模型納入之前瞻性資料(續)

預期信用損失的評估包含有關違約概率的前瞻性資料。本集團已進行歷史分析並確定影響貸款組合的信貸風險及預期信用損失的主要經濟變數。2019年，本集團將GDP考慮在內，以擴大經濟變數範圍。已進行回溯測試，以證明該兩個變量最相關：

主要經濟變數	情景	2019年	2018年
CPI(消費者物價指數)	基數	3.09%-3.44%	1.95%-2.52%
	上行	3.62%-4.07%	2.10%-2.70%
	下行	2.11%-2.57%	1.70%-2.40%
GDP(國內生產總值)	基數	5.77%-6.14%	不適用
	上行	5.94%-6.44%	不適用
	下行	5.55%-6.04%	不適用

本集團使用經濟變數假設釐定預期CPI及GDP。於2019年12月31日，分配至各個經濟情景的權重如下：

	基數	上行	下行
CPI	80%	10%	10%
GDP	80%	10%	10%

敏感度分析

影響預期信用損失撥備的最重大假設為CPI及GDP。

於2019年12月31日，在基數、上行及下行各個情景中，CPI及GDP分別變動0.5個標準差(「 σ 」)引致的預期信用損失變動載列如下：

	GDP		
	-0.5 σ 人民幣千元	無變動 人民幣千元	+0.5 σ 人民幣千元
-0.5 σ	74,326	35,325	—
CPI無變動	35,325	—	(32,243)
+0.5 σ	—	(32,243)	(62,663)

預期信用損失撥備對分配至各個經濟情景的權重敏感。

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(3) 信貸風險(續)

預期信用損失計量(續)

敏感度分析(續)

對於CPI及GDP，假設將上行情景的權重上調10%及將基數情景的權重下調10%，本集團於2019年12月31日的預期信用損失將減少人民幣13,078,000元；假設將下行情景的權重上調10%及將基數情景的權重下調10%，則本集團預期信用損失將增加人民幣22,238,000元。

未考慮所持抵押物或其他信用增級措施的最大信貸風險敞口

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及現金等價物	2,169,522	1,050,111
受限制現金	264,584	127,902
合約資產	523,022	154,143
第一階段	517,510	153,412
第二階段	3,754	515
第三階段	1,758	216
擔保應收款項	621,248	206,146
第一階段	616,053	205,034
第二階段	3,558	775
第三階段	1,637	337
其他資產	598,515	704,672
總計	4,176,891	2,242,974

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(4) 流動資金風險

流動資金風險是指本集團無法籌集足夠資金或不能及時以合理的價格將資產變現以償還到期債務的風險。資產流動性將影響本集團償還到期債務的能力。本集團負責預測其現金流量，並持續監控短期及長期資金需求，以維持隨時可用的充足現金儲備及有價證券。

下表列示報告日後按合同約定的剩餘期限本集團為管理流動資金風險而持有的金融負債和資產的應收和應付現金流。下表列示金額均為合同約定的未貼現現金流，本集團透過對未來現金流的預測管理流動資金風險。

	於2019年12月31日				
	按要求 人民幣千元	逾期 人民幣千元	1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產					
現金及現金等價物	2,146,477	—	23,065	—	2,169,542
受限制現金	—	—	37,867	227,577	265,444
以公允價值計量且其變動計入損益 的客戶貸款	—	506,965	11,053,611	626,822	12,187,398
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	280	—	—	—	280
擔保應收款項	—	15,093	593,497	12,658	621,248
其他金融資產	—	—	426,874	174,414	601,288
金融資產總額	2,146,757	522,058	12,134,914	1,041,471	15,845,200
負債					
借款	—	—	(8,847,103)	(1,001,245)	(9,848,348)
優先票據	—	—	(75,884)	(727,792)	(803,676)
租賃負債	—	—	(16,445)	(10,867)	(27,312)
擔保負債	—	—	(593,659)	(129,958)	(723,617)
其他金融負債	—	—	(187,439)	(77,547)	(264,986)
金融負債總額	—	—	(9,720,530)	(1,947,409)	(11,667,939)
淨值	2,146,757	522,058	2,414,384	(905,938)	4,177,261

4 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(4) 流動資金風險(續)

	於2018年12月31日				總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	逾期 人民幣千元	1年內 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	
資產					
現金及現金等價物	990,092	—	60,913	—	1,051,005
受限制現金	—	—	16,988	111,361	128,349
以公允價值計量且其變動計入損益 的客戶貸款	—	485,282	8,176,706	2,801,483	11,463,471
擔保應收款項	—	3,906	199,059	3,181	206,146
其他金融資產	29,154	—	526,171	138,847	694,172
金融資產總額	1,019,246	489,188	8,979,837	3,054,872	13,543,143
負債					
借款	—	—	(7,458,273)	(1,352,746)	(8,811,019)
擔保負債	—	—	(199,483)	(5,013)	(204,496)
其他金融負債	(1,701)	—	(169,581)	(59,539)	(230,821)
金融負債總額	(1,701)	—	(7,827,337)	(1,417,298)	(9,246,336)
淨值	1,017,545	489,188	1,152,500	1,637,574	4,296,807

(b) 資本風險管理

本集團管理資本旨在確保本集團能夠持續營運，從而為股東及其他持份者提供回報及利益，並維持最佳資本結構以提升股東長遠價值。

本集團透過定期檢討資本結構監察資本(包括資本儲備(按已轉換基準))。作為是項檢討其中一環，本集團考慮資本成本及與資本有關的風險。本集團可調整派付予股東的股息金額、向股東退還資本、發行新股或購回本集團的股份。本集團董事認為，本集團的資本風險低。

4 金融風險管理(續)

(c) 金融工具公允價值計量

公允價值層級

為提供釐定公允價值所用輸入值的可信程度指標，本集團根據會計準則規定將其金融工具分類為三個等級。各等級的闡釋載於表格下方。

下表呈列本集團於2019年12月31日及2018年12月31日以經常性基準以公允價值計量及確認的金融資產及金融負債：

估值方法及 主要輸入數據	於2019年12月31日			總計 人民幣千元
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	
資產				
以公允價值計量且其變動 貼現現金流量法(i) 計入損益的客戶貸款	—	—	9,457,673	9,457,673
以公允價值計量且其變動 市場報價 計入損益的金融資產	280	—	—	280
	280	—	9,457,673	9,457,953

估值方法及 主要輸入數據	於2018年12月31日			總計 人民幣千元
	第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	
資產				
以公允價值計量且其變動 貼現現金流量法(i) 計入損益的客戶貸款	—	—	8,863,246	8,863,246
	—	—	8,863,246	8,863,246

(i) 未來現金流量乃根據主要假設(包括增長率及資本加權平均成本)估計。

4 金融風險管理(續)

(c) 金融工具公允價值計量

公允價值層級(續)

下表呈列截至2018及2019年12月31日止年度第三級資產工具的變動：

	人民幣千元
於2019年1月1日	8,863,246
添置	18,270,541
出售	(15,617,632)
於損益確認的收益或損失	(2,058,482)
於2019年12月31日	9,457,673
於2018年1月1日	11,394,328
添置	16,701,203
出售	(18,100,867)
於損益確認的收益或損失	(1,131,418)
於2018年12月31日	8,863,246

截至2019年12月31日止年度，公允價值層級間並無轉移。於2019年12月31日，任何所採用的估值技術均未作任何變動。

於2019年12月31日，本集團並無按非經常性基準按公允價值計量任何金融資產或金融負債。

第一層：於活躍市場買賣之金融工具(例如公開買賣的衍生工具)之公允價值為報告期末的市場報價(未經調整)。集團持有金融資產所用之市場報價為當時買入價。該等工具列入第一層。

第二層：並非於活躍市場買賣之金融工具(例如場外衍生工具)之公允價值乃使用估值技術釐定，該等估值技術最大限度地使用可得的可觀察市場數據及盡量減少對集團特定估計的依賴程度。倘按公允價值計量的工具的所有重大輸入數據均屬可觀察數據，該工具列入第二層。

第三層：倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，該工具列入第三層。此情況適用於非上市股權證券。

4 金融風險管理(續)

(c) 金融工具公允價值計量(續)

使用重大不可觀察輸入數據之公允價值計量

本集團有一團隊負責進行財務報告所需的金融資產評估，包括第三層公允價值。該團隊根據具體情況管理投資的估值工作。該團隊每月使用估值技術釐定本集團第三層級工具之公允價值一次。本集團將於有需要時聘請外部估值專家。

於2019年12月31日，第三層工具主要是以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款。由於客戶貸款並非於活躍市場交易，其公允價值已使用貼現現金流量釐定。估值中使用的主要假設包括歷史財務業績、有關未來增長率的假設、貼現率估計及其他風險。貼現率乃按各報告日期的加權平均資本成本估計。管理層根據中國政府債券的收益率估算並無風險利率，而其到期年限等於各報告日期至預期現金流量日期。

下表說明倘所用折現率增加／減少100基點(所有其他變量保持不變)，對截至2019年12月31日止年度除所得稅前利潤／(虧損)的影響。

	除所得稅前利潤／(虧損)預期變動	
	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
+100基點	(31,074)	(49,457)
-100基點	31,146	50,633

本集團亦擁有若干金融工具，其並無於財務狀況表以公允價值計量(如應收保證金、其他應收款項及其他應付款項)。就此等工具而言，公允價值與其賬面金額並無重大差異。

5 淨利息類收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018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	2,642,081	2,930,339
減：利息支出		
應付信託計劃持有人款項	(728,433)	(817,766)
來自企業的借款	(77,578)	(116,458)
優先票據	(44,438)	—
來自個人的借款	(8,153)	(33,174)
抵押借款	(13)	(93)
其他	(3,559)	(7,279)
	(862,174)	(974,770)
淨利息類收入	1,779,907	1,955,569

6 貸款撮合服務費

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
前期貸款撮合服務費	1,119,343	230,560
貸款撮合後服務費	128,034	39,272
	1,247,377	269,832

附註：於2019年12月31日的未履行履約責任為人民幣90,976,000元。管理層預期於2019年12月31日分配至未履行合約的交易價的97%將於未來12個月內確認為收入。

7 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
會員費及導流費(i)	794,581	351,653
罰金及服務費	327,228	240,832
擔保損失	(318,381)	(160,436)
其他	33,645	79,133
	837,073	511,182

(i) 於2019年12月31日的未履行履約責任為人民幣849,000元(2018年12月31日：人民幣50,492,000元)。管理層預期於2019年12月31日分配至未履行合約的交易價的100%將於未來6個月內確認為收入。

8 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貸款實現及服務費用	(593,525)	(580,377)
僱員福利費用(附註9)	(520,559)	(615,745)
折舊及攤銷	(65,213)	(31,430)
專業服務費	(63,561)	(83,758)
辦公室費用	(48,950)	(39,966)
稅項及附加費	(22,619)	(12,827)
品牌費用	(6,066)	(16,242)
審核薪酬		
— 審核服務費	(5,000)	(9,406)
— 非審核服務費	(154)	(792)
辦公室租金	—	(57,534)
其他	(13,907)	(20,048)
實現及服務費用、銷售及營銷費用、 一般及行政費用和研究及開發費用合計	(1,339,554)	(1,468,125)

9 僱員福利費用

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	(171,573)	(257,467)
養老金成本一定額供款計劃	(18,473)	(39,151)
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利 以股份為基礎的薪酬費用	(27,095)	(43,517)
	(303,418)	(275,610)
	(520,559)	(615,745)

10 董事薪酬

截至2019年12月31日止年度各董事薪酬載列如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、工資 及花紅 人民幣千元	養老金成本 一定額 供款計劃 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員 福利 人民幣千元	以股份為 基礎的 薪酬費用 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
廖世宏(a)	2,657	527	—	13	185,912	189,109
廖世強(b)	2,446	527	—	19	1,857	4,849
非執行董事						
馬廷雄(c)	—	—	—	1,647	15,513	17,160
Chen Penghui (d)	211	—	—	—	—	211
薛義華(e)	211	—	—	—	—	211
胡澤民(f)	211	—	—	—	—	211
	5,736	1,054	—	1,679	203,282	211,751

截至2018年12月31日止年度各董事薪酬載列如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、工資 及花紅 人民幣千元	養老金成本 一定額供款 計劃 人民幣千元	其他社會 保障成本、 住房福利及 其他僱員 福利 人民幣千元	以股份為 基礎的 薪酬費用 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
廖世宏(a)	1,623	278	—	9	173,950	175,860
廖世強(b)	1,464	278	—	13	1,251	3,006
非執行董事						
馬廷雄(c)	—	—	—	1,553	14,811	16,364
Chen Penghui (d)	107	—	—	—	—	107
薛義華(e)	107	—	—	—	—	107
胡澤民(f)	107	—	—	—	—	107
	3,408	556	—	1,575	190,012	195,551

10 董事薪酬(續)

概無董事離職福利於年末或年內任何時間存續。

概無向第三方提供或第三方應收以使董事提供服務的代價於年末或年內任何時間存續。

概無以董事、彼等之受控制法團及關連實體為受益人的貸款、類貸款及其他交易於年末或年內任何時間存續。

於年末或本年度任何時間，本公司董事概無在本公司參與訂立與本集團業務有關之重大交易、安排及合約中直接或間接擁有重大利益。

於年末或本年度任何時間，董事概無從本集團收取任何酬金作為加入或離開本集團的獎勵或作為離職補償。

附註：

- (a) 於2007年9月獲委任為本公司董事；
- (b) 於2017年11月獲委任為本公司董事；
- (c) 於2007年9月獲委任為本公司董事；
- (d) 於2018年6月獲委任為本公司董事；
- (e) 於2018年6月獲委任為本公司董事；
- (f) 於2018年6月獲委任為本公司董事；

11 五名最高薪酬人士

本集團截至2018年及2019年12月31日止年度各年的五名最高薪酬人士包括3名及2名董事，彼等薪酬已於附註10所示分析中反映。截至2018年及2019年12月31日止年度各年所有五名最高薪酬人士概無收取本集團任何酬金作為招攬加入或離開本集團或作為離職補償。截至2018年及2019年12月31日止年度各年應付予其餘2及3名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	3,116	1,528
養老金成本一定額供款計劃	98	50
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	349	47
以股份為基礎的薪酬費用	48,546	35,480
	52,109	37,105

11 五名最高薪酬人士(續)

此等薪酬在下列範圍內：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
零至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
2,000,000港元以上	3	2
	3	2

12 信用減值損失

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及現金等價物	(1)	3
受限制現金	(34)	1
合約資產	(146,069)	(17,293)
擔保應收款項	(165,586)	(35,998)
其他資產	2,589	(1,061)
	(309,101)	(54,348)

13 其他(損失)/收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
財務成本淨額(i)	(4,632)	(19,366)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的收入	1,781	1,360
出售附屬公司的收益	—	35,589
	(2,851)	17,583

(i) 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
匯兌損失	(10,261)	(25,718)
租賃負債的利息支出(附註23)	(2,548)	不適用
銀行費用	(1,848)	(999)
銀行利息收入	12,439	7,351
其他	(2,414)	—
	(4,632)	(19,366)

14 所得稅費用

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期所得稅	(145,837)	(185,241)
遞延所得稅	46,296	106,709
	(99,541)	(78,532)

本集團須就除所得稅前利潤／(虧損)繳納的稅項，與採用適用於已合併實體利潤／(虧損)的法定稅率得出的理論金額的差額如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除所得稅前利潤／(虧損)：	164,331	(948,421)
按中國法定所得稅稅率25%計算的稅項	(41,083)	237,105
以下各項的稅務影響：		
— 不可扣除所得稅費用	(76,537)	(72,881)
以股份為基礎的薪酬	(75,854)	(68,902)
其他	(683)	(3,979)
— 優先股公允價值變動的影響	—	(261,789)
— 適用於本公司及附屬公司的不同所得稅稅率(i)	14,628	19,266
— 不徵收所得稅的收入	—	4,125
— 研究及開發費用的加計扣除	4,724	9,061
— 未就稅務虧損確認遞延稅項資產	(1,273)	(13,419)
所得稅費用	(99,541)	(78,532)

(i) 本集團的主要適用稅項和稅率如下：

英屬維爾京群島

在英屬維爾京群島註冊成立的企業無須就收入或資本收入繳納稅項。

開曼群島

本公司已經在上市前從英屬維爾京群島遷冊，仍在開曼群島存續。在存續完成後，本公司將受開曼群島法律管轄。因此，本公司根據開曼公司法無須繳納所得稅。

14 所得稅費用(續)

(i) 本集團的主要適用稅項和稅率如下：(續)

中國

中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)對所有企業實施25%的所得稅率，但向高新技術企業(「**高新技術企業**」)提供優惠稅項待遇。根據該等優惠稅項待遇，高新技術企業可享受三年15%的優惠所得稅稅率，但需要在三年期結束後重新申請。本公司之間接全資附屬公司維信金融科技於2014年10月23日成為企業所得稅法下的高新技術企業。於2017年11月，維信金融科技再次獲批准為高新技術企業，將自2018年至2020年繼續享受15%的優惠所得稅稅率。因此，截至2019年12月31日止各年度，維信金融科技有權享有15%的優惠所得稅稅率。

香港

於香港(「**香港**」)註冊成立的企業須繳納16.5%的企業所得稅稅率。

未分派利潤的預扣稅

根據企業所得稅法，中國境內的外商投資企業向其屬於非居民企業的海外貸款人應付的股息、利息、租金、版權費及轉讓物業收入須繳納10%的預扣稅，惟倘有關非居民企業註冊成立所在司法權區與中國訂有稅務條約，且訂明預扣稅的稅率較低除外。倘母公司為股息實益擁有人並經中國稅務機關批准享受稅收優惠，在部分合資格司法權區註冊成立的母公司預扣稅稅率為5%。

本集團並無任何計劃要求其中國附屬公司分派其保留盈利，而擬保留該等盈利以便在中國經營及擴張其業務。因此，於各報告期末，並無產生任何預扣稅的遞延所得稅負債。

15 每股盈利／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本公司擁有人應佔盈利／(虧損)	64,790	(1,026,953)
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數(千股)	494,987	350,239
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	502,738	350,239
每股基本盈利／(虧損)(人民幣)	0.13	(2.93)
每股攤薄盈利／(虧損)(人民幣)	0.13	(2.93)

15 每股盈利／(虧損)(續)

- (a) 每股基本盈利／(虧損)按本公司擁有人應佔本集團溢利／(虧損)除以年內已發行普通股加權平均數計算。
- (b) 截至2019年12月31日止年度，每股攤薄盈利根據調整發行在外普通股加權平均股數計算，假設轉換本公司授出之購股權及股份獎勵而產生的所有潛在攤薄普通股(合計組成計算每股攤薄盈利的分母)。盈利(分子)則並無調整。

截至2019年
12月31日止年度
普通股數目
(千股)
(未經審核)

用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數 調整授出之購股權及股份獎勵	494,987 7,751
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	502,738

- (c) 截至2018年12月31日止年度，本集團各有兩類潛在普通股，即授出的購股權(附註33)及可轉換可贖回優先股。由於本集團於截至2018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12月31日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

16 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行現金	1,130,115	839,324
透過平台持有的現金(i)	1,039,409	210,788
減：預期信用損失撥備	(2)	(1)
	2,169,522	1,050,111

- (i) 該餘額指第三方支付公司持有的本集團存款。

16 現金及銀行結餘(續)

(b) 受限制現金

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已抵押銀行現金	264,637	127,921
減：預期信用損失撥備	(53)	(19)
	264,584	127,902

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。

17 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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
無擔保	8,822,968	7,288,408
已抵押	634,705	1,574,838
	9,457,673	8,863,246

截至2019年12月31日止年度，所有客戶貸款均為向個別借款人作出的個人貸款，初始期限最長為24個月。該等貸款的年化利率範圍在8.8%至35.4%之間。

本集團與由第三方信託公司管理的信託計劃建立業務關係。信託計劃僅投資於本集團平台的貸款，為信託計劃的受益人提供回報。本集團訂立協議，確認信託優先份額持有人的本金及其預期回報完全由本集團擔保。同時，所有二次受益權均由本集團獲得，且本集團有權獲得信託的剩餘利潤。本集團對信託計劃持有不同權益。另外，由於信託計劃僅投資於本集團建議的貸款，因此本集團有權指導信託計劃的活動。因此，本集團被視為信託計劃的主要受益人，並合併信託計劃的資產、負債、經營業績及現金流。

17 以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款(續)

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12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年內(含1年)	8,028,905	5,026,719
1至2年內(含2年)	260,124	716,378
2至5年內(含5年)	1,168,644	3,120,149
	9,457,673	8,863,246

於報告日期以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款距合約到期日的剩餘期限：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
逾期	506,965	485,282
1年內(含1年)	8,256,618	5,261,049
1至2年內(含2年)	363,427	1,579,993
2至5年內(含5年)	330,663	1,536,922
	9,457,673	8,863,246

18 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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
合約資產	655,815	174,039
減：預期信用損失撥備	(132,793)	(19,896)
	523,022	154,143

18 合約資產(續)

總賬面值變動

合約資產	截至2019年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2019年1月1日的年初結餘	162,776	5,528	5,735	174,039
產生或購買新金融資產	650,352	—	—	650,352
年內轉移：				
由第一階段至第二階段	(43,084)	43,084	—	—
由第一階段至第三階段	(65,776)	—	65,776	—
由第二階段至第一階段	3	(3)	—	—
由第二階段至第三階段	—	(5,283)	5,283	—
由第三階段至第一階段	2	—	(2)	—
已終止確認資產(包括末期還款)	(132,921)	(242)	(8,447)	(141,610)
已撤銷資產	—	—	(26,966)	(26,966)
年末結餘	571,352	43,084	41,379	655,815

合約資產	截至2018年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2018年1月1日的年初結餘	95,945	3,928	8,918	108,791
產生或購買新金融資產	177,399	—	—	177,399
年內轉移：				
由第一階段至第二階段	(5,527)	5,527	—	—
由第一階段至第三階段	(18,791)	—	18,791	—
由第二階段至第一階段	4	(4)	—	—
由第二階段至第三階段	—	(2,609)	2,609	—
已終止確認資產(包括末期還款)	(86,254)	(1,314)	(4,046)	(91,614)
已撤銷資產	—	—	(20,537)	(20,537)
年末結餘	162,776	5,528	5,735	174,039

18 合約資產(續)

預期信用損失撥備變動

預期信用損失撥備	截至2019年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2019年1月1日的年初結餘	(9,364)	(5,013)	(5,519)	(19,896)
產生或購買新金融資產	(47,775)	—	—	(47,775)
年內轉移：				
由第一階段至第二階段	3,165	(39,196)	—	(36,031)
由第一階段至第三階段	4,832	—	(63,141)	(58,309)
由第二階段至第一階段	—	2	—	2
由第二階段至第三階段	—	4,806	(5,071)	(265)
由第三階段至第一階段	—	—	2	2
已終止確認資產(包括末期還款)	9,764	220	8,109	18,093
風險參數(模型輸入數據)變動	(14,464)	(149)	(967)	(15,580)
已撤銷資產	—	—	26,966	26,966
年末結餘	(53,842)	(39,330)	(39,621)	(132,793)

預期信用損失撥備	截至2018年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2018年1月1日的年初結餘	(13,737)	(3,487)	(7,712)	(24,936)
產生或購買新金融資產	(16,174)	—	—	(16,174)
年內轉移：				
由第一階段至第二階段	504	(4,959)	—	(4,455)
由第一階段至第三階段	1,713	—	(17,166)	(15,453)
由第二階段至第一階段	—	4	—	4
由第二階段至第三階段	—	2,341	(2,383)	(42)
已終止確認資產(包括末期還款)	7,941	1,179	3,696	12,816
風險參數(模型輸入數據)變動	10,389	(91)	(2,491)	7,807
已撤銷資產	—	—	20,537	20,537
年末結餘	(9,364)	(5,013)	(5,519)	(19,896)

附註：產生及於同年終止確認或撤銷的合約資產並無載入上述變動。

18 合約資產(續)

預期信用損失撥備變動(續)

預期信用損失撥備	截至2019年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
期內預期信用損失撥備	(44,478)	(34,317)	(67,274)	(146,069)
預期信用損失撥備	截至2018年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
期內預期信用損失撥備	4,373	(1,526)	(20,140)	(17,293)

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2019年12月31日的絕大部分合約資產將於未來12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12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。

19 擔保應收款項及擔保負債

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
擔保應收款項	760,973	235,934
減：預期信用損失撥備	(139,725)	(29,788)
	621,248	206,146

下表載列本集團截至2019年及2018年12月31日止年度的擔保應收款項變動概要：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
擔保應收款項		
年初結餘	206,146	130,073
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	不適用	(15,209)
新業務所產生的增加	1,426,080	430,777
預期信用損失	(165,586)	(35,998)
因提早還款產生的撥回	(80,384)	(50,172)
向借款人收回的款項	(765,008)	(253,325)
年末結餘	621,248	206,146

19 擔保應收款項及擔保負債(續)

總賬面值變動

擔保應收款項	截至2019年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2019年1月1日的年初結餘	216,453	9,077	10,404	235,934
產生或購買新金融資產	766,796	—	—	766,796
年內轉移：				
由第一階段至第二階段	(40,247)	40,247	—	—
由第一階段至第三階段	(72,809)	—	72,809	—
由第二階段至第三階段	—	(8,696)	8,696	—
已終止確認資產(包括末期還款)	(187,925)	(405)	(10,891)	(199,221)
已撇銷資產	—	—	(42,536)	(42,536)
年末結餘	682,268	40,223	38,482	760,973

擔保應收款項	截至2018年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2018年1月1日的年初結餘	127,833	2,601	2,704	133,138
產生或購買新金融資產	232,574	—	—	232,574
年內轉移：				
由第一階段至第二階段	(9,077)	9,077	—	—
由第一階段至第三階段	(25,439)	—	25,439	—
由第二階段至第一階段	1	(1)	—	—
由第二階段至第三階段	—	(2,464)	2,464	—
已終止確認資產(包括末期還款)	(109,439)	(136)	(31)	(109,606)
已撇銷資產	—	—	(20,172)	(20,172)
年末結餘	216,453	9,077	10,404	235,934

19 擔保應收款項及擔保負債(續)

預期信用損失撥備變動

預期信用損失撥備	截至2019年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2019年1月1日的年初結餘	(11,419)	(8,302)	(10,067)	(29,788)
產生或購買新金融資產	(56,786)	—	—	(56,786)
年內轉移：				
由第一階段至第二階段	2,981	(36,749)	—	(33,768)
由第一階段至第三階段	5,392	—	(70,082)	(64,690)
由第二階段至第三階段	—	7,940	(8,370)	(430)
已終止確認資產(包括末期還款)	13,021	370	10,483	23,874
風險參數(模型輸入數據)變動	(19,404)	76	(1,345)	(20,673)
已撤銷資產	—	—	42,536	42,536
年末結餘	(66,215)	(36,665)	(36,845)	(139,725)

預期信用損失撥備	截至2018年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2018年1月1日的年初結餘	(13,555)	(2,281)	(2,438)	(18,274)
產生或購買新金融資產	(18,464)	—	—	(18,464)
年內轉移：				
由第一階段至第二階段	721	(8,132)	—	(7,411)
由第一階段至第三階段	2,020	—	(23,778)	(21,758)
由第二階段至第一階段	—	1	—	1
由第二階段至第三階段	—	2,208	(2,303)	(95)
已終止確認資產(包括末期還款)	8,689	122	29	8,840
風險參數(模型輸入數據)變動	9,170	(220)	(1,749)	7,201
已撤銷資產	—	—	20,172	20,172
年末結餘	(11,419)	(8,302)	(10,067)	(29,788)

附註：同年產生及終止確認或撤銷的擔保應收款項並無載入上述變動。

19 擔保應收款項及擔保負債(續)

預期信用損失撥備變動(續)

預期信用損失撥備	截至2019年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
期內預期信用損失收益表撥備	(54,796)	(28,363)	(82,427)	(165,586)

預期信用損失撥備	截至2018年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
期內預期信用損失收益表撥備	2,136	(6,021)	(32,113)	(35,998)

下表載列本集團截至2019年及2018年12月31日止年度的擔保負債變動概要：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
擔保負債		
年初結餘	204,496	169,553
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	不適用	65,299
新業務所產生的增加	1,426,080	430,777
解除保證金	(99,793)	(27,459)
預期信用損失	337,790	137,723
年度付款淨額	(1,144,956)	(571,397)
年末結餘	723,617	204,496

20 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貨幣市場基金	280	—

21 使用權益法入賬的投資

下文載列董事認為對本集團屬重大的本集團之聯繫人士。下列實體擁有僅由本集團直接持有的普通股股本。實體註冊成立或登記的國家也是其主要營業地，所有權權益的比例與所持投票權的比例相同。

實體名稱	業務地點／ 註冊成立國家	所有權權益 百分比	關係性質	投資日期
Apass Holdings Company Limited	英屬維爾京群島	40.00	(i)	2016年6月14日
上海中遠海運小額貸款有限公司	中國	10.00	(ii)	2017年12月28日

- (i) 本集團以代價20,000,000港元投資於Apass Holdings Company Limited，佔40.00%的股權。Apass Holdings Company Limited是一家控股公司，控制一家提供數據開發服務的中國運營公司。

Apass Holdings Company Limited的關鍵財務資料載列如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產	46,500	23,493
股本	41,332	18,041
淨利潤／(虧損)	23,156	(10,795)

- (ii) 本集團以代價人民幣20,000,000元投資於上海中遠海運小額貸款有限公司，佔10.00%的股權。董事會擁有六名成員，其中一名董事會成員由本集團委任。

上海中遠海運小額貸款有限公司的關鍵財務資料載列如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產	208,254	204,872
股本	203,466	200,060
淨利潤	3,406	60

下表載列本集團使用權益法入賬為變動活動的投資：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初結餘	27,684	30,784
應佔淨利潤／(虧損)	9,962	(2,900)
匯兌差額	(216)	(200)
年末結餘	37,430	27,684

22 遞延所得稅

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	可扣減／ (應課稅) 暫時性差額 人民幣千元	遞延所得稅 資產／ (負債) 人民幣千元	可扣減／ (應課稅) 暫時性差額 人民幣千元	遞延所得稅 資產／ (負債) 人民幣千元
遞延所得稅負債				
未變現收益	(1,439,867)	(299,103)	(1,296,748)	(289,600)
其他	(2,756)	(689)	(2,756)	(689)
	<u>(1,442,623)</u>	<u>(299,792)</u>	<u>(1,299,504)</u>	<u>(290,289)</u>
遞延所得稅資產				
預期信用損失撥備	475,308	118,827	165,836	41,459
客戶貸款公允價值變動	2,285,951	563,120	2,375,424	578,094
其他	—	—	40,791	6,119
	<u>2,761,259</u>	<u>681,947</u>	<u>2,582,051</u>	<u>625,672</u>
遞延所得稅資產淨額	<u>1,318,636</u>	<u>382,155</u>	<u>1,282,547</u>	<u>335,383</u>

上述遞延所得稅資產淨額根據不同稅務機關於財務狀況表中單獨披露如下：

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
遞延所得稅資產	468,256	413,117
遞延所得稅負債	<u>(86,101)</u>	<u>(77,734)</u>
遞延所得稅資產淨額	<u>382,155</u>	<u>335,383</u>

22 遞延所得稅(續)

遞延所得稅賬戶的變動情況如下：

	預期信用 損失撥備 人民幣千元	公允價值 變動 人民幣千元	未變現收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	41,459	578,094	(289,600)	5,430	335,383
採納國際財務報告準則第16號之調整	—	—	—	476	476
於2019年1月1日之經重列結餘	41,459	578,094	(289,600)	5,906	335,859
於損益確認	77,368	(14,974)	(9,503)	(6,595)	46,296
於2019年12月31日	118,827	563,120	(299,103)	(689)	382,155
於2018年1月1日	489,703	—	(338,500)	6,343	157,546
採納國際財務報告準則第9號之調整	(461,823)	532,951	—	—	71,128
於2018年1月1日之經重列結餘	27,880	532,951	(338,500)	6,343	228,674
於損益確認	13,579	45,143	48,900	(913)	106,709
於2018年12月31日	41,459	578,094	(289,600)	5,430	335,383

遞延所得稅資產於可能通過未來應課稅利潤變現相關稅項利益時就結轉及可抵扣暫時性差額的稅項虧損確認。於2019年12月31日，本集團並無就約為人民幣1,273,000元的稅項虧損及可扣減暫時性差額分別確認遞延所得稅負債(於2018年12月31日：人民幣13,419,000元)。

23 租賃

(a) 於財務狀況表確認的金額

財務狀況表顯示以下與租賃有關的金額：

	於2019年 12月31日 人民幣千元	於2019年 1月1日 人民幣千元
使用權資產		
樓宇	25,824	49,336
租賃負債	25,197	49,179

截至2019年12月31日止年度添置使用權資產金額為人民幣16,772,000元。有關於2019年1月1日採用國際財務報告準則第16號時確認的調整，請參閱附註2.2。

(b) 於損益表確認的金額

損益表顯示以下與租賃有關的金額：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
樓宇	34,702	不適用
利息支出(計入其他損失)	2,548	不適用
低價值資產租賃相關費用(包括實現及服務費用、一般及行政費用、研究及開發費用以及銷售及營銷費用)	5,631	不適用

2019年租賃現金流出總額為人民幣36,768,000元。

(c) 本集團的租賃活動及會計方法

本集團租賃各類辦公室。租賃合約的固定期限一般為1至5年。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。除出租人所持租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何限制，惟租賃資產不得用作借貸的擔保品。

24 無形資產

	軟件 人民幣千元
成本	
於2019年1月1日	24,268
添置	8,114
	<hr/>
於2019年12月31日	32,382
	<hr/>
累計攤銷	
於2019年1月1日	(7,454)
年內攤銷費用	(2,753)
	<hr/>
於2019年12月31日	(10,207)
	<hr/>
賬面淨值	
於2019年12月31日	22,175
	<hr/>
成本	
於2018年1月1日	24,086
添置	5,865
出售	(5,683)
	<hr/>
於2018年12月31日	24,268
	<hr/>
累計攤銷	
於2018年1月1日	(10,598)
年內攤銷費用	(2,539)
出售	5,683
	<hr/>
於2018年12月31日	(7,454)
	<hr/>
賬面淨值	
於2018年12月31日	16,814
	<hr/>

並無跡象顯示無形資產於截至2019年12月31日止年度已出現減值損失。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

25 物業及設備

	公寓 人民幣千元	傢具及 辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2019年1月1日	11,934	4,350	6,415	56,653	30,038	752	110,142
添置	—	—	851	15,493	—	3,560	19,904
出售	—	(819)	(595)	(3,706)	(1,164)	—	(6,284)
轉讓	—	—	—	—	3,959	(3,959)	—
外幣換算儲備	—	—	42	—	42	—	84
於2019年12月31日	11,934	3,531	6,713	68,440	32,875	353	123,846
累計折舊							
於2019年1月1日	(2,485)	(1,876)	(3,935)	(28,685)	(14,095)	—	(51,076)
年內折舊費用	(597)	(744)	(887)	(15,927)	(9,603)	—	(27,758)
出售	—	767	567	3,706	1,164	—	6,204
外幣換算儲備	—	—	(17)	—	(3)	—	(20)
於2019年12月31日	(3,082)	(1,853)	(4,272)	(40,906)	(22,537)	—	(72,650)
賬面淨值							
於2019年12月31日	8,852	1,678	2,441	27,534	10,338	353	51,196

25 物業及設備(續)

	公寓 人民幣千元	傢具及 辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於2018年1月1日	11,934	6,571	6,420	49,571	45,566	1,694	121,756
添置	—	47	977	13,533	—	3,973	18,530
出售	—	(1,142)	(47)	(438)	(6,228)	—	(7,855)
轉讓	—	—	—	—	4,546	(4,546)	—
出售附屬公司	—	(1,126)	(1,053)	(6,013)	(13,855)	(369)	(22,416)
外幣換算儲備	—	—	118	—	9	—	127
於2018年12月31日	11,934	4,350	6,415	56,653	30,038	752	110,142
累計折舊							
於2018年1月1日	(1,888)	(2,144)	(3,471)	(21,017)	(18,881)	—	(47,401)
年內折舊費用	(597)	(1,009)	(1,124)	(13,499)	(12,662)	—	(28,891)
出售	—	380	47	370	6,227	—	7,024
出售附屬公司	—	897	658	5,461	11,229	—	18,245
外幣換算儲備	—	—	(45)	—	(8)	—	(53)
於2018年12月31日	(2,485)	(1,876)	(3,935)	(28,685)	(14,095)	—	(51,076)
賬面淨值							
於2018年12月31日	9,449	2,474	2,480	27,968	15,943	752	59,066

並無跡象顯示物業及設備於截至2019年12月31日止年度已出現減值損失。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

26 其他資產

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融機構保證金	333,523	280,887
應收商業夥伴款項	184,177	314,710
第三方支付公司持有資金	54,208	80,319
預付費用	48,737	53,564
租金按金	8,061	9,679
其他按金及應收款項	21,026	24,461
	649,732	763,620
減：預期信用損失撥備	(1,585)	(4,174)
	648,147	759,446

27 借款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付信託計劃持有人款項	8,637,946	6,952,645
來自企業的借款(i)	598,383	1,077,789
來自個人的借款	—	139,124
抵押借款	—	666
	9,236,329	8,170,224
以下列貨幣計值：		
人民幣	9,236,329	7,838,730
港元	—	313,820
美元	—	17,674
	9,236,329	8,170,224

(i) 企業借款主要來自第三方公司。企業借款的利率為6.25%~12.00%，與市場利率相近。企業借款的期限主要為1年內。

27 借款(續)

27.1 借款擔保

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已擔保		
抵押借款	—	666
無擔保		
應付信託計劃持有人款項	8,637,946	6,952,645
來自企業的借款	598,383	1,077,789
來自個人的借款	—	139,124
	9,236,329	8,169,558
借款總額	9,236,329	8,170,224

27.2 下表載列借款的實際利率

	於12月31日	
	2019年	2018年
應付信託計劃持有人款項	6.80%~12.50%	7.03%~15.00%
來自企業的借款	6.25%~12.00%	6.25%~10.50%
來自個人的借款	—	10.00%
抵押借款	—	6.18%

27.3 借款的合約到期日

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年內	3,721,399	4,054,230
1至2年內	4,903,920	4,065,760
2至5年內	611,010	50,234
	9,236,329	8,170,224

27.4 按還款時間劃分的借款

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年內	8,382,699	6,923,744
1至2年內	626,210	1,196,910
2至5年內	227,420	49,570
	9,236,329	8,170,224

28 優先票據

2019年6月21日，本公司於聯交所發行本金總額100百萬美元的2年期優先票據，除非根據優先票據條款提早贖回，否則優先票據將於2021年6月20日到期。優先票據的票面年利率為11%，自2019年12月20日起於每年6月20日及12月20日(每半年)結付。自發行之日起，維信理財有限公司與Asia Jumbo Group Limited(均為本公司的全資附屬公司)將提供擔保。

優先票據對本公司任何明確次級於向優先票據付款權利的現有及未來責任享有優先權，其權利亦不遜於本公司所有其他無擔保非次級負債付款權利。優先票據亦由本公司若干附屬公司優先擔保，惟須遵守若干限制。優先票據實際地位次級於並無提供擔保的本公司附屬公司全部現有及未來責任，亦次級於本公司全部現有及未來的有抵押責任(以抵押有關責任的抵押品為限)。

維信金科N2106(代碼：5064)

人民幣千元

於2018年12月31日

發行	660,602
應計利息	40,222
折扣攤銷	6,630
已付利息支出	(37,941)
匯兌損失	9,316

於2019年12月31日

678,829

29 其他負債

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他應付款項(i)	313,197	304,602
合約負債(ii)	849	50,492
	314,046	355,094

29 其他負債(續)

(i) 其他應付款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應計服務費	157,851	97,929
應付金融機構款項	102,800	81,636
向借款人收取的保證金	32,849	85,181
僱員福利負債	13,932	11,615
應付關聯方款項	—	752
其他	5,765	27,489
	313,197	304,602

(ii) 合約負債

於2019年12月31日的合約負債均為預收會籍費(2018年12月31日：相同)。

30 股本及股份溢價

	普通股數目 千股	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
於2019年1月1日	499,487	40,938	5,581,926
向僱員發行普通股(附註33)	277	25	2,122
購回及註銷股份	(561)	(50)	(3,032)
於2019年12月31日	499,203	40,913	5,581,016
於2018年1月1日	180,705	394,462	—
首次應用面值的變動	—	(379,823)	379,823
於首次公開發售時發行股份	72,382	5,982	1,145,200
優先股轉換為普通股	248,027	20,460	4,071,483
向僱員發行普通股(附註33)	133	12	1,000
購回及註銷股份	(1,760)	(155)	(15,580)
於2018年12月31日	499,487	40,938	5,581,926

31 庫存股份

	於2019年12月31日		於2018年12月31日	
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
根據股份獎勵計劃持有的庫存股份	(6,530)	(51,774)	—	—

維信金科第1號股份獎勵計劃信託根據附註33所述的股份獎勵計劃持有該等股份。

2019年的庫存股份變動如下：

	截至12月31日止年度			
	2019年		2018年	
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
年初結餘	—	—	—	—
維信金科第1號股份獎勵計劃 信託收購的股份	(6,530)	(51,774)	—	—
年末結餘	(6,530)	(51,774)	—	—

32 儲備

	購股權儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	304,945	75,510	—	380,455
首次應用國際財務報告準則第16號的 變動(附註2.2)	—	—	—	—
於2019年1月1日之經重列結餘	304,945	75,510	—	380,455
貨幣換算差額	—	(485)	—	(485)
向僱員發行普通股	(475)	—	—	(475)
以股份為基礎的付款(附註9)	303,418	—	—	303,418
於2019年12月31日	607,888	75,025	—	682,913

32 儲備(續)

	購股權儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	29,546	31,405	—	60,951
首次應用國際財務報告準則第9號的 變動	—	—	(47,055)	(47,055)
於2018年1月1日之經重列結餘	29,546	31,405	(47,055)	13,896
貨幣換算差額	—	44,105	—	44,105
指定為以公允價值計量且其變動計入 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)
優先股轉換為普通股	—	—	61,164	61,164
向僱員發行普通股	(211)	—	—	(211)
以股份為基礎的付款(附註9)	275,610	—	—	275,610
於2018年12月31日	304,945	75,510	—	380,455

33 以股份為基礎的付款

首次公開發售前購股權計劃

董事會分別於2016年3月1日(「**2016年僱員購股權計劃**」)及2018年3月1日(「**2017年僱員購股權計劃I**」及「**2017年僱員購股權計劃II**」, 連同2016年僱員購股權計劃統稱為「**首次公開發售前購股權計劃**」)批准三項首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃的目的為憑藉向本集團的主要僱員、董事及顧問或其他僱員提供績效獎勵, 以作為持續改善於本集團的服務及提升本集團營運效率的動力。本集團並無法律或推定責任以現金購回或結算購股權。

根據各首次公開發售前購股權計劃可能發行的相關股份數目的總體限制如下表所示。

首次公開發售前購股權計劃	根據各首次公開發售前購股權計劃 可發行股份數目
2016年僱員購股權計劃	20,932,502
2017年僱員購股權計劃I	46,516,997
2017年僱員購股權計劃II	158,507,724

33 以股份為基礎的付款(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

所授予購股權的合約最長期限為五年，而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的行使價分別為每股0.8735美元、1.6123美元及1.6123美元。

除非授權書中另有規定或董事會以任何其他形式提供，歸屬日期及將於各歸屬日期歸屬的持股比例列示於下表。

	歸屬日期	持股比例
2016年僱員購股權計劃	2016年12月31日	三分之一
	2017年12月31日	三分之一
	2018年12月31日	三分之一
2017年僱員購股權計劃I及 2017年僱員購股權計劃II	2019年5月9日	三分之一
	2020年5月9日	三分之一
	2021年5月9日	三分之一

尚未行使購股權的數目及其相關加權平均行使價變動情況載列如下：

	每份購股權以美元計算的行使價			購股權數目(千股)		
	2016年 僱員購股 權計劃	2017年 僱員購股 權計劃I	2017年 僱員購股 權計劃II	2016年 僱員購股 權計劃	2017年 僱員購股 權計劃I	2017年 僱員購股 權計劃II
於2019年1月1日的 未償還結餘	0.8735	1.6123	1.6123	20,800	46,517	26,115
失效	0.8735	—	—	(3,658)	—	—
行使(i)	0.8735	—	—	(277)	—	—
於2019年12月31日的 未償還結餘	0.8735	1.6123	1.6123	16,865	46,517	26,115

	每份購股權以美元計算的行使價			購股權數目(千股)		
	2016年 僱員購股 權計劃	2017年 僱員購股 權計劃I	2017年 僱員購股 權計劃II (ii)	2016年 僱員購股 權計劃	2017年 僱員購股 權計劃I	2017年 僱員購股 權計劃II (ii)
於2018年1月1日的 未償還結餘	0.8735	—	—	20,933	—	—
授出	—	1.6123	1.6123	—	46,517	158,508
失效	—	—	—	—	—	(132,393)
行使	0.8735	—	—	(133)	—	—
於2018年12月31日的 未償還結餘	0.8735	1.6123	1.6123	20,800	46,517	26,115

33 以股份為基礎的付款(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

- (i) 截至2019年12月31日止年度，行使購股權產生的所得款項人民幣25,000元(2018年：人民幣12,000元)計入股本。
- (ii) 根據2017年僱員購股權計劃II授出的購股權分為三期，即A系列、B系列及C系列購股權，分別為合共26,114,819股股份、29,016,466股股份及103,376,439股股份。根據2017年僱員購股權計劃II授出的各期購股權，於緊接本集團於2018年6月21日上市(「上市」)前符合指定門檻的情況下歸屬於本集團上市前市值。倘緊接上市前本集團的上市前市值分別超過12億美元、16億美元及24億美元，則A系列、B系列及C系列購股權將予以歸屬。該等上市前市值乃參考(其中包括)上市股份(「發售股份」)的最終發售價、已發行股份數目及根據行使2016年僱員購股權計劃及2017年僱員購股權計劃I而發行的股份數目計算。基於每股發售股份的發售價為20.00港元，根據2017年僱員購股權計劃II授予的B系列及C系列購股權於上市後失效。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的公允價值

本集團根據美國國庫債券(期限相當於購股權的期限)的收益率估計無風險利率。波幅乃於授出日期根據可比較公司的歷史平均波幅進行估計，期限與購股權的到期時間相當。股息收益率、行使價倍數及歸屬後沒收率均基於管理層於授出日期的估計。

根據相關普通股的公允價值，本集團已於授出日期使用二項式期權定價模型釐定購股權的公允價值。於2018年5月授出2017年僱員購股權計劃I購股權及2017年僱員購股權計劃II購股權的加權平均公允價值為每份購股權0.5041美元。主要假設載列如下：

	2018年5月
購股權年期(年)	5
無風險利率	2.83%
波幅	40.36%
股息率	—

股份獎勵計劃

於2019年1月11日，董事會批准一項股份獎勵計劃，據此本集團全體僱員(包括但不限於任何董事)將有資格參與。根據計劃規則，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與者持有直至其歸屬。歸屬股份將以零成本轉讓予選定參與者。根據該計劃於整個期間可授出最多24,974,369股股份。

已授出股份獎勵最長合約歸屬期為四年，每年歸屬四分之一的股份。

33 以股份為基礎的付款(續)

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的公允價值(續)

截至2019年12月31日止年度的股份獎勵數目的變動情況如下：

	股份獎勵 數目(千份)
於2019年1月1日尚未歸屬	—
授出	6,530
於2019年12月31日尚未歸屬	6,530

股份獎勵於授出日期的公允價值乃參考本公司普通股的市價釐定，於歸屬期內確認為僱員福利費用。

34 關聯方交易

倘一方能夠直接或間接控制其他方，或在作出財務或營運決策時對其他方造成重大影響，則視為關聯方。倘各方受共同控制，則亦視為關聯方。本集團的核心管理層成員及其親密家庭成員亦視為關聯方。

截至2019年12月31日止年度，本集團與以下關聯方有重大交易。

(a) 姓名及與關聯方的關係

姓名	關係
廖世宏	執行董事
廖世強	執行董事
Chen Penghui	非執行董事
馬廷雄	非執行董事
薛義華	非執行董事
胡澤民	非執行董事
童靈偉	前任董事
Ma Ting Yiu	馬廷雄的兄弟
Mok Mei Hing	童靈偉的配偶

以下為本集團與關聯方進行的交易。本公司董事認為，關聯方交易乃於日常業務過程及按本集團與各關聯方協議的公平條款進行。

34 關聯方交易(續)**(b) 來自關聯方的借款**

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自關聯方的借款	—	90,249

(c) 應付關聯方款項

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應付關聯方款項	—	752

上述應付關聯方款項屬非貿易性質。

(d) 關聯方之間的交易

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息支出	4,519	20,210

(e) 核心管理人員薪酬

核心管理人員包括董事(執行及非執行)和高級管理層。就僱員服務已付或應付核心管理人員的薪酬如下所示：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
董事袍金	5,737	3,408
工資、薪金及花紅	5,740	4,257
養老金成本— 一定額供款計劃	352	50
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	2,079	1,825
以股份為基礎的薪酬費用	254,150	225,653
	268,058	235,193

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

34 關聯方交易(續)

(f) 高級管理層薪酬

高級管理層薪酬屬以下範疇：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
零至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
超過2,000,000港元	6	5
	7	5

35 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤／(虧損)與經營活動所產生的現金的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
所得稅前利潤／(虧損)	164,331	(948,421)
就以下各項作出調整：		
客戶貸款的公允價值變動	2,058,482	1,130,058
信用減值損失	309,101	54,348
折舊及攤銷	65,213	31,430
出售物業及設備、無形資產的損失	80	831
使用權益法入賬的應佔聯營公司淨(利潤)／虧損	(9,962)	2,900
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益	(1,781)	(1,360)
可轉換可贖回優先股的公允價值損失	—	1,047,156
以股份為基礎的付款	303,418	275,610
利息支出	862,174	974,770
上市費用	—	49,870
出售收益	—	(35,589)
營運資產及負債的變動：		
客戶貸款(增加)／減少	(2,652,909)	1,473,151
合約資產及擔保應收款項增加	(1,095,636)	(184,661)
其他營運資產(增加)／減少	(86,150)	3,410,070
其他營運負債增加／(減少)	559,077	(3,950,218)
經營活動所產生的現金	475,438	3,329,945

35 綜合現金流量表附註(續)

(b) 債務淨額對賬

此部分載列各呈列期間債務淨額及債務淨額變動之分析。

債務淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及現金等價物	2,169,524	1,050,112
流動性投資(i)	280	—
借款—須於一年內償還(包括透支)	(8,382,699)	(6,923,744)
借款—須於一年後償還	(853,630)	(1,246,480)
優先票據	(678,829)	—
租賃負債	(25,197)	不適用
債務淨額	(7,770,551)	(7,120,112)
現金及流動性投資	2,169,804	1,050,112
債務總額—固定利率	(9,940,355)	(8,169,560)
債務總額—浮動利率	—	(664)
債務淨額	(7,770,551)	(7,120,112)

(i) 流動性投資包括目前於活躍市場交易的投資，即本集團持有之以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產。

	現金及 現金等價物 人民幣千元	流動性投資 人民幣千元	借款 (非即期) 人民幣千元	借款 (即期) 人民幣千元	優先票據 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日	1,050,112	—	(1,246,480)	(6,923,744)	—	不適用	(7,120,112)
於採納國際財務報告準則第16號時確認 (附註2.2)	—	—	—	—	—	(49,179)	(49,179)
於2019年1月1日	1,050,112	—	(1,246,480)	(6,923,744)	—	(49,179)	(7,169,291)
匯兌調整	(57)	—	(9,643)	3,932	(9,316)	—	(15,084)
現金流量	1,119,469	(1,501)	(1,341,377)	280,983	(622,661)	36,768	(528,319)
其他非現金變動	—	1,781	1,743,870	(1,743,870)	(46,852)	(12,786)	(57,857)
於2019年12月31日	2,169,524	280	(853,630)	(8,382,699)	(678,829)	(25,197)	(7,770,551)
於2018年1月1日	568,196	110,545	(2,877,032)	(8,186,101)	—	不適用	(10,384,392)
匯兌調整	(4,284)	—	(21,375)	(34,877)	—	不適用	(60,536)
現金流量	486,200	(111,905)	(1,596,759)	4,545,920	—	不適用	3,323,456
其他非現金變動	—	1,360	3,248,686	(3,248,686)	—	不適用	1,360
於2018年12月31日	1,050,112	—	(1,246,480)	(6,923,744)	—	不適用	(7,120,112)

36 承擔

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款的總額如下：

	於12月31日 2018年 人民幣千元
1年內(包括1年)	46,963
1至2年(包括2年)	17,140
超過2年	12,216
	<u>76,319</u>

有關於2019年採納國際財務報告準則第16號的影響，請參閱附註2.2。

37 股息

截至2019年12月31日止年度，本公司或現時本集團旗下各公司並未派付或宣派任何股息(2018年度：無)。

38 或有負債

於2019年12月31日，本集團並無任何或有負債(2018年12月31日：無)。

39 後續事件

除本報告所披露者外，下列重大事件於2019年12月31日後發生：

自2020年初起，新型冠狀病毒肺炎的爆發(「**COVID-19爆發**」)已蔓延全中國及其他地方，導致商業及經濟活動受到中斷。本集團一直監察COVID-19爆發的發展及市場狀況，評估其對本集團營運的影響並採取措施保護員工不受感染。

此外，於2019年12月31日的預期信用損失按當日預測經濟狀況估計。在確定2020年根據國際財務報告準則第9號進行估計的經濟狀況下滑的嚴重性及可能性時，會考慮國內生產總值及其他關鍵指標所受的影響。

40 比較數字

若干比較數字已經重新分類或重列，以符合本年度的呈列。

41 本公司財務狀況表及儲備變動

(a) 財務狀況表 – 本公司

	於12月31日	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
資產		
現金及現金等價物	47,199	97
於附屬公司的投資	1,415,700	1,377,309
其他資產	2,155,722	1,617,317
總資產	3,618,621	2,994,723
負債		
優先票據	678,829	—
總負債	678,829	—
權益		
股本	40,913	40,938
股份溢價	5,581,016	5,581,926
庫存股份	(51,774)	—
儲備	934,183	583,892
累計虧損	(3,564,546)	(3,212,033)
總權益	2,939,792	2,994,723
總負債及權益	3,618,621	2,994,723

本公司財務狀況表已於2020年3月23日獲董事會批准並由下列董事代表簽署：

馬廷雄
董事

廖世宏
董事

41 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(b) 本公司儲備變動

	儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元
於2019年1月1日	583,892	(3,212,033)
年內虧損	—	(352,513)
貨幣換算差額	47,348	—
向僱員發行普通股	(475)	—
以股份為基礎的付款	303,418	—
於2019年12月31日	934,183	(3,564,546)
於2018年1月1日	80,895	(1,785,272)
首次應用國際財務報告準則第9號的變動	(47,055)	—
於2018年1月1日之經重列結餘	33,840	(1,785,272)
年內虧損	—	(1,365,597)
貨幣換算差額	227,598	—
指定為以公允價值計量且其變動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)	—
向僱員發行普通股	(211)	—
優先股轉換為普通股	61,164	(61,164)
以股份為基礎的付款	275,610	—
於2018年12月31日	583,892	(3,212,033)

五年財務資料概要

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度				2019年
	2015年	2016年	2017年	2018年	
總收入	1,063	1,433	2,706	2,737	3,864
經營(虧損)/利潤	(152)	(350)	347	102	154
淨(虧損)/利潤	(303)	(565)	(1,003)	(1,027)	65
經調整經營(虧損)/利潤(未經審核)	(151)	(330)	364	427	458
經調整淨(虧損)/利潤(未經審核)	(155)	(275)	292	296	368
(人民幣百萬元)	於12月31日				2019年
	2015年	2016年	2017年	2018年	
按攤銷成本列賬的客戶貸款	3,808	6,219	11,480	—	—
以公允價值計量且其變動計入損益的 客戶貸款	不適用	不適用	不適用	8,863	9,458
總資產	4,242	7,132	13,437	11,678	14,289
總負債	4,411	7,941	14,946	8,893	11,189
總(損失)/權益	(169)	(809)	(1,509)	2,785	3,100
經調整總權益(未經審核)	669	751	1,534	2,785	3,100