

財務資料

閣下在閱讀以下討論與分析時，應一併閱讀本文件附錄一所載會計師報告，連同隨附附註。我們的綜合財務報表乃根據《國際財務報告準則》(可能於重大方面與其他司法管轄區公認的會計原則有所不同)編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映我們對未來事件及財務表現之當前看法的前瞻性陳述。這些陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢、當前狀況及預期未來發展的認知，以及我們認為適合當下情形的其他因素而作出的假設與分析。然而，實際結果及發展是否符合我們的預期及預測，受多項風險及不確定因素影響，其中大部分並非我們所能控制或預計。於評估我們的業務時，閣下務請審慎考慮本文件所載的所有資料，包括「風險因素」及「業務」。

概覽

我們是中國領先的小微企業主金融服務賦能機構。我們提供融資產品主要是為了滿足小微企業主的需求。在這一過程中，我們與中國超過550家金融機構建立合作關係，作為我們的資金、增信及產品合作夥伴，其中許多已與我們合作超過3年。截至2022年12月31日，通過我們的線下到線上模式，我們自成立以來已合計為中國超過6.6百萬名小微企業主提供服務。截至同日，我們賦能的零售信貸總餘額達到人民幣5,765億元。

在我們的核心零售信貸賦能模式下，借款人就貸款支付費用，包括貸款人的利息、擔保方或保險公司的擔保或保險費以及賦能方的賦能服務費。(倘貸款人承擔全部信貸風險，則不另外收取擔保或保險費。)向借款人收取的費用總額佔貸款餘額的比例構成借款人的實際年化利率。我們賺取的收入取決於貸款結構的確定形式。倘貸款人為我們合併的信託，我們賺取借款人所付費用總額(包括利息、擔保費和賦能服務費)與支付予信託投資人利息的差額作為採用實際利率法的淨利息收入。倘貸款人非我們併表的信託或貸款人為銀行，貸款人賺取利息，而我們賺取賦能服務費作為零售信貸賦能服務費收入，以及(倘我們提供擔保)擔保費作為擔保收入。在各情況下，我們淨經營利潤也會考慮各種經營開支，以及信用減值損失(限於其由我們的核心零售信貸賦能模式運營所造成)。

除我們的核心零售信貸賦能模式外，我們就我們通過陸金通向銀行合作夥伴提供轉介服務賺取平台服務轉介收入，就分銷金融機構的產品產生的服務費賺取其他技術平台收入，

財務資料

就我們的消費金融子公司提供的貸款賺取淨利息收入，並賺取賬戶管理服務費、罰金及其他服務費等其他收入。

我們的總收入由2020年的人民幣520億元增至2021年的人民幣618億元，並減至2022年的人民幣581億元(84億美元)。我們的除所得稅開支利潤由2020年的人民幣179億元增至2021年的人民幣234億元，並減至2022年的人民幣130億元(19億美元)。於整個往績記錄期間，我們錄得淨利潤，淨利潤由2020年的人民幣123億元增至2021年的人民幣167億元，並減至2022年的人民幣88億元(13億美元)。我們於2021年及2022年的淨利潤率分別為27.0%及15.1%。

擬備基準

歷史財務資料乃使用所有呈列期間我們業務的賬面值呈列。公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益或虧損於合併時予以抵銷。

影響我們經營業績的因素

經濟狀況(特別是封鎖及新冠)對我們業務的影響

中國的零售信貸賦能的需求取決於整體經濟狀況。一般經濟因素(包括GDP增長、利率環境及失業率)可能會影響借款人尋求貸款的意願及償還貸款的能力。近年來，中國經濟的增長速度逐步放緩，對我們自身的發展造成阻礙。個人的可支配收入水平可能會影響其信譽，並可能導致逾期率的變化。此外，小微企業主尤其容易受中國各地為防止新冠傳播而不時實施的臨時封控所影響。許多小微企業主無法實現遠程工作，僅可依靠客流量及店內購買來創造銷售額。

經濟狀況不斷惡化，加上新冠的影響，減弱了借款人的借款意願及還款能力。我們的新增貸款總規模由2021年的人民幣6,484億元減至2022年的人民幣4,954億元。這些因素亦導致貸款違約的增加，包括我們已賦能或作出的貸款。我們表內風險承擔貸款結餘的增長、來自融資擔保業務的表外擔保風險敞口的增長以及新冠疫情對中國經濟的影響疊加，導致我們產生更多賠償損失，並因預期貸款組合的資產質量惡化而計提更多的撥備。

於2022年初，新冠疫情復發導致中國各地實施一系列區域封鎖並暫停線下商業活動。為遵守政府措施，我們已調整上海及中國若干其他受到疫情影響的城市的催收業務，將主要專注於線上活動，這對我們資產催收服務的有效性產生不利影響。由於我們的核心小微

企業主業務板塊(佔我們於2022年所賦能新增貸款的大部分)一直是受宏觀環境惡化影響最早及最嚴重的板塊之一，我們的逾期率不斷惡化並且信用減值損失不斷上升，從而影響了2022年的盈利能力。

儘管於2022年中國的信貸質量出現惡化，但我們看到不同地區的經濟韌性差異逐漸增大，導致地區間的信貸表現存在顯著差異。作為回應，我們一直在重新調整我們的戰略，以專注於更具經濟韌性地區的優質借款人，優化我們的銷售渠道結構及生產力，調整我們的產品及定價，並增強我們的風險管理能力，以在經濟低迷期間保障我們的業務健康且具有彈性。

中國近期開始修改其長期的COVID動態清零政策。該病毒的未來影響仍存在不確定性，尤其是考慮到這一政策變化。即使於商業環境開始恢復正常後，小微企業主仍需要時間自疫情的經濟影響中恢復。

信貸風險及資本管理的有效性

我們風險管理系統的端到端性能對我們業務的成功至關重要，尤其是由於我們就我們所賦能的貸款承擔著較高比例信貸風險。風險管理使我們能夠識別未被傳統金融機構充分服務的信譽良好客戶，為具有不同風險狀況的借款人提供差異化的產品，並提高我們的整體貸款表現。

逾期率為一項回溯指標，用於反映過去一段時間內資產質量趨勢。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的30天以上逾期率分別為2.0%、2.2%及4.6%，我們的90天以上逾期率分別為1.2%、1.2%及2.6%。遷徙率是一個前瞻性指標，預估未逾期正常貸款於三個月後成為不良貸款的百分比。於2020年及2021年的大部分時間裡，我們的一般無抵押貸款遷徙率約為0.5%或0.6%，隨後升至截至2022年12月31日的約1.2%。同樣，於2020年及2021年的大部分時間裡，我們的有抵押貸款遷徙率約為0.1%或0.2%，隨後升至截至2022年12月31日的約0.7%。更多說明請參閱「業務 — 我們賦能機構合作夥伴的方式 — 信貸風險管理」。

為妥善控制風險敞口，我們按照《融資擔保公司監督管理條例》審慎管理擔保槓桿比率。條例規定，融資擔保公司的擔保責任餘額不得超過其淨資產的10倍，對主要為小微企業和農業、農村、農民服務的融資擔保公司，上限可以提高至15倍。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們提供融資擔保服務的子公司平安普惠融資擔保有限公司的擔保槓桿比率分別為1.8倍、1.8倍及2.0倍。我們相信我們有足夠的空間通過承擔更多風險來進一步發展我們的擔保業務，但我們將審慎地將擔保槓桿比率保持在合適水平。

我們商業模式的演變

觀察到監管指引的趨勢，我們一直在增加就我們所賦能貸款而承擔的風險百分比。本公司有信貸風險敞口的未償還貸款總額的百分比由2020年的6.3%增至2021年的16.6%，並於2022年進一步增至23.5%，包括我們通過融資擔保子公司擔保的貸款及我們通過消費金融子公司提供的貸款。

我們通過融資擔保子公司（其擁有遍佈29個省份的持牌分支機構）提供擔保服務。對於貸款人要求提供增信的第三方出資貸款，我們與增信提供商一起為每筆新增貸款的部分風險提供擔保。這亦使我們能夠根據監管規定，以合規的方式與機構合作夥伴共享數據。展望未來，雖然我們計劃將本公司承擔信貸風險敞口的貸款餘額比例提高到至少30%，但我們何時承擔、承擔多少信貸風險以及是否使用第三方增信取決於不同的商業因素，包括增信的定價及資金合作夥伴承擔風險的意願以及監管指引。不論是否有第三方增信，我們的貸款賦能業務均可完成，且如果第三方增信的成本不具有商業吸引力，我們有信貸風險的貸款比例可能遠超過30%，具體取決於風險與回報的平衡。我們的融資擔保子公司資金充足，且有充足的空間支持不斷增長的風險敞口水平。

因為我們針對不斷增加的風險敞口確認更多的貸款減值撥備，且我們在對資金合作夥伴履行違約貸款的擔保義務時確認了更多的彌償虧損，我們增加的信貸風險敞口是我們信用減值損失上升的重要驅動因素。展望未來，隨著我們擔保的新增貸款規模增加，以及由於借款人償還能力的惡化或改善及宏觀經濟環境變化，我們會經歷逾期指標的波動，因此，我們預計我們的信用減值損失及彌償虧損波動將會增加。此外，由於我們按前瞻性基準基於預期信貸虧損評估貸款減值撥備，在應用會計要求衡量有關虧損時亦需要大量重要假設或參數，且我們的財務表現可能會出現更多波動，這取決於實際借款人行為與我們預期的偏差程度。

此外，我們商業模式的演變帶來了我們總收入結構的變化。擔保收入的收入貢獻由2020年的1.2%增至2021年的7.1%，並增至2022年的12.7%。與此同時，我們消費金融業務的增長及我們對合併第三方信託計劃的更多使用，使得我們從這些渠道提供資金的貸款上賺取的淨利息收入的收入貢獻增加。淨利息收入的收入貢獻由2020年的14.9%增至2021年的22.9%，並增至2022年的32.7%。

多渠道獲取優質客戶

我們的小微企業主金融服務業務主要面向中國的小微企業主，彼等可以獲得商業銀行信貸、汽車及房地產以及金融資產。我們擁有橫跨多個渠道的強大分銷能力，包括全職直銷

財務資料

僱員、活躍的第三方渠道合作夥伴及從事有針對性的電話及網絡銷售活動的僱員。此外，我們擁有一支線下直接關係管理團隊，為陸金通在中國各地的第三方代理提供服務。

我們基於渠道成本和效益戰略性地調整我們的渠道組合，以增強我們滿足目標優質借款人需求的能力。鑒於新冠疫情反覆導致中國各地延長封鎖，2022年宏觀經濟環境進一步走弱，我們一直通過收緊客戶選擇標準將資產質量置於資產增長之上，並將重點放在經濟彈性更強的地區以獲得新客戶。我們亦一直在調整我們的銷售團隊以專注於數量較少的更優質的借款人，並轉向更多地利用我們的直銷團隊渠道以更好地控制質量。我們直銷團隊的工作效率保持穩定，每名員工每月賦能的新增貸款規模2020年為人民幣40.2萬元、2021年為人民幣42.7萬元及2022年為人民幣36.3萬元(5.2萬美元)。我們認為，我們適當且有效地調動銷售渠道以獲得優質借款人的能力，對於增強我們業務在經濟週期中的韌性並維持我們的長期增長及盈利能力至關重要。

產品及服務的組合、定價及有效期限

我們提供全方位的產品以滿足不同借款人的需求，包括一般無抵押貸款、有抵押貸款及消費金融貸款，有多種期限和規模。我們賺取技術平台收入、淨利息收入、擔保收入及罰款收入的組合，這取決於融資及增信安排。由於我們零售信貸賦能服務費由貸款賦能服務費及貸後服務費組成，我們所賦能的一般無抵押貸款及有抵押貸款的件均相對較大及期限較長，為我們帶來了更大、更穩定的收入流並具有超越當期的可見性。

我們借款人的還款行為及提前還款選擇對我們發放貸款的有效期限有影響。借款人提前償還貸款會令我們零售信貸賦能服務費或利息收入可被確認的月份數目減少，從而影響我們費用及利息收入總額的絕對值。借款人是否提前還款的決定可能會受到諸多因素影響，如提前還款費、利率趨勢及市場上是否有其他融資選擇。由於我們產品及服務的收費不同，我們的收入及盈利能力受我們產品及服務的數量及組合影響。

與多元化金融機構合作夥伴的合作

與多元化金融機構合作夥伴維持良好的合作關係對我們的業務模式至關重要。多數資金合作夥伴與我們合作逾三年。於2022年，我們賦能的新增貸款的56.4%由合共75家銀行直接提供資金，另外31.7%由代表更多不同合作夥伴的信託計劃提供。於2022年，我們的單個資金來源佔貸款餘額資金的比例均未超過10%。過去，我們賦能貸款的能力並未受到資金

供應的限制，但我們未來的資金供應可能受到「—我們商業模式的演變」中討論的商業動態的限制。此外，我們與七家第三方信用保險公司合作(主要包括平安財險)，為符合預期風險狀況的借款人授出貸款增信。

除了與金融機構合作夥伴直接合作外，我們亦推出新的分銷渠道陸金通，以提高我們機構合作夥伴獲得高質量借款人的效率，以及鎖定優質借款人的能力。陸金通旨在協助具有強大抗風險能力的銀行直接通過分散在全國各地的第三方代理獲取借款人。在該模式下，我們不參與信貸風險評估及分擔。於2022年，陸金通主要通過平安銀行為10,000多名第三方代理提供在線服務，由其負責賦能貸款。

我們的貸款賦能計劃以了解您的客戶+了解您的業務雙重方法為基礎。了解您的客戶評估小微企業主的個人信譽，而了解您的業務評估其公司的現金流可持續性。獲取信貸風險低的借款人可為第三方資金合作夥伴及第三方增信提供商均提供價值，並加強我們與其之間的關係。由於我們持續物色要求較低年化利率的優質借款人，我們與了解該細分市場的優質第三方合作夥伴的合作，提高了我們為借款人提供價格合理的融資及增信解決方案的能力。我們成熟的催收機制及從中收集的數據亦是我們價值主張中不可或缺的部分，鞏固了我們與資金合作夥伴及增信提供商之間的關係。

運營效率

我們的運營效率及成本結構對我們的經營業績影響巨大。我們的可變成本主要包括銷售及營銷開支以及運營及服務開支。我們的銷售及營銷開支主要涉及借款人獲取費，其次是投資者獲取及留存開支。我們的固定成本主要包括一般及行政開支以及技術及分析開支，其很大程度上得益於我們的經濟規模。具體而言，在我們信用評估及貸款催收程序中應用先進技術提升我們的能力，而運營開支並未相應增加。我們固定成本佔總收入百分比由2020年的9.2%降至2021年的9.1%，並減至2022年的8.1%。

中國的監管環境

中國零售信貸賦能業務的監管環境正在不斷發展演變，所帶來的挑戰及機遇可能會影響我們的財務表現。中國政府一直在逐步打造更加完善的監管架構，內容覆蓋我們業務的各方各面。新法規或會淘汰較弱的參與者，在引發行業整合的同時增加合規風險，從而為我們帶來機遇及挑戰。過去數年，由於我們已全面改革產品組合及業務模式，我們在應對複雜的監管變化方面擁有良好記錄，並且我們將繼續努力確保遵守與我們行業有關的現行及新頒佈法律、法規及政府政策。

貸款及風險敞口的表內及表外處理

我們已建立多元化資金來源，包括銀行、信託計劃及我們的自有持牌小額貸款及消費金融子公司，以確保我們賦能的貸款擁有可擴展且穩定的資金。我們協助銀行獲得有意借款人且銀行利用其自有資金向這些有意借款人中的特定個人發放貸款。我們亦與信託公司合作，以我們賦能的貸款作為相關資產設立信託計劃。我們賺取我們向資金合作夥伴提供的貸款賦能及貸後服務的技術平台收入及我們提供的增信服務的擔保收入。於往績記錄期間，第三方資金來源為我們的貸款餘額提供大部分資金，餘下部分由我們通過我們的持牌小額貸款（直至2020年）及消費金融（自2020年以來）子公司提供資金。由我們提供資金的這些貸款按賬面淨值錄入我們的表內，不論第三方是否提供這些貸款的增信。

由於投資者對若干以我們賦能的貸款為相關資產的信託計劃的需求，我們持有這些信託計劃的次級份額或存入保證金。我們將該信託融資模式下的貸款綜合列賬至我們的資產負債表上。此外，在其他情況下，我們根據《國際財務報告準則》第10號基於控制及可變回報評估併表信託計劃。併表與未併表信託計劃安排十分相似，但可變回報可能不同並取決於商業因素的動態組合。於往績記錄期間，我們已逐步下調我們賦能貸款的年化利率。由於投資者回報因市場利率降低而減少，以及我們承擔信貸風險的貸款比例增加，資金合作夥伴及／或增信提供商應佔可變回報規模相應減少，但我們所賺取的可變回報規模保持相對穩定。因此，由於我們有權獲得更高比例的可變回報，更多信託計劃賦能的貸款已併表。截至2021年及2022年12月31日，我們分別合併了90.1%及95.6%的以信託為融資來源的貸款餘額。直接歸屬於這些表內貸款的所有現金流量，包括合同利息收入、服務費、擔保費及借款人獲取費，均根據《國際財務報告準則》第9號採用實際利率法入賬列作淨利息收入。因此，截至2021年12月31日，我們賦能的貸款賬面淨值加上這些貸款的應收利息金額為人民幣2,150億元，而截至2022年12月31日為人民幣2,114億元（304億美元），其於我們的表內入賬列作客戶貸款。

截至2021年及2022年12月31日，我們的信貸風險敞口分別佔我們賦能的貸款餘額的16.6%及23.5%。第三方外部合作夥伴與我們之間的信貸風險敞口是同等的，這意味著我們根據各自的安排按比例分擔虧損。當我們賦能的貸款逾期80天時，提供增信的各方將對貸款人作出彌償。我們只需根據我們的擔保產品記錄於我們信貸風險敞口範圍內的虧損。對於逾期少於90天的貸款，我們將在預期信貸虧損減值模型下應用我們對違約概率及違約虧損率的估計，以達到預期減值虧損的金額，該金額計入我們損益表中的減值虧損項下。如果貸款逾期90天，我們根據我們對可收回金額的最佳估計記錄我們的虧損。

財務資料

因《國際財務報告準則》第10號產生的表內或表外會計處理形式並不影響我們所面臨的信貸風險水平。我們賦能的所有貸款的增信合同關係，無論這些貸款是由於會計處理而在表內，還是因其第三方融資的性質而在表外，規定了我們在資產負債表中承擔的信貸風險比例和貸款擔保責任的水平。在賦能貸款時，我們有不同風險共擔比例的不同增信安排。我們的信貸風險敞口乃由每個貸款合同規定的增信提供商之間為每筆貸款預付的信貸風險共擔比例決定。

重大會計政策

我們的部分會計政策要求我們採用估計及假設，以及有關會計項目的複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們在採用會計政策時作出的判斷，對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括我們認為在若干情況下屬合理的未來事件預期)對估計、假設及判斷進行持續評估。我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且於往績記錄期間，我們並無對這些估計或假設作出任何重大變更。我們預期在可預見的未來這些估計及假設不會發生任何重大變更。

有關對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、估計和判斷，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3。

關鍵經營指標

我們定期考核各種經營指標，以評估我們的業務、衡量我們的表現、確定趨勢、制定財務預測並作出戰略決策。

	截至12月31日及截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
活躍借款人人數(千人)	4,382	4,906	4,805
活躍資金合作夥伴數量	58	66	81
	(人民幣十億元，另有所指者除外)		
所賦能的貸款餘額	545.1	661.0	576.5
一般無抵押貸款	447.8	520.1	423.8
有抵押貸款	93.7	129.3	123.1
消費金融貸款	3.6	11.6	29.7
本公司的風險敞口百分比	6.3%	16.6%	23.5%
表外	426.7	446.3	360.4
無信貸風險敞口	405.7	381.5	291.9
有信貸風險敞口	21.0	64.7	68.5

財務資料

	截至12月31日及截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
表內	118.5	214.8	216.1
無信貸風險敞口	105.3	169.6	149.2
有信貸風險敞口	13.2	45.1	66.9
新增貸款規模	565.0	648.4	495.4
表外	423.1	414.2	279.5
無信貸風險敞口	399.8	341.7	219.8
有信貸風險敞口	23.2	72.5	59.7
表內	141.9	234.2	215.8
無信貸風險敞口	127.2	175.0	125.3
有信貸風險敞口	14.7	59.2	90.6
融資擔保子公司槓桿比率(倍) ⁽¹⁾	1.8倍	1.8倍	2.0倍
融資擔保子公司淨資產	13.4	47.4	47.9
陸金所控股淨資產(合併)	83.2	94.6	94.8
30天以上逾期率 ⁽²⁾ (%)	2.0%	2.2%	4.6%
90天以上逾期率 ⁽²⁾ (%)	1.2%	1.2%	2.6%
成本收入比率 ⁽³⁾ (%)	55.0%	48.8%	46.3%
信用減值損失	3.0	6.6	16.6

附註：

- (1) 根據《融資擔保公司監督管理條例》計算。融資擔保子公司的槓桿比率按融資擔保公司的擔保責任餘額除以其淨資產計算。
- (2) 不包括消費金融業務。
- (3) 按銷售及營銷開支、一般及行政開支、運營及服務開支以及技術及分析開支總額除以總收入計算。

經營業績的關鍵組成部分

下表載列我們於所示年度的綜合經營業績概要，以絕對金額及佔我們總收入的百分比呈報。這些資料應連同本上市文件附錄一所載的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。任何年度的經營業績未必反映任何未來年度預期可達致的業績。

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(美元)
	(以百萬計)			
技術平台收入				
零售信貸賦能服務費				
貸款賦能服務費	7,142	5,676	3,446	496
貸後服務費	32,315	30,411	24,028	3,455
平台服務轉介收入	131	706	1,147	165
零售信貸賦能服務費	39,588	36,793	28,621	4,115
其他技術平台收入	1,634	1,501	597	86

財務資料

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(美元)
	(以百萬計)			
技術平台收入總額	41,222	38,294	29,218	4,201
淨利息收入	7,750	14,174	18,981	2,729
擔保收入	602	4,370	7,373	1,060
其他收入	1,517	3,875	1,238	178
投資收入	940	1,152	1,306	188
應佔按權益法入賬的投資淨利潤／(虧損)	15	(31)	0	—
總收入	52,046	61,835	58,116	8,357
銷售及營銷開支：				
借款人獲取費	(11,506)	(10,120)	(7,865)	(1,131)
投資者獲取及留存開支	(820)	(677)	(301)	(43)
一般銷售及營銷開支	(5,403)	(6,637)	(6,654)	(957)
平台服務轉介開支	(84)	(559)	(937)	(135)
銷售及營銷開支	(17,814)	(17,993)	(15,757)	(2,266)
一般及行政開支	(2,976)	(3,559)	(2,830)	(407)
運營及服務開支	(6,031)	(6,558)	(6,430)	(925)
技術及分析開支	(1,792)	(2,084)	(1,872)	(269)
信用減值損失	(3,035)	(6,644)	(16,550)	(2,380)
資產減值損失	(7)	(1,101)	(427)	(61)
融資成本	(2,866)	(996)	(1,239)	(178)
其他收益／(虧損)淨額	384	499	3	0
總開支	(34,136)	(38,435)	(45,102)	(6,485)
除所得稅開支利潤	17,910	23,400	13,013	1,871
減：所得稅開支	(5,634)	(6,691)	(4,238)	(609)
年內淨利潤	12,276	16,709	8,775	1,262
以下各方應佔淨利潤：				
本公司擁有人	12,354	16,804	8,699	1,251
非控股權益	(78)	(95)	76	11
	<u>12,276</u>	<u>16,709</u>	<u>8,775</u>	<u>1,262</u>

收入

技術平台收入佔我們總收入的比例由2020年的79.2%降至2022年的50.3%，原因是同期的淨利息收入佔比由14.9%增至32.7%，擔保收入佔比由1.2%增至12.7%。我們總收入結構發生變動主要是由於我們逐漸承擔了更多信貸風險，令業務模式發生了改變。

我們的表內貸款包括我們直接通過我們的持牌小額貸款及消費金融子公司自己提供資金的貸款，以及通過併表信託計劃提供資金及產生根據《國際財務報告準則》第9號確認的利息收入的貸款。我們的表外貸款產生貸款賦能服務費及根據《國際財務報告準則》第15號確認的貸後服務費；倘我們提供部分增信服務，則亦產生擔保收入。儘管相關業務安排可能

財務資料

類似，但《國際財務報告準則》第15號或《國際財務報告準則》第9號的應用對費用或利息收入確認的時間和金額有影響。借款人提前償還貸款令確認費用或利息收入的月份數目減少，從而影響費用或利息收入總額的絕對值。

下表載列於所示年度我們總收入的明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比呈報：

	截至12月31日止年度						
	2020年		2021年		2022年		
	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(美元)	(%)
	(以百萬計，百分比除外)						
技術平台收入	41,222	79.2	38,294	61.9	29,218	4,201	50.3
淨利息收入	7,750	14.9	14,174	22.9	18,981	2,729	32.7
擔保收入	602	1.2	4,370	7.1	7,373	1,060	12.7
其他收入	1,517	2.9	3,875	6.3	1,238	178	2.1
投資收入	940	1.8	1,152	1.9	1,306	188	2.2
應佔按權益法入賬的 投資淨利潤／(虧損)	15	0.0	(31)	(0.1)	0	—	0.0
總收入	52,046	100.0	61,835	100.0	58,116	8,357	100.0

技術平台收入

技術平台收入包括零售信貸賦能服務費及其他技術平台收入。零售信貸賦能服務費包括貸款賦能服務及貸後服務，這些服務被視為向我們的借款人及資金合作夥伴提供的一款產品項下的兩種不同的服務，以及平台服務轉介收入，這包括來自我們通過陸金通向銀行合作夥伴提供的轉介服務的收入。貸款賦能服務包括借款人信用評估、賦能資金合作夥伴向借款人發放貸款及向借款人及資金合作夥伴提供技術支持。貸後服務包括還款提醒、付款處理及催收服務。陸金通旨在協助具有強大抗風險能力的銀行直接通過分散在全國各地的第三方代理獲取借款人。在該模式下，我們根據交易量賺取轉介費，且不參與信貸風險評估及分擔。因此，我們並未將通過陸金通賦能的貸款計入我們的新增貸款規模或我們的未償還貸款總額。其他技術平台收入包括來自金融機構產品(包括資管計劃、銀行產品、公募基金、信託計劃及其他產品)分銷的服務費。

財務資料

下表載列於所示年度我們技術平台收入的明細：

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)
			<small>(以百萬計，百分比除外)</small>			
零售信貸賦能服務費						
貸款賦能服務費	7,142	17.3	5,676	14.8	3,446	11.8
貸後服務費	32,315	78.4	30,411	79.4	24,028	82.2
平台服務轉介收入	131	0.3	706	1.8	1,147	3.9
零售信貸賦能服務費	<u>39,588</u>	<u>96.0</u>	<u>36,793</u>	<u>96.1</u>	<u>28,621</u>	<u>98.0</u>
其他技術平台收入	1,634	4.0	1,501	3.9	597	2.0
技術平台收入總額	<u>41,222</u>	<u>100.0</u>	<u>38,294</u>	<u>100.0</u>	<u>29,218</u>	<u>100.0</u>

我們並未單獨提供貸款賦能服務或貸後服務。貸款賦能服務費及貸後服務費於各種履約責任完成後確認，且其包括本財政年度新賦能及過往財政年度已賦能的表外貸款的服務費。

下表載列截至2022年12月31日我們的金融賦能服務長期合同餘下履約預期產生的貸款賦能服務費及貸後服務費之和。於履行服務合同責任後，我們基於最佳估計還貸時間，預期於相應期間按下表所示金額確認這些費用。我們確認的實際金額取決於與我們模型估計有別的借款人實際還款行為。倘提前還款增加，則借款人預期支付的服務費總額會減少，因此導致我們就每一筆賦能貸款確認的收入減少，倘提前還款減少，則出現相反的情況。儘管估計還貸時間為我們基於我們目前可得資料所作的最佳估計，概不保證實際還貸時間與我們的最佳估計時間一致，進而將影響相應預計確認期間的收入。

預期確認期間	金額	百分比
	(人民幣百萬元)	(%)
2023年	11,330	59.9
2024年	5,644	29.8
2025年	1,279	6.8
2026年	386	2.0
2027年	272	1.4
合計	<u>18,911</u>	<u>100.0</u>

在預測借款人還款行為及貸款的有效貸款期限時，過往提前還款數據可作為未來趨勢

財務資料

的關鍵指標。我們定期檢討已發生的實際提前還款並調整提前還款假設，以更新我們就貸款餘額的有效貸款期限作出的最佳估計。

下表載列截至2020年、2021年及2022年12月31日我們並未併入資產負債表的貸款的估計有效貸款期限（經計及已發生的實際提前還款及預期未來提前還款）。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(月數)		
表外貸款的估計有效貸款期限			
一般無抵押貸款	19.18	19.37	19.75
有抵押貸款	12.64	13.44	14.62

下表載列估計有效貸款期限變動對截至2022年12月31日預計將於貸款餘下期間內確認（前提是剩餘履約責任獲履行）的貸款賦能服務費及貸後服務費總額人民幣18,911百萬元的影响。

	一般無抵押貸款	有抵押貸款	合計
	(人民幣百萬元)		
估計有效貸款期限變動			
-1個月	793	113	907
+1個月	604	107	710

淨利息收入

淨利息收入包括併表信託、小額貸款及消費金融貸款的淨利息收入。由於2017年12月的監管變化，我們不再大規模通過我們的小額貸款子公司為貸款提供資金。於2018年底，我們開始引進第三方出資信託計劃模式，在該模式下，大部分（但非全部）信託計劃須根據《國際財務報告準則》第10號進行併表。根據《國際財務報告準則》第10號，對於我們擁有控制權並從中收取可變回報（受我們的上述控制權影響）的信託計劃，我們予以併表。故此，我們採用實際利率法，根據直接歸屬於這些併表信託計劃出資的貸款的現金流量確認淨利息收入。因此，來自這些第三方出資信託計劃的借款人獲取費，乃根據《國際財務報告準則》第9號確認為淨利息收入的抵銷項。然而，即使在我們所併表的信託中，我們也僅承擔有限的信貸風險。請參閱「業務 — 我們賦能機構合作夥伴的方式 — 我們的資金合作夥伴 — 信託」。

於2020年6月，我們亦開始在我們的持牌消費金融子公司下為消費者提供服務。因此，我們發放貸款的賬面淨值加上這些貸款的應收利息金額被歸類為表內的貸款餘額，並於我們的表內入賬列作客戶貸款。請參閱「一 貸款及風險敞口的表內及表外處理」。

財務資料

下表載列於所示年度我們淨利息收入的明細。

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)
併表信託計劃：						
利息收入	10,641	137.3	21,230	149.8	25,870	136.3
利息支出	(4,283)	(55.3)	(8,401)	(59.3)	(10,217)	(53.8)
併表信託計劃的淨利息收入	6,358	82.0	12,829	90.5	15,653	82.5
小額貸款及消費金融：						
利息收入	1,396	18.0	1,535	10.8	4,024	21.2
利息支出	(3)	0.0	(190)	(1.3)	(695)	(3.7)
小額貸款及消費金融的淨利息收入	1,393	18.0	1,345	9.5	3,329	17.5
淨利息收入	7,750	100.0	14,174	100.0	18,981	100.0

擔保收入

無論在我們的銀行融資模式或信託融資模式下，我們的第三方增信提供商均提供大部分增信。在我們為我們賦能的貸款提供增信服務的情況下，我們賺取擔保收入作為我們的信貸風險敞口的回報。我們不為我們未賦能的貸款提供擔保作為一項獨立服務。擔保收入包括就我們為貸款產品提供的擔保服務向借款人收取的費用。由於我們提供增信的貸款比例增加，擔保收入佔我們總收入的比例有所增加但仍相對較低，由2020年的1.2%增至2021年的7.1%及2022年的12.7%。

其他收入

其他收入包括賬戶管理服務費、罰金及其他服務費。賬戶管理服務費指就為我們所賦能的貸款向增信提供商提供的提醒服務(包含於彼等的增信服務中)而向彼等收取的服務費。罰金指均由借款人支付的滯納金及提前還款費。其他收入佔我們2020年總收入的2.9%、2021年總收入的6.3%及2022年總收入的2.1%。

投資收入

投資收入主要包括金融資產及金融投資的利息收入以及已變現及未變現收益及虧損，其主要包括資管計劃、公募基金投資、信託計劃、保理產品、結構性存款、銀行理財產品及債務投資。投資收入佔我們2020年總收入的1.8%、2021年總收入的1.9%及2022年總收入的2.2%。

財務資料

總開支

我們的開支包括銷售及營銷開支、一般及行政開支、運營及服務開支、技術及分析開支以及信用減值成本等。下表載列於所示年度我們開支的明細，以絕對金額及佔我們總收入的百分比呈報：

	截至12月31日止年度						
	2020年		2021年		2022年		
	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(美元)	(%)
	(以百萬計，百分比除外)						
銷售及營銷開支	17,814	34.2	17,993	29.1	15,757	2,266	27.1
一般及行政開支	2,976	5.7	3,559	5.8	2,830	407	4.9
運營及服務開支	6,031	11.6	6,558	10.6	6,430	925	11.1
技術及分析開支	1,792	3.4	2,084	3.4	1,872	269	3.2
信用減值損失	3,035	5.8	6,644	10.7	16,550	2,380	28.5
資產減值損失	7	0.0	1,101	1.8	427	61	0.7
融資成本	2,866	5.5	996	1.6	1,239	178	2.1
其他(收益)/虧損淨額	(384)	(0.7)	(499)	(0.8)	(3)	(0)	(0.0)
總開支	34,136	65.6	38,435	62.2	45,102	6,485	77.6

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括借款人獲取費、投資者獲取及留存開支以及一般銷售及營銷開支。銷售及營銷開支於我們的總開支中佔比較大，且我們預計未來仍將如此。

我們的借款人獲取費主要指我們就表外貸款賦能作為對我們銷售僱員及第三方渠道的補償而產生的開支。借款人獲取費被系統地資本化及攤銷(與收入確認一致)。對於我們的表內貸款而言，根據《國際財務報告準則》第9號，作為直接歸屬於貸款的現金流量的一部分，相應開支乃反映於淨利息收入中而非借款人獲取費中。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，表內貸款淨利息收入反映的借款人獲取成本分別為人民幣22億元、人民幣36億元及人民幣45億元(6億美元)。

財務資料

下表載列我們於所示年度的借款人獲取成本明細，以絕對金額及佔借款人獲取成本總額的百分比呈報：

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)
	(以百萬計，百分比除外)					
直銷	4,928	42.8	4,462	44.1	3,814	48.5
渠道合作夥伴	5,510	47.9	4,922	48.6	3,555	45.2
電話及網絡銷售	1,068	9.3	735	7.3	496	6.3
借款人獲取成本總額	11,506	100.0	10,120	100.0	7,865	100.0

借款人獲取成本均與表外貸款有關。就我們的表內貸款而言，根據《國際財務報告準則》第9號，相應開支乃反映於淨利息收入中而非借款人獲取費中。

我們的投資者獲取及留存開支主要指獲取及留存投資者所產生的成本。其主要包括我們的會員推薦渠道及我們的線上直接營銷渠道的開支。我們線上直接營銷渠道的開支主要包括為新投資者推薦所支付的獎勵、優惠券及線上營銷開支。

我們的一般銷售及營銷開支主要指從事營銷工作的人員的工資及相關開支、品牌推廣費用、業務發展費用及其他營銷及廣告費用。

平台服務轉介開支與陸金通有關。

下表載列於所示年度我們的銷售及營銷開支明細，以絕對金額以及佔我們銷售及營銷開支總額的百分比呈報：

	截至12月31日止年度					
	2020年		2021年		2022年	
	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)	(人民幣元)	(%)
	(以百萬計，百分比除外)					
借款人獲取費	11,506	64.6	10,120	56.2	7,865	49.9
投資者獲取及留存開支	820	4.6	677	3.8	301	1.9
一般銷售及營銷開支	5,403	30.3	6,637	36.9	6,654	42.2
平台服務轉介開支	84	0.5	559	3.1	937	5.9
銷售及營銷開支總額	17,814	100.0	17,993	100.0	15,757	100.0

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括僱員福利開支及辦公室租金，這些開支未納入銷售及營銷、運營及服務或技術及分析開支、附加稅、諮詢服務費、業務招待費用及其他開支中。

財務資料

運營及服務開支

運營及服務開支主要包括(i)平台運營費用，主要為就處理交易向外部支付網絡及合作銀行支付的費用；(ii)與賦能及償還貸款有關的貸款償還費用，主要為與信用評估、客戶及系統支持、付款處理服務及收款有關的費用；(iii)與運營併表信託計劃有關的成本；及(iv)運營及服務相關人員的薪資及福利。

技術及分析開支

技術及分析開支主要包括與我們技術系統有關的研發及維護類開支、技術服務費以及折舊及IT人員的工資及福利。

減值損失

根據《國際財務報告準則》第9號，我們使用預期損失模型釐定及確認計入信用減值損失的減值。

下表載列於所示年度的信用及資產減值損失：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣百萬元)		
信用減值損失	3,035	6,644	16,550
資產減值損失	7	1,101	427
合計	3,042	7,745	16,978

下表載列於所示年度減值損失的主要組成部分：

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣百萬元)		
貸款相關 ⁽¹⁾	2,996	6,349	15,931
投資相關 ⁽²⁾	18	273	575
其他 ⁽³⁾	28	1,123	472
合計	3,042	7,745	16,978

附註：

- (1) 貸款相關減值損失包括客戶貸款、應收賬款及其他應收款項以及與零售信貸賦能業務及擔保合同有關的合同資產的實際及預期虧損。

財務資料

- (2) 投資相關減值損失包括按攤銷成本計量的金融資產的虧損。
- (3) 其他減值損失主要包括與財富管理業務、商譽及無形資產有關的應收賬款及其他應收款項的虧損。

我們的信用減值損失反映我們承擔的信貸風險敞口及我們在對資金合作夥伴履行違約貸款的擔保義務時確認的彌償虧損。我們的信用減值損失由2020年的人民幣30億元增至2021年的人民幣66億元，並進一步增至2022年的人民幣166億元(24億美元)，主要是由於風險敞口增加及信貸指標惡化(在很大程度上是由於接連爆發的新冠疫情對中國經濟的累積影響)，導致彌償虧損及我們確認的貸款減值撥備增加。

我們的貸款相關減值損失往往會隨著我們提高對發放貸款承擔的信貸風險而增加。於2021年，貸款相關減值損失的增加主要是由於我們的業務增長導致表內風險承擔貸款餘額及表外擔保風險敞口均增加。2022年貸款相關減值損失增加主要是由於風險敞口增加以及信用表現惡化(在很大程度上是由於接連爆發的新冠疫情對中國經濟的累積影響)，導致撥備金額與彌償虧損增加。

融資成本

融資成本主要包括與我們於2015年10月發行的用於收購零售信貸賦能業務的可轉換本票有關的利息支出、可轉換可贖回優先股的債務部分利息支出以及與我們零售信貸賦能業務無關的用於一般公司運營的銀行借款利息支出。

其他收益／(虧損)淨額

其他收益／(虧損)主要包括政府補助、外匯收益／(虧損)及進項增值稅加計扣除。於2020年及2021年，外匯收益分別為人民幣192百萬元及人民幣207百萬元，主要由於人民幣兌美元升值。2022年外匯虧損大幅增至人民幣877百萬元，主要由於人民幣兌美元貶值。

稅項

開曼群島

我們於開曼群島註冊成立為一家獲豁免公司。開曼群島目前並無所得稅、公司稅或資本利得稅，亦無遺產稅、繼承稅或贈與稅。開曼群島並無就向股東支付股息徵收預扣稅。

香港

於2018年4月1日前，我們在香港註冊成立的子公司按16.5%的稅率繳納香港利得稅。自2018年4月1日起，我們在香港註冊成立的子公司對不超過2,000,000港元的應課稅利潤按8.25%

財務資料

的稅率繳納香港利得稅，對超過該數額的任何部分應課稅利潤則按16.5%的稅率繳納。香港不對股息徵收預扣稅。

中國

一般而言，我們於中國註冊成立的子公司及併表附屬實體根據中國稅法和會計準則釐定的全球應稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。我們的部分子公司因其「高新技術企業」資格或因當地稅收優惠待遇而享有15%的優惠法定稅率。

我們須就向借款人和投資者提供的服務繳納增值稅，稅率為3%或6%，經減除我們已支付或承擔的任何可扣減增值稅。我們亦須根據中國法律繳納增值稅附加費。自2012年起逐步改徵增值稅，以取代之前適用於我們所提供服務的營業稅。於呈列期間，我們並無就所提供服務繳納營業稅。

我們位於中國的外商獨資子公司向位於香港的中介控股公司支付的股息須按10%的稅率繳納預扣稅，除非有關香港實體符合《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》的所有規定並獲得有關稅務機關的批准。倘我們的香港子公司符合稅收安排下的所有規定並獲得相關稅務機關的批准，則向香港子公司支付的股息將按標準稅率5%繳納預扣稅。

倘根據《中華人民共和國企業所得稅法》，我們在開曼群島的控股公司或在中國境外的任何子公司被視為「居民企業」，則其須就其全球收入按25%的稅率繳納企業所得稅。請參閱「風險因素—與在中國開展業務有關的風險—就中國企業所得稅而言，我們可能被分類為中國居民企業，這可能會對我們及我們的非中國股東或美國存託股份持有人造成不利的稅務後果」。

所得稅開支

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的所得稅開支分別為人民幣56億元、人民幣67億元及人民幣42億元（6億美元）。我們於2020年、2021年及2022年的實際稅率分別為31.5%、28.6%及32.6%。我們於這些期間的實際稅率高於中國企業所得稅稅率25%，主要是由於境外虧損不可抵扣稅款，以及由於2021年之前年度確認的遞延稅項資產的撥回以及2022年遞延所得稅減少。

換算境外業務的匯兌差額

於2020年、2021年及2022年，我們換算境外業務的匯兌差額分別為人民幣614.7百萬元、

財務資料

人民幣28.3百萬元及負人民幣16億元(230百萬美元)。於往績記錄期間，換算境外業務的匯兌差額波動主要是由於人民幣兌美元的匯率波動導致我們的外幣持倉升值及貶值。

經營業績的期間比較

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度的比較

技術平台收入

我們的技術平台收入由2021年的人民幣383億元減少23.7%至2022年的人民幣292億元(42億美元)。該減少主要是由於零售信貸賦能服務費由2021年的人民幣368億元減少22.2%至2022年的人民幣286億元(41億美元)，加上其他技術平台收入由2021年的人民幣15億元減少60.2%至2022年的人民幣6億元(1億美元)。零售信貸賦能服務費減少22.2%，主要是由於貸款賦能服務費由2021年的人民幣57億元減少39.3%至2022年的人民幣34億元(5億美元)，及貸後服務費由2021年的人民幣304億元減少21.0%至2022年的人民幣240億元(35億美元)，主要是由於我們由銀行及未併表信託計劃提供資金的表外貸款的新增貸款銷售額減少，加上我們的業務模式變更導致更多收入被確認為淨利息收入和擔保收入，不過，藉由陸金通賦能的新增貸款銷售額增加，推動平台服務轉介收入由2021年的人民幣7億元增加62.4%至2022年的人民幣11億元(2億美元)，部分抵銷了上述減少。

淨利息收入

我們的淨利息收入由2021年的人民幣142億元增加33.9%至2022年的人民幣190億元(27億美元)。

併表信託計劃

我們併表信託計劃的淨利息收入由2021年的人民幣128億元增加22.0%至2022年的人民幣157億元(23億美元)。併表信託計劃的利息收入由2021年的人民幣212億元增加21.9%至2022年的人民幣259億元(37億美元)，利息支出由2021年的人民幣84億元增加21.6%至2022年的人民幣102億元(15億美元)，二者的增加均主要由於併表信託計劃發放的貸款的平均餘額由2021年的人民幣1,572億元增至2022年的人民幣1,943億元(279億美元)。利息收入指由這些信託計劃提供資金的貸款的應收利息收入，而利息支出指這些併表信託計劃應付其投資者的利息。

小額貸款及消費金融

我們小額貸款及消費金融的淨利息收入由2021年的人民幣13億元增加147%至2022年的人民幣33億元(5億美元)。小額貸款及消費金融的利息收入由2021年的人民幣15億元增加162%至2022年的人民幣40億元(6億美元)，小額貸款及消費金融的利息支出則由2021年的人民幣

財務資料

2億元增至2022年的人民幣7億元(1億美元)。增加的主要原因是我們消費金融業務擴張，因為我們已經於2020年停止發放小額貸款。我們消費金融業務的貸款餘額由截至2021年12月31日的人民幣116億元增至截至2022年12月31日的人民幣297億元(43億美元)。

擔保收入

我們的擔保收入由2021年的人民幣44億元增加68.7%至2022年的人民幣74億元(11億美元)。該增加主要歸因於我們提供增信的貸款比例增加。

其他收入

我們的其他收入由2021年的人民幣39億元減少68.1%至2022年的人民幣12億元(2億美元)。該減少主要歸因於自2022年第三季度起，因催收表現低於預期，我們向主要增信合作夥伴退還了賬戶管理費，加上我們向主要增信合作夥伴提供和收費的服務範圍縮窄且費用結構發生變化。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣180億元減少12.4%至2022年的人民幣158億元(23億美元)。

借款人獲取費

我們的借款人獲取費由2021年的人民幣101億元減少22.3%至2022年的人民幣79億元(11億美元)。我們的借款人獲取費主要指我們為產生技術平台收入的新賦能貸款所承擔的費用，包括於2022年賦能的貸款及於過往年度賦能的貸款(其餘額仍未償還且債務年期尚未屆滿)。借款人獲取費的減少主要是由於新貸款銷售額及佣金的減少。

投資者獲取及留存開支

我們的投資者獲取及留存開支由2021年的人民幣7億元減少55.5%至2022年的人民幣3億元(43.3百萬美元)。該減少主要是由於理財產品銷售額減少。

一般銷售及營銷開支

我們的一般銷售及營銷開支由2021年的人民幣66億元增加0.3%至2022年的人民幣67億元(10億美元)。該增加主要是由於銷售及營銷人員的員工成本增加。

財務資料

平台服務轉介開支

我們的平台服務轉介開支由2021年的人民幣6億元增加67.4%至2022年的人民幣9億元(1億美元)。該增加主要是由於通過陸金通進行的新增貸款銷售額增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2021年的人民幣36億元減少20.5%至2022年的人民幣28億元(4億美元)。該減少主要是由於我們於2022年實施成本控制措施。

運營及服務開支

我們的運營及服務開支由2021年的人民幣66億元減少1.9%至2022年的人民幣64億元(9億美元)，主要是由於我們的貸款總餘額減少。

技術及分析開支

我們的技術及分析開支由2021年的人民幣21億元減少10.2%至2022年的人民幣19億元(3億美元)。該減少主要是由於我們的效率提高。

減值損失

我們的減值損失(包括信用減值損失及資產減值損失)由2021年的人民幣77億元增加119%至2022年的人民幣170億元(24億美元)。

信用減值損失由2021年的人民幣66億元增加149%至2022年的人民幣166億元(24億美元)，主要是由於風險敞口增加及信用表現惡化(在很大程度上是由於接連爆發的新冠疫情對中國經濟的影響)，導致撥備金額與彌償虧損增加。

資產減值損失由2021年的人民幣11億元減少61.2%至2022年的人民幣4億元(1億美元)。

融資成本

我們的融資成本由2021年的人民幣10億元增加24.5%至2022年的人民幣12億元(2億美元)，主要是由於我們贖回可轉換本票及借款總額增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2021年的人民幣67億元減少36.7%至2022年的人民幣42億元(6億美元)。該減少主要是由於除所得稅開支利潤減少44.4%。

淨利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由2021年的人民幣167億元減少47.5%至2022年的人民幣88億元(13億美元)。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較

技術平台收入

我們的技術平台收入由2020年的人民幣412億元減少7.1%至2021年的人民幣383億元。該減少主要是由於零售信貸賦能服務費由2020年的人民幣396億元減少7.1%至2021年的人民幣368億元，以及其他技術平台收入由2020年的人民幣16億元減少8.1%至2021年的人民幣15億元。零售信貸賦能服務費減少7.1%主要是由於貸款賦能服務費由2020年的人民幣71億元減少20.5%至2021年的人民幣57億元，及貸後服務費由2020年的人民幣323億元減少5.9%至2021年的人民幣304億元，這主要是由於我們的產品價格因應監管指引而下降，我們專注於挑選優質客戶，導致定價降低以反映更好的信用狀況，以及我們更好地支持小微企業主的策略，被通過陸金通銷售的新增貸款增加推動平台服務轉介收入由2020年的人民幣1億元增至2021年的人民幣7億元所部分抵銷。

淨利息收入

我們的淨利息收入由2020年的人民幣78億元增加82.9%至2021年的人民幣142億元。

併表信託計劃

我們併表信託計劃的淨利息收入由2020年的人民幣64億元增加102%至2021年的人民幣128億元。併表信託計劃的利息收入由2020年的人民幣106億元增至2021年的人民幣212億元，而利息支出由2020年的人民幣43億元增至2021年的人民幣84億元，二者的增加均主要由於併表信託計劃發放的貸款的平均結餘由2020年的人民幣763億元增至2021年的人民幣1,572億元。利息收入指由這些信託計劃提供資金的貸款的應收利息收入，而利息支出指這些併表信託計劃應付其投資者的利息。

小額貸款及消費金融

我們小額貸款及消費金融的淨利息收入由2020年的人民幣14億元減少3.4%至2021年的人民幣13億元。小額貸款及消費金融的利息收入由2020年的人民幣14億元增至2021年的人民幣15億元，而小額貸款及消費金融的利息支出由2020年的人民幣3百萬元增至2021年的人民幣2億元。利息支出的增長較利息收入的增長更為迅速，乃由於我們的消費金融子公司於2021年開始使用銀行借款為新貸款提供資金。

財務資料

擔保收入

我們的擔保收入由2020年的人民幣6億元大幅增至2021年的人民幣44億元。該增加主要歸因於我們提供增信的貸款的比例增加。

其他收入

我們的其他收入由2020年的人民幣15億元增加155%至2021年的人民幣39億元。該增加主要歸因於賬戶管理服務費由2020年的人民幣13億元增加180%至2021年的人民幣36億元，主要是由於來自增信提供商貸款催收服務費的增加。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2020年的人民幣178億元增加1.0%至2021年的人民幣180億元。

借款人獲取費

我們的借款人獲取費由2020年的人民幣115億元減少12.1%至2021年的人民幣101億元。我們的借款人獲取費主要指我們為產生技術平台收入的新賦能貸款所承擔的費用，包括於2021年賦能的貸款及於過往年度賦能的貸款(其結餘仍未償還且債務年期尚未屆滿)。借款人獲取費的減少主要是由於銷售效率提高及銷售佣金減少。

投資者獲取及留存開支

我們的投資者獲取及留存開支由2020年的人民幣8億元減少17.4%至2021年的人民幣7億元。該減少主要是由於效率提高。

一般銷售及營銷開支

我們的一般銷售及營銷開支由2020年的人民幣54億元增加22.8%至2021年的人民幣66億元。該增加主要是由於銷售及營銷人員的員工成本增加。

平台服務轉介開支

我們的平台服務轉介開支由2020年的人民幣1億元增至2021年的人民幣6億元。該增加主要是由於通過陸金通進行的新增貸款銷售額增加。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2020年的人民幣30億元增加19.6%至2021年的人民幣36億元。該增長主要是由於我們的業務規模增加。

財務資料

運營及服務開支

我們的運營及服務開支由2020年的人民幣60億元增加8.7%至2021年的人民幣66億元，主要是由於我們更多地使用併表信託計劃作為資金來源。

技術及分析開支

我們的技術及分析開支由2020年的人民幣18億元增加16.3%至2021年的人民幣21億元。該增長主要是由於我們對技術研發的持續投資。

減值損失

我們的減值損失(包括信用減值損失及資產減值損失)由2020年的人民幣30億元增加155%至2021年的人民幣77億元。貸款相關減值損失由2020年的人民幣30億元增加112%至2021年的人民幣63億元。於2021年，貸款相關減值損失的增加主要是由於我們的業務增長導致我們表內風險承擔貸款結餘及表外擔保風險敞口均增加。投資相關減值損失由2020年的人民幣18百萬元增至2021年的人民幣273百萬元，主要是由於按攤銷成本計量的金融資產的虧損。

融資成本

我們的融資成本由2020年的人民幣29億元減少65.3%至2021年的人民幣10億元。該減少主要是由於我們的C輪可轉換票據重組後可轉換債券結餘減少，且存款增加導致利息收入增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2020年的人民幣56億元增加18.8%至2021年的人民幣67億元。該增長與除所得稅開支利潤增加30.7%大致相符。

淨利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由2020年的人民幣123億元增加36.1%至2021年的人民幣167億元。

流動資金及資本資源

我們於2020年、2021年及2022年的經營活動所得現金淨額分別為人民幣7,121百萬元、人民幣4,987百萬元及人民幣4,455百萬元(641百萬美元)。

除經營活動所得現金淨額外，我們於首次公開發售前從三輪股權融資(前兩輪於2015年及2016年進行，第三輪分別於2018年及2019年結束)以及三年期銀團貸款融資協議及我們於2020年的首次公開發售中籌集現金。我們於2020年並無從發行自動可轉換本票及選擇性可轉

財務資料

換本票中獲得現金。截至2022年12月31日，所有自動可轉換本票均已轉換為我們的普通股，且選擇性可轉換本票的本金總額1,158百萬美元全部未獲償還，這些本票的年利率為6%，並於2023年9月30日到期（除非提前轉換）。

下表載列於所示年度我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(美元)
	(以百萬計)			
營運資金變動前經營現金流	24,074	31,647	28,369	4,079
— 營運資金變動	(12,730)	(18,652)	(13,639)	(1,961)
— 已繳所得稅	(4,223)	(8,008)	(10,275)	(1,477)
經營活動所得現金淨額	7,121	4,987	4,455	641
投資活動(所用)／所得現金淨額	(15,004)	314	8,448	1,215
融資活動所得／(所用)現金淨額	24,874	(2,448)	(9,919)	(1,426)
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(518)	(143)	57	8
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	16,474	2,711	3,041	437
年初現金及現金等價物	7,312	23,786	26,496	3,810
年末現金及現金等價物	<u>23,786</u>	<u>26,496</u>	<u>29,538</u>	<u>4,247</u>

現金及現金等價物包括現金、存放於金融機構的活期存款及原到期日為三個月或以內且可隨時轉換為已知現金數額及價值變動風險不大的其他短期高流動性投資。我們評估用於部署盈餘資本或盈餘資金的各種方案，包括金融資產投資、收購或向股東派付的股息。

截至2022年12月31日，我們的銀行存款為人民幣439億元（63億美元），其中95.2%以人民幣持有。截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的經營活動所得現金分別為人民幣71億元、人民幣50億元及人民幣45億元（6億美元）。

我們認為，至少於未來12個月內，經營活動所得現金淨額及我們的現金將足以滿足我們當前及預期的一般企業用途需求。我們可能會決定通過額外的資本及融資資金增強我們的流動性狀況或增加我們的現金儲備。發行及出售額外股本將進一步稀釋股東股權。負債的產生將導致固定債務的增加，並可能導致經營契約，從而限制我們的經營。我們無法向閣下保證，融資將以我們可以接受的金額或條款（如有）提供。

在使用我們於美國首次公開發售中獲得的或我們可能於中國境外其他證券發售獲得的款項時，我們可能會向我們的中國子公司額外注資，建立新的中國子公司並向這些新的中

財務資料

國子公司注資，向我們的中國子公司提供貸款、收購境內實體或在離岸交易中收購在中國開展業務的境外實體。然而，上述大部分用途須遵守中國法規並取得批准。例如：

- 向我們的中國子公司注資須經商務部或其地方部門批准或向其報告；及
- 我們為資助中國子公司活動而向其提供的貸款不得超過法定限額，且須於國家外匯管理局或其地方分支機構登記。

請參閱「監管概覽—有關外匯的法規」。

我們日後的絕大部分收入可能以人民幣計值。根據現行中國外匯法規，經常賬項目(包括利潤分派、利息支付及貿易及服務相關外匯交易)可在遵守若干常規程序規定的情況下以外幣進行支付，且無須獲得國家外匯管理局的事先批准。因此，我們的中國子公司可以按照若干常規程序規定，以外幣向我們派付股息，且無須獲得國家外匯管理局的事先批准。然而，倘若人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本性支出(例如償還以外幣計值的貸款)，則須經政府主管部門批准或登記。未來，中國政府可能酌情限制經常賬戶交易兌換外幣的權限。

經營活動

截至2022年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣45億元(641百萬美元)，而同期除所得稅開支利潤為人民幣130億元(19億美元)。該差異主要是由於客戶貸款以及應收賬款及其他應收款項減少人民幣104億元(15億美元)，以及應付賬款及其他應付款項減少人民幣241億元(35億美元)。客戶貸款以及應收賬款及其他應收款項減少主要是由於併表信託計劃發放的貸款餘額減少，以及因宏觀經濟挑戰，我們審慎縮減業務規模而導致應收賬款及其他應收款項減少。應付賬款及其他應付款項、應付合併結構性實體投資者款項減少主要是由於併表信託計劃發放的貸款餘額減少而導致應付併表信託計劃投資者款項減少。除營運資金賬戶的這些變動外，我們的經營活動所得現金淨額與我們的除所得稅開支利潤之間的差異亦受到若干其他項目的影響，尤其是未變現的信用減值損失人民幣120億元(17億美元)、歸類為融資活動的融資成本人民幣25億元(4億美元)及匯兌虧損人民幣9億元(1億美元)，被歸類為投資活動的投資收入人民幣15億元(2億美元)所部分抵銷。

截至2021年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣50億元，而同期除所得稅開支利潤為人民幣234億元。該差異主要是由於客戶貸款以及應收賬款及其他應收款項增加

財務資料

人民幣1,012億元，以及應付賬款及其他應付款項增加人民幣825億元。客戶貸款以及應收賬款及其他應收款項增加乃由於併表信託計劃發放的貸款規模及我們消費金融子公司賦能的消費金融貸款規模增加。應付賬款及其他應付款項以及應付合併結構性實體投資者款項的增加，乃由於作為投資回報應付併表信託計劃投資者款項的增加。除營運資金賬戶的這些變動外，我們的經營活動所得現金淨額與我們的除所得稅開支利潤之間的差異亦受到若干其他項目的影響，尤其是信用減值損失人民幣57億元、歸類為融資活動的融資成本人民幣18億元、資產減值損失人民幣11億元及使用權資產折舊人民幣6億元，部分被歸類為投資活動的投資收入人民幣16億元所抵銷。

截至2020年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣71億元，而同期除所得稅開支利潤為人民幣179億元。該差異乃主要由於應收賬款及其他應收款項增加人民幣689億元，以及應付賬款及其他應付款項增加人民幣562億元。客戶貸款以及應收賬款及其他應收款項的增加乃由於併表信託計劃發放的貸款金額增加。應付賬款及其他應付款項以及應付合併結構性實體投資者款項的增加，乃由於作為投資回報應付併表信託計劃投資者款項的增加。除營運資金賬戶的這些變動外，我們的經營活動所得現金淨額與我們的除所得稅開支利潤之間的差異亦受到若干其他項目的影響，尤其是信用減值損失人民幣28億元、歸類為融資活動的融資成本人民幣31億元及使用權資產折舊人民幣6億元，被歸類為投資活動的投資收入人民幣11億元所部分抵銷。

投資活動

我們審慎管理投資分配，以確保在需要流動資金時，我們的投資可隨時轉換為現金。我們通常尋求低風險的投資資產，包括銀行存款、理財產品及固定收益產品。

於2022年，投資活動所得現金淨額為人民幣84億元(12億美元)，主要由於出售投資資產所得款項人民幣990億元(142億美元)、買入返售證券減少人民幣55億元(8億美元)及投資資產的已收利息人民幣17億元(2億美元)，被收購投資資產的付款人民幣977億元(141億美元)所部分抵銷。

截至2021年12月31日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣3億元，主要由於出售投資資產所得款項人民幣1,324億元，被收購投資資產的付款人民幣1,286億元及買入返售證券增加人民幣48億元所部分抵銷。我們亦收到投資資產利息人民幣15億元。

財務資料

截至2020年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣150億元，主要由於收購投資資產的付款人民幣1,665億元及買入返售金融資產人民幣7億元，被出售投資資產所得款項人民幣1,512億元及投資資產的已收利息人民幣12億元所部分抵銷。

融資活動

我們通常尋求更長期的國內融資活動，並將實施提前償還或盡量降低外匯風險作為我們海外融資活動的策略。

於2022年，融資活動所用現金淨額為人民幣99億元(14億美元)，主要是由於支付利息支出及已宣派股息人民幣89億元(13億美元)、償還借款人民幣58億元(8億美元)及償還應付可轉換本票人民幣37億元(5億美元)，被借款所得款項人民幣90億元(13億美元)所部分抵銷。

截至2021年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣24億元，主要是由於股份購回計劃付款人民幣64億元、償還借款人民幣18億元、發行股份和其他權益證券所得款項人民幣22.3百萬元及支付利息支出人民幣9億元，被借款所得款項人民幣73億元所部分抵銷。

截至2020年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣249億元，主要由於借款所得款項人民幣106億元及發行股份和其他權益證券所得款項人民幣189億元，被償還借款人民幣29億元及支付利息支出人民幣12億元所部分抵銷。

營運資金充足性

董事認為，經計及我們可用的財務資源(包括我們當前的現金及現金等價物以及可用的融資)，我們擁有充足的營運資金以滿足我們當前及自本文件日期起至少未來12個月的需求。

綜合財務狀況表若干主要項目的討論

下表載列我們截至所示日期的資產及負債的若干主要項目。

	截至12月31日			
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(美元)
	(以百萬計)			
資產				
銀行存款	24,159	34,743	43,882	6,310
受限制現金	23,030	30,454	26,509	3,812
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	34,424	31,023	29,089	4,183
按攤銷成本計量的金融資產	6,564	3,785	4,716	678

財務資料

	截至12月31日			
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(美元)
			(以百萬計)	
應收賬款及其他應收款項				
以及合同資產	23,326	22,345	15,758	2,266
客戶貸款	119,826	214,972	211,447	30,404
無形資產	1,882	899	885	127
商譽	9,047	8,918	8,911	1,281
資產總值	248,890	360,433	349,263	50,221
負債				
應付平台投資者款項	9,115	2,748	1,569	226
應付合併結構性實體投資者款項	110,368	195,446	177,148	25,472
應付賬款及其他應付款項				
以及合同負債	5,484	8,814	12,199	1,754
選擇性可轉換本票	7,531	7,405	8,143	1,171
應付可轉換本票	10,117	10,669	5,164	743
負債總額	165,739	265,874	254,476	36,592
權益				
股份溢價	33,213	33,366	32,074	4,612
留存收益	40,928	55,943	64,600	9,289
其他儲備	7,419	9,305	2,158	310
非控股權益	1,592	1,506	1,597	230
權益總額	83,151	94,559	94,787	13,630

銀行存款及受限制現金

我們的銀行存款包括活期存款及定期存款。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣百萬元)		
活期存款	17,627	22,355	26,524
定期存款	6,531	12,392	17,360

我們的資金部門根據流動資金狀況及現金流量預測對活期存款及定期存款之間的現金分配進行監督。

財務資料

我們的受限制現金包括來自合併結構性實體的現金，即我們的合併結構性實體從平台投資者收取而持有的現金，主要用於今後對我們零售信貸業務的投資；借款保證金，即作為有抵押借款之抵押；以及代表平台投資者持有的保證金，即向尚未做出投資決定的平台投資者收取的資金，或平台投資者作出提取但提款尚在結算中的資金。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣百萬元)	
來自合併結構性實體的現金	14,582	24,904	22,990
借款保證金	—	3,043	1,479
代表平台投資者持有的保證金	7,998	1,791	702
其他	450	716	1,338

來自合併結構性實體的現金由截至2020年12月31日的人民幣146億元增至截至2021年12月31日的人民幣249億元，原因是我們更多地使用併表信託作為資金來源，並由截至2021年12月31日的人民幣249億元略減至截至2022年12月31日的人民幣230億元，主要是由於投資者存款及支出頻率的動態變化。

代表平台投資者持有的保證金由截至2020年12月31日的人民幣80億元減至截至2021年12月31日的人民幣18億元，並進一步減至截至2022年12月31日的人民幣7億元，主要是由於隨著貸款餘額到期或被贖回，投資者在歷史遺留P2P產品下的保證金減少。

有關進一步討論，請參閱「一 流動資金及資本資源」。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括各種非上市證券、上市證券及衍生工具。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣百萬元)	
非上市證券			
資管計劃	9,752	8,308	5,010
公募基金	3,199	2,487	7,125
信託計劃	9,927	3,052	3,891
保理產品	824	—	—
結構性存款	962	6,641	2,407
銀行理財產品	2,092	4,589	7,563
公司債券	3,044	3,065	46

財務資料

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣百萬元)	
私募基金及其他股權投資	4,624	2,765	2,044
其他債務投資	—	109	1,003
上市證券			
股票	—	8	—
合計	34,424	31,023	29,089

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由2020年12月31日至2021年12月31日減少了9.9%，主要由於信託計劃減少人民幣69億元、私募基金及其他股權投資減少人民幣19億元以及資管計劃減少人民幣14億元，被結構性存款增加人民幣57億元及銀行理財產品增加人民幣25億元所部分抵銷。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由2021年12月31日至2022年12月31日減少了6.2%，主要由於結構性存款減少人民幣42億元、資管計劃減少人民幣33億元、公司債券減少人民幣30億元，被公募基金增加人民幣46億元及銀行理財產品增加人民幣30億元所部分抵銷。

我們將投資組合作為一個整體並對投資組合中的各項資產類別進行管理，以確保在需要流動資金時，我們的投資可隨時轉換為現金。為觀察與我們的金融資產相關的投資風險，我們已採用一套內部政策及指引。我們的投資機制、程序、政策及指引由我們的資金部、財務部、法律合規部及風險管理部共同審閱及評估，並經管理層批准後生效。我們的法律合規部亦定期監督投資政策及指引的實施情況。此外，我們定期向董事會匯報本公司的投資策略及表現。我們資金部負責投資的員工平均擁有約10年的投資管理經驗，且資金部的高級人員擁有逾20年的金融及財資經驗。我們的投資策略遵循本公司的風險偏好，總體偏好低風險金融資產（例如貨幣類資產及固定收益資產）。我們根據具體案例作出金融資產相關投資決策。在作出每項投資決策時，我們考慮各種因素（其中包括宏觀經濟環境、主要資產類別的表現、金融資產發行人的資質、本公司的流動資金狀況及其他相關情況），從而實現使我們的投資組合價值最大化的目標。

上市後，投資組合內的投資須滿足一項條件，即本公司遵守《上市規則》第十四章的規定，且我們亦有意嚴格按照我們的內部政策及指引持續投資這些產品。

就財務報告而言，我們應用貼現現金流量模型及其他類似方法確定分類為公允價值層級第3層級的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值。確定是否將金融工具分類至公允價值層級第3層級，通常基於估值方式所涉及的不可觀察因素的重要性。這些金融工具的公允價值乃基於現金流量（使用根據管理層的估計而確定的預期回報率進

財務資料

行貼現)。這些以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的估計主要使用不可觀察輸入數據(如估計未來現金流量及投資產品的預期貼現率)。就我們在第3層級公允價值計量範圍內計量的金融資產估值而言,董事已採取(但不限於)以下程序:(i)審查有關無法輕易釐定公允價值的金融資產的相關協議及文件的條款;(ii)在評估財務數據及假設時考慮可用資料,包括但不限於貼現率、預期現金流量、政治及行業情況;及(iii)取決於投資規模,審查由首席財務官、首席風控官和其他高級管理人員組成的估值委員會批准的估值結果。基於上述程序,董事認為由上述估值方法得出的公允價值估算乃屬合理,且本集團財務報表已妥為編製。根據上述程序及所收到的專業建議,董事認為,對第3層級工具進行的估值分析屬公平合理,且本集團財務報表已妥為編製。若任何估計及假設發生變動,可能導致第3層級工具的公允價值發生變動。

金融資產的公允價值計量詳情,尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據與公允價值的關係)於本文件附錄一所載會計師報告附註4.4披露,其乃由申報會計師按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」發出。申報會計師對往績記錄期間本集團歷史財務資料的整體意見載於本文件附錄一第I-2頁。

基於聯席保薦人進行的盡職調查,包括但不限於(i)審閱本上市文件附錄一所載會計師報告的相關附註,(ii)對本公司進行盡職調查,以了解相關估值所採用的主要基準、假設及方法,及(iii)對申報會計師進行盡職調查,以了解彼等就第3層級金融工具估值方面所進行的工作,以就本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料作出報告,聯席保薦人並無注意到任何事項會合理導致聯席保薦人質疑董事進行的估值分析及結果。

財務資料

按攤銷成本計量的金融資產

按攤銷成本計量的金融資產包括債務投資及應收利息，經減去減值損失撥備。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣百萬元)		
債務投資	7,642	5,002	6,472
應收利息	94	121	123
小計	7,736	5,124	6,595
減：減值損失撥備	(1,172)	(1,339)	(1,878)
合計	6,564	3,785	4,716

自2020年12月31日至2021年12月31日，按攤銷成本計量的金融資產減少42.3%，主要是由於債務投資減少人民幣26億元。

自2021年12月31日至2022年12月31日，按攤銷成本計量的金融資產增加24.6%，主要是由於債務投資增加人民幣15億元。

應收賬款及其他應收款項以及合同資產

應收賬款及其他應收款項以及合同資產主要包括合同獲取成本及核心零售信貸賦能服務以及各種其他應收款項。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣百萬元)		
合同獲取成本	9,017	7,964	6,237
核心零售信貸賦能服務應收款項	10,344	7,380	3,736
外部支付服務提供商應收款項	1,750	2,665	1,826
信託法定存款	968	1,360	1,058
其他技術平台收入應收款項	803	765	508
平台服務轉介收入應收款項	79	288	586
股份購回計劃應收款項	—	870	860
其他存款	491	543	506
應收擔保費款項	89	411	431
美國存託股份收入應收款項	4	112	95
行使購股權應收款項	—	36	0
其他	470	582	554
減：減值損失撥備	(688)	(631)	(640)
合計	23,326	22,345	15,758

財務資料

自2020年12月31日至2021年12月31日，應收賬款及其他應收款項以及合同資產減少4.2%，主要是由於我們通過併表信託提供更多的表內貸款，因此第三方銀行賦能的新貸款減少導致核心零售信貸賦能服務應收款項減少人民幣30億元，以及銷售效率提高及銷售佣金減少導致合同獲取成本減少人民幣11億元，被由於新增貸款規模增加導致外部支付服務提供商應收款項增加人民幣9億元及股份購回計劃應收款項增加人民幣9億元所部分抵銷。

自2021年12月31日至2022年12月31日，應收賬款及其他應收款項以及合同資產減少29.5%，主要是由於我們通過併表信託提供更多的表內貸款，因此第三方銀行賦能的新貸款減少導致核心零售信貸賦能服務應收款項減少人民幣36億元，新增貸款規模及銷售佣金減少導致合同獲取成本減少人民幣17億元以及新增貸款規模增速放緩導致外部支付服務提供商應收款項減少人民幣8億元。

客戶貸款

客戶貸款包括併表信託計劃發放的貸款、小額貸款公司及消費金融公司發放的貸款及應收利息，經減去減值損失撥備。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	(人民幣百萬元，百分比除外)		
併表信託計劃發放的貸款	112,253	202,175	186,397
小額貸款公司及消費金融公司 發放的貸款	6,241	12,588	30,110
應收利息	2,321	2,963	2,003
減：減值損失撥備	(989)	(2,754)	(7,063)
	<u>119,826</u>	<u>214,972</u>	<u>211,447</u>
預期信貸虧損率	<u>0.82%</u>	<u>1.26%</u>	<u>3.23%</u>

客戶貸款由截至2020年12月31日的人民幣119,826百萬元增加79.4%至截至2021年12月31日的人民幣214,972百萬元，分別減去人民幣989百萬元及人民幣2,754百萬元的減值損失撥備，主要是由於併表信託計劃發放的貸款規模及我們消費金融子公司提供的消費金融貸款規模增加。

客戶貸款由截至2021年12月31日的人民幣214,972百萬元減少1.6%至截至2022年12月31日的人民幣211,447百萬元，分別減去人民幣2,754百萬元及人民幣7,063百萬元的減值損失撥備，主要是由於併表信託計劃發放的貸款規模減小及撥備增加，部分被我們消費金融子公司提供的消費金融貸款規模增加所抵銷。

財務資料

與2020年相比，2021年的預期信貸虧損率增加，是由於客戶貸款的風險承擔增加。與2021年相比，2022年的預期信貸虧損率增加，主要是因為預計在未來幾個季度，我們當前投資組合的逾期率將保持在一個相對較高的水平。其次，客戶貸款的風險承擔進一步增加亦導致2022年的預期信貸虧損增加。

客戶貸款的減值損失撥備是管理層對此類客戶貸款預期信貸虧損的估計，按前瞻性基準計算。在計量預期信貸虧損時，我們的管理層釐定適當的模型及假設，包括違約風險敞口、違約概率及違約虧損率，並建立前瞻性場景及其相對權重。隨著小微企業運營逐漸恢復正常及COVID動態清零政策調整後中國經濟復甦，我們預計隨著信貸指標正常化，我們的業務將恢復正常，因此董事認為貸款餘額可收回且無需進一步減值。

無形資產

無形資產包括商標及許可、計算機軟件及其他。

自2020年12月31日至2021年12月31日，我們的無形資產減少52.2%，主要是由於與前海交易所、平安融資擔保(天津)有限公司(「天津擔保」)及重慶金融資產交易所(其業務已終止)相關的商標及許可減值損失。

自2020年12月31日至2021年12月31日，我們的無形資產保持相對穩定。

無形資產減值測試

商標和許可證是於業務合併中作為本公司重組的一部分收購的無形資產。由於對這些資產預期為本公司產生淨現金流入的時間沒有可預見的限制，所收購的大部分商標和許可證被確定為擁有無限可使用年期。

年末本公司根據《國際會計準則》第36號「資產減值」，對無限可使用年期的商標及許可證進行了減值審查。就減值評估而言，根據公允價值減去處置成本及使用價值計算所得金額(以較高者為準)來釐定無限期的商標及許可證的可收回金額。鑒於本公司無限期的商標及許可證具有活躍市場，根據使用貼現現金流量法估值技術釐定公允價值減去這些商標及許可證的處置成本所得金額。

管理層計算使用價值來釐定可收回金額。使用價值乃根據貼現現金流量計算來釐定可收回金額。經參考根據本公司管理層批准的涵蓋三至七年期的財務預算進行現金流量預測。由於我們的業務仍處於早期階段，需要時間建立其經濟規模，故預測中採用了超過五年的

財務資料

期限。因此，從管理層及市場參與者的角度來看，我們的業務預期可能將於三至七年期後達致穩健的終端增長率。

用於使用價值計算的主要假設如下：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
稅前貼現率	26%	26%	21%-25%
收入增長率	3%-275%	3%-8%	-47%-58%
長期增長率	3%	3%	2%

截至2020年12月31日及2021年12月31日，稅前貼現率保持不變，是由於(i)穩定的貨幣及宏觀經濟政策帶來的穩定無風險利率；及(ii)於2020年及2021年，我們的業務及財務表現亦保持穩定，並帶來了類似的淨資產回報率。

2022年的收入增長率大幅變化是由於我們有意識地減少2023年的新增貸款銷售規模，這將導致2023年的收入減少。隨著新冠疫情的影響消退，我們預計業務運營將從2024年起逐漸恢復正常，這將推動我們的收入水平呈U型復甦。

本公司的商標及許可主要與人民幣800.7百萬元的普惠商標權有關。普惠商標的可收回金額超過其賬面值：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
		(以千計)	
現金產生單位之可收回金額 超過其賬面值	3,895,059	3,795,189	4,761,332

下表載列於所示日期在所有其他變量保持不變的情況下，各主要假設的合理潛在變動對普惠商標權減值測試的影響。如下所示，主要參數的潛在變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其於所示日期的可收回金額。

	現金產生單位之可收回金額超過其賬面值		
	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
		(以千計)	
主要假設的潛在變動			
收入增長率減少5%	3,772,487	3,711,922	4,524,074
稅前貼現率增加1%	3,690,604	3,597,045	4,428,832

財務資料

2020年評估採用的增長率主要是由於天津擔保於收購後早期業務量大幅增加。由於天津擔保與普惠擔保的業務整合(於2021年4月29日監管約談的自查整改工作之後)，2021年評估採用的增長率發生重大變化。於2021年減值評估期間，天津擔保、深圳前海金融資產交易所有限公司及重慶金融資產交易所有限責任公司許可證的可收回金額明顯低於賬面值。因此，於2021年已確認減值損失為人民幣964百萬元。

根據管理層對現金產生單位可收回金額的評估，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，分別確認了金額為零、人民幣964百萬元及零的減值損失。除上述減值外，現金流量預測結果超過了各相關現金產生單位或單位組的賬面值。然而，後續減值測試可能基於不同的假設及未來現金流量預測，這可能導致這些資產於可預見未來出現減值損失。

下表載列於所示日期在所有其他變量保持不變的情況下，無形資產減值測試各主要假設的合理潛在變動的影響。如下所示，主要參數的潛在變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其於所示日期的可收回金額。

主要假設的潛在變動	現金產生單位之 可收回金額超過其賬面值		
	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
收入增長率減少5%	3,772,487	3,711,922	4,524,074
稅前貼現率增加1%	3,690,604	3,597,045	4,428,832

商譽

自2020年12月31日至2021年12月31日，我們的商譽減少1.4%，主要是由於與天津擔保及前海金牛貸(深圳)互聯網金融服務有限公司(其業務已終止)相關的商譽減值虧損。

自2021年12月31日至2022年12月31日，我們的商譽保持穩定。

商譽減值測試

本公司通過比較現金產生單位組別的可收回金額與其賬面值，對商譽進行減值測試。現金產生單位及現金產生單位組別的可收回金額為使用價值及公允價值減銷售成本的較高者。

管理層計算使用價值來釐定可收回金額。使用價值乃根據貼現現金流量計算以釐定可收回金額，計算時參考了根據管理層批准的涵蓋三至七年期間的財務預算作出的現金流量

財務資料

預測。由於我們的業務仍處於早期階段，需要時間建立其經濟規模，故預測中採用了超過五年的期限。因此，從本集團管理層及市場參與者的角度來看，我們的業務預期很可能於三至七年後實現穩健的終端增長率。

用於使用價值計算的主要假設如下：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
稅前貼現率	24%–27%	27%	19%
收入增長率	3%–275%	3%–8%	-22%–30%
長期增長率	3%	3%	2%

2022年的收入增長率大幅變化主要是由於我們有意識地減少2023年的新增貸款銷售規模。隨著新冠疫情的影響消退，我們預計業務運營將從2024年起逐漸恢復正常，這將推動我們的收入水平呈U型復甦。

普惠的可收回金額超過其賬面值：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
		(以千計)	
現金產生單位之可收回金額超過其賬面值	58,347,954	46,780,343	31,032,688

下表載列於所示日期在所有其他變量保持不變的情況下，各主要假設的合理潛在變動對普惠減值測試的影響。如下所示，主要參數的潛在變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其於所示日期的可收回金額。

	現金產生單位之可收回 金額超過其賬面值		
	截至12月31日		
主要假設的潛在變動	2020年	2021年	2022年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
		(以千計)	
收入增長率減少5%	51,446,124	45,153,184	12,785,375
稅前貼現率增加1%	54,371,643	43,239,361	25,826,383

2020年評估採用的高增長率主要是由於天津擔保於收購後早期業務量大幅增加。由於

財務資料

天津擔保與普惠擔保的業務整合(於2021年4月29日監管約談的自查整改工作之後)，2021年評估採用的增長率發生重大變化。因此，於2021年已確認減值損失為人民幣126百萬元。

基於管理層對現金產生單位可收回金額的評估，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，分別確認了金額為零、人民幣129百萬元及人民幣6.7百萬元的減值損失。除上述減值外，現金流量預測的結果超過了各相關現金產生單位或單位組的賬面值。然而，後續減值測試可能基於不同的假設及未來現金流量預測，這可能導致這些資產於可預見未來出現減值損失。

應付平台投資者款項

應付平台投資者款項為投資者尚未用於通過我們的平台購買投資產品的資金及投資者尚未收取的資金。

自2020年12月31日至2021年12月31日，應付平台投資者款項減少69.9%，且自2021年12月31日至2022年12月31日進一步減少42.9%，主要由於我們的遺留P2P產品的貸款餘額減少，因為這些貸款已到期或已被贖回。

應付合併結構性實體投資者款項

應付合併結構性實體投資者款項包括應付併表信託計劃投資者款項、應付併表理財計劃投資者款項及應付資產證券化計劃投資者款項。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣百萬元)	
應付併表信託計劃投資者款項	110,309	195,263	177,102
應付併表理財計劃投資者款項	15	183	46
應付資產證券化計劃投資者款項	44	—	—
合計	110,368	195,446	177,148

應付合併結構性實體投資者款項由2020年12月31日至2021年12月31日增加77.1%，主要由於我們更多地使用併表信託計劃作為資金來源。

應付合併結構性實體投資者款項由2021年12月31日至2022年12月31日減少9.4%，因為併表信託計劃發放的新增貸款規模在此期間下降。

財務資料

應付賬款及其他應付款項以及合同負債

應付賬款及其他應付款項以及合同負債主要包括應付僱員福利及來自零售信貸賦能服務的合同負債以及各類其他應付款項。

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
		(人民幣百萬元)	
可轉換本票未付贖回對價	—	—	3,746
應付僱員福利	3,203	4,042	2,716
來自零售信貸賦能服務的合同負債	—	1,107	3,068
應納稅款	554	831	846
應付合作銀行款項	98	703	471
應付被投資方款項	431	431	431
信託管理費	94	416	58
應付外部供應商款項	433	401	193
C類普通股重組的現金補償	99	47	21
其他	572	836	649
合計	5,484	8,814	12,199

應付賬款及其他應付款項以及合同負債由2020年12月31日至2021年12月31日增加60.7%，主要由於2021年我們的政策發生變動，導致我們收取的費用超過合同責任，因此來自零售信貸賦能服務的合同負債增加人民幣11億元，以及由於員工成本的增加，應付僱員福利增加人民幣8億元。

應付賬款及其他應付款項以及合同負債由2021年12月31日至2022年12月31日增加38.4%，主要由於2021年我們催收貸款賦能服務費的方式發生變化，導致可轉換本票未付贖回對價增加人民幣37億元及來自零售信貸賦能服務的合同負債增加人民幣20億元。我們的合同負債是指我們將已向借款人收取對價的服務轉讓予借款人的責任。由於在收費發生變化後，我們收取的貸款賦能服務費超過了我們基於合同責任履行的服務，這導致2022年的合同負債增加。有關增加部分被員工成本下降導致應付僱員福利減少人民幣13億元所抵銷。

選擇性可轉換本票

選擇性可轉換本票由2020年12月31日至2021年12月31日減少1.7%，主要由於該期間內美元兌人民幣貶值。

選擇性可轉換本票由2021年12月31日至2022年12月31日增加10.0%，主要由於該期間內美元兌人民幣升值。

財務資料

應付可轉換本票

應付可轉換本票由2020年12月31日至2021年12月31日增加5.5%，主要由於應計利息支出。

應付可轉換本票由2021年12月31日至2022年12月31日減少51.6%，主要由於該期間內贖回可轉換本票。

債務

下表載列我們截至所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	2月28日
	(人民幣百萬元)			2023年
				(未經審計)
借款	10,315	25,927	36,916	37,902
應付債券	—	—	2,143	2,164
應付可轉換本票	10,117	10,669	5,164	5,201
租賃負債	979	795	749	691
選擇性可轉換本票	7,531	7,405	8,143	8,215
合計	28,943	44,797	53,115	54,173

借款

我們的借款主要包括無抵押銀行借款，其次是有抵押銀行借款及少量公司借款。有抵押銀行借款由銀行的現金存款抵押。

下表載列我們截至所示日期的借款明細：

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	2月28日
	(人民幣百萬元)			2023年
				(未經審計)
有抵押				
— 銀行借款 ^(a)	—	2,992	1,344	1,344
無抵押				
— 銀行借款 ^(b)	10,280	22,816	35,251	36,318
— 公司借款	1	—	—	—
	10,281	25,809	36,595	37,662
應付利息	34	119	320	240
借款總額	10,315	25,927	36,916	37,902

財務資料

附註：

- (a) 截至2022年12月31日，我們擁有由存款擔保的有抵押銀行借款人民幣1,344百萬元。所有這些借款的期限為24個月，其年利率為3.84%至4.05%。
- (b) 截至2022年12月31日，我們已動支於2020年2月13日所訂立金額為1,500百萬美元的三年期銀團貸款融資協議項下的無抵押借款1,290百萬美元。利率按每月倫敦銀行同業拆借利率上浮1.25%釐定，且按月支付利息。

下表載列截至所示日期借款的利率範圍：

	截至12月31日		
	2020年	2021年	2022年
銀行借款 — 固定利率	4.35%–5.00%	2.80%–4.80%	2.70%-4.30%
銀行借款 — 浮動利率	1.41%–2.68%	1.35%–1.92%	1.72%-5.59%
公司借款 — 固定利率	0.50%–0.78%	0.78%	不適用

截至2023年2月28日，我們擁有尚未動用借款人民幣2,911百萬元。

應付債券

我們的應付債券主要包括新發行債券、按實際利率計算的應計利息、已付利息及匯兌差額。

下表載列截至所示日期我們的應付債券明細：

	截至2022年 12月31日 (人民幣千元)
新發行債券	2,010,782
按實際利率計算的應計利息	57,267
已付利息	—
匯兌差額	75,299
截至2022年12月31日的賬面值	2,143,348

於2022年6月7日及2022年6月14日，我們分別發行了兩筆合計300百萬美元的債券，該等債券的利率乃按擔保隔夜融資利率(「SOFR」)複利加2.5%及2.55%釐定，利息於到期時支付。上述債券均自其各自發行之日起計一年到期。

應付可轉換本票

2015年10月，我們就收購Gem Alliance Limited向平安集團的子公司平安海外控股發行了本金總額為1,953.8百萬美元的可轉換本票。同日，平安海外控股同意將可轉換本票本金金額

財務資料

中的937.8百萬美元及其隨附的所有權利、利益及權益轉讓予安科技術。可轉換本票每半年付息一次，年利率為0.7375%。於2022年12月，我們、平安海外控股及安科技術訂立修訂及補充協議，以修訂平安可轉換本票的條款，據此，我們同意自平安海外控股及安科技術贖回平安可轉換本票未償還本金金額的50%，且訂約方同意延長平安可轉換本票的到期日及轉換期的開始日期。因此，除非另有協定，否則每份平安可轉換本票自發行日期起不時按每份平安可轉換本票未償還本金金額付息，年利率為0.7375%，我們將每半年付息一次，直至平安可轉換本票發行日期的第11週年日為止。平安可轉換本票可自2026年4月30日至2026年10月8日前(不含當日)五個營業日期間，隨時以每股普通股14.8869美元的初始轉換價格轉換為股份，可按每份平安可轉換本票所載進行若干調整。除非於到期日之前轉換或購買並註銷，否則本公司將於到期日贖回平安可轉換本票未償還本金金額的餘下50%及應計利息。

截至2023年2月28日，平安可轉換本票的未償還本金金額為人民幣6,791.3百萬元。

選擇性可轉換本票

2020年9月30日，我們向若干股東發行了本金總額為1,158百萬美元的選擇性可轉換本票，以換取彼等持有的C類普通股。尚未兌現的選擇性可轉換本票的票面利率為6%，可於2023年9月29日前的任何時間轉換為總計38,493,660股普通股，而不會導致任何反攤薄調整。

截至2023年2月28日，選擇性可轉換本票的未償還本金金額為人民幣8,047.7百萬元。

或有負債

除「表外安排」分節所披露者外，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年2月28日，我們概無任何重大或有負債。

除上述所披露者外，截至2022年12月31日，我們概無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸(有擔保、無擔保、有抵押或無抵押)或擔保或其他或有負債。自2022年12月31日起及直至最後實際可行日期，我們的債務概無任何重大不利變動。

我們的貸款協議包含中國商業銀行貸款慣用的標準條款及條件。董事確認，截至最後實際可行日期，我們的未償還債務並無任何重大契約，且於往績記錄期間及直至最後實際

財務資料

可行日期，我們並未違反任何重大契約。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並未在獲得銀行貸款及其他借款方面遇到任何困難、拖欠銀行貸款及其他借款付款。

資本開支

於2020年、2021年及2022年，我們的資本開支為人民幣206百萬元、人民幣153百萬元及人民幣123百萬元(18百萬美元)。這些資本開支主要由購買物業及設備等長期資產的開支組成。我們打算用現有的現金結餘及預期的運營現金流為未來的資本開支提供資金。我們將持續作出有計劃的資本開支，以滿足我們業務的預期增長。

表外安排

第三方增信提供商為我們賦能的貸款提供大部分融資擔保，而我們提供其餘擔保。下表載列我們於未合併相關貸款的財務擔保合同下，於各資產負債表日期的剩餘承諾結餘。

	截至12月31日			
	2020年	2021年	2022年	
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(美元)
				(以百萬計)
財務擔保承諾	20,969	64,731	68,503	9,850

除上述情況外，我們概無訂立任何融資擔保或其他承諾以就任何未合併第三方的支付責任提供擔保。我們並未訂立任何與我們的股份掛鉤且歸類為股東權益或並未載入合併財務報表的衍生工具合同。我們在轉讓予未合併實體的資產中並無擁有任何保留或或有權益，以作為該實體的信貸、流動資金或市場風險支持。我們在任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或向我們提供租賃、對沖或產品開發服務的未合併實體中並無任何可變權益。

合同責任

下表載列我們截至2022年12月31日的合同責任：

	合計		一年以內		1至3年		3至5年		5年以上	
	(人民 幣元)	(美元)	(人民 幣元)	(美元)	(人民 幣元)	(美元)	(人民 幣元)	(美元)	(人民 幣元)	(美元)
	(以百萬計)									
不可撤銷租賃	794	115	472	68	315	45	7	1	—	—

不可撤銷租賃指辦公場所的租賃。

除上文所示外，截至2022年12月31日，我們並無任何重大資本及其他承諾、長期義務或擔保。

控股公司架構

陸金所控股有限公司是一家控股公司，自身並無實質業務。我們主要通過我們的子公司、併表附屬實體及彼等於中國的子公司在中國開展業務。因此，儘管我們可以通過其他方式在控股公司層面獲得融資，但陸金所控股有限公司向其股東支付股息及償還其可能招致的任何債務的能力可能取決於我們的中國子公司支付的股息及併表附屬實體在中國支付的技術及諮詢服務費。若現有的中國子公司或任何新成立的子公司未來以自身名義招致債務，管理其債務的文書可能會限制其向我們支付股息的能力。此外，我們位於中國的外商獨資子公司僅能以根據中國會計準則及法規釐定的留存收益(如有)向我們支付股息。根據中國法律，我們位於中國的各子公司和併表附屬實體均須每年預留至少10%的稅後利潤(如有)，以撥付若干法定公積金，直至這些公積金達至其註冊資本的50%。此外，我們的子公司及併表附屬實體可根據中國會計準則，酌情將其部分稅後利潤劃撥至任意盈餘公積金。我們的部分子公司亦須預留風險儲備金。法定公積金及任意盈餘公積金不得作為現金股息分派。外商獨資公司向中國境外匯出的股息須經國家外匯管理局指定的銀行審查。我們的若干中國子公司在產生累計利潤並滿足法定公積金或一般風險儲備的要求前，將無法支付股息。

重大關聯方交易

平安集團是我們的主要關聯方。我們一直與平安集團保持戰略互惠關係。我們在多個領域與平安集團開展合作，主要包括平安保險向我們授予某些商標許可、我們向平安集團租賃用於辦公的物業以及平安集團向我們提供存款服務、貸款服務、理財服務、衍生產品服務和同業服務。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註44。

展望未來，我們將繼續與平安集團(為關聯方亦為關連人士)進行各種類型的交易。有關與平安集團的安排之進一步詳情，請參閱「關連交易」。

董事認為，關聯方交易乃按公平原則進行，將不會影響我們於往績記錄期間的業績，亦不會使這些業績無法反映我們的未來表現。

財務風險披露

外匯風險

外匯風險指外匯匯率變動造成損失的風險。人民幣與我們開展業務所涉及的其他貨幣

財務資料

之間的匯率波動或會影響我們的財務狀況及經營業績。我們面臨的外匯風險主要來自於美元兌人民幣匯率的變動。

我們與我們的主要境外中間控股公司的功能貨幣為美元。我們主要面臨的外匯風險來自於以人民幣計值的現金及現金等價物以及向子公司提供的貸款。我們已訂立即期一遠期美元／人民幣貨幣掉期合同，以管理我們面臨的因向子公司提供以人民幣計值的貸款而產生的外匯風險。

我們的子公司主要在中國內地經營業務，大部分交易乃以人民幣結算。我們認為我們在中國內地的業務並無面臨任何重大外匯風險，原因為並無這些子公司的重大金融資產或負債以人民幣以外的貨幣計值。

有關我們面臨的外匯匯率風險，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4.1.1(a)。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值／未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。

浮動利率工具的利息不到一年便重新定價一次。固定利率工具的利息在金融工具初始時定價，在到期前固定不變。浮動利率工具使我們面臨現金流量利率風險，而固定利率工具使我們面臨公允價值利率風險。我們的利率風險主要來自固定利率工具，包括銀行存款、應收賬款及其他應收款項以及合同資產、客戶貸款、應付賬款及其他應付款項以及合同負債。我們的利率風險政策要求我們通過管理計息金融資產及計息金融負債的期限來管理利率風險。有關我們面臨的利率風險，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4.1.1(b)。

信貸風險

信貸風險指因債務人或交易方無法履行其合同責任或其信用狀況發生不利變動而產生虧損的風險。我們面臨的信貸風險主要與我們和商業銀行的存款安排、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、應收賬款及其他應收款項以及客戶貸款有關。我們使用各種控制措施來識別、衡量、監控及報告信貸風險。

有關我們面臨的信貸風險，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4.1.2。

流動性風險

流動性風險是指無法獲得足夠資金或無法以合理價格及時清算頭寸以清償到期債務的

財務資料

風險。我們力求維持充足的銀行存款及有價證券。由於相關業務的動態性，我們通過維持充足的銀行存款以保持資金的靈活性。

有關我們面臨的流動性風險，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4.1.3。

股息

於2021年11月8日，董事會批准年度現金股息政策。截至2021年12月31日止年度，我們於記錄日期2022年4月8日收盤時向普通股持有人支付了每股普通股0.68美元(每股美國存託股份0.34美元)的現金股息。

於2022年8月4日，董事會批准半年度現金股息政策，以取代我們的年度股息政策。

截至2022年6月30日止六個月，根據半年度現金股息政策，我們於記錄日期2022年10月13日收盤時向普通股持有人支付了每股普通股0.34美元(每股美國存託股份0.17美元)的現金股息。

於2023年3月9日，董事會已批准經修訂的半年度現金股息政策，以取代現有的股息政策。根據經修訂的股息政策，自2023年開始，本公司將每半年宣派並分派一次經常性現金股息，其中每年的半年度股息分派總額相等於我們於有關財政年度淨利潤的約20%至40%，或董事會另行批准的金額。在任何特定半年度期間作出股息分派的決定及具體分派金額將基於我們的運營及盈利、現金流量、財務狀況及其他相關因素釐定，並可由董事會調整及釐定。

董事會已批准就我們已發行及流通在外股份向截至2023年4月7日紐約證券交易所收市時記錄在冊的股東派發截至2022年12月31日止六個月期間每股普通股0.10美元的現金股息。美國存託股份持有人(每兩股美國存託股份代表一股普通股)將相應有權收取現金股息每股美國存託股份0.05美元，但須支付適用的存託費。存託機構將於2023年4月21日或前後向美國存託股份持有人分派股息。

於往績記錄期間，2020年並未宣派現金股息，2021年派付予股東的年度現金股息佔我們淨利潤的29.4%，2022年包括已付及將分配予股東的年度現金股息總額約佔我們2022年淨利潤的40.0%。

我們是一家於開曼群島註冊成立為獲豁免公司的控股公司。我們主要依賴中國子公司的股息滿足我們的現金需求，包括向股東支付股息。中國法規可能會限制我們中國子公司向我們支付股息的能力。請參閱「風險因素—與在中國開展業務有關的風險—我們可能依賴中國子公司派付的股息及其他權益分派為我們可能產生的任何現金及融資需求提供資金，而中國子公司向我們付款的能力受到任何限制均可能會對我們開展業務的能力產生重大不利影響」。

財務資料

當我們宣派及支付股息時，我們將根據存託協議的條款（包括其項下應付費用及開支）按照普通股持有人的相同水平支付予美國存託股份持有人。我們普通股的現金股息於宣派及支付時亦以美元派付。

可分派儲備金

截至2022年12月31日，本公司可用於股東分派的可分派儲備金為人民幣92,242.1百萬元，為股份溢價人民幣32,073.9百萬元及經計及本公司各子公司和於中國註冊成立的併表附屬實體所作出的累計法定盈餘儲備金後可用於分派的留存收益人民幣60,168.2百萬元之和。根據開曼群島法律，開曼群島公司可自盈利或股份溢價賬戶支付股息，倘支付股息將導致公司無法償還其在日常業務過程中到期的債務，則在任何情況下都不得支付股息。

上市開支

與上市有關的開支總額估計為人民幣72.6百萬元。預計全部金額將計入我們的合併綜合收益表。上述上市開支為最新實際可行估計，僅供參考。實際金額可能與該估計金額不同。

本公司擁有人應佔未經審計備考經調整有形資產淨值報表

下文載列根據《上市規則》第4.29條編製的未經審計備考經調整有形資產淨值報表，以說明上市對截至2022年12月31日本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值的影響，猶如上市於2022年12月31日已經發生。

未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，未必能真實反映本集團合併有形資產淨值（假設上市已於截至2022年12月31日或於任何未來日期完成）。

	截至2022年 12月31日 本公司 擁有人應佔 未經審計 合併有形 資產淨值 ⁽¹⁾	估計 上市開支 ⁽²⁾	截至2022年 12月31日 本公司 擁有人應佔 未經審計 備考經調整 有形資產 淨值	未經審計 備考經 調整每股 有形資產 淨值 ⁽³⁾	未經審計 備考經調整 每股美國 存託股份 有形資產 淨值 ⁽⁴⁾	未經審計 備考經調整 每股有形 資產淨值 ⁽⁵⁾	未經審計 備考經調整 每股美國 存託股份 有形資產 淨值 ⁽⁵⁾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	人民幣元	港元	港元
基於緊接上市前已發行的 1,145,993,970股股份	83,393,345	(61,205)	83,332,140	72.72	36.36	82.07	41.04

附註：

(1) 截至2022年12月31日本公司擁有人應佔未經審計合併有形資產淨值摘自本文件附錄一所載會計師報告，該

財務資料

報告乃基於附錄一所載截至2022年12月31日本公司擁有人應佔未經審計合併資產淨值人民幣93,189,846,000元，並已分別就本公司擁有人應佔無形資產及商譽人民幣885,056,000元及人民幣8,911,445,000元進行調整。

- (2) 就上市而言，本公司預計將產生總額約為人民幣72.6百萬元的上市開支，主要包括支付予聯席保薦人、法律顧問、聯席保薦人的法律顧問及申報會計師的專業費用，其中人民幣11.4百萬元已於直至2022年12月31日的合併綜合收益表內入賬。
- (3) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃經作出前段所述調整後，按緊接上市前已發行的1,145,993,970股普通股的基準得出(假設上市已於2022年12月31日完成，且不包括本公司持有的57,511,787股庫存股份及未計及根據股份激勵計劃將予發行的股份(包括因購股權獲行使或限制性股份歸屬或根據已授出或可能不時授出的其他獎勵而將予發行的股份)、本公司發行或購回及註銷的任何股份及／或美國存託股份，以及可能由可轉換本票轉換而成的任何股份)。
- (4) 未經審計備考經調整每股美國存託股份有形資產淨值乃經作出前段所述調整後，按兩股美國存託股份代表一股股份的基準得出。
- (5) 就該備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列示的結餘按人民幣0.8860元兌1.00港元的匯率折算成港元。
- (6) 概無對本公司的備考經調整有形資產淨值進行其他調整，以反映本公司於2022年12月31日之後進行的任何交易結果或其他交易。
- (7) 未經審計備考經調整有形資產淨值未計及2023年3月9日宣派的每股普通股0.1美元的現金股息。倘計及該股息，未經審計備考經調整每股有形資產淨值及未經審計備考經調整每股美國存託股份有形資產淨值將分別約為每股股份81.29港元及每股美國存託股份40.64港元。

無重大不利變動

經執行董事認為適當的充分盡職調查工作後，董事確認，截至本文件日期，自2022年12月31日(即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的截止日期)以來，我們的財務或貿易狀況或前景概無發生重大不利變動(「概要－新冠疫情影響及財務表現下滑」所披露者除外)，且自2022年12月31日以來，概無發生會對本文件附錄一會計師報告中所載資料產生重大影響的事件。

根據《上市規則》第13.13至13.19條作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況導致須遵守《上市規則》第13.13至13.19條的披露規定。