



2025

中期報告

VCREDIT Holdings Limited
維信金科控股有限公司

(以存續方式於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 2003

目錄

公司資料	1
首席執行官函件	2
管理層討論及分析	5
其他資料	20
中期財務資料審閱報告	27
中期簡明綜合全面收益表	28
中期簡明綜合財務狀況表	30
中期簡明綜合權益變動表	31
中期簡明綜合現金流量表	33
中期簡明綜合財務資料附註	34

董事會

執行董事

馬廷雄先生(主席)
廖世宏先生(首席執行官)
廖世強先生(首席運營官)
薛嵐女士

非執行董事

葉家祺先生

獨立非執行董事

Chen Derek 先生
Chen Penghui 先生
方遠先生

審核委員會

方遠先生(主席)
Chen Derek 先生
Chen Penghui 先生
葉家祺先生

薪酬委員會

Chen Penghui 先生(主席)
Chen Derek 先生
方遠先生
廖世宏先生

提名委員會

馬廷雄先生(主席)
Chen Derek 先生
Chen Penghui 先生
方遠先生
薛嵐女士(於2025年8月25日獲委任)

授權代表

馬廷雄先生
陳穎文女士

公司秘書

陳穎文女士

註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

總辦事處及主要營業地點

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

中華人民共和國主要營業地點

中華人民共和國
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

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited
4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
P.O. Box 10240
Grand Cayman KY1-1002
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港夏慤道16號
遠東金融中心17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

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

<https://www.vcredit.com>

首席執行官函件

致各位股東：

於2025年6月30日止六個月內（「期內」），維信金科控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」或「我們」）堅持審慎的業務與經營策略面對全球貿易緊張、房地產行業疲軟以及監管政策變化為中國宏觀經濟環境帶來的不確定性。面對該等不利因素，我們將資源聚焦於產品創新與技術驅動升級，全面加強合規框架建設，並致力於在快速變化的環境中構建更具韌性與適應性的商業生態。期內，我們的業績展現了我們業務的堅實基礎與韌性。

鑑於我們穩健的業績表現，我們建議就本公司普通股股份（「股份」）派發期內中期股息每股股份5港仙，惟須獲得本公司股東（「股東」）批准後，方可作實。

經營表現

我們於期內在中國內地的貸款實現量達到人民幣380.0億元，較截至2024年6月30日止六個月（「同期」）增加40.6%。於2025年6月30日，我們在中國內地的未償還貸款餘額為人民幣335.5億元，較截至2024年12月31日的人民幣262.2億元增加28.0%。

期內，我們實施了一系列戰略舉措，通過系統化升級風控框架，優化客戶組合結構，全面提升業務韌性，得以提高客戶質量與信貸資產水平。除積極試行來自優質借款人的專屬新數據源外，我們亦與多家領先平台加強合作，並策略性地提升該群組的審批通過率。該等措施旨在構建高質量借款人的穩健樣本庫，並據此持續迭代授信策略與風險模型。另外，我們積極響應監管政策及資金方對消費者權益保護的重視，投入大量資源以降低客戶投訴率至歷史新低，進一步夯實可持續經營基礎。儘管該等戰略調整對若干早期風險指標帶來暫時影響，首次付款逾期率從2024年第四季的0.58%上升至2025年第二季的0.91%，我們仍然相信該等舉措可顯著加強業務的長期韌性及增長動力。在風控能力持續強化的支撐下，三個月以上逾期率逐漸下降至2025年第二季末的2.43%。

除了風控政策與模型的迭代，我們亦已採納多元化的營銷策略，積極拓展優質場景與渠道，以觸達更多高質量客戶。期內，我們與中國內地多家領先生活旅遊平台成功建立合作夥伴關係，通過多維度用戶畫像分析提升精準營銷轉化效率，實現用戶規模與質量的雙重突破。此外，我們將消費者權益保護貫穿於全流程，提升產品透明度，優化借款流程，切實保障用戶權益與信息安全。於2025年6月30日，我們於中國內地的累計註冊用戶達到1.67億，較同期增長11.7%。

於2025年6月30日，我們於中國內地已與112家外部持牌資金合作夥伴(包括商業銀行、消費金融公司及信託基金)建立長期的合作關係。通過貸款撮合模式促成的貸款總量於期內達到人民幣290.5億元，佔貸款實現總量的76.4%。

技術是發展的核心驅動力。期內，我們通過人工智能(「AI」)2.0策略升級，持續深化AI與業務場景的融合，依托「金烏大模型」的多智能體協作能力，深度重塑智能營銷及客戶服務流程。在風險管理方面，借助大模型的因果推理能力，系統可自動構建多維度用戶資料分析，並主動識別異常風險特徵並將之推送至風險決策節點。此項應用提升了風險識別的精確度及預測能力，為持續優化資產質量及業務安全邊界提供了有效支持。

與此同時，我們亦積極拓展新興科技領域。去年，我們對EXIO Group Limited(「EXIO」)作出戰略性投資，該公司為香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)首批獲授予虛擬資產交易平台牌照的十一家機構之一。EXIO聚焦於融合傳統金融與Web3.0生態系統，通過創新Web3金融服務賦能全球用戶。該項投資有助於我們探索傳統金融與新興數字資產之間的協同作用，推動先進的解決方案落地，確保為客戶提供卓越的資產安全保障及值得信賴的用戶體驗。

我們將下一代技術(包括AI增強系統)視為提升效率的工具，更將之視為引領全新商業模式、創造全新資產類別以及重塑全球金融架構之戰略任務，因而亦成為我們長期戰略的核心支柱。通過審慎及聚焦的AI部署，我們正在合規框架內構建一個更高效、更安全以及更可持續發展的金融生態系統，並為未來業務多元化開闢新路徑。

在加強中國內地核心消費金融業務的同時，我們持續推進新市場的戰略擴張。我們的香港業務「CreFIT」不斷深化與高質量的跨行業平台合作，以拓寬用戶來源。此外，我們正持續推進對於在葡萄牙銀行註冊登記的信貸機構Banco Português de Gestão, S.A.的收購，並戰略性拓展東南亞市場。展望未來，我們期待於該等新領域取得突破，為股東創造最佳的價值回報。

財務表現

期內，我們的總收入為人民幣2,499.9百萬元，與同期人民幣1,738.4百萬元相比增加43.8%，主要是由於貸款撮合模式下的貸款量及貸款餘額增加。

我們的客戶貸款公允價值虧損由同期的人民幣592.3百萬元增加至期內的人民幣624.1百萬元，主要是由於信託模式的貸款實現量增長，疊加宏觀經濟不確定性的風險傳導效應的動態影響。我們的信貸減值虧損由同期的人民幣144.1百萬元增加至期內的人民幣214.7百萬元，主要是由於信貸增級及純貸款撮合結構的貸款實現量增加所致。

隨著我們的貸款實現量增加，我們的經營開支(不包括以股份為基礎的薪酬開支)於期內增加58.8%至人民幣1,379.9百萬元，而同期則為人民幣868.8百萬元。

我們錄得淨利潤及經調整淨利潤分別為人民幣216.0百萬元及人民幣217.9百萬元，較同期的人民幣120.3百萬元及人民幣120.7百萬元分別增加79.5%及80.5%。

展望及策略

監管方面，於2025年4月，國家金融監督管理總局發佈《關於加強商業銀行互聯網助貸業務管理提昇金融服務質效的通知》。此項通知旨在指導商業銀行加強網絡借貸合作管理，規範商業行為，促進業內健康發展，提升金融服務質量及效率，藉以更好地保護消費者權益。我們相信這項新法規將有利於推動行業長期發展，促進行業可持續增長。

展望2025年下半年，我們將繼續堅守穩健的風險管理及卓越的營運承諾，持續深化AI及其他先進技術與核心業務營運的戰略整合。我期待為我們全體持份者，包括我們的客戶、股東、僱員及廣大社會等，創造更大價值。

此致

執行董事兼首席執行官
廖世宏

香港，2025年8月25日

財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動
	2025年	2024年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
總收入	2,499.9	1,738.4	43.8%
利息及類似收入	1,089.5	1,068.3	2.0%
減：利息支出	(153.0)	(193.3)	-20.8%
貸款撮合服務費	1,269.8	939.6	35.1%
其他收入／(開支)	293.6	(76.2)	NM ⁽³⁾
經營利潤	279.4	154.4	81.0%
淨利潤	216.0	120.3	79.5%
非國際財務報告準則經調整經營利潤 ⁽¹⁾	281.4	154.8	81.8%
非國際財務報告準則經調整淨利潤 ⁽²⁾	217.9	120.7	80.5%

附註：

- (1) 非國際財務報告準則經調整經營利潤定義為相應期間不包含以股份為基礎的薪酬費用的經營利潤。進一步詳情，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相應期間不包含以股份為基礎的薪酬費用的淨利潤。進一步詳情，請參閱「管理層討論及分析－非國際財務報告準則計量」一節。
- (3) NM：無意義

業務回顧及展望

2025年上半年，外部環境依然複雜嚴峻，全球貿易增長乏力，中國內地生產總值表現相對穩健。然而內需不足、通縮壓力、房地產市場低迷等結構性矛盾依然突出。疊加助貸行業監管趨嚴，借款人流動性趨緊，信貸市場繼續承壓。我們積極調整業務策略，加強風險管控，及提升營運效率。同時，我們持續強化業務框架，以維護一個安全合規的數碼金融生態系統，並推進戰略規劃，致力於在新市場開拓更多業務。

期內，我們繼續優化風險模型，創新產品和服務，並提高技術標準，專注於更優質的借款人。我們在推動金融科技創新與加強風險管控的同時，亦高度重視借款人的消費者權益與個人資料安全，積極應對相關監管要求的變化。同時，我們在培育和保留人才方面亦採取措施，以促進業務持續穩健發展。期內表現及業績充分體現了我們發展戰略、業務模式及營運的韌性和靈活性。

業務回顧

2025年上半年，我們在中國內地貸款實現量達人民幣380.0億元。雖然宏觀政策效果逐漸顯現，但經濟局勢尚未完全復甦。我們加強風險管控，調整營運戰略，以降低借款人信貸風險及減少資產減值，並實施成本控制措施以提高營運效率。

期內，我們系統性地升級了風控框架，並優化客戶組合結構，將重心轉向更優質的借款人。我們亦同步推出一系列戰略舉措，以提升業務韌性。我們與多家領先優質平台深化合作，針對優質借款人試點專屬新數據源，並策略性提高該人群的審批通過率，從而構建高質量借款人的穩健樣本庫，並據此持續迭代授信策略與風險模型。除此之外，我們投入大量資源，將客戶投訴率降低至歷史新低，為可持續運營奠定堅實基礎。儘管短期內相關戰略投入令早期風險指標溫和上升，但隨著用戶數據不斷累積，我們識別和服務優質客戶的能力持續增強。這為未來持續優化資產質量，奠定了穩健長遠的基礎。

技術是我們發展的核心動力。2025年上半年，我們持續推動AI技術在業務場景的應用和創新。通過「蜂鳥」2.0平台升級、ChatBI工具研發、基於「金烏大模型」的多智能體協作體系落地等技術創新，構建起覆蓋研究與開發（「研發」）、風控、業務全鏈條的智能生態體系。「蜂鳥」2.0平台升級實現了可視化策略配置和智能場景驗證的雙輪驅動，大幅提升風險識別精準度與響應效率，為風控系統智能化轉型提供關鍵技術支撐。ChatBI工具可讓使用者通過自然語言直接查詢，將數據查詢工作自動化，提升數據效率和決策質量。多智能體協作體系在智能營銷、AI客服等場景深度重塑業務流程。智能體集群通過模擬專業角色分工，並進行高效分佈式協作。此機制能精準動態識別用戶意圖，智能挖掘數據特徵，並精準調度融合領域知識，最終實現運營效率與業務效果的雙重突破。期內我們全面推動AI編程在各類工作場景中的應用，構建全新的技術研發範式。AI生成代碼佔比提升至25%，顯著提高了系統研發與數據分析團隊的工作效率及代碼質量，有效支撐了業務的快速增長。除在內部應用AI技術外，我們亦積極向外拓展新興科技領域。我們去年戰略投資了證監會首批授予虛擬資產交易平台牌照的EXIO，該項投資有助我們融合傳統金融與Web3.0生態，推動開發更安全創新的解決方案。

我們在持續加強技術能力的基礎上，繼續專注於擴大我們的優質用戶基礎。我們採用多元化的營銷策略，積極拓展優質場景和精準營銷渠道。於2025年上半年，我們與中國內地若干頂級綜合零售電商平台、領先移動出行服務供應商及高端商旅服務平台建立流量合作關係，透過多維度用戶畫像分析提升轉化效率，實現用戶規模與質量的同步增長。除積極拓展優質新客，我們亦持續優化存量客戶服務生態。2025年上半年，復貸借款人佔中國內地業務貸款實現量的77.9%。我們秉持風險與效率並重的運營方向，積極應用意願模型與風險模型的雙維營運策略。在平衡風險管理與需求響應的基礎上，對不同信用特徵和資金需求的客群實施差異化運營，提供更適配的金融解決方案與權益保障。我們同時深化用戶行為洞察，在關鍵服務節點主動推送個性化支持。與此同時，我們全面貫徹「以用戶為中心」的服務理念，通過強化產品透明度、優化借款流程自主決策空間，並運用智能風控體系守護賬戶安全，將消費者權益保護融入服務全周期，致力於為用戶創造更安心、更受尊重的金融體驗。於2025年6月30日，我們於中國內地的累計註冊用戶達到1.67億，較2024年上半年同比增長11.7%。

截至2025年6月30日，我們已於中國內地與112家外部資金合作夥伴(包括商業銀行、消費金融公司和信託基金等)建立長期、穩定的合作關係。我們始終秉持開放共贏的合作理念，積極拓展多元化合作路徑以豐富合作模式。圍繞市場需求與行業發展趨勢，我們已與多家合作夥伴在科技輸出業務開展合作，通過資源的高效整合與優勢互補，不斷提升兩方持份者的技術創新能力與核心競爭力，為形成緊密的戰略協同關係夯實基礎。同時，我們攜手多家頭部金融機構，在流量運營領域打造深度創新合作模式。通過建立聯合建模體系，精準挖掘流量價值，高效連結至更多合作夥伴。

在強化中國內地核心消費金融業務的同時，我們持續推進新市場的戰略擴展，並優化營運模式以配合長遠發展願景。我們的香港業務「CreFIT」不斷深化與高質量的跨行業平台合作，以拓寬用戶來源，並持續優化產品運營以增強用戶粘性。我們仍致力於收購在葡萄牙銀行註冊的信貸機構Banco Português de Gestão, S.A.，並正積極拓展東南亞市場。

經營回顧

期內，本集團的財務表現主要由中國內地的業務營運帶動，蓋因本集團在中國內地以外的業務尚處於相對前期的營運階段，其貢獻並不重大。以下業績回顧基於我們於中國內地的業務。

產品及服務

我們主要通過純線上貸款實現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，該等產品均為分期付款。客戶貸款的應付利率(包括(如適用)我們的資金夥伴的利息份額及信用增級機構的擔保費用)介乎年化8.00%至年化35.95%，按消費者貸款產品類別並根據信用評估結果和分配分數、貸款規模和貸款期限等因素而定。期內，信貸產品的平均期限約為9.7個月，平均貸款規模約為人民幣8,896元。由於本集團主要面向消費者提供貸款，本集團於期內並無將貸款集中於任何單一獨立借款人。於2025年6月30日，本集團前五大借款人的未償還線上本金總額為人民幣1,002,500元(佔本集團於2025年6月30日線上貸款總餘額的0.003%)及本集團最大借款人的線上未償還本金為人民幣200,500元(約佔本集團於2025年6月30日線上貸款總餘額的0.001%)。於2025年6月30日，累計借款人總數為12.4百萬。

下表載列於所示期間按融資模式劃分的中國內地線上貸款實現量明細。

貸款實現量	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
直接貸款	600.7	1.6%	485.6	1.8%
信託貸款	8,346.4	22.0%	6,301.7	23.3%
信用增級貸款撮合	24,129.3	63.5%	15,915.7	58.9%
純貸款撮合	4,920.8	12.9%	4,320.1	16.0%
總計	37,997.2	100.0%	27,023.1	100.0%

從我們所實現的全部貸款中，未償還貸款本金是使用攤銷計劃計算並被定義為授予客戶之線上消費產品的貸款未結餘額。於2025年6月30日，本集團於中國內地授予客戶之線上消費產品的貸款未結餘額為人民幣33,550.2百萬元。

資產質量

期內，宏觀經濟環境仍然不明朗，房地產行業持續疲弱、中美貿易緊張局勢升級及消費者金融監管不斷調整，導致信貸市場承壓加劇。

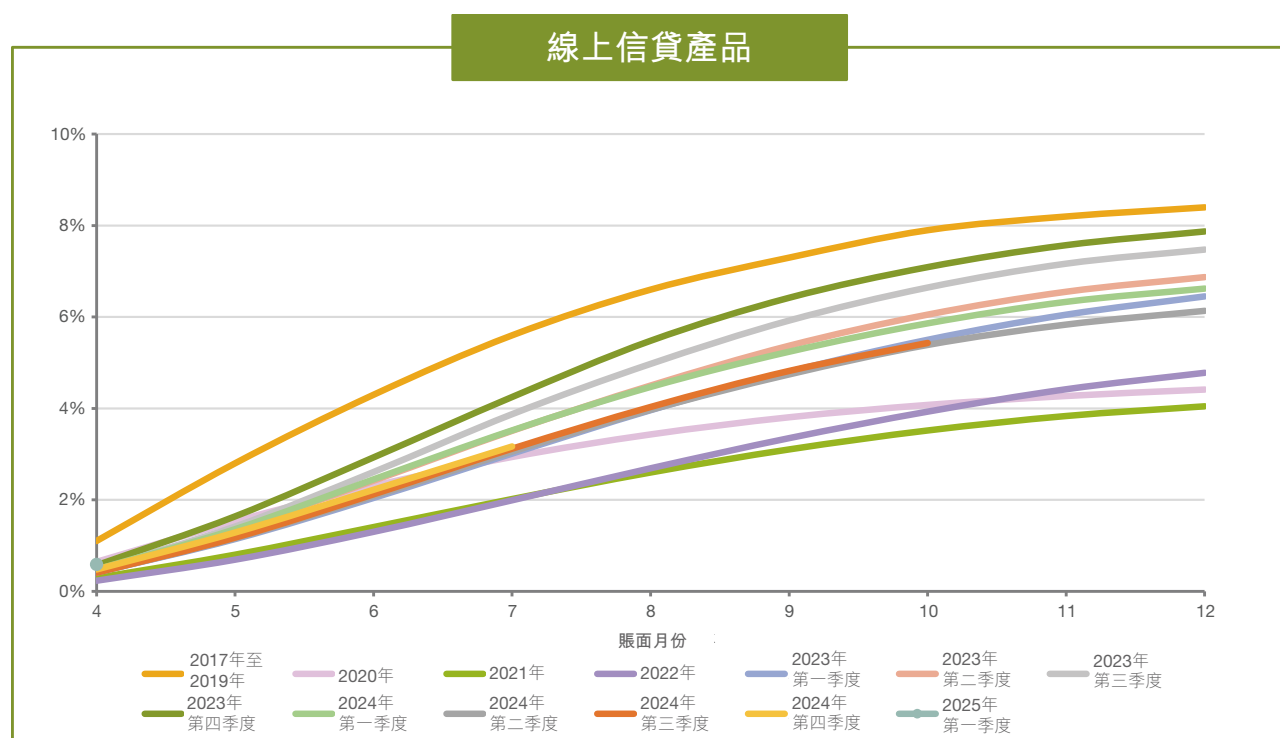
為此，我們實施了一系列針對性的戰略舉措以增強業務韌性。我們對風控體系進行了系統性升級，同時優化客戶結構，有計劃地向更優質的客戶轉移。在此過程中，我們積極試點針對優質借款人的專屬新數據源，豐富對該類客戶的認知維度；同時加強與多家領先平台的合作，有策略地提高該群體的通過率，從而不斷豐富優質借款人樣本庫。依託於先進大模型系統，自動構建多維度的用戶畫像，持續完善承保政策和風險模型。

與此同時，我們高度重視消費者保護，並主動投入大量資源，將客戶投訴率降低至歷史新低。其不但鞏固了我們的可持續經營能力，亦加強了客戶對我們品牌的信任。

儘管該等戰略調整對若干早期階段的風險指標造成暫時影響，首次付款逾期率從2024年第四季的0.58%上升至2025年第二季的0.91%。長期指標三個月以上逾期率逐漸下降至2025年第二季末的2.43%。

	2023年 第三季度	2023年 第四季度	2024年 第一季度	2024年 第二季度	2024年 第三季度	2024年 第四季度	2025年 第一季度	2025年 第二季度
首次付款逾期率 ⁽¹⁾	0.61%	0.71%	0.59%	0.50%	0.48%	0.58%	0.70%	0.91%
一至三個月逾期率 ⁽²⁾	4.45%	5.07%	4.62%	4.47%	3.52%	3.39%	3.12%	3.57%
三個月以上逾期率 ⁽³⁾	2.83%	2.98%	3.49%	3.82%	3.89%	3.02%	2.67%	2.43%

下圖載列了我們最新的基於特定貸款集合的三個月以上逾期率⁽⁴⁾。



附註：

- (1) 首次付款逾期率被定義為在適用期間內實現且在其首次付款到期日逾期的中國內地貸款本金未結總額除以該期間於中國內地實現的中國內地總貸款金額。
- (2) 一至三個月逾期率是按(i)逾期不超過三個月的中國內地線上貸款未結餘額除以(ii)授予客戶的尚未撇銷的中國內地貸款未結總額計算。
- (3) 三個月以上逾期率是按(i)逾期超過三個月且尚未撇銷的中國內地線上貸款未結餘額除以(ii)授予客戶的尚未撇銷的中國內地貸款未結總額計算。
- (4) 基於特定貸款集合的三個月以上逾期率定義為(i)某特定時間段內逾期三個月以上的中國內地線上貸款的本金總額，減(ii)已收回逾期本金總額，再除以(iii)該特定時間段內中國內地貸款的最初本金總額。

展望及策略

宏觀環境持續演變及不斷發展，促使我們需迅速而有效地作出反應以保持競爭力。為促進我們消費金融業務的進一步增長及滿足優質客戶的財務需求，我們將努力優化業務策略並提升技術能力。除發展我們在中國內地現有的消費金融業務外，我們亦將在香港、東南亞及歐洲等其他司法權區尋求投資、合作或收購類似、相關或互補的業務機會，以拓展和豐富我們的業務戰略。我們將持續地評估潛在的投資機會和業務前景，並在機會出現時作出合適的投資和收購決策。

本集團將繼續專注於利用我們的領先經驗及知識優勢，廣泛而積極地擁抱對我們所處行業及社會有深遠影響的趨勢及創新。

展望未來，我們擬執行以下策略：

- 優化並拓寬我們的信貸解決方案，以更好地服務客戶，提升品牌知名度，增強客戶的忠誠度並提升信譽度
- 持續部署技術及AI，提高風險管理能力
- 深化與持牌金融機構及其他業務合作夥伴的長期合作關係
- 確保業務嚴格遵循監管標準，實現合規的持續健康發展
- 審閱及評估潛在業務機會，投資、合作或收購中國內地及其他司法權區的相關或互補產業
- 構建充滿活力的企業文化和價值觀，培養內部人才

以下期內的節選中期簡明綜合全面收益表乃摘錄自本未經審核中期報告其他部分所載的未經審核簡明綜合中期財務資料及相關附註。

總收入

我們的總收入包括(i)淨利息及類似收入；(ii)貸款撮合服務費；及(iii)其他收入／(開支)。我們的總收入較同期的人民幣1,738.4百萬元增加43.8%至期內的人民幣2,499.9百萬元，主要是由於貸款實現量增加以及來自其他收入來源的貢獻增加。

淨利息及類似收入

我們的淨利息及類似收入包括(i)利息及類似收入；及(ii)利息支出。下表載列我們於所示期間的淨利息及類似收入。

淨利息及類似收入	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
利息及類似收入	1,089,520	1,068,276
減：利息支出	(153,005)	(193,290)
總計	936,515	874,986

期內，我們錄得直接貸款及信託貸款模式下授予客戶之貸款產生的利息及類似收入人民幣1,089.5百萬元，較同期的人民幣1,068.3百萬元增加2.0%，主要是由於我們的平均未結貸款餘額增加。

期內利息支出較同期的人民幣193.3百萬元減少20.8%至人民幣153.0百萬元，主要由於期內加權平均利率減少所致。

貸款撮合服務費

貸款撮合服務費較同期的人民幣939.6百萬元增加35.1%至期內的人民幣1,269.8百萬元，主要由於信用增級與純貸款撮合模式下的貸款實現量增加。

下表載列所示期間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6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
信用增級貸款撮合	1,172,270	866,506
純貸款撮合	97,541	73,118
總計	1,269,811	939,624

管理層討論及分析

下表載列所示期間我們的前期貸款撮合服務費及貸款撮合後服務費分配。

貸款撮合服務費	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
前期貸款撮合服務費	814,151	566,557
貸款撮合後服務費	455,660	373,067
總計	1,269,811	939,624

其他收入／(開支)

期內，我們錄得其他收入人民幣293.6百萬元，而同期其他開支為人民幣76.2百萬元，主要是由於貸款實現增加及資產質量變化導致擔保收益增加，同時我們多元化的服務和不斷增長的第三方平台帶來了技術及平台服務費的增加。

下表載列所示期間我們的其他收入／(開支)明細。

其他收入／(開支)	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
技術及平台服務費	215,253	76,456
政府補助	33,814	56,263
擔保收益／(虧損)	21,523	(234,706)
罰金及其他收費	17,210	16,939
其他	5,782	8,795
總計	293,582	(76,253)

開支

實現及服務費用

我們的實現及服務費用較同期的人民幣626.0百萬元增加71.9%至期內的人民幣1,075.9百萬元，主要由於我們加大力度爭取更優質的客戶導致獲客成本增加，以及貸款實現量增加導致貸款催收收費增加，反映出我們的策略重點在於加強我們的貸款實現組合。

銷售及營銷費用

我們的銷售及營銷費用較同期的人民幣24.1百萬元增加30.7%至期內的人民幣31.5百萬元，由於我們致力於擴展不同領域的業務，以建立符合我們業務策略的多元化營運模式，從而導致品牌開支增加。

一般及行政費用

我們的一般及行政費用較同期的人民幣162.2百萬元增加33.2%至期內的人民幣216.0百萬元，主要由於我們對員工福利及專業服務作出策略性投入，加強營運基礎以支持長期可持續增長。

研發費用

我們的研發費用較同期的人民幣57.0百萬元增加2.6%至期內的人民幣58.5百萬元，主要受核心技術能力及組織優化的戰略投資所推動，同時簡化程序及提高效率。

經營利潤

我們於期內錄得經營利潤人民幣279.4百萬元，較同期的人民幣154.4百萬元增加81.0%，主要由於期內貸款實現量增加，導致總收入增加，而貸款實現及業務規模擴大導致我們的營運開支及信貸減值虧損增加，部分抵銷了上述利潤增加的影響。

淨利潤

我們於期內錄得淨利潤人民幣216.0百萬元，較同期的人民幣120.3百萬元增加79.5%，有關情況與我們本年度的經營利潤一致。

非國際財務報告準則經調整經營利潤

我們於期內的非國際財務報告準則經調整經營利潤為人民幣281.4百萬元，較同期的人民幣154.8百萬元增加81.8%。

非國際財務報告準則經調整淨利潤

我們於期內的非國際財務報告準則經調整淨利潤為人民幣217.9百萬元，較同期的人民幣120.7百萬元增加80.5%。

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通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，有助於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。本公司日後可能不時於審閱其財務業績時排除其他項目。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，不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
經營利潤	279,447	154,417
加：		
以股份為基礎的薪酬費用	1,906	346
非國際財務報告準則經調整經營利潤	281,353	154,763
非國際財務報告準則經調整經營利潤率 ⁽¹⁾	11.3%	8.9%

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
淨利潤	215,989	120,343
加：		
以股份為基礎的薪酬費用	1,906	346
非國際財務報告準則經調整淨利潤	217,895	120,689
非國際財務報告準則經調整淨利潤率 ⁽²⁾	8.7%	6.9%

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。

客戶貸款

我們的客戶貸款指由我們通過信託貸款及直接貸款模式發放的貸款總餘額的公允價值及攤銷成本。我們的客戶貸款較2024年12月31日的人民幣6,247.1百萬元增加33.8%至2025年6月30日的人民幣8,360.2百萬元，主要由於期內我們的信託貸款及直接貸款實現量較截至2024年12月31日止六個月的人民幣5,937.2百萬元增加50.7%至人民幣8,947.1百萬元。

	於2025年6月30日		於2024年12月31日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
線上消費產品	8,360,232	100.0%	6,247,054	100.0%

合約資產

我們的合約資產較2024年12月31日的人民幣411.5百萬元增加28.6%至2025年6月30日的人民幣529.3百萬元，乃由於信用增級與純撮合模式貸款實現量於期內較截至2024年12月31日止六個月的人民幣22,793.0百萬元增加27.5%至人民幣29,050.1百萬元。

	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
合約資產	632,084	488,059
減：預期信用損失（「預期信用損失」）撥備	(102,832)	(76,548)
	529,252	411,511

擔保應收款項及擔保負債

擔保應收款項較2024年12月31日的人民幣1,113.1百萬元增加24.7%至2025年6月30日的人民幣1,388.4百萬元。擔保負債較2024年12月31日的人民幣895.8百萬元增加47.4%至2025年6月30日的人民幣1,320.3百萬元。擔保應收款項及擔保負債的變動乃主要由於信用增級貸款實現量於期內較截至2024年12月31日止六個月的人民幣19,438.8百萬元增加24.1%至人民幣24,129.3百萬元。

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
擔保應收款項		
期初結餘	1,113,142	1,317,024
新業務所產生的增加	1,760,695	1,196,504
預期信用損失	(127,912)	(98,607)
因提前還款產生的撥回	(110,100)	(58,786)
向借款人收回的款項	(1,247,447)	(1,357,437)
期末結餘	1,388,378	998,698

截至6月30日止六個月

2025年

2024年

人民幣千元

人民幣千元

擔保負債

期初結餘	895,801	1,533,883
新業務所產生的增加	1,760,695	1,196,504
解除保證金	(122,688)	(88,347)
預期信用損失重新計量	101,165	323,053
因提前還款產生的撥回	(110,100)	(58,786)
期內付款淨額	(1,204,599)	(1,882,736)
期末結餘	1,320,274	1,023,571

借款及應付票據

我們於中期簡明綜合財務狀況表入賬的總借款及應付票據包括(i)應付信託計劃持有人款項；(ii)銀行借款；(iii)其他金融機構借款；及(iv)應付票據。我們的應付信託計劃持有人款項較2024年12月31日的人民幣4,632.4百萬元增加44.1%至2025年6月30日的人民幣6,676.4百萬元，主要是由於期內我們通過信託貸款模式所實現的貸款增加。

於2025年6月30日，本集團擁有由存款人民幣332.0百萬元作擔保、本金為人民幣321.0百萬元的已抵押銀行借款。

於2025年6月30日，本集團擁有本金金額為12.0百萬港元的已抵押其他金融機構借款，並以總金額為15.0百萬港元的客戶貸款組合作第一浮動押記擔保。

於2025年6月16日，我們償還本公司於2022年6月16日發行的200,000,000港元2025年到期的9.5%優先票據的剩餘本金100,000,000港元。

本公司的間接全資擁有附屬公司Ace Effort Asia Limited(「**Ace Effort**」)發行以下優先有抵押有擔保票據，其以本公司附屬公司維信金融財務有限公司總金額為96.0百萬港元的客戶貸款組合之第一浮動押記作為擔保：

系列1：本金總額為50,000,000港元，票面年利率為9.50%，於2024年7月18日發行並於2025年7月17日到期(「**系列1票據**」)。

系列2：本金總額為50,000,000港元，票面年利率為9.00%，於2024年10月16日發行並於2025年10月15日到期(「**系列2票據**」)。

系列3：本金總額為4,500,000港元，票面年利率為8.25%，於2025年2月14日發行並於2025年5月15日到期時償還。

系列4：本金總額為21,000,000港元，票面年利率為8.25%，於2025年4月24日發行並於2026年4月23日到期(「**系列4票據**」)。

	於 2025 年 6 月 30 日		於 2024 年 12 月 31 日	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
應付信託計劃持有人款項	6,676,362	90.1%	4,632,391	87.8%
已抵押銀行借款	328,505	4.5%	302,426	5.8%
無抵押銀行借款	282,568	3.8%	143,219	2.7%
來自其他金融機構的借款	10,961	0.1%	11,146	0.2%
	7,298,396	98.5%	5,089,182	96.5%
應付票據	110,357	1.5%	184,840	3.5%
總計	7,408,753	100.0%	5,274,022	100.0%

借款及應付票據的加權平均利率	於 2025 年 6 月 30 日	於 2024 年 12 月 31 日
應付信託計劃持有人款項	5.0%	6.3%
銀行借款	4.9%	5.3%
來自其他金融機構的借款	8.8%	9.5%
應付票據	9.3%	9.4%

資產負債比率

於 2025 年 6 月 30 日，我們的資產負債比率(按總負債除以總資產計算)約為 67.2%，較 2024 年 12 月 31 日的 60.6% 增加 6.6%。

於 2025 年 6 月 30 日，我們的綜合債務權益比率(按借款、應付票據、租賃負債及擔保負債之和除以總權益計算)約為 1.8 倍，而於 2024 年 12 月 31 日為 1.3 倍。

流動資金及資本資源

我們過往主要以經營活動所得現金及股東出資為現金需求提供資金。

現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量。

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動的現金(流出)／流入淨額	(2,001,280)	469,647
投資活動的現金(流出)／流入淨額	(22,848)	13,421
融資活動的現金流入淨額	1,955,034	11,101
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(69,094)	494,169
期初的現金及現金等價物	1,693,437	896,700
匯率變動對現金及現金等價物的影響	12,042	(313)
期末的現金及現金等價物	1,636,385	1,390,556

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按直接貸款及信託貸款模式劃分的貸款實現量、擔保賠償的現金付款、金融機構資金夥伴保證金、僱員薪金及福利、稅項及附加費及其他營運開支。期內經營活動所用現金流出淨額為人民幣2,001.3百萬元，而同期的經營活動所得現金流入淨額則為人民幣469.6百萬元，主要是由於(i)期內信託貸款模式下貸款實現量增加；(ii)由於我們的信用增級的貸款實現量增加，向金融機構融資夥伴支付更多保證金；及(iii)與貸款實現及業務規模擴大有關的經營開支增加。該等因素部分因持續優化營銷策略及客戶運營策略帶來的其他收入的現金流入增加，以及資產質量變動導致的用於支付擔保賠償的現金流出的減少所抵銷。

期內投資活動的現金流出淨額為人民幣22.8百萬元，而同期的現金流入淨額為人民幣13.4百萬元。期內我們的現金流出增加主要是由於支付以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資增加人民幣45.1百萬元，部分被支付使用權益法入賬的投資減少人民幣10.9百萬元所抵銷。

期內融資活動的現金流入淨額為人民幣1,955.0百萬元，而同期融資活動的現金流入淨額為人民幣11.1百萬元，主要是由於期內我們有借款及信託計劃的現金流入淨額人民幣2,178.2百萬元，而同期的現金流入淨額為人民幣227.5百萬元。期內我們亦有支付利息開支的現金流出淨額人民幣121.3百萬元，而同期的現金流出淨額為人民幣201.4百萬元。此外，期內我們有償還應付票據的現金流出淨額人民幣96.3百萬元、發行應付票據的現金流入淨額人民幣23.2百萬元及支付為股份獎勵所購股份的現金流出淨額人民幣11.9百萬元。

資本承擔

於2025年6月30日，本集團概無任何已訂約惟未確認為負債的重大資本承擔。

資產抵押

於2025年6月30日，本集團存放於金融機構的現金存款及保證金合計人民幣332.0百萬元被抵押予銀行作為銀行貸款的擔保。此外，本集團有一組總金額為15.0百萬元港元的客戶貸款已抵押為浮動押記，作為本集團來自其他金融機構的借款的擔保，以及一組總金額為96.0百萬元港元的客戶貸款已抵押為浮動押記，作為本集團應付票據的擔保。

或然事項

除於本未經審核中期報告所披露者外，於2025年6月30日，本集團概無任何重大或然負債。

外幣風險

外幣風險是指因外幣匯率變動而造成損失的風險。人民幣與我們經營業務所用的其他貨幣之間的匯率波動可能會影響我們的財務狀況及經營業績。

本集團大部分營運業務在中國內地進行，其中交易以人民幣結算。董事會一直密切監察本集團面對人民幣外匯波動的情況，並認為並無面臨重大及不利的外幣波動風險。本集團會持續檢討經濟狀況、其業務的發展以及整體外匯風險組合，並會在日後有需要時考慮適用的對沖措施。

收購事項及出售事項

重大投資及收購

於2025年1月20日，本集團以代價4.0百萬元額外認購EXIO的2,395,210股天使輪優先股，EXIO全資擁有附屬公司EXIO Limited（前稱Thousand Whales Technology (BVI) Limited）。於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團直接持有EXIO的15%權益，並有權提名一名董事以供委任為EXIO的四人董事會成員。香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.07條所載有關額外認購事項之適用百分比率低於5%，故額外認購事項構成一項符合最低豁免水平的交易。

除於本未經審核中期報告所披露者外，本集團於期內並無持有任何重大投資或作出任何重大收購。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除於本未經審核中期報告所披露者外，本集團目前並無有關其他重大投資及資本資產的計劃。

其他資料

中期股息

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)建議向於2025年10月20日(星期一)名列本公司股東名冊(「股東名冊」)的股東分派期內之中期股息每股股份5港仙(截至2024年6月30日止六個月：無)，金額約24.5百萬港元將自本公司股份溢價賬派付，惟須待股東於預期將於2025年10月9日(星期四)舉行的股東特別大會(「股東特別大會」)上批准後，方可作實。倘獲股東於股東特別大會上批准，中期股息將於2025年11月10日(星期一)或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

股東名冊將不會為確定股東有權出席股東特別大會並在會上投票而暫停辦理股份過戶登記手續。出席股東特別大會並於會上投票的記錄日期將為2025年10月2日(星期四)。為符合資格及出席股東特別大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票，必須不遲於2025年10月2日(星期四)下午四時三十分，送交本公司在香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

為釐定可獲派建議中期股息之資格，股東名冊將於2025年10月17日(星期五)至2025年10月20日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。釐定可獲派中期股息資格的記錄日期將為2025年10月20日(星期一)。為符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同相關股票，必須不遲於2025年10月16日(星期四)下午四時三十分，送交本公司在香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

董事及僱員薪酬及政策

董事及本公司高級管理層的酬金是由本公司薪酬委員會及董事會釐定。概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

於2025年6月30日，本集團共有926名僱員。

本集團務求吸引、挽留及激勵有才能的僱員，以維持發展其業務的能力。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。酬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盈利、業績及成就而釐定。

本集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參與由當地市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。

本集團根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例為在香港合資格參與的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於支付予計劃後即全數歸屬僱員所有。

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）。

企業管治守則

本公司在期內一直採用上市規則附錄C1第二部分所載列的企業管治守則的原則並遵守適用守則條文。

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C3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」）作為規管董事及本公司高級管理層買賣本公司證券的行為守則。經本公司特定查詢，各董事已確認在期內一直遵守標準守則的要求標準。

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益

於2025年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第352條記入該條所述登記冊或根據標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉如下：

在股份及相關股份的好倉：

董事姓名	權益性質	股份數目	根據股份獎勵	佔已發行股份 總數百分比 ⁽¹⁾
			授予的相關 股份數目	
馬廷雄	個人權益	18,127,000		50.68%
	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	
	受控制法團權益 ⁽³⁾	229,613,366		
廖世宏	個人權益	1,200,000		13.74%
	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	
	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	65,742,173		
廖世強	個人權益	600,000		1.58%
	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	
	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	6,828,585		
薛嵐	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	0.06%
葉家祺	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	0.89%
	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	4,074,714		
方遠	個人權益	103,200		0.08%
	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	
Chen Penghui	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	0.06%
Chen Derek	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	0.06%

附註：

- (1) 該計算乃基於(i)根據購股權及股份獎勵所授予的股份及(如有)相關股份總數，及(ii)2025年6月30日已發行股份總數489,459,789股股份。
- (2) 該等權益為第1號股份獎勵計劃(定義見下文)項下授出的獎勵股份，並由第1號股份獎勵計劃的受託人持有(尚待歸屬)。
- (3) 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，而該等公司分別於84,719,154股股份、99,298,279股股份及45,595,933股股份擁有權益。
- (4) 廖世宏控制Magic Mount Limited的50%權益並為該公司董事，其於34,093,858股股份中擁有權益。彼亦控制Perfect Castle Development Limited及Union Fair International Limited各100%權益並為該等公司的董事。Perfect Castle Development Limited於27,523,810股股份中擁有權益。Union Fair International Limited擁有4,124,505股股份的權益。
- (5) 廖世強控制International Treasure Limited的100%權益並為該公司董事，其於6,828,585股股份擁有權益。
- (6) 葉家祺為NM Strategic Partners, LLC的唯一董事及唯一股東，管理NM Strategic Focus Fund L.P.，其於4,074,714股股份擁有權益。

於本公司或其相聯法團債權證中的權益

董事姓名	權益性質	已發行的相同類別 債權證金額	債權證金額
廖世強先生	實益擁有人	2,500,000 港元 ⁽¹⁾	50,000,000 港元
	配偶權益	2,000,000 港元 ⁽²⁾	21,000,000 港元
廖世宏先生	實益擁有人	2,500,000 港元 ⁽³⁾	50,000,000 港元

附註：

- (1) 於2024年7月18日，Ace Effort完成發行及配售系列1票據。
- (2) 於2025年4月24日，Ace Effort完成發行及配售系列4票據。鍾芳女士為廖世強先生的配偶，已認購價值2,000,000港元的系列4票據，因此，廖世強先生被視為於鍾芳女士持有的系列4票據中擁有權益。
- (3) 於2024年10月16日，Ace Effort完成發行及配售系列2票據。

除本節所披露者外，據董事所知，於2025年6月30日：

- (a) 概無董事或本公司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、相關股份或債權證中，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；及
- (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。

股份獎勵計劃

購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃

本公司於2018年5月10日採納經董事會批准的首次公開發售後購股權計劃(「**首次公開發售後購股權計劃**」)，據此，在首次公開發售後購股權計劃項下所有已授出惟尚未行使的購股權獲行使時可能發行的股份總數為49,730,386股股份，即不超過2018年6月21日(即股份於聯交所上市的日期)已發行股份的10%。首次公開發售後購股權計劃須遵守上市規則第十七章的條文限制。

首次公開發售後購股權計劃旨在向合資格人士(包括本集團的僱員、董事、高級職員、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、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擁有權，並鼓勵選定參與者致力於提升本公司及股份的價值，使本公司及股東整體受惠。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。

於2025年6月30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日採納維信金科第1號股份獎勵計劃(「**第1號股份獎勵計劃**」)。據此，本公司可授出股份獎勵(「**獎勵**」)，最多涉及24,974,369股股份。本公司亦於2021年5月27日採納維信金科第2號股份獎勵計劃(「**第2號股份獎勵計劃**」，與第1號股份獎勵計劃統稱為「**股份獎勵計劃**」)。根據第2號股份獎勵計劃，本公司可授出最多涉及49,305,718股股份。股份獎勵計劃為本公司的酌情計劃。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。股份獎勵計劃須遵守上市規則第十七章的條文限制。

期內，根據第1號股份獎勵計劃已授予合資格人士合共5,985,000股股份獎勵。截至2025年6月30日，根據第1號股份獎勵計劃已授予合資格人士合共15,005,360股股份(包括已放棄股份)之獎勵，其中4,200,000股股份已授予關連人士。於2025年6月30日，11,498,009股股份(包括已放棄股份)仍可用於未來根據第1號股份獎勵計劃授作獎勵，佔於2025年6月30日已發行股份的2.35%。

於2025年6月30日，為管理第1號股份獎勵計劃就非關連人士而設立之信託的受托人持有合共3,927,700股股份及為管理第1號股份獎勵計劃就關連人士而設立之信託的受托人概無持有股份。

期內，根據第1號股份獎勵計劃授予的獎勵的變動如下：

承授人	獎勵日期	初始授予	於2025年		期內歸屬 ⁽²⁾	期內放棄／ 失效	於2025年 6月30日	佔已發行
			1月1日	期內授予				股份總數 百分比
董事：								
馬廷雄	2025年5月13日	300,000 ^{(1)(e)}	0	300,000	0	無	300,000	0.06%
廖世宏	2025年5月13日	300,000 ^{(1)(e)}	0	300,000	0	無	300,000	0.06%
廖世強	2025年5月13日	300,000 ^{(1)(e)}	0	300,000	0	無	300,000	0.06%
薛嵐	2025年5月13日	300,000 ^{(1)(e)}	0	300,000	0	無	300,000	0.06%
葉家祺	2025年5月13日	300,000 ^{(1)(e)}	0	300,000	0	無	300,000	0.06%
Chen Penghui	2025年5月13日	300,000 ^{(1)(e)}	0	300,000	0	無	300,000	0.06%
Chen Derek	2025年5月13日	300,000 ^{(1)(e)}	0	300,000	0	無	300,000	0.06%
方遠	2025年5月13日	300,000 ^{(1)(e)}	0	300,000	0	無	300,000	0.06%
僱員：								
非關連人士	2021年7月19日	400,000 ^{(1)(a)}	100,000	無	100,000	無	0	不適用
非關連人士	2021年9月2日	200,000 ^{(1)(b)}	50,000	無	0	無	50,000	0.01%
非關連人士	2022年10月3日	200,000 ^{(1)(c)}	100,000	無	0	無	100,000	0.02%
非關連人士	2023年6月30日	200,000 ^{(1)(d)}	150,000	無	0	無	150,000	0.03%
非關連人士	2025年5月13日	3,210,000 ^{(1)(e)}	0	3,210,000	0	無	3,210,000	0.66%
非關連人士	2025年6月17日	375,000 ^{(1)(f)}	0	375,000	0	無	375,000	0.08%

附註：

(1) 根據第1號股份獎勵計劃授予的獎勵所涉及的股份分以下批次歸屬：

編號	第一批	第二批	第三批	第四批
(a)	2022年6月1日歸屬四分之一	2023年6月1日歸屬四分之一	2024年6月1日歸屬四分之一	2025年6月1日歸屬四分之一
(b)	2022年8月9日歸屬四分之一	2023年8月9日歸屬四分之一	2024年8月9日歸屬四分之一	2025年8月9日歸屬四分之一
(c)	2023年10月3日歸屬四分之一	2024年10月3日歸屬四分之一	2025年10月3日歸屬四分之一	2026年10月3日歸屬四分之一
(d)	2024年7月1日歸屬四分之一	2025年7月1日歸屬四分之一	2026年7月1日歸屬四分之一	2027年7月1日歸屬四分之一
(e)	2026年5月13日歸屬三分之一	2027年5月13日歸屬三分之一	2028年5月13日歸屬三分之一	
(f)	2026年6月17日歸屬三分之一	2027年6月17日歸屬三分之一	2028年6月17日歸屬三分之一	

(2) 期內共有100,000股股份獲歸屬。於期內，該等股份於相關歸屬日期前的加權平均收市價為4.07港元。

(3) 期內概無註銷獎勵。

截至2025年6月30日，概無根據第2號股份獎勵計劃授予任何獎勵。總數為49,305,718股股份仍可用於未來根據第2號股份獎勵計劃授作獎勵，佔於2025年6月30日已發行股份的10.07%。

主要股東和其他人士於股份和相關股份的權益

於2025年6月30日，主要股東和其他人士於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：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	持作好倉的股份數目	根據獎勵授出的相關股份數目	佔已發行股份總數百分比 ⁽¹⁾
馬廷雄	個人權益	18,127,000		50.68%
	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	
	受控制法團權益 ⁽³⁾	229,613,366		
Skyworld-Best Limited	實益權益 ⁽³⁾	84,719,154		17.31%
Wealthy Surplus Limited	實益權益 ⁽³⁾	99,298,279		20.29%
Glory Global International Limited	實益權益 ⁽³⁾	45,595,933		9.32%
廖世宏	個人權益	1,200,000		13.74%
	信託受益人 ⁽²⁾		300,000	
	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	65,742,173		
Perfect Castle Development Limited	實益權益 ⁽⁴⁾	27,523,810		5.62%
郭廉瑛	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	34,093,858		6.97%
Magic Mount Limited	實益權益 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	34,093,858		6.97%
郭炎	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	48,746,970		9.96%
郭張秀芬	受控制法團權益 ⁽⁶⁾	48,746,970		9.96%
High Loyal Management Limited	實益權益 ⁽⁶⁾	48,746,970		9.96%
Cavamont Holdings Limited	受控制法團權益 ⁽⁷⁾	41,339,885		8.45%
Cavamont Investments Limited	受控制法團權益 ⁽⁸⁾	41,339,885		8.45%
Cavamont Master Fund	實益權益 ⁽⁸⁾	41,339,885		8.45%

附註：

- (1) 該計算乃基於(i)根據購股權及股份獎勵所授予的股份及(如有)相關股份總數，及(ii)2025年6月30日已發行股份總數489,459,789股股份。
- (2) 該等權益為第1號股份獎勵計劃項下授出的獎勵股份，並由第1號股份獎勵計劃的受託人持有(尚待歸屬)。
- (3) 馬廷雄控制Skyworld-Best Limited、Wealthy Surplus Limited及Glory Global International Limited各100%權益。
- (4) 廖世宏控制Perfect Castle Development Limited及Union Fair International Limited各100%權益，以及Magic Mount Limited的50%權益。Perfect Castle Development Limited於27,523,810股股份中擁有權益，而Union Fair International Limited則於4,124,505股股份中擁有權益。
- (5) 郭廉瑛(廖世宏的母親)控制Magic Mount Limited的50%權益。
- (6) 郭炎及郭張秀芬各自控制High Loyal Management Limited的50%。
- (7) Cavamont Holdings Limited控制Cavamont Investments Limited(「**Cavamont Investments**」)的100%權益。
- (8) Cavamont Investments控制Cavamont Master Fund(前稱Cavenham Private Equity and Directs)的100%權益。

除本文和上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益」一節所披露者外和據董事所知，於2025年6月30日，概無人士於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。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

審閱賬目

審核委員會已與本公司高級管理層審閱本中期報告。

致維信金科控股有限公司董事會

(以存續方式於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第28至67頁的中期財務資料，此中期財務資料包括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」)於2025年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表 and 中期簡明綜合現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，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。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2025年8月25日

中期簡明綜合全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
		附註	
持續經營			
利息及類似收入	6	1,089,520	1,068,276
減：利息支出	6	(153,005)	(193,290)
淨利息及類似收入	6	936,515	874,986
貸款撮合服務費	7	1,269,811	939,624
其他收入／(開支)	8	293,582	(76,253)
總收入		2,499,908	1,738,357
實現及服務費用	9	(1,075,852)	(625,954)
銷售及營銷費用	9	(31,471)	(24,082)
一般及行政費用	9	(215,977)	(162,182)
研究及開發費用	9	(58,459)	(56,955)
信用減值損失	10	(214,738)	(144,149)
客戶貸款的公允價值變動		(624,104)	(592,304)
其他收益淨額	11	140	21,686
經營利潤		279,447	154,417
使用權益法入賬的應佔投資淨虧損		(3,933)	(1,876)
除所得稅前利潤		275,514	152,541
所得稅	12	(59,525)	(32,198)
中期期間利潤		215,989	120,343
以下各方應佔中期期間利潤：			
本公司擁有人		215,990	120,345
非控股權益		(1)	(2)

中期簡明綜合全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	附註	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
其他全面收益／(虧損)			
換算海外業務的匯兌差額		27,856	(2,087)
中期期間全面收益總額，除稅		243,845	118,256
以下各方於中期期間應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		243,846	118,258
非控股權益		(1)	(2)
		243,845	118,256
每股基本盈利(人民幣元)	13	0.44	0.25
每股攤薄盈利(人民幣元)	13	0.44	0.25

以上中期簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
現金及現金等價物	14(a)	1,636,366	1,693,418
受限制現金	14(b)	685,684	634,575
客戶貸款	15	8,360,232	6,247,054
合約資產	16	529,252	411,511
擔保應收款項	17	1,388,378	1,113,142
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資	18	68,237	54,376
使用權益法入賬的投資	19	21,205	21,585
遞延稅項資產		716,967	637,425
使用權資產		27,499	41,087
無形資產		35,022	38,739
物業及設備		91,920	96,496
其他資產	20	945,138	716,943
總資產		14,505,900	11,706,351
負債			
應繳稅項		186,151	238,971
擔保負債	17	1,320,274	895,801
租賃負債		28,366	42,453
借款	21	7,298,396	5,089,182
應付票據	22	110,357	184,840
遞延稅項負債		13,872	15,000
其他負債	23	797,071	633,177
總負債		9,754,487	7,099,424
權益			
股本	24	40,067	40,067
股份溢價	24	5,108,773	5,198,001
庫存股份	25	(14,461)	(3,189)
其他儲備		781,193	752,196
累計虧損		(1,165,569)	(1,381,559)
非控股權益		1,410	1,411
總權益		4,751,413	4,606,927
總負債及權益		14,505,900	11,706,351

以上中期簡明綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

本公司擁有人應佔款項

	其他儲備							
	股本 人民幣千元 附註24	股份溢價 人民幣千元 附註24	庫存股份 人民幣千元 附註25	以股份為 基礎的		累計虧損 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
				付款儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元			
(未經審核)								
於2025年1月1日之結餘	40,067	5,198,001	(3,189)	673,239	78,957	(1,381,559)	1,411	4,606,927
中期利潤	-	-	-	-	-	215,990	(1)	215,989
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	27,856	-	-	27,856
中期全面收益總額	-	-	-	-	27,856	215,990	(1)	243,845
與擁有人以其作為擁有人身份進行的交易								
就股份獎勵購買股份	-	-	(11,932)	-	-	-	-	(11,932)
以股份為基礎的付款	-	-	-	1,906	-	-	-	1,906
已宣派股息	-	(89,333)	-	-	-	-	-	(89,333)
股份獎勵的歸屬	-	105	660	(765)	-	-	-	-
與擁有人以其作為擁有人身份進行的交易總額	-	(89,228)	(11,272)	1,141	-	-	-	(99,359)
於2025年6月30日之結餘	40,067	5,108,773	(14,461)	674,380	106,813	(1,165,569)	1,410	4,751,413

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔款項							
	股本 人民幣千元 附註24	股份溢價 人民幣千元 附註24	庫存股份 人民幣千元 附註25	其他儲備		累計虧損 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
				以股份為 基礎的	換算儲備			
(未經審核)								
於2024年1月1日之結餘	40,067	5,243,415	(5,399)	674,196	75,340	(1,859,724)	695	4,168,590
中期利潤	-	-	-	-	-	120,345	(2)	120,343
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	(2,087)	-	-	(2,087)
中期全面收益總額	-	-	-	-	(2,087)	120,345	(2)	118,256
與擁有人以其作為擁有人身份進行的交易								
以股份為基礎的付款	-	-	-	346	-	-	-	346
已宣派股息	-	(44,672)	-	-	-	-	-	(44,672)
股份獎勵的歸屬	-	(93)	858	(765)	-	-	-	-
非控股權益的注資	-	-	-	-	-	-	708	708
與擁有人以其作為擁有人身份進行的交易總額								
	-	(44,765)	858	(419)	-	-	708	(43,618)
於2024年6月30日之結餘	40,067	5,198,650	(4,541)	673,777	73,253	(1,739,379)	1,401	4,243,228

以上中期簡明綜合權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

附註	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動的現金流量		
經營活動(所用)／所得現金	(1,783,022)	649,390
已付所得稅	(218,258)	(179,743)
經營活動現金(流出)／流入淨額	(2,001,280)	469,647
投資活動的現金流量		
使用權益法入賬的於聯營公司之投資的付款	(3,684)	(14,585)
物業及設備付款	(8,781)	(6,233)
無形資產付款	(826)	(1,229)
出售物業及設備所得款項	52	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的 (付款)／所得款項淨額	(9,609)	35,468
投資活動現金(流出)／流入淨額	(22,848)	13,421
融資活動的現金流量		
應付票據發行所得款項	23,237	—
借款所得款項，淨額	2,178,161	227,515
包括：信託計劃持有人的所得款項，淨額	2,021,041	163,363
應付票據的還款	(96,339)	—
已付利息支出	(121,295)	(201,396)
購回股份付款	(11,932)	—
租賃負債付款	(16,798)	(15,726)
非控股權益向附屬公司注資的已收現金	—	708
融資活動現金流入淨額	1,955,034	11,101
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(69,094)	494,169
期初的現金及現金等價物	14(a) 1,693,437	896,700
匯率變動對現金及現金等價物的影響	12,042	(313)
期末的現金及現金等價物	14(a) 1,636,385	1,390,556

以上中期簡明綜合現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料附註

1 一般資料

維信金科控股有限公司(「本公司」)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法例第22章公司法(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。本公司現在的註冊辦事處地址為Harneys Fiduciary (Cayman) Limited, 4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)為中華人民共和國內地(「中國內地」或「中國」)及中華人民共和國香港特別行政區(「香港」)的技術驅動消費金融服務供應商。本集團通過撮合借款人與金融機構之間的交易或通過發放貸款，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。

本公司股份自2018年6月21日起以首次公開發售方式在香港聯合交易所有限公司主板上市。於2025年6月30日，本公司已發行普通股股份(「股份」)數目為489,459,789股，每股面值為0.10港元。

除另有列明外，本中期簡明綜合財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

本中期簡明綜合財務資料已於2025年8月25日獲本公司董事會批准及授權刊發。

2 中期報告之編製基準

截至2025年6月30日止六個月報告期間之中期簡明綜合財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明綜合財務資料未包含年度綜合財務報表中通常包括的所有附註，因此，本中期簡明綜合財務資料應與截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表(根據國際財務報告準則編製)以及本集團於截至2025年6月30日止六個月所公佈的任何公開公告一併閱讀。

3 新訂及經修訂準則

3.1 本集團採納之新訂及經修訂準則

除下文所述者外，編製本中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策及計算方法與截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

3 新訂及經修訂準則(續)

3.1 本集團採納之新訂及經修訂準則(續)

於2025年1月1日或其後開始之財務報告期間首次採用下列準則及詮釋：

自下列日期或之後
開始的年度期間
生效

國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性	2025年1月1日
-----------------	--------	-----------

本集團於2025年1月1日採納上述修訂本，並注意到對本集團的財務狀況或表現並無重大影響。

3.2 與本集團相關惟本集團尚未採納之新訂及經修訂準則

自下列日期或之後
開始的年度期間
生效

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具之分類與計量之修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公眾問責附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露	2027年1月1日 (可提早採納)

本集團預期採納該等準則不會對本集團的財務狀況或表現造成重大影響。

4 關鍵會計估計及判斷

編製中期簡明綜合財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及資產與負債、收入與支出的呈報金額。實際結果可能與該等估計不同。

於編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的關鍵來源，與截至2024年12月31日止年度綜合財務報表所應用的相同。

5 風險管理

5.1 財務風險因素

本集團業務面臨多類財務風險，包含市場風險、信用風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃著眼於金融市場的不可預測性，並力求將對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低。風險管理乃由本集團高級管理層執行。

中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表內規定的所有財務風險管理資料及披露事項，且應與截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

自2024年12月31日起，風險管理政策並無任何重大變動。

預期信用損失(「預期信用損失」)計量

基於風險管理目的的信貸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。對資產組合的信貸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(「違約概率」)、違約風險敞口及違約虧損率計量信貸風險。這與截至2024年12月31日止年度綜合財務報告所應用之模型一樣。

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其於中國內地信貸敞口的信貸風險及預期信用損失的主要經濟變數，即中國內地消費者物價指數(「CPI」)及中國內地生產總值(「GDP」)。

主要經濟變數	情景	於2025年 6月30日	於2024年 12月31日
CPI	基數	0.35%	0.57%
	上行	0.70%	1.00%
	下行	(0.36%)	(0.05%)
GDP	基數	4.70%	4.70%
	上行	5.00%	5.06%
	下行	3.86%	4.00%

於2025年6月30日，分配至基數、上行及下行經濟情景的權重分別為80%、10%及10% (2024年12月31日：分別為80%、10%及10%)。

5 風險管理(續)

5.1 財務風險因素(續)

敏感度分析

預期信用損失撥備對分配至各個經濟情景的權重敏感。

對於中國內地的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2025年6月30日的預期信用損失撥備將減少人民幣12.36百萬元(2024年12月31日：人民幣11.52百萬元)；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%，則本集團於2025年6月30日的預期信用損失撥備將增加人民幣31.58百萬元(2024年12月31日：人民幣20.68百萬元)。

5.2 金融工具公允價值計量

本集團以公允價值列賬的主要金融工具為以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資。

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層級。

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。

5 風險管理(續)

5.2 金融工具公允價值計量(續)

公允價值層級(續)

下表分別呈列本集團於2025年6月30日及2024年12月31日以經常性基準按公允價值計量及確認的金融資產及金融負債：

		於 2025 年 6 月 30 日			
估值技術		第一層	第二層	第三層	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
資產					
客戶貸款					
- 以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款	貼現現金流量法 ⁽ⁱ⁾	-	-	8,165,404	8,165,404
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資					
- 私募股本基金	資產淨值	-	-	28,131	28,131
- 非上市股本	市場可資比較公司	-	-	16,928	16,928
- 以收入為基礎的融資產品	貼現現金流量法 ⁽ⁱ⁾	-	-	23,178	23,178
		-	-	8,233,641	8,233,641
		於 2024 年 12 月 31 日			
估值技術		第一層	第二層	第三層	總計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(經審核)					
資產					
客戶貸款					
- 以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款	貼現現金流量法 ⁽ⁱ⁾	-	-	6,106,530	6,106,530
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資					
- 私募股本基金	資產淨值	-	-	24,626	24,626
- 非上市股本	市場可資比較方法	-	-	13,485	13,485
- 以收入為基礎的融資產品	貼現現金流量法 ⁽ⁱ⁾	-	-	16,265	16,265
		-	-	6,160,906	6,160,906

(i) 貼現現金流量法所使用的主要不可觀察輸入數據為風險調整貼現率。

5 風險管理(續)

5.2 金融工具公允價值計量(續)

公允價值層級(續)

下表呈列截至2025年及2024年6月30日止六個月第三級資產工具的變動：

	客戶貸款 人民幣千元 (未經審核)	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融投資 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
於2025年1月1日	6,106,530	54,376	6,160,906
添置	10,078,988	20,917	10,099,905
終止確認	(7,396,010)	(11,308)	(7,407,318)
於損益內的客戶貸款的 公允價值變動確認的虧損	(624,104)	—	(624,104)
於損益內其他收益淨額確認的收益	—	4,379	4,379
匯兌差異	—	(127)	(127)
於2025年6月30日 ⁽ⁱ⁾	8,165,404	68,237	8,233,641
於2024年1月1日	6,504,421	141,612	6,646,033
添置	6,787,276	71,196	6,858,472
終止確認	(6,062,340)	(116,610)	(6,178,950)
於損益內的客戶貸款的 公允價值變動確認的虧損	(592,304)	—	(592,304)
於損益內其他收益淨額確認的收益	—	21,519	21,519
匯兌差異	—	(101)	(101)
於2024年6月30日	6,637,053	117,616	6,754,669

(i) 於2025年6月30日，第三層金融工具應佔未變現淨虧損為人民幣431.83百萬元(於2024年12月31日：人民幣215.72百萬元)。

5 風險管理(續)

5.2 金融工具公允價值計量(續)

公允價值層級(續)

截至2025年6月30日止六個月，公允價值層級間並無轉移。截至2025年6月30日止六個月，任何所採用的估值技術均未作任何變動。

本集團的政策是在報告期末確認公允價值層級的轉入和轉出。

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，包括第三層級公允價值。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2025年6月30日，第三層級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買賣，其公允價值乃使用貼現現金流量法釐定，據此應用貼現率調整技術。用於釐定現值的貼現率為反映於各報告日期貨幣時間價值及資產特定風險的當前市場評估的稅前利率。管理層根據中國政府債券(到期日等於各報告日期至預期現金流量日期期間)的收益率釐定無風險利率。釐定風險溢價以得出風險調整貼現率涉及關鍵估計及判斷。

下表列示倘風險調整貼現率上升／下降100基點而所有其他變量保持不變，對截至2025年及2024年6月30日止六個月的所得稅前利潤的影響。

所得稅前利潤的預期變動

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
+100基點	(21,922)	(19,432)
-100基點	22,177	19,680

5 風險管理(續)

5.2 金融工具公允價值計量(續)

其他金融工具的公允價值

本集團亦擁有若干金融工具，其並無於中期簡明綜合財務狀況表以公允價值計量(如擔保應收款項、其他應收款項、應付票據、借款及其他應付款項)。就此等工具而言，由於利率與現行市場利率相近或該等工具屬短期性質，故公允價值與賬面金額並無重大差異。

5.3 營運風險

營運風險是指由於缺乏足夠的針對業務流程、人員和系統的內部控制，或內部控制失效、或由於不可控制的外部事件而引起虧損的風險。本集團在管理其業務時會面臨多種營運風險。本集團努力嘗試通過制定清晰的政策並要求記錄完整的業務流程，以確保交易經過適當授權、支持與記錄來管理其營運風險。

國家金融監督管理總局(「**國家金融監督管理總局**」，前稱中國銀行保險監督管理委員會)聯合其他監管機構於2019年10月24日發佈了《關於印發融資擔保公司監督管理補充規定的通知》(以下簡稱「**通告**」)，以進一步規範相應金融擔保活動。本集團已知悉此通告中的要求，並注意到若干現行信託計劃及貸款撮合服務費業務模式於未來運營過程中的潛在不合規風險。該類潛在的不合規風險可能會使本集團受到處罰和/或需要改變其當前的業務模式。

本集團已成立其自身的融資擔保公司，並重組未來的增信安排以應對該通知的影響。考慮到當前的市場慣例和相關監管要求的實施狀況，本集團評估了其未來業務計劃變更的潛在影響並不重大，並且不認為在遵守新通知的過程中可能會出現重大的資源流出。本集團將密切關注市場發展，並將繼續監控對其業務及財務狀況的影響。

國家金融監督管理總局於2025年4月1日發佈《關於加強商業銀行互聯網助貸業務管理提昇金融服務質效的通知》(「**該通知**」)，旨在進一步規範及監管若干金融機構的線上貸款撮合業務活動，包括實施貸款撮合服務供應商名錄管理、監控整體貸款定價，以及向借款人披露必要費用資訊。該通知將於2025年10月1日生效。本集團現有及未來的放債業務可能受有關該通知實施影響，而該通知將進而影響本集團業務量增長及盈利能力。本集團已知悉並充分理解最新監管要求，正評估其對貸款撮合業務的影響並採取行動以符合相關規定。

6 淨利息及類似收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
利息及類似收入		
以公允價值計量且其變動計入損益之客戶貸款	1,067,748	1,062,989
以攤銷成本計量之客戶貸款	21,772	5,287
	<u>1,089,520</u>	<u>1,068,276</u>
減：利息支出		
應付信託計劃持有人款項	(130,117)	(173,604)
銀行借款	(12,771)	(15,073)
應付票據	(9,639)	(4,613)
來自其他金融機構的借款	(478)	–
	<u>(153,005)</u>	<u>(193,290)</u>
淨利息及類似收入	<u>936,515</u>	<u>874,986</u>

7 貸款撮合服務費

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
前期貸款撮合服務費	814,151	566,557
貸款撮合後服務費	455,660	373,067
	<u>1,269,811</u>	<u>939,624</u>

附註：本集團將前期貸款撮合服務及貸款撮合後服務視為個別履約責任。前期貸款撮合服務費在貸款初始時確認。貸款撮合後服務費在貸款期間確認，該方法近似於履行相關服務時的模式。於2025年6月30日的未履行履約責任為人民幣452.08百萬元。管理層預期於2025年6月30日分配至未履行合約的交易價的99.24%將於未來12個月內確認為收入（於2024年6月30日：未履行履約責任為人民幣291.64百萬元，以及管理層預期分配至未履行合約的交易價的96.34%將於未來12個月內確認為收入）。

8 其他收入／(開支)

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
技術及平台服務費	215,253	76,456
政府補助 ⁽ⁱ⁾	33,814	56,263
擔保收益／(虧損)	21,523	(234,706)
罰金及其他收費	17,210	16,939
其他	5,782	8,795
	293,582	(76,253)

- (i) 截至2025年6月30日止六個月期間，撥款人民幣26.59百萬元用於支持技術創新，人民幣7.00百萬元用於支持發展數字經濟，其餘款項主要用於鼓勵業務穩定發展(截至2024年6月30日止六個月期間，撥款人民幣33.84百萬元用於支持發展數字經濟，人民幣22.42百萬元用於鼓勵外商投資和企業發展)。

9 按性質劃分的費用

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
貸款實現及服務費用	(992,566)	(549,759)
僱員福利費用	(224,798)	(198,149)
專業服務費	(47,639)	(38,949)
辦公室費用	(40,389)	(33,258)
折舊及攤銷	(17,144)	(14,209)
使用權資產折舊	(15,360)	(15,726)
品牌開支	(15,163)	(5,886)
稅項及附加費	(11,742)	(11,995)
其他	(16,958)	(1,242)
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	(1,381,759)	(869,173)

10 信用減值損失

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
擔保應收款項	(127,912)	(98,607)
合約資產	(63,965)	(42,850)
以攤銷成本計量之客戶貸款	(18,908)	(4,879)
其他資產	(3,281)	2,672
受限制現金	(672)	(323)
現金及現金等價物	—	(162)
	(214,738)	(144,149)

11 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	14,992	8,840
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的收益	4,379	21,573
租賃負債的利息支出	(985)	(1,605)
銀行費用	(1,097)	(405)
匯兌虧損	(17,149)	(6,717)
	140	21,686

12 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅	(140,195)	(165,753)
遞延所得稅	80,670	133,555
	(59,525)	(32,198)

12 所得稅(續)

本集團有關所得稅前利潤的稅項與採用合併實體利潤適用的法定稅率而計算的理論稅項的差額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
除所得稅前利潤：	275,514	152,541
按中國法定所得稅稅率25%計算的稅項	(68,878)	(38,135)
以下各項的稅務影響：		
– 適用於本公司及附屬公司的不同所得稅稅率 ⁽ⁱ⁾	20,398	11,090
– 研發開支加計扣除	8,779	–
– 不可扣除所得稅費用	(1,935)	(622)
以股份為基礎的薪酬	(477)	(87)
其他	(1,458)	(535)
– 分派利潤的預扣稅	(3,438)	–
– 未就稅項虧損確認遞延稅項資產	(13,821)	(4,531)
– 其他	(630)	–
	(59,525)	(32,198)

(i) 本集團的主要適用稅項和稅率如下：

開曼群島

本公司已經在於香港聯合交易所有限公司主板上市前通過作為獲豁免有限責任公司存續從英屬維爾京群島遷冊至開曼群島。在存續完成後，本公司受開曼群島法律管轄。因此，本公司根據開曼群島法律無須繳納所得稅。

中國內地

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，但向符合相關要求及資格的若干企業提供優惠稅項待遇。

於2023年11月，本公司之間接全資附屬公司上海維信薈智金融科技有限公司獲批准為企業所得稅法下的高新技術企業，自2023年至2025年享受15%的優惠所得稅率。

根據中國國家稅務總局於2024年3月發佈之通告，自2023年1月1日起至2025年12月31日止，於前海深港現代服務業合作區內設立且符合優惠所得稅目錄之企業，可適用15%之優惠所得稅率。本公司間接全資附屬公司廣東維仕數據科技有限公司符合上述條件，可自2024年1月1日起享受相應稅收優惠。

此外，本公司若干間接擁有的附屬公司適用企業所得稅法規定的「小型微利企業」優惠政策，其優惠所得稅率為20%。當本公司適用「小型微利企業」優惠政策的附屬公司年度應課稅所得額不超過人民幣3.00百萬元時，按25%的優惠稅率計算。

12 所得稅(續)

- (i) 本集團的主要適用稅項和稅率如下：(續)

香港

根據現行香港《稅務條例》，本公司於香港註冊成立的附屬公司須就香港業務產生的應納稅所得額繳納16.5%的所得稅。此外，於香港註冊成立的附屬公司向本公司支付股息毋須繳納任何香港預提稅。自2018年／2019年納稅年度開始，本公司於香港註冊成立的附屬公司將按減半的當期稅率(即8.25%)就所得利潤的前2.00百萬港元繳稅，而超出該部分的利潤則繼續按目前16.5%的稅率繳納。

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母公司應付的股息、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%。

本集團於中國附屬公司的投資，其財務報告賬面值高於稅務基準。除已規劃但尚未分配的盈利外，本公司並未就超額部分計提遞延稅項，因本公司認為該部分資金將無限期再投資於中國附屬公司，以達致預扣稅目的。

支柱二立法模版

經濟合作暨發展組織於2021年12月發佈支柱二立法模版，其效力在於各司法權區可制定國內稅法(即「支柱二立法」)，以實施全球共識的支柱二立法模版。支柱二立法適用於跨國集團成員，且該成員須符合支柱二立法模版所涵蓋之合理預期範圍。當若干司法權區依據支柱二立法模版計算之實效稅率低於15%最低稅率時，該司法權區將對所產生利潤課徵補充稅。

香港支柱二立法已於2025年1月1日生效。本集團已根據多個司法權區引入的支柱二立法模版檢討其企業架構，並委聘外部稅務專家評估其稅務風險。於2025年6月30日，本集團主要於中國內地及香港營運。據估計，本集團所得稅款項不會出現重大差異。因此，本集團於截至2025年6月30日止中期期間並無確認任何相關即期稅項或遞延稅項。

本集團將持續評估支柱二立法模版的潛在影響。

13 每股盈利

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
本公司擁有人應佔盈利(人民幣千元)	215,990	120,345
用於計算每股基本盈利的股份加權平均數(千股)	487,126	488,088
用於計算每股攤薄盈利的股份加權平均數(千股)	490,297	489,959
每股基本盈利(人民幣元)	0.44	0.25
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.44	0.25

- (a) 每股基本盈利按本公司擁有人應佔本集團利潤除以期內發行在外股份加權平均數計算。
- (b) 截至2025年及2024年6月30日止六個月，每股攤薄盈利根據調整發行在外股份加權平均股數計算，假設轉換本公司授出之股份獎勵而產生的所有潛在攤薄股份(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6月30日止六個月	
	2025年 股份數目 (千股) (未經審核)	2024年 股份數目 (千股) (未經審核)
用於計算每股基本盈利的股份加權平均數	487,126	488,088
調整授出之股份獎勵	3,171	1,871
用於計算每股攤薄盈利的股份加權平均數	490,297	489,959

14 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行現金	1,601,951	1,680,836
通過平台持有的現金 ⁽ⁱ⁾	34,433	12,599
庫存現金	1	2
減：預期信用損失撥備	(19)	(19)
	1,636,366	1,693,418

(i) 通過平台持有的現金為本集團於第三方支付公司持有的現金餘額。

(b) 受限制現金

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資金合作夥伴按金 ⁽ⁱ⁾	427,850	327,629
借款按金 ⁽ⁱⁱ⁾	261,026	309,466
減：預期信用損失撥備	(3,192)	(2,520)
	685,684	634,575

(i) 資金合作夥伴按金已存入受資金夥伴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。根據該等合約，本集團未經資金夥伴許可不得提取按金。

(ii) 借款按金乃抵押作借款的擔保(請參閱附註21)。

15 客戶貸款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
以公允價值計量且其變動計入損益之客戶貸款(a)	8,165,404	6,106,530
以攤銷成本計量之客戶貸款(b)	194,828	140,524
	8,360,232	6,247,054

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益之客戶貸款

於2025年6月30日及2024年12月31日，所有以公允價值計量且其變動計入損益之客戶貸款均無抵押。

以公允價值計量且其變動計入損益之客戶貸款的合約期限：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內(含1年)	8,071,228	5,937,401
1至2年內(含2年)	94,176	169,129
	8,165,404	6,106,530

以公允價值計量且其變動計入損益之客戶貸款的剩餘合約期限：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
逾期 ⁽ⁱ⁾	100,999	77,296
1年內(含1年)	8,027,057	5,933,181
1至2年內(含2年)	37,348	96,053
	8,165,404	6,106,530

(i) 於2025年6月30日，逾期不超過30日的客戶貸款的公允價值為人民幣39.07百萬元，而逾期31-180日的客戶貸款的公允價值為人民幣61.93百萬元(2024年12月31日：分別為人民幣22.14百萬元及人民幣55.16百萬元)。

15 客戶貸款(續)

(b) 以攤銷成本計量之客戶貸款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
以攤銷成本計量之客戶貸款	221,342	160,254
應計利息	2,221	1,630
	223,563	161,884
減：預期信用損失撥備	(28,735)	(21,360)
	194,828	140,524

於2025年6月30日及2024年12月31日，所有以攤銷成本計量之客戶貸款均無抵押。

以攤銷成本計量之客戶貸款的合約期限如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內(含1年)	145,708	111,519
1至2年內(含2年)	67,134	46,575
超過2年	10,721	3,790
	223,563	161,884

以攤銷成本計量之客戶貸款剩餘合約期限如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
逾期	18,324	12,156
1年內(含1年)	141,850	109,148
1至2年內(含2年)	53,304	37,092
超過2年	10,085	3,488
	223,563	161,884

15 客戶貸款(續)

(b) 以攤銷成本計量之客戶貸款(續)

總賬面值及預期信用損失撥備變動

以攤銷成本計量之客戶貸款	截至2025年6月30日止六個月			總計 人民幣千元 (未經審核)
	第一階段	第二階段	第三階段	
		1至30日	30至180日	
	即期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2025年1月1日的期初結餘	149,727	2,699	9,458	161,884
產生新金融資產	207,883	—	—	207,883
期內轉移：				
由第一階段至第二階段	(3,510)	3,510	—	—
由第一階段至第三階段	(16,213)	—	16,213	—
由第二階段至第一階段	540	(540)	—	—
由第二階段至第三階段	—	(1,814)	1,814	—
由第三階段至第一階段	167	—	(167)	—
由第三階段至第二階段	—	7	(7)	—
已終止確認資產(包括末期還款)	(130,488)	(1,100)	(364)	(131,952)
已撇銷資產	—	—	(11,010)	(11,010)
匯兌差異	(2,867)	(42)	(333)	(3,242)
於2025年6月30日之期末結餘	205,239	2,720	15,604	223,563

15 客戶貸款(續)

(b) 以攤銷成本計量之客戶貸款(續)

總賬面值及預期信用損失撥備變動(續)

預期信用損失撥備	截至2025年6月30日止六個月			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
		1至30日	30至180日	
	即期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2025年1月1日的期初結餘	(12,036)	(881)	(8,443)	(21,360)
產生新金融資產	(18,397)	—	—	(18,397)
期內轉移：				
由第一階段至第二階段	272	(1,122)	—	(850)
由第一階段至第三階段	1,254	—	(13,893)	(12,639)
由第二階段至第一階段	(42)	173	—	131
由第二階段至第三階段	—	580	(1,554)	(974)
由第三階段至第一階段	(13)	—	143	130
由第三階段至第二階段	—	(2)	6	4
已終止確認資產(包括末期還款)	10,083	352	317	10,752
風險參數(模型輸入數據)變動	3,589	38	(692)	2,935
已撤銷資產	—	—	11,010	11,010
匯兌差異	217	13	293	523
於2025年6月30日之期末結餘	(15,073)	(849)	(12,813)	(28,735)

15 客戶貸款(續)

(b) 以攤銷成本計量之客戶貸款(續)

總賬面值及預期信用損失撥備變動(續)

以攤銷成本計量之客戶貸款	截至2024年6月30日止六個月			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
		1至30日	30至180日	
	即期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2024年1月1日的期初結餘	18,246	716	309	19,271
產生新金融資產	57,817	—	—	57,817
期內轉移：				
由第一階段至第二階段	(1,031)	1,031	—	—
由第一階段至第三階段	(3,787)	—	3,787	—
由第二階段至第一階段	202	(202)	—	—
由第二階段至第三階段	—	(444)	444	—
由第三階段至第一階段	18	—	(18)	—
已終止確認資產(包括末期還款)	(18,806)	(151)	(521)	(19,478)
匯兌差異	282	6	18	306
於2024年6月30日之期末結餘	52,941	956	4,019	57,916

15 客戶貸款(續)

(b) 以攤銷成本計量之客戶貸款(續)

總賬面值及預期信用損失撥備變動(續)

預期信用損失撥備	截至2024年6月30日止六個月			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
		1至30日	30至180日	
	即期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2024年1月1日的期初結餘	(1,274)	(131)	(250)	(1,655)
產生新金融資產	(5,189)	-	-	(5,189)
期內轉移：				
由第一階段至第二階段	68	(193)	-	(125)
由第一階段至第三階段	249	-	(2,997)	(2,748)
由第二階段至第一階段	(13)	38	-	25
由第二階段至第三階段	-	83	(352)	(269)
由第三階段至第一階段	(1)	-	14	13
已終止確認資產(包括末期還款)	1,237	28	412	1,677
風險參數(模型輸入數據)變動	1,672	(7)	72	1,737
匯兌差異	(18)	(1)	(14)	(33)
於2024年6月30日之期末結餘	(3,269)	(183)	(3,115)	(6,567)

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團有一組總金額為15.00百萬港元以攤銷成本計量之客戶貸款已抵押為浮動押記，作為本集團來自其他金融機構的借款的擔保(參閱附註21)。

於2025年6月30日，本集團有一組總金額為96.00百萬港元以攤銷成本計量之客戶貸款已抵押為浮動押記，作為本集團應付票據的擔保(參閱附註22)(於2024年12月31日：75.00百萬港元)。

16 合約資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約資產	632,084	488,059
減：預期信用損失撥備	(102,832)	(76,548)
	529,252	411,511

總賬面值及預期信用損失撥備變動

合約資產	截至2025年6月30日止六個月			總計 人民幣千元 (未經審核)
	即期 人民幣千元 (未經審核)	1至30日 逾期 人民幣千元 (未經審核)	30至180日 逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2025年1月1日的期初結餘	451,545	7,660	28,854	488,059
產生新資產	1,025,479	—	—	1,025,479
期內轉移	(61,426)	5,649	55,777	—
已終止確認資產(包括末期還款)	(837,448)	(908)	(5,417)	(843,773)
已撇銷資產	—	—	(37,681)	(37,681)
於2025年6月30日之期末結餘	578,150	12,401	41,533	632,084

預期信用損失撥備	截至2025年6月30日止六個月			總計 人民幣千元 (未經審核)
	即期 人民幣千元 (未經審核)	1至30日 逾期 人民幣千元 (未經審核)	30至180日 逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2025年1月1日的期初結餘	(41,280)	(6,539)	(28,729)	(76,548)
產生新資產	(92,046)	—	—	(92,046)
期內轉移	5,636	(4,739)	(55,268)	(54,371)
已終止確認資產(包括末期還款)	76,837	762	5,265	82,864
風險參數(模型輸入數據)變動	(2,385)	298	1,675	(412)
已撇銷資產	—	—	37,681	37,681
於2025年6月30日之期末結餘	(53,238)	(10,218)	(39,376)	(102,832)

16 合約資產(續)

總賬面值及預期信用損失撥備變動(續)

合約資產	截至2024年6月30日止六個月			
	1至30日		30至180日	總計
	即期	逾期	逾期	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於2024年1月1日的期初結餘	498,388	11,758	42,662	552,808
產生新資產	643,046	—	—	643,046
期內轉移	(47,875)	(3,264)	51,139	—
已終止確認資產(包括末期還款)	(681,757)	(1,493)	(854)	(684,104)
已撤銷資產	—	—	(57,130)	(57,130)
於2024年6月30日之期末結餘	411,802	7,001	35,817	454,620
預期信用損失撥備	截至2024年6月30日止六個月			
	1至30日		30至180日	總計
	即期	逾期	逾期	
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於2024年1月1日的期初結餘	(38,671)	(8,447)	(40,282)	(87,400)
產生新資產	(50,981)	—	—	(50,981)
期內轉移	3,697	2,567	(49,471)	(43,207)
已終止確認資產(包括末期還款)	52,654	1,174	826	54,654
風險參數(模型輸入數據)變動	1,643	(1,278)	(3,681)	(3,316)
已撤銷資產	—	—	57,130	57,130
於2024年6月30日之期末結餘	(31,658)	(5,984)	(35,478)	(73,120)

附註：本集團在開始貸款時確認前期貸款撮合服務費，並於貸款年期內確認貸款撮合後服務費。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2025年6月30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，本集團並非貸款人的安排並無重大融資成份。

17 擔保應收款項及擔保負債

	於 2025 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	於 2024 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
擔保應收款項	1,616,919	1,292,743
減：預期信用損失撥備	(228,541)	(179,601)
	1,388,378	1,113,142

下表載列本集團於 2025 年及 2024 年 6 月 30 日止六個月的擔保應收款項變動概要：

	截至 6 月 30 日止六個月 2025 年 人民幣千元 (未經審核)	2024 年 人民幣千元 (未經審核)
擔保應收款項		
期初結餘	1,113,142	1,317,024
新業務所產生的增加	1,760,695	1,196,504
預期信用損失	(127,912)	(98,607)
因提前還款產生的撥回	(110,100)	(58,786)
向借款人收回的款項	(1,247,447)	(1,357,437)
期末結餘	1,388,378	998,698

17 擔保應收款項及擔保負債(續)

總賬面值及預期信用損失撥備變動

擔保應收款項	截至2025年6月30日止六個月			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	即期	1至30日	30至180日	
	人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2025年1月1日的期初結餘	1,200,671	20,988	71,084	1,292,743
產生新金融資產	1,760,695	—	—	1,760,695
期內轉移：				
由第一階段至第二階段	(31,005)	31,005	—	—
由第一階段至第三階段	(83,355)	—	83,355	—
由第二階段至第一階段	97	(97)	—	—
由第二階段至第三階段	—	(17,610)	17,610	—
由第三階段至第二階段	—	11	(11)	—
已終止確認資產(包括末期還款)	(1,346,436)	(3,215)	(7,896)	(1,357,547)
已撤銷資產	—	—	(78,972)	(78,972)
於2025年6月30日之期末結餘	1,500,667	31,082	85,170	1,616,919

預期信用損失撥備	截至2025年6月30日止六個月			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
	即期	1至30日	30至180日	
	人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2025年1月1日的期初結餘	(98,920)	(16,199)	(64,482)	(179,601)
產生新金融資產	(150,282)	—	—	(150,282)
期內轉移：				
由第一階段至第二階段	2,600	(23,885)	—	(21,285)
由第一階段至第三階段	6,991	—	(82,930)	(75,939)
由第二階段至第一階段	(8)	75	—	67
由第二階段至第三階段	—	13,566	(15,902)	(2,336)
由第三階段至第二階段	—	(8)	10	2
已終止確認資產(包括末期還款)	112,926	2,477	7,130	122,533
風險參數(模型輸入數據)變動	(1,395)	74	649	(672)
已撤銷資產	—	—	78,972	78,972
於2025年6月30日之期末結餘	(128,088)	(23,900)	(76,553)	(228,541)

17 擔保應收款項及擔保負債(續)

總賬面值及預期信用損失撥備變動(續)

擔保應收款項	截至2024年6月30日止六個月			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
		1至30日	30至180日	
	即期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2024年1月1日的期初結餘	1,391,558	32,327	84,531	1,508,416
產生新金融資產	1,196,504	–	–	1,196,504
期內轉移：				
由第一階段至第二階段	(20,801)	20,801	–	–
由第一階段至第三階段	(94,418)	–	94,418	–
由第二階段至第一階段	139	(139)	–	–
由第二階段至第三階段	–	(26,415)	26,415	–
由第三階段至第二階段	–	10	(10)	–
已終止確認資產(包括末期還款)	(1,407,997)	(5,694)	(2,532)	(1,416,223)
已撤銷資產	–	–	(118,062)	(118,062)
於2024年6月30日之期末結餘	1,064,985	20,890	84,760	1,170,635
預期信用損失撥備	截至2024年6月30日止六個月			
	第一階段	第二階段	第三階段	總計
		1至30日	30至180日	
	即期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	逾期 人民幣千元 (未經審核)	
於2024年1月1日的期初結餘	(94,139)	(21,297)	(75,956)	(191,392)
產生新金融資產	(96,216)	–	–	(96,216)
期內轉移：				
由第一階段至第二階段	1,481	(14,577)	–	(13,096)
由第一階段至第三階段	6,721	–	(85,224)	(78,503)
由第二階段至第一階段	(10)	97	–	87
由第二階段至第三階段	–	18,511	(23,843)	(5,332)
由第三階段至第二階段	–	(7)	9	2
已終止確認資產(包括末期還款)	100,225	3,990	2,285	106,500
風險參數(模型輸入數據)變動	2,368	(2,233)	(12,184)	(12,049)
已撤銷資產	–	–	118,062	118,062
於2024年6月30日之期末結餘	(79,570)	(15,516)	(76,851)	(171,937)

17 擔保應收款項及擔保負債(續)

總賬面值及預期信用損失撥備變動(續)

下表載列本集團於2025年及2024年6月30日止六個月的擔保負債變動概要：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
擔保負債		
期初結餘	895,801	1,533,883
新業務所產生的增加	1,760,695	1,196,504
解除保證金	(122,688)	(88,347)
預期信用損失重新計量	101,165	323,053
因提前還款產生的撥回	(110,100)	(58,786)
期間付款淨額	(1,204,599)	(1,882,736)
期末結餘	1,320,274	1,023,571

附註：於2025年6月30日，本集團於第一階段、第二階段及第三階段提供財務擔保的未償還貸款結餘分別為人民幣14,334.38百萬元、人民幣40.08百萬元及人民幣692.42百萬元(2024年12月31日：分別為人民幣15,604.60百萬元、人民幣21.58百萬元及人民幣488.75百萬元)。

18 以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
私募股本基金	28,131	24,626
以收入為基礎的融資產品	23,178	16,265
非上市股本	16,928	13,485
	68,237	54,376

19 使用權益法入賬的投資

以下為董事認為對本集團屬重要之聯營公司。該等公司之主要營業地點均位於香港，而擁有權益比例與所持投票權比例相同。

實體名稱	註冊成立國家	持股百分比	投資日期
Sino Genius International Limited	英屬維爾京群島	29.90	2022年12月16日 ⁽ⁱ⁾
EXIO Group Limited	開曼群島	15.00	2024年1月19日、2024年6月21日、 2025年1月20日 ⁽ⁱⁱ⁾

(i) 本集團以代價23.39百萬港元收購Sino Genius International Limited的29.90%權益，Sino Genius International Limited主要功能為持有其附屬公司，包括創富金融集團有限公司。本集團有權提名一名董事加入Sino Genius International Limited之四人董事會。

(ii) 於2025年1月20日，本集團以代價4.00百萬港元向EXIO Group Limited進行了額外認購，其全資擁有EXIO Limited（前稱Thousand Whales Technology (BVI) Limited）。本集團有權提名一名董事加入EXIO Group Limited之四人董事會，並對其營運具有重大影響力。

下表載列本集團使用權益法入賬的投資變動概要：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
期初結餘	21,585	13,384
增加	3,684	14,585
應佔淨虧損	(3,933)	(1,876)
匯兌差異	(131)	131
期末結餘	21,205	26,224

20 其他資產

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融機構保證金	545,045	437,607
應收商業夥伴款項	321,888	219,665
預付款項	50,300	33,525
租金按金	8,895	9,150
股本投資之預付款項	7,688	7,688
其他	20,003	15,008
	953,819	722,643
減：預期信用損失撥備	(8,681)	(5,700)
	945,138	716,943

21 借款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已抵押		
銀行借款 ⁽ⁱ⁾	328,505	302,426
來自其他金融機構的借款 ⁽ⁱⁱ⁾	10,961	11,146
無抵押		
應付信託計劃持有人款項	6,676,362	4,632,391
銀行借款 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	282,568	143,219
	7,298,396	5,089,182

- (i) 於2025年6月30日，本集團已取得本金金額為人民幣321.00百萬元之已抵押銀行借款，並以於金融機構存放之現金存款及擔保按金合共人民幣332.04百萬元作為擔保(參閱附註14(b)及附註20)。該筆借款的期限為12個月內，而截至2025年6月30日止六個月期間，該筆借款的加權平均利率為4.37%。
- (ii) 於2025年6月30日，本集團已從其他金融機構取得本金為12.00百萬港元的已抵押借款，該借款為一組總金額為15.00百萬港元以攤銷成本計量之客戶貸款已抵押為第一浮動押記作擔保(參閱附註15(b))。該筆借款為期六個月，於截至2025年6月30日止六個月期間，該筆借款的加權平均利率為8.81%。
- (iii) 於2025年6月30日，本集團已提取本金總額為人民幣279.23百萬元的無抵押借款。借款期限為12個月內，截至2025年6月30日止六個月期間的加權平均利率為6.10%。

21 借款(續)

借款利率

	於2025年 6月30日 (未經審核)	於2024年 12月31日 (經審核)
應付信託計劃持有人款項	3.80%~5.70%	3.80%~6.50%
銀行借款	2.25%~6.50%	4.00%~6.60%
來自其他金融機構的借款	6.03%~10.03%	9.20%~10.03%

借款的合約到期日

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內(含1年)	2,995,926	3,001,542
1至2年(含2年)	4,302,470	2,087,640
	7,298,396	5,089,182

按還款時間劃分的借款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內(含1年)	6,819,596	4,569,702
1至2年(含2年)	478,800	519,480
	7,298,396	5,089,182

22 應付票據

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)
期初結餘	184,840	89,989
發行 ⁽ⁱ⁾	23,237	—
應計利息	9,639	4,613
已付利息	(8,982)	(4,317)
本金償還 ⁽ⁱⁱ⁾	(96,339)	—
匯兌差異	(2,038)	644
期末結餘 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	110,357	90,929

- (i) 於2025年2月14日，本公司間接全資附屬公司Ace Effort Asia Limited(「**Ace Effort**」)完成發行及配售本金總額為4,500,000港元、於2025年到期之系列3優先已抵押票據(「**系列3票據**」)，票面利率為每年8.25%，票面年期為3個月。

於2025年4月24日，Ace Effort已完成發行及配售系列4優先已抵押票據(「**系列4票據**」；連同系列3票據統稱「**票據**」)，本金總額為21,000,000港元、於2026年到期，票面利率為每年8.25%，票面年期為364天。

發行該等票據旨在支持本集團的借貸業務。

本公司及本公司之直接全資附屬公司兼Ace Effort之直屬母公司維信金融財務有限公司已無條件及不可撤回地保證Ace Effort於票據項下到期應付之所有款項。Ace Effort於票據項下的付款責任及履行所有責任亦以集團按攤銷成本計量之客戶貸款組合的第一浮動押記作抵押。

票據構成Ace Effort直接、一般、無條件、非從屬及無抵押之債務，該等債務於任何時候均應享有平等地位，彼此之間不存在任何優先權或優先順序，且至少與Ace Effort所有其他現存及未來之無抵押及非從屬債務享有同等地位，惟依法定強制性且普遍適用之條款而享有優先權之債務除外。

- (ii) 於2025年6月16日，本公司於2022年6月16日發行之2025年到期優先票據屆滿到期，本集團已償還未償還本金100,000,000港元。

於2025年5月15日，由Ace Effort發行的系列3票據到期，本集團已償還未償還本金4,500,000港元。

- (iii) 於2025年6月30日，應付票據的未償還本金為121.00百萬港元，並以按攤銷成本計量的客戶貸款組合之浮動押記作抵押，總額為96.00百萬港元(請參閱附註15(b))。

23 其他負債

	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2024年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應計服務費	394,370	219,688
應付商業夥伴款項	168,951	217,067
應付股息	89,276	—
僱員福利負債	56,540	94,708
將予結算的借款人還款	44,642	45,604
合約負債	42,197	54,811
其他	1,095	1,299
	797,071	633,177

24 股本及股份溢價

	股份數目 (千股)	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
(未經審核)			
於2025年1月1日	489,459	40,067	5,198,001
股份獎勵的歸屬	—	—	105
宣派股息	—	—	(89,333)
於2025年6月30日	489,459	40,067	5,108,773
於2024年1月1日	489,459	40,067	5,243,415
股份獎勵的歸屬	—	—	(93)
宣派股息	—	—	(44,672)
於2024年6月30日	489,459	40,067	5,198,650

25 庫存股份

	於 2025 年 6 月 30 日		於 2024 年 12 月 31 日	
	千股 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	千股 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
庫存股份	(3,928)	(14,461)	(680)	(3,189)

於2025年6月30日及2024年12月31日，所有庫存股份均由維信金科第1號股份獎勵計劃持有，該計劃旨在進行以股份為基礎的付款(參閱附註26)。

半年度內的庫存股份變動如下：

	截至6月30日止六個月			
	2025 年		2024 年	
	千股 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	千股 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
期初結餘	(680)	(3,189)	(1,010)	(5,399)
股份獎勵的歸屬	100	660	130	858
維信金科第1號股份獎勵計劃信託 收購的股份	(3,348)	(11,932)	—	—
期末結餘	(3,928)	(14,461)	(880)	(4,541)

26 以股份為基礎的付款

股份獎勵計劃

截至2025年及2024年6月30日止六個月的股份獎勵數目的變動情況如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025 年	2024 年
	股份獎勵數目 (千股)	股份獎勵數目 (千股)
(未經審核)		
期初結餘	400	1,010
授出	5,985	—
已歸屬	(100)	(130)
放棄	—	(230)
期末結餘	6,285	650

各股份獎勵於授出日期的公允價值乃參考股份的市價釐定，於歸屬期內確認為僱員福利費用。

27 關聯方交易

於截至2025年6月30日止半年內的所有關聯方交易在性質上與截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所披露的交易類似。

28 或然事項

除前述附註所披露者外，於2025年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

29 合併結構化主體

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)是否擔任代理人或委託人。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、有權獲得的報酬及在可變回報中所面臨的風險。因此，就該等本集團提供融資擔保的信託計劃而言，即使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2025年6月30日，本集團合併的信託計劃剩餘注資為人民幣7,286.50百萬元(2024年12月31日：人民幣5,084.39百萬元)。

其他利益持有人所持有的權益列入應付信託計劃持有人的款項。

30 承擔

除上述事項外，本集團於2025年6月30日並無任何其他重大承擔(2024年12月31日：無)。

31 股息

於截至2025年6月30日止六個月內，本集團曾宣派截至2024年12月31日止年度的末期股息每股20港仙，金額約為97.89百萬港元，隨後已於2025年7月9日派付。於2025年6月30日，本集團確認應付股息約為人民幣89.28百萬元。根據本公司組織章程細則第13(h)條及第154條及開曼群島公司法(2021年修訂版)，股息從本公司股份溢價賬撥付(附註24)。

於2025年8月25日，董事會建議就截至2025年6月30日止六個月向本公司股東(「股東」)派發中期股息每股5港仙(截至2024年6月30日止六個月：無)，並將從本公司股份溢價賬撥付，總額約為24.47百萬港元，惟須待股東於預計於2025年10月9日或前後舉行的股東特別大會(「股東特別大會」)上批准。倘股東於股東特別大會上批准，中期股息將於2025年11月10日或前後派付。截至2025年6月30日止六個月之建議中期股息，於2025年6月30日尚未確認為負債。

32 期後事項

自報告期末以來，董事會建議派發中期股息。進一步詳情載於附註31。