

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



VCREDIT Holdings Limited

維信金科控股有限公司

(以存續方式於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2003)

截至2025年12月31日止年度的 年度業績公告

維信金科控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度(「本年度」)的經審核綜合業績。

財務摘要

	截至12月31日止年度		變動
	2025年	2024年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
總收入	3,870.9	3,929.7	-1.5%
利息及類似收入	2,138.6	1,968.2	8.7%
減：利息支出	(294.9)	(345.1)	-14.5%
貸款撮合服務費	1,810.6	1,949.2	-7.1%
其他收入	216.6	357.4	-39.4%
經營(虧損)/利潤	(669.5)	636.2	NM ⁽³⁾
淨(虧損)/利潤	(559.8)	478.2	NM ⁽³⁾
非國際財務報告準則經調整經營 (虧損)/利潤 ⁽¹⁾	(661.7)	636.7	NM ⁽³⁾
非國際財務報告準則經調整淨 (虧損)/利潤 ⁽²⁾	(552.1)	478.7	NM ⁽³⁾

附註：

- (1) 非國際財務報告準則經調整經營(虧損)/利潤定義分別為本年度及截至2024年12月31日止年度不包含以股份為基礎的薪酬費用的經營(虧損)/利潤。更多詳情，請參閱「管理層討論及分析—非國際財務報告準則計量」一節。
- (2) 非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/利潤定義分別為本年度及截至2024年12月31日止年度不包含以股份為基礎的薪酬費用的淨(虧損)/利潤。更多詳情，請參閱「管理層討論及分析—非國際財務報告準則計量」一節。
- (3) NM：無意義

業務回顧及展望

2025年，外部環境依然複雜且具挑戰，全球經濟復甦步伐放緩，貿易保護主義有所抬頭。中國內地經濟在政府政策支持下保持平穩運行，但內需提振仍面臨挑戰，通縮壓力與房地產市場調整持續影響市場預期。同時，金融監管政策進一步深化，助貸行業合規要求不斷提升，借款人流動性整體偏緊，信貸市場環境依然受壓。

面對多重挑戰，我們通過動態優化策略、強化風險管理以提升運營效率，並鞏固業務框架，致力於構建安全合規的數字金融生態。在戰略佈局上，我們保持審慎，穩步推進，並基於市場變化動態評估新市場機遇。本年度內，我們聚焦於優化風險模型、提升技術標準及專注服務更優質借款人。在深化科技應用與風險控制的同時，我們將消費者權益保護與信息安全融入業務流程，積極適應不斷變化的監管要求，並加強人才培養以支撐業務發展。

業務回顧

本年度，本集團在中國內地貸款實現量達人民幣584.5億元。儘管國內經濟實現預期增長，但復甦動能逐季放緩，內需與投資持續疲弱。面對宏觀經濟及監管環境所帶來的雙重壓力，本集團強化風險控制與成本優化，審慎推進業務，持續提升整體運營效率。

我們持續推進以科技驅動的業務框架，將業務重心逐步轉向相對優質客群與更可持續的業務模式。我們深化了與多家行業平台的生態合作，完善了全鏈路的智能獲客與運營系統。同時，持續優化資金合作結構以提升業務韌性。通過將人工智能(「**人工智能**」)深度融入風險管理、營銷及運維等核心環節，我們著力提升對優質客戶的識別與服務能力，並將消費者權益保護全面融入產品與服務流程。受宏觀環境變化及相關戰略調整影響，部分前期指標在短期內有所受壓。然而，隨著智能生態的持續構建與數據資產的逐步積累，我們服務優質客戶的能力正在持續提升，為未來優化資產質量、實現長期穩健經營奠定了基礎。

科技是驅動我們業務持續發展的核心戰略。2025年，我們以人工智能為重心，持續推進從工具使用到系統化智能的演進。在逐步完善覆蓋研究與開發（「研發」）、風險控制、營銷與運營的智能生態基礎上，本年度下半年我們聚焦於關鍵技術在業務場景中的深化應用。通過在「蜂鳥」智能風險控制平台整合因果推斷演算法，我們著力提升在複雜客群與多變市場環境中的風險識別能力與模型穩定性，從而支持資產質量管理。AI智能營銷機器人的應用，推動客戶互動從標準化觸達向個性化溝通演進，有效提升了獲客轉化與客戶價值。與此同時，「數字運維工程師」等智能代理科技將自動化能力延伸至整個研發及運維週期，目前已有約三成的代碼與標準化運維操作實現自動化，夯實了效率基石。為應對長期科技發展趨勢，我們聯同科研機構啟動了金融垂直領域大模型的專項研究，並持續探索與傳統金融及Web3.0生態的技術融合。去年，我們對EXIO Group Limited（「EXIO」）增加投資（該公司為首批獲香港證券及期貨事務監察委員會授予虛擬資產交易平台牌照的十一家機構之一），因而令我們可探索傳統金融與新興數字資產類別之間的協同作用，推進先進的解決方案，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。

在持續加強科技能力的基礎上，我們著力維護優質用戶基礎，穩步推進與業內優質平台的合作，並逐步構建多元化合作生態。本年度內，我們與多家優質平台加強合作，涵蓋領先綜合零售電商、線上商旅平台、智能設備公司以及地圖服務提供商等不同領域。我們運用多維度用戶畫像分析提升了轉化效能。同時，我們依託實時廣告模型與精細化客戶分層，構建了「智能短信+AI外呼」的智能觸達系統，形成了從「精準篩選、分層觸達」到「高效轉化」的全鏈路獲客閉環，幫助我們有效獲取優質客戶。

在現有客戶運營方面，我們秉持風險與效率並重的原則，通過應用意願模型與風險模型相結合的雙維策略，對不同客群實施精細化、差異化的運營與服務，提供更適配的金融解決方案。我們堅持「以用戶為中心」的服務理念，將消費者權益保護融入產品與服務全週期。通過優化產品交互流程與強化智能風險管理工具，我們致力於為用戶構建更安全可信的服務環境。同時，基於數據驅動的用戶洞察與精準場景運營，我們持續提升用戶參與度與長期服務價值，鞏固以用戶為中心的金融服務生態。於本年度，我們的復貸借款人佔中國內地業務貸款實現總量的比例的80.7%，用戶忠誠度持續顯現。於2025年12月31日，我們在中國內地的累計註冊用戶數達1.71億，較2024年底增長8.2%。

在中國內地核心消費金融業務深耕的同時，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」持續深化與高質量平台合作以拓寬客源，推出WhatsApp即時審批貸款服務，嘗試將金融服務嵌入用戶日常場景，旨在降低服務門檻、探索差異化路徑。與此同時，我們已推出持有牌照的信息技術聯合融資服務(LPBBTI)，標誌著我們正式進入印度尼西亞市場，實現重要里程碑。憑藉我們卓越的運營經驗，我們期待為本公司股東（「股東」）帶來可持續價值。

經營回顧

本年度，本集團的財務表現主要由中國內地的業務營運帶動，乃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。以下業績回顧乃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7.20%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。根據助貸行業適用的監管規定，自2025年10月1日起，客戶貸款的應付利率介乎年化7.20%至年化24.00%。本年度，信貸產品的平均期限約為9.8個月，平均貸款規模約為人民幣9,967元。由於本集團主要面向消費者提供貸款，本集團於本年度並無將貸款集中於任何單一借款人。於2025年12月31日，本集團前五大借款人的未償還本金總額為人民幣987,403元(約佔本集團於2025年12月31日貸款總餘額的0.005%)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12月31日線上貸款總餘額的0.001%)。截至2025年12月31日，累計借款人總數為12.8百萬人。

下表載列於所示年度按融資模式劃分的中國內地貸款實現量明細。

	截至12月31日止年度			
	2025年		2024年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
貸款實現量				
直接貸款	1,282.7	2.2%	1,033.6	1.9%
信託貸款	11,011.1	18.8%	11,690.9	21.0%
信用增級貸款撮合	39,005.3	66.7%	35,354.5	63.4%
純貸款撮合	7,153.6	12.3%	7,674.3	13.7%
總計	<u>58,452.7</u>	<u>100.0%</u>	<u>55,753.3</u>	<u>100.0%</u>

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12月31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21,778.8百萬元。

資產質量

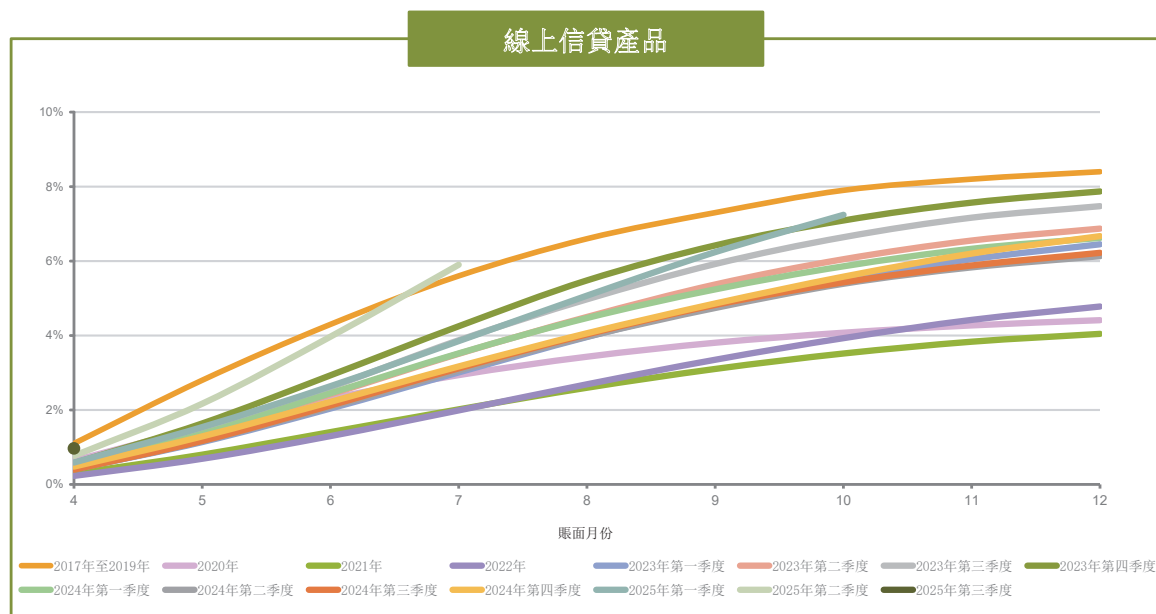
本年度，中國內地消費金融行業繼續在宏觀經濟逆風與監管深化的背景下承壓前行，行業流動性呈現收緊態勢。監管機構持續強化導向作用，明確要求降低借款成本與加大消費者權益保護力度。儘管這些措施為行業長期規範健康發展奠定堅實基礎，但同時也對行業提出了更高的營運要求，令行業面臨調整壓力。

面對複雜營運環境，我們對風險管理體系實施了一系列舉措。依託中國人民銀行徵信中心等權威數據源驅動決策，支援數據整合、解析與應用流程。相應地，我們修訂客戶信用評估相關規則。在客群與渠道層面，我們採納新的篩選標準與投放策略，收縮高風險投放，同時將資源傾斜至還款能力更強的客群。在貸後環節，我們通過精細化的客戶分層，建立了基於風險與逾期階段的差異化催收策略，以平衡資產回收、合規要求與客戶關係管理。

在風險指標上，2025年第四季度首次付款逾期率為1.01%，2025年第四季度一至三個月逾期率及三個月以上逾期率分別為6.89%和5.99%。

	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	2025年 第三季度	2025年 第四季度
首次付款逾期率 ⁽¹⁾	0.59%	0.50%	0.48%	0.58%	0.70%	0.91%	1.10%	1.01%
一至三個月逾期率 ⁽²⁾	4.62%	4.47%	3.52%	3.39%	3.12%	3.57%	4.75%	6.89%
三個月以上逾期率 ⁽³⁾	3.49%	3.82%	3.89%	3.02%	2.67%	2.43%	2.84%	5.99%

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

宏觀經濟形勢與行業監管框架正動態演進，需以審慎、適度的策略響應來維繫市場定位。為提升我們的消費金融業務的質量與可持續性，同時滿足優質客戶的金融需求，我們將優化業務策略、增強技術能力。除優化我們的中國內地消費金融業務外，我們還將深化現有新市場(包括香港及東南亞)的運營，並推進海外司法管轄區的在途戰略項目。我們會審慎評估潛在投資機會，在契合長期目標時推進適配的安排。

本集團將持續發揮在風險管理與技術領域的既有能力，同時理性擁抱行業趨勢與創新，支撐業務穩步發展。

展望未來，我們擬執行以下策略：

- 優化並適配我們的信貸解決方案，為優質客戶提供適配服務，強化品牌認可度、助力客戶留存，同時改善客群信用質量；
- 通過在核心業務場景持續推進AI技術，提升運營效率與風險管理能力；
- 鞏固與持牌金融機構及優質跨行業場景夥伴的長期合作；
- 持續適配監管要求，為業務的可持續運營提供支撐；

- 評估潛在業務前景，在中國內地及其他司法管轄區佈局相似、相關或互補性業務的投資、合作或收購；及
- 促進可持續的企業價值及穩健的組織文化，同時為培養內部人才提供支援。

管理層討論及分析

下文的節選財務資料乃摘自經審核綜合年度財務資料及本公告其他部分所載的相關附註。

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。我們的總收入較截至2024年12月31日止年度(「去年同期」)的人民幣3,929.7百萬元減少1.5%至本年度的人民幣3,870.9百萬元，主要由於實施由國家金融監督管理總局發佈的《關於加強商業銀行互聯網助貸業務管理提升金融服務質效的通知》(「新助貸規則」)削減法定利率，加上整體信貸流動性收緊，對消費金融市場構成顯著壓力，而導致貸款撮合服務費及其他收入減少。此減少部分被直接貸款及信託貸款模式的平均未償還貸款餘額增加所引致的淨利息及類似收入的增加所抵銷。

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年度的淨利息及類似收入。

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
淨利息及類似收入		
利息及類似收入	2,138,583	1,968,171
減：利息支出	(294,893)	(345,078)
總計	<u>1,843,690</u>	<u>1,623,093</u>

我們本年度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為人民幣2,138.6百萬元，較去年同期的人民幣1,968.2百萬元增加了8.7%，主要由於平均未償還貸款餘額增加。

本年度的利息支出較去年同期的人民幣345.1百萬元減少14.5%至人民幣294.9百萬元，主要由於加權平均利率減少，惟部分被本年度平均借款餘額增加所抵銷。

貸款撮合服務費

本年度貸款撮合服務費為人民幣1,810.6百萬元，較去年同期人民幣1,949.2百萬元減少7.1%，主要由於撮合服務費率減少，惟部分被於信用增級模式下的貸款實現量增加所抵銷。

下表載列所示年度我們的信用增級貸款撮合模式及純貸款撮合模式的貸款撮合服務費明細。

貸款撮合服務費	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
信用增級貸款撮合	1,682,954	1,868,492
純貸款撮合	127,652	80,750
總計	1,810,606	1,949,242

下表載列所示年度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12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
前期貸款撮合服務費	958,520	1,219,901
貸款撮合後服務費	852,086	729,341
總計	1,810,606	1,949,242

其他收入

本年度其他收入減少39.4%至人民幣216.6百萬元，而去去年同期的其他收入為人民幣357.4百萬元，主要由於宏觀經濟環境充滿挑戰及行業整體流動性收緊而導致逾期率增加，從而令擔保虧損增加，惟部分被我們的多元化服務及日益增長的第三方平台所帶來的技術及平台服務費的增加所抵銷。

下表載列所示年度我們的其他收入明細。

其他收入	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
技術及平台服務費	577,161	226,162
政府補助	66,400	67,280
罰金及其他收費	35,373	32,722
擔保(虧損)/收益	(513,053)	2,175
其他	50,677	29,039
總計	216,558	357,378

開支

實現及服務費用

我們本年度的實現及服務費用增加22.1%至人民幣1,788.5百萬元，而去年同期則為人民幣1,464.3百萬元，主要是由於我們本年度上半年加大力度爭取更優質的客戶而令獲客成本增加，以及貸款實現量增加導致貸款催收費增加所致，反映出我們的策略重點在於提升我們的貸款實現組合。

銷售及營銷費用

我們於本年度的銷售及營銷費用較去年同期的人民幣61.1百萬元減少8.3%至人民幣56.0百萬元，主要是由於經營效率有所改善而導致人員相關費用減少。

一般及行政費用

我們於本年度的一般及行政費用較去年同期的人民幣372.4百萬元減少1.1%至人民幣368.5百萬元，主要是由於經營效率有所改善。

研究及開發費用

我們於本年度的研究及開發費用較去年同期的人民幣125.5百萬元增加43.9%至人民幣180.6百萬元，主要是由於我們投資在技術研究及開發所需的僱員福利費用增加，旨在持續投資於我們的技術能力及創新。

經營(虧損)/利潤

我們於本年度錄得經營虧損人民幣669.5百萬元，而去年同期則為經營利潤人民幣636.2百萬元，主要是由於(i)償還貸款的逾期率增加；及(ii)本集團於本年度下半年的貸款實現量減少。

淨(虧損)/利潤

我們於本年度錄得淨虧損人民幣559.8百萬元，而去年同期則為淨利潤人民幣478.2百萬元，乃與本年度的經營虧損情況一致。

非國際財務報告準則經調整經營(虧損)/利潤

我們本年度的非國際財務報告準則經調整經營虧損為人民幣661.7百萬元，而去年同期則為非國際財務報告準則經調整經營利潤人民幣636.7百萬元。

非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/利潤

我們本年度的非國際財務報告準則經調整淨虧損為人民幣552.1百萬元，而去年同期則為非國際財務報告準則經調整淨利潤人民幣478.7百萬元。

非國際財務報告準則計量

為補充按照「國際財務報告會計準則」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有助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，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，並不應將其視為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
經營(虧損)/利潤	(669,498)	636,196
加：		
以股份為基礎的薪酬費用	7,769	511
非國際財務報告準則經調整經營(虧損)/利潤	<u>(661,729)</u>	<u>636,707</u>
非國際財務報告準則經調整經營(虧損)/利潤率 ⁽¹⁾	<u>-17.1%</u>	<u>16.2%</u>
	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
淨(虧損)/利潤	(559,819)	478,163
加：		
以股份為基礎的薪酬費用	7,769	511
非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/利潤	<u>(552,050)</u>	<u>478,674</u>
非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/利潤率 ⁽²⁾	<u>-14.3%</u>	<u>12.2%</u>

附註：

- (1) 非國際財務報告準則經調整經營(虧損)/利潤率按非國際財務報告準則經調整經營(虧損)/利潤除以總收入計算。
- (2) 非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/利潤率按非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/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。於2025年12月31日，我們的客戶貸款減少33.3%至人民幣4,165.7百萬元，而於2024年12月31日則為人民幣6,247.1百萬元，主要是由於截至2025年12月31日止六個月，我們在中國內地的信託貸款及直接貸款實現量減少43.6%至人民幣3,346.7百萬元，而截至2024年12月31日止六個月則為人民幣5,937.2百萬元，以及因實施新助貸規則導致信貸收緊和市場流動性縮減而令逾期率上升。

合約資產

我們的合約資產較2024年12月31日的人民幣411.5百萬元減少93.2%至2025年12月31日的人民幣28.0百萬元，主要由於截至2025年12月31日止六個月的信用增級與純貸款撮合模式貸款實現量較截至2024年12月31日止六個月的人民幣22,793.0百萬元減少24.9%至人民幣17,108.8百萬元及撮合費率下降。

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
合約資產	92,787	488,059
減：預期信用損失（「預期信用損失」）撥備	(64,822)	(76,548)
	<u>27,965</u>	<u>411,511</u>

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1,113.1百萬元減少9.2%至2025年12月31日的人民幣1,010.2百萬元。擔保負債較2024年12月31日的人民幣895.8百萬元增加70.4%至2025年12月31日的人民幣1,526.3百萬元。擔保應收款項的改變主要是由於信用增級貸款實現量較截至2024年12月31日止六個月的人民幣19,438.8百萬元減少23.5%至截至2025年12月31日止六個月的人民幣14,876.0百萬元。擔保負債的改變主要是由於實施新助貸規則導致信貸收緊和市場流動性縮減而令逾期率上升。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
擔保應收款項		
年初結餘	1,113,142	1,317,024
新業務所產生的增加	3,153,367	2,634,144
預期信用損失	(299,401)	(198,114)
因提前還款產生的撥回	(257,026)	(164,700)
向借款人收回的款項	(2,699,898)	(2,475,212)
	<u>1,010,184</u>	<u>1,113,142</u>

截至12月31日止年度

	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
擔保負債		
年初結餘	895,801	1,533,883
新業務所產生的增加及淨轉移	4,035,872	2,634,144
解除保證金	(249,627)	(189,677)
重新計量預期信用損失	474,505	187,502
因提前還款產生的撥回	(257,026)	(164,700)
年度付款淨額	(3,373,231)	(3,105,351)
年末結餘	1,526,294	895,801

借款及應付票據

我們於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4,632.4百萬元減少46.9%至2025年12月31日的人民幣2,461.0百萬元，主要是由於我們截至2025年12月31日止六個月通過信託貸款模式所實現的貸款減少。

於2025年12月31日，本集團擁有由存款人民幣175.2百萬元作擔保、本金為人民幣171.0百萬元的已抵押銀行借款。

於2025年12月31日，本集團擁有本金金額為50.0百萬港元的已抵押其他金融機構借款，並以總金額為62.5百萬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日發行於2025年到期的200,000,000港元9.5%優先票據的剩餘本金100,000,000港元。

本公司附屬公司Ace Effort Asia Limited發行以下有抵押有擔保優先票據，其以本公司附屬公司維信金融財務有限公司總金額為215.4百萬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日發行並已於2025年7月17日到期時償還。

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日發行並已於2025年10月15日到期時償還。

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日發行並已於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年到期。

系列5：本金總額為90,000,000港元，票面年利率為8.75%，於2025年7月17日發行並於2026年到期。

系列6：本金總額為18,000,000港元，票面年利率為8.75%，於2025年8月27日發行並於2026年到期。

系列7：本金總額為58,000,000港元，票面年利率為8.75%，於2025年10月15日發行並於2026年到期。

系列8：本金總額為50,000,000港元，票面年利率為8.75%，於2025年12月18日發行並於2026年到期。

	於12月31日			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
應付信託計劃持有人款項	2,460,987	81.4%	4,632,391	87.8%
已抵押銀行借款	175,102	5.8%	302,426	5.8%
無抵押銀行借款	127,027	4.2%	143,219	2.7%
來自其他金融機構的借款	45,301	1.5%	11,146	0.2%
	<u>2,808,417</u>	<u>92.9%</u>	<u>5,089,182</u>	<u>96.5%</u>
應付票據	<u>213,879</u>	<u>7.1%</u>	<u>184,840</u>	<u>3.5%</u>
總計	<u>3,022,296</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,274,022</u>	<u>100.0%</u>

借款及應付票據的加權平均利率	於12月31日	
	2025年	2024年
應付信託計劃持有人款項	5.0%	6.3%
銀行借款	4.8%	5.3%
來自其他金融機構的借款	8.3%	9.5%
應付票據	9.1%	9.4%

資本負債比率

於2025年12月31日，我們的資本負債比率(按總負債除以總資產計算)約為57.6%，較2024年12月31日的60.6%減少3.0%。

於2025年12月31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的總和除以總權益計算)約為1.2倍，而於2024年12月31日則為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年度的現金流量。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動的現金流入淨額	2,570,890	1,463,121
投資活動的現金(流出)/流入淨額	(184,085)	45,829
融資活動的現金流出淨額	(2,694,626)	(714,171)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(307,821)	794,779
年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	10,211	1,958
年末的現金及現金等價物	<u>1,395,827</u>	<u>1,693,437</u>

經營活動所得現金流入主要包括我們就所提供消費金融產品收到的本金及利息、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自直接貸款及信託貸款模式的貸款實現量、擔保賠償的現金付款、金融機構資金合作的保證金、僱員薪金及福利、稅項及附加費及其他營運開支。本年度的經營活動產生現金流入淨額為人民幣2,570.9百萬元，而去年同期的經營活動所得現金流入淨額為人民幣1,463.1百萬元，主要由於(i)截至2025年12月31日止六個月，我們的信託貸款結構發放的貸款量減少而令現金流入增加；(ii)因持續優化營銷策略及客戶運營策略而令其他收入帶來的現金流入增加；(iii)與貸款實現及業務規模擴大有關的營運開支現金流出增加；及(iv)因逾期率自本年度下半年起增加而導致支付擔保賠償所用的現金流出增加。

我們於本年度的投資活動現金流出淨額為人民幣184.1百萬元，而去年同期則為現金流入淨額人民幣45.8百萬元。本年度，我們的現金流出淨額增加主要是由於本年度支付按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產現金流出淨額為人民幣21.4百萬元，而去年同期出售按公允價值計量且其變動計入損益的所得款項的現金流入淨額為人民幣101.7百萬元。此外，我們於本年度預留作擬議收購及投資Banco Português de Gestão, S.A.的準備金已增加人民幣127.7百萬元。

我們於本年度的融資活動現金流出淨額為人民幣2,694.6百萬元，而去年同期為融資活動所得現金流入淨額人民幣714.2百萬元，主要由於我們於本年度償還的借款及信託計劃現金流出淨額為人民幣2,287.4百萬元，而去年同期則為現金流出淨額人民幣369.3百萬元。我們於本年度用於支付利息支出的現金流出淨額為人民幣286.9百萬元，而去年同期則為現金流出淨額人民幣357.1百萬元。此外，我們於本年度償還應付票據的現金流出淨額為人民幣187.4百萬元，發行票據的現金流入淨額為人民幣220.0百萬元，而去年同期則為發行應付票據現金流入淨額人民幣90.1百萬元。

資本承擔

於2025年12月31日，本集團概無任何於本年度末已訂約惟未確認為負債的重大資本承擔。

資產抵押

於2025年12月31日，本集團的現金存款人民幣175.2百萬元被抵押予銀行作為銀行融資的擔保。此外，本集團有一組總金額為62.5百萬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215.4百萬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

除本公告所披露者外，於2025年12月31日，本集團概無任何重大或然負債。

收購事項及出售事項

重大投資及收購

為擴展我們的業務至東南亞，本集團以代價15,725.0百萬印尼盾(約人民幣6.5百萬元)附加相關收購成本收購了一家成立於印度尼西亞之貸款公司PT Doeku Peduli Indonesia的297,500,000股普通股，佔其已發行股份的85%。

於2025年1月20日，本集團以代價4.0百萬港元額外認購EXIO的2,395,210股天使輪優先股。於2025年9月22日，EXIO收到10.0百萬美元的注資(「EXIO注資」)，導致本集團於EXIO的股權佔比由15.00%攤薄至12.60%。

於2025年12月31日，儘管本集團於EXIO注資前或後擁有的直接權益並未超過20%的一般門檻，但本集團有權提名委任一名董事加入EXIO董事會，並對其營運具有重大影響力。因此，EXIO被視為本集團的聯營公司。

除本公告所披露者外，本集團於本年度概無持有任何重大投資或進行任何重大收購。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，本集團目前概無任何其他重大投資及資本資產的計劃。

財務業績

綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
持續經營			
利息及類似收入	4	2,138,583	1,968,171
減：利息支出	4	(294,893)	(345,078)
淨利息及類似收入	4	1,843,690	1,623,093
貸款撮合服務費	5	1,810,606	1,949,242
其他收入	6	216,558	357,378
總收入		3,870,854	3,929,713
實現及服務費用	7	(1,788,518)	(1,464,307)
銷售及營銷費用	7	(56,006)	(61,051)
一般及行政費用	7	(368,506)	(372,441)
研究及開發費用	7	(180,605)	(125,510)
信用減值損失	8	(433,064)	(311,082)
客戶貸款的公允價值變動		(1,718,523)	(979,108)
其他收益淨額	9	4,870	19,982
經營(虧損)/利潤		(669,498)	636,196
使用權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損		(10,019)	(6,820)
除所得稅前(虧損)/利潤		(679,517)	629,376
所得稅	10	119,698	(151,213)
以下各方應佔年度(虧損)/利潤：			
本公司擁有人		(559,812)	478,165
非控股權益		(7)	(2)
		(559,819)	478,163

		截至12月31日止年度	
		2025年	2024年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
其他全面收益			
換算海外業務的匯兌差額		25,275	3,617
年度全面(虧損)/收益總額，除稅		<u>(534,544)</u>	<u>481,780</u>
以下各方應佔全面(虧損)/收益總額：			
本公司擁有人		(534,537)	481,782
非控股權益		(7)	(2)
		<u>(534,544)</u>	<u>481,780</u>
每股基本(虧損)/盈利(人民幣元)	11	<u>(1.15)</u>	<u>0.98</u>
每股攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	11	<u>(1.15)</u>	<u>0.98</u>
非國際財務報告準則計量			
非國際財務報告準則經調整經營(虧損)/利潤 ⁽¹⁾		(661,729)	636,707
非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/利潤 ⁽²⁾		(552,050)	478,674
非國際財務報告準則經調整 每股基本(虧損)/盈利(人民幣元) ⁽³⁾		<u>(1.13)</u>	<u>0.98</u>

附註：

- (1) 非國際財務報告準則經調整經營(虧損)/利潤定義分別為本年度及截至2024年12月31日止年度之經營(虧損)/利潤，不包含以股份為基礎的薪酬費用。更多詳情，請參閱「管理層討論及分析-非國際財務報告準則計量」一節。
- (2) 非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/利潤定義分別為本年度及截至2024年12月31日止年度之淨(虧損)/利潤，不包含以股份為基礎的薪酬費用。更多詳情，請參閱「管理層討論及分析-非國際財務報告準則計量」一節。
- (3) 非國際財務報告準則經調整每股基本(虧損)/盈利按非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/利潤分別除以本年度及截至2024年12月31日止年度發行在外的本公司普通股(「股份」)加權平均數計算。

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
資產			
現金及現金等價物	12(a)	1,395,803	1,693,418
受限制現金	12(b)	697,160	634,575
客戶貸款	13	4,165,673	6,247,054
合約資產	14	27,965	411,511
擔保應收款項	15	1,010,184	1,113,142
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資		79,810	54,376
使用權益法入賬的投資		16,769	21,585
遞延稅項資產		906,685	637,425
使用權資產		33,481	41,087
無形資產		39,802	38,739
物業及設備		89,976	96,496
其他資產		864,677	716,943
總資產		9,327,985	11,706,351
負債			
應繳稅項		133,320	238,971
擔保負債	15	1,526,294	895,801
租賃負債		35,528	42,453
借款	16	2,808,417	5,089,182
應付票據		213,879	184,840
遞延稅項負債		5,465	15,000
其他負債		652,790	633,177
總負債		5,375,693	7,099,424
權益			
股本		40,067	40,067
股份溢價		5,080,413	5,198,001
股份獎勵計劃項下持有的股份		(15,218)	(3,189)
其他儲備		784,147	752,196
累計虧損		(1,941,371)	(1,381,559)
非控股權益		4,254	1,411
總權益		3,952,292	4,606,927
總負債及權益		9,327,985	11,706,351

附註

1 一般資料

本公司於2007年7月24日根據英屬維爾京群島(「維爾京群島」)法律在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第22章公司法(1961年第3號法例)(經修訂或補充)通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。本公司連同其附屬公司(「本集團」)為中華人民共和國內地(「中國內地」)及其香港特別行政區(「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制的消費金融產品。

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12月31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，該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

該等綜合財務報表已於2026年3月31日獲董事會批准及授權刊發。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則會計準則規定編製，並遵循香港公司條例的披露規定。國際財務報告準則會計準則包括以下權威文獻：

- 國際財務報告準則會計準則
- 國際會計準則；及
- 國際財務報告準則解釋委員會(IFRIC解釋)或其前身常務解釋委員會(SIC解釋)所制定的詮釋。

除若干按公允價值列賬的金融工具外，綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。

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

本集團繼續以持續經營基準編製其綜合財務報表。

3 重要會計政策

3.1 本集團所採納的新訂準則及修訂本

本集團於2025年1月1日開始的年度報告期間首次採納下列準則及修訂本：

- 缺乏可兌換性-國際會計準則第21號(修訂本)

上述修訂本對過往期間及本期間所確認的金額並無造成重大影響，且預期不會對未來期間造成重大影響。

3.2 與本集團相關惟本集團尚未採納之新訂準則及修訂本

若干新訂會計準則及會計準則修訂本於2025年12月31日報告期間並無強制應用，且本集團亦無提早採納。

		於以下日期或 之後開始的年度 期間有效
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)(i)	金融工具之分類與計量之修訂，以及涉及依賴自然能源生產電力之合約	2026年1月1日
會計準則-第11卷(i)	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之年度改進	2026年1月1日
國際財務報告準則第19號(i)	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(ii)	財務報表之呈列及披露	2027年1月1日 (允許提早採納)

本集團對該等新訂準則及修訂本的評估載列如下：

- (i) 本集團預期該等修訂本或準則不會對本集團的營運或財務報表造成重大影響。
- (ii) 國際財務報告準則第18號：財務報表之呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表之呈列，引入新規定，有助於對相似實體之財務表現進行比較，並為使用者提供透明度。儘管國際財務報告準則第18號不會影響財務報表項目之確認或計量，但其對呈列及披露之影響預期會非常廣泛，尤其是對財務表現報表以及於財務報表內提供管理層界定的業績指標的影響。

3 重要會計政策(續)

3.2 與本集團相關惟本集團尚未採納之新訂準則及修訂本(續)

(ii) 國際財務報告準則第18號：財務報表之呈列及披露(續)

管理層目前正在評估應用新訂準則對本集團綜合財務報表的詳細影響。根據所執行的高層次初步評估，已識別以下潛在影響：

- 儘管採納國際財務報告準則第18號不會對本集團的淨利潤造成影響，但本集團預期，將綜合全面收益表中的收入及開支項目歸入新類別可能會影響經營利潤的計算及報告方式。
- 在主要財務報表中呈列的細項可能會因應用「有用的結構化摘要」概念及經改良的彙總及分拆原則而有所改變。
- 本集團預期目前在附註中所披露的資料不會有重大改變，因為披露重大資料的要求維持不變；然而，資料的分類方式可能會因為彙總／分拆原則而有所改變。此外，亦需要針對以下方面進行重大的新披露：
 - o 由管理層定義的業績指標；
 - o 在綜合全面收益表經營類別中按功能呈列的細項的開支性質明細－此明細僅適用於特定性質的開支；及
 - o 就應用國際財務報告準則第18號的首個年度期間而言，因應用國際財務報告準則第18號而呈列的重列金額與因過往應用國際會計準則第1號而呈列的金額之間的綜合全面收益表細項對照。

本集團將自強制生效日期2027年1月1日起應用該新訂準則。由於需要追溯應用，因此截至2026年12月31日止財政年度的比較資料將根據國際財務報告準則第18號重列。

4 淨利息及類似收入

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
利息及類似收入		
以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款	2,082,821	1,951,518
以攤銷成本計量之客戶貸款	55,762	16,653
	2,138,583	1,968,171
減：利息支出		
應付信託計劃持有人款項	(254,086)	(303,060)
銀行借款	(21,656)	(29,138)
應付票據	(17,170)	(12,608)
來自其他金融機構的借款	(1,981)	(272)
	(294,893)	(345,078)
淨利息及類似收入	1,843,690	1,623,093

5 貸款撮合服務費

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
前期貸款撮合服務費	958,520	1,219,901
貸款撮合後服務費	852,086	729,341
	1,810,606	1,949,242

6 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
技術及平台服務費	577,161	226,162
政府補助	66,400	67,280
罰金及其他收費	35,373	32,722
擔保(虧損)/收益	(513,053)	2,175
其他	50,677	29,039
	216,558	357,378

7 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貸款實現及服務費用	(1,560,680)	(1,300,539)
僱員福利費用	(474,353)	(448,005)
專業服務費	(132,050)	(87,146)
辦公室費用	(93,774)	(76,884)
折舊及攤銷	(33,767)	(30,998)
使用權資產折舊	(25,731)	(30,732)
稅項及附加費	(25,060)	(24,054)
品牌開支	(21,691)	(18,047)
審核薪酬		
- 審核服務費	(5,862)	(5,761)
- 非審核服務費	(168)	(495)
其他	(20,499)	(648)
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	<u>(2,393,635)</u>	<u>(2,023,309)</u>

8 信用減值損失

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	(5)	147
受限制現金	379	(1,377)
以攤銷成本計量之客戶貸款	(47,709)	(23,631)
合約資產	(82,712)	(89,956)
擔保應收款項	(299,401)	(198,114)
其他資產	(3,616)	1,849
	<u>(433,064)</u>	<u>(311,082)</u>

9 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	20,538	21,430
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的收益	4,713	14,293
權益攤薄的收益	8,014	-
銀行費用	(1,177)	(900)
租賃負債的利息支出	(2,020)	(2,855)
匯兌虧損	(25,198)	(11,986)
	<u>4,870</u>	<u>19,982</u>

10 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	(159,097)	(258,921)
遞延所得稅	278,795	107,708
	<u>119,698</u>	<u>(151,213)</u>

11 每股(虧損)/盈利/非國際財務報告準則經調整每股基本(虧損)/盈利

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
本公司擁有人應佔(虧損)/盈利(人民幣千元)	(559,812)	478,165
非國際財務報告準則經調整淨(虧損)/利潤(人民幣千元)	(552,050)	478,674
用於計算每股股份基本盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>488,093</u>	<u>488,204</u>
用於計算每股股份攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>489,291</u>	<u>489,844</u>
每股股份基本(虧損)/盈利(人民幣元)	<u>(1.15)</u>	<u>0.98</u>
每股股份攤薄(虧損)/盈利(人民幣元)	<u>(1.15)</u>	<u>0.98</u>
非國際財務報告準則經調整每股股份基本(虧損)/盈利 (人民幣元)	<u>(1.13)</u>	<u>0.98</u>

11.1 每股股份基本(虧損)/盈利按本公司擁有人應佔本集團(虧損)/利潤分別除以本年度及去年同期已發行股份加權平均數計算。

11.2 於本年度，每股股份攤薄(虧損)/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購股權及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(虧損)/盈利的分母)。(虧損)/盈利(分子)則並無調整。

11.3 非國際財務報告準則經調整每股股份基本(虧損)/盈利按非國際財務報告準則經調整淨利潤分別除以本年度及去年同期已發行股份加權平均數計算。

12 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
庫存現金	4	2
銀行現金	1,382,565	1,680,836
通過平台持有的現金	13,258	12,599
減：預期信用損失撥備	(24)	(19)
	<u>1,395,803</u>	<u>1,693,418</u>

(b) 受限制現金

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
資金合作夥伴按金	314,107	327,629
借款按金	175,200	309,466
其他受限制現金	209,994	–
減：預期信用損失撥備	(2,141)	(2,520)
	<u>697,160</u>	<u>634,575</u>

13 客戶貸款

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款(a)	3,838,950	6,106,530
以攤銷成本計量之客戶貸款(b)	326,723	140,524
	<u>4,165,673</u>	<u>6,247,054</u>

13 客戶貸款(續)

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款

於2025年12月31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的客戶貸款均為無抵押。

以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款的合約期限：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內(含1年)	3,802,819	5,937,401
1至2年(含2年)	36,131	169,129
	<u>3,838,950</u>	<u>6,106,530</u>

以公允價值計量且其變動計入損益的客戶貸款的剩餘合約期限：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
逾期	730,892	77,296
1年內(含1年)	3,090,475	5,933,181
1至2年(含2年)	17,583	96,053
	<u>3,838,950</u>	<u>6,106,530</u>

(b) 以攤銷成本計量之客戶貸款

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
以攤銷成本計量之客戶貸款	361,310	160,254
應計利息	5,836	1,630
	<u>367,146</u>	<u>161,884</u>
減：預期信用損失撥備	(40,423)	(21,360)
	<u>326,723</u>	<u>140,524</u>

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

13 客戶貸款(續)

(b) 以攤銷成本計量之客戶貸款(續)

以攤銷成本計量之客戶貸款的合約期限：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內(含1年)	160,298	111,519
1至2年(含2年)	144,874	46,575
超過2年	61,974	3,790
	<u>367,146</u>	<u>161,884</u>

以攤銷成本計量之客戶貸款的剩餘合約期限：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
逾期	15,825	12,156
1年內(含1年)	332,656	109,148
1至2年(含2年)	12,665	37,092
2至5年(含5年)	6,000	3,488
	<u>367,146</u>	<u>161,884</u>

14 合約資產

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

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
合約資產	92,787	488,059
減：預期信用損失撥備	(64,822)	(76,548)
	<u>27,965</u>	<u>411,511</u>

15 擔保應收款項及擔保負債

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
擔保應收款項	1,308,379	1,292,743
減：預期信用損失撥備	(298,195)	(179,601)
	<u>1,010,184</u>	<u>1,113,142</u>

下表載列本集團於本年度及去年同期的擔保應收款項變動概要：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
擔保應收款項		
年初結餘	1,113,142	1,317,024
新業務所產生的增加	3,153,367	2,634,144
預期信用損失	(299,401)	(198,114)
因提前還款產生的撥回	(257,026)	(164,700)
向借款人收回的款項	(2,699,898)	(2,475,212)
年末結餘	<u>1,010,184</u>	<u>1,113,142</u>

下表載列本集團於本年度及去年同期的擔保負債變動概要：

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
擔保負債		
年初結餘	895,801	1,533,883
新業務所產生的增加及淨轉移	4,035,872	2,634,144
解除保證金	(249,627)	(189,677)
重新計量預期信用損失	474,505	187,502
因提前還款產生的撥回	(257,026)	(164,700)
年度付款淨額	(3,373,231)	(3,105,351)
年末結餘	<u>1,526,294</u>	<u>895,801</u>

16 借款

我們於綜合財務狀況表入賬的總借款包括(i)應付信託計劃持有人款項；(ii)銀行借款；及(iii)來自其他金融機構的借款。下表載列我們截至所示日期按性質劃分的借款明細。

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
已抵押		
銀行借款	175,102	302,426
來自其他金融機構的借款	45,301	11,146
無抵押		
應付信託計劃持有人款項	2,460,987	4,632,391
銀行借款	127,027	143,219
	2,808,417	5,089,182

下表載列借款的實際利率：

	於12月31日	
	2025年	2024年
應付信託計劃持有人款項	3.80%~5.70%	3.80%~6.50%
銀行借款	4.10%~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%

下表載列借款的合約到期日：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內(含1年)	309,826	3,001,542
1至2年(含2年)	2,498,591	2,087,640
	2,808,417	5,089,182

下表載列借款的還款時間表：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
1年內(含1年)	2,774,095	4,569,702
1至2年(含2年)	34,322	519,480
	2,808,417	5,089,182

17 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)是以代理人還是以主事人身份行事。所考慮的因素包括管理人決策權的範圍、其他各方持有的權利、有權獲得的報酬及回報變化的風險。就該等本集團提供融資擔保的信託計劃而言，儘管本集團並未對此等產品進行任何投資，但本集團有義務根據擔保協議為虧損(如有)提供資金。本集團認為，該等結構化主體應進行合併。

於2025年12月31日，本集團合併的信託計劃為人民幣26.9億元(2024年12月31日：人民幣50.8億元)。

其他利益持有人所持有的利益列入應付信託計劃持有人款項。

18 股息

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
截至2025年6月30日止中期期間的中期股息每股股份5港仙	(22,285)	—
截至2024年12月31日止年度的末期股息每股股份20港仙	(89,333)	—
截至2023年12月31日止年度的末期股息每股股份10港仙	—	(44,672)
	<u>(111,618)</u>	<u>(44,672)</u>

末期股息及中期股息乃根據本公司組織章程細則第13(h)及154條及開曼群島公司法(2021年修訂本)自本公司的股份溢價賬派付。

19 期後事件

直至本公告日期，本集團於本年度結束後並無須予披露的重大事件。

20 匯兌風險

本年度的外幣交易乃按於交易日期適用的外幣匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按於2025年12月31日適用的外幣匯率換算。匯兌收益及虧損確認為損益。

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

並非以人民幣為功能貨幣之業務的業績乃按與在兌換日適用的外幣匯率相若的匯率換算為人民幣。綜合財務狀況表項目乃按於2025年12月31日的收市外幣匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額乃於其他全面收益內確認，並於權益中的匯兌儲備內獨立累計。

於出售並非以人民幣為功能貨幣的業務時，有關該並非以人民幣為功能貨幣的業務的累計匯兌差額乃於確認出售的損益時自權益重新分類至損益。

21 意見

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

股息

董事會並不建議派付本年度的末期股息(2024年：20港仙)。

董事及僱員薪酬及政策

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

於2025年12月31日，本集團共有796名僱員。

本集團致力吸引、挽留及激勵有才能的僱員，以維持發展其業務的能力。薪酬組合設計為確保於市場內具可比性，並在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保持競爭力。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、表現及成果而釐定。

本集團於中國內地營運的附屬公司僱員須參與由當地市政府營運的中央退休金計劃。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繳納供款。

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為在香港合資格參與僱員設立一項特定計劃。供款金額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歸僱員所有。

本公司設立多項股份獎勵計劃，旨在為合資格人士提供以股份為基礎的激勵及獎勵。

企業管治守則

董事會認為本公司於本年度內已採用上市規則附錄C1第二部分所載列的企業管治守則的原則及遵守適用守則條文。

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本年度概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

審核委員會及審閱年度業績

本公司遵照上市規則第3.21條的規定設有審核委員會，負責檢討和監督本集團的財務申報程序。審核委員會由三位獨立非執行董事方遠先生、Chen Derek先生及Chen Penghui先生，以及一位非執行董事葉家祺先生組成。

審核委員會已連同本公司高級管理層審閱本年度的財務報表。

核數師的工作範圍

本公告所載有關本集團本年度綜合財務狀況表、綜合全面收益表及其相關附註的數據，已由本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額核對一致。羅兵咸永道就於本公告進行的工作不構成鑒證業務，因此羅兵咸永道不對本公告發表意見或鑒證結論。

承董事會命
維信金科控股有限公司
主席
馬廷雄

香港，2026年3月31日

在本公告日期，董事會組成包括馬廷雄先生為主席及執行董事；廖世宏先生、廖世強先生和薛嵐女士為執行董事；葉家祺先生為非執行董事；而Chen Derek先生、Chen Penghui先生和方遠先生為獨立非執行董事。