

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。



- (1) 有關復牌進度的季度更新：
  - (a) 補充調查的主要結果；及
  - (b) 內部監控審查的進展；
- (2) 2025年第四季度經營情況摘要；及
- (3) 繼續暫停買賣

本公告乃由陸金所控股有限公司（「本公司」，連同其子公司及其他併表實體統稱為「本集團」）根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）第13.09條、第13.24條及第13.24A條及《證券及期貨條例》（香港法例第571章）第XIVA部項下的內幕消息條文（定義見上市規則）作出。

## I. 有關復牌進度的季度更新概要

茲提述本公司日期為2025年1月27日、2025年1月28日、2025年3月3日、2025年3月28日、2025年4月23日、2025年5月9日、2025年5月13日、2025年6月25日、2025年7月17日及2025年10月24日之公告（統稱「該等公告」），內容有關（其中包括）與暫停買賣、復牌指引及有關復牌進度的季度更新相關的事宜。除非另行界定，否則本公告所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

根據上市規則第13.24A條，董事會謹此向股東和其他投資者匯報截至本公告日期本公司的最新發展及履行復牌指引的進展如下：

- (i) 本公司一直在回應聯交所就有關所提及的交易的獨立調查提出的問題及意見。為確定是否存在與所提及的交易性質相似的其他交易，調查團隊進行了補充調查。調查團隊的額外調查結果已於本公告「II.補充調查的主要結果」一節披露；
- (ii) 本公司一直定期向其繼任核數師安永會計師事務所及安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)(統稱「**安永**」)提供有關獨立調查結果及持續監管回應的最新資料。截至本公告日期，安永正在審計本公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的財務報表。應本公司要求，紐交所已批准將截至2024年12月31日止年度的20-F表格年報(「**2024年20-F表格**」)的提交時間額外延長至2026年4月30日。本公司正在編製尚待刊發的財務業績，並預期於額外延長時間到期前盡快提交2024年20-F表格；
- (iii) 本公司已委任德勤管理諮詢(上海)有限公司(「**獨立內部監控顧問**」)為其獨立內部監控顧問，就本集團的內部監控政策及程序進行審查，並提供相應的整改建議，以完善本集團的內部監控系統(「**內部監控審查**」)。上述內部監控審查的最新進展已於本公告「III.內部監控審查的進展概要」一節披露；及
- (iv) 自普通股於香港聯交所暫停買賣起直至本公告日期，本集團一直維持其正常業務運營。根據本公司的初步評估，本集團截至2025年12月31日止第四季度的經營情況摘要載於本公告「IV.2025年第四季度經營情況摘要」一節。

## II. 補充調查的主要結果

### 1. 背景

如本公司此前於2025年4月23日、2025年5月9日、2025年7月17日及2025年10月24日發佈的公告，以及2025年5月29日發佈的通函所披露，本公司一直在回應聯交所就所提及的交易提出的若干問詢，以評估所提及的交易對本公司業務運營及財務狀況的影響，並滿足聯交所複牌指引中所規定的要求。

為調查是否存在與所提及的交易性質類似的其他交易，調查小組根據審計委員會指令進行了補充調查（「補充調查」）。

本章總結了調查小組的補充調查結果，並補充本公司日期為2025年4月23日的公告中所披露的調查結果。

### 2. 補充調查的主要發現

補充調查發現，在2017年6月至2023年1月期間，本公司向深圳德誠投資發展有限公司（「德誠投資」）發放了多筆貸款（「貸款交易」），貸款本金總計約人民幣38.4億元。截至2024年末，尚未償還的貸款本金約為人民幣15.0億元，尚未償還的本息總額約為人民幣16.9億元。自2022年起，截至2023年1月，德誠投資將部分從本公司取得的貸款資金用於收購由本公司的關聯方發行的若干風險產品的底層產品或投資產品相關的風險資產組合（「補償交易」）。這些風險底層資產在被德誠收購之後，實際為本公司控制資產。

本公司與德誠投資達成上述安排，是因為過往這些風險資產或風險資產組合的金融產品是通過本公司線上平台銷售和推廣的。當這些金融產品發生投資損失或逾期風險時，為減輕潛在聲譽風險和管理本公司潛在風險敞口，本公司透過德誠投資開展了上述交易，旨在對零售投資者投資損失進行全部或部分補償。

調查團隊發現，上述用於補償交易的貸款交易的會計處理未反映上述貸款交易的經濟實質，即德誠投資作為通道方代本公司承接相關風險資產或風險理財產品的底層資產，支付對價以補償投資者。

補充調查發現，有三家主體（包括兩家由德誠投資持股的主體）實際為本公司控制，但並未納入本公司的合併報表範圍。

### 3. 補救措施

補充調查發現，本公司前聯席首席執行官和前首席財務官（分別於2024年底和2024年初離職）對設計和實施補償交易負有主要責任。對於相關責任人員，包括在所提及的交易和／或補償交易中起到協助作用，並且明知或應當知道其不當會計處理及相關合規問題的人員，本公司正在評估應採取的紀律程序，並將根據適用法規適時披露。

此外，本公司已聘請獨立內部監控顧問，負責審查本集團的內部監控政策和程序。有關內部監控審查的細節，請見下一章。

## III. 內部監控審查的進展概要

本公司已委任獨立內部監控顧問，就本集團的內部監控政策及程序進行審查，並提供相應的整改建議，以完善本集團的內部監控系統。內部監控審查範圍涵蓋公司層面內部控制（風險評估、控制活動、信息與溝通、監控）、業務流程層面內部控制（財富管理業務流程）、管理流程層面內部控制（財務報告及信息披露、關聯方與關聯交易管理流程、現金及資金管理流程、投資及估值流程），涉及時間為2022年1月1日至2025年12月31日期間發生的相關業務。其中，與獨立調查的交易直接相關的業務及管理職能作為重點審查領域，主要包括公司層面、財富管理業務、關聯方與關聯交易管理、財務報告及信息披露、現金及資金管理、投資及估值、併表與子公司管理。

截至本公告日期，獨立內部監控顧問已就內部監控審查過程中發現的內部控制薄弱環節提供改進建議，本公司正作出回應並持續根據獨立內部監控顧問的建議採取相應整改措施。獨立內部監控顧問同步持續跟進審查，以評估整改措施之實施情況。本公司將適時公佈內部監控審查之結果。

## IV. 2025年第四季度經營情況摘要

根據本公司的初步評估，本集團截至2025年12月31日止第四季度的經營情況摘要載列如下。

- 截至2025年12月31日，尚未償還總貸款餘額為人民幣1,838億元，與截至2024年12月31日的人民幣2,169億元相比，下降15.2%，其中截至2025年12月31日的消費金融貸款的尚未償還餘額為人民幣596億元，與截至2024年12月31日的人民幣501億元相比，增加19.0%。
- 2025年第四季度，所賦能新增貸款總額為人民幣510億元，與2024年同期的人民幣694億元相比，減少26.5%，其中2025年第四季度的消費金融新增貸款為人民幣287億元，與2024年同期的人民幣267億元相比，增加7.4%。
- 截至2025年12月31日，累計借款人數由截至2024年12月31日的約25.9百萬人增加12.5%至約29.1百萬人。
- 截至2025年12月31日，本公司(含消費金融子公司)承擔風險的尚未償還貸款餘額比例由截至2024年12月31日的74.6%增至91.4%。增信合作夥伴承擔風險的剩餘尚未償還貸款餘額比例為8.6%。
- 截至2025年12月31日，本公司(不含消費金融子公司)承擔風險的尚未償還貸款餘額比例由截至2024年12月31日的71.2%增至91.7%。

- 2025年第四季度，本公司所賦能貸款總額(不包括消費金融子公司)的C-M3遷徙率<sup>1</sup>為1.1%，而2025年第三季度為1.1%。2025年第四季度，本公司所賦能一般無抵押貸款及有抵押貸款的遷徙率分別為1.1%及1.0%，而2025年第三季度分別為1.1%及1.1%。
- 截至2025年12月31日，本公司已賦能貸款總額(不包括消費金融子公司)的30天以上逾期率(「逾期率」)<sup>2</sup>為5.6%，而截至2025年9月30日為5.1%。截至2025年12月31日，一般無抵押貸款的30天以上逾期率為5.6%，而截至2025年9月30日為5.1%。截至2025年12月31日，有抵押貸款的30天以上逾期率為5.2%，而截至2025年9月30日為5.1%。
- 截至2025年12月31日，已賦能貸款總額(不包括消費金融子公司)的90天以上逾期率<sup>3</sup>為3.4%，而截至2025年9月30日為2.9%。截至2025年12月31日，一般無抵押貸款的90天以上逾期率為3.4%，而截至2025年9月30日為2.9%。截至2025年12月31日，有抵押貸款的90天以上逾期率為3.3%，而截至2025年9月30日為2.9%。
- 截至2025年12月31日，消費金融貸款的不良貸款(NPL)率<sup>4</sup>為1.2%，而截至2025年9月30日為1.1%。

<sup>1</sup> C-M3遷徙率預估未逾期正常貸款於三個月後成為不良貸款的百分比，其定義為以下的乘積：(i)逾期1至29天的貸款餘額佔上個月未逾期正常貸款總餘額的百分比，(ii)逾期30至59天的貸款餘額佔上個月逾期1至29天的貸款餘額的百分比，及(iii)逾期60至89天的貸款餘額佔上個月逾期30至59天的貸款餘額的百分比。歷史遺留產品、消費金融子公司、PAObank及陸安信貸子公司貸款不在遷徙率計算範圍。

<sup>2</sup> 30天以上逾期率指任何還款逾期30至179個曆日的尚未償還貸款餘額除以尚未償還貸款餘額。歷史遺留產品、消費金融子公司、PAObank及陸安信貸子公司貸款不在計算範圍。

<sup>3</sup> 90天以上逾期率指任何還款逾期90至179個曆日的尚未償還貸款餘額除以尚未償還貸款餘額。歷史遺留產品、消費金融子公司、PAObank及陸安信貸子公司貸款不在計算範圍。

<sup>4</sup> 消費金融貸款的不良貸款率按任何還款逾期91個曆日或以上且未核銷的消費金融貸款尚未償還餘額和若干重組貸款除以消費金融貸款的尚未償還餘額計算。

## V. 繼續暫停買賣

應本公司要求，本公司普通股已於2025年1月28日上午9時正起在香港聯合交易所有限公司暫停買賣，並將繼續暫停買賣。

股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命  
陸金所控股有限公司  
董事長  
葉迪奇

香港，2026年1月27日

截至本公告日期，董事會包括執行董事趙容奭先生及席通專先生，非執行董事謝永林先生、付欣女士及郭世邦先生，以及獨立非執行董事葉迪奇先生、楊如生先生、李祥林先生及李蕙萍女士。