

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，故並無載列所有可能對閣下而言為重要的資料。閣下在決定投資我們的[編纂]前，務須閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資我們的[編纂]的部分特定風險，載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資我們的[編纂]前，務須細閱該節。

本節所用多個詞彙的定義載於本文件「釋義」及「技術詞彙表」兩節。

## 概覽

我們是一家深耕中國、覆蓋全球的行業領先支付技術服務供應商。我們的營運覆蓋整個支付技術產業鏈。憑藉策略性部署全方位、多場景及多形態數字支付服務，我們提供集「支付硬件+支付服務」於一體的模式，向生態圈內的用戶提供整合式、端到端數字支付技術解決方案。在技術與服務上持續創新的企業文化引領下，我們致力於在移動互聯與全球互動的時代，為公眾提供無縫的一站式支付體驗。



隨著全球支付活動的持續演變，我們已建立並不斷完善我們的全方位支付技術生態系統。傳統支付形式及場景的數字化演進，推動我們持續提升技術創新能力，並促使我們拓展支付產品組合及產業鏈覆蓋範圍。以我們在電子支付終端的基礎為出發點，我們為數字支付協同生態奠定了根基。憑藉中國消費支出的快速成長，我

## 概 要

們發展了收單業務，並向各行各業的商戶及企業提供基於場景、數字化與智能化的增值支付管理服務，從而強化客戶黏性並擴大支付生態系統的覆蓋度。同時，在中國企業全球化擴張的趨勢下，我們採取雙出海策略，重點推進「支付硬件+支付服務」的海外拓展。一方面，憑藉深厚的本地化專業知識及持續的技術創新，我們的支付硬件產品現已實現廣泛的全球市場覆蓋。另一方面，透過戰略前瞻，我們已打造完整的海外支付牌照組合並積極將全球支付業務打造為第二增長曲線。該等舉措極大加速了我們的全球化轉型，使我們能夠為拓展海外市場的中國企業以及海外用戶提供全生態系統的差異化支付技術解決方案。

下圖列示截至最後實際可行日期，我們已達成的主要業務亮點：



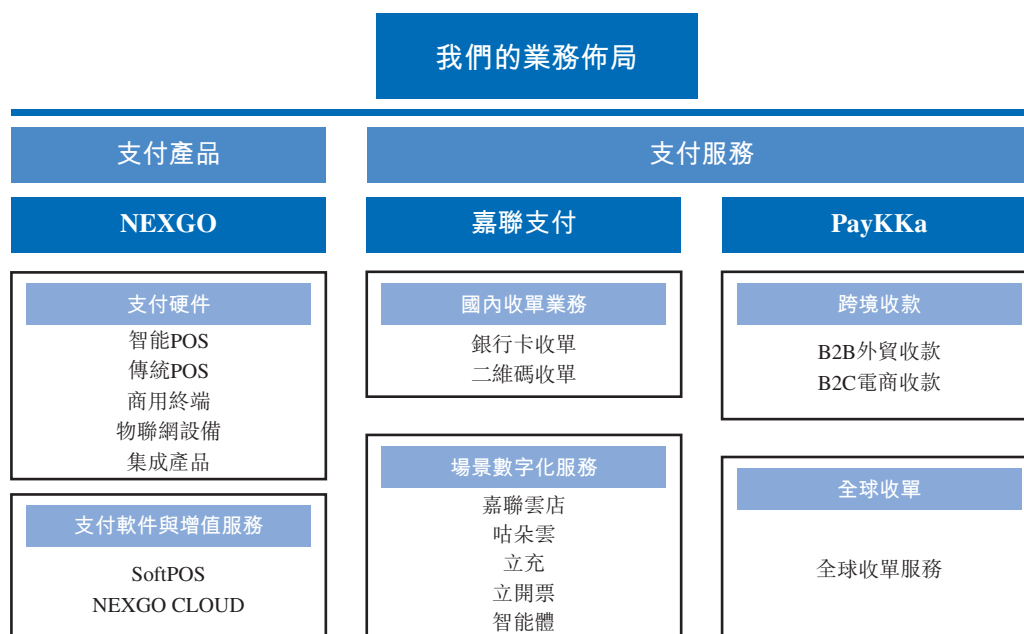
附註：

- (1) 依據弗若斯特沙利文報告
- (2) 截至2025年6月30日
- (3) 連續6年為2019年至2024年
- (4) 截至最後實際可行日期

## 概 要

### 我們的產品及服務組合

我們以「支付硬件+支付服務」雙引擎戰略驅動，建立了多元化的支付產品及服務體系，使我們能向廣泛的生態系統參與者提供端到端支付解決方案，包括金融機構、持牌收單機構、中小企業、商業及工業企業、從事外貿的商戶及電子商務平台。我們的綜合產品與服務涵蓋支付終端、國內及國際收單、跨境收款服務以及一系列增值服務，旨在通過智能化、技術驅動的解決方案滿足複雜商業及跨境交易環境中的多樣支付處理需求。



於往績記錄期，我們的收入主要來自支付服務及電子支付設備業務。與此同時，我們積極發展基於該等支付解決方案的場景化增值服務。此外，我們前瞻性地採用前沿技術應用，並探索智能體相關業務的發展，從而有助於收入來源多元化並尋求新的成長動力。具體而言，就支付服務而言，收入主要來自按TPV百分比收費及／或按每筆交易收取固定費用；就電子支付設備而言，收入主要來源於銷售我們自主生產之智能型電子支付終端；而場景化增值服務之收入，主要由根據所提供服務範圍收取之訂閱費構成。

### 我們的電子支付設備業務

我們的業務起始於支付活動的最前端—支付終端，並持續在智能支付設備領域推動創新。自2001年推出第一代無線POS終端以來，我們已形成完全自主的研發能力，產品與技術達到國際競爭水平。我們完善的產品矩陣包括智能POS終端、二維

## 概 要

碼掃碼POS終端、二維碼收款音響及其他新一代支付終端，覆蓋餐飲、酒店、零售、交通、物流、銀行與醫療等多個行業。配合我們的支付硬件全球化戰略，我們穩步推進硬件業務的全球部署，積極拓展並優化海外銷售網絡，同時加快產品創新與迭代，以鞏固在國際重點市場的競爭地位。我們已在印度支付硬件市場建立並持續強化領先地位，並戰略性拓展至歐洲與日本等高價值市場。為進一步提升國際競爭力，我們在海外市場不斷強化本地化運營能力，以實現更深入的滲透與可持續增長。近15年來，我們在全球累計銷售電子支付設備超5,000萬台，業務足跡覆蓋全球大多數國家和地區。連接至我們NEXGO CLOUD平台的終端數量超過100萬台。截至2022、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們來自中國內地以外地區銷售電子支付產品的收入分別為人民幣824.6百萬元、人民幣905.9百萬元、人民幣887.5百萬元及人民幣527.7百萬元。

### 我們的國內收單服務與增值服務

我們積極把握中國收單行業快速發展的機遇，通過全資附屬公司嘉聯支付有限公司開展全國範圍的收單業務。憑藉廣泛的合作銀行網絡，我們已建立起完善的「支付+運營」服務體系，為來自不同行業及各種規模的超過2,000萬名客戶提供便捷的支付與結算服務。我們的服務主要包括：(i)銀行卡收單；(ii)二維碼收單；以及(iii)場景化增值數字解決方案。

以支付為切入點，我們深入融入商戶的日常運營。我們基於針對行業特需定製的SaaS模式，提供一整套增值服務與垂直解決方案，如會員管理、門店運營、營銷支持與報表工具，助力中小企業實現高效經營並加速數字化轉型。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，我們於中國內地的TPV分別達人民幣2.6萬億元、人民幣1.9萬億元、人民幣1.5萬億元及人民幣0.7萬億元。

### 我們的全球支付業務

我們已戰略性地拓展至跨境支付和全球收單業務，並建立了支持兩條業務線的全球牌照框架。截至最後實際可行日期，我們已取得盧森堡支付機構（「PI」）牌照、香港金錢服務經營者（「MSO」）牌照和美國貨幣服務業務（「MSB」）牌照，為同時開展跨境支付與全球收單業務奠定了堅實的合規基礎。依託我們的跨境支付品牌

## 概 要

*PayKka*，我們推出了多元化的解決方案組合，包括B2B外貿收款、B2C電商收款以及全球收單。在全球收單方面，我們已向歐盟的餐飲、零售、旅遊等多個行業的商戶提供專業的收單服務。在跨境支付方面，我們致力於並有能力為拓展中的企業提供覆蓋收款、付款、結算、外匯及資金管理的一站式跨境支付解決方案，從而幫助客戶提升資金流轉效率與管理能力。

### 我們的其他業務

我們持續加大對以AI為代表的前沿技術的戰略投入，積極拓展我們在相關領域的業務範圍。我們正在探索AI技術能夠幫助企業與商戶提升運營效率、實現降本增效的新應用場景，從而推動業務結構與收入來源的多元化。於往績記錄期，我們成功推出我們的首款智能體產品，其依託通用型AI技術，可根據不同行業客戶的特定需求量身定製。該產品已於數字營銷、白色家電、音樂及動畫等若干垂直領域實現初步商業化部署。

於往績記錄期，我們進一步將智能體技術整合至支付服務業務中，以加強商戶驗證流程的效率。例如，在智能體的指導下，商戶可通過我們的驗證界面提交所需的證明文件，從而自動填寫並生成KYC表格。這不僅提高了信息輸入效率，亦透過最大限度地減少人工輸入要求，大幅提升了商戶的客戶體驗。

### 我們的優勢

我們認為，我們的下列核心競爭優勢將令我們進一步鞏固我們的市場領先地位：

- 廣受認可的品牌與中國支付行業的領先市場地位；
- 核心業務佈局與全產業鏈協同優勢；
- 全球佈局的支付技術服務方案；
- 堅持自主研發與科技驅動的運營，建構健全的支付風險管理體系；及
- 優異的管理團隊，培養穩健與審慎經營的文化。

有關詳情，請參閱「業務—我們的優勢」。

## 概 要

### 我們的策略

為實現我們的願景和使命，我們擬採取以下策略：

- 進一步提升全球業務佈局與服務網絡；
- 加速發展跨境支付業務，提升對中國企業走出去的支持力度；
- 強化本地支付生態建設，擴展場景化服務覆蓋；
- 緊跟市場趨勢與客戶需求，持續加大研發與技術創新投入；
- 加大對AI業務的投入，構建多元化業務佈局；及
- 持續提升生產基礎設施的智能化水平。

有關詳情，請參閱「業務—我們的策略」。

### 我們的銷售、分銷及營銷

我們主要通過直銷方式銷售電子支付設備，而於往績記錄期，我們在中國銷售的電子支付設備中，有小部分是通過經銷商進行的。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的直銷收益分別為人民幣981.7百萬元、人民幣993.5百萬元、人民幣941.0百萬元及人民幣538.0百萬元，分別佔同期總收益的100.00%、100.00%、99.99%及99.96%。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們向經銷商銷售的收益分別為零、零、人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元，分別佔同期總收益的零、零、0.01%及0.04%。有關我們電子支付設備銷售渠道之詳情，請參閱「業務—電子支付設備銷售渠道」。

為促進銷售，我們利用有效的線上線下品牌推廣及營銷活動擴大客戶群及提高品牌知名度。我們的內部營銷部負責統籌直銷工作。截至2025年6月30日，我們擁有一支233名僱員組成的團隊，專注於我們的銷售及營銷工作。憑藉我們銷售及營銷團隊的專業知識，我們提高了市場滲透力，並於各個領域有效推廣我們的產品，從而建立穩固的市場地位並推動可持續增長。

我們主要於我們收單及收款服務之營銷及促銷過程中委聘渠道合作夥伴。渠道合作夥伴乃協助我們爭取中小型商戶成為我們客戶的服務提供商。我們的渠道合作夥伴擁有豐富的行業經驗並於支付行業積累了深厚的專業知識。這使彼等能夠就特定商戶需求量身提供定製化解決方案、有效應對運營挑戰及促進長期合作關係。透

## 概 要

過持續的產品開發及服務改進，彼等已實現與商戶運營的無縫對接，為可持續的業務增長及客戶參與提供支持。截至2025年6月30日，我們的網絡包括7,212個渠道合作夥伴並覆蓋中國300多個城市。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們收單服務的大部分客戶均乃透過渠道合作夥伴獲取。有關我們渠道合作夥伴之詳情，請參閱「業務—我們的銷售及營銷渠道—渠道合作夥伴」。

### 我們的客戶及供應商

於往績記錄期，我們的支付服務主要服務於國內外線下商戶、跨境電商賣家、外資企業及數字服務提供商。我們的電子支付設備客戶主要為支付機構、銀行、海外大型零售連鎖店及系統綜合服務提供商，同時亦包括貿易公司。於往績記錄期，我們來自五大客戶的收益分別佔各期總收益的12.2%、18.5%、19.6%及23.7%。於往績記錄期，我們來自最大客戶的收益分別佔各期總收益的4.5%、9.0%、7.5%及8.3%。

我們的供應商主要包括支付設備原材料供應商以及渠道合作夥伴。我們的五大供應商分別佔截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月銷售成本總額的14.5%、13.5%、12.9%及15.3%。

據董事所深知，五大客戶及供應商於往績記錄期各為獨立第三方。

有關詳情，請參閱「業務—我們的客戶」及「業務—我們的供應商」。

### 客戶與供應商重疊

於往績記錄期，我們於2022年、2023年及2024年的五大客戶之一同期亦為我們的供應商。根據弗若斯特沙利文，有關安排在數字支付市場乃普遍現象。我們的董事確認，所有涉及重疊客戶及供應商的購銷交易在日常業務過程中按正常商業條款及公平原則進行。

有關詳情，請參閱「業務—客戶與供應商重疊」。

### 競爭

我們在競爭激烈的全球數字支付行業運營，該行業具有技術迅速進步、客戶偏好多變、行業標準持續演進以及新服務與產品層出不窮的特點。我們在中國及國際市場均面臨競爭。在中國，我們主要與其他支付服務提供商及提供數字化服務的專

## 概 要

注於技術數字解決方案提供商競爭。同時，在國際市場上，我們與跨境及當地數字支付解決方案提供商競爭，同時也與海外及當地支付硬件設備製造商及經銷商競爭。

我們的若干國內外競爭對手，可能獲得我們無法獲得的執照或許可證，從而在相關市場形成先發優勢，進而可能會限制我們在特定市場提供某些產品或服務的能力。此外，競爭對手或會增加投資、降低價格或推出創新產品，這可能要求我們投入大量管理精力以及財務和人力資源來維持我們的競爭地位。其他超出我們控制範圍的因素，如行業聯盟、戰略收購、市場整合，或我們運營所在司法管轄區的監管變化，亦可能增強競爭對手實力或改變競爭格局。有關更多詳情，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們所處行業面臨激烈競爭。若無法有效應對，我們的運營、財務狀況、業績及未來前景可能遭受重大影響」。

我們認為，自身的核心競爭優勢主要包括：完備的全球支付牌照與許可證組合、覆蓋全產業鏈的綜合型端到端業務模式、多元化的支付設備產品與支付服務方案、技術實力、安全穩定的支付系統，以及與生態圈合作夥伴長期建立的穩固合作關係。

### 財務資料概要

下表呈列我們於所示期間或截至所示日期的歷史財務資料。本概要源自我們於本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料。下文歷史財務資料概要應連同本文件附錄一會計師報告所載的歷史財務資料（包括隨附附註）及「財務資料」一節所載資料一併閱讀，以保證其完整性。我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

## 概 要

### 綜合損益表概要

下表概述本公司於所示年度／期間的綜合損益表，其詳情載於本文件附錄一會計師報告。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入	4,314,868	3,799,508	3,145,662	1,576,407	1,526,739
銷售成本	(3,276,385)	(2,362,434)	(1,930,032)	(899,731)	(1,011,812)
<b>毛利</b>	<b>1,038,483</b>	<b>1,437,074</b>	<b>1,215,630</b>	<b>676,676</b>	<b>514,927</b>
其他收入、開支、收益及虧損淨額	(67,583)	106,530	(209,067)	81,384	71,778
銷售開支	(285,114)	(286,678)	(204,739)	(102,184)	(59,341)
行政開支	(333,218)	(244,946)	(354,804)	(105,347)	(111,898)
研發開支	(272,332)	(276,447)	(276,646)	(124,824)	(129,345)
應佔聯營公司業績	2,077	33,973	37,198	26,707	17,965
財務成本	(18,442)	(1,776)	(4,416)	(2,464)	(1,941)
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回淨額	(5,879)	3,161	6,735	(1,278)	(5,941)
<b>除稅前溢利</b>	<b>57,992</b>	<b>770,891</b>	<b>209,891</b>	<b>448,670</b>	<b>296,204</b>
所得稅(開支)/抵免	(13,438)	(16,671)	21,567	(1,510)	(22,272)
<b>年/期內溢利</b>	<b>44,554</b>	<b>754,220</b>	<b>231,458</b>	<b>447,160</b>	<b>273,932</b>
以下各方應佔年/期內溢利：					
本公司擁有人	44,718	755,043	234,208	448,741	275,486
非控股權益	(164)	(823)	(2,750)	(1,581)	(1,554)
	<b>44,554</b>	<b>754,220</b>	<b>231,458</b>	<b>447,160</b>	<b>273,932</b>
每股盈利					
—基本(人民幣)	0.09	1.42	0.42	0.80	0.49
—攤薄(人民幣)	0.09	1.39	0.42	0.80	0.49

## 概 要

於往績記錄期，我們的收入主要來自：(i)收單及增值服務，(ii)銷售電子支付產品，及(iii)其他。下表載列於所示年度／期間我們按產品劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
收單及增值服務	3,059,159	70.9	2,583,490	68.0	2,112,709	67.2	1,084,044	68.8	944,629	61.9
電子支付產品	981,703	22.8	993,487	26.1	941,139	29.9	443,247	28.1	538,252	35.2
其他 <sup>(1)</sup>	274,006	6.3	222,531	5.9	91,814	2.9	49,116	3.1	43,858	2.9
<b>總額</b>	<b>4,314,868</b>	<b>100.0</b>	<b>3,799,508</b>	<b>100.0</b>	<b>3,145,662</b>	<b>100</b>	<b>1,576,407</b>	<b>100.0</b>	<b>1,526,739</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 主要包括(i)銷售生物識別產品，(ii)提供審核服務，(iii)提供技術服務，及(iv)其他產生的收入。

於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們提供收單及增值服務的收入分別為人民幣3,059.2百萬元、人民幣2,583.5百萬元、人民幣2,112.7百萬元、人民幣1,084.0百萬元及人民幣944.6百萬元，分別佔相應年度／期間總收入的70.9%、68.0%、67.2%、68.8%及61.9%。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們銷售電子支付產品的收入分別為人民幣981.7百萬元、人民幣993.5百萬元、人民幣941.1百萬元、人民幣443.2百萬元及人民幣538.3百萬元，分別佔相應年度／期間總收入的22.8%、26.1%、29.9%、28.1%及35.2%。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們其他收入分別為人民幣274.0百萬元、人民幣222.5百萬元、人民幣91.8百萬元、人民幣49.1百萬元及人民幣43.9百萬元，分別佔相應年度／期間總收入的6.3%、5.9%、2.9%、3.1%及2.9%。

下表載列於所示年度／期間按地理位置劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
中國內地	3,405,108	78.9	2,812,286	74.0	2,234,437	71.0	1,134,705	72.0	983,914	64.4
其他	909,760	21.1	987,222	26.0	911,225	29.0	441,702	28.9	542,825	35.6
<b>總額</b>	<b>4,314,868</b>	<b>100.0</b>	<b>3,799,508</b>	<b>100.0</b>	<b>3,145,662</b>	<b>100.0</b>	<b>1,576,407</b>	<b>100.0</b>	<b>1,526,739</b>	<b>100.0</b>

## 概 要

下表載列於所示年度／期間按產品劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
	元	%	元	%	元	%	元	%	元	%
	(未經審核)									
收單及增值服務	550,088	18.0	864,635	33.5	797,171	37.7	458,466	42.3	254,977	27.0
電子支付產品	348,243	35.5	433,297	43.6	374,694	39.8	190,528	43.0	238,438	44.3
其他	140,152	51.1	139,142	62.5	43,765	47.7	27,682	56.4	21,512	49.0
<b>總計</b>	<b>1,038,483</b>	<b>24.1</b>	<b>1,437,074</b>	<b>37.8</b>	<b>1,215,630</b>	<b>38.6</b>	<b>676,676</b>	<b>42.9</b>	<b>514,927</b>	<b>33.7</b>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們錄得毛利分別為人民幣1,038.5百萬元、人民幣1,437.1百萬元、人民幣1,215.6百萬元、人民幣676.7百萬元及人民幣514.9百萬元，對應毛利率分別為24.1%、37.8%、38.6%、42.9%及33.7%。

### 綜合財務狀況表概要

下表載列於截至所示日期綜合財務狀況表的選定資料：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	1,002,368	1,061,558	1,066,629	1,027,965
流動資產	2,832,053	4,395,397	4,611,056	5,067,885
資產總額	3,834,421	5,456,955	5,677,685	6,095,850
流動負債	965,348	1,115,193	1,406,308	1,638,676
流動資產淨值	1,866,705	3,280,204	3,204,748	3,429,209
非流動負債	51,615	36,194	76,562	91,927
資產淨值	2,817,458	4,305,568	4,194,815	4,365,247

## 概 要

我們的資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣4,194.8百萬元增加至截至2025年6月30日的人民幣4,365.2百萬元，乃主要由於期內溢利人民幣273.9百萬元及行使購股權人民幣5.9百萬元，其部分由支付股息人民幣113.5百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣4,305.6百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣4,194.8百萬元，乃主要由於支付股息人民幣488.3百萬元，其部分由年內溢利人民幣231.5百萬元所抵銷。我們的資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣2,817.5百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣4,305.6百萬元，乃主要由於年內溢利人民幣754.2百萬元及行使購股權人民幣856.5百萬元，其部分由支付股息人民幣119.0百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣3,204.7百萬元增至截至2025年6月30日的人民幣3,429.2百萬元，主要由於(i)存貨增加，(ii)貿易及其他應收款項增加，及(iii)按公平值計入損益之金融資產增加及(iv)已抵押銀行存款增加，其由(v)遞延稅項資產減少，(vi)貿易及其他應付款項增加及其他借款增加所部分抵銷。我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣3,280.2百萬元減至截至2024年12月31日的人民幣3,204.7百萬元，主要由於(i)貿易及其他應付款項增加，(ii)其他借款增加，及(iii)租賃負債增加，其由(iv)現金及現金等價物增加及(v)按公平值計入損益之金融資產增加所部分抵銷。我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣1,866.7百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣3,280.2百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物增加及(ii)已抵押銀行存款增加，其由(iii)貿易及其他應付款項增加，(iv)合約負債增加，及(v)應付稅項增加所部分抵銷。

## 概 要

### 綜合現金流量表概要

下表匯總我們於所示年度／期間的綜合現金流量表：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運所得現金	263,705	1,119,600	686,972	247,422	173,775
已付所得稅	(9,948)	(11,080)	(10,368)	(7,961)	(6,078)
經營活動所得現金淨額	253,757	1,108,520	676,604	239,461	167,697
投資活動(所用)／所得 現金淨額	(24,892)	(62,035)	24,901	(107,358)	(1,743,356)
融資活動(所用)／所得 現金淨額	(143,567)	704,490	(322,723)	(151,721)	(19,392)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	85,298	1,750,975	378,782	(19,618)	(1,595,051)
年／期初現金及現金等價物	1,397,836	1,496,463	3,254,739	3,254,739	3,634,385
外匯匯率變動之影響	13,329	7,301	864	(2,366)	8,981
年／期末現金及現金等價物	1,496,463	3,254,739	3,634,385	3,232,755	2,048,315

## 概 要

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期於年／期內我們的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至 6月30日 止六個月／ 截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
毛利率 <sup>(1)</sup>	24.1%	37.8%	38.6%	33.7%
淨利率 <sup>(2)</sup>	1.0%	19.9%	7.4%	17.9%
經調整淨利率 (非國際財務報告 準則計量) <sup>(3)</sup>	1.4%	19.9%	7.4%	18.2%
流動比率 <sup>(4)</sup>	2.93	3.94	3.28	3.09
槓桿比率 <sup>(5)</sup>	0.01	0.01	0.03	0.05
資產回報率 <sup>(6)</sup>	1.2%	13.8%	4.1%	4.5%
股本回報率 <sup>(7)</sup>	1.6%	17.5%	5.5%	6.3%
收益增長率 <sup>(8)</sup>	不適用	(11.9)%	(17.2)%	(3.2)%

附註：

- (1) 毛利率等於各年／期內毛利除以收益。
- (2) 淨利率等於各年／期內淨利潤除以收益。
- (3) 淨利率(非國際財務報告準則計量)等於各年／期內經調整淨溢利(非國際財務報告準則計量)除以收益。
- (4) 流動比率等於截至各年／期末流動資產總額除以流動負債總額。
- (5) 槓桿比率等於截至各年／期末債務總額除以權益總額。
- (6) 資產回報率乃根據年／期內淨溢利除以資產總值期末結餘再乘以100%計算。
- (7) 股本回報率乃根據年／期內淨溢利除以權益總值期末結餘再乘以100%計算。
- (8) 收益增長率等於年／期內總收益增長額除以上一年／期內總收益再乘以100%。

## 概 要

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及「風險因素」一節所載的若干風險。閣下在決定投資我們的股份之前，應細閱該節全文。我們面臨的部分主要風險包括：

- 綜合數字支付行業受廣泛監管，適用於該行業的法律、法規或政府政策的任何變動，可能會給我們帶來額外負擔。如果我們未能有效適應或持續遵守不斷變化的監管體系，我們的經營、財務狀況及未來發展可能會遭受重大不利影響；
- 本公司經營國際業務需要取得各種批准、牌照、許可及資質，若未能取得及維護適用於本公司業務及經營的必要牌照或許可證，則可能對本公司產生重大不利影響；
- 我們所處行業面臨激烈競爭。若無法有效應對，我們的運營、財務狀況、業績及未來前景可能遭受重大影響；
- 我們在國際市場開展業務的戰略受制於諸多不確定性因素與風險，包括但不限於：遵守外國法律法規及行業標準、適應文化差異以及建立當地網絡；
- 若我們無法持續跟進行業尖端技術的發展，亦或我們未能開發或升級我們現有的服務與產品組合，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響；
- 我們在研發方面的投資可能會在短期內對盈利能力產生負面影響，且可能無法產生預期成果；
- 若未能留住現有客戶、吸引新客戶或增加客戶群的收入，可能對我們的財務狀況和經營業績造成重大損害。此等挑戰可能限制我們的增長潛力；
- 我們依賴業務合作夥伴（包括銀行、清算機構及支付網絡、跨境電商平台、SaaS提供商以及聚合支付平台）提供的關鍵服務及基礎設施，以維持及拓展我們的運營。倘該等合作夥伴未能充分履行其義務，或雙方關係出現任何中斷，或無法與彼等以可接受條款維持合作關係，均可能對我們的業務造成重大損害；及

## 概 要

- 我們依賴渠道合作夥伴對我們的產品及服務進行營銷及推廣，凡該等合作夥伴存在故意或過失不當行為、其他不正當活動，或違反法律、我們內部政策或客戶政策，均可能損害我們的品牌形象、破壞聲譽，並使我們面臨潛在法律責任。

### 我們於深圳證券交易所創業板上市

自2010年10月起，本公司已於深圳證券交易所創業板上市。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本公司董事確認且本公司中國法律顧問認為，我們已在所有重大方面遵守適用於我們A股上市的有關法律及法規，且據本公司董事經作出一切合理查詢後所知，概無有關我們於深圳證券交易所合規記錄的重大事項須提請投資者注意。根據獨家保薦人進行的獨立盡職調查，獨家保薦人並無注意到任何事項會導致其在任何重大方面不同意本公司董事就本公司於深圳證券交易所的合規記錄所作的確認。

### 我們的單一最大股東

劉祥先生乃創始人及本公司單一最大股東。截至最後實際可行日期，劉祥先生持有137,946,987股A股，約佔本公司已發行股本總額的24.32%。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及於2025年股票期權激勵計劃項下概無發行新股），劉祥先生將持有本公司已發行股本總額約[編纂]。因此，緊隨[編纂]後劉祥先生將繼續為本公司單一最大股東。

有關我們單一最大股東的詳情，請參閱「與單一最大股東的關係」。

### 股息及股息政策

我們分別就截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月派付股息人民幣119.0百萬元、人民幣488.3百萬元、人民幣113.5百萬元及人民幣170.2百萬元。

## 概 要

完成[編纂]後，我們可採用現金或公司章程允許的其他方式派發股息。未來決定宣派或派付股息及股息金額將由董事會酌情決定，並取決於多項因素，包括我們的經營業績、現金流量、財務狀況、附屬公司向我們支付的現金股息、業務前景、我們宣派和派付股息所受到的法定及監管限制以及董事會可能認為重要的其他因素。任何宣派和派付股息以及股息金額均須遵守我們的章程文件及相關法律。股東可批准宣派任何股息。

任何分派股息提議須由董事會制定，並須經股東會批准。根據公司章程項下股息政策，最近三年以現金方式累計分配的利潤不少於最近三年實現的年均可分配利潤的30%。

### [編纂]

[編纂]指就[編纂]產生的專業服務費用、[編纂]及其他費用。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即指示性[編纂]中位數），[編纂]的估計[編纂]總額（包括[編纂]）預計為[編纂]，約佔[編纂]估計[編纂]總額的[編纂]。[編纂]包括(i)[編纂]約[編纂]，及(ii)[編纂]相關開支約[編纂]，其中包括支付予本公司法律顧問及申報會計師費用及開支約[編纂]及其他費用及開支約[編纂]。

### [編纂]統計數據

下表所有數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成，並根據[編纂][編纂][編纂]股H股；及(ii)[編纂]未獲行使。

	以每股[編纂] [編纂][編纂]計算	以每股[編纂] [編纂][編纂]計算
我們的股份[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]
我們的H股[編纂] <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]
每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值 <sup>(3)(4)</sup>	[編纂]	[編纂]

## 概 要

附註：

- (1) [編纂]的計算基於(i)[編纂]完成後預期即時發行之[編纂]股H股；及(ii)已發行的[567,299,123]股A股，緊接最後實際可行日期前五個營業日的平均收市價每股A股[編纂]約人民幣[26.23]元(假設超額配股權未獲行使及根據2025年股票期權激勵計劃並無發行新股)，即假設[編纂]未獲行使，預期緊隨[編纂]完成後將發行合共[編纂]股股份。有關詳情，請參閱本文件「股本—[編纂]完成後」。
- (2) [編纂]的計算基於緊隨[編纂]完成後預期即時發行之[編纂]股H股(假設[編纂]未獲行使及根據2025年股票期權激勵計劃並無發行新股)。
- (3) 本公司權益持有人應佔未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值乃根據截至[2025年6月30日]的綜合財務狀況表計算。詳情請參閱本文件「財務資料」及「附錄二—未經審核[編纂]財務資料」。
- (4) 本公司已考慮載於本文件附錄一之會計師報告所披露的隨後事項，該等事項對經調整[編纂]有形資產淨值並無影響。

### 未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使且[編纂]為每股H[編纂][編纂][編纂](即本文件所載[編纂]的中位數)，經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支，我們估計將從全球發售中獲得[編纂]淨額約[編纂]。

根據我們的策略，並視乎我們不斷發展的業務需要及市場狀況變動，我們目前擬將該等[編纂]用於下列用途：

- 約[編纂]的[編纂](或[編纂])，將用於未來五年內透過在各本地市場建立本地化銷售及營運網絡，以加快我們的全球業務擴展計劃；
- 約[編纂]的[編纂](或[編纂])，將用於未來五年內提升我們的獨立研發與創新能力，以順應市場趨勢及客戶需求，完善本地支付生態並拓展服務應用範圍；
- 約[編纂]的[編纂](或[編纂])，將用於未來五年內在東莞設立智能總部，以此推動現有生產體系的智能化轉型。該總部由智能製造基地與AI研發中心構成；

## 概 要

- 約[編纂]的[編纂](或[編纂])將用於拓展業務及實現客戶群多元化，透過尋求戰略[編纂]與收購機會，為未來發展實施長期增長策略；
- 約[編纂]的[編纂](或[編纂])，將用於營運資金及一般企業用途。

詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 近期發展及無重大不利變動

#### 近期發展

為進一步強化本集團的整體研發及與智能製造能力並優化區域產業佈局，我們同期著手籌備在中國廣東省東莞市建立全新的智能製造與AI總部基地（「**東莞生產基地**」）。於2024年11月，我們與當地政府相關部門簽署了具法律約束力的投資框架協議。根據該協議，政府已承諾啟動土地使用權出讓的招標、拍賣或掛牌程序，而我們則已承諾投資開發該土地用於生產並創造應稅收入。雙方作出的該等主要承諾須待達成若干出讓條件及後續按照適用的招標、拍賣或掛牌程序簽署土地出讓合約方可作實。

根據投資框架協議，我們已於2025年3月於廣東省東莞市成立一間全資附屬公司，作為東莞生產基地項目的投資載體。截至本文件日期，我們已完成該土地的所有權登記，並取得相應的不動產權證。

#### 無重大不利變動

董事確認，截至最後實際可行日期，自2025年6月30日（即本文件附錄一所載會計師報告內報告年度／期間的結束日期）以來，我們的業務、財務狀況及經營業績概無重大不利變動，且自2025年6月30日以來概無發生任何會重大影響本文件附錄一所載會計師報告內資料的事件。