

## 財務資料

閣下應將下列討論及分析與本文件附錄一會計師報告所載我們的經審計綜合財務資料(連同隨附附註)一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析記錄反映我們對日後事件及財務表現之當前看法的前瞻性陳述。該等陳述是以我們根據經驗及對過往走勢、現狀及預期未來發展的見解，以及我們認為於當時情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測一致則取決於多項風險及不確定因素。在評估我們的業務時，閣下應仔細考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」。

就本節而言，除文義另有所指外，2022年、2023年及2024年指截至12月31日止的相關財政年度。除文義另有所指外，本節所述財務資料以綜合基準予以說明。

### 概覽

我們是中國多領域的全能型數字化支付科技平台，在多元化商業場景下為不同規模及不同行業的客戶賦能，提供多渠道支付服務以及科技、管理和其他增值服務。

我們的數字化支付科技平台是為滿足真實的商業活動需求而創立。不斷變化的市場需求和科技能力驅動我們不斷進行「以客戶為中心」的技術改進、產品創新。經過多年在不同商業場景的持續市場運營和經驗沉澱，終創建成熟的數字化支付科技平台，賦能商業交易，提升資金流和信息流的效率及安全。

我們於中國綜合數字支付市場擁有受認可的品牌和具競爭力的市場地位。根據弗若斯特沙利文報告，我們是中國提供多渠道數字支付及數字化商業解決方案的試點供應商，亦是早期獲准開展跨境外匯支付服務的公司之一。我們在業內率先推出多項服務，包括收單服務、跨境數字支付及賬戶運營服務等。

基於我們科技平台的擴展性和生態系統的網絡效應，我們於往績記錄期間取得了顯著增長並實現營運槓桿效應。我們的收入由2022年的人民幣1,142.4百萬元增加至2024年的人民幣1,634.3百萬元，複合年增長率為19.6%。截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的收入保持相對穩定，為人民幣1,346.4百萬元及人民幣1,306.8百萬元。我們平台處理的TPV由2022年的人民幣1.73萬億元增加至2024年的人民幣2.08萬億元，複合年增長

---

## 財務資料

---

率為9.7%。我們平台處理的TPV由截至2024年10月31日止十個月的人民幣1.73萬億元增加至截至2025年10月31日止十個月的人民幣2.29萬億元。於往績記錄期間，我們的經營開支佔收入的百分比呈下降趨勢，由2022年的22.1%下降至截至2025年10月31日止十個月的18.9%。

### 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則」）編製，包括國際財務報告準則會計準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及國際財務報告準則詮釋委員會（國際財務報告準則詮釋委員會詮釋）或其前身常務詮釋委員會（常務詮釋委員會詮釋）發佈的相關詮釋。此外，歷史財務資料包括《上市規則》及《公司條例》規定的適用披露。

為編製及呈列歷史財務資料，除另有說明外，我們已於整個往績記錄期間貫徹採納於往績記錄期間生效的所有相關國際財務報告準則會計準則的準則、修訂本及詮釋。

根據國際財務報告準則會計準則編製歷史財務資料須使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用我們的會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇列示於本文件附錄一會計師報告中的附註5。

### 影響我們經營業績的主要因素

直接或間接影響我們業務、財務狀況、經營業績及前景的主要因素包括：

#### 一般因素

##### 一般市場及經濟狀況

我們的財務業績受眾多因素影響，包括中國人均國內生產總值的增長、消費支出、全球及國內經濟狀況、電商發展及全球商業的擴張等。該等因素受多項宏觀經濟指標所影響，如國內生產總值增長、外匯匯率及利率，並會直接及間接影響我們的TPV、交易數量、使用我們綜合數字支付服務的客戶數量，及其對我們數字化商業解決方案的需求及支付意願。

---

## 財務資料

---

此外，我們的收入主要依賴於我們客戶的增長及前景，我們客戶主要包括不同垂直行業的中小型商戶和企業以及金融機構。一直以來，中小型商戶和企業未能獲得充足的金融機構服務，且金融資源相對有限，這使它們更易受到市場、經濟及監管狀況的不利變動影響。金融機構作為支持商戶及企業商業活動的金融基礎設施的支柱，亦依賴於中國經濟狀況及消費者支出的整體水平。

### 綜合數字支付市場發展及增長

我們業務的增長乃由全球及中國綜合數字支付市場的發展所推動。我們的客戶群、TPV及交易數量均受數字化趨勢、技術發展、客戶運營所在行業的行業格局及前景影響。根據弗若斯特沙利文的資料，受數字支付工具日益普及及其所應用的支付場景更廣泛以及消費場景的多樣化的驅動，中國綜合數字支付市場的TPV由2019年的人民幣150.1萬億元增至2024年的人民幣268.6萬億元，2019年至2024年的複合年增長率為12.3%，預期於2028年將達到人民幣485.2萬億元，2025年至2028年的複合年增長率為16.8%。我們於中國綜合數字支付市場擁有受認可的品牌和具競爭力的市場地位，我們相信我們在把握市場增長並維持行業具有競爭力地位方面處於有利地位。

### 監管環境及政府政策

中國的支付行業是一個新興和不斷發展的市場。適用法律、規則及法規亦不斷發展演變。我們的經營業績、財務狀況及前景受監管環境變動的影響，例如與支付處理及清算、消費者保護、外匯及反洗錢有關的變動。目前，中國的支付行業正在更嚴格的監管框架下經歷快速發展。例如，為保障消費者財務安全及確保數據隱私，已頒佈更為嚴格的法規，規定非銀行支付機構必須強化其系統及技術，審慎監督支付賬戶，並採取嚴格措施保障資金安全，這要求對技術基礎設施、運營流程及法律專業知識進行投資。該等投資可能需要大量資金，並可能影響利潤率。我們認為我們擴大服務範圍及業務地域範圍的能力已經並將繼續受到監管中國支付行業的政策及法律法規變動的重大影響。尤其是，政策、法律及法規可能會限制我們可應用的業務模式、費用結構及業務範圍，從而影響我們的業務、財務狀況、經營業績及未來前景。請參閱「監管環境」及「風險因素－我們須遵守廣泛的監管規定，如未能遵守該等監管規定或該等監管規定發生變動，我們的業務運營及財務業績可能受到影響」。

---

## 財務資料

---

### 公司特定因素

#### 維持及擴大客戶群的能力

我們的收入主要由來自綜合數字支付服務及數字化商業解決方案的收入組成，收入亦受我們所服務的客戶數量以及彼等所使用的數字支付及附加解決方案的程度及金額推動。我們致力於完善我們的全面綜合數字支付服務，以提高現有客戶的粘性及交易量，同時吸引新客戶。不斷變化的市場需求和科技進步驅動我們不斷進行「以客戶為中心」的產品改進。

我們的活躍客戶由2022年的1.4百萬名增加至2024年的2.1百萬名，複合年增長率為22.6%。我們的活躍客戶由截至2024年10月31日止十個月的2.0百萬名增加至截至2025年10月31日止十個月的2.2百萬名。我們平台處理的TPV由2022年的人民幣1.73萬億元增加至2024年的人民幣2.08萬億元，複合年增長率為9.7%。我們平台處理的TPV由截至2024年10月31日止十個月的人民幣1.73萬億元增加至截至2025年10月31日止十個月的人民幣2.29萬億元。我們的協作型合作夥伴網絡內的客戶及交易數量增長將進一步吸引新的合作夥伴加入，並持續擴大我們的銷售網絡規模。如此的擴張使我們能夠觸達不同場景下的更多潛在客戶，推動我們產品及服務不斷豐富和改進。此外，我們計劃擴大我們的地理覆蓋範圍及實現行業覆蓋多元化，進入新地區及服務更多行業。擴張將令我們能夠開拓未開發的市場及解鎖新的增長機會。

#### 我們投資研發的能力

我們強大的內部研發能力是我們持續成功及增長的基礎。我們的支付系統採用模塊化及基於插件的開發方式，創建了眾多功能模塊及子系統。該方式大幅提升了我們的研發效率，實現了快速迭代及業務擴展。我們完善的支付網絡和科技平台能力可以賦能生態合作夥伴，在標準產品及服務的基礎上疊加支付及數字化解決方案。

我們亦致力於投資研發能力及擴大研發團隊以支持業務發展及維持技術優勢。截至2025年10月31日，我們有206名研發人員，佔我們僱員總數的37.7%。未來，我們計劃繼續投資於我們的技術平台及基礎設施，以支持持續的產品迭代。

---

## 財務資料

---

### **我們提升效率及提高營運槓桿的能力**

我們持續致力於提高多渠道支付及商業解決方案的效率及營運槓桿，大幅提高了我們的財務表現。對不同場景及客戶的更多覆蓋形成了網絡效應，加強了我們生態系統的自我強化性，並產生巨大的規模經濟。於往績記錄期間，儘管我們活躍的客戶群持續擴大，但我們的平均獲客成本由2022年的人民幣38.4元下降至2023年的人民幣35.6元，並進一步下降至2024年的人民幣25.5元。我們的平均客戶獲取成本由截至2024年10月31日止十個月的人民幣27.6元減少至截至2025年10月31日止十個月的人民幣20.3元。

隨著我們擴大業務規模，於往績記錄期間，我們的經營開支佔收入百分比呈下降趨勢，由2022年的22.1%下降至截至2025年10月31日止十個月的18.9%，表明我們擁有強大的營運槓桿以及利用規模經濟的能力。我們專注於營運效率及營運槓桿不僅促進盈利能力，亦確保我們在不斷發展的綜合數字支付市場保持競爭力。

### **與我們生態系統合作夥伴的關係**

合作夥伴及供應商對我們的業務至關重要。我們已建立龐大的合作夥伴網絡，支持我們的數字支付及商業服務。我們的合作夥伴幫助我們為客戶提供差異化及更多元的體驗。我們與各類業務合作夥伴建立了戰略合作關係，包括銀行、清算機構及支付網絡、電商平台、SaaS提供商及聚合支付平台。我們認為，我們能否加強與該等合作夥伴及供應商的關係及議價能力已經並將繼續影響我們的盈利能力。

以往，我們向渠道夥伴支付的佣金一直為我們銷售成本的重大部分。於往績記錄期間，我們收單服務的大部分客戶均通過渠道夥伴獲得。我們通過渠道夥伴網絡擴大我們的客戶基礎，同時控制相關佣金以及獲客成本的能力，對我們未來的經營業績至關重要。擴大或加強我們與業務合作夥伴的關係及增強我們就手續費的議價能力將進一步幫助我們削減支付處理成本並增強未來盈利能力。

---

## 財務資料

---

### 交叉銷售產品及解決方案的能力

我們開發新服務產品、向現有和新客戶交叉銷售服務以及為我們的產品管線補充客戶所需的額外解決方案的能力，對我們的經營業績及業務前景具有重大影響。我們的協作型合作夥伴網絡加上強大的內部研發能力使我們能夠開發綜合數字支付解決方案，提供廣泛的交叉銷售機會，改善用戶體驗並加強用戶黏性。我們利用人工智能、大數據及雲計算等先進科技，搭建了集穩定性、安全性、高效性和便捷性於一體的專有支付科技平台。我們將繼續致力於投資發展我們的服務質量及解決方案矩陣，旨在將新技術嵌入我們的服務及解決方案，更好地服務客戶及提升客戶體驗。開發該等新產品受各種因素影響，如支付行業的法律及監管框架、行業規範、我們支付平台的模塊化及產品化能力、對客戶需求的了解、客戶接受度及與我們生態系統合作夥伴的合作及關係。我們預計我們的新服務及解決方案組合將對我們的整體財務業績有積極影響。

### 重大會計政策及估計

我們部分會計政策需要我們應用估計及假設以及會計項目相關複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們應用會計政策時的判斷對財務狀況及經營業績造成重大影響。我們的管理層基於過往經驗及其他因素(包括行業慣例及根據情況相信屬合理的對未來事件的預期)不斷評估這些估計、假設及判斷。於往績記錄期間，我們的管理層估計或假設與實際結果並無任何重大偏差，且我們並無對該等估計或假設作出任何重大變動。我們預期這些估計及假設於可預見將來不會有任何重大變動。

下文列示我們認為對我們而言屬重要或涉及編製財務報表時採用的最重要估計、假設及判斷的會計政策。對理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計、假設及判斷載於本文件附錄一會計師報告附註2及4。

### 收入確認

客戶合約收入於貨品或服務控制權轉移至客戶時按反映我們預期就交換該等貨品或服務享有的對價(不包括代表第三方收取的金額)的金額確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何交易折扣。

---

## 財務資料

---

視乎合約條款及合約適用的法例，貨品或服務控制權可於一段時間內或某一時間點時轉移。倘我們在履約過程中符合以下情況，則貨品或服務控制權於一段時間內轉移：

- 提供的所有利益同時由客戶收取並耗用；
- 我們履約時創造或提升客戶所控制的資產；或
- 並無創造對我們有其他用途的資產，而我們擁有可強制執行權利收取至今已完成履約部分之款項。

倘貨品或服務控制權在一段時間內轉移，則收入於合約期間經參考完成履行該履約義務之進度確認。否則，收入於客戶獲得貨品或服務控制權的某一時間點時確認。

客戶合約可能包含多項履約義務。針對此類安排，我們根據相對的單獨售價為每項履約義務分攤收入。我們通常根據向客戶收取的價格確定單獨售價。如無法直接獲取單獨售價，則基於適用的可觀察到的資料並採用預期成本加成利潤率或經調整市場評估對單獨售價進行估計。於估計每項不同履約債務的相對售價時已作出假設及估計，對該等假設及估計的判斷變化可能影響收入確認。

倘合同中包含向客戶轉移貨品或服務時為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則收入按應收金額的現值計量，並使用我們與客戶在合同訂立時的單獨融資交易中將反映的貼現率貼現。倘合同中包含為我們提供重大融資利益的融資成分，則根據該合同確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就承諾貨品或服務的付款至轉移期間為一年或以下的合同而言，交易價格不會使用國際財務報告準則第15號中的實際權宜方法就重大融資成分的影響作出調整。

### 綜合數字支付服務

#### 境內支付服務

我們提供境內支付服務，幫助客戶接受、處理及結算銷售點（「POS」）終端、互聯網支付及移動支付場景下的支付交易。我們處理的每筆支付交易的服務收入按基於消費者的總支付額及我們與相關商戶合約協定的適用服務費率計算的金額予以確認。

---

## 財務資料

---

### 跨境數字支付服務

跨境數字支付服務的處理方式與境內支付服務類似。我們向從事跨境業務的跨境電商平台及商戶提供跨境數字支付服務。

我們估計向客戶提供綜合數字支付服務的收入於每筆交易的支付服務完成後的某一時點確認。服務費率乃根據我們與客戶訂立的協議釐定。我們處理的每筆支付交易的服務收入按基於消費者的總支付額及各自適用服務費率計算的金額(扣除各第三方支付網絡收取的手續費)予以確認。

### 主要責任人與代理人—綜合數字支付服務

我們認為，我們在向商戶提供綜合數字支付服務時作為主要責任人行事，因為我們(1)是安排的主要義務人；(2)能自主確定售價，即服務費率；(3)參與確定服務規格；及(4)可酌情選擇渠道以協助我們的支付服務及維持與商戶的關係並處理彼等有關服務的查詢。我們根據我們與渠道訂立的服務協議與彼等分享我們的服務收入，而有關佣金被確認為支付服務的營業成本。

### 數字化商業解決方案

我們提供各種數字化商業解決方案，包括(i)商戶SaaS解決方案；(ii)智能營銷服務；(iii)賬戶運營服務；及(iv)PaaS等其他解決方案。

### 商戶SaaS解決方案

我們為商戶提供專有SaaS解決方案為其日常營運賦能，如智能收銀系統、供應鏈管理系統、會員管理系統及餐廳點餐系統。我們按合約價格將該等軟件分銷至渠道。收入於系統使用權轉移至客戶的時間點確認。

### 智能營銷服務

智能營銷服務的費用主要基於CPM(每千次展示成本)或CPS(每次銷售成本)模式計算，相關廣告費用根據廣告後增加的銷售額或曝光量支付。該安排下的收入基於滿足上述標準於某一時間點確認。

---

## 財務資料

---

### 賬戶運營服務

我們提供的賬戶運營系統具備開戶、開票、賬戶查詢服務、技術支持、培訓和諮詢服務等功能。我們根據客戶的具體使用場景收取固定年度訂閱費、系統接入費及交易費，固定年度訂閱費及系統接入費收入隨時間確認，而基於客戶的具體使用場景的交易費收入於某一於時間點確認。

### PaaS

我們為銀行等金融機構提供軟件及支付技術解決方案，根據金融機構的具體需求開發及打造定製的支付軟件及系統。我們就每次聘用向客戶收取一次性項目費以及持續訂閱及系統維護費。一次性項目費收入於系統轉移至客戶並獲客戶接受的時間點確認，系統維護費收入於提供服務期間確認。

### 主要責任人與代理人—數字化商業解決方案

我們認為，在數字化商業解決方案中，我們作為主要責任人行事，因為我們(1)是直接服務提供商；(2)能自主確定售價，即服務費率；(3)參與確定服務規格；及(4)承擔與服務不達預期或服務交付發生問題相關的風險。

### 其他來源的收入

租賃收入於租期內按時間比例基準確認。

金融資產的利息收入按其賬面總值乘以實際利率計算，但後續發生信貸減值的金融資產除外。對於已發生信貸減值的金融資產，利息收入按扣除減值準備後的金融資產賬面淨值乘以實際利率計算。

### 合約負債

合約負債指我們向客戶轉讓服務的義務，我們已從客戶收到對價(或對價到期)。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

利息收入根據未償還本金按適用利率按時間基準累計。

合理保證我們將遵守政府補助附帶的條件，並能收到政府補助，政府補貼方會確認。與收入相關的政府補助是作為已產生的費用或虧損的補償，或是旨在給予我們即時且無未來相關成本的財務支援，於其應收期間在損益確認。

### 對聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指我們對其擁有通常不少於20%投票權的長期權益，且對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象財務及運營政策決策的權力，但並非控制或共同控制該等政策。

合營企業為一項合營安排，據此，擁有該安排共同控制權的各方均有權享有該合營企業的淨資產。共同控制權指合同約定共享安排的控制權，僅在相關活動決策須經共享控制權的各方一致同意的情況下存在。

我們對聯營公司及合營企業進行的投資，按權益會計法下我們應佔的淨資產減任何減值損失於綜合財務狀況表列賬。倘若會計政策存在任何不一致，將會作出相應調整。我們所佔聯營公司及合營企業的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益。此外，倘於聯營公司或合營企業的權益有任何直接確認的變動，我們會於綜合權益變動表內確認任何應佔變動(如適用)。我們與聯營公司或合營企業之間交易所產生的未變現收益及損失，以我們對聯營公司或合營企業的投資為限予以抵銷，除非未變現損失證明了所轉讓資產減值。收購聯營公司或合營企業產生的商譽已入賬列為我們對聯營公司或合營企業的投資。

倘對聯營公司的投資變成於合營企業的投資或反之亦然，則保留權益不會重新計量。投資繼續以權益法入賬。在所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權後，我們按公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力或共同控制權後聯營公司或合營企業的賬面價值與保留投資公允價值及出售所得款項之間的任何差額於損益確認。

---

## 財務資料

---

### 金融工具

#### 金融資產

金融資產(不含重大融資成分的貿易應收款項除外)初始按公允價值加(就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的項目而言)直接歸屬於收購或發行的交易成本計量。不含重大融資成分的貿易應收款項初始按交易價計量。直接歸屬於收購以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產的交易成本即時於損益確認。

所有按常規方式買賣的金融資產均於交易日(即我們承諾買賣該資產之日)確認。按常規方式買賣指需要在一般由法規或市場慣例規定的期限內交付資產的金融資產買賣。

在確定存在嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，將金融資產作為一個整體考慮。

#### 債務工具

債務工具的後續計量取決於我們管理資產的業務模式及該項資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為三個計量類別：

攤銷成本：為收取合同現金流量而持有的資產，倘該等現金流量僅為支付本金及利息，則有關資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益內確認。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產，倘該等資產的現金流量僅為支付本金及利息，則有關資產按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資其後按公允價值計量。使用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損及減值於損益確認。其他淨收益及虧損於其他全面收益內確認。終止確認時，於其他全面收益累計的收益及虧損將重新分類至損益。

## 財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益：以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括持作買賣的金融資產、於初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，或強制要求按公允價值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括單獨嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論業務模式如何，均按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。儘管如以上所述標準，債務工具可按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益。

### 權益工具

於初始確認並非持作買賣的股本投資時，我們可以不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公允價值的後續變動。該選擇是按個別投資基準作出。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資按公允價值計量。股息收入於損益內確認，除非股息收入明確代表收回部分投資成本。其他淨收益及虧損於其他全面收益確認，並不會重新分類至損益。所有其他權益工具分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益，其中公允價值變動、股息及利息收入於損益內確認。

### 金融資產的減值虧損

我們就貿易應收款項及按攤銷成本計量的金融資產確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的虧損撥備。預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：(1)12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能的違約事件而導致的預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：指金融工具預計年期內所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為我們面對信貸風險的最長合同期。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃基於根據合同應付我們的所有合同現金流量與我們預期收取的所有現金流量之間的差額計量。該差額再按與資產原有實際利率相近的利率貼現。

我們使用國際財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項及合同資產的虧損撥備，並根據全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。我們已建立具有合適分組的撥備矩陣，對已出現信貸減值的應收款項則進行個別評估。撥備矩陣乃基於我們過往的信貸虧損經驗建立，並根據於報告日期債務人及經濟環境的特定前瞻因素，以及對目前及預測狀況方向的評估(包括貨幣時間價值，倘適用)作出調整。

---

## 財務資料

---

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃基於12個月預期信貸虧損。然而，倘自發生以來信貸風險顯著增加，撥備將以全期預期信貸虧損為基準。

於釐定金融資產的信貸風險是否自初始確認以來大幅增加，並於估計預期信貸虧損時，我們會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及可靠資料。此包括根據我們的過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料及分析，包括前瞻性資料。

倘金融資產逾期超過30日，我們假定其信貸風險顯著增加。倘債務人不大可能在我們無追索權採取變現抵押(如持有)等行動的情況下向我們悉數支付其信貸責任，或金融資產逾期超過90日，則我們認為金融資產已違約。

取決於金融工具的性质，信貸風險顯著增加的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵(如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件之時，金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現嚴重財政困難；
- 借款人的出借人基於有關借款人財務困難的經濟或合同理由，而向借款人提供出借人在其他情況下不會考慮的寬減；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- 違約，例如違約或逾期事件。

我們就全部金融工具於損益確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整，但以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認並於「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備」累計。

當有資料顯示交易對手處於嚴重財務困難且沒有實際可收回的前景時，例如當交易對手已被清盤或已進入破產程序時，我們會將該金融資產撇銷。根據我們的收回程序並考慮法律建議(如適用)，所撇銷的金融資產可能仍受限於強制執行活動。任何回收均在損益中確認。

---

## 財務資料

---

已發生信貸減值的金融資產的利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減去虧損撥備)計算。對於未發生信貸減值的金融資產，利息收入按賬面總值計算。

### 金融負債

我們根據負債產生的目的將金融負債分類。按攤銷成本計量的金融負債初始按公允價值(扣除產生的直接應佔成本)計量。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

按攤銷成本計量的金融負債(包括貿易應付款項及其他應付款項以及應計費用)初始按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認，其後則使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益確認。

收益或虧損於負債終止確認及進行攤銷時在損益內確認。

### 借款

借款初始按公允價值(扣除產生的直接應佔交易成本)確認。借款其後按攤銷成本列賬，所得款項(扣除交易成本)與贖回金額之間的任何差額於借款期內採用實際利率法於損益確認。

除非我們擁有無條件權利將負債延後至報告期後最少12個月清償，否則借款分類為流動負債。

### 租賃負債

租賃負債按現值減去租賃還款計量，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4.9。

### 實際利率法

實際利率法是計算一項金融資產或金融負債的攤銷成本及在相關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率指將金融資產或負債整個預計年期或較短期間(倘適用)的估計未來現金收款或付款準確折現的利率。

### 權益工具

我們發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

---

## 財務資料

---

### 終止確認

當有關金融資產的未來現金流量的合同權利屆滿，或當金融資產經已轉讓且轉讓符合國際財務報告準則第9號規定的終止確認標準，則我們終止確認該項金融資產。

倘有關合同規定的責任獲解除、取消或到期，則金融負債將被終止確認。

### 公允價值計量

金融資產及金融負債的公允價值按以下方法釐定：

- 具有標準條款及條件並於活躍的流動性市場交易的金融資產及負債的公允價值乃分別參考市場所報之買入價及賣出價釐定；及
- 其他金融資產及金融負債的公允價值根據公認定價模型按貼現現金流量分析釐定。

董事認為，於綜合財務報表內確認的金融資產及金融負債賬面值與其於報告期末的公允價值相若。

公允價值計量於合併財務狀況表內確認。

我們於初步確認後以公允價值計量的金融工具按輸入數據的可觀察程度及輸入數據對整個公允價值計量的重要性分類為第一至三級。

- 第一級公允價值計量為來自於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級公允價值計量為來自於第一級所載報價以外之可觀察資產或負債的直接(即價格)或間接(即按價格推算)輸入數據；及
- 第三級公允價值計量為來自估值技術的公允價值計量，包括並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)。

## 財務資料

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非流動部分及指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具按公允價值計量，公允價值乃採用估值技術基於重大不可觀察輸入數據釐定。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非流動部分分別約為人民幣11.6百萬元、人民幣11.9百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣8.5百萬元，為附贖回權的股本投資的公允價值。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，我們指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資分別約為人民幣3.3百萬元、人民幣52.6百萬元、人民幣52.6百萬元及人民幣50.1百萬元，為未上市股本投資的公允價值。於往績記錄期間，第一級與第二級之間並無轉移，第三級亦無轉入或轉出。我們的政策為於發生轉移的報告期末確認公允價值層級間的轉移。

就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非流動部分及指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的估值而言，我們已執行以下程序：

- (i) 篩選具備豐富知識的合資格人士，對未上市公司的投資進行評估；
- (ii) 委聘具備勝任能力的獨立第三方估值師對若干重大投資的公允價值進行評估；
- (iii) 根據對投資對象業務行業數據及發展以及商業策略的了解及理解，審閱並同意所採納的估值方法及所用主要假設；及
- (iv) 倘認為程序合適，則批准該等結果。

基於上述程序，董事認為，我們進行的估值分析屬公平合理，且第三級工具的公允價值計量乃妥為編製。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註45。

### 股份支付

我們透過受限制股份獎勵計劃向僱員提供股權激勵福利，該等計劃由信託管理。有關該等計劃的資料載於本文件附錄一會計師報告附註33。

授予僱員的受限制股份的公允價值確認為僱員成本，相應增加計入權益內的股份支付儲備。受限制股份的公允價值於授出日期按我們股份的市價計量。倘僱員須滿足歸屬條件方可無條件享有受限制股份，則受限制股份的估計公允價值總額會根據受限制股份歸屬的可能性於歸屬期內分攤。

---

## 財務資料

---

於各報告期末，我們修訂對預期將歸屬的獎勵股份數目的估計。修訂原估計對利潤的影響(如有)於損益中確認，使累計開支反映經修訂的估計，並對權益作出相應調整。

於歸屬日期，調整確認為開支的金額以反映實際歸屬的受限制股份數目(權益內股份支付儲備亦作出相應調整)。與受限制股份相關的股本金額於股份支付儲備中確認，直至受限制股份歸屬並以僱員股份信託結算。

### 資產(金融資產除外)減值

我們於報告期末檢討以下資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產遭遇減值虧損，或先前確認的減值虧損已不再存在，或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資；
- 商譽；及
- 無形資產。

倘資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產的現金流入，其可收回金額將以能夠獨立產生現金流量的最小資產組別(即現金產生單位)釐定。因此，部分資產單獨作減值測試，部分則於現金產生單位級別進行測試。當可識別合理及一致分配基準時，公司資產會分配至個別現金產生單位，否則分配至可識別合理及一致分配基準的最小現金產生單位組別。

倘估計資產的可收回金額(即公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者)少於其賬面值，則資產賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支，除非相關資產根據另一項國際財務報告準則項下的重估金額列賬，在此情況下減值虧損視為該國際財務報告準則項下的重估減少。

倘隨後撥回減值虧損，資產的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計金額，惟經增加的賬面值不得超出假設於過往年度並無就資產確認減值虧損而應予釐定的賬面值。就除商譽以外的資產而言，減值虧損的撥回即時於損益確認，除非相關資產根據另一項國際財務報告準則下的重估金額列賬，在此情況下，減值虧損的撥回視為該國際財務報告準則項下的重估增加。商譽的減值虧損不得撥回。

---

## 財務資料

---

使用價值乃根據預期因資產或現金產生單位產生的估計未來現金流量，並以反映對貨幣時間價值及與資產或現金產生單位相關的特定風險的目前市場評估的稅前折現率折現至其現值。

### COVID-19 疫情的影響

於往績記錄期間，COVID-19 疫情對消費活動造成限制，從而對中國支付行業造成不利影響。中小商戶在維持其實體營運方面面臨挑戰，導致線下交易減少，並對收單市場產生負面影響。於同期，主要由於 COVID-19 疫情對我們的收單業務的影響，境內支付服務的收入增長率為 8.5%，相比自 COVID-19 疫情平息以來的 2022 年至 2023 年的 35.5%，增速較為平穩。於 2022 年，我們聚合收單業務每名活躍客戶的平均 TPV 下降，主要由於疫情期間消費者支出疲軟及中小企業客戶數量增加。儘管疫情期間商戶的實體經營偶爾受到幹擾，但我們通過專注於中小型商戶的銷售活動和與渠道夥伴的合作，成功拓闊客戶基礎。該方式有助於減緩疫情的影響並使我們能夠維持整體的業務增長。此外，我們的業務營運分佈於中國多個地區。儘管部分城市於 2022 年經歷一定時期的封鎖，但中國大部分地區並無受到同等程度的限制。該區域多樣性令我們能夠在業務營運受影響較小的地區與中小型商戶持續開展合作。通過利用我們廣泛的業務佈局，我們能夠迅速適應不同地區的限制措施，確保對客戶的持續支持及服務交付。此舉不僅有利於我們業務的韌性，亦令我們能夠在受影響較小的地區把握機遇，從而於充滿挑戰的時期保持我們的增長軌跡。

儘管全球爆發 COVID-19 疫情，但我們的業務於往績記錄期間表現出韌性，並保持上行趨勢。為應對收單市場受到的負面影響，我們積極擴大與銀行在收單領域的合作，拓寬了各行各業在不同地區的商戶網絡。此舉令我們在活躍商戶數量及所處理的 TPV 方面均保持了穩定增長。於 2022 年、2023 年、2024 年及截至 2025 年 10 月 31 日止十個月，我們分別與 200 家、234 家、217 家及 166 家地方分行合作提供收單服務。我們的收入由 2022 年的人民幣 1,142.4 百萬元增加至 2024 年的人民幣 1,634.3 百萬元，複合年增長率為 19.6%。截至 2024 年及 2025 年 10 月 31 日止十個月，我們的收入保持相對穩定，分別為人民幣 1,346.4 百萬元及人民幣 1,306.8 百萬元。我們平台處理的 TPV 由 2022 年的人民幣 1.73 萬億元增至 2024 年的人民幣 2.08 萬億元，複合年增長率為 9.7%。我們平台處理的 TPV 由截至 2024 年 10 月 31 日止十個月的人民幣 1.73 萬億元增加至截至 2025 年 10 月 31 日止十個月的人民幣 2.29 萬億元。我們認為 COVID-19 疫情並未對我們於往績記錄期間的業務營運或財務表現造成重大不利影響。

## 財務資料

### 經營業績

下表載列於所示期間我們的經營業績概要：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
			(人民幣千元)	(未經審計)	
收入.....	<b>1,142,419</b>	<b>1,505,665</b>	<b>1,634,256</b>	<b>1,346,358</b>	<b>1,306,822</b>
銷售成本.....	(817,733)	(1,125,630)	(1,210,805)	(994,676)	(969,492)
毛利.....	<b>324,686</b>	<b>380,035</b>	<b>423,451</b>	<b>351,682</b>	<b>337,330</b>
其他收入及其他收益或虧損—淨額.....	16,778	20,955	(8,717)	(17,842)	35,754
銷售及分銷開支.....	(111,577)	(141,386)	(137,319)	(116,951)	(100,268)
研發開支.....	(53,793)	(56,880)	(60,698)	(45,665)	(60,079)
行政開支.....	(87,502)	(92,088)	(112,085)	(89,204)	(86,345)
金融資產減值撥回/(減值虧損)—淨額.....	(382)	907	(673)	(871)	(372)
經營利潤.....	<b>88,210</b>	<b>111,543</b>	<b>103,959</b>	<b>81,149</b>	<b>126,020</b>
財務收入.....	2,953	2,103	1,651	1,414	2,126
財務成本.....	(7,495)	(6,709)	(7,282)	(6,161)	(6,194)
財務成本淨額.....	(4,542)	(4,606)	(5,631)	(4,747)	(4,068)
按權益法入賬的應佔合營企業					
淨虧損.....	(2,229)	(3,613)	(3,842)	(3,866)	—
按權益法入賬的應佔聯營公司					
淨利潤/(虧損).....	215	1,897	(1,386)	(1,844)	590
除所得稅前利潤.....	<b>81,654</b>	<b>105,221</b>	<b>93,100</b>	<b>70,692</b>	<b>122,542</b>
所得稅開支.....	(10,489)	(12,237)	(8,775)	(7,737)	(13,623)
年/期內利潤.....	<b>71,165</b>	<b>92,984</b>	<b>84,325</b>	<b>62,955</b>	<b>108,919</b>
本公司擁有人.....	71,535	93,165	84,065	62,889	108,255
非控制性權益.....	(370)	(181)	260	66	664

## 財務資料

### 非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表，我們亦採用經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，其並非根據國際財務報告準則所規定或呈列。我們認為，該等非國際財務報告準則計量通過消除若干項目的潛在影響，便於比較各期間及各公司之間的經營表現。

我們認為，經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）為投資者及其他人士提供有用資料，以按與我們管理層所採用者相同的方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司呈列的類似計量進行比較。使用該等非國際財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，不應將其與根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況分開考慮或視作替代分析。我們將經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）界定為加回股份支付及[編纂]開支後的年/期內淨利潤，經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）界定為年/期內經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）除以年/期內收入再乘以100%。該等調整已於往績記錄期間持續作出。

下表將我們於呈報期間的經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非國際財務報告準則計量）與國際財務報告準則計量年/期內利潤對賬：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審計)				
年/期內利潤 .....	<u>71,165</u>	<u>92,984</u>	<u>84,325</u>	<u>62,955</u>	<u>108,919</u>
加：					
股份支付 <sup>(1)</sup> .....	10,183	14,826	6,765	4,173	4,294
[編纂]開支 <sup>(2)</sup> .....	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
經調整淨利潤(非國際財務報告 準則計量) .....	<u>81,348</u>	<u>107,810</u>	<u>111,615</u>	<u>82,164</u>	<u>124,699</u>
經調整淨利潤率(%) (非國際財務報 告準則計量) .....	<u>7.1</u>	<u>7.2</u>	<u>6.8</u>	<u>6.1</u>	<u>9.5</u>

附註：

- (1) 股份支付指授予選定僱員受限制股份產生的非現金僱員福利開支。預期任何特定期間的有關開支不會導致未來現金付款。
- (2) [編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用及其他費用。

## 財務資料

### 綜合報表節選項目

#### 收入

於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自兩大來源，即(i)綜合數字支付服務，包括境內支付服務及跨境數字支付服務；及(ii)數字化商業解決方案，包括商戶SaaS解決方案及智能營銷服務及其他增值服務。

下表載列我們於所示期間按業務類型劃分的收入明細(以絕對金額及佔收入百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
綜合數字支付服務.....	1,081,857	94.7	1,414,044	93.9	1,511,513	92.5	1,243,407	92.4	1,196,778	91.6
境內支付服務.....	976,410	85.5	1,322,601	87.8	1,371,570	83.9	1,132,144	84.1	1,121,824	85.9
–商戶收單服務.....	931,525	81.6	1,289,983	85.7	1,342,145	82.1	1,107,531	82.2	1,095,658	83.9
–信用卡還款服務.....	41,391	3.6	28,934	1.9	27,187	1.7	22,484	1.7	23,556	1.8
–基金支付服務.....	3,494	0.3	3,684	0.2	2,238	0.1	2,129	0.2	2,610	0.2
跨境數字支付服務.....	105,447	9.2	91,443	6.1	139,943	8.6	111,263	8.3	74,954	5.7
數字化商業解決方案.....	48,537	4.2	79,562	5.3	114,523	7.0	96,101	7.1	103,046	7.9
商戶SaaS解決方案.....	2,611	0.2	17,567	1.2	26,863	1.6	21,749	1.6	27,334	2.1
智能營銷服務及其他增值服務 <sup>(1)</sup> .....	45,926	4.0	61,995	4.1	87,660	5.4	74,352	5.5	75,712	5.8
–智能營銷服務.....	37,346	3.3	33,176	2.2	43,410	2.7	38,048	2.8	32,706	2.5
–賬戶運營服務.....	1,432	0.1	16,843	1.1	33,861	2.1	27,696	2.1	37,441	2.9
–其他解決方案.....	7,148	0.6	11,976	0.8	10,389	0.6	8,608	0.6	5,565	0.4
其他 <sup>(2)</sup> .....	12,025	1.1	12,059	0.8	8,220	0.5	6,850	0.5	6,998	0.5
總計.....	<u>1,142,419</u>	<u>100.0</u>	<u>1,505,665</u>	<u>100.0</u>	<u>1,634,256</u>	<u>100.0</u>	<u>1,346,358</u>	<u>100.0</u>	<u>1,306,822</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他增值服務包括(i)賬戶運營服務；及(ii)其他解決方案，包括PaaS及電子發票服務。

(2) 其他主要指出租投資物業產生的租賃收入。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按地區劃分的收入(以絕對金額及佔收入百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元, 百分比除外)						(未經審計)			
中國	1,126,452	98.6	1,490,650	99.0	1,587,685	97.1	1,311,793	97.4	1,282,344	98.1
韓國	7,866	0.7	1,842	0.1	2,504	0.2	2,310	0.2	2,719	0.2
其他 <sup>(1)</sup>	8,101	0.7	13,173	0.9	44,067	2.7	32,255	2.4	21,759	1.7
<b>總計</b>	<b>1,142,419</b>	<b>100.0</b>	<b>1,505,665</b>	<b>100.0</b>	<b>1,634,256</b>	<b>100.0</b>	<b>1,346,358</b>	<b>100.0</b>	<b>1,306,822</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 其他包括香港及美國。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)向渠道夥伴支付的佣金；(ii)投資物業折舊；(iii)稅項及附加；及(iv)其他。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的銷售成本分別為人民幣817.7百萬元、人民幣1,125.6百萬元、人民幣1,210.8百萬元、人民幣994.7百萬元及人民幣969.5百萬元。下表載列於所示期間我們的銷售成本明細(以絕對金額及佔銷售成本總額的百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元, 百分比除外)						(未經審計)			
佣金	788,810	96.5	1,079,205	95.9	1,149,290	94.9	955,187	96.0	925,591	95.5
投資物業折舊	5,614	0.7	5,643	0.5	5,783	0.5	4,819	0.5	4,911	0.5
稅項及附加	2,244	0.3	4,452	0.4	7,106	0.6	6,242	0.6	4,382	0.5
其他 <sup>(1)</sup>	21,065	2.5	36,330	3.2	48,626	4.0	28,428	2.9	34,608	3.5
<b>總計</b>	<b>817,733</b>	<b>100.0</b>	<b>1,125,630</b>	<b>100.0</b>	<b>1,210,805</b>	<b>100.0</b>	<b>994,676</b>	<b>100.0</b>	<b>969,492</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 其他主要包括服務器租賃成本、雲服務使用費、全球卡組織及電商平台的服務費以及勞務外包費用。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按業務類型劃分的銷售成本明細（以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示）：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
綜合數字支付服務.....	804,506	98.4	1,101,282	97.8	1,176,637	97.2	968,375	97.3	933,737	96.3
境內支付服務 <sup>(1)</sup> .....	750,608	91.8	1,043,061	92.6	1,091,624	90.2	900,383	90.5	894,847	92.3
跨境數字支付服務.....	53,898	6.6	58,221	5.2	85,013	7.0	67,992	6.8	38,890	4.0
數字化商業解決方案.....	7,590	0.9	18,670	1.7	28,350	2.3	21,450	2.2	30,821	3.2
商戶SaaS解決方案.....	1,379	0.2	8,963	0.8	9,906	0.8	7,986	0.8	10,786	1.1
智能營銷服務及其他增值服務 <sup>(2)</sup> .....	6,211	0.7	9,707	0.9	18,444	1.5	13,464	1.4	20,035	2.1
其他 <sup>(3)</sup> .....	5,637	0.7	5,678	0.5	5,818	0.5	4,851	0.5	4,934	0.5
總計.....	<u>817,733</u>	<u>100.0</u>	<u>1,125,630</u>	<u>100.0</u>	<u>1,210,805</u>	<u>100.0</u>	<u>994,492</u>	<u>100.0</u>	<u>969,492</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 境內支付服務包括(i)收單服務；(ii)信用卡還款服務；及(iii)基金支付服務。
- (2) 其他增值服務包括(i)賬戶運營服務；及(ii)其他解決方案，包括PaaS及電子發票服務。
- (3) 其他主要指與出租投資物業有關的成本。

### 毛利及毛利率

我們的毛利指收入減去銷售成本，毛利率指毛利除以收入（以百分比表示）。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的毛利分別為人民幣324.7百萬元、人民幣380.0百萬元、人民幣423.5百萬元、人民幣351.7百萬元及人民幣337.3百萬元。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的毛利率分別為28.4%、25.2%、25.9%、26.1%及25.8%。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按業務類型劃分的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	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，百分比除外)						(未經審計)			
綜合數字支付服務.....	277,351	25.6	312,762	22.1	334,876	22.2	275,032	22.1	263,041	22.0
境內支付服務 <sup>(1)</sup> .....	225,802	23.1	279,540	21.1	279,946	20.4	231,761	20.5	226,977	20.2
- 商戶收單服務.....	187,186	20.1	254,599	19.7	255,888	19.1	211,812	19.1	207,768	19.0
- 信用卡還款服務.....	35,500	85.8	21,852	75.5	22,127	81.4	18,118	80.6	17,978	76.3
- 基金支付服務.....	3,116	89.2	3,089	83.9	1,931	86.3	1,831	86.0	1,231	47.2
跨境數字支付服務.....	51,549	48.9	33,222	36.3	54,930	39.3	43,271	38.9	36,064	48.1
數字化商業解決方案.....	40,947	84.4	60,892	76.5	86,173	75.2	74,651	77.7	72,225	70.1
商戶SaaS解決方案.....	1,232	47.2	8,604	49.0	16,957	63.1	13,763	63.3	16,548	60.5
智能營銷服務及其他增值服務 <sup>(2)</sup> .....	39,715	86.5	52,288	84.3	69,216	79.0	60,888	81.9	55,677	73.5
- 智能營銷服務.....	34,611	92.7	29,055	87.6	35,599	82.0	31,893	83.8	24,960	76.3
- 賬戶運營服務.....	485	33.9	13,939	82.8	28,150	83.1	24,563	88.7	27,837	74.3
- 其他解決方案.....	4,619	64.6	9,294	77.6	5,467	52.6	4,432	51.5	2,880	51.8
其他 <sup>(3)</sup> .....	6,388	53.1	6,381	52.9	2,402	29.2	1,999	29.2	2,064	29.5
總計.....	<u>324,686</u>	<u>28.4</u>	<u>380,035</u>	<u>25.2</u>	<u>423,451</u>	<u>25.9</u>	<u>351,682</u>	<u>26.1</u>	<u>337,330</u>	<u>25.8</u>

附註：

- (1) 境內支付服務包括(i)收單服務；(ii)信用卡還款服務；及(iii)基金支付服務。
- (2) 其他增值服務包括(i)賬戶運營服務；及(ii)其他解決方案，包括PaaS及電子發票服務。
- (3) 其他主要指出租投資物業產生的毛利。

我們的毛利率由2022年的28.4%降至2023年的25.2%，主要由於(i)境內支付服務的毛利率由2022年的23.1%降至2023年的21.1%，主要歸因於交易量增加令收單服務的佣金增加，而作為我們加強與渠道夥伴合作的定價策略的一部分，若干渠道夥伴於2023年獲得了更高的佣金率；(ii)跨境數字支付服務業務的毛利率由2022年的48.9%降至2023年36.3%，主要歸因於市場競爭導致服務費減少及佣金增加。我們的毛利率保持相對穩定，於2023年為25.2%，於2024年為25.9%。截至2024年10月31日止十個月及截至2025年10月31日止十個月，我們的毛利率保持相對穩定，為26.1%及25.8%。

## 財務資料

我們計劃調整業務策略以減輕高佣金率對毛利率的影響：

- (a) *提高二級渠道夥伴的貢獻佔比*：我們預期通過戰略業務規劃改變現有渠道夥伴佈局。尤其是，我們計劃擴展我們的二級渠道夥伴並優化對彼等的管理。首先，我們將根據二級渠道夥伴的推廣特徵將其細分為不同的類別，包括地推、電銷及客戶資源管理。其後，我們將對渠道夥伴的運營模式進行分析，以識別主要挑戰並制訂相應解決方案。然後，我們將為每個解決方案指派一名項目經理，負責整個進程的監督，包括試用階段、根據反饋進行完善以及最終實施，並將實施激勵計劃以更好地鼓勵二級渠道夥伴的表現。通過該等措施，我們預期將提高由二級渠道夥伴貢獻的TPV。鑒於二級渠道夥伴的佣金率通常較低，預計這一轉變將對我們的毛利率產生正面影響。
- (b) *發展高利潤率的業務*：我們計劃鼓勵渠道夥伴大力發展我們的高利潤率業務，尤其是數字化商業解決方案。就商戶SaaS解決方案而言，我們計劃繼續向渠道夥伴提供激勵，鼓勵其協助我們獲取更多客戶。就賬戶運營服務而言，我們主要面向連鎖品牌及電商平台等大客戶。通過對盈利能力實施更嚴格的定價控制，並強調渠道夥伴管理的專業性，我們將審慎選擇渠道夥伴推廣賬戶運營服務並實施嚴格的評估標準。就電子發票服務而言，我們將整合支付服務及電子發票服務，創建全面數字化的發票，以提高營運效率及提升客戶滿意度。此外，我們將向渠道夥伴提供批量採購POS終端的折扣、提供全面的售後服務、為商戶定製宣傳材料，以及積極支持與渠道夥伴的合作活動，以鼓勵渠道夥伴發展我們的高利潤率業務。於往績記錄期間，數字化商業解決方案佔總收入的百分比呈上升趨勢，於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月分別為約4.2%、5.3%、7.0%、7.1%及7.9%。隨著高利潤率業務的佔比上升，我們的整體毛利率有望提高。

此外，我們計劃透過(i)持續推出並擴展新產品及服務，例如支持多元支付場景的商戶收單服務，為物業管理、休閒娛樂等行業提供新的定製的解決方案；支持B2C跨境數字支付服務(涵蓋資金結算、外匯兌換及合規支持)，以及專為零售與消費娛樂等產業日常營運設計的新商戶SaaS解決方案，藉此穩定特定業務線的毛利率；及(ii)增加研發及營銷資源投入，加速開發高毛利的數字化商業解決方案，從而提升其對總收入的貢獻，並穩定整體毛利率來提升財務表現。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間按地區劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	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，百分比除外)						(未經審計)			
中國	313,372	27.8	366,880	24.6	379,222	23.9	319,027	24.3	315,784	24.6
韓國	4,256	54.1	933	50.7	1,123	44.9	1,204	52.1	999	36.8
其他 <sup>(1)</sup>	7,058	87.1	12,222	92.8	43,106	97.8	31,451	97.5	20,547	94.4
<b>總計</b>	<b>324,686</b>	<b>28.4</b>	<b>380,035</b>	<b>25.2</b>	<b>423,451</b>	<b>25.9</b>	<b>351,682</b>	<b>26.1</b>	<b>337,330</b>	<b>25.8</b>

附註：

- (1) 其他包括香港及美國。

### 其他收入及其他收益或虧損－淨額

我們的其他收入及其他收益或虧損－淨額包括(i)銀行利息收入，指客戶備付金及銀行存款的利息收入；(ii)政府補助，主要指地方政府為鼓勵業務發展而授出的補貼；(iii)出售物業、廠房及設備的收益；(iv)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益/(虧損)，主要與債務工具有關；(v)註銷附屬公司(即上海永芄信息科技有限公司)虧損；(vi)匯兌虧損；(vii)進項增值稅留抵；(viii)或然擔保預期信貸虧損撥備；(ix)進項增值稅留抵退稅；及(x)其他。於2022年、2023年及截至2025年10月31日止十個月，我們的其他收入及其他收益或虧損－淨額分別為淨收益人民幣16.8百萬元、人民幣21.0百萬元及人民幣35.8百萬元。於2024年及截至2024年10月31日止十個月，我們的其他收入及其他收益或虧損－淨額分別為淨虧損人民幣8.7百萬元及人民幣17.8百萬元。下表載列我們的其他收入及其他收益或虧損－淨額明細：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
銀行利息收入	14,325	15,531	17,061	13,890	21,289
政府補助	2,856	3,913	8,390	540	17,038
出售物業、廠房及設備的收益	196	55	2	2	10
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值收益/(虧損)	(2,377)	365	(1,256)	182	(2,072)
註銷附屬公司虧損	(89)	–	–	–	–
匯兌虧損	(1,587)	(198)	(736)	(318)	(327)
進項增值稅留抵	5,335	2,799	–	–	–
或然擔保預期信貸虧損撥備	–	–	(50)	–	50
進項增值稅留抵退稅 <sup>(1)</sup>	–	–	(31,824)	(31,824)	(447)
其他 <sup>(2)</sup>	(1,881)	(1,510)	(304)	(314)	213
<b>總計</b>	<b>16,778</b>	<b>20,955</b>	<b>(8,717)</b>	<b>(17,842)</b>	<b>35,754</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 由於近期對過往適用於整個支付行業的企業享受若干稅收抵扣政策的解釋發生變化，於2024年7月，我們被認定不再符合過往年度每年向稅務機關電子申報並獲批的若干增值稅抵扣計劃的條件，導致我們需向上海市浦東新區稅務局補繳2019年4月至2023年12月期間的相關稅收抵扣及相關滯納金，總計約人民幣31.8百萬元，已於2024年7月全額支付。根據從相關監管機構獲得的訪談確認及合規證明，(i) 該補繳款項及滯納金不構成行政處罰，(ii) 我們於往績記錄期間未違反任何中國稅務法律法規，及(iii) 我們無需就此事項支付任何額外款項或滯納金。我們的中國法律顧問亦確認上述補繳款項及滯納金不構成行政處罰。
- (2) 其他主要包括(i) 金融機構及監管機構的行政罰款；(ii) 來自渠道夥伴的賠償金；及(iii) 來自2023年逾期應收款項債務重組的一次性收入。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支包括(i) 員工成本，包括僱員福利開支及股份支付；(ii) 營銷及推廣開支，包括營銷及宣傳開支、業務招待開支、差旅開支及電商平台的銷售服務開支，以擴大跨境數字支付服務；及(iii) 其他，主要包括營銷支付終端的交通開支。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣111.6百萬元、人民幣141.4百萬元、人民幣137.3百萬元、人民幣117.0百萬元及人民幣100.3百萬元。下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
員工成本.....	82,279	73.7	111,379	78.8	107,054	78.0	91,873	78.5	83,511	83.3
－僱員福利開支.....	78,008	69.9	104,728	74.1	104,225	75.9	89,277	76.3	82,257	82.0
－股份支付.....	4,271	3.8	6,651	4.7	2,829	2.1	2,596	2.2	1,254	1.3
營銷及推廣開支.....	28,245	25.3	28,961	20.5	29,489	21.5	24,420	20.9	16,094	16.0
其他.....	1,053	1.0	1,046	0.7	776	0.5	658	0.6	663	0.7
<b>總計.....</b>	<b>111,577</b>	<b>100.0</b>	<b>141,386</b>	<b>100.0</b>	<b>137,319</b>	<b>100.0</b>	<b>116,951</b>	<b>100.0</b>	<b>100,268</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 研發開支

我們的研發開支包括(i)員工成本，包括僱員福利開支及股份支付；(ii)折舊及攤銷；及(iii)其他，主要包括檢測成本。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的研發開支分別為人民幣53.8百萬元、人民幣56.9百萬元、人民幣60.7百萬元、人民幣45.7百萬元及人民幣60.1百萬元。下表載列我們於所示期間按性質劃分的研發開支明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
員工成本.....	49,328	91.7	54,797	96.3	57,243	94.3	43,100	94.4	55,984	93.2
－僱員福利開支.....	47,791	88.8	52,612	92.5	56,175	92.5	42,321	92.7	55,705	92.7
－股份支付.....	1,537	2.9	2,185	3.8	1,068	1.8	779	1.7	279	0.5
折舊及攤銷.....	4,240	7.9	1,990	3.5	1,612	2.7	1,098	2.4	2,203	3.7
其他.....	225	0.4	93	0.2	1,843	3.0	1,467	3.2	1,892	3.1
<b>總計.....</b>	<b>53,793</b>	<b>100.0</b>	<b>56,880</b>	<b>100.0</b>	<b>60,698</b>	<b>100.0</b>	<b>45,665</b>	<b>100.0</b>	<b>60,079</b>	<b>100.0</b>

### 行政開支

我們的行政開支包括(i)員工成本，包括僱員福利開支及股份支付；(ii)折舊及攤銷；(iii)辦公及其他行政開支，主要包括辦公開支、通信開支、會議開支、公用事業開支及業務招待開支；(iv)專業服務開支，包括諮詢費、審計費、訴訟費、法律及專業費用；(v)[編纂]開支；及(vi)其他，主要包括房產稅、銀行交易費及加入我們行業協會的會費。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的行政開支分別為人民幣87.5百萬元、人民幣92.1百萬元、人民幣112.1百萬元、人民幣89.2百萬元及人民幣86.3百萬元。下表載列我們於所示期間按性質劃分的行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至10月31日止十個月			
	2022年		2023年		2024年		2024年		2025年	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
員工成本.....	32,696	37.4	32,119	34.9	29,758	26.5	22,215	24.9	27,459	31.8
－僱員福利開支.....	28,321	32.4	26,129	28.4	26,890	24.0	21,417	24.0	24,697	28.6
－股份支付.....	4,375	5.0	5,990	6.5	2,868	2.5	798	0.9	2,762	3.2
折舊及攤銷.....	32,011	36.6	32,367	35.1	31,030	27.7	25,997	29.1	24,966	28.9
辦公及其他行政開支.....	8,927	10.2	9,119	9.9	9,673	8.6	8,465	9.5	9,011	10.4
專業服務開支.....	7,205	8.2	8,805	9.6	11,997	10.7	10,212	11.4	5,802	6.7
[編纂]開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他.....	6,663	7.6	9,678	10.5	9,102	8.2	15,036	16.9	11,486	13.4
<b>總計.....</b>	<b>87,502</b>	<b>100.0</b>	<b>92,088</b>	<b>100.0</b>	<b>112,085</b>	<b>100.0</b>	<b>89,204</b>	<b>100.0</b>	<b>86,345</b>	<b>100.0</b>

---

## 財務資料

---

### 金融資產減值撥回/(減值虧損)－淨額

我們的金融資產減值撥回/(減值虧損)淨額主要指信貸虧損評估及貿易應收款項、按金及其他應收款項，以及應收貸款減值撥備的變動。於2022年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們分別錄得金融資產減值虧損淨額人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.4百萬元。於2023年，我們錄得金融資產減值撥回淨額人民幣0.9百萬元。

### 財務收入

我們的財務收入包括(i)到期日超過三個月的定期存款的利息收入；及(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產利息收入，指理財產品的利息收入。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的財務收入分別為人民幣3.0百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣2.1百萬元。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括(i)銀行及其他借款的利息開支及(ii)租賃負債的利息開支。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的財務成本分別為人民幣7.5百萬元、人民幣6.7百萬元、人民幣7.3百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣6.2百萬元。

### 按權益法入賬的應佔合營企業淨虧損

我們按權益法入賬的應佔合營企業淨虧損主要指我們按我們於合營企業Akhtar Fuiou Technologies (Private) Limited (「Akhtar Fuiou」)的投資比例確認的利潤或虧損。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們按權益法入賬的應佔合營企業淨虧損分別為人民幣2.2百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣3.9百萬元及零。

### 按權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤/(虧損)

我們按權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤/(虧損)主要指我們按我們於武漢利楚的股權投資比例確認的利潤或虧損。於2022年、2023年及截至2025年10月31日止十個月，我們分別錄得按權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤人民幣0.2百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣0.6百萬元，於2024年及截至2024年10月31日止十個月，我們分別錄得按權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損人民幣1.4百萬元及人民幣1.8百萬元。

---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

我們須按實體基準就各實體註冊及經營的司法管轄區產生或源自該處的應課稅利潤繳納所得稅。

#### 中國

我們於中國成立及運營的附屬公司須根據《企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」) 對其經調整法定財務報表中呈列的應課稅收入繳納企業所得稅。根據企業所得稅法，我們於中國成立的附屬公司於往績記錄期間一般須按法定稅率25%繳納企業所得稅。我們根據中國稅務規定註冊為高新技術企業，截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年10月31日止十個月，我們有權享受15%的優惠稅率。部分附屬公司根據中國稅收法規針對小微企業及個體工商戶的優惠所得稅政策享受稅收減免，並於截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年10月31日止十個月享受20%的優惠稅率。

#### 香港

根據現行香港《稅務條例》，我們在香港註冊成立的附屬公司適用利得稅兩級制。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元利潤按8.25%徵稅，超過2百萬港元的利潤按16.5%徵稅。

#### 新加坡及英國企業所得稅

根據新加坡及英國的現行法律，在新加坡及英國註冊成立的實體無需就收入或資本收益繳稅。

#### 其他國家

其他司法管轄區(包括美國及韓國等)的企業所得稅已根據年度估計應課稅利潤按相關司法管轄區各自的現行稅率(介於15%至21%)計算。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的所得稅開支分別為人民幣10.5百萬元、人民幣12.2百萬元、人民幣8.8百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣13.6百萬元。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月，我們的實際稅率(按所得稅開支除以除所得稅前利潤計算)分別為12.8%、11.6%、9.4%、10.9%及11.1%。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與相關稅務機關並無任何爭議或未解決的稅務問題。

---

## 財務資料

---

### 經營業績的同期比較

#### 截至2025年10月31日止十個月與截至2024年10月31日止十個月比較

##### 收入

截至2024年10月31日止十個月及截至2025年10月31日止十個月，我們的收入由人民幣1,346.4百萬元減少2.9%至人民幣1,306.8百萬元。

我們來自綜合數字支付服務的收入由截至2024年10月31日止十個月的人民幣1,243.4百萬元減少3.8%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣1,196.8百萬元，主要由於(i)境內支付服務收入減少，主要原因為：(a)受現行市場狀況影響，收單服務收入輕微下降，原因是消費者活力疲軟及消費降級趨勢持續，對線下商戶造成不利影響並導致收單服務收入輕微下降及(b)由於若干主要客戶因內部成本控制措施而減少交易規模，包括降低單一交易金額上限及將大額交易轉移至線下匯款渠道，導致資金支付服務收入下降，及(ii)跨境數字支付服務收入減少，主要原因為交易額及匯兌收益均有所下降。

我們來自數字化商業解決方案的收入由截至2024年10月31日止十個月的人民幣96.1百萬元增加7.2%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣103.0百萬元，主要由於(i)商戶SaaS解決方案收入增加，此乃受商戶SaaS解決方案客戶群擴張所推動，而客戶群擴張則源於持續產品迭代及更廣服務覆蓋範圍以提供更豐富的產品種類，以及強化商業化推動措施(例如透過與渠道合作夥伴建立合作關係擴大市場覆蓋面、組織線上推廣活動及渠道合作夥伴培訓課程，以及協助渠道合作夥伴將支付服務轉型為數字解決方案)，及(ii)賬戶運營服務收入增加，此乃受客戶群擴張所驅動，因我們透過持續的市場分析及產品研發不斷優化並迭代產品功能，從而更好地回應客戶不斷變化的需求，並進一步鞏固市場覆蓋力。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

截至2024年10月31日止十個月及截至2025年10月31日止十個月，我們的銷售成本維持相對穩定，分別為人民幣994.7百萬元及人民幣969.5百萬元。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2024年10月31日止十個月的人民幣351.7百萬元減少4.1%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣337.3百萬元。我們的毛利率由截至2024年10月31日止十個月的26.1減少至截至2025年10月31日止十個月的25.8%，主要由於(i)境內支付服務的毛利率下降，主要因為因房地產行業持續放緩、家庭收入增長溫和及消費者普遍持謹慎消費態度而導致的消費需求減弱及若干主要合作夥伴給予的成本減免減少，導致佣金率上升，(ii)數字化商業解決方案的毛利率減少。數字化商業解決方案毛利率減少主要由於(i)數字營銷及其他增值服務毛利率減少，乃主要由於(a)賬戶運營服務毛利率減少，原因是為獲取新客戶而向渠道合作夥伴支付更高佣金率；及(b)數字化營銷服務毛利率減少，乃主要由於與支付寶及微信合作進行的若干高利潤率增值服務終止，該服務協助商戶執行平台驅動促銷活動，並從平台收取服務費，及(iii)商戶SaaS解決方案的毛利率下降，主要因為客戶服務外包成本增加，原因是我們聘請額外外包技術測試人員，支持業務增長。

### 其他收入及其他收益或虧損－淨額

我們的其他收入及其他收益或虧損－淨額由截至2024年10月31日止十個月的虧損人民幣17.8百萬元轉變為截至2025年10月31日止十個月的收益人民幣35.8百萬元，主要由於(i)截至2024年10月31日止十個月償還進項增值稅盈餘扣減額；(ii)截至2025年10月31日止十個月政府補助增加，主要指由上海市浦東新區商務委員會撥付的人民幣16.5百萬元財政支持；及(iii)截至2025年10月31日止十個月銀行利息收入增加，此乃由於我們隨業務擴張而處理的TPV有所上升，進而帶動客戶儲備金的利息收入增加。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2024年10月31日止十個月的人民幣117.0百萬元減少14.3%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣100.3百萬元，主要由於(i)營銷及推廣開支減少，主要由於營銷補貼政策調整，導致符合補貼及開戶獎勵條件之渠道夥伴數量下降；(ii)僱員福利開支減少，乃因銷售人員薪酬調降；及(iii)以股份為基礎之付款減少，乃歸因於歸屬期延長。

### 研發開支

我們的研發開支由截至2024年10月31日止十個月的人民幣45.7百萬元增加31.6%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣60.1百萬元，主要由於僱員福利開支增加，乃由於研發人員數目上升。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2024年10月31日止十個月的人民幣89.2百萬元減少3.2%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣86.3百萬元，主要由於(i)專業服務開支減少，原因為於截至2024年10月31日止十個月確認與我們先前嘗試A股上市相關的[編纂]開支，而2025年同期並無錄得有關開支，(ii)與進項增值稅留抵退稅有關的附加費用減少及(iii)若干固定資產的折舊期屆滿令折舊及攤銷減少。

### 金融資產減值撥回/(減值虧損)－淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至2024年10月31日止十個月的人民幣0.9百萬元減少57.3%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣0.4百萬元，主要由於收回其他應收款項。

---

## 財務資料

---

### 財務收入

我們的財務收入由截至2024年10月31日止十個月的人民幣1.4百萬元增加50.4%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣2.1百萬元，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所產生的利息收入增加，乃由於購買理財產品所致。

### 財務成本

於截至2024年10月31日止十個月及截至2025年10月31日止十個月，我們的財務成本保持相對穩定，為人民幣6.2百萬元及人民幣6.2百萬元。

### 按權益法入賬的應佔合營企業淨虧損

我們按權益法入賬的應佔合營企業淨虧損由截至2024年10月31日止十個月的人民幣3.9百萬元減少至截至2025年10月31日止十個月的零，主要因為我們應佔Akhtar Fuiou投資的虧損已超過該長期投資及相關貸款的賬面值，根據相關會計政策，我們已停止按權益法進一步確認虧損。

### 按權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤／(虧損)

我們按權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤／(虧損)由截至2024年10月31日止十個月的虧損人民幣1.8百萬元轉變為截至2025年10月31日止十個月的利潤人民幣0.6百萬元，主要由於武漢利楚錄得的利潤增加。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2024年10月31日止十個月的人民幣7.7百萬元增加76.1%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣13.6百萬元，主要由於應課稅收入增加。

### 期內利潤

由於上文所述，我們的利潤由截至2024年10月31日止十個月的人民幣63.0百萬元增加73.0%至截至2025年10月31日止十個月的人民幣108.9百萬元。

---

## 財務資料

---

### 截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由2023年的人民幣1,505.7百萬元增加8.5%至2024年的人民幣1,634.3百萬元，主要由於綜合數字支付服務及數字化商業解決方案的收入均有所增加。

我們來自綜合數字支付服務的收入由2023年的人民幣1,414.0百萬元增加6.9%至2024年的人民幣1,511.5百萬元，主要由於(i)境內支付服務的收入增加，這主要歸因於我們在以下方面的服務創新令收單服務客戶群擴大：(a)提升商戶的支付產品功能及場景；(b)為渠道夥伴提供培訓，以提升其推廣及服務能力；及(c)降低支付終端的成本；以及(ii)跨境數字支付服務的收入增加，這主要歸因於機構客戶的交易量增加令現有客戶的需求增加，使得每名活躍客戶的平均TPV增加，以及我們通過積極的促銷活動及與機構客戶的針對性營銷合作主動進行獲客以擴大客戶基礎。

我們來自數字化商業解決方案的收入由2023年的人民幣79.6百萬元增加43.9%至2024年的人民幣114.5百萬元，主要由於(i)商戶SaaS解決方案的收入增加，原因是我們持續迭代產品及擴大服務覆蓋範圍以提供更為多樣化的產品類型，擴大了我們的商戶SaaS解決方案客戶群，且我們加強商業化工作，例如通過與渠道夥伴的合作擴大市場覆蓋範圍、為渠道夥伴組織線上推廣及培訓活動，以及幫助渠道夥伴從支付服務向數字化解決方案轉型；及(ii)賬戶運營服務及數字營銷服務的收入增加，原因是我們通過市場分析及產品研究來調整服務，以更好地滿足客戶需求，進而擴大了客戶群。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2023年的人民幣1,125.6百萬元增加7.6%至2024年的人民幣1,210.8百萬元，主要由於佣金隨著我們收單服務的擴張而增加。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2023年的人民幣380.0百萬元增加11.5%至2024年的人民幣423.5百萬元。我們的毛利率由2023年的25.2%增加至2024年的25.9%，主要由於通常具有較高毛利率的業務的收入貢獻增加所致，例如數字化商業解決方案（乃因我們策略性地加強研發工作及提升我們數字化商業解決方案的用戶體驗，增強了我們產品的競爭力並擴大了我們的市場份額）及跨境數字支付服務（乃因我們策略性地擴大我們服務的應用場景並與數家新的金融機構建立合作以擴大客戶覆蓋），部分被數字化商業解決方案的毛利率由2023年的76.5%減少至2024年的75.2%所抵銷，主要原因是與2024年同期相比，我們的合作銀行於2023年向我們支付了更高的推廣費，因為使用我們支付服務並在該合作銀行開戶的商戶客戶的賬戶結餘較高。

### 其他收入及其他收益或虧損－淨額

我們的其他收入及其他收益或虧損－淨額由2023年的收益人民幣21.0百萬元減少141.6%至2024年的虧損人民幣8.7百萬元，主要由於償還進項增值稅盈餘扣減額。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2023年的人民幣141.4百萬元減少3.0%至2024年的人民幣137.3百萬元，主要由於若干僱員離職令股份支付減少。

### 研發開支

我們的研發開支由2023年的人民幣56.9百萬元增加6.7%至2024年的人民幣60.7百萬元，主要由於(i)僱員福利開支因研發僱員人數增加及平均僱員福利增加而增加；及(ii)其他因雲服務及外包研發服務費付款而增加。

### 行政開支

我們的行政開支由2023年的人民幣92.1百萬元增加21.7%至2024年的人民幣112.1百萬元，主要由於我們於2024年就[編纂]錄得[編纂]開支人民幣20.5百萬元。

### 金融資產減值撥回/(減值虧損)－淨額

我們於2023年錄得金融資產減值撥回淨額人民幣0.9百萬元及於2024年錄得金融資產減值虧損撥回人民幣0.7百萬元，主要由於我們於2024年確認有關若干貿易應收款項的減值虧損。

---

## 財務資料

---

### 財務收入

我們的財務收入由2023年的人民幣2.1百萬元減少21.5%至2024年的人民幣1.7百萬元，主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入減少，原因為我們於2024年不再持有任何理財產品。

### 財務成本

我們的財務成本由2023年的人民幣6.7百萬元增加8.5%至2024年的人民幣7.3百萬元，主要由於2024年銀行借款增加導致銀行及其他借款利息開支增加。

### 按權益法入賬的應佔合營企業淨虧損

我們按權益法入賬的應佔合營企業淨虧損由2023年的人民幣3.6百萬元增加6.3%至2024年的人民幣3.8百萬元，主要由於Akhtar Fuiou於其早期運營階段虧損增加。

### 按權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤／(虧損)

於2023年，我們按權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤為人民幣1.9百萬元，於2024年，我們按權益法入賬的應佔聯營公司淨虧損為人民幣1.4百萬元，主要由於武漢利楚的利潤減少。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2023年的人民幣12.2百萬元減少28.3%至2024年的人民幣8.8百萬元，主要由於應課稅收入減少。

### 年內利潤

由於以上所述，我們的利潤由2023年的人民幣93.0百萬元減少9.3%至2024年的人民幣84.3百萬元。

---

## 財務資料

---

### 截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

#### 收入

我們的收入由2022年的人民幣1,142.4百萬元增加31.8%至2023年的人民幣1,505.7百萬元，主要由於來自綜合數字支付服務及數字化商業解決方案的收入增加。

我們來自綜合數字支付服務的收入由2022年的人民幣1,081.9百萬元增加30.7%至2023年的人民幣1,414.0百萬元，主要由於境內支付服務收入增加，此主要歸因於(i)我們的服務創新，例如在進行市場分析後推出為餐飲行業定製的綜合解決方案，以及(ii)實施渠道夥伴激勵計劃鼓勵推廣，部分被跨境數字支付服務每活躍客戶的平均TPV下降導致收入減少所抵銷，此乃由於我們在市場競爭激烈的背景下，戰略性地更為重視與小微商戶的合作以多元化我們的客戶群及鞏固我們的市場地位。我們於跨境數字支付服務中吸納更多微小商戶的理據如下：(i)中國跨境電子商務行業正經歷大幅增長，其進出口規模佔據全國貨品貿易總額的顯著部分。此增長為提高跨境支付業務的市場份額帶來巨大機遇。通過定位小微商戶，我們能夠開拓此蓬勃發展的市場分部，豐富我們的客戶群，並在激烈的競爭中加強我們的市場地位；(ii)在國家中小企業扶持政策的支持下，外貿出口在中國經濟發展中發揮至關重要的作用，例如《國務院辦公廳關於推動外貿穩規模優結構的意見》及《關於促進外貿穩定增長的若干政策措施》。該等政策旨在通過採取便利跨境商務旅行、優化跨境貿易結算以及加強對外貿企業的融資支援等措施，培育新業態及模式，例如跨境電商。通過專注於小微商戶，我們使自己能夠受益於政府的支持及資源，而相關政策及資源旨在培育該等企業。此與政策趨勢一致，這不僅加強我們的增長前景，亦確保與國家經濟優先事項同頻；及(iii)為充分利用該等市場及政策趨勢，加快業務運營的數字化及商業化創新至關重要。通過開發及提供專門滿足小微企業需求的創新支付解決方案，我們可推動跨境數字支付產品及服務的數字化轉型。該方法不僅增強我們的數字化能力，亦提升我們於跨境服務市場的競爭優勢。通過專注於數字化，我們可以提供更高效、可擴展及智能化的解決方案，從而吸引更廣泛的商戶及加強我們的市場地位。

我們來自數字化商業解決方案的收入由2022年的人民幣48.5百萬元增加63.9%至2023年的人民幣79.6百萬元，主要由於(i)我們通過持續迭代產品及擴大服務覆蓋範圍以提供更為多樣化的產品類型，進而加強商業化力度，我們的商戶SaaS解決方案客戶擴

---

## 財務資料

---

張，帶動商戶 SaaS 解決方案的收入增加；及(ii)因我們調整服務以更好地滿足客戶需求，客戶擴張，帶動賬戶運營服務收入增加。

### 銷售成本

我們的銷售成本由2022年的人民幣817.7百萬元增加37.7%至2023年的人民幣1,125.6百萬元，主要由於(i)佣金隨我們收單服務擴張而增加；(ii)因我們的業務擴張，雲服務使用費增加，及(iii)向電商平台支付的服務費增加人民幣4.9百萬元，此乃由於相關服務於2023年開始產生收入，此類服務費於2023年由銷售及分銷開支重新分類至銷售成本。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由2022年的人民幣324.7百萬元增加17.0%至2023年的人民幣380.0百萬元。我們的毛利率由2022年的28.4%下降至2023年的25.2%，主要由於(i)境內支付服務的毛利率由2022年的23.1%下降至2023年的21.1%，主要歸因於交易量增加，收單服務的佣金增加，作為我們加強與渠道夥伴合作的定價策略的一部分，若干渠道夥伴於2023年獲得了更高的佣金率；(ii)我們跨境數字支付服務業務的毛利率由2022年的48.9%下降至2023年的36.3%，主要歸因於於2022年至2023年的跨境數位支付服務的收入減少，市場競爭導致服務費減少及佣金增加。隨著價格競爭加劇，我們策略性地降低費率以吸引及留住客戶。同樣，我們向渠道夥伴提供更具吸引力的佣金率，以確保持續獲得彼等的支持；及(iii)數字化商業解決方案的毛利率由2022年的84.4%下降至2023年的76.5%，主要原因是我們於2022年及2023年與我們的合作銀行訂立合作協議，根據該協議，當我們的客戶在合作銀行開戶並存入資金時，我們會收到推廣費，且與2023年相比，我們的合作銀行於2022年向我們支付了更高的推廣費，因為使用我們支付服務並在該合作銀行開戶的商戶客戶的賬戶結餘較高。

### 其他收入及其他收益或虧損－淨額

我們的其他收入及其他收益或虧損－淨額由2022年的人民幣16.8百萬元增加24.9%至2023年的人民幣21.0百萬元，主要由於(i)我們隨著業務的擴張處理的TPV增加，備付金的利息收入增加令銀行利息收入增加及(ii)我們收到的政府補助增加。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2022年的人民幣111.6百萬元增加26.7%至2023年的人民幣141.4百萬元，主要由於銷售及分銷僱員人數增加及平均僱員福利增加導致員工成本增加。

---

## 財務資料

---

### 研發開支

我們的研發開支由2022年的人民幣53.8百萬元增加5.7%至2023年的人民幣56.9百萬元，主要由於研發僱員人數增加及平均僱員福利增加導致員工成本增加。

### 行政開支

我們的行政開支由2022年的人民幣87.5百萬元增加5.2%至2023年的人民幣92.1百萬元，主要由於受COVID-19疫情影響，2022年的稅收減免政策到期導致房產稅增加，以及隨著業務擴張銀行交易費及我們加入商會的會費增加。

### 金融資產減值撥回/(減值虧損)－淨額

我們於2022年錄得金融資產減值虧損淨額人民幣0.4百萬元，於2023年錄得金融資產減值撥回淨額人民幣0.9百萬元，主要由於2023年收回逾期應收款項。

### 財務收入

我們的財務收入由2022年的人民幣3.0百萬元減少28.8%至2023年的人民幣2.1百萬元，主要由於(i)2023年贖回全部理財產品後來自理財產品的利息收入下降；及(ii)利率下降導致來自定期存款的利息收入下降。

### 財務成本

我們的財務成本由2022年的人民幣7.5百萬元減少10.5%至2023年的人民幣6.7百萬元，主要由於銀行及其他借款利息開支因利率下降及償還若干銀行借款而減少。

### 按權益法入賬的應佔合營企業淨虧損

我們按權益法入賬的應佔合營企業淨虧損由2022年的人民幣2.2百萬元增加62.1%至2023年的人民幣3.6百萬元，主要由於Akhtar Fuiou於早期運營階段虧損增加。

### 按權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤/(虧損)

我們按權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤由2022年的人民幣0.2百萬元增加782.3%至2023年的人民幣1.9百萬元，主要由於武漢利楚的利潤增加。

## 財務資料

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由2022年的人民幣10.5百萬元增加16.7%至2023年的人民幣12.2百萬元，主要由於應課稅收入隨業務增長而增加。

### 年內利潤

由於以上所述，我們的年內利潤由2022年的人民幣71.2百萬元增加30.7%至2023年的人民幣93.0百萬元。

### 若干主要資產負債表項目的討論

#### 非流動資產/(負債)

下表載列我們截至所示日期的非流動資產及負債：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日
	(人民幣千元)			2025年
<b>非流動資產</b>				
投資物業.....	100,169	97,385	91,602	88,443
物業、廠房及設備.....	440,042	409,106	382,677	359,969
商譽.....	–	–	–	–
無形資產.....	3,192	3,056	2,762	5,696
使用權資產.....	4,359	6,261	4,641	6,361
於合營企業的權益.....	4,948	1,454	–	–
於聯營公司的權益.....	37,639	39,536	36,650	41,740
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期損 益」)的金融資產.....	11,557	11,922	10,666	8,469
指定為以公允價值計量且其變動計入其他 全面收益的權益工具.....	3,275	52,570	52,578	50,076
投資合營企業的預付款.....	–	2,408	–	–
投資預付款.....	–	–	–	5,564
遞延稅項資產.....	21,774	19,499	19,491	20,363
<b>非流動資產總值.....</b>	<b>626,955</b>	<b>643,197</b>	<b>601,067</b>	<b>586,681</b>
<b>非流動負債</b>				
借款.....	160,000	147,500	132,500	125,000
租賃負債.....	1,419	2,328	1,215	2,430
遞延稅項負債.....	869	1,217	874	1,039
<b>非流動負債總額.....</b>	<b>162,288</b>	<b>151,045</b>	<b>134,589</b>	<b>128,469</b>

## 財務資料

### 投資物業

我們的投資物業主要包括我們於2021年開始出租的物業。下表載列我們截至所示日期投資物業的明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日
	(人民幣千元)			
期初賬面淨值.....	105,783	100,169	97,385	91,602
自物業、廠房及設備轉撥.....	-	2,859	-	1,751
投資物業折舊.....	(5,614)	(5,643)	(5,783)	(4,910)
<b>期末賬面淨值.....</b>	<b>100,169</b>	<b>97,385</b>	<b>91,602</b>	<b>88,443</b>

我們的投資物業由截至2022年12月31日的人民幣100.2百萬元減少2.8%至截至2023年12月31日的人民幣97.4百萬元，主要由於折舊。我們的投資物業進一步減少5.9%至截至2024年12月31日的人民幣91.6百萬元，主要由於折舊。我們的投資物業進一步減少3.4%至截至2025年10月31日的人民幣88.4百萬元，主要由於折舊。

### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、傢俱、裝置、辦公設備、電腦、電子設備及汽車。我們的物業、廠房及設備由截至2022年12月31日的人民幣440.0百萬元減少7.0%至截至2023年12月31日的人民幣409.1百萬元，主要由於折舊。我們的物業、廠房及設備由截至2023年12月31日的人民幣409.1百萬元減少6.5%至截至2024年12月31日的人民幣382.7百萬元，主要由於折舊。我們的物業、廠房及設備由截至2024年12月31日的人民幣382.7百萬元減少5.9%至截至2025年10月31日的人民幣360.0百萬元，主要由於折舊。

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產—非流動部分

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產非流動部分主要指我們於錢方好近科技(天津)有限公司(「錢方好近」)附帶贖回權的股本投資。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非流動部分由截至2022年12月31日的人民幣11.6百萬元增加3.2%至截至2023年12月31日的人民幣11.9百萬元，主要由於錢方好近的公允價值增加。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的非流動部分由截至2023年12月31日的人民幣11.9百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣10.7百萬元，主要由於錢方好近的公允價值減少。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產非流動部分由截至2024年12月31日的人民幣10.7百萬元減少20.6%至截至2025年10月31日的人民幣8.5百萬元，主要由於錢方好近的公允價值減少。

---

## 財務資料

---

### **指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具**

我們指定以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具主要為於上海越客信息科技有限公司（「上海越客」）及 Velo Holdings Limited（「Velo」）的未上市股權投資。我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具由截至2022年12月31日的人民幣3.3百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣52.6百萬元，主要由於我們2023年對Velo的投資。我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具保持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣52.6百萬元，截至2024年12月31日為人民幣52.6百萬元。我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具由截至2024年12月31日的人民幣52.6百萬元減少4.8%至截至2025年10月31日的人民幣50.1百萬元，主要由於我們於上海越客及Velo的投資的公允價值減少。

### **投資合營企業的預付款**

我們投資合營企業的預付款指我們就投資於 AkhtarFuiou 以補充其營運資金的預付款項。由於 AkhtarFuiou 尚未完成該項投資的工商登記，有關投資入賬為預付款。於2022年，我們投資合營企業的預付款為零，於2023年增加至人民幣2.4百萬元，主要由於我們於2023年對 Akhtar Fuiou 追加投資的預付款。我們投資合營企業的預付款由截至2023年12月31日的人民幣2.4百萬元減少至截至2024年12月31日的零，主要由於2023年，我們於 Akhtar Fuiou 作出額外投資的預付款，而於2024年並無作出該預付款。截至2024年12月31日及截至2025年10月31日，我們投資合營企業的預付款保持為零。

### **投資預付款**

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，我們的投資預付款分別為零、零、零及人民幣5.6百萬元。投資預付款與我們於湖南休娛、JAC及AMS的投資有關。

## 財務資料

### 流動資產及負債淨值

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日	11月30日
	(人民幣千元)				(未經審計)
<b>流動資產</b>					
存貨.....	5,882	2,878	3,628	4,089	4,123
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產.....	42,220	–	–	80,125	80,125
貿易應收款項.....	70,780	63,047	54,693	84,962	94,282
預付款項、按金及其他應收款項.....	19,690	25,679	43,622	56,683	66,176
投資預付款.....	–	–	3,483	3,575	3,575
客戶備付金及受限制銀行存款.....	3,200,866	3,982,465	2,336,631	4,049,918	4,085,552
到期日超過三個月的定期存款.....	100,000	100,000	150,000	153,000	153,000
銀行結餘及現金.....	203,456	313,534	352,074	317,236	337,158
可收回稅項.....	65	213	93	1,388	1,388
<b>流動資產總值.....</b>	<b>3,642,959</b>	<b>4,487,816</b>	<b>2,944,224</b>	<b>4,750,976</b>	<b>4,825,379</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項.....	126,630	180,104	182,860	178,022	177,222
其他應付款項及應計費用.....	3,367,140	4,198,230	2,521,897	4,186,288	4,260,015
合約負債.....	4,947	8,040	10,907	13,292	13,104
借款.....	10,073	12,500	55,100	125,100	127,600
租賃負債.....	2,630	3,244	2,787	3,334	3,571
應付所得稅.....	11,016	5,072	9,471	5,125	8,605
<b>流動負債總額.....</b>	<b>3,522,436</b>	<b>4,407,190</b>	<b>2,783,022</b>	<b>4,511,161</b>	<b>4,590,117</b>
<b>流動資產淨值.....</b>	<b>120,523</b>	<b>80,626</b>	<b>161,202</b>	<b>239,815</b>	<b>235,262</b>

## 財務資料

截至2025年10月31日及截至2025年11月30日，我們的流動資產淨值保持相對穩定，分別為人民幣239.8百萬元及人民幣235.3百萬元。

我們的流動資產淨值由截至2024年12月31日的人民幣161.2百萬元增加至截至2025年10月31日的人民幣239.8百萬元，主要由於(i)購買理財產品導致以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加；及(ii)貿易應收款項增加，主要由於就我們與若干合作銀行協作向商戶客戶提供支付服務的收單服務而言，合作銀行通常於年內第四季度與我們結算，部分被(i)銀行結餘及現金減少；及(ii)為補充營運資金而增加借款所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣80.6百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣161.2百萬元，主要由於(i)到期日超過三個月的定期存款增加；及(ii)銀行結餘及現金增加，部分被為補充營運資金而增加借款所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至2022年12月31日的人民幣120.5百萬元減少至截至2023年12月31日的人民幣80.6百萬元，主要由於(i)貿易應付款項隨著我們的業務增長而增加；(ii)應付股息增加；及(iii)員工成本及應計福利隨著我們的業務擴張而增加，部分被(i)銀行結餘及現金隨業務擴張而增加；及(ii)主要由於贖回全部理財產品而以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產減少所抵銷。

### 存貨

我們的存貨主要包括支付終端及其零部件。下表載列我們截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日
	2025年			
	(人民幣千元)			
支付終端及其他.....	7,246	3,254	3,986	4,462
減：減值虧損.....	(1,364)	(376)	(358)	(373)
<b>總計.....</b>	<b>5,882</b>	<b>2,878</b>	<b>3,628</b>	<b>4,089</b>

我們的存貨由截至2022年12月31日的人民幣5.9百萬元減少51.1%至截至2023年12月31日的人民幣2.9百萬元，主要由於我們採取措施減少存貨，例如優化存貨結構及出售剩餘存貨。我們的存貨由截至2023年12月31日的人民幣2.9百萬元增加26.1%至截至2024年12月31日的人民幣3.6百萬元，主要由於我們購買支付終端的新模型以順應我們的業務增長。我們的存貨由截至2024年12月31日的人民幣3.6百萬元增加12.7%至截至2025年10月31日的人民幣4.1百萬元，主要由於我們購買新型號的支付終端，與我們的業務擴張一致。

## 財務資料

### 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產－流動部分

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分主要包括由中國商業銀行發行的理財產品。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分減至截至2023年12月31日的零，主要由於悉數贖回理財產品。截至2024年12月31日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的流動部分仍為零。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產流動部分由截至2024年12月31日的零增加至截至2025年10月31日的人民幣80.1百萬元，主要由於購買理財產品。

我們主要投資於中國知名國有商業銀行發行的風險較低及流動性較高的理財產品。經充分考慮多項因素後(包括但不限於投資預期利潤或潛在虧損、流動資金水平及風險水平)，根據具體情況作出有關理財產品的投資決策。[編纂]後，我們對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資須遵守《上市規則》第十四章的規定。為監控及控制與我們的理財產品投資有關的投資風險，我們已採用一套全面的內部政策及指引以管理我們的投資。於進行任何重大理財產品投資前，我們的投資部門將進行深入研究及分析，並編製報告供總經理評估及批准。此外，我們的審計部及財務部亦積極監控我們的投資及及時處理任何違規行為，最大限度地降低我們的財務風險。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括就綜合數字支付服務及數字化商業解決方案的應收客戶款項。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣70.8百萬元、人民幣63.0百萬元、人民幣54.7百萬元及人民幣85.0百萬元。我們大部分服務可直接自交易資金流中扣除費用。就其他貿易應收款項而言，我們一般授予我們的客戶自交易日期起計一個月至三個月的信貸期。我們就貿易應收款項確認減值虧損，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註44(b)(i)。

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日
	2025年			
	(人民幣千元)			
貿易應收款項.....	86,252	66,051	57,758	88,471
減：減值虧損撥備.....	(15,472)	(3,004)	(3,065)	(3,509)
<b>總計.....</b>	<b>70,780</b>	<b>63,047</b>	<b>54,693</b>	<b>84,962</b>

## 財務資料

下表載列我們截至所示日期基於到期日的貿易應收款項(扣除減值虧損)賬齡分析：

	截至12月31日			截至 10月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
30天內.....	39,167	38,187	30,471	42,037
31天至60天.....	18,417	12,017	7,259	15,248
61天至90天.....	3,973	4,925	5,351	11,109
91天至365天.....	8,004	7,809	11,258	15,968
一年至兩年.....	412	72	341	597
兩年至三年(含三年).....	177	31	13	3
三年至四年(含四年).....	243	6	–	–
四年至五年(含五年).....	387	–	–	–
<b>總計</b> .....	<b>70,780</b>	<b>63,047</b>	<b>54,693</b>	<b>84,962</b>

我們的貿易應收款項由截至2022年12月31日的人民幣70.8百萬元減少10.9%至截至2023年12月31日的人民幣63.0百萬元，主要由於2023年我們收回貿易應收款項。我們的貿易應收款項由截至2023年12月31日的人民幣63.0百萬元減少13.3%至截至2024年12月31日的人民幣54.7百萬元，主要由於就我們與若干合作銀行協作向商戶客戶提供支付服務的收單服務而言，合作銀行通常於年內第四季度與我們結算。我們的貿易應收款項由截至2024年12月31日的人民幣54.7百萬元增加55.3%至截至2025年10月31日的人民幣85.0百萬元，主要由於就我們與若干合作銀行協作向商戶客戶提供支付服務的收單服務而言，合作銀行通常於年內第四季度與我們結算。

董事認為我們的貿易應收款項不存在重大的可收回性問題，且我們已根據(i)我們的定期評估密切監控我們的信貸風險並為預期減值作出適當撥備；(ii)我們對貿易應收款項及應收票據管理的嚴格內部控制；及(iii)我們的主要客戶(於行業中聲譽卓著、往績良好)的信貸能力，於截至最後實際可行日期的情況下，我們擁有足夠的減值撥備。

## 財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的貿易應收款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至10月31日 止十個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	20.1	16.2	13.1	16.2

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數乃以該年或期間年初或期初及年末或期末貿易應收款項(扣除減值虧損)結餘平均值除以有關年度或期間收入再乘以365/304天計算。

我們的貿易應收款項周轉天數由2022年的20.1天減少至2023年的16.2天，主要由於2023年收回貿易應收款項導致貿易應收款項結餘減少。我們的貿易應收款項周轉天數由2023年的16.2天減少至2024年的13.1天，主要由於我們的合作銀行通常於年內第四季度與我們結算，導致貿易應收款項結餘減少。我們的貿易應收款項周轉天數由2024年的13.1天增加至截至2025年10月31日的16.2天，主要由於銀行通常於年內第四季度進行結算。

截至2025年11月30日，我們截至2025年10月31日的貿易應收款項中的人民幣40.4百萬元(或47.6%)已於2025年10月31日後結清。

我們認為，就本公司未償還貿易應收款項而言，並無重大可收回性問題，因為(i)我們大部分貿易應收款項為應收商業銀行款項，該等銀行通常會根據其內部結算程序於下半年進行付款；(ii)我們的客戶普遍具備強勁的信用狀況及穩定的財務表現，且於往績記錄期間，我們未曾與該等客戶發生任何重大收款問題；(iii)我們已建立內部控制措施以監督及管理未結貿易應收款項，包括主動與客戶溝通及跟進；及(iv)我們已錄得充足的貿易應收款項撥備。

### 預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)按金及其他應收款項，主要指(a)受濫用預授權規則影響的商業銀行的應收款項(我們已全額減值計提)；詳情請參閱「風險因素—倘商戶或渠道夥伴因財務或其他原因拒絕或無法向我們補償客戶勝訴的拒付費

## 財務資料

用，我們或會產生負債」及「業務－風險管理－欺詐風險管理－拒付」，及(b)與我們的信用卡還款服務及租金相關的按金；(ii)與我們先前嘗試A股上市及[編纂]相關的預付[編纂]開支；及(iii)預付款項，主要指支付予供應商的支付終端預付款項及雲服務預付款項。我們確認預付款項、按金及其他應收款項的減值虧損，請參閱本文件附錄一會計師報告附註43(b)(ii)。下表載列我們截至所示日期的預付款項、按金及其他應收款項的明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日
	(人民幣千元)			2025年
按金及其他應收款項 .....	136,040	136,448	144,457	148,993
預付[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付款項 .....	3,805	6,055	11,028	15,524
	143,200	145,980	164,547	177,525
減：減值虧損撥備 .....	(123,510)	(120,301)	(120,925)	(120,842)
<b>總計 .....</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣19.7百萬元增加30.4%至截至2023年12月31日的人民幣25.7百萬元，主要由於我們對定製化機器的需求增加導致支付予供應商的支付終端預付款項增加。我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2023年12月31日的人民幣25.7百萬元增加69.9%至截至2024年12月31日的人民幣43.6百萬元，主要由於(i)與租賃有關的按金及其他應收款項增加；(ii)與[編纂]相關的預付[編纂]開支增加；及(iii)2024年雲服務預付款項增加以減少服務器及存儲設備等硬件的採購成本及維護成本以及通過雲計算優化基礎設施。我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2024年10月31日的人民幣43.6百萬元增加29.9%至截至2025年10月31日的人民幣56.7百萬元，主要由於(i)與租賃有關的按金及其他應收款項增加；(ii)與[編纂]相關的預付[編纂]開支增加；及(iii)2025年雲服務預付款項增加以減少服務器及存儲設備等硬件的採購成本及維護成本以及通過雲計算優化基礎設施。

## 財務資料

我們已確認預付款項、按金及其他應收款項的減值虧損，有關按金及其他應收款項的減值虧損撥備政策，請參閱本文件附錄一會計師報告附註43(b)(ii)。我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年10月31日的減值虧損撥備分別為人民幣123.5百萬元、人民幣120.3百萬元、人民幣120.9百萬元及人民幣120.8百萬元，主要來自2013年12月至2014年1月期間存在廣泛的商戶及持卡人非法或欺詐活動產生的拒付風險事件所致。詳情請參閱「業務－風險管理－欺詐風險管理－拒付」。

截至2025年11月30日，我們截至2025年10月31日的預付款項、按金及其他應收款項中的人民幣1.5百萬元(或2.7%)已於2025年10月31日後結清。

### 投資預付款

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，我們的投資預付款分別為零、零、人民幣3.5百萬元及人民幣3.6百萬元。投資預付款指我們為收購一家目標公司95%股權而根據股權轉讓協議向該目標公司現有股東支付的按金。請參閱本文件附錄一會計師報告附註27。

### 客戶備付金及受限制銀行存款

我們的客戶備付金及受限制銀行存款包括(i)客戶備付金；(ii)客戶備付金風險準備金；(iii)履約保證金；及(iv)其他。我們的客戶備付金主要指已收取及待按要求發放的客戶資金。由於客戶備付金指我們代表客戶持有的其他資產，因此與我們的現金及現金等價物區分開來，且不會作為我們的現金及現金等價物部分呈報，亦不會供我們一般使用。客戶備付金亦包括我們完成數字支付服務賺取的服務費，該金額尚未從客戶的存款銀行賬戶中扣除。下表載列截至所示日期的客戶備付金及受限制銀行存款明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日
	(人民幣千元)			
客戶備付金.....	3,134,501	3,938,214	2,292,483	3,998,021
客戶備付金風險準備金.....	26,542	27,604	28,258	28,381
履約保證金.....	21,367	15,962	14,835	16,825
其他.....	18,456	685	1,055	6,691
<b>總計.....</b>	<b><u>3,200,866</u></b>	<b><u>3,982,465</u></b>	<b><u>2,336,631</u></b>	<b><u>4,049,918</u></b>

## 財務資料

我們的客戶備付金及受限制銀行存款由截至2022年12月31日的人民幣3,200.9百萬元增加24.4%至截至2023年12月31日的人民幣3,982.5百萬元，主要由於清算機構於營業日每日與我們結算客戶資金。由於2022年12月31日並非營業日，而2023年12月30日及31日均為非營業日，導致我們截至2023年12月31日額外錄得一天的未結客戶資金的較高結餘。我們的客戶備付金及受限制銀行存款由截至2023年12月31日的人民幣3,982.5百萬元減少41.3%至截至2024年12月31日的人民幣2,336.6百萬元，主要由於2023年12月30日及31日均為非營業日，而2024年12月30日及31日均為營業日，導致我們截至2023年12月31日額外錄得兩天的未結客戶資金的較高結餘致。我們的客戶備付金及受限制銀行存款由截至2024年12月31日的人民幣2,336.6百萬元增加73.3%至截至2025年10月31日的人民幣4,049.9百萬元，主要由於2025年下半年為企業客戶推出基金贖回服務，其中贖回基金在結算過程中按T+1基準暫時留存於我們的賬戶中，導致客戶備付金及受限制銀行存款結餘增加。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指就收單服務應付渠道夥伴的佣金及就購買支付終端及其他設備應付供應商的款項。我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣126.6百萬元增加42.3%至截至2023年12月31日的人民幣180.1百萬元，主要隨我們業務增長而增加。我們的貿易應付款項保持相對穩定，截至2023年12月31日為人民幣180.1百萬元，而截至2024年12月31日為人民幣182.9百萬元。截至2024年12月31日及截至2025年10月31日，我們的貿易應付款項保持相對穩定，為人民幣182.9百萬元及人民幣178.0百萬元。

下表載列截至所示日期我們貿易應付款項的賬齡分析：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日
	(人民幣千元)			
30天內.....	35,540	126,389	117,192	99,487
31天至60天.....	851	10,451	9,666	6,522
61天至90天.....	1,714	9,467	4,705	3,664
91天至365天.....	87,555	30,152	31,966	44,125
一年至兩年.....	340	3,248	16,695	7,510
兩年以上.....	630	397	2,636	16,714
<b>總計</b> .....	<b>126,630</b>	<b>180,104</b>	<b>182,860</b>	<b>178,022</b>

## 財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的貿易應付款項周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至10月31日
				止十個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	54.2	49.7	54.7	56.6

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數乃以該年或期間年初或期初及年末或期末貿易應付款項結餘平均值除以有關年度或期間的銷售成本再乘以365/304天計算。

我們的貿易應付款項周轉天數由2022年的54.2天減至2023年的49.7天，主要由於我們加快了與渠道夥伴及供應商的付款結算。我們的貿易應付款項周轉天數由2023年的49.7天增至截至2024年的54.7天，主要由於與2023年底相比，2024年底應付渠道夥伴的佣金增加。我們的貿易應付款項周轉天數維持相對穩定，2024年為54.7天及截至2025年10月31日止10個月為56.6天。

截至2025年11月30日，我們截至2025年10月31日的貿易應付款項中的人民幣94.0百萬元(或52.8%)已於2025年10月31日後結清。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在貿易應付款項方面概無重大違約情況。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括(i)應付數字支付客戶款項，指我們為數字支付客戶處理的資金，待按要求與其結算；(ii)員工成本及應計福利；(iii)應付股息；(iv)預收款；(v)應計費用，主要指應計服務費；(vi)其他應付稅項；(vii)應付利息；(viii)或然擔保撥備；(ix)應計[編纂]開支；及(x)其他。我們的其他應付款項及應計費用由截至2022年12月31日的人民幣3,367.1百萬元增加24.7%至截至2023年12月31日的人民幣4,198.2百萬元，主要由於應付客戶備付金增加導致應付數字支付客戶款項增加。我們的其他應付款項及應計費用由截至2023年12月31日的人民幣4,198.2百萬元減少39.9%至截至2024年12月31日的

## 財務資料

人民幣2,521.9百萬元，主要由於客戶備付金減少令應付數字支付客戶款項減少。我們的其他應付款項及應計費用由截至2024年12月31日的人民幣2,521.9百萬元增加66.0%至截至2025年10月31日的人民幣4,186.3百萬元，主要由於因客戶儲備基金增加而導致的應付數字支付客戶款項增加。下表載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

	截至12月31日			截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日
	(人民幣千元)			
應付數字支付客戶款項 .....	3,318,885	4,119,309	2,461,335	4,127,767
員工成本及應計福利 .....	25,365	36,506	40,758	37,574
應付股息 <sup>(1)</sup> .....	–	28,369	970	1,941
預收款 .....	10,393	10,393	10,298	10,278
應計費用 .....	8,231	72	14	–
其他應付稅項 .....	3,852	3,083	3,733	3,142
應付利息 .....	–	–	–	677
或然擔保撥備 .....	–	–	1,231	–
應計[編纂]開支 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 .....	414	498	372	1,706
<b>總計 .....</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>

附註：

- (1) 截至2025年10月31日，我們有應付兩名個人股東的股息。儘管已持續採取行動，包括透過電子郵件向該等股東最後已知的聯絡方式多次嘗試溝通，但因難以與其取得聯繫，該等款項仍未結清。我們將繼續採取一切合理措施尋找股東，並協助支付尚未支付的股息。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，其他應付款項及應計費用概無重大違約情況。

### 合約負債

我們的合約負債主要指就綜合數字支付服務及數字化商業解決方案自客戶收取的預付對價。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣4.9百萬元增加62.5%至截至2023年12月31日的人民幣8.0百萬元，主要由於客戶需求增加導致賬戶運營服務的預付年費增加。我們的合約負債由截至2023年12月31日的人民幣8.0百萬元增加35.7%至截至2024年12月31日的人民幣10.9百萬元，主要由於客戶需求增加導致賬戶運營服務的預付年費增加。我們的合約負債由截至2024年12月31日的人民幣10.9百萬元增加21.9%至截至2025年10月31日的人民幣13.3百萬元，主要由於客戶需求增加導致我們的賬戶運營服務預付年費有所增長。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

我們過往主要以經營所得現金及銀行借款撥付現金需求。於[編纂]後，我們擬透過業務營運所得現金、銀行借款及[編纂]淨額為日後資本需求提供資金。我們預計日後為運營提供資金的融資渠道不會發生任何變動。

截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，我們的銀行結餘及現金分別為人民幣203.5百萬元、人民幣313.5百萬元、人民幣352.1百萬元及人民幣317.2百萬元。經計及[編纂]淨額及我們可用的財務資源（包括我們的現金及現金等價物、我們可用的銀行融資及經營活動所得現金流量），我們的董事認為，我們有充足的營運資金以滿足我們目前和自本文件日期起未來12個月的需求。

#### 現金流量

下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
經營活動所得/(所用)現金淨額.....	80,191	232,524	140,659	44,044	46,235
投資活動所得/(所用)現金淨額.....	17,183	(14,120)	(49,247)	(25,893)	(93,013)
融資活動所得/(所用)現金淨額.....	(62,638)	(113,420)	(51,794)	(30,388)	13,571
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額...</b>	<b>34,736</b>	<b>104,984</b>	<b>39,618</b>	<b>(12,237)</b>	<b>(33,207)</b>
年初現金及現金等價物 .....	165,043	203,456	313,534	313,534	352,074
匯率變動對現金及現金等價物的影響..	3,677	5,094	(1,078)	(284)	(1,630)
<b>年末現金及現金等價物 .....</b>	<b>203,456</b>	<b>313,534</b>	<b>352,074</b>	<b>301,013</b>	<b>317,236</b>

---

## 財務資料

---

### 經營活動所得／(所用)現金淨額

截至2025年10月31日止十個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣46.2百萬元，反映出我們的除所得稅前利潤人民幣122.5百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動、已收利息為人民幣21.3百萬元及已付所得稅人民幣18.5百萬元。非現金及非經營項目調整主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣21.7百萬元，部分被銀行利息收入人民幣21.3百萬元所抵銷。營運資金變動主要包括客戶備付金及受限制銀行存款增加人民幣1,713.3百萬元，部分被其他應付款項及應計費用增加人民幣1,662.4百萬元所抵銷。

於2024年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣140.6百萬元，反映了我們的除所得稅前利潤人民幣93.1百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動、已收利息人民幣17.1百萬元及已付所得稅人民幣4.8百萬元。非現金及非經營項目的調整主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣27.5百萬元，部分被銀行利息收入人民幣17.1百萬元所抵銷。我們的營運資金變動主要包括客戶備付金及受限制銀行存款減少人民幣1,645.8百萬元，部分被其他應付款項及應計費用減少人民幣1,648.7百萬元所抵銷。

於2023年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣232.5百萬元，反映了我們的除所得稅前利潤人民幣105.2百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動、已收利息人民幣15.5百萬元及已付所得稅人民幣15.7百萬元。非現金及非經營項目的調整主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣29.2百萬元及權益結算股份支付人民幣14.8百萬元，部分被銀行利息收入人民幣15.5百萬元所抵銷。我們的營運資金變動主要包括其他應付款項及應計費用增加人民幣802.7百萬元及貿易應付款項增加人民幣53.5百萬元，部分被客戶備付金及受限制銀行存款增加人民幣781.6百萬元所抵銷。

於2022年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣80.2百萬元，反映了我們的除所得稅前利潤人民幣81.7百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動、已收利息人民幣14.3百萬元及已付所得稅人民幣7.6百萬元。非現金及非經營項目的調整主要包括物業、廠房及設備折舊人民幣30.6百萬元及權益結算股份支付人民幣10.2百萬元，部分被銀行利息收入人民幣14.3百萬元所抵銷。我們的營運資金變動主要包括客戶備付金及受限制銀行存款減少人民幣124.3百萬元，部分被其他應付款項及應計費用減少人民幣170.0百萬元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 投資活動所得／(所用)現金淨額

截至2025年10月31日止十個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣93.0百萬元，這主要歸因於購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣230.0百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的所得款項人民幣150.0百萬元所抵銷。

於2024年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣49.2百萬元，主要由於存放定期存款人民幣50.0百萬元，部分被出售無控制權變更的附屬公司的權益所得款項人民幣4.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣14.1百萬元，主要歸因於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的投資人民幣54.6百萬元及購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣18.1百萬元，部分被出售以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣60.3百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣17.2百萬元，主要歸因於主要歸因於處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項人民幣459.0百萬元，惟部分被購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣437.8百萬元所抵銷。

### 融資活動所用現金流量淨額

截至2025年10月31日止十個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣13.6百萬元，這主要歸因於銀行借款所得款項人民幣170.1百萬元，部分被(i)償還借款人民幣107.6百萬元及(ii)已付股息人民幣39.0百萬元所抵銷。

於2024年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣51.8百萬元，主要由於(i)已付股息人民幣67.4百萬元；及(ii)償還借款人民幣22.4百萬元，部分被銀行借款所得款項人民幣50.0百萬元所抵銷。

於2023年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣113.4百萬元，主要歸因於(i)已付股息人民幣91.6百萬元；及(ii)償還借款人民幣10.0百萬元。

於2022年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣62.6百萬元，主要歸因於(i)已付股息人民幣42.9百萬元；(ii)已付利息人民幣7.5百萬元；及(iii)償還借款人民幣7.5百萬元。

## 財務資料

### 債務

於往績記錄期間，我們的債務包括借款、租賃負債及或然擔保撥備。下表載列我們截至所示日期的債務詳情：

	截至12月31日			截至	截至
	2022年	2023年	2024年	10月31日	11月30日
	(人民幣千元)			2025年	2025年
				(未經審計)	
<b>流動</b>					
借款.....	10,073	12,500	55,100	125,100	127,600
租賃負債.....	2,630	3,244	2,787	3,334	3,571
或然擔保撥備.....	—	—	1,231	—	—
	<u>12,703</u>	<u>15,744</u>	<u>59,118</u>	<u>128,434</u>	<u>131,171</u>
<b>非流動</b>					
借款.....	160,000	147,500	132,500	125,000	115,000
租賃負債.....	1,419	2,328	1,215	2,430	2,039
	<u>161,419</u>	<u>149,828</u>	<u>133,715</u>	<u>127,430</u>	<u>117,039</u>
<b>總計.....</b>	<b><u>174,122</u></b>	<b><u>165,572</u></b>	<b><u>192,833</u></b>	<b><u>255,864</u></b>	<b><u>248,210</u></b>

### 借款

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年10月31日以及2025年11月30日，我們的借款分別為人民幣170.1百萬元、人民幣160.0百萬元、人民幣187.6百萬元、人民幣250.1百萬元及人民幣242.6百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年10月31日以及2025年11月30日，我們以投資物業及樓宇作抵押的借款金額分別為人民幣170.1百萬元、人民幣160.0百萬元、人民幣147.5百萬元、人民幣140.0百萬元及人民幣132.5百萬元。我們的借款均以人民幣計值。定息銀行貸款的年利率介乎2.2%至3.2%之間。截至最後實際可行日期，我們的未動用銀行融資為人民幣99.9百萬元。

---

## 財務資料

---

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的任何未償還債務概無限制性契約，且我們並無拖欠負債付款及/或違反契諾。

### 租賃負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年10月31日以及2025年11月30日，我們的租賃負債分別為人民幣4.0百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣5.6百萬元，主要為我們辦公室的租賃。

我們的租賃負債由截至2022年12月31日的人民幣4.0百萬元增加至截至2023年12月31日的人民幣5.6百萬元，主要由於我們於2023年的租賃物業增加。我們的租賃負債由截至2023年12月31日的人民幣5.6百萬元減少28.2%至截至2024年12月31日的人民幣4.0百萬元，主要由於我們支付租賃負債。我們的租賃負債由截至2024年12月31日的人民幣4.0百萬元增加44.0%至截至2025年10月31日的人民幣5.8百萬元，主要由於我們於2025年訂立新租約。

### 或然擔保撥備

截至2022年、2023年及2024年12月31日、2025年10月31日以及2025年11月30日，我們的或然擔保撥備分別為零、零、人民幣1.2百萬元、零及零。或然擔保撥備主要指就本公司為富友集團股權轉讓的付款義務提供擔保而作出的撥備(倘富友集團未能於協定時限內結清相關對價)。由於該交易受富友集團指示，我們將財務擔保的公允價值入賬為分派。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註8。

### 無其他未償還債務

除上文所披露者外，截至2025年11月30日(即我們的負債表日期)，我們並無未償還債務或任何已發行及未償還或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(正常商業票據除外)、承兌信用證、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債或任何有關此項的契諾。經審慎周詳考慮後，我們的董事確認，自2025年11月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務並無重大變動。

董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無在獲取銀行貸款及其他借款方面遇到任何困難，亦無拖欠支付銀行貸款及其他借款，亦無違反契約。

## 財務資料

### 或然負債

截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，我們並無任何重大或然負債。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
				(未經審計)	
收入增長率(%) <sup>(1)</sup>	3.7	31.8	8.5	–	(2.9)
—綜合數字支付服務(%) <sup>(2)</sup>	2.5	30.7	6.9	–	(3.8)
—數字化商業解決方案(%) <sup>(3)</sup>	41.4	63.9	43.9	–	7.2
毛利率(%) <sup>(4)</sup>	28.4	25.2	25.9	26.1	25.8
經營開支佔收入百分比 <sup>(5)</sup>	22.1	19.3	19.0	18.7	18.9
淨利潤率(%) <sup>(6)</sup>	6.2	6.2	5.2	4.7	8.3
經調整淨利潤率(%) (非國際財務報告準則計量) <sup>(7)</sup>	7.1	7.2	6.8	6.1	9.5

附註：

- (1) 收入增長率等於收入增長除以上一年度/期間收入。
- (2) 綜合數字支付服務的收入增長率等於綜合數字支付服務的收入增長除以上一年度/期間綜合數字支付服務的收入。
- (3) 數字化商業解決方案的收入增長率等於數字化商業解決方案的收入增長除以上一年度/期間數字化商業解決方案的收入。
- (4) 毛利率等於毛利除以收入再乘以100%。
- (5) 經營開支佔收入百分比等於銷售及分銷開支、研發開支及行政開支的總和除以收入再乘以100%。
- (6) 淨利潤率等於年/期內利潤除以收入再乘以100%。
- (7) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)等於年/期內經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以年/期內收入再乘以100%。請參閱「—非國際財務報告準則計量」。

---

## 財務資料

---

### 收入增長率

自2022年至2023年，我們的收入增長率為31.8%，主要是由於COVID-19疫情在2023年逐漸消退，我們的業務恢復增長。自2023年至2024年，我們的收入增長率降至8.5%，主要由於COVID-19疫情逐漸消退後，2023年收購服務的快速激增所導致的基數效應。自截至2024年10月31日止十個月至截至2025年10月31日止十個月，我們的收入增長率為負2.9%，主要由於綜合數字支付服務收入減少。

### 綜合數字支付服務的收入增長率

2022年至2023年，我們的綜合數字支付服務的收入增長率為30.7%，主要是由於COVID-19疫情在2023年逐漸消退，我們的境內支付服務收入恢復增長。2023年至2024年，綜合數字支付服務的收入增長率降至6.9%，主要由於COVID-19疫情逐漸消退後，2023年綜合數字支付服務迅速激增所導致的基數效應。由截至2024年10月31日止十個月至截至2025年10月31日止十個月，我們的綜合數字支付服務的收入增長率為負3.8%，主要由於(i)國內支付服務收入減少，其主要歸因於(a)受現行市況影響，收單服務收入略有下降，及(b)因部分主要客戶交易量下降，導致資金支付服務收入減少；及(ii)跨境數字支付服務收入減少，主要歸因於交易量及匯兌收益下降。

### 數字化商業解決方案的收入增長率

2022年至2023年，我們的數字化商業解決方案的收入增長率為63.9%，主要是由於數字營銷服務及其他增值服務的收入增長率上升。2023年至2024年，我們的數字化商業解決方案的收入增長率降至43.9%，主要由於COVID-19疫情逐漸消退後，2023年數字營銷服務及其他增值服務迅速激增所導致的基數效應。由截至2024年10月31日止十個月至截至2025年10月31日止十個月，我們的數字化商業解決方案的收入增長率為7.2%，主要由於(i)商戶SaaS解決方案收入增加，主要由於就服務覆蓋進行產品迭代，從而提供更多元化的產品類型，以及加強商業化舉措(例如透過與渠道合作夥伴合作擴大市場覆蓋、為渠道合作夥伴組織線上推廣與培訓活動、協助渠道合作夥伴將支付服務轉向數字化解決方案)，帶動商戶SaaS解決方案的客戶群擴張；及(ii)賬戶運營服務收入增加，主要由於我們透過持續的市場分析與產品研究，不斷優化與迭代產品功能，以更好地滿足客戶不斷變化的需求，進一步擴大市場覆蓋，從而推動客戶規模擴張。

---

## 財務資料

---

### 毛利率

有關影響我們於往績記錄期間毛利率的因素的討論，請參閱「一經營業績的同期比較」。

### 經營開支佔收入百分比

我們的經營開支佔收入百分比由2022年的22.1%下降至2023年的19.3%，主要是由於我們的運營效率提高。於2023年及2024年，我們的經營開支佔收入百分比保持相對穩定，分別為19.3%及19.0%。我們的經營開支佔收入百分比由截至2024年10月31日止十個月的18.7%減少至截至2025年10月31日止十個月的18.9%，主要是由於我們的運營效率提高。

### 淨利潤率

我們的淨利潤率於2022年及2023年保持相對穩定在6.2%。我們的淨利潤率由2023年的6.2%減少至2024年的5.2%，主要由於(i)我們的行政開支增加；及(ii)我們的其他收入及其他損益淨額有所下降。我們的淨利潤率由截至2024年10月31日止十個月的4.7%增加至截至2025年10月31日止十個月的8.3%，主要由於(i)我們其他收入及其他損益淨額有所增加；及(ii)我們的銷售及分銷費用以及行政費用有所下降。

### 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)

我們的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)相對穩定，2022年為7.1%，2023年為7.2%。我們的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)由2023年的7.2%減少至2024年的6.8%，主要由於淨利潤率減少，部分被[編纂]開支增加所抵銷。我們經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)由截至2024年10月31日止十個月的6.1%增加至截至2025年10月31日止十個月的9.5%，主要由於淨利潤率上升。

### 資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。我們亦無作出任何財務擔保或其他承擔，以擔保第三方的付款責任。此外，我們並無訂立任何與我們股權掛鉤並分類為擁有人權益的衍生工具合同。此外，我們在轉讓予未合併實體的資產中不擁有任何作為對該實體的信貸、流動性或市場風險支持的保留權益或或有權益。我們在向我們提供融資、流動性、市場風險或信貸支持的任何未合併實體或與我們共同從事租賃、套期或研發服務的任何未合併實體中概無擁有任何可變權益。

## 財務資料

### 資本承擔

於往績記錄期間，我們並無任何未履行的資本承擔。

### 資本開支

我們的資本開支包括(i)購買物業、廠房及設備；及(ii)購買無形資產。我們於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年10月31日止十個月的資本開支分別為人民幣6.1百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣4.3百萬元。下表載列我們於所示期間的資本開支。

	截至12月31日止年度			截至10月31日止十個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
購買物業、廠房及設備.....	6,109	1,208	1,320	1,210	786
購買無形資產.....	26	377	161	161	3,498
<b>總計.....</b>	<b>6,135</b>	<b>1,585</b>	<b>1,481</b>	<b>1,371</b>	<b>4,284</b>

我們於往績記錄期間主要通過經營活動所得現金流量及債務融資為我們的資本開支需求提供資金。我們擬通過結合經營現金流量及債務融資以及[編纂]淨額為未來資本開支提供資金。

### 重大關聯方交易

有關我們於往績記錄期間關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註41。

我們的董事認為，我們與關聯方於往績記錄期間進行的交易乃按公平基礎進行，且彼等並未扭曲我們的經營業績或使我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

### 物業權益及物業估值

獨立物業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司或仲量聯行對本公司截至2025年10月31日的投資物業權益進行估值並認為截至該日的投資物業權益總額為人民幣97.4百萬元。有關該物業權益的物業估值披露信函及概要載於本文件附錄三。

---

## 財務資料

---

### 財務風險披露

我們面臨各種財務風險，包括利率風險、信用風險、流動資金風險及外匯風險。我們的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減少對我們財務業績的潛在不利影響。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註44。

#### 利率風險

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，我們按浮息計息的金融工具為銀行現金、客戶備付金及客戶備付金風險準備金。我們亦面臨與浮息銀行借款有關的現金流量利率風險。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年10月31日，倘所有其他變量保持不變，利率上升或下降50個基點，經計及利息開支的影響，我們的稅後利潤將分別減少或增加約人民幣722.0千元、人民幣680.0千元、人民幣797.0千元及人民幣1.1百萬元。

#### 信貸風險

我們的信貸風險主要來自貿易應收款項、按金及其他應收款項。我們已制定信貸政策，並持續監控該等信貸風險。

就貿易應收款項、按金及其他應收款項而言，我們會對所有客戶進行個別信貸評估。該等評估關注客戶過往在到期時的付款記錄及現時付款能力，並考慮到客戶的特定資料以及客戶經營所在經濟環境的相關資料。我們持續對貿易客戶的財務狀況進行信貸評估，並購買信貸保證保險（倘適用）。應收貿易款項的到期日為開票日期。我們一般不會向客戶收取抵押品。

我們面臨的信貸風險主要受每名客戶的個體特徵影響。客戶營運所在行業及國家的違約風險亦會對信貸風險產生影響，但影響程度較小。於2022年、2023年、2024年12月31日及2025年10月31日，由於貿易應收款項分別有30.0%、22.4%、14.8%及26.9%來自我們的最大債務人及貿易應收款項分別有57.4%、55.6%、43.1%及51.8%來自我們的前五大債務人，故我們面臨若干信貸集中風險。

#### 流動資金風險

流動資金風險管理工作由董事最終負責，董事已就管理短期、中期及長期資金及滿足流動資金管理需求制定適當的流動資金風險管理框架。我們通過維持足夠儲備來管理流動資金風險。

---

## 財務資料

---

### 外幣風險

外幣風險指金融工具的公允價值或未來現金流量因外匯匯率的變動而產生波動的風險。由於我們大部分交易以各實體的功能貨幣進行，故我們面臨的外幣風險極小。我們主要透過金融資產及金融負債面臨貨幣風險，該等金融資產及金融負債以與其相關的本集團若干附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值。

附屬公司的外匯主要為美元、英鎊（「英鎊」）、新元、港元及韓元（「韓元」）。

我們目前並無外匯對沖政策。然而，我們的管理層監控外匯風險敞口，並於需要時考慮對沖重大外匯風險敞口。

### 股息

於2022年，我們宣派及派付中期股息人民幣25.0百萬元。於2023年，我們宣派中期股息人民幣120.0百萬元，其中人民幣91.6百萬元於2023年派付及人民幣28.4百萬元於2024年1月派付。於2024年，我們宣派中期股息人民幣40.0百萬元，其中人民幣39.0百萬元已於2024年派付，剩餘人民幣1.0百萬元預期將於2025年底前派付。於2025年，我們宣派中期股息人民幣40.0百萬元，其中人民幣38.1百萬元已於截至2025年10月31日止十個月內派付，而剩餘人民幣1.9百萬元預計將於2026年前派付。本公司附屬公司於2022年、2023年、2024年及截至2025年10月31日止十個月分別向非控股股東宣派及派付股息零、零、零及人民幣1.1百萬元。所有股息均以現金派付。本公司或本集團旗下其他實體於往績記錄期間並無支付或宣派其他股息。

我們並無任何股息政策。我們的董事會未來可能會在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求和可用資金以及其在當時可能認為相關的其他因素後宣派股息。未來股息派付亦將取決於從我們的中國附屬公司獲得股息的能力。中國法律規定，僅可自按照中國會計準則計算的年內利潤中派付股息，中國公認會計準則下對可分派利潤的計算與國際財務報告準則下的計算在若干方面有所不同。中國法律亦規定我們的附屬公司須將其部分利潤提取法定儲備，而不得作為現金股息宣派。倘若我們的附屬公司出現債務或虧損，或根據我們或我們的附屬公司未來可能訂立的銀行信貸融資或其他協議的任何限制性承諾，來自我們的附屬公司的分派亦可能受到限制。

### 可供分派儲備

截至2025年10月31日，我們的可供分派儲備為人民幣283.1百萬元。

---

## 財務資料

---

### [編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]的中位數)，我們應付的與[編纂]有關的佣金及費用總額，連同聯交所[編纂]費、會財局交易徵費、證監會交易徵費及聯交所交易費、法律及其他專業費用、印刷及其他開支的估計總額約為人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂]總額的[編纂]%，其中人民幣[編纂]百萬元已於我們於往績記錄期間的綜合損益表中扣除，預計約人民幣[編纂]百萬元將於往績記錄期間後的損益中扣除，及約人民幣[編纂]百萬元直接歸屬於[編纂]的[編纂]及[編纂]，並將於[編纂]後從權益中扣除。我們的[編纂]開支按性質可分為(i)[編纂]約人民幣[編纂]百萬元；及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元，包括法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]百萬元以及其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元。

### 未經審計[編纂]經調整有形資產淨值報表

請參閱「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」。

### 近期發展及無重大不利變動

董事已確認，截至最後實際可行日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2025年10月31日(即我們最近期經審計財務報表的截止日期)以來並無重大不利變動，且自2025年10月31日以來並無發生將對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大影響的事件。

### 根據上市規則第13.13條至13.19條作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況會導致須根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露。