

財務資料

您應將下列討論及分析與本文件「附錄一 — 會計師報告」所載本公司的合併財務報表（連同隨附的附註）一併閱讀。本公司的合併財務資料是根據國際財務報告準則會計準則編製，而國際財務報告準則會計準則可能與其他司法管轄區的公認會計原則存在重大差異。您應閱讀會計師報告全文且不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析記錄反映本公司對日後事件及財務表現之當前看法的前瞻性陳述。該等陳述是以本公司根據經驗及對過往走勢、現狀及預期未來發展的見解，以及本公司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本公司的預期及預測一致則取決於多項本公司無法控制的風險及不確定因素。詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」。就本節而言，除文義另有規定外，2020年、2021年及2022年指截至相關年度12月31日止的財政年度。除文義另有規定外，本節所述財務資料以合併基準予以說明。

概覽

本公司是中國的數字支付解決方案提供商，具備服務世界各地客戶的全球支付能力。

本公司提供數字支付服務及增值服務，以賦能全球貿易活動，提高資金與信息的流動效率。本公司的客戶主要是商業客戶，包括中小商戶及企業。在全球，本公司幫助商戶客戶將銷售商品及提供服務取得的資金轉回境內，並通過本公司在由全球商業銀行背書的賬戶下分配給客戶的虛擬賬戶，實現快捷、可靠的支付。在中國，本公司主要作為支付服務提供商，通過為企業客戶提供數字化平台，整合終端買家在購買商品時發起的各種線上及線下支付方式的支付信息，幫助企業客戶簡化其收款流程並降低運營成本。本公司的服務最終促進了支付流程的完成。

作為全球電商的關鍵支柱之一，資金流數字化在實現商業活動現代化方面扮演了重要角色，縮短資金到賬時間的同時，可以提升透明度以及降低支付流程的成本。自

財務資料

2011年取得本公司首張支付牌照以來，連連致力於構建全球性的支付網絡，通過數字化轉型，幫助世界各地的當地商家接入全球市場，提升交易及運營效率。本公司獨有的技術實力奠定了本公司在中國及全球範圍內構建支付能力的基礎。

本公司開發了專有技術平台，內置穩定、安全、靈活的系統，覆蓋支付與資金轉賬、全球資金分發、匯兌處理、風險管理等功能，為客戶提供滿足其核心需求的一站式服務。通過為中國及全球的商戶及企業制定和提供全方位解決方案，本公司致力與電商生態系統中的重要參與者建立緊密的合作關係，並對全球各個行業獲得深刻的商業洞察。

根據弗若斯特沙利文的資料，在所有中國的數字支付解決方案提供商中，本公司擁有最廣泛的全球業務佈局及牌照覆蓋範圍，且本公司是唯一一家在美國所有州均持有貨幣轉移牌照的公司。截至2023年12月31日，本公司建立了由64項支付牌照及相關資質組成的全球牌照佈局。憑藉這些牌照以及與業務合作方開展合作，本公司能夠為客戶在全球及區域性電商平台開展貿易活動提供服務，範圍覆蓋超過100個國家及地區並支持使用超過130種貨幣進行交易。

於報告期，本公司實現了有韌性的增長：

- **全球客戶群持續擴張**。截至2023年9月30日，本公司累計服務了約3.2百萬家來自電商、服務業及製造業等各行業的商戶及企業。
- **全球及境內支付額增長迅速**。本公司數字支付服務的TPV由2020年的人民幣8,494億元增長14.3%至2021年的人民幣9,712億元，並增長18.7%至2022年的人民幣11,530億元。截至2023年9月30日止九個月，本公司數字支付服務的TPV為人民幣13,120億元。
- **收入持續增長**。本公司的總收入由2020年的人民幣588.5百萬元增長至2021年的人民幣643.6百萬元，並於2022年進一步增長至人民幣742.7百萬元，複合年均增長率為12.3%。本公司的總收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣532.4百萬元增加38.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣736.7百萬元。

財務資料

編製基準

歷史財務資料已按照國際財務報告準則會計準則編製，該準則包括國際會計準則理事會批准的所有準則及解釋。於報告期，本集團在編製歷史財務資料時已提早採納自2020年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則及相關過渡條文。歷史財務資料已按歷史成本慣例編製，並就重估按公允價值計量且其變動計入當期損益或其他綜合收益的金融資產及衍生負債（按公允價值入賬）而作出修訂。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本集團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4。

影響本公司經營業績的重要因素

本公司的經營業績已經並預計會繼續受到多種因素影響，而其中有部分因素並非本公司所能控制。主要因素的討論列示如下。

一般因素

全球貿易、中國進出口活動及其他宏觀經濟狀況的前景

本公司的數字支付服務及增值服務的發展在很大程度上受到全球貿易及中國進出口活動增長的影響。全球貿易及中國進出口的活力取決於宏觀經濟狀況，包括GDP增長、外匯和利率等多種因素。中國的整體宏觀經濟狀況也會影響本公司的跨境及境內活動。這些因素直接及間接影響本公司的TPV、使用本公司數字支付服務的客戶數量，以及他們對本公司增值服務的需求及付費意願。本公司有很大一部分業務與電商行業密切相關，並在很大程度上依賴全球電商的持續增長和使用。地緣政治事件以及因此出台的政府政策可能會影響部分地區的商業活動、本公司觸達當地客戶的能力以及本公司提供服務的能力。

財務資料

全球及中國數字支付解決方案市場的發展

本公司相信，支付是所有商業活動的基礎，對於業務活動的數字化至關重要。於報告期，本公司的數字支付解決方案已為全球及中國眾多商戶及企業實現業務數字化，並為本公司貢獻收入的絕大部分。換言之，全球及中國數字支付服務的發展推動了本公司的業務增長。本公司的客戶群及TPV受到數字化趨勢、技術發展、客戶所處各個行業的行業格局及前景的影響。

全球監管環境及政府政策

本公司的全球支付網絡建立在全球牌照佈局的基礎上，提供了合法、直接的市場准入及業務可持續發展的基礎。持續變化的監管環境及政府政策可能導致本公司所提供的解決方案中斷或停止，並可能導致合規與管理相關的成本增加。

公司特定因素

維持及擴大本公司的客戶群並增加TPV的能力

本公司的收入包括數字支付服務及增值服務收入，而這兩項服務的收入又受到客戶群和TPV影響。本公司的收入受到本公司服務的客戶數量以及客戶使用的數字支付及增值服務的範圍和數量影響。本公司將持續提升綜合數字支付解決方案，加強與現有客戶的互動水平並致力於客戶增長，吸引新客戶使用本公司服務。本公司的收入亦受本公司TPV推動，其受以下因素影響：(i)客戶群所在的行業，包括其規模及宏觀環境；(ii)本公司經營所在行業的競爭格局及本公司所佔的市場份額；及(iii)業務多元化、擴張及滲透到其他行業和地區的能力。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日止12個月，本公司分別擁有0.43百萬名、0.69百萬名、0.85百萬名及1.11百萬名活躍客戶，2020年至2022年的複合年均增長率為41.6%。

開發及銷售創新服務的能力以及服務組合

本公司持續開發新業務的產品能力、向新老客戶銷售創新服務的銷售能力以及結合客戶需求提供新增解決方案的能力，將對本公司的經營業績與前景具有重大影響。

本公司憑藉行業專長、技術實力及客戶洞察力開發差異化、創新型服務產品，且不同服務的定價及毛利率相差較大。本公司預期服務組合會繼續影響本公司的整體財務表現。本公司已經並將繼續投資開發技術驅動型數字解決方案，以更好服務客戶並提升他們的體驗，全面豐富平台一體化。

財務資料

本公司產品和服務的定價對經營業績也至關重要。本公司所收取的費率很大程度上取決於交易範圍的廣度、競爭格局、現行市場費率及業務能力，並可能受到監管指引及規定的影響。憑藉本公司的解決方案、技術以及市場定位，本公司在多數服務的定價上處於優勢地位。

擴展全球支付網絡及與全球合作方的關係

本公司維持及拓展全球支付網絡以及在監管框架下就服務及市場准入方案提供支持的能力對經營業績起著重要作用。

與各全球業務合作方保持健康的合作關係對於本公司提供差異化服務及改善經營業績至關重要。於報告期，本公司的合作方主要包括電商平台、商業銀行、清算機構及第三方服務提供商。

本公司管理成本及提高運營效率的能力

成本結構和運營效率對本公司的經營業績及財務狀況至關重要。本公司的技術能力以及與金融機構及渠道合作方的關係和議價能力將影響本公司的整體成本、毛利及經營業績。本公司與這些機構和渠道合作方產生的費用主要包括：(i)為使本公司接入境內或全球支付網絡而向商業銀行、清算機構和提供虛擬銀行卡發行服務或支付相關服務的若干第三方服務提供商支付的手續費；及(ii)為擴大服務範圍及獲得新客戶而向渠道合作方支付的服務費。渠道合作方利用其營銷及推廣能力幫助本公司在指定的地理區域或行業內觸達並獲取客戶，包括本公司的服務推廣及廣告、擴大本公司的市場及行業覆蓋範圍，以及推薦其客戶使用本公司的服務。本公司主要按照通過渠道合作方服務所獲得的收入向其支付代理商服務費。

本公司亦產生各種運營費用，主要包括(i)為提高本公司的創新及技術能力以支持業務發展及保持技術優勢而產生的研發費用；(ii)為推動本公司的增長而產生的客戶獲取與互動相關的銷售及營銷費用；及(iii)一般及行政開支。

財務資料

確定戰略合作關係、投資及收購機遇的能力

全球化經營要求本公司持續探索各個戰略合作。本公司可能會評估及考慮潛在交易，包括合夥、投資及收購機遇，通過整體業務戰略分析，考量潛在運營協同效應與業務拓展能力。這種合夥、投資和收購可能需要撥付額外資金並可能在未來帶來利潤或產生虧損。

重大會計政策資料

本公司的部分會計政策要求本公司應用估計以及與會計項目相關的複雜判斷。本公司於應用會計政策時使用的估計及作出的判斷對本公司的財務狀況及經營業績有重大影響。本公司的管理層根據歷史經驗及其他因素（包括對可能對實體產生財務影響的、在有關情況下認為合理的未來事件預測）持續評估該等估計、假設及判斷。於報告期，本公司的管理層估計或假設與實際業績之間無重大偏離，且本公司並未對相關估計或假設作出任何重大更改。本公司預計，相關估計及假設在可預見的未來不會發生重大變動。

下文列示本公司認為對本公司而言屬重要或涉及於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。對理解本公司財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計及判斷的進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註4。

收入確認

當承諾商品或服務的控制權轉移至客戶時，本公司確認收入，扣除增值稅及折扣入賬。根據合同條款及適用於合同的法律，商品及服務的控制權可能會在某一時段內或在某個時間點轉移。

數字支付服務

本公司的數字支付服務主要包括收款、付款、收單、匯兌、虛擬銀行卡及聚合支付。請參照「業務－數字支付服務」。

數字支付服務的費用主要根據與客戶簽訂的合同中約定的交易金額的一定比例或交易次數計算。有關安排項下的收入於支付服務完成時確認。本公司亦可向客戶收取固定年費、季費或月費，而該等固定費用安排下的收入於一段時間內確認。合同負債在客戶提前支付服務費時確認。

財務資料

此外，本公司還為在全球範圍內收款、付款的客戶提供全球匯兌服務。匯兌服務收入於匯兌交易完成時確認。

增值服務

本公司的增值服務主要包括(i)商業服務，主要包含數字化營銷及引流服務等；及(ii)技術服務，主要包含賬戶及電子錢包以及軟件開發。增值服務的收入在服務完成時或於一段時間內確認。

其他來源收入

本公司收入的一小部分來自物業租賃、小額貸款及保理服務收入。本公司於2021年終止小額貸款及保理服務。租賃收入於租期內按時間比例確認。根據國際財務報告準則第15號，收入界定為實體在日常活動中形成的收入。浙江連連信息技術有限公司將連連大廈的一部分出租給其他租戶並在2020年、2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月分別持續產生收入人民幣20.2百萬元、人民幣21.5百萬元、人民幣21.2百萬元及人民幣13.8百萬元。由於浙江連連信息技術有限公司的日常活動為投資物業租賃及物業管理，因此浙江連連信息技術有限公司向租戶出租物業產生的租金收入應列為其他來源收入而非其他收入。金融資產的利息收入按其賬面總值乘以實際利率計算，但後續發生信用減值的金融資產除外。對於已發生信用減值的金融資產，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。保理收入主要包括保理利息收入及其他與保理相關的服務收入。保理利息收入參考未償還本金按適用實際利率以時間基準累計。

聯營公司

聯營公司指本公司對其有重大影響力但無控制權或共同控制權的所有實體，本公司一般持有其20%至50%的投票權。根據權益法，投資初始按成本確認，並會增加或減少投資賬面值以確認於收購日期後投資者應佔投資對象的損益及應佔投資對象的其他綜合收益。

財務資料

本公司於各報告日期確定對聯營公司的投資是否存在客觀減值證據。如果存在客觀減值證據，則本公司會按聯營公司可收回金額與其賬面值的差額計算減值金額，並於合併綜合收益表中按權益法核算的應佔投資利潤／(虧損) 確認有關金額。

聯營公司的會計政策於必要時作出變動，以確保與本公司所採納的政策保持一致。

本公司在聯營公司出現虧損時進行減值評估。本公司將聯營公司的可收回金額與本公司對聯營公司投資的賬面值進行比較。本公司參照市場可比公司的市銷率評估連通的市值，並考慮缺乏流動性折讓。在評估過程中，本公司還對連通的超額現金及計息債務進行調整，以得出連通的市值。

下表列示於連通投資的減值測試的主要假設。

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	9月30日
主要假設				2023年
市場可比公司的市銷率	8.2	6.9	5.0	5.9
缺乏流動性折讓	25.6%	24.1%	25.2%	25.1%

根據本公司所進行的減值評估，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，對連通投資的可收回金額高於投資的相關賬面值，董事認為本公司對連通投資的賬面值未發生減值。

權益法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後予以調整，以在損益中確認本公司應佔投資對象的收購後利潤或虧損，並在其他綜合收益中確認本公司應佔投資對象的其他綜合收益變動。已收或應收聯營公司及合營公司股息確認為投資賬面值扣減。

財務資料

當本公司應佔按權益法核算的投資虧損等於或超過其佔實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款）時，本公司不再確認進一步虧損，除非本公司代表其他實體承擔義務或支付款項。

本公司與聯營公司及合營公司之間交易的未變現收益在本公司於這些實體的權益範圍內抵銷。除非交易提供所轉讓資產發生減值的憑證，否則未變現虧損也予以抵銷。按權益法核算的投資對象的會計政策已按需要變更，以確保與本公司所採納政策保持一致。

金融資產

本公司將其金融資產分類為按公允價值計量（且其變動計入其他綜合收益（「其他綜合收益」）或當期損益）或以攤銷成本計量的金融資產。分類取決於實體管理金融資產的業務模式和現金流量的合同條款。對於按公允價值計量的金融資產，收益和損失將計入損益或其他綜合收益。對於非交易性權益工具投資，分類將取決於本公司是否在初始確認時不可撤銷地選擇將股權投資指定為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。本公司只在實體管理資產業務模式變更時，才重新分類金融資產。

常規方式購買及出售金融資產於交易日（即本公司承諾購買或出售資產的日期）確認。當收取金融資產現金流量的合同權利已到期或已轉移且(i)本公司已轉移金融資產所有權上幾乎所有風險及報酬；或(ii)本公司既未轉移也未保留金融資產所有權上幾乎所有風險及報酬，且本公司並未保留控制權時，終止確認金融資產。

本公司按其公允價值加上（就並非按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產而言）收購金融資產直接應佔的交易成本初始計量金融資產。按公允價值計量且其變動計入當期損益入賬的金融資產的交易成本計入當期損益。

在確定存在嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為對本金及利息的支付時，將金融資產作為一個整體考慮。

股份支付

本公司通過授予的股份及僱員期權計劃向僱員提供股份薪酬開支：(i)對於本公司向僱員授予並於授予日期立即歸屬的股份，相關股份的公允價值與行使價的差額確認為股份薪酬開支，權益相應增加，及(ii)根據僱員期權計劃授予的期權的公允價值確認為僱員股份薪酬開支，權益相應增加。將支出的總金額參考所授予期權的公允價值確

財務資料

定，包含任何市場表現條件（如本公司的股價），不包含任何服務及非市場表現歸屬條件（如盈利能力、銷售增長目標及在指定期限仍為本公司員工）的影響，及包含任何非歸屬條件的影響（如要求僱員在特定期限內保存或持有股份）。

總費用於歸屬期確認，歸屬期是達成所有規定歸屬條件的期間。於各期末，本公司根據非市場歸屬及服務條件修改其對預期歸屬的期權數量的估計。本公司在損益中確認對原估計修改（如有）的影響，並對權益作相應調整。若在歸屬條件（市場條件除外）未達成的情況下，股權獎勵因沒收而被註銷，截至沒收日期尚未就該獎勵確認的任何費用，則被視為猶如其從未獲確認。同時，任何先前就相關註銷股權獎勵確認的費用自沒收當日起從賬目撥回。

非金融資產減值

商譽及使用年限不確定的無形資產每年進行減值測試，或若發生事件或情況變動表明其可能出現減值，則會更頻密進行減值測試。本公司參考預期期限、無風險利率及預期波動評估流動性折扣率。在這些因素的綜合影響下，流動性折扣率在整個報告期內保持在30%，且在整個報告期內，減值測試中使用的流動性折扣率始終處於其他金融行業及信息技術行業的平均範圍內。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司已根據國際會計準則第36號「資產減值」進行商譽減值檢討。就減值檢討而言，商譽的可收回金額按公允減值減處置成本確定。基於減值評估結果，於報告期並未確認與連連銀通有關的商譽減值損失。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，基於本公司對可收回金額的評估，連連銀通的淨空值如下：

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	9月30日
				2023年
				(人民幣千元)
連連銀通	377,679	212,066	249,592	404,099

財務資料

下表列示對連連銀通的主要假設：

	截至12月31日			截至 9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
可比公司倍數	2.73	1.94	1.55	1.76
流動性折讓	30%	30%	30%	28%

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，可比公司倍數減少20%將令連連銀通的淨空值分別減少約人民幣89.4百萬元、人民幣60.7百萬元、人民幣65.0百萬元及人民幣83.5百萬元。關鍵參數合理可能變化不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

其他非金融資產在發生事件或情況變動表明賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值損失按資產的賬面值超出其可收回金額的金額確認。可收回金額指資產的公允價值減處置成本與使用價值中孰高者。就評估減值而言，資產按有可獨立識別現金流入的最低層次分類，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組合的現金流入。根據國際會計準則第36號第134(f)條，主要參數的合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。發生減值的除商譽之外的非金融資產在各報告期末檢討是否有可能作出減值撥回。例如，企業合併中獲得的牌照於獲得日期按公允價值確認。印尼銀行頒發的可在印度尼西亞提供支付和數據處理服務的資金轉移經營者牌照（編號19/208/Ptk/6）具有不確定的使用年限，後續按成本入賬，不需要攤銷，但每年進行減值測試。有關無形資產減值測試的詳情，包括現金流量預測期、主要參數、敏感度分析及淨空值的分析，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註16。

財務資料

經營業績

下表列示本公司於所示期間的合併損益表：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
收入	588,502	643,644	742,748	532,350	736,690
成本	(210,251)	(204,400)	(276,779)	(190,974)	(310,308)
毛利	378,251	439,244	465,969	341,376	426,382
銷售及營銷費用	(69,013)	(89,872)	(138,976)	(94,607)	(132,040)
一般及行政開支	(289,990)	(263,138)	(258,314)	(188,208)	(310,541)
研發費用	(124,053)	(174,235)	(210,401)	(153,220)	(188,575)
其他收入	25,127	18,219	27,169	15,912	59,585
其他收益淨額	57,604	4,260	15,440	6,748	21,283
金融資產減值撥回／(準備)	2,468	(99)	(747)	(387)	(3,464)
經營虧損	(19,606)	(65,621)	(99,860)	(72,386)	(127,370)
財務收入／(費用)淨額	9,180	22,442	4,238	5,492	(7,033)
財務收入	16,039	23,419	8,419	6,770	1,730
財務費用	(6,859)	(977)	(4,181)	(1,278)	(8,763)
按權益法核算的應佔					
聯營公司淨虧損	(328,455)	(687,271)	(805,016)	(569,677)	(470,728)
除所得稅前虧損	(338,881)	(730,450)	(900,638)	(636,571)	(605,131)
所得稅費用	(29,868)	(16,386)	(16,228)	(11,904)	(1,588)
年／期內虧損	(368,749)	(746,836)	(916,866)	(648,475)	(606,719)
本公司權益持有人	(368,159)	(746,586)	(916,540)	(648,108)	(608,056)
非控股權益	(590)	(250)	(326)	(367)	1,337

財務資料

非國際財務報告準則指標

作為對根據國際財務報告準則會計準則列示的合併財務報表的補充，本公司使用年／期內EBITDA及經調整EBITDA（「非國際財務報告準則指標」）作為附加指標，該指標並非國際財務報告準則會計準則所要求，亦非根據國際財務報告準則會計準則呈列。本公司將EBITDA（非國際財務報告準則指標）界定為經加回(i)所得稅費用；(ii)財務收入／（費用）淨額；及(iii)折舊及攤銷（非現金項目）調整後的年／期內虧損。本公司將經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）界定為經加回(i)與[編纂]有關的[編纂]；及(ii)股份薪酬開支（非現金項目）調整後的EBITDA（非國際財務報告準則指標）。本公司遵照聯交所發佈的《新上市申請人指南》第3.11章在報告期內一致作出相關調整。本公司認為非國際財務報告準則指標便於不同期間及不同公司間的經營表現進行比較，為[編纂]及其他人士提供有用的信息，幫助他們以與管理層相同的方式理解及評估本公司的經營表現。然而，本公司列示的年／期內非國際財務報告準則指標未必可與其他公司所列示的類似標題的指標相比。使用非國際財務報告準則指標作為分析工具有其局限性，[編纂]不應將其獨立於根據國際財務報告準則會計準則呈報的經營業績或財務狀況作考慮，或以其代替根據國際財務報告準則會計準則呈報的經營業績或財務狀況的分析。

下表按照國際財務報告準則會計準則將所列示的年／期內非國際財務報告準則指標進行對賬：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
對賬					
年／期內虧損	(368,749)	(746,836)	(916,866)	(648,475)	(606,719)
加：					
所得稅費用	29,868	16,386	16,228	11,904	1,588
財務（收入）／費用淨額	(9,180)	(22,442)	(4,238)	(5,492)	7,033
物業、廠房及設備折舊	18,834	12,057	13,909	10,195	10,265
使用權資產折舊	9,447	7,620	8,726	6,220	6,512
投資物業折舊	4,416	4,231	4,025	3,099	3,008

財務資料

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
無形資產攤銷	1,646	2,501	3,510	2,603	2,816
EBITDA⁽ⁱ⁾ (非國際財務報告準則指標)	<u>(313,718)</u>	<u>(726,483)</u>	<u>(874,706)</u>	<u>(619,946)</u>	<u>(575,497)</u>
加：					
股份薪酬開支 ⁽ⁱⁱ⁾	110,972	69,802	52,278	39,209	112,813
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整EBITDA⁽ⁱⁱⁱ⁾ (非國際財務報告準則指標)	<u>(202,746)</u>	<u>(656,681)</u>	<u>(822,428)</u>	<u>(580,737)</u>	<u>(423,208)</u>

附註：

- (i) EBITDA (非國際財務報告準則指標) 指經加回(i)所得稅費用；(ii)財務收入／(費用)淨額；及(iii)折舊及攤銷(非現金項目)調整後的年／期內虧損。
- (ii) 本公司股份薪酬開支包括股權結算購股權計劃項下授出的購股權及授予僱員的激勵股份或股份。任何特定期間的相關開支預計不會導致未來現金付款。
- (iii) 經調整EBITDA (非國際財務報告準則指標) 指經加回(i)與[編纂]有關的[編纂]；及(ii)股份薪酬開支(非現金項目)調整後的EBITDA (非國際財務報告準則指標)。

盈利路徑

於報告期，本公司的業務表現實現了有韌性的增長，但產生了虧損。本公司於本節列示盈利計劃以及對主要行業背景及本公司的歷史表現的討論。

行業背景

根據弗若斯特沙利文的資料，全球貿易的數字化趨勢以及數字基礎設施的發展將持續推動傳統線下貿易向線上轉移，並加速企業間跨境支付的數字化滲透。此外，根

財務資料

據弗若斯特沙利文的資料，得益於積極的行業趨勢，不論是數字支付服務還是增值服務市場，整體數字支付解決方案市場預期日後都具有巨大的增長潛力。

TPV是數字支付服務收入的主要推動要素之一。中國跨境數字支付和境內數字支付市場的TPV預計均會實現顯著增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國跨境數字支付服務市場的TPV預計將由2022年的人民幣4.6萬億元增至2027年的人民幣14.1萬億元，2022年至2027年的複合年均增長率為25.2%。中國境內數字支付服務市場的TPV預計將由2022年的人民幣176.6萬億元增至2027年的人民幣339.5萬億元，2022年至2027年的複合年均增長率為14.0%。按2022年的TPV計，本公司是中國最大的獨立數字支付解決方案提供商，市場份額達到9.1%。憑藉服務組合及全球化佈局，本公司已為把握業務增長機遇做足準備。

根據弗若斯特沙利文的資料，數字支付解決方案通常在前期需要大量投資，尤其是在技術平台的升級、風險和數據合規管控、行業客戶的洞察累積、牌照資質的獲取與維護、以及各地運營團隊的組建等方面。根據弗若斯特沙利文的資料，預期數字支付解決方案提供商在完成前期的戰略投入後，將能夠持續擴大業務規模、累積行業優勢、拉動增量收入，為公司提供穩定的收入和盈利增長機遇。

本公司的歷史表現

於報告期，本公司的戰略投入取得了顯著成績，建立了一站式服務界面、一體化解決方案及全球性市場覆蓋的商業模式，各服務之間形成了強大的協同效應。

於報告期，本公司的業務表現實現了有韌性的增長。本公司的TPV從2020年的人民幣8,494億元增長至2022年的人民幣11,530億元，2020年至2022年的複合年均增長率為16.5%，並進一步增長至截至2023年9月30日止九個月的人民幣13,120億元。本公司的總收入從2020年的人民幣588.5百萬元增至2022年的人民幣742.7百萬元，2020年至2022年的複合年均增長率為12.3%。本公司的總收入從截至2022年9月30日止九個月的人民幣532.4百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣736.7百萬元，同比增長38.4%，增速實現提升。於報告期，在業務高速增長的同時，本公司保持約60%的毛利率水平，充分體現了健康的商業模式以及戰略性投入對公司中長期成長的驅動作用。

財務資料

本公司在報告期內的經營虧損反映了持續發生的戰略投入，這些投入需要時間來逐漸轉化成公司中長期的核心競爭力。本公司的戰略投入主要用於投入如下方面：

- (i) 創新產品及解決方案，提升公司技術能力和業務系統穩定性，以增強市場競爭力並覆蓋更多客群。

本公司實現了規模經濟，並從積累的產品實力與行業洞察中獲益，本年度經營效率實現提升。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司研發費用佔收入的百分比由28.8%降至25.6%，而本公司的收入同期增長38.4%；

- (ii) 全球化擴張，包括海外牌照及資質的獲取、海外運營團隊的組建，以增強本公司全球化監管合規框架與服務能力。

截至2023年9月30日止九個月，本公司來自境外商戶及企業的收入大幅增長，在東南亞國家以及世界其他地區實現迅速擴張。同期，本公司包括銷售及營銷、研發、以及一般及行政開支在內的運營費用略增，合併運營費用佔收入的百分比由截至2022年9月30日止九個月的81.9%升至85.7%；及

- (iii) 核心人才積累，通過股份支付保留具有專長和豐富經驗的人才，以建設及保留高素質的團隊，增強團隊穩定性和確保長期核心競爭力。於報告期內，本公司的股份薪酬及福利投入共計為人民幣345.9百萬元。於報告期，僱員福利佔本公司總成本及費用的半數以上。憑藉積累的經營與資金優勢，本公司的收入及TPV擴展率超出僱員福利支出的增長率。本公司僱員福利支出佔收入的百分比由2020年的66.0%降至2022年的61.8%，而截至2023年9月30日止九個月，該百分比維持穩定在62.8%。

此外，本公司還存在按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損，是由於本公司分擔連通的虧損。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損分別為人民幣328.5百萬元、人民幣687.3百萬元、人民幣805.0百萬元、人民幣569.7百萬元及人民幣470.7百萬元，分別佔本公司各年度／期間淨虧損的89.1%、92.0%、87.8%、87.8%及77.6%。

財務資料

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）分別為虧損人民幣202.7百萬元、虧損人民幣656.7百萬元、虧損人民幣822.4百萬元、虧損人民幣580.7百萬元及虧損人民幣423.2百萬元。2022年虧損人民幣822.4百萬元主要是由於：(i)依照本公司提升數字支付及業務服務的戰略規劃，本公司的員工數量從2020年的697名增至2022年的1,007名，導致僱員福利增加；(ii)本公司的服務費佔收入百分比從2021年的1.8%增加到2022年的9.1%，與同期本公司商業服務（如數字化營銷）的快速擴張相一致；及(iii)新冠疫情對跨境商業活動造成不利影響，進而對本公司客戶的業務經營產生負面影響。儘管如此，得益於收入增長以及同期營運效率的提升，本公司的經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標）從截至2022年9月30日止九個月的虧損約人民幣580.7百萬元收窄至截至2023年9月30日止九個月的虧損約人民幣423.2百萬元。

因此，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的淨虧損分別為人民幣368.7百萬元、人民幣746.8百萬元、人民幣916.9百萬元、人民幣648.5百萬元及人民幣606.7百萬元。

本公司的盈利路徑

本公司計劃通過以下方式實現盈利：

- (i) 依託戰略佈局優勢，持續為客戶創造價值，進而推動收入規模增長；
- (ii) 通過有效的成本管理和健康的商業模式，保持穩定高毛利率；
- (iii) 發揮產品、技術和牌照佈局的協同效應，持續降低新產品、新業務開發和拓展的邊際投入；及
- (iv) 評估連通的業務運營，提升股東經濟效益。

財務資料

依託戰略佈局優勢，持續為客戶創造價值，進而推動收入規模增長

根據弗若斯特沙利文的資料，數字支付解決方案提供商，在完成前期的戰略投入後，將能夠不斷增長業務規模、累積行業優勢、拉動增值收入，為公司提供穩定的收入和盈利增長。未來本公司計劃通過以下具體計劃增加收入規模：

- (i) 憑藉本公司在全球商業複雜市場環境下制定數字支付綜合解決方案的專業能力，進一步提升本公司的市場地位與核心競爭力，幫助更多的中國跨境商戶及企業觸達全球市場；
- (ii) 借助服務和產品間的協同效應，為客戶提供更具差異化和綜合性服務，促使單一產品客戶發展為多種產品客戶；及
- (iii) 加強增值服務的業務縱深與差異化，提升客戶使用增值服務的廣度、深度與頻率，擴大增值服務收入佔比。

其中，本公司有以下增加各業務分部收入的計劃：

- **全球支付。**本公司預計本公司全球支付TPV將在以下各項因素的推動下取得增長：(i)本公司收單服務，尤其是東南亞、中東及南美洲的業務由相對較小的規模實現增長，(ii)本公司企業跨境數字支付客戶群增長，以及(iii)本公司商戶跨境數字支付的增長。此外，本公司預計在以下因素的推動下，本公司的TPV將取得增長：(i)通過與當地政府及其他合作方在多個跨境電商項目上合作，市場滲透率進一步提升，商戶和企業覆蓋面將增加，及(ii)全球支付的隱含綜合費率(按收入除以TPV計算)將略有上升，主要原因是：(1)本公司提供差異化的跨境數字支付服務，及(2)收單等高費率服務的擴張。本公司認為，隨著中國跨境活動的持續增長，依託本公司成熟的行業定位以及產品實力，本公司將能夠提升其費率。
- **境內支付。**隨著中國經濟發展以及本公司付款服務通過著重關注核心客戶及新客獲取而獲得了新的增長動力，本公司預計本公司境內支付的TPV將實現增長。本公司預計在愈發激烈的競爭環境下隱含綜合費率仍將維持在較為穩定的水平。

財務資料

- **增值服務。**本公司的增值服務收入在報告期內實現快速增長。本公司計劃針對賬戶及電子錢包服務以及數字化營銷服務，推出額外的定制化解決方案，進而憑藉本公司差異化的產品組合以及積累的行業洞見，進一步提升對本公司客戶群的滲透並持續推動收入增長。儘管與本公司的數字支付解決方案相比，增值服務的毛利率相對較低，但與跨境電商密切相關，可促進本公司整體業務的收入增長。精心設計的增值服務增強本公司整體數字支付解決方案的實用性，使本公司能夠吸引新客戶並增加現有客戶的黏性。因此，增值服務本身的盈利能力僅為次要考慮因素。儘管如此，本公司預計未來增值服務的盈利能力將通過以下方式提高：(i)通過針對不同場景及不同客戶量身定制的分層定價機制改善定價策略；(ii)通過更好的供應鏈管理及物色更多性價比高的供應商選擇以優化本公司自身的成本結構；及(iii)提升增值服務的實用性以吸引更多客戶，同時對本公司的服務收取額外費用。

通過有效的成本管理和健康的商業模式，保持穩定高毛利率

本公司管理成本的能力對本公司的業務成功及盈利能力至關重要。本公司的成本結構受服務結構變化所影響，隨著本公司的業務規模擴大，本公司的成本佔收入的百分比在短期內可能會有所變化，但長期來看本公司認為仍將維持穩定的高毛利水平，主要由於以下幾個原因：

- (i) 得益於本公司健康的商業模式、全面的產品方案及業務合作夥伴的全球佈局，本公司的數字支付服務預期持續保持高毛利和毛利率水平；
- (ii) 在本公司拓展增值服務時，本公司針對不同行業、不同類型客群長期積累的獨有洞察和與全球業務合作方建立的健康合作關係，將使本公司在多數服務的定價上處於優勢地位。本公司認為，定價優勢將使本公司實現可控的總體成本；及
- (iii) 通過審慎的人員管理，本公司預計將實現自身經營效率的優化。本公司開始按照僱員表現精簡中後台團隊，本公司僱員總人數由截至2022年12月31日的1,007名減少至截至2023年9月30日的896名。本公司將定期監察中後台團隊（主要包括非面向客戶的團隊，如財務、客戶支持、一般行政管理及人力資源等）的人員規模，確保員工人數足以支持本公司的整體業務經營。

財務資料

發揮產品、技術和牌照佈局的協同效應，持續降低新產品、新業務開發和拓展的邊際投入

本公司過往通過戰略投入和業務發展，已經積累了全面的產品佈局、深厚的技術積累，以及全球化的牌照佈局。繼往開來，本公司開發新產品、服務新客群、佈局新市場時，可降低邊際投入：

- (i) 新產品開發方面，本公司已經形成了完整的數字支付服務和增值服務的產品佈局，對於新產品的開發將能夠利用既往的模塊方式進行快速迭代和組合，顯著提升新產品開發和上線的效率，而不會大幅增加研發成本。例如，本公司持續深耕垂直行業的定制化支付解決方案，形成了對國際貿易、服務業及製造業等行業的深刻洞察。對於該等垂直行業的進一步滲透與產品迭代，預計將減少公司相應的研發、管理費用支出，進入產品與服務收穫期。截至2023年9月30日止九個月，本公司的研發費用佔收入的百分比由截至2022年9月30日止九個月的28.8%降低至25.6%，本公司的收入同期增長38.4%。未來，隨著未來產品開發與升級的邊際成本降低，本公司預計將實現更大的規模效應；

- (ii) 新客群拓展方面，基於本公司積累的客戶基礎和領先地位，本公司能夠有效開展交叉銷售，降低拓展新客戶的成本。本公司的戰略佈局已經奠定了紮實的客群基礎，活躍中國跨境商戶數量由截至2020年12月31日止12個月的421,885家增至截至2023年9月30日止12個月的1,102,604家。活躍中國跨境企業數量由截至2020年12月31日止12個月的11家增至截至2023年9月30日止12個月的4,249家。活躍境外商戶及企業數量由截至2020年12月31日止12個月的82家增加至截至2023年9月30日止12個月的3,560家。具體而言，於2023年，本公司的活躍客戶數量實現大幅增長，主要由於本公司與新電商平台建立合作關係，使本公司能夠獲得新客戶。因以上所述，活躍中國跨境商戶數量從截至2022年9月30日止12個月的826,466家大幅增至截至2023年9月30日止12個月的1,102,604家。此外，新客戶數量從截至2022年9月30日止九個月的532,662家大幅增至截至2023年9月30日止九個月的1,347,751家。詳情請參閱「概要－關鍵運營及財務指標」。

財務資料

儘管本公司的銷售及營銷費用佔收入的百分比從2020年的11.7%增至2022年的18.7%，而於截至2022年及2023年9月30日止九個月維持穩定，分別為17.8%及17.9%，顯示相比銷售及營銷費用的增長，本公司的收入增長相對較慢，主要是由於：

- 銷售及營銷人員的數量從2020年的165名大幅增加到2022年的350名，這導致與僱員福利相關的費用佔收入百分比增加了4.6%。銷售及營銷人員的擴張是在產品推出、推廣和整體品牌建設的戰略規劃下進行的，且與本公司在上升期的數字支付及商業服務的顯著增長一致。憑藉數字支付及增值服務的現有規模，截至2023年9月30日，本公司已將銷售及營銷人員精簡並減少到296名員工，以提高運營效率。於截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的銷售及營銷費用佔收入的百分比維持相對穩定，分別為17.8%及17.9%；及
- 另一方面，在報告期內，本公司的收入增長受到了疫情和跨境商業活動相應放緩的不利影響。隨著跨境商業活動的恢復，本公司預計活躍商戶及企業的增加可以更好地轉化為更快速的收入增長。例如，本公司的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣532.4百萬元增長38.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣736.7百萬元，增長率超過了收入從2020年的人民幣588.5百萬元增長到2022年的人民幣742.7百萬元複合年均增長率12.3%。

此外，本公司認為本公司的獲客工作仍是卓有成效的。本公司獲取新客戶的平均成本（按每名新獲客戶的總銷售及營銷費用計算）由2020年的人民幣207元減少至2022年的人民幣188元，並進一步減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣98元。隨著全球商業的恢復，新冠疫情後新獲客戶數量大幅增加，也推動獲客平均成本大幅降至截至2023年9月30日止九個月的人民幣98元。本公司認為該趨勢證明本公司基於其積累的市場影響力制定的銷售及營銷策略的有效性。隨著本公司不斷深化客群覆蓋與影響力，形成全球與境內數字支付業務的規模效應，本公司預期相關行業滲透與產品拓展的銷售及營銷費用效率將得到提升，有效節省成本與費用開支；及

財務資料

- (iii) 新市場佈局方面，本公司已通過全球牌照佈局積累了各司法管轄區合規與運營經驗，並培養了國際化的管理與業務團隊。這些經驗和持牌運營歷史能夠協助本公司在佈局新市場、申請新牌照時更具備本土化經驗、提升合規水平與流程效率。

截至2023年9月30日止九個月，運營費用(包括銷售及營銷、研發以及一般及行政開支，但不包括股份薪酬開支)佔相關收入的百分比由截至2022年9月30日止九個月的74.5%下降至70.4%，而本公司對境外商戶及企業的數字支付服務的TPV同期由人民幣398.3百萬元增至人民幣2,545.1百萬元，這主要是受數字支付服務的專有技術及經驗的提升以及規模經濟的推動。考慮到境外經營與資本投入以及積累的優勢，本公司預計來自境外市場(尤其是東南亞國家)的收入增速將提高，邊際運營成本將會降低。

儘管本公司運營費用的絕對金額可能會隨著業務規模擴大而增加，但由於規模經濟和運營效率的提高，這些費用佔總收入的比例一般不會升高。鑒於報告期內一般及行政開支佔收入的百分比不斷降低，報告期內每名新獲客戶的銷售及營銷費用不斷降低，以及自截至2023年9月30日止九個月起研發費用佔收入的百分比不斷降低，本公司認為規模效應已經開始體現在運營效率的提升中，並將對本公司的盈利能力產生長期的積極影響。

評估連通的業務運營，提升股東經濟效益

截至最後實際可行日期，本公司及美國運通分別持有連通45.2%及54.8%股權。本公司將持續關注連通的業務運營並不時評估對該聯營公司的投資，包括但不限於行使本公司的知情權、投票權及其他股東權利，意圖在保留業務協同與投資帶來的長期上行空間的基礎上，提升本公司作為連通股東的經濟效益。例如，本公司承諾在向連通進行任何重大注資之前，會認真評估流動資金、盈利能力以及財務資源情況。

合併財務業績方面，本公司產生與連通相關的權益損失，上限為財務期間初的賬面淨值與同期注資的總金額。於2023年12月，本公司及美國運通分別向連通額外注資人民幣74.6百萬元及人民幣625.4百萬元以支持其營運。在相關注資後，本公司預計連

財務資料

通的賬面淨值將增加相關注資的金額且本公司將產生股權的後續變動帶來的約[人民幣240.0百萬元]的攤薄收益。2024年，本公司預計將繼續產生應佔連通淨虧損。

節選合併損益及其他綜合收益表組成部分的說明

收入

本公司的收入主要有兩個來源，即(i)數字支付服務(包括(a)為中國跨境商戶及企業以及境外商戶及企業提供全球支付，及(b)為中國境內企業提供境內支付)；及(ii)增值服務。

下表列示本公司於所示期間的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
收入										
數字支付服務	537,930	91.4%	588,003	91.3%	630,097	84.8%	456,533	85.8%	625,675	84.9%
全球支付 ⁽ⁱ⁾	378,111	64.2%	440,543	68.4%	478,622	64.4%	341,314	64.1%	484,127	65.7%
境內支付 ⁽ⁱⁱ⁾	159,819	27.2%	147,460	22.9%	151,475	20.4%	115,219	21.6%	141,548	19.2%
增值服務	7,798	1.3%	21,810	3.4%	91,052	12.3%	59,085	11.1%	96,768	13.1%
其他 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	42,774	7.3%	33,831	5.3%	21,599	2.9%	16,732	3.1%	14,247	1.9%
總計	588,502	100.0%	643,644	100.0%	742,748	100.0%	532,350	100.0%	736,690	100.0%

附註：

- (i) 指跨境或發生在中國境外的支付。
- (ii) 指在中國發生的支付交易。
- (iii) 除提供數字解決方案的核心業務外，本公司還經營若干其他業務，主要包括物業租賃、小額貸款及保理服務。有關詳情，請參閱「其他業務」。

財務資料

本公司的可呈報分部包括(i)全球支付、(ii)境內支付、(iii)增值服務及(iv)其他，指本公司來自其他來源的少量收入，包括租賃收入、利息收入及保理收入。有關分部資料的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註5(b)。

數字支付服務

本公司的絕大部分收入來自數字支付服務(包括全球支付及境內支付)。數字支付服務收入由2020年的人民幣537.9百萬元增至2021年的人民幣588.0百萬元，並進一步增至2022年的人民幣630.1百萬元，分別佔本公司於2020年、2021年及2022年總收入的91.4%、91.3%及84.8%。本公司數字支付服務收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣456.5百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣625.7百萬元，分別佔本公司同期總收入的85.8%及84.9%。請參閱「業務－數字支付服務」。

全球支付

本公司的全球支付收入由2020年的人民幣378.1百萬元增至2021年的人民幣440.5百萬元，並進一步增至2022年的人民幣478.6百萬元，複合年均增長率為12.5%，分別佔本公司於2020年、2021年及2022年總收入的64.2%、68.4%及64.4%。本公司全球支付收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣341.3百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣484.1百萬元，分別佔本公司同期總收入的64.1%及65.7%。

本公司為客戶提供的全球支付服務，主要包括收款、付款和收單。本公司也提供支持多種貨幣的快速匯兌服務。本公司來自客戶的全球支付收入絕大部分按其交易的總支付額的百分比計算。在較少部分情況下，本公司會在客戶協議規定的期限內向客戶收取固定費用或按照每筆交易向客戶收取固定費用。

境內支付

本公司的境內支付主要包括聚合支付、收單及付款。就聚合支付而言，本公司提供能夠整合進第三方支付公司的基本支付服務的定制化軟件解決方案。在較少的情況下，本公司的境內支付業務還會提供收款服務。本公司於2020年、2021年及2022年的境內支付收入分別為人民幣159.8百萬元、人民幣147.5百萬元及人民幣151.5百萬元，分別佔本公司於2020年、2021年及2022年總收入的27.2%、22.9%及20.4%。本公司境內支付收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣115.2百萬元增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣141.5百萬元，分別佔本公司同期總收入的21.6%及19.2%。

財務資料

增值服務

本公司的增值服務收入由2020年的人民幣7.8百萬元增至2021年的人民幣21.8百萬元，並進一步增至2022年的人民幣91.1百萬元，複合年均增長率為241.7%，分別佔本公司於2020年、2021年及2022年總收入的1.3%、3.4%及12.3%。本公司增值服務收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣59.1百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣96.8百萬元，分別佔本公司同期總收入的11.1%及13.1%。

下表列示於所示期間本公司的增值服務收入明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元，百分比除外)				
	(未經審計)				
商業服務					
數字化營銷	–	3,760	53,580	30,152	79,081
引流服務及其他	571	1,902	5,639	3,734	6,668
技術服務					
賬戶及電子錢包	3,384	7,286	17,733	14,647	6,030
軟件開發	3,844	8,862	14,100	10,552	4,989
總計	7,798	21,810	91,052	59,085	96,768

本公司的增值服務收入主要有以下兩大來源：(i)商業服務，主要包含數字化營銷及引流服務，及(ii)技術服務，主要包含賬戶及電子錢包以及軟件開發。本公司的數字化營銷收入包括就向客戶提供營銷解決方案而收取的費用。本公司的引流服務收入主要為本公司向金融機構收取的引流服務費。本公司通過提供技術服務收取技術服務費，請參閱「業務－技術服務」。本公司增值服務的服務費在某一時點或一段時間內確認。

其他收入

本公司也有少量收入來自其他來源，包括(i)就自有物業提供物業租賃服務產生的租賃收入，及(ii)提供小額貸款及保理服務產生的利息及保理收入，自2021年5月起該項服務已終止。本公司於2020年、2021年及2022年的其他來源收入分別為人民幣42.8

財務資料

百萬元、人民幣33.8百萬元及人民幣21.6百萬元，分別佔本公司於2020年、2021年及2022年總收入的7.3%、5.3%及2.9%。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司其他來源的收入分別為人民幣16.7百萬元及人民幣14.2百萬元，分別佔本公司同期總收入的3.1%及1.9%。本公司的小額貸款及保理服務於2020年及2021年產生的收入分別為人民幣14.3百萬元及人民幣7.4百萬元。鑒於中國人民銀行及中國銀保監會於2020年11月聯合發佈的《網絡小額貸款業務管理暫行辦法（徵求意見稿）》擬設定跨區域經營網絡小額貸款業務的小額貸款公司的註冊資本不低於人民幣50億元，本公司於2021年5月終止經營該服務。考慮到小額貸款及保理服務並非本公司的核心業務，本公司作出商業決策，不投放大量資金於小額貸款及保理服務。

成本

下表為本公司於所示期間按業務分部劃分以絕對金額及佔總收入的百分比列示的成本明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
按分部劃分的成本										
數字支付服務	185,795	31.6%	181,854	28.3%	210,395	28.3%	150,262	28.2%	233,561	31.7%
全球支付	63,835	10.8%	79,249	12.3%	102,904	13.9%	66,118	12.4%	130,037	17.7%
境內支付	121,960	20.7%	102,605	15.9%	107,491	14.5%	84,144	15.8%	103,524	14.1%
增值服務	819	0.1%	4,065	0.6%	54,108	7.3%	30,880	5.8%	67,779	9.2%
其他	23,637	4.0%	18,481	2.9%	12,276	1.7%	9,832	1.9%	8,968	1.2%
總計	<u>210,251</u>	<u>35.7%</u>	<u>204,400</u>	<u>31.8%</u>	<u>276,779</u>	<u>37.3%</u>	<u>190,974</u>	<u>35.9%</u>	<u>310,308</u>	<u>42.1%</u>

按分部計，本公司的成本主要包括(i)全球支付，(ii)境內支付，(iii)增值服務，及(iv)其他。於2020年、2021年及2022年，本公司的成本分別為人民幣210.3百萬元、人民幣204.4百萬元及人民幣276.8百萬元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的成本分別為人民幣191.0百萬元及人民幣310.3百萬元。

財務資料

本公司全球支付的成本於2020年、2021年及2022年分別為人民幣63.8百萬元、人民幣79.2百萬元及人民幣102.9百萬元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司全球支付的成本分別為人民幣66.1百萬元及人民幣130.0百萬元。於2020年、2021年及2022年，本公司境內支付的成本分別為人民幣122.0百萬元、人民幣102.6百萬元及人民幣107.5百萬元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司境內支付的成本分別為人民幣84.1百萬元及人民幣103.5百萬元。

於報告期，本公司的成本波動與本公司的收入變動基本一致。

下表為本公司於所示期間按性質劃分以絕對金額及佔總收入的百分比列示的成本明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
按性質劃分的成本										
手續費	163,540	27.8%	155,628	24.2%	162,821	21.9%	113,325	21.3%	173,372	23.5%
服務費	4,492	0.8%	11,854	1.8%	67,637	9.1%	43,609	8.2%	99,263	13.5%
僱員福利	15,201	2.6%	14,883	2.3%	13,193	1.8%	8,645	1.6%	9,796	1.3%
租賃相關成本	8,719	1.5%	8,738	1.4%	9,182	1.2%	7,027	1.3%	6,351	0.9%
稅金及附加	3,626	0.6%	4,982	0.8%	5,566	0.7%	4,145	0.8%	4,709	0.6%
折舊及攤銷	3,495	0.6%	2,175	0.3%	3,759	0.5%	2,607	0.5%	2,656	0.4%
其他	11,178	1.9%	6,140	1.0%	14,621	2.0%	11,616	2.2%	14,161	1.9%
總計	<u>210,251</u>	<u>35.7%</u>	<u>204,400</u>	<u>31.8%</u>	<u>276,779</u>	<u>37.3%</u>	<u>190,974</u>	<u>35.9%</u>	<u>310,308</u>	<u>42.1%</u>

就按性質劃分的成本而言，手續費是本公司最大的成本組成部分，於報告期保持穩定，佔本公司總收入的21.3%至27.8%。本公司的服務費由2021年的人民幣11.9百萬元（或佔收入的1.8%）增加至2022年的人民幣67.6百萬元（或佔收入的9.1%），截至2023年9月30日止九個月進一步增至人民幣99.3百萬元（或佔收入的13.5%），主要由於同期數字化營銷業務的大幅增長。

財務資料

毛利及毛利率

下表列示本公司於所示期間按業務分部劃分毛利絕對金額及毛利率的明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023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)									
數字支付服務	352,135	65.5%	406,149	69.1%	419,702	66.6%	306,271	67.1%	392,114	62.7%
全球支付	314,276	83.1%	361,294	82.0%	375,718	78.5%	275,196	80.6%	354,090	73.1%
境內支付	37,859	23.7%	44,855	30.4%	43,984	29.0%	31,075	27.0%	38,024	26.9%
增值服務	6,979	89.5%	17,745	81.4%	36,944	40.6%	28,205	47.7%	28,989	30.0%
其他	19,137	44.7%	15,350	45.4%	9,323	43.2%	6,900	41.2%	5,279	37.1%
總計	378,251	64.3%	439,244	68.2%	465,969	62.7%	341,376	64.1%	426,382	57.9%

毛利指收入減去成本。於2020年、2021年及2022年，本公司的毛利分別為人民幣378.3百萬元、人民幣439.2百萬元及人民幣466.0百萬元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的毛利分別為人民幣341.4百萬元及人民幣426.4百萬元。上述期間毛利增長主要是由於本公司的整體業務規模增長及「一收入」所載驅動因素所致。

毛利率指毛利佔收入的百分比。於2020年、2021年及2022年，本公司的毛利率分別為64.3%、68.2%及62.7%。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的毛利率分別為64.1%及57.9%。於2020年、2021年及2022年，本公司全球支付的毛利率分別為83.1%、82.0%及78.5%，於2020年、2021年及2022年，本公司境內支付的毛利率分別為23.7%、30.4%及29.0%。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司全球支付的毛利率分別為80.6%及73.1%，而截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司境內支付的毛利率分別為27.0%及26.9%。毛利率差異主要由於(i)本公司提供更廣泛的全球支付服務範圍，包括境外市場匯兌服務等利潤率較高的服務，及(ii)因市場標準、業務性質及競爭程度導致的全球支付與境內支付的产品結構性差異，而境內支付的服務費佔TPV的百分比一般高於全球支付。有關毛利率下降的詳情，請參閱「各期間的經營業績比較－截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月比較－毛利及毛利率」。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日

財務資料

止九個月，本公司分別產生全球支付手續費人民幣50.3百萬元、人民幣64.2百萬元、人民幣83.1百萬元、人民幣52.5百萬元及人民幣110.5百萬元；於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司分別產生境內支付手續費人民幣113.2百萬元、人民幣91.4百萬元、人民幣79.7百萬元、人民幣60.8百萬元及人民幣62.9百萬元。境內手續費佔境內支付收入的百分比遠高於全球手續費佔全球支付收入的百分比。此外，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司分別產生全球支付服務費人民幣1.3百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣3.5百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣5.2百萬元；於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司分別產生境內支付服務費人民幣3.2百萬元、人民幣5.3百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣17.6百萬元及人民幣34.8百萬元。境內支付手續費的成本貢獻相對較高主要由於境內支付處理的總支付額(TPV)顯著較高。境內支付的服務費成本貢獻相對較高，主要由於收單服務覆蓋新興行業，以及在付款服務中就獲客及引流向渠道合作方支付的費用。

於報告期，由於數字化營銷等商業服務的迅速擴張，本公司增值服務所貢獻的毛利絕對金額有所增長。毛利率在報告期內下降的主要原因是服務組合變動，相較技術服務，毛利率相對較低的商業服務的毛利貢獻比例增加。

銷售及營銷費用

下表為本公司於所示期間按性質劃分以絕對金額及佔總收入的百分比列示的銷售及營銷費用的明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
僱員福利	49,668	8.4%	61,046	9.5%	96,519	13.0%	67,925	12.8%	95,081	12.9%
營銷及推廣費用	12,041	2.0%	19,828	3.1%	29,611	4.0%	16,941	3.2%	21,891	3.0%
其他	7,304	1.2%	8,998	1.4%	12,846	1.7%	9,741	1.8%	15,068	2.0%
總計	69,013	11.7%	89,872	14.0%	138,976	18.7%	94,607	17.8%	132,040	17.9%

財務資料

於2020年、2021年及2022年，本公司的銷售及營銷費用分別為人民幣69.0百萬元、人民幣89.9百萬元及人民幣139.0百萬元，分別佔本公司收入的11.7%、14.0%及18.7%。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的銷售及營銷費用分別為人民幣94.6百萬元及人民幣132.0百萬元。本公司的銷售及營銷費用主要包括僱員福利、營銷及推廣費用及其他費用。於報告期，僱員福利一直是本公司銷售及營銷費用的最大組成部分，分別佔本公司收入的8.4%、9.5%、13.0%、12.8%及12.9%。僱員福利由2020年的人民幣49.7百萬元增至2021年的人民幣61.0百萬元及2022年的人民幣96.5百萬元，以及由截至2022年9月30日止九個月的人民幣67.9百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣95.1百萬元，主要原因是(i)本公司銷售團隊的平均薪資和績效獎金增加及(ii)為保留關鍵人才而支付的股份薪酬。同時，銷售及營銷費用的變動也由於負責執行銷售及營銷職能的員工數量發生變動，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，銷售及營銷員工分別為165名、202名、350名及296名。本公司的營銷及推廣費用由2020年的人民幣12.0百萬元增加至2021年的人民幣19.8百萬元及2022年的人民幣29.6百萬元，以及由截至2022年9月30日止九個月的人民幣16.9百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣21.9百萬元，主要反映了數字支付解決方案拓展力度的加大，其增長與本公司的TPV增長一致。

一般及行政開支

下表為本公司於所示期間按性質劃分以絕對金額及佔總收入的百分比列示的一般及行政開支的明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審計)									
僱員福利	223,626	38.0%	191,630	29.8%	170,727	23.0%	123,241	23.2%	195,142	26.5%
專業服務費用	22,340	3.8%	24,858	3.9%	31,372	4.2%	24,209	4.5%	31,049	4.2%
折舊	15,449	2.6%	11,730	1.8%	12,626	1.7%	8,972	1.7%	9,402	1.3%
其他	28,575	4.9%	34,920	5.4%	43,589	5.9%	31,786	6.0%	74,948	10.2%
總計	289,990	49.3%	263,138	40.9%	258,314	34.8%	188,208	35.4%	310,541	42.2%

財務資料

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的一般及行政開支分別為人民幣290.0百萬元、人民幣263.1百萬元、人民幣258.3百萬元、人民幣188.2百萬元及人民幣310.5百萬元，分別佔本公司收入的49.3%、40.9%、34.8%、35.4%及42.2%。本公司的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利，(ii)專業服務費用，(iii)物業、廠房及設備以及使用權資產折舊，及(iv)辦公及通訊費用等。於報告期，僱員福利一直是本公司一般及行政開支的最大組成部分，分別佔本公司收入的38.0%、29.8%、23.0%、23.2%及26.5%。僱員福利由2020年的人民幣223.6百萬元減少至2021年的人民幣191.6百萬元及2022年的人民幣170.7百萬元，是由於報告期僱員的股份薪酬減少所致。本公司的專業服務費用由2020年的人民幣22.3百萬元增至2021年的人民幣24.9百萬元及2022年的人民幣31.4百萬元，反映了本公司在技術研討、法律、審計方面的專業服務需求及海外業務拓展的增加。一般及行政開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣188.2百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣310.5百萬元，主要因股份薪酬及[編纂]增加。

研發費用

下表為本公司於所示期間按性質劃分以絕對金額及佔總收入的百分比列示的研發費用的明細：

	截至12月31日止年度						截至9月30日止九個月			
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年	
	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比	估收入的 金額	百分比
	(人民幣千元，百分比除外)						(未經審計)			
僱員福利	100,171	17.0%	148,451	23.1%	178,273	24.0%	131,699	24.7%	162,476	22.1%
折舊	9,665	1.6%	6,125	1.0%	7,338	1.0%	5,644	1.1%	5,531	0.8%
專業服務費用	5,174	0.9%	4,406	0.7%	3,234	0.4%	2,063	0.4%	2,385	0.3%
其他	9,043	1.5%	15,253	2.4%	21,556	2.9%	13,814	2.6%	18,183	2.5%
總計	124,053	21.1%	174,235	27.1%	210,401	28.3%	153,220	28.8%	188,575	25.6%

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的研發費用分別為人民幣124.1百萬元、人民幣174.2百萬元、人民幣210.4百萬元、人民幣153.2百萬元及人民幣188.6百萬元，分別佔本公司收入的21.1%、27.1%、

財務資料

28.3%、28.8%及25.6%。本公司的研發費用主要包括研發人員的僱員福利和物業、廠房及設備以及使用權資產折舊。於報告期，僱員福利一直是本公司研發費用的最大組成部分，於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，分別佔本公司收入的17.0%、23.1%、24.0%、24.7%及22.1%。研發人員的僱員福利由2020年的人民幣100.2百萬元增至2021年的人民幣148.5百萬元及2022年的人民幣178.3百萬元，並從截至2022年9月30日止九個月的人民幣131.7百萬元增至截至2023年9月30日止九個月的人民幣162.5百萬元，主要受以下因素所推動：(i)2020年至2022年，本公司研發團隊擴大，體現了本公司為提高技術能力及升級服務進行研發的力度及決心；及(ii)研發人員的平均僱員福利增加。

其他收入及其他收益淨額

下表為本公司於所示期間以絕對金額列示的其他收入及收益淨額的明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
其他收入					
客戶資金的利息收入	12,329	10,530	21,761	12,225	56,777
政府補助(i)	11,626	6,754	4,134	2,839	1,560
其他	1,172	935	1,274	848	1,248
小計	25,127	18,219	27,169	15,912	59,585
其他收益／(虧損)淨額					
匯兌(虧損)／收益淨額	(2,915)	(5,001)	22,869	24,548	18,215
向關聯方提供借款的利息收入	2,437	3,363	4,538	609	6,247
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益／(虧損)	54,641	754	(11,879)	(18,411)	(3,155)
其他	3,441	5,144	(88)	2	(24)
小計	57,604	4,260	15,440	6,748	21,283
總計	82,731	22,479	42,609	22,660	80,868

附註：

- (i) 相關金額代表來自地方政府的政府補助相關收入。該等補助在取得時於綜合收益表確認。並無涉及相關政府補助的條件或者或然事件尚未達成。

財務資料

於2020年、2021年及2022年，本公司的其他收入及其他收益淨額分別為人民幣82.7百萬元、人民幣22.5百萬元及人民幣42.6百萬元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的其他收入及其他收益淨額分別為人民幣22.7百萬元及人民幣80.9百萬元。

本公司的其他收入及其他收益淨額主要包括客戶資金的利息收入、匯兌(虧損)／收益及按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益／(虧損)。客戶資金的利息收入由2020年的人民幣12.3百萬元減至2021年的人民幣10.5百萬元及升至2022年的人民幣21.8百萬元，此是由於客戶資金及利率波動。本公司的客戶資金利息收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣12.2百萬元進一步增加至截至2023年9月30日止九個月的人民幣56.8百萬元。匯兌(虧損)／收益主要因人民幣兌美元的匯率波動所致。本公司於2021年產生匯兌虧損人民幣5.0百萬元及於2022年產生匯兌收益人民幣22.9百萬元，主要來自以人民幣之外的外幣計值的交易，而於交易日期本公司若干子公司的功能貨幣為美元。按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益／(虧損)與本公司於兩家非上市公司(即杭州趣鏈科技有限公司(「趣鏈科技」)及Queen Bee Capital Co., Ltd.(「QBC」))的投資相關。本公司對該兩家公司均無重大影響力，投資入賬列作按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於報告期內，本公司的其他收入及收益還來自向關聯方提供借款的利息收入、政府補助等。

財務收入／(費用)淨額

本公司的財務收入包括現金及現金等價物的利息收入。本公司的財務費用主要包括關聯方貸款的利息費用及租賃負債的利息費用。於2020年、2021年及2022年，本公司的財務收入淨額分別為人民幣9.2百萬元、人民幣22.4百萬元及人民幣4.2百萬元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司分別產生財務收入淨額人民幣5.5百萬元及財務費用淨額人民幣7.0百萬元。

按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損

於2020年、2021年及2022年，本公司按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損分別為人民幣328.5百萬元、人民幣687.3百萬元及人民幣805.0百萬元。截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損分別為人民幣569.7百萬元及人民幣470.7百萬元。由於本公司於合併綜合虧損表中確認連通於報告期的虧損及中普連科技自2023年2月起的虧損，本公司產生上述應佔淨虧損。

財務資料

下表列示截至所示日期在合併資產負債表中確認的採用權益法核算的投資金額：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
連通	97,907	390,636	205,620	165,227
中普連科技	—	—	—	2,665
	<u>97,907</u>	<u>390,636</u>	<u>205,620</u>	<u>167,892</u>

下表列示於報告期內在合併綜合虧損表確認的採用權益法核算的應佔聯營公司虧損：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
連通	(328,455)	(687,271)	(805,016)	(569,677)	(470,393)
中普連科技	—	—	—	—	(335)
	<u>(328,455)</u>	<u>(687,271)</u>	<u>(805,016)</u>	<u>(569,677)</u>	<u>(470,728)</u>

財務資料

下表列示分別於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月連通的賬面值變動情況。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
年／期初賬面值	426,362	97,907	390,636	390,636	205,620
添置	-	980,000	620,000	370,000	430,000
按權益法核算的 應佔淨虧損	(328,455)	(687,271)	(805,016)	(569,677)	(470,393)
年／期末賬面值	<u>97,907</u>	<u>390,636</u>	<u>205,620</u>	<u>190,959</u>	<u>165,227</u>

本公司於2017年與美國運通簽訂合資協議，成立連通。連通於2020年6月取得其銀行卡清算業務許可證，為其網絡內的發卡行和商戶收單機構提供銀行卡清算及結算服務，並為中國消費者提供持卡人權益。截至最後實際可行日期，本公司及美國運通分別持有連通45.2%及54.8%股權。根據美國運通的關聯公司與本公司訂立的協議，本公司對連通的經營並無控制權。因此，於報告期，採用權益法將連通作為本公司的聯營公司進行核算。本公司在聯營公司出現虧損且相關結果顯示投資可能發生減值時進行減值評估。本公司將該聯營公司的可收回金額與本公司於該聯營公司的投資的賬面值進行比較。以連通為例，本公司參照市場可比公司的企業價值，並採用流動性折讓來評估連通的市值。在本公司對連通進行減值評估的過程中，本公司還對連通的超額現金及計息債務進行調整，以評估其市值。經對連通進行減值評估，本公司未發生任何減值損失。

本公司於2023年2月簽訂合資協議，成立中普連科技。本公司持有30%的股權並通過董事會席位對中普連科技具有重大影響力。因此，自2023年2月起，本公司採用權益法將中普連科技作為本集團的聯營公司核算。有關使用權益法核算的應佔聯營公司淨虧損波動的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註17。

財務資料

所得稅費用

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的所得稅費用分別為人民幣29.9百萬元、人民幣16.4百萬元、人民幣16.2百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣1.6百萬元。

年／期內虧損

由於上文所述，於2020年、2021年及2022年，本公司分別產生虧損人民幣368.7百萬元、人民幣746.8百萬元及人民幣916.9百萬元，而截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司分別產生虧損人民幣648.5百萬元及人民幣606.7百萬元。

下表列示本公司於所示年度／期間的虧損：

截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
(人民幣千元)				
(未經審計)				

以下各方應佔年／期內

虧損：

本公司權益持有人	(368,159)	(746,586)	(916,540)	(648,108)	(608,056)
非控股權益	(590)	(250)	(326)	(367)	1,337
總計	(368,749)	(746,836)	(916,866)	(648,475)	(606,719)

稅項

本公司須以實體為基準就本公司產生於或來自住所及經營所在的司法管轄區的利潤繳納所得稅。

中國

本公司在中國內地成立及經營的子公司須就其各自法定財務報表所呈報的應課稅收入（按照企業所得稅法（「企業所得稅法」）調整）繳納企業所得稅。根據企業所得稅法，本公司在中國內地成立的子公司一般須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

財務資料

連連銀通電子支付有限公司（「連連銀通」）於2014年獲得高新技術企業（「高新技術企業」）資格，並於2017年及2020年續期。於報告期連連銀通享受15%的優惠企業所得稅稅率待遇。

連連（杭州）信息技術有限公司（「連連杭州」）於2021年獲得高新技術企業資格。連連杭州在2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月享受15%的優惠企業所得稅稅率待遇。

連連寶（杭州）有限公司於2021年獲得技術先進型服務企業資質，於2022年續期，並預計將於2023年續期。於2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月，連連寶（杭州）有限公司享受15%的優惠企業所得稅稅率待遇。

香港

根據利得稅兩級制，本公司符合條件的子公司的首2百萬港元的利潤按8.25%的稅率徵稅，超過2百萬港元的部分按16.5%的稅率徵稅。本公司未採用利得稅兩級制的子公司的利潤按16.5%的劃一稅率徵稅。

開曼群島及英屬維爾京群島企業所得稅

根據開曼群島及英屬維爾京群島的現行法律，開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的實體無須繳納所得稅或資本利得稅。

其他國家

產生自其他司法管轄區（包括美國、歐洲國家、日本、東南亞國家等）的利潤的所得稅已就年度估計應納稅利潤按相關司法管轄區各自的現行稅率計算，稅率介乎12.5%至34%。

各期間的經營業績比較

截至2023年9月30日止九個月與截至2022年9月30日止九個月比較

收入

本公司的收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣532.4百萬元增加38.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣736.7百萬元，主要由於(i)受全球支付服務客戶（尤其是跨境企業）數量增加推動，本公司全球支付收入由截至2022年9月30日止九個

財務資料

月的人民幣341.3百萬元增加41.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣484.1百萬元；(ii)受到境內付款服務TPV增長的推動，本公司境內支付收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣115.2百萬元增加22.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣141.5百萬元，及(iii)在商業服務(包括數字化營銷服務)迅速擴張的推動下，本公司增值服務收入由截至2022年9月30日止九個月的人民幣59.1百萬元增加63.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣96.8百萬元。

成本

本公司的成本由截至2022年9月30日止九個月的人民幣191.0百萬元增加62.5%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣310.3百萬元，主要由於(i)因收單服務的增長以及虛擬銀行卡服務的發卡機構相關費用增加，全球支付的成本由人民幣66.1百萬元增加96.7%至人民幣130.0百萬元，及(ii)由於數字化營銷服務迅速擴張所帶來的向渠道合作方就獲客及引流而支付的服務費增長，增值服務的成本由人民幣30.9百萬元大幅增加119.5%至人民幣67.8百萬元。手續費由人民幣113.3百萬元增加53.0%至人民幣173.4百萬元，與本公司的業務增長一致。

毛利及毛利率

綜上所述，本公司的毛利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣341.4百萬元增加24.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣426.4百萬元，主要由於(i)全球支付業務的毛利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣275.2百萬元增加28.7%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣354.1百萬元，及(ii)境內支付業務的毛利由截至2022年9月30日止九個月的人民幣31.1百萬元增加22.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣38.0百萬元。

本公司的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的64.1%下降至截至2023年9月30日止九個月的57.9%，主要由於(i)全球支付業務的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的80.6%下降至截至2023年9月30日止九個月的73.1%，主要是由於毛利率較低的收單服務增長，及(ii)增值服務的毛利率由截至2022年9月30日止九個月的47.7%降低至截至2023年9月30日止九個月的30.0%，主要由於服務組合變動導致，而其中(1)利潤率較低的數字化營銷服務大幅增長，及(2)本公司戰略佈局商業服務而帶來的利潤率較高的技術服務收入減少。

財務資料

銷售及營銷費用

本公司的銷售及營銷費用由截至2022年9月30日止九個月的人民幣94.6百萬元增加39.6%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣132.0百萬元，主要由於[編纂]購股權計劃下的股份薪酬增加以及為擴張業務而加大了獲客及行業覆蓋相關推廣活動力度。

一般及行政開支

本公司的一般及行政開支由截至2022年9月30日止九個月的人民幣188.2百萬元增加65.0%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣310.5百萬元，主要由於[編纂]購股權計劃下的僱員福利及[編纂]增加。

研發費用

本公司的研發費用由截至2022年9月30日止九個月的人民幣153.2百萬元增加23.1%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣188.6百萬元，與本公司在創新和技術發展領域的持續投入一致。

其他收入及收益／(虧損)淨額

本公司的其他收入及收益／(虧損)淨額由截至2022年9月30日止九個月的人民幣22.7百萬元大幅增長256.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣80.9百萬元，主要由於(i)受本公司TPV增長以及多種外幣加息推動，客戶資金利息收入大幅增長，及(ii)按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值損失由截至2022年9月30日止九個月的人民幣18.4百萬元減少82.9%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣3.2百萬元；部分被受匯率波動推動，匯兌收益減少所抵銷。

金融資產減值撥回／(準備)

本公司的金融資產減值損失指(i)貿易應收款項，及(ii)其他應收款項的信用損失評估以及減值準備變動。本公司於截至2022年9月30日止九個月及截至2023年9月30日止九個月的金融資產減值損失分別為人民幣0.4百萬元及人民幣3.5百萬元，這與本公司的貿易應收款項增加一致。

財務資料

財務收入／(費用)淨額

截至2022年9月30日止九個月及截至2023年9月30日止九個月，本公司分別產生財務收入淨額人民幣5.5百萬元及財務費用淨額人民幣7.0百萬元，主要由於為支持業務運營，銀行借款增加。

按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損

本公司按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損由截至2022年9月30日止九個月的人民幣569.7百萬元減少至截至2023年9月30日止九個月的人民幣470.7百萬元，主要由於連通在期內實現了虧損收窄，由連通發卡和交易相關業務增長帶來的收入提升，以及僱員福利及其他固定費用減少所推動。

所得稅費用

本公司的所得稅費用由截至2022年9月30日止九個月的人民幣11.9百萬元大幅減少86.7%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣1.6百萬元，主要由於本公司盈利子公司就計算企業所得稅確認的遞延所得稅資產增加以及應納稅所得額後續減少。

期內虧損

綜上所述，本公司的年內虧損由截至2022年9月30日止九個月的人民幣648.5百萬元收窄6.4%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣606.7百萬元。

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度比較

收入

本公司的收入由2021年的人民幣643.6百萬元增加15.4%至2022年的人民幣742.7百萬元，主要歸因於(i)來自中國跨境商戶及企業、境外商戶及企業的全球支付業務收入由人民幣440.5百萬元增加8.6%至人民幣478.6百萬元，(ii)隨著本公司境內付款業務的增長，境內付款業務收入由人民幣147.5百萬元增加2.7%至人民幣151.5百萬元，及(iii)同期增值服務收入由人民幣21.8百萬元增加317.5%至人民幣91.1百萬元，主要由於數字化營銷及賬戶及電子錢包服務的收入貢獻增長。

財務資料

成本

本公司的成本由2021年的人民幣204.4百萬元增加35.4%至2022年的人民幣276.8百萬元，主要歸因於(i)全球支付的成本由人民幣79.2百萬元增加29.8%至人民幣102.9百萬元；(ii)境內支付的成本由人民幣102.6百萬元增加4.8%至人民幣107.5百萬元，全球及境內支付成本的增長與業務增長相符；及(iii)增值服務的成本由人民幣4.1百萬元大幅增加至人民幣54.1百萬元，是由於數字化營銷以及賬戶及電子錢包服務的客戶數量的增長所帶來的服務費的增長。

毛利及毛利率

綜上所述，本公司的毛利由2021年的人民幣439.2百萬元增加6.1%至2022年的人民幣466.0百萬元，主要歸因於(i)全球支付業務的毛利由人民幣361.3百萬元增加4.0%至人民幣375.7百萬元；及(ii)增值服務的毛利由人民幣17.7百萬元增加108.2%至人民幣36.9百萬元。本公司的毛利率由2021年的68.2%下降至2022年的62.7%，主要由於(i)全球支付的毛利率由2021年的82.0%略降至2022年的78.5%，是由於本公司探索一體化解決方案，收單業務大幅增長，而這些業務的毛利率相對較低，(ii)境內支付業務毛利率保持穩定，於2021年及2022年分別為30.4%及29.0%，及(iii)增值服務的毛利率由2021年的81.4%大幅下降至2022年的40.6%，原因是(1)數字化營銷增長導致的本公司的服務組合變動；及(2)加強獲客令服務費增加。

銷售及營銷費用

本公司的銷售及營銷費用由2021年的人民幣89.9百萬元增加54.6%至2022年的人民幣139.0百萬元，主要由於本公司銷售及營銷員工人數以及平均僱員福利及績效獎金增加，與業務增長趨勢一致。

一般及行政開支

本公司的一般及行政開支由2021年的人民幣263.1百萬元減少1.8%至2022年的人民幣258.3百萬元，主要由於因股份薪酬減少，本公司僱員福利減少，該減少部分被業務增長帶來的專業服務費增加所抵銷。

財務資料

研發費用

本公司的研發費用由2021年的人民幣174.2百萬元增加20.8%至2022年的人民幣210.4百萬元，主要由於(i)研發人員人數增加及平均僱員福利增加；及(ii)本公司大力推動創新及新技術開發。

其他收入及收益淨額

本公司的其他收入及收益淨額由2021年的人民幣22.5百萬元增加89.6%至2022年的人民幣42.6百萬元，主要由於(i)客戶資金利息收入由人民幣10.5百萬元增加106.7%至人民幣21.8百萬元，反映了本公司因業務增長導致的客戶資金儲備增加及外幣加息帶來整體利率的增長；及(ii)因人民幣兌美元匯率波動，本公司於2021年產生匯兌虧損人民幣5.0百萬元及於2022年產生匯兌收益人民幣22.9百萬元。

金融資產減值撥回／(準備)

本公司的金融資產減值損失指(i)貿易應收款項，(ii)其他應收款項，及(iii)貸款及保理應收款項的信用損失評估以及減值準備變動。本公司於2021年及2022年的金融資產減值損失分別為人民幣0.1百萬元及人民幣0.7百萬元，這與本公司的貿易應收款項增加一致。

財務收入淨額

本公司的財務收入淨額由2021年的人民幣22.4百萬元減少81.1%至2022年的人民幣4.2百萬元，主要由於現金及現金等價物的利息減少導致的財務收入減少64.1%。

按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損

本公司按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損由2021年的人民幣687.3百萬元增加至2022年的人民幣805.0百萬元，主要由於同期連通的虧損增加。連通的年內虧損由2021年的人民幣1,374.5百萬元增加至2022年的人民幣1,610.0百萬元，主要由於(i)銷售及營銷費用增加15%至25%，主要原因是(a)連通為獲取更多客戶而為其發卡機構及收單機構提供激勵，導致獲客及渠道合作費用增加，及(b)銷售及營銷人員的僱員福利，及(ii)連通的僱員人數因業務擴張而增加，導致風險合規、人力資源、法律及財務等部門的僱員福利開支增加，令一般及行政開支增加20%至25%。

財務資料

所得稅費用

本公司的所得稅費用由2021年的人民幣16.4百萬元減少1.0%至2022年的人民幣16.2百萬元，主要由於本公司盈利子公司的應納稅所得額的下降。

年內虧損

綜上所述，本公司的年內虧損由2021年的人民幣746.8百萬元增加22.8%至2022年的人民幣916.9百萬元。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較

收入

本公司的收入由2020年的人民幣588.5百萬元增長9.4%至2021年的人民幣643.6百萬元，主要歸因於(i)全球支付業務收入由人民幣378.1百萬元增加16.5%至人民幣440.5百萬元，主要由於來自中國跨境商戶及企業、境外商戶及企業的全球支付業務收入增加，其部分被境內支付收入由人民幣159.8百萬元減少7.7%至人民幣147.5百萬元所抵銷，該減少反映了本公司綜合調整戰略佈局，轉變產品結構；及(ii)增值服務收入由人民幣7.8百萬元增加179.7%至人民幣21.8百萬元，主要由於賬戶及電子錢包業務的客戶數量增長及新增數字化營銷服務。

成本

本公司的成本由2020年的人民幣210.3百萬元減少2.8%至2021年的人民幣204.4百萬元，主要由於境內支付的成本由人民幣122.0百萬元減少15.9%至人民幣102.6百萬元，反映了因本公司拓展支付合作方而降低手續費費率。有關成本減少部分被全球支付業務的成本由2020年的人民幣63.8百萬元增加24.1%至2021年的人民幣79.2百萬元所抵銷，與本公司TPV增長一致。

毛利及毛利率

因以上所述，本公司的毛利由2020年的人民幣378.3百萬元增加16.1%至2021年的人民幣439.2百萬元，主要歸因於全球支付的毛利由人民幣314.3百萬元增加15.0%至人民幣361.3百萬元。本公司的毛利率由2020年的64.3%上升至2021年的68.2%，主要由於境內支付的毛利率由2020年的23.7%上升至2021年的30.4%，反映了本公司拓展支付合作方而降低手續費費率。

財務資料

銷售及營銷費用

本公司的銷售及營銷費用由2020年的人民幣69.0百萬元增加30.2%至2021年的人民幣89.9百萬元，主要由於(i)平均僱員福利及績效獎金增加，及(ii)營銷及推廣費用增加，反映本公司營銷力度加大。

一般及行政開支

本公司的一般及行政開支由2020年的人民幣290.0百萬元減少9.3%至2021年的人民幣263.1百萬元，主要由於僱員福利減少人民幣32.0百萬元，反映本公司的股份薪酬減少，該減少部分被業務增長帶來專業服務費用小幅增加所抵銷。

研發費用

本公司的研發費用由2020年的人民幣124.1百萬元增加40.5%至2021年的人民幣174.2百萬元，主要由於(i)本公司研發人員數量及平均僱員福利增加，及(ii)本公司大力推動創新及新技術開發。

其他收入及收益淨額

本公司的其他收入及收益淨額由2020年的人民幣82.7百萬元減少72.8%至2021年的人民幣22.5百萬元，主要由於與趣鏈科技有關的按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變動在2020年的一次性收益人民幣54.6百萬元。請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註9。

金融資產減值撥回／(準備)

本公司於2020年撥回金融資產減值損失人民幣2.5百萬元及於2021年的金融資產減值損失為人民幣0.1百萬元，主要與小額貸款及保理服務有關。

財務收入淨額

本公司的財務收入淨額由2020年的人民幣9.2百萬元增加144.5%至2021年的人民幣22.4百萬元，主要由於現金及現金等價物的利息收入由人民幣16.0百萬元增加46.0%至人民幣23.4百萬元。

按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損

本公司按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損由2020年的人民幣328.5百萬元增加至2021年的人民幣687.3百萬元，主要由於同期連通的虧損增加。連通的年內虧損由

財務資料

2020年的人民幣656.9百萬元增加至2021年的人民幣1,374.5百萬元，主要由於連通於2020年8月正式投入運營，而相較2021年全年的運營，2020年僅有四個月的經營業績以及連通在其經營初期發生累計虧損。

所得稅費用

本公司的所得稅費用由2020年的人民幣29.9百萬元減少45.1%至2021年的人民幣16.4百萬元，主要由於本公司盈利子公司的應納稅所得額的下降。

年內虧損

綜上所述，本公司的年內虧損由2020年的人民幣368.7百萬元增加至2021年的人民幣746.8百萬元。

合併財務狀況表的若干主要項目

下表列示截至所示日期本公司合併財務狀況表的節選資料：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
非流動資產總額	581,512	878,035	673,144	628,950
流動資產總額	8,642,731	7,597,046	9,472,870	9,581,018
資產總額	9,224,243	8,475,081	10,146,014	10,209,968
非流動負債總額	9,744	14,800	175,755	164,152
流動負債總額	6,632,702	6,541,972	8,909,804	9,476,462
負債總額	6,642,446	6,556,772	9,085,559	9,640,614
淨資產	2,581,797	1,918,309	1,060,455	569,354
非控股權益	941	820	2,064	3,914

財務資料

下表列示截至所示日期本公司的流動資產及流動負債：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	9月30日	1月31日
	(人民幣千元)				(未經審計)
流動資產					
預付款項、其他應收款項 及其他資產	181,215	33,813	340,230	59,017	85,567
貿易應收款項	16,060	32,976	40,623	79,245	76,320
按公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	352,707	187,669	188,567	191,390	192,321
貸款及保理應收款項	156,997	–	–	–	–
存貨	786	518	687	672	666
客戶資金及受限制現金	6,634,490	6,470,610	8,757,259	9,108,472	9,314,572
現金及現金等價物	<u>1,300,476</u>	<u>871,460</u>	<u>145,504</u>	<u>142,222</u>	<u>201,865</u>
流動資產總額	<u>8,642,731</u>	<u>7,597,046</u>	<u>9,472,870</u>	<u>9,581,018</u>	<u>9,871,311</u>
流動負債					
貿易應付款項	20,093	25,382	38,946	72,715	82,941
合同負債	5,141	7,444	9,601	25,211	12,190
應付所得稅	11,703	2,812	4,611	5,980	7,354
借款	–	–	105,279	205,521	329,808
租賃負債	6,225	10,130	9,071	7,500	10,336
應計費用及其他應付款項	6,589,540	6,496,204	8,742,296	9,159,535	9,408,767
流動負債總額	<u>6,632,702</u>	<u>6,541,972</u>	<u>8,909,804</u>	<u>9,476,462</u>	<u>9,851,396</u>
流動資產淨值	<u>2,010,029</u>	<u>1,055,074</u>	<u>563,066</u>	<u>104,556</u>	<u>19,915</u>

財務資料

合併財務狀況表的節選項目分析

資產

預付款項、其他應收款項及其他資產

本公司的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括向供應商預付款、預付[編纂]開支、數字化營銷服務應收款項、向關聯方貸款及應收關聯方款項以及支付渠道及租賃押金。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的預付款項、其他應收款項及其他資產分別為人民幣181.2百萬元、人民幣33.8百萬元、人民幣340.2百萬元及人民幣59.0百萬元。

下表列示截至所示日期本公司預付款項、其他應收款項及其他資產的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
預付款項				
向供應商預付款	11,925	13,727	12,598	15,508
其他	1,878	2,378	3,829	5,258
小計	13,803	16,105	16,427	20,766
其他流動資產				
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
預付所得稅	–	3,289	2,396	–
可收回增值稅	3,674	5,743	5,492	3,620
小計	3,674	9,032	7,888	12,918
其他應收款項				
為客戶墊付款項	–	–	–	8,711
向關聯方貸款及應收關聯方款項	150,222	150	304,960	150
支付渠道及租賃押金	6,751	6,398	8,363	13,706
應收利息	3,132	372	1,388	1,052
其他	4,001	1,992	1,540	1,907

財務資料

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
減：減值準備	(368)	(236)	(336)	(193)
小計	<u>163,738</u>	<u>8,676</u>	<u>315,915</u>	<u>25,333</u>
總計	<u><u>181,215</u></u>	<u><u>33,813</u></u>	<u><u>340,230</u></u>	<u><u>59,017</u></u>

截至2024年1月31日，人民幣27.7百萬元的預付款項、其他應收款項及其他資產（佔截至2023年9月30日預付款項、其他應收款項及其他資產的46.9%）後續已結清。

貿易應收款項

本公司的貿易應收款項主要指就在日常業務過程中提供的服務應向客戶收取的款項。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的貿易應收款項分別為人民幣16.1百萬元、人民幣33.0百萬元、人民幣40.6百萬元及人民幣79.2百萬元，分別佔資產總額的0.2%、0.4%、0.4%及0.8%。本公司可就大部分服務直接從交易資金流中扣除本公司的費用。對於其他貿易應收款項，本公司的結算期通常介於一至三個月。因此，貿易應收款項在本公司資產中的比例並不大。於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的貿易應收款項周轉天數分別為11.6天、13.9天、18.1天、26.0天及22.2天。貿易應收款項周轉天數增加主要由於本公司客戶組合的變動而需要與更多商業銀行合作開展業務，這些銀行的結算周期一般為一至三個月。在考慮商業銀行整體商業信譽及信用評級的基礎上，對其計提了充足減值準備。下表列示截至所示日期的貿易應收款項明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
貿易應收款項	17,212	35,505	43,686	85,915
減：減值準備	(1,152)	(2,529)	(3,063)	(6,670)
總計	<u><u>16,060</u></u>	<u><u>32,976</u></u>	<u><u>40,623</u></u>	<u><u>79,245</u></u>

財務資料

下表列示貿易應收款項賬齡分析：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
賬齡				
0至90天	15,100	32,105	30,694	69,288
91至180天	1,213	2,368	5,885	9,509
181天至1年	788	315	4,906	3,420
1年以上	111	717	2,201	3,698
	<u>17,212</u>	<u>35,505</u>	<u>43,686</u>	<u>85,915</u>
減：減值準備	<u>(1,152)</u>	<u>(2,529)</u>	<u>(3,063)</u>	<u>(6,670)</u>
總計	<u><u>16,060</u></u>	<u><u>32,976</u></u>	<u><u>40,623</u></u>	<u><u>79,245</u></u>

截至2024年1月31日，人民幣65.3百萬元的貿易應收款項（佔截至2023年9月30日貿易應收款項的76.0%）後續已結清。本公司可就大部分服務直接從交易資金流中扣除本公司的費用，而本公司的貿易應收款項一般於一至三個月內結算。儘管如此，本公司仍就貿易應收款項計提減值準備。

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣451.9百萬元、人民幣275.4百萬元、人民幣271.1百萬元及人民幣270.9百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別包括流動部分人民幣352.7百萬元、人民幣187.7百萬元、人民幣188.6百萬元及人民幣191.4百萬元，以及非流動部分人民幣99.2百萬元、人民幣87.7百萬元、人民幣82.6百萬元及人民幣79.5百萬元。於報告期內，按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指(i)對三家非上市公司（即趣鏈科技、QBC及ContentBot, Inc.）的投資，及(ii)理財產品投資。截至2023年9月30日，本公司按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產全部為對該三家非上市公司的投資。

財務資料

於報告期內，本公司的理財產品投資以人民幣計值，預期年回報率低於5%。這些理財產品不保證收益。未來，本公司可能會繼續投資理財產品及結構性存款。本公司計劃逐項作出與購買有關產品的投資決策。

為監控投資理財產品及結構性存款的相關投資風險，本公司已採納一整套內部政策及指引來管理本公司的投資。在執行董事、副總經理兼財務總監薛強軍（其從事財務管理及投資活動超過20年）的監管下，本公司的財務部門根據中國信譽良好銀行的客戶關係經理的建議提議、分析及評估潛在金融資產投資。於作出任何重大理財產品投資或修改本公司的現有投資組合前，相關議案須經財務總監批准。本公司的理財產品相關投資策略專注於合理保守地將投資組合到期情況與預計經營現金需求相匹配來使金融風險降至最低，同時為股東利益創造理想投資回報。

本公司主要投資中國國有或聲譽良好的國家商業銀行發行的理財產品，這些產品風險較低且流動性高。在逐項作出理財產品及結構性存款相關投資決定前，本公司會全面考慮多項因素，包括但不限於宏觀經濟環境、整體市場狀況、發行銀行風險控制及信用、本公司的自有營運資金狀況及投資的預期收益及潛在損失。[編纂]後，本公司對按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資將須遵守上市規則第十四章的規定。

對於按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的估值，本公司連同申報會計師已經執行下列程序：

- (i) 挑選具有充足知識儲備的合格人員，並對非上市公司及無法輕易確定公允價值的金融工具的投資進行估值；
- (ii) 聘用合格獨立第三方估值師評估若干重大投資的公允價值；
- (iii) 根據有關行業數據及發展的知識及了解以及被投資企業的商業策略，審核及協定所採用的估值方法及所用關鍵假設；及
- (iv) 在相關程序被視為令人滿意時批准有關結果。

財務資料

基於上述程序，董事認為本公司進行的估值分析公平合理，且第三級工具的公允價值計量的編製屬適當。

有關金融工具公允價值計量詳情，特別是公允價值層次、估值方法及主要輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據）、不可觀察輸入數據與公允價值的關係於本文件附錄一會計師報告附註3.3中披露，相關會計師報告由申報會計師根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則所發出。申報會計師就本公司於報告期的歷史財務資料所發表的整體意見載於本文件附錄一。

財資管理政策

本公司採納的財資及投資政策規定了本公司投資活動的整體原則以及詳細批准程序。相關活動包括但不限於理財產品、長短期貸款、對子公司的投資、合營以及其他股權投資。

本公司董事和高級管理層謹慎監督本公司的投資。本公司的投資與本公司的發展戰略相一致，及／或增強本公司的競爭力。本公司的內部審批流程取決於投資類型。所有投資都必須嚴格遵守相關法律法規進行。對於短期投資（主要包括期限一般不超過一年的存款、票據、股票、債券等投資），本公司將通過嚴格的分級審批流程審查相關短期投資的可行性；各期間末，本公司需要基於審慎的財務與會計政策對短期投資進行綜合分析，以對潛在損失計提充足減值準備。每次投資結束前都會進行投資審查。對於長期投資（主要包括期限超過一年的債券、股權等投資），本公司將通過嚴格的分級審批流程進行必要性、可行性及裨益分析。在進行各項相關投資後，本公司應按照適用的會計政策核算相關長期投資，並在必要時計提充足減值準備。

本公司股東大會、董事會及總經理負責本公司的財資及投資管理。在各自的職責範圍內，他們均可以做出或否決投資決定。總經理負責監督投資分析、研究和執行。本公司的財務部門負責管理資金和投資財務規劃。做出投資決定後，本公司的財務部門即會執行預算、籌集資金、會計、分配和結算程序。本公司的投資計劃（其中會詳細說明時間、金額、方法和負責人員）均需要經過總經理、董事會或股東大會審批。本公司的投資還會由本公司的內部審計部門審計，並在年度內部審計報告中向董事會報告。

財務資料

現金

現金及現金等價物

下表列示截至所示日期本公司現金及現金等價物的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
銀行現金	7,934,554	7,341,910	8,902,651	9,250,543
手頭現金	412	160	112	151
小計	7,934,966	7,342,070	8,902,763	9,250,694
減：客戶資金及受限制現金	(6,634,490)	(6,470,610)	(8,757,259)	(9,108,472)
總計	<u>1,300,476</u>	<u>871,460</u>	<u>145,504</u>	<u>142,222</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的現金及現金等價物分別為人民幣1,300.5百萬元、人民幣871.5百萬元、人民幣145.5百萬元及人民幣142.2百萬元。現金及現金等價物指銀行現金及手頭現金總額（經扣除客戶資金及受限制現金），客戶資金及受限制現金於「－客戶資金及受限制現金」單獨說明。

客戶資金及受限制現金

下表列示截至所示日期本公司客戶資金及受限制現金的明細：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
客戶資金	6,613,202	6,457,315	8,739,240	9,100,686
其他	21,288	13,295	18,019	7,786
總計	<u>6,634,490</u>	<u>6,470,610</u>	<u>8,757,259</u>	<u>9,108,472</u>

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的客戶資金及受限制現金分別為人民幣6,634.5百萬元、人民幣6,470.6百萬元、人民幣8,757.3百萬元及人民幣9,108.5百萬元。於報告期，客戶資金及受限制現金構成本公司的絕大部分資產，分別佔截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日本公司資產總額的71.9%、76.3%、86.3%及89.2%。

客戶資金主要指代客戶收取並待其要求時支付的資金。客戶資金與本公司的現金及現金等價物分開列示，且不作為現金及現金等價物的一部分進行呈報，因為客戶資金指本公司代表客戶持有的其他資產，故不可用於本公司的一般用途。本公司將客戶資金持作其他資產。應付商戶及其他客戶款項主要為因結算週期或客戶偏好定期收款而尚未轉賬給客戶的客戶備付金賬戶中的資金。本公司將應付商戶款項持作其他應付款項。客戶資金與應付商戶及其他客戶款項之間的差額為本公司自數字支付服務所賺取的且本公司尚未提取的服務費用。其中(較少部分)還包括本公司為滿足尋求加速結算的客戶要求而支付的押金。客戶資金由截至2020年12月31日的人民幣6,613.2百萬元小幅減少至截至2021年12月31日的人民幣6,457.3百萬元，增加至截至2022年12月31日的人民幣8,739.2百萬元並進一步增加至截至2023年9月30日的人民幣9,100.7百萬元，主要原因為於報告期，本公司的收入增長及TPV增加。例如，數字支付服務的TPV從2020年的人民幣8,494億元增長35.7%至2022年的人民幣11,530億元，並從截至2022年9月30日止九個月的人民幣9,019億元進一步增長45.5%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣13,120億元。除了TPV增長外，客戶資金餘額還受商戶和企業請求的付款金額的影響，這可能會因客戶的經營需求和業務環境而有較大差異。

其他受限制現金主要包括支付業務的交易保證金。支付業務的交易保證金主要指作為發行保函的抵押物及與全球及境內支付業務相關的其他目的而質押予銀行的金額。

貨幣分佈

於報告期，本公司的大部分現金及銀行結餘以人民幣持有。本公司就開展業務持有多種貨幣，主要為美元、人民幣及歐元。於報告期，本公司持有的外幣數目普遍增長，尤其是美元及歐元，主要由於本公司的業務增長。

財務資料

下表列示截至所示日期本公司現金及銀行結餘以及客戶資金的貨幣分發：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
現金及銀行結餘				
人民幣	1,282,462	831,304	50,516	48,868
美元	26,019	33,344	88,260	70,638
歐元	9,580	6,338	7,429	9,064
英鎊	931	5,051	4,130	7,522
港元	156	1,124	3,981	3,227
其他	2,616	7,594	9,207	10,689
總計	1,321,764	884,755	163,523	150,008
客戶資金				
美元	2,624,169	3,160,101	4,173,489	2,890,032
人民幣	2,471,728	1,412,770	1,927,044	3,919,210
歐元	602,458	970,516	1,185,024	870,946
英鎊	480,200	429,869	517,785	364,537
日圓	185,439	190,741	267,748	371,913
加拿大元	117,335	133,461	198,932	147,765
其他	131,873	159,857	469,218	536,283
總計	6,613,202	6,457,315	8,739,240	9,100,686

按權益法核算的投資

本公司按權益法核算的投資主要為對連通的投資。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司按權益法核算的投資分別為人民幣97.9百萬元、人民幣390.6百萬元、人民幣205.6百萬元及人民幣167.9百萬元。

財務資料

投資物業

本公司的投資物業主要包括年初賬面淨值、轉撥自／(至)使用權資產、物業、廠房及設備以及投資物業折舊。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的投資物業分別為人民幣194.3百萬元、人民幣181.0百萬元、人民幣169.1百萬元及人民幣166.0百萬元。

下表列示截至所示日期本公司投資物業的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
期初賬面淨值	176,827	194,270	181,008	169,053
轉撥自／(至)使用權資產	608	(407)	(280)	–
轉撥自／(至)物業、廠房及設備	21,251	(8,624)	(7,650)	–
投資物業折舊	(4,416)	(4,231)	(4,025)	(3,008)
期末賬面淨值	194,270	181,008	169,053	166,045

物業、廠房及設備

下表列示截至所示日期本公司物業、廠房及設備的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
樓宇	107,515	110,101	112,064	107,489
車輛	601	1,082	1,549	1,258
電子設備	9,807	16,424	16,015	11,791
家具及辦公設備	1,444	693	2,952	2,536
租賃資產改良	624	429	387	220
總計	119,991	128,729	132,967	123,294

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，物業、廠房及設備分別為人民幣120.0百萬元、人民幣128.7百萬元、人民幣133.0百萬元及人民幣123.3百萬元。本公司的物業、廠房及設備主要包括樓宇、車輛、電子設備、家具及辦公設備以及租賃資產改良。於報告期發生變動主要由於本公司的部分樓宇由用於租賃服務的投資物業變更為自用物業以及業務增長令設備增加。

權益及負債

貿易應付款項

下表列示截至所示日期本公司的貿易應付款項明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
應付服務費	2,858	9,573	20,371	50,652
應付金融機構及 支付網絡的手續費	16,778	14,821	17,119	19,669
其他	457	988	1,456	2,394
總計	20,093	25,382	38,946	72,715

本公司的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣20.1百萬元增加26.3%至截至2021年12月31日的人民幣25.4百萬元，並進一步增加53.4%至截至2022年12月31日的人民幣38.9百萬元。本公司的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣38.9百萬元增加86.7%至截至2023年9月30日的人民幣72.7百萬元。該增加主要由於本公司的業務(尤其是增值服務)增長，導致為支持業務運營而應付的服務費增加。本公司的貿易應付款項主要包括應付服務費和應付金融機構及支付網絡的手續費。

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的貿易應付款項周轉天數分別為39.8天、40.6天、42.4天、57.4天及49.1天。貿易應付款項周轉天數增加主要由於委聘第三方服務提供商協助本公司開展增值服務，而本公司與其之間的付款結算期較長。

財務資料

下表列示基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	截至12月31日			截至
	2020年	2021年	2022年	9月30日
	(人民幣千元)			
賬齡				
0至90天	9,655	15,337	26,643	59,381
91至180天	2,276	1,877	3,522	4,558
181天至1年	1,475	2,230	2,161	2,519
1年以上	6,687	5,938	6,620	6,257
總計	20,093	25,382	38,946	72,715

截至2024年1月31日，人民幣50.6百萬元的貿易應付款項（佔截至2023年9月30日貿易應付款項的69.6%）後續已結清。

合同負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的合同負債分別為人民幣5.1百萬元、人民幣7.4百萬元、人民幣9.6百萬元及人民幣25.2百萬元。本公司的合同負債主要來自在提供服務之前收到的客戶預付款。合同負債增加主要因業務擴張所致。

截至2024年1月31日，約人民幣16.5百萬元的合同負債（佔截至2023年9月30日合同負債的65.3%）後續已確認為收入。

借款

截至2023年9月30日，本公司的銀行借款為人民幣353.4百萬元，其中非流動部分人民幣147.9百萬元以本公司的投資物業、樓宇及土地使用權作抵押。截至2023年9月30日，相關長期借款的利率為4.1%，相關借款應在2037年9月20日之前每半年償還。截至2023年9月30日，本公司的短期借款為人民幣205.5百萬元。該等借款用於一般商業運營目的。

財務資料

應計費用及其他應付款項

下表列示截至所示日期本公司應計費用及其他應付款項的明細：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
應付商戶及其他客戶款項	6,496,092	6,374,118	8,637,922	9,016,084
員工成本及應計福利	48,177	68,299	44,365	75,067
應付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應付增值稅及其他應付稅項	3,226	5,297	5,030	3,596
收購長期資產應付款項	2,780	5,924	1,854	360
應付關聯方款項	82	542	263	468
其他	39,183	42,024	52,862	49,050
總計	6,589,540	6,496,204	8,742,296	9,159,535

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的應計費用及其他應付款項分別為人民幣6,589.5百萬元、人民幣6,496.2百萬元、人民幣8,742.3百萬元及人民幣9,159.5百萬元。本公司的應計費用及其他應付款項主要包括應付商戶及其他客戶資金、員工成本及應計福利。本公司的應計費用及其他應付款項構成本公司於報告期權益及負債總額的絕大部分，分別佔本公司截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日資產總額的71.4%、76.7%、86.2%及89.7%。本公司應計費用及其他應付款項的絕大部分為應付商戶及其他客戶資金，指因結算週期或客戶偏好定期收款，尚未轉賬給客戶的客戶備付金賬戶中的資金。本公司與商戶及其他客戶的絕大多數合同並未規定結算清算期。其餘合同的結算清算期一般不超過兩個星期。應付商戶及其他客戶款項由2020年的人民幣6,496.1百萬元到2021年的人民幣6,374.1百萬元，到2022年的人民幣8,637.9百萬元，再到2023年9月30日的人民幣9,016.1百萬元的波動，與本公司的TPV增長基本一致。於2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，應付商戶及其他客戶款項的周轉天數(按應付商戶及其他客戶期初及期末結餘的平均值除以同期的TPV再乘以365天或273天(視情況而定)計算)分別為2.4天、2.4天、2.2天及1.8天。其他應計費用及其他付款由截至2020年12月31日的人民

財務資料

幣39.2百萬元增至截至2022年12月31日的人民幣52.8百萬元主要是由於以下各項的增加(i)為支持業務擴張，加大營銷力度而產生的數字化營銷付款，(ii)IT基礎設施相關應計支出產生的應計專業服務費用及(iii)本公司日常業務經營產生的應計辦公開支。本公司應付關聯方的款項為貿易性質，在本公司的日常業務過程中產生。

截至2024年1月31日，人民幣38.0百萬元的應計費用及其他應付款項(除應向商戶及其他客戶支付的款項外，佔截至2023年9月30日應計費用及其他應付款項的26.5%)後續已結清。

其他儲備

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的其他儲備分別為人民幣1,926.7百萬元、人民幣2,009.9百萬元、人民幣2,067.3百萬元及人民幣2,182.4百萬元。本公司的其他儲備主要包括股東出資及股份薪酬。其他儲備的主要部分為股東出資人民幣1,359.3百萬元，即[編纂]投資者和僱員持股計劃於2020年的現金出資。

於2020年、2021年、2022年以及截至2023年9月30日止九個月，本公司的股份薪酬分別為人民幣111.0百萬元、人民幣69.8百萬元、人民幣52.3百萬元及人民幣112.8百萬元。本公司向合資格僱員提供以股份為基礎的獎勵並於2020年產生一次性股份支付開支。本公司還根據[編纂]購股權計劃向有才能的僱員授出購股權並在2021年及2022年確認費用。

流動資金及資本資源

下表列示所示期間本公司的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
經營活動(所用)／所得現金淨額	(59,187)	105,791	(33,337)	(42,437)	45,739
投資活動(所用)／所得現金淨額	(367,912)	(528,246)	(941,069)	(515,523)	(125,015)
融資活動所得／(所用)現金淨額	1,299,478	(6,258)	242,594	193,648	73,555

財務資料

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審計)				
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	872,379	(428,713)	(731,812)	(364,312)	(5,721)
年初現金及現金等價物	429,883	1,300,476	871,460	871,460	145,504
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(1,786)	(303)	5,856	4,077	2,439
年／期末現金及現金等價物	<u>1,300,476</u>	<u>871,460</u>	<u>145,504</u>	<u>511,225</u>	<u>142,222</u>

於報告期及截至最後實際可行日期，本公司流動資金的主要來源為自[編纂]投資者收取的現金、經營活動所得現金及銀行借款。本公司的現金主要用於投資一家聯營公司。

經營活動(所用)／所得現金流量淨額

截至2023年9月30日止九個月，本公司經營活動所得現金淨額為人民幣45.7百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣605.1百萬元，其中多數為非現金項目，包括(i)按權益法核算的應佔投資虧損人民幣470.7百萬元，該虧損主要來自本公司對連通的投資；及(ii)股份薪酬人民幣112.8百萬元；部分被營運資金變動人民幣43.0百萬元所抵銷，主要反映貿易應付款項、其他應付款項和應計費用、合同負債的變動。

2022年，本公司經營活動所用現金淨額為人民幣33.3百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣900.6百萬元(經非現金項目調整)，主要包括(i)按權益法核算的應佔投資虧損人民幣805.0百萬元，該虧損來自本公司對連通的投資；及(ii)股份薪酬開支人民幣52.3百萬元；部分被營運資金變動人民幣23.7百萬元所抵銷，主要反映貿易應付款項、其他應付款項和應計費用、合同負債的增加以及客戶資金減少。

2021年，經營活動所得現金淨額為人民幣105.8百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣730.5百萬元，經以下各項調整：(i)按權益法核算的應佔投資虧損人民幣687.3百萬元，該虧損來自本公司對連通的投資，(ii)股份薪酬開支人民幣69.8百萬元，及(iii)收到利息人民幣35.8百萬元。

財務資料

2020年，經營活動所用現金淨額為人民幣59.2百萬元，主要由於除所得稅前虧損人民幣338.9百萬元，經以下各項調整：(i)按權益法核算的應佔投資虧損人民幣328.5百萬元，該虧損來自本公司對連通的投資，(ii)股份薪酬開支人民幣111.0百萬元，及(iii)營運資金佔用變動增加人民幣130.5百萬元，主要由於本公司的小額貸款及保理服務向客戶發放貸款人民幣120.4百萬元。

投資活動(所用)／所得現金流量淨額

截至2023年9月30日止九個月，投資活動所用現金淨額為人民幣125.0百萬元，主要由於向連通注資人民幣433.0百萬元；部分被連通償還貸款所得款項人民幣300.0百萬元抵銷。

2022年，投資活動所用現金淨額為人民幣941.1百萬元，主要由於(i)向連通注資人民幣620.0百萬元，及(ii)向連通的貸款人民幣300.0百萬元。

2021年，投資活動所用現金淨額為人民幣528.2百萬元，主要由於(i)向連通注資人民幣980.0百萬元，(ii)處置按公允價值計量且其變動計入當期損益(「按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879.4百萬元，部分被按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產付款人民幣700.0百萬元所抵銷，(iii)向連通貸款的還款所得款項人民幣150.0百萬元，及(iv)處置兩家關聯實體所得款項人民幣140.5百萬元。

2020年，投資活動所用現金淨額為人民幣367.9百萬元，主要由於(i)處置按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299.3百萬元，(ii)收購一家子公司的付款人民幣279.5百萬元(與本公司收購從事小額貸款及保理服務業務的兩家實體有關)，及(iii)向關聯方的貸款人民幣152.7百萬元，主要包括向連通的貸款人民幣150.0百萬元。

融資活動所得／(所用)現金淨額

截至2023年9月30日止九個月，融資活動所得現金淨額為人民幣73.6百萬元，主要來自借款所得款項人民幣365.6百萬元，部分被償還借款人民幣275.3百萬元抵銷。

2022年，融資活動所得現金淨額為人民幣242.6百萬元，主要來自借款所得款項人民幣259.4百萬元，部分被租賃付款的本金及利息人民幣10.4百萬元所抵銷。

2021年，融資活動所用現金淨額為人民幣6.3百萬元，主要由於租賃付款的本金及利息人民幣6.6百萬元。

財務資料

2020年，融資活動所得現金淨額為人民幣1,299.5百萬元，主要來自出資所得款項人民幣1,467.2百萬元，部分被向關聯方貸款的還款人民幣143.1百萬元所抵銷。

營運資金

經計及本公司可得的財務資源，包括預期來自經營活動的現金流量、現有現金及現金等價物、可得銀行授信及[編纂]估計[編纂]，董事認為本公司有充足的營運資金應對本公司當前以及自本文件日期起未來12個月經營所需。

本公司擬主要通過經營活動預期所得現金、銀行授信及融資活動籌得的資金（包括本公司將從[編纂]收取的[編纂]）為本公司未來的營運資金需求及資本開支提供資金。

債務

下表列示截至所示日期本公司債務的組成部分：

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	9月30日	1月31日
				2023年	2024年
	(人民幣千元)				
					(未經審計)
借款－即期	–	–	105,279	205,521	329,808
借款－非即期	–	–	158,950	147,900	147,900
租賃負債－即期	6,225	10,130	9,071	7,500	10,336
租賃負債－非即期	9,356	11,811	4,896	3,080	10,351
總計	<u>15,581</u>	<u>21,941</u>	<u>278,196</u>	<u>364,001</u>	<u>498,396</u>

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的借款分別為零、零、人民幣264.2百萬元及人民幣353.4百萬元。本公司於報告期的計息銀行借款的利率詳情，見本文件附錄一會計師報告附註29。截至2022年12月31日及2023年9月30日，本公司的借款人民幣223.2百萬元及人民幣159.1百萬元由本公司的投資物業、樓宇、使用權資產及一家境內商業銀行發出的融資保函作抵押。截至2022年12月31日及2023年9月30日，本公司分別有無抵押借款人民幣41.1百萬元及人民幣194.3百萬元。

截至2024年1月31日，本公司有銀行授信人民幣642.0百萬元尚未使用。

董事確認，截至最後實際可行日期，並無有關本公司任何未償還債務的重大契約，且於報告期內及直至最後實際可行日期，並未發生違反任何契約的情況。董事進一步確認，於報告期內及直至最後實際可行日期，本公司在獲得銀行貸款及其他借款方面並未遭遇任何困難，並未拖欠銀行貸款及其他借款，也並未違反任何契約。

租賃負債

本公司的租賃負債按當日未支付的租賃付款的現值計量。租賃付款採用租賃內含利率折現。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的租賃負債分別為人民幣15.6百萬元、人民幣21.9百萬元、人民幣14.0百萬元及人民幣10.6百萬元。

除上文所述外，截至2024年1月31日（即本公司的債務報表日期），本公司並無未償還債務或任何已發放且未償還或同意發放的貸款資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信用證、債權證、抵押、押記、融資租賃或租購承諾、擔保或其他或然負債或與之相關的任何契約。經充分審慎考慮後，董事確認，自2024年1月31日起及直至最後實際可行日期，本公司的債務並無重大變動。

財務資料

資本開支

下表列示本公司於所示期間的資本開支。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審計)	
物業、廠房及設備	6,939	18,022	11,986	11,616	669
無形資產	1,242	4,180	9,450	9,273	1,969
總計	8,181	22,202	21,436	20,889	2,638

於2020年、2021年、2022年以及截至2022年及2023年9月30日止九個月，本公司的資本開支分別為人民幣8.2百萬元、人民幣22.2百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣20.9百萬元及人民幣2.6百萬元，主要為以下各項的相關資本開支：(i)物業、廠房及設備，及(ii)無形資產，主要包括電腦軟件。本公司擬以本公司的現有現金結餘、銀行及其他借款以及[編纂][編纂]為本公司的未來資本開支及長期投資提供資金。本公司可能會根據持續業務需求重新分配用於資本開支及長期投資的資金。

合同義務

資本承諾

下表列示於報告期末已承諾但尚未確認為負債的重大資本開支：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
連通	1,544	370,000	430,000	—

財務資料

此外，本公司根據不可撤銷經營租賃租用辦公樓宇。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司的尚未開始的租賃或短期租賃的租賃承諾如下：

	截至12月31日			截至9月30日
	2020年	2021年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			
1年內	1,544	285	691	1,185

資本承諾的詳情已列示於本文件附錄一會計師報告附註34。

資產負債表外承諾及安排

截至最後實際可行日期，本公司並未訂立任何資產負債表外承諾或安排。

或有負債

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司無任何或有負債。董事確認，截至最後實際可行日期，本公司的或有負債無重大變動。

關聯交易

本公司不時與本公司的關聯方訂立交易。董事認為各項關聯交易均由相關方按公平基準及正常商業條款於日常業務過程中進行。董事亦認為本公司於報告期的關聯交易不會扭曲本公司的往績業績或導致本公司的歷史業績不能反映本公司的日後表現。

2020年，本公司向連通提供貸款人民幣150.0百萬元，期限一年，年利率為4.41%。該筆貸款本息已於2021年償還。2022年6月，本公司向連通提供貸款人民幣300.0百萬元，期限一年，年利率按全國同業拆借利率加1.83%確定。連通已於2023年5月償還貸款本息，因此本公司並不存在可收回性問題。

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，本公司與關聯方的尚未償還結餘（貿易性質）主要包括提供服務及租賃物業。截至同日，本公司與關聯方的尚未償還結餘（非貿易性質）主要包括應收關聯方款項、應付關聯方款項、向關聯方提供的貸款及來自關聯方的借款。本公司向關聯方的貸款為非貿易性質，截至2023年9月30日，除存放在連通的人民幣140,000元的清算網絡押金外（該押金不會在[編纂]前結清），貸款已清償。該非貿易結餘並不影響本公司的財務獨立性，原因是上述清算網絡押金被提供予連通，以便本公司提供若干服務，只要本公司繼續提供相關服務，就不會進行結算。本公司將所有其他應收款項（包括向連通支付的清算網絡押金）歸類為非貿易性質。據本公司中國法律顧問告知，中國法律法規並不禁止本公司向連通提供貸款，相關貸款的利率並不違規。有關本公司歷史關聯交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註36。除上述外，本公司在報告期無任何關聯交易。

關鍵財務比率

下表列示截至所示日期或年度／期間本公司的關鍵財務比率：

	截至12月31日			截至9月30日	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
流動比率 ⁽ⁱ⁾	1.3	1.2	1.1	1.1	1.0

(未經審計)

附註：

(i) 流動比率為流動資產總額除以流動負債總額。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
應付款項周轉天數 ⁽ⁱ⁾	39.8	40.6	42.4	57.4	49.1
應收款項周轉天數 ⁽ⁱⁱ⁾	11.6	13.9	18.1	26.0	22.2

(未經審計)

附註：

(i) 應付款項周轉天數等於貿易應付款項平均值除以成本再乘以365天或273天（如適用）。

(ii) 應收款項周轉天數等於貿易應收款項平均值除以總收入再乘以365天或273天（如適用）。

財務資料

物業權益及物業價值

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2023年11月30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270.4百萬元。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四。

本文件附錄一會計師報告所載截至2022年12月31日的投資物業賬面淨值與本文件附錄四物業估值報告所述截至2023年11月30日物業的公允價值的對賬如下：

	(人民幣千元)
投資物業於截至2022年12月31日的賬面淨值	169,053
減：折舊	(3,710)
截至2023年11月30日投資物業的賬面淨值(未經審計)	165,343
估值盈餘淨額	105,057
本文件附錄四物業估值報告所載 截至2023年11月30日的投資物業市場價值	270,400

風險披露

本公司面臨多種財務風險，包括市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險)、信用風險及流動資金風險。本公司的整體風險管理計劃專注於不可預測的金融市場及尋求將對本集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

市場風險

外匯風險

本公司於中國境外的子公司面臨以本公司及其子公司功能貨幣之外的貨幣計值的未來商業交易及確認的資產及負債產生的外匯風險。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，若人民幣兌美元升值／貶值5%，在所有其他因素維持不變的情況下，年內除所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣7.6百萬元、增加／減少約人民幣7.8百萬元、增加／減少約人民幣12.4百萬元及增加／減少約人民幣15.8百

財務資料

萬元。若美元兌其他外幣升值／貶值5%，在所有其他因素維持不變的情況下，年內除所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣29.0千元、增加／減少約人民幣36.0千元、增加／減少約人民幣94.0千元及增加／減少約人民幣1.3百萬元。

就本公司全球支付的客戶資金日後結算產生的外匯風險（將於報告期末的資產負債表內的客戶資金及其他應付款項中反映）而言，本公司認為於中國或境外的業務不會面臨任何重大外匯風險，原因為這些子公司沒有以各自功能貨幣以外的貨幣計值的重大金融資產或負債。進一步詳情，見本文件附錄一會計師報告附註3.1(a)。

此外，本公司可能因客戶發起外匯交易和本公司與中國境外的相關銀行和其他金融機構執行訂單之間的時間間隔的匯率波動而面臨外匯風險。為了降低潛在風險，本公司利用本公司的實時參考報價平台來落實所謂的「背靠背」交易策略，以迅速執行相應的訂單，縮短上述時間間隔，從而避免匯率波動風險。

現金流量及公允價值利率風險

本公司的收入及經營現金流量大致獨立於市場利率變動。本公司的利率風險主要來自借款。按固定利率獲取的借款使本公司面臨公允價值利率風險，而以浮動利率計息的借款則使本公司面臨現金流量利率風險。截至2023年9月30日，本公司的借款按固定利率及浮動利率計息，使本公司面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。

管理層預期利率變動不會對計息資產及其他負債產生重大影響。進一步詳情，見本文件附錄一會計師報告附註3。

信用風險

信用風險主要來自現金及現金等價物、客戶資金、受限制現金、貿易應收款項、向客戶的貸款及墊款以及其他應收款項。最高信用風險為綜合資產負債表內各金融資產的賬面值。

財務資料

本公司預期不會出現有關現金及現金等價物以及客戶資金及受限制現金的重大信用風險，原因為相關資金會被存入國有銀行或信譽良好的商業銀行。

進一步詳情，見本文件附錄一會計師報告附註3.1(b)。

流動資金風險

本公司致力於為業務發展及擴張，維持充足的現金及現金等價物。由於本公司業務的動態性質，本公司的政策為定期監察本公司的流動性風險並維持充足的現金及現金等價物來滿足本公司的流動資金需求。進一步詳情，見本文件附錄一會計師報告附註3.1(c)。

股息

本公司並無宣派或派付股息。日後宣派及派付任何股息將由董事會確定並須遵守公司章程及中國公司法，且取決於多種因素，包括本公司的盈利、資本需求、整體財務狀況及合同限制。除自本公司可供合法分派的利潤及儲備宣派及派付股息外，不得宣派或派付股息。據中國法律顧問確認，根據中國法律，未來本公司所賺取的所有純利將須首先用於彌補過往的累計虧損，其後本公司須將純利的10%撥入法定公積金，直至該公積金達到本公司註冊資本的50%以上。因此，本公司僅可在滿足以下條件後宣派股息：(i)已彌補過往所有累計虧損；及(ii)本公司已按以上所述將足夠的純利撥入法定公積金。

可供分派儲備

截至2023年9月30日，本公司並無任何可供分派儲備。

已產生及將產生的[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使及基於[編纂][編纂]港元（即[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），本公司應付的總[編纂]開支估計約為[編纂]港元（或約人民幣[編纂]元），佔[編纂]總額的約[編纂]%。上述估計[編纂]開支總額中，(i)[編纂]開支（包括[編纂]佣金）預計將約為人民幣[編纂]元，及(ii)非[編纂]開支約人民幣[編纂]元，包括(a)法律顧問及申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]元，及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]元。

財務資料

人民幣[編纂]元的應付[編纂]開支總額中，預計人民幣[編纂]元將在損益表中列為支出，其餘直接與新股發售相關的人民幣[編纂]元開支預計將從權益中扣除。截至2023年9月30日，本公司人民幣[編纂]元的[編纂]開支在綜合虧損表中列為支出，人民幣[編纂]元的股份發行直接應佔預付[編纂]開支從權益扣除。

[編纂]

財務資料

[編纂]

財務資料

無重大不利變動

董事確認，截至最後實際可行日期，本公司的財務或經營狀況、債務、抵押、或有負債、擔保或前景自2022年12月31日（即本文件附錄一會計師報告呈報的期間末）起並無重大不利變動。

上市規則第13.13至13.19條的披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，並未出現須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。