

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

# FOSUN 复星

## 復星國際有限公司

### FOSUN INTERNATIONAL LIMITED

(在香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：00656)

#### 補充公告 關連交易 有關對浙江商盟科技有限公司 之 增資事項

#### 1. 引言

茲提述本公司日期為 2026 年 2 月 4 日的有關復星商發根據增資協議認購商盟科技新增註冊資本的公告（「原公告」）。除本公告另有界定外，本公告所用詞彙的涵義與原公告所界定者相同。本公告旨在就本次增資提供進一步詳情。

#### 2. 商盟科技補充資料

商盟科技成立於 2009 年 8 月 19 日，主要透過商盟支付開展支付業務，商盟支付持有中國支付業務運營相關核心監管資質。商盟科技亦開展跨境支付相關業務，並持有香港金錢服務經營者牌照。商盟支付採用雙核心業務模式，業務範圍包括：(i) 境內業務場景，為零售、電商等行業提供收單、聚合支付及資金清結算服務；及(ii) 跨境業務場景，與商盟科技合作利用多幣種清結算能力及本地化運營網絡，為外貿及跨境電商客戶提供從資金收付到結算、資金管理的一體化解決方案，其收入主要包括支付交易手續費及場景化服務費。

#### 3. 本次增資對價的釐定依據

復星商發根據增資協議向商盟科技出資共計人民幣 1.05 億元，該定價由協議各方經公平磋商後釐定，釐定過程綜合考慮以下因素：

## (1) 牌照的稀缺性及戰略價值

商盟科技透過其全資附屬公司商盟支付，持有中國支付業務許可證（含儲值賬戶運營 I 類、II 類資質）、跨境人民幣業務許可及香港金錢服務經營者牌照等核心監管資質。自 2016 年起，中國已暫停核發新的儲值賬戶運營 I 類牌照，現有該類牌照數量大幅縮減，具備極高的稀缺價值。根據中國企業會計準則，該等牌照並未在資產負債表中確認為無形資產，因此在經審計賬目上的賬面值為零。

## (2) 基於可比公司及可比交易的估值分析

**可比公司：**綜合以下標準，選定五家在中國內地經營持牌支付業務的上市公司作為商盟科技的可比公司：(1) 納入中國人民銀行儲值賬戶運營 I 類（原網絡支付）牌照持有機構名單；(2) 根據全球行業分類標準，歸屬於「金融科技 — 支付處理」類別；(3) 在中國內地開展第三方支付業務；及(4) 於上海證券交易所及深圳證券交易所主板、深圳證券交易所創業板或香港聯交所主板上市。

於 2026 年 2 月 3 日，該等可比公司的市淨率估值區間約為 1.08 倍至 5.97 倍，具體詳情載於下表：

公司名稱	核心業務	市淨率(附註1)
拉卡拉支付股份有限公司 (300773.SZ)	為商戶提供安全、便捷的一站式綜合支付解決方案，業務覆蓋線上線下 B2C 支付、B2B 支付、跨境支付、外卡支付等多場景；依託混合雲架構，以數據為驅動，融合人工智能、區塊鏈等前沿技術，為小微商戶、行業客戶及金融機構提供金融科技及「支付 +」行業數字化解決方案。	5.97
新大陸數字技術股份有限公司 (000997.SZ)	集智能終端、大數據處理能力、數據場景運營能力於一體的數字化服務商。其附屬公司福建國通星驛網絡科技有限公司為持有全國銀行卡收單牌照的第三方支付機構，提供銀行卡支付、二維碼支付、近場支付、人臉識別支付等綜合支付服務。	3.80

公司名稱	核心業務	市淨率(附註1)
深圳新國都股份有限公司 (300130.SZ)	專注於支付終端設備的設計、研發、生產、銷售及服務；持有銀行卡收單牌照，可提供一體化電子支付技術服務。	3.50
連連數字科技股份有限公司 (2598.HK)	提供全球數字支付服務及增值服務。	2.51
移卡支付有限公司 (9923.HK)	提供一站式支付服務及商戶解決方案。	1.08

附註 1：基於 2026 年 2 月 3 日公開市場數據

根據商盟科技 2024 年 12 月 31 日經審計淨資產約人民幣 2,177 萬元，及本次人民幣 1.05 億元的增資款（按每股人民幣 1 元的增資價格計算），本次增資後備考市淨率約為 1.6 倍，該指標處於可比公司估值區間內。

**可比交易：**本次估值同時參考了過去三年內涉及支付牌照持有公司的控股股權轉讓交易。該等過往交易中，支付牌照的隱含價值（按交易對價扣除淨資產計算）區間約為人民幣 8,000 萬元至 1.5 億元。本次交易中商盟科技牌照的隱含價值約為人民幣 7,876 萬元（按增資後估值約人民幣 2.055 億元扣除增資後預計淨資產計算），與該等過往交易的市場水平具有可比性。

### （3）業務協同效應

本次交易將推動本集團整合商盟支付的業務能力與本集團龐大的會員體系及消費生態，有望實現本集團生態內的資金收付與結算，降低第三方支付成本，提升客戶粘性。

## 4. 董事會對本次增資對價條款的意見

基於商盟科技的經營狀況、監管資質、盡職調查結果，以及結合市場數據進行的估值交叉驗證，董事認為本次增資對價公平合理。在形成該意見過程中，董事審閱了商盟科技的經營及監管資質相關資料、財務資訊、適用監管要求，並綜合考慮以下因素：

### （1）牌照的稀缺性

商盟科技透過其全資附屬公司商盟支付持有支付相關核心監管資質及牌照，該等資質及牌照是進入相關市場的關鍵准入條件，且具備未體現在歷史賬面淨資產中的稀缺價值。

## (2) 交易性質

本次交易為增資事項，人民幣 1.05 億元增資款將直接注入商盟科技，用於充實商盟科技資本金、支持其持續的持牌經營，而非向現有股東支付。

## (3) 市場驗證

對比市場上已公開的涉及支付牌照持有方的過往交易、可比公司估值指標（含市淨率）及市場意向，本次交易的隱含估值指標未顯示定價存在激進情形。

## (4) 戰略協同效應

本次交易將助力本公司依託商盟科技的境內外支付能力，與本集團線上線下一體化生態形成協同，為集團未來業務發展提供支撐。

## 5. 本次增資完成後商盟科技的股權結構

本次增資完成後，商盟科技的註冊資本將由人民幣 100,527,974 元增至人民幣 205,527,974 元。復星商發將以現金認購人民幣 1.05 億元新增註冊資本，持有商盟科技 51.0879% 的股權；現有股東亞東星辰及寧波統付將保留其原實繳註冊資本人民幣 1 億元及人民幣 52.7974 萬元，持股比例相應被稀釋。

本次增資完成後，商盟科技的股權結構如下：

股東名稱/姓名	註冊資本 (人民幣)	持股比例 (%)
復星商發	105,000,000	51.0879%
亞東星辰	100,000,000	48.6552%
寧波統付	527,974	0.2569%
合計	<b>205,527,974</b>	<b>100%</b>

承董事會命  
復星國際有限公司  
董事長  
郭廣昌

2026 年 2 月 27 日

於本公告日期，本公司之執行董事為郭廣昌先生、汪群斌先生、陳啟宇先生、徐曉亮先生、龔平先生、黃震先生及潘東輝先生；非執行董事為李富華先生及羅元灃先生；而獨立非執行董事為章晟曼先生、張化橋先生、張彤先生、李開復博士及曾瓊璇女士。