

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

LianLian 连连

Lianlian DigiTech Co., Ltd.

連連數字科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2598)

截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告

連連數字科技股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年6月30日止六個月(「報告期間」)的未經審核中期簡明綜合業績連同2024年同期比較數字如下：

財務摘要			
	截至6月30日止六個月		同比變動 %
	2025年 人民幣千元 (未經審核)	2024年 人民幣千元 (未經審核)	
收入	782,719	617,387	26.8%
毛利	406,221	324,925	25.0%
除所得稅前利潤／(虧損)	1,920,144	(347,014)	653.3%
期內利潤／(虧損)	1,511,315	(349,957)	531.9%
期內綜合收益／(虧損)總額	1,517,410	(349,335)	534.4%
EBITDA (非國際財務報告準則指標) ⁽¹⁾	1,938,507	(328,864)	698.6%
經調整EBITDA (非國際財務報告準則指標) ⁽²⁾	2,083,372	(188,424)	1,205.7%
附註：			
1. EBITDA (非國際財務報告準則指標) 是指經加回(i)所得稅費用；(ii)財務費用淨額；及(iii)折舊及攤銷(非現金項目)調整後的期內利潤／虧損。			
2. 經調整EBITDA (非國際財務報告準則指標) 是指經加回(i)與全球發售有關的上市開支；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)。			
	截至 2025年 6月30日 (未經審核)	截至 2024年 12月31日 (經審核)	
資產總額	19,147,196	14,538,817	
負債總額	16,528,202	13,303,310	
權益總額	2,618,994	1,235,507	
本公司權益持有人應佔權益	2,611,169	1,228,336	

中期簡明綜合全面收益表
截至2025年6月30日止六個月

		(未經審計)	
		截至6月30日止六個月	
	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	3	782,719	617,387
成本	4	(376,498)	(292,462)
毛利		406,221	324,925
銷售及營銷費用	4	(128,785)	(108,883)
一般及行政開支	4	(299,857)	(290,244)
研發費用	4	(186,972)	(147,469)
其他收入	5	141,256	89,489
其他收益／(虧損)淨額	6	2,047,468	(2,378)
金融資產減值準備		(5,938)	(3,391)
經營利潤／(虧損)		1,973,393	(137,951)
財務收入		6,408	4,121
財務費用		(8,449)	(10,487)
財務費用淨額		(2,041)	(6,366)
按權益法核算的應佔聯營公司淨虧損	9	(51,208)	(202,697)
除所得稅前利潤／(虧損)		1,920,144	(347,014)
所得稅費用	7	(408,829)	(2,943)
期內利潤／(虧損)		<u>1,511,315</u>	<u>(349,957)</u>
以下各方應佔期內利潤／(虧損)：			
— 本公司權益持有人		1,510,810	(351,294)
— 非控股權益		<u>505</u>	<u>1,337</u>
		<u>1,511,315</u>	<u>(349,957)</u>

		(未經審計)	
		截至6月30日止六個月	
附註		2025年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
本公司權益持有人應佔期內利潤／(虧損)			
的每股盈利／(虧損)			
每股基本盈利／(虧損) (每股人民幣元)	8(a)	<u>1.42</u>	<u>(0.34)</u>
每股攤薄盈利／(虧損) (每股人民幣元)	8(b)	<u>1.39</u>	<u>(0.34)</u>
其他綜合收益／(虧損)			
可重新分類至損益的項目			
換算海外業務之匯兌差額		<u>6,095</u>	<u>(956)</u>
不會重新分類至損益的項目			
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益			
的股權投資的公允價值變動		<u>—</u>	<u>1,578</u>
期內其他綜合收益，扣除所得稅		<u>6,095</u>	<u>622</u>
期內綜合收益／(虧損)總額		<u><u>1,517,410</u></u>	<u><u>(349,335)</u></u>
以下各方應佔期內綜合收益／(虧損)總額：			
— 本公司權益持有人		<u>1,516,756</u>	<u>(350,931)</u>
— 非控股權益		<u>654</u>	<u>1,596</u>
		<u><u>1,517,410</u></u>	<u><u>(349,335)</u></u>

中期簡明綜合資產負債表
於2025年6月30日

	附註	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		117,215	119,557
使用權資產		23,795	29,202
投資物業		159,002	161,012
無形資產		18,196	19,359
遞延所得稅資產		22,550	425,252
按權益法核算的投資	9	400,973	—
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產(「按公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融資產」)		50,840	50,840
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產(「按公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產」)	11	69,363	69,363
按攤銷成本計量的長期投資		101,003	—
非流動資產總額		962,937	874,585
流動資產			
預付款項、其他應收款項及其他流動資產		185,479	158,402
貿易應收款項	10	124,528	93,038
按公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產	11	275,084	283,639
為客戶隔離之資金及受限制現金	12	16,038,446	12,606,903
現金及現金等價物	12	1,560,722	522,250
流動資產總額		18,184,259	13,664,232
資產總額		19,147,196	14,538,817
負債			
非流動負債			
借款	15	134,300	136,850
租賃負債		9,009	14,562
遞延收入		—	12,640
非流動負債總額		143,309	164,052

	附註	於6月30日 2025年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2024年 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
貿易應付款項	13	93,035	74,710
合同負債		11,822	10,407
應付所得稅		5,788	7,277
借款	15	192,195	342,463
租賃負債		12,627	12,893
應計費用及其他應付款項	14	16,069,426	12,691,508
流動負債總額		16,384,893	13,139,258
負債總額		16,528,202	13,303,310
權益			
股本		1,079,060	1,079,060
庫存股份		(4,320)	—
受託人所持股份		(274,468)	—
其他儲備		3,148,883	2,998,072
累計虧損		(1,337,986)	(2,848,796)
本公司權益持有人應佔權益		2,611,169	1,228,336
非控股權益		7,825	7,171
權益總額		2,618,994	1,235,507
權益及負債總額		19,147,196	14,538,817

中期簡明財務資料附註

1 一般資料

連連數字科技股份有限公司（「本公司」）於2009年2月2日於中華人民共和國（「中國」）註冊成立。本公司的註冊地址為中國浙江省杭州市濱江區越達巷79號1號樓12樓B3。於2020年12月，本公司改制為股份有限公司。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要在中國從事提供全球數字支付服務及增值服務。本集團的最終控制方為章徵宇先生。

本公司於2024年3月28日完成首次公開發售，其股份已在香港聯合交易所主板上市。

除另有說明者外，中期簡明綜合財務資料以人民幣（「人民幣」）呈報，且所有數值已約整至最接近的人民幣千位數（人民幣千元）。本集團的中期簡明綜合財務資料已於2025年8月26日獲董事會批准刊發。

中期簡明綜合財務資料未經審計。

2 編製基準

截至2025年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。中期簡明綜合財務資料並不包括通常載於年度綜合財務報表的所有附註。因此，本簡明綜合財務資料應與根據國際財務報告準則會計準則編製的截至2024年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

所應用的會計政策與該等年度財務報表所述截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟所得稅乃使用適用於預期年度盈利總額的稅率計提，及所採用的新訂準則及準則修訂本載列如下。

(a) 本集團已採用的新訂準則及準則修訂本

於2025年1月1日開始的中期報告期間，本集團已採用以下新訂準則及準則修訂本：

	新訂準則／準則修訂本	生效日期
國際會計準則第21號（修訂本）	缺乏可兌換性	2025年1月1日

上述修訂不會對過往期間已確認的金額造成任何影響，且預計不會對當前或未來期間造成重大影響。

(b) 尚未採用的新訂準則、準則修訂本及詮釋

會計準則的若干修訂本及詮釋已頒佈，但並無於截至2025年6月30日止期間強制應用，且本集團並無提前採用。除國際財務報告準則第18號（主要影響損益表的呈列）外，預期該等修訂本於當前或未來報告期內不會對實體及可預見未來交易造成重大影響。

	新訂準則／準則修訂本	生效日期
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具分類與計量	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	不具公共課責性之附屬公司	2027年1月1日

3 收入及分部資料

(a) 收入

本集團主要活動包括數字支付服務、增值服務及其他。

按業務線劃分的收入明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合同收入：		
數字支付服務	683,980	541,888
增值服務	89,588	66,773
	<u>773,568</u>	<u>608,661</u>
其他來源的收入		
隨時間確認－租賃收入	9,151	8,726
總計	<u>782,719</u>	<u>617,387</u>
客戶合同收入：		
於某一時點確認	764,241	600,219
隨時間確認	9,327	8,442
	<u>773,568</u>	<u>608,661</u>

(b) 分部資料

本集團的最高經營決策者（「最高經營決策者」）包括執行董事及其他主要管理人員，負責從產品的角度對本集團的表現進行評估。管理層根據經最高經營決策者檢討用於戰略決策的報告確定經營分部。在此基礎上，本集團單獨或整體評估其經營分部，並確定其有以下應報告分部：

- 全球支付
- 境內支付
- 增值服務
- 其他

分部資產及負債未分配金額主要包括對連通（杭州）技術服務有限公司（「連通」）的長期股權投資、對杭州趣鏈科技有限公司（「趣鏈科技」）的股權投資、理財產品、上市股本證券投資；及按攤銷成本計量的長期投資。未分配虧損金額主要包括處置按權益法核算的投資收益、攤薄收益、投資收益或虧損、遞延所得稅抵免及高級管理層的股份薪酬開支。

(i) 分部業績、資產及負債

於2025年6月30日及截至2025年6月30日止六個月的分部資料如下：

	全球支付 人民幣千元	境內支付 人民幣千元	增值服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配金額 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	472,804	211,176	89,588	9,151	-	-	782,719
成本	(129,189)	(169,134)	(71,815)	(6,360)	-	-	(376,498)
分部毛利	343,615	42,042	17,773	2,791	-	-	406,221
計入分部成本的折舊、攤銷及 減值費用	(5,265)	(6,397)	(1,751)	(2,909)	-	-	(16,322)
財務收入	2,476	970	1	2,961	-	-	6,408
財務費用	(3,003)	(2,610)	-	(2,836)	-	-	(8,449)
按權益法核算的應佔投資虧損	-	-	-	-	(51,208)	-	(51,208)
除所得稅前利潤／（虧損）	130,476	(22,325)	(9,203)	(32,929)	1,854,125	-	1,920,144
所得稅（費用）／抵免	(3,369)	(4,228)	(255)	(612)	(400,365)	-	(408,829)
期內利潤／（虧損）	127,107	(26,553)	(9,458)	(33,541)	1,453,760	-	1,511,315
分部資產	13,848,625	3,485,984	173,670	1,552,194	4,374,169	(4,287,446)	19,147,196
分部負債	14,458,120	3,148,713	88,956	1,158,991	792,264	(3,118,842)	16,528,202

於2024年6月30日及截至2024年6月30日止六個月的分部資料如下：

	全球支付 人民幣千元	境內支付 人民幣千元	增值服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配金額 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	372,374	169,514	66,773	8,726	-	-	617,387
成本	(102,198)	(135,407)	(48,827)	(6,030)	-	-	(292,462)
分部毛利	270,176	34,107	17,946	2,696	-	-	324,925
計入分部成本的折舊、攤銷及 減值費用	(3,613)	(7,200)	(1,206)	(4,765)	-	-	(16,784)
財務收入	949	289	3	2,880	-	-	4,121
財務費用	(3,258)	(4,044)	-	(3,185)	-	-	(10,487)
按權益法核算的應佔投資虧損	-	-	-	-	(202,697)	-	(202,697)
除所得稅前利潤／(虧損)	56,488	(41,449)	(5,299)	(24,633)	(332,121)	-	(347,014)
所得稅(費用)／抵免	(7,612)	2,294	(333)	231	2,477	-	(2,943)
期內利潤／(虧損)	48,876	(39,155)	(5,632)	(24,402)	(329,644)	-	(349,957)
分部資產	8,057,175	3,115,062	88,102	982,978	2,465,763	(2,885,209)	11,823,871
分部負債	8,505,622	2,587,982	75,760	440,040	1,085,681	(1,806,173)	10,888,912

4 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
僱員福利	467,917	385,701
向金融機構及支付網絡支付的手續費	226,011	154,431
向渠道合作夥伴支付的服務費	136,493	116,699
營銷及推廣費用	40,778	32,038
專業服務費用	35,181	52,586
差旅費用	17,469	18,230
辦公及通訊費用	10,057	9,817
使用權資產折舊	6,307	5,904
外包人力成本	5,685	4,771
物業、廠房及設備折舊	5,564	6,827
其他稅項及附加費	2,620	2,715
審計師薪酬		
－ 審計服務	2,500	2,500
－ 非審計服務	54	293
物業管理費	2,512	2,153
無形資產攤銷	2,441	2,041
投資物業折舊	2,010	2,012
短期租賃相關開支	1,298	1,777
上市開支	-	7,799
其他	27,215	30,764
成本、銷售及營銷費用、一般及行政開支以及 研發費用總計	992,112	839,058

5 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
為客戶隔離之資金的利息收入及收益	127,509	87,134
政府補助(i)	13,747	2,355
	<u>141,256</u>	<u>89,489</u>

- (i) 相關金額代表來自地方政府的補助。相關補助在本集團滿足附加條件以及相關費用已發生時於全面收益表確認。並無涉及相關補助的條件或者或然事件尚未達成。

6 其他收益／(虧損)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
處置按權益法核算的投資收益(i)	1,601,460	—
攤薄收益(i)	452,181	—
處置按公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的收益(附註11)	4,351	894
按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 的公允價值虧損(附註11)	(2,999)	(15,921)
外匯(虧損)／收益淨額	(6,106)	12,754
處置物業、廠房及設備的虧損	—	(80)
其他	(1,419)	(25)
	<u>2,047,468</u>	<u>(2,378)</u>

- (i) 2024年12月，本公司與美國運通訂立股權轉讓及增資協議(「協議」)。根據協議，美國運通同意緊隨增資完成後(如下所述)以現金代價人民幣1,601,460,000元向本公司購買連通14.56%的股權(「出售事項」)。此外，根據協議，美國運通亦將向連通增資人民幣2,330,182,000元(「增資」)。出售事項及增資已於2024年12月獲中國人民銀行批准。出售事項已於2025年2月完成且增資已於2025年3月完成。

出售事項完成後已確認出售收益約人民幣1,601,460,000元(於連通的投資於出售日期的賬面值為零)。

本次出售事項及增資完成後，連通的董事會席位總數將變更為四個，本公司將擁有一個席位，並將繼續對連通具有重大影響力。有關股權結構的變動導致視作出售本公司於連通的部分權益，因此，於有關注資完成後，已確認攤薄收益約人民幣452,181,000元，且相應金額將增加於連通的投資的賬面值。

7 所得稅費用

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
當期所得稅費用	6,127	8,827
遞延所得稅費用／(抵免)(i)	<u>402,702</u>	<u>(5,884)</u>
	<u>408,829</u>	<u>2,943</u>

- (i) 於2024年，本集團存在就附屬公司及連通相關投資分佔淨虧損人民幣1,178,182,000元所形成的可抵扣暫時性差異，同時考慮連通的股權處置事項，在未來期間能夠取得足夠的應納稅所得額用以利用該可抵扣暫時性差異，因此本集團確認了人民幣294,545,000元的遞延所得稅抵免(附註9)。於2025年，由於出售連通股權的相關應課稅利潤可用於彌補分佔淨虧損的累計產生的暫時性差異，故於2024年確認的遞延稅項資產人民幣294,545,000元已借記於損益表。

8 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)按於各期間本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)除以已發行普通股(不包含庫存股份及受託人所持股份)的加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔淨利潤／(虧損)	1,510,810	(351,294)
就計算每股基本盈利而言的發行在外普通股的 加權平均數(千股)	1,061,827	1,048,153
每股基本盈利／(虧損)(每股人民幣元)	1.42	(0.34)

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

計算每股攤薄盈利／(虧損)時，已就假設轉換所有具潛在攤薄效應的普通股而調整發行在外普通股的加權平均數。截至2025年及2024年6月30日止六個月，本公司有一類潛在普通股：根據僱員購股權計劃授出的購股權。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔淨利潤／(虧損)	1,510,810	(351,294)
就計算每股基本盈利而言的發行在外普通股的 加權平均數(千股)	1,061,827	1,048,153
授出購股權影響的調整(千股)	23,469	—
計算每股攤薄盈利所用普通股加權平均數(千股)	1,085,296	1,048,153
每股攤薄盈利／(虧損)(每股人民幣元)	1.39	(0.34)

9 按權益法核算的投資

於綜合資產負債表內確認的金額如下：

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
連通(a)	400,973	—
浙江中普連科技有限公司(「中普連科技」)	—	—
	<u>400,973</u>	<u>—</u>

於綜合全面收益表確認的分佔虧損如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
連通(a)	(51,208)	(201,500)
中普連科技	—	(1,197)
	<u>(51,208)</u>	<u>(202,697)</u>

截至2025年6月30日止六個月，本集團尚有未確認應佔聯營公司虧損人民幣474,000元，主要與中普連科技有關，而累計未確認虧損人民幣2,419,000元乃由於於2025年6月30日按權益法核算的投資的賬面值為零所致。

(a) 於連通的投資

下文列示於2025年6月30日及2024年12月31日於連通的投資。

實體名稱	營業地點/ 成立國家	所有權權益百分比		關係性質	計量方法	賬面值	
		於6月30日	於12月31日			於6月30日	於12月31日
		2025年	2024年			2025年	2024年
		%	%			人民幣千元	人民幣千元
連通	中國	<u>17.6</u>	<u>45.2</u>	聯營公司	權益法	<u>400,973</u>	<u>-</u>

下文列示截至2025年及2024年6月30日止六個月於連通的投資變動情況。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
期初賬面值	-	291,157
攤薄收益 (附註6)	452,181	-
按權益法核算的應佔淨虧損	<u>(51,208)</u>	<u>(201,500)</u>
期末賬面值	<u>400,973</u>	<u>89,657</u>

- (i) 本集團於2017年與美國運通公司的關聯公司簽訂合資協議，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，為中國消費者提供持卡人權益。

於2025年6月30日，本公司持有連通的17.6%股權（2024年12月31日：45.2%）。本集團通過董事會席位對連通有重大影響力。因此，於報告期間，連通按權益法核算入賬列作本集團的聯營公司。

- (ii) 根據本集團進行的減值評估，於2025年6月30日及2024年12月31日，於連通的投資的可收回金額高於投資的相關賬面值，且本公司董事認為，本集團於連通的投資的賬面值並無出現減值。

10 貿易應收款項

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
貿易應收款項	140,397	103,149
減：減值準備	(15,869)	(10,111)
	<u>124,528</u>	<u>93,038</u>

本集團貿易應收款項的賬面值主要以人民幣及美元計值，並與其公允價值相若。於報告日期所面臨的最大信用風險為上述貿易應收款項的賬面值。

貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
3個月內	97,423	84,013
3個月至6個月	26,863	10,963
6個月至1年	9,939	2,796
1年以上	6,172	5,377
	<u>140,397</u>	<u>103,149</u>

11 按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括以下各項：

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
計入流動資產		
非上市股權投資(i)	178,865	178,865
理財產品(ii)	82,285	87,970
上市股本證券(iii)	13,934	16,804
	<u>275,084</u>	<u>283,639</u>
計入非流動資產		
非上市股權投資(iv)	69,363	69,363
	<u>344,447</u>	<u>353,002</u>

投資非上市投資、理財產品及上市股本證券的詳情如下：

- (i) 於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團持有杭州趣鏈科技有限公司（「趣鏈科技」）4.84%的股權。本集團並無參與趣鏈科技的財務及經營政策決策，亦無對其財務及經營政策決策有影響力，故本集團對趣鏈科技並無重大影響力。

本集團擬根據管理層的預期出售趣鏈科技的股權並因此將其列入流動資產。

- (ii) 此乃本集團的理財產品的投資，預期年回報率介乎3.5%至3.7%，主要為投資於短期外幣基金的保本基金。
- (iii) 本集團於2024年4月以人民幣25,558,000元收購四川百茶百道實業股份有限公司（「百茶百道」）不超過1%的股權。公允價值根據資產負債表日百茶百道的收盤價確定。截至2025年6月30日止六個月，公允價值虧損人民幣2,808,000元已於「其他收益／（虧損）淨額」確認（截至2024年6月30日止六個月：人民幣6,520,000元）。
- (iv) 結餘主要包括本集團對Queen Bee Capital Co., Ltd.（「QBC」）的投資。於2025年及2024年6月30日，本集團持有QBC 12.96%的投票權。本集團並無參與QBC的財務及經營政策決策，亦無對其財務及經營政策決策有影響力，故本集團對QBC並無重大影響力。因此，其入賬列為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。
- (v) 於損益確認的金額

截至2025年及2024年6月30日止六個月，以下收益／（虧損）於損益中確認：

按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括以下各項：

	非上市股權投資		理財產品	上市股本證券	總計
	即期	非即期	即期	即期	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日	178,865	69,363	87,970	16,804	353,002
添置	—	—	3,104,002	—	3,104,002
公允價值收益／ （虧損）（附註6）	—	—	(191)	(2,808)	(2,999)
處置收益（附註6）	—	—	4,351	—	4,351
貨幣匯兌差額	—	—	—	(62)	(62)
處置	—	—	(3,113,847)	—	(3,113,847)
於2025年6月30日	<u>178,865</u>	<u>69,363</u>	<u>82,285</u>	<u>13,934</u>	<u>344,447</u>

	非上市股權投資		理財產品	上市股本證券	總計
	即期	非即期	即期	即期	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年1月1日	192,321	82,445	–	–	274,766
添置	–	–	151,003	25,558	176,561
公允價值虧損 (附註6)	–	(9,419)	–	(6,502)	(15,921)
處置收益 (附註6)	–	–	894	–	894
貨幣匯兌差額	–	482	67	46	595
處置	–	–	(80,696)	–	(80,696)
於2024年6月30日	<u>192,321</u>	<u>73,508</u>	<u>71,268</u>	<u>19,102</u>	<u>356,199</u>

12 現金及現金等價物、為客戶隔離之資金及受限制現金

現金及現金等價物：

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
銀行現金	17,598,975	13,128,945
手頭現金	<u>193</u>	<u>208</u>
	17,599,168	13,129,153
減：為客戶隔離之資金及受限制現金(a)	<u>(16,038,446)</u>	<u>(12,606,903)</u>
現金及現金等價物	<u>1,560,722</u>	<u>522,250</u>

(a) 為客戶隔離之資金及受限制現金

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
為客戶隔離之資金(i)	16,029,038	12,597,785
支付業務的交易保證金	7,785	8,228
其他	<u>1,623</u>	<u>890</u>
	<u>16,038,446</u>	<u>12,606,903</u>

(i) 為客戶隔離之資金

為客戶隔離之資金主要指代客戶收取並待其要求時支付的資金。為客戶隔離之資金與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，原因是為客戶隔離之資金是提供數字支付服務的指定用途所收取的資金。

為客戶隔離之資金也包括本集團從完成的數字支付服務賺取且未從獨立賬戶中提取的服務費。為客戶隔離之資金還有較少部分包括本集團為滿足客戶尋求加速結算的要求而交存的備付金。相關餘額不作為現金及現金等價物呈報，是由於相關餘額與已收取資金一同存於獨立賬戶中。

13 貿易應付款項

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
貿易應付款項		
— 應付服務費	70,502	51,758
— 應付金融機構及支付網絡的手續費	21,578	21,524
— 其他	955	1,428
	<u>93,035</u>	<u>74,710</u>

貿易應付款項為無抵押且通常於確認後90天內支付。基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
0至90天	78,167	54,749
91至180天	5,900	5,335
181天至1年	1,995	5,928
1年以上	6,973	8,698
	<u>93,035</u>	<u>74,710</u>

14 應計費用及其他應付款項

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
應付商戶及其他客戶款項(i)	15,877,462	12,466,651
員工成本及應計福利	81,140	130,791
應付增值稅及其他應付稅項	8,487	7,483
收購長期資產應付款項	608	435
應付關聯方款項	315	315
其他	101,414	85,833
	<u>16,069,426</u>	<u>12,691,508</u>

- (i) 該結餘指本集團為商戶及其他客戶處理的資金，其須於有關各別合約結算日與商戶及其他客戶結算。

15 借款

	於6月30日 2025年 人民幣千元	於12月31日 2024年 人民幣千元
計入非流動負債的借款：		
有質押銀行借款(a)	<u>134,300</u>	<u>136,850</u>
計入流動負債的借款：		
無抵押銀行借款(b)	181,008	331,232
有質押長期銀行借款的即期部分(a)	<u>11,187</u>	<u>11,231</u>
	<u>192,195</u>	<u>342,463</u>
	<u>326,495</u>	<u>479,313</u>

(a) 於2025年6月30日，長期借款的利率為3.4%（2024年12月31日：4.0%），且利息須每季支付一次，本金須於2037年9月20日前每半年償還一次。

(b) 於2025年6月30日，本集團主要與中國內地若干銀行訂立若干短期協議。借款的期限為一年或以下，其年利率介於2.35%至3.90%（2024年12月31日：3.15%至4.05%）。

16 股息

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本公司概無派付或宣派任何股息。

於2025年6月30日後任何期間，本公司或本集團任何附屬公司概無宣派、派發或派付任何股息或分派。

17 報告期後發生事項

於2025年7月，本公司完成配售及按每股10.25港元的價格向多名第三方投資者發行38,400,000股股份，所得款項淨額約為387.25百萬港元。

管理層討論及分析

業績回顧

本公司是中國領先的數字支付解決方案提供商，依托廣泛的全球牌照佈局、完善的專有技術平台及廣泛的合作方網絡，向商戶及企業提供數字支付服務及增值服務。其中數字支付服務涵蓋全球支付及境內支付，包括收款、付款、收單、匯兌、虛擬銀行卡及聚合支付等，增值服務包括與支付相關的商業服務及技術服務。

在所有中國的數字支付解決方案提供商中，本公司擁有廣泛的全球業務佈局及牌照覆蓋範圍，且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2025年6月30日，本公司建立了由65項支付牌照及相關資質組成的全球支付牌照佈局，並持有香港證券及期貨事務監察委員會頒發的數字資產交易平台(VATP)牌照。提供服務範圍覆蓋超過100個國家及地區，支持逾130種貨幣的交易結算。這一完善的全球牌照佈局與堅實的監管合規框架使我們贏得監管機構、客戶及合作方的信任，賦能本公司客戶在全球貿易數字化轉型中取得成功。通過多年持續深耕全球小微企業和貿易客戶市場，並與電商生態系統中的重要參與者建立緊密的合作關係，我們不斷積累對客戶、市場及行業趨勢的深刻洞察能力，結合先進的技術平台與創新的產品解決方案，共同構建了本公司獨特且難以複製的競爭優勢。

2025年上半年，公司穩步推進全球化戰略佈局，依托「內外聯動」協同機制，通過強化合規能力優勢、提升產品服務能力及擴大客戶規模，有效推動上半年業績顯著增長。截至2025年6月30日止，公司數字支付業務總支付額（「TPV」）達到人民幣2.1萬億元，同比增長32.0%；上半年總收入為人民幣782.7百萬元，同比增長26.8%；其中數字支付業務總收入人民幣684.0百萬元，同比增長26.2%；公司累計服務的客戶數量達到790萬家。

全球支付

在全球支付領域，本公司以全球合規框架為核心，充分發揮全球牌照佈局優勢，通過戰略性資源整合強化全球運營能力。在基礎設施方面，基於底層技術架構升級與垂直場景深度適配，我們完成了支付基礎設施的重構，憑藉強大的合規風控能力與完善的賬戶體系服務能力，深度助力客戶優化資金管理、降低運營成本，為多元化客群提供高度模塊化數字支付解決方案。在市場生態拓展方面，公司在深化歐美核心區域業務滲透的基礎上，同步積極開拓東南亞、中東及拉美等區域的增量市場空間，通過各國本土支付牌照加持，增設新興市場海外辦事處、組建海外本土化運營團隊，推動全球的本地支付服務與新興商業生態場景的深度融合，構建多層次全球化業務佈局，為全球商業合作夥伴創造可持續的長期價值。截至2025年6月30日止六個月，公司全球支付業務總支付額（「TPV」）達到人民幣1,985億元，同比增長94.0%，全球支付業務總收入人民幣472.8百萬元，同比增長27.0%。

境內支付及增值業務

在境內支付領域，公司持續深化產業支付全鏈路佈局，致力於為行業客戶提供覆蓋多元商業場景的數字化解決方案。支付業務方面，我們通過創新平台商戶合作模式深化SaaS生態協同，強化私域電商客戶的系統服務能力，賦能產業鏈上下游全週期數字化轉型。在增值業務方面，上半年，權益數字化產品圍繞流量服務、跨境通訊等場景持續擴展權益生態版圖，為增值業務儲備增長動能；企業錢包業務實現了功能、客群、合作的全面躍升。截至2025年6月30日止六個月，公司境內支付業務總支付額（「TPV」）達到人民幣1.9萬億元，同比增長27.6%，境內支付業務總收入人民幣211.2百萬元，同比增長24.6%。增值服務總收入人民幣89.6百萬元，同比增長34.2%。

展望未來，公司將持續深化全球合規優勢，強化全球牌照協同效能，鞏固「內外聯動」的戰略發展格局，着力構建更高效的跨境資金流轉體系及全鏈路數字化基礎建設。同時，我們將深入融合AI技術應用，積極探索區塊鏈等創新技術、數字資產交易所等創新模式在跨境支付的使用，充分利用全球資源聯動和電商生態勢能，不斷提升多幣種資金處理的核心競爭力。全方位賦能中國企業優化運營成本結構、突破傳統貿易界限，助推中國產業鏈在全球價值鏈中實現競爭位勢躍升，最終完成從成本優勢向技術引領和標準制定的戰略轉型。

財務回顧

收入

本公司截至2025年6月30日止六個月的收入為人民幣782.7百萬元，較去年同期增長26.8%。主要系(i)數字支付業務收入增長人民幣142.1百萬元；及(ii)增值服務收入增長人民幣22.8百萬元。

下表列示本公司於所屬期間的收入明細：

收入	截至6月30日止六個月		變動	變動 %
	2025年 (人民幣千元)	2024年		
數字支付服務	683,980	541,888	142,092	26.2
— 全球支付 ⁽¹⁾	472,804	372,374	100,430	27.0
— 境內支付 ⁽²⁾	211,176	169,514	41,662	24.6
增值服務	89,588	66,773	22,815	34.2
其他 ⁽³⁾	9,151	8,726	425	4.9
合計	<u>782,719</u>	<u>617,387</u>	<u>165,332</u>	<u>26.8</u>

附註：

(1) 指跨境或在中國境外發生的支付行為。

(2) 指在中國境內發生的支付交易。

(3) 除提供核心業務數字解決方案外，我們亦經營若干其他業務，主要包括物業租賃。

數字支付服務

本公司大部分收入來自數字支付服務，包括全球支付和境內支付服務。截至2025年6月30日止六個月的數字支付服務收入為人民幣684.0百萬元，同比增長人民幣142.1百萬元，增幅26.2%，增長的主要原因系：(i)全球支付的收入增長人民幣100.4百萬元，較去年同期增長27.0%，由全球支付服務的TPV持續增長所帶動；及(ii)境內支付的收入增長人民幣41.7百萬元，增幅達24.6%，主要由於境內支付服務的TPV較去年同期大幅增長27.6%。

增值服務

本公司截至2025年6月30日止六個月的增值服務收入為人民幣89.6百萬元，較去年同期增長人民幣22.8百萬元，增幅34.2%，主要由於虛擬銀行卡業務強力增長。

其他

本公司亦從其他來源獲得少量收入，包括為自持物業提供物業租賃服務的租金收入。截至2025年6月30日止六個月，其他收入小幅增長。

成本

本公司截至2025年6月30日止六個月的成本為人民幣376.5百萬元，較去年同期增加人民幣84.0百萬元，增幅28.7%；主要由於(i)數字支付業務服務成本增加人民幣60.7百萬元，增幅25.6%，主要由TPV較去年同期增長32.0%所推動；及(ii)主要由於虛擬銀行卡業務及數字化營銷服務迅速擴張所帶來的向渠道合作夥伴支付的服務費增長，帶來增值服務的成本增加人民幣23.0百萬元，增幅47.1%。

毛利及毛利率

因以上所述，本公司截至2025年6月30日止六個月的毛利為人民幣406.2百萬元，較去年同期增加25.0%；毛利率為51.9%，與去年同期相比保持基本一致。其中(i)全球支付服務毛利為人民幣343.6百萬元，較去年同期增長人民幣73.4百萬元，增幅27.2%；毛利率為72.7%；(ii)境內支付服務毛利為人民幣42.0百萬元，較去年同期增長人民幣7.9百萬元，增幅23.3%；毛利率為19.9%；及(iii)增值服務毛利為人民幣17.8百萬元，毛利率為19.8%，較去年同期下降7.0個百分點，主要是由於毛利率相對較低的虛擬卡業務尚在上量過程中。

銷售及營銷費用

	截至6月30日止六個月		變動	變動 %
	2025 (人民幣千元)	2024年		
銷售及營銷費用	128,785	108,883	19,902	18.3
減：				
股份薪酬開支	8,945	7,497	1,448	19.3
經調整銷售及營銷費用 (非國際財務報告準則指標) ⁽¹⁾	119,840	101,386	18,454	18.2

附註：

(1) 指剔除股份薪酬開支後的銷售及營銷費用(非國際財務報告準則指標)。

本公司銷售及營銷費用截至2025年6月30日止六個月為人民幣128.8百萬元，較去年同期增加人民幣19.9百萬元，增長18.3%；剔除股份薪酬開支後，經調整的銷售及營銷費用為人民幣119.8百萬元，較去年同期增加人民幣18.5百萬元，增幅18.2%，主要系公司各個平台為擴展獲客及行業覆蓋而致推廣活動開支增加，銷售員工的工資成本亦略微增加。

一般及行政開支

	截至6月30日止六個月			
	2025年	2024年	變動	變動
	(人民幣千元)			%
一般及行政開支	299,857	290,244	9,613	3.3
減：				
股份薪酬開支	105,000	93,075	11,925	12.8
上市開支	—	7,799	(7,799)	(100)
經調整一般及行政開支				
(非國際財務報告準則指標) ⁽¹⁾	194,857	189,370	5,487	2.9

附註：

(1) 指剔除(i)股份薪酬開支、及(ii)上市開支後的一般及行政開支(非國際財務報告準則指標)。

本公司一般及行政開支截至2025年6月30日止六個月為人民幣299.9百萬元，較去年同期增加人民幣9.6百萬元或3.3%；剔除股份薪酬開支和符合國際會計準則的與全球發售有關的上市開支，經調整一般及行政開支為人民幣194.9百萬元，較去年同期增加人民幣5.5百萬元，增幅2.9%；主要系包括DFX Labs Company Limited在內的公司基於區塊鏈的戰略性佈局投入的增加，部分被報告期內無額外一次性上市開支所抵銷。

研發費用

	截至6月30日止六個月			
	2025年	2024年	變動	變動
	(人民幣千元)			%
研發費用	186,972	147,469	39,503	26.8
減：				
股份薪酬開支	29,978	26,281	3,697	14.1
經調整研發費用				
(非國際財務報告準則指標) ⁽¹⁾	156,994	121,188	35,806	29.5

附註：

(1) 指剔除股份薪酬開支後的研發費用(非國際財務報告準則指標)。

本公司研發費用截至2025年6月30日止六個月為人民幣187.0百萬元，較去年同期增加人民幣39.5百萬元；剔除股份薪酬開支後，經調整的研發費用為人民幣157.0百萬元，較去年同期增加人民幣35.8百萬元，增幅29.5%，主要系由於(i)持續投資於創新業務，特別是於提升技術能力及拓展區塊鏈及人工智能等領域的應用場景；及(ii)一次性的研發團隊結構性優化帶來的優化費用人民幣6.7百萬元。

其他收入

本公司其他收入截至2025年6月30日止六個月為人民幣141.3百萬元，較去年同期增加人民幣51.8百萬元，增幅57.8%。其主要系由於本公司TPV的持續穩定增長推動為客戶隔離之資金利息收入及收益增長。

其他收益／(虧損)－淨額

截至2025年6月30日止六個月，我們的其他收益為人民幣2,047.5百萬元，而去年同期的其他虧損為人民幣2.4百萬元。我們的其他收益主要系(i)與美國運通於2024年12月訂立的股權轉讓以及增資交易，且於報告期內完成交割，確認出售收益人民幣1,601.5百萬元；及(ii)美國運通提供注資後本公司對連通的股權減少所產生的攤薄收益約人民幣452.2百萬元。

金融資產減值準備

本公司金融資產減值主要為貿易應收款項和其他應收款項的信用損失評估以及減值準備的變動。截至2025年6月30日止六個月，金融資產減值損失為人民幣5.9百萬元，較去年同期增加人民幣2.5百萬元，與本公司貿易應收款項的增加趨勢一致。

財務費用淨額

本公司財務費用淨額截至2025年6月30日止六個月為人民幣2.0百萬元，較去年同期減少人民幣4.3百萬元，主要系報告期內償還較大筆金額借款導致利息成本下降。

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截至2025年6月30日止六個月為人民幣51.2百萬元，較去年同期減少人民幣151.5百萬元，減幅74.7%；主要系本公司於連通的股權從45.2%減少至17.6%，因此應佔連通公司的虧損份額收窄。

所得稅費用

本公司所得稅費用截至2025年6月30日止六個月為人民幣408.8百萬元，較去年同期增加人民幣405.9百萬元，主要系已於去年年末確認人民幣400.3百萬元的遞延稅項資產撥回，其為出售連通的部分股權完成後，就與附屬公司及連通投資有關的累計虧損淨額所產生的可抵扣暫時性差異。

非國際財務報告準則指標

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)財務費用淨額；及(iii)折舊及攤銷（非現金項目）調整後的期內利潤／（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)與全球發售有關的上市開支；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章在往績記錄期間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對不同期間及不同公司間的經營表現進行比較，為投資者及其他人士提供有用的信息，以與幫助本公司管理層相同的方式幫助他們了解和評估本公司的經營表現。然而，本公司列示的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名稱的指標相比。使用非國際財務報告準則指標作為分析工具有其局限性，投資者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期內非國際財務報告準則指標進行對賬：

對賬	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
報告期內利潤／（虧損）	<u>1,511,315</u>	<u>(349,957)</u>
加：		
所得稅費用	408,829	2,943
財務費用淨額	2,041	6,366
物業、廠房及設備折舊	5,564	6,827
使用權資產折舊	6,307	5,904
投資物業折舊	2,010	2,012
無形資產攤銷	2,441	2,041
EBITDA（非國際財務報告準則指標） ⁽¹⁾	<u>1,938,507</u>	<u>(323,864)</u>
加：		
股份薪酬開支 ⁽²⁾	144,865	127,641
上市開支	—	7,799
經調整EBITDA（非國際財務報告準則指標） ⁽³⁾	<u>2,083,372</u>	<u>(188,424)</u>

對賬	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
非國際財務報告準則指標		
報告期內利潤／(虧損)	1,511,315	(349,957)
加：		
股份薪酬開支	144,865	127,641
上市開支	—	7,799
經調整報告期內利潤／(虧損)		
(非國際財務報告準則指標) ⁽⁴⁾	1,656,180	(214,517)

附註：

- (1) EBITDA (非國際財務報告準則指標) 是指經加回(i)所得稅費用；(ii)財務費用淨額；及(iii)折舊及攤銷(非現金項目)調整後的報告期內虧損。
- (2) 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。
- (3) 經調整EBITDA (非國際財務報告準則指標) 指經加回(i)與全球發售有關的上市開支；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)。
- (4) 經調整報告期內利潤／(虧損) (非國際財務報告準則指標) 指經加回(i)與全球發售有關的上市開支；及(ii)股份薪酬開支(非現金項目)調整後的報告期內利潤／(虧損)。

期內利潤／(虧損)

綜上所述，本公司在報告期內錄得利潤人民幣1,511.3百萬元，較去年同期的利潤增加人民幣1,861.3百萬元。剔除股份薪酬開支人民幣144.9百萬元後，非國際財務報告準則經調整期內利潤人民幣1,656.2百萬元。

流動資金及財務資源、庫務政策及資本架構

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	(人民幣千元)	
下表載列於所示期內我們的現金流量：		
經營活動(所用)／所得現金淨額	(21,142)	(102,890)
投資活動所得／(所用)現金淨額	1,505,628	(106,916)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(446,632)	590,270
現金及現金等價物增加淨額	1,037,854	380,464
期初現金及現金等價物	522,250	189,840

截至6月30日止六個月
2025年 2024年
(人民幣千元)

匯率變動對現金及現金等價物的影響	618	5,284
期末現金及現金等價物	<u>1,560,722</u>	<u>575,588</u>

於報告期內本公司經營活動所用現金淨額人民幣21.1百萬元，主要由於除所得稅前利潤人民幣1,920.1百萬元，(i)扣除出售及攤薄我們於聯營公司的股權以及按權益法核算的投資虧損的收益淨額人民幣2,002.4百萬元；(ii)加回股份薪酬開支人民幣144.9百萬元；及(iii)營運資金變動產生的現金流出淨額人民幣102.6百萬元，主要反映貿易應收款項及其他應收款項的增加。

投資活動所得現金淨額為人民幣1,505.6百萬元，主要由於(i)出售連通部分股權所得款項人民幣1,601.5百萬元；並部分被(ii)固定利率存單等金融投資產品的現金流出淨額人民幣90.8百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備以及無形資產支付的現金流出淨額人民幣5.1百萬元所抵銷。

融資活動所用現金淨額為人民幣446.6百萬元，主要包括(i)主要注入根據第一期獎勵信託計劃成立的信託基金的人民幣278.8百萬元；(ii)用於償還借款的現金流出淨額人民幣160.6百萬元；及(iii)租賃負債的本金及利息付款人民幣7.2百萬元。

截至2025年6月30日，本公司的銀行借款為人民幣326.5百萬元。

截至2025年6月30日，長期銀行借款總額為人民幣134.3百萬元，利率為3.4% (2024年12月31日：4.0%)，於2037年9月20日前到期償還。短期銀行借款總額為人民幣192.2百萬元，期限為一年或以下，年利率介於2.35%至3.90% (2024年12月31日：3.15%至4.05%)。於2025年6月30日，未使用信貸融資約為人民幣1,053.8百萬元。銀行借款以人民幣計值。於報告期內，本集團已遵守借款契約。本公司未使用任何金融工具進行對沖。本集團保持充足的流動性，以滿足其日常管理及資本支出要求，並可有效控制其內部經營現金流量。

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、對附屬公司的投資、合營以及其他股權投資。

於報告期內，本公司的資本架構並無變動。本公司資本包括本公司普通股(包括H股及非上市股份)。

資本開支

於報告期內，本集團的資本開支為人民幣5.1百萬元，主要包括購置物業及設備以及購置電腦軟件等無形資產。本公司擬以本公司的現有現金結餘、銀行及其他借款以及全球發售所得款項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。

為客戶隔離之資金及受限制現金

為客戶隔離之資金主要指(i)代客戶收取並待其要求時支付的資金；(ii)本集團從完成的數字支付服務賺取且未從該等隔離賬戶中提取的服務費；及(iii)本集團為滿足客戶尋求加速付款的要求而交存的備付金。其他受限制現金主要為支付業務的交易保證金。截至2025年6月30日，本公司為客戶隔離之資金及受限制現金為人民幣16,038.4百萬元，相較於2024年12月31日增長人民幣3,431.6百萬元，主要原因為TPV及收入的增長帶來為客戶隔離之資金增加人民幣3,431.3百萬元。

應計費用及其他應付款項

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款項、員工成本及應計福利等。截至2025年6月30日，本公司應計費用及其他應付款項為人民幣16,069.4百萬元，相較於2024年12月31日增長人民幣3,377.9百萬元，其中98.8%為應付商戶及其他客戶款項，與為客戶隔離之資金增長趨勢一致。

貿易應收款項

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。貿易應收款項增加主要由於收入增長以及本公司客戶組合的變動而需要與更多的商業銀行、大型企業開展業務合作。此類客戶的結算週期相對較長，從而貿易應收款的餘額也隨之增長。公司在考慮商業銀行及大型企業整體信譽及信用評級的基礎上，對其計提了充足的準備。

貿易應付款項

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。截至2025年6月30日，本公司的貿易應付款項為人民幣93.0百萬元，相較於2024年12月31日增長人民幣18.3百萬元，主要由於應付服務費及手續費隨收入增長而增加。

預付款項、其他應收款項及其他流動資產

本公司的預付款項、其他應收款項及其他流動資產主要包括預付開支、向供應商預付款、增值稅進項以及支付渠道及租賃押金。截至2025年6月30日，其餘額為人民幣185.5百萬元，相較於2024年12月31日增長人民幣27.1百萬元，主要系全球支付業務交易量增長，導致卡組織對支付渠道保證金的要求增加。

資產抵押

截至2025年6月30日，本集團抵押(i)賬面淨值人民幣159.0百萬元的投資物業；(ii)賬面淨值人民幣98.3百萬元的樓宇；及(iii)人民幣2.7百萬元的土地使用權，以換取本集團人民幣145.5百萬元的銀行借款。該等借款用於一般商業運營目的。

或有負債

截至2025年6月30日，本公司並無任何或有負債。

股份質押

於報告期內，控股股東並無質押彼等於H股的權益，用於本公司債務之擔保、保證，或會引致上市規則第13.21條規定的披露責任的其他責任。

此外，於報告期間，本公司控股股東之一呂鐘霖先生所持20,200,560股非上市股份（佔本公司已發行股份總數約1.87%）被司法凍結。該凍結乃由呂鐘霖先生本人所涉民事案件糾紛所導致，由杭州市余杭區人民法院等機構執行。呂鐘霖先生所持額外的72,115,995股非上市股份（佔本公司已發行股份總數約6.68%）被司法凍結。該凍結乃由呂鐘霖先生本人所涉民事案件糾紛所導致，由杭州市西湖區人民法院等機構執行。進一步詳情請參考本公司日期為2025年4月10日及2025年5月20日的相關公告。

資產負債比率

截至2025年6月30日，我們的資產負債比率（按期末借款總額除以權益總額計算）約為12.5%。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

出售於連通的股權

於報告期內，本集團出售連通的部分股權，在出售以及作為交易一部分的增資完成後，對連通的持股比例下降至17.63%。該出售已於2025年2月完成且增資已於2025年3月完成。

於2024年12月25日，本公司與American Express Travel Related Services Company (「**Amex TRS**」)、American Express Marketing & Development Corp. (「**AEMD**」，與Amex TRS統稱「**買方**」)及連通訂立股權轉讓及增資協議(「**協議**」)。

根據協議，(i)買方Amex TRS同意向本公司購買總註冊資本人民幣1,154,618,100元，佔緊隨增資(定義見下文)完成後連通股權的14.27%，對價為人民幣1,569,430,688元，及(ii)買方AEMD同意向本公司購買總註冊資本人民幣23,563,719元，佔緊隨增資完成後連通股權的0.29%，對價為人民幣32,029,312元。

根據協議，於本公司出售於連通的股權予買方(「**出售事項**」)的同時，連通擬增加其註冊資本人民幣2,330,181,818元，將總註冊資本增至人民幣8,090,181,818元。Amex TRS及AEMD各自同意以對價人民幣3,103,985,139元及人民幣63,346,861元，分別認購增加的註冊資本人民幣2,283,578,019元及人民幣46,603,799元(「**增資**」)。

緊隨出售事項及增資完成後，連通由Amex TRS、本公司及AEMD分別持有80.72%、17.63%及1.65%。

由於根據上市規則第14.07條計算的一項或多項適用百分比率超過5%但低於25%，因此根據上市規則第十四章，出售事項構成本公司的一項須予披露交易，並須遵守申報及公告規定，惟豁免遵守上市規則第十四章項下的股東批准之規定。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2024年12月25日及2025年1月3日的公告。

除上述出售連通股權外，於報告期內，我們並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，截至2025年6月30日，我們並無重大投資及資本資產計劃。

外匯匯率波動風險

本集團於全球經營業務且面臨外匯風險。外匯風險源自以本公司及其附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債。本集團大部份中國境外附屬公司的功能貨幣為美元。就本集團全球支付服務的為客戶隔離之資金未來結算產生的外匯風險（將於報告期末的資產負債表內的為客戶隔離之資金及其他應付款項中反映）而言，本集團認為於中國或境外的業務不會面臨任何重大外匯風險，原因在於這些附屬公司的為客戶隔離之資金和其他應付款項主要以其各自的功能貨幣計值。

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。

報告期內重大投資及重大事項

截至2025年6月30日，本集團並無作出任何重大投資（包括於被投資公司作出價值佔本集團截至2025年6月30日資產總值5%或以上的任何投資）。

僱員及薪酬政策

截至2025年6月30日，本公司共有1,025名僱員，其中91%僱員位於中國，9%僱員位於海外（主要位於東南亞、歐洲及美國）。截至2025年6月30日止六個月，僱員福利總額（包括董事薪酬）為人民幣467.9百萬元。

本公司的成功取決於本公司吸引、保留及激勵合資格人員的能力，而本公司相信優質人才庫是本公司的核心優勢之一。本公司的招聘採用高標準及嚴格的程序，包括校園招聘、網上招聘、內部推薦及通過獵頭進行招聘，以滿足本公司的需求。本公司就保密、知識產權、僱傭、商業道德及競業禁止與本公司所有行政人員及絕大部分僱員訂立標準合同及協議。本公司與員工簽訂標準勞動合同和保密協議。本公司還會與部分主要員工簽訂競業禁止協議。本公司非常重視為僱員提供自我增值的平台及機會。本公司根據不同部門僱員的需求提供定期及專門培訓。本公司亦推出線上學習平台，以配合本公司現有的線下培訓計劃。除本公司的內部培訓計劃外，本公司亦聘用外部培訓人員。所有培訓計劃均定期及分階段進行，以確保僱員持續學習及發展。

根據中國法律及法規的規定，本公司參與多個由市級及省級政府組織的僱員社會保障計劃，包括養老金、生育保險、失業保險、工傷保險、健康保險及住房公積金。

截至2025年6月30日，本公司已在中國設立工會，工會可以代表員工進行集體談判。本公司相信，本公司與僱員維繫良好的工作關係，且於報告期內，本公司不存在任何重大勞資糾紛或在為本公司的營運招聘員工時遇到任何困難的情形。

本公司亦已採納首次公開發售前購股權計劃及第一期獎勵信託計劃，以完善本公司的激勵機制，吸引及挽留人才，激勵僱員，確保本公司實現發展目標。有關首次公開發售前購股權計劃及第一期獎勵信託計劃的進一步詳情將載於本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告。

其他資料

所得款項用途

於上市日期，全球發售所得款項淨額（扣除包銷費用及佣金以及相關成本及開支後）約為548.0百萬港元。招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節先前披露的所得款項淨額擬定用途及預期實施時間表並無變動。

截至2025年6月30日，本公司已依照招股章程中規定的預期用途動用全球發售所得款項淨額約278.9百萬港元，佔全球發售所得款項淨額總額約50.9%。

下表載列全球發售所得款項淨額用途的明細：

所得款項淨額用途	佔所得 款項淨額 百分比	招股章程 所披露的 已分配估計 所得款項淨額 (百萬港元)	已分配 全球發售 所得款項淨額 (百萬港元)	截至2025年 6月30日 已動用所得 款項淨額 (百萬港元)	悉數動用 所得款項 淨額的 預期時間	剩餘金額 (百萬港元)
用於提高本公司的技術能力	60.0%	291.0	328.8	251.5	於2029年 3月31日前	77.3
(i) 用於投資對本公司的業務運營、未來增長及本公司在行業中保持競爭力的能力至關重要的先進技術的開發	30.0%	145.5	164.4	164.4	於2029年 3月31日前	–
(ii) 用於開發、迭代和推廣創新解決方案，能夠幫助本公司滿足客戶除現有數字支付服務外的其他需求，並實現增值服務的多樣化	20.0%	97.0	109.6	32.3	於2029年 3月31日前	77.3
(iii) 用於本公司現有技術基礎設施的維護和改進，以確保可靠性和安全性	10.0%	48.5	54.8	54.8	於2029年 3月31日前	–
用於擴大本公司的全球業務運營	30.0%	145.5	164.4	–	於2029年 3月31日前	164.4
(iv) 用於加強海外市場佈局，特別是在東南亞、中東及南美，建立及擴大本公司的海外團隊，以擴大本公司的客戶基礎並加強本公司的服務能力	20.0-25.0%	97.0-121.3	109.6-137.0	–	於2029年 3月31日前	109.6-137.0
(v) 用於在全球範圍內申請及獲得更多牌照	5.0-10.0%	24.3-48.5	27.4-54.8	–	於2029年 3月31日前	27.4-54.8
用於未來的戰略投資及收購，以豐富本公司的服務及產品，提高本公司的技術能力，並加強本公司的國際業務	5.0%	24.3	27.4	–	於2029年 3月31日前	27.4
用於一般公司用途及營運資金需求	5.0%	24.3	27.4	27.4	於2029年 3月31日前	–
總計	100.0%	485.1	548.0	278.9	–	269.1

本公司無意更改招股章程所載全球發售所得款項淨額用途，並將按預期用途逐步使用全球發售所得款項淨額。

企業管治常規

本公司致力於實現高標準企業管治，切實保障股東利益及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1第2部所載企業管治守則的原則及守則條文作為其自身的企業管治守則。

於報告期間，本公司已遵守企業管治守則所有相關原則及適用的守則條文。

此外，高級管理層及董事會均由經驗豐富的高素質人士組成，其運作可確保權力和權威的平衡。董事會目前由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。因此，我們認為董事會的組成具有相當強的獨立性。

董事會將繼續檢討企業管治政策以及企業管治守則及其他適用法律及監管規定的遵守情況，以維持本公司高標準企業管治。

董事及監事之證券交易

本公司已採納標準守則作為其自身的證券交易守則，以規管董事、監事及相關僱員買賣本公司證券的一切交易及標準守則所涵蓋的其他事宜。經向本公司全體董事及監事以及相關僱員作出具體查詢，彼等已確認於報告期間，已嚴格遵守標準守則所載規定標準。

本公司於報告期間並無知悉本公司相關僱員任何違反標準守則的事件。

購買、出售或贖回上市證券

截至2025年6月30日止六個月，本公司已於香港聯交所購回合共771,000股H股（「購回股份」），總代價為4,679,872.85港元。截至2025年6月30日，該771,000股H股持作庫存股份（定義見上市規則）或存放於香港中央結算有限公司營運的中央結算及交收系統。

購回股份詳情概述如下：

購回月份	購回股份數目	每股價格		總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
2025年4月	13,500	6	5.97	80,985.15
2025年5月	757,500	6.3	5.94	4,598,887.70
總計	771,000			4,679,872.85

於報告期內，購回股份乃董事根據股東於2024年6月7日舉行的股東周年大會上所授的授權而進行，旨在使本公司受益並為股東創造價值。

除上文所披露的購回股份外，於截至2025年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份，定義見上市規則）。

中期股息

經適當考慮股東及本公司的長期利益，董事會並未提請派發報告期內之中期股息（截至2024年6月30日止六個月之中期股息：零）。

審核委員會

董事會已成立審核委員會，由三名獨立非執行董事組成，即黃志堅先生（主席）、Chun Chang先生及林蘭芬女士。審核委員會亦已採納清楚列明其職責及義務的書面職權範圍（職權範圍於本公司及聯交所網站可供查閱）。

審核委員會與本公司管理層及核數師已考慮及已審閱本集團採納的適用會計原則、標準及慣例，且並無任何分歧。

審核委員會已審閱本公告，包括本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審計簡明綜合中期財務資料，並認為2025中期業績公告符合適用會計原則及相關法律法規，並包含充分披露。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

簡明綜合中期財務資料未經審計，但已由本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所根據《國際審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

報告期後的重大事項

於2025年7月12日，本公司與中國國際金融香港證券有限公司及德意志銀行香港分行訂立配售協議。根據配售協議，本公司根據一般授權配發及發行合共38,400,000股每股面值人民幣1.00元的新H股（「**配售股份**」）。配售股份乃按每股H股10.25港元的配售價向不少於六名承配人發行，而該等承配人均屬專業、機構及／或其他投資者，均獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則），且與彼等概無關連。H股於2025年7月11日（即釐定配售價當日）的市價為每股H股11.40港元。董事已考慮各項集資方法，並認為配售事項為本公司籌集資本的可取機會，同時擴大其股東及資本基礎。董事認為配售事項將改善本集團的財務狀況，加速本集團全球支付業務創新及科技能力提升。配售事項所得款項總額合共約為393.60百萬港元。所得款項淨額（扣除佣金及開支後）合共約為387.25百萬港元，相當於每股H股淨價約10.08港元，將由本集團用於以下用途：(i)50%用於區塊鏈等創新技術在全球支付領域的創新及應用；(ii)30%用於全球業務及牌照擴展；及(iii)20%用於一般公司用途。進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年7月12日的相關公告。

除本公告所披露者外，於2025年6月30日後及直至本公告日期，概無發生影響本集團的其他重大事項。

刊登中期業績公告及2025年中期報告

本中期業績公告刊登於本公司網站(www.lianlian.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至2025年6月30日止六個月的中期報告(載有上市規則規定的所有資料)將根據上市規則的規定於指定時間寄發予要求提供本公司印刷版通訊的股東並於本公司及聯交所各自網站刊登。

釋義

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「核數師」	指	本公司的外聘核數師，羅兵咸永道會計師事務所
「董事會」	指	本公司的董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「董事長」	指	董事長
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言及僅供地理參考，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣
「創連致新」	指	杭州創連致新投資合夥企業(有限合夥)，一家於2017年12月11日在中國成立的有限合夥企業，為本公司的控股股東之一
「本公司」	指	連連數字科技股份有限公司，一家於2009年2月2日在中國註冊成立的股份有限公司，其H股於2024年3月28日在聯交所上市(股份代號：2598)
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予該詞的涵義，在本中期業績公告中，指本公司控股股東，即章徵宇先生、創連致新、呂鐘霖先生及肖瑟秋女士
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	提呈發售64,300,000股H股，包括19,290,000股H股的最終香港公開發售及45,010,000股H股的最終國際公開發售
「本集團」或「我們」	指	本公司及附屬公司
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市股份，其以港元認購及買賣並於聯交所上市

「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」或「港仙」	指	港元及港仙，香港法定貨幣
「國際財務報告 準則會計準則」	指	國際財務報告準則會計準則
「連通」	指	連通（杭州）技術服務有限公司
「上市」	指	H股在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2024年3月28日，即本公司H股於聯交所主板上市的日子
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所營運的證券市場（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與其並行營運
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「招股章程」	指	本公司日期為2024年3月20日的招股章程
「報告期」	指	截至2025年6月30日止六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	指	本公司每股面值人民幣1.00元的普通股，包括非上市股及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	監事會成員
「監事會」	指	本公司監事會

「非上市股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，其以人民幣認購及繳足，目前並無在任何證券交易所上市或交易
「增值稅」	指	增值稅
「%」	指	百分比

承董事會命
連連數字科技股份有限公司
董事長
章徵宇

香港，2025年8月26日

於本公告日期，董事會包括執行董事章徵宇先生、辛潔先生、魏萍女士、朱曉松先生，及獨立非執行董事Chun Chang先生、黃志堅先生及林蘭芬女士。