

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。

Yeahka 移卡

YEAHKA LIMITED

移卡有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9923)

截至二零二五年十二月三十一日止年度 年度業績公告

移卡有限公司(「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」)截至二零二五年十二月三十一日止年度(「報告期」或「本年度」)的經審核綜合業績，連同截至二零二四年十二月三十一日止年度的比較數字。

於本公告，「移卡」及「我們」指本公司，如文義另有所指則為本集團。

業務回顧及展望

業務及財務總結

- 海外業務受益於本地化營運策略，持續展現強勁增長動力。二零二五年，集團海外支付業務總支付交易量(GPV)約人民幣50億元，同比大幅增長323.3%，海外支付費率及毛利率分別為60個基點及50%左右，為集團中長遠業績帶來可觀的增長動能；
- 國內支付業務GPV二零二五年同比上升0.1%至人民幣2.34萬億元。國內支付費率由二零二四年的11.5個基點進一步提升至二零二五年的12.3個基點，推動全年一站式支付服務收入同比增長8.0%至人民幣2,901.6百萬元；
- AI生成內容及智慧營運平台持續為支付以外的增值服務注入新動能，有效帶動商戶解決方案業務發展。二零二五年，商戶解決方案廣告交易額達人民幣36億元，較去年增長約13%，再創歷史新高。到店電商業務全年商品交易總額(GMV)超過人民幣44億元，同比提升近50%；
- 二零二五年集團總收入達人民幣3,310.5百萬元，同比增長7.3%；

- 在交易量及收入增長下，一站式支付服務和增值服務毛利率也分別上升，整體毛利率由二零二四年的23.6%進一步提升至二零二五年的23.8%。二零二五年毛利潤為人民幣788.2百萬元，同比增長8.1%；
- 多元產品體系與全棧技術架構，助力AI更深度融入業務流程，提升產出效能和長遠核心競爭力。二零二五年集團銷售、行政及研發開支較去年同期減少13.2%，費用管控成效顯著；
- 二零二五年核心EBITDA^{附註}達人民幣352.8百萬元，同比增長52.7%，核心經營和盈利能力連年提升；
- 積極控制財務成本，二零二五年融資成本較去年同期顯著下降37.8%；
- 二零二五年本公司權益持有人應佔年內利潤達人民幣92.2百萬元，較去年同期增長11.9%。

關於移卡

移卡是一家領先的支付科技平台，專注為商戶和消費者創造價值。我們致力擴展獨立的商業數字化生態系統，通過我們的(i)一站式支付服務，向商戶與消費者提供無縫、便捷及可靠的支付服務，(ii)商戶解決方案，讓商戶可更好地管理及推動業務增長，及(iii)到店電商服務，向消費者提供超值本地生活服務。

戰略性進展及展望

二零二五年，我們在商業化升級及提升盈利能力方面取得了顯著成效，海外業務進一步拓展，AI技術也更加深入滲透於各條業務線，大幅描繪出公司未來可持續發展的藍圖。在海外非現金支付及數字商業生態有序發展的廣闊市場中，我們結合多年積累的營運經驗、本地專業團隊及自主研發的產品，實現了海外業務的高速增長，並明確了未來數年的增長動力方向。依託多元化的產品體系及覆蓋各業務板塊的全棧技術基礎架構，AI在各業務領域的應用效能進一步強化，不斷發揮降本增效、開源創收的綜合價值；國內支付及增值服務線的盈利能力全面提升，值得注意的是，一站式支付及商戶解決方案的利潤率顯著增長，到店電商業務亦於年內實現其首次單月正淨利潤，在營運費用保持可控下，帶動公司再創連續年度的雙位數利潤增長。業務版圖的不斷擴展，疊加商戶服務AI化的持續應用，有力驅動公司實現中長期盈利能力的提升。

附註：

詳情請參閱「管理層討論與分析－非國際財務報告準則計量」。

二零二五年，我們的總收入從去年的人民幣3,086.7百萬元上升至人民幣3,310.5百萬元，同比增長7.3%。海外的GPV從二零二四年的人民幣1,113百萬元上升至二零二五年的人民幣4,713百萬元，增長超過3倍。年內我們國內的GPV從二零二四年的人民幣2,334十億元上升至二零二五年的人民幣2,336十億元。受惠於海外市場費率明顯高於國內，以及國內費率回升，公司整體的費率由去年同期的11.5個基點提升至二零二五年的12.4個基點，推動公司的一站式支付收入於年內上升8.0%至人民幣2,901.6百萬元。

在支付以外的增值服務領域，集團持續以更豐富的AI應用，構建多元化服務體系，為業務帶來持續增長動能：AI生成視頻內容帶動廣告業務交易額於二零二五年按年增長13%，推動商戶解決方案收入上升至二零二五年的人民幣355.3百萬元。同時，我們亦透過渠道推廣模式推動AI技術在各場景的廣泛落地應用，顯著提升到店電商線的GMV，二零二五年同比增長接近五成。直營銷售佔比下降，渠道銷售進一步提升，使得會計收入有所下降，但相關人力費用更具可控性，進一步提升該業務線整體盈利能力，這使其於二零二五年實現了首次單月淨利潤。

我們的整體毛利潤於二零二五年達到人民幣788.2百萬元，較二零二四年的人民幣728.8百萬元增長8.1%。這主要得益於一站式支付及增值服務的毛利潤與毛利率同步提升。當中，一站式支付業務毛利潤同比提升10.1%至人民幣421.5百萬元，反映行業具備較強的定價能力，且經營效率持續優化。增值服務方面，整體毛利率由二零二四年的86.3%提升至二零二五年的89.7%，充分體現AI賦能產品與流程，助力利潤率保持高位。

在內部運營方面，公司擁有多元化的產品體系和覆蓋各業務部門的全棧技術基礎架構，為人工智慧技術在企業運營中的深度融合提供了廣闊的平台，有效促進了業務流程的智能化，增強企業的產出效能和長遠核心競爭力。受益於此，二零二五年的銷售、行政及研發開支較去年同期合共減少13.2%，集團運營架構持續輕量化，進一步發揮運營槓桿優勢，推動核心EBITDA同比上升52.7%至人民幣352.8百萬元。

集團財務架構也輕量化，二零二五年融資成本較去年同期大幅下降37.8%。

本公司於二零二五年度實現年內利潤人民幣84.3百萬元，較二零二四年同期的人民幣73.0百萬元增長15.5%，展現業績穩步提升，盈利能力持續增強。

下表分別載列截至二零二五年十二月三十一日止年度及二零二四年十二月三十一日止年度的比較數字：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	同比變動 (%)
收入	3,310,530	3,086,742	7.3
— 一站式支付服務	2,901,558	2,685,898	8.0
— 商戶解決方案	355,296	339,646	4.6
— 到店電商服務	53,676	61,198	(12.3)
毛利潤	788,152	728,764	8.1
— 一站式支付服務	421,496	382,674	10.1
— 商戶解決方案	326,166	296,341	10.1
— 到店電商服務	40,490	49,749	(18.6)
年內利潤	84,339	73,014	15.5
年內利潤率	2.5%	2.4%	0.1 ⁽¹⁾
核心EBITDA ⁽²⁾	352,839	231,108	52.7
核心EBITDA率 ⁽²⁾	10.7%	7.5%	3.2 ⁽¹⁾

附註：

(1) 百分點。

(2) 詳情請參閱「管理層討論與分析－非國際財務報告準則計量」。

以下為於報告期我們業務線的主要摘要：

海外業務增長迅速，利潤持續釋放，市場前景廣闊

海外支付市場潛力巨大，商戶價值高，是我們中長期聚焦打造全球收單戰略佈局的重點。根據Worldpay 2025全球支付報告，新加坡、日本、美國等本集團已取得當地收單支付牌照的地區，二零二四年收單市場規模已超過15萬億美元，商戶對於快速變化的非現金支付及全方位數字化運營科技需求十分旺盛。憑藉我們十多年在中國的技術積累和商業模式創新，我們以海外市場本地專業人才和本土化產品及模式，有效解決當地商戶難題，於二零二五年實現GPV約人民幣50億元，客戶覆蓋多個垂直行業，如Guess和比亞迪等。

雖然海外業務正處於高速增長階段，二零二五年GPV對整體支付業務貢獻僅約0.2%，但利潤貢獻已達約3%。這得益於海外市場支付費率及毛利率均遠高於國內，二零二五年分別約為60個基點和50%。這些優勢源於海外市場格局，特別是經濟發達但非現金支付仍在成長中的地區。我們的收單系統佈局，如各地專屬收單牌照及與當地機構的渠道建設、國際化員工團隊，以及創新方式解決當地垂直行業難題的產品服務，助力更多原本依賴現金支付的商戶轉型為非現金支付，並讓已採用非現金支付的商戶拓展更多渠道，使用更全面的數字管理服務。

未來我們將專注完善地域佈局，重點發展經濟成熟、市場規模大但非現金支付仍具潛力增長的地區，持續拓展牌照升級，同時加強員工團隊和產品能力，合規為更多海外地區帶來行業前沿的創新服務，便利商戶與消費者。

全面深化AI技術於各項業務及組織流程，推動整體效能與競爭力提升

公司管理層自互聯網行業創業以來，創新思維已深植於我們的企業文化與基因之中。因此，AI技術對我們組織與員工的深度融入，已成為公司短、中、長期發展的核心樞紐。一站式支付業務通過數據模型識別高質新商戶，並以機器人流程自動化技術驅動風險控制，全天候自動處理對賬、審核及模式識別等工作，確保運營合規與安全。AI自動化應用亦賦能商戶解決方案，支持自動生成運營復盤報告及高品質數字人視頻，助力營銷效果提升。同時，在到店電商服務領域，通過打造「AI虛擬員工」協助商戶日常運營與交付，顯著優化服務流程效率並降低經營成本。

我們的投資企業Fushi Holdings Limited（「富匙」）亦持續引領AI賦能的商戶服務創新：在餐飲和零售行業推出領先的Fynix AI商城，內置多項AI工具，協助商戶在數分鐘內搭建專屬DTC（直面消費者）平台，強化客戶互動並提升轉化效率。富匙現已服務全球眾多高端客戶，管理超過4,100萬會員及46萬活躍商戶群體。依託龐大支付網絡、豐富消費數據和堅實商戶基礎，AI商城正為商戶提供從商品運營、用戶觸達到支付轉化的一站式解決方案，藉由AI助理智能體構建差異化競爭力，進一步提升會員到訪頻率、客單價及總消費額。

公司依託多元化的產品體系及覆蓋各業務板塊的全棧技術基礎架構，為人工智慧技術全面滲透企業運營流程提供了有力支撐，進一步推動業務流程智能化升級，從而更好地發揮公司核心競爭力和提升企業整體運營效率。例如，研發測試代碼的採納率創新高，令創新產品服務得以更快落地；客服自動化率提升，能更迅速回應及解決用戶需求。二零二五年，集團銷售、行政及研發開支較去年同期減少13.2%，AI技術推動全線運營效率成效卓著。

一站式支付服務版圖持續擴展，科技賦能精細化營運，成為全球業務增長的核心基石

一站式支付服務GPV二零二五年同比提升0.2%至人民幣2.34萬億元。精細化營運措施帶動費率由去年同期11.5個基點提升至12.4個基點，使得收入同比增長8.0%至二零二五年的人民幣2,901.6百萬元。受惠於AI融入於流程體系和成本結構的優化，一站式支付服務的毛利率亦於二零二五年攀升至14.5%。毛利潤同比提升10.1%至人民幣421.5百萬元，展現出支付業務盈利能力的持續提升。

二零二五年，憑藉我們行業領先的優勢，我們持續推動精細化營運，強化產品及服務能力，多維度促進內生增長：(1)全業務線實現AI賦能－我們深化了人工智能在我們整個業務營運工作流程及支付結算系統中的整合，以提高營運效率並支持差異化產品的開發及推廣；(2)實施差異化定價策略－通過用戶細分及差異化營運，我們動態調整了費率，加強用戶管理，增加收入，並以更高的精度優化我們的收費結構；(3)深化多渠道合作－我們建立了更高效的渠道管理體系，該體系與我們的戰略目標高度契合。我們與約7,000家SaaS合作夥伴保持密切合作，深化與領先銀行渠道及代理商的戰略合作，推動業務分部及生態系統合作夥伴之間更大的協同效應，提升整體盈利能力；(4)打造客戶集群優勢－我們針對重點領域的大客戶需求推出垂直行業專用解決方案，並與企業級客戶共同開發系統，充分發揮一站式支付服務的整體優勢。

同時成本結構亦因AI及科技力量持續深度滲透而達到精益化管理。我們利用AI智能風控系統，實現全天候自動化交易監控，全面覆蓋各環節，顯著強化商戶風險監控及合規管理，並有效協助降低通道成本。公司依託數據模型精準識別目標商戶，推動個性化營銷推送，以更高效方式促進用戶規模增長。我們亦建立了跨區域智能決策平台，高效比對上下游生態合作夥伴的實時信息，智能選擇最優業務路徑，從而進一步提升全球業務拓展的邊際效益。

我們在全球範圍內的支付體系佈局、產品創新以及專業化人才團隊，將憑藉組織運營槓桿優勢，高效提高收益來源。

商戶解決方案憑藉其AI技術優勢，持續推動利潤增長，是公司又一主要盈利動力

二零二五年，商戶解決方案廣告交易額達人民幣36億元，較去年同期增長約13%，創下歷史新高。於報告期間，商戶解決方案的收入提升至人民幣355.3百萬元。這一成績主要得益於AI技術在產品開發及迭代過程中的深度應用，提升人效，令商戶解決方案毛利率創下新高，達到91.8%，同期毛利潤提升10.1%至人民幣326.2百萬元。

全年我們積極推動以AI賦能的全棧技術升級，AI視頻交易量於2025年下半年較上半年環比增長110%，佔總視頻交易量比重已突破40%。我們自主研發的AI廣告平台能夠根據客戶需求，實現從前期策劃、內容生產到投放優化全流程的AI深度參與。平台通過自動生成高效且具商業價值的完整文案及執行方案，構建了正向閉環的運營模式：一方面，平台積累了大量可復用且具備版權的圖片、視頻、腳本及投放效果數據，另一方面，能結合廣告主個性化需求，根據行業特點與目標受眾，自動生成定制化擬真人場景視頻。隨著平台算法和投放數據的不斷優化，進一步提升多渠道流量投放的效率和效果，並將優化經驗反饋至下一輪內容製作流程，從而實現不斷自我完善與提效。

更智能化的營運模式讓我們得以高效擴展客戶群體，吸引更多電商、保險及新金融等垂直行業客戶使用我們的產品，同時平台型大客戶貢獻加大。年內新增淘寶、攜程、滴滴等知名平台企業，拓展優質商戶取得顯著成果。公司旗下北京創信眾科技有限公司榮獲字節跳動2025年度創新生態傑出供給獎。隨著這一模式向海外戰略合作夥伴延伸，業務版圖拓展至更多國家及地區，商戶解決方案將進一步驅動公司整體盈利增長。

到店電商業務實現規模增長與持續盈利，穩步擴展至國內外市場

到店電商業務於二零二五年實現GMV突破人民幣4,426.5百萬元，較去年同期上升近50%。這一規模成長，主要歸功於渠道模式的不斷拓寬。隨着直營業務佔比降低而渠道銷售比重提高，會計收入及毛利潤分別下滑至人民幣53.7百萬元及人民幣40.5百萬元，但人力成本更易管控，有效促進業務線整體盈利能力提升。到店電商業務於二零二五年實現其首次單月正淨利潤，展現板塊以穩健獲利模式於內地及海外市場持續擴張。

年內我們積極拓展多元渠道，包括Openrice、澳覓等，同時加強渠道支援和培訓，推動拓客效率及協同效應的提升。我們專注服務重點客戶，帶動年度客均GMV及複購轉化率提升，並為如海底撈、美的、蘇寧等知名品牌提供解決方案。前置收入在到店電商收入中佔比逾一半，為各項目盈利帶來更強保障。此外，AI技術生成內容的比重於二零二五年已超過五成，AI虛擬員工進一步提升服務流程效率，亦帶動業務人均利潤明顯上升。累積的成功案例不斷為行業創口碑，吸引更多高價值平台及客戶合作，形成正向循環。

完善的增值服務體系亦使我們成為抖音等平台於海外餐飲到店電商領域的持牌合作夥伴。公司採用本土化市場共建策略，並結合海外如收單等額外入口，通過全棧數字服務賦能LUBUDS、富臨、原味家作等本地龍頭餐飲企業。在支付端，外幣兌換通道支援跨境電商收款流程，為內地及海外電商本地生活業務提供資金流及營運閉環的全案賦能。

隨着國內外市場布局愈趨完善，業務規模與客戶質素同步提升，盈利基礎更為鞏固。到店電商實現盈餘後，團隊將聚焦重點垂直領域，持續深耕，推動整體利潤再創新高。

公司展望

展望未來，我們將加速拓展全球業務版圖，同時繼續鞏固國內市場領先地位，提升商業化能力。憑藉我們成熟的國際化營運模式及專業人才儲備，我們將拓展至更多具有高增長潛力的區域市場及業務分部，強化我們的多元網絡效應。與此同時，我們將利用前沿的人工智能技術為商戶合作夥伴提供增值服務，幫助他們推動收入增長、降低成本及提高營運效率，從而鞏固我們作為全棧技術平台的品牌形象和核心競爭力。人工智能將與我們的整個業務生態系統深度融合，產生有形價值：對內，它將大幅提升營運效率；對外，它將為用戶提供創新的產品和交互體驗，推動我們業務模式的迭代發展。該等策略性舉措將增強本公司的長期盈利能力，並持續為所有持份者創造更大價值。

融資

茲提述本公司日期為二零二五年一月六日及二零二五年一月十三日的公告（「**配售公告**」）。除另有界定外，本公告所用詞彙與配售公告內所界定者具有相同涵義。於二零二五年一月六日，本公司、補足賣方及配售代理訂立配售及認購協議，據此，(i)補足賣方同意出售及配售代理同意（作為補足賣方代理）按竭誠盡力基準促使按每股配售股份10.10港元的價格購買補足賣方所持有的19,150,000股配售股份；及(ii)補足賣方有條件同意（作為主事人）按相等於配售價的認購價認購，而本公司有條件同意發行19,150,000股認購股份（統稱「**配售**」）。合共19,150,000股

認購股份(相等於根據賣方配售成功配售的配售股份數目)已由補足賣方按每股認購股份10.10港元的認購價予以認購。認購股份佔經認購擴大的本公司已發行股本的約4.14%。認購所得款項淨額經扣除所有適用成本及開支(包括佣金、專業費用及實付費用)後估計約為189.2百萬港元。配售旨在為本集團的擴展計劃及發展策略補充長期資金，為本公司提供籌集更多資金的機會，同時亦擴闊本公司股東及資本基礎。有關本公司配售所得款項及其用途的更多詳情，請參閱本公告「配售所得款項用途」一節。

環境、社會及治理(「ESG」)

本公司秉持「持續創造美好生活」的理念，高度重視環境、社會及治理(ESG)工作，將其深度融入公司戰略目標，不斷優化管理舉措，持續提升可持續發展管理能力，致力於實現公司經營與環境及社會價值協同發展，做負責任的企業公民。

2025年，我們在ESG領域收穫頗豐，標普全球ESG評分63分，恒生可持續發展企業指數A－評級，在行業內處於領先地位。我們亦成功入選標普全球《可持續發展年鑒2026(全球版)》，體現公司可持續發展成果廣受認可。

在環境保護領域，我們持續優化系統架構，加強移卡私有雲系統建設，強化資源的集中管理與調配，總體計算資源有效利用率提升8%以上，節約電量達81萬千瓦時。同時，我們繼續大力倡導綠色辦公，合理利用能源和水資源，並參與世界森林日等宣傳活動，積極宣導環保理念。此外，我們高度重視氣候變化，積極響應國家雙碳戰略，參考氣候相關財務披露工作小組(TCFD)框架建議，不斷完善ESG管治架構與氣候風險識別、管理流程，積極開展氣候變動應對行動。

於社會責任層面，本集團秉持商業賦能初心，善用數字科技回饋社會。我們一方面依托AI技術推動商戶體驗革新，賦能中小型商戶數字化轉型，助力客戶貫通全域流量，同時為消費者提供高品質本地生活服務，持續提升社區生活質量；另一方面積極踐行公益，通過向學校捐贈電子設備等舉措，切實履行企業公民責任。在技術佈局與風險管控方面，本集團專注於人工智能技術在國內外多元商業場景的深度應用，充分發揮AI賦能效益；與此同時，持續強化交易風險管控體系，於

報告期內有效攔截各類風險交易，全面保障用戶交易安全與資金合規。人才是企業可持續發展的核心根基。移卡始終重視人才建設，為員工打造具市場競爭力的薪酬與績效激勵體系，完善內部培訓機制，強化人才梯隊建設，並落實全方位員工關懷與福利保障，致力於凝聚人才力量，實現員工與公司的共贏發展。

在公司治理方面，我們穩步完善治理機制，重視董事會的獨立性與多元化建設，強化合規管理及風險管理，並將ESG相關風險、各類新興風險納入風險治理體系。報告期內，我們面向全體員工開展風險管理及合規相關培訓，推動風險防控理念與行為融入日常營運全過程。我們對貪污、賄賂、洗錢等行為持零容忍態度，在優化反貪腐管理體系、豐富舉報渠道、建立舉報人保護制度的基礎上，本年度主動與供應商開展業務回訪，排查識別員工在業務開展過程中的違規行為。同時，我們搭建反洗錢組織架構，制定《移卡反洗錢政策聲明》等制度，旨在明確反洗錢工作權責及操作規範，保障公司經營活動合法合規開展。

管理層討論與分析

截至二零二五年十二月三十一日止年度業績表現

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	3,310,530	3,086,742
包括：利息及類似收入	165,434	168,940
營業成本	(2,522,378)	(2,357,978)
毛利潤	788,152	728,764
銷售開支	(105,877)	(111,208)
行政開支	(279,311)	(302,131)
研發開支	(179,865)	(237,570)
金融資產減值虧損淨額	(120,528)	(88,183)
其他收入	20,675	25,191
以公允值計量且其變動計入當期損益 的金融資產及金融負債的公允值變動－淨額	23,997	81,051
其他(虧損)/收益－淨額	(15,257)	19,587
經營利潤	131,986	115,501
融資成本	(38,306)	(61,584)
應佔以權益法入賬的投資淨利潤	4,161	29,530
除所得稅前利潤	97,841	83,447
所得稅開支	(13,502)	(10,433)
年內利潤	84,339	73,014
歸屬於：		
本公司權益持有人	92,244	82,452
非控股權益	(7,905)	(9,438)

收入

我們主要通過三類主要業務產生收入，即(i)一站式支付服務；(ii)商戶解決方案；及(iii)到店電商服務。我們的收入由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣3,086.7百萬元增加7.3%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣3,310.5百萬元，乃主要由於我們一站式支付服務收入的不斷增長。

下表載列我們於所示年度按業務類別劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年 人民幣千元	%	二零二四年 人民幣千元	%
一站式支付服務收入	2,901,558	87.7	2,685,898	87.0
商戶解決方案收入	355,296	10.7	339,646	11.0
到店電商服務收入	53,676	1.6	61,198	2.0
總計	3,310,530	100.0	3,086,742	100.0

一站式支付服務

我們一站式支付服務的收入由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣2,685.9百萬元增加8.0%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣2,901.6百萬元，乃主要由於國內費率的提升及海外市場收入增加（其費率亦高於國內費率）所致。

商戶解決方案

我們商戶解決方案的收入由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣339.6百萬元增加4.6%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣355.3百萬元，乃主要由於AI生成視頻內容應用增加推動廣告交易所致。

到店電商服務

到店電商服務的收入由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣61.2百萬元減少12.3%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣53.7百萬元，乃主要由於直營銷售佔比下降及渠道銷售增加導致會計收入減少所致。

營業成本

下表載列我們於所示年度按性質劃分的營業成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年 人民幣千元	%	二零二四年 人民幣千元	%
佣金及營銷成本	2,378,159	94.3	2,196,946	93.2
其他非流動資產攤銷	94,563	3.7	105,620	4.5
原材料及耗材	4,770	0.2	7,640	0.3
其他	44,886	1.8	47,772	2.0
總計	2,522,378	100.0	2,357,978	100.0

我們的營業成本由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣2,358.0百萬元增加7.0%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣2,522.4百萬元，這與我們的收入增加成正比。

下表載列我們於所示年度按業務類別劃分的營業成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年 人民幣千元	%	二零二四年 人民幣千元	%
一站式支付服務	2,480,061	98.3	2,303,224	97.7
商戶解決方案	29,130	1.2	43,305	1.8
到店電商服務	13,187	0.5	11,449	0.5
總計	2,522,378	100.0	2,357,978	100.0

毛利潤及毛利率

下表載列我們於所示年度按業務類別劃分的毛利潤及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二五年 毛利潤 人民幣千元	毛利率 %	二零二四年 毛利潤 人民幣千元	毛利率 %
一站式支付服務	421,496	14.5	382,674	14.2
商戶解決方案	326,166	91.8	296,341	87.2
到店電商服務	40,490	75.4	49,749	81.3
總計	788,152	23.8	728,764	23.6

我們的毛利潤由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣728.8百萬元增加8.1%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣788.2百萬元，而我們的毛利率由截至二零二四年十二月三十一日止年度的23.6%增加至截至二零二五年十二月三十一日止年度的23.8%。

我們的一站式支付服務的毛利率由截至二零二四年十二月三十一日止年度的14.2%增加至截至二零二五年十二月三十一日止年度的14.5%，乃由於將AI整合至運營工作流程及優化成本架構所致。

商戶解決方案的毛利率由截至二零二四年十二月三十一日止年度的87.2%增加至截至二零二五年十二月三十一日止年度的91.8%，這得益於AI技術在產品開發迭代中的深度應用提高了員工工作效率。

到店電商服務的毛利率由截至二零二四年十二月三十一日止年度的81.3%減少至截至二零二五年十二月三十一日止年度的75.4%，乃由於我們更專注於渠道銷售而非直營銷售所致。

銷售開支

我們的銷售開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣111.2百萬元減少4.8%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣105.9百萬元，乃主要由於外包服務費用減少。

行政開支

我們的行政開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣302.1百萬元減少7.6%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣279.3百萬元，乃主要由於僱員人數減少及我們擴展運營中AI技術的使用。

研發開支

我們的研發開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣237.6百萬元減少24.3%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣179.9百萬元，乃主要由於廣泛採用更具成本效益的AI人工智能工具以及勞工成本及外包服務費用減少。

金融資產減值虧損淨額

我們的金融資產減值虧損淨額由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣88.2百萬元增加36.7%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣120.5百萬元，該增加主要由於宏觀經濟波動對客戶貸款表現產生不利影響。對此，本集團積極實施風險減輕措施，包括加強風險控制和審核流程、限制與高風險客戶的交易，並對獲客渠道進行精細化管理，僅向優質渠道客戶提供信貸。詳情請參閱綜合財務報表附註3.1(b)。

其他收入

我們的其他收入由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣25.2百萬元減少17.9%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣20.7百萬元，乃主要由於銀行存款利息收入減少及政府補助減少。

以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債的公允值變動淨額

截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們分別錄得以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債的公允值變動收益人民幣81.1百萬元及收益人民幣24.0百萬元，主要由於被投資公司富匙的優先股及相關金融工具投資的公允值變動所致。

其他(虧損)/收益－淨額

我們就截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度分別錄得其他收益－淨額人民幣19.6百萬元及其他虧損－淨額人民幣15.3百萬元，該變動主要由於與二零二四年不同，二零二五年並無購回可轉換債券及產生相關收益。詳情請參閱綜合財務報表附註6。

經營利潤

由於上述原因，我們於截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二五年十二月三十一日止年度分別錄得經營利潤人民幣115.5百萬元及人民幣132.0百萬元。

融資成本

我們的融資成本由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣61.6百萬元減少37.8%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣38.3百萬元，乃主要由於與二零二四年不同，二零二五年並無與可轉換債券有關的利息開支。

應佔以權益法入賬的投資淨利潤

我們於截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度分別錄得應佔以權益法入賬的投資淨利潤人民幣29.5百萬元及人民幣4.2百萬元，該變動主要由於與2024年相比，2025年我們於本集團一家聯營公司的股權的賬面值增加較少。

除所得稅前利潤

由於上述原因，我們的除所得稅前利潤由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣83.4百萬元增加17.2%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣97.8百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣10.4百萬元增加29.4%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣13.5百萬元。截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率分別相對穩定在12.5%及13.8%。

年內利潤

由於上述原因，我們的利潤由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣73.0百萬元增加15.5%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣84.3百萬元。

非國際財務報告準則計量

我們採納核心EBITDA (其並非按照國際財務報告準則所規定或呈列) 作為補充綜合財務報表的額外財務計量方式。我們認為，核心EBITDA可通過消除我們的管理層認為不能反映我們營運表現的項目之潛在影響，從而有利於比較不同期間及不同公司間的營運表現。

於過往年度，我們採用經調整EBITDA^{附註1}作為補充綜合財務報表的額外財務計量方式，其為非國際財務報告準則計量，不包括若干非現金或非經常性項目，如以股份為基礎的薪酬開支及以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債的公允值變動。然而，我們認為核心EBITDA是投資者更常用的評估經常性盈利能力的指標。透過對我們的非運營開支及若干非現金開支作出調整，核心EBITDA更準確地反映我們的潛在競爭力。因此，我們將從今年起呈列核心EBITDA，以加強與國際同行的可比性。

我們認為，業內同行普遍採用非國際財務報告準則計量方法，且其為投資者及其他人士提供有用信息，使彼等以該等計量指標協助管理層的相同方式了解及評估我們的綜合經營業績。然而，我們呈列的核心EBITDA未必可與其他公司所呈列類似名目的計量指標相比。非國際財務報告準則計量方法用作分析工具存在局限性，投資者及本公司股東（「股東」）不應視其為獨立於或可替代我們根據國際財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況的分析。

下表闡述於所示年度我們的核心EBITDA：

	未經審核	
	截至12月31日止年度	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
毛利潤	788,152	728,764
減：		
銷售開支	(105,877)	(111,208)
行政開支	(279,311)	(302,131)
研發開支	(179,865)	(237,570)
核心經營利潤	223,099	77,855
加：		
物業、廠房及設備折舊	19,654	29,575
無形資產攤銷	15,523	18,058
其他非流動資產攤銷	94,563	105,620
核心EBITDA	352,839	231,108
核心EBITDA率 ^{附註2}	10.7%	7.5%

附註：

- (1) 我們過往採納的經調整EBITDA定義為就以下作調整的EBITDA：(1)以股份為基礎的薪酬開支；(2)非經常性收入調整；(3)以公允值計量且其變動計入當期損益的金融資產及金融負債的公允值變動淨額；及(4)可轉換債券購回收益。詳情請參閱我們的2024年年報。我們於報告期間並無錄得非經常性收入調整或可轉換債券購回收益。
- (2) 我們的核心EBITDA率為我們的核心EBITDA除以我們於相關報告期間的收入。

我們的核心EBITDA由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣231.1百萬元增加52.7%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣352.8百萬元，主要由於二零二五年毛利潤增加及銷售開支、行政開支及研發開支減少，原因如上文所討論，這顯示了我們成功的成本控制工作。

資本架構

我們的資產總值由截至二零二四年十二月三十一日的人民幣7,705.5百萬元增加至截至二零二五年十二月三十一日的人民幣8,229.3百萬元。我們的負債總額由截至二零二四年十二月三十一日的人民幣5,116.0百萬元增加至截至二零二五年十二月三十一日的人民幣5,320.8百萬元。資產負債比率由截至二零二四年十二月三十一日的66.4%減少至截至二零二五年十二月三十一日的64.7%。

我們的流動比率（即截至相關日期的流動資產除以流動負債）由截至二零二四年十二月三十一日的1.18增加至截至二零二五年十二月三十一日的1.22。

流動資金、資本資源及資本負債狀況

本集團已採納審慎的財務資源管理方法。截至二零二五年十二月三十一日止年度，我們主要通過業務營運所得現金、銀行借款及集資活動所得款項為我們的業務撥付資金。我們的現金及現金等價物由截至二零二四年十二月三十一日的人民幣595.7百萬元增加26.7%至截至二零二五年十二月三十一日的人民幣754.9百萬元，乃主要由於二零二五年一月的配售。截至二零二五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣、美元及港元計值。本集團保持強勁現金狀況，滿足業務擴張及發展的潛在需求。

我們的資本負債比率（即總債務（包括總借款）除以總權益再乘以100%）由截至二零二四年十二月三十一日的35.9%輕微下降至截至二零二五年十二月三十一日的33.2%。

資本支出

我們的資本支出主要包括購買物業、廠房及設備、無形資產及支付終端的付款。我們的資本支出總額由截至二零二四年十二月三十一日止年度的人民幣41.4百萬元增加201.4%至截至二零二五年十二月三十一日止年度的人民幣124.8百萬元。該增加主要是由於與一個建築項目有關的在建工程及支付終端的付款所致。

債務

我們的債務主要包括分別以美元及人民幣計值的計息銀行借款。下表載列截至所示日期的計息借款及租賃負債明細：

	截至十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
非流動		
租賃負債	23,045	16,767
銀行及其他借款	<u>11,700</u>	<u>3,000</u>
流動		
銀行及其他借款	953,938	928,993
租賃負債	<u>13,074</u>	<u>19,165</u>
總計	<u>1,001,757</u>	<u>967,925</u>

有關借款及其利率的詳情，請參閱綜合財務報表附註20。

或然負債

截至二零二五年十二月三十一日，我們並無有可能對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響的任何重大或然負債、擔保或本集團任何成員公司面臨的任何待決或被威脅將作出的任何重大訴訟或申索。

資產抵押

截至二零二五年十二月三十一日，我們向一家銀行質押應收賬款約人民幣15.0百萬元。

應收貸款

截至二零二五年十二月三十一日，我們的應收貸款總額增加至人民幣707.8百萬元（截至二零二四年十二月三十一日：人民幣658.1百萬元），主要由於我們商戶解決方案項下委託貸款業務的增長。

商戶解決方案服務方面，我們旨在滿足客戶的營運資金需求。在審慎的貸款政策下，合資格客戶可獲得我們平台上的信貸融資以為存貨融資、投資獲客及管理現金流量。透過端到端的平台管理，包括貸款申請人數據收集及核實以及信用評估，我們積累了營運經驗從而強化我們的風險管理框架。該等能力使我們能夠將我們的風險管理專業知識擴展到更廣泛的商戶解決方案服務，包括助貸。

於報告期內，概無任何單一貸款交易出現重大減值或撇銷。有關風險管理政策及應收貸款減值評估的基準，請參閱綜合財務報表附註3。有關貸款的主要條款詳情，請參閱綜合財務報表附註15。

外匯風險及對沖

由於我們主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算，故我們認為我們的業務並不面臨任何重大外匯風險，原因為我們並無重大金融資產或負債是以本集團實體各自的功能貨幣以外的貨幣計值。我們並無使用任何衍生工具合約以對沖我們面臨的外匯風險。我們通過密切監控外幣匯率的波動以管理貨幣風險，並將採取審慎措施以盡量降低貨幣換算風險。

重大收購或出售及主要投資的未來計劃

於截至二零二五年十二月三十一日止年度內，我們並無進行任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、收購或出售。除本公告「配售所得款項用途」一節所披露的擴張計劃外，我們就主要股本資產或其他業務的主要投資或收購並無明確計劃。然而，我們將繼續識別業務發展的新機遇。

持有的重大投資

截至二零二五年十二月三十一日，我們擁有聯營公司富匙的34,769,135股(15.2%)普通股權益，並持有富匙68,764,957股(30.0%)優先股，分類為按公允值計入損益的金融資產。截至二零二五年十二月三十一日，我們於富匙普通股的投資的賬面值及優先股的公允值約為人民幣959,124,000元(截至二零二四年十二月三十一日：人民幣834,957,000元)，佔我們的資產總值約11.7%。我們投資於富匙優先股的投資成本約為人民幣462,184,000元。我們已於截至二零二五年十二月三十一日止年度就我們於富匙優先股的投資確認了未變現公允值收益淨額約人民幣13,583,000元。截至二零二五年十二月三十一日止年度並未從富匙收取任何股息。

富匙是一家於二零一六年四月十二日在中國成立的有限公司，為面向商戶的一站式AI解決方案提供商。董事會相信，富匙將繼續成為移卡擴大商戶基礎和提供商戶服務的生態系統中重要一員。

報告期後重大事項

於二零二五年十二月三十一日後截至本公告日期，並無重大事件可能對本公司的營運及財務表現造成重大影響。

末期股息

董事會並不建議派發截至二零二五年十二月三十一日止年度的末期股息(二零二四年：無)。

股東週年大會

本公司將於二零二六年六月五日(星期五)舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。一份載有召開股東週年大會的通告將根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)規定的方式適時刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零二六年六月二日（星期二）至二零二六年六月五日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，未登記股份持有人應確保於二零二六年六月一日（星期一）下午四時三十分前將所有過戶文件連同相關股票證書送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖）辦理過戶登記手續。

本公司資料

本公司於二零一一年九月八日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份於二零二零年六月一日於聯交所上市。

僱員

截至二零二五年十二月三十一日，本公司共有712位僱員，幾乎均位於中國。有關僱員福利開支，請參閱綜合財務報表附註7。

我們的成功取決於我們吸引、留住和激勵合資格人才的能力。本公司僱員的薪酬待遇一般包括薪金及紅利。僱員薪酬乃本公司根據如資歷及經驗年資等因素釐定。僱員亦可享有各種福利待遇，包括醫療保健、退休福利、工傷保險及其他雜項福利。我們為僱員提供強制性社保基金，以提供退休、醫療、工傷、生育及失業福利。

受限制股份單位計劃

本公司於二零一九年八月一日採納一項受限制股份單位（「受限制股份單位」）計劃（「受限制股份單位計劃」）。受限制股份單位計劃將自首次授出受限制股份單位日期（即二零一九年八月一日）起計十年期間有效。受限制股份單位計劃的進一步詳情載於本公司日期為二零二零年五月二十日的招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 股份激勵計劃—2. 受限制股份單位計劃」及本公司年報。

本公司不會根據受限制股份單位計劃授出任何新股份，而受限制股份單位計劃只涉及從任何股東收取或受限制股份單位計劃受託人根據受限制股份單位計劃規則（在場內或場外）購買的現有股份。

下表載列自二零二五年一月一日起至二零二五年十二月三十一日止年度根據受限制股份單位計劃授出之受限制股份單位變動：

受限制股份單位 承授人姓名	授出日期	年內 已授出 ⁽¹⁾	年內緊接授 出日期前的 收市價 (港元)	年內於授出 日期之受限 制股份單位 公允值 (港元)	歸屬期	股份數目			年內已歸屬 或註銷的 受限制股份 單位行使價 (港元)	緊接歸屬日 期前的收市 價(港元)
						於二零二五 年一月一日	年內已歸屬	年內已註銷		
						於二零二五年 十二月 三十一日	年內已失效			
本公司董事										
羅小輝	二零二二年 一月三十一日	-	-	-	二零二三年一月二十四日至 二零二六年一月二十四日	40,000	20,000	-	0.01	7.66
	二零二三年 三月二十八日	-	-	-	二零二四年三月二十八日至 二零二七年三月二十八日 ⁽²⁾	75,000	25,000	-	0.01	7.98
	二零二四年 六月五日	-	-	-	二零二五年六月五日至 二零二八年六月五日 ⁽³⁾	200,000	50,000	-	0.01	12.08
	二零二五年 三月二十八日	164,773	7.98	7.97	二零二五年三月二十八日至 二零二九年三月二十八日 ⁽⁴⁾	-	14,773	-	0.01	8.02
姚志堅	二零二二年 一月三十一日	-	-	-	二零二三年一月二十四日至 二零二六年一月二十四日	60,000	30,000	-	0.01	7.66
	二零二三年 三月二十八日	-	-	-	二零二四年三月二十八日至 二零二七年三月二十八日 ⁽⁵⁾	150,000	50,000	-	0.01	7.98
	二零二四年 六月五日	-	-	-	二零二五年六月五日至 二零二八年六月五日 ⁽⁶⁾	200,000	50,000	-	0.01	12.08
	二零二五年 三月二十八日	165,248	7.98	7.97	二零二五年三月二十八日至 二零二九年三月二十八日 ⁽⁷⁾	-	15,248	-	0.01	8.02
梁勝甜	二零二三年 三月二十八日	-	-	-	二零二四年三月二十八日至 二零二七年三月二十八日 ⁽⁸⁾	28,500	9,500	-	0.01	7.98
	二零二四年 六月五日	-	-	-	二零二五年六月五日至 二零二八年六月五日 ⁽⁹⁾	95,000	23,750	-	0.01	12.08
	二零二五年 三月二十八日	57,778	7.98	7.97	二零二五年三月二十八日至 二零二九年三月二十八日 ⁽¹⁰⁾	-	48,889	-	0.01	8.02

受限制股份單位 承授人姓名	授出日期	年內 已授出 ⁽¹⁾	年內緊接授 出日期前的 收市價 (港元)	年內於授出 日期的受限 制股份單位 公允值 (港元)	股份數目		於二零二五年 十二月 三十一日	年內已歸屬 或註銷的 受限制股份 單位行使價 (港元)	緊接歸屬日 期前的收市 價(港元)	
					於二零二五 年一月一日	年內已註銷				
本集團其他僱員										
本集團6名其他僱員	二零二一年 一月七日	-	-	-	二零二一年七月七日至 二零二四年七月七日	-	70,000	16.64	-	
本集團63名其他僱員	二零二二年 一月二十一日	-	-	-	二零二三年一月二十四日至 二零二六年一月二十四日	-	201,520	0.01	7.66	
本集團161名其他僱員	二零二三年 三月二十八日	-	-	-	二零二三年五月八日至 二零二七年三月二十八日 ⁽³⁾	-	2,302,145	0.01	7.98	
本集團241名其他僱員	二零二四年 六月五日	-	-	-	二零二四年六月五日至 二零二八年六月五日 ⁽³⁾	-	3,206,957	0.01	12.08	
本集團580名其他僱員	二零二五年 三月二十八日	6,806,827	7.98	7.97	二零二五年三月二十八日至 二零二九年三月二十八日 ⁽³⁾	-	3,296,492	0.01	8.02	
總計							10,680,130	6,800,818	1,097,685	9,976,253

附註：

- 授出的進一步詳情載於本公司日期為二零二五年三月二十八日的公告。受限制股份單位計劃受託人將直接向受限制股份單位承授人轉讓受託人購買的現有股份，且不會因授出受限制股份單位而發行新股份。
- 受限制股份單位的行使期為自各自的授出日期起計15年。
- 表現目標之詳情：於各歸屬日期，歸屬的受限制股份單位部分須視乎受限制股份單位承授人於各歸屬日期前一年期間的表現評估是否達到指定門檻而定。就各受限制股份單位承授人而言，於各歸屬日期，歸屬的受限制股份單位部分須視乎受限制股份單位承授人於各歸屬日期前一年期間的定期表現評估是否達到指定門檻而定。表現評估乃基於一個指標矩陣，有關指標矩陣因受限制股份單位承授人的角色及職責會有所不同。該等指標包括但不限於工作質量、效率、協作及管理技能。

根據受限制股份單位計劃可能授出的受限制股份單位數目上限總數（不包括根據受限制股份單位計劃已失效或註銷的受限制股份單位）須為受託人就受限制股份單位計劃不時持有或將持有的該等股份數目。截至二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日，就受限制股份單位計劃而言受託人持有的股份總數分別為77,598,548股及73,050,940股，分別佔截至相關日期已發行股份的17.5%及15.8%。受限制股份單位計劃受託人將直接向承授人轉讓股份，且不會因授出受限制股份單位而發行新股份。

於二零二五年三月二十八日，本公司根據受限制股份單位計劃向一共583名受限制股份單位承授人授出合共7,194,626個受限制股份單位。所授出受限制股份單位代表7,194,626股相關股份，並佔於二零二五年十二月三十一日本公司已發行股本約1.6%。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年三月二十八日的公告。

除上述所披露外，截至二零二五年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本公司概無根據受限制股份單位計劃授出更多受限制股份單位。

有關受限制股份單位變動及所授出受限制股份單位之公允值詳情載於綜合財務報表附註21(b)。

購股權計劃

本公司於二零二零年十月十三日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在吸引、留住及激勵有才幹僱員，從而致力於達成本集團制定的長遠表現目標，同時激勵彼等更加努力為本集團利益效力。購股權計劃自二零二零年十月十三日起計十年期間有效。有關購股權計劃進一步詳情載於本公司日期為二零二零年九月二十四日的通函。

下表載列二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日年內本公司根據購股權計劃所授出購股權的變動：

承授人姓名	於二零二五年一月一日		年內已授出	授出日期 ⁽⁴⁾	年內已行使	年內已註銷	年內已失效	於二零二五年十二月三十一日		行使價 (每股股份 港元)	緊接行使 日期前股份的 收市價 (港元)	年內於授出 日期的購股 權公允值 (港元)	歸屬期 ⁽⁴⁾	行使期
	尚未行使	已授出						尚未行使	已失效					
本公司董事														
姚志堅	300,000	-	-	二零二一年一月七日	-	-	-	300,000	44.20 ⁽¹⁾	-	-	-	二零二一年一月七日至 二零二一年一月六日	
羅小輝	100,000	-	-	二零二一年一月七日	-	-	-	100,000	44.20 ⁽¹⁾	-	-	-	二零二一年一月七日至 二零二一年一月六日	
梁勝甜	50,000	-	-	二零二一年五月十二日	-	-	-	50,000	58.60 ⁽²⁾	-	-	-	二零二一年五月十二日至 二零二一年五月十一日	
	40,000	-	-	二零二一年一月二十一日	-	-	-	40,000	25.56 ⁽³⁾	-	-	-	二零二一年一月二十一日至 二零二一年一月二十日	
本集團僱員														
本集團119名僱員	2,861,000	-	-	二零二一年一月七日	-	-	-	2,861,000	44.20 ⁽¹⁾	-	-	-	二零二一年一月七日至 二零二一年一月六日	
本集團68名僱員	1,087,000	-	-	二零二一年五月十二日	-	-	1,750	1,085,250	58.60 ⁽²⁾	-	-	-	二零二一年五月十二日至 二零二一年五月十一日	
本集團210名僱員	819,250	-	-	二零二一年一月二十一日	-	-	25,250	794,000	25.56 ⁽³⁾	-	-	-	二零二一年一月二十一日至 二零二一年一月二十日	
總計	5,257,250	-	-		-	-	27,000	5,230,250						

附註：

- (1) 為以下三者中的最高者：(i)每股股份44.20港元（於授出日期聯交所發佈的每日報價表中所載股份的收市價）；(ii)每股股份39.45港元（緊接授出購股權日期前五個營業日股份的平均收市價）；及(iii)每股股份0.000025美元（面值）。股份於緊接授出購股權日期前之收市價為43.55港元。
- (2) 為以下三者中的最高者：(i)每股股份52.75港元（於授出日期聯交所發佈的每日報價表中所載股份的收市價）；(ii)每股股份58.60港元（緊接授出購股權日期前五個營業日股份的收市價）；及(iii)每股股份0.000025美元（面值）。股份於緊接授出購股權日期前之收市價為53.60港元。
- (3) 為以下三者中的最高者：(i)每股股份24.70港元（於授出日期聯交所發佈的每日報價表中所載股份的收市價）；(ii)每股股份25.56港元（緊接授出購股權日期前五個營業日股份的平均收市價）；及(iii)每股股份0.000025美元（面值）。股份於緊接授出購股權日期前之收市價為25.10港元。
- (4) 有關授出的進一步詳情載於本公司日期為二零二一年一月七日、二零二一年五月十二日及二零二二年一月二十四日的公告。

截至二零二五年十二月三十一日，根據購股權計劃授出而尚未行使的購股權所涉股份數目為5,230,250股，佔截至該日已發行股份的1.1%。於二零二五年一月一日及二零二五年十二月三十一日，根據購股權計劃可進一步授出的購股權所涉及的可發行的股份總數分別為37,363,257股及37,390,257股，分別佔截至相關日期已發行股份總數的8.4%及8.1%。根據購股權計劃可供發行的股份總數為42,620,507股，佔截至本公告日期已發行股份總數的9.2%。

截至二零二五年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本公司概無也不會根據購股權計劃進一步授出購股權。

有關購股權變動及所授出購股權公允值詳情載於綜合財務報表附註21(a)。

除上文所披露者外，概無受限制股份單位及／或購股權授予本公司董事、最高行政人員、主要股東、關聯實體參與者或服務供應商或彼等各自的聯繫人。概無受限制股份單位計劃及／或購股權計劃參與者獲授予或將獲授予超過1%個人限額。

根據上市規則第17.07(3)條作出的披露

由於截至二零二五年十二月三十一日止年度授出的所有獎勵將以現有股份支付，且並無授出購股權，故截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無可就根據本公司所有計劃授出的購股權及獎勵發行的新股份。

配售所得款項用途

茲提述本公司日期為二零二五年一月六日及二零二五年一月十三日的公告。本集團於二零二五年一月以配售價每股10.10港元向不少於六名專業、機構及／或個人投資者配售19,150,000股股份，成功籌集所得款項淨額總額，經扣除所有適用成本及開支（包括佣金、專業費用及實付費用）後約為189.2百萬港元。下表載列直至二零二五年十二月三十一日配售所得款項淨額的動用狀態⁽¹⁾：

所得款項擬定用途	所得款項 擬定用途 百分比 (%)	配售 所得款項 擬定用途 (百萬港元)	截至	於	於	動用餘下 所得款項 淨額的 預期時間表
			二零二五年 十二月 三十一日 止年度的 實際用途 (百萬港元)	二零二五年 十二月 三十一日 已動用的 所得款項 淨額總額 (百萬港元)	二零二五年 十二月 三十一日 尚未動用的 所得款項 淨額總額 (百萬港元)	
擴展本集團於亞洲各業務 分部的海外版圖	40.0	75.7	25.8	25.8	49.9	於二零二七年 底前
投資研發，包括在專有軟件 中使用人工智能，以加強 本集團商業數字化生態系統 的競爭力	40.0	75.7	25.4	25.4	50.3	於二零二七年 底前
營運資金及一般公司用途	20.0	37.8	12.6	12.6	25.2	於二零二七年 底前
總計	100.0	189.2	63.8	63.8	125.4	

附註：

(1) 表格中的數字均為概約數字。

四捨五入

本公告所載若干數額及百分比數字已四捨五入。任何表格中總數與金額總和間的差異均由於四捨五入所致。

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	4	3,310,530	3,086,742
包括：利息及類似收入	4	165,434	168,940
營業成本	7	(2,522,378)	(2,357,978)
毛利潤		788,152	728,764
銷售開支	7	(105,877)	(111,208)
行政開支	7	(279,311)	(302,131)
研發開支	7	(179,865)	(237,570)
金融資產減值虧損淨額	3.1(b)	(120,528)	(88,183)
其他收入	5	20,675	25,191
以公允值計量且其變動計入當期損益的 金融資產及金融負債的 公允值變動－淨額		23,997	81,051
其他(虧損)/收益－淨額	6	(15,257)	19,587
經營利潤		131,986	115,501
融資成本		(38,306)	(61,584)
應佔以權益法入賬的投資淨利潤	10	4,161	29,530
除所得稅前利潤		97,841	83,447
所得稅開支	8	(13,502)	(10,433)
年內利潤		84,339	73,014
歸屬於：			
本公司權益持有人		92,244	82,452
非控股權益		(7,905)	(9,438)
		84,339	73,014

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
其他全面收益／(虧損)：			
隨後不會重新分類至損益之項目：			
貨幣換算差額		(15,870)	22,302
隨後可能重新分類至損益之項目：			
應佔權益法入賬投資的其他 全面(虧損)／收益		(919)	555
貨幣換算差額		8,699	(29,492)
		7,780	(28,937)
年度其他全面虧損，扣除稅項		(8,090)	(6,635)
年度全面收益總額		76,249	66,379
歸屬於：			
本公司權益持有人		84,154	75,817
非控股權益		(7,905)	(9,438)
		76,249	66,379
本公司權益持有人應佔每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	9	0.23	0.22
— 攤薄	9	0.23	0.22

第33頁至第54頁的附註為本綜合財務報表之組成部分。

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		106,450	47,155
無形資產	11	455,832	479,506
按權益法入賬的投資	10	168,338	167,953
預付款項及其他應收款項	14(a)	45,254	45,876
按公允值計入損益的金融資產	12	1,038,938	913,734
遞延稅項資產		69,583	57,123
其他非流動資產		61,396	102,132
		<u>1,945,791</u>	<u>1,813,479</u>
流動資產			
存貨		3,112	1,551
應收貸款	15	707,758	658,127
應收款項	13	233,675	380,966
預付款項及其他應收款項	14(b)	2,989,168	2,524,369
按公允值計入損益的金融資產	12	1,573	4,522
受限制現金		1,581,173	1,714,296
現金及現金等價物		754,948	595,719
其他流動資產		12,136	12,447
		<u>6,283,543</u>	<u>5,891,997</u>
資產總值		<u>8,229,334</u>	<u>7,705,476</u>
權益			
股本及股份溢價	16	3,349,239	3,106,814
儲備		(1,451,961)	(1,446,245)
保留盈餘		1,090,953	1,004,669
本公司權益持有人應佔權益		<u>2,988,231</u>	<u>2,665,238</u>
非控股權益		<u>(79,702)</u>	<u>(75,735)</u>

	附註	於十二月三十一日	
		二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
權益總額		<u>2,908,529</u>	<u>2,589,503</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		23,045	16,767
遞延稅項負債		92,625	83,249
銀行及其他借款	20	<u>11,700</u>	<u>3,000</u>
		<u>127,370</u>	<u>103,016</u>
流動負債			
應付及其他應付款項	19	4,072,452	3,922,776
合約負債	18	24,916	23,393
即期稅項負債		129,055	118,630
租賃負債		13,074	19,165
銀行及其他借款	20	<u>953,938</u>	<u>928,993</u>
		<u>5,193,435</u>	<u>5,012,957</u>
負債總額		<u>5,320,805</u>	<u>5,115,973</u>
權益及負債總額		<u>8,229,334</u>	<u>7,705,476</u>

第33頁至第54頁的附註為本綜合財務報表之組成部分。

綜合權益變動表

附註	本公司股權持有人應佔						非控股權益	總計
	股本及 股份溢價 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	小計 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於二零二五年一月一日的結餘	3,106,814	(1,288,421)	(157,824)	(1,446,245)	1,004,669	2,665,238	(75,735)	2,589,503
年內利潤	-	-	-	-	92,244	92,244	(7,905)	84,339
其他全面虧損	-	-	(8,090)	(8,090)	-	(8,090)	-	(8,090)
全面收益總額	-	-	(8,090)	(8,090)	92,244	84,154	(7,905)	76,249
與權益持有人的交易	174,693	-	-	-	-	174,693	-	174,693
發行普通股	-	(4,493)	-	(4,493)	-	(4,493)	-	(4,493)
就註銷購回股份	-	(630)	-	(630)	-	(630)	-	(630)
就股權激勵計劃購回股份	-	-	-	-	-	-	-	-
股權激勵計劃：	-	-	-	-	-	-	-	-
— 僱員服務價值	-	-	84,541	84,541	-	84,541	-	84,541
— 於歸屬時轉讓股份予承授人	67,732	1	(85,578)	(85,577)	-	(17,845)	-	(17,845)
購股權計劃：	-	-	-	-	-	-	-	-
— 僱員服務價值	-	-	2,573	2,573	-	2,573	-	2,573
因成立新的附屬公司產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	3,285	3,285
因出售非全資附屬公司產生的非控股權益	-	-	-	-	-	-	653	653
轉撥至法定儲備的利潤	-	-	5,907	5,907	(5,907)	-	-	-
轉撥至風險儲備的利潤	-	-	53	53	(53)	-	-	-
於二零二五年十二月三十一日的結餘	242,425	(5,122)	7,496	2,374	(5,960)	238,839	3,938	242,777
	3,349,239	(1,293,543)	(158,418)	(1,451,961)	1,090,953	2,988,231	(79,702)	2,908,529

本公司股權持有人應佔

儲備

	股本及 股份溢價 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	轉換選擇 權儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	小計 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二四年一月一日的結餘	3,094,193	(1,282,364)	97,861	(126,098)	(1,310,601)	924,284	2,707,876	(90,475)	2,617,401
年內利潤	-	-	-	-	-	82,452	82,452	(9,438)	73,014
其他全面虧損	-	-	-	(6,635)	(6,635)	-	(6,635)	-	(6,635)
全面收益總額	-	-	-	(6,635)	(6,635)	82,452	75,817	(9,438)	66,379
與權益持有人的交易									
就註銷購回股份	16	(41,285)	-	-	41,285	-	-	-	-
就股權激勵計劃購回股份	16	-	-	-	(47,343)	-	(47,343)	-	(47,343)
收購非全資附屬公司額外股權	-	-	-	(69,798)	(69,798)	-	(69,798)	40,431	(29,367)
購回及贖回可轉換債券	-	-	(97,861)	-	(97,861)	-	(97,861)	-	(97,861)
股權激勵計劃：									
— 僱員服務價值	21(b)	-	-	102,759	102,759	-	102,759	-	102,759
— 於歸屬時轉讓股份予承授人		53,906	1	(64,519)	(64,518)	-	(10,612)	-	(10,612)
購股權計劃：									
— 僱員服務價值	21(a)	-	-	4,400	4,400	-	4,400	-	4,400
轉撥至法定儲備的利潤		-	-	2,337	2,337	(2,337)	-	-	-
轉撥至風險儲備的利潤		-	-	(270)	(270)	270	-	-	-
已付非控股權益股息		-	-	-	-	-	-	(16,253)	(16,253)
於二零二四年十二月三十一日的結餘	3,106,814	(1,288,421)	-	(157,824)	(1,446,245)	1,004,669	2,665,238	(75,735)	2,589,503

第33頁至第54頁的附註為本綜合財務報表之組成部份。

綜合財務報告附註

1 一般資料

1.1 一般資料

移卡有限公司(「本公司」)於二零一一年九月八日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例,經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Vistra (Cayman) Limited, P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands。本公司股份已自二零二零年六月一日於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(包括結構性實體)(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事為零售商戶及消費者提供一站式支付服務、商戶解決方案及到店電商服務。

劉穎麒先生(「劉先生」)為本公司的最終控股股東。

除另有說明外,截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,所有金額約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已於二零二六年三月二十六日獲本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

2 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告準則詮釋委員會」)頒佈適用於根據國際財務報告準則進行報告的公司的國際財務報告準則會計準則及詮釋編製。綜合財務報表符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例第622章的披露規定。

綜合財務報表根據歷史成本慣例編製,就重估按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的金融資產及金融負債(按公允值列賬)作出修訂。

編製符合國際財務報告準則會計準則的綜合財務報表需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇,或涉及對綜合財務報表而言屬重大假設及估計的範疇。

(a) 本集團採納的經修訂準則

本集團於自二零二六年一月一日開始的年度報告期間首次採納以下修訂:

- 國際會計準則第21號的修訂 – 缺乏可兌換性

上述修訂對於過往期間確認之金額概無影響,預期也不會對當期或未來期間產生重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則、修訂及詮釋

以下為已於二零二六年一月一日頒佈但尚未生效且本集團未提早採納的準則、修訂：

		於以下日期或 之後開始的 年度期間生效
國際財務報告準則第9號 及第7號的修訂	金融工具分類及計量的修訂	二零二六年 一月一日
國際財務報告準則第9號 及第7號的修訂	涉及依賴自然能源 生產電力的合約	二零二六年 一月一日
國際財務報告準則會計準 則的年度改進 – 第11卷	國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第10號 及國際會計準則 第7號的修訂	二零二六年 一月一日
國際財務報告準則第18號	財務報表的列報和披露	二零二七年 一月一日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任 附屬公司：披露	二零二七年 一月一日
國際會計準則 第21號的修訂	惡性通貨膨脹折算	二零二七年 一月一日
國際財務報告準則第10號 及國際會計準則 第28號的修訂	投資者與其聯營企業或 合營企業之間出售或 投入資產	待定

本集團將於上述新訂及經修訂準則生效時採用該等準則。

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*，引入新規定有助實現類似實體的財務表現可比性，向使用者提供更多相關資料及透明度。儘管國際財務報告準則第18號不會影響財務報表項目的確認或計量，但預計其會對呈列及披露產生廣泛影響，尤其是有關財務表現狀況表及在財務報表內提供管理層界定的績效指標者。

本集團正在評估應用上述新訂及經修訂準則對本集團綜合財務報表的詳細影響。除若干重新分類外，本集團預期應用該等新訂及經修訂準則將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

本集團的業務活動使其承受多項金融風險：市場風險（包括外匯風險及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理專注於金融市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。風險管理乃由本集團的高級管理層進行。

(a) 市場風險

(1) 外匯風險

外匯風險來自以本集團實體各功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產及負債以及於海外業務的淨投資。

本集團主要在中國運營，大部分交易以人民幣結算，故管理層認為本集團業務並不面臨任何重大外匯風險，原因為本集團並無重大金融資產或負債是以本集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何遠期合約以對沖其外幣風險敞口。

(2) 現金流量利率風險

本集團的利率風險源自借款。按浮動利率取得的借款令本集團承擔現金流量利率風險。本集團現時並無訂立任何利率掉期合約，惟僅將考慮對沖重大利率風險。

於二零二五年十二月三十一日，本集團按浮動利率計息的銀行借款約人民幣199,980,000元（二零二四年：人民幣125,990,000元）。於二零二五年十二月三十一日，倘按浮動利率計息的借款利率高於或低於100個基點，而所有其他變量保持不變，則截至二零二五年十二月三十一日止年度的利息費用將增加／減少約人民幣1,999,800元（二零二四年：人民幣1,259,900元）。

(b) 信貸風險

本集團面臨與其現金及現金等價物、受限制現金、應收款項、其他應收款項及應收貸款有關的信貸風險。本集團亦於提供助貸服務時就其若干本集團的助貸合作夥伴發放的貸款提供擔保。根據擔保條款，於債務人拖欠還款時，本集團將負責償還債務人結欠本集團若干助貸合作夥伴的未償還貸款本金連同應計利息及罰款。

(1) 風險管理

為管理現金及現金等價物以及受限制現金產生的風險，本集團主要將存款存放於中國的國有金融機構或知名銀行，該等金融機構近期並無違約歷史。因此，與現金及現金等價物、定期存款及受限制現金相關的信貸風險並不重大。

為管理應收及其他應收款項產生的風險，本集團設有政策確保服務銷售的對象均為擁有恰當信貸記錄的客戶。本集團亦制定其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團定期檢討各個別應收款項的可收回數額，以確保就不可收回的數額計提足夠的減值虧損。

為管理應收貸款產生的風險，本集團已執行標準化信貸管理程序。本集團對貸款申請人的信貸狀況進行全面評估，包括自動初步評估、篩選及人工評估。管理層根據歷史結算記錄及過往經驗（包括前瞻性資料），定期對應收貸款的可收回性進行集體評估及個別評估。

現金及現金等價物、受限制現金、應收款項、應收貸款及其他應收款項的賬面值代表本集團有關金融資產所承擔的最高信貸風險。

於二零二五年十二月三十一日，向若干助貸合作夥伴提供財務擔保承受的最大風險約為人民幣582,363,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣888,487,000元），即本集團助貸合作夥伴授出期限介乎於3至12個月的相關貸款的本金及利息。

(2) 金融資產減值

下表載列受減值影響的信貸風險分析。以下金融資產金額亦代表本集團面臨的最高信貸風險。

	於二零二五年十二月三十一日			於二零二四年十二月三十一日		
	賬面總值	虧損撥備	賬面值	賬面總值	虧損撥備	賬面值
	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	人民幣千元
以攤餘成本計量的金融資產 (國際財務報告準則第9號)						
現金及現金等價物(i)	754,948	-	754,948	595,719	-	595,719
受限制現金(i)	1,581,173	-	1,581,173	1,714,296	-	1,714,296
應收款項(ii)	251,176	(17,501)	233,675	400,421	(19,455)	380,966
應收貸款(iii)						
— 第一階段	716,482	(9,241)	707,241	663,896	(6,575)	657,321
— 第二階段	4,455	(4,201)	254	3,961	(3,401)	560
— 第三階段	5,635	(5,372)	263	10,078	(9,832)	246
其他應收款項(iii)						
— 第一階段	2,835,120	(8,065)	2,827,055	2,529,797	(7,804)	2,521,993
— 第三階段	29,960	(29,960)	-	29,595	(29,595)	-
	<u>754,948</u>	<u>(17,501)</u>	<u>737,447</u>	<u>669,789</u>	<u>(49,887)</u>	<u>619,902</u>

(i) 現金及現金等價物以及受限制現金

儘管本集團的現金及現金等價物以及受限制現金須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

(ii) 應收款項

下表載列基於逾期賬齡的應收款項撥備分析：

二零二五年十二月三十一日	未到期	逾期少 於九十天	逾期九十至 二百七十天	逾期超過 二百七十天	總計
預期虧損率	0.36%	8.73%	19.10%	100.00%	6.97%
賬面總值(人民幣千元)	231,185	1,557	2,345	16,089	251,176
虧損撥備(人民幣千元)	828	136	448	16,089	17,501

二零二四年十二月三十一日	未到期	逾期少 於九十天	逾期超過 二百七十天	總計
預期虧損率	0.77%	14.36%	100.00%	4.86%
賬面總值(人民幣千元)	383,070	968	16,383	400,421
虧損撥備(人民幣千元)	2,933	139	16,383	19,455

於二零二五年十二月三十一日的應收款項虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	19,455	20,953
預期信貸虧損撥備撥回	<u>(1,954)</u>	<u>(1,498)</u>
於年末	<u>17,501</u>	<u>19,455</u>

(iii) 其他應收款項及應收貸款

應收貸款的預期信貸虧損撥備變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	19,808	43,767
預期信貸虧損撥備	121,832	89,144
撇減	<u>(122,826)</u>	<u>(113,103)</u>
於年末	<u>18,814</u>	<u>19,808</u>

其他應收款項的預期信貸虧損撥備變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	37,399	43,719
預期信貸虧損撥備	650	537
撇減壞賬	(12)	(6,865)
貨幣換算差額	<u>(12)</u>	<u>8</u>
於年末	<u>38,025</u>	<u>37,399</u>

3.2 公允值估計

下表乃按計量公允值的估值技術所採用的輸入數據層級劃分的本集團於二零二五年及二零二四年十二月三十一日按公允值入賬的金融工具分析。該等輸入數據按照公允值層級歸類為如下三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第一層級）；
- 除第一層級所包括的報價外，該資產或負債直接（即價格）或間接（即源自價格）可觀察的輸入數據（第二層級）；及
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據（即不可觀察輸入數據）（第三層級）。

下表呈列於二零二五年十二月三十一日按公允值計量的本集團資產及負債。

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
按公允值計入損益的金融資產	<u>1,573</u>	<u>-</u>	<u>1,038,938</u>	<u>1,040,511</u>

下表呈列於二零二四年十二月三十一日按公允值計量的本集團資產及負債。

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
按公允值計入損益的金融資產	<u>4,522</u>	<u>-</u>	<u>913,734</u>	<u>918,256</u>

在活躍市場買賣的金融工具的公允值根據報告期末的市場報價釐定。當報價可即時及定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管機構獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際及常規市場交易時，該市場被視為活躍。

未在活躍市場買賣的金融工具的公允值乃採用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體的特定估計。倘若評估某一金融工具的公允值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具列入第二層級。

倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層級。

用以評估金融工具的特定估值技術包括：

- 類似工具的交易商報價；
- 利率掉期的公允值根據可觀察收益率曲線計算為估計未來現金流量的現值；及
- 用於釐定金融工具公允值的其他技術（例如貼現現金流量分析）。

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，第一層級與第二層級之間並無有關經常性公允值計量的轉撥。

本集團的估值流程（第三層級）

為進行財務報告，本集團財務部門設立團隊對金融工具執行估值（包括第三層級公允值）。該團隊直接向首席財務官（「**首席財務官**」）報告。首席財務官與估值團隊每年至少進行兩次估值流程及結果討論。

於各財政年度末，財務部：

- 核對估值報告的所有主要輸入數據；
- 與前一年度估值報告作比較，評估估值變動；及
- 與獨立估值師進行討論。

第三層級公允值變動於首席財務官與估值團隊的半年度估值討論中按各報告日期進行分析。作為討論的一部分，估值團隊呈交報告闡述公允值變動的原因。

因到期日較短，本集團金融資產及負債（包括現金及現金等價物、受限制現金、應收及其他應收款項、應收貸款、應付及其他應付款項及借款）的賬面值與其公允值相若。

下表呈列截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度第三層級項目之變動。

	非上市股權證券 人民幣千元
二零二四年一月一日年初結餘	827,342
收購	7,254
出售	(10,579)
公允值變動	89,603
貨幣換算差額	114
	<hr/>
二零二四年十二月三十一日年末結餘	<u>913,734</u>
	<hr/>
二零二五年一月一日年初結餘	913,734
收購	110,584
出售	(6,495)
公允值變動	21,441
貨幣換算差額	(326)
	<hr/>
二零二五年十二月三十一日年末結餘	<u>1,038,938</u>

下表概述有關重大不可觀察經常性第三層級公允值計量所用的輸入數據的量化資料。

描述	公允值		重大不可觀察輸入數據	輸入數據範圍		不可觀察輸入數據 與公允值的關係
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元		二零二五年	二零二四年	
按公允值計入損益的 非流動金融資產	1,038,938	913,734	缺乏市場流通性 折讓率(「缺乏市 場流通性折讓率」)	25.00%- 35.00%	25.00%- 35.00%	缺乏市場流通性 折讓率越高， 公允值越低
			企業價值對銷售 額(「企業價值/ 銷售額」)倍數	2.60-7.71	2.09-2.40	企業價值/銷售 額倍數越高， 公允值越高
			市銷率(「P/S」) 倍數	5.7	8.0	P/S倍數越高， 公允值越高
			收入增長率	6.0%-77.1%	4.0%-52.6%	收入增長率越高， 公允值越高
			毛利率	5.4%-88.0%	9.1%-93.8%	毛利率越高， 公允值越高
			最終增長率	2.0%-2.5%	2.0%-2.5%	最終增長率越高， 公允值越高
			稅前貼現率	15.0%-19.0%	17.0%-20.0%	貼現率越高， 公允值越低

4 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
一站式支付服務	2,901,558	2,685,898
商戶解決方案服務	355,296	339,646
到店電商服務	53,676	61,198
	<u>3,310,530</u>	<u>3,086,742</u>

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，主要來自小額貸款的利息及類似收入分別約為人民幣165,434,000元及約人民幣168,940,000元已分別計入來自商戶解決方案服務的收入。

除於一段時間內確認的利息收入外，本集團收入按照國際財務報告準則第15號規定的相關條文於相應時點確認。

- (a) 本集團擁有龐大數量客戶，並無任何客戶於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度貢獻本集團10%或以上的收入。

5 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
銀行存款利息收入	13,643	20,174
政府補助	5,033	2,319
向聯營公司貸款的利息收入	1,927	1,932
其他	72	766
	<u>20,675</u>	<u>25,191</u>

6 其他(虧損)/收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
可轉換債券購回收益	-	26,009
預付款項減值(撥備)/撥回(附註14(b))	(53)	442
出售物業、廠房及設備收益	872	277
匯兌虧損淨額	269	(544)
監管罰款(a)	(8,860)	(840)
其他	(7,485)	(5,757)
	<u>(15,257)</u>	<u>19,587</u>

- (a) 本集團的支付服務業務在日常業務過程中會不時受到監管檢查。監管機構施加的處罰(如有)於本集團收到監管機構的通知並知悉有關罰款的金額時計入損益。本集團已整改及加強相關受監管處罰領域的內部監控，且本公司董事認為，該等處罰將不會對本集團的營運產生重大不利影響。

7 開支（按性質劃分）

計入營業成本、銷售開支、行政開支及研發開支的成本及開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
佣金及在線營銷流量獲取成本	2,378,159	2,196,946
員工福利開支	352,494	440,748
外包服務費用	63,651	66,507
廣告及宣傳費用	23,745	22,615
物業、廠房及設備折舊	19,654	29,575
無形資產攤銷	15,523	18,058
其他非流動資產攤銷	94,563	105,620
辦公室開支	18,716	19,321
短期租賃的租金	14,970	13,844
系統開發、諮詢及數據驗證	14,121	13,900
原材料及耗材	4,770	7,640
專業服務費	15,770	15,554
旅行及運輸	11,216	12,827
核數師酬金	5,070	5,370
— 審計服務	4,800	5,100
— 非審計服務	270	270
其他	55,009	40,362
總計	<u>3,087,431</u>	<u>3,008,887</u>

8 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期所得稅	16,586	4,718
遞延所得稅	(3,084)	5,715
	<u>13,502</u>	<u>10,433</u>

本集團除所得稅前利潤的稅項與理論數額不同，該理論數額使用截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度的25%稅率（即中國的標準所得稅率）計算得出。差異分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前利潤：	97,841	83,447
經調整：應佔以權益法入賬的投資淨利潤	(4,161)	(29,530)
	<u>93,680</u>	<u>53,917</u>
按25%稅率計算的稅項	23,420	13,479
稅務影響：		
— 適用於附屬公司的不同所得稅率	12,379	3,167
— 研發加計扣除	(39,977)	(26,516)
— 就稅務目的不可扣除的開支	3,919	1,121
— 毋須課稅的收入	—	(144)
— 未確認為遞延所得稅資產的稅務虧損	15,233	16,750
— 因稅率變化而重新計量遞延稅項資產	—	7,398
— 過往年度即期所得稅調整	(1,232)	(4,021)
— 確認先前未確認的稅項虧損	(240)	(801)
	<u>13,502</u>	<u>10,433</u>

9 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤除以各自年內的已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
本公司權益持有人應佔		
利潤（人民幣千元）	92,244	82,452
已發行普通股的加權平均數（千股）	398,261	374,509
	<u>0.23</u>	<u>0.22</u>
每股基本盈利（以每股人民幣元列示）		

截至二零二五年十二月三十一日止年度，已發行普通股的加權平均數乃根據已發行股份數目釐定，其中已剔除就受限制股份獎勵計劃持有的股份（附註21（b））。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃通過調整發行在外普通股的加權平均數(假設所有潛在攤薄普通股均已轉換)計算。

本集團於截至二零二五年十二月三十一日止年度有兩類潛在普通股，即分別於附註21(a)及21(b)中披露的購股權及受限制股份單位。

已根據發行在外的受限制股份單位及購股權所附之認購權的貨幣價值，來計算能夠按公允值(以本公司股份年內的平均市場股價釐定)獲得的股份數目。上述所計算之股份數目將與假設購股權及受限制股份單位獲行使時應已發行的股份數目作比較。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>92,244</u>	<u>82,452</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	398,261	374,509
未歸屬受限制股份單位及購股權調整(千份)	<u>6,024</u>	<u>2,025</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>404,285</u>	<u>376,534</u>
每股攤薄盈利(以每股人民幣元列示)	<u>0.23</u>	<u>0.22</u>

10 以權益法入賬的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	167,953	134,721
添置	-	2,221
應佔淨利潤	4,161	29,530
應佔其他全面(虧損)/收益	(919)	555
貨幣換算差額	<u>(2,857)</u>	<u>926</u>
於年末	<u>168,338</u>	<u>167,953</u>

11 無形資產

	商譽	客戶關係	軟件	平台	品牌名稱	總計
	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	人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日						
成本	444,641	77,800	6,589	1,300	38,200	568,530
累計攤銷及減值	(5,524)	(60,199)	(3,708)	(1,300)	(18,934)	(89,665)
賬面淨值	<u>439,117</u>	<u>17,601</u>	<u>2,881</u>	<u>-</u>	<u>19,266</u>	<u>478,865</u>
截至二零二四年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	439,117	17,601	2,881	-	19,266	478,865
添置	17,815	-	884	-	-	18,699
攤銷開支	-	(9,600)	(1,453)	-	(7,005)	(18,058)
期末賬面淨值	<u>456,932</u>	<u>8,001</u>	<u>2,312</u>	<u>-</u>	<u>12,261</u>	<u>479,506</u>
於二零二四年十二月三十一日						
成本	462,456	77,800	7,473	1,300	38,200	587,229
累計攤銷及減值	(5,524)	(69,799)	(5,161)	(1,300)	(25,939)	(107,723)
賬面淨值	<u>456,932</u>	<u>8,001</u>	<u>2,312</u>	<u>-</u>	<u>12,261</u>	<u>479,506</u>
截至二零二五年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	456,932	8,001	2,312	-	12,261	479,506
添置	-	-	888	-	-	888
攤銷開支	-	(8,001)	(517)	-	(7,005)	(15,523)
減值費用	(9,039)	-	-	-	-	(9,039)
期末賬面淨值	<u>447,893</u>	<u>-</u>	<u>2,683</u>	<u>-</u>	<u>5,256</u>	<u>455,832</u>
於二零二五年十二月三十一日						
成本	462,456	77,800	8,361	1,300	38,200	588,117
累計攤銷及減值	(14,563)	(77,800)	(5,678)	(1,300)	(32,944)	(132,285)
賬面淨值	<u>447,893</u>	<u>-</u>	<u>2,683</u>	<u>-</u>	<u>5,256</u>	<u>455,832</u>

12 按公允值計入損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
流動資產		
於上市實體的投資(a)	<u>1,573</u>	<u>4,522</u>
非流動資產		
於非上市實體的投資(b)	<u>1,038,938</u>	<u>913,734</u>
	<u>1,040,511</u>	<u>918,256</u>

按公允值計入損益的金融資產變動載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	918,256	840,936
添置	110,584	7,254
出售	(12,079)	(11,610)
按公允值計入損益之變動	23,997	81,445
貨幣換算差額	<u>(247)</u>	<u>231</u>
於年末	<u>1,040,511</u>	<u>918,256</u>

- (a) 該結餘指本集團於在香港聯合交易所有限公司香港主板及美國紐約證券交易所上市的幾間公司股權的投資。
- (b) 該結餘主要包括本集團於深圳市富匙科技有限公司(「富匙」)的優先股及金融工具的投資，於二零二五年十二月三十一日約為人民幣959,124,000元(二零二四年十二月三十一日：人民幣834,957,000元)。

13 應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應收款項	251,176	400,421
減：預期信貸虧損撥備 (附註3.1(b))	<u>(17,501)</u>	<u>(19,455)</u>
	<u>233,675</u>	<u>380,966</u>

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，應收款項結餘的賬面值與其公允值相若。所有應收款項結餘以人民幣計值。

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有應收款項使用全期預期虧損撥備。有關應收款項減值及本集團所面臨的信貸風險的資料已於附註3.1(b)披露。

於二零二五年十二月三十一日，應收款項人民幣15,000,000元已就本集團若干銀行借款予以抵押(附註20)。

本集團給予其客戶90天的信貸期。應收款項根據發票日期進行的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
最多三個月	231,185	383,070
三至六個月	1,557	968
六至十二個月	2,345	—
超過一年	<u>16,089</u>	<u>16,383</u>
	<u>251,176</u>	<u>400,421</u>

14 預付款項及其他應收款項

(a) 非流動資產中的預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
就以下各項預付款項：		
建造辦公樓	-	42,766
支付終端	40,340	139
小計	40,340	42,905
其他應收款項		
按金	5,007	4,711
減：其他應收款項減值撥備 (附註3.1(b))	(93)	(1,740)
小計	4,914	2,971
	45,254	45,876

(b) 流動資產中的預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
預付款項		
SaaS終端預付款項	143	1,300
支付予媒體出版商及廣告代理商的預付款項	165,324	1,392
其他	5,266	6,308
減：預付款項減值撥備	(3,706)	(3,653)
小計	167,027	5,347
其他應收款項		
來自清算機構的應收款項(i)	2,310,124	1,997,372
應收關聯方款項	354,927	337,641
來自業務夥伴的應收款項(ii)	43,505	19,400
存放於金融機構的存款	316	1,947
租賃及其他存款	43,503	80,569
清算機構按金	2,457	2,457
其他	105,241	115,295
減：其他應收款項減值撥備 (附註3.1(b))	(37,932)	(35,659)
小計	2,822,141	2,519,022
	2,989,168	2,524,369

- (i) 該結餘主要指本集團向商戶提供一站式支付服務及到店電商服務過程中所得資金，有關資金已通過清算機構收取，且其後將根據本集團與商戶訂立的協議的條款通過本集團轉予相關商戶。
- (ii) 該結餘主要指本集團預支款項及為向其業務夥伴發展商戶而將收取的公用事業費用，該等金額將從彼等的佣金中扣除或於合約期內退還。
- (iii) 於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，其他應收款項結餘的賬面值與其公允值相若。預付款項及其他應收款項結餘主要以人民幣計值。

15 應收貸款

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應收貸款(i)	726,572	677,935
減：應收貸款減值撥備 (附註3.1(b))	<u>(18,814)</u>	<u>(19,808)</u>
	<u>707,758</u>	<u>658,127</u>

- (i) 應收貸款主要包括本集團自身或透過多間金融機構向多名借款人提供的微額貸款及小額貸款。貸款按年利率6%至36%計息，貸款期少於一年。於二零二五年十二月三十一日，約人民幣665,000,000元(二零二四年：人民幣627,000,000元)的應收貸款為有擔保或抵押。
- (ii) 本集團已向大量借款人提供貸款。截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無向單一借款人墊付的貸款佔本集團應收貸款的10%或以上。

16 股本及股份溢價

已發行：

	股份數目	面值		股份溢價	合計
		以千美元計	按等值人民幣 千元計		以人民幣千元計
於二零二四年一月一日	445,992,842	11	75	3,094,118	3,094,193
於歸屬時轉讓股份予承授人	-	-	-	53,906	53,906
就註銷購回股份	(2,980,400)	-	(1)	(41,284)	(41,285)
於二零二四年十二月三十一日	<u>443,012,442</u>	<u>11</u>	<u>74</u>	<u>3,106,740</u>	<u>3,106,814</u>
於二零二五年一月一日	443,012,442	11	74	3,106,740	3,106,814
於歸屬時轉讓股份予承授人	-	-	-	67,732	67,732
發行普通股(a)	<u>19,150,000</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>174,690</u>	<u>174,693</u>
於二零二五年十二月三十一日	<u>462,162,442</u>	<u>11</u>	<u>77</u>	<u>3,349,162</u>	<u>3,349,239</u>

附註：

- (a) 於二零二五年一月，本公司已按每股配售股份10.10港元的配售價，向若干獨立第三方配售合共19,150,000股配售股份，經扣除所有適用成本及開支（包括佣金、專業費用及實付費用）後，所得款項淨額約為189,202,000港元（相當於約人民幣174,693,000元）。
- (b) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，已就股權激勵計劃按每股面值0.000025美元購回82,000股股份，總現金代價約為682,000港元（相當於人民幣630,000元），詳情如下：

年／月	股份數目	所支付的 最高每股價格 以港元計	所支付的 最低每股價格 以港元計	所支付的 價格總額 以港元計
二零二五年三月	82,000	8.45	7.93	682,338

截至二零二五年十二月三十一日止年度，已就註銷按每股面值0.000025美元購回655,600股股份，總現金代價約為4,913,000港元（相當於人民幣4,493,000元），詳情如下。於二零二五年十二月三十一日，上述購回股份尚未被註銷。

年／月	股份數目	所支付的 最高每股價格 以港元計	所支付的 最低每股價格 以港元計	所支付的 價格總額 以港元計
二零二五年一月	189,200	8.24	7.85	1,488,839
二零二五年二月	40,000	8.53	8.53	341,919
二零二五年四月	316,800	7.45	6.70	2,204,799
二零二五年十一月	48,000	8.09	7.95	385,665
二零二五年十二月	61,600	8.15	7.78	491,484

- (c) 於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，73,097,083股股份及80,628,549股股份由受限制股份單位代名人Yeah United及Yeah Talent（均由本集團控制及合併為結構性實體）持有，而彼等就受限制股份獎勵計劃持有的上述股份入賬為庫存股份並計入儲備。

17 股息

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司並無派付或宣派任何股息（二零二四年：零）。

18 合約負債

合約負債指自商戶收取的廣告費、准入費所產生的遞延收入、平台佣金及售予商戶以減少付款處理佣金的未使用優惠券的公允值，而有關優惠券根據會計政策確認為收入。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於年初	23,393	26,073
自商戶收取	55,906	64,754
自廣告客戶收取	184,278	122,417
已確認收入	(238,661)	(189,851)
於年末	<u>24,916</u>	<u>23,393</u>

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團尚未履行的全部履約責任乃來自初始預期期限為一年或少於一年的合約。因此，在國際財務報告準則第15號項下相關實際權宜方法允許的情況下，並無披露分配予該等未履行履約責任的交易價格。

19 應付及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
應付款項(i)	<u>184,382</u>	<u>251,302</u>
其他應付款項		
應付商戶款項(ii)	3,367,764	3,267,227
應付僱員福利	35,979	41,508
來自分銷渠道的按金(iii)	127,786	71,582
其他應付稅項	46,473	34,643
應付關聯方款項	36,150	27,207
應付前非控股股東股息	10,835	16,253
其他	<u>263,083</u>	<u>213,054</u>
	<u>3,888,070</u>	<u>3,671,474</u>
	<u>4,072,452</u>	<u>3,922,776</u>

- (i) 應付款項主要指就購買支付終端及其他設備應付媒體出版商、供應商的款項、就一站式支付服務及到店電商服務應付予分銷渠道的佣金以及應付予清算機構及金融機構的處理費。

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，應付款項根據發票日期進行的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
最多三個月	1,441	123,336
三至六個月	12,914	16,276
超過六個月	<u>170,027</u>	<u>111,690</u>
	<u>184,382</u>	<u>251,302</u>

- (ii) 結餘指本集團為商戶處理的資金，須於有關合約結清算日期後與商戶結算。
- (iii) 該款項指分銷渠道與本集團簽訂分銷渠道協議時存置於本集團的可退還按金。其將於協議到期後退還予有關分銷渠道。
- (iv) 於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，應付及其他應付款項主要以人民幣計值，且該等結餘的公允值與彼等賬面值相若。

20 銀行及其他借款

	於十二月三十一日	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
即期		
銀行借款		
— 無抵押有擔保(a)	918,958	884,003
— 無抵押無擔保	19,980	9,990
— 有抵押有擔保(a)	15,000	15,000
其他非銀行金融機構借款		
— 有抵押有擔保	—	20,000
	953,938	928,993
非即期		
銀行借款		
— 無抵押有擔保	—	3,000
其他非銀行金融機構借款		
— 無抵押有擔保	11,700	—
	11,700	3,000

- (a) 截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，銀行借款的實際年利率分別為1.6%至10.2%及1.6%至6.4%。

於二零二五年十二月三十一日，深圳移卡的銀行借款人民幣450,000,000元由樂刷及本公司共同擔保。

於二零二五年十二月三十一日，樂刷的銀行借款人民幣359,700,000元由深圳移卡及本公司共同擔保。

於二零二五年十二月三十一日，移卡有限公司的銀行借款人民幣44,258,000元由深圳移卡擔保。

於二零二五年十二月三十一日，創信眾的銀行借款人民幣30,000,000元由秦令今先生（「秦先生」）擔保。創信眾的銀行借款人民幣15,000,000元由若干應收款項抵押及由天津創信眾及秦先生共同擔保。創信眾的銀行借款人民幣10,000,000元由天津創信眾及秦先生共同擔保。

於二零二五年十二月三十一日，北京創信合科技有限公司的銀行借款人民幣10,000,000元由北京中關村科技融資擔保有限公司及秦先生聯合擔保。北京創信合科技有限公司的銀行借款人民幣5,000,000元由創信眾及秦先生共同擔保。

於二零二五年十二月三十一日，天津創信眾科技有限公司的銀行借款人民幣10,000,000元由北京創信眾及秦先生共同擔保。

於二零二五年十二月三十一日，深圳市數字領航信息技術有限公司的其他非銀行金融機構借款人民幣11,700,000元由深圳移卡擔保。

21 股份支付

(a) 購股權計劃

於二零二零年九月，本公司董事會建議採納購股權計劃，以吸引、挽留及激勵有才幹的僱員致力達成本集團制定的長期表現目標，並激勵彼等為本集團的利益更好地工作。該建議已於二零二零年十月獲本公司股東大會批准。

本公司已分別於二零二一年一月七日、二零二一年五月十二日及二零二二年一月二十一日向僱員及董事授出三批購股權。已授出購股權自歸屬開始起計分別於42個月、四年期及四年期內平均分四次歸屬。

(i) 向僱員授出的尚未行使購股權數目及彼等相關加權平均行使價的變動如下：

	購股權數目	每份購股權 平均行使價 (港元)
於二零二五年一月一日尚未行使	4,767,250	44.28
於年內授出	-	-
於年內沒收	(27,000)	27.70
	<u>4,740,250</u>	<u>44.37</u>
於二零二五年十二月三十一日尚未行使	<u>4,740,250</u>	<u>44.37</u>
於二零二五年十二月三十一日歸屬及可行使	<u>4,558,625</u>	<u>45.12</u>
於二零二四年一月一日尚未行使	4,897,250	44.18
轉至向董事授出的購股權	(90,000)	43.92
於年內沒收	(40,000)	33.02
	<u>4,767,250</u>	<u>44.28</u>
於二零二四年十二月三十一日尚未行使	<u>4,767,250</u>	<u>44.28</u>
於二零二四年十二月三十一日歸屬及可行使	<u>4,108,750</u>	<u>45.14</u>

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，所有購股權於其各自到期日前被沒收乃因若干承授人辭職所致。

於二零二五年十二月三十一日，上述尚未行使購股權的加權平均剩餘年期為5.28年（二零二四年：6.29年）。

(ii) 向董事授出的尚未行使購股權數目及彼等相關加權平均行使價的變動如下：

	購股權數目	每份購股權 平均行使價 (港元)
於二零二五年一月一日尚未行使	<u>490,000</u>	<u>44.15</u>
於二零二五年十二月三十一日尚未行使	<u><u>490,000</u></u>	<u><u>44.15</u></u>
於二零二五年十二月三十一日歸屬及可行使	<u><u>480,000</u></u>	<u><u>44.54</u></u>
於二零二四年一月一日尚未行使	<u>400,000</u>	<u>44.20</u>
自向僱員授出的購股權轉出	<u><u>90,000</u></u>	<u><u>43.92</u></u>
於二零二四年十二月三十一日尚未行使	<u><u>490,000</u></u>	<u><u>44.15</u></u>
於二零二四年十二月三十一日歸屬及可行使	<u><u>457,500</u></u>	<u><u>44.57</u></u>

於二零二五年十二月三十一日，上述尚未行使購股權的加權平均剩餘年期為5.14年（二零二四年：6.02年）。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度確認的以股份為基礎的薪酬開支概述如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
僱員購股權計劃－僱員服務價值	<u><u>2,573</u></u>	<u><u>4,400</u></u>

(b) 股權激勵計劃

根據本公司董事會批准的股權激勵計劃（「**股份激勵計劃**」），已分別向若干僱員及董事授出多批購股權。

於二零一九年八月，本公司董事會通過一項決議案，據此，根據股份激勵計劃授出的所有尚未行使購股權（相當於34,109,384股本公司股份）均轉換為授予相同購股權持有人（已成為受限制股份單位計劃項下的合資格參與者）的34,109,384股受限制股份單位（「**受限制股份單位**」）股份。並無對條款或條件進行任何修改而導致所授出權益工具公允值的增加，且該安排被視為原股份激勵計劃的延續。

授出的受限制股份單位的詳情如下：

授出日期(年/月/日)	股份拆細後 受限制股份 單位數目	歸屬期	行使價	到期限期
二零一八年一月一日	3,280,000	自歸屬開始起計 四年期間平均歸屬	1.06美元	自授出日期 起計15年
二零一九年八月一日	3,524,000	自歸屬開始起計 四年期間平均歸屬	1.62美元	同上
二零二一年一月七日	390,000	自歸屬開始起計 42個月期間平均歸屬	16.64港元	同上
二零二二年一月二十一日	1,500,000	附註i	0.01港元	同上
二零二三年三月二十八日	8,151,565	附註ii	0.01港元	同上
二零二四年六月五日	7,745,914	附註iii	0.01港元	同上
二零二四年八月二十七日	附註iv	自歸屬開始起計 27個月期間平均歸屬	零	同上
二零二五年三月二十八日	5,694,626	附註v	0.01港元	同上

附註i：有兩種歸屬時間表：(1)自歸屬開始起計四年期間內分4批平均歸屬；(2)自歸屬開始起計四年期間內分5批平均歸屬，或自各個承授人的僱傭合約開始後兩個月歸屬。

附註ii：有三種歸屬時間表：(1)自歸屬開始起計四年期間內分4批平均歸屬；(2)自歸屬開始起計37個月期間內分4批平均歸屬；(3)自歸屬開始起計兩年期間內分2批平均歸屬。

附註iii：有四種歸屬時間表：(1)於授出當月全數歸屬；(2)自歸屬開始起計14個月期間內分2批平均歸屬；(3)自歸屬開始起計38個月期間內分4批平均歸屬；(4)自歸屬開始起計四年期間內分4批平均歸屬。

附註iv：於二零二四年八月，本公司向若干僱員授出獎金獎勵，倘彼等繼續任職三年並達成截至二零二四年、二零二五年及二零二六年十一月三十日止三個年度各年若干績效目標，則有權獲得公平值相當於獎金獎勵金額之數量可變的股份。僱員將獲得的股份數目乃基於歸屬日期之股價，並由本公司董事會批准。於二零二五年三月二十八日，1,500,000股股份已歸屬予若干僱員。

附註v：有三種歸屬時間表：(1)於授出當月全數歸屬；(2)自歸屬開始起計兩年期間內分2批平均歸屬；(3)自歸屬開始起計四年期間內分4批平均歸屬。

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度確認的以股份為基礎的薪酬開支於下表概述：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
僱員股份計劃－僱員服務價值	84,541	102,759

尚未行使受限制股份單位數目及其相關行使價的變動：

	平均行使價 (人民幣元)	受限制股份 單位數目
於二零二五年一月一日的未行使結餘	0.10	10,680,130
年內授出	0.01	7,194,626
年內歸屬	0.01	(6,800,818)
年內沒收	0.01	(1,097,685)
於二零二五年十二月三十一日的未行使結餘	0.11	9,976,253
－ 於二零二五年十二月三十一日已歸屬但未轉讓	0.01	3,600
於二零二四年一月一日的未行使結餘	0.14	7,454,773
年內授出	0.01	7,745,914
年內歸屬	0.01	(4,065,417)
年內沒收	0.01	(455,140)
於二零二四年十二月三十一日的未行使結餘	0.10	10,680,130
－ 於二零二四年十二月三十一日已歸屬但未轉讓	0.01	496,100

獎勵股份之公允值乃根據本公司股份於各授出日期之市價釐定。於評估該等獎勵股份的公允值時，已考慮歸屬期間的預期股息。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，已授出獎勵股份的加權平均公允值為每股8.35港元(相當於每股約人民幣7.70元)(二零二四年：10.29港元(人民幣9.37元))。

22 結算日後的事項

自二零二五年一月一日至董事會於二零二六年三月二十六日批准該等綜合財務報表日期期間，概無發生任何重大期後事項。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司動用合共約4.9百萬港元（包含佣金及交易成本）從市場上購回655,600股股份，代價介乎每股6.70港元至8.53港元。於此期間購回的股份佔截至二零二五年十二月三十一日已發行股份的0.14%。於報告期內購回的所有股份由本公司留作庫存股份使用。截至二零二五年十二月三十一日，本公司持有的庫存股份總數為655,600股股份。本公司可根據市場狀況及本公司的資金管理需要註銷、繼續持有或轉售庫存股份。

於報告期內，受限制股份單位計劃的受託人動用了合共約0.7百萬港元（包括佣金及交易成本）從公開市場購買82,000股股份，代價介乎每股7.93港元至8.45港元。於此期間購買的股份佔截至二零二五年十二月三十一日已發行股份的0.02%。購買的股份將用作股份獎勵，以激勵本集團及／或其關連實體的主要人員。

除上文披露者及配售外，本公司或其任何附屬公司於報告期內概無贖回、購買或出售本公司任何上市證券（包括任何庫存股份的銷售）。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持和推行嚴謹的企業管治。本公司的企業管治原則是促進有效的內部控制措施，在業務的各方面堅持高道德標準、透明度、責任和誠信，以確保其業務及運營遵守適用的法律法規，以及加強董事會對所有股東的透明度與問責性。本公司已應用上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則。董事會認為截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則所載的絕大部分守則條文，惟下段所闡釋偏離第2部分第C.2.1條守則條文的情況除外。

企業管治守則第2部分第C.2.1條守則條文規定，董事會主席及行政總裁的角色應予以區分，不應由同一人擔任。本公司董事會主席及行政總裁由劉穎麒先生擔任。鑒於劉先生的經驗、個人資歷及其於本公司擔任的職務，以及自二零一一年以來劉先生一直擔任本公司行政總裁一職，董事會認為，劉先生擔任董事會主席並繼續擔任本公司行政總裁的職務有利於本集團的管理及業務發展，並為本集團帶來卓越且貫徹的領導。

儘管此舉將構成偏離企業管治守則第2部第C.2.1條守則條文，惟董事會相信該架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權責平衡，原因為：(i)董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准；(ii)劉先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)彼為本公司利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並為本公司作出相應決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，並定期會面以討論影響本公司營運的事宜，從而確保董事會運作的權責平衡。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為本集團有關董事證券交易的行為守則。經向本公司全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，截至二零二五年十二月三十一日止年度，彼等已嚴格遵守標準守則。

如企業管治守則第2部分第C.1.3條守則條文所述，董事會也採納了不遜於標準守則之書面指引(「**僱員書面指引**」)，以規範可能擁有本公司有關本公司證券之未公開內幕消息的相關僱員的所有交易。截至二零二五年十二月三十一日止年度及截至本公告日期止，經合理查詢後，並無發現本公司相關僱員未遵守僱員書面指引之事件。

審核委員會及財務資料審閱

本公司已成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並根據企業管治守則訂立書面職權範圍。截至本公告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事，即姚衛先生(主席)、譚秉忠先生及歐陽日輝先生(其中姚衛先生擁有適當的專業資格及會計以及相關的財務管理專業知識)。審核委員會的主要職責為審閱及監管本集團的財務報告程序及內部監控機制、監督審核程序、檢討及監督本集團現有及潛在風險，以及履行董事會委派的其他職責和職務。

審核委員會已審閱本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。審核委員會也審閱了本集團採納的會計原則，並討論審核、內部監控、風險管理及財務報告事宜。

羅兵咸永道會計師事務所（「核數師」）的工作範圍

核數師認為本公告所載有關本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及其相關附註的數字，與本集團本年度經審核綜合財務報表所列載的金額一致。核數師就此履行的工作並不構成根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則、國際審閱準則或國際核證準則所進行的審核、審閱或其他核證，因此核數師並未發表任何意見或核證意見。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告將於聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk/>)及本公司網站(<https://www.yeahka.com/>)發佈。本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年度報告載有上市規則規定的所有資料，將適時於相同網站發佈。

承董事會命
移卡有限公司
董事長
劉穎麒

香港，二零二六年三月二十六日

於本公告日期，董事會包括執行董事劉穎麒先生、姚志堅先生、羅小輝先生及梁勝甜女士，以及獨立非執行董事譚秉忠先生、姚衛先生及歐陽日輝先生。