

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)

截至二零二五年六月三十日止六個月 中期業績公告

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」)截至二零二五年六月三十日止六個月(「報告期」或「期內」)的未經審核綜合業績。本中期業績已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

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

- 繼成功取得美國MSB(Money Services Business)聯邦支付牌照後，我們順利獲得亞利桑那州MTL(Money Transmitter License)州級支付牌照，持續拓展於全球主要經濟體的版圖；
- 我們亦獲得日本經濟產業省的正式批准，授權在日本展開線上線下掃碼收單業務，進一步鞏固當地團隊與既有業務基礎，增強商業化實力，為日本商戶提供一站式數字化商業賦能解決方案；
- 我們支撐戰略合作夥伴滙豐銀行提升其收款管理方案，新增支持支付寶、支付寶香港及微信支付等方式，展現公司國際化產品的滲透力；
- 旗下精準營銷公司創信眾以AI自動生成的擬真人數字人視頻交易量每月環比約40%增長，素材成本降低達80%。截至二零二五年六月三十日，AI生成內容已佔總視頻製作量的20%。創信眾亦成為字節跳動體系內首家將內容轉化為公有數字人的合作夥伴，攜手塑建智慧商業賦能生態；
- 一站式支付服務的龍頭地位保持穩固及領先行業，日交易筆數峰值達到近6,000萬筆；
- 截至二零二五年六月三十日止六個月的總支付交易量(GPV)為人民幣11,444億元，較去年同期下降1.9%。報告期內的海外業務交易量超人民幣15億元，已超過去年全年約11億元的交易量；
- 截至二零二五年六月三十日止六個月的支付費率為12.5個基點，較去年同期上升1.0個基點，展現比行業更優的商業化和業務拓展能力。當中，海外的支付費率為67.0個基點；
- 截至二零二五年六月三十日止六個月的收入為人民幣1,641.5百萬元，同比上升4.0%；
- 截至二零二五年六月三十日止六個月的毛利潤為人民幣383.0百萬元，同比上升27.6%。同期毛利潤率由19.0%上升至23.3%；

- 板塊毛利潤率持續提升，截至二零二五年六月三十日止六個月的一站式支付服務毛利潤率由6.9%上升至13.7%。當中，海外的毛利潤率超50%。更高毛利潤率的增值服務（包括商戶解決方案及到店電商服務）的毛利潤率持續保持88.5%的高水平；
- 得益於人工智能於集團內各業務條線更廣泛的應用，截至二零二五年六月三十日止六個月的銷售、行政及研發開支較去年同期減少19.3%，各項費用全線下降；
- 在積極升級股權結構及優化財務成本下，截至二零二五年六月三十日止六個月的融資成本較去年同期減少52.7%；及
- 截至二零二五年六月三十日止六個月的期內利潤為人民幣41.4百萬元，較去年同期增長27.0%。

關於移卡

移卡是一家領先的商業賦能科技平台，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

二零二五年上半年，我們的海外業務保持強勁的增長勢頭，進一步多元化業務組合及為國際品牌客戶提供一站式支付及多元增值服務，彰顯公司商業模式於全球的高度可拓展性。同期，國內支付業務費率與盈利能力逐步回升，合作夥伴關係與數字生態系統更趨穩固，為穩健增長提供雄厚支持。隨著商業模式戰略升級，增值服務實現持續而高質量的增長，其中精準營銷業務於第二季度創下交易量新高，到店電商業務則連續月度盈利，進一步提升公司整體盈利的可持續性。各業務線在運營效率上亦持續優化，人工智能技術的深化應用進一步簡化流程、減低成本，並在收入端如AI數字人自動生成推廣活動等方面獲得業界和客戶高度認可。我們以支付為基礎的多元數字生態系統，蘊含豐富且獨特的商戶與消費者應用場景，結合我們持續創新的產品實績，將為助力商戶把握全球數字貨幣趨勢提供嶄新契機。

儘管宏觀經濟波動導致單客平均交易金額下滑，令GPV由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣11,662億元，同比下降1.9%至二零二五年同期的人民幣11,444億元，但二零二五年第二季度的GPV相比於第一季度環比上升，初步顯示觸底復甦的態勢。憑藉我們作為中國領先支付科技品牌的定價能力，費率由截至二零二四年六月三十日止六個月的11.5個基點提升至二零二五年同期的12.5個基點，使得收入從截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣1,577.7百萬元，上升4.0%至二零二五年同期的人民幣1,641.5百萬元。

我們的毛利潤從截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣300.2百萬元，上升27.6%至二零二五年同期的人民幣383.0百萬元，主要得益於期間國內支付業務迅速恢復並展現強勁的盈利韌性，致使一站式支付的毛利潤由二零二四年上半年的人民幣92.9百萬元同比大幅上升110.3%至二零二五年上半年的人民幣195.3百萬元。我們的毛利率由截至二零二四年六月三十日止六個月的19.0%上升至二零二五年同期的23.3%，主要得益於上述支付毛利潤的上升（支付毛利率從二零二四年上半年的6.9%上升至二零二五年上半年的13.7%）以及增值業務（包含商業解決方案及到店電商）的整體毛利率保持高水平。

值得一提，我們的海外業務實現了穩健的高速增長，二零二五年上半年的海外GPV交易額突破人民幣15億元，已超越去年全年約11億元的總交易額，進一步鞏固了公司全球化戰略的落地成果。截至二零二五年六月三十日止六個月，海外支付費率為67.0個基點，毛利率超50%，海外商戶單戶季度交易量遠高於國內水平。海外業務的高質量持續發展將為公司釋放深遠的盈利空間。

業務流程上，我們積極應用AI技術於營銷內容製作、研發流程、風險管理和客戶服務等各個運營領域。當中，基於大模型的AI輔助編寫程式採納率已接近40%，加快產研項目落地推進。人工智能亦大幅提升交易安全保障的效率，而從前的人力客服資源流程有60%已被人工智能取代。憑藉AI工具普及，助力內部流程精簡，我們截至二零二五年六月三十日止六個月的運營支出減少19.3%。同期經調整EBITDA為人民幣173.3百萬元。

同時，有效的財務管理讓截至二零二五年六月三十日止六個月的融資成本與二零二四年同期相比大幅下降52.7%。我們的期內利潤由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣32.6百萬元增加至二零二五年同期的人民幣41.4百萬元，上升27.0%。同期我們的期內利潤率從2.1%提升至2.5%。

下表分別載列截至二零二五年六月三十日止六個月及二零二四年六月三十日止六個月的比較數字：

	截至六月三十日止六個月		同比變動 (%)
	二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	
收入	1,641,526	1,577,719	4.0
— 一站式支付服務	1,429,317	1,346,561	6.1
— 商戶解決方案	186,527	202,319	(7.8)
— 到店電商服務	25,682	28,839	(10.9)
毛利	383,030	300,219	27.6
毛利率	23.3%	19.0%	4.3 ⁽¹⁾
— 一站式支付服務	13.7%	6.9%	6.8 ⁽¹⁾
— 商戶解決方案	91.3%	90.9%	0.4 ⁽¹⁾
— 到店電商服務	68.0%	81.5%	(13.5) ⁽¹⁾
期內利潤	41,373	32,580	27.0
期內利潤率	2.5%	2.1%	0.4 ⁽¹⁾

附註：

(1) 百分點

以下為於報告期我們業務線的主要摘要：

海外業務持續高速增長，全球化佈局進一步深化

二零二五年上半年，我們的海外業務實現了穩健的高速增長，國際渠道覆蓋更加廣泛深入，客戶在垂直領域與產品服務的需求也獲得了更全面的滿足，進一步鞏固了公司全球化戰略的落地成果。截至二零二五年六月三十日止六個月，我們的海外GPV交易額突破人民幣15億元，已超越去年全年約11億元的總交易額，彰顯了強勁的市場拓展能力與客戶認可度。海外業務的高質量發展持續釋放長遠盈利空間：截至二零二五年六月三十日止六個月，海外支付費率為67.0個基點，毛利率超50%，海外商戶單戶季度交易量遠高於國內水平。

繼成功取得美國MSB(Money Services Business)聯邦支付牌照後，我們順利獲得亞利桑那州MTL(Money Transmitter License)州級支付牌照，持續拓展於全球主要經濟體的版圖。我們亦獲得日本經濟產業省的正式批准，授權在日本展開線上線下掃碼收單業務，進一步鞏固當地團隊與既有業務基礎，增強商業化實力。藉由這些重要資質的加持，我們進一步鞏固了海外服務本地消費者與企業的戰略佈局與渠道網絡，得以合規地為海外市場提供收單、發卡、電子錢包、跨境匯款、貨幣兌換及企業開支管理等全方位支付服務，深化與同業的差異化護城河，構築獨特且堅實的海外發展價值主張。

同時，公司支撐戰略合作夥伴滙豐銀行提升其收款管理方案，新增支持支付寶、支付寶香港及微信支付等方式，並共同探索數字貨幣及海外市場的進一步合作。這不僅展現我們龐大的支付渠道網絡與國際化產品的滲透力，也代表我們業務國際化進程中持續與全球性龍頭金融機構更深度合作的策略方向。

我們的支付及增值服務產品線也不斷賦能全球具代表性的品牌，並通過我們投資的企業公司富匙科技擴展服務版圖，為國際性客戶提供更定制化服務。依託於境內本地生活與到店電商的豐富經驗，我們加快了在日本、新加坡及香港特別行政區的業務拓展步伐。公司積極布局全球各地所需營業執照與專業人才團隊，致力於為更多地區的商戶提供高品質且便捷的一站式商業賦能解決方案。

深度融合AI技術與垂直領域的獨特認知，引領行業創新發展

我們持續運用AI Lab的前沿科技與深厚實踐經驗，融合多元大型語言模型及對商戶經營模式的深刻洞察，推動商戶與消費者體驗的革新，穩固我們於業界的創新領航地位，同時大幅提升客戶降本增效與營收增長的能力。

旗下創信眾公司，讓商戶僅需輸入關鍵詞，即能自動生成圖像與視頻，不僅大幅節省演員、剪輯等人力成本，更能於極短時間內產出大量高質素廣告素材，有效助力商戶降本提效。AI自動生成的擬真人數字人視頻，為精準營銷帶來變革。二零二五年上半年，相關交易量每月環比約40%增長，素材成本降低達80%。截至二零二五年六月三十日，AI生成內容已佔總視頻製作量的20%。創信眾亦成為字節跳動體系內首家將內容轉化為公有數字人的合作夥伴，攜手塑建智慧商業賦能生態。

在商戶端，我們運用AI驅動的商戶數據分析，結合自然語言對話技術，為客戶生成業務分析與決策建議，大幅縮減客戶的經營決策週期，提升商戶數據查詢效率，縮短操作時長八成以上，降低60%客服人力成本。消費者端，我們通過投資企業富匙科技打造AI Shop，為用戶構建由需求主導的沉浸式購物旅程。AI Shop根據用戶熟悉語言對話描述需求，動態生成商品分類，塑造個性化購物體驗。全流程可無縫切換分類場景，並通過個人偏好和行為數據提前預判消費需求，主動智能推薦最優購物組合，提升銷售轉化率。

流程上，我們積極應用AI技術於KYC、風控、客服和運營領域。基於大模型的AI輔助編寫程式採納率已接近40%，加快產研項目落地推進。人工智能技術也助我們更快速地完成處理風險交易攔截，提升交易安全保障的效率。憑藉AI工具普及助力精簡流程，我們的運營支出減少約20%，並將持續以AI與數字技術賦能業務，推動創新與高品質成長。

一站式支付服務：穩健領航市場，驅動高質增長與盈利能力雙重提升

二零二五年上半年，宏觀經濟波動導致單客平均交易金額同比下滑，令GPV同比下降1.9%。但第二季度相比於第一季度環比上升，初步顯示觸底復甦的態勢。我們基於應用程序的支付日交易筆數峰值仍達到6,000萬筆，展現出在行業中的堅實領先地位。同時，報告期內費率由去年同期11.5個基點提升至12.5個基點，充分體現了我們作為中國領先支付科技品牌的定價能力，以及商戶對我們高品質一站式服務的高度認可。支付服務收入由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣1,346.6百萬元，同比增長6.1%至二零二五年同期的人民幣1,429.3百萬元，印證了我們支付業務的增長動能。與去年同期相比，二零二五年上半年我們一站式支付服務業務毛利潤同比大幅提升110.3%至人民幣195.3百萬元，毛利率亦攀升至13.7%，顯著優化了支付服務的盈利能力。

我們致力於精細化運營，不斷增強業務內生增長的動力：(i)動態定價：通過用戶分層與差異化運營，靈活調整費率，強化用戶管理與收益提升，精準優化收費標準；(ii)多元渠道與區域深耕：攜手逾七千家SaaS合作夥伴，並深化與頭部代理商的協作，提升協同效能，拓展更多下沉及地級城市；(iii)高潛力客戶開發：積極挖掘重點行業的大型客戶，服務層次更深，付費意願更強。展望二零二五年下半年，我們將繼續推進精細化用戶運營戰略，持續促進高品質增長。

海外收單支付市場展現出極具吸引力的長遠盈利增長潛力。於二零二五年六月三十日止六個月內，海外支付業務費率達67.0個基點，毛利率超50%，單位交易所創造的盈利明顯高於國內水準。由於海外商戶的平均交易量大幅領先國內市場，因此每名海外客戶的平均利潤貢獻亦遠超國內。我們已於海外市場建立起一套相對成熟且易於複製的業務模式並累積了良好業績。隨著我們陸續獲得美國、日本等主要市場的本地支付牌照，海外業務對支付總毛利貢獻預期將由截至二零二五年六月三十日止六個月的3.5%持續攀升。與同業相比，我們在產品定位和區域佈局上更具差異化優勢，聚焦服務海外商戶與消費者，進一步鞏固了我們於國際市場的獨特發展價值和堅實競爭根基。

我們攜手投資企業與合作夥伴，在全球多個國家和地區的數字支付領域，構建起龐大的用戶網絡，並積累了豐富的零售及國際貿易等應用場景。我們積極推動數字貨幣支付場景的落地，包括中國地區的數字人民幣，並率先拓展於本地生活領域，如推出基於區塊鏈智能合約的餐飲優惠券，為商戶與消費者帶來全新體驗。依託覆蓋銀行、供應鏈服務商等多方的合作網絡，我們致力於消除金融服務壁壘，提升貨幣流通效率，推動相關產業高質發展。

商戶解決方案：AI及數據技術推動商業化，毛利率進一步提高

我們商戶解決方案於二零二五年六月三十日止六個月實現收入人民幣186.5百萬元，雖然較二零二四年同期下降7.8%，但環比增長達35.8%，並隨著商戶服務能力的不斷增強，提升客戶的付費意願與業務規模。毛利率由截至二零二四年六月三十日止六個月的90.9%進一步提升至二零二五年同期的91.3%，這主要得益於我們加大AI技術應用，持續提升產品盈利能力並保持嚴格的成本控制，同時聚焦於高利潤的客戶群體。

得益於京東、美團、快手等新電商行業大客戶採用我們更多服務，我們的精準營銷業務在二零二五年上半年交易量突破人民幣17億元，同比增長超過23%，再創半年度歷史新高。旗下精準營銷子公司創信眾以AI生成的數字人視頻，每月交易量環比增長約40%，AI生成的交易量已超出視頻製作總量的20%。創新服務大幅縮短了素材製作週期，降低素材成本約80%。創信眾成為抖音母公司字節跳動體系內，首家可將內容轉化為公有數字人的合作夥伴，助力打造數字智慧商業生態。

創信眾製作數字人廣告影片時，客戶只需提供文案，系統即可根據行業屬性和目標消費群體自動選擇合適的廣告主角，設計表情與動作細節，自動生成擬真人視頻，省去傳統真人拍攝和剪輯的繁雜流程，高效生產個性化且精準的行銷內容，讓平台算法選擇優質素材，提升媒體渠道流量和曝光效果。在服務頭部金融科技企業的基礎上，我們已進一步拓展到海爾、哈囉、餓了麼等知名消費及互聯網品牌，並將行業覆蓋面延伸至更多垂直領域。

商戶解決方案對總收入的貢獻度持續提升，從截至二零二四年十二月三十一日止六個月的9.1%環比上升至截至二零二五年六月三十日止六個月的11.3%。隨著AI應用的不斷深化和國內外戰略合作夥伴的拓展，這一板塊的商業化能力及對公司整體收入和盈利增長的推動作用將進一步加強。

到店電商服務：戰略升級打造到店智能聚合業務平台，盈利性大幅優化

我們的到店電商業務在進行全面戰略升級後，於二零二五年上半年已經實現收支平衡，並在第二季度連續實現月度盈利。業務聚焦於高質量和高盈利客戶，大幅減少自營銷售投入，發展分銷網絡。在逐步淘汰低盈利客戶的同時，二零二五年上半年到店電商業務收入同比有所下降。我們加大對海底撈、奈雪等大型客戶的服務力度，打造全案營銷能力，著重提升服務及交付質量，增強客戶滿意度和復購率，帶動商戶和員工的平均收入及利潤在二零二五年上半年同比提升。客戶付費意願持續增強，截至二零二五年六月三十日，前置收入對到店電商收入貢獻進一步上升至超過60%，為每個服務項目的盈利能力提供更有力保障。

我們開放式的Winsfor到店業務智能平台，結合AI技術與數字化營銷服務，為客戶高效串聯抖音、小紅書、大眾點評及高德等主流平台，進一步提升營銷轉化表現。服務門店數量較去年同期持續增長，並新增中國電信、伊利、美的等知名品牌。到店電商業務與我們的支付服務更深度融合，實現資源共享與優勢互補，為商戶帶來高效營銷、便捷收單及靈活核銷等一站式全方位體驗。憑藉在境內積累的營運經驗，我們也將成功的商業模式複製至日本、新加坡及港澳等境外市場，協助當地餐飲與酒旅商戶提升營運效益，進一步完善中國消費者於海外消費的全新體驗。

到店電商業務的毛利率由截至二零二四年六月三十日止六個月的81.5%下降至二零二五年同期的68.0%，主要由於本期更專注於大型及連鎖客戶，這些客戶對服務內容要求更高，導致成本相應增加。戰略升級後，我們精細化經營策略，並進一步引入AI應用，包括Winsfor的直播策劃工具，有效減少營銷及製作人力，使二零二五年上半年商戶和員工的平均利潤貢獻均有提升。

到店電商業務實現淨盈利後，業務基礎更加穩健，為公司整體盈利增長提供了新動力。團隊持續深化城市佈局，為重點城市帶來增長動力；連接更多平台，協助現有客戶拓展網絡並提升復購率；攜手代理商促進更多新客戶的轉化；同時加強到店電商產品和運營模式的海外輸出，加快全球化佈局的落地。

公司展望

展望未來，我們將堅持國際化佈局與產品創新雙輪驅動的長期策略。從牌照申請到產品落地及客戶拓展，我們的海外商業模式與服務實力已獲市場驗證，具備向全球延展的廣闊潛力，並將持續深耕國際市場。

作為公司發展的基石，一站式支付服務將繼續發揮核心支撐作用，為其他業務板塊注入協同效益與資源動能。我們也將不斷優化商戶解決方案和到店電商業務的商業化能力，推出更加貼合市場趨勢、融合前沿科技的創新產品與服務，進一步增強盈利能力與市場份額。

面對人工智能、區塊鏈等技術浪潮，以及數字貨幣等前瞻趨勢，我們將主動擁抱變革，持續深化這些技術於業務中的創新應用，不斷提升運營效率、產品競爭力與服務智慧化水準，為商戶夯實更高效和更創新的以支付為基礎的一站式數字解決方案。

控股股東購買股份、本公司購回股份及根據受限制股份單位計劃購買股份

我們獲控股股東Creative Brocade International Limited (由我們的創始人、董事會主席兼行政總裁劉穎麒先生控制的實體) (「**Creative Brocade International**」) 通知，於二零二五年六月三十日，該公司自二零二五年一月一日起已從公開市場購買合共1,158,800股本公司股份 (「股份」)，佔於二零二五年六月三十日已發行股份的0.25%。

於報告期內，本公司亦已動用合共約4.0百萬港元 (包含佣金及交易成本) 從市場上購回546,000股股份，代價介乎每股6.78港元至8.53港元。於此期間購回的股份佔於二零二五年六月三十日已發行股份的0.12%。於報告期內購回的所有股份隨後由本公司留作庫存股份使用。

同時，於報告期內，受限制股份單位計劃的受託人已動用合共約0.7百萬港元（包括佣金及交易費用）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於二零二五年六月三十日已發行股份的0.02%並將用作股份獎勵，以激勵本集團及／或有關關連實體的主要人員。

通過增持本公司股份，劉先生、Creative Brocade International及本公司表達了對移卡未來發展前景的信心，並肯定了移卡的內在價值。

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。有關本公司所得款項及配售用途的更多詳情，請參閱本公告「配售所得款項用途」一節。

環境、社會及治理（「ESG」）

移卡秉持「持續創造美好生活」的理念，並以聯合國可持續發展目標為引領，積極回應各方利益相關者關注，致力完善ESG治理體系，強化相關實踐，力爭成為具責任感的企業公民。本報告期內，公司再次榮獲《可持續發展年鑒（中國版）2025》入選，彰顯其在可持續發展領域的卓越表現。

在環境保護方面，我們持續推進私有雲系統建設，實施「半雲半物理」部署策略。同時，遵循氣候相關財務資訊揭露工作組(TCFD)及《國際財務報告可持續披露準則第2號——氣候相關揭露》(IFRS S2)的指引，從治理、戰略、風險管理及目標指標等四大面向，全面披露氣候相關管理實踐，進一步提升企業應對氣候變化的能力。

於社會責任層面，本集團善用數字科技回饋社會，積極支持小微商戶發展，並為消費者提供本地生活服務，提升社區生活品質。我們專注於AI人工智能技術於國內外多元商業場景中的佈局與應用，推動Winsfor到店智慧平台，助力客戶貫通全域流量，發揮AI賦能效益。同時，持續強化交易風險控管，於報告期內，妥善攔截風險交易，保障用戶交易安全。此外，移卡始終視員工為企業可持續發展的根基，支援員工成長發展，提供完善福利，致力回應並促進員工需求。

企業管治方面，ESG委員會積極識別可持續發展機遇與風險，定期檢視治理架構及目標進展，向董事會匯報ESG相關事項。我們尤為重視資訊安全，持續完善相關管理體系，於報告期內修訂《個人信息保護規範》、《信息安全管理辦法》等制度，並通過國家信息安全三級認證(MLPS)、支付卡行業數據安全標準認證(PCI-DSS)、銀聯卡支付信息安全管理標準認證(UPDSS)等多項第三方權威認證，為企業及客戶信息安全提供堅實保障。

管理層討論與分析

截至二零二五年六月三十日止六個月業績表現

截至六月三十日止六個月

二零二五年 二零二四年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

收入	1,641,526	1,577,719
包括：利息收入	86,575	84,365
營業成本	(1,258,496)	(1,277,500)
毛利	383,030	300,219
銷售開支	(47,248)	(52,280)
行政開支	(136,555)	(155,705)
研發開支	(87,557)	(128,286)
金融資產減值虧損淨額	(61,448)	(42,105)
其他收入	9,748	18,626
按公允值計入損益的金融資產及金融負債 的公允值變動	2,806	94,184
其他收益／(虧損)－淨額	(3,977)	22,189
經營利潤	58,799	56,842
融資成本	(19,804)	(41,872)
應佔以權益法入賬的投資淨利潤	6,110	21,408
除所得稅前利潤	45,105	36,378
所得稅開支	(3,732)	(3,798)
期內利潤	41,373	32,580
應佔期內利潤：		
本公司權益持有人	43,075	31,628
非控股權益	(1,702)	952

收入

我們主要透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六月三十日止六個月的人民幣1,577.7百萬元增加4.0%至二零二五年同期的人民幣1,641.5百萬元。

下表載列於所示期間我們按業務類別劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
一站式支付服務收入	1,429,317	87.1	1,346,561	85.4
商戶解決方案收入	186,527	11.3	202,319	12.8
到店電商服務收入	25,682	1.6	28,839	1.8
總計	<u>1,641,526</u>	<u>100.0</u>	<u>1,577,719</u>	<u>100.0</u>

一站式支付服務

來自一站式支付服務的收入由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣1,346.6百萬元增加6.1%至二零二五年同期的人民幣1,429.3百萬元，主要由於我們的費率增加。

商戶解決方案

商戶解決方案的收入由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣202.3百萬元減少7.8%至二零二五年同期的人民幣186.5百萬元，乃由於精準營銷業務增長彌補我們用戶基礎縮小的情況。

到店電商服務

到店電商服務的收入由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣28.8百萬元減少10.9%至二零二五年同期的人民幣25.7百萬元，乃主要由於我們專注高品質、高利潤率的客戶，逐步淘汰利潤貢獻較低的客戶。

營業成本

下表載列於所示期間按性質劃分的我們營業成本的明細。

	截至六月三十日止六個月			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
佣金及費用	1,182,388	94.0	1,199,748	93.9
非流動資產攤銷	51,172	4.0	52,783	4.1
原材料及耗材	2,563	0.2	4,568	0.4
其他	22,373	1.8	20,401	1.6
總計	<u>1,258,496</u>	<u>100.0</u>	<u>1,277,500</u>	<u>100.0</u>

我們的營業成本由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣1,277.5百萬元減少1.5%至二零二五年同期的人民幣1,258.5百萬元，乃主要由於佣金及費用減少，反映我們對代理商的定價能力有所提升。

下表載列於所示期間按業務類別劃分的我們營業成本的明細：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二五年		二零二四年	
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
一站式支付服務	1,234,020	98.0	1,253,703	98.1
商戶解決方案	16,250	1.3	18,465	1.5
到店電商服務	8,226	0.7	5,332	0.4
總計	<u>1,258,496</u>	<u>100.0</u>	<u>1,277,500</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按業務類別劃分的我們的毛利及毛利率：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二五年		二零二四年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
一站式支付服務	195,297	13.7	92,858	6.9
商戶解決方案	170,277	91.3	183,854	90.9
到店電商服務	17,456	68.0	23,507	81.5
總計	<u>383,030</u>	<u>23.3</u>	<u>300,219</u>	<u>19.0</u>

我們的毛利由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣300.2百萬元增加27.6%至二零二五年同期的人民幣383.0百萬元，主要由於報告期內我們國內支付業務快速恢復，一站式支付服務表現強勁。

我們的毛利率由截至二零二四年六月三十日止六個月的19.0%上升至二零二五年同期的23.3%，乃由於我們的一站式支付服務毛利率增加及我們商戶解決方案毛利率高企。

我們的一站式支付服務的毛利率由截至二零二四年六月三十日止六個月的6.9%上升至二零二五年同期的13.7%，乃由於我們提高費率，以優化支付服務盈利能力。

商戶解決方案的毛利率由截至二零二四年六月三十日止六個月的90.9%上升至二零二五年同期的91.3%，乃由於我們增加AI技術應用，不斷提升產品盈利能力及成本控制，關注利潤率更高的客戶。

到店電商服務的毛利率由截至二零二四年六月三十日止六個月的81.5%下降至二零二五年同期的68.0%，乃由於我們愈發重視大規模、連鎖的客戶，對服務內容要求更高，導致報告期內成本相應增加。

銷售開支

我們的銷售開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣52.3百萬元減少9.6%至二零二五年同期的人民幣47.2百萬元，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六月三十日止六個月的人民幣155.7百萬元減少12.3%至二零二五年同期的人民幣136.6百萬元，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六月三十日止六個月的人民幣128.3百萬元減少31.7%至二零二五年同期的人民幣87.6百萬元，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六月三十日止六個月的人民幣42.1百萬元增加45.9%至二零二五年同期的人民幣61.4百萬元。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。詳情請參閱未經審核中期綜合財務報表附註4.2(a)。

其他收入

我們的其他收入由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣18.6百萬元減少47.7%至二零二五年同期的人民幣9.7百萬元，乃主要由於銀行存款利息收入減少及政府補助減少。

按公允值計入損益的金融資產及金融負債的公允值變動

截至二零二四年六月三十日止六個月及截至二零二五年六月三十日止六個月，我們分別錄得按公允值計入損益的金融資產及金融負債的公允值變動收益人民幣94.2百萬元及收益人民幣2.8百萬元，乃主要由於我們於上市公司投資的公允值增加。

其他收益／(虧損)－淨額

我們就截至二零二四年六月三十日止六個月錄得其他收益－淨額人民幣22.2百萬元，並就截至二零二五年六月三十日止六個月錄得其他虧損－淨額人民幣4.0百萬元，該減少乃主要由於與二零二四年上半年不同，報告期內並無購回可轉換債券及產生相關收益。

經營利潤

由於上述原因，我們於截至二零二四年六月三十日止六個月及二零二五年同期分別錄得經營利潤人民幣56.8百萬元及人民幣58.8百萬元。

融資成本

我們的融資成本由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣41.9百萬元減少52.7%至二零二五年同期的人民幣19.8百萬元，乃主要由於與二零二四年上半年不同，報告期內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

我們錄得應佔以權益法入賬的投資淨利潤由截至二零二四年六月三十日止六個月的利潤人民幣21.4百萬元，及二零二五年同期的利潤人民幣6.1百萬元，乃主要由於我們於本集團一家聯營公司的淨利潤上升所致。

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六月三十日止六個月的人民幣36.4百萬元增加24.0%至二零二五年同期的人民幣45.1百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣3.8百萬元輕微減少1.7%至二零二五年同期的人民幣3.7百萬元。截至二零二四年六月三十日止六個月及截至二零二五年六月三十日止六個月，我們的實際稅率分別為10.4%及8.3%，保持相對穩定。

期內利潤

由於上述原因，我們的利潤由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣32.6百萬元增加27.0%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣41.4百萬元。

非國際財務報告準則計量

我們採納經調整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，EBITDA可透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。此外，我們的經調整EBITDA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按公允值計入損益的金融資產及金融負債的公允值變動。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，我們呈列的經調整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。

下表闡述於所示期間我們的經調整EBITDA與利潤的對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
期內利潤	41,373	32,580
加：		
融資成本	19,804	41,872
非流動資產攤銷	51,172	52,783
物業、廠房及設備折舊	12,284	15,191
無形資產攤銷	8,550	9,055
所得稅開支	3,732	3,798
EBITDA	136,915	155,279
加：		
以股份為基礎的薪酬開支	39,220	40,803
非經常性收入調整 (附註)	—	86,100
減：		
可轉換債券購回收益	—	(24,727)
按公允值計入損益的金融資產及金融負債 的公允值變動	(2,806)	(94,184)
經調整EBITDA	173,329	163,271

附註：

截至二零二四年六月三十日止六個月，我們在清算機構的要求下就交易手續費率調整向其待處理賬戶支付約人民幣86.1百萬元。根據本集團收入確認的會計政策及基於我們與清算機構的溝通，我們從一站式支付服務收入中沖減這些向清算機構作出的付款。這些非經常性調整於二零二四年上半年已終止。

我們的報告期內經調整EBITDA由截至二零二四年六月三十日止六個月的人民幣163.3百萬元上升6.2%至二零二五年同期的人民幣173.3百萬元，此乃主要由於報告期內淨利潤增加。

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六月三十日的人民幣7,761.4百萬元。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5,116.0百萬元減少至截至二零二五年六月三十日的人民幣4,937.0百萬元。資產負債比率由截至二零二四年十二月三十一日的66.4%下降至截至二零二五年六月三十日的63.6%。

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上升至截至二零二五年六月三十日的1.24。

流動資金、資本資源及資產負債狀況

本集團已採納審慎的財務資源管理方法。截至二零二五年六月三十日止六個月，我們主要透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14.8%至截至二零二五年六月三十日的人民幣684.2百萬元，乃主要由於二零二五年一月配售股份。截至二零二五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣、美元和港元計值。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。

我們的資產負債比率（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%下降至截至二零二五年六月三十日的33.4%。

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六月三十日止六個月的人民幣13.6百萬元增加133.7%至截至二零二五年六月三十日止六個月的人民幣31.9百萬元，乃由於我們的國內支付業務快速復甦，隨後，報告期內我們相比二零二四年同期增加支付終端採購。

債務

我們的債務主要包括以人民幣及港元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 二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動		
銀行借款	12,000	3,000
租賃負債	17,122	16,767
流動		
銀行及其他借款	944,341	928,993
租賃負債	12,836	19,165
總計	986,299	967,925

有關銀行及其他借款與其利率的詳情，請參閱本公告的未經審核中期綜合財務報表附註19。

或然負債

截至二零二五年六月三十日，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受威脅的任何重大訴訟或申索。

資產抵押

截至二零二五年六月三十日，我們向一家銀行質押應收賬款約人民幣15.0百萬元。

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外匯風險。我們通過密切監控外幣匯率的波動管理貨幣風險並將採取審慎措施盡量降低貨幣換算風險。

重大收購和出售及重大投資的未來計劃

我們於截至二零二五年六月三十日止六個月並無進行任何重大投資、收購或出售。

持有的重大投資

於二零二五年六月三十日，我們擁有聯營公司深圳市富匙科技有限公司（「富匙」）的4,500,000股(15.1%)普通股權益，並持有富匙8,899,914股(29.8%)優先股，分類為按公允值計入損益的金融資產。於二零二五年六月三十日，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834,957,000元（於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10.8%。我們投資於富匙優先股的投資成本約為人民幣351,600,000元。截至二零二五年六月三十日止六個月，我們並無就我們於富匙優先股的投資確認未變現公允值收益或虧損淨額。截至二零二五年六月三十日止六個月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SaaS數字平台。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

除本公告所披露外，於二零二五年六月三十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。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零二五年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零二四年六月三十日止六個月：無）。

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主板上市。

僱員

截至二零二五年六月三十日，本公司共有808位僱員，大部分位於中國。

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。僱員也將得到其他福利，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。

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。

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二零二四年年報。自二零二四年六月五日（即二零二三年一月一日之後第二次舉行股東週年大會的日期）起，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（「**受限制股份單位受託人**」）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。

截至二零二五年六月三十日止六個月，根據受限制股份單位計劃授出之受限制股份單位以及受限制股份單位變動詳情載列如下：

		股份數目											
		期內 於授出 日期 的 緊接授出 受限制									年內 已歸屬 或註銷的 受限制		緊接 歸屬
受限制 股份單位 承授人姓名	授出日期	期內 已授出 ⁽¹⁾	日期前的 收市價 (港元)	期內 股份單位 公允值 (港元)	歸屬期	於 二零二五年 一月一日	期內 已歸屬	期內 已註銷	期內 已失效	二零二五年 六月三十日	股份單位 的行使價 (港元)	日期前的 收市價 (港元)	
本公司董事													
羅小輝	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	40,000	20,000	-	-	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 ⁽³⁾	75,000	25,000	-	-	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 ⁽³⁾	200,000	50,000	-	-	150,000	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 ⁽³⁾	-	14,773	-	-	150,000	0.01	8.02	
姚志堅	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	60,000	30,000	-	-	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 ⁽³⁾	150,000	50,000	-	-	100,000	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	-	-	150,000	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 ⁽³⁾	-	15,248	-	-	150,000	0.01	8.02	

受限制 股份單位 承授人姓名	授出日期	股份數目										
		期內 於授出 日期的 受限制				於					年內 已歸屬 或註銷的 受限制	
		期內 已授出 ⁽¹⁾	緊接授出 日期前的 收市價 (港元)	股份單位 公允值 (港元)	歸屬期	二零二五年 一月一日	期內 已歸屬	期內 已註銷	期內 已失效	於 二零二五年 六月三十日	股份單位 的行使價 (港元)	緊接 歸屬 日期前的 收市價 (港元)
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 ⁽³⁾	28,500	9,500	-	-	19,000	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⁾	95,000	23,750	-	-	71,250	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 ⁽³⁾	-	48,889	-	-	8,889	0.01	8.02
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	-	-	-	70,000 ⁽⁴⁾	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	405,160	202,580	-	-	202,580	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⁾	4,304,288	1,894,643	-	158,000	2,251,645	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⁾	5,052,182	1,129,748	-	348,134	3,574,300	0.01	12.08

						股份數目						
				期內 於授出 日期的							年內 已歸屬 或註銷的	緊接
受限制		期內	期內	受限制		於				於	受限制	歸屬
股份單位		期內	日期前的	股份單位		二零二五年	期內	期內	期內	二零二五年	股份單位	日期前的
承授人姓名	授出日期	已授出 ⁽¹⁾	收市價 (港元)	公允值 (港元)	歸屬期	一月一日	已歸屬	已註銷	已失效	六月三十日	的行使價 (港元)	收市價 (港元)
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⁾	–	3,141,687	–	194,352	3,470,788	0.01	8.02
總計		7,194,626				10,680,130	6,705,818	–	700,486	10,468,452		

附註：

- (1) 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。受限制股份單位受託人將直接向受限制股份單位承授人轉讓受限制股份單位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。
- (2) 受限制股份單位的行使期為自其各自的授出日期起計15年。
- (3) 於各歸屬日期，歸屬的受限制股份單位部分取決於受限制股份單位承授人於各歸屬日期前一年期間在表現評估中達到特定門檻。表現評估基於指標矩陣，而該等指標根據受限制股份單位承授人的角色及職責而變更。該等指標包括但不限於工作質量、效率、協作及管理技能。
- (4) 該批涉及70,000股的受限制股票單位已滿足相應的歸屬條件，正等待承授人支付行使價後完成轉讓。

可根據受限制股份單位計劃予以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）須為受限制股份單位受託人就受限制股份單位計劃不時持有或將持有的股份數目。截至二零二五年一月一日及二零二五年六月三十日，就受限制股份單位計劃而言受限制股份單位受託人持有的股份總數分別為77,598,548股及73,116,345股，分別佔截至相關日期已發行股份的17.5%及16.8%。

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，並佔於二零二五年六月三十日已發行股份（不包括庫存股份）約1.6%。受限制股份單位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。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，截至二零二五年六月三十日止六個月及直至本公告日期，本公司概無根據受限制股份單位計劃已經或將授出更多受限制股份單位。

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六月三十日期間本公司根據購股權計劃所授出購股權的變動：

承授人姓名	授出日期 ⁽⁴⁾	購股權數目						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
		於 二零二五年 一月一日 尚未行使	期內 已授出	期內 已行使	期內 已註銷	期內 已失效	於 二零二五年 六月三十日 尚未行使					
本公司董事												
姚志堅	二零二一年 一月七日	300,000	-	-	-	-	300,000	44.20 ⁽¹⁾	-	-	二零二一年 七月一日至 二零二四年 七月一日	二零二一年 一月七日至 二零一年 一月六日
羅小輝	二零二一年 一月七日	100,000	-	-	-	-	100,000	44.20 ⁽¹⁾	-	-	二零二一年 七月一日至 二零二四年 七月一日	二零二一年 一月七日至 二零三一年 一月六日
梁勝甜	二零二一年 五月十二日	50,000	-	-	-	-	50,000	58.60 ⁽²⁾	-	-	二零二二年 五月十二日至 二零二五年 五月十二日	二零二一年 五月十二日至 二零三一年 五月十一日
	二零二二年 一月二十一日	40,000	-	-	-	-	40,000	25.56 ⁽³⁾	-	-	二零二三年 一月二十四日 至二零二六年 一月二十四日	二零二二年 一月二十一日 至二零三二年 一月二十日
本集團僱員												
本集團 119名僱員	二零二一年 一月七日	2,861,000	-	-	-	-	2,861,000	44.20 ⁽¹⁾	-	-	二零二一年 七月一日至 二零二四年 七月一日	二零二一年 一月七日至 二零三一年 一月六日

承授人姓名	授出日期 ⁽⁴⁾	購股權數目						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
		於 二零二五年 一月一日 尚未行使	期內 已授出	期內 已行使	期內 已註銷	期內 已失效	於 二零二五年 六月三十日 尚未行使					
本集團 68名僱員	二零二一年 五月十二日	1,087,000	-	-	-	1,750	1,085,250	58.60 ⁽²⁾	-	-	二零二二年 五月十二日至 二零二五年 五月十二日	二零二一年五 月十二日至 二零三一年 五月十一日
本集團 210名僱員	二零二二年 一月二十一日	819,250	-	-	-	22,750	796,500	25.56 ⁽³⁾	-	-	二零二三年 一月二十四日 至二零二六年 一月二十四日	二零二二年 一月二十一日 至二零三二年 一月二十日
總計		5,257,250	-	-	-	24,500	5,232,750					

- (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。

截至二零二五年六月三十日，根據購股權計劃授出而尚未行使／註銷／失效的購股權所涉股份數目為5,232,750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六月三十日，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37,387,757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%。

截至二零二五年六月三十日止六個月及直至本公告日期，本公司概無也不會根據購股權計劃進一步授出購股權。

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六月三十日止六個月授出的所有獎勵將以現有股份支付，且並無授出購股權，故截至二零二五年六月三十日止六個月，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，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六月三十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 二零二五年 六月三十日止 六個月的 實際用途 (百萬港元)	於二零二五年 六月三十日 尚未動用的 所得款項淨額 (百萬港元)	動用餘下 所得款項 淨額的 預期時間表
擴展本集團於亞洲各 業務分部的海外版圖	40.0	75.7	12.9	12.9	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	12.7	12.7	於二零二七 年底前
營運資金及 一般公司用途	20.0	37.8	6.3	6.3	於二零二七 年底前
總計	100.0	189.2	31.9	31.9	

附註：

(1) 表格中的數字均為概約數字。

未經審核中期簡明綜合全面收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
收入	6	1,641,526	1,577,719
包括：利息收入	6	86,575	84,365
營業成本	9	(1,258,496)	(1,277,500)
毛利		383,030	300,219
銷售開支	9	(47,248)	(52,280)
行政開支	9	(136,555)	(155,705)
研發開支	9	(87,557)	(128,286)
金融資產減值虧損淨額	4.2(a)	(61,448)	(42,105)
其他收入	7	9,748	18,626
按公允值計入損益的金融資產的公允值變動	13	2,806	94,184
其他(虧損)/收益－淨額	8	(3,977)	22,189
經營利潤		58,799	56,842
融資成本	9	(19,804)	(41,872)
應佔以權益法入賬的投資淨利潤		6,110	21,408
除所得稅前利潤		45,105	36,378
所得稅開支	10	(3,732)	(3,798)
期內利潤		41,373	32,580

		未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零二五年	二零二四年
		人民幣千元	人民幣千元
附註			
歸屬於：			
本公司權益持有人		43,075	31,628
非控股權益		(1,702)	952
		<u>41,373</u>	<u>32,580</u>
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		(3,171)	7,856
隨後可能重新分類至損益之項目			
應佔權益法入賬的投資其他全面收益		1,702	553
貨幣換算差額		1,252	(12,605)
		<u>2,954</u>	<u>(12,052)</u>
期內其他全面虧損，除稅後		<u>(217)</u>	<u>(4,196)</u>
期內全面收益總額		<u>41,156</u>	<u>28,384</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		42,858	27,432
非控股權益		(1,702)	952
		<u>41,156</u>	<u>28,384</u>
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	11	<u>0.11</u>	<u>0.09</u>
— 攤薄	11	<u>0.11</u>	<u>0.09</u>

以上中期簡明綜合全面收益表應與隨附附註一併閱讀。

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

		未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		91,112	47,155
無形資產	12	470,956	479,506
以權益法入賬的投資		175,492	167,953
預付款項及其他應收款項	15(a)	6,503	45,876
按公允值計入損益的金融資產	13	906,981	913,734
遞延稅項資產		57,473	57,123
其他非流動資產		77,325	102,132
		1,785,842	1,813,479
流動資產			
存貨		1,558	1,551
應收貸款	16	700,555	658,127
應收款項	14	422,600	380,966
預付款項及其他應收款項	15(a)	1,376,896	2,524,369
按公允值計入損益的金融資產	13	1,836	4,522
受限制現金		2,775,548	1,714,296
現金及現金等價物		684,167	595,719
其他流動資產		12,396	12,447
		5,975,556	5,891,997
資產總值		7,761,398	7,705,476
權益			
股本及股份溢價		3,348,660	3,106,814
儲備		(1,496,182)	(1,446,245)
保留盈餘		1,047,687	1,004,669

		未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元
本公司權益持有人應佔權益		2,900,165	2,665,238
非控股權益		<u>(75,784)</u>	<u>(75,735)</u>
權益總額		<u>2,824,381</u>	<u>2,589,503</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		17,122	16,767
遞延稅項負債		81,400	83,249
銀行及其他借款	19	<u>12,000</u>	<u>3,000</u>
		<u>110,522</u>	<u>103,016</u>
流動負債			
應付及其他應付款項	18	3,726,639	3,922,776
合約負債		22,302	23,393
即期稅項負債		120,377	118,630
租賃負債		12,836	19,165
銀行及其他借款	19	<u>944,341</u>	<u>928,993</u>
		<u>4,826,495</u>	<u>5,012,957</u>
負債總額		<u>4,937,017</u>	<u>5,115,973</u>
權益及負債總額		<u>7,761,398</u>	<u>7,705,476</u>

以上中期簡明綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱讀。

中期簡明綜合財務資料附註

1 一般資料、重組及呈列基準

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。本公司股份已於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、商戶解決方案服務及到店電商服務。

除另有說明外，截至二零二五年六月三十日止六個月的本簡明綜合中期財務報告(「中期財務資料」)以人民幣呈列。中期財務資料已於二零二五年八月二十一日獲准刊發。

2 重大會計政策概要

2.1 編製基準

中期財務資料乃根據國際會計準則理事會發佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製，且應與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本公司日期為二零二五年三月二十七日之二零二四年年度報告所載本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表(「二零二四年財務報表」)一併閱讀。

2.2 本集團採納的經修訂準則

本集團於自二零二五年一月一日開始的財政年度首次採納以下現行準則之修訂：

- 國際會計準則第21號的修訂－缺乏可兌換性

此等現行準則的修訂對本集團的財務狀況及經營業績並無產生重大影響。

2.3 未採納的新訂準則及現行準則的修訂

以下為已頒佈但尚未於二零二五年一月一日生效且本集團未於二零二五年六月三十日提早採納的準則及現行準則的修訂：

		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	金融工具分類和計量	二零二六年一月一日
國際財務報告準則的年度改進	第11卷	二零二六年一月一日
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準則及現行準則的修訂生效時採納。管理層已作出初步評估，且預計採納此等準則及現行國際財務報告準則的修訂對本集團的財務狀況及經營業績並無任何重大影響。

3 估計

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策應用以及資產及負債、收入及開支所呈報金額的判斷、估計及假設。實際業績可能與該等估計有所不同。

管理層於編製中期財務資料時就應用本集團會計政策所作出之重大判斷以及估計不明朗因素之主要來源，與二零二四年財務報表所應用者相同。

4 金融風險管理

4.1 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計劃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。

中期財務資料不完全包括年度財務報表規定之所有金融風險管理資料及披露，並須與二零二四年財務報表一併閱讀。自二零二四年十二月三十一日起概無風險管理政策的重大變動。

4.2 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本集團若干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。

(a) 最高信貸風險

於二零二五年六月三十日，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827百萬元（二零二四年十二月三十一日：人民幣888百萬元），即本集團助貸合作夥伴授出期限介於3至12個月的相關貸款的本金及利息。

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。

	未經審核			經審核		
	於二零二五年六月三十日			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
以攤銷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	684,167	-	684,167	595,719	-	595,719
受限制現金	2,775,548	-	2,775,548	1,714,296	-	1,714,296
應收款項(i)	443,363	(20,763)	422,600	400,421	(19,455)	380,966
應收貸款(ii)						
— 第一階段	708,451	(8,658)	699,793	663,896	(6,575)	657,321
— 第二階段	3,572	(2,913)	659	3,961	(3,401)	560
— 第三階段	2,479	(2,376)	103	10,078	(9,832)	246
其他應收款項(iii)						
— 第一階段	1,338,253	(2,283)	1,335,970	2,529,797	(7,804)	2,521,993
— 第三階段	36,411	(36,411)	-	29,595	(29,595)	-

(i) 下表載列基於逾期賬齡的應收款項撥備分析：

未經審核 二零二五年六月三十日	未到期	逾期少於 九十天	逾期 九十至 一百八十天	逾期 一百八十至 二百七十天	逾期超過 二百七十天	總計
預期虧損率	0.97%	18.38%	32.61%	53.33%	100.00%	4.68%
賬面總值(人民幣千元)	425,535	1,431	46	15	16,336	443,363
虧損撥備(人民幣千元)	4,141	263	15	8	16,336	20,763

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

於二零二四年十二月三十一日，概無逾期九十至二百七十天的應收款項。

於二零二五年六月三十日及二零二四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：

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元
於期／年初	19,455	20,953
預期信貸虧損撥備／(撥回)	1,308	(1,498)
於期／年末	<u>20,763</u>	<u>19,455</u>

(ii) 應收貸款的預期信貸虧損撥備變動載列如下：

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元
於期／年初	19,808	43,767
預期信貸虧損撥備	58,837	89,144
撇減	(64,698)	(113,103)
於期／年末	<u>13,947</u>	<u>19,808</u>

(iii) 其他應收款項的預期信貸虧損撥備變動載列如下：

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元
於期／年初	37,399	43,719
預期信貸虧損撥備	1,303	537
撇減壞賬	(8)	(6,865)
貨幣換算差額	-	8
於期／年末	<u>38,694</u>	<u>37,399</u>

4.3 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六月三十日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六月三十日按公允值計量的本集團資產。

	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
按公允值計入損益 的金融資產	<u>1,836</u>	<u>–</u>	<u>906,981</u>	<u>908,817</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。

	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
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六月三十日止六個月，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進行估值（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。

於各上半財政年度末，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每半年一次的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、應收及其他應收款項、應付及其他應付款項及借款）的賬面值與其公允值相若。

5 分部資料

主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）對本集團的業務活動（已就此編製獨立財務報表）進行定期審查和評估。本集團的主要營運決策者已被確定為本公司的行政總裁（「**行政總裁**」），彼於就分配資源及評估本集團業績作出決策時審查綜合業績。作為評估結果，行政總裁認為本集團的業務乃作為一個單一分部進行運營和管理；因此，並無呈列分部資料。

本公司的所在地為開曼群島，而本集團的非流動資產及收入主要位於中國及源自中國。因此，並無呈列地理分部。

6 收入

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
一站式支付服務	1,429,317	1,346,561
商戶解決方案服務	186,527	202,319
到店電商服務	25,682	28,839
	<u>1,641,526</u>	<u>1,577,719</u>

截至二零二五年六月三十日止六個月，來自委託貸款及小額零售貸款的利息收入約人民幣86,575,000元（截至二零二四年六月三十日止六個月：約人民幣84,365,000元）已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。

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六月三十日止六個月貢獻本集團10%或以上的收入。

7 其他收入

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零二五年 二零二四年
人民幣千元 人民幣千元

政府補助	994	3,262
銀行存款利息收入	7,798	14,403
向聯營公司貸款的利息收入	956	961
	<u>9,748</u>	<u>18,626</u>

8 其他(虧損)/收益淨額

未經審核
截至六月三十日止六個月
二零二五年 二零二四年
人民幣千元 人民幣千元

可轉換債券購回收益	—	24,727
出售物業、廠房及設備收益	842	163
預付款項減值(撥備)/撥回	(53)	293
匯兌虧損淨額	(1,020)	(599)
監管罰款	(5,150)	—
其他	1,404	(2,395)
	<u>(3,977)</u>	<u>22,189</u>

9 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：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	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	1,182,388	1,199,748
員工福利開支	166,768	222,583
其他非流動資產攤銷	51,172	52,783
外包服務費用	28,490	37,996
物業、廠房及設備折舊	12,284	15,191
辦公室開支	10,994	12,128
廣告及宣傳費用	10,193	9,598
無形資產攤銷	8,550	9,055
專業服務費	7,868	6,271
系統開發、諮詢及數據驗證	6,939	7,394
短期租賃的租金	6,861	6,612
旅行及運輸	4,812	6,016
原材料及耗材	2,563	4,568
其他	29,974	23,828
	<u>1,529,856</u>	<u>1,613,771</u>

10 所得稅開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	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	5,931	4,050
遞延所得稅	(2,199)	(252)
	<u>3,732</u>	<u>3,798</u>

11 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期間內的已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	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)	43,075	31,628
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)(i)	<u>396,143</u>	<u>364,535</u>
每股基本盈利(以每股人民幣元列示)	<u>0.11</u>	<u>0.09</u>

- (i) 截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，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。

(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六月三十日止六個月有兩類潛在普通股，即購股權及受限制股份單位(「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(以本公司股份期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。

未經審核
截至六月三十日止六個月
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)	43,075	31,628
已發行普通股的加權平均數(千股)	396,143	364,535
未歸屬受限制股份單位及購股權調整(千份)	5,760	1,739
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	401,903	366,274
每股攤薄盈利(以每股人民幣元列示)	0.11	0.09

12 無形資產

	商譽 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件 人民幣千元	平台 人民幣千元	品牌名稱 人民幣千元	總計 人民幣千元
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	456,932	8,001	2,312	-	12,261	479,506
未經審核 截至二零二五年六月三十日止六個月						
期初賬面淨值	456,932	8,001	2,312	-	12,261	479,506
添置	-	-	-	-	-	-
攤銷開支	-	(4,800)	(248)	-	(3,502)	(8,550)
期末賬面淨值	456,932	3,201	2,064	-	8,759	470,956
於二零二五年六月三十日						
成本	462,456	77,800	7,473	1,300	38,200	587,229
累計攤銷及減值	(5,524)	(74,599)	(5,409)	(1,300)	(29,441)	(116,273)
賬面淨值	456,932	3,201	2,064	-	8,759	470,956

	商譽 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	軟件 人民幣千元	平台 人民幣千元	品牌名稱 人民幣千元	土地使用權 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>
未經審核						
截至二零二四年六月三十日止六個月						
期初賬面淨值	439,117	17,601	2,881	-	19,266	478,865
添置	-	-	885	-	-	885
業務合併	17,815	-	-	-	-	17,815
攤銷開支	-	(4,800)	(752)	-	(3,503)	(9,055)
期末賬面淨值	<u>456,932</u>	<u>12,801</u>	<u>3,014</u>	<u>-</u>	<u>15,763</u>	<u>488,510</u>
於二零二四年六月三十日						
成本	462,456	77,800	7,474	1,300	38,200	587,230
累計攤銷及減值	(5,524)	(64,999)	(4,460)	(1,300)	(22,437)	(98,720)
賬面淨值	<u>456,932</u>	<u>12,801</u>	<u>3,014</u>	<u>-</u>	<u>15,763</u>	<u>488,510</u>

本集團通常每年進行商譽減值評估，或倘有事件或情況變化顯示其可能減值時則會更頻繁。截至二零二五年六月三十日止期間，並無相關事件或變化顯示商譽可能會減值。有關截至二零二四年十二月三十一日止年度的商譽減值評估詳情，請參閱二零二四年財務報表。

無形資產之攤銷已按下表所示計入損益：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
營業成本	3,600	3,600
行政開支	<u>4,950</u>	<u>5,455</u>
	<u>8,550</u>	<u>9,055</u>

13 按公允值計入損益的金融資產

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產		
於上市實體的投資(a)	<u>1,836</u>	<u>4,522</u>
非流動資產		
於非上市實體的投資(b)	<u>906,981</u>	<u>913,734</u>
	<u>908,817</u>	<u>918,256</u>

按公允值計入損益的金融資產變動載列如下：

	未經審核 於六月三十日 二零二五年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元
於期初	918,256	840,936
收購附屬公司	—	7,113
出售	(12,124)	(1,019)
按公允值計入損益之變動	2,806	95,461
貨幣換算差額	<u>(121)</u>	<u>159</u>
於期末	<u>908,817</u>	<u>942,650</u>

(a) 該結餘指本集團於在香港聯合交易所有限公司主板及紐約證券交易所上市的幾間公司證券股權的投資。

(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」)的優先股的投資，價值約為人民幣834,957,000元(於二零二四年十二月三十一日：人民幣834,957,000元)。

14 應收款項

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收款項	443,363	400,421
減：預期信貸虧損撥備 (附註4.2)	(20,763)	(19,455)
	422,600	380,966

- (a) 於二零二五年六月三十日，應收款項結餘的賬面值與其公允值相若。應收款項結餘主要以人民幣計值。
- (b) 於二零二五年六月三十日，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19)。
- (c) 本集團一般給予其客戶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：

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
最多三個月	425,535	383,070
三至六個月	1,431	968
六至十二個月	61	—
超過一年	16,336	16,383
	443,363	400,421

15 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

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項		
建造辦公樓	—	42,766
支付終端	<u>1,653</u>	<u>139</u>
小計	<u>1,653</u>	<u>42,905</u>
其他應收款項		
按金	4,914	4,711
減：其他應收款項減值撥備 (附註4.2)	<u>(64)</u>	<u>(1,740)</u>
小計	<u>4,850</u>	<u>2,971</u>
	<u>6,503</u>	<u>45,876</u>

(b) 流動資產中的預付款項及其他應收款項

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項		
SaaS終端預付款項	539	1,300
支付予媒體出版商及廣告代理商的預付款項	42,297	1,392
其他	6,646	6,308
減：預付款項減值撥備	<u>(3,706)</u>	<u>(3,653)</u>
小計	<u>45,776</u>	<u>5,347</u>
其他應收款項		
來自清算機構的應收款項(i)	752,846	1,997,372
應收關聯方款項	346,711	337,641
租賃及其他按金	60,863	80,569
存放於金融機構的存款	<u>504</u>	<u>1,947</u>

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
來自業務夥伴的應收款項(ii)	61,483	19,400
清算機構按金	2,457	2,457
其他	144,886	115,295
減：其他應收款項減值撥備 (附註4.2)	(38,630)	(35,659)
小計	1,331,120	2,519,022
	1,376,896	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) 於二零二五年六月三十日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。

16 應收貸款

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貸款(i)	714,502	677,935
減：應收貸款減值撥備 (附註4.2)	(13,947)	(19,808)
	700,555	658,127

- (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。貸款同比利率6%至36%計息，貸款期少於一年。於二零二五年六月三十日，約人民幣645,000,000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。

17 股息

截至二零二五年六月三十日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息（截至二零二四年六月三十日止六個月：零）。

18 應付及其他應付款項

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付款項(a)	<u>227,692</u>	<u>251,302</u>
其他應付款項		
應付商戶款項(b)	3,040,919	3,267,227
來自分銷渠道的按金(c)	71,675	71,582
其他應付稅項	45,633	34,643
應付僱員福利	28,156	41,508
應付關聯方款項	30,835	27,207
應付股息	10,835	16,253
其他	<u>270,894</u>	<u>213,054</u>
	<u>3,498,947</u>	<u>3,671,474</u>
	<u><u>3,726,639</u></u>	<u><u>3,922,776</u></u>

- (a) 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。

於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日，應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
最多三個月	118,537	123,336
三至六個月	7,800	16,276
超過六個月	<u>101,355</u>	<u>111,690</u>
	<u><u>227,692</u></u>	<u><u>251,302</u></u>

- (b) 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。
- (c) 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。
- (d) 於二零二五年六月三十日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。

19 銀行及其他借款

	未經審核 於二零二五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
銀行借款		
— 無抵押有擔保	919,351	884,003
— 無抵押無擔保	9,990	9,990
— 有抵押有擔保	15,000	15,000
其他非銀行金融機構借款		
— 有抵押有擔保	—	20,000
	944,341	928,993
非流動		
銀行借款		
— 無抵押有擔保	—	3,000
其他非銀行金融機構借款		
— 有抵押有擔保	12,000	—
	12,000	3,000

於二零二五年六月三十日，短期借款人民幣854,361,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣846,003,000元）由本公司以及本集團若干附屬公司擔保，而人民幣64,990,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣38,000,000元）由若干獨立第三方及秦令今先生（「秦先生」，少數股東兼一家附屬公司的主要管理人員）擔保。

於二零二五年六月三十日，銀行借款人民幣15,000,000元（二零二四年十二月三十一日：人民幣15,000,000元）以若干應收款項的質押抵押並由天津創信眾科技有限公司及秦先生擔保。

截至二零二五年六月三十日止六個月，該等短期銀行及其他借款的實際年利率為3.9%（二零二四年十二月三十一日：3.8%）。

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4.0百萬港元（包含佣金及交易成本）從市場上購回546,000股股份，代價介乎每股6.78港元至8.53港元。於此期間購回的股份佔於二零二五年六月三十日已發行股份的0.12%。於報告期內購回的所有股份隨後由本公司留作庫存股份使用。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。

同時，於報告期內，受限制股份單位計劃的受託人已動用合共約0.7百萬港元（包括佣金及交易費用）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於二零二五年六月三十日已發行股份的0.02%並將用作股份獎勵，以激勵本集團及／或有關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，以確保其事務遵守適用的法律法規，以及提高透明度，加強董事會向所有股東負責的制度。本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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六月三十日止六個月，除下文所闡釋偏離企業管治守則第2部分第C.2.1條守則條文外，本公司已遵守企業管治守則所載大部分守則條文。

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，不應由同一人同時擔任。董事會主席及本公司行政總裁的角色皆由劉穎麒先生擔任。鑒於劉先生的經驗、個人資歷及彼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部分第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）彼等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，確保董事會運作的權責平衡，而該等人才會定期會面以討論影響本公司營運的事宜。

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，自本公司上次報告後直至二零二五年六月三十日，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，董事會亦已採納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。自本公司上次報告後直至二零二五年六月三十日及本公告日期止，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，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六月三十日止六個月的未經審核中期財務資料。審核委員會亦已審閱本集團採納之會計原則，並討論審核、內部監控、風險管理及財務報告事宜。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期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六月三十日止六個月的中期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，二零二五年八月二十一日

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。