

证券代码： 300773

证券简称：拉卡拉

拉卡拉支付股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260528001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年5月28日（周四）下午 15:30~17:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1. 董事、总经理 王国强 2. 董事、副总经理、财务总监 朱国海 3. 独立董事 程蕾熹 4. 董事会秘书 汤辉 5. 证券事务代表 田鹏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、市值管理制度的制定与执行情况介绍</p> <p>公司于2025年4月24日召开的第四届董事会第五次会议审议通过并开始实施《市值管理制度》。公司牢固树立回报股东意识，重视保护投资者尤其是中小投资者利益。公司重视市值管理工作，诚实守信、规范运作、专注主业、稳健经营，以新质生产力的培育和运用，推动经营水平和发展质量提升，并在此基础上确保信息披露合规，提升披露质量，做好投资者关系管理，必要时积极采取措施提振投资者信心，推动上市公司投资价值合理反映上市公司质量。</p> <p>（一）多元的沟通渠道</p> <p>公司通过股东会、投资者交流会、投资者专线电话、电子邮箱、深交所“互动易”平台等方式加强信息沟通，助力投资者更直观</p>

地理解公司价值。定期报告发布期间，公司公众号特别推出年报、半年报、季报、ESG 报告等图片速览，持续提升信息透明度与互动效率。

（二）高质量的信息披露

公司严格按照法律法规、中国证监会及深圳证券交易所相关要求，履行信息披露义务。公司已建立内部重大事项信息搜集、上报和沟通机制，保障信息披露的及时、准确、完整。

（三）高度重视股东分红回报

公司坚持以投资者为本，在努力创造价值的同时，高度重视股东回报。上市以来，公司严格按照《公司章程》制定的利润分配政策进行分红，持续与投资者分享公司发展成果。2019 年、2020 年、2023 年、2024 年、2025 年中期，公司分别现金分红 8.00 亿元、7.80 亿元、4.00 亿元、4.78 亿元、1.58 亿元，2025 年度拟现金分红 3.11 亿元，本次年度分红实施后，公司累计分红将超过 29 亿元，彰显公司长期投资价值。

二、投资者提出的问题及公司回复情况（已合并相同提问）

Q: 请问王总，在 AI 时代，公司的经营战略有无变化？

A: 公司坚持“商户数字化经营服务商”的战略定位，大力推行“AI First”理念，以 AI 重构研发底座，全面推进 AI 应用，不断完善商户全链路经营的数字化服务体系，推动公司创造更长远的价值；同时，公司紧跟跨境支付的变革趋势和数字货币的创新应用，加快全球化业务布局，致力成为服务中国企业出海的可靠伙伴。

Q: 请问朱总，公司上市以来累计现金分红多少？

A: 公司始终重视投资者回报，自 2019 年上市以来，公司已累计实施现金分红超 26 亿元，累计使用自有资金 6.58 亿元自二级市场

场回购股份并已完成注销。

Q: 请问董秘，公司 2025 年经营成果如何？

A: 2025 年，公司坚持聚焦高质量发展。全年活跃商户数量进一步增长，支付交易规模继续行业领先，市场份额稳中有升。其中，扫码支付交易金额持续增长，跨境支付与外卡交易金额保持高速增长态势；支付与 SaaS 进一步融合，带动公司科技业务收入显著增长。公司 2025 年营业收入 55.49 亿元，实现归母净利润 11.71 亿元。

Q: 请问总经理，AI 技术对支付行业有何深远影响？

A: 2025 年，大模型技术加速迭代并向垂直领域深耕，全球人工智能应用正迈向规模化落地的关键阶段，“人工智能+”将在支付行业加速落地，AI 也将变革商户服务的商业范式，重塑支付价值。可以预见，数据积淀、产研融合、用户规模、资金储备等综合实力雄厚的第三方支付机构，在接入 AI 大模型后，能更好基于行业个性化数据训练行业专家模型，更好实现与人工智能的深度融合，提升服务商户数字化经营需求的能力，构建人工智能时代的核心竞争力。

Q: 公司 25 年及 26 年一季度归母净利润大幅增长原因是什么？

A: 2025 年公司归母净利润 11.71 亿元，同比增长 233.33%；2026 年一季度公司归母净利润 5.95 亿元，同比增加 490.97%。原因为主营业务稳中向好，同时投资收益大幅增长。

Q: 2026 年一季度收入对比 25 年同期增长原因是什么？

A: 2026 年一季度公司实现营业收入 16.14 亿元，同比增长 24.20%，其中，支付业务实现收入 13.85 亿元，同比增长 20.06%，主要系支付交易金额增长所致；科技服务实现收入 1.11 亿元，同比增长 93.81%，主要系子公司并表影响。

Q: 2026 年一季度支付业务收入情况?

A: 公司 2026 年一季度支付业务收入 13.85 亿元，同比增长 20.06%。2026 年一季度境内综合收单交易金额实现 1.12 万亿元，同比增长 14%，其中，刷卡交易企稳回升，交易金额达 7061 亿元，同比增长 6%，扫码交易继续较快增长，交易金额达 4147 亿元，同比增长 31%。

Q: 请问王总，公司怎么看待数字人民币的发展方向?

A: 2025 年末，人民银行发布《关于进一步加强数字人民币管理服务体系和相关金融基础设施建设的行动方案》，标志着数字人民币 2.0 模式正式开启，数字人民币由“数字现金”升级为“数字存款”，同时数字人民币运营机构权限将对非银支付机构开放，公司将高度关注数字人民币的发展新机遇。

Q: 请问公司在数字人民币方面有何布局?

A: 公司是中国人民银行数字货币研究所的首批战略合作伙伴，积极参与了各城市数字人民币试点工作，为北京冬奥会、成都大运会、中非合作论坛等提供稳定可靠的数字人民币支付环境，已建立了深厚的数字人民币产品技术储备和流通实践经验，同时，公司高度关注数币 2.0 模式的新机遇并积极开展相关布局。

Q: 公司 25 年支付交易量有多少? 是否还是行业领先?

A: 公司 2025 年支付交易金额 3.94 万亿元，其中，银行卡交易金额 2.47 万亿元，扫码交易金额 1.47 万亿元，公司银行卡收单、扫码交易规模继续保持行业领先，市场份额进一步提升。

Q: 公司扫码的增长势头如何?

A: 2025 年公司扫码交易金额 1.47 万亿元，同比增长 7.90%; 2026 年第一季度，公司扫码交易金额达 4147 亿元，同比增长 31%，

从 2025 年第二季度开始，公司扫码交易金额已连续 4 个季度实现同比增长。

Q：公司 2025 年扫码较快增长的主要原因是什么？

A：公司 2025 年扫码较快增长主要受益于使用码牌与 AI 钱包的活跃商户数量提升，以及开放平台接入更多中大型行业客户所致。

Q：公司刷卡交易业务有所改善吗？

A：2026 年第一季度，公司刷卡交易企稳回升，交易金额达 7061 亿元，同比增长 6%；环比增长 21%。

Q：请问贵公司支付业务这块如何提升？有哪些措施？

A：公司将继续发挥技术、产品、规模及品牌综合优势，推动境内刷卡和扫码业务继续增长，大力提升外卡受理便利性。继续深化与国际卡组织的合作，不断强化跨境支付“收、付、汇”三大能力，做大做强跨境支付，积极把握数字人民币发展新机遇，不断提升支付业务核心竞争力，谢谢！

Q：请问董秘，公司年报里提出打造更便捷、更懂商户、更有价值的支付，能否详细介绍一下？

A：公司（1）围绕“更便捷的支付”，打造一站式支付解决方案。公司的一体化智能终端，可受理线上线下全渠道支付，并即插即用，实现更快的商户部署；公司的 MOSS 平台（Merchant One-Stop Service）通过精简化的支付接入架构，搭配 AI 交互能力，极大降低商户获取支付服务的门槛，商户接入周期已由传统周/月级大幅缩短至小时级，自助接入比例已超 30%。（2）围绕“更懂商户的支付”，丰富更多细分场景支付解决方案。公司依托开放平台将复杂的支付逻辑封装成一系列标准的 API 接口，可根据不同场景灵活生成定制化解决方案，目前已服务 65 个细分行业超

4700 家中大型行业客户。（3）围绕“更有价值的支付”，构建“业财一体”的整体解决方案。在全域收单服务的基础上，公司进一步满足商户包括资金归集、财务稽核、业务系统打通、合规风控等深度支付需求，支撑商户经营提质增效，提升支付服务综合收益。

Q：近年来中国企业出海越来越热，请问公司跨境业务发展势头如何？

A：公司跨境支付业务发展势头良好，2025 年，公司抓住 RCEP（区域全面经济伙伴关系协定）区域内贸易自由化程度持续提升的历史机遇，继续积极布局“一带一路”新兴市场的本地化收款，除东南亚、非洲市场外，又新增巴西、墨西哥等美洲地区本币收款能力，进一步巩固自身在多币种本地化收款的服务优势。2025 年公司跨境支付服务客户超 21 万家，同比增长 73.99%，交易金额 889 亿元，同比增长 80.69%。2026 年一季度，公司跨境商户规模和跨境支付交易金额同比分别增长了 62%和 39%。

Q：请问公司在跨境支付有哪些已有的支付牌照和正在申请的支付牌照？

A：公司具备跨境支付资质并获得了香港 MSO 牌照、美国 MSB 牌照，可为中国品牌出海打造场景化、个性化、一体化的跨境支付解决方案。未来公司将结合自身海外业务发展规划，稳步推进国际业务布局，谢谢！

Q：公司子公司拉卡拉国际是否已获得在中国香港地区发行 Visa 卡的资格？该项业务的毛利率如何？主要服务对象是哪些？

A：公司子公司拉卡拉国际于 2026 年 3 月正式获得 VISA 香港地区会员机构资质，香港地区发行的 visa 卡收取的交易手续费要显著高于境内收单手续费，该业务尚处于起步阶段，目前仅对注册在香港的企业发行 VISA 卡，谢谢！

Q: 请问在入境游当前发展势头很好的情况下, 公司为便利外国人来华消费方面做了哪些投入? 进展情况如何?

A: 2025 年, 公司持续深化与卡组织合作, 围绕酒店餐饮、航空旅游、景区票务、商品零售等外籍人员高频消费场景, 推进存量终端升级与增量场景布设, 加速全场景外卡受理能力建设, 让商户更好地抓住入境游带来的消费红利。2025 年底, 公司推出扫码支付的外卡受理功能——支持绑定 VISA、万事达、JCB、美运卡的 Apple pay 通过 iPhone 原生相机扫码支付以及 Visa MPQR 海外钱包支付, 成为内地首批与 Visa 达成该项目合作的收单机构。2025 年, 公司外卡受理活跃商户同比增长 43.5%, 覆盖国内包括一线城市、主要经济及旅游发达区域在内的 300 个城市, 外卡支付受理规模较去年增长 117%; 并分别获得 JCB 2025 年度“卓越外卡收单伙伴奖”, 万事达 2025 年度“最佳收单贡献奖”及美国运通 2025 年度“收单卓越合作伙伴奖”。

Q: 公司在 SaaS 领域有何实际成果?

A: 2025 年, 公司聚焦餐饮和零售这两个重点领域, 打造了基于云端的服务商家全业务流程闭环的一整套解决方案, 产品力、品牌力大幅提升。截至 25 年底, 公司餐饮 SaaS 产品服务超 8 万家餐饮门店; 零售 SaaS 进一步发力, 云收银、云掌柜两大 SaaS 产品累计服务超 10 万家商户, 优质客户数量大幅增长。此外, 公司还与 399 家 SaaS 平台建立合作, 涵盖实体零售、加油、餐饮、停车、休闲娱乐等领域。

Q: 随着人民币在全球的应用份额不断扩大, 国家的政策也越来越开放, 请问公司除了继续做大支付业务和 SaaS 业务, 公司设在香港的国际公司除了稳定币业务, VISA 发卡业务, 还将规划哪些新业务? 计划在境外投资者提供哪些增值服务? 谢谢

A: 公司已在香港设立了拉卡拉国际资产管理有限公司, 其持有

香港证监会颁发的第 1、4、9 类牌照（证券交易，就证券提供意见和资产管理）。该公司旨在为客户提供海外财富管理和资产管理方面的服务，进一步丰富公司国际业务服务场景。

Q: 请问公司除了支付业务，有没有其他前景优良的业务？谢谢

A: 2025 年，公司持续深化与卡组织合作，围绕酒店餐饮、航空旅游、景区票务、商品零售等外籍人员高频消费场景，推进存量终端升级与增量场景布设，加速全场景外卡受理能力建设，让商户更好地抓住入境游带来的消费红利。2025 年底，公司推出扫码支付的外卡受理功能——支持绑定 VISA、万事达、JCB、美运卡的 Apple Pay 通过 iPhone 原生相机扫码支付以及 Visa MPQR 海外钱包支付，成为内地首批与 Visa 达成该项目合作的收单机构。2025 年，公司外卡受理活跃商户同比增长 43.5%，覆盖国内包括一线城市、主要经济及旅游发达区域在内的 300 个城市，外卡支付受理规模较去年增长 117%；并分别获得 JCB 2025 年度“卓越外卡收单伙伴奖”，万事达 2025 年度“最佳收单贡献奖”及美国运通 2025 年度“收单卓越合作伙伴奖”。

Q: 请问公司在 AI 智能体的研发上有成果吗？

A: 公司依托统一的数据层与模型层，构建了 AI 智能中台，支持 30 余个智能体搭建落地并持续迭代，让 AI 驱动产品创新，帮助商户创造价值，降低公司运营成本。2025 年，公司 AI 客服智能体 7x24 小时全天候在线，实现超 70%人工替代；AI 审核智能体日均处理 1.5 万件合规审查，审核准确性超 98%，人工审核量下降三分之二；新推出的拉卡拉 AI 钱包为商家提供近 100 项商业功能，成为一个可持续学习、动态进化的店铺经营“超级大脑”，截至报告期末，AI 钱包已服务商户超 500 万家，月活跃用户 190 万，每月处理超 8000 万次商户服务请求。

Q: 公司 2025 年一共分红多少？年度分红何时实施？

A: 公司 2025 年度中期分红 1.57 亿元，已实施完毕，2025 年度拟分红 3.1 亿元，将于年度股东会审议通过后尽快组织实施。

Q: 公司自有资金多少？2025 年度分红后，资金储备是否足够？

A: 截至 2026 年一季度末，公司自有资金超过 25 亿元，资金充足。

Q: 公司应收账款期末 2.7 亿，较期初大幅减少，什么原因导致？

A: 公司聚焦主业、优化资产，剥离 3 家子公司 100% 股权，使公司期末应收账款较期初减少 3.90 亿元。

Q: 请问研发费用方面是否有所增长？

A: 2025 年研发费用为 3.03 亿，同比增加 16.18%。

Q: 公司现金流情况如何？

A: 公司现金流良好。

Q: 公司目前资产负债率情况如何？存在债务风险吗？

A: 公司 2025 年底资产负债率 66.20%，剔除其他流动负债后资产负债率为 33.27%。不存在债务风险。

Q: 公司股价表现近期不尽如人意，与大盘涨幅不匹配，公司有没有市值管理？如何有效提升市值？

A: 股价受多种因素影响。公司将依照有关政策法规和市值管理制度合规开展市值管理工作，核心是不断提升经营质量、持续增强公司核心竞争力。

Q: 2026 会有中期分红吗？

A: 董事会将根据《公司章程》中关于利润分配政策的要求，结合公司实际经营情况制定分红方案，谢谢！

Q: 公司是否有计划或已参与香港稳定币相关事项。

A: 2026年2月6日中国人民银行、国家发改委、工信部等八部委联合发布《关于进一步防范和处置虚拟货币等相关风险的通知（银发〔2026〕42号）》，公司将严格执行通知的相关要求，谢谢！

Q: 目前地缘问题，对公司的发展策略有何影响？接下来如何应对？

A: 目前没有实质影响。

Q: 贵公司参与的股权基金投资了哪些公司，谢谢

A: 公司参投的产业基金投资了超60家公司，涉及芯片/半导体、人工智能、自动驾驶、大数据、互联网等行业。

Q: 人民币国际化是大趋势，请问在人民币国际化浪潮里，拉卡拉会扮演什么样的角色跟公司布局

A: 拉卡拉国际化重点聚焦跨境支付服务中国企业、中国商品出海，帮助中国企业全球做生意，不断寻找跨境人民币的更广泛的应用场景。同时公司已在香港设立了拉卡拉国际资产管理有限公司，其持有香港证监会颁发的第1、4、9类牌照（证券交易，就证券提供意见和资产管理）。该公司旨在为客户提供海外财富管理和资产管理方面的服务，旨在进一步丰富公司国际业务服务场景。

Q: 请问公司在投资方面有哪些，涉及哪些领域，能否具体些

A: 公司对外投资的企业名单请详见公司2025年年报财务附注中交易性金融资产、长期股权投资、其他权益工具投资，谢谢！

Q: 请介绍下公司今年及未来三年主要发展规划及措施？谢谢！

	<p>A: 2026 年，公司将重点围绕以下方面开展工作：1. 继续做强支付业务。发挥技术、产品、规模及品牌综合优势，推动扫码业务继续增长、大力提升外卡受理便利性。深化与国际卡组织的合作，积极把握数字人民币 2.0 模式新机遇，探索数字人民币在跨境支付领域的创新应用。2. 持续做大 SaaS 业务。坚持“自主研发+投资并购+生态合作”三策并举，不断完善产品力更优品牌力更强的 SaaS 产品矩阵，强化商户经营全链路、深层次服务。3. 坚定推进“AI First”。以“AI+数据”双中台为依托，不断推动研发、风控、运营、客服等工作的智能化升级。</p> <p>Q: 贵公司一季度卖出蓝色光标股票共 17 亿,为什么净利润只有不到 5 亿? 这部分钱是否又投资了其他项目?</p> <p>A: 2025 年度，公司持有蓝色光标股票，长期股权投资权益法、处置股份及转为交易性金融资产共确认投资收益 62,516.00 万元，公允价值变动损益 34,998.50 万元，合计 97,514.51 万元。2026 年 1 季度，公司已全部出售持有的蓝色光标股票，确认投资收益 55,087.00 万元。共确认收益 152,601.51 万元。</p> <p>Q: 请问汤总，拉卡拉香港上市目前有什么进展；听说招股书已经暂时失效了。</p> <p>A: 招股书到期后失效是港股 IPO 正常流程，公司将结合市场情况和审核进程开展相关工作，重大进展公司将及时履行信息披露义务，谢谢！</p>
附件清单(如有)	无
日期	2026-06-01