

**連連數字科技股份有限公司 (2598.HK)**
**Lianlian DigiTech Co., Ltd.**
**招股資料**

行業	電子支付
每手股數	500
招股價(港元)	10.21 至 10.95
股份市值(港元)	約109.3億 -117.2億
全球發售H股股份數目	約55,920,000股
國際配售H股股份數目	約50,328,000股(90%)
香港公開發售H股股份數目	約5,592,000股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約4.85億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	不適用
獨家保薦人	中金、摩根大通

**回撥機制**

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

**資金用途**

- 約 60% 將用於未來五年內用於提高本公司的技術能力；
- 約 30% 將於未來五年內用於擴大本公司的全球業務運營；
- 約 5.0% 將於未來五年內用於未來的戰略投資及收購；
- 約 5.0% 將用於一般公司用途及營運資金需求。

**財務數據**

	2021/12 年度 人民幣 (千元)	2022/12 年度 人民幣 (千元)	2023/09 九個月 人民幣 (千元)
收入	643,644	742,748	736,690
成本	(204,400)	(276,779)	(310,308)
毛利	439,244	465,969	426,382
銷售及營銷費用	(89,872)	(138,976)	(132,040)
一般及行政開支	(263,138)	(258,314)	(310,541)
研發費用	(174,235)	(210,401)	(188,575)
其他收入	22,380	41,862	77,404
經營虧損	(65,621)	(99,860)	(127,370)
除所得稅前虧損	(730,450)	(900,638)	(605,131)
股東應佔虧損	(746,586)	(916,540)	(608,056)
非控股權益	(250)	(326)	1,337
經調整EBITDA	(656,681)	(822,428)	(423,208)

**業務及相關資料**

連連數字科技股份有限公司是中國的數字支付解決方案提供商，提供數字支付服務及增值服務，以賦能全球貿易活動。業務覆蓋超過100個國家及地區，以及支持使用超過130種貨幣進行交易的全球支付網絡為客戶提供服務。

作為一家非銀行支付機構，公司的綜合數字支付解決方案包括向商戶及企業提供數字支付服務及增值服務。公司的數字支付服務主要包括收款、付款、收單、匯兌、虛擬銀行卡及聚合支付。增值服務包括商業服務及技術服務；技術服務包括賬戶及電子錢包以及軟件開發服務。

截至2022年12月31日，公司為全球各行業（包括電商、服務業及製造業）累計超過1.8百萬家商戶及企業提供服務。截至2023年9月30日，公司服務的商戶及企業數量累計增至約3.2百萬家，截至2023年9月30日止九個月的TPV為人民幣13,120億元。

公司引入杭州城投及杭州高新為基石投資者，投資金額約4665萬美元。

**評析(3.0/5.0, 5 分為最高分)**

根據弗若斯特沙利文，預計到2027年中國數字支付服務市場的市場規模將增至人民幣353.6萬億元，2022年至2027年的複合年均增長率為14.3%。中國跨境及境內數字支付解決方案提供商的增值服務收入預計將由2022年的人民幣339億元增至2027年的人民幣883億元，2022年至2027年的複合年均增長率為21.1%。

連連數字作為領先支付方案供應商，建立了由64項支付牌照及相關資質組成的全球牌照佈局，且是中國唯一一家在美國所有州均持有貨幣轉移牌照的公司。公司收入持續增長，從2020年至2022年，總收入複合年均增長率為12.3%。不過公司仍處於虧損階段，主要反映為擴大規模持續發生的戰略投入。

連連數字作為電子支付行業細分龍頭，具牌照和技術優勢，同時依託跨境電商行業的發展，發展前景不俗，有炒作空間，值得留意。

## 連連數字 (2598.HK)

孖展融資最後申請時間  
現金形式最後時間  
最後存入資金時間  
白表最後申請時間  
預期定價日  
公開發售結果公布  
上市日期

## 招股價: HK\$10.95

2024/03/22日 12時(額滿即止)  
2024/03/22日下午3時  
2024/03/22日 12時  
2024/03/25日12時  
2024/03/26日  
2024/03/27日  
2024/03/28日

## 申請認購股數表

所申請		所申請		所申請		所申請	
香港發售	申請時	香港發售	申請時	香港發售	申請時	香港發售	申請時
股份數目	應繳款項 <sup>(2)</sup> 港元	股份數目	應繳款項 <sup>(2)</sup> 港元	股份數目	應繳款項 <sup>(2)</sup> 港元	股份數目	應繳款項 <sup>(2)</sup> 港元
500	5,530.22	6,000	66,362.58	40,000	442,417.24	450,000	4,977,193.83
1,000	11,060.44	7,000	77,423.01	45,000	497,719.38	500,000	5,530,215.38
1,500	16,590.64	8,000	88,483.45	50,000	553,021.53	600,000	6,636,258.46
2,000	22,120.86	9,000	99,543.88	100,000	1,106,043.08	700,000	7,742,301.53
2,500	27,651.08	10,000	110,604.31	150,000	1,659,064.61	800,000	8,848,344.60
3,000	33,181.30	15,000	165,906.46	200,000	2,212,086.16	900,000	9,954,387.68
3,500	38,711.51	20,000	221,208.61	250,000	2,765,107.69	1,000,000	11,060,430.76
4,000	44,241.72	25,000	276,510.77	300,000	3,318,129.23	1,500,000	16,590,646.13
4,500	49,771.93	30,000	331,812.92	350,000	3,871,150.77	2,000,000	22,120,861.50
5,000	55,302.15	35,000	387,115.07	400,000	4,424,172.30	2,796,000 <sup>(1)</sup>	30,924,964.38

(1) 您可申請的香港發售股份數目上限。

## 申請資格

如閣下或閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址（僅適用於透過網上白表服務提交的線上申請）；
- 位於美國境外且非美籍人士（定義見美國證券法S規例）。