
概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料之概要。由於本節屬概要，故並未載有可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下應於決定是否投資發售股份之前細閱整本招股章程。任何投資均會涉及風險。投資於發售股份的部份特定風險乃載於本招股章程「風險因素」一節。閣下應於決定投資發售股份之前應細閱該節。

本概要所載的陳述如非歷史事實之陳述，可能均屬前瞻性陳述。該等陳述乃以若干假設為基礎。董事認為該等假設乃屬合理，但實際業績能否達到我們的預期將取決於多項我們無法控制的風險及不明朗因素。在任何情況下，本招股章程所載的該等資料均不應視為我們、獨家全球協調人、獨家保薦人、獨家賬簿管理人、獨家牽頭經辦人、任何包銷商、我們或彼等各自的董事、高級職員、僱員、代理人或彼等任何代表或參與全球發售的各方就有關假設的準確性而作出的陳述、保證或預測。

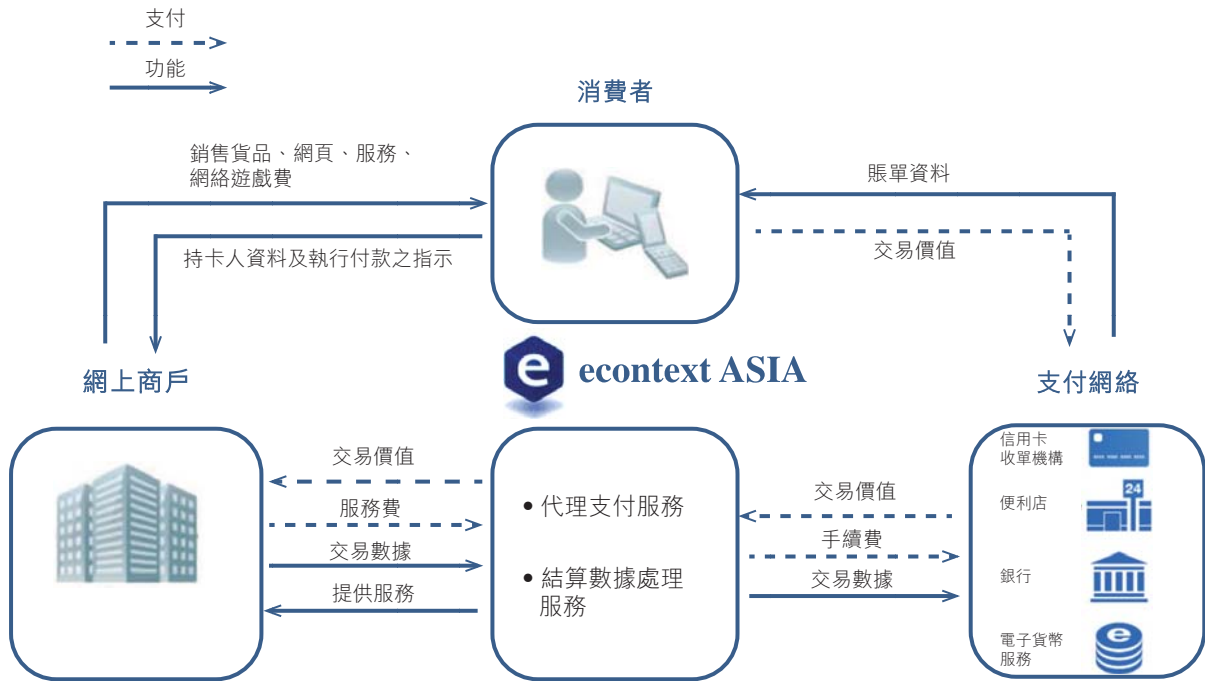
概覽

我們是日本線上支付服務及電子商務解決方案的領先供應商。根據日本市場調研公司MIC Research Institute所提供的資料，按二零一一年及二零一二財政年度處理的網上交易所得收入總額計算，我們躋身於日本線上支付及電子商務的領先供應商之列。自一九九七年起，我們已為日本網上商戶設計並推廣可促進線上支付交易及電子商務解決方案的系統解決方案。

作為網上商戶與金融機構或便利店連鎖的中介，我們加快處理交易數據，劃撥資金予網上商戶，方便網上交易結算。我們的線上支付系統網絡依賴於將銀行賬戶、信用卡、借記卡及ATM網絡的現有金融基礎設施與日本的便利店網絡連接起來的技術，創建一種可服務於商戶及金融機構的線上支付系統。我們的線上支付服務包括結算數據處理服務與代理支付服務。該等服務可令網上商戶就結算網上交易接受經由信用卡、借記卡、ATM或互聯網銀行轉賬、電子貨幣、境內或國際支付中介(例如 PayPal 或支付寶)作出的付款、透過日本便利店作出的付款及透過移動電話運營商(例如au、軟銀及 docomo)作出的付款。

概 要

下圖列示我們的業務模式，顯示使用我們線上支付服務的一般交易資金流程：



我們透過附屬公司 ECONTEXT 和 VeriTrans 提供線上支付服務，根據MIC Research Institute的資料，該兩間附屬公司於截至二零一三年六月三十日止十二個月合共佔有日本線上支付服務市場的10.9%份額。VeriTrans一直被公認為行業內創新型線上支付服務供應商，透過(其中包括)開發可令交易以各種付款方式(例如電子貨幣)結算的線上支付系統及推出增值服務(例如 trAd 和IVR)，從而促進日本線上支付服務的整體發展。VeriTrans 亦與信用卡收單機構建立穩固關係，近期，我們透過本公司與三位首次公開發售前投資者(均為日本的大型信用卡收單機構)簽訂策略合夥協議以鞏固與彼等之關係，據此我們協定攜手合作，共同探索未來合作領域。ECONTEXT 一直被行業公認為日本首批線上支付服務供應商之一，有能力處理整個日本便利店作出的所有付款，並有能力作為便利店界面為日本前十大便利店連鎖中的四家提供服務，目前能夠提供該項服務的其他線上支付服務供應商屈指可數。我們與亞太地區其他科技、媒體及電信公司角逐，成功入選亞太地區「2005年度德勤日本高科技、高成長500強」及「2007年度德勤日本高科技、高成長500強」，並榮獲「2010年度ASP SaaS/ICT Outsourcing 獎」。

我們亦為商戶及金融機構提供網上安全措施及市場營銷方案等電子商務解決方案。我們的市場營銷解決方案包括 trAd (與交易掛鉤的結算廣告平台) 及 NaviPlus Recommend (根據從指定網站的用戶所收集的數據分析來優化網頁內容的推薦引擎) 等服務。

概 要

於往績記錄期間，我們的收入主要源自我們的線上支付服務費用，包括初始安裝費及月費。我們的收入亦來源於其他電子商務解決方案(例如trAd、信息安全產品和服務及NaviPlus Recommend)的服務費。截至二零一二年六月三十日及二零一三年六月三十日止年度，我們的收入分別增長76.7%及136.9%(均與緊接上一年度相比)，於截至二零一三年六月三十日止年度達1,166.5百萬港元。

我們在日本擁有廣泛、多樣化的客戶群，從零售商和製造商到旅行社代理人、保險公司、學校及網上／移動遊戲及內容流公司不等。截至二零一三年六月三十日，我們擁有12,284家活躍網站客戶，其中包括我們五大客戶即DMM.com、Rakuten Edy、BitCash、Sony Computer Entertainment及SBI Life Living的活躍網站客戶。於往績記錄期間，我們與我們前十大客戶中的多數客戶已攜手合作超逾五年。

二零零九年，我們與日本三井住友信用卡建立合夥關係並引入中國銀聯卡線上支付服務作為連接日本商戶與中國消費者之間跨境電子商務交易的結算選擇。我們亦與中國銀聯、JCB及萬事達卡達成聯盟，分別經營三家跨境網上商城(即佰宜傑、JCB全球購物中心及Ichiban Mall)及一個域名為傑街同步(JJ-street.com)面向中國訪日遊客的資訊網站和市場推廣服務。

於二零一一年，我們成立VeriTrans Indonesia(與Midplaza Holdings及Netprice.com之附屬公司建立的合資公司)，其中我們擁有23%的權益。作為合資公司的一部份，我們向PT.Midtrans(以VeriTrans Indonesia名義經營)提供代理付款業務模式及可授權使用我們付款處理系統。VeriTrans Indonesia的主營業務為向印度尼西亞的網上商戶提供線上支付處理服務。

由於我們進一步實施將業務拓展至整個亞洲的計劃，本公司於二零一二年九月在香港註冊成立，作為我們營運附屬公司及其他投資公司的控股公司及區域總部。然而，除潛在收購一間已設立本地電子商務平台的少數股東權益外，我們目前並無任何在香港開展實質性業務營運之計劃。我們於成熟市場(包括香港)的未來計劃概況，請見本招股章程「我們的業務—我們的策略—抓住高增長機遇，擴張我們在全亞洲的業務」一節。

於二零一三年十一月，我們成為VeriTrans Shanghai(一間由上海訊聯及本公司分別擁有50%權益的合資公司)的註冊擁有人。VeriTrans Shanghai的主營業務為向中國網上商戶及尋求在中國銷售產品及服務的中國境外網上商戶提供數據處理服務軟件。

於二零一三年十一月，我們收購Citrus Singapore(Citrus India的控股公司)的15.59%權益。Citrus India由Citrus Singapore擁有70%權益，其餘下股份由其創辦人及其他投資者(均為獨立第三方)持有。Citrus India的主要業務為提供線上支付解決方案(包括但不限於處理透過信用卡或借記卡結算的網上交易)或票據支付服務，以及向主要位於印度的其他線上支付相關公司提供外包服務。

我們的競爭優勢

我們相信，我們擁有多項主要競爭優勢，可令我們的業務從競爭對手中脫穎而出，該等優勢包括以下各項：

- 基於龐大客戶群的經常性及擴展性收入業務模式
- 範圍廣泛的支付方式選擇及與支付網絡的牢固關係
- 日本值得信賴的知名品牌
- 向網上商戶提供支付及其他享有完整電子商務體驗及成本效益的增值服務
- 經驗豐富且致力於改善用戶體驗的技術開發團隊
- 經驗豐富的管理隊伍

我們的策略

我們力求鞏固我們作為領先的線上支付服務及電子商務解決方案供應商的地位。我們策略的關鍵要素如下：

- 瞄準中小企業，增加我們於日本的市場份額
- 與信用卡收單機構組建策略聯盟，提供增值服務，藉此優化我們的費用架構
- 透過選擇性收購、投資、許可安排或建立合夥關係擴充我們的業務
- 抓住高增長機遇，擴張我們在全亞洲的業務
- 引入離線支付處理服務，擴大我們的業務範圍

風險因素

我們的業務面臨各種風險，而投資發售股份亦涉及風險。由於在釐定一項風險重大與否時不同投資者可能有不同的解讀及標準，閣下在決定投資發售股份前，應仔細閱讀本招股章程「風險因素」一節全文。我們面對的主要風險包括：

- 我們的信息技術系統可能出現故障，此可能損害客戶關係且使我們承擔相應責任
- 我們可能會遭遇軟件缺陷、電腦病毒及開發遲緩，此可能損害客戶關係，降低我們的潛在盈利能力並使我們承擔相應責任
- 我們信息技術系統安全性方面的重大違約可能令我們面臨責任索償
- 我們依賴我們的網上商戶關係及戰略聯盟發展我們的業務。倘我們無法維持該等關係及聯盟，則我們的業務可能會受到不利影響

概 要

- 兼併、收購、合資或戰略聯盟的預期效益未必能夠實現
- 我們於國外市場的投資會讓我們面臨與該等市場的狀況相關的風險
- 信用卡收單機構及借記網費或產品的變動可能增加成本或以其他方式限制我們的運營

與我們控股股東的關係

我們的控股股東 Digital Garage 主要在日本從事互聯網業務。我們的董事會信納，於上市後我們能獨立於 Digital Garage Group 經營。Digital Garage 已授予我們非獨家權利使用其商號及若干商標及註冊域名，相關詳情載於本招股章程「關連交易 — 非豁免持續關連交易 — 須遵守申報、公佈及獨立股東批准規定的持續關連交易 — 知識產權許可協議」及「附錄五 — 法定及一般資料 — B.有關我們業務的其他資料 — 知識產權」各節。

根據知識產權許可協議，ECONTEXT 及 VeriTrans 應向 Digital Garage 支付的每月許可費為其各自月收入的2.5%。然而，Digital Garage 及 VeriTrans 已同意修改知識產權許可協議，於上市後有條件解除 VeriTrans 支付每月許可費的義務。由於 VeriTrans 及 ECONTEXT 分別直到二零一二年九月二十八日及二零一二年十月一日才訂立知識產權許可協議，故於截至二零一一年及二零一二年六月三十日止財政年度概無歷史交易金額。截至二零一三年六月三十日止年度，支付予 Digital Garage 的許可費總額為20.5百萬港元，分別相當於同期本集團經營溢利120.9百萬港元及年內溢利63.4百萬港元的約17.0%及32.4%。

以下為 ECONTEXT 的知識產權許可協議項下許可費的未經審核備考報表並僅提供說明該等許可費對我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止三個年度的財務業績的影響，猶如 ECONTEXT 的知識產權許可協議已於整個往績記錄期間執行。

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	港元	港元	港元
知識產權許可費	6,966,396	9,047,901	10,331,367
經營溢利	42,233,002	73,980,081	120,937,580
經營溢利百分比	16.5%	12.2%	8.5%
純利	24,455,634	42,503,641	63,389,089
純利百分比	28.5%	21.3%	16.3%

假設 ECONTEXT 的知識產權許可協議已於整個往績記錄期間執行，ECONTEXT 於往績記錄期間將支付予 Digital Garage 7.0百萬港元、9.0百萬港元及10.3百萬港元的許可費，分別佔我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止三個年度經營溢利的16.5%、12.2%及8.5%以及純利的28.5%、21.3%及16.3%。

概 要

Digital Garage 的財務申報及披露

Digital Garage 根據金融工具及交易法規定刊發其符合日本公認會計準則的財務業績，包括有關由其本集團經營的支付分部的財務資料。Digital Garage 亦不時公佈有關其支付分部之前瞻性財務估計及管理目標，包括截至二零一四年六月三十日止年度的若干前瞻性財務估計，其載於 Digital Garage 於二零一三年八月刊發之財務報告（「DG二零一三年披露文件」），以及截至二零一五年六月三十日止年度之銷售淨額及經營收入之若干管理目標數據，其載於 Digital Garage 於二零一二年八月刊發之財務報告（「DG二零一二年披露文件」，統稱為「DG披露文件」）。Digital Garage 之財務報告可於公共領域查閱。

雖然並無要求於 JASDAQ 上市之公司須遵守公佈預測或估計之強制規定，但 JASDAQ 正面鼓勵採納每年及每季度公佈預測或估計這一慣例。根據 JASDAQ 網站之公開信息，截至二零一二年三月，約97%於 JASDAQ 上市的公司披露了以下信息預測：收入、經營溢利、普通溢利、收入淨額、每股淨收益及每股股息。

DG披露文件載有前瞻性資料。Digital Garage 有絕對及獨立酌情權根據其認為合適及與其申報及披露有關之因素釐定該等前瞻性資料。前瞻性資料涉及若干重大風險及不確定性，可能對日後預期業績產生明顯影響，因此我們的業績可能與 Digital Garage 之前瞻性陳述（包括DG披露文件）所述存在差異。

DG披露文件未必包括上市規則一般規定或所擬或猶如經我們編製一般準確或精確與本集團有關之前瞻性資料。下表顯示DG二零一二年披露文件所載預測數額與截至二零一三年六月三十日止年度之分部內與本集團支付業務相關之收入及經營收益實際數額二者之差異。

支付相關業務分部	收入 (百萬日圓)	經營收益 (百萬日圓)
截至二零一三年六月三十日止年度—預測（未經審核） ⁽¹⁾	13,000	1,400
截至二零一三年六月三十日止年度—實際（經審核） ⁽²⁾	14,412	1,303

附註：

- (1) 截至二零一三年六月三十日止年度的預測數額乃摘錄自DG二零一二年披露文件。
- (2) 實際數額乃摘錄自Digital Garage相應財政年度的經審核綜合財務資料。

本公司已於本招股章程「附錄三—溢利預測」一節載入根據上市規則編製之截至二零一四年六月三十日止年度之溢利預測。

DG披露文件所載管理目標數據及根據上市規則編製之截至二零一五年六月三十日止年度之預測均未載入本招股章程，原因是根據上市規則，DG披露文件所載資料並不同於「溢利預測」，而保薦人及申報會計師如根據上市規則第11.17條提供二零一四年六月三十日

概 要

止年度以後有關可能對潛在投資者而言屬重要之任何溢利預測將面臨巨大困難。DG披露文件乃由 Digital Garage 以一間於 JASDAQ 上市之公司身份為其申報及披露之目的而編製，投資者不應依賴該等披露文件。

Digital Garage 將會公佈有關本集團經營的支付分部資料，包括(i)Digital Garage 發佈的管理目標數據，可能含有於截至二零一四年六月三十日後續期間根據日本公認會計準則編製的估計銷售淨額及經營收入(「**前瞻性資料**」)，及(ii)Digital Garage 發佈根據日本公認會計準則編製的定期財務業績(「**DG的定期業績**」)。為遵守上市規則第13.09條之規定，本公司將同時於 Digital Garage 公佈**前瞻性資料**及／或**DG的定期業績**後作出相應公佈。我們的相應公佈將轉載相關**前瞻性資料**及／或**DG的定期業績**(包括但不限於根據日本公認會計準則編製 Digital Garage 支付分部的相關營運資料及財務資料)、對 Digital Garage 公佈所載本集團表現的說明、Digital Garage 可能刊發的相關公佈超鏈接、對**前瞻性資料**的免責聲明、致股東和潛在投資者不應依賴任何**前瞻性資料**及**DG的定期業績**的警告以及說明投資者為何不應依賴資料的原因(如香港財務報告準則與日本公認會計準則的差異和業務範圍及公司間交易沖銷的差異)。獨家保薦人認為，採用該等申報及披露慣例乃符合上市規則第13.09條之規定。

營運獨立

我們主要從事支付業務，即提供線上支付服務及電子商務解決方案，乃明顯有別於開發業務，因開發業務乃專注於促進信息技術相關風險企業之投資機會，以及由 Digital Garage Group 提供以客戶為導向的廣告及促銷方面的在線市場推廣工具。誠如本招股章程「關連交易」一節所載列，儘管我們已與 Digital Garage Group 訂立數項協議，我們認為該等協議不會影響我們獨立於 Digital Garage Group 經營自身業務的能力。

管理獨立

本公司在具豐富經驗的高級管理團隊的監督下運營，全體管理成員已獲委任為我們的董事或列入我們的高級管理團隊成員。我們九名董事中的三名，包括我們的主席以及我們高級管理團隊中的一名其他成員於 Digital Garage 擔任職務。概無其他董事，包括我們的行政總裁及財務總監或我們高級管理團隊的其他成員於 Digital Garage Group 擔任任何職務。上市後，本公司將繼續由高級管理團隊集中管理。本公司已設立良好的報告機制，以確保獨立作出重要決策以及適當授權僅來自高級管理團隊。我們的董事認為，我們的營運乃獨立於 Digital Garage Group 且符合我們的股東利益。

概 要

財務獨立

我們擁有獨立財務系統並根據我們自身的業務需求作出財務決策。我們亦擁有獨立於 Digital Garage 經營的財務部。我們能視乎需要從第三方獲取融資，而不必依賴 Digital Garage。全部應付及欠付 Digital Garage 的款項將於上市時或之前結清。因此，我們的董事認為我們在財務方面獨立於 Digital Garage。

合併財務資料概要

本公司為一間於香港註冊成立的有限公司，以港元作為其功能貨幣。本公司為本集團（包括我們於日本、印度尼西亞、中國及新加坡設立的附屬公司、聯營公司及合資公司）的控股公司。我們擬透過與當地第三方作出合資安排或設立新公司，或收購當地已建立的業務或對其作出投資，以繼續擴大我們在亞洲新興電子商務市場的國際營運。我們相信，本集團的業務將最終覆蓋各個司法權區並具有不同的功能貨幣。因此，我們已採納港元作為我們合併財務報表的呈列貨幣。我們相信，港元（本公司成立所在主要經濟環境的貨幣）最能反映本公司若干主要交易及事件的經濟效益，以港元呈列的財務資料亦會向潛在股東提供方便且有用的資料。

概 要

以下載列我們於二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日的合併財務狀況表概要，以及我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度的合併全面收入表及合併現金流量表概要的選定財務資料，乃摘錄自本招股章程「附錄一—會計師報告」一節所載我們的會計師報告，並應與會計師報告及本招股章程「財務資料—管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析」一節一併閱讀。

合併全面收入表概要

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	港元	港元	港元
收益.....	278,655,841	492,437,415	1,166,509,419
銷售成本.....	(195,867,780)	(352,920,137)	(853,279,507)
毛利.....	82,788,061	139,517,278	313,229,912
除稅前溢利.....	42,448,911	74,028,844	119,398,447
所得稅開支.....	(17,993,277)	(31,525,203)	(56,009,358)
年度溢利.....	24,455,634	42,503,641	63,389,089
其他全面收入／(虧損)			
<i>隨後可能重新分類為損益的項目</i>			
換算海外業務產生的匯兌差額.....	21,397,734	34,750,921	(286,972,201)
年度其他全面收入／(虧損)，			
稅後淨額.....	21,397,734	34,750,921	(286,972,201)
年度全面收入／(虧損)總額，			
稅後淨額.....	45,853,368	77,254,562	(223,583,112)
下列各項應佔之全面收入／ (虧損)總額：			
本公司權益持有人.....	45,853,368	77,491,321	(220,522,299)
非控股權益.....	—	(236,759)	(3,060,813)
	45,853,368	77,254,562	(223,583,112)

我們的合併財務報表以港元呈列，但我們海外附屬公司(包括 ECONTEXT 和 VeriTrans)的功能貨幣為日圓。於往績記錄期間，其他全面收入／(虧損)的波動歸因於相關年度內換算海外業務(主要是 ECONTEXT 和 VeriTrans)產生的匯兌差額，這主要反映於往績記錄期間日圓兌港元匯率的波動。

於截至二零一一年及二零一二年六月三十日止年度，日圓兌港元分別升值9.6%及1.5%，導致於其他全面收益確認換算海外業務產生的匯兌收益分別為21.4百萬港元及34.8百萬港元。於截至二零一三年六月三十日止年度，日圓兌港元貶值19.4%，導致於其他全面虧損確認換算海外業務產生的匯兌虧損為287.0百萬港元。見本招股章程「財務資料—有關市場風險的定性及定量披露—外匯風險」及「風險因素—與全球發售有關的風險—港元匯率波動可能對閣下的投資有不利影響」兩節。此亦影響我們其他經營開支，由於(其中包括)於本公司持有的以日圓計值的現金及現金等價物中，由於日圓兌港元貶值引致的外幣兌換虧損，其他經營開支由截至二零一二年六月三十日止年度的326,101港元增加至截至二零一三

概 要

年六月三十日止年度的11.6百萬港元。見本招股章程「財務資料 — 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析」一節。

下表載列我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度之選定合併全面收入表(以日圓列賬)，即於兌換成港元之前我們合併財務報表內的相關數額。見本招股章程「財務資料 — 有關市場風險的定性及定量披露 — 外匯風險」及「風險因素 — 與全球發售有關的風險 — 港元匯率波動可能對閣下的投資有不利影響」兩節。

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	日圓	日圓	日圓
收益.....	2,981,617,501	4,983,466,641	13,115,364,176
銷售成本.....	(2,095,785,246)	(3,571,551,783)	(9,602,328,750)
毛利.....	885,832,255	1,411,914,858	3,513,035,426
銷售開支、一般開支及行政開支.....	(436,182,287)	(660,010,643)	(2,065,459,246)
其他經營收入.....	6,439,397	74,342	15,843,557
其他經營開支.....	(4,196,247)	(3,300,139)	(135,759,489)
經營溢利.....	451,893,118	748,678,418	1,327,660,248
財務收入.....	3,465,974	1,694,070	5,317,465
財務成本.....	(1,155,748)	(1,035,505)	(11,063,193)
分佔一間聯營公司之稅後虧損.....	—	(165,077)	(12,204,282)
除稅前溢利.....	454,203,344	749,171,906	1,309,710,238
所得稅開支.....	(192,528,057)	(319,035,059)	(625,798,296)
年度溢利.....	261,675,287	430,136,847	683,911,942
下列各項應佔溢利：			
本公司權益持有人.....	261,675,287	434,812,044	699,622,197
非控股權益.....	—	(4,675,197)	(15,710,255)
	<u>261,675,287</u>	<u>430,136,847</u>	<u>683,911,942</u>

合併財務狀況表概要

	二零一一年 六月三十日	二零一二年 六月三十日	二零一三年 六月三十日
	港元	港元	港元
流動資產.....	832,839,719	1,946,167,488	1,774,961,611
非流動資產.....	34,956,960	1,411,313,574	1,195,448,501
資產總額.....	867,796,679	3,357,481,062	2,970,410,112
流動負債.....	580,155,147	1,452,571,409	1,449,321,777
非流動負債.....	496,662	280,234,285	221,724,549
負債總額.....	580,651,809	1,732,805,694	1,671,046,326
本公司權益持有人應佔權益.....	287,144,870	1,615,940,835	1,293,894,845
非控股權益.....	—	8,734,533	5,468,941
權益總額.....	287,144,870	1,624,675,368	1,299,363,786
負債及權益總額.....	<u>867,796,679</u>	<u>3,357,481,062</u>	<u>2,970,410,112</u>

概 要

下表載列我們於二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日之合併財務狀況表(以日圓列賬)概要，即於兌換成港元之前我們合併財務報表內的相關數額。見本招股章程「財務資料 — 有關市場風險的定性及定量披露 — 外匯風險」及「風險因素 — 與全球發售有關的風險 — 港元匯率波動可能對閣下的投資有不利影響」兩節。

	二零一一年 六月三十日	二零一二年 六月三十日	二零一三年 六月三十日
	日圓	日圓	日圓
資產總額.....	8,999,051,561	34,313,456,454	37,753,912,524
負債總額.....	6,021,359,259	17,709,274,193	21,238,998,803
權益總額.....	2,977,692,302	16,604,182,261	16,514,913,720

合併現金流量表概要

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	港元	港元	港元
期初現金及現金等價物.....	405,175,559	441,566,909	1,087,056,179
經營活動所產生之現金流量淨額.....	16,458,326	202,546,753	315,656,927
投資活動所產生／(所耗用)之現金 流量淨額.....	(37,836,574)	461,936,368	15,462,385
融資活動所產生／(所耗用)之現金 流量淨額.....	18,691,589	(39,343,088)	(102,833,485)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額.....	(2,686,659)	625,140,033	228,285,827
外匯匯率變動影響，淨額.....	39,078,009	20,349,237	(225,105,271)
期末現金及現金等價物.....	441,566,909	1,087,056,179	1,090,236,735

其他主要財務數據

我們按服務類型劃分的收入明細：

	截至二零一一年 六月三十日 止年度	截至二零一二年 六月三十日 止年度	截至二零一三年 六月三十日 止年度
	港元	港元	港元
初始安裝費及月度費用.....	5,608,505	14,203,298	46,589,452
結算數據交易費.....	4,564,117	18,462,217	66,903,322
代理支付費.....	244,645,276	420,782,019	948,952,898
廣告相關服務.....	—	12,410,987	58,340,054
信息安全服務.....	—	4,747,013	19,619,306
其他.....	23,837,943	21,831,881	26,104,387
	278,655,841	492,437,415	1,166,509,419

概 要

下表載列我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日止年度按服務類型劃分的收入明細(以日圓列賬)，即於換算成港元之前我們合併財務報表內的相關數額。見本招股章程「財務資料—有關市場風險的定性及定量披露—外匯風險」及「風險因素—與全球發售有關的風險—港元匯率波動可能對閣下的投資有不利影響」兩節。

	截至二零一一年	截至二零一二年	截至二零一三年
	六月三十日	六月三十日	六月三十日
	止年度	止年度	止年度
	日圓	日圓	日圓
初始安裝費及月費	60,011,004	143,737,376	523,215,777
結算數據交易費	48,836,052	186,837,636	744,666,294
代理支付費	2,617,704,453	4,258,314,032	10,671,888,752
廣告相關服務	—	125,599,188	664,746,342
信息安全服務	—	48,039,772	218,248,462
其他	255,065,992	220,938,637	292,598,549
	<u>2,981,617,501</u>	<u>4,983,466,641</u>	<u>13,115,364,176</u>

財務比率

下表載列截至各相關日期之若干財務比率：

	截至六月三十日止年度			截至二零一三年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	九月三十日 止三個月
股本回報率	8.5%	2.7%	5.0%	不適用
資產負債比率	6.7%	0%	0%	6.0%
流動比率	1.4	1.3	1.2	1.3
利息償付率	394.0	724.5	123.7	59.9

下表載列我們截至二零一一年、二零一二年及二零一三年六月三十日以及二零一三年九月三十日及截至各自日期止年度或期間按換算成港元之前我們合併財務報表內相關數額(以日圓列賬)計算的若干財務比率。見本招股章程「財務資料—有關市場風險的定性及定量披露—外匯風險」及「風險因素—與全球發售有關的風險—港元匯率波動可能對閣下的投資有不利影響」兩節。

	截至六月三十日止年度			截至二零一三年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	九月三十日 止三個月
股本回報率	8.8%	2.6%	4.3%	不適用
資產負債比率	6.7%	0%	0%	6.0%
流動比率	1.4	1.3	1.2	1.3
利息償付率	394.0	724.5	119.4	60.0

概 要

未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為本集團根據上市規則第4.29條編製之未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表，僅供說明之用，載於下文以說明全球發售資本化發行對本集團於二零一三年六月三十日之合併有形資產淨值的影響，猶如資本化發行及全球發售已於二零一三年六月三十日發生。

編製未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表僅作說明用途，由於其假設性質使然，其可能不能真實反映倘全球發售及資本化發行已於二零一三年六月三十日或任何未來日期完成時本集團的財務狀況。

	本公司權益 持有人於 二零一三年 六月三十日 應佔合併 有形資產 淨值 ⁽¹⁾	本公司 應收全球 發售估計 所得款項 淨額 ⁽²⁾	本公司權益 持有人 於應佔 未經審核 備考經調整 合併有形 資產淨值 ⁽³⁾	每股未經 審核備考 經調整 合併有形 資產淨值 ⁽⁴⁾
	港元	港元	港元	港元
根據發售價每股2.96港元計算	188,149,566	307,435,733	495,585,299	0.99
根據發售價每股3.59港元計算	188,149,566	383,423,183	571,572,749	1.14

附註：

(1) 本公司權益持有人於二零一三年六月三十日應佔合併有形資產淨值乃根據摘錄自本招股章程「附錄一一 會計師報告」一節所載的會計師報告之資料而釐定，載列如下：

	於二零一三年 六月三十日 港元
本公司權益持有人應佔合併資產淨值	1,293,894,845
減：無形資產(包括商譽及其他無形資產)	1,105,745,279
本公司權益持有人應佔合併有形資產淨值	188,149,566

- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃根據發售股份及按發售價每股2.96港元或每股3.59港元(即指定發售價範圍的下限或上限)，經扣除本公司應付的包銷費用及相關開支後得出(假設超額配股權未獲行使)。
- (3) 概無對本集團的未經審核備考經調整合併有形資產淨額作出調整以反映本集團於二零一三年六月三十日後的任何貿易結果或簽訂的其他交易。
- (4) 每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值按緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行500,000,000股股份(假設超額配股權未獲行使)計算，且不計及本公司根據授予我們董事配發及發行或購回股份之一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。

全球發售統計數據

	基於發售價 2.96港元	基於發售價 3.59港元
我們股份的市值 ⁽¹⁾	1,480百萬港元	1,795百萬港元
每股未經審核備考經調整有形資產淨值 ⁽¹⁾	0.99	1.14

附註：

(1) 基於緊隨全球發售及資本化發行完成後預期發行500,000,000股股份(假設超額配股權未獲行使)。

概 要

溢利預測⁽¹⁾⁽²⁾

我們的董事認為，根據本招股章程「附錄三一溢利預測」所載基準及假設，倘無不可預計情況，截至二零一四年六月三十日止年度之本公司權益持有人應佔綜合溢利預測及未經審核備考每股盈利預測將載列如下：

截至二零一四年六月三十日止年度之本公司權益

持有人應佔綜合溢利預測..... 不低於68.1百萬港元
(或相等於約898.0百萬日圓)

未經審核備考每股盈利預測..... 不低於0.136港元
(或相等於約1.793日圓)

附註：

- (1) 未經審核備考每股盈利預測乃按截至二零一四年六月三十日止年度之本公司權益持有人應佔綜合溢利預測及整個年度的已發行及發行在外500,000,000股股份(經調整)計算，猶如資本化發行及全球發售已於二零一三年七月一日發生。該計算方法乃假設超額配股權未獲行使，以及並無計及本公司根據授予我們董事配發及發行或購回股份之一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (2) 本公司權益持有人應佔綜合溢利預測及截至二零一四年六月三十日止年度之未經審核備考每股盈利預測及按於最後實際可行日期之滙率日圓13.187兌1.00港元兌換成日圓。

股息政策

於全球發售完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的任何股息。任何股息的支付及金額將由董事會酌情決定，且將取決於我們的整體業務狀況及策略、現金流量、財務業績及資本需求、我們股東的權益、稅務狀況、法定限制以及董事會視為相關的其他因素。根據公司條例及我們的組織章程細則，我們可以普通決議案方式以任何貨幣宣派股息，惟宣派股息不得超過董事會建議的金額。此外，根據公司條例及我們的組織章程細則，股息僅可自我們可供分派的溢利中宣派及支付。

我們宣派未來股息的能力亦將取決於是否有自我們日本營運附屬公司所收取的股息(如有)。根據日本法律，股息僅可以當時現有的可供分派金額為限派付。根據日本司法部公司法及相關條例，公司的可分派金額乃根據日本公認會計準則(而非香港財務報告準則)編製的公司非綜合財務報表錄得的保留盈利(盈餘)計算，並可作出若干調整(包括扣除公司所持的任何庫務股份的賬面值)。一般而言，在我們沒有任何可分派金額的年度，我們預計將不會宣派股息。

我們現時擬保留大部分(而非全部)可動用資金及未來盈利，以(主要透過收購及合資公司)經營及擴張我們的業務。董事會將會按年審閱股息政策。股份的現金股息(如有)將會以港元支付。

所得款項用途

假設發售價為每股3.28港元(即發售價所列範圍的中位數)，則在超額配股權獲行使之前，全球發售所得款項淨額(經扣除與全球發售有關的包銷佣金及其他估計開支後)估計約為346.0百萬港元。

董事擬使用該等所得款項淨額如下：

- 約3% (10.4百萬港元)用於開展額外的市場營銷及促銷活動，以推進和支持我們吸引更多日本中小型企業商家的計劃；
- 約10% (34.6百萬港元)用於支持我們在日本推出的支付服務所用技術的研發及改進；
- 約15% (51.9百萬港元)用於通過收購及投資於收益良好及成長潛力大的電子商務或在線支付服務公司來擴大我們於日本的經營範圍。於最後可行日期，我們未明確任何具體的收購目標；
- 約50% (173.0百萬港元)用於拓展我們於亞洲新興電子商務市場的國際業務(通過與當地第三方企訂立合營安排或成立新公司或收購或投資於當地穩定的業務)。於最後實際可行日期，我們未明確任何具體的收購目標。見本招股章程「我們的業務—我們的策略—抓住高增長機遇，擴張我們在全亞洲的業務」一節；
- 約12% (41.5百萬港元)用於擴大我們於日本及亞洲的離線支付服務；及
- 約10% (34.6百萬港元)作為營運資本及為其他一般企業活動提供資金。

近期進展

於二零一三年六月三十日，我們就建議全球發售產生開支11.2百萬港元，入賬列為截至二零一三年六月三十日止年度之一般及行政開支。於全球發售完成之前，我們預期列進一步產生估計19.0百萬港元之開支(經本公司、獨家全球協調人及其他方另行協定後可予調整)。

下文表示對我們截至二零一三年九月三十日止三個月之經營業績之管理層分析。我們的董事負責按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及公平呈列本集團截至二零一三年九月三十日止三個月之未經審核綜合管理賬目。我們截至二零一三年九月三十日止三個月之綜合管理賬目雖未經審核但已由我們的申報會計師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實

概 要

體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。以下財務資料摘錄自我們截至二零一三年九月三十日止三個月的未經審核綜合管理賬目(「**中期財務資料**」)(以港元(我們的呈列貨幣)及日圓列示),即於兌換成港元之前我們中期財務資料內的相關數額。見本招股章程「財務資料—有關市場風險的定性及定量披露—外匯風險」及「風險因素—與全球發售有關的風險—港元匯率波動可能對閣下的投資有不利影響」兩節。

根據我們的未經審核合併管理賬目,我們的收益總額由截至二零一二年九月三十日止三個月之303.8百萬港元減少32.6百萬港元(或約10.7%)至截至二零一三年九月三十日止三個月的約271.2百萬港元,此乃主要歸因於日圓兌港元貶值,且部份被業務增長帶來的收入增加所抵銷。

根據我們的未經審核綜合管理賬目,我們的收益總額(於兌換成港元之前在我們的中期財務資料以日圓列示)由截至二零一二年九月三十日止三個月之3,080.6百萬日圓增加385.8百萬日圓(或12.5%)至截至二零一三年九月三十日止三個月的約3,466.4百萬日圓。收益增加乃主要由於我們的業務增長所致。

根據我們的未經審核綜合管理賬目,我們截至二零一三年九月三十日止三個月的毛利較二零一二年同期相比減少約22.3%,此乃主要由於日圓兌港元貶值。我們的整體毛利率自截至二零一二年九月三十日止三個月的28.4%減至截至二零一三年九月三十日止三個月的24.8%,此乃主要由於與便利店結算交易相比銷售成本普遍較高的信用卡結算交易的數量增長所致。

根據我們的未經審核綜合管理賬目,我們截至二零一三年九月三十日止三個月的毛利(於兌換成港元之前在我們的中期財務資料以日圓列示)較二零一二年同期相比減少約2.0%。我們按毛利及收益(以日圓列示)計算的整體毛利率由截至二零一二年九月三十日止三個月的約28.4%減至二零一三年同期的約24.8%,主要由於與便利店交易相比銷售成本普遍較高的信用卡結算交易的數量增長所致。

根據我們截至二零一三年九月三十日止三個月之未經審核綜合管理賬目,我們的資產負債比率、流動比率及利息償付率分別為6.0%、1.3及59.9。根據我們截至二零一三年九月三十日止三個月的未經審核綜合管理賬目及基於相關資料(於兌換成港元之前在我們的中期財務資料以日圓列示)計算,我們的資產負債比率、流動比率及利息償付率分別為6.0%、1.3及60.0。截至二零一三年九月三十日止三個月,我們的資產負債比率增長主要歸因於銀行貸款及透支增加79.3百萬港元(1,000百萬日圓)。截至二零一三年九月三十日止三個月,我們的流動比率增長主要歸因於應付支付處理款項減少243.7百萬港元(3,209.2百萬日圓)。

概 要

截至二零一三年九月三十日止三個月，我們的利息償付率降低主要歸因於融資租賃利息、銀行貸款及透支增加147,748港元(2.5百萬日圓)。

Digital Garage 第一季度業績

警告聲明

閣下應僅依賴本公司所刊發的本招股章程及文件中所載的資料作出投資決定，而不應依賴其他已刊發公告、新聞報道及／或研究分析報告有關我們控股股東、Digital Garage、本集團及全球發售的任何特別聲明。見本招股章程「我們的控股股東所作出的披露事項」一節。

於二零一三年十一月十二日，Digital Garage 公佈其截至二零一三年九月三十日止三個月的財務業績(「DG第一季度業績」)。以下為摘錄自DG第一季度業績與 Digital Garage 支付分部(包括本集團)有關之經選定財務資料概要。DG第一季度業績並不包含任何有關 Digital Garage 支付分部之前瞻性財務報表。

	二零一三年 九月三十日
	百萬日圓
銷售淨額.....	3,277
經營收入.....	203

Digital Garage 宣佈，其支付分部所得收益由截至二零一二年九月三十日止三個月的2,810百萬日圓增加至截至二零一三年九月三十日止三個月的3,277百萬日圓，實現17%的增長率，此乃主要由於日本電子商務市場不斷發展所致。經營收入由截至二零一二年九月三十日止三個月之308百萬日圓減少至截至二零一三年九月三十日止三個月之203百萬日圓，主要由於全球發售所產生之開支及我們於印度尼西亞及中國的合資公司產生之開支所致。

我們對DG第一季度業績所披露資料之合適性、準確性、完整性或可靠性並不發表聲明。投資者不應依賴其他已刊發公告、新聞報道及／或研究分析報告(由我們所刊發者除外)有關我們控股股東、Digital Garage、本集團及全球發售的任何特別聲明。Digital Garage 刊發的財務資料與我們的財務資料或會不同，此乃由於香港財務報告準則與日本公認會計準則的差異和業務範圍及公司間交易沖銷的差異所致。