

## 登記、買賣及結算

有關(i)登記及印花稅；(ii)與在我們的香港股東名冊登記的股份有關的股票證；(iii)將美國存託股份轉換為在香港登記的A類普通股；(iv) A類普通股納入中央結算系統的資格；(v)於香港聯交所買賣A類普通股；及(vi)交收資料的詳情，請參閱「有關本文件及介紹上市的資料」一節。

## 促進向香港轉移及將美國存託股份轉換為股份的安排

我們已作出安排以促進：(a)將A類普通股持有人的股份自我們在開曼群島的股東名冊總冊遷至香港股東名冊；及(b)為美國存託股份持有人提供將美國存託股份轉換為A類普通股的服務，以確保開始於香港買賣當時及之後不久有足夠的流動性。詳情請參閱「有關本文件及介紹上市的資料－託管人」一節。

*倘閣下目前並無開立可於香港聯交所買賣香港上市證券的經紀商／中央結算系統賬戶，請聯繫經紀商開立賬戶。*

對於已向香港證券登記處提交簽名樣本並在香港開立經紀商賬戶或以其他方式擁有中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的A類普通股持有人，有關股東應與經紀商作出必要的安排或親自安排將其A類普通股存入有關中央結算系統參與者的股份戶口或中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。

對於擬註銷其美國存託股份以撤回其代表的A類普通股以及已在香港開立經紀商賬戶或以其他方式擁有中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的美國存託股份持有人，有關美國存託股份持有人應指示經紀商安排或親自安排向託管人交回美國存託股份以註銷美國存託股份，並將從託管商在中央結算系統的託管人賬戶撤回的A類普通股轉移到投資者的香港股份戶口。

我們已與在開曼群島的股份過戶登記總處及香港證券登記處安排於上市前將部分A類普通股（包括美國存託股份代表的全部A類普通股）自開曼群島股東名冊轉往香港股東名冊，而股東無需支付額外費用。

## 過渡安排

### 過渡期間內的擬定市場安排

#### 指定交易商

我們已任命滙豐證券經紀(亞洲)有限公司為指定證券交易商(指定交易商身份編號：7691)(「指定交易商」)以及高盛(亞洲)證券有限公司(指定交易商身份編號：7692)為替任指定證券交易商(「替任指定交易商」)(各自均為經香港聯交所批准的受監管實體)，本著誠信原則按公平條款開展下文的過渡及其他交易安排，旨在增加流動性以滿足股份在香港的需求並維持市場秩序。指定交易商及替任指定交易商已獲委任，任期為自上市日期起計一個月期間。

指定交易商已設立身份編號僅用於在香港進行本文件所述的套利交易、有擔保賣空及其他交易，以確保在香港市場進行此類交易的身份識別並提高透明度。指定交易商身份編號的任何變更將會於過渡期間首日或之前在切實可行的範圍內，盡快通過在本公司及香港聯交所網站刊發公告以及在證交會網站刊登本公司提交予證交會的文件予以披露。

#### 過渡及流動性安排

自上市日期起計一個月期間(「過渡期間」)，指定交易商及／或其聯屬人士將尋求進行，或在指定交易商因技術故障無法進行交易的情況下，請求替任指定交易商在下述情況下進行若干交易活動。過渡期間將於2023年1月29日結束(即自上市日期(包括該日)起計一個月期間)。替任指定交易商僅會在指定交易商的要求下進行交易活動。指定交易商及替任指定交易商預期開展以下活動，以促進A類普通股上市後在香港的交易，並維持A類普通股在香港聯交所的有序市場：

- (a) **借股安排。**2022年12月22日，香港上海滙豐銀行有限公司(作為借股人)與 Lera Ultimate Limited(作為出借人)(「出借人」)訂立股份借貸協議(「借股協議」)，以確保指定交易商及／或替任指定交易商於上市後及整個過渡期間內可隨時獲得適當數量的A類普通股用於交收。

根據借股協議，在適用法律的規限下，出借人將於緊隨上市後在一種或多種情況下向借股人提供約50,000,000股A類普通股（「借入股份」）或約5.72%（並無計及根據股權激勵計劃將予發行的A類普通股）已發行A類普通股的借股融通。借入股份將登記於我們的香港股東名冊並於上市前後獲准納入中央結算系統。根據借股協議，借入股份應於過渡期間屆滿後不遲於20個營業日歸還予出借人。為將其借入的頭寸平倉，指定交易商及／或替任指定交易商可自納斯達克購買美國存託股份並將該等美國存託股份轉換為A類普通股，自香港聯交所購買A類普通股或使用登記於我們香港股東名冊的任何未動用借入股份轉讓予出借人。

指定交易商及／或替任指定交易商可於香港市場出售A類普通股，以提供流動性來滿足過渡期間內香港市場對A類普通股的需求。在借入股份數量供不應求的極少數情況下，指定交易商及替任指定交易商可選擇從美國市場購入額外美國存託股份並將其轉換為香港的A類普通股，以在必要時促進流動性安排。

- (b) 指定交易商及替任指定交易商將密切監控A類普通股的交易，並在進行流動性交易時持續補充其股票庫存。一旦開市並在持續交易期間（定義見交易所規則及規例以及期權交易規則（「交易所規則」）），指定交易商及／或替任指定交易商或會採用各種量化及定性參數，包括持續監控買盤／賣盤價、收市價、最後成交價、當日最高／最低價、交易額、日內波動、市場上賣盤的可用性、宏觀背景、行業及公司相關消息，以就股份公允市值及合理交易範圍形成見解。指定交易商及／或替任指定交易商將密切監控市場，以確保及時在市場上下達必要的賣出指令，以提供及促進流動性，同時協助維持有序且公平的市場。另一方面，倘供過於求，彼等可選擇通過向賣家購買股份來增加庫存。倘指定交易商及／或替任指定交易商選擇在納斯達克隔夜購買美國存託股份，美國存託股份的結算日期為交易日後的

第二個營業日(T+2)。指定交易商及／或替任指定交易商隨後可在託管人辦事處出示證明相關美國存託股份的美國存託憑證，並向託管人發出註銷有關美國存託股份的指示。在支付費用、開支、稅款或收費後並在所有情況下均須遵守存託協議條款的前提下，託管人將指示其託管商將與被註銷的美國存託股份相關的A類普通股交付給指示中提供的指定交易商及／或替任指定交易商的中央結算系統參與者股份戶口，在所有情況下均須在香港股東名冊有足夠數量的A類普通股，便於從美國存託股份計劃提取直接存入中央結算系統。倘無延遲，該等股份最早將於香港時間翌日上午(T+2)可用，以交收指定交易商及／或替任指定交易商於T+2當日或之後在香港聯交所售出的股份。於該等轉讓A類普通股時，指定交易商及／或替任指定交易商將利用根據借股協議借入的A類普通股來結算於香港進行的銷售。或者，指定交易商及／或替任指定交易商可從香港市場購買A類普通股以補充其股票庫存。

- (c) 指定交易商及／或替任指定交易商將訂立相關過渡及流動性安排（包括套利活動），以促進A類普通股在香港的流動性，彼等希望相關過渡安排構成彼等及／或彼等的聯屬人士的專有交易。

鑒於上述過渡及流動性安排，本公司及聯席保薦人認為，已採取充分及有效的預防措施，以便於本公司在香港上市時及之後促進維持本公司證券的有序、知情及公平市場。除指定交易商及替任指定交易商外，交易活動可由可獲得A類普通股的市場參與者進行。此外，於開始交易時已將其股權轉換為在香港的A類普通股的其他現有股東亦可買賣A類普通股，以促進A類普通股在香港聯交所交易的流動性。該等活動將取決於選擇參與有關過渡及流動性安排的市場參與者（指定交易商及替任指定交易商除外）的數量。

就上市實施的過渡及流動性安排並不同於可能就首次公開發售進行的價格穩定活動。

務請注意，各指定交易商及替任指定交易商以及代其行事的任何人士可能就擬議的流動性活動維持於A類普通股的好倉。指定交易商及替任指定交易商以及代其行事的任何人士可能維持於A類普通股的好倉的範圍、時間或期限並不確定。指定交易商及替任指定交易商或代其行事的任何人士清算任何該等好倉可能對A類普通股的市場價格造成不利影響。

香港法律對現有股東處置其股份並無限制。根據香港上市規則，除第9.09(b)條(已向香港聯交所尋求且已自其獲得相關豁免)項下的限制外，現有股東在出售股份方面並無其他限制。有關豁免嚴格遵守香港上市規則第9.09(b)條的詳情，請參閱本文件「豁免－上市前買賣股份」一節。

### 與賣空有關的豁免

指定交易商及替任指定交易商於過渡期間擬進行的若干交易可能構成香港法律項下的有擔保賣空(或被視為構成賣空)。交易所規則禁止除持續交易時段(定義見交易所規則)內指定證券(定義見交易所規則)賣空以外的賣空行為。

指定交易商及替任指定交易商已向香港聯交所申請且香港聯交所已授予豁免：

(i)以准許指定交易商及替任指定交易商在股份並非指定證券的情況下，於開市前時段(定義見交易所規則，即自香港時間上午九時正至上午交易時段開始時間上午九時三十分)、持續交易時段及收市競價交易時段(定義見交易所規則，即自香港時間下午四時正至下午交易時段結束時間下午四時十分，或倘若於聖誕節前夕、新年前夕及農曆新年前夕無下午交易時段，則自香港時間中午十二時正至下午十二時十分)進行上文所述可能構成(或可能被視為構成)證券賣空的擬議活動；及(ii)遵守在香港聯交所有關賣空不可以低於開市前時段參考價、當時最好沽盤價或收市競價交易時段參考價進行的規定，如該指定證券屬於經香港證監會批准豁免遵守此規則的莊家證券(定義見交易所規則)，本規例則不適用。

除指定交易商及替任指定交易商（包括彼等各自獲授權從事交易活動的聯屬公司）以外，任何人士均不得於過渡期間或其後在香港聯交所賣空本公司的A類普通股，除非香港聯交所指定將股份賣空。過渡期間屆滿後，指定交易商及替任指定交易商將不能以指定交易商或替任指定交易商（視情況而定）的身份在香港聯交所就本公司A類普通股進一步進行上述過渡及市場流動性安排。

### 股份的供應

預計以下措施及因素將有助於創造及／或改善上市後在香港聯交所可供交易的A類普通股的供應。

如本文件「有關本文件及介紹上市的資料」一節所述，美國存託股份持有人可酌情註銷其美國存託憑證並從美國存託股份計劃中撤回其A類普通股。有關進一步詳情，請參閱「有關本文件及介紹上市的資料」一節。倘於上市不久之後現有美國存託股份持有人選擇註銷其美國存託憑證並收取可在香港聯交所交易的A類普通股，該等轉換而來的A類普通股將有助於促進A類普通股在香港市場的整體流動性。

董事認為，經考慮本節「一 過渡期間內的擬定市場安排」及「一 投資者教育」所述的安排，我們已作出一切合理努力促進將股份轉移至香港股東名冊，這將於上市時為公開市場提供充分的基礎。

### 過渡及流動性安排的裨益

我們認為，上述市場安排將在以下方面令上市受益：

- (a) 上述借股將確保指定交易商及替任指定交易商有足夠的A類普通股在我們的香港股東名冊登記並獲准納入中央結算系統，以滿足開始上市及一段合理時間（即過渡期間）內香港公眾投資者的需求，維持A類普通股在香港聯交所交易的流動性；

- (b) 此外，指定交易商及替任指定交易商於過渡期間內將根據指引進行交易，以維持A類普通股在香港交易的有序市場；
- (c) 由於過渡安排對所有股東及其他市場參與者開放，彼等有權開展類似於指定交易商及替任指定交易商為促進A類普通股在香港市場買賣的流動性所開展的交易，故被視為對所有可獲得股份的市場參與者而言屬公平的機制；及
- (d) 盡量降低因上市時及上市後初期在香港未滿足的A類普通股大量需求而導致市場混亂的風險。

### 投資者教育

#### 涉及本公司及聯席保薦人的安排

上市前，本公司及聯席保薦人將合作向投資大眾介紹本公司的一般資料，以及本文件所披露市場安排的發展及／或變動。

上市後，本公司及聯席保薦人可繼續採取措施進行公眾教育。我們可酌情採取以下措施來提高本公司及市場安排的透明度：

- (a) 召開媒體簡報會及安排記者招待會，以將該等安排知會投資者；
- (b) 與覆蓋香港上市公司的本地券商／研究機構進行分析師交流；
- (c) 投資者關係活動（如非交易性路演），以維持投資者對我們A類普通股及業務的興趣；
- (d) 不遲於A類普通股在香港聯交所開始買賣前一個營業日，通過在本公司及香港聯交所網站刊發公告以及在證交會網站刊登本公司提交予證交會的文件，披露於上市時可用於滿足香港市場需求的A類普通股的詳情（包括已在香港股東名冊登記的A類普通股總數及指定交易商持有的庫存，以及用於進行流動性活動的指定交易商的身份編號）；

## 促進於香港交易的市場安排

- (e) 於A類普通股在香港聯交所開始買賣前三個營業日內，通過在本公司及香港聯交所網站每日刊發公告，披露本公司前一交易日的收市價、成交量及其他相關歷史交易數據等信息；
- (f) 於過渡期間內每週通過在本公司及香港聯交所網站刊發公告，披露流動性安排的發展及更新資料（例如，過渡期間A類普通股在香港聯交所的累計日均成交量的更新）；及
- (g) 本文件的電子版可供公眾人士從本公司及香港聯交所網站下載。

### 美國存託股份於納斯達克的相關歷史交易資料

美國存託股份的歷史價格未必代表以介紹方式上市完成後美國存託股份的交易價格。進一步詳情請參閱「風險因素－與我們的A類普通股及美國存託股份有關的風險」。下表概述自2019年3月8日至最後實際可行日期，美國存託股份所報收市交易價的最高點、最低點、月末及月均收市價：

|              | 最高點   | 最低點   | 月末    | 月均    |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
|              | 美元    | 美元    | 美元    | 美元    |
| <b>2019年</b> |       |       |       |       |
| 3月 .....     | 18.57 | 15.32 | 18.52 | 17.31 |
| 4月 .....     | 18.62 | 13.76 | 13.95 | 16.03 |
| 5月 .....     | 14.24 | 10.98 | 10.98 | 12.46 |
| 6月 .....     | 10.98 | 9.55  | 10.57 | 10.06 |
| 7月 .....     | 11.40 | 10.54 | 11.33 | 11.09 |
| 8月 .....     | 11.32 | 9.90  | 10.80 | 10.60 |
| 9月 .....     | 12.42 | 10.63 | 10.97 | 11.58 |
| 10月 .....    | 10.87 | 10.40 | 10.77 | 10.69 |
| 11月 .....    | 11.56 | 10.45 | 10.45 | 10.96 |
| 12月 .....    | 10.45 | 9.92  | 10.32 | 10.11 |

促進於香港交易的市場安排

|                       | 最高點    | 最低點    | 月末     | 月均     |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|
|                       | 美元     | 美元     | 美元     | 美元     |
| <b>2020年</b>          |        |        |        |        |
| 1月 .....              | 12.18  | 10.17  | 11.11  | 10.95  |
| 2月 .....              | 13.41  | 10.91  | 11.57  | 12.12  |
| 3月 .....              | 13.00  | 8.34   | 9.47   | 10.52  |
| 4月 .....              | 11.15  | 9.90   | 11.15  | 10.52  |
| 5月 .....              | 15.99  | 10.42  | 15.99  | 12.94  |
| 6月 .....              | 24.96  | 16.84  | 23.67  | 21.06  |
| 7月 .....              | 34.37  | 23.24  | 34.37  | 29.64  |
| 8月 .....              | 40.30  | 31.61  | 32.17  | 34.13  |
| 9月 .....              | 33.05  | 28.50  | 28.62  | 30.58  |
| 10月 .....             | 34.48  | 27.52  | 29.73  | 30.99  |
| 11月 .....             | 48.55  | 29.70  | 44.10  | 39.77  |
| 12月 .....             | 45.75  | 37.88  | 45.75  | 41.88  |
| <b>2021年</b>          |        |        |        |        |
| 1月 .....              | 103.20 | 45.75  | 99.41  | 77.22  |
| 2月 .....              | 191.00 | 105.00 | 152.79 | 151.30 |
| 3月 .....              | 165.68 | 105.83 | 158.82 | 137.97 |
| 4月 .....              | 177.92 | 132.65 | 148.78 | 149.13 |
| 5月 .....              | 148.78 | 104.43 | 142.27 | 130.01 |
| 6月 .....              | 179.55 | 144.12 | 179.09 | 156.74 |
| 7月 .....              | 162.20 | 98.74  | 102.46 | 132.10 |
| 8月 .....              | 114.11 | 86.30  | 95.19  | 100.41 |
| 9月 .....              | 113.19 | 88.86  | 91.02  | 99.14  |
| 10月 .....             | 90.50  | 53.52  | 53.52  | 74.68  |
| 11月 .....             | 61.24  | 47.49  | 47.49  | 55.84  |
| 12月 .....             | 46.19  | 37.34  | 43.30  | 41.70  |
| <b>2022年</b>          |        |        |        |        |
| 1月 .....              | 49.01  | 36.09  | 43.25  | 42.85  |
| 2月 .....              | 45.84  | 39.55  | 42.75  | 43.11  |
| 3月 .....              | 41.73  | 24.39  | 32.56  | 35.16  |
| 4月 .....              | 41.35  | 31.04  | 31.99  | 34.42  |
| 5月 .....              | 36.71  | 28.35  | 36.71  | 32.36  |
| 6月 .....              | 53.74  | 35.49  | 52.21  | 46.28  |
| 7月 .....              | 56.08  | 41.60  | 41.60  | 46.97  |
| 8月 .....              | 49.09  | 38.37  | 49.09  | 41.84  |
| 9月 .....              | 49.03  | 36.40  | 37.29  | 42.37  |
| 10月 .....             | 39.99  | 32.18  | 33.86  | 35.60  |
| 11月 .....             | 61.49  | 35.50  | 61.49  | 47.53  |
| 12月至最後實際<br>可行日期..... | 70.33  | 60.95  | 67.09  | 66.50  |

## 促進於香港交易的市場安排

下表載列自美國存託股份於2019年3月8日開始在納斯達克交易起至最後實際可行日期，美國存託股份於每月的日均交易額及成交額：

|              | 日均交易額*                             |      | 日均成交額* |
|--------------|------------------------------------|------|--------|
|              | (佔相關<br>(百萬股美國 股份總數的<br>存託股份) 百分比) |      | (百萬美元) |
| <b>2019年</b> |                                    |      |        |
| 3月 .....     | 1.5                                | 1.3% | 25.3   |
| 4月 .....     | 0.6                                | 0.5% | 9.3    |
| 5月 .....     | 0.5                                | 0.5% | 6.2    |
| 6月 .....     | 0.3                                | 0.3% | 3.4    |
| 7月 .....     | 0.1                                | 0.1% | 1.5    |
| 8月 .....     | 0.1                                | 0.1% | 1.5    |
| 9月 .....     | 0.1                                | 0.1% | 1.4    |
| 10月 .....    | 0.1                                | 0.0% | 0.6    |
| 11月 .....    | 0.1                                | 0.1% | 0.7    |
| 12月 .....    | 0.1                                | 0.1% | 0.8    |
| <b>2020年</b> |                                    |      |        |
| 1月 .....     | 0.2                                | 0.2% | 2.3    |
| 2月 .....     | 0.2                                | 0.2% | 3.0    |
| 3月 .....     | 0.3                                | 0.2% | 2.9    |
| 4月 .....     | 0.1                                | 0.1% | 1.0    |
| 5月 .....     | 0.4                                | 0.4% | 6.1    |
| 6月 .....     | 0.9                                | 0.7% | 19.1   |
| 7月 .....     | 1.3                                | 1.1% | 39.8   |
| 8月 .....     | 2.1                                | 1.5% | 73.3   |
| 9月 .....     | 1.2                                | 0.9% | 36.1   |
| 10月 .....    | 1.5                                | 1.1% | 47.3   |
| 11月 .....    | 3.2                                | 2.3% | 138.4  |
| 12月 .....    | 3.5                                | 2.6% | 147.5  |

## 促進於香港交易的市場安排

|                    | 日均交易額*                             |       | 日均成交額*  |
|--------------------|------------------------------------|-------|---------|
|                    | (估相關<br>(百萬股美國 股份總數的<br>存託股份) 百分比) |       | (百萬美元)  |
| <b>2021年</b>       |                                    |       |         |
| 1月 .....           | 7.5                                | 5.5%  | 666.6   |
| 2月 .....           | 13.9                               | 10.3% | 2,186.5 |
| 3月 .....           | 12.9                               | 9.5%  | 1,782.9 |
| 4月 .....           | 7.4                                | 5.0%  | 1,083.0 |
| 5月 .....           | 6.2                                | 4.2%  | 823.7   |
| 6月 .....           | 3.9                                | 2.6%  | 614.8   |
| 7月 .....           | 5.9                                | 3.8%  | 720.8   |
| 8月 .....           | 6.0                                | 3.9%  | 623.8   |
| 9月 .....           | 4.5                                | 2.9%  | 453.8   |
| 10月 .....          | 10.3                               | 6.7%  | 703.3   |
| 11月 .....          | 4.6                                | 3.0%  | 259.2   |
| 12月 .....          | 6.2                                | 4.1%  | 257.2   |
| <b>2022年</b>       |                                    |       |         |
| 1月 .....           | 5.9                                | 4.0%  | 268.3   |
| 2月 .....           | 3.2                                | 2.1%  | 136.5   |
| 3月 .....           | 9.9                                | 6.7%  | 332.2   |
| 4月 .....           | 4.6                                | 3.2%  | 160.4   |
| 5月 .....           | 3.6                                | 2.5%  | 121.3   |
| 6月 .....           | 5.0                                | 3.6%  | 235.2   |
| 7月 .....           | 2.3                                | 1.6%  | 106.8   |
| 8月 .....           | 2.9                                | 2.1%  | 128.4   |
| 9月 .....           | 1.8                                | 1.3%  | 78.2    |
| 10月 .....          | 2.0                                | 1.4%  | 72.1    |
| 11月 .....          | 2.8                                | 2.0%  | 136.7   |
| 12月至最後實際可行日期 ..... | 2.8                                | 2.0%  | 187.3   |

\* 資料來源：FactSet

### 滿足香港需求的股份庫存

經考慮美國存託股份於最後實際可行日期前46個月於納斯達克的日均交易額，近期在香港上市且市值及成交額與本公司相若的若干雙重上市公司在緊隨上市後一(1)個月、三(3)個月及六(6)個月內的日均交易額，以及上文所述投資者教育措施，聯席保薦人認為，上述安排應能提供合理基礎，以促進股份在香港形成一個公開有序的市場。

### 披露及其他資料來源

#### 有關市場安排及投資者教育的披露

如上文「一 投資者教育」所披露，我們已經並將繼續採取各種措施，讓股東、投資者及市場了解我們的市場安排，包括過渡及流動性安排下的交易活動以及上市前後的投資者教育。除上文「一 投資者教育」所披露者外，亦包括以下措施：

- (a) 在切實可行的情況下盡快且無論如何於緊接上市日期前的營業日上午九時正（香港時間）前，通過在本公司及香港聯交所網站刊發公告，披露將自開曼群島股東名冊總冊移除並在我們的香港股東名冊登記的A類普通股數目；
- (b) 根據《證券及期貨條例》第XV部及其他適用法律，指定交易商及替任指定交易商於A類普通股中的權益及交易導致的權益變動將在香港聯交所網站披露；及
- (c) 關於本公司的更多資料可參閱在證交會網站刊登的本公司提交予證交會的文件。

#### 資料來源

| 來源        | 指定網站                                                         |
|-----------|--------------------------------------------------------------|
| 本公司       | <a href="http://ir.futuholdings.com">ir.futuholdings.com</a> |
| 香港聯交所     | <a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a>         |
| 美國證券交易委員會 | <a href="http://www.sec.gov">www.sec.gov</a>                 |