

以下第IB-1至IB-2頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文,以供收錄於本文件。下文所載資料為本集團截至2022年9月30日止九個月未經審計中期簡明財務資料,並不構成本文件附錄一A所載本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)的會計師報告的一部分,有關資料載入本文件僅供參考。



羅兵咸永道

中期財務資料審閱報告

致富途控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第IB-3至IB-52頁的中期財務資料,此中期財務資料包括致富途控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2022年9月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止九個月期間的中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併股東權益變動表和中期簡明合併現金流量表,以及附註,包括主要會計政策和其他解釋信息。貴公司董事須負責根據美利堅合眾國公認會計準則(「美國公認會計準則」)編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論,並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小,故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審計意見。

羅兵咸永道會計師事務所
中國香港特別行政區中環太子大廈22樓
總機: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信，貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據美國公認會計準則編製。

其他事項

中期簡明合併資產負債表的比較資料是基於2021年12月31日的經審計財務報表。截至2021年9月30日止期間的中期簡明合併綜合收益表、股東權益變動表和現金流量表的比較資料以及相關的附註解釋乃未經審計或審閱。

羅兵咸永道會計師事務所*執業會計師*

香港，2022年12月22日

富途控股有限公司
未經審計中期簡明合併資產負債表
(除股份及每股數據外，所有金額均以千元計)

		截至12月31日	截至9月30日
	附註	2021年	2022年
		港元	港元
資產			
現金及現金等價物		4,555,096	6,865,549
代客戶持有的現金		54,734,351	52,662,417
定期存款		–	5,450
受限制現金		2,065	1,870
短期投資	4	1,169,741	13,373
買入返售證券		106,203	22,349
貸款及墊款－流動(扣除截至2021年 12月31日及2022年9月30日分別為 12,258千港元及25,913千港元的撥備)	6	29,587,306	29,720,594
應收款項：			
客戶		469,577	271,855
券商		7,893,927	5,068,471
結算機構		1,961,121	1,601,026
基金管理公司及基金分銷商		72,340	80,584
利息		50,829	146,338
預付資產		18,306	25,711
其他流動資產	7	81,594	110,153
流動資產總額		100,702,456	96,595,740
經營租賃使用權資產	5	243,859	200,030
長期投資	8	23,394	245,724
貸款及墊款－非流動	6	–	37,013
其他非流動資產	7	568,805	943,140
非流動資產總額		836,058	1,425,907
資產總額		101,538,514	98,021,647
負債			
應付關聯方款項	27(b)	87,459	53,602
應付款項：			
客戶		59,127,439	54,948,151
券商		7,599,233	12,231,738
結算機構		393,782	2,050,313
基金管理公司及基金分銷商		56,690	71,143
利息		15,359	15,340
借款	9	6,357,405	6,547,293
賣出回購證券		4,467,861	–
經營租賃負債－流動	5	96,860	105,536
應計開支及其他流動負債	10	2,176,213	1,683,822
流動負債總額		80,378,301	77,706,938

	附註	截至12月31日 2021年 港元	截至9月30日 2022年 港元
經營租賃負債－非流動.....	5	163,719	107,740
其他非流動負債.....	10	10,935	20,726
非流動負債總額		<u>174,654</u>	<u>128,466</u>
負債總額		<u><u>80,552,955</u></u>	<u><u>77,835,404</u></u>
承擔及或有事項(附註26)			
股東權益			
A類普通股(每股面值0.00001美元；截至2021年12月31日及2022年9月30日分別有48,700,000,000股及48,700,000,000股股份獲授權發行；截至2021年12月31日及2022年9月30日已發行及發行在外股份分別為737,944,914股及803,555,356股).....			
	11	58	63
B類普通股(每股面值0.00001美元；截至2021年12月31日及2022年9月30日分別有800,000,000股及800,000,000股股份獲授權發行；截至2021年12月31日及2022年9月30日已發行及發行在外股份分別為494,552,051股及430,552,051股).....			
	11	38	33
額外實繳資本.....		17,935,752	18,091,374
庫存股(截至2021年12月31日及2022年9月30日分別有29,462,760股及110,839,528股股份).....	11	(1,178,755)	(3,975,219)
累計其他綜合收益／(虧損).....		75,994	(50,648)
留存收益.....		<u>4,152,472</u>	<u>6,120,640</u>
股東權益總額		<u>20,985,559</u>	<u>20,186,243</u>
負債及股東權益總額		<u><u>101,538,514</u></u>	<u><u>98,021,647</u></u>

隨附附註為該等未經審計中期簡明合併財務報表不可分割的組成部分。

富途控股有限公司
未經審計中期簡明合併綜合收益表
(除股份及每股數據外，所有金額均以千元計)

	附註	截至9月30日止九個月	
		2021年 港元	2022年 港元
收入			
經紀佣金及手續費收入	16	3,056,091	2,959,050
利息收入	17	1,900,608	2,076,484
其他收入	18	555,812	297,774
總營收		5,512,511	5,333,308
成本			
經紀佣金及手續費開支	19、22	(484,462)	(265,795)
利息開支	20	(321,286)	(110,525)
處理及服務成本	21、22	(183,463)	(277,642)
總成本		(989,211)	(653,962)
總毛利		4,523,300	4,679,346
經營開支			
研發開支	22	(534,692)	(887,613)
銷售及營銷開支	22	(1,055,101)	(742,692)
一般及行政開支	22	(311,147)	(600,802)
經營開支總額		(1,900,940)	(2,231,107)
其他，淨額		(9,691)	(219,175)
所得稅開支及權益法投資虧損前收入		2,612,669	2,229,064
所得稅開支	23	(301,268)	(247,572)
權益法投資虧損		–	(13,324)
淨利潤		2,311,401	1,968,168
貴公司普通股股東應佔淨利潤		2,311,401	1,968,168
淨利潤		2,311,401	1,968,168
其他綜合收益／(虧損)(已扣稅)			
外幣換算調整		24,084	(126,642)
綜合收益總額		2,335,485	1,841,526
貴公司普通股股東應佔每股淨利潤	14		
基本		1.94	1.72
攤薄		1.91	1.70
美國存託股份每股淨利潤			
基本		15.50	13.72
攤薄		15.26	13.59
計算每股淨利潤時使用的普通股加權平均數	14		
基本		1,192,527,761	1,147,484,439
攤薄		1,212,191,974	1,158,401,576

富途控股有限公司
未經審計中期簡明合併股東權益變動表
(除股份及每股數據外，所有金額均以千元計)

	A類普通股		B類普通股		庫存股購買		額外		累計其他綜合 (虧損)/收益	留存收益	權益總額
	附註	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額	實繳資本			
			港元		港元		港元	港元	港元	港元	港元
截至2022年1月1日.....		737,944,914	58	494,552,051	38	(29,462,760)	(1,178,755)	17,935,752	75,994	4,152,472	20,985,559
期內利潤.....		-	-	-	-	-	-	-	-	1,968,168	1,968,168
以股份為基礎的薪酬.....	13	-	-	-	-	-	-	148,705	-	-	148,705
行使員工購股權而發行的股份.....	13	1,610,448	-	-	-	-	-	6,917	-	-	6,917
交回和註銷A類普通股.....		(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B類股份轉換為A類股份.....	11	64,000,000	5	(64,000,000)	(5)	-	-	-	-	-	-
庫存股購買.....	11	-	-	-	-	(81,376,768)	(2,796,464)	-	-	-	(2,796,464)
外幣換算調整(已扣稅).....		-	-	-	-	-	-	-	(126,642)	-	(126,642)
於2022年9月30日的結餘.....		803,555,356	63	430,552,051	33	(110,839,528)	(3,975,219)	18,091,374	(50,648)	6,120,640	20,186,243

附註	A類普通股		B類普通股		庫存股購買		額外		累計其他綜合 (虧損)/收益	留存收益	權益總額
	股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元	股份數目	金額 港元	實繳資本 港元	港元			
截至2021年1月1日.....	590,139,760	47	494,552,051	38	-	-	6,960,369	4,974	1,342,262	8,307,690	
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	-	-	2,311,401	2,311,401	
以股份為基礎的薪酬.....	-	-	-	-	-	-	64,295	-	-	64,295	
行使員工購股權/受限制股份 單位而發行的股份.....	4,192,000	-	-	-	-	-	11,787	-	-	11,787	
發行普通股.....	87,400,000	7	-	-	-	-	10,856,518	-	-	10,856,525	
行使預付認股權證.....	53,599,890	4	-	-	-	-	(4)	-	-	-	
外幣換算調整(已扣稅).....	-	-	-	-	-	-	-	24,084	-	24,084	
於2021年9月30日的結餘.....	735,331,650	58	494,552,051	38	-	-	17,892,965	29,058	3,653,663	21,575,782	

隨附附註為該等未經審計中期簡明合併財務報表不可分割的組成部分。

富途控股有限公司
未經審計中期簡明合併現金流量表
(以千元計)

	附註	截至9月30日止九個月	
		2021年 港元	2022年 港元
經營活動產生的現金流量			
淨利潤		2,311,401	1,968,168
就以下各項調整：			
折舊及攤銷	22	24,730	41,046
預期信貸虧損		2,815	13,620
權益法投資虧損		—	13,324
其他非流動資產減值		—	62,565
外匯(收益)/虧損		(85,904)	101,528
以股份為基礎的薪酬	13	64,295	148,705
短期投資已變現收益		—	(16,919)
公允價值虧損		—	8,989
遞延所得稅收益	23	(8,266)	(11,707)
使用權資產攤銷		61,567	65,932
經營資產變動：			
買入返售證券(增加)/減少淨額		(10,000)	83,854
貸款及墊款增加淨額		(12,011,505)	(183,956)
應收客戶及券商款項(增加)/減少淨額		(3,104,633)	3,023,178
應收結算機構款項減少淨額		116,202	364,015
應收基金管理公司及基金分銷商款項 減少/(增加)淨額		167,067	(8,244)
應收利息增加淨額		(18,218)	(95,509)
預付資產增加淨額		(7,915)	(5,469)
其他資產增加淨額		(121,226)	(464,987)
經營負債變動：			
應付關聯方款項(減少)/增加淨額		(49,290)	4,567
應付客戶及券商款項增加淨額		17,468,089	453,196
應付結算機構款項增加淨額		337,671	1,656,531
應付基金管理公司及基金分銷商款項 (減少)/增加淨額		(73,172)	14,453
應付工資及福利的(減少)/增加淨額		(5,798)	161,408
應付利息增加/(減少)淨額		8,151	(19)
經營租賃負債減少淨額		(51,469)	(71,875)
賣出回購證券減少淨額		(541,530)	(4,467,861)
其他負債增加/(減少)淨額		731,721	(688,250)
經營活動所得現金淨額		5,204,783	2,170,283

隨附附註為該等未經審計中期簡明合併財務報表不可分割的組成部分。

	截至9月30日止九個月		
	附註	2021年 港元	2022年 港元
投資活動產生的現金流量			
購買物業及設備以及無形資產.....		(57,419)	(75,485)
購買短期投資.....		–	(3,377,186)
出售短期投資所得款項.....		–	4,560,076
收購長期投資.....		–	(235,434)
到期收回的定期存款.....		300,000	–
就收購支付的現金，扣除所獲現金.....		–	(102,008)
投資活動所得現金淨額		<u>242,581</u>	<u>769,963</u>
融資活動產生的現金流量			
公開發售所得款項，扣除發行成本.....		10,856,525	–
行使員工購股權所得款項.....		19,842	13,446
購買庫存股.....		–	(2,796,464)
其他借款所得款項.....		42,974,942	55,493,584
償還其他借款.....		(40,515,517)	(55,296,296)
支付其他融資費用.....		(348)	(8,093)
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>13,335,444</u>	<u>(2,593,823)</u>
匯率變動對現金、現金等價物及 受限制現金的影響		<u>88,578</u>	<u>(108,099)</u>
現金、現金等價物及受限制現金增加淨額 ...		<u>18,871,386</u>	<u>238,324</u>
期初現金、現金等價物及受限制現金.....		<u>43,521,758</u>	<u>59,291,512</u>
期末現金、現金等價物及受限制現金		<u><u>62,393,144</u></u>	<u><u>59,529,836</u></u>
現金、現金等價物及受限制現金			
現金及現金等價物.....		2,082,051	6,865,549
代客戶持有的現金.....		60,311,093	52,662,417
受限制現金.....		–	1,870
期末現金、現金等價物及受限制現金		<u><u>62,393,144</u></u>	<u><u>59,529,836</u></u>
補充披露			
已付利息.....		(313,135)	(110,544)
已付所得稅.....		(93,707)	(309,296)
經營租賃負債所計入的已付現金.....		(64,955)	(81,343)

隨附附註為該等未經審計中期簡明合併財務報表不可分割的組成部分。

富途控股有限公司

未經審計中期簡明財務資料附註

1. 一般資料、組織及主要業務

富途控股有限公司（「貴公司」）是一家在開曼群島註冊成立的投資控股有限公司，主要通過其附屬公司、可變利益實體（「可變利益實體」）及可變利益實體的附屬公司（統稱為「貴集團」）開展業務。貴集團主要通過自主研发的軟件及數字化平台「富途牛牛」及「Moomoo」提供互聯網金融服務，包括證券及衍生品交易經紀、孖展融資及基金分銷服務。貴集團亦提供財經資訊及在線社區等服務。貴公司於2019年3月8日在納斯達克全球市場完成首次公開發售。每股美國存託股份（「美國存託股份」）代表貴公司8股A類普通股。

截至2022年9月30日，貴公司的主要附屬公司、合併可變利益實體如下：

公司	註冊成立／ 設立日期	註冊成立／ 設立地點	直接或間接 經濟利益 百分比	主要業務
附屬公司				
富途證券國際（香港）有限公司 （「富途證券國際（香港）」）.....	2012年4月17日	香港	100%	金融服務
富途證券（香港）有限公司.....	2014年5月2日	香港	100%	投資控股
富途網絡科技有限公司.....	2015年8月17日	香港	100%	研發及技術服務
富途網絡科技（深圳）有限公司.....	2015年10月14日	中國深圳	100%	研發及技術服務
慎思網絡技術（北京）有限公司 （「慎思」）.....	2014年9月15日	中國北京	100%	無實質性業務
Moomoo Financial Inc ⁽¹⁾ （前稱：Futu Inc.）.....	2015年12月17日	美國特拉華州	100%	金融服務
Futu Clearing Inc.	2018年8月13日	美國特拉華州	100%	金融服務
Moomoo Financial Singapore Pte. Ltd ⁽¹⁾ （前稱：Futu Singapore Pte. Ltd）.....	2019年12月17日	新加坡	100%	金融服務
Futu Securities (Australia) Ltd.	2001年2月15日	澳大利亞 新南威爾士州	100%	金融服務
可變利益實體				
深圳市富途網絡科技有限 公司 ⁽²⁾ （「深圳富途」）.....	2007年12月18日	中國深圳	100%	研發及技術服務

附註：

- (1) 該等附屬公司於2022年6月變更了公司名稱。
- (2) 李華先生及李鐳女士為貴公司實益擁有人，分別持有深圳富途85%及15%的股權。李華先生為貴公司創始人、董事長兼首席執行官，而李鐳女士為李華先生的配偶。

2. 重大會計政策

擬備基準

貴集團的未經審計中期簡明合併財務報表乃根據美利堅合眾國公認會計準則（「美國公認會計準則」）編製。

未經審計中期簡明合併財務報表乃根據與經審計合併財務報表相同基準編製。貴公司認為，隨附未經審計中期簡明合併財務報表包含所有調整，僅包括正常的經常性調整，該等調整是公允反映貴公司截至2022年9月30日的財務狀況、截至2021年及2022年9月30日止九個月的經營業績和現金流量所必需。截至2021年12月31日的未經審計中期簡明合併資產負債表源自截至該日的經審計財務報表，但不包含美國公認會計準則要求的完整財務報表的所有腳註披露。因此，該等財務報表應與截至2021年12月31日止年度的經審計合併財務報表和相關腳註一併閱讀。貴集團於編製隨附合併財務報表時所遵循的重大會計政策概述如下。

合併基準

合併財務報表包括貴公司、貴公司附屬公司、可變利益實體及其附屬公司的財務報表，而貴公司或其附屬公司為主要受益人。

附屬公司指貴公司直接或間接控制過半數投票權，或有權任命或罷免大多數董事會成員；或在董事會議上投多數票；或根據法令或股東或股權持有人之間的協議，有權管理被投資公司的財務及經營政策的實體。

合併可變利益實體指一實體，其中貴公司或貴公司的附屬公司通過合約安排有權指示對該實體的經濟表現產生最重大影響的活動，承擔通常與該實體的所有權相關的風險和享受相關回報，因此貴公司或貴公司的附屬公司為該實體的主要受益人。貴公司、貴公司的附屬公司、可變利益實體及其附屬公司之間的所有交易及結餘已於合併時對銷。

可變利益實體公司

(1) 與可變利益實體訂立的合約協議

以下為貴公司中國附屬公司慎思與可變利益實體訂立的合約協議（統稱「合約協議」）摘要。貴公司通過合約協議對可變利益實體進行有效控制。

股東投票權代理協議。根據股東投票權代理協議，可變利益實體的各股東不可撤銷地授權慎思或慎思指定的任何人士行使股東於可變利益實體中的權利，包括但不限於參與股東大會並於會上投票的權力、提名及任命董事、高級管理層以及可變利益實體組織章程細則允許的其他股東投票權權力。股東投票權代理協議自簽署之日起至慎思營業期限屆滿，不可撤銷且持續有效，並可應慎思要求續簽。

業務經營協議。根據業務經營協議，可變利益實體及其股東承諾，未經慎思事先書面同意，可變利益實體不得進行任何可能對可變利益實體的資產、業務、人員、義務、權利或業務運營產生重大影響的交易。可變利益實體及其股東應選任慎思提名的董事，且該等董事應提名慎思指定的高級職員。業務經營協議將持續有效直至慎思的營業期限結束，如慎思的營業期限延長或應慎思要求，該等協議將延期。

股權抵押協議。根據股權抵押協議，可變利益實體的各股東同意，在股權抵押協議期限內，未經慎思事先書面同意，其不會出售已抵押股權或就已抵押股權設立或允許設立任何產權負擔。於股權抵押協議項下的所有擔保債務獲全額支付或可變利益實體及其股東悉數履行其在合約安排項下的義務（以較遲者為準）之前，股權抵押協議將一直有效。

獨家技術諮詢與服務協議。根據慎思與可變利益實體之間的獨家技術諮詢與服務協議，慎思擁有向可變利益實體提供與技術研發、技術應用及實施、軟硬件維護等相關的技術諮詢與服務的獨家權利。未經慎思書面同意，可變利益實體不得接受任何第三方提供的該等協議所涵蓋的任何技術諮詢與服務。可變利益實體同意向慎思支付與其全部淨利潤等值的服務費。除非根據該等協議的條款另行終止或與慎思另有約定，否則該等協議於慎思的營業期限屆滿前將一直有效，倘慎思的營業期限延長，則該等協議將續簽。

獨家購買權協議。根據獨家購買權協議，可變利益實體的各股東已不可撤銷地授予慎思獨家購買權，使其以在中國法律允許的範圍內酌情決定購買或委託其指定人員購買股東於可變利益實體中的全部或部分股權。除非中國法律及／或法規要求對股權進行估值，否則購買價格應為人民幣1.00元或適用中國法律允許的最低價格（以較高者為準）。可變利益實體的各股東承諾，未經慎思事先書面同意，其不會（其中包括）(i)對其於可變利益實體中的股權設立任何抵押或產權負擔；(ii)轉讓或以其他方式處置其於可變利益實體中的股權；(iii)變更可變利益實體的註冊資本；(iv)修改可變利益實體的組織章程細則；(v)清算或解散可變利益實體；或(vi)向可變利益實體股東分派股利。此外，可變利益實體承諾，未經慎思事先書面同意，其不會（其中包括）處置可變利益實體的重大資產，向任何第三方提供任何貸款，簽訂任何價值超過人民幣500,000元的重大合約，或對其任何資產設立任何抵押或產權負擔，或轉讓或以其他方式處置其重大資產。除非慎思另行終止，否則該等協議將於慎思的營業期限屆滿前一直有效，倘慎思的營業期限延長，則該等協議將續簽。

(2) 與可變利益實體結構有關的風險

下表列示於貴集團合併財務報表入賬的可變利益實體及其附屬公司整體的資產、負債、經營業績以及現金及現金等價物的變動情況（已對銷可變利益實體與其附屬公司之間的公司間結餘及交易）：

	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
資產總額.....	254,602	293,717
負債總額.....	176,204	168,791
	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
營業收入總額.....	134,812	201,216
淨利潤.....	24,520	48,110

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
經營活動所得現金淨額	3,328	25,847
投資活動使用的現金淨額	(3,187)	-
融資活動所得現金淨額	-	8,107
現金及現金等價物增加淨額	141	33,954
期初現金及現金等價物	3,738	2,751
期末現金及現金等價物	<u>3,879</u>	<u>36,705</u>

可變利益實體與合併集團的其他實體之間的交易

截至2021年12月31日以及2022年9月30日，資產總額包括應收合併集團內部公司款項，分別為190,424千港元及216,696千港元。負債總額包括應付內部公司款項，分別為80,435千港元及87,483千港元。截至2021年及2022年9月30日止九個月，可變利益實體賺取的公司間收入分別為118,000千港元及182,834千港元。此外，截至2021年及2022年9月30日止九個月，可變利益實體向集團公司償還的墊款分別為零及零，可變利益實體從集團公司的墊款中獲得的收益分別為零及8,107千港元。所有該等餘額及交易均已於合併時對銷。

根據與可變利益實體訂立的合約協議，貴公司有權指導可變利益實體及可變利益實體附屬公司的活動，並可將資產從可變利益實體及可變利益實體附屬公司轉出。因此，貴公司將自身視為可變利益實體的最終主要受益人，及除可變利益實體及其附屬公司截至2021年12月31日及2022年9月30日的註冊資本分別為人民幣10百萬元外，並無任何可變利益實體的資產僅限於用作清償可變利益實體及其附屬公司的債務。由於可變利益實體根據中國《公司法》註冊成立為有限公司，可變利益實體的債權人對貴公司的一般信貸無追索權。貴公司目前並無需向可變利益實體提供額外財務支持的合約安排。然而，由於貴公司通過其可變利益實體及可變利益實體附屬公司開展若干業務，貴公司未來或會酌情提供此類支持，這可能會使貴公司蒙受虧損。

貴公司管理層認為，其附屬公司、可變利益實體及其各自的名義股東之間訂立的合約安排符合現行中國法律，具有法律約束力及可強制執行。然而，中國法律、法規及政策的解釋和執行存在的不確定性可能會限制貴公司執行該等合約安排的能力。因此，貴公司可能無法在合併財務報表中將可變利益實體及可變利益實體附屬公司合併入賬。

2019年3月15日，第十三屆全國人民代表大會正式通過《外商投資法》，自2020年1月1日起生效。《外商投資法》取代《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》成為外商在華投資的法律基礎。

《外商投資法》規定了若干形式的外商投資。然而，《外商投資法》並無明確規定合約安排（比如我們所依賴的合約安排）作為外商投資的一種形式。儘管如此，《外商投資法》規定，外商投資包括「外國投資者在中國境內進行的法律、行政法規或者國務院規定的其他方式的投資」。未來法律、行政法規或國務院制定的規定可能會將合約安排視為外商投資的一種形式。如果國務院日後頒佈法律法規將外國投資者通過合約安排作出的投資視為「外商投資」，則貴集團運用其與可變利益實體訂立的合約安排的能力以及貴集團通過可變利益實體開展業務的能力可能會受到嚴格限制。

貴公司控制可變利益實體的能力亦取決於慎思持有的對可變利益實體中需要股東批准的一切事項進行投票的授權委託書。如上所述，貴公司認為該等授權委託書具有法律約束力且可強制執行，但未必如直接擁有股權般有效。此外，若貴集團的公司架構或與可變利益實體訂立的合約安排被發現違反任何現行的中國法律法規，中國監管機構可在其各自司法管轄區內：

- 吊銷貴集團的業務及經營許可證；
- 要求貴集團終止經營或對其經營施加限制；
- 限制貴集團收取收入的權利；
- 攔截貴集團的網站；
- 要求貴集團進行業務重組、重新申請必要的許可證或整頓貴集團的業務、員工及資產；
- 施加貴集團可能無法遵守的附加條件或要求；或
- 對貴集團採取其他可能不利於貴集團業務的監管或執法行動。

上述任何限制或行動的實施均可能對貴集團開展業務的能力造成重大不利影響。此外，如果上述任何限制的實施導致貴集團失去對可變利益實體活動的指導權或獲得其經濟利益的權利，貴集團將不再能夠合併可變利益實體的財務報表。管理層認為，就貴集團目前的所有權結構或與其可變利益實體訂立的合約安排而言，失去利益的可能性微乎其微。

使用估計

編製符合美國公認會計準則的合併財務報表要求管理層於合併財務報表及隨附附註作出會影響以下各項的估計及假設：呈報的資產及負債金額、資產負債表日期的或有資產及負債的相關披露以及於報告期間內呈報的收入、成本及支出。該等於貴集團合併財務報表中反映的會計估計主要包括（但不限於）對獎勵積分及優惠券的預期用途的估計及估計的相對獨立售價、以股份為基礎的薪酬安排的估值及確認、物業及設備的折舊年限、無形資產的使用年期、金融工具預期信貸虧損、長期投資及其他非流動資產的減值評估、預期未來租賃付款的現值、應急儲備金、所得稅撥備及遞延所得稅資產的估值準備以及以公允價值計量的金融工具的估值。實際結果可能有別於該等估計。

綜合收益及外幣換算

貴集團的經營業績根據財務會計準則委員會《會計準則彙編》專題220「綜合收益」於合併綜合收益表呈報。綜合收益由兩部分組成：淨利潤及其他綜合收益（「其他綜合收益」）。貴集團的其他綜合收益包括因換算實體的外幣財務報表而產生的損益，其中功能貨幣並非貴集團的列報貨幣港元，並經扣除相關所得稅（如適用）。該等附屬公司的資產及負債按期末匯率換算為港元，而收入及開支則按期內的平均匯率換算。因將金額從附屬公司的功能貨幣換算為港元（如上文所述）而產生的調整扣除稅項後（如適用）於合併資產負債表的累計其他綜合收益呈報。

即期預期信貸虧損

2020年1月1日之前，貴集團採用已發生虧損法確認信貸虧損，該方法延遲確認虧損直至很可能已發生虧損。2020年1月1日之前已識別的減值損失並不重大。

貴集團於2020年1月1日採用財務會計準則委員會《會計準則彙編》專題326—「金融工具—信貸虧損」(「《會計準則彙編》專題326」)，以即期預期信貸虧損(「即期預期信貸虧損」)法取代已發生虧損法。新指引適用於以攤銷成本計量的金融資產、持有至到期債務證券及資產負債表外信貸風險敞口。對於資產負債表內資產，須於取得或購買範圍內資產時確認撥備，並反映該等資產於合約期內的預期信貸虧損。

貴集團對所有範圍內資產採用經修訂的追溯法應用《會計準則彙編》專題326。《會計準則彙編》專題326的採用對貴集團截至2020年1月1日的留存收益並無重大影響。於2020年1月1日之後開始的報告期間的業績按照《會計準則彙編》專題326呈列，而之前的期間繼續根據先前適用的美國公認會計準則呈報。貴集團的範圍內資產主要為客戶有證券抵押的貸款及墊款，該抵押品價值必須始終保持在規定的最低水平之上。貴集團監控孳展水平，並要求客戶在抵押品的公允價值發生變化時，提供額外的抵押品或減少孳展頭寸，以滿足最低抵押品價值要求。貴集團於估計貸款及墊款的信貸虧損撥備時採用基於抵押品維持要求的可行權宜辦法。根據可行權宜辦法，當貴集團合理預期借款人(或交易對手，如適用)將按要求補充抵押品時，如抵押品的公允價值大於金融資產的攤銷成本，則不存在預期信貸虧損。如攤銷成本超過抵押品的公允價值，則僅對無抵押部分估計信貸虧損。截至2021年及2022年9月30日止九個月，期末對貸款及墊款進行信貸虧損評估產生的預期信貸虧損分別為2,815千港元及13,620千港元，根據《會計準則彙編》專題326於合併綜合收益表的「其他，淨額」中確認。

其他金融資產的信貸虧損撥備，包括應收客戶、券商、結算機構、基金管理公司及基金分銷商的款項，根據該等金融資產的賬齡估計。

應收客戶款項於相關市場實踐中普遍採用的結算期內到期，通常為交易日後幾天內。由於該等應收款項涉及近期無違約記錄的客戶，且結算期通常較短，因此應收客戶款項產生的信貸風險被認為較低。就應收券商、結算機構、基金管理公司及基金分銷商款項而言，管理層認為該等應收款項的違約風險低，且交易對手方有很強的能力來履行其合約義務。因此，所有呈列期間的其他金融資產信貸虧損撥備並不重大。

現金及現金等價物

現金及現金等價物指庫存現金、存放在銀行或其他金融機構的不限制提取或使用的活期存款及原到期日為或不超過三個月的定期存款。

代客戶持有的現金

貴集團已將客戶款項分類為合併資產負債表內資產項下的代客戶持有的現金，並於負債項下確認應付予相關客戶的相應款項。

定期存款

定期存款包括原到期日超過三個月的銀行存款。

受限制現金

貴集團須就若干物業租賃保留受限制現金存款。由於受限制這一性質，該等資金受到限制，並已於我們的合併資產負債表中歸類為此類資金。

短期投資

貴集團將若干流動性強、原到期日小於12個月的金融資產歸類為短期投資。貴集團的短期投資包括貨幣市場基金及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。貴集團利用該等投資於活躍市場的報價對其貨幣市場基金及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產進行估值，因此，貴集團將使用該等輸入值的估值技術歸類為第一級。

買入返售證券及賣出回購證券

涉及買入返售證券(返售協議)的交易及涉及賣出回購證券(回購協議)的交易均被視為抵押融資交易。

根據返售協議，貴集團向交易對手方支付現金並收取證券作為抵押品。該等協議以證券隨後將被返售的金額入賬，而貴集團收到的利息收入於合併綜合收益表中錄為利息收入。

根據回購協議，貴集團從交易對手方收取現金並提供證券作為抵押品。該等協議以證券隨後將被回購的金額入賬，而貴集團產生的利息開支於合併綜合收益表中錄為利息開支。

貸款及墊款

貸款及墊款包括孖展貸款、向客戶提供的首次公開發售認購貸款及其他墊款，以證券作抵押，並扣除信貸虧損撥備按攤銷成本列賬。貸款及墊款所賺取的收入計入利息收入。

孖展貸款按需向客戶提供，且並非承諾信貸。客戶擁有的證券(未於合併資產負債表入賬)作為孖展貸款到期金額的抵押品而持有。

用於認購新股的首次公開發售認購貸款一般於提取日期起計一星期內結清。首次公開發售股票配發後，貴集團要求客戶償還首次公開發售認購貸款。如果客戶在首次公開發售配發結果公佈後未能結清差額，將採取強制清算行動。

其他墊款主要包括向以其持有的抵押非上市或上市股份作抵押品的企業提供的過橋貸款。

貸款及墊款初始於扣除直接應佔交易成本後入賬，並於隨後的報告日期按攤銷成本計量。融資費用、結算或贖回時應付的溢價及直接成本採用實際利率法按權責發生制計入盈餘或虧絀，且若其未於產生當期結算，則同時計入該工具的賬面值內。

若實際上不可收回款項，將會撇銷餘額。該情況通常出現在貴集團確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撇銷的金額。

應收客戶交易款項及應付客戶交易款項

應收客戶交易款項包括按交易日計算的經紀交易應付金額。應付客戶交易款項是指對客戶的期末現金結餘，主要包括現金存款及按交易日計算的經紀交易應付金額。

應收及應付券商、結算機構、基金管理公司及基金分銷商的款項

應收及應付券商、結算機構、基金管理公司及基金分銷商的款項包括按交易日計算的未結算交易的應收款項及應付款項，包括貴集團於結算日期前尚未向買方交付的證券、衍生品或基金交易的應收款項及現金存款以及貴集團於結算日期前尚未向賣方收取的證券、衍生品或基金交易的應付款項。

為結算目的而存放於結算機構的結算備付金於應收結算機構款項中確認。

貴集團向執行券商借入孖展貸款，基準利率加溢價因借款金額而異，並立即貸予孖展融資客戶。借入的孖展貸款於應付券商款項中確認。

貴集團的政策是，在滿足下列所有條件後，根據《會計準則彙編》專題210-20規定對應收及應付結算機構的款項進行淨額結算：

- (a) 雙方欠對方的款額均可釐定。
- (b) 報告方有權將自身所欠款額與對方所欠款額作抵銷。
- (c) 報告方擬作抵銷。
- (d) 抵銷權可依法強制執行。

應收及應付利息

應收利息（包括於應收款項中）根據銀行存款、貸款及墊款、借出證券及應收款項的合約利率按權責發生制計算，並於賺取時計入利息收入。

應付利息（包括於應付款項中）根據應付款項、借款、借入證券及賣出回購證券的合約利率按權責發生制計算，並於產生時計入利息開支。

借入證券及借出證券

證券借入交易要求貴集團向交易對手方提供抵押品，其形式可能是現金或其他證券。就借出證券而言，貴集團收取抵押品，其形式可能是現金或其他證券，其金額通常超出借出證券的公允價值。貴集團每天監控借入及借出證券的市場價值，並在合約允許的情況下獲得或退還額外的抵押品。

借入證券及借出證券按預付或收取的現金抵押金額列賬。與借入證券及借出證券相關的應收款項及應付款項計入合併資產負債表的應收及應付券商或客戶款項。貴集團收取的證券借出費用及支付的證券借入費用分別計入合併綜合收益表的利息收入及利息開支。

租賃

於經營租賃中，承租人僅獲得對相關資產使用的控制權，而非相關資產本身。經營租賃被確認為使用權資產，並於租賃資產可供貴集團使用的日期確認相應的負債。

貴集團的經營租賃包括租賃部分及非租賃部分。非租賃部分是合約的獨特要素，與取得相關資產的使用無關，如公共區域維護及其他管理成本。貴公司作出會計政策選擇，不將非租賃部分分開以計量租賃負債及租賃資產。

租賃負債初始按租期內未來租賃付款的現值計量。租賃條款可能包括可於合理確定貴集團將行使該選擇權時選擇延長或終止租賃。租賃付款乃使用租賃中隱含的利率，或（倘不易釐定）貴集團的有抵押增量借款利率（該利率基於內部制定的收益率曲線，使用與貴集團風險狀況相似且期限與租期相似的已發行債務利率）進行貼現。經營租賃使用權資產初始按租賃負債價值減任何租賃優惠及產生的初始直接成本加任何預付租金計量。

於經營租賃開始後，貴集團於租期內按照直線法確認租賃開支。租賃負債的後續計量乃基於使用租賃開始時確定的貼現率計量的剩餘租賃付款的現值。使用權資產後續按成本減累計攤銷及任何減值撥備進行計量。使用權資產的攤銷為直線法租賃開支與各期租賃負債利息增量之間的差額。利息金額用於增加租賃負債及攤銷使用權資產。概無入賬列作利息開支的金額。

貴集團的全部租賃均歸類為經營租賃，主要包括公司辦事處、數據中心及其他設施等房地產租賃。截至2021年12月31日及2022年9月30日，該等租賃的加權平均剩餘租期分別約為3年及3年，及用於計量租賃負債的加權平均貼現率分別約為4.71%及4.65%。

截至2021年及2022年9月30日止九個月，通過經營租賃獲得的使用權資產分別為83,265千港元及44,793千港元。貴集團的租賃協議不包含任何剩餘價值保證、限制或契諾。

可退還按金

可退還按金計入合併資產負債表中的其他資產。作為香港、新加坡和美國證券及衍生品結算機構的結算成員公司，貴集團亦面臨結算成員信貸風險。該等結算機構要求成員公司將現金存入結算基金。如果結算成員對結算機構的違約責任金額超過其自身孖展及結算基金按金，則差額將從其他結算成員的按金中按比例收取。如果結算資金用盡，貴集團加入的許多結算機構均有權向其成員收取額外資金。如果貴集團需要支付此類額外資金，則大量結算成員違約可能會導致巨額成本。

物業及設備淨額

計入合併資產負債表中其他資產的物業及設備按歷史成本減累計折舊及減值（如有）列賬。折舊採用直線法於資產的估計可使用年期內計算。殘值率按估計可使用年期結束時物業及設備的經濟價值佔原始成本的百分比釐定。

類別	估計可使用年期	殘值率
電腦設備.....	3至5年	5%
傢俱及固定裝置.....	3至5年	5%
辦公設備.....	3至5年	5%
辦公樓宇.....	30年	5%
汽車.....	5年	5%

維護及維修開支於產生時支銷。

無形資產

計入合併資產負債表內其他資產的無形資產主要包括電腦軟件、牌照及其他無形資產。

有限年期無形資產按歷史成本減累計攤銷及累計減值損失(如有)列賬。有限年期無形資產於其估計可使用年內採用直線法攤銷以分配成本。根據《會計準則彙編》專題350「無形資產－商譽及其他」，實體的無形資產的可使用年期為預期該資產為該實體的未來現金流量直接或間接作出貢獻的期間。倘採用收益法衡量牌照的公允價值，於釐定用於攤銷的無形資產的可使用年期時，應計及用於衡量牌照公允價值的預期現金流量的期限。以下為估計可使用年期概要：

類別	估計可使用年期
電腦軟件.....	5年
牌照 ⁽¹⁾	10年

- (1) 牌照的公允價值計量採用收益法，於釐定相關牌照的可使用年期時，貴集團計及用於計量牌照公允價值的預期現金流量的期限。基於歷史表現、市場前景及其他宏觀經濟條件，貴集團估計相關牌照的可使用年期是10年。

其他被確認為無限年期無形資產的牌照包括保險經紀牌照及金融服務牌照。貴集團通過獲取香港專業保險經紀協會會員資格取得保險經紀牌照。貴集團通過收購附屬公司取得某些金融證券牌照。由於現金流量預計將於以上地區的證券經紀及金融服務業務上無限期持續，因此該等無形資產被確認為無限年期。

貴集團作為香港交易所一家結算成員公司持有期貨交易權，以通過聯交所交易設施進行期貨交易，並將其確認為無形資產。由於交易權具有無限可使用年期，並且對貴集團可以用來產生淨現金流量的期間沒有可預見性的限制，因此其於可使用年期被釐定為有限前將不會被攤銷。

上述無限年期無形資產按成本減累計減值損失列賬。貴集團評估並未於各報告期間攤銷的無限年期無形資產的剩餘可使用年期，以釐定事件及情況是否繼續支持無限可使用年期的結論。貴集團將不會對無限年期無形資產進行攤銷，直至其可使用年期被釐定為有限。無需攤銷的無形資產將每年進行減值測試，倘事件或情況變動表明該資產很有可能減值，則將進行更為頻密的減值測試。

長期投資

(1) 權益法投資

貴集團的長期投資主要包括權益法投資及不易於釐定公允價值的權益投資。

根據《會計準則彙編》專題323「投資－權益法及合資企業」，貴集團對其具有重大影響但並無擁有大多數股本權益或控制權的權益法投資及屬普通股或實質普通股的投資採用權益法列賬。就於有限合夥的投資而言，用於列賬投資的權益法一般適用於有限合夥人進行列賬。根據《會計準則彙編》專題323-30-S99-1，於所有有限合夥的投資應按970-323-25-6段入賬。該指引要求使用權益法，除非投資者權益「過小以致有限合夥人可能對合夥企業的經營及財務政策幾乎沒有任何影響力」。3%至5%以上的投資通常被認為是不小的數目。貴集團應佔被投資方損益的份額於當期合併綜合收益表中確認。

當有跡象表明權益法投資的賬面值可能發生減值時，按照「長期資產減值」所述政策對其進行減值測試。

(2) 不易於釐定公允價值的權益投資

根據《會計準則彙編》專題321「投資－股本證券」，對於不易於釐定公允價值的權益投資，貴集團選擇將該等投資按成本減去減值，再加上或減去可觀察價格變動的後續調整入賬。根據該替代計量方法，當同一發行人的相同或相似投資在有序交易中出現可觀察價格變動時，則需對權益投資的賬面值進行變更。

根據《會計準則彙編》專題321，對於貴集團選擇使用替代計量法計量的該等權益投資，貴集團會於各報告日期對其是否減值進行定性評估。倘定性評估顯示該投資已減值，貴集團則根據《會計準則彙編》專題820的原則估計該投資的公允價值。倘該公允價值低於該投資的賬面值，則貴集團按照賬面值與公允價值間的差額確認減值損失。

長期資產減值

當任何事件或情況變化（如市況出現將影響資產未來用途的重大不利變動）表明賬面值可能無法完全收回或可使用年期短於貴集團的最初估計時，會對長期資產進行減值評估。每當發生該等事件時，貴集團會通過比較資產的賬面值與使用該資產及最終處置預計將產生的日後未貼現現金流量估計對該資產進行減值評估。若預期日後未貼現現金流量的總額低於資產的賬面值，貴集團按資產賬面值超過資產公允價值的部分確認減值損失。截至2021年及2022年9月30日止九個月，確認的減值費用分別為零及零。

庫存股

貴集團將該等回購的股份作為庫存股按購買成本入賬，並在股東權益中單獨列出，因為貴集團尚未決定對該等收購的股份進行最終處置。當貴集團決定註銷庫存股時，原發行價和回購價之間的差額借記入額外實繳資本。詳情請參閱附註11。

公允價值計量

會計指引將公允價值界定為市場參與者於計量日期在有序交易中銷售一項資產所收取的價格或轉讓一項負債所支付的價格。於釐定須以或獲准以公允價值列賬的資產及負債的公允價值計量時，貴集團會考慮進行交易所在的主要或最具優勢的市場，並計及市場參與者為資產或負債定價時採用的假設。

會計指引建立公允價值分級制度，要求實體計量公允價值時盡量使用可觀察輸入數據而避免使用不可觀察輸入數據。根據公允價值分級制度，金融工具按對公允價值計量屬重要的最低層級輸入數據分類。會計指引將可用於計量公允價值的輸入數據分為三個級別：

第一級－所有重要輸入數據均為活躍市場中與被計量資產或負債相同的有關資產或負債的未經調整報價的估值技術。

第二級－重要輸入數據包括活躍市場中與被計量資產或負債類似的有關資產或負債的報價及／或非活躍市場中與被計量資產或負債相同或類似的有關資產或負債的報價的估值技術。此外，在活躍市場中，所有重要的輸入數據及重要的價值驅動因素均可觀察的模型衍生估值屬第二級估值技術。

第三級－有一項或多項重要的輸入數據或重要的價值驅動因素無法觀察的估值技術。不可觀察輸入數據為反映貴集團自身假設（關於市場參與者將用於資產或負債定價的假設）的估值技術輸入數據。

貴集團使用市場報價(如有)釐定資產或負債的公允價值。如並無市場報價,貴集團會使用估值技術(盡可能使用當前基於市場或獨立來源的市場參數(如利率及匯率))計量公允價值。

現金及現金等價物、代客戶持有的現金、受限制現金、應收及應付客戶、券商、結算機構、基金管理公司及基金分銷商的款項、應計應收利息、應計應付利息、應付關聯方款項、其他金融資產及負債的賬面值因其短期性質與公允價值相若。定期存款、貸款及墊款、借款、買入返售證券、賣出回購證券及經營租賃負債按攤銷成本列賬。定期存款、貸款及墊款、借款及經營租賃負債的賬面值與其各自的公允價值相若,乃因所採用的利率反映可比金融工具的當前所報市場收益率。短期投資以公允價值計量。

貴集團的非金融資產(如經營租賃使用權資產、長期投資、物業及設備及無形資產)僅於其被釐定為發生減值時按公允價值計量。

收入確認

(1) 經紀佣金及手續費收入

執行交易賺取的經紀佣金收入按交易日計提。

清算和結算服務、認購及代收股利服務等產生的手續費收入按交易日計提。

經紀佣金及手續費收入於向客戶提供服務後的時間確認。

(2) 利息收入

貴集團賺取的利息收入主要與貴集團的融資融券服務、IPO融資、過橋貸款及銀行存款有關,為按權責發生制記錄並計入合併綜合收益表的利息收入。利息收入於實際發生時使用實際利率法在期間內確認。

(3) 其他收入

其他收入包括向企業客戶提供的企業公關服務費收入、承銷費收入、首次公開發售新股認購服務費收入、客戶貨幣匯兌服務收入、市場行情服務收入及基金管理公司的基金分銷服務收入等。

企業公關服務費收入主要向企業客戶收取,通過提供平台以在富途牛牛應用程序上發佈他們的詳細股票信息及最新消息,為潛在投資者提供一個活躍的互動社區以相互交流投資觀點、分享交易經驗及社交。貴集團已收到對價的未得企業公關服務收入計入合約負債(遞延收入)。

承銷費收入主要通過在投資銀行業務中向企業發行人提供股權分銷服務產生。

首次公開發售新股認購服務費收入來自提供與香港資本市場首次公開發售有關的新股認購服務。

貨幣匯兌服務收入乃就向貴集團的有資產客戶提供的貨幣匯兌服務收取。

市場行情及數據收入乃就向富途牛牛及Moomoo應用程序用戶提供的市場行情服務收取。

基金分銷服務收入乃就提供予富途個人客戶的基金產品分銷服務向基金管理公司收取。貴集團作為中介機構，將按照服務合約的約定向基金管理公司收取認購費。

企業公關服務費收入、基金分銷服務收入、市場行情及數據收入及ESOP管理服務收入於服務合約期限內按比例確認服務收入。

貴集團於向客戶提供服務時確認首次公開發售新股認購服務費收入、承銷費收入及貨幣匯兌服務收入。

客戶忠誠度計劃

貴集團為客戶提供客戶忠誠度計劃，以獎勵積分及優惠券形式提供多種獎勵，以供兌換免費或打折商品或服務。

對於當期銷售交易產生的獎勵，貴集團遞延部分佣金收入，相應負債反映為因獎勵產生的合約負債。合約負債由管理層根據獎勵積分及優惠券的預期使用情況及其基於相關商品及服務估計的相對獨立售價釐定。管理層於釐定獎勵積分及優惠券的預期使用情況及估計相對獨立售價時，根據歷史交易額、佣金率及兌換方式以及對歷史活動是否代表預期未來活動的評估作出重大判斷。

對於為未來銷售交易提供的獎勵，貴集團於實際兌現積分或優惠券時，扣除部分因獎勵產生的經紀佣金收入。

對於並非為未來銷售交易提供的獎勵，貴集團將其視為將授予客戶的其他各種商品的付款。該等獎勵按銷售及營銷開支入賬，相應負債於合併資產負債表內反映為其他負債。

下表列示截至2021年及2022年9月30日止九個月的與客戶忠誠度計劃相關的遞延或淨經紀佣金收入。

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
經紀佣金收入總額	2,860,846	2,631,790
減：淨收入或遞延收入	(406,627)	(243,002)
經紀佣金收入淨額	<u>2,454,219</u>	<u>2,388,788</u>

截至2021年12月31日及2022年9月30日，與客戶忠誠度計劃相關的合約負債分別為8,968千港元及6,278千港元。貴集團預期於實際兌現積分及優惠券時確認收入。過往，通常自首次確認合約負債起1至3年內確認收入。

經紀佣金及手續費開支

執行及／或結算交易的佣金開支按交易日計提。因貴集團作為委託人與執行券商進行證券及衍生品交易，佣金開支乃於證券及衍生品在美國股票及衍生品市場進行交易時由該等券商收取。

香港交易所或執行券商就清算和結算服務收取的手續費及交收費按交易日計提。

首次公開發售新股認購服務費開支由商業銀行就香港資本市場首次公開發售的新股認購服務收取。

利息開支

利息開支主要包括向銀行、其他持牌金融機構及其他人士借款的利息開支，借款乃用於為貴集團的孖展融資業務、證券借貸業務及IPO融資業務提供資金。

處理及服務成本

處理及服務成本包括市場行情及數據費、數據傳輸費用、雲服務費用、系統成本及短訊服務費等。就性質而言，市場行情及數據費主要指支付予香港交易所、納斯達克、紐約證券交易所等證券交易所的市場行情及數據費。數據傳輸費用指位於中國深圳及香港等地的雲服務器及數據中心之間的數據傳輸費用。雲服務費用和短訊服務費主要指數據存儲與計算服務以及短訊通道服務費。就性質而言，系統成本主要指支付予軟件提供商的系統訪問及使用費。

研發開支

研發開支包括與開發富途牛牛應用程序等交易平台及網站以及其他產品相關的開支，包括參與研發活動人員的工資及福利、租賃開支及其他相關開支。由於符合資本化條件的成本微不足道，所有研發成本均已於發生時支銷。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括廣告及推廣成本，以及參與營銷及業務開發活動人員的工資、租金及相關開支。廣告及推廣成本於產生時支銷，並計入合併綜合收益表的銷售及營銷開支。

一般及行政開支

一般及行政開支包括負責一般公司職能（包括財務、法律及人力資源）的員工的工資、租金及相關開支、與使用設施及設備相關的成本，如折舊費用、租金及其他一般公司相關開支。

其他，淨額

其他，淨額主要包括所有呈列期間的營業外收入及開支、外幣收益及虧損、預期信貸虧損、投資損益及長期投資以及其他非流動資產的減值。

外幣收益及虧損

以功能貨幣以外的貨幣計值的外幣交易按交易當日現行匯率換算為功能貨幣。於資產負債表日期以外幣計值的貨幣資產及負債按該日有效的適用匯率重新計量。結算有關交易及於期末重新計量所產生的外幣收益及虧損於合併綜合收益表的「其他，淨額」中確認。

以股份為基礎的薪酬

貴公司遵循《會計準則彙編》專題718來確定購股權和受限制股份單位是否應歸類並入賬為負債獎勵或權益獎勵。所有授予員工及董事的歸類為權益獎勵的以股份為基礎的獎勵（如股票期權及受限制股份單位）均於授出日期根據獎勵的公允價值計量。以股份為基礎的薪酬（扣除預估失效金額）於規定的服務期間（即歸屬期）按照直線法確認為開支。授出的期權一般於四或五年內歸屬。

對現有以股份為基礎的獎勵的條款或條件的修改被視為使用新獎勵替代原獎勵。增量薪酬開支等於緊隨修改後的已修改獎勵公允價值超出緊接修改前原獎勵公允價值的部分。對於截至修改日已歸屬的股票期權，貴集團立即將增量價值確認為薪酬開支。對於截至修改日尚未歸屬的股票期權，於該等股票期權的剩餘行權期內確認增量薪酬開支。

貴公司參考截至授出日期相關股份的公允價值確定受限制股份單位的公允價值。貴公司在獨立估值公司的協助下，採用二項式期權定價模型估計所授予股票期權的公允價值。

失效率於授出時進行估計，倘實際失效率與該等估計不同，則於後續期間作出修訂。貴集團使用歷史數據估計歸屬前的期權，並僅就預期將歸屬的該等獎勵計入以股份為基礎的薪酬開支。關於以股份為基礎的薪酬的進一步討論，請參閱附註13。

優先股及首次公開發售前普通股的公允價值

貴公司股份並無市場報價，乃根據收益法估值。收益法涉及使用貴集團截至估值日期的最佳估計，根據預計現金流量應用貼現現金流量分析。估計未來現金流量需貴集團分析預計收入增長、毛利率、實際稅率、資本支出及營運資金需求。於妥善釐定貼現率時，貴集團考慮權益成本及風險投資家的預期回報率。鑒於授出時該獎勵的相關股份尚未公開交易，貴集團亦採用缺乏適銷性折扣。由於貴集團財務及經營歷史有限、業務風險獨特以及與貴集團類似的中國公司的公開資料有限，釐定貴集團的估計公允價值需要複雜的主觀判斷。

採用期權定價法將企業價值分配予優先股和首次公開發售前普通股。該方法將優先股和首次公開發售前普通股視為對企業價值的看漲期權，行使價基於優先股的清算優先權。「期權」的行使價基於貴集團資本結構的特點，包括各類首次公開發售前普通股的股份數目、優先級、清算優先權及優先股的轉化價值。期權定價法亦涉及對潛在流動性事件（例如出售貴集團或首次公開發售）的預期時間進行估計，以及對貴集團股本證券波動性的估計。預期時間基於貴集團董事會及管理層的計劃。由於並無現成的股票市場，估計私人控股公司股價的波動複雜。波動率乃根據可比公司每日股價回報的年化標準差進行估計。

稅項

(1) 所得稅

根據相關稅收管轄區的規定，當期所得稅根據財務報告淨利潤計算，並就所得稅的無需課稅或不可扣稅收支項目進行調整。遞延所得稅採用資產負債法入賬。根據該方法，遞延所得稅乃根據適用於未來年度已頒佈的法定稅率就現有資產及負債於財務報表的眼面值與稅基的差額確認暫時性差異的稅務影響。資

產或負債的稅基為該資產或負債的應課稅金額。稅率變動對遞延所得稅的影響於變動期間在合併綜合收益表中確認。若認為部分或全部遞延所得稅資產較有可能無法變現，則會計提估值準備，以降低遞延所得稅資產的金額。

(2) 不確定稅務狀況

截至2021年及2022年9月30日止九個月，貴集團並未確認任何與不確定稅務狀況相關的利息及罰款。貴集團繼續按適用的所得稅指引並根據事實及情況的變化評估不確定稅務狀況。

每股淨利潤

每股基本淨利潤按普通股股東應佔淨利潤（計及與貴公司可贖回可轉換優先股贖回特性的增加及累計股利及分配予可贖回可轉換優先股的未分配收益）除以期內採用兩級法計算的發行在外普通股的加權平均數計算。根據兩級法，淨利潤根據相關參與權在普通股與其他參與證券之間分配。如果根據合約條款，其他參與證券無分擔虧損義務，則不會向其分配淨虧損。

每股攤薄淨利潤按普通股股東應佔淨利潤（經攤薄等同普通股股份之影響（如有）作出調整）除以期內發行在外普通股及攤薄等同普通股股份的加權平均數計算。等同普通股股份包括可贖回可轉換優先股使用假設已轉換法轉換後可發行的普通股，以及使用庫存股方法行使購股權及進行受限制股份單位的歸屬後可發行的股份。如果計及等同普通股股份會產生反攤薄影響，則其不會被納入每股攤薄淨利潤計算的分母。

分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者作內部報告一致的方式呈報。主要經營決策者被確定為首席執行官，為實體的經營分部分配資源並評估其表現。貴集團以經營分部為基礎確定報告分部，綜合考慮管理層進行管理涉及的產品與服務、地理位置及監管環境等多種因素。符合同一條件的經營分部分配為一個報告分部，進行獨立披露。

貴集團主要從事線上證券經紀服務及孖展融資服務。貴集團不會就內部報告區分市場或業務分部。貴集團不會於內部報告中區分分部收入、成本及開支，而是根據性質將成本及開支作為整體進行報告。因此，貴集團僅有一個可報告分部。

重大風險及不確定因素

(1) 貨幣風險

貨幣風險是指匯率的波動有可能影響金融工具。貴集團並無重大的外幣交易風險，原因是其幾乎所有交易、資產及負債均以港元及美元計值，而港元與美元掛鈎。外幣波動對貴集團收益的影響計入合併綜合收益表的「其他，淨額」。與此同時，由於貴公司的部分主要附屬公司將人民幣作為其功能貨幣，因此貴集團面臨外幣兌換風險。因此，人民幣兌港元貶值可能對合併綜合收益表中的外幣兌換調整產生重大不利影響。貴集團訂立貨幣期貨合約，以管理有關實體功能貨幣以外的貨幣產生的預期收入及支出的貨幣風險。貴集團持有的除美元及人民幣以外的其他外幣資產的貨幣風險的總體影響並不重大。

截至2021年12月31日及2022年9月30日，貴集團分別擁有人民幣計值資產淨額2,374.8百萬港元及資產淨額1,894.9百萬港元。我們估計，基於2021年12月31日及2022年9月30日的匯率，人民幣兌美元貶值10%，將導致貴集團的稅前利潤分別減少30.5百萬美元及減少24.1百萬美元。我們估計，基於2021年12月31日及2022年9月30日的匯率，人民幣兌美元增值10%，將導致貴集團的稅前利潤分別增加30.5百萬美元及增加24.1百萬美元。

(2) 信貸風險

代客戶持有的現金按貴集團主要監管機構規定的規則，分開存放於金融機構。該等金融機構的信貸評級良好，因此管理層認為，代客戶持有的現金不存在重大信貸風險。

貴集團的證券及衍生品交易業務以現金或以孖展貸款方式進行交易。貴集團的信貸風險有限，原因是幾乎訂立的所有合約均直接於證券及衍生品結算機構結算。在孖展交易中，貴集團根據各種監管和內部孖展要求，以客戶賬戶中的現金及證券作擔保，向客戶提供信貸。首次公開發售認購貸款面臨客戶未能在首次公開發售配股後償還貸款的信貸風險。貴集團監控客戶的抵押品水平，並有權在新配發的股票首次開始交易後予以處置。以股份作抵押的提供予企業的過橋貸款面臨交易對手無法償還貸款的信貸風險。貴集團實時監控過橋貸款的抵押品水平，一旦抵押品水平低於償還貸款所需的最低水平，貴集團有權處置抵押股份。

與未結算交易有關的對其他券商及交易商的負債，按購買證券的金額入賬，並於收到其他券商或交易商的證券後支付。

就結算業務而言，即使客戶未能履行對貴集團所承擔的義務，貴集團也有義務與券商及其他金融機構結算交易。客戶須在結算日（通常是交易日後兩個營業日）之前完成交易。如果客戶不履行合約義務，貴集團可能會蒙受損失。為降低這種風險，貴集團已制定相關程序，一般要求客戶在下單前將足夠的現金及／或證券存入其賬戶。

就現金管理而言，除融券及股票借貸安排外，貴集團訂立賣出回購短期證券交易（「回購」），所有這些均可能導致交易對手無法履行合約義務的信貸風險。回購以市場價值超過合約義務的證券作為抵押。同樣，證券借貸協議以現金存款或證券作為抵押。貴集團通過每日監控抵押品價值並要求在合約條款允許的情況下向貴集團存入或退還額外抵押品，努力將與這些活動相關的信貸風險降至最低。

信貸風險集中

貴集團與證券經紀業務及其他活動相關的信貸風險敞口乃根據單個交易對手以及具有相似屬性的若干組交易對手基準衡量。截至2021年及2022年9月30日止九個月，概無來自客戶的收入分別單獨佔總營收的10%以上。信貸風險集中度受政治、行業或經濟因素變化的影響。為降低風險集中的可能性，根據不斷變化的交易對手及市場情況設立信貸限額，並監測風險敞口。截至2021年12月31日及2022年9月30日，貴集團在一般業務過程之中或之外並無任何重大信貸風險集中情況。

(3) 利率風險

市場利率波動或會對貴集團的財務狀況及經營業績產生負面影響。貴集團的現金存款和浮動利率借款面臨浮動利率風險。我們使用淨利息模擬建模技術來評估利率變化可能對稅前損益產生的影響。該模型包括所有對利息敏感的資產及負債。模擬涉及的假設本質上存在不確定性，因此，無法準確預測利率變化將對稅前損益產生的影響。由於利率變化的時間和頻率不同、市場條件的變化及管理戰略的變化導致對利息敏感的資產及負債組合發生變化，實際結果可能與模擬結果不同。

模擬假設合併資產負債表的資產及負債結構不會因模擬的利率變化而改變。基於貴集團截至2022年9月30日的財務狀況得出的模擬結果表明，若利率在12個月內逐步上升／下降1%（100個基點），則貴集團的稅前利潤將增加／減少約309.6百萬港元（39.6百萬美元），這在很大程度上取決於浮動利率可能發生變動的程度及時間。

近期會計公告

2016年6月，財務會計準則委員會對《會計準則更新》第2016-13號「金融工具－信貸虧損（專題326）：金融工具信貸虧損的計量」中有關金融工具減值的指引進行修訂，該修訂於2020年1月1日生效。該指引使用預期信貸虧損模型取代已發生虧損減值法，該模型要求貴集團根據其對預期信貸虧損的估計確認撥備。2018年11月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2018-19號「專題326的編纂改進」，進一步明確了《會計準則更新》第2016-13號修訂的指引範圍。2019年5月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2019-05號「金融工具－信貸虧損（專題326），針對性過渡寬免」，為選擇合適工具提供不可撤銷的公允價值選擇。2019年11月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2019-11號「專題326金融工具－信貸虧損的編纂改進」，澄清並改進了《會計準則更新》第2016-13號的多個方面。2020年3月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2020-03號「金融工具的編纂改進」，改進並澄清了多個金融工具專題，包括即期預期信貸虧損標準。截至2020年1月1日，貴集團採用《會計準則彙編》專題326就所有範圍內資產應用經修訂追溯法。採用《會計準則彙編》專題326對貴集團截至2020年1月1日的留存收益並無影響。2020年1月1日之後開始的報告期間的業績根據《會計準則彙編》專題326呈列，而之前期間的業績繼續根據先前適用的美國公認會計準則呈報。

2018年8月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2018-13號「披露框架－公允價值計量披露規定的變更」。該準則的修訂刪除、修改及增加了《會計準則彙編》專題820「公允價值計量」項下的若干披露規定，以提高披露有效性。《會計準則更新》第2018-13號於貴集團自2020年1月1日開始的財政年度生效，允許提前採用。該更新刪除以下披露要求：(a)公允價值層級第一級與第二級之間轉移的金額及原因；(b)實體關於層級間轉移時間的政策；及(c)實體針對第三級公允價值計量的估值流程。貴集團於2020年1月1日採納《會計準則更新》第2018-13號，此舉對貴集團的合併財務報表並無重大影響。

2019年12月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2019-12號「所得稅（專題740）－簡化所得稅的會計處理」，通過刪除專題740「所得稅」中一般原則的若干例外情況，簡化了所得稅的會計處理。該《會計準則更新》將於2020年12月15日之後開始的財政年度（包括該等財政年度的中期期間）生效。貴集團已於2021年1月1日採用《會計準則更新》，這對合併財務報表並無造成重大影響。

2020年3月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2020-04號「促進財務報告參考利率改革的影響」，規定如果滿足某些標準，可於有限時間內提供可供選擇的指引，就財務報告參考利率改革的會計處理（或確認財務報告參考利率改革的影響）減輕潛在負擔。《會計準則更新》第2020-04號的修訂就將公認會計準則應用於參考倫敦銀行同業拆息或其他因參考利率改革而預計將終止使用的參考利率的合約、對沖關係及其他交易，提供可供選擇的權宜方法及例外情況。該指引立即生效，且相關修訂可前瞻性地應用至2022年12月31日。採納該更新並無對貴集團合併財務狀況或經營業績造成重大會計影響。

3. 金融資產及金融負債

以公允價值計量的金融資產及負債

下表載列截至2021年12月31日及2022年9月30日按公允價值分級制度內的層級劃分的以公允價值計量的金融資產及金融負債。如《會計準則彙編》專題820所規定，金融資產及金融負債依據對各自公允價值計量而言屬重大的輸入數據的最低層級從整體上進行分類。

	截至2021年12月31日的以公允價值計量的金融資產			
	第一級	第二級	第三級	合計
	(以千港元計)			
短期投資.....	1,169,741	—	—	1,169,741
其他金融資產 ⁽¹⁾	—	598	—	598
以公允價值計量的金融資產總額.....	<u>1,169,741</u>	<u>598</u>	<u>—</u>	<u>1,170,339</u>

	截至2022年9月30日的以公允價值計量的 金融資產及負債			
	第一級	第二級	第三級	合計
	(以千港元計)			
短期投資.....	13,373	—	—	13,373
以公允價值計量的金融資產總額.....	<u>13,373</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,373</u>
其他金融負債 ⁽¹⁾	2,125	8,989	—	11,114
以公允價值計量的金融負債總額.....	<u>2,125</u>	<u>8,989</u>	<u>—</u>	<u>11,114</u>

- (1) 貴集團簽訂貨幣期貨合約，以管理與除實體的功能貨幣以外貨幣產生的預期收支有關的貨幣風險。貨幣期貨合約採用廣泛分佈的銀行及券商價格進行估值，且由於其估值輸入數據通常可被市場行情所證實，故被分類為公允價值層級的第二級。截至2021年12月31日及2022年9月30日，貨幣期貨被計入其他流動資產或其他流動負債。

貴集團持有交易負債並將其歸類為公允價值層級的第一級，原因是該公允價值乃基於市場報價釐定，截至2022年9月30日，該交易負債計入其他流動負債。

第一級與第二級之間的轉移

倘特定金融工具的市場於期內變得活躍或不活躍，以公允價值計量的金融資產及金融負債會轉入或轉出第一級及第二級。所轉移的公允價值按猶如金融資產或金融負債截至期末已轉移歸屬。於截至2021年及2022年9月30日止九個月期間，以公允價值計量的金融資產及負債的層級之間並無轉移。

並非以公允價值計量的金融資產及負債

下列金融工具在貴集團截至2021年12月31日及2022年9月30日的合併資產負債表中並非以公允價值計量，惟須披露彼等的公允價值：現金及現金等價物、代客戶持有的現金、定期存款、受限制現金、買入返售證券、貸款及墊款、應收款項、其他金融資產、應付關聯方款項、應付款項、借款、賣出回購證券及其他金融負債。由於該等工具的期限通常較短，彼等於2021年12月31日及2022年9月30日的估計公允價值與其賬面值相若。若在財務報表中以公允價值計量，該等金融工具將根據對公允價值計量而言屬重大的任何輸入數據的最低層級進行分類。

淨額結算金融資產及金融負債

貴集團的政策對符合《會計準則彙編》專題210-20所載抵銷規定的應收及應付結算機構的款項進行淨額結算。下表列示截至2021年12月31日及2022年9月30日於合併資產負債表內抵銷的金融工具金額。

5. 租賃

下表列示於合併資產負債表中呈報的與貴集團租賃有關的結餘：

	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
經營租賃使用權資產	243,859	200,030
經營租賃負債	260,579	213,276

下表列示於合併綜合收益表中呈報的與貴集團租賃有關的經營租賃開支：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
經營租賃開支	77,400	87,503

下表列示貴集團租賃截至2021年12月31日以及2022年9月30日的未貼現現金流量與其經營租賃付款現值的對賬：

	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
2022年	102,767	29,078
2023年	96,326	101,988
2024年	38,306	47,020
2025年	30,688	37,146
2026年及之後	7,455	15,908
未貼現經營租賃付款總額	275,542	231,140
減：估算利息	(14,963)	(17,864)
經營租賃負債現值	260,579	213,276

6. 貸款及墊款

	截至12月31日 2021年	截至9月30日 2022年
	(以千港元計)	
孖展貸款.....	29,097,216	27,788,266
首次公開發售認購貸款.....	34,348	22,381
其他墊款.....	468,000	1,972,873
小計.....	29,599,564	29,783,520
減：信貸虧損撥備.....	(12,258)	(25,913)
合計.....	<u>29,587,306</u>	<u>29,757,607</u>

7. 其他資產

	截至12月31日 2021年	截至9月30日 2022年
	(以千港元計)	
流動：		
員工墊款.....	26,527	16,255
按金.....	23,032	39,601
其他.....	32,035	54,297
合計.....	<u>81,594</u>	<u>110,153</u>
非流動：		
交易及結算所之法定按金.....	337,513	691,509
物業及設備淨額(附註a).....	175,757	149,448
無形資產淨額(附註b).....	17,218	51,121
遞延所得稅資產(附註23).....	38,317	51,062
合計.....	<u>568,805</u>	<u>943,140</u>

(a) 物業及設備淨額，包括以下各項：

	截至12月31日 2021年	截至9月30日 2022年
	(以千港元計)	
賬面總額		
計算機及設備.....	109,989	103,709
傢俱及固定裝置.....	64,507	68,890
辦公設備.....	64,822	64,168
辦公樓宇.....	28,239	33,233
汽車.....	635	640
賬面總額合計.....	<u>268,192</u>	<u>270,640</u>

	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
減：累計折舊		
計算機及設備	(29,852)	(41,898)
傢俱及固定裝置	(23,828)	(33,502)
辦公設備	(35,860)	(42,218)
辦公樓宇	(2,291)	(2,966)
汽車	(604)	(608)
	<u>(92,435)</u>	<u>(121,192)</u>
物業及設備淨額	<u>175,757</u>	<u>149,448</u>

截至2021年及2022年9月30日止九個月，於合併綜合收益表內計入研發開支、銷售及營銷開支以及一般及行政開支的物業及設備折舊開支分別為23,239千港元及36,926千港元。

(b) 無形資產淨額，包括以下各項：

	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
賬面總額		
計算機軟件	15,596	23,247
牌照	4,261	27,602
其他	3,638	9,975
	<u>23,495</u>	<u>60,824</u>
減：累計攤銷		
計算機軟件	(5,172)	(7,263)
牌照	-	(793)
其他	(1,105)	(1,647)
	<u>(6,277)</u>	<u>(9,703)</u>
無形資產淨額	<u>17,218</u>	<u>51,121</u>

截至2021年及2022年9月30日止九個月，於合併綜合收益表內計入研發開支、銷售及營銷開支以及一般及行政開支的無形資產攤銷開支分別為1,491千港元及4,120千港元。

8. 長期投資

貴集團的長期投資主要包括權益法投資及不易於釐定公允價值的權益投資。

	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
權益法投資 ⁽¹⁾	7,798	229,970
不易於釐定公允價值的權益投資 ⁽²⁾	15,596	15,754
合計	<u>23,394</u>	<u>245,724</u>

(1) 權益法投資

截至2021年12月31日及2022年9月30日，貴集團按權益法核算的投資總額分別為7,798千港元及229,970千港元。貴集團對其具有重大影響但無多數股本權益或未以其他方式控制的權益法投資採用會計權益法核算。

2019年1月，貴集團投資於一家私人公司，以總對價6,709千港元投資其20%的普通股本權益。貴集團將其按權益法投資列賬。截至2019年及2020年12月31日止年度，所確認的投資虧損分別為543千港元及278千港元。根據貴集團對權益法投資可收回金額的評估，截至2021年12月31日及2022年9月30日，對權益法投資計提的減值撥備分別為5,888千港元及5,888千港元。

2021年12月，貴集團投資於一隻私募股權基金，以總對價7,798千港元投資其約10%的普通股本權益。貴集團將其按權益法投資入賬。根據貴集團對該權益法投資可收回金額的評估，截至2021年12月31日及2022年9月30日，並未確認對權益法投資計提的減值撥備。

2022年6月，貴集團投資於一隻私募股權基金，以總對價235,434千港元投資其約16%的普通股本權益。貴集團將其按權益法投資入賬。截至2022年9月30日止期間，所確認的投資虧損為13,324千港元。根據貴集團對該權益法投資可收回金額的評估，截至2022年9月30日，並未確認對權益法投資計提的減值撥備。

(2) 不易於釐定公允價值的權益投資

截至2021年12月31日及2022年9月30日，貴集團不易於釐定公允價值的權益投資總額分別為15,596千港元及15,754千港元。2021年12月，貴集團投資於一隻私募股權基金，以總對價15,596千港元投資其2.75%的普通股本權益。貴集團未釐定公允價值的股本證券是指對不易於釐定公允價值的私人持股公司的投資。貴集團選擇計量替代方案並按成本減去減值錄得該等投資，並根據後續可觀察的價格變化進行調整。截至2021年12月31日及2022年9月30日，並未確認對不易於釐定公允價值的權益投資計提的減值撥備。

9. 借款

	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
來自銀行的借款 ⁽¹⁾	6,357,405	6,547,293

貴集團獲取的借款主要用於支持其於香港證券市場的孖展融資業務。截至2021年12月31日及2022年9月30日，該等借款分別按1.15%及3.43%的加權平均利率計息。

- (1) 截至2021年12月31日及2022年9月30日，貴集團來自銀行的未動用的無承諾借款信用額度分別為14,695,095千港元及15,748,479千港元。該等銀行借款以孖展客戶的股份作抵押，作為出借方緩釋信貸風險的主要來源，並根據香港最優惠利率、香港銀行同業拆息、離岸人民幣香港銀行同業拆息等各種基準按浮動利率計息。

10. 應計開支及其他負債

	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
流動：		
應計工資及福利開支	531,409	692,817
應付稅項	494,744	423,669
與ESOP管理服務有關的應付企業客戶款項 ⁽¹⁾	870,283	265,647
應計廣告及推廣費用	152,305	120,409
與基金分銷服務有關的臨時應付款項	48,240	68,003
印花稅、交易徵費及應付交易費	19,447	31,625
應計專業費用	22,066	16,540
應計市場行情及數據費	12,832	6,457
存託銀行退款－流動	2,773	2,791
合約負債－流動	3,058	1,323
其他	19,056	54,541
合計	2,176,213	1,683,822
非流動：		
合約負債－非流動	5,910	4,955
存託銀行退款－非流動	4,389	2,325
遞延所得稅負債 (附註23)	636	13,446
合計	10,935	20,726

- (1) 與ESOP管理服務有關的應付企業客戶款項主要包括支付購股權及相關預提稅。該等應付款項通常預期於一年內結清。

11. 普通股及庫存股

普通股

貴公司的原組織章程大綱及章程細則授權貴公司發行807,500股每股面值0.0050美元的普通股。股份分拆於2016年9月22日生效後，貴公司的經修訂組織章程大綱及章程細則授權貴公司發行403,750,000股每股面值0.00001美元的普通股。每股普通股享有一票表決權。緊接首次公開發售於2019年3月8日完成前，貴公司董事會批准貴公司採用雙重股權架構，由48,700,000,000股每股面值0.00001美元的A類普通股、800,000,000股每股面值0.00001美元的B類普通股以及500,000,000股每股面值0.00001美元的未指定股份組成。就所有需要股東投票的事項而言，各A類普通股持有人每股享有一票表決權，而各B類普通股持有人每股享有二十票表決權。

2020年12月，貴公司與一家全球領先的投資公司就私募配售預付認股權證（「發售」或「預付認股權證」）訂立證券購買協議。貴公司來自發售的所得款項淨額約為262.5百萬美元（2,035百萬港元）。於發售時，貴公司發行預付認股權證，按4.89751美元減名義行使價每份預付認股權證0.00001美元的價格購買53,600,000股可立即行使且終止日期為2022年6月的A類普通股。預付認股權證屬於權益類，乃因其可立即行使，並無體現貴公司回購其股份的義務，而允許持有人於行使時獲得固定數量的普通股。此外，有關認股權證並不提供任何價值或回報保證。2021年6月11日，投資公司行使該等預付認股權證，其增加了53,599,890股A類普通股，110股股份作為購股對價收回。

2021年4月24日，貴公司完成公開發售，發行87,400,000股A類普通股，經扣除承銷折扣及佣金以及發售開支後，總對價為1,398百萬美元（10,856.5百萬港元）。

每股B類普通股可由其持有人隨時轉換為一股A類普通股，而A類普通股在任何情況下概不得轉換為B類普通股。2022年8月16日，64,000,000股B類普通股轉換為相同數量的A類普通股。

截至2021年及2022年9月30日止九個月，因行使尚未行使的購股權而分別發行4,192,000股及1,475,848股A類普通股，因根據貴集團股權激勵計劃（附註13）歸屬尚未歸屬的受限制股份單位分別發行零股及134,700股A類普通股。

庫存股

2021年11月3日，貴集團董事會批准了一項股份回購計劃，以於2022年12月31日前回購價值不超過300.0百萬美元的代表其A類普通股的自有美國存託股份（「美國存託股份」）。

2022年3月10日，貴集團董事會批准了另一項股份回購計劃，以於2023年12月31日前回購價值不超過500.0百萬美元的代表其A類普通股的美國存託股份。

截至2021年12月31日及2022年9月30日，貴集團根據該等股份回購計劃於公開市場分別回購了總計29,462,760股及110,839,528股A類普通股，平均價格分別為每股美國存託股份41.04美元和36.74美元，或每股股份5.13美元和4.59美元，總對價分別為151.2百萬美元（1,178.8百萬港元）和508.7百萬美元（3,975.2百萬港元）。

12. 受限制資產淨額

根據中國法律法規，貴集團的中國附屬公司及可變利益實體需要撥出適當的儲備金，即一般儲備金、企業擴張儲備金、員工花紅及福利儲備金，該等款項均自附屬公司根據中國公認會計準則呈報的年度稅後利潤撥出。附屬公司必須自年度稅後利潤撥出至少10%至法定盈餘公積，直至該法定盈餘公積達到附屬公司註冊資本的50%。

境內公司亦須由董事會酌情自其根據中國會計準則呈報的年度稅後利潤撥出任意盈餘公積。上述公積僅能用於特定用途，不得作為現金股利分派。

此外，貴集團的中國附屬公司向其中國境外母公司進行現金轉移須受中國政府有關貨幣兌換管制的規限。於要求進行有關兌換時，外幣供應短缺可能會暫時延遲中國附屬公司及合併聯屬實體匯出足夠外幣以支付股利或其他款項予貴集團，或以其他方式清償其外幣計價債務的能力。

由於中國法律法規以及中國實體僅能自按照中國會計準則計算的可供分派利潤作出分派的規定，中國實體將其部分資產淨額轉讓予貴集團受到限制。受限制金額包括貴集團中國附屬公司及可變利益實體的實繳資本及法定公積。截至2021年12月31日及2022年9月30日，貴集團相關中國實體的受限制資產淨額分別為304,377千港元及304,377千港元。

13. 以股份為基礎的薪酬

截至2021年及2022年9月30日止九個月，以股份為基礎的薪酬計入經營開支，具體如下：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
研發開支.....	49,290	106,395
一般及行政開支.....	8,913	30,694
銷售及營銷開支.....	6,092	11,616
以股份為基礎的薪酬開支總額.....	<u>64,295</u>	<u>148,705</u>

購股權

2014年10月，貴公司董事會批准設立2014年股權激勵計劃，旨在激勵為貴集團作出貢獻的員工。2014年股權激勵計劃有效期至2024年10月30日。根據2014年股權激勵計劃下的所有獎勵（包括激勵性購股權）可發行的最高股份數目為135,032,132股。期權獎勵按董事會釐定的行使價授予。該等期權獎勵歸屬期限一般為四年或五年，並於十年內到期。

2018年12月，貴公司董事會批准了2019年股權激勵計劃，據此，貴公司可供發行的股份數目上限為董事會釐定的2019年9月29日已發行及發行在外股份總數的2%，加自2020年9月30日開始的2019年股權激勵計劃有效期內，每年9月30日董事會釐定的年度增加額；然而，前提是：(i)每年增加的股份數目不得超過同年9月29日已發行及發行在外股份總數的2%；及(ii)在2019年股權激勵計劃有效期內，最初保留並隨後增加的股份總數不得超過緊接最近一次增加之前2019年9月29日已發行及發行在外股份總數的8%。

2019年12月30日，貴公司將2014年股權激勵計劃項下授予的8,113,145份購股權的行使價修改為0.60美元。3,008千港元(386千美元)的增量薪酬開支等於緊隨修改後的已修改獎勵公允價值超出緊接修改前原獎勵公允價值的部分。

截至2021年及2022年9月30日止九個月，根據2014年股權激勵計劃及2019年股權激勵計劃，貴集團向員工授予1,080,000份購股權及零份購股權。

下表載列截至2021年及2022年9月30日止九個月的2014年及2019年股權激勵計劃項下的購股權活動概要。

	已授出購股權 股份數目	每份購股權的 加權平均行使價 (美元)
於2021年12月31日尚未行使	13,341,466	0.5703
已行使	(1,475,848)	0.5996
已沒收	(347,136)	0.6368
於2022年9月30日尚未行使	11,518,482	0.5645
於2020年12月31日尚未行使	19,042,336	0.5628
已行使	(4,192,000)	0.3619
已授出	1,080,000	0.0444
已沒收	(743,998)	0.6548
於2021年9月30日尚未行使	15,186,338	0.5769

下表概述有關截至2021年12月31日及2022年9月30日的尚未行使購股權以及已根據2019年12月的行使價修訂進行調整的行使價及內在價值總額的資料：

	截至2021年12月31日			內在價值 總額 (以千美元計)
	購股權數目	每份購股權的 加權平均 行使價 (美元)	加權平均餘下 行使合約年期 (年)	
購股權				
尚未行使	13,341,466	0.5703	3.42	165,157
可予行使	2,825,014	0.5729	2.85	34,964
預期將歸屬	10,516,452	0.5696	3.57	130,193

	截至2022年9月30日			
	購股權數目	每份購股權的	加權平均餘下	內在價值 總額
		加權平均 行使價	行使合約年期 (年)	
		(美元)		(以千美元計)
購股權				
尚未行使.....	11,518,482	0.5645	2.76	51,515
可予行使.....	1,653,781	0.4808	2.51	7,535
預期將歸屬.....	9,864,701	0.5786	2.80	43,980

內在價值總額計算為2021年12月31日及2022年9月30日標的獎勵的行使價與標的股票公允價值之間的差額。

截至2021年及2022年9月30日止九個月，已授出購股權的加權平均授出日期公允價值分別為每份購股權18.9219美元及零。

截至2021年及2022年9月30日止九個月，已行使的購股權分別為4,192,000份及1,475,848份。截至2021年及2022年9月30日止九個月，已行使購股權的內在價值總額約為543,551千港元(69,986千美元)及49,305千港元(6,295千美元)。

在截至2021年及2022年9月30日止九個月期間授予的每份購股權的公允價值，乃結合下表所列假設(或其範圍)使用二項式期權定價模式於各授予日期估計：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
無風險利率.....	0.09%-0.89%	不適用
預期年限(年).....	5.00	不適用
預期股利收益率.....	0%	不適用
預期波動.....	40%	不適用
預期沒收率(歸屬後).....	15%	不適用

無風險利率乃根據截至購股權估值日期的美國主權債券收益率曲線進行估算。授予日期及各購股權估值日期的預期波動率乃根據時間範圍接近購股權期限預期到期日的可比公司每日股價回報的年化標準差進行估算。貴公司從未就其股本宣派或派付任何現金股利，且貴集團預計在可預見的未來不會派付任何股利。預期期限為購股權的合約期限。

截至2021年12月31日及2022年9月30日，與購股權相關的未確認補償費用(已就預估失效金額作出調整)分別為201,948千港元(25,897千美元)及160,054千港元(20,389千美元)，預計分別在3.96年及3.31年的加權平均期內確認，並可能根據預估失效金額的未來變化進行調整。

受限制股份單位計劃

2018年12月，貴公司董事會審議通過了2019年股權激勵計劃。以服務條件授予的受限制股份單位的公允價值根據授予日期貴公司相關普通股的公允市值進行估算。

下表概述截至2021年及2022年9月30日止九個月根據該計劃授予員工的貴公司受限制股份單位的活動：

	股份獎勵數目	每股加權平均 授出日公允價值 (美元)
於2021年12月31日尚未行使	16,961,864	5.6793
已歸屬	(134,600)	20.1363
已授出	2,827,320	5.4125
已沒收	(1,355,240)	5.3584
於2022年9月30日尚未行使	18,299,344	5.5555
於2020年12月31日尚未行使	6,067,400	4.6827
已授出	837,072	20.1363
已沒收	(231,680)	4.7350
於2021年9月30日尚未行使	6,672,792	6.6195

截至2021年及2022年9月30日止九個月，貴集團根據2019年股權激勵計劃向員工分別授出837,072股及2,827,320股受限制股份單位。

截至2021年12月31日及2022年9月30日，與受限制股份單位相關的未確認補償費用（已就預估失效金額作出調整）分別為694,749千港元（89,092千美元）及670,477千港元（85,412千美元），預計分別在4.64年及3.26年的加權平均期內確認，並可能根據預估失效金額的未來變化進行調整。

14. 每股淨利潤

截至2019年12月31日止年度，貴集團已確定其所有類別的可轉換可贖回優先股均為參與證券，因其按已轉換基準參與未分配收益。優先股持有人有權按比例收取股利，如同其股份已轉換為普通股。因此，貴集團根據未分配收益中的參與權對普通股及優先股採用兩級法計算每股淨利潤。截至2020年12月31日止年度，貴公司發行預付認股權證以每股基本盈利計算中包含的0.00001美元的行使價購買53,600,000股A類普通股。截至2021年12月31日止年度，投資公司行使該等預付認股權證，其增加了53,599,890股A類普通股，110股股份作為購股對價收回。

截至2021年及2022年9月30日止九個月，就計算每股盈利而根據《會計準則彙編》專題260計算的每股基本淨利潤及每股攤薄淨利潤如下：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計， 股份及每股數據除外)	
按每股基本淨利潤計算：		
分子：		
貴公司普通股股東應佔淨利潤.....	2,311,401	1,968,168
分母：		
發行在外普通股的加權平均數－基本.....	1,192,527,761	1,147,484,439
貴公司普通股股東應佔每股淨利潤－基本.....	1.94	1.72
按每股攤薄淨利潤計算：		
分子：		
貴公司普通股股東應佔淨利潤.....	2,311,401	1,968,168
分母：		
發行在外普通股的加權平均數－基本.....	1,192,527,761	1,147,484,439
購股權及受限制股份單位攤薄效應.....	19,664,213	10,917,137
發行在外普通股的加權平均數－攤薄.....	1,212,191,974	1,158,401,576
貴公司普通股股東應佔每股淨利潤－攤薄.....	1.91	1.70

截至2021年及2022年9月30日止九個月，在按加權平均基準計算每股攤薄淨利潤時被剔除的具反攤薄作用的購買普通股及受限制股份單位的購股權分別為零及4,975,271份。

15. 抵押交易

貴集團與其客戶進行孖展融資交易。孖展借貸活動產生的孖展貸款以貴集團持有的現金及／或客戶自有證券作抵押。貴集團根據監管及內部指引每日監控所需孖展及抵押品水平，並通過風險管理系統控制其風險敞口。根據適用的協議，客戶須在必要時存入額外的抵押品或減少持倉，以避免強行平倉。

根據從孖展客戶獲得的授權，貴集團進一步將抵押品再抵押給商業銀行或其他金融機構，以獲得孖展或其他業務的資金。

下表概述截至2021年12月31日以及2022年9月30日貴集團收到及再抵押的孖展貸款及客戶抵押品的金額：

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>
	<u>2021年</u>	<u>2022年</u>
	(以千港元計)	
向孖展客戶提供孖展貸款(淨額).....	29,084,958	27,762,353
買入返售證券交易.....	106,203	22,349
從孖展客戶收到的抵押品.....	119,745,500	105,695,849
從券商收到的抵押品.....	144,156	29,207
向商業銀行及其他金融機構再抵押的抵押品.....	<u>20,953,603</u>	<u>13,099,509</u>

貴集團亦從事融券及股票借貸交易，其須將現金抵押品存入證券貸款人，並從借款人處收取現金抵押品。現金抵押品通常超過借貸證券的市值。貴集團每日監控借貸證券的市值，並在合約允許的情況下獲得或退還額外抵押品。

下表概述截至2021年12月31日以及2022年9月30日的借貸證券以及收取及存放的現金抵押品的市值：

	<u>截至12月31日</u>	<u>截至9月30日</u>
	<u>2021年</u>	<u>2022年</u>
	(以千港元計)	
借貸證券 ⁽¹⁾	8,436,638	13,878,468
存放在貸款人的現金抵押品.....	3,120,123	1,144,340
從借款人處收取的現金抵押品.....	<u>9,737,786</u>	<u>14,676,066</u>

(1) 借入證券包括根據授權從孖展客戶借入的證券，在這種情況下，不需要現金抵押品。

16. 經紀佣金及手續費收入

	<u>截至9月30日止九個月</u>	
	<u>2021年</u>	<u>2022年</u>
	(以千港元計)	
經紀佣金收入.....	2,454,219	2,388,788
手續費收入.....	<u>601,872</u>	<u>570,262</u>
合計.....	<u>3,056,091</u>	<u>2,959,050</u>

17. 利息收入

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
利息收入來自：		
孖展融資	1,254,098	1,193,838
銀行存款	143,669	496,066
融券	307,435	292,095
過橋貸款	–	91,503
IPO融資	195,406	1,870
其他融資	–	1,112
合計	<u>1,900,608</u>	<u>2,076,484</u>

18. 其他收入

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
貨幣匯兌服務收入	154,433	111,277
基金分銷服務收入	48,771	61,661
企業公關服務費收入	76,809	33,979
市場行情及數據收入	34,148	31,989
承銷費收入	68,216	19,932
信託服務收入	2,918	5,448
首次公開發售新股認購服務費收入	163,331	5,318
其他	7,186	28,170
合計	<u>555,812</u>	<u>297,774</u>

19. 經紀佣金及手續費開支

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
佣金、手續費及結算開支	437,923	264,950
首次公開發售新股認購服務費開支	46,539	845
合計	<u>484,462</u>	<u>265,795</u>

20. 利息開支

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
孖展融資的利息開支		
應付銀行款項	97,358	48,369
應付其他持牌金融機構款項	49,131	9,233
借入證券的利息開支		
應付客戶款項	110,186	42,325
應付券商款項	15,207	10,598
IPO融資的利息開支		
應付銀行款項	49,404	—
合計	<u>321,286</u>	<u>110,525</u>

21. 處理及服務成本

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
雲服務費用	75,575	168,555
市場行情及數據費	50,257	56,229
數據傳輸費用	42,638	28,393
系統成本	9,709	19,715
短訊服務費	905	823
其他	4,379	3,927
合計	<u>183,463</u>	<u>277,642</u>

22. 按性質劃分的非利息成本及開支

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
員工薪酬及福利	785,177	1,497,752
營銷及品牌推廣	908,983	459,784
處理及服務成本(附註21)	183,463	277,642
經紀佣金及手續費開支(附註19)	484,462	265,795
租金及其他相關費用	77,400	87,503
專業服務	38,420	57,743
折舊及攤銷	24,730	41,046
上市開支	—	2,135
其他	66,230	85,144
合計	<u>2,568,865</u>	<u>2,774,544</u>

23. 稅項

所得稅

(1) 開曼群島

貴集團於開曼群島註冊成立。根據開曼群島現行法律，貴公司無須就收入或資本收益繳稅。此外，開曼群島不會就向股東支付股利徵收預提稅。

(2) 美國

貴公司在美國註冊成立的附屬公司須就在美國賺取的應課稅收入按最高35%的稅率繳納法定所得稅。2017年12月22日頒佈的《減稅與就業法案》(「《稅法》」)，對美國企業所得稅法進行了重大修訂。變更包括降低聯邦企業稅、改變經營虧損結轉及轉回以及廢除企業替代性最低稅。該項立法將美國聯邦企業所得稅稅率從最高35%降至21%，而在美國註冊成立的附屬公司均應遵守該稅率。

(3) 香港

自2018年4月1日開始的財政年度起，利得稅兩級制開始生效，首2百萬港元應評稅利潤的稅率為8.25%，超出2百萬港元的部分則按16.5%的稅率繳稅。此外，於香港註冊成立的附屬公司向貴公司支付股利毋須繳納任何香港預提稅。

(4) 新加坡

貴公司在新加坡註冊成立的附屬公司須就在新加坡賺取的應課稅收入按17%的稅率繳納所得稅。新加坡不就居民公司的股利徵收預提稅。截至2021年及2022年9月30日止九個月，我們並無需繳納新加坡所得稅的估計應評稅利潤，故並未產生任何所得稅。

(5) 中國

除非適用優惠稅率，否則貴公司在中國設立的附屬公司、合併可變利益實體及在中國設立的可變利益實體的附屬公司須按25%的稅率繳納法定所得稅。

《企業所得稅法》及其實施細則允許高新技術企業享受減按15%的企業所得稅稅率。貴公司附屬公司之一富途網絡科技(深圳)有限公司及貴集團合併可變利益實體深圳富途獲得《企業所得稅法》規定的高新技術企業資格證書，稅率為15%，有效期分別自2019年及2020年開始，為期三年。

根據中華人民共和國財政部、中華人民共和國國家稅務總局及中華人民共和國科學技術部聯合頒佈的自2018年起生效的相關《企業所得稅法》，從事研發活動的企業於決定其該年應評稅溢利時，有權申請其所產生研發支出的175%作為可扣稅支出(「加計扣除」)。

根據中華人民共和國全國人民代表大會於2007年3月16日頒佈並於2008年1月1日生效的《企業所得稅法》及其實施條例，2008年1月1日後在中國境內的外商投資企業產生並向其非居民企業外國投資者支付的股利須繳納10%的預提稅，除非任何該等外國投資者的註冊管轄區與中國簽訂了規定不同預扣安排的稅收協定。根據中國與香港之間的稅收安排，作為「受益所有人」並直接持有中國居民企業25%或以上股權的合資格香港稅務居民可享受減按5%的預提稅率。貴公司的註冊成立地開曼群島與中國並無稅收協定。

《企業所得稅法》中有條文訂明，倘在中國境外成立的法律實體的實際管理或控制地點位處中國境內，就中國所得稅而言，該實體將被視為居民企業。《企業所得稅法》實施條例規定，倘非居民法律實體大部分及整體生產及業務經營、人員、會計及財產的管控於中國境內發生，其將被視為中國居民企業。儘管現時中國對該問題的稅務指引有限帶來了不確定性，但是貴集團認為，貴集團在中國境外成立的實體就中國所得稅而言不應被視為居民企業。倘中國稅務機關此後決定貴公司及其在中國境外註冊的附屬公司應被視為居民企業，貴公司及其在中國境外註冊的附屬公司將須按中國所得稅率25%繳稅。

貴集團於中國的外商獨資附屬公司向在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業支付的股利，將須按10%的稅率繳納預提稅，相關香港實體符合《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》的所有規定並獲得相關稅務機關的批准則另作別論。預計須繳納股利稅的未分配收益在可預見的未來將無限期的被再投資。貴集團並未就其中國收益錄得任何預提稅，並認為確定該等預提稅金額並不可行。

所得稅開支的構成

下表載列所得稅開支的當期及遞延部分：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
當期所得稅開支	309,534	259,279
遞延所得稅收益	(8,266)	(11,707)
所得稅開支	<u>301,268</u>	<u>247,572</u>

稅務調節表

按香港企業稅率計算的所得稅前收入的所得稅開支與實際撥備的對賬如下：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
所得稅前收入	2,612,670	2,229,064
按香港利得稅率16.5%計算的稅項開支	431,091	367,631
估值準備的變更	91,776	(31,771)
永久性差異的稅務影響	9,908	36,881
香港以外地區所得稅的影響	(14,548)	27,665
研發費用加計扣除	(37,407)	(61,940)
最終結算差異	-	(3,614)
無需納稅的收入 ⁽¹⁾	(179,552)	(87,280)
所得稅開支	<u>301,268</u>	<u>247,572</u>

- (1) 該金額主要指與富途證券國際(香港)離岸收入相關的免稅。客戶訂單中因有美國上市證券而產生的經紀佣金收入被視為境外來源且無需納稅，因為該等交易乃於香港境外執行。

遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅開支反映資產及負債就財務報告而言的賬面值與用於計算所得稅的金額之間的暫時性差額的淨稅務影響。遞延所得稅資產及負債的構成如下：

	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
遞延所得稅資產		
經營虧損結轉淨額	158,826	124,678
應計開支及其他	50,408	65,011
減：估值準備	(169,422)	(137,651)
遞延所得稅資產總額	39,812	52,038
根據抵銷條文抵銷遞延所得稅負債	(1,495)	(976)
遞延所得稅資產淨額	<u>38,317</u>	<u>51,062</u>
遞延所得稅負債總額	2,131	14,422
根據抵銷條文抵銷遞延所得稅資產	(1,495)	(976)
遞延所得稅負債淨額	<u>636</u>	<u>13,446</u>

估值準備變動

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
期初結餘	67,768	169,422
增加	92,445	89,878
撥回	(669)	(121,649)
期末結餘	<u>159,544</u>	<u>137,651</u>

當貴集團確定遞延所得稅資產未來很可能不會被使用時，將就遞延所得稅資產計提估值準備。貴集團會衡量正面及負面證據，以釐定是否較有可能變現部分或全部遞延所得稅資產。在評估時會衡量(其中包括)近期虧損的性質、頻率及程度以及日後盈利預測。該等假設需要重大判斷，而日後應課稅收入的預測與貴集團用於管理相關業務的計劃及估計一致。計算遞延所得稅資產時，根據不同的實體採用25%、27.98%、27.87%、16.5%、17%的法定稅率或15%的優惠稅率。

截至2021年12月31日及2022年9月30日，貴集團來自香港、美國、新加坡及中國的附屬公司、可變利益實體及可變利益實體的附屬公司的經營虧損結轉淨額分別約為764,251千港元及711,365千港元。截至2021年12月31日及2022年9月30日，經營虧損結轉淨額中的761,417千港元及711,365千港元已作為確定更有可能不會變現應計開支及其他遞延所得稅資產利益的實體的遞延所得稅資產計提估值準備。考慮到各實體未來的應課稅收入，餘下的2,834千港元及零預計將在到期前使用。

不明確稅項

貴集團根據技術優勢評估各不明確稅項（包括可能適用的利息及罰款）的權限水平，並計量與稅項相關的未確認利益。貴集團繼續根據適用所得稅指引以及基於事實和情形變化評估不明確稅項。

24. 界定供款計劃

貴集團在中國的全職員工可通過中國政府規定的界定供款計劃享受福利，包括養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金計劃。中國勞動法規要求貴集團根據員工工資的一定比例向政府繳納該等福利，最多不得超過地方政府指定的最高金額。貴集團概不就供款以外的福利承擔任何法律責任。截至2021年及2022年9月30日止九個月，貴集團就該等員工福利的供款總額分別為人民幣76,379千元（91,713千港元）及人民幣122,913千元（145,474千港元）。

就香港員工而言，貴集團以強制、合同方式向公營或私人管理的退休金保險計劃供款。貴集團作出供款後，即無進一步付款義務。供款在到期支付時確認為員工福利開支。預付供款在有現金退款或可扣減未來付款之情況下確認為資產。截至2021年及2022年9月30日止九個月，計入合併綜合收益表的員工薪酬及福利開支的計劃供款分別為1,585千港元及1,900千港元。

就新加坡員工而言，貴集團每月向強制性社會保障儲蓄計劃作出供款，以滿足退休、住房及醫療保健需求。《新加坡就業法》規定，貴集團按員工薪金的特定百分比向該計劃作出供款，最多不得超過法令規定的最高金額。除供款外，貴集團對該計劃並無法律責任。截至2021年及2022年9月30日止九個月，貴集團就該等員工福利作出的供款總額分別為207千新加坡元（1,205千港元）及406千新加坡元（2,310千港元）。

就澳大利亞員工而言，貴集團至少每三個月向強制性社會保障儲蓄計劃作出供款，以滿足退休需求。《澳大利亞僱傭法》規定，貴集團按員工稅前收入的特定百分比向該計劃作出供款。除供款外，貴集團對該計劃並無法律責任。截至2021年及2022年9月30日止九個月，貴集團就該等員工福利作出的供款總額分別為零及133千澳元（739千港元）。

25. 監管要求

貴公司的經紀交易商及保險經紀附屬公司富途證券國際(香港)、Moomoo Financial Inc.、Futu Clearing Inc.、Moomoo Financial Singapore Pte. Ltd.、富途保險經紀(香港)有限公司及Futu Securities (Australia) Ltd.須遵守其各自監管部門制定的資本規定。

貴公司位於香港的附屬公司富途證券國際(香港)受《證券及期貨(財政資源)規則》和《證券及期貨條例》規限，且富途證券國際(香港)必須維持最低繳足股本和流動資本。

貴公司位於美國的附屬公司Moomoo Financial Inc.和Futu Clearing Inc.受《證券交易法》下《統一淨資本規則》(第15c3-1條)規限，該規則要求維持最低淨資本。

貴公司位於新加坡的附屬公司Moomoo Financial Singapore Pte. Ltd.受《證券及期貨(資本市場服務牌照持有人的財務和保證金要求)條例》規限，該條例要求維持的財務資源高於其總風險要求。

富途保險經紀(香港)有限公司受《保險業(持牌保險經紀公司的財務及其他要求)規則》規限，必須維持最低淨資產。

貴公司位於澳大利亞的附屬公司Futu Securities (Australia) Ltd.受《監管指南166許可：財務要求》的規限，該要求規定被許可人在持有客戶資金或財產時，必須維持盈餘流動資金。

下表概列截至2021年12月31日及2022年9月30日貴集團的經紀交易商附屬公司的資本淨額、資本要求和超額資本：

	截至2021年12月31日		
	資本淨額／ 合資格股本	要求	超額
	(以千港元計)		
富途證券國際(香港)	6,666,092	1,631,080	5,035,012
Futu Clearing Inc.	3,308,395	97,565	3,210,830
Moomoo Financial Inc.	149,871	22,560	127,311
Moomoo Financial Singapore Pte. Ltd.	345,424	156,646	188,778
富途保險經紀(香港)有限公司	1,718	500	1,218
	截至2022年9月30日		
	資本淨額／ 合資格股本	要求	超額
	(以千港元計)		
富途證券國際(香港)	5,044,921	1,572,427	3,472,494
Futu Clearing Inc.	4,057,214	321,482	3,735,732
Moomoo Financial Inc.	71,076	22,245	48,831
Moomoo Financial Singapore Pte. Ltd.	685,144	170,813	514,331
富途保險經紀(香港)有限公司	1,399	500	899
Futu Securities (Australia) Ltd.	60,951	1,214	59,737

如果運營附屬公司的資本淨額不符合監管要求，監管資本規定可能限制運營附屬公司擴大他們的業務及宣派股利。

截至2021年12月31日及2022年9月30日，所有受監管運營附屬公司都符合他們各自的監管資本規定。

26. 承諾款項及或有事項

承諾款項

貴集團的承諾款項主要與若干投資基金的注資責任有關。截至2021年12月31日及2022年9月30日，已簽約但尚未反映在合併財務報表中的承諾款項總額分別為104百萬美元及74百萬美元。

或有事項

金融服務業受到高度監管。金融業的持牌公司可能不時需協助及／或接受其經營所在司法管轄區的監管機構的問詢及／或檢查。截至合併財務報表獲准之日，貴集團持續審查其監管問詢及其他法律程序，並評估是否可能遭受潛在監管罰款、罰款是否可估計及重大，並相應更新其應急儲備金及披露內容。截至2021年12月31日及2022年9月30日，貴集團未就上述或有損失作出計提。

27. 關聯方結餘及交易

下表列示貴集團的主要關聯方及其與貴集團的關係：

實體或個人姓名／名稱	與貴集團的關係
李華先生及其配偶	主要股東及其直系親屬
騰訊控股有限公司及其附屬公司（「騰訊集團」）	主要股東
個人董事及高級職員及其配偶	貴集團董事或高級職員及其直系親屬

(a) 現金及現金等價物

	截至12月31日 2021年	截至9月30日 2022年
	(以千港元計)	
現金及現金等價物	372	346

結餘為貴集團存入騰訊集團各付款渠道的現金，用於為營銷活動提供資金，可按需提取。

(b) 應付關聯方款項

	截至12月31日 2021年	截至9月30日 2022年
	(以千港元計)	
就ESOP管理服務應付騰訊集團的款項	1,307	313
就騰訊集團的雲設備及服務應付的款項	85,887	53,080
騰訊集團的短訊通道服務	265	209
合計	87,459	53,602

(c) 與關聯方的交易

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
雲服務費用	75,575	132,952
所採購軟件	1,524	1,468
短訊通道服務費	905	823
ESOP管理服務收入	475	510
其他服務	108	309
所採購設備	6,529	—
合計	<u>85,116</u>	<u>136,062</u>

貴集團利用騰訊集團提供的雲服務、設備及軟件，處理大量複雜的內部數據，從而降低數據存儲及傳輸的風險。短訊通道服務由騰訊集團提供，其中包括驗證碼、通知和營銷信息服務，以助貴集團向終端用戶傳達信息。騰訊集團通過騰訊集團的社交媒體向貴集團提供廣告服務。貴集團亦通過提供ESOP管理服務從騰訊集團賺取收入。

(d) 與關聯方的交易相關的關聯交易

在截至2021年12月31日及2022年9月30日的合併資產負債表中應付客戶的款項分別包括應付董事及高級職員的44,480千港元及29,322千港元。截至2021年及2022年9月30日止九個月，通過向董事及高級職員及其配偶提供證券經紀服務及孖展貸款賺取的收入分別為1,255千港元及528千港元。

28. 股利

貴集團於截至2021年及2022年9月30日止九個月並無宣派股利。

29. 期後事項

2022年11月，貴集團訂立一份旨在收購證券公司85%權益的收購協議，最高對價約為18,016千港元。

30. 美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬

未經審計中期簡明財務資料乃根據美國公認會計準則編製，在若干方面有別於國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則。根據美國公認會計準則及國際財務報告準則編製的重大差異的影響如下：

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
合併綜合收益表中貴公司應佔淨利潤的對賬		
合併綜合收益表中根據美國公認會計準則呈報的		
貴公司應佔淨利潤	2,311,401	1,968,168
國際財務報告準則調整：		
發行成本(附註(a))	—	(5,195)

	截至9月30日止九個月	
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
經營租賃 (附註(b))	(1,664)	(196)
以股份為基礎的薪酬 (附註(c))	(49,247)	(106,549)
預期信貸虧損 (附註(d))	(1,313)	683
合併綜合收益表中根據國際財務報告準則呈報的 貴公司應佔淨利潤	<u>2,259,177</u>	<u>1,856,911</u>
	截至12月31日	截至9月30日
	2021年	2022年
	(以千港元計)	
合併資產負債表中股東權益總額的對賬		
根據美國公認會計準則呈報的股東權益總額	20,985,559	20,186,243
國際財務報告準則調整：		
發行成本 (附註(a))	(14,336)	(19,531)
經營租賃 (附註(b))	(8,454)	(7,869)
預期信貸虧損 (附註(d))	(12,342)	(11,624)
根據國際財務報告準則呈報的股東權益總額	<u>20,950,427</u>	<u>20,147,219</u>

(a) 發行成本

根據美國公認會計準則，直接因擬定或實際發售證券產生的具體增量發行成本可能遞延，並於發售所得款項總額中扣除，在權益中列為從所得款項中扣除。

根據國際財務報告準則，當上市涉及現有股份及貴集團於資本市場同時發行的新股時，該等發行成本應用於一種不同的資本化標準，並在現有股份和新股之間按比例分配。因此，貴集團將與現有股份上市有關的發行成本計入損益。

(b) 經營租賃

根據美國公認會計準則，就經營租賃而言，使用權資產的攤銷及租賃負債的利息開支部分一併錄為經營租賃開支，該處理導致在合併經營報表及綜合虧損表中按照直線法確認費用。

根據國際財務報告準則，使用權資產的攤銷按照直線法計量，而與租賃負債有關的利息開支則採用實際利率法計量，這通常會產生「前期」開支，並於租賃較早年度確認更多開支。

(c) 以股份為基礎的薪酬

貴集團僅向員工授予附帶服務條件的期權及受限制股份單位，並於2019年12月30日將根據2014年股權激勵計劃授出的8,113,145項購股權的行使價，從1.20美元改為0.60美元。

根據美國公認會計準則，以股份為基礎的薪酬開支在歸屬期內採用直線法確認。而根據國際財務報告準則，必須採用分級歸屬法，貴集團應將每一期的獎勵視作一筆單獨授出，這意味著每一期的獎勵將單獨計量並於相關歸屬期內歸屬至開支，這將加快開支的確認。

(d) 預期信貸虧損

貴集團主要面臨與貸款及墊款相關的信貸風險。

根據美國公認會計準則，在2020年1月1日之前，貴集團採用已發生虧損法確認信貸虧損。2020年1月1日，貴集團採用財務會計準則委員會《會計準則彙編》專題326，並於估計貸款及墊款的信貸虧損撥備時採用基於抵押品維持要求的可行權宜辦法。

根據國際財務報告準則，金融資產減值模型是一種預期虧損模型。自2018年1月1日以來，貴集團採用三階段的減值模型計算減值撥備及確認貸款及墊款的預期信貸虧損。自初步確認起，貴集團在釐定信貸風險是否顯著增加時，會考慮貸款及墊款的信貸風險特徵。對於信貸風險顯著增加或並無顯著增加的貸款及墊款，貴集團分別就整個存續期或12個月預期信貸虧損計提撥備。預期信貸虧損乃基於過往歷史、現有市況及前瞻性估計，將違約風險、違約概率和違約虧損率三者乘積貼現所得結果。