

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節為概要，因此並不包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。此外，任何投資均存在風險。與投資我們的股份有關的部分特定風險載於「風險因素」。閣下應於決定投資我們的股份前細閱整份文件。

概覽

我們是香港一家領先的一站式金融科技平台，憑藉我們的全數字化證券經紀和理財產品分銷服務革新投資體驗。我們開展業務的初衷是任何人都不應該因為交易成本過高或市場經驗不足而被投資市場拒之門外。科技滲透在我們業務的方方面面，使我們能夠依託安全、穩定、靈活及可擴展的在線平台提供全新的用戶體驗。如今，我們已成為香港零售證券經紀行業的市場領導者及零售證券交易的首選品牌。根據灼識諮詢的資料，截至2021年12月31日，按零售證券交易額計，我們是香港聯交所最大的證券經紀商，佔有10.7%的市場份額。

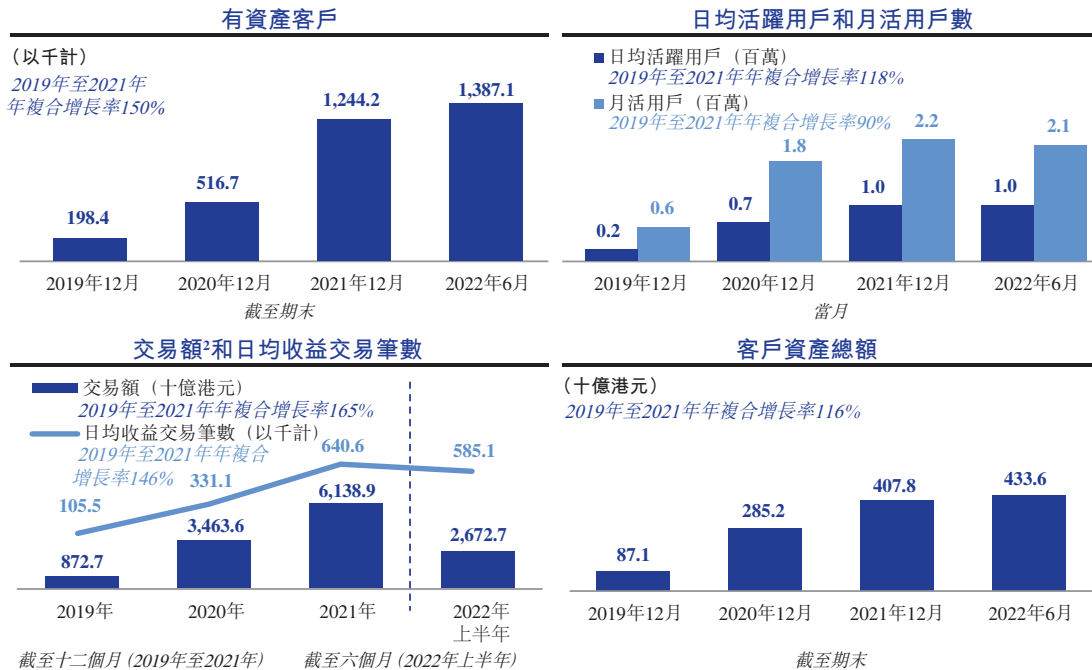
我們由最初的證券經紀服務提供商，現已發展為專注於線上證券經紀市場，集交易、理財產品分銷、市場行情及資訊、用戶社區、投資知識分享及企業服務等服務和產品為一體的全方位互聯網金融服務平台。作為一個直觀且易於操作的平台，我們目前為約19.2百萬名註冊用戶提供服務。我們主要吸引新興富裕階層和精通技術的投資者群體，截至2022年6月30日，我們平台上的有資產客戶平均年齡為37歲、有資產客戶平均資產逾310,000港元。我們提供全面的投資產品，包括全球主要交易所的股票及衍生品、融資融券、基金及債券投資。我們活躍的用戶社區進一步吸引用戶，用戶可以與在我們的社區內開設帳戶的上市公司、基金公司、交易所、媒體和研究機構的代表溝通，從而我們為彼等提供了與這些公司和機構的直接溝通渠道。

我們自主開發了一套高度自動化的研發基礎架構，用以支持我們業務運營的各個方面，包括開戶、入金、交易投資及風險管理。我們的研發基礎架構為我們提供了至關重要的優勢：

- **一體化的跨市場平台。**我們開發了一個易於操作並高度一體化的跨市場系統，使我們的客戶能夠從單一平台查看和執行不同市場的交易，從核心交易、實時風險管理到多幣種、多市場結算均非常精簡和流暢。
- **安全性及穩定性。**我們的平台具有自動化的多級保護機制及嚴格的安全措施，如數據加密和雙重認證，以保護我們客戶的個人資料及交易數據。
- **靈活性及可擴展性。**我們的平台建立在雲端分佈式基礎設施及高度模塊化的架構上，各組成部分均能夠單獨升級和替換，大大縮短了推出週期、加快了響應速度並提高了我們的可擴展性。
- **大數據及人工智能功能。**我們基於專有的算法建立了一個智能風控平台，能夠分析不同類型、來源及階段的風險，並提供孖展比率調整建議及風險預警。利用我們的大數據分析及自然語言處理能力，我們還開發了基於人工智能的客戶服務功能。

概 要

由於我們在技術開發和產品創新上不懈的努力，我們自成立以來取得了顯著的增長，尤其是於業績紀錄期內¹：



附註：

- 對於2021年1月1日之前的各相關期間，以上數據僅包括富途牛牛或富途證券國際（香港）的數據（如適用）。對於自2021年1月1日起各後續期間，以上數據還包括moomoo或Moomoo Financial Inc.、Moomoo Financial Singapore及Futu Australia的數據（如適用）。
- 所列示的交易額是通過我們的平台在全球多家證券交易所上市的證券總交易額。

主要運營數據

下表載列於業績紀錄期我們平台的用戶、客戶和客戶資產的增長情況¹：

	截至12月31日／ 截至12月31日止月份			截至6月30日／ 截至6月30日止月份
	2019年	2020年	2021年	2022年
用戶	7,513,887	11,916,648	17,374,296	18,649,821
月活躍用戶	615,199	1,831,807	2,219,274	2,060,040
日均活躍用戶	208,340	679,565	985,630	983,167
客戶	717,842	1,419,734	2,751,239	3,021,790
有資產客戶	198,382	516,721	1,244,222	1,387,146
客戶資產總餘額 (十億港元)	87.1	285.2	407.8	433.6
有資產客戶平均資產餘額 (港元)	439,182	551,923	327,758	312,579

附註：

- 對於2021年1月1日前的各相關年度／期間，以上數據僅包括富途牛牛或富途證券國際（香港）的數據（如適用）。對於自2021年1月1日起各後續期間，以上數據還包括moomoo或Moomoo Financial Inc.、Moomoo Financial Singapore及Futu Australia的數據（如適用）。

概 要

隨著我們交易平台的發展，我們所服務的所有市場的客戶在我們平台上的資產餘額亦有所增加。以下為於業績紀錄期我們平台的客戶資產總餘額的明細（按證券交易所劃分）：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(百萬港元)			
香港聯交所 ¹	41,887	134,381	204,591	228,521
美國主要證券交易所	23,790	93,829	124,630	113,557
新加坡交易所	—	—	1,360	1,977
澳大利亞證券交易所	—	—	—	23
其他 ²	21,449	56,980	77,223	89,515

附註：

- 1 包括在上海證券交易所或深圳證券交易所上市的滬港通及深港通合資格北向證券。
- 2 包括現金、理財產品餘額及期貨產品淨值。

競爭優勢

我們認為下列競爭優勢是我們成功的原因：

- **市場領先的品牌。**我們是香港市場領導者及零售證券交易的首選品牌，並實現了持續高增長。
- **卓越的投資體驗。**我們憑藉技術實力打造卓越的用戶體驗，重新定義行業最佳做法，從而讓投資更簡單。
- **高質量的客群。**我們的平台吸引了龐大的年輕、活躍、忠誠度高並且具有積累財富潛力的高質量的客群。
- **企業及零售業務的飛輪效應。**我們為企業和個人提供的高質量服務產生了飛輪效應，使我們能夠高效和有效地獲取客戶。
- **活躍的用戶社區。**我們通過牛牛／Moo社區，為用戶提供一個具有社交媒體工具的充滿活力的在線社區，讓用戶互動、分享、學習和成長，從而讓投資不孤單。

增長戰略

我們的願景是成為有顯著影響力的全球金融服務平台，我們將通過以下主要戰略繼續實現該願景：

- **擴大我們的用戶和客戶群體。**我們致力於通過口碑推薦及精確的市場推廣不斷擴大我們的用戶和客戶群體。
- **改善我們的生態系統。**我們將通過不斷拓寬我們的產品組合，增加新的功能，豐富牛牛／Moo社區的內容，以及投資於我們的企業業務來進一步改善我們的協同生態系統。
- **投資於我們的平台。**我們將繼續對技術和人才進行投資，以保持我們的競爭優勢並促進我們的戰略執行。
- **開拓不同市場。**我們旨在於不同的市場擴大我們的業務並提升我們的產品供應能力，以抓住全球商機並拓展全球客戶群體。

市場機遇

- 零售投資者參與度及線上滲透率的不斷提升
- 對多元化投資產品的需求不斷增長
- 用戶社區驅動用戶參與度

我們的平台及服務

我們運營的平台是一個領先的，科技驅動的線上證券經紀和理財產品分銷平台，通過該平台我們能夠以數字化的方式通過同一用戶名稱為用戶及客戶提供廣泛的產品及服務。我們確保我們的平台可以通過手機、平板及電腦的專屬應用程式或網絡瀏覽器進行全終端訪問。

富途牛牛是我們的主要平台，主要供香港及中國內地用戶使用。作為我們國際擴張的一部分，我們還在美國、新加坡及澳大利亞推出了 *moomoo*。用戶及客戶可從我們平台上的同一用戶名稱無縫訪問我們所有的產品及服務，包括：(i) 香港、新加坡、美國及澳大利亞主要交易所的證券交易執行；(ii) 融資融券；(iii) 理財產品分銷（包括基金及債券投資）；(iv) 市場行情及資訊；及(v) 用戶社區。我們還為企業提供企業服務，包括：(i) IPO分銷；(ii) 投資者關係和市場營銷；(iii) ESOP解決方案服務；及(iv) 信託服務。

競爭格局

線上證券經紀及理財產品分銷服務市場正在興起並迅速發展。我們主要與其他線上證券經紀商及傳統券商競爭。傳統券商包括擁有線下渠道的券商，以及商業銀行體系內的證券經紀業務部門。與傳統券商相比，線上證券經紀商在其技術能力及強大的基礎設施的支持下，能夠提供更便捷及更穩定的數字化服務和綜合產品。線上證券經紀商通過其全面的營銷工具建立了龐大而活躍的用戶群，因此獲得了巨大的國際擴張業務潛力。與線上證券經紀商相比，傳統券商更加專注服務機構投資者，在提供高階產品和服務方面具有競爭優勢，同時擁有廣泛的線下客戶渠道和悠久的經營歷史。有關我們經營所處行業的競爭格局的詳情，請參閱「行業概覽」。

歷經十年的高速發展，我們目前是香港零售證券經紀行業的市場領導者。根據灼識諮詢的資料，截至2021年12月31日：

- 按零售證券交易額計，我們是香港聯交所最大的證券經紀商；
- 富途牛牛多次在香港iOS及安卓應用商店金融類別排行榜中排名第一，且 *moomoo* 推出後僅兩個月就在新加坡iOS及安卓應用商店金融及免費下載類別排行榜中排名第一。

風險因素

我們的運營及上市涉及若干風險及不確定性，而其中一些風險及不確定性是我們無法控制的，並且可能影響閣下投資我們的決定及／或閣下的投資價值。有關風險因素的詳情，請參閱「風險因素」一節，我們強烈敦促閣下在投資我們的股份前完整閱讀該章節。我們面臨的一些主要風險包括：

- 我們在經營所處市場中受規限於廣泛且不斷變化的監管要求，如未能遵守這些要求可能導致我們未來的業務活動遭到處罰、限制和禁止，或導致我們的牌照和交易權被暫停或撤銷，進而可能對我們的業務、財務狀況、運營和前景產生重大不利影響。此外，我們還面臨相關監管機構的持續問詢及調查；
- 我們的在線開戶流程於過往並未嚴格遵循香港有關當局規定的特定步驟，這或會令我們面臨除補救外的監管行動，這些監管行動可能包括譴責、罰款、限制或禁止我們未來的業務活動及／或暫停或撤銷富途證券國際（香港）的牌照和交易權，從而可能對我們的業務、財務狀況、運營、品牌聲譽和前景造成不利影響；
- 我們並未持有在中國內地提供證券經紀業務的任何牌照或許可。儘管我們認為我們在中國內地沒有從事證券經紀業務，但相關中國法律法規的解釋及適用或是否有任何新的中國法律法規將頒佈，從而就我們於中國內地的活動及／或我們向中國內地客戶提供的服務向我們施加許可要求仍存在不確定性。倘我們在中國內地開展的某些活動被相關監管機構視為在中國內地提供證券經紀服務、投資諮詢服務等證券業務、期貨業務及／或任何其他受監管服務以及業務活動，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響；
- 我們的運營及服務涉及收集、處理和存儲涉及我們的客戶、業務合作夥伴及員工的大量數據，並可能面臨有關隱私及數據保護以及網絡安全的複雜和不斷變化的法律法規的約束。倘我們未能遵守相關法律法規，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響；
- 我們依賴與我們的可變利益實體及其股東的合約安排，在中國經營我們的部分業務和持有我們經營所需的許可證，這在經營控制方面可能不如直接所有權有效，且可能會對我們的業務產生重大不利影響；及
- 如果美國公眾公司會計監察委員會無法對位於中國境內的審計師進行檢查，美國存託股份可能會自納斯達克全球市場退市並被禁止進行「場外」交易。若美國存託股份自納斯達克全球市場退市且無法交易或面臨此類威脅，或會對閣下的投資價值造成重大不利影響。

《外國公司問責法》

2022年4月21日，在我們提交了截至2021年12月31日止財政年度20-F表格年度報告後，證交會最終將富途控股有限公司列為《外國公司問責法》項下委員會認定的發行人。根據《外國公司問責法》，倘美國公眾公司會計監察委員會連續三年（或倘頒佈法律的擬議修訂，則連續兩年）無法全面檢查或調查總部位於中國的PCAOB註冊會計師事務所，我們的證券將被禁止在美國的國家證券交易所或場外交易市場交易。因此，納斯達克可能決定將我們的證券退市。於2022年8月26日，美國公眾公司會計監察委

員會與中國證券監督管理委員會及中國財政部（對位於中國內地的審計事務所進行檢查及調查的中國部門）簽署了審計監管合作協議，這標誌著美國公眾公司會計監察委員會檢查和調查總部位於中國內地及香港的註冊會計師事務所通路踏出的第一步。於2022年12月15日，美國公眾公司會計監察委員會宣佈其能夠獲得於2022年全面檢查和調查總部位於中國內地及香港的PCAOB註冊會計師事務所的權限。美國公眾公司會計監察委員會撤銷了其先前2021年的決定，即美國公眾公司會計監察委員會無法全面檢查或調查總部位於中國內地及香港的註冊會計師事務所。因此，我們預計在提交截至2022年12月31日止財政年度的年度報告後，不會被認定為委員會認定的發行人。然而，美國公眾公司會計監察委員會能否繼續以令人滿意的方式對總部位於中國內地及香港的PCAOB註冊會計師事務所進行檢查仍存在不確定性，並取決於我們和我們的審計師所不能控制的多項因素。美國公眾公司會計監察委員會將繼續要求在中國內地及香港開展全面檢查的權限，並已計劃於2023年初及之後恢復定期檢查，以及繼續開展正在進行的調查並根據需要啟動新的調查。倘我們的股份及美國存託股份將來被禁止在美國交易，該禁止會嚴重損害我們的投資者有意出售或購買美國存託股份的能力，且與退市相關的風險及不確定性會對我們的A類普通股或美國存託股份的價格產生負面影響。詳情請參閱「風險因素－與我們在中國的業務有關的風險－如果美國公眾公司會計監察委員會無法對位於中國境內的審計師進行檢查，美國存託股份可能會自納斯達克全球市場退市並被禁止進行「場外」交易。若美國存託股份自納斯達克全球市場退市且無法交易或面臨此類威脅，或會對閣下的投資價值造成重大不利影響」。我們的董事認為，由於我們的證券將繼續在香港聯交所交易（即使發生被禁止交易的情況），《外國公司問責法》和禁止在美國交易的可能性不會對我們的業務運營、財務表現或上市產生任何重大不利影響。

同股不同權及我們的控股股東

截至最後實際可行日期，本公司採用同股不同權架構，根據該架構，我們的股本包括A類普通股（賦予持有人行使一票的投票權）及B類普通股（賦予持有人行使20票的投票權）。2022年11月21日，根據我們現行組織章程細則，作為同股不同權受益人的李先生向本公司提交了不可撤銷的書面同意，其中包括，同意根據上市規則第8A.10條將每股B類普通股所附投票權從20票修改為10票，自上市後生效。因此，就需要股東投票的所有事項而言，每股B類普通股應賦予持有人行使10票投票權，但須遵守上市規則第8A.24條有限數量保留事項須以每股一票投票表決的規定（除遵守上市規則第8A.24條指明的例外情況外）。本公司將於上市後的下一屆股東大會（「**首次股東大會**」）上提出修改組織章程細則的決議，我們已承諾於2023年6月30日或之前召開該會議。有關進一步詳情，請參閱「豁免－有關本公司組織章程細則的規定」。

緊隨介紹上市完成後，同股不同權受益人將為我們的創始人、董事長、執行董事兼首席執行官李先生。假設(i)於最後實際可行日期至上市日期期間並無根據股權激勵計劃發行額外股份；及(ii)於介紹上市完成後，騰訊集團通過Qiantang River Investment Limited實益擁有的全部B類普通股轉換為A類普通股，李先生將通過與其有關聯的實體（即Lera Ultimate Limited及Lera Infinity Limited）實益擁有及控制合共239,750,000股B類普通股，佔於介紹上市完成後(a)我們已發行及發行在外股份的約21.52%；(b)本公司有關保留事項以外事項的股東決議有效投票權的約73.28%；及(c)有關保留事項的股東決議的約21.52%。

李先生通過Lera Ultimate Limited及Lera Infinity Limited (分別由Lera Direction Plus Trust及Lera Target Trust最終擁有) 持有其於本公司的權益。Lera Direction Plus Trust及Lera Target Trust均為由李先生(作為財產授予人) 為其家人及其本身的利益設立的信託。因此，於上市後，李先生、Lera Ultimate Limited及Lera Infinity Limited將共同構成本公司的控股股東。控股股東確認，截至最後實際可行日期，除本集團業務外，彼等並無於直接或間接與我們的業務構成競爭或可能構成競爭及根據上市規則第8.10條須予披露的業務中擁有任何權益。有關我們控股股東的詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節。

儘管同股不同權受益人並無於本公司的股本中持有大部分經濟利益，但根據本公司的同股不同權架構，同股不同權受益人可對本公司行使表決控制權。這將使本公司受益於同股不同權受益人(將以本公司的長遠前景及戰略為目標控制本公司) 的持續見解及領導。

李先生為本公司的創始人、董事長、執行董事兼首席執行官。自本集團創立以來，其一直為本集團的發展及創新發揮重要作用，提供核心見解及理念並參與所有引領本集團持續成功和發展的關鍵管理決策。具體而言，李先生帶領本公司的技術委員會制定技術發展戰略，優化現有研發基礎架構並實施本集團的大規模技術項目。有關李先生的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」。

潛在投資者務請留意投資同股不同權架構公司的潛在風險，尤其是，同股不同權受益人的利益可能不會一直與股東的整體利益一致，且同股不同權受益人將能夠對本公司的事務及股東決議案結果施加重大影響。潛在投資者應經審慎週詳考慮後方作出投資本公司的決定。有關同股不同權架構的相關風險詳情，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」。

由於我們尋求作為具有同股不同權架構的發行人申請雙重主要上市，因此我們須遵守：(a)上市規則第八A章(包括上市規則第8A.44條)項下的若干股東保障措施及管治保障，其要求我們的同股不同權架構須將上市規則第八A章項下的若干規則規定納入我們的章程細則，以賦予該等規則規定效力；及(b)上市規則附錄三所載細則規定。目前，我們的章程細則不符合上市規則細則規定的若干規定(「**未符合的上市規則細則規定**」)，且我們承諾於首次股東大會上提出修訂我們章程細則的決議，以使其符合該等規定。

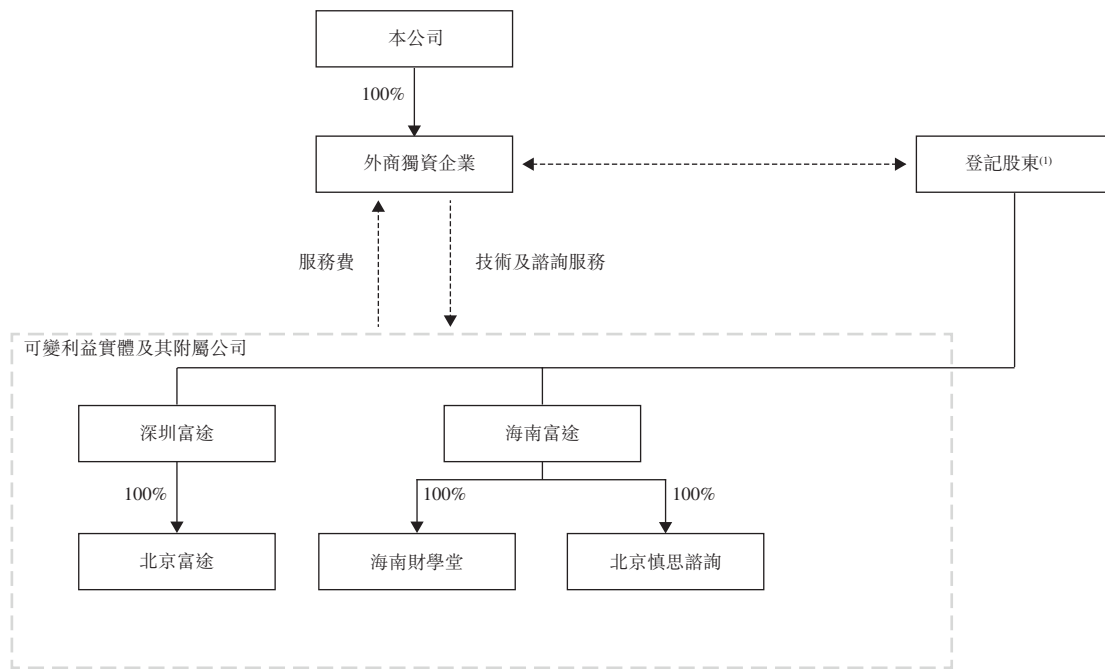
此外，我們承諾於首次股東大會上尋求股東批准修改我們的章程細則，以將終止騰訊特殊權利、法定人數規定、股東大會延期規定、修訂董事就類別股份權利的權力及法院選擇說明納入章程細則。該等建議修訂的詳情載於「豁免－有關本公司組織章程細則的規定」一節。

此外，除若干特定例外情況外，於正式修訂章程細則前，我們承諾全面遵守未符合的上市規則細則規定、終止騰訊特殊權利、法定人數規定、股東大會延期規定、修訂董事就類別股份權利的權力及法院選擇說明，以便我們於上市後即刻受該等規定所規限，並將全面遵守該等規定(猶如該等規定已於上市後納入現行章程細則)。有關詳情，請參閱「豁免－有關本公司組織章程細則的規定」及「股本－同股不同權架構」。

合約安排

我們的合併聯屬實體目前為我們的可變利益實體及彼等各自的附屬公司（均根據中國法律成立）。根據中國法律法規，外商投資於深圳富途及海南財學堂目前經營所在行業的若干領域受到限制。經諮詢我們的中國法律顧問，我們認為，本公司直接通過持股方式持有合併聯屬實體並不可行。相反，我們決定，按照中國受到外商投資限制的行業常見做法，我們將通過外商獨資企業（作為一方）與合併聯屬實體及登記股東（作為另一方）之間的合約安排取得合併聯屬實體的實際控制權，並獲得合併聯屬實體目前所經營業務產生的全部經濟利益。有關詳情，請參閱本文件「合約安排」一節。

下列簡圖闡明合約安排項下自我們的合併聯屬實體至外商獨資企業及本公司的經濟利益流向：



附註：

- (1) 深圳富途及海南富途各自由李先生及李鐳女士（李先生的配偶）持有85%及15%。
- (2) 「——>」指於股本權益的直接合法及實益擁有權。
- (3) 「----->」指合約關係。
- (4) 「-----」指外商獨資企業通過(i)行使可變利益實體登記股東的所有股東權利的授權委託書；(ii)收購可變利益實體全部或部分股本權益的獨家購買權；及(iii)登記股東以外商獨資企業為質權人以可變利益實體的股本權益作出股權抵押，對合併聯屬實體進行控制。
- (5) 截至最後實際可行日期，深圳富途持有《增值電信業務經營許可證》（「ICP許可證」）、《廣播電視節目製作經營許可證》及《網絡文化經營許可證》；海南財學堂持有《網絡文化經營許可證》、《廣播電視節目製作經營許可證》、ICP許可證及《出版物經營許可證》。
- (6) 北京富途、海南富途及北京慎思諮詢尚未開展實質性業務運營，且預期於上市時間之前亦不會開展任何實質性業務運營，而日後將僅開展根據適用的中國法律法規受到外商投資限制的業務。

歷史財務資料摘要

下表載列本公司於業績紀錄期的合併財務資料的財務數據摘要，摘自附錄一A所載會計師報告。下列合併財務數據摘要應與本文件中的合併財務報表（包括相關附註及「財務資料－美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬」一節）一併閱讀。

合併綜合收益表數據摘要

下表載列我們於所示期間合併綜合收益表的摘要：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月				
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年		
	金額	佔總營收的百分比	金額	佔總營收的百分比	金額	佔總營收的百分比	金額	佔總營收的百分比	金額	美元	佔總營收的百分比
	港元		港元		港元		港元		港元		
	(以千元計，百分比除外)										
	(未經審計)										
收入	1,061,555	100.0	3,310,822	100.0	7,115,320	100.0	3,781,461	100.0	3,387,728	431,712	100.0
成本	(281,704)	(26.6)	(695,954)	(21.0)	(1,206,064)	(16.9)	(721,993)	(19.1)	(435,847)	(55,543)	(12.9)
毛利	779,851	73.4	2,614,868	79.0	5,909,256	83.1	3,059,468	80.9	2,951,881	376,169	87.1
研發開支	(262,345)	(24.7)	(513,283)	(15.5)	(805,325)	(11.3)	(310,787)	(8.2)	(574,174)	(73,169)	(16.9)
銷售及營銷開支 ..	(164,701)	(15.5)	(385,320)	(11.6)	(1,392,070)	(19.6)	(652,036)	(17.3)	(507,235)	(64,639)	(15.0)
一般及行政開支 ..	(164,850)	(15.5)	(248,404)	(7.5)	(529,048)	(7.4)	(174,365)	(4.6)	(388,532)	(49,512)	(11.5)
經營開支	(591,896)	(55.7)	(1,147,007)	(34.6)	(2,726,443)	(38.3)	(1,137,188)	(30.1)	(1,469,941)	(187,320)	(43.4)
所得稅開支及 權益法投資 虧損前收入	178,493	16.8	1,450,623	43.8	3,185,291	44.8	1,902,687	50.3	1,366,121	174,090	40.3
淨利潤	165,664	15.5	1,325,523	40.0	2,810,210	39.5	1,696,190	44.9	1,213,525	154,644	35.8

我們的收入由2019年的1,061.6百萬港元增至2021年的7,115.3百萬港元，2019年至2021年的年複合增長率為158.9%。2019年至2021年收入快速增長是受有資產客戶數由截至2019年12月31日的198.4千名增至截至2021年12月31日的1.2百萬名所推動。然而，我們截至2022年6月30日止六個月的收入為3,387.7百萬港元（431.7百萬美元），較2021年同期的3,781.5百萬港元減少10.4%。該減少主要是由於(i)我們的經紀佣金及手續費收入減少，這主要是由於交易額較2021年同期市場巔峰時的水平有所下滑，其部分被基於交易額計算的混合佣金率增加所抵銷；(ii)我們就融券收取的基本利率減少；及(iii) IPO融資產生的利息收入減少，這主要歸因於截至2022年6月30日止六個月資本市場的首次公開發售總交易數量減少。於2021年上半年（當時交易活動更加活躍），

概 要

融資融券交易額較高，令產生的利息收入增加。鑒於來自孖展融資業務的利息收入佔我們總利息收入的大部分，利息收入於業績紀錄期的波動主要歸因於有關期間我們的孖展融資業務規模情況及首次公開發售總交易數量情況。我們的毛利率由2019年的73.4%增至截至2022年6月30日止六個月的87.1%，主要歸因於我們的業務規模擴大及運營效率提高致使經營槓桿提高。

我們的經營開支由2019年的591.9百萬港元增長93.8%至2020年的1,147.0百萬港元，並於2021年進一步增長137.7%至2,726.4百萬港元。截至2022年6月30日止六個月，我們的經營開支為1,469.9百萬港元（187.3百萬美元），較2021年同期的1,137.2百萬港元增長了29.3%。該增長主要是由於我們持續的業務增長帶來的研發開支以及一般及行政開支的增加。

淨利潤由2019年的165.7百萬港元快速增至2020年的1,325.5百萬港元，並且進一步增至2021年的2,810.2百萬港元，這基本與同期我們的業務擴張情況和有資產客戶交易活動的趨勢一致。淨利潤隨後由截至2021年6月30日止六個月的1,696.2百萬港元減至2022年同期的1,213.5百萬港元（154.6百萬美元），整體與相關期間經營開支的增加相符。

僅基於個人客戶開戶或隨後進一步更新時提供的國籍，與中國內地、香港及其他市場有關的個人有資產客戶截至2019年12月31日分別約為68%、31%及1%，截至2020年12月31日分別約為55%、44%及1%，截至2021年12月31日分別約為38%、39%及23%，以及截至2022年6月30日分別約為35%、39%及26%。僅基於個人客戶開戶或隨後進一步更新時提供的國籍（無論彼等居住於何處）及為公司對手方發起或進行服務的地點，我們有關中國內地、香港及其他市場的收入分別約佔我們2019年總營收的69%、30%及1%，2020年總營收的60%、39%及1%，2021年總營收的52%、46%及2%，以及截至2022年6月30日止六個月總營收的44%、48%及8%。於業績紀錄期，我們有關中國內地的收入比例下降主要是由於本集團的全球擴張戰略以及我們新增海外客戶的數量不斷增長、比例不斷增高。該收入明細並非來自於我們的管理賬目，而僅基於相關業務數據及我們的管理層估計得出。本集團並未就內部報告而區分市場或業務分部，且在其合併財務報表中僅有一個可報告分部。

於業績紀錄期，我們的收入主要來自我們的線上證券經紀及孖展融資服務。下表載列我們於所示期間按金額及佔總營收的百分比列示的收入組成：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月				
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年		
	金額	佔總營收 的百分比	金額	佔總營收 的百分比	金額	佔總營收 的百分比	金額	佔總營收 的百分比	金額	美元	佔總營收 的百分比
	港元		港元		港元		港元		港元		
	(以千元計，百分比除外)										
	(未經審計)										
經紀佣金及 手續費收入.....	511,365	48.2	1,990,138	60.1	3,913,027	55.0	2,122,679	56.1	2,001,246	255,027	59.1
利息收入.....	464,903	43.8	965,627	29.2	2,518,198	35.4	1,268,940	33.6	1,195,661	152,368	35.3
其他收入.....	85,287	8.0	355,057	10.7	684,095	9.6	389,842	10.3	190,821	24,317	5.6
合計.....	1,061,555	100.0	3,310,822	100.0	7,115,320	100.0	3,781,461	100.0	3,387,728	431,712	100.0

概 要

下表載列我們於業績紀錄期按交易產品類別列示的經紀佣金及手續費收入組成：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年	
	港元	港元	港元	港元	港元	美元
			(以千元計)			
			(未經審計)			
證券及期權經紀	480,677	1,878,038	3,688,149	2,024,838	1,810,496	230,719
期貨經紀	37	32,530	130,775	53,857	154,060	19,632
首次公開發售經紀 . . .	27,981	70,846	75,571	38,384	10,316	1,315
其他 ⁽¹⁾	2,670	8,724	18,532	5,600	26,374	3,361
合計	511,365	1,990,138	3,913,027	2,122,679	2,001,246	255,027

附註：

- (1) 其他包括(i)手續費(如代收股利費、代收股權費、公司行動手續費)；(ii)債券經紀佣金；及(iii)服務費(如ESOP手續費)。

證券及期權經紀產生的收入由2019年的480.7百萬港元增至2020年的1,878.0百萬港元，並於2021年進一步增至3,688.1百萬港元，主要由於我們的有資產客戶群體增長及彼等交易活動增加促使證券及期權交易額增加。然而，證券及期權經紀產生的收入由截至2021年6月30日止六個月的2,024.8百萬港元減至截至2022年6月30日止六個月的1,810.5百萬港元(230.7百萬美元)，主要是因為證券及期權交易額較2021年同期市場巔峰時的水平有所下滑。

期貨經紀產生的收入由2019年的37千港元增至2020年的32.5百萬港元，於2021年進一步增至130.8百萬港元，並由截至2021年6月30日止六個月的53.9百萬港元增至截至2022年6月30日止六個月的154.1百萬港元(19.6百萬美元)。整個業績紀錄期來自期貨經紀收入的增長總體上與我們期貨交易服務的拓展以及投資者在市場高度波動時對對沖工具的不斷增加的需求相一致。

首次公開發售經紀產生的收入由2019年的28.0百萬港元增至2020年的70.8百萬港元，並於2021年進一步增至75.6百萬港元，主要是受首次公開發售新股認購服務的拓展推動。然而，首次公開發售經紀產生的收入由截至2021年6月30日止六個月的38.4百萬港元減至截至2022年6月30日止六個月的10.3百萬港元(1.3百萬美元)，主要是由於截至2022年6月30日止六個月美國及香港市場的首次公開發售總交易數量減少。

我們其他產品與服務的收入由2019年的2.7百萬港元增至2020年的8.7百萬港元，於2021年進一步增至18.5百萬港元，並由截至2021年6月30日止六個月的5.6百萬港元增至截至2022年6月30日止六個月的26.4百萬港元(3.4百萬美元)。於業績紀錄期，其他產品與服務收入的增加主要由ESOP手續費收入增加導致，這總體上與我們ESOP解決方案服務的業務拓展趨勢一致。

概 要

合併資產負債表數據摘要

下表載列截至所示日期我們的資產負債表數據摘要：

	截至12月31日			截至6月30日	
	2019年 港元	2020年 港元	2021年 港元 (以千元計)	2022年 港元	美元
流動資產總額.....	21,072,369	70,842,465	100,702,456	108,236,029	13,792,949
非流動資產總額.....	327,555	495,302	836,058	1,522,251	193,987
資產總額.....	<u>21,399,924</u>	<u>71,337,767</u>	<u>101,538,514</u>	<u>109,758,280</u>	<u>13,986,936</u>
流動負債總額.....	18,716,232	62,860,164	80,378,301	90,065,742	11,477,437
非流動負債總額.....	135,139	169,913	174,654	139,718	17,805
負債總額.....	<u>18,851,371</u>	<u>63,030,077</u>	<u>80,552,955</u>	<u>90,205,460</u>	<u>11,495,242</u>
流動資產淨額.....	<u>2,356,137</u>	<u>7,982,301</u>	<u>20,324,155</u>	<u>18,170,287</u>	<u>2,315,512</u>
資產淨額.....	<u>2,548,553</u>	<u>8,307,690</u>	<u>20,985,559</u>	<u>19,552,820</u>	<u>2,491,694</u>

我們的流動資產總額於整個業績紀錄期有所增加，主要歸因於(i)由於我們持續擴張業務令代客戶持有的現金整體增加；及(ii)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增加，從而導致貸款及墊款（以證券作抵押，並扣除信貸虧損撥備按攤銷成本列賬）增加。

我們於整個業績紀錄期的流動資產淨額整體增加。具體而言，我們的流動資產淨額由截至2019年12月31日的2,356.1百萬港元大幅增至截至2020年12月31日的7,982.3百萬港元，並且進一步增至截至2021年12月31日的20,324.2百萬港元，主要原因是(i)代客戶持有的現金增加；及(ii)貸款及墊款增加。我們的流動資產淨額隨後由截至2021年12月31日的20,324.2百萬港元減至截至2022年6月30日的18,170.3百萬港元（2,315.5百萬美元），主要是由於我們應付予客戶和券商的款項增加。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們錄得的資產淨額為2,548.6百萬港元、8,307.7百萬港元、20,985.6百萬港元及19,552.8百萬港元（2,491.7百萬美元）。我們的資產淨額由截至2019年12月31日的2,548.6百萬港元增至截至2020年12月31日的8,307.7百萬港元，主要原因是(i)我們於2020年確認淨利潤1,325.5百萬港元；(ii)後續公開發售時發行普通股所得2,339.7百萬港元；及(iii)發行預付認股權證所得2,035.1百萬港元。我們的資產淨額由截至2020年12月31日的8,307.7百萬港元增至截至2021年12月31日的20,985.6百萬港元，主要原因是(i)我們於2021年確認淨利潤2,810.2百萬港元；及(ii)發行普通股所得10,856.5百萬港元，部分被購買庫存股所用1,178.8百萬港元所抵銷。我們的資產淨額由截至2021年12月31日的20,985.6百萬港元減至截至2022年6月30日的19,552.8百萬港元（2,491.7百萬美元），主要是由於購買庫存股用去2,731.0百萬港元，部分被我們截至2022年6月30日止六個月確認的淨利潤1,213.5百萬港元所抵銷。

概 要

合併現金流量表數據摘要

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年	
	港元	港元	港元	港元	港元	美元
	(以千元計)			(未經審計)		
經營活動所得／(所用)						
現金淨額.....	1,969,434	20,456,717	6,011,971	(14,351,728)	14,118,089	1,799,124
投資活動(所用)／所得						
現金淨額.....	(160,057)	(244,175)	(963,565)	271,378	786,121	100,179
融資活動所得／(所用)						
現金淨額.....	1,151,622	8,406,896	10,554,218	34,721,267	(4,720,133)	(601,505)
匯率變動對現金、現金等價物和 受限制現金的影響	(44,666)	(1,117)	167,130	30,620	89,218	11,369
現金、現金等價物和 受限制現金增加淨額	2,916,333	28,618,321	15,769,754	20,671,537	10,273,295	1,309,167
年初／期初現金、現金 等價物和受限制現金	11,987,104	14,903,437	43,521,758	43,521,758	59,291,512	7,555,754
年末／期末現金、現金 等價物和受限制現金	<u>14,903,437</u>	<u>43,521,758</u>	<u>59,291,512</u>	<u>64,193,295</u>	<u>69,564,807</u>	<u>8,864,921</u>

截至2022年6月30日止六個月，我們經營活動產生的現金淨流入約為141億港元（18億美元），主要歸因於營運資金的變動。該等變動是由於於整個業績紀錄期，應付客戶及券商款項增加以及貸款及墊款減少。應付客戶及券商款項增加是由於我們的經紀業務擴大，導致現金存款增加。貸款及墊款減少是由於我們客戶的交易活動減少。於業績紀錄期，我們的現金來源主要依賴證券發行所得款項淨額、經營活動所得現金以及商業銀行、其他持牌金融機構及其他方提供的貸款。

截至2021年6月30日止六個月，我們經營活動產生的負現金流量約為144億港元，主要歸因於期內貸款及墊款淨增加344億港元及應收客戶及券商款項淨增加43億港元。貸款及墊款增加主要是由於截至2021年6月30日，存在數個大規模首次公開發售主要是由我們的銀行借款提供資金支持，其隨後於數日後相關首次公開發售完成前結清。

概 要

美國公認會計準則與國際財務報告準則的對賬

合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該準則在若干方面有別於國際財務報告準則。主要對賬項目包括優先股的分類及計量、發行成本、經營租賃、以股份為基礎的薪酬及預期信貸虧損。下表載列根據美國公認會計準則和國際財務報告準則編製的重大差異的影響：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(以千港元計)			(未經審計)	
合併綜合收益表中本公司					
應佔淨利潤的對賬					
根據美國公認會計準則報告					
的合併綜合收益表中本公司					
應佔淨利潤.....	165,664	1,325,523	2,810,210	1,696,190	1,213,525
國際財務報告準則調整：					
優先股的分類及計量	(216,140)	—	—	—	—
發行成本.....	(26,971)	—	(14,336)	—	(4,731)
經營租賃.....	(3,204)	(1,913)	(2,238)	(1,741)	(132)
以股份為基礎的薪酬	(10,681)	(19,294)	(76,461)	(19,489)	(74,697)
預期信貸虧損.....	1,533	(7,475)	(2,520)	(2,636)	(2,651)
根據國際財務報告準則報告					
的合併綜合收益表中本公司					
應佔淨（虧損）／利潤.....	(89,799)	1,296,841	2,714,655	1,672,324	1,131,314

	截至12月31日			截至 6月30日
	2019年	2020年	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報告的				
股東權益總額	2,548,553	8,307,690	20,985,559	19,552,820
國際財務報告準則調整：				
發行成本	—	—	(14,336)	(19,067)
經營租賃	(4,303)	(6,001)	(8,454)	(8,151)
預期信貸虧損	(2,330)	(9,805)	(12,342)	(14,958)
根據國際財務報告準則報告				
的股東權益總額	2,541,920	8,291,884	20,950,427	19,510,644

主要財務比率

下表載列截至所示日期或所示期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度／ 截至12月31日			截至6月30日止 六個月／截至6月30日	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
毛利率 ⁽¹⁾	73.4%	79.0%	83.1%	80.9%	87.1%
淨利潤率 ⁽²⁾	15.5%	40.0%	39.5%	44.9%	35.8%
淨資產回報率 ⁽³⁾	不適用 ⁽⁵⁾	24.4%	19.2%	不適用 ⁽⁵⁾	12.0% ⁽⁶⁾
總資產回報率 ⁽⁴⁾	不適用 ⁽⁵⁾	2.9%	3.3%	不適用 ⁽⁵⁾	2.3% ⁽⁶⁾

附註：

- (1) 等於毛利除以期內收入。
- (2) 等於淨利潤除以期內收入。
- (3) 等於淨利潤除以期初及期末股東權益總額的平均值。
- (4) 等於淨利潤除以期初及期末資產總額的平均值。
- (5) 我們截至2018年12月31日止年度的經審計財務資料及截至2021年6月30日的未經審計合併資產負債表均未載入本文件。
- (6) 截至2022年6月30日止六個月的資產回報率及淨資產回報率乃以當期淨利潤除以平均股東權益總額及平均資產總額乘以2計算，以得出備考年化率。

申請於聯交所上市

美國存託股份（每股代表我們8股A類普通股）於2019年3月在納斯達克全球市場上市，股票代碼為「FHL」，目前交易用的股票代碼為「FUTU」。我們已向聯交所上市委員會申請作為上市規則第八A章下採用同股不同權架構的發行人將本公司A類普通股在聯交所主板雙重主要上市（如下文詳述）。

我們已向聯交所上市委員會申請(i)已發行A類普通股；(ii)根據股權激勵計劃將予發行的A類普通股；及(iii)在按一比一基準轉換B類普通股後可發行的A類普通股的上市及買賣許可。

預計將於2022年12月30日開始於聯交所交易A類普通股。

過渡安排

就上市而言，指定交易商及／或替任指定交易商已分別獲委任為過渡交易商及替代過渡交易商，並擬於過渡期間（即自上市日期（包括該日）起計一個月期間）實施若干過渡安排。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。過渡期間將於2023年1月29日結束。

就過渡安排而言，於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」）。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（並無計及根據股權激勵計劃將予發行的A類普通股）在一種或多種情況下向借股人提供50,000,000股A類普通股（「借入股份」）或約5.72%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。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。有關進一步詳情，請參閱「促進於香港交易的市場安排－過渡安排」。

投資者教育

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。為提高本公司及過渡安排的透明度，可能會採取多項措施（如適用），包括但不限於舉辦媒體簡報會及安排新聞採訪、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以及發佈涵蓋（其中包括）流動性安排的發展及最新資料的公告。有關進一步詳情，請參閱「促進於香港交易的市場安排－投資者教育」。

上市開支

上市開支主要包括(i)保薦人相關開支約為23.5百萬港元；及(ii)非保薦人相關開支約為70.4百萬港元，包括就申報會計師、法律顧問及其他專業方所提供有關上市的服務而已付予彼等的專業費用約為56.4百萬港元以及其他費用及開支約為14.0百萬港元。截至2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月，約2.9百萬港元及2.1百萬港元的上市開支分別得到確認並計入我們的合併綜合收益表。2022年6月30日之後，我們預計約88.9百萬港元的上市開支將自本公司損益中扣除。上述上市開支為最新實際估計值，僅供參考。實際金額可能與此估計值不同。

股利及股利政策

股利

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月，我們並未向股東宣派或派發任何股利。

股利政策

董事會可酌情決定是否派發股利。此外，股東可通過普通決議案宣派股利，但股利不得超過董事會建議的數額。在任意一種情況下，所有股利須受開曼群島法律的若干限制所規限，即本公司只可從利潤或股份溢價中派付股利，但在任何情況下，如派發股利會導致本公司在日常業務過程中無法償還到期債務，則不得派付股利。即使我們決定宣派股利，但股利的形式、頻率和金額將取決於我們的未來經營和盈利、資本需求和盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事會認為相關的其他因素。

我們目前沒有任何計劃在可預見的未來就我們的普通股派付任何現金股利。我們目前擬留存大部分（如非全部）可用資金及任何未來盈利，以用於運營及擴張我們的業務。

我們是一家在開曼群島註冊成立的控股公司。我們可能依賴香港、中國內地、新加坡、美國及澳大利亞附屬公司的股利（包括向股東派付的任何股利），以應付我們的現金需求。中國法規可能限制我們的中國附屬公司向我們派付股利的能力。請參閱「法規－與我們在中國的運營有關的法律法規概覽－有關外匯的法規－有關股利分派的法規」。

倘我們就普通股派付任何股利，我們將在存託協議的條款規限下，就與美國存託股份相關的普通股向託管人（作為該等普通股的登記持有人）派付股利，託管人將再按照該等美國存託股份持有人所持的美國存託股份相關的普通股比例向美國存託股份持有人支付該等金額（包括據此應付的費用及開支）。

COVID-19對我們運營的影響

COVID-19疫情的持續發展擾亂了全球許多公司的業務運營。為應對疫情，我們採取了一系列措施保護我們的員工。請參閱「業務－健康、工作安全、社會責任及環境事宜」。由於我們及時實施了業務連續性計劃，我們的運營，包括我們為客戶提供的服務及財務報告內部控制，並未因該等疫情防控措施而受到重大不利影響。

根據灼識諮詢的資料，於2018年7月，我們是香港首家提供全線上開戶服務的證券經紀商，然而受疫情不時的影響，許多仍使用線下開戶及客戶服務模式的傳統金融機構不得不暫停其實體分支機構的運營，這突顯了完全一站式線上金融科技平台的優點，通過該平台客戶可以享受從開戶到交易執行、孖展借貸、公募基金投資、市場新聞及社交互動的完整的端到端移動體驗。

於2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月，我們經歷了全球資本市場的劇烈波動。這種波動導致新註冊用戶增加、交易速度提高及資產淨入金增加，促進了我們於該等時期的經營及財務業績增長。於2022年第二季度，主要受各地區強勁的資產淨入金拉動，我們的客戶資產總額季度環比增加12.3%至4,336億港元。截至2022年6月30日，我們的有資產客戶達到1.38百萬名，同比增長38.6%。儘管市場波動加劇，得益於我們嚴格的風險管理系統及程序，我們的孖展融資業務未遭受任何重大虧損，截至最後實際可行日期，我們尚未發現任何與COVID-19相關的重大或有事項或減值損失。於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，我們的業務運營及財務表現並未受到COVID-19疫情的重大不利影響。

雖然我們於2020年及2021年經歷了業務增長，但我們無法預測未來是否會以相同水平的增速持續增長及客戶是否會繼續以對我們有利的方式進行交易。我們於2020年、2021年及2022年上半年在業務及財務表現方面的改善可能無法持續。由於疫情的持續時間仍然存在不確定性，我們無法確定疫情對投資者情緒的潛在影響以及是否可能對我們的業務產生其他影響。如果疫情不能得到及時有效的控制，我們未來持續提供新產品及服務的能力可能會受到影響，進而可能損害我們的客戶增長率及留存率，以及我們的整體財務表現。COVID-19爆發對短期內的經濟影響亦不確定。

詳情請參閱「財務資料－COVID-19對我們運營的影響」。

監管概覽及近期監管發展

監管概覽

作為一個互聯網金融服務平台，我們的獲許可實體須遵守其運營所在相關司法管轄區的法律法規。富途證券國際（香港）為一家須遵守《證券及期貨條例》的香港證監會持牌法團。Moomoo Financial Inc.及Futu Clearing Inc.作為於證交會註冊的經紀交易商，須遵守證交會及FINRA的規則和規例。Moomoo Financial Singapore作為新加坡資本市場服務牌照持有人，須遵守新加坡金融管理局及新加坡其他相關監管機構的規則和規例。Futu Australia持有澳大利亞金融服務牌照，受澳大利亞證券和投資委員會監管且須遵守其規則和規例。我們並無在中國內地從事證券經紀業務，因此，我們並無持有在中國內地提供證券經紀業務的任何牌照或許可。

我們的獲許可實體須遵守多項監管規定，包括香港、美國、新加坡及澳大利亞主管監管當局（包括但不限於香港證監會、新加坡金融管理局、證交會、FINRA及澳大利亞證券和投資委員會）頒佈的法律、法規及指引中訂明的規定。富途證券國際（香港）為《證券及期貨條例》下的持牌法團，並可能會不時地受到香港證監會的問詢及調查。截至最後實際可行日期，富途證券國際（香港）曾接受香港證監會就客戶開戶程序、風險管理、客戶資產、網絡安全、反洗錢、打擊恐怖主義融資和移動應用程序的運營等事宜展開的若干持續詢問。此外，富途證券國際（香港）受到有關在線開戶程序及產品盡職調查等事宜的持續調查。香港證監會的問詢及調查仍在進行中，及須遵守《證券及期貨條例》第378條下的法定保密規定。因此，除非香港證監會另行同意，否則本文件中無法披露有關該等事宜的其他詳情。由於香港證監會的上述問詢及調查仍在進行中，我們無法準確預測在問詢及調查結束後富途證券國際（香港）是否會受到任何紀律處分，倘受到處分，亦無法準確預測任何相關處分的性質和程度。如果在香港證監會問詢及調查結束後，香港證監會發現存在不當行為或重大不合規行為，香港證監會可能會採取各種監管行動，其中可能包括譴責、罰款及／或暫停或吊銷牌照及交易權，如果實施，則可能會對我們的聲譽、業務、前景及財務狀況造成重大不利影響。於業績紀錄期及直至最後實際可行日期，本集團並未受到由證交會發起的任何執法或紀律處分。

中國主要監管發展

有關境外上市的法規

根據2022年1月1日生效的《外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2021年版）》（「**2021年負面清單**」）第六條，從事2021年負面清單禁止投資領域業務的境內企業到境外發行股份並上市交易的，應當經國家有關主管部門審核同意，境外投資者不得參與企業經營管理，其持股比例參照境外投資者境內證券投資管理有關規定執行。2021年12月24日，中國證監會發佈《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定（草案徵求意見稿）》（「《**管理規定（草案）**」）及《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法（徵求意見稿）》（「《**備案辦法（草案）**」），兩者的公開徵求意見期已於2022年1月23日屆滿。截至最後實際可行日期，《管理規定（草案）》及《備案辦法（草案）》尚未被正式採納，且中國相關法律法規尚未明確規定，境內企業通過可變利益實體架構間接在境外進行股份發行及上市是否需要取得監管意見、備案或由行業主管部門出具的批准文件。對於涉及2021年負面清單禁止行業的公司，中國證監會在備案過程中將如何徵求行業主管部門或相關部門的意見亦尚未明確。詳情請參閱「風險因素－與我們在中國的業務有關的風險－根據中國法律，上市可能需獲得中國證監會或其他中國政府部門的批准；如需獲得有關批准，我們無法預測我們是否能夠獲得該批准或我們多久能獲得該批准。」及「合約安排－中國關於外商投資的立法發展－向中國政府部門備案並獲其批准」。

有關網絡安全和數據隱私的法規

2021年6月10日，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國數據安全法》，該法於2021年9月生效。2021年8月20日，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》，自2021年11月1日生效。2022年7月7日，國家網信

辦頒佈《數據出境安全評估辦法》，該辦法已於2022年9月1日生效。該數據出境辦法規定，任何數據處理者處理或向境外提供的個人信息超過該辦法所規定數量的，在將任何個人信息轉移到境外之前，應當向國家網信辦申請安全評估。有關國家網信辦評估數據轉移的詳情，請參閱「業務－監管發展－中國網絡安全和數據保護－其他適用的中國數據安全及網絡安全法律法規」及「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－我們的運營及服務涉及收集、處理和存儲涉及我們的客戶、業務合作夥伴及員工的大量數據，並可能面臨有關隱私及數據保護以及網絡安全的複雜和不斷變化的法律法規的約束。倘我們未能遵守相關法律法規，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響」。

2021年7月30日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，自2021年9月1日起施行。2021年12月28日，國家網信辦、國家發改委、工信部及若干其他中國監管部門聯合發佈《網絡安全審查辦法》，自2022年2月15日起施行。根據《網絡安全審查辦法》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當進行網絡安全審查。《網絡安全審查辦法》進一步規定，掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。此外，2021年11月14日，國家網信辦頒佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（《網絡數據條例草案》），重申數據處理者在何種情況下須申報網絡安全審查。但是，其並未進一步解釋或說明如何確定「可能影響國家安全」，且我們仍不確定本次上市是否須根據該辦法接受網絡安全審查。有關網絡安全審查詳情，請參閱「業務－監管發展－中國網絡安全和數據保護」及「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－我們的運營及服務涉及收集、處理和存儲涉及我們的客戶、業務合作夥伴及員工的大量數據，並可能面臨有關隱私及數據保護以及網絡安全的複雜和不斷變化的法律法規的約束。倘我們未能遵守相關法律法規，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響」。

2021年3月12日，國家網信辦、工信部、公安部及國家市場監督管理總局聯合頒佈《常見類型移動互聯網應用程序必要個人信息範圍規定》，該規定自2021年5月1日起施行。此外，國家網信辦頒佈並於2022年6月14日進一步修訂了《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》（《移動應用程序管理規定》），該規定自2022年8月1日起施行。根據《移動應用程序管理規定》，移動互聯網應用程序提供者是指移動互聯網應用程序所有者或者運營者。詳情請參閱「法規－與我們在中國的運營有關的法律法規概覽－有關網絡安全及隱私的法規－有關隱私保護的法規」。

近期發展

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況、債務、按揭、或有負債、擔保或前景自2022年6月30日（即附錄一A所載會計師報告所呈報期間的結束日期）以來並無任何重大不利變動，且自2022年6月30日以來概無發生會對附錄一A所載會計師報告中所載資料造成重大影響的事件。我們截至2022年12月31日止年度的財務表現預計將受全球證券市場交易額從2021年市場巔峰時的水平有所下降的不利影響。

概 要

下表概述我們於所示期間的經營業績（摘自附錄一B所載未經審計中期簡明合併財務資料）：

	截至9月30日止九個月		
	2021年	2022年	
	港元	港元	美元
	(未經審計)	(以千元計) (未經審計)	(未經審計)
總營收	5,512,511	5,333,308	679,420
總成本	(989,211)	(653,962)	(83,309)
總毛利	4,523,300	4,679,346	596,111
經營開支總額	(1,900,940)	(2,231,107)	(284,225)
所得稅開支及權益法 投資虧損前收入	2,612,669	2,229,064	283,965
淨利潤	2,311,401	1,968,168	250,729

截至2022年9月30日止九個月與截至2021年9月30日止九個月比較

收入

我們的收入由截至2021年9月30日止九個月的5,512.5百萬港元減少3.3%至截至2022年9月30日止九個月的5,333.3百萬港元（679.4百萬美元）。

- **經紀佣金及手續費收入。**我們的經紀佣金及手續費收入由截至2021年9月30日止九個月的3,056.1百萬港元減少3.2%至截至2022年9月30日止九個月的2,959.1百萬港元（377.0百萬美元）。該減少主要是由於交易額較2021年同期市場巔峰時的水平有所下滑，基於交易額計算的混合佣金率，由6.2個基點增至7.9個基點，部分抵銷了交易量下滑帶來的影響。
- **利息收入。**利息收入由截至2021年9月30日止九個月的1,900.6百萬港元增加9.3%至截至2022年9月30日止九個月的2,076.5百萬港元（264.6百萬美元）。該增加主要是由於利率上調導致銀行存款利息收入增加所致（儘管孖展融資收入及IPO融資利息收入減少）。
- **其他收入。**我們的其他收入由截至2021年9月30日止九個月的555.8百萬港元減少46.4%至截至2022年9月30日止九個月的297.8百萬港元（37.9百萬美元）。該減少主要是由於IPO融資服務費收入及承銷費收入均減少。

成本

我們的總成本由截至2021年9月30日止九個月的989.2百萬港元減少33.9%至截至2022年9月30日止九個月的654.0百萬港元（83.3百萬美元）。

經營開支

我們的經營開支總額由截至2021年9月30日止九個月的1,900.9百萬港元增加17.4%至截至2022年9月30日止九個月的2,231.1百萬港元（284.2百萬美元）。該增加主要受員工薪酬及福利由785.2百萬港元增至1,497.8百萬港元所驅動，這主要由於(i)各種不同崗位的人員數量有所增加；及(ii) 2022年根據2019年股權激勵計劃向我們員工授出的受限制股份單位數量有所增加。

淨利潤及淨利潤率

截至2022年9月30日止九個月，我們錄得的淨利潤為1,968.2百萬港元（250.7百萬美元）及淨利潤率為36.9%，而截至2021年9月30日止九個月淨利潤為2,311.4百萬港元及淨利潤率為41.9%。

請參閱「財務資料－近期發展－截至2022年9月30日止九個月與截至2021年9月30日止九個月比較」。

2022年第三季度亮點概要

- 總營收同比增長12.4%，達到1,945.6百萬港元（247.9百萬美元）。
- 總毛利同比增長18.0%，達到1,727.5百萬港元（220.1百萬美元）。
- 淨利潤同比增長22.7%，達到754.6百萬港元（96.1百萬美元）。
- 截至2022年9月30日，有資產客戶總數同比增長23.8%，達到1,444,955名。
- 截至2022年9月30日，用戶總數同比增長15.6%，達到19.2百萬名。