

2023年中期 業績簡報

集團行政總裁 歐冠昇
集團財務總監 劉碧茵

2023年8月16日

HKEX
香港交易所

免責聲明

本文件所載資料僅供一般資訊性參考，並不構成提出要約、招攬、邀請或建議以認購或購買任何證券或其他產品，亦不構成提出任何形式的投資建議或服務。本文件僅擬向專業投資者分派並供其使用。本文件並非針對亦不擬分派給任何其法律或法規不容許的司法權區或國家的人士或供其使用，也非針對亦不擬分派給任何會令香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）須受該司法權區或國家任何註冊規定所規管的人士或供其使用。

本文件載有前瞻性陳述，該等前瞻性陳述為基於現時香港交易所對其與其附屬公司營運的有關業務及市場的預期、估計、預測、看法及假設，並非是對未來表現的保證，且受制於市場風險、不明朗因素及非香港交易所所能控制的因素。因此，實際結果或回報或會與本文件所作假設及所含陳述大有不同。

當本文件提及滬港股票市場交易互聯互通機制及/或深港股票市場交易互聯互通機制及/或ETF納入股票市場交易互聯互通機制（統稱「證券市場互聯互通機制」）時，請注意，現時證券市場互聯互通機制中的北向交易僅限香港的持牌或受規管中介機構參與；而南向交易則僅限中國內地的持牌或受規管中介機構參與。香港及中國內地以外的機構不能直接參與證券市場互聯互通機制。

當本文件提及債券通時，請注意，現時北向交易通僅限可在中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心買賣中國內地債券的境外投資者參與。

儘管本文件所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，香港交易所概不就有關資料或數據就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。若資料出現錯漏或其他不準確又或由此引起後果，香港交易所概不負責或承擔任何責任。本文件所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能會被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本文件概不構成任何法律意見。香港交易所概不對使用或依賴本文件所提供的資料而直接或間接產生的任何損失或損害負責或承擔任何責任。



大綱

- 01 | 2023年上半年重點摘要
- 02 | 香港交易所集團財務回顧
- 03 | 業務及戰略進展
- 04 | 附錄



2023年上半年重點摘要

財務業績

2023年上半年：106億港元
(同比升18%)

收入及其他收益

2023年上半年：63億港元
(同比升31%)

股東應佔溢利

業務及戰略

- **業績良好**：儘管全球經濟脆弱以及整體市場氣氛疲弱，上半年業績顯示公司業務強韌；
- 半年度收入及其他收益和溢利創歷年半年度業績第二高，僅次於2021年上半年的紀錄；
- 半年內推進多項重大戰略措施：
 - 滬深港通股票標的範圍擴容生效 (3月)
 - 特專科技公司上市機制生效 (3月)
 - 「互換通」啟動 (5月)
 - 推出「港幣-人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台莊家機制 (6月)
 - 紐約辦公室盛大開幕 (6月)
- **現貨市場成交回落**，持續反映環球市況，平均每日成交金額同比跌16%
- **多元化發展戰略取得成果**：
 - 衍生產品市場創歷來半年度新高，衍生產品平均每日成交合約張數總額為140萬張 (同比升5%)
 - 交易所買賣產品 (ETP) 急速增長，平均每日成交金額同比升18%；
 - 「數據及連接」業務分部收入同比升4%
- 上市申請仍然絡繹不絕，正在處理逾100家公司的申請 (2023年6月30日)
- **優化市場微結構以增強競爭力**
 - 實施香港投資者識別碼制度；LME宣布為期兩年的加強及提升旗下市場計劃 (3月)
 - 滬深港通優化交易日曆生效 (4月)



香港交易所集團
財務回顧



2023年上半年：業績良好，半年度收入及其他收益和溢利創歷來半年度業績第二高

主要業務收入⁽²⁾

2023年上半年：97億港元
(同比升5%)

2023年第二季：47億港元
(同比升5%)

收入及其他收益⁽³⁾

2023年上半年：106億港元
(同比升18%)

2023年第二季：50億港元
(同比升18%)

EBITDA

2023年上半年：79億港元
(同比升23%)

2023年第二季：37億港元
(同比升25%)

稅後溢利

2023年上半年：63億港元
(同比升31%)

2023年第二季：29億港元
(同比升34%)

每股盈利

2023年上半年：4.99港元
(同比升31%)

2023年第二季：2.29港元
(同比升34%)

每股股息

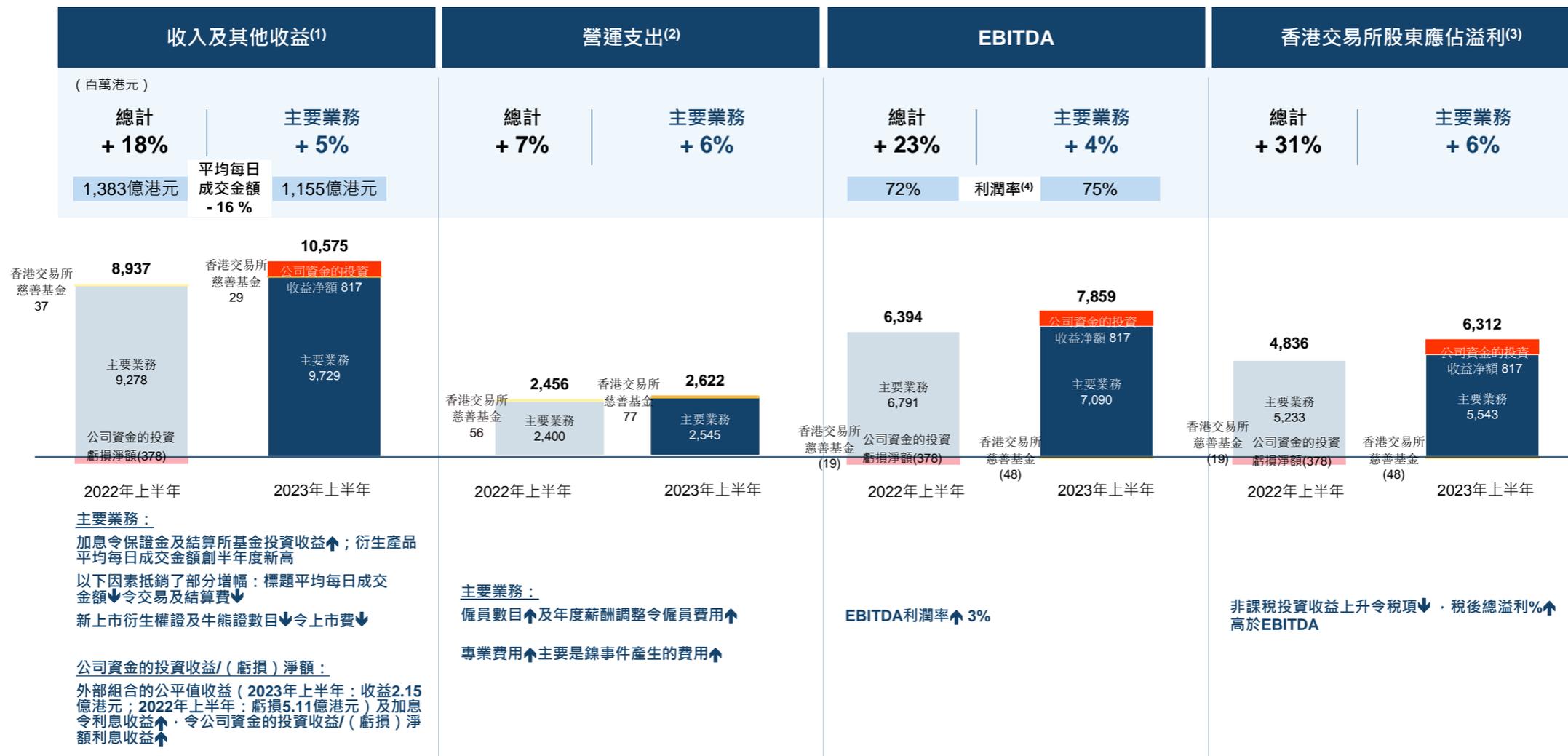
2023年上半年：4.50港元
(同比升30%)



1. 所有百分比變幅是根據財務報表所列金額計算
2. 主要業務收入指收入及其他收益總額，不計公司資金的投資收益/(虧損)淨額及香港交易所慈善基金的捐款收益
3. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額

2023年上半年 對照 2022年上半年

2023年上半年：業績良好，投資收益淨額加上衍生產品平均每日成交張數創新高，帶動半年度收入及溢利創歷來半年度第二高

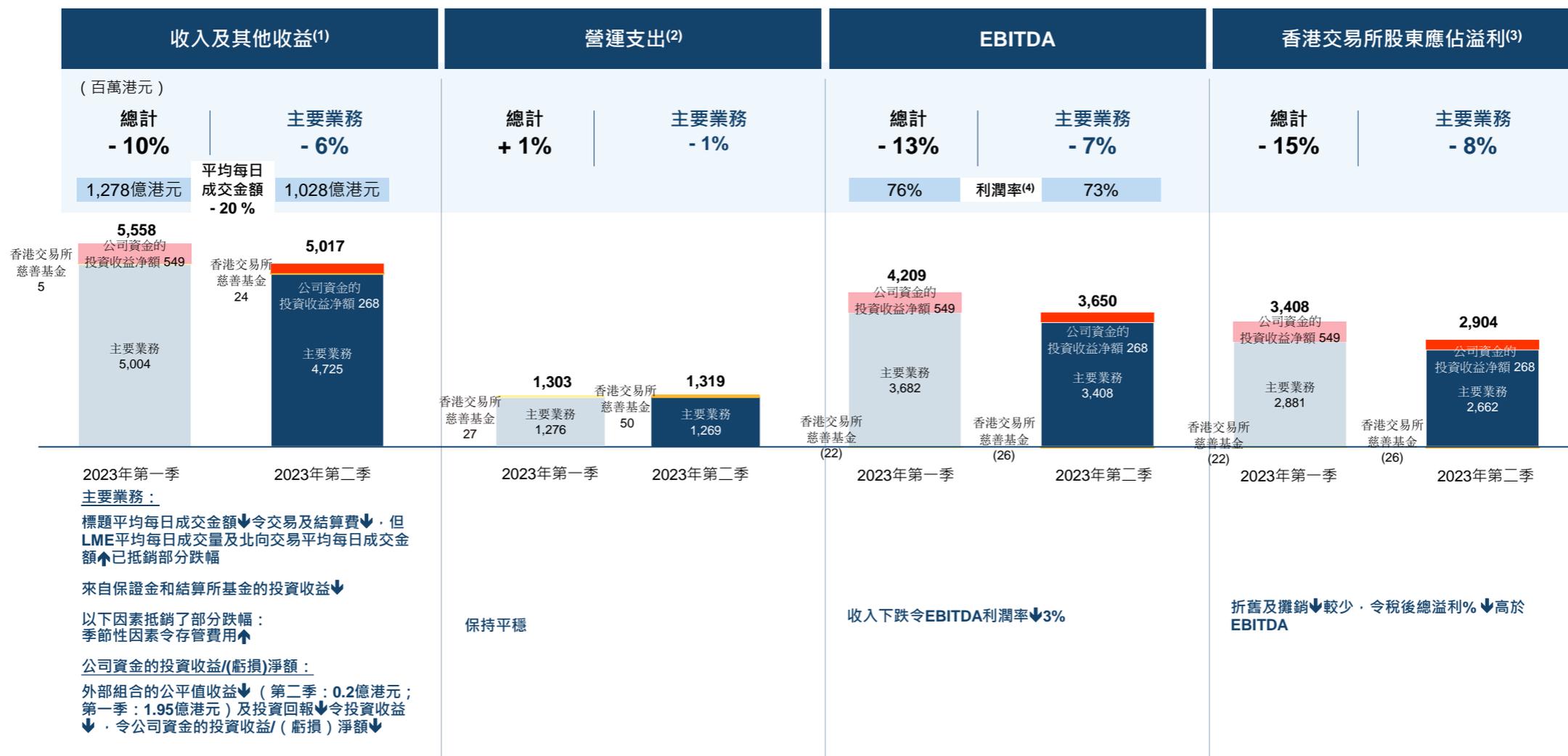


1. 指扣除交易相關支出(2022年上半年：8,700萬港元；2023年上半年：9,400萬港元)之前的收入及其他收益總額
2. 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績
3. 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益/(虧損)淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響
4. EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算



2023年第二季 對照 2023年第一季

收入創第二季新高；主要業務純利下降8%，主要受標題平均每日成交金額下降20%影響



1. 指扣除交易相關支出(2023年第一季：4,600萬港元；2023年第二季：4,800萬港元)之前的收入及其他收益總額
 2. 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績
 3. 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益/(虧損)淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響
 4. EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算

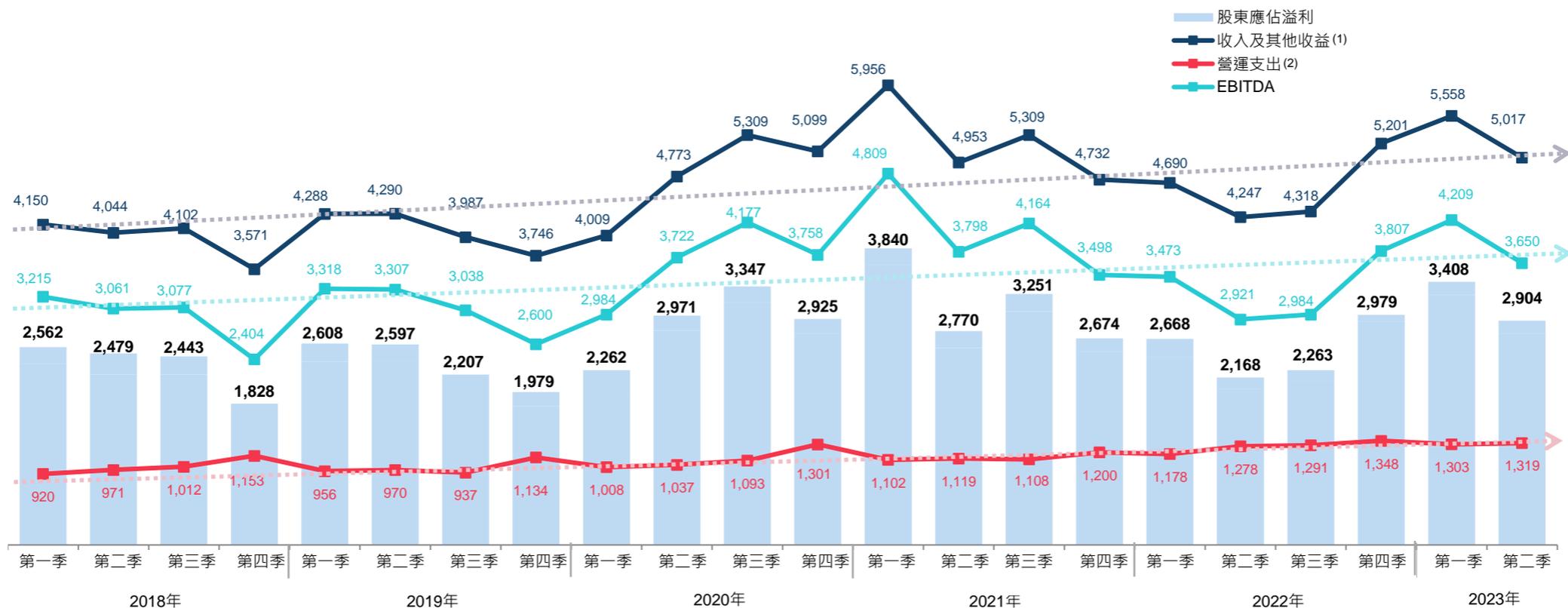


季度業績

2023年上半年業績與歷史向上趨勢保持一致

季度業績

(百萬港元)



1. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額
2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司的業績及若干非經常成本
3. 虛線趨勢線僅作說明用途，並不構成對未來的預測

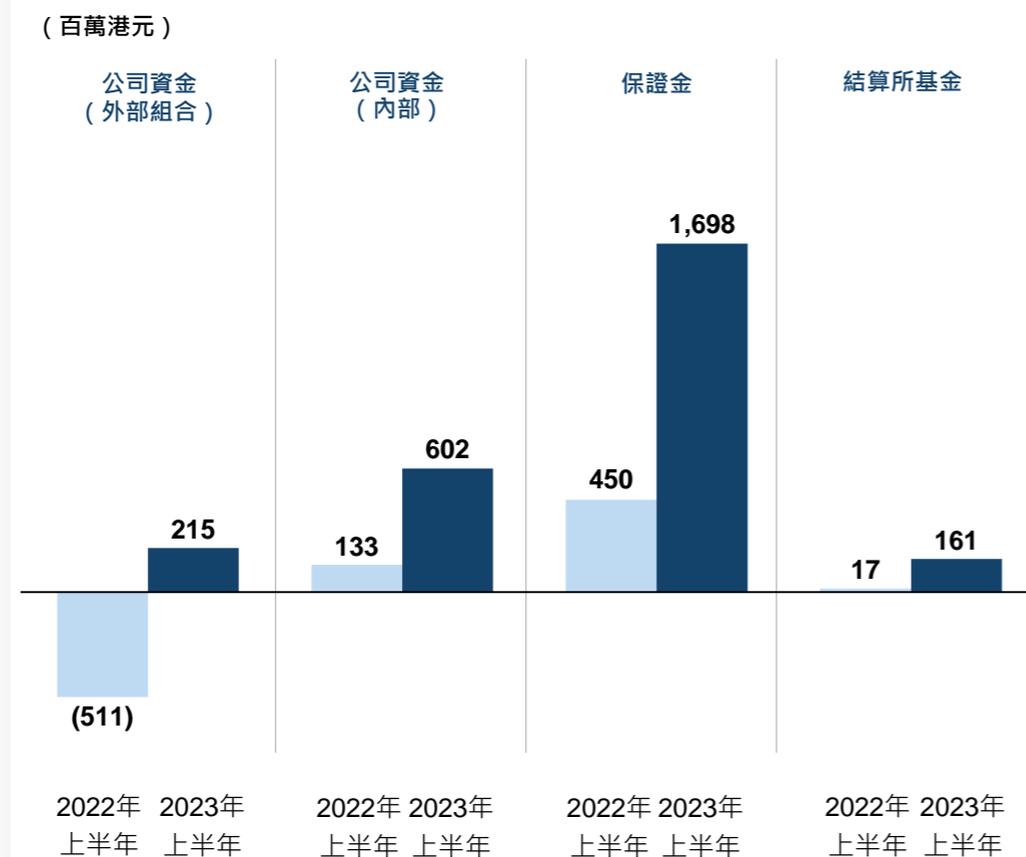


投資收益淨額 – 2023年上半年 對照 2022年上半年

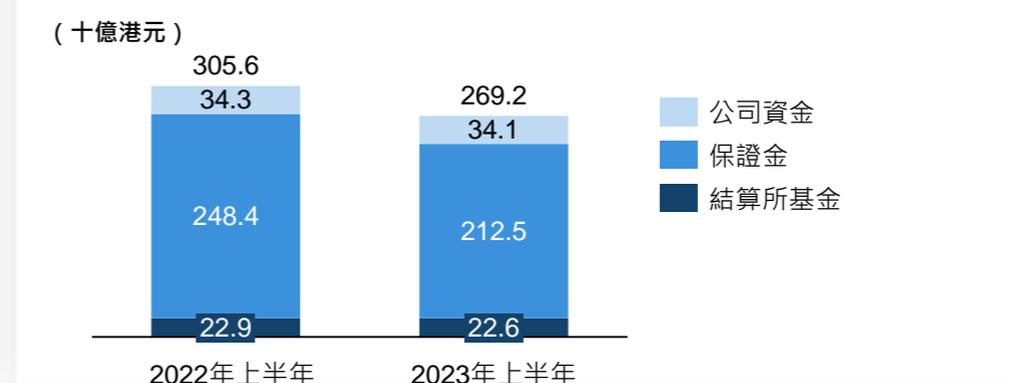
投資收益淨額受惠於加息環境及外部組合收益

2023年上半年：26.76億港元（2022年上半年：0.89億港元）

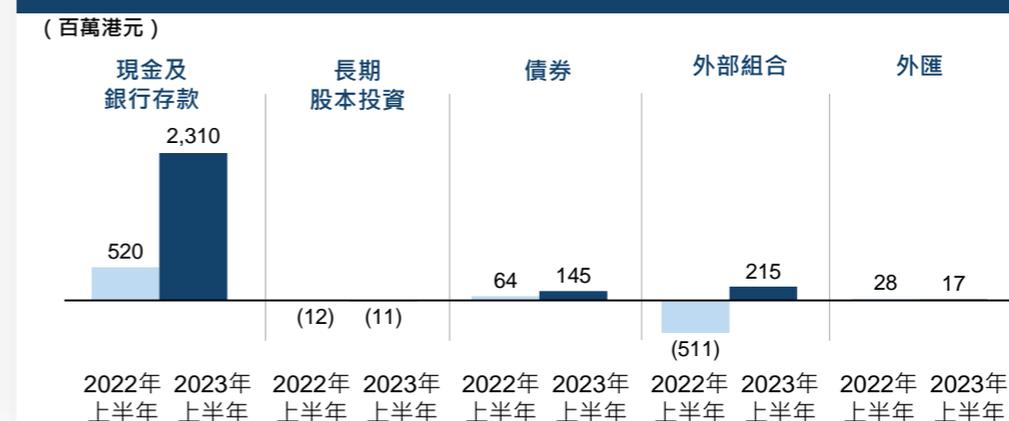
按資金分類的投資收益淨額



平均資金金額



按投資分類的投資收益淨額



2023年上半年外部組合收益2.15億港元（2022年上半年：虧損5.11億港元）。

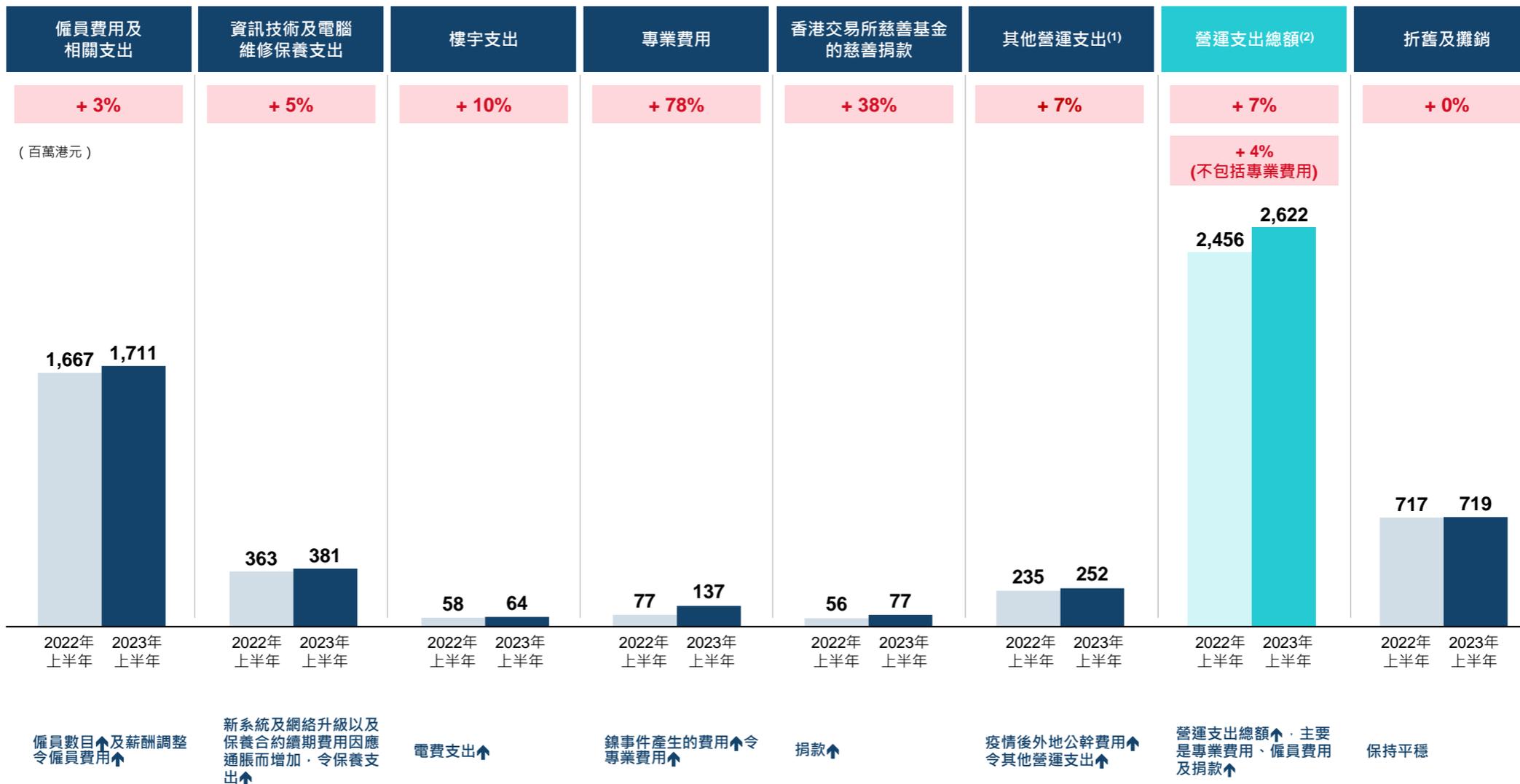
2023年上半年保證金投資收益淨額同比上升277%，主要由於加息帶動



1. LME Clear的保證金及結算所基金主要投資於隔夜反向回購投資項目，全部有高質素的資產作為抵押品。香港方面，基於監管規定，結算所基金主要隔夜存放或投資於香港金融管理局發行的外匯基金票據。就保證金而言，若干比例的資金會隔夜存放，以應付結算參與者的提取要求（2023年6月30日：約16%），另一部分會投資於長線投資等級的債務證券（2023年6月30日：約8%），其餘則投資於到期日不超過12個月的定期存款（於2023年6月30日：加權原到期日為9個月）。

營運支出以及折舊及攤銷 – 2023年上半年 對照 2022年上半年

目標明確，審慎投資人才及卓越營運



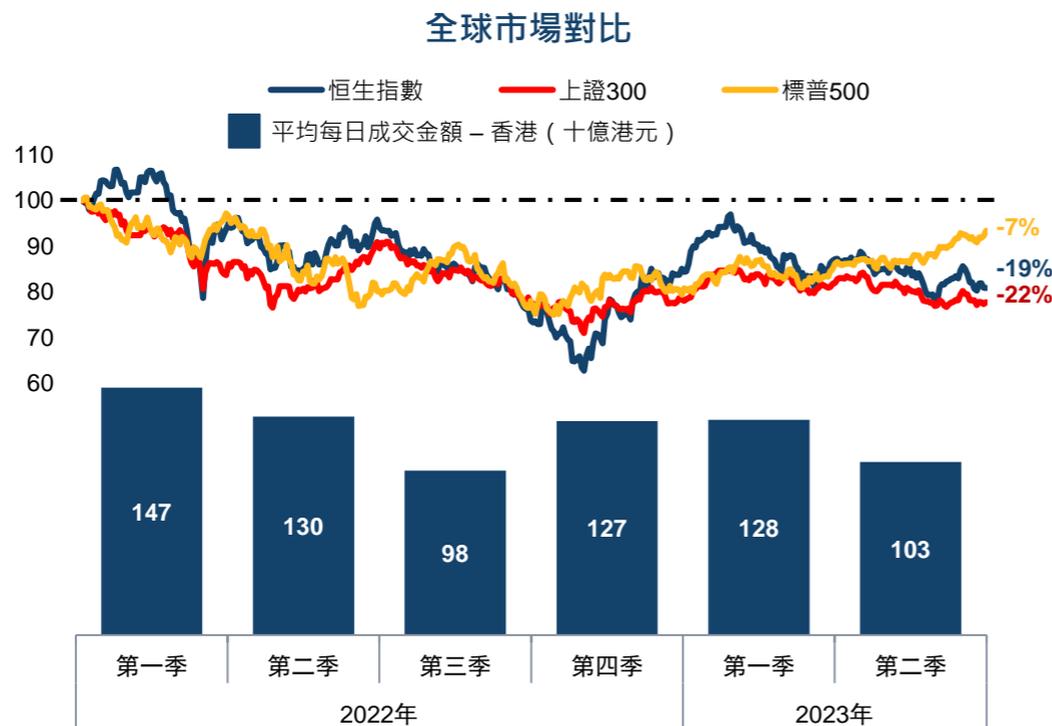
1. 包括產品推廣及宣傳支出
 2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績



業務及戰略進展



2023年上半年業績表現強韌



市場主要指標 (2022年第一季至2023年第二季)						
	2022年 第一季	2022年 第二季	2022年 第三季	2022年 第四季	2023年 第一季	2023年 第二季
衍生產品市場平均每日成交合約張數 (千張)	1,342	1,274	1,115	1,483	1,418	1,316
滬深港通北向交易平均每日成交金額 (人民幣十億元)	105.9	101.8	96.7	97.6	97.0	122.5
LME平均每日成交量 (千手)	620	515	496	507	531	606
新股上市數目	17	10	29	34	18	15
新股集資額 (十億港元)	14.9	4.8	53.5	31.4	6.7	11.2

資料來源：香港交易所、彭博
除另有指明外，數字均為截至2023年6月30日之數據

戰略多元化發展，有助緩和現貨市場成交減少的影響

- **衍生產品**：平均每日成交合約張數達140萬張，創歷年半年度新高 (同比升5%)
- **ETPs**：平均每日成交金額達139億港元，創歷來半年度新高 (同比升18%)
- **場外結算**：總結算量的名義金額為 1,679億美元 (同比升60%)，部分原因歸結於「互換通」的推出
- **數據及連接**：收入10億港元 (同比升4%)

滬深港通及債券通繼續成交活躍

- **滬深港通**：收入11.52億港元 (同比跌3%)，達集團收入總額的11%
- **滬股通及深股通平均每日成交金額**：2023年第二季達人民幣1,225億元 (較2023年第一季升26%)，反映滬深港通股票標的範圍擴容於2023年3月生效後的影響
- **ETF納入滬深港通**：南向及北向交易的平均每日成交金額分別達23億港元及人民幣3.56億元
- **債券通**：「北向通」平均每日成交金額人民幣389億元創半年度新高 (同比升25%)

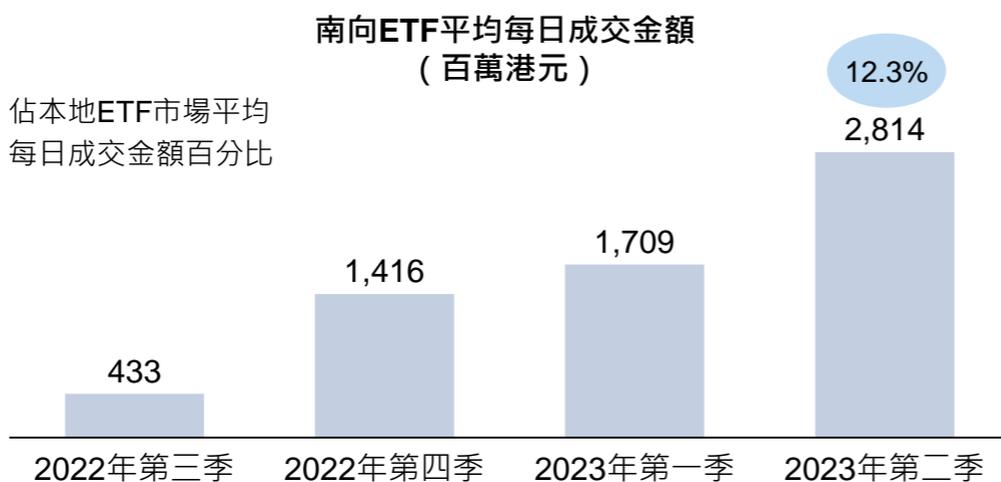
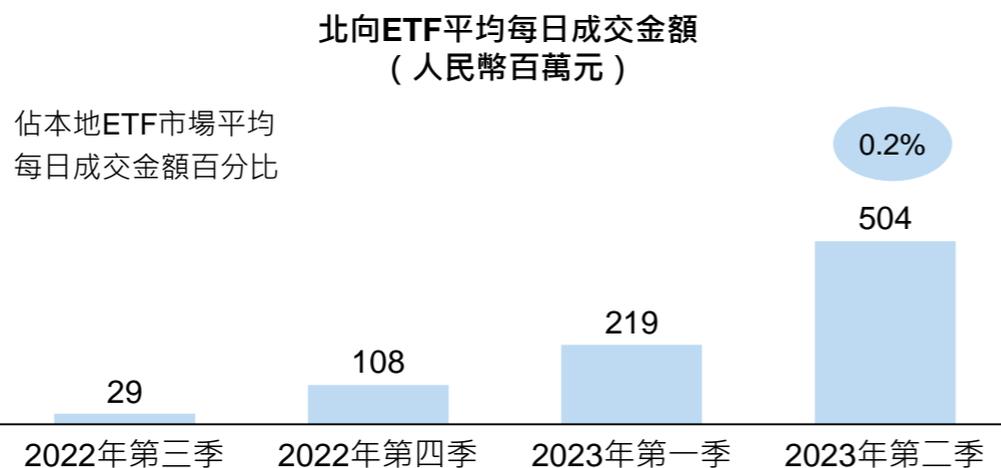
2023年上半年新股上市申請勢頭仍然強勁；新的特專科技公司上市機制生效

- 新股數目達到33家 (同比升22%)，新股集資額179億港元 (同比跌9%)
- 新股上市申請勢頭仍然強勁：截至2023年6月30日共有超過100宗申請在處理中
- 新的特專科技公司上市機制生效 (2023年3月) 後，2023年6月收到首宗申請



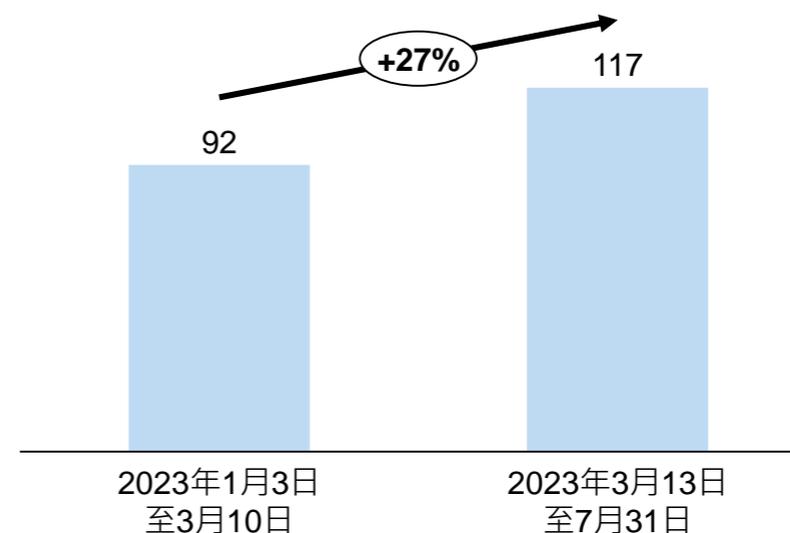
滬深港通持續擴容帶動良好的表現

滬深港通ETF推出以來交投一直活躍



擴容令滬深港通錄得強勁增長

滬股通及深股通平均每日成交額
(擴容前後對比，人民幣十億元)



滬深港通股票標的範圍擴容 (於2023年3月13日生效)

- 北向交易：新增**1,034**隻合資格股票，目前覆蓋約90% A股市值
- 南向交易：
 1. 合資格於香港作主要上市的國際公司被加入
 2. 新增**168**隻合資格股票符合滬港通條件，與現有深港通範圍保持一致



半年內持續推進多項重大戰略措施

	連接中國與世界 - 充分利用我們立足中國的優勢	連接資本與機遇 - 提升市場流動性及豐富生態圈	連接現在與未來 - 部署團隊 · 把握未來
重點範疇	<ul style="list-style-type: none">• 優化互聯互通機制• 成為中國的首選離岸風險管理中心• 鞏固作為中國首選離岸融資中心的地位• 拓展更多中國相關的產品	<ul style="list-style-type: none">• 進一步提升新股集資市場的吸引力• 優化市場結構• 豐富產品生態圈• 拓展客戶生態圈	<ul style="list-style-type: none">• 打造現代化基建平台• 由「基建為本」轉為「以客為本」模式• 培養數碼化業務能力• 善用數據
2023年上半年成果	<p>滬深港通股票標的範圍擴容生效 (3月)</p> <p>優化滬深港通交易日曆安排生效 (4月)</p> <p>「互換通」啟動 (5月)</p> <p>與北京證券交易所簽署合作備忘錄 (6月)</p>	<p>LME宣布為期兩年的市場強化及提升計劃 (3月)</p> <p>特專科技公司上市機制生效 (3月)</p> <p>推出「港幣-人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台莊家機制 (6月)</p> <p>紐約辦事處盛大開幕 (6月)</p>	<p>刊發有關優化環境、社會及管治框架下的氣候相關信息披露諮詢文件 (4月)</p> <p>LME 為生產商發布了關於負責任採購要求指南的新手冊 (5月)</p> <p>宣布新 IPO 結算平台FINI，將於2023年第四季度推出 (6月)</p>

全力建設「面向未來的領先市場」



展望未來

- **宏觀傳來利好消息**，包括：加息周期預期已接近尾聲；中美雙方重新開始對話；以及內地料將推出經濟刺激方案
- **但是，不明朗因素仍然持續**：通脹壓力，脆弱的地緣政治，中國內地經濟復甦進度緩於預期及全球經濟衰退風險，影響市場情緒
- **宏觀因素將繼續影響現貨市場成交金額且影響新股市場**
- **新產品將推動衍生產品市場增長預期**，滬股通及深股通交易量將繼續受益於滬深港通合資格標的範圍擴容
- **外部組合規模縮減，收窄了未來盈利波動**：高息環境將繼續幫助提升內部管理投資組合的收入，但未來季度的利息收入預計將會減少
- **繼續審慎及目標明確地投資於人才、科技發展、客戶服務與風險管理**，著眼於旗下業務及市場的長期可持續發展
- **戰略步入正軌，旗下業務已做好充分準備，應對大環境的不確定性**。我們將繼續迎接機遇，履行東西方超級連絡人的角色，推動戰略實施以建設面向未來的領先市場。



答問環節

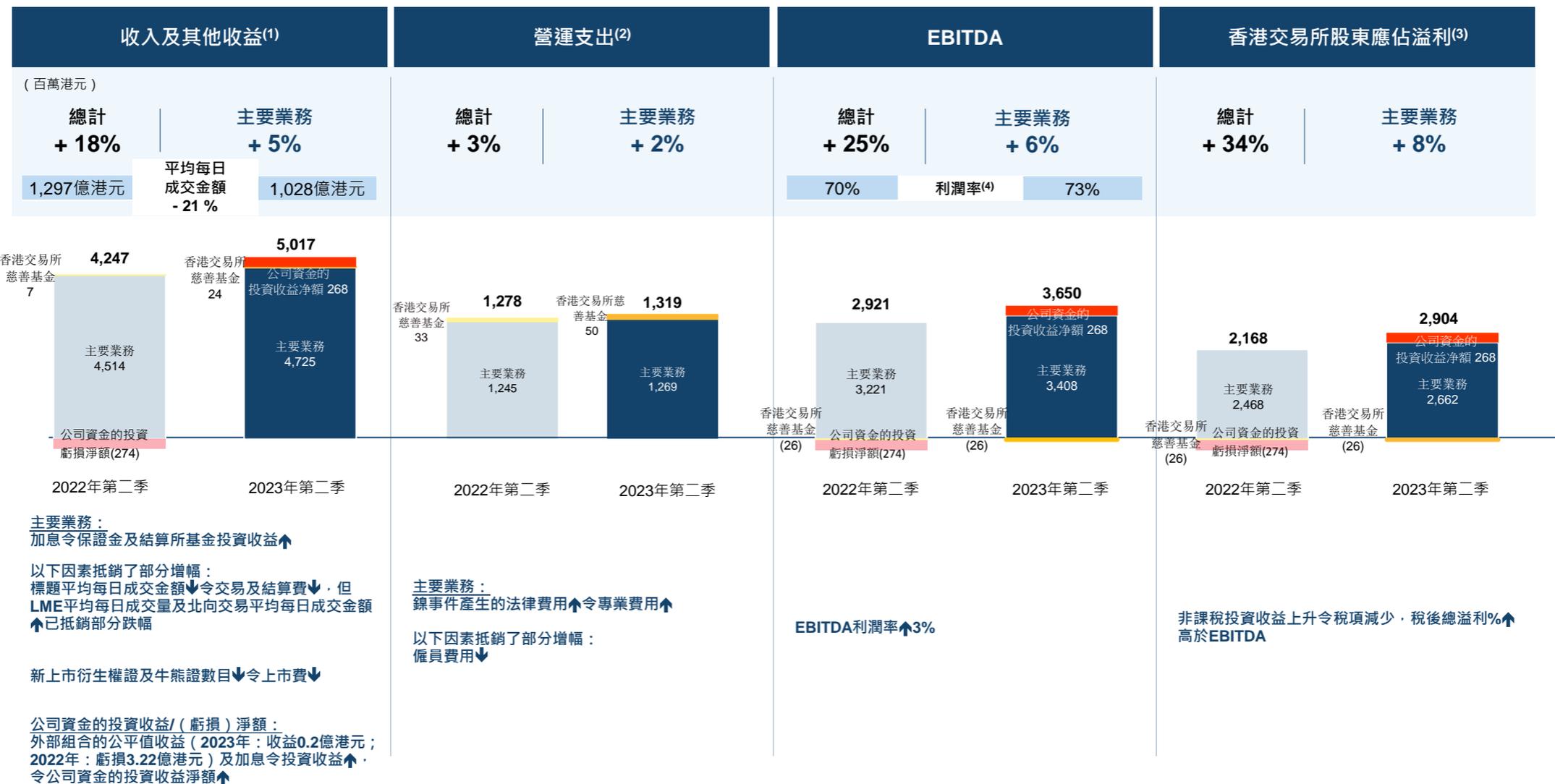


附錄



2023年第二季 對照 2022年第二季

第二季收入創新高；儘管標題平均每日成交金額下跌，但投資收益淨額上升以及營運支出增長平穩，令核心溢利上升8%



- 指扣除交易相關支出(2022年第二季：4,800萬港元；2023年第二季：4,800萬港元)之前的收入及其他收益總額
- 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績
- 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益/(虧損)淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響
- EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算

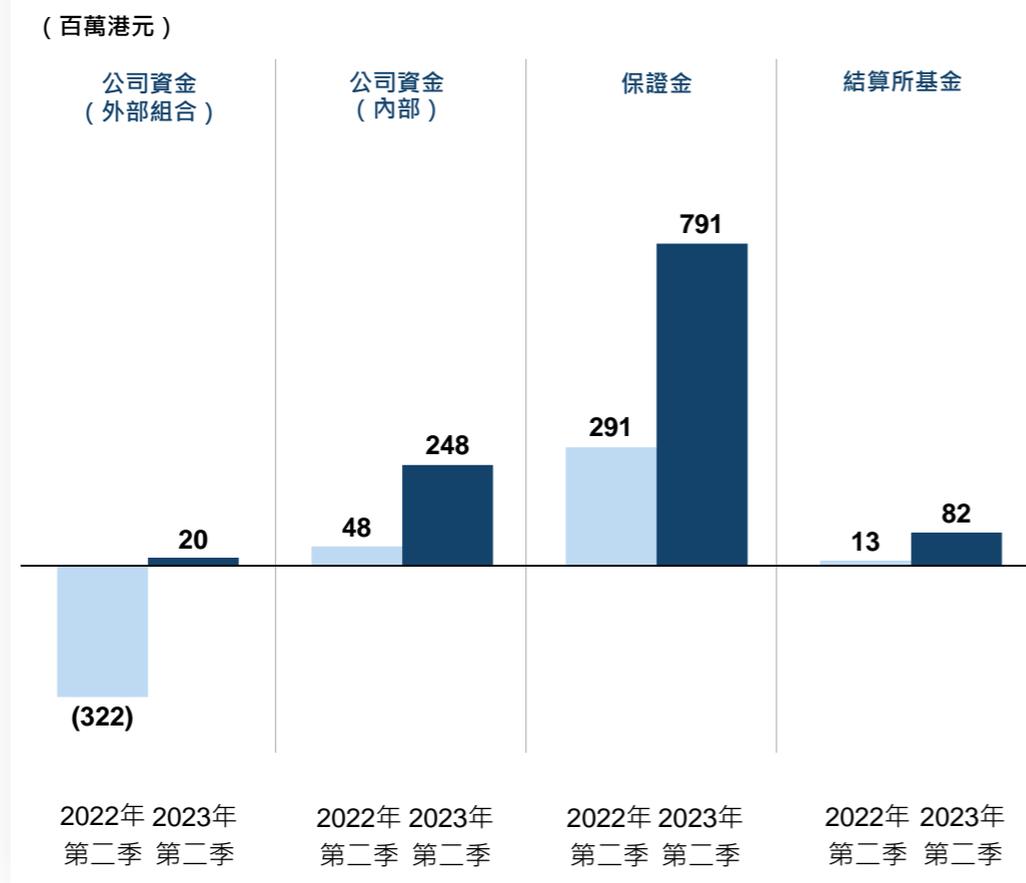


投資收益淨額 – 2023年第二季 對照 2022年第二季

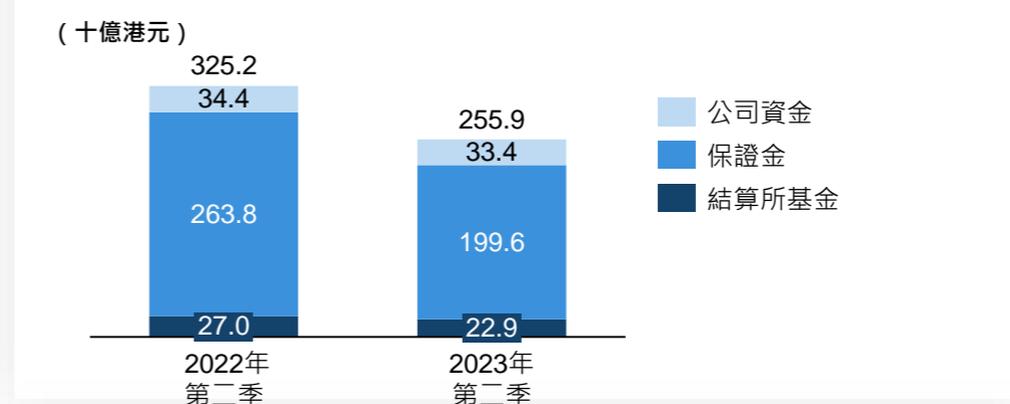
投資收益淨額受惠於加息環境及外部組合收益

2023年第二季：11.41億港元（2022年第二季：0.30億港元）

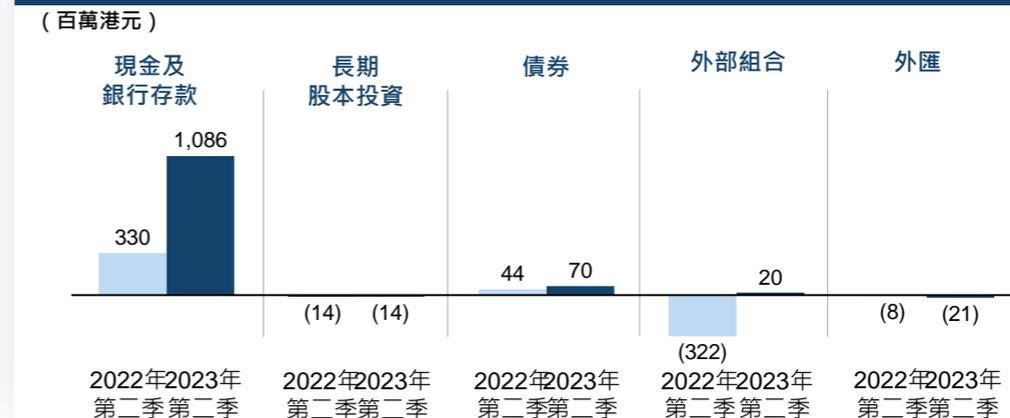
按資金分類的投資收益淨額



平均資金金額



按投資分類的投資收益淨額



2023年第二季外部組合收益0.20億港元（2022年第二季：虧損3.22億港元）。

2023年第二季保證金投資收益淨額同比上升172%，主要由於加息帶動

1. 財務數據是根據2023年上半年及2023年第一季業績公告所列金額計算。

2. LME Clear的保證金及結算所基金主要投資於隔夜反向回購投資項目，全部有高質素的資產作為抵押品。香港方面，基於監管規定，結算所基金主要隔夜存放或投資於香港金融管理局發行的外匯基金票據。就保證金而言，若干比例的資金會隔夜存放，以應付結算參與者的提取要求（2023年6月30日：約16%），另一部分會投資於長線投資等級的債務證券（2023年6月30日：約8%），其餘則投資於到期日不超過12個月的定期存款（於2023年6月30日：加權原到期日為9個月）。



財務摘要 – 收益表

(百萬港元, 另有註明除外)	2023年上半年	佔收入及其他收益百分比	2022年上半年	佔收入及其他收益百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	10,575	100%	8,937	100%	18%
減: 交易相關支出	(94)	(1%)	(87)	(1%)	8%
收入及其他收益減交易相關支出	10,481	99%	8,850	99%	18%
營運支出	(2,622)	(25%)	(2,456)	(27%)	7%
EBITDA	7,859	74%	6,394	72%	23%
折舊及攤銷	(719)	(7%)	(717)	(8%)	0%
營運溢利	7,140	68%	5,677	64%	26%
融資成本及所佔合資公司業績	(31)	(0%)	(31)	(0%)	0%
除稅前溢利	7,109	67%	5,646	63%	26%
稅項	(741)	(7%)	(817)	(9%)	(9%)
非控股權益應佔(溢利)/虧損	(56)	(1%)	7	0%	不適用
香港交易所股東應佔溢利	6,312	60%	4,836	54%	31%
資本支出	501		478		5%
基本每股盈利	4.99港元		3.82港元		31%
聯交所標題平均每日成交金額	1,155億港元		1,383億港元		(16%)

1. 因四捨五入，百分比相加未必等於總和。



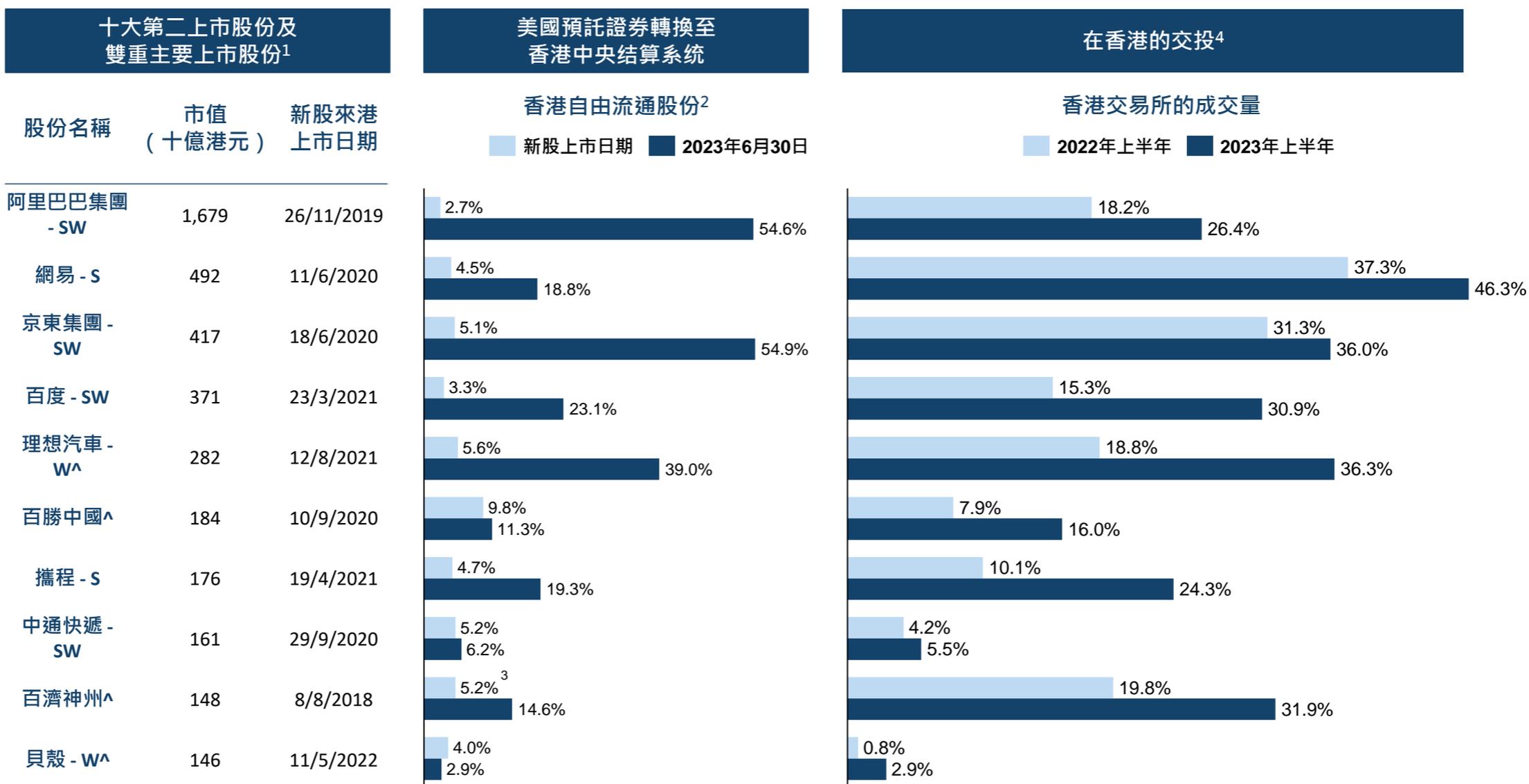
營運分部業績表現

百萬港元	現貨	衍生產品	商品	數據及連接	公司項目	集團 2023年上半年	集團 2022年上半年
收入及其他收益	4,206	3,453	1,039	1,022	855	10,575	8,937
<i>佔集團總額百分比</i>	40%	33%	10%	10%	8%	100%	100%
減：交易相關支出	(5)	(89)	-	-	-	(94)	(87)
收入及其他收益減交易相關支出	4,201	3,364	1,039	1,022	855	10,481	8,850
營運支出	(552)	(426)	(591)	(213)	(840)	(2,622)	(2,456)
EBITDA	3,649	2,938	448	809	15	7,859	6,394
<i>佔集團總額百分比</i>	46%	37%	6%	10%	0%	100%	100%
<i>EBITDA利潤率⁽¹⁾</i>	87%	87%	43%	79%	2%	75%	72%
折舊及攤銷						(719)	(717)
融資成本						(70)	(73)
所佔合資公司的業績						39	42
除稅前溢利						7,109	5,646

1. EBITDA利潤率按EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算
2. 因四捨五入，百分比相加未必等於總和



中概股回歸 – 美國預託證券轉換及成交量遷移來港仍然持續



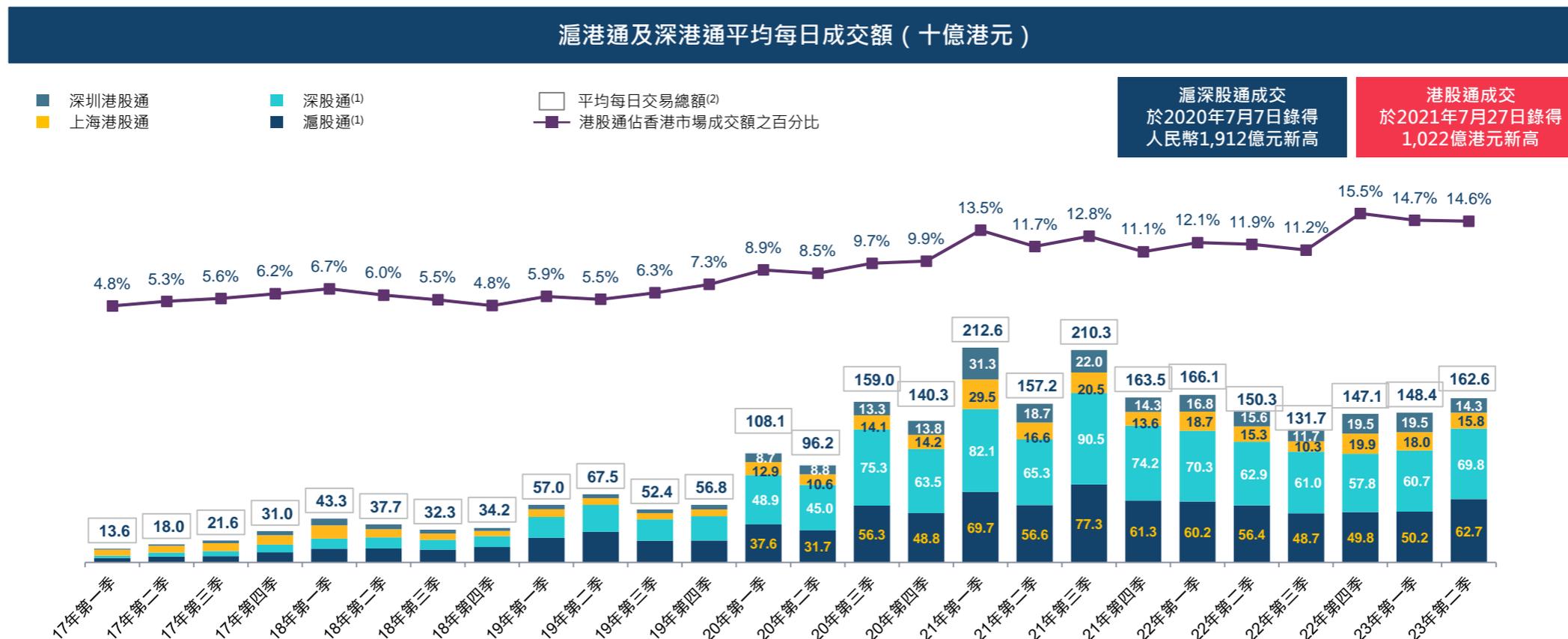
資料來源：香港交易所、FactSet (截至2023年6月30日) ^雙重上市股份

1. 股份按市值排名
2. 基於香港中央結算系統的總量減去主要託管銀行的總量作為參考值
3. 百濟神州 (6160.HK) 於新股上市當日香港自由流通股份數據不能獲得，而2022年1月14日為最早可獲得有關數據的日期
4. 在美國的交投源自不同交易所，包括納斯達克、紐約交易所、紐約交易所Arca、美國金融業監管局 (FINRA) 的ADF (選擇性顯示設備) (簡稱FINRA ADF) 及其他美國交易渠道。(FINRA ADF 是美國自律監管機構 FINRA 所創建的股權交易設施，為會員提供顯示報價、匯報交易和比較交易 (例如黑池交易) 的工具)



滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通2023年上半年收入達11.52億港元，較2022年上半年的11.85億港元下跌3%



2023年上半年滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣1,093億元，港股通則為338億港元

滬深港通收入達集團2023年上半年收入及其他收益總額的11% (2022年上半年：13%)

資料來源：香港交易所、上交所及深交所
 1. 深股通 / 滬股通交易以人民幣計；深股通 / 滬股通資料按照月末匯率轉換為港元
 2. 因四捨五入，相加未必等於總和

