

# 2022年第三季 業績簡報

集團行政總裁 歐冠昇  
集團財務總監 劉碧茵

2022年10月19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 | 2022年首三季重點摘要
- 02 | 香港交易所集團財務回顧
- 03 | 業務及戰略進展
- 04 | 附錄



# 2022年首三季度重點摘要

## 財務業績

**133億港元**

(同比跌18%)

收入及其他收益

**17億港元**

(同比跌18%)

滬深港通收入及其他收益

**71億港元**

(同比跌28%)

股東應佔溢利

## 業務及戰略

- 儘管全球經濟疲弱及地緣政治持續緊張，我們仍然取得了穩健的業績
- 一系列戰略進展，包括互聯互通方面：
  - ETF正式納入滬深港通，開始籌備互換通（2022年7月）
  - 宣布優化滬深港通交易日曆安排（2022年8月）
  - 債券通「北向通」平均每日成交金額創九個月新高
  - 中國證監會（2022年9月）公布三項重要舉措：**(1)推動在港上市的外國公司納入滬深港通；(2)支持香港推出人民幣股票交易櫃檯；及(3)支持香港推出國債期貨**
- 現貨市場成交回落，反映環球市況，與2021年首三季的新高紀錄相比，平均每日成交金額同比跌31%
- **2022年第三季新股市場復蘇，集資金額是上半年的兩倍以上。**上市申請仍然絡繹不絕，有140多家公司的申請在處理中（2022年9月30日數字）
- 期交所衍生產品平均每日成交合約創九個月新高，達672,000張（同比升26%）
- 多元化發展戰略收穫成果：**ETP平均每日成交金額同比升42%；科技發展收入同比升6%；數據收入同比升4%**
- 持續投資於人才、科技和優化運營，迎接未來機遇



香港交易所集團  
財務回顧





# 2022年第三季：平均每日成交金額下降，令收入低於去年同期，但EBITDA及稅後溢利均高於2022年第二季

## 主要業務收入<sup>(2)</sup>

2022年第三季：43億港元

( 同比跌17% )

( 環比跌4% )

## 收入及其他收益<sup>(3)</sup>

2022年第三季：43億港元

( 同比跌19% )

( 環比升2% )

## EBITDA

2022年第三季：30億港元

( 同比跌28% )

( 環比升2% )

## 股東應佔溢利

2022年第三季：23億港元

( 同比跌30% )

( 環比升4% )

## 每股盈利

2022年第三季：1.79港元

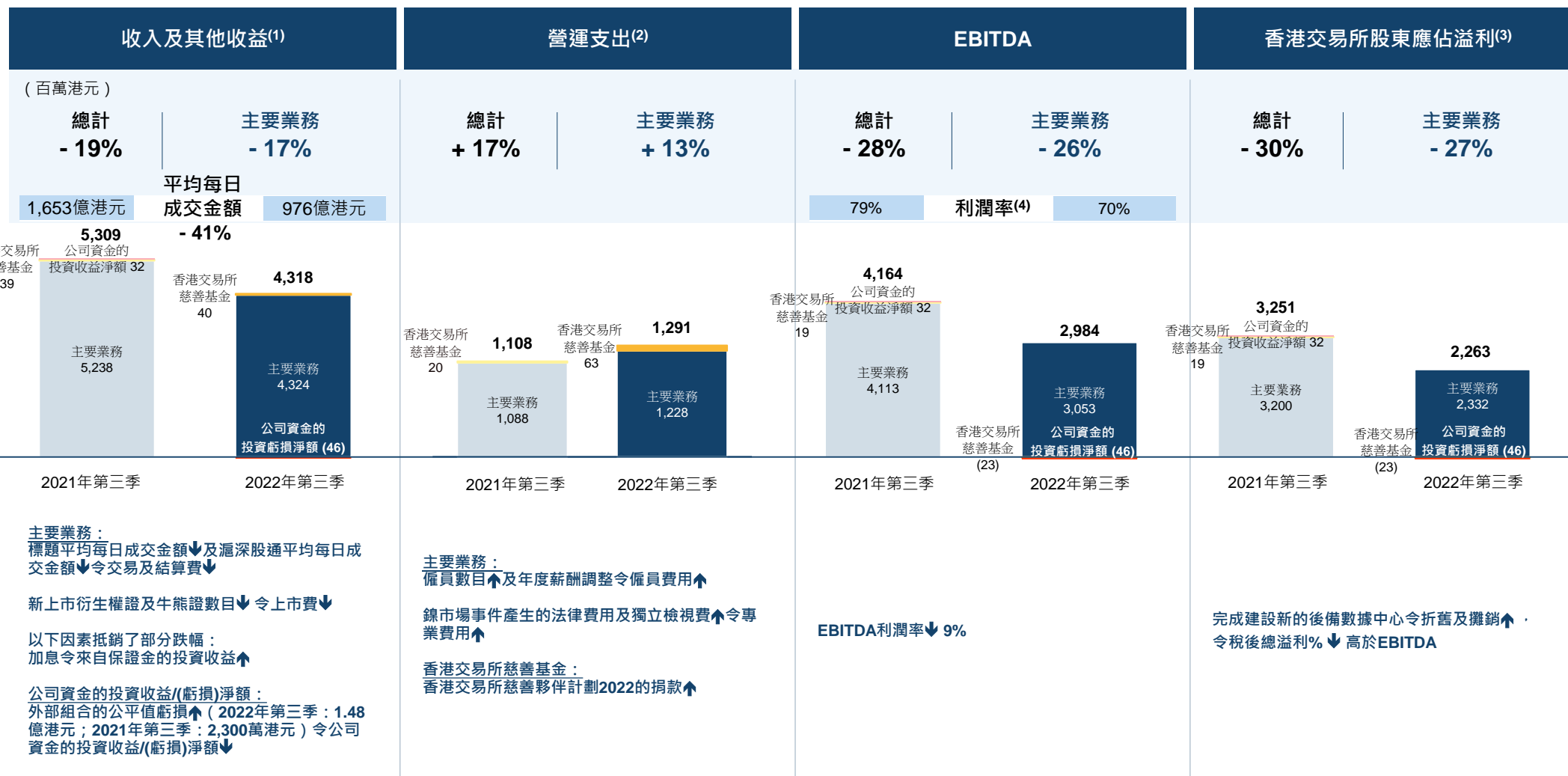
( 同比跌30% )

( 環比升5% )

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

2022年第三季 對照 2021年第三季

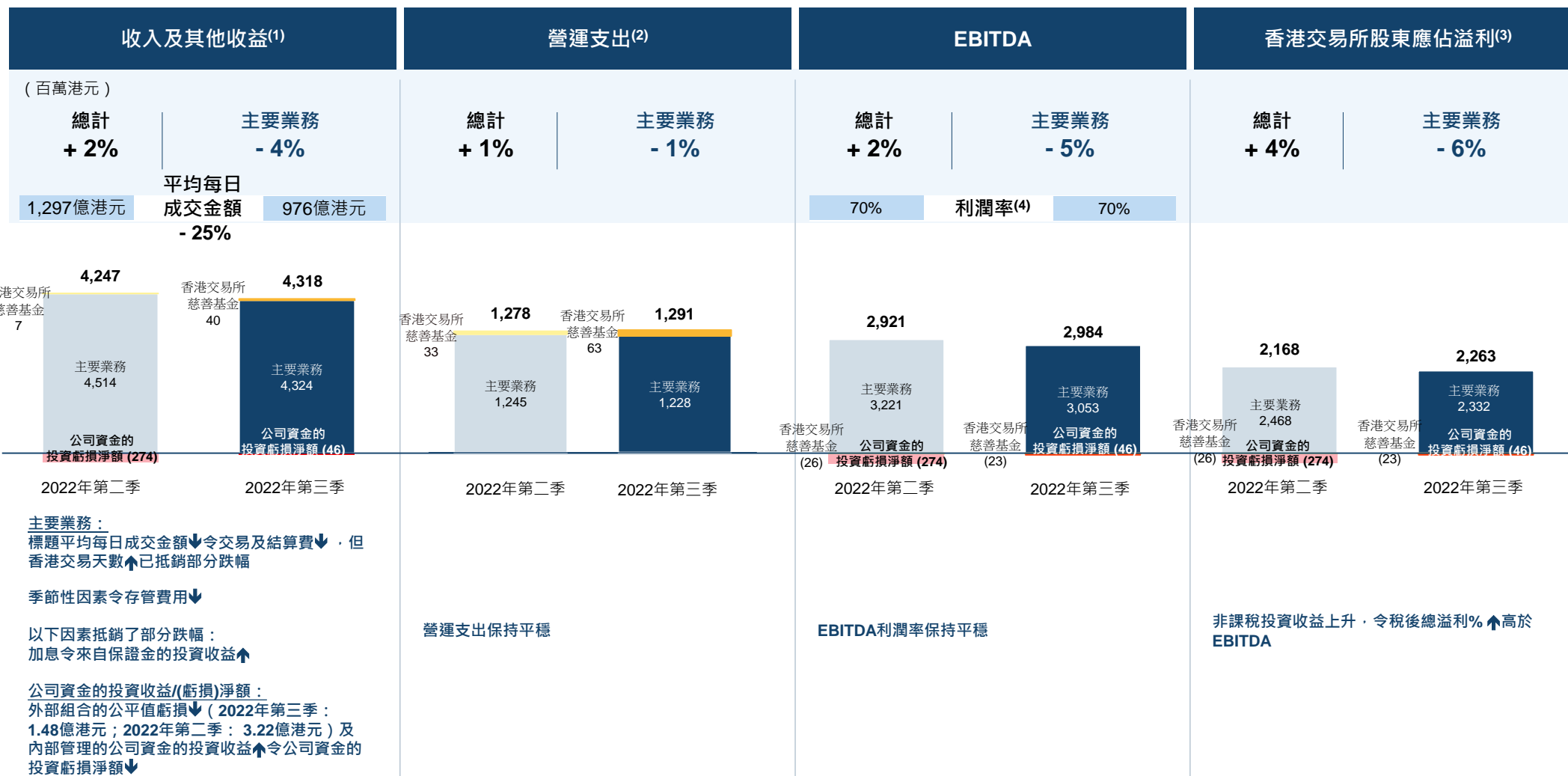
# 主要業務純利下跌27%，源自標題平均每日成交金額下跌41%



1. 指扣除交易相關支出(2021年第三季：3,700萬港元；2022年第三季：4,300萬港元)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

2022年第三季 對照 2022年第二季

# 純利上升4%，源自投資收益淨額增加，抵銷了標題平均每日成交金額下跌25%



1. 指扣除交易相關支出(2022年第二季：4,800萬港元；2022年第三季：4,300萬港元)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



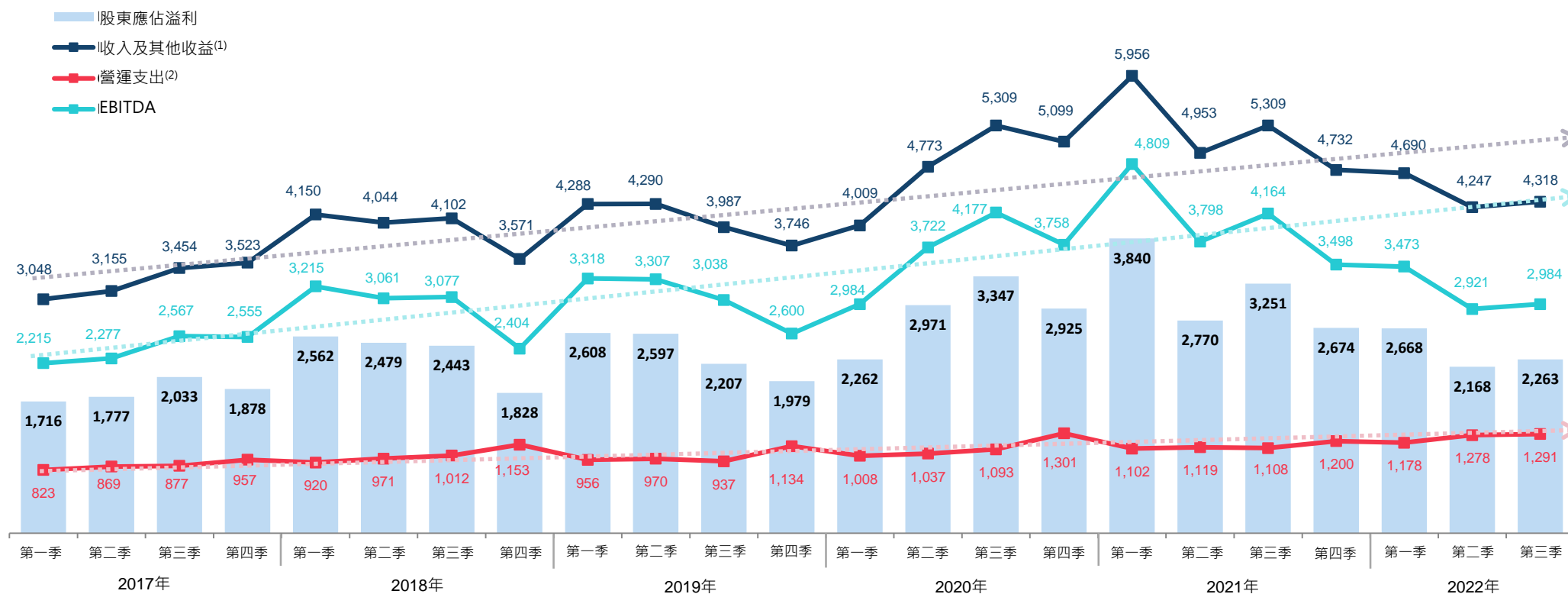


## 季度業績

# 2022年業績維持在長線的正常水平

## 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



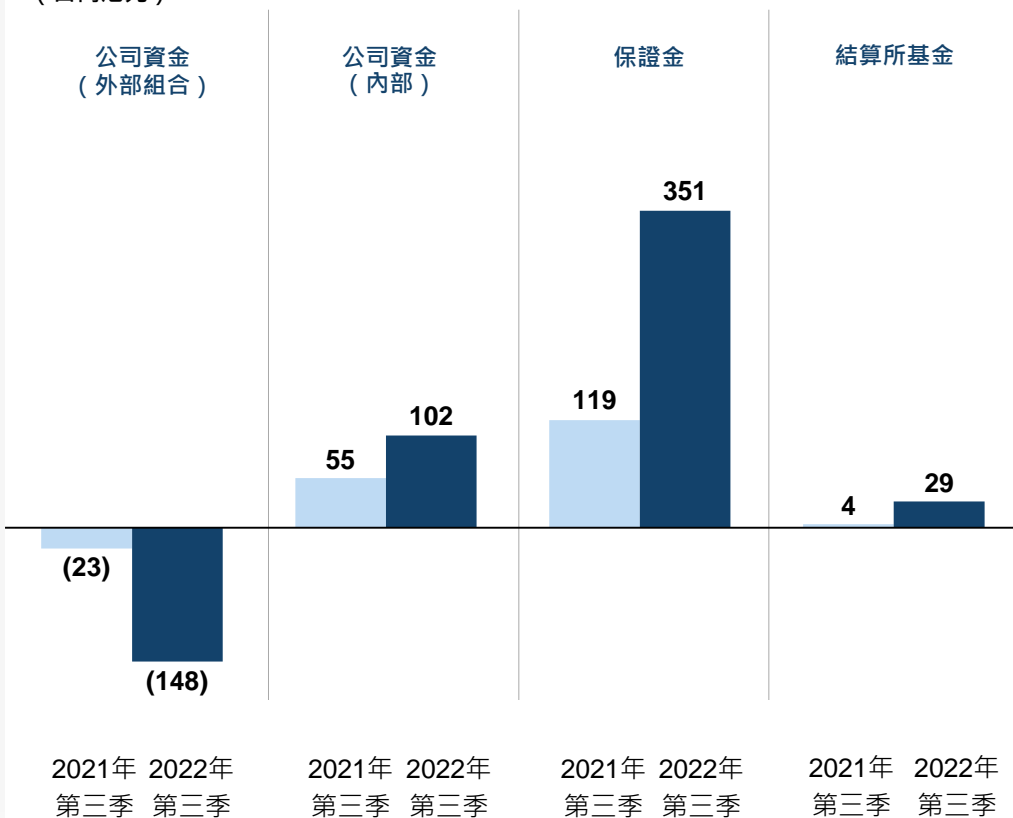
# 投資收益淨額 – 2022年第三季 對照 2021年第三季

## 宏觀情緒及利率影響投資收益淨額

2022年第三季：3.34億港元（2021年第三季：1.55億港元）

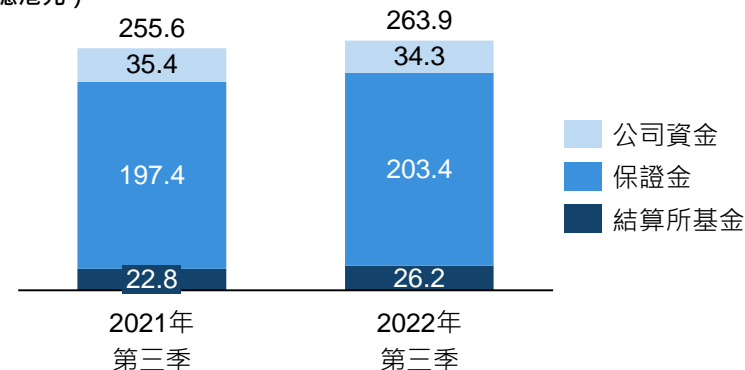
### 按資金分類的投資收益淨額

(百萬港元)



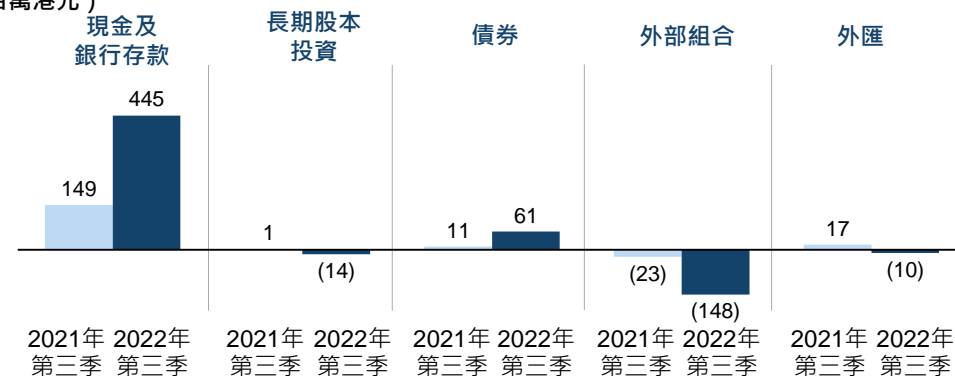
### 平均資金金額

(十億港元)



### 按投資分類的投資收益淨額

(百萬港元)



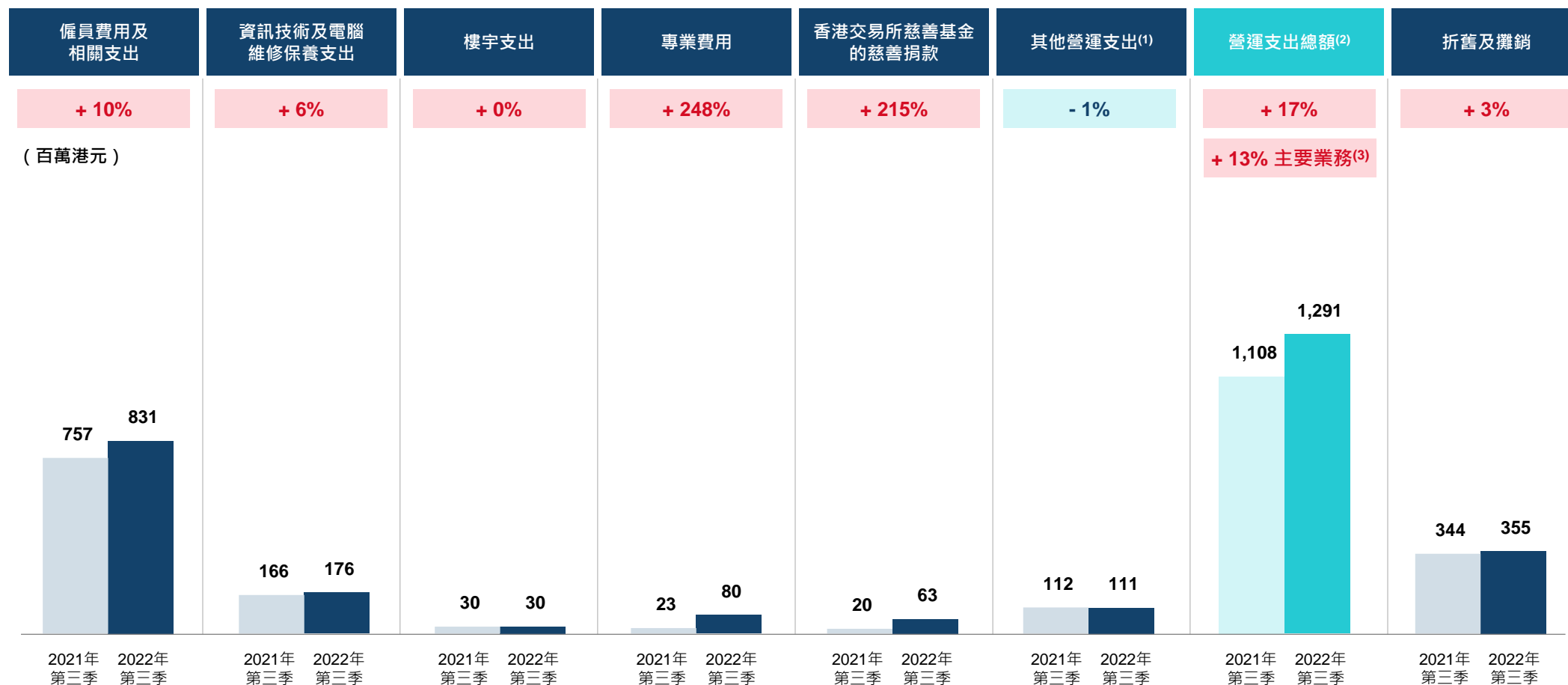
外部組合於2022年第三季贖回了18億港元 - 加強下行保障，同時減低盈利波動（2022年9月30日結餘：64億港元）

1. 財務數據是根據首季及中期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（2022年6月30日：約30%），另一部分會投資於長線投資等級的債務證券（2022年6月30日：約4%），其餘則投資於到期日不超過12個月的定期存款（於2022年6月30日：加權原到期日為7個月）。

## 營運支出以及折舊及攤銷 – 2022年第三季 對照 2021年第三季

# 投資人才、科技發展及卓越運營，加上錄事件相關專業費用增加



僱員數目↑、薪酬調整

新系統的維修保養支出  
以及雲端系統的成本↑

不變

錄市場事件相關法律費用  
及獨立檢討費用

香港交易所慈善夥伴計  
劃2022

保持平穩

營運支出總額↑，主要是  
僱員費用↑、專業費用↑  
及慈善捐款↑所致

↑源自新的後備數據  
中心

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
3. 不包括香港交易所慈善基金的慈善捐款





# 業務及戰略進展





# 儘管市場疲弱，2022年第三季業績穩健

全球市場對比



## 產品多元化有助緩和現貨市場成交減少的影響

- 受全球經濟疲弱及地緣政治持續緊張的影響，現貨市場平均每日成交金額1,241億港元（同比下跌31%）
- 期交所衍生產品平均每日成交合約672,000張（同比上升26%，創首三季度新高），受惠於新產品成交增長及交叉產品交易活動增加

## 滬深港通及債券通繼續成交活躍

- 滬深港通：收入17億港元（同比下跌18%），達集團收入總額的13%
- 債券通「北向通」平均每日成交金額：創九個月新高人民幣321億元（同比上升23%）
- 2022年7月4日起，ETF納入滬深港通

## 2022年第三季新股市場復蘇，新股上市申請仍絡繹不絕

- 新股集資額732億港元（同比下跌74%，2022年第三季：是2022年上半年的兩倍有多），當中68%來自新經濟及生物科技公司
- 新股上市申請勢頭仍保持強勁：於2022年9月30日有超過140宗申請正在處理中；於2022年第三季新上市的公司共29家（2022年上半年：27家）

市場主要指標 (2021年第一季至2022年第三季)

	2021年 第一季	2021年 第二季	2021年 第三季	2021年 第四季	2022年 第一季	2022年 第二季	2022年 第三季
衍生產品市場平均每日成交合約張數 (千張)	1,411	997	1,226	1,017	1,342	1,274	1,115
滬深港通北向交易的平均每日成交金額 (人民幣十億元)	126.8	101.0	139.3	110.9	105.9	101.8	96.7
LME平均每日成交量 (千手)	564	577	571	580	620	515	496
新股上市數目	32	14	27	25	17	10	29
新股集資額 (十億港元)	136.6	75.1	74.2	45.4	14.9	4.8	53.5

資料來源：香港交易所、彭博  
除另有指明外，數字均為2022年首三季數據



# 重點戰略收穫成果

重點範疇

2022年至今成果

## 連接中國與世界

- 提升互聯互通機制
- 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

2022年7月滬深港通納入ETF及宣布計劃推出「互換通」

2022年8月宣布  
優化滬深港通交易日曆安排

中國證監會宣佈三項新舉措（2022年9月）：(1)推動在香港上市的外國公司納入滬深港通；(2)支持香港推出人民幣股票交易櫃檯；及(3)支持香港推出國債期貨

首批A股指數結構性產品 - MSCI中國A50權證<sup>(1)</sup>於2022年8月上市

## 連接資本與機遇

- 進一步提升新股市場的吸引力
- 優化市場結構
- 豐富產品生態圈
- 拓展客戶生態圈

2022年10月宣布  
特專科技公司上市制度諮詢

2022年9月宣布計劃修訂若干MSCI產品的T時段收市時間及T+1時段開市時間

7隻新 ETP於2022年第三季上市

## 連接現在與未來

- 打造現代化基建平台
- 由「基建為本」模式轉為「以客為本」模式
- 培養強大的數碼化業務能力
- 善用數據

首隻綠色債券ETF  
於2022年第三季上市

110隻聚焦可持續發展的產品  
現於STAGE展示

2022年7月成立  
國際碳市場委員會

於2022年7月推出全新投資者關係網絡平台「投資服務通」(IR Connect)

建設「面向未來的領先市場」

1. MSCI中國A50互聯互通指數衍生權證



# 展望未來

- 宏觀經濟及地緣政治因素將繼續影響市場氛圍及成交量
- 市場持續動盪、通脹壓力、利率趨升及全球增長放緩可能會繼續影響外部組合回報；已贖回**18億港元**以降低盈利波動，2022年第四季準備再贖回2億港元。加息將有助提升內部管理投資組合的收入
- 新股市場初現復蘇跡象，**2022年第三季末亞洲的新股集資額在全球名列榜首**；儘管市場氛圍仍然脆弱，但新股申請勢頭不減，超過140宗申請正在處理中
- **互聯互通機制持續擴容**：先後實施及公布了多項舉措，帶來更多重大增長機遇；還有多個新項目正在開發中，全部聚焦香港交易所戰略重點
- 持續大力投資於人才、科技發展、客戶服務與風險管理，穩步落實戰略
- 我們的業務及市場已做好充分準備，迎接未來機遇及大市轉變



歡迎提問  
答問環節現在開始





# 附錄





2022年首三季 對照 2021年首三季

# 標題市場平均每日成交金額減少31%，令主要業務純利比2021年新高紀錄下降19%

收入及其他收益 <sup>(1)</sup>		營運支出 <sup>(2)</sup>		EBITDA		香港交易所股東應佔溢利 <sup>(3)</sup>		基本每股盈利	
(百萬港元)								(港元)	
總計 - 18%	主要業務 - 13%	總計 + 13%	主要業務 + 12%	總計 - 27%	主要業務 - 20%	總計 - 28%	主要業務 - 19%	總計 - 28%	
1,803億港元	平均每日 成交金額 - 31%			79%	利潤率 <sup>(4)</sup>				
	1,241億港元				71%				
2021年首三季	2022年首三季	2021年首三季	2022年首三季	2021年首三季	2022年首三季	2021年首三季	2022年首三季	2021年首三季	2022年首三季
<p>主要業務：</p> <p>標題平均每日成交金額↓及北向交易平均每日成交金額↓令交易及結算費↓，但期交所平均每日成交合約張數創新高，已抵銷部分減幅</p> <p>電子首次公開招股服務費用↓令存管費用↓</p> <p>以下因素抵銷了部分減幅：</p> <p>加息令保證金投資收益↑</p> <p>公司資金的投資收益/(虧損)淨額：外部組合的公平值虧損（2022年首三季：虧損6.59億港元；2021年首三季：收益2.98億港元）令公司資金的投資收益/(虧損)淨額↓</p>		<p>僱員數目↑、薪酬調整及招聘成本↑令僱員費用↑</p> <p>鎊市場事件產生的法律費用及獨立檢討費用↑以及戰略項目及措施的费用↑令專業費用↑</p>		<p>EBITDA利潤率↓ 8%</p>		<p>稅後總溢利% ↓ 與EBITDA相若</p> <p>完成建設新的後備數據中心令折舊及攤銷↑，但2021年一筆1.60億港元的一次性遞延稅項支出令稅款↓，抵銷了增幅</p>		<p>每股盈利% ↓ 與稅後溢利相同</p>	

1. 指扣除交易相關支出（2021年首三季：1.18億港元；2022年首三季：1.3億港元）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



# 財務摘要 – 收益表

(百萬港元，另有註明除外)	2022年首三季	佔收入及其他收益百分比	2021年首三季	佔收入及其他收益百分比	同比變幅
<b>業績</b>					
收入及其他收益	13,255	100%	16,218	100%	(18%)
減：交易相關支出	(130)	(1%)	(118)	(1%)	10%
<b>收入及其他收益減交易相關支出</b>	<b>13,125</b>	<b>99%</b>	<b>16,100</b>	<b>99%</b>	<b>(18%)</b>
營運支出	(3,747)	(28%)	(3,329)	(21%)	13%
<b>EBITDA</b>	<b>9,378</b>	<b>71%</b>	<b>12,771</b>	<b>79%</b>	<b>(27%)</b>
折舊及攤銷	(1,072)	(8%)	(1,006)	(6%)	7%
<b>營運溢利</b>	<b>8,306</b>	<b>63%</b>	<b>11,765</b>	<b>73%</b>	<b>(29%)</b>
融資成本及所佔合資公司業績	(49)	(0%)	(58)	(0%)	(16%)
<b>除稅前溢利</b>	<b>8,257</b>	<b>62%</b>	<b>11,707</b>	<b>72%</b>	<b>(29%)</b>
稅項	(1,160)	(9%)	(1,880)	(12%)	(38%)
非控股權益應佔虧損	2	0%	34	0%	(94%)
<b>香港交易所股東應佔溢利</b>	<b>7,099</b>	<b>54%</b>	<b>9,861</b>	<b>61%</b>	<b>(28%)</b>
<b>資本支出</b>	<b>773</b>		<b>723</b>		<b>7%</b>
<b>基本每股盈利</b>	<b>5.61港元</b>		<b>7.79港元</b>		<b>(28%)</b>
<b>聯交所標題平均每日成交金額</b>	<b>1,241億港元</b>		<b>1,803億港元</b>		<b>(31%)</b>

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	交易後業務	科技	公司項目	集團 2022年 首三季	集團 2021年 首三季
收入及其他收益	3,764	2,368	1,019	5,612	830	(338)	13,255	16,218
<i>佔集團總額百分比</i>	<i>28%</i>	<i>18%</i>	<i>8%</i>	<i>42%</i>	<i>6%</i>	<i>(3%)</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
減：交易相關支出	-	(122)	-	(8)	-	-	(130)	(118)
收入及其他收益減交易相關支出	3,764	2,246	1,019	5,604	830	(338)	13,125	16,100
營運支出	532	509	525	708	225	1,248	3,747	3,329
EBITDA	3,232	1,737	494	4,896	605	(1,586)	9,378	12,771
<i>佔集團總額百分比</i>	<i>34%</i>	<i>19%</i>	<i>5%</i>	<i>52%</i>	<i>6%</i>	<i>(17%)</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
<i>EBITDA 利潤率<sup>(1)</sup></i>	<i>86%</i>	<i>77%</i>	<i>48%</i>	<i>87%</i>	<i>73%</i>	<i>不適用</i>	<i>71%</i>	<i>79%</i>
折舊及攤銷							(1,072)	(1,006)
融資成本							(105)	(116)
所佔合資公司的業績							56	58
除稅前溢利							8,257	11,707

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



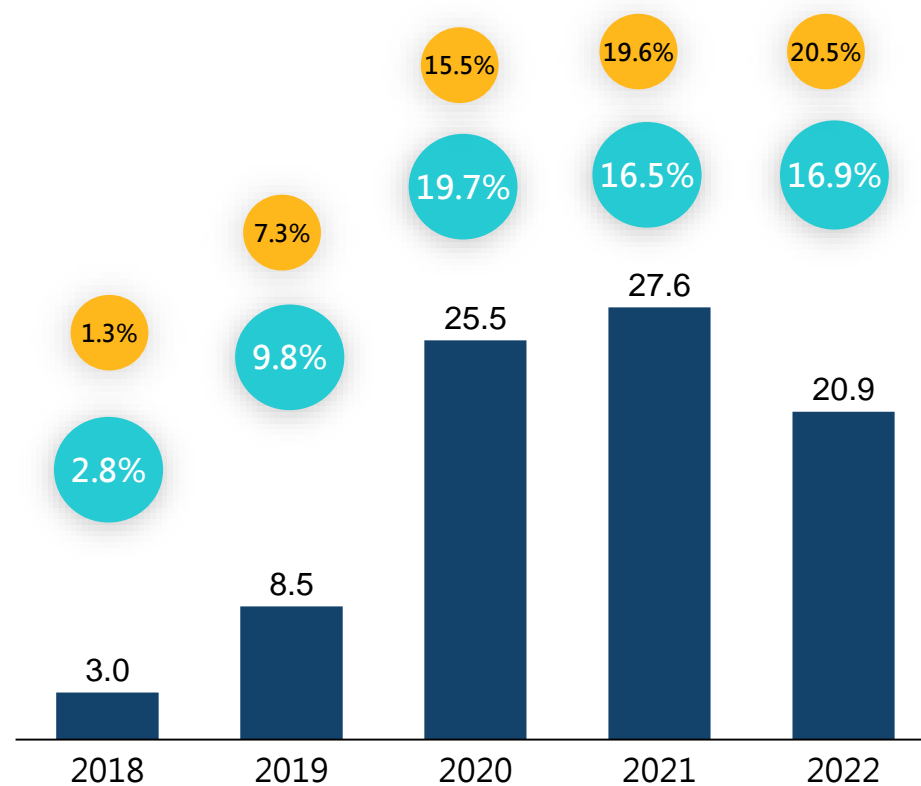
# 十大新股帶動交投上升

## 2018年1月以來的十大新股

排名	股票名稱	新股上市日期	新股規模 (十億港元)
1	阿里巴巴集團 - SW	26/11/2019	101.20
2	中國鐵塔 - H	08/08/2018	58.80
3	快手科技 - W	05/02/2021	48.30
4	百威亞太	30/09/2019	45.08
5	小米集團 - W	09/07/2018	42.61
6	京東集團 - SW	18/06/2020	34.56
7	美團點評 - W	20/09/2018	33.14
8	京東健康國際	08/12/2020	31.00
9	京東物流	28/05/2021	28.27
10	網易 - S	11/06/2020	24.26

## 十大新股所帶來成交佔比日高

- 十大新股及相關結構性產品為現貨市場帶來的日均成交額 (十億港元)
- 佔各自日均成交額比例
- 佔個股期權日均成交量比例



2018年至今來港上市的十大新股  
佔2022年首九個月現貨平均每日成交金額的17%、個股期權平均每日成交量的21%

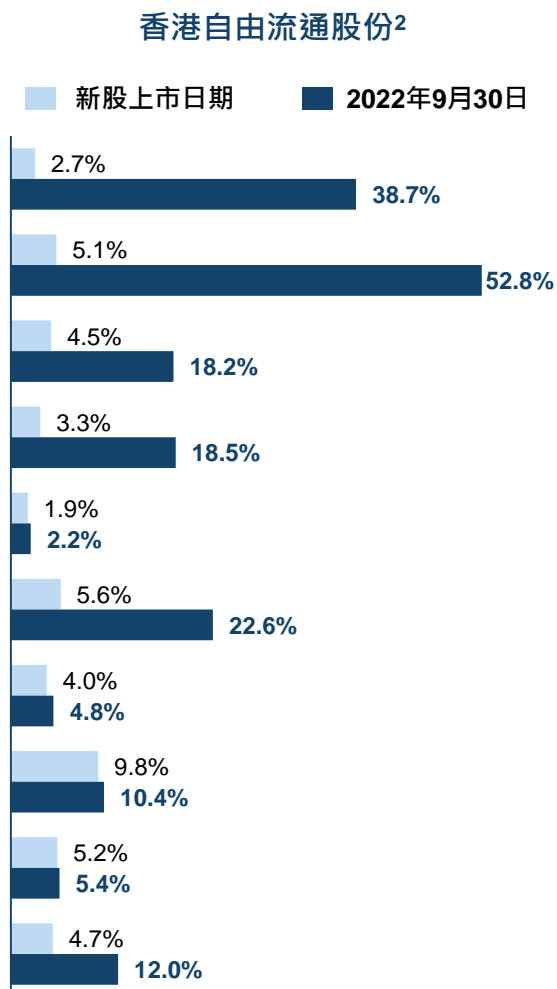
資料來源：香港交易所。截至2022年9月。S - 第二上市；W - 不同投票權架構；H - H股

# 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

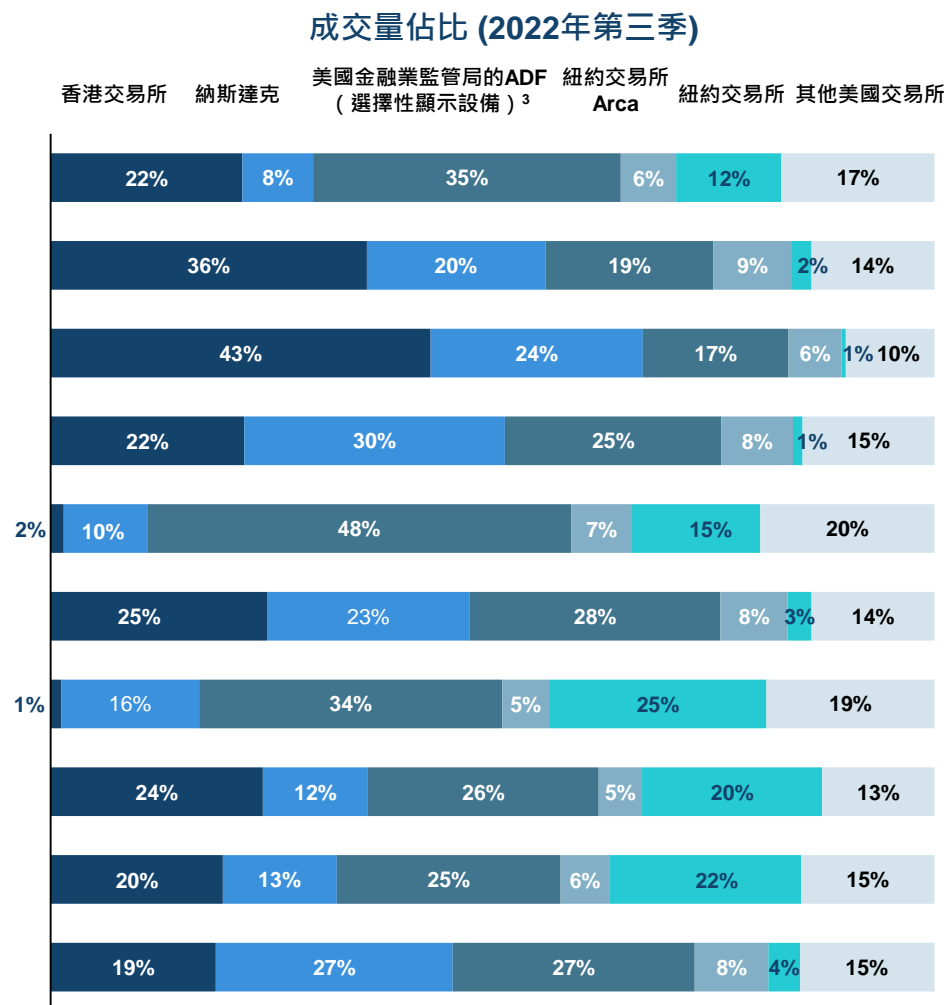
## 十大第二上市股份及雙重上市股份<sup>1</sup>

股票名稱	市值 (十億港元)	新股來港 上市日期
阿里巴巴集團 - SW	1,651	26/11/2019
京東集團 - SW	620	18/6/2020
網易 - S	389	11/6/2020
百度 - SW	315	23/3/2021
蔚來汽車 - SW	203	10/3/2022
理想汽車 - W^	189	21/8/2021
貝殼 - W^	165	11/5/2022
百勝中國 - S	158	10/9/2020
中通快遞 - SW	152	29/9/2020
攜程集團-S	135	19/4/2021

## 美國預託證券轉換至香港CCASS



## 香港與美國交易所交投佔比



資料來源：香港交易所、FactSet (截至2022年9月30日) ^雙重上市股份

1. 股份按市值排名

2. 基於CCASS的總量減去主要托管行的總量作為參考值

3. FINRA ADF (美國金融業監管局選擇性顯示設備) 是美國自律監管機構—金融業監管局(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

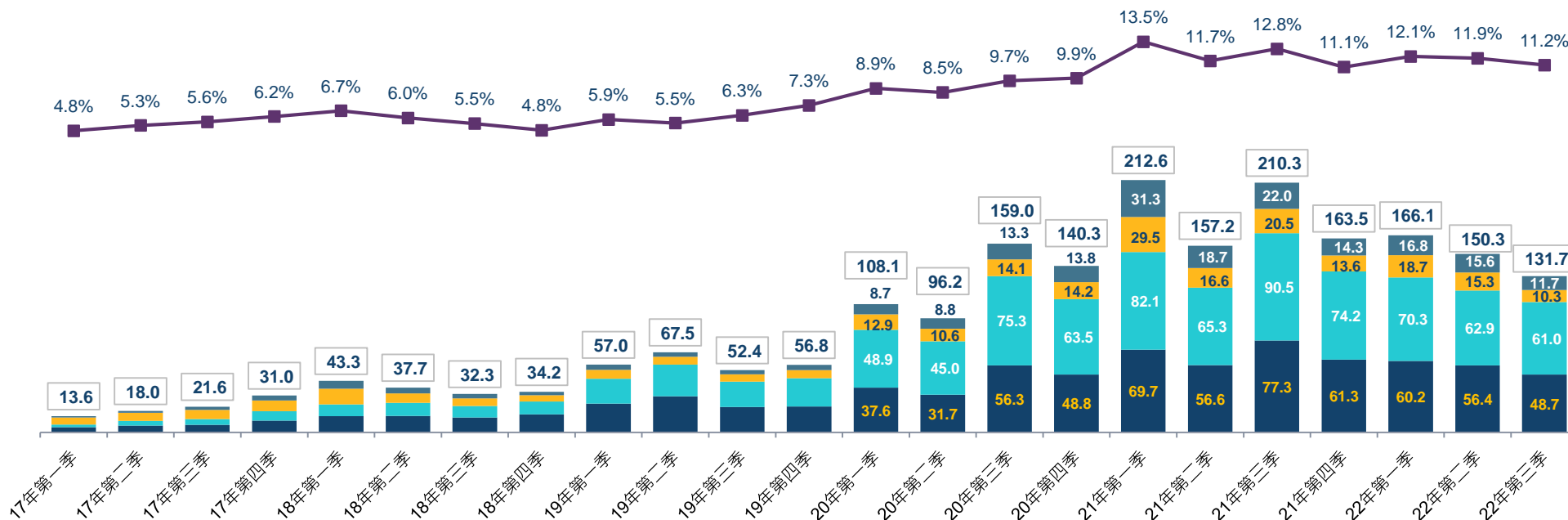
滬深港通收入2022年首三季達17.26億港元

滬港通及深港通平均每日成交額 (十億港元)

■ 深圳港股通      ■ 深股通<sup>(1)</sup>      □ 平均每日交易總額  
■ 上海港股通      ■ 滬股通<sup>(1)</sup>      ■ 港股通佔香港市場成交額之百分比

滬股通成交  
於2020年7月7日錄得  
人民幣1,912億元新高

港股通成交  
於2021年7月27日錄得  
1,022億港元新高



2022年首三季滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣1,013億元，港股通則為291億港元

滬深港通收入達集團2022年首三季收入及其他收益總額的13% (2021年首三季：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



# 謝謝

有關最新消息，

請參閱[hkexgroup.com](http://hkexgroup.com)及 [hkexnews.hk](http://hkexnews.hk)

