

2023年第一季 業績簡報

集團行政總裁 歐冠昇
集團財務總監 劉碧茵

2023年4月26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年第一季度重點摘要
- 02 | 香港交易所集團財務回顧
- 03 | 業務及戰略進展
- 04 | 附錄



2023年第一季重點摘要

財務業績

2023年第一季：56億港元
(同比升19%)

收入及其他收益

2023年第一季：34億港元
(同比升28%)

股東應佔溢利

業務及戰略

- 呈報的季度收入及其他收益和溢利創歷年季度業績第二高；儘管宏觀經濟及地緣政治方面仍有挑戰，第一季業績顯示公司業務強韌
- 季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）
 - 新的特專科技公司上市機制生效（3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13%
- 多元化發展戰略取得成果：
 - 衍生產品市場表現穩健，衍生產品平均每日成交合約張數總額為140萬張（同比升6%）
 - 交易所買賣產品（ETP）急速增長，平均每日成交金額同比升31%；「數據及連接」業務（Data and Connectivity）分部收入同比升4%
- 上市申請仍然絡繹不絕，有90多家公司的申請在處理中（2023年3月31日）
- 優化市場微結構以增強競爭力
 - 宣布優化滬深港通交易日曆安排（2月）
 - 推出香港投資者識別碼制度（3月）



香港交易所集團
財務回顧



2023年第一季度：季度收入及其他收益和溢利創歷年季度業績第二高

主要業務收入⁽²⁾ 50億港元

同比升5%

環比升5%

收入及其他收益⁽³⁾ 56億港元

同比升19%

環比升7%

EBITDA 42億港元

同比升21%

環比升11%

稅後溢利34億港元

同比升28%

環比升14%

每股盈利2.69港元

同比升27%

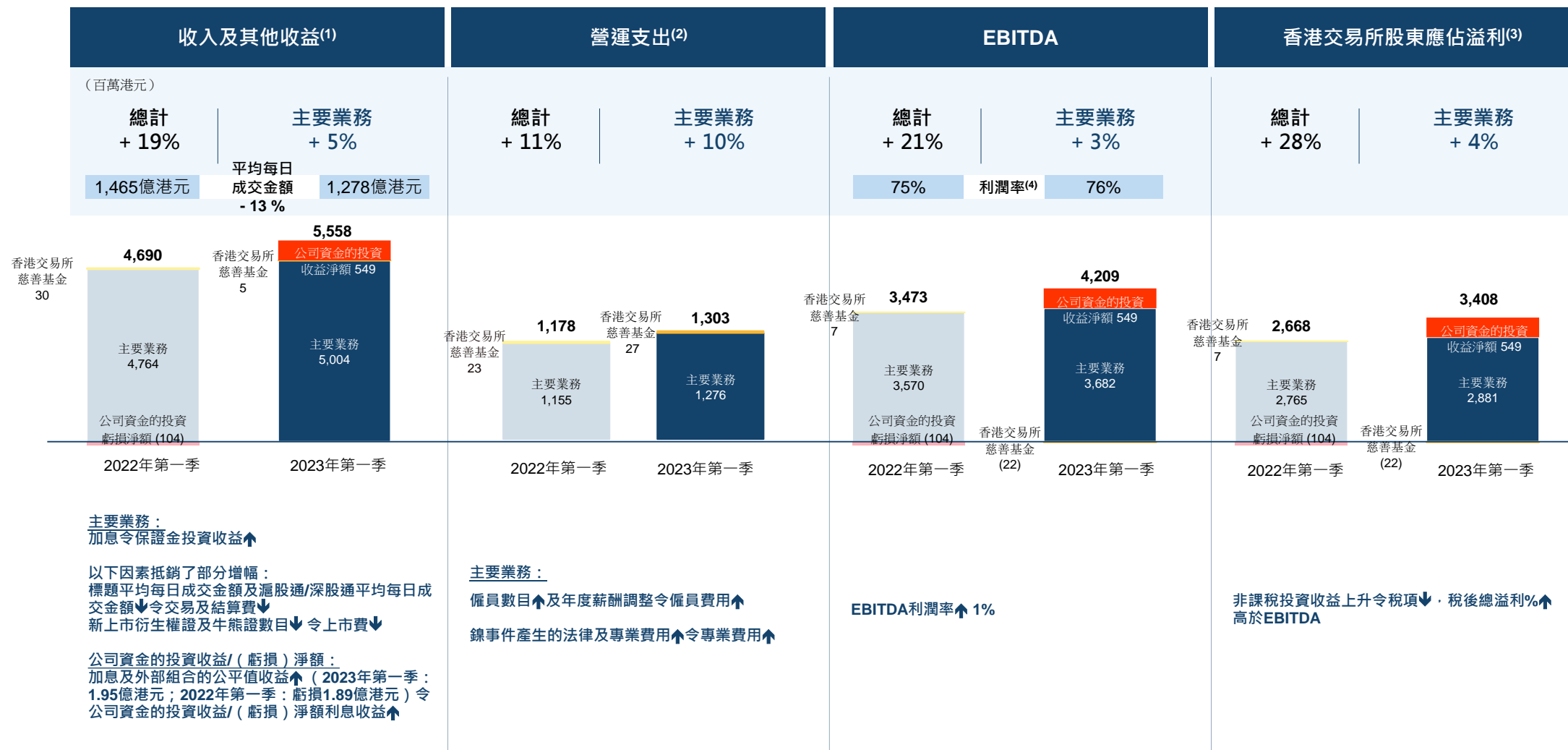
環比升14%



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年第一季 對照 2022年第一季

2023年第一季：投資收益淨額創新高，帶動季度收入及溢利創季度第二高



1. 指扣除交易相關支出 (2022年第一季：3,900萬港元；2023年第一季：4,600萬港元) 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年第一季度 對照 2022年第四季

投資收益淨額創新高以及營運支出下降，令溢利上升14%



1. 指扣除交易相關支出 (2022年第四季：4,600萬港元；2023年第一季：4,600萬港元) 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

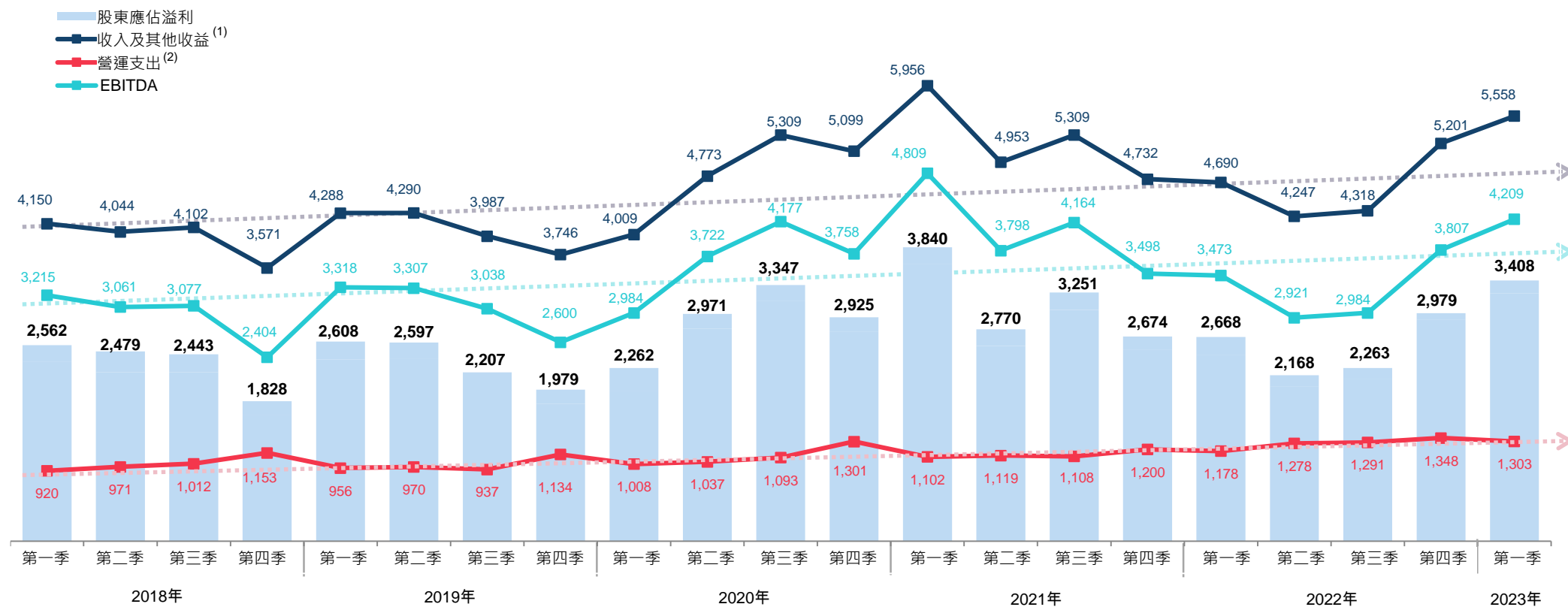


季度業績

投資收益淨額創新高，令2023年第一季度業績高於歷史趨勢水平

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

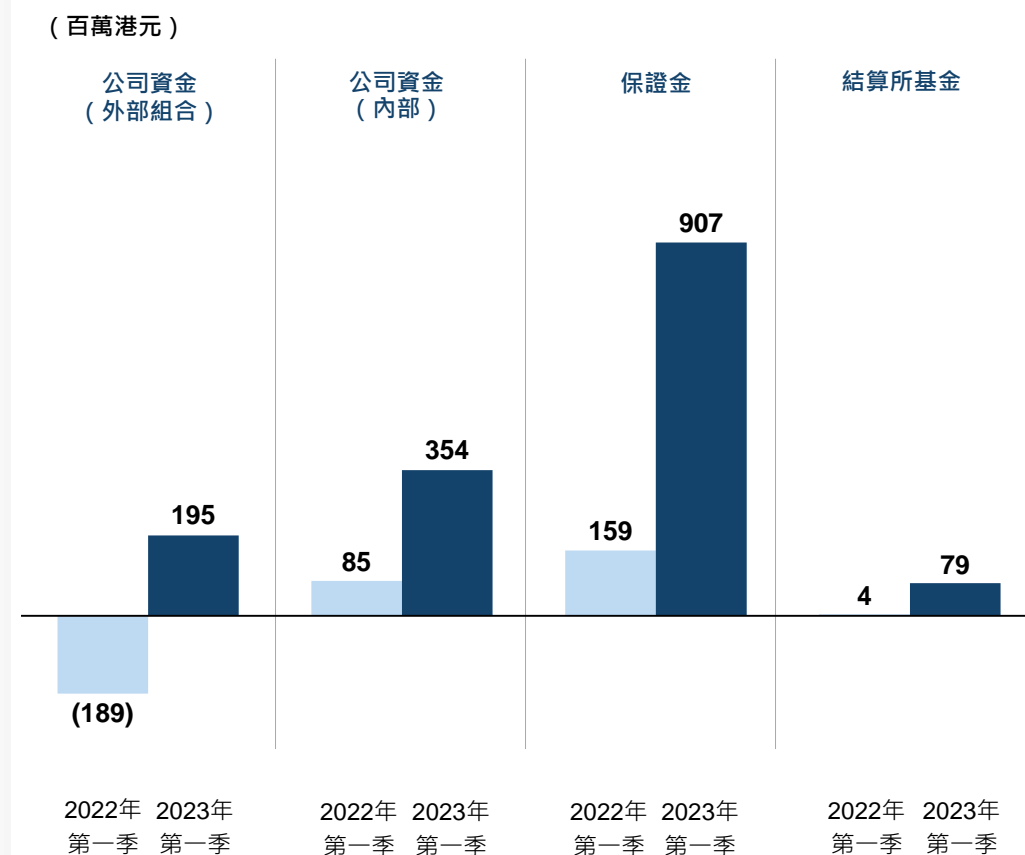


投資收益淨額 – 2023年第一季 對照 2022年第一季

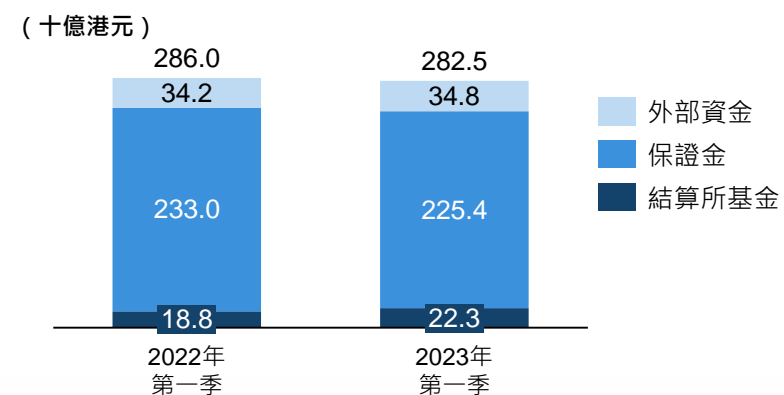
投資收益淨額受益於加息環境及外部組合收益

2023年第一季：15.35億港元（2022年第一季：0.59億港元），創季度新高

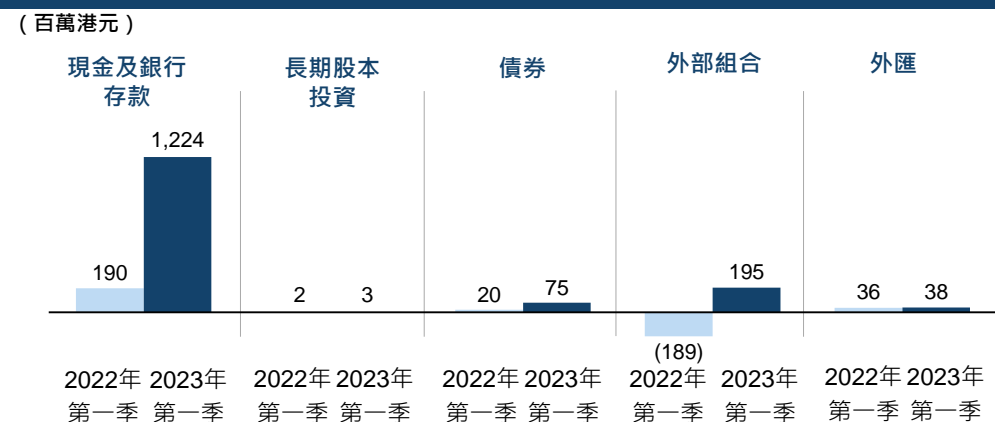
按資金分類的投資收益淨額



平均資金金額



按投資分類的投資收益淨額



2023年第一季外部組合收益1.95億港元（2022年第一季：虧損1.89億港元）。

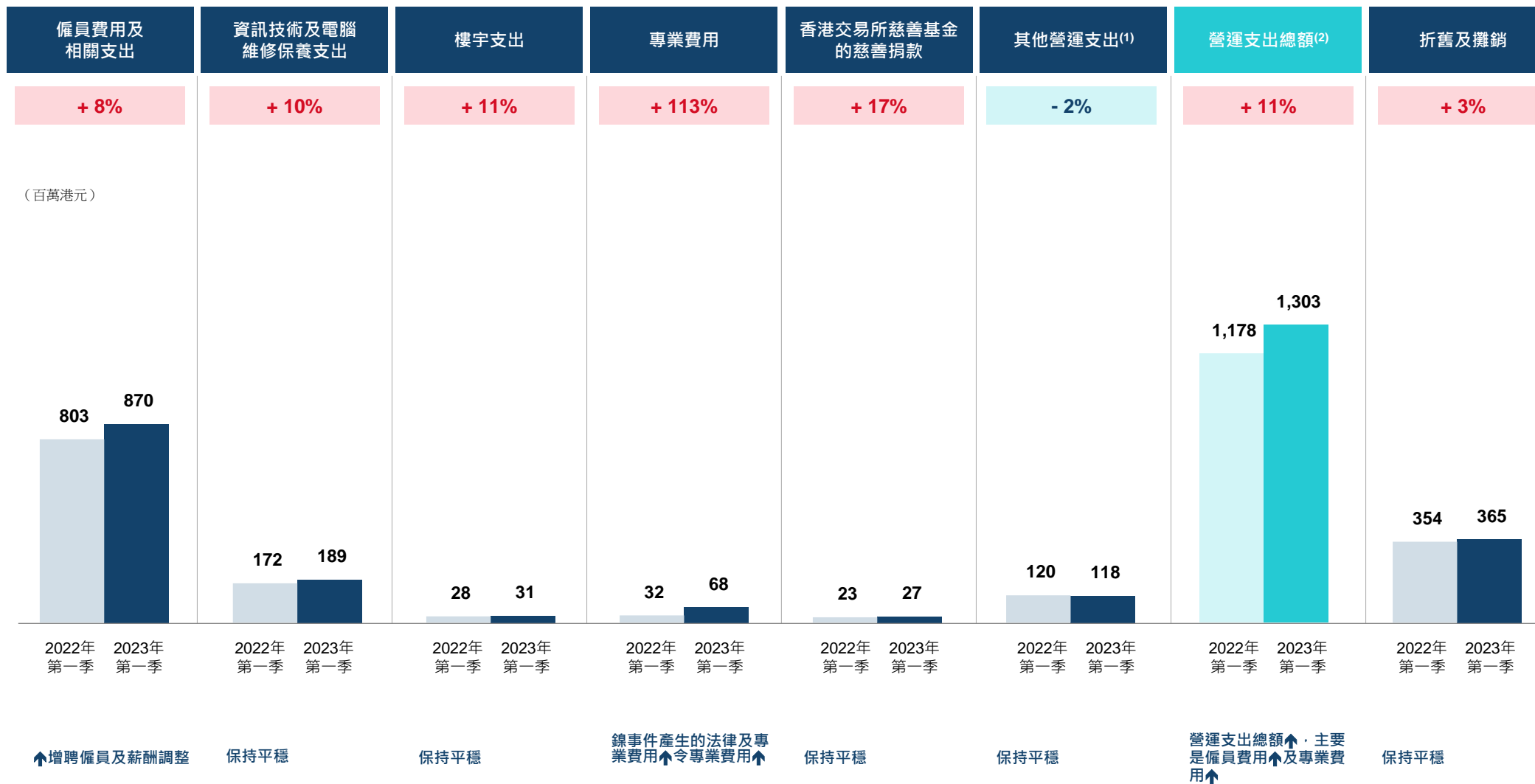
2023年第一季保證金投資收益淨額同比上升470%，主要由於加息帶動及香港保證金金額增加

1. 財務數據是根據2023年第一季及2022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（2022年12月31日：約20%），另一部分會投資於長線投資等級的債務證券（2022年12月31日：約5%），其餘則投資於到期日不超過12個月的定期存款（於2022年12月31日：加權原到期日為7個月）。



營運支出以及折舊及攤銷 – 2023年第一季 對照 2022年第一季

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

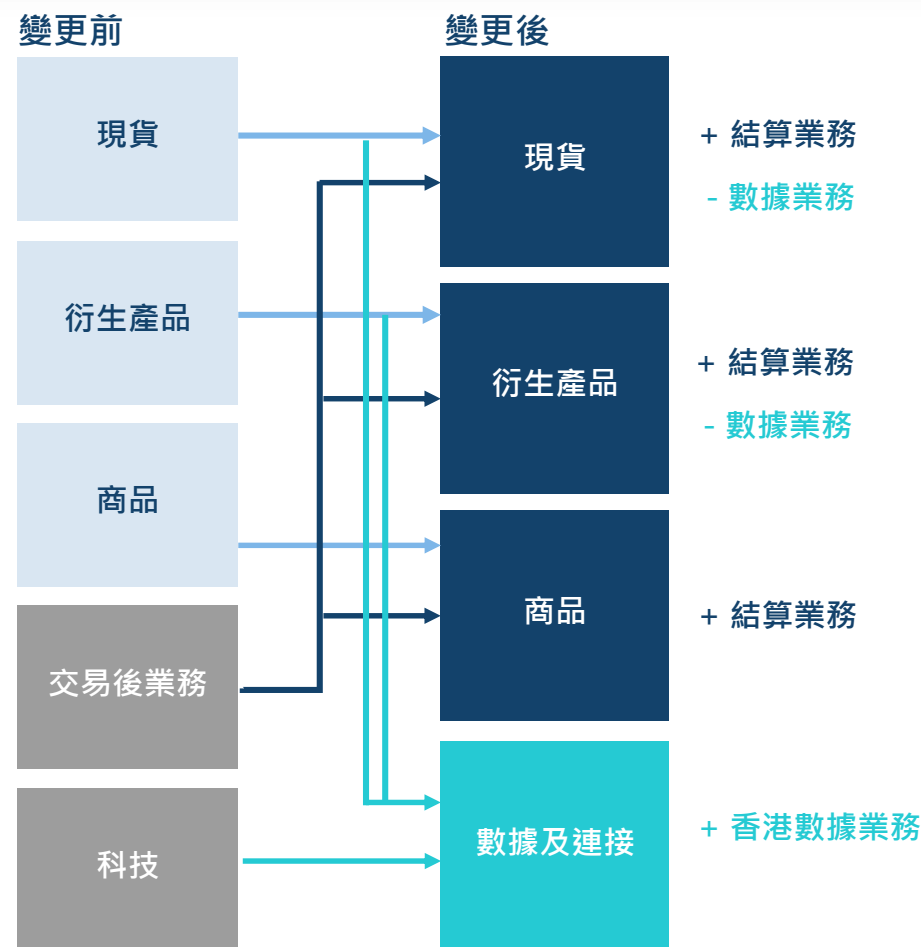


2023年全新分部匯報

- 重組匯報分部，優化資源安排以成功執行願景所載各項舉措
- 與現有內部管理匯報一致 - 「交易」及「結算」是按其相關資產類別管理
- 非周期性「數據」及「科技」業務越來越重要，因此合二為一，令戰略重點更加清晰

- 交易後業務分部分配往現貨，衍生產品及商品分部
- 「香港數據」與「科技」業務合併為單一個分部

分部匯報變更摘要¹



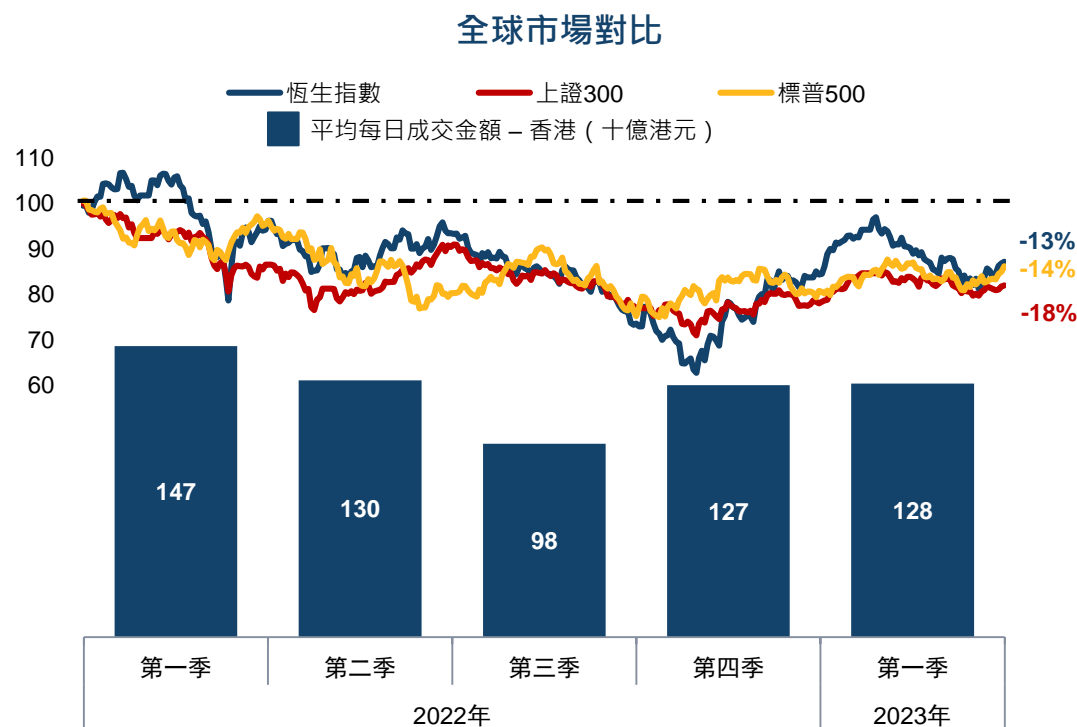
1. 「公司項目」並非業務分部，而且不受分部匯報的變動影響，因此未有顯示



業務及戰略進展



2023年第一季業績表現強勁而有韌性



戰略聚焦多元化發展，有助緩和現貨市場成交減少的影響

- 受全球市場氣氛影響，現貨市場平均每日成交金額1,278億港元（同比跌13%）
- 衍生產品平均每日成交合約張數總額為140萬張（同比升6%）

滬深港通及債券通繼續成交活躍

- 滬深港通：收入5.64億港元（同比跌12%），達集團收入總額的10%
- 債券通「北向通」平均每日成交金額：人民幣370億元創季度新高（同比升9%）
- 2022年7月4日起，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17億港元及人民幣2.19億元

市場主要指標（2022年第一季至2023年第一季）

	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
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
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
LME平均每日成交量（千手）	620	515	496	507	531
新股上市數目	17	10	29	34	18
新股集資額（十億港元）	14.9	4.8	53.5	31.4	6.7

2023年第一季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

- 新股集資額67億港元（同比跌55%），當中76%來自新經濟及生物科技公司
- 新股上市申請勢頭仍然強勁：截至2023年3月31日共有超過90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31日）



季內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">• 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	<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年第一季成果	<p>宣布 優化滬深港通交易日曆安排</p> <hr/> <p>滬深港通股票標的範圍擴容 生效</p> <hr/> <p>「互換通」獲得監管批准 (四月)</p>	<p>推出 新的特專科技公司上市機制</p> <hr/> <p>推出 香港投資者識別碼制度</p> <hr/> <p>LME宣布為期兩年的 市場優化計劃</p> <hr/> <p>宣佈設立新倫敦辦事處</p>	<p>推出兩隻ESG ETF 及一隻比特幣期貨ETF</p> <hr/> <p>升級領航星交易平台 — 證券市場 (OTP-C)</p> <hr/> <p>131隻聚焦可持續發展的產品 現於STAGE展示</p> <hr/> <p>刊發有關 優化ESG框架下的氣候信息披露 諮詢文件 (4月)</p>

全力建設「面向未來的領先市場」



展望未來

- 全球投資者對亞洲市場維持高度關注，香港扮演連接東西方的超級聯繫人角色
- 香港交易所的新股上市申請勢頭仍然強勁，儘管**宏觀市況疲弱**繼續影響全球新股市場，並可能影響外部組合日後的回報
- **市場傳來一些利好消息**，包括對加息放緩的預期上升，以及中國內地取消動態清零的防疫政策後承諾對外開放
- **互聯互通機制持續擴容**，帶來更多增長機遇。2023年3月滬深港通擴容生效以來，滬股通及深股通平均每日成交金額大幅增長
- 外部組合規模縮減，降低了未來盈利波動。**高息環境**將繼續有助提升內部管理投資組合的收入，但**最近的減息趨勢**料會影響利息收入
- **持續審慎投資**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
- **旗下業務已做好充分準備**，迎接未來機遇。



附錄



財務摘要 – 收益表

(百萬港元，另有註明除外)	2023年第一季	佔收入及其他收益百分比	2022年第一季	佔收入及其他收益百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	5,558	100%	4,690	100%	19%
減：交易相關支出	(46)	(1%)	(39)	(1%)	18%
收入及其他收益減交易相關支出	5,512	99%	4,651	99%	19%
營運支出	(1,303)	(23%)	(1,178)	(25%)	11%
EBITDA	4,209	76%	3,473	74%	21%
折舊及攤銷	(365)	(7%)	(354)	(8%)	3%
營運溢利	3,844	69%	3,119	67%	23%
融資成本及所佔合資公司業績	(15)	(0%)	(11)	(0%)	36%
除稅前溢利	3,829	69%	3,108	66%	23%
稅項	(393)	(7%)	(445)	(9%)	(12%)
非控股權益應佔(溢利)/虧損	(28)	(1%)	5	0%	不適用
香港交易所股東應佔溢利	3,408	61%	2,668	57%	28%
資本支出	240		190		26%
基本每股盈利	2.69港元		2.11港元		27%
聯交所標題平均每日成交金額	1,278億港元		1,465億港元		(13%)

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年第一季	集團 2022年第一季
收入及其他收益	2,127	1,860	506	505	560	5,558	4,690
<i>佔集團總額百分比</i>	38%	33%	9%	9%	10%	100%	100%
減：交易相關支出	(3)	(43)	-	-	-	(46)	(39)
收入及其他收益減交易相關支出	2,124	1,817	506	505	560	5,512	4,651
營運支出	(271)	(222)	(291)	(108)	(411)	1,303	(1,178)
EBITDA	1,853	1,595	215	397	149	4,209	3,473
<i>佔集團總額百分比</i>	44%	38%	5%	9%	4%	100%	100%
<i>EBITDA利潤率⁽¹⁾</i>	87%	88%	42%	79%	27%	76%	75%
折舊及攤銷						(365)	(354)
融資成本						(35)	(36)
所佔合資公司的業績						20	25
除稅前溢利						3,829	3,108

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



分部匯報變更細節

	舊分部	變更細項 ¹
現貨	<ul style="list-style-type: none"> 所有在聯交所以及透過滬深港通買賣的股本證券產品的交易活動 這些產品的市場數據銷售 上市公司的相關上市活動 	<ul style="list-style-type: none"> (-) 這些產品的市場數據銷售 (+) 這些產品的相關結算業務
衍生產品	<ul style="list-style-type: none"> 所有聯交所買賣衍生產品（例如衍生權證及牛熊證）及期交所買賣衍生產品（不包括商品合約）的交易活動 這些產品的市場數據銷售 衍生權證及牛熊證的相關上市活動 	<ul style="list-style-type: none"> (-) 這些產品的市場數據銷售 (+) 這些產品的相關結算業務
商品	<ul style="list-style-type: none"> LME的營運 – 金屬合約的交易活動及市場數據銷售 期交所商品合約的交易活動（例如黃金、白銀及倫敦金屬小型合約） 前海聯合交易中心的營運 	<ul style="list-style-type: none"> (+) 這些產品的相關結算業務
交易後業務	<ul style="list-style-type: none"> 五家結算公司（香港結算、期貨結算公司、聯交所期權結算所、場外結算公司及LME Clear）的結算、交收、託管和代理人活動 	<ul style="list-style-type: none"> 交易後業務分部不再作為獨立分部披露 其收入及支出按所結算產品類型分配往三個須予呈報的分部
科技	<ul style="list-style-type: none"> 為用戶提供使用集團平台及基礎設施的服務（包括設備託管服務） 由港融科技提供的服務 	<ul style="list-style-type: none"> 「科技」與「香港數據」兩項業務合併為一個新分部 - 數據分部
數據及連接		<ul style="list-style-type: none"> 「香港數據」與「科技」業務合併為單一個全新的須予呈報的分部
<ul style="list-style-type: none"> 交易後業務分部分配往現貨，衍生產品及商品分部 「香港數據」與「科技」業務合併為單一個分部 		



1. 「公司項目」並非業務分部，而且不受分部匯報的變動影響，因此未有顯示

2022年第一季新舊匯報對比

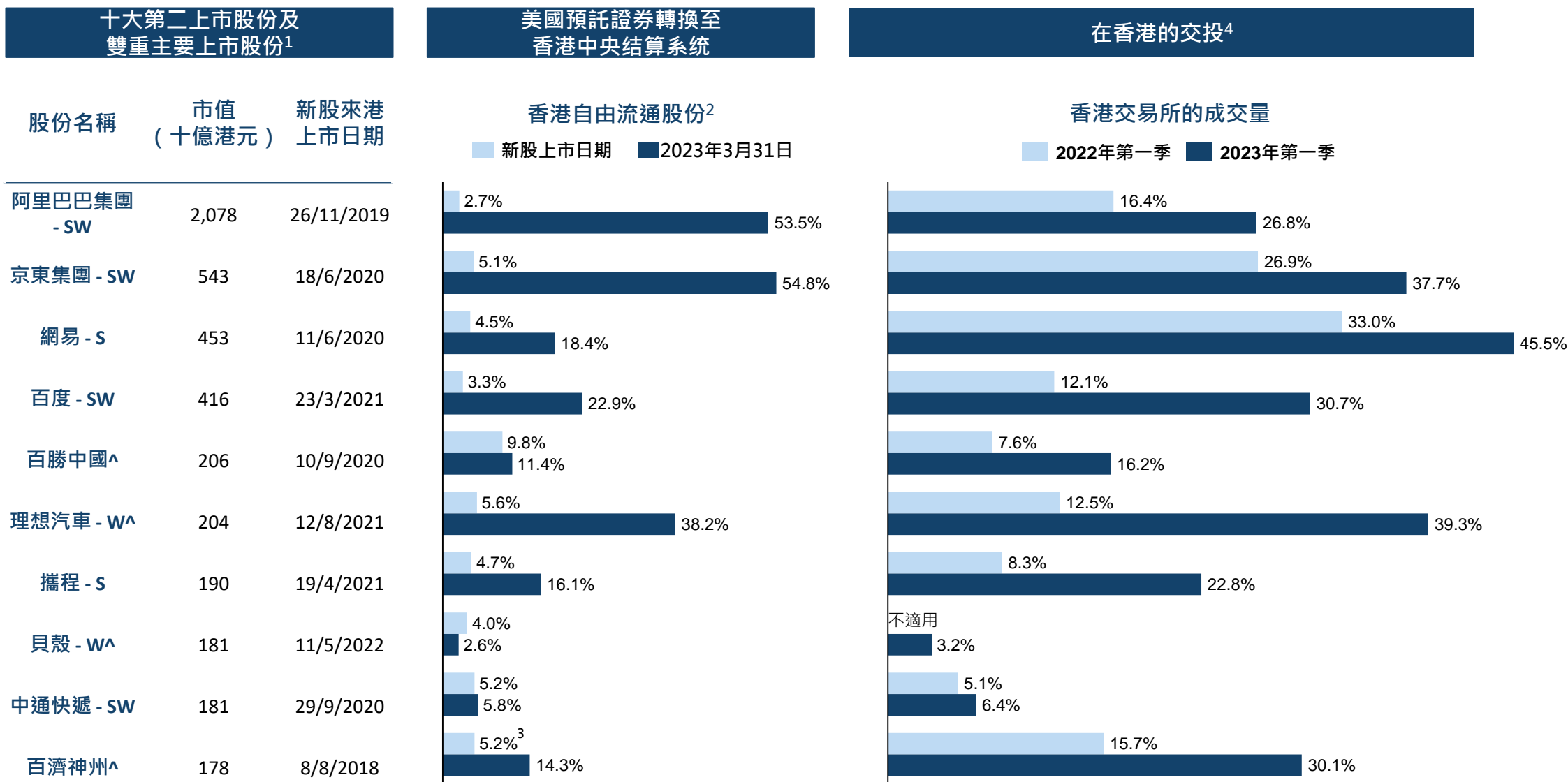
變更前分部報告 百萬港元	截止2022年3月31日止三個月						集團
	現貨	衍生產品	商品	交易後業務	科技	公司項目	
交易費及交易系統使用費	962	560	281	112	-	-	1,915
結算及交收費	-	-	-	1,234	-	-	1,234
聯交所上市費	249	312	-	-	-	-	561
存管、託管及代理人服務費	-	-	-	226	-	-	226
市場數據費	158	51	59	-	-	-	268
其他收入及雜項收益	10	3	36	69	276	3	397
投資收益	-	-	-	163	-	(104)	59
香港交易所慈善基金的捐款收益	-	-	-	-	-	30	30
收入及其他收益	1,379	926	376	1,804	276	(71)	4,690
佔集團總額百分比	29%	20%	8%	38%	6%	(2%)	100%
減: 交易相關支出	-	(36)	-	(3)	-	-	(39)
收入及其他收益減交相關支出	1,379	890	376	1,801	276	(71)	4,651
營運支出	(164)	(188)	(162)	(221)	(71)	(372)	(1,178)
EBITDA	1,215	702	214	1,580	205	(443)	3,473
佔集團總額百分比	35%	20%	6%	45%	6%	(13%)	100%
EBITDA 利潤率	88%	79%	57%	88%	74%	不適用	75%

變更後分部報告 百萬港元	截至2022年3月31日止三個月						集團
	現貨	衍生產品	商品		數據及連接	公司項目	
交易費及交易系統使用費	962	672	281	-	-	-	1,915
結算及交收費	942	163	129	-	-	-	1,234
聯交所上市費	249	312	-	-	-	-	561
存管、託管及代理人服務費	189	37	-	-	-	-	226
市場數據費	-	-	59	-	209	-	268
其他收入及雜項收益	25	11	82	-	276	3	397
投資收益	5	120	38	-	-	(104)	59
香港交易所慈善基金的捐款收益	-	-	-	-	-	30	30
收入及其他收益	2,372	1,315	589	-	485	(71)	4,690
佔集團總額百分比	51%	28%	13%	-	10%	(2%)	100%
減: 交易相關支出	(3)	(36)	-	-	-	-	(39)
收入及其他收益減交相關支出	2,369	1,279	589	-	485	(71)	4,651
營運支出	(236)	(226)	(244)	-	(100)	(372)	(1,178)
EBITDA	2,133	1,053	345	-	385	(443)	3,473
佔集團總額百分比	61%	30%	10%	-	11%	(13%)	100%
EBITDA 利潤率	90%	82%	59%	-	79%	不適用	75%

1. 因四捨五入，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3月31日) [^]雙重上市股份

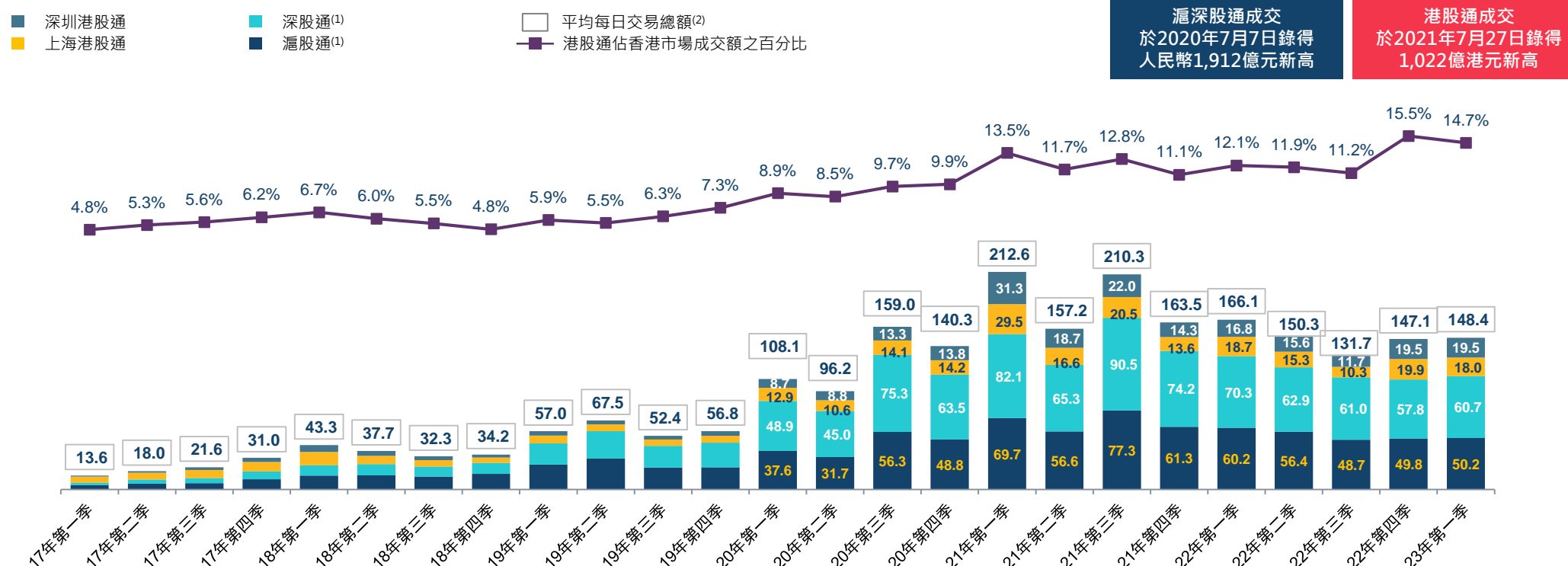
1. 股份按市值排名
2. 基於香港中央結算系統的總量減去主要託管銀行的總量作為參考值
3. 百濟神州 (6160.HK) 於新股上市當日香港自由流通股份數據不能獲得，而2022年1月14日為最早可獲得有關數據的日期
4. 在美國的交投源自不同交易所，包括納斯達克、紐約交易所、紐約交易所Arca、美國金融業監管局 (FINRA) 的ADF (選擇性顯示設備) (簡稱FINRA ADF) 及其他美國交易渠道。(FINRA ADF 是美國自律監管機構 FINRA 所創建的股權交易設施，為會員提供顯示報價、匯報交易和比較交易 (例如黑池交易) 的工具)



滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通2023年第一季全年收入達5.64億港元，較2022年第一季的6.41億港元下跌12%

滬港通及深港通平均每日成交額 (十億港元)



2023年第一季滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣970億元，港股通則為375億港元

滬深港通收入達集團2023年第一季收入及其他收益總額的10% (2022年第一季：14%)

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

