

2023年第三季 業績簡報

2023年10月20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



2023年首三季重點摘要

財務業績

2023年首三季：157億港元
(同比升18%)

收入及其他收益

2023年首三季：93億港元
(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，首三季業績顯示公司業務強韌
- 首三季收入及其他收益和溢利創歷年九個月業績第二高，僅次於2021年首三季的紀錄
- 第三季內推進多項重大戰略措施：
 - 宣布滬深港通機制引入大宗交易 (8月)
 - 宣布全新首次公開招股結算平台 FINI 將於11月推出 (9月)
 - 刊發有關GEM上市改革的諮詢文件 (9月)
 - 倫敦辦事處開幕 (9月)
 - 推出由智能合約驅動的平台HKEX Synapse，加快滬股通及深股通的結算流程 (10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12%
- 多元化發展戰略取得成果：
 - 衍生產品市場創歷年九個月新高，衍生產品平均每日成交合約張數總額為140萬張 (同比升9%)，未平倉合約 (2023年9月30日) 同比升17%
 - 交易所買賣產品 (ETP) 急速增長，創歷年九個月新高，平均每日成交金額同比升28%
 - 「數據及連接」業務分部收入同比升5%
 - LME 平均每日成交張數同比升5%，未平倉合約 (2023年9月30日) 同比升14%
- 上市申請仍然絡繹不絕，正在處理115家公司的申請 (2023年9月30日)



香港交易所集團
財務回顧



2023年首三季：收入及其他收益和溢利創歷年九個月業績第二高，顯示公司業務強韌

主要業務收入⁽²⁾

2023年首三季：144億港元

(同比升6%)

2023年第三季：47億港元

(同比升9%)

收入及其他收益⁽³⁾

2023年首三季：157億港元

(同比升18%)

2023年第三季：51億港元

(同比升18%)

EBITDA

2023年首三季：116億港元

(同比升23%)

2023年第三季：37億港元

(同比升24%)

稅後溢利

2023年首三季：93億港元

(同比升31%)

2023年第三季：30億港元

(同比升30%)

每股盈利

2023年首三季：7.32港元

(同比升30%)

2023年第三季：2.33 港元

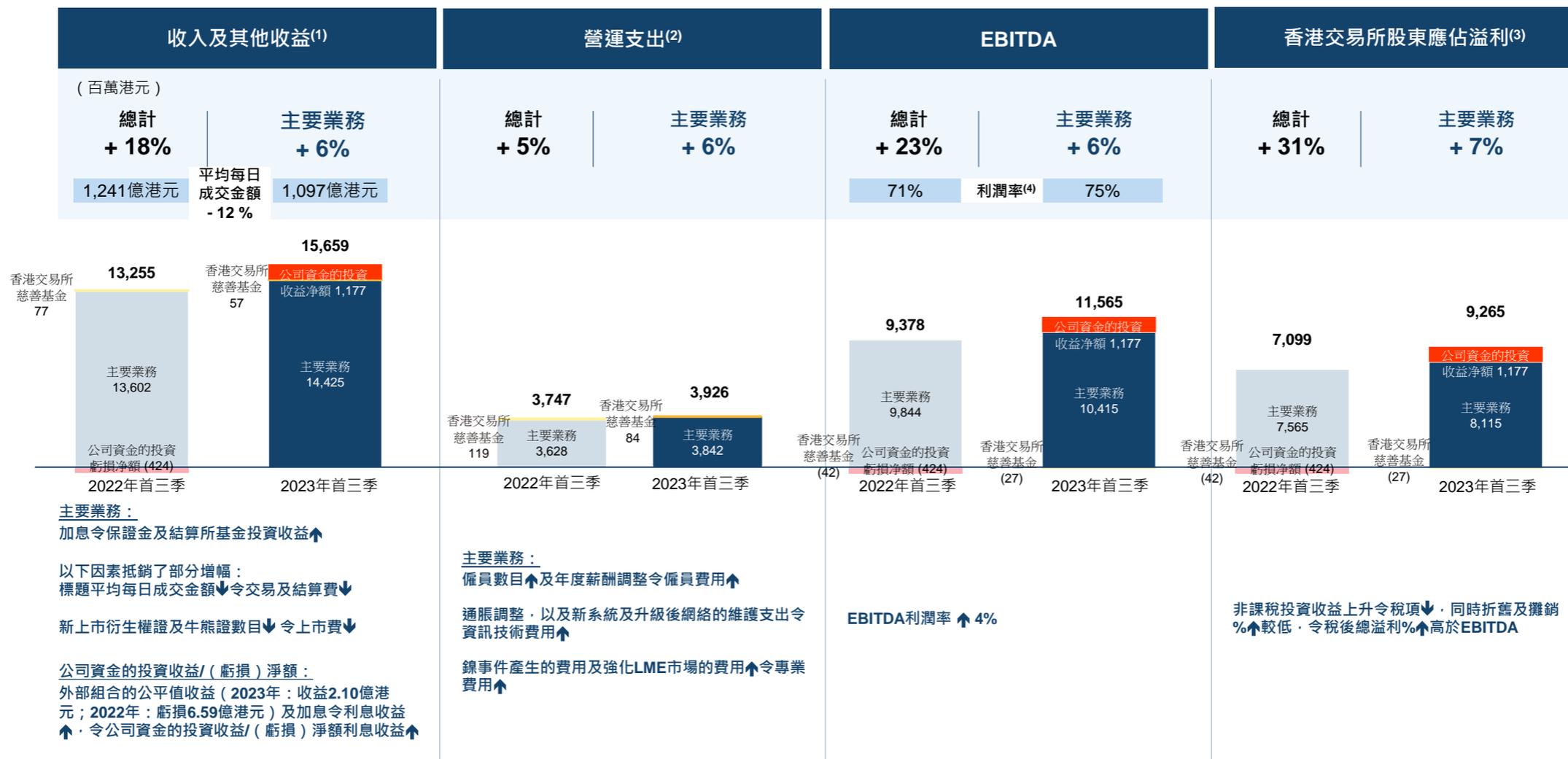
(同比升30%)



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年首三季 對照 2022年首三季

2023年首三季：投資收益淨額加上衍生產品平均每日成交張數創新高，帶動收入及溢利創歷來九個月業績第二高

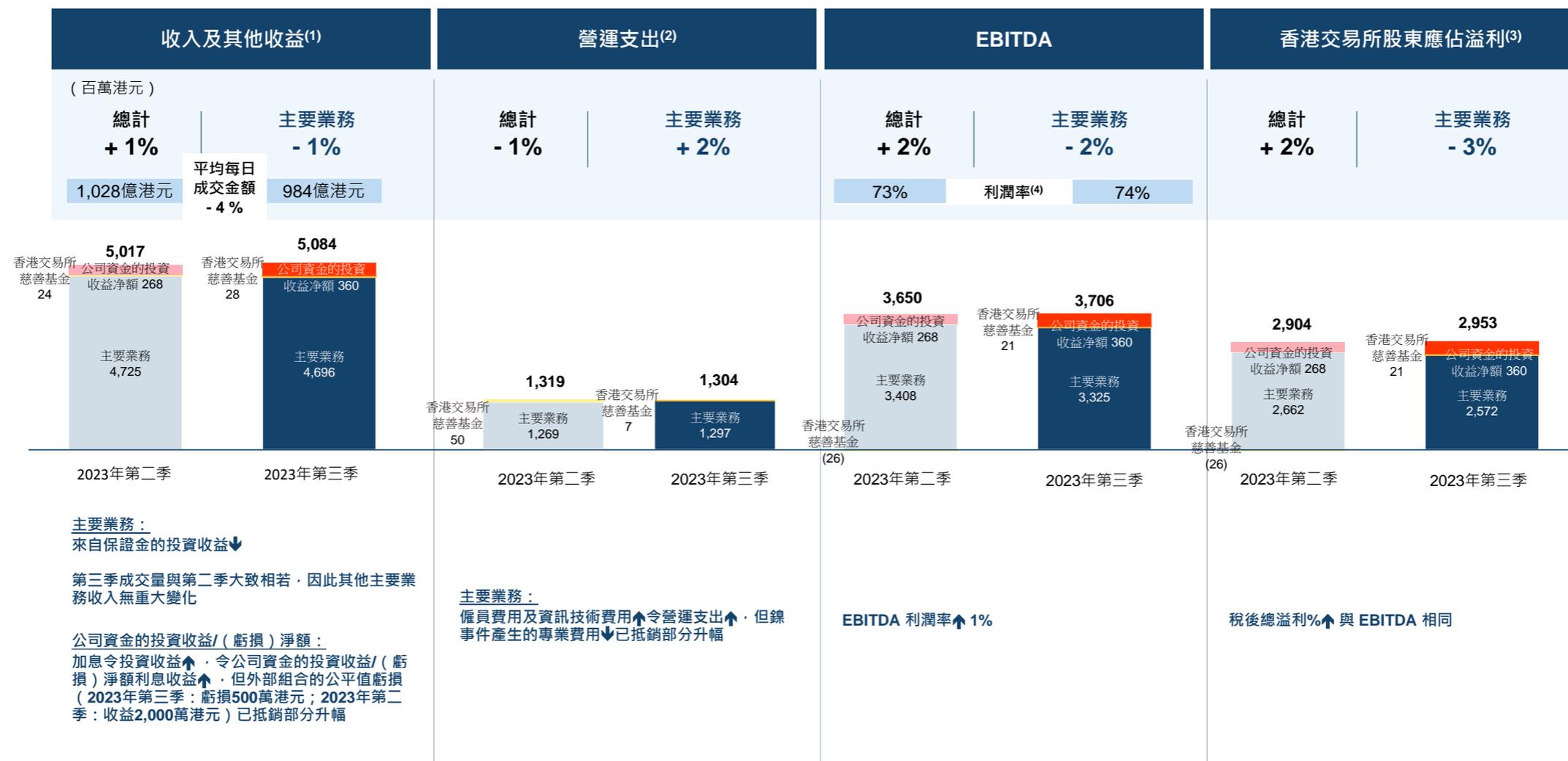


1. 指扣除交易相關支出(2022年首三季：1.30億港元；2023年首三季：1.68億港元)之前的收入及其他收益總額
 2. 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績
 3. 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益/(虧損)淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響
 4. EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算



2023年第三季 對照 2023年第二季

第三季主要業務純利下降3%，主要受保證金投資收益淨額下降影響



1. 指扣除交易相關支出(2023年第二季：4,800萬港元；2023年第三季：7,400萬港元)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

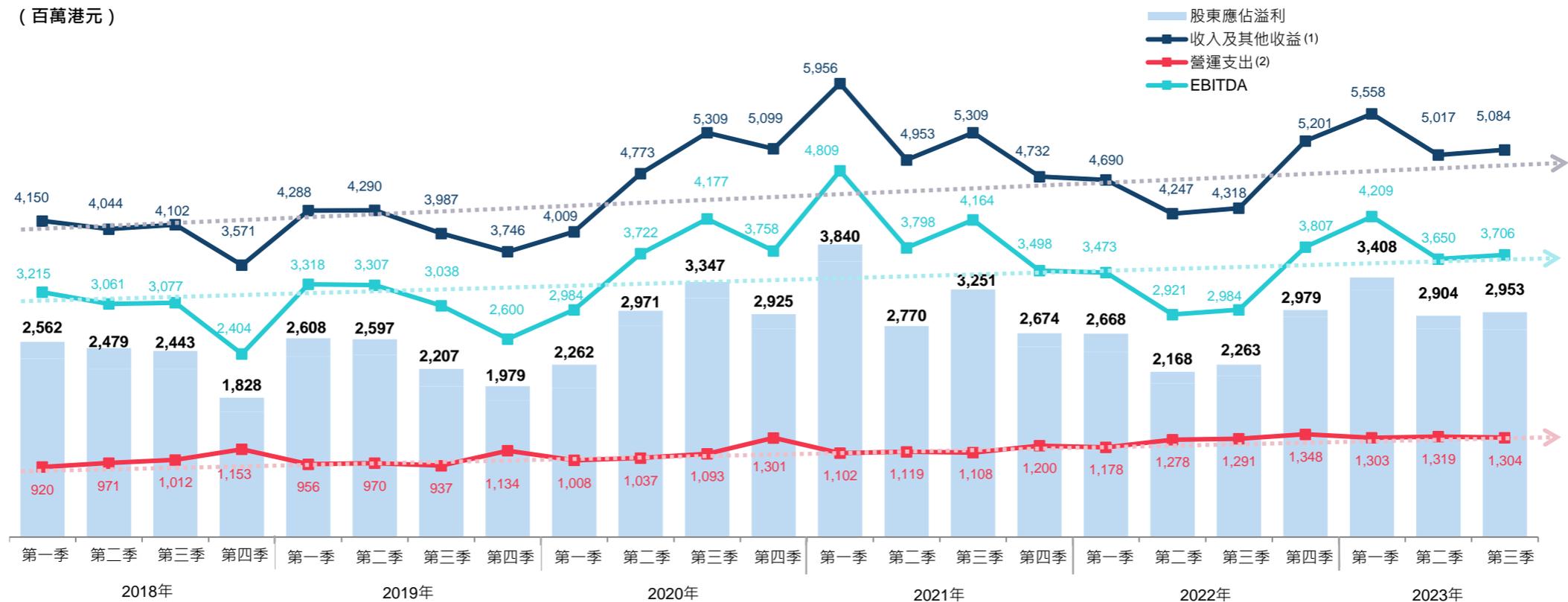


季度業績

2023年首三季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

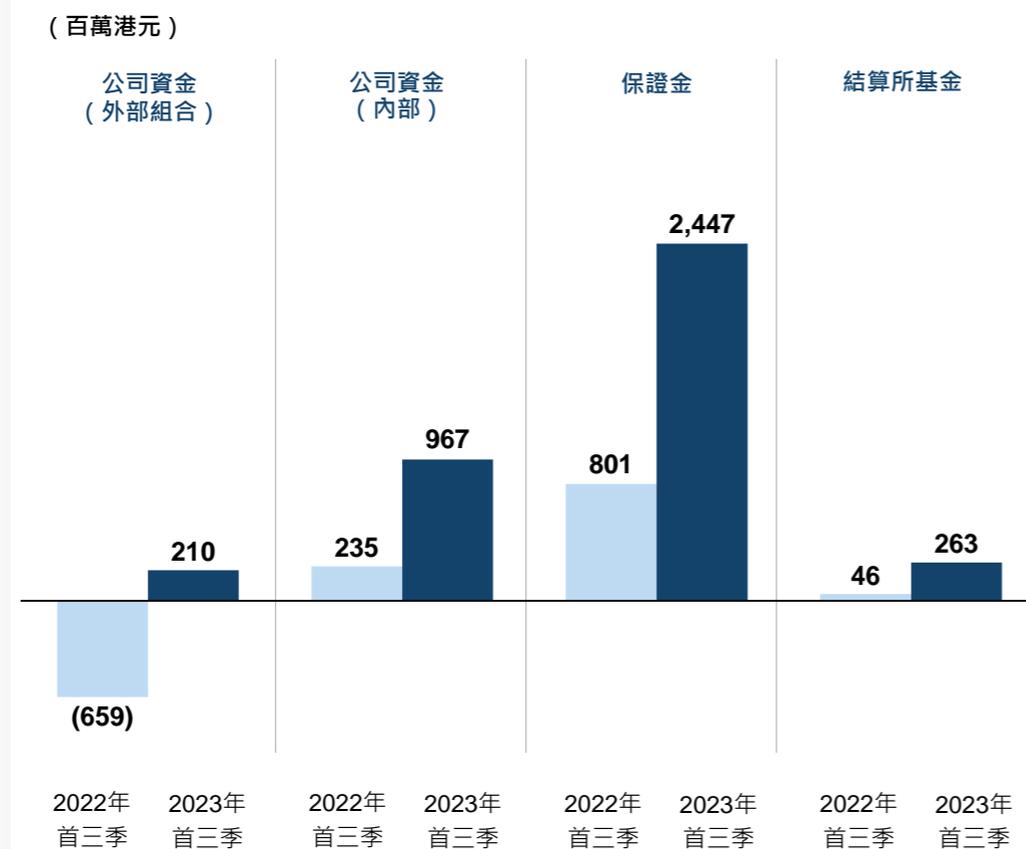


投資收益淨額 – 2023年首三季 對照 2022年首三季

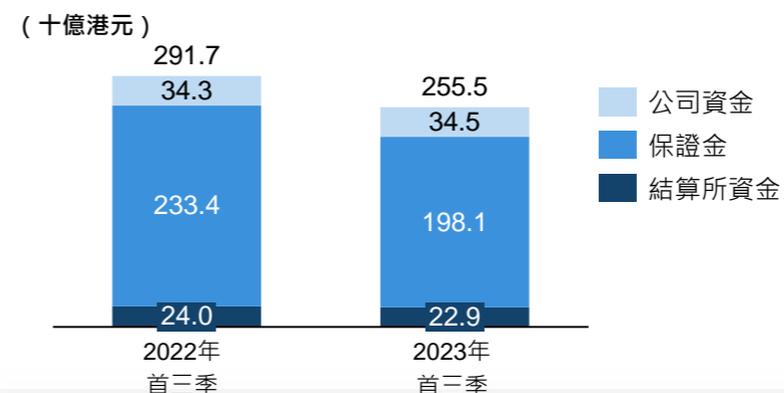
投資收益淨額受惠於加息環境及外部組合收益

2023年首三季：38.87億港元（2022年首三季：4.23億港元）

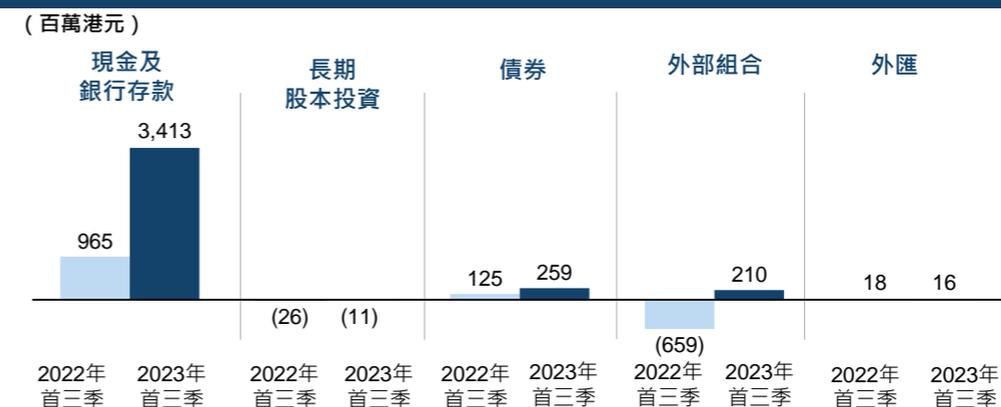
按資金分類的投資收益淨額



平均資金金額



按投資分類的投資收益淨額



2023年首三季外部組合收益2.10億港元（2022年首三季：虧損6.59億港元）。

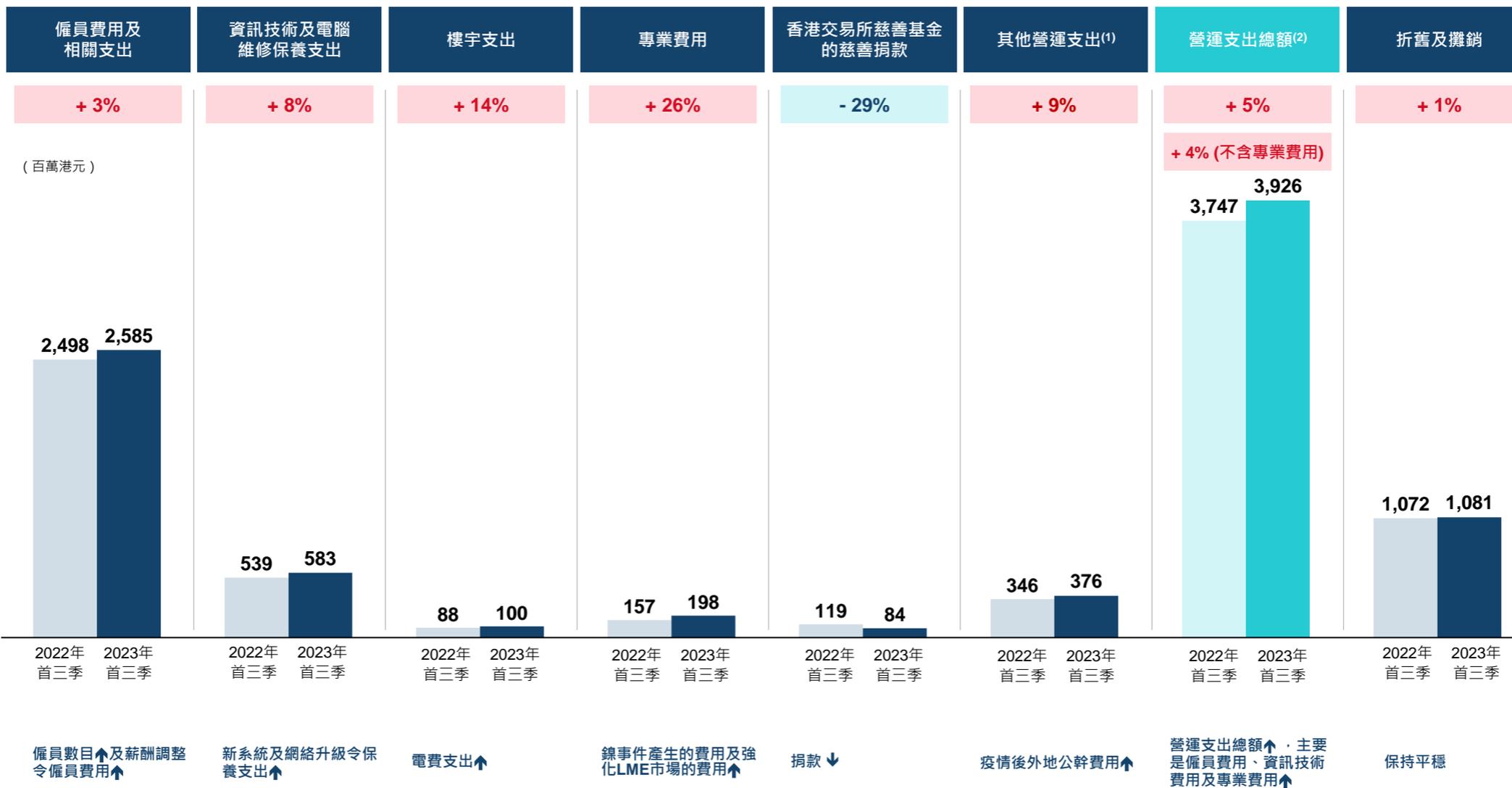
2023年首三季保證金投資收益淨額同比上升205%，主要由於加息帶動

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年首三季 對照 2022年首三季

審慎投資人才及卓越營運



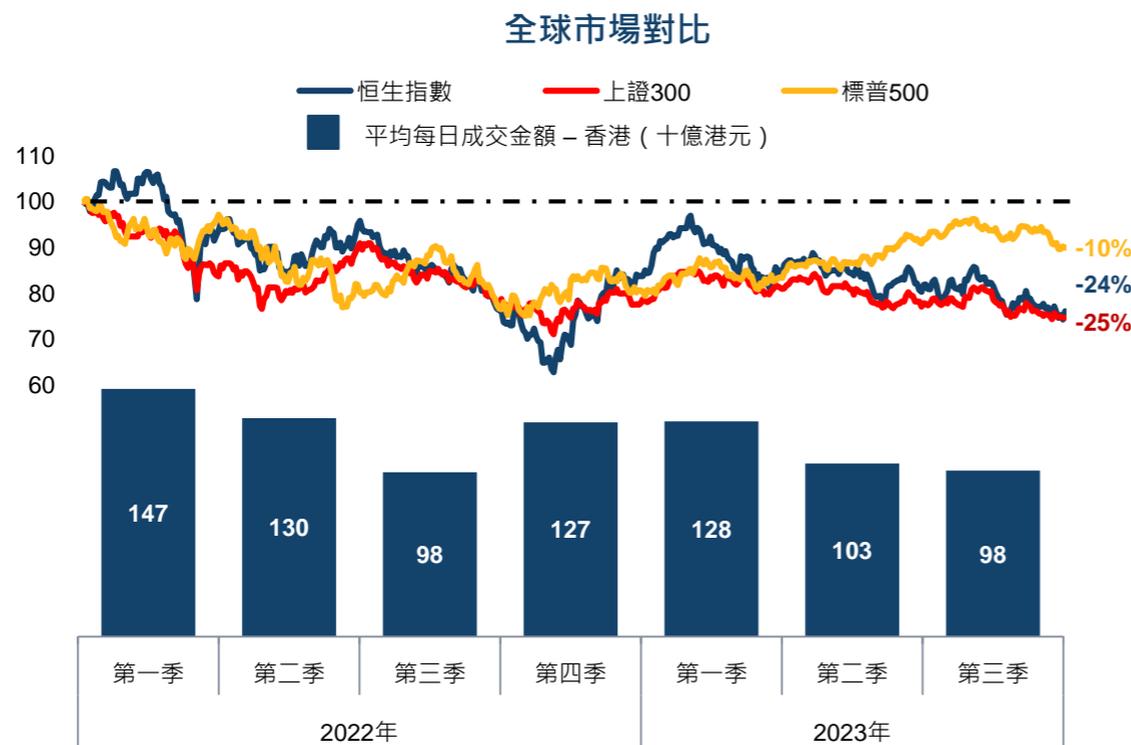
1. 包括產品推廣及宣傳支出
2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績



業務及戰略進展



2023年首三季業績表現強韌



市場主要指標 (2022年第一季至2023年第三季)							
	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	2023年 第三季
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	1,336
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	106.1
LME平均每日成交量 (千手)	620	515	496	507	531	606	578
新股上市數目	17	10	29	34	18	15	14
新股集資額 (十億港元)	14.9	4.8	53.5	31.4	6.7	11.2	6.8

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9月29日之數據。因四捨五入，數據相加未必等於總和

戰略多元化發展，有助緩和現貨市場成交減少的影响

- **衍生產品**：平均每日成交合約張數達140萬張，創歷年九個月新高（同比升9%）
- **ETP**：平均每日成交金額達142億港元，創歷年九個月新高（同比升28%）
- **場外結算**：總結算量的名義金額為3,218億美元（同比升82%），部分原因歸結於「互換通」的推出
- **數據及連接**：收入15億港元（同比升5%）

滬深港通及債券通繼續成交活躍

- **滬深港通**：收入17.07億港元（同比跌1%），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4月至9月達人民幣1,139億元（較2023年第一季升17%），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27億港元及人民幣4.29億元
- **債券通**：「北向通」平均每日成交金額達人民幣405億元創歷年九個月新高（同比升26%）

2023年首三季新股上市申請勢頭仍然強勁，全球新股集資市場有望在2023年第四季回暖

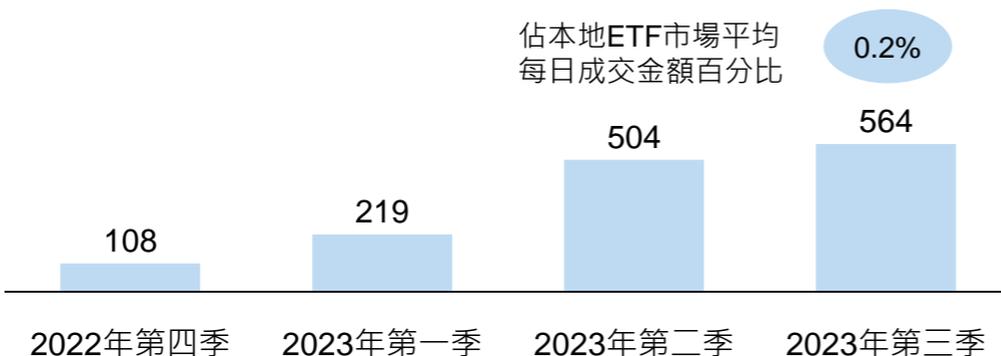
- 新股數目47家（同比跌16%），新股集資額246億港元（同比跌67%）
- **新股上市申請勢頭仍然強勁**：截至2023年9月30日共有115宗申請在處理中
- **持續優化市場微結構**：i) 宣布將於11月推出FINI；ii) 刊發有關GEM上市改革的諮詢文件



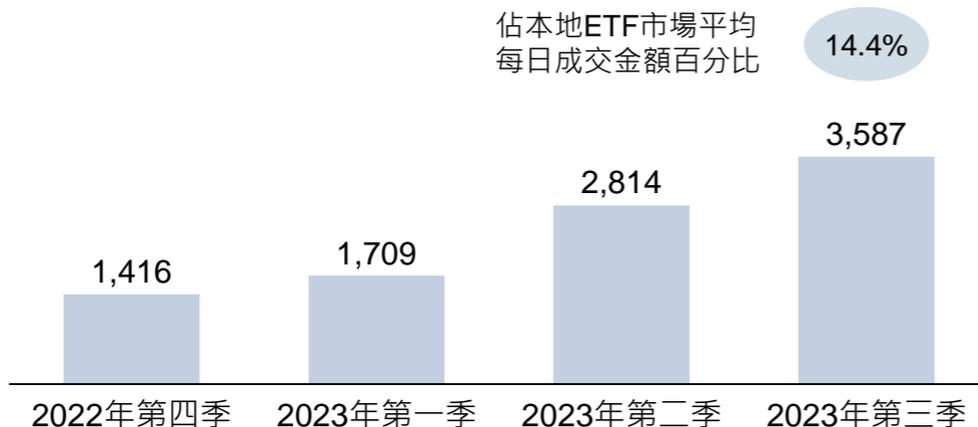
滬深港通持續擴容帶動良好的表現

滬深港通ETF推出以來交投一直活躍

北向ETF平均每日成交金額
(人民幣百萬元)

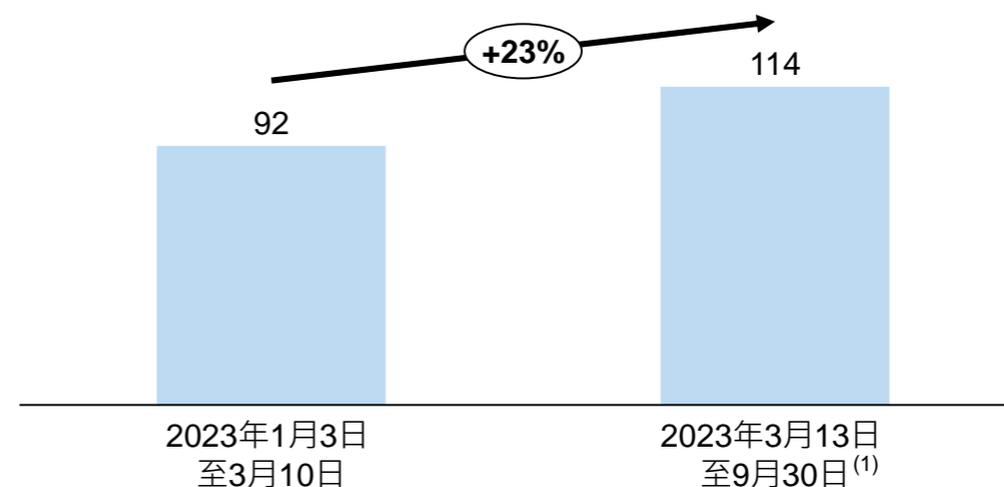


南向ETF平均每日成交金額
(百萬港元)



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. 符合有關條件的在港主要上市外國公司股票被納入港股通股票標的
 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

資料來源：香港交易所、彭博

1. 上交所及深交所2023年8月28日起將A股的交易經手費調低30%，由0.00487%降至0.00341%，對滬股通及深股通造成影響



首九個月戰略實施取得積極進展

	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年首三季成果	<p>滬深港通股票標的範圍擴容生效 (3月)</p> <hr/> <p>優化滬深港通交易日曆安排生效 (4月)</p> <hr/> <p>「互換通」啟動 (5月)</p> <hr/> <p>滬深港通宣布引入大宗交易 (8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> <hr/> <p>紐約 / 倫敦辦事處開幕 (6月 / 9月)</p> <hr/> <p>刊發有關GEM上市改革的諮詢文件 (9月)</p> <hr/> <p>將沙特證交所集團 (Tadawul) 納入認可證券交易所名單，成為第16家獲認可的國際交易所 (9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> <hr/> <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> <hr/> <p>宣布新數碼化IPO結算平台FINI將於2023年11月推出 (9月)</p> <hr/> <p>推出全新HKEX Synapse平台加快滬股通及深股通結算流程 (10月)</p>

全力建設「面向未來的領先市場」



展望未來

- 全球市場繼續受宏觀經濟及地緣政治因素影響，包括中美關係、息率走向及內地經濟復甦步伐
- 預計市場氣氛持續承壓，影響旗下市場成交量及風險偏好 – 但**衍生產品市場的新產品**將推動**增長**
- **集團外部組合規模縮減，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**2024年**預期利率走勢平穩 / 下跌，利息收入預計將減少
- 將繼續審慎及有針對性地投資於**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
- 旗下業務已做好充分準備，迎接逐漸好轉的市場氣氛：我們將繼續迎接機遇，善用**互聯互通**的獨特優勢，提升香港市場的吸引力及競爭力





附錄



2023年第三季 對照 2022年第三季

受投資收益淨額、衍生產品及LME平均每日成交張數上升帶動，第三季主要業務收入升9%，溢利升10%



1. 指扣除交易相關支出 (2022年第三季：4,300萬港元；2023年第三季：7,400萬港元) 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

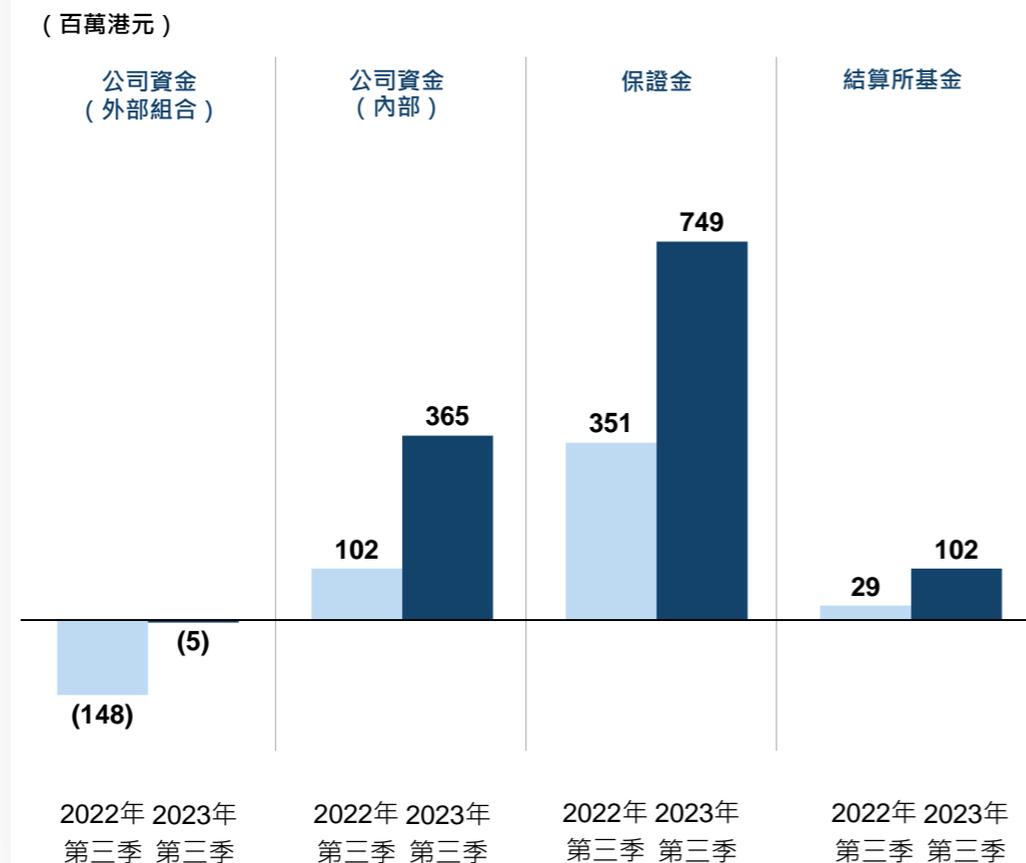


投資收益淨額 – 2023年第三季 對照 2022年第三季

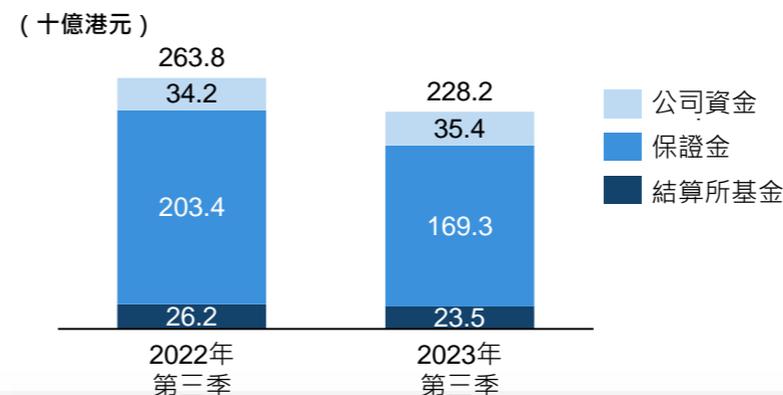
投資收益淨額受惠於加息環境

2023第三季：12.11億港元（2022年第三季：3.34億港元）

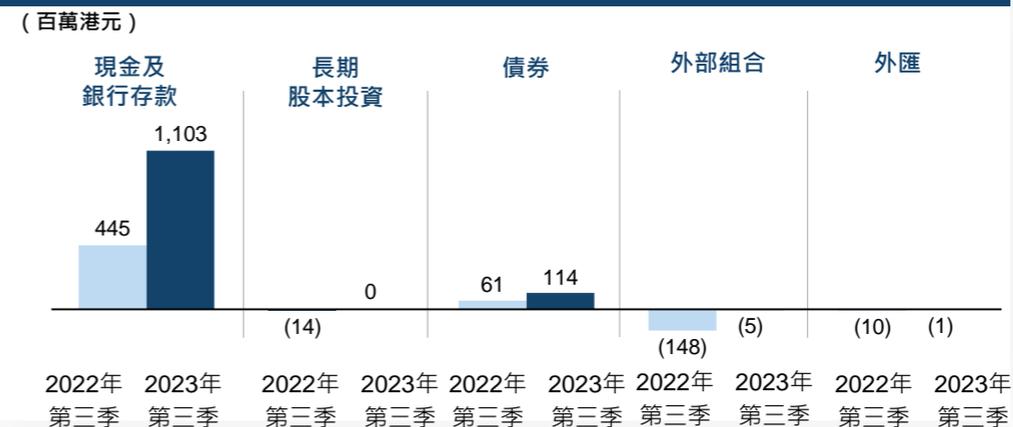
按資金分類的投資收益淨額



平均資金金額



按投資分類的投資收益淨額



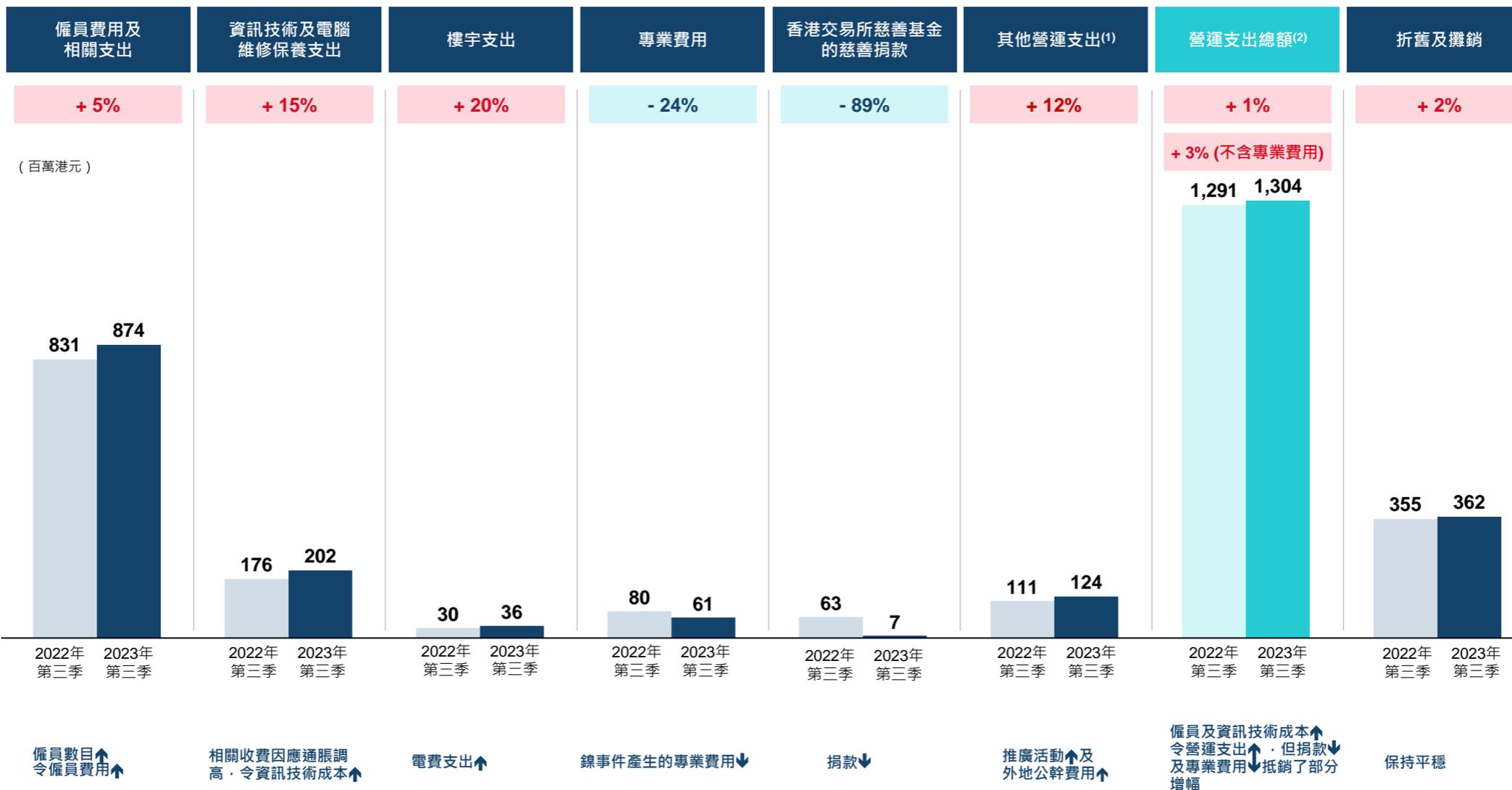
2023年第三季保證金投資收益淨額同比上升113%，主要由於加息帶動

1. 此頁財務數據是根據2023年首三季及2023年上半年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）。



營運支出以及折舊及攤銷 – 2023年第三季 對照 2022年第三季

審慎控制成本，捐款減少



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



財務摘要 – 收益表

(百萬港元，另有註明除外)	2023年首三季	佔收入及其他收益百分比	2022年首三季	佔收入及其他收益百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	15,659	100%	13,255	100%	18%
減：交易相關支出	(168)	(1%)	(130)	(1%)	29%
收入及其他收益減交易相關支出	15,491	99%	13,125	99%	18%
營運支出	(3,926)	(25%)	(3,747)	(28%)	5%
EBITDA	11,565	74%	9,378	71%	23%
折舊及攤銷	(1,081)	(7%)	(1,072)	(8%)	1%
營運溢利	10,484	67%	8,306	63%	26%
融資成本及所佔合資公司業績	(39)	(0%)	(49)	(0%)	(20%)
除稅前溢利	10,445	67%	8,257	62%	26%
稅項	(1,094)	(7%)	(1,160)	(9%)	(6%)
非控股權益應佔(溢利)/虧損	(86)	(1%)	2	0%	不適用
香港交易所股東應佔溢利	9,265	59%	7,099	54%	31%
資本支出	830		773		7%
基本每股盈利	7.32港元		5.61港元		30%
聯交所標題平均每日成交金額	1,097億港元		1,241億港元		(12%)

1. 因四捨五入，百分比相加未必等於總和



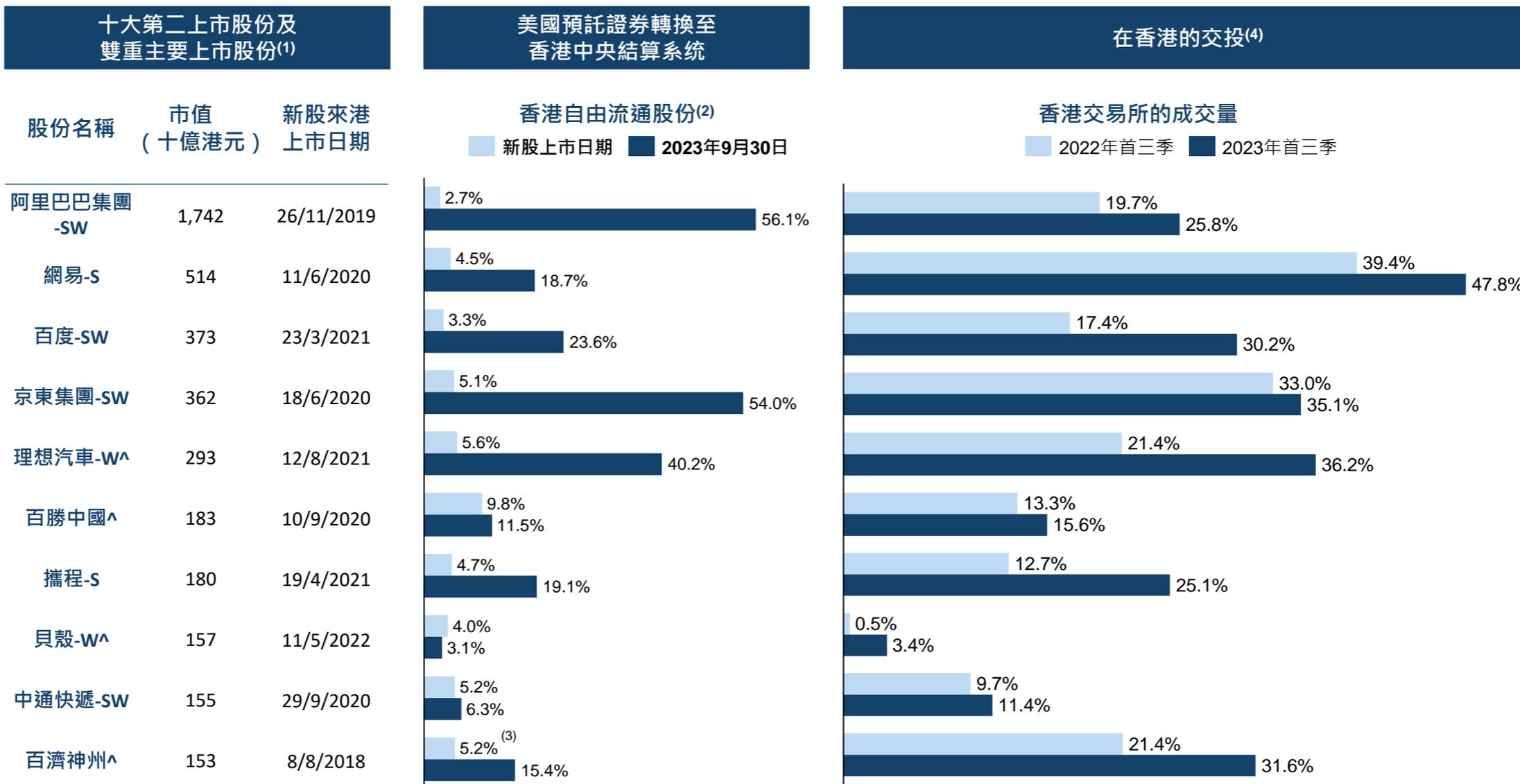
營運分部業績表現

百萬港元	現貨	衍生產品	商品	數據及連接	公司項目	集團 2023年首三季	集團 2022年首三季
收入及其他收益	6,235	5,035	1,598	1,545	1,246	15,659	13,255
<i>佔集團總額百分比</i>	<i>40%</i>	<i>32%</i>	<i>10%</i>	<i>10%</i>	<i>8%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
減：交易相關支出	(8)	(160)	-	-	-	(168)	(130)
收入及其他收益減交易相關支出	6,227	4,875	1,598	1,545	1,246	15,491	13,125
營運支出	(845)	(635)	(858)	(321)	(1,267)	(3,926)	(3,747)
EBITDA	5,382	4,240	740	1,224	(21)	11,565	9,378
<i>佔集團總額百分比</i>	<i>47%</i>	<i>37%</i>	<i>6%</i>	<i>11%</i>	<i>(0%)</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
<i>EBITDA 利潤率⁽¹⁾</i>	<i>86%</i>	<i>87%</i>	<i>46%</i>	<i>79%</i>	<i>不適用</i>	<i>75%</i>	<i>71%</i>
折舊及攤銷						(1,081)	(1,072)
融資成本						(102)	(105)
所佔合資公司的業績						63	56
除稅前溢利						10,445	8,257

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



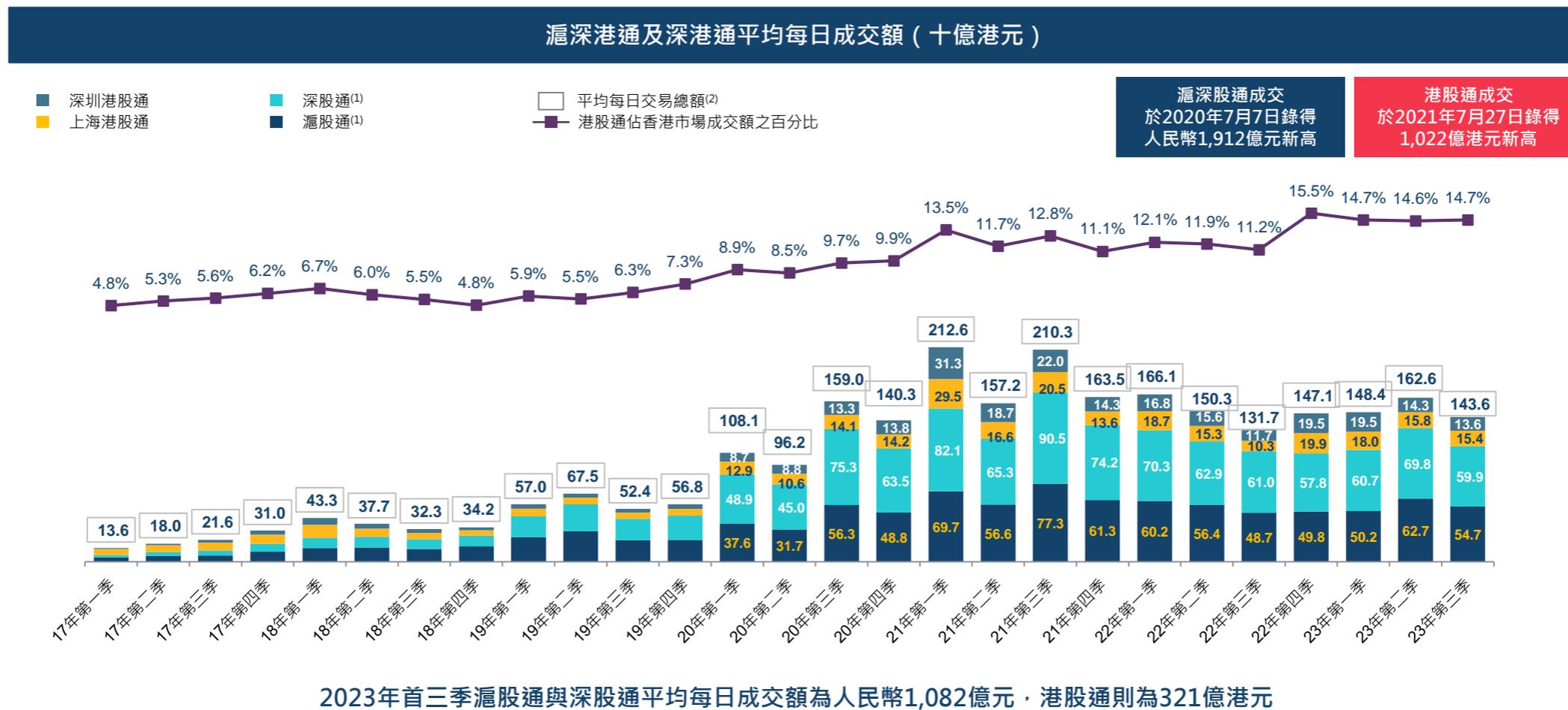
資料來源：香港交易所、FactSet (截至2023年9月30日) [^]雙重上市股份

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未能獲得，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年首三季收入達17.07億港元 (同比下跌1%)



滬深港通收入達集團2023年首三季收入及其他收益總額的11% (2022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