

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第三十八章，證券及期貨事務監察委員會監管香港交易及結算所有限公司有關其股份在香港聯合交易所有限公司上市的事宜。證券及期貨事務監察委員會對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



香港交易及結算所有限公司
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：388)

(除另有註明外，於本公告中的財務數字均以港元為單位)

截至 2023 年 3 月 31 日止三個月的季度業績

摘要

集團行政總裁歐冠昇表示：

「今年集團開局良好，2023 年第一季的業績在歷來季度業績中名列前茅。我們積極推進各項戰略，努力為世界各地的客戶提供更多選擇和機遇，堅定聚焦我們連接中國與世界的獨特優勢，取得了豐碩的成果。儘管經濟疲弱影響了全球市場的成交額，我們的衍生產品市場在第一季繼續不斷增長。期內我們也公布了一系列重要的戰略舉措，例如推出全新的特專科技公司上市機制、滬深港通股票標的擴容及優化滬深港通交易日曆的安排，同時迎來了許多新的上市公司及產品。未來，我們會繼續專注落實各項戰略工作，積極推動全球對話和互聯互通，並與地區及國際的持份者攜手合作、創造共贏，促進市場的可持續發展。香港交易所將繼續在人才培育、業務營運和市場發展方面審慎投資，提升我們作為國際金融中心核心基礎設施的競爭力。」

戰略摘要

- 宣布優化滬深港通交易日曆，北向交易和南向交易每年增加約十個交易日
- 滬深港通於 3 月正式擴大標的範圍，4 家在香港主要上市的國際公司被納入港股通，另有 1,034 隻股票被納入滬股通及深股通
- 香港投資者識別碼制度於 3 月推出
- 新的特專科技公司上市制度於 2023 年 3 月 31 日生效
- 新股上市申請勢頭仍然強勁，2023 年 3 月 31 日共有超過 90 宗申請在處理中
- 第一季推出的新產品包括兩隻 ESG ETF 及一隻比特幣期貨 ETF
- LME 集團宣布為期兩年的發展及營運計劃，以加強及提升旗下市場
- 香港交易所慈善基金推出其社區項目資助計劃 2023

財務摘要

- 香港交易所宣布，集團 2023 年第一季的季度收入和其他收益及溢利為歷來第二高，僅次於 2021 年第一季的紀錄
- 2023 年第一季收入及其他收益為 55.58 億元，較前一年同期上升 19%（較 2022 年第四季上升 7%）
 - 主要業務收入較 2022 年第一季上升 5%，反映保證金與結算所基金的投資收益淨額增加，但交易及結算費減少以及上市費收入減少已抵銷部分升幅
 - 公司資金的投資收益淨額為 5.49 億元（2022 年第一季：虧損 1.04 億元），反映外部管理的投資基金（外部組合）錄得公平值收益淨額 1.95 億元（2022 年第一季：虧損 1.89 億元），以及內部管理的公司資金的投資收益上升
- 營運支出較 2022 年第一季上升 11%（較 2022 年第四季下跌 3%），源於僱員費用及專業費用增加
- EBITDA¹利潤率為 76%，較前一年上升 1%，較 2022 年第四季上升 2%
- 股東應佔溢利為 34.08 億元，較 2022 年第一季上升 28%（較 2022 年第四季上升 14%）

1 就本公告而言，EBITDA 指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績。EBITDA 利潤率是按 EBITDA 除以收入及其他收益減交易相關支出計算。

主要財務數據

	2023 年 第一季 百萬元	2022 年 第一季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	5,004	4,764	5%
香港交易所慈善基金的捐款收益	5	30	(83%)
公司資金的投資收益 / (虧損) 淨額	549	(104)	不適用
	5,558	4,690	19%
營運支出	1,303	1,178	11%
EBITDA	4,209	3,473	21%
股東應佔溢利	3,408	2,668	28%
資本開支	240	190	26%
基本每股盈利	2.69 元	2.11 元	27%

市場成交主要統計數據

	2023 年 第一季	2022 年 第一季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ¹ (十億元)	114.7	126.0	(9%)
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額 (十億元)	13.1	20.5	(36%)
聯交所的平均每日成交金額 ^{1,2} (標題平均每日成交金額) (十億元)	127.8	146.5	(13%)
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	97.0	105.9	(8%)
港股通平均每日成交金額 ¹ (十億元)	37.5	35.5	6%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	753	705	7%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	665	637	4%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	503	588	(14%)
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	37.0 ⁴	33.9	9%

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

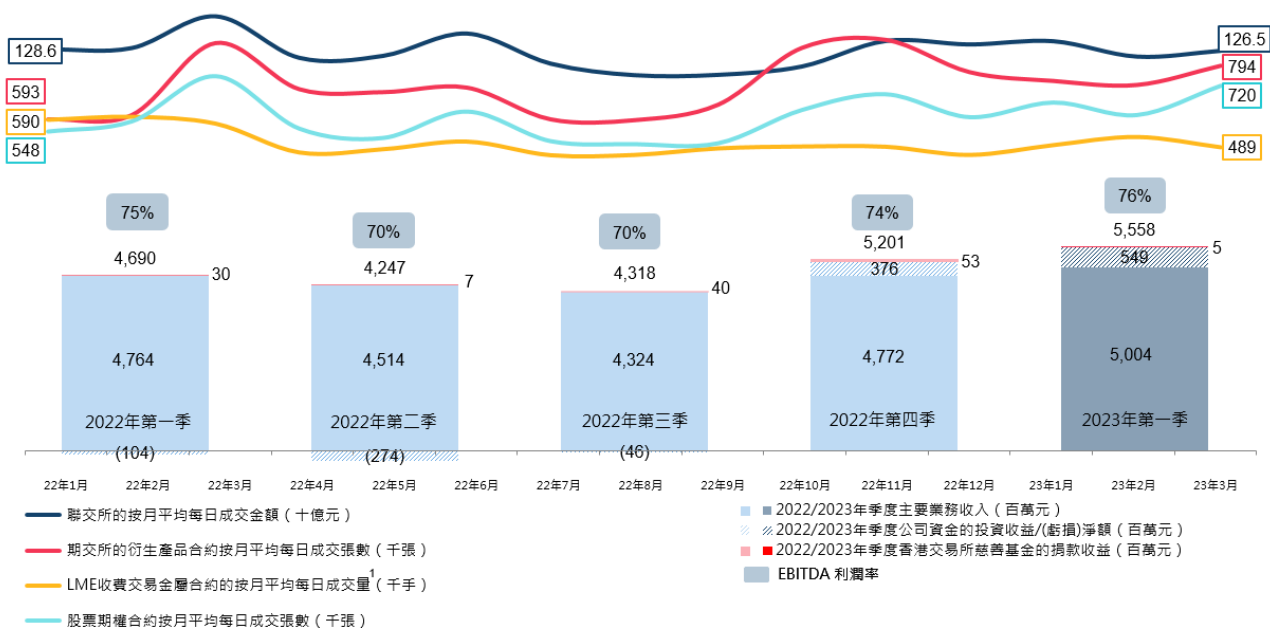
3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易及其他非收費交易。

4 2023 年第一季度錄得的季度新高紀錄

業務回顧

概覽

季度業績 · 2022年第一季度 – 2023年第一季度



1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易及其他非收費交易。

圖1 - 市場交投與集團²的收入及其他收益 / (虧損)

2023 年第一季，儘管宏觀經濟及高利率環境持續帶來挑戰，地緣政治局勢也持續緊張，期內香港交易所的表現仍穩健而強韌。2023 年第一季標題平均每日成交金額為 1,278 億元，與 2022 年第四季大致相若，但較 2022 年第一季下跌 13%。集團的衍生產品市場繼續表現強勁，衍生產品合約成交張數較 2022 年第一季增加 6%（較 2022 年第四季的新高紀錄下跌 4%）。由於利率在 2022 年及 2023 年第一季上升，連帶外部組合亦有所反彈，2023 年第一季投資收益淨額錄得 15 億元的季度新高。

2023 年第一季收入及其他收益為 56 億元，是歷來第二高的季度收入，僅次於 2021 年第一季的紀錄，並較 2022 年第一季上升 19%。收入上升主要是季度投資收益淨額錄得新高，但標題平均每日成交金額以及滬股通及深股通平均每日成交金額下跌令交易及結算費減少，以及新上市衍生權證和牛熊證數目下降令聯交所上市費收入減少，均已抵銷了部分升幅。2023 年第一季收入及其他收益較 2022 年第四季上升 7%，同樣源於投資收益淨額上升。

營運支出較 2022 年第一季上升 11%，但較 2022 年第四季下跌 3%。相較於 2022 年第一季，有關升幅主要源於僱員費用增加及鎳市場事件令專業費用增加。

2 香港交易所及其附屬公司。集團附屬公司包括：香港聯合交易所有限公司（聯交所）、香港期貨交易所有限公司（期交所）、香港中央結算有限公司（香港結算）、香港期貨結算有限公司（期貨結算公司）、香港聯合交易所期權結算所有限公司（聯交所期權結算所）、香港場外結算有限公司（場外結算公司）、The London Metal Exchange（LME）、LME Clear Limited（LME Clear）、深圳前海聯合交易中心有限公司（QME）、港融科技有限公司（港融科技）及其他附屬公司

各營運分部的業績分析及業務發展最新情況

	2023 年第一季				2022 年第一季			
	收入及 其他收益 百萬元	交易 相關支出 百萬元	收入及 其他收益 減交易 相關支出 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及 其他收益 百萬元	交易 相關支出 百萬元	收入及 其他收益 減交易 相關支出 百萬元	EBITDA 百萬元
分部業績：								
現貨	2,127	(3)	2,124	1,853	2,372	(3)	2,369	2,133
股本證券及金融 衍生產品	1,860	(43)	1,817	1,595	1,315	(36)	1,279	1,053
商品	506	-	506	215	589	-	589	345
數據及連接	505	-	505	397	485	-	485	385
公司項目	560	-	560	149	(71)	-	(71)	(443)
	5,558	(46)	5,512	4,209	4,690	(39)	4,651	3,473

集團往年有五個呈報分部（「公司項目」不屬呈報分部）：「現貨」、「股本證券及金融衍生產品」、「商品」、「交易後業務」以及「科技」。

為優化資源運用以成功落實集團在「建設面向未來的領先市場」願景中所提出的各項舉措，集團的營運分部進行了重組：現在每個資產類別的交易及結算業務統一管理，因此「交易後業務」的收入及支出按各個資產類別重新分配至「現貨」、「股本證券及金融衍生產品」和「商品」分部。此外，香港交易所的數據業務已成為集團的戰略發展重點之一，香港數據業務的收入及支出已從「現貨」和「股本證券及金融衍生產品」分部移出，改為與之前屬「科技」分部的其他非周期性業務一併統計，並重新命名為「數據及連接」分部。

比較數據均已重計以配合本期列報。

現貨分部

現貨分部包括所有在聯交所的現貨市場交易平台以及透過滬港通和深港通在上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的股本證券產品、這些產品的結算、交收和託管業務及其他相關業務。此分部的收入主要來自股本證券產品的交易費、結算及交收費、上市費、存管、託管及代理人服務費以及相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

業績分析

與 2022 年第一季比較，收入及其他收益減交易相關支出以及 EBITDA 分別下跌 10% 及 13%。

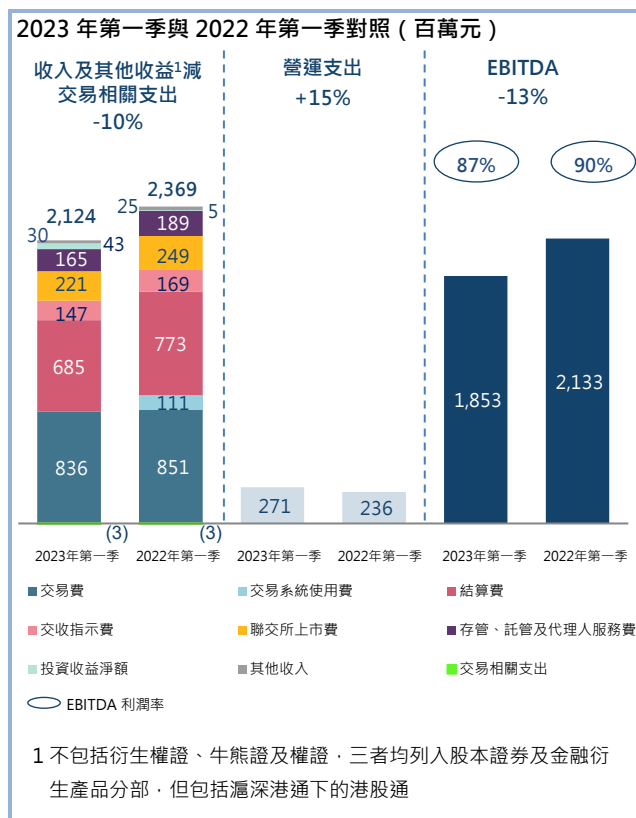
2023 年第一季股本證券產品的交易費為 8.36 億元，較 2022 年第一季的交易費及交易系統使用費總額 9.62 億元下跌 13%，源於聯交所的股本證券產品平均每日成交金額下跌 9%，滬股通及深股通平均每日成交金額下跌 8%，以及 2023 年 1 月 1 日起現貨市場交易費結構有所改變（包括取消每宗交易 0.5 元的定額交易系統使用費，以及將所有交易的從價收費由 0.005% 上調至 0.00565%）後相關費用淨減少。

股本證券產品的結算及交收費以及交收指示費分別下跌 11% 及 13%，主要是交易宗數減少以及滬股通及深港通的結算費用收入減少至 1.82 億元（2022 年第一季：2.46 億元）所致。

聯交所上市費收入減少 2,800 萬元，主要源於被沒收的上市費減少。

股本證券產品的存管、託管及代理人服務費由 2022 年第一季的 1.89 億元減少至 2023 年第一季的 1.65 億元，主要由於登記及過戶費以及股份提取費用減少。

營運開支增加 15%，主要源於上市科分配至此分部的成本上升：這反映與股本證券產品及金融衍生產品分部（因為新上市衍生權證及牛熊證的數目減少導致上市費收入減少）相比，現貨分部來自被沒收的上市費跌幅較低。



業務發展最新情況

香港證券市場在 2023 年第一季表現強韌而穩健，標題平均每日成交金額為 1,278 億元，與 2022 年第四季大致相若，儘管按年同期下跌 13%。

2023 年第一季滬深港通運作順暢，北向及南向交易平均每日成交金額分別達人民幣 970 億元及 375 億港元。滬深港通的收入及其他收益達 5.64 億元 (2022 年第一季：6.41 億元)，其中 4.11 億元 (2022 年第一季：4.86 億元) 來自交易及結算活動。

2023 年 3 月 13 日，滬深港通正式擴大股票標的範圍，4 家在香港主要上市的國際公司被納入港股通，另有 1,034 隻股票被納入滬股通及深股通。滬深港通南向及北向交易的擴容標誌著市場互聯互通計劃的另一重要里程碑。

2023 年 2 月 24 日，證券及期貨事務監察委員會 (證監會) 和中國證券監督管理委員會 (中國證監會) 宣布，優化滬深港通交易日曆安排將於 2023 年 4 月 24 日生效。優化後的滬港通南向及北向交易每年會增加約 10 個交易日，為國際及內地投資者提供更多交易機會。首個新增的北向交易日為 2023 年 5 月 25 日，首個新增的南向交易日為 2023 年 4 月 27 日。

2023 年 3 月 20 日，香港交易所及證監會成功推出香港投資者識別碼制度，有助更有效地進行市場監察及進一步提升投資者信心。

2023 年第一季期間，於香港交易所新上市的公司共 18 家，集資額合共 67 億元，較 2022 年第一季下跌 55%。期內上市申請仍絡繹不絕，於 2023 年 3 月 31 日共有 92 宗上市申請正在處理中。

於 2023 年 3 月，香港交易所舉辦了最新一次的走近上市企業活動，聚焦消費領域，為業界持份者提供論壇平台，就中國和有關地區的增長機遇分享交流觀點及見解。活動經各直播平台吸引了近 70,000 名觀眾，香港交易所金融大會堂現場亦座無虛席。

主要市場指標	第一季	
	2023 年	2022 年
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交金額 ^{1,2} (十億元)	114.7	126.0
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	43.9	48.8
深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	53.1	57.1
滬港通的南向交易		
平均每日成交金額 ² (十億元)	18.0	18.7
深港通的南向交易		
平均每日成交金額 ² (十億元)	19.5	16.8
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	37.0 ⁴	33.9
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交宗數 ^{1,2} (千宗)	1,873	1,974
聯交所交易交收指示平均每日金額 (十億元)	281.5	331.0
聯交所交易交收指示平均每日宗數 (千宗)	108	125
滬股通及深股通交易交收指示平均 每日金額 (人民幣十億元)	26.3	30.0
主板新上市公司數目 ³	18	17
GEM 新上市公司數目	-	-
股本證券集資總額		
- 首次公開招股 (十億元)	6.7	14.9
- 上市後 (十億元)	27.0	63.1
於 3 月 31 日主板上市公司數目	2,265	2,224
於 3 月 31 日 GEM 上市公司數目	338	349
交易日數	61	61

- 1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬深港通下港股通平均每日成交金額
- 2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交
- 3 包括零家由 GEM 轉往主板的公司 (2022 年第一季：1 家)
- 4 2023 年第一季錄得的季度新高紀錄

香港交易所的交易所買賣產品³ (ETP) 市場持續增長，2023 年第一季平均每日成交金額達到 145 億元，較前一年同期增長 31%。2023 年第一季推出了 6 隻新 ETP，包括一隻比特幣期貨 ETF 和兩隻 ESG ETF，進一步豐富現時的 ETF 生態圈，鞏固了香港作為亞洲最具活力 ETF 市場的地位。

截至 2023 年 3 月 31 日，南向及北向交易分別有 5 隻及 97 隻 ETF 納入滬深港通。2023 年第一季南向及北向 ETF 的平均每日成交金額分別達 17 億港元及人民幣 2.19 億元，並分別於 2023 年 2 月 28 日及 2023 年 1 月 17 日創 72 億港元及人民幣 5.34 億元單日新高紀錄。

債券通北向通於 2023 年第一季平穩增長，平均每日成交金額創人民幣 370 億元的季度新高紀錄，較 2022 年第一季上升 9%。2023 年 2 月 28 日錄得最高單日成交宗數 1,127 宗。

2023 年第一季共有 58 隻債券於聯交所上市（包括由世界銀行以巨災債券形式發行的香港首隻上市保險相連證券），總集資額逾 1,780 億元，當中有 17 隻綠色 / 環境、社會及管治 (ESG) 相關債券上市，總集資額達 792 億元 (2022 年第一季：26 隻，集資額達 714 億元)。於 2023 年 3 月 31 日，市場上共有 1,701 隻上市債券，估值超過 5.7 萬億元，香港交易所可持續及綠色交易所 (STAGE) 載有共 131 隻來自領先發行人以可持續發展為重點的產品（包括債券及 ETF）之資訊。

2023 年第一季，香港交易所繼續致力提升旗下業務及市場的透明度及促進恪守規定的合規文化，包括實施下列多項措施：

2023 年第一季有關促進市場監察及合規的主要措施

- 宣布完成 2022 年合規評核及現場視察之年度計劃（年度計劃），並就相關規則及要求向市場刊發合規提示，列出觀察到的常見缺失及良好行為
 - 開展 2023 年度計劃，涵蓋規則執行重點範疇 (1) 中華通規則及 (2) 風險管理。2023 年 3 月舉行了兩次資訊簡報會，強調這兩個重點範疇的關鍵要求
 - 發布季度合規公告及香港投資者識別碼制度報告表格之解釋說明
-

於 2023 年 2 月 24 日，聯交所刊發諮詢文件，建議根據中國內地監管新規修訂《上市規則》以及其他有關中國發行人的條文修訂，以反映中國證監會公布的中國內地監管規則調整。諮詢期於 2023 年 3 月 24 日結束。

於 2023 年 3 月 24 日，聯交所就特專科技公司上市制度刊發諮詢總結，進一步擴大香港的上市框架。諮詢文件中的建議因應市場意見而稍作調整。新規定於 2023 年 3 月 31 日生效。

此外，聯交所於 2023 年第一季刊發了以下指引：

指引

- 《2022 年發行人年報審閱》，涵蓋審閱上市發行人 2021 財政年度年報所得的結果和建議
 - 《上市規則執行簡報》（半年刊），聚焦準確和有意義披露的重要性
 - 有關內地公司境外上市及證券發行的中國新備案規定的常問問題
-

3 包括交易所買賣基金 (ETF) 和槓桿及反向產品

股本證券及金融衍生產品分部

股本證券及金融衍生產品分部指在聯交所及期交所買賣的衍生產品、與這些產品及場外衍生產品合約相關的結算、交收及託管活動以及其他相關業務。這包括提供及維持各類股本證券及金融衍生產品（例如股票及股市指數期貨及期權、衍生權證、牛熊證及權證）買賣的交易及結算平台以及場外衍生產品合約。收入主要來自這些產品的交易費、交易系統使用費、結算及交收費、上市費、存管、託管及代理人服務費以及相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

業績分析

與 2022 年第一季相比，收入及其他收益減交易相關支出上升 42%，EBITDA 上升 51%。

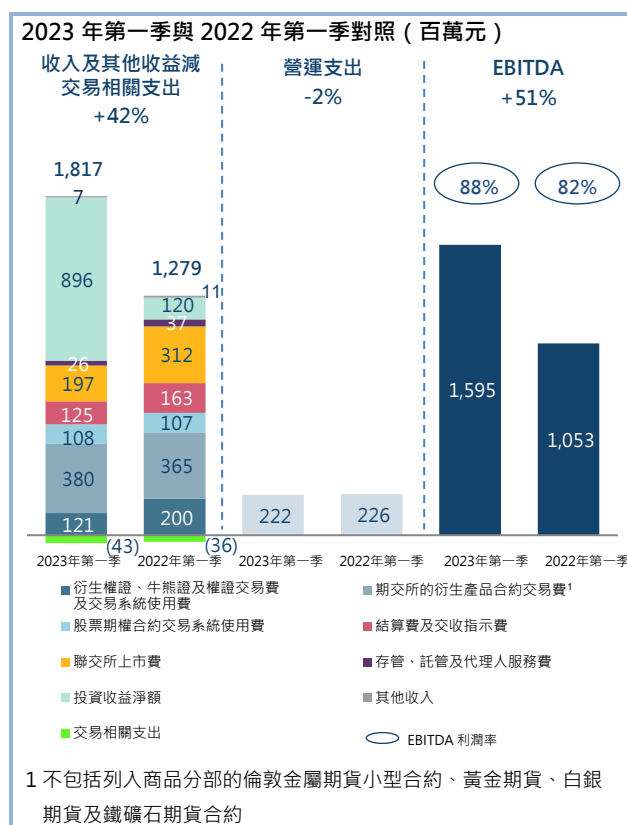
衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費較 2022 年第一季下跌 40%，源自平均每日成交金額下跌 36%及取消定額交易系統使用費，但從價交易費增加已抵銷部分跌幅（見現貨分部的解說）。

期交所的衍生產品交易費⁴增加 1,500 萬元或 4%，源於衍生產品合約成交張數增加，惟 2023 年第一季成交的較高收費合約（包括恒生指數（恒指）期貨及期權）比例降低，令每張合約的收費減少，已抵銷部分升幅。

聯交所上市費收入減少 37%，原因是新上市的衍生權證及牛熊證數目較 2022 年第一季有所減少。

投資收益淨額較 2022 年第一季增加 7.76 億元，主要因為 2023 年第一季港元及美元存款息率調升，但基準利率調升令退回給結算參與者的利息增加，已抵銷部分增幅。

營運開支減少 2%，因為衍生產品享有的現金優惠減少，以及上市費收入跌幅多於現貨分部而令上市科分配至此分部的成本減少。



4 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

業務發展最新情況

2023 年第一季衍生產品合約平均每日成交張數⁴ 為 1,418,695 張，較去年同期上升 6%。期內一些期貨及期權合約創下數項單日成交量及未平倉合約的新高紀錄：

	單日成交量	
	日期 (2023 年)	合約張數
恒生中國企業指數 (恒生國企指數) 期貨	2 月 24 日	583,997
恒生科技指數期貨	3 月 27 日	309,761
MSCI 中國淨總回報 (美元) 指數期貨	3 月 13 日	39,096
	未平倉合約	
	日期 (2023 年)	合約張數
恒生國企指數期貨期權	3 月 16 日	1,173,979
恒生科技指數期貨	3 月 28 日	257,389
MSCI 中國淨總回報 (美元) 指數期貨	3 月 14 日	50,006
恒生科技指數期貨	3 月 29 日	41,752
恒生科技指數期貨期權	3 月 29 日	22,796

主要市場指標	第一季	
	2023 年	2022 年
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證 平均每日成交金額 (十億元)	13.1	20.5
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證 平均每日成交宗數 (千宗)	357	416
期交所的衍生產品合約 平均每日成交張數 ¹ (千張)	753	702
聯交所的股票期權合約 平均每日成交張數 (千張)	665	637
新上市衍生權證數目	2,505	3,729
新上市牛熊證數目	6,913	11,844
收市後交易時段 平均每日成交合約張數 ¹ (千張)	92	125
交易日數 ²	61	61
	於 2023 年 3 月 31 日	於 2022 年 3 月 31 日
期貨及期權未平倉合約 ¹ (千張)	13,688	11,291
1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約		
2 不包括 3 個假期交易日 (2022 年第一季：零)		

近年推出的幾隻產品在 2023 年第一季繼續備受市場支持，包括恒生科技指數期貨及三隻實物交收的期貨期權合約，如下所示：

- (i) 恒生科技指數期貨 2023 年第一季平均每日成交合約張數為 99,649 張，較去年同期升 88%；
- (ii) 恒指期貨期權 2023 年第一季平均每日成交合約張數為 4,413 張，是去年同期的兩倍以上。恒生國企指數期貨期權 2023 年第一季平均每日成交合約 37,011 張，差不多是去年同期的三倍；
- (iii) 恒生科技指數期貨期權於 2023 年 1 月 26 日創下 4,807 張合約的單日新高，未平倉合約張數則於 2023 年 3 月 29 日創下 22,796 張的單日新高；及
- (iv) 2023 年 3 月 16 日，三隻期貨期權合約的累計未平倉合約創下 128 萬張的新紀錄，名義金額達 600 億美元。

香港交易所繼續加強其 MSCI 衍生產品組合，於 2023 年 3 月 1 日重新推出 MSCI 印度 (美元) 指數期貨，更新了產品的合約細則，更加配合國際投資者的需要。此外，MSCI 淨總回報系列期貨在 2023 年 3 月 31 日的未平倉合約達 53,581 張，較 2022 年底上升 62%，以及 2023 年第一季平均每日成交合約張數達 2,550 張，較去年同期上升 69%。

作為亞太區最大的股票期權市場，香港交易所繼續擴大個股期權的範圍，於 2023 年 3 月新增了三隻相關證券，使股票期權類別總數達到 126 個。

場外結算公司 2023 年第一季的結算總額達 780 億美元，較去年同期升 78%，交叉貨幣掉期總結算量上升 83%至 499 億美元。當中，美元兌離岸人民幣交叉貨幣掉期結算量在 2023 年第一季創季度新高，期內名義結算金額達 417 億美元，較 2022 年第一季上升 82%。交叉貨幣掉期結算量的增長受

惠於點心債發行及對沖活動的強勁勢頭以及場外結算公司提高了結算限額。利率掉期總結算量較 2022 年第一季增長 63%，主要受惠於港元利率掉期結算量顯著增長（2023 年第一季達 113 億美元，較去年同期上升 191%）。

繼美國指數牛熊證 2022 年 9 月重回香港交易所後，發行人數目由 2022 年第四季 的 1 家增至 2023 年第一季的 5 家；新發行的數目也穩健增長，2023 年第一季共有 169 宗新上市（2022 年第四季：29 宗）。美國指數牛熊證 2023 年第一季平均每日成交金額達 9,100 萬元，與美國指數衍生權證平均每日成交金額 1.24 億元堪可比擬。香港交易所將繼續擴大其合資格相關證券名單，提供更多種類的對沖工具給投資者管理其本地及海外持倉風險。

商品分部

商品分部指 LME（在英國營運基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約買賣的交易所）及其結算所 LME Clear 的運作；另外亦涵蓋內地商品交易平台 QME 的營運及在期交所買賣的商品合約。收入主要來自商品的交易費、商品結算及交收費、商品市場數據費、相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額以及從其他附帶業務賺取的收費。

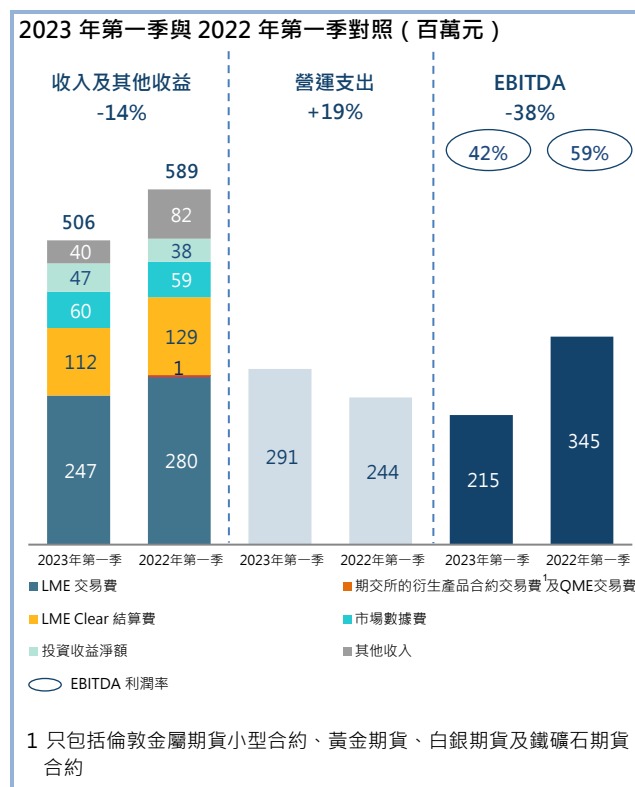
業績分析

收入及其他收益以及 EBITDA 分別較 2022 年第一季減少 14% 及 38%。

LME 的收費交易金屬合約平均每日成交量減少 14%，令 LME 交易費及 LME Clear 結算費分別減少 12% 及 13%，惟 2023 年第一季交易日數較多（2%）已抵銷了部分跌幅。

其他收入減少 4,200 萬元，主要源自美元的投資回報高於 LME Clear 規則所訂定的基準利率，令就現金抵押品收取 LME Clear 結算參與者的融通收益下跌。

營運支出增加 19%，源於鎳市場事件所涉的法律及專業費用以及持續增強及優化 LME 市場的舉措所涉及的諮詢費用增加。



業務發展最新情況

LME 集團於 2023 年 3 月 30 日宣布了一項為期兩年的發展計劃，並按照 2022 年鎳市場事件後 Oliver Wyman 報告中所提出的建議，提出各項提升市場的措施。

自 2022 年 3 月發生鎳市場事件後，LME 已採取一系列措施來增強市場韌性，包括推出每周場外交易持倉申報，成功提升 LME 對場外及場內活動的整體監察，另外也引入了每日限價；為此，LME 也加強了多項政策和風險管控措施以作配合。LME 確認每日限價已成為市場的恆常措施，並計劃在 2023 年第二季結束前實施新的限價計算方法。

LME 著力提升 LME 鎳市場的流動性：除了在 2023 年 3 月 27 日重新開放亞洲時段鎳交易外，LME 也在不降低其冶金或負責任採購標準的情況下，推出核准新的 LME 鎳品牌的快速通道和費用減免，旨在為其鎳合約帶來更多庫存及流動性。

LME 的數碼認證登記平台 LMEpassport 繼續備受市場支持，用戶數量、可持續性指標及所披露的標準均有所增長。截至 2023 年 3 月，已有超過一半 LME 核准品牌在平台上披露相關的 ESG 證書，是 LME 的重要發展里程碑。在負責任採購規定方面，LME 繼 2022 年底向會員徵求意見後，已於今年第一季更新了相關的政策；並根據透明度規定，首次發布了與下線品牌合規事宜相關的匯總統計數據。

主要市場指標	第一季	
	2023 年 千手	2022 年 千手
LME 的金屬合約平均每日成交量		
鋁	201	245
銅	133	122
鋅	77	96
鎳	35	76
鉛	50	42
其他	7	7
收費交易的平均每日成交量總額 (不計行政交易) ¹	503	588
收費行政交易 ¹	28	31
其他非收費交易	-	1
平均每日成交量總額	531	620
交易日數	64	63
	於 2023 年 3 月 31 日 千手	於 2022 年 3 月 31 日 千手
期貨市場未平倉合約總數	1,581	1,603
1 行政交易的交易及結算費較低，每張合約收取 0.06 美元。		

數據及連接分部

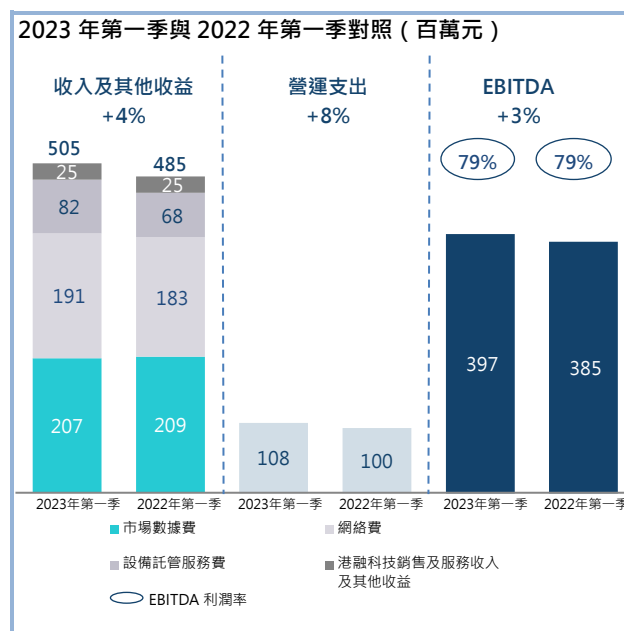
數據及連接分部涵蓋與香港現貨及衍生產品市場相關的市場數據銷售、為用戶提供使用集團平台和基建的所有服務，以及港融科技提供的服務。其主要收入來自市場數據費、網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費以及設備託管服務費。

業績分析

收入及其他收益以及 EBITDA 較 2022 年第一季度分別上升 4% 及 3%。

2023 年第一季度網絡費增加 4%，原因是交易所參與者使用領航星中央交易網關及中華通中央交易網關的用量增加，但出售新節流率的費用收入減少已抵銷部分增幅。

設備託管服務費增加 21%，是源自 2022 年第四季新的數據大堂啟用後新客戶訂購增長以及現有客戶的使用量增加。



業務發展最新情況

2023 年第一季度，香港交易所現貨、衍生產品及商品市場的所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統仍繼續運作暢順。

2023 年第一季度，香港交易所進一步提升領航星交易平台 — 證券市場 (OTP-C)，讓相關受規管中介人可為自動對盤交易指令以及須向聯交所匯報的場外交易附加相關券商客戶編碼。此外，領航星中央交易網關 — 證券市場 (OCG-C) 的部分新功能及更新了的交易買賣產品報價規則，均隨香港投資者識別碼制度的推出一併實施。

公司項目

「公司項目」並非業務分部，而是包括中央收益（包括公司資金的投資收益淨額及香港交易所慈善基金有限公司（香港交易所慈善基金）的捐款收益），向所有營運分部提供中央服務支援功能的成本、香港交易所慈善基金的慈善捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本。

業績分析

	2023 年 第一季 百萬元	2022 年 第一季 百萬元
投資收益 / (虧損) 淨額	549	(104)
香港交易所慈善基金的捐款收益	5	30
其他	6	3
收入及其他收益總額	560	(71)
營運支出：		
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款	(27)	(23)
- 其他	(384)	(349)
EBITDA	149	(443)

公司資金的投資收益 / (虧損) 淨額分析如下：

	2023 年 第一季 百萬元	2022 年 第一季 百萬元
投資收益 / (虧損) 淨額來自：		
- 外部組合	195	(189)
- 現金及銀行存款	308	48
- 股本證券 ¹	3	2
- 債務證券	9	2
- 匯兌收益	34	33
總投資收益 / (虧損) 淨額	549	(104)
平均資金金額 (十億元)	34.8	34.2
年度化投資淨回報	6.31%	(1.21%)

1 投資於非上市公司的少數股本權益

2023 年第一季公司資金的投資收益淨額為 5.49 億元，相對於去年同期錄得投資虧損淨額 1.04 億元，主要是 2023 年第一季外部組合錄得公平值收益淨額 1.95 億元（相對於 2022 年第一季錄得公平值虧損淨額 1.89 億元）以及內部管理的公司資金的投資收益上升（反映 2023 年的存款息率上升）。

外部組合的公平值收益 / (虧損) 源自投資於以下策略的資金：

策略	2023 年 第一季 百萬元	2022 年 第一季 百萬元
多元資產	84	17
政府債券及按揭證券	46	(57)
上市股本證券	65	(149)
總公平值收益 / (虧損)	195	(189)

於 2023 年 3 月 31 日，投資於外部組合的金額為 65 億元，較 2022 年 12 月 31 日增加 3%，反映期內的公平值收益。有關外部組合的投資金額的進一步詳情如下：

策略	於 2023 年 3 月 31 日 百萬元	於 2022 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
多元資產	4,012	3,943	2%
政府債券及按揭證券	1,383	1,340	3%
上市股本證券	1,092	1,027	6%
合計	6,487	6,310	3%

若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款支出，營運支出較 2022 年第一季增加 10%，原因是薪酬調整和為戰略計劃增聘人手令僱員費用上升。

業務發展最新情況

2023 年第一季，集團繼續積極促進其業務及全球金融市場的長遠可持續發展，將企業社會責任重點放在「市場發展」、「以人為本」和「業務營運」方面。季內，香港交易所透過分享業界知識，以身作則在各方面採用最佳常規並加上市場教育，推動市場履行良好企業管治和 ESG 管理的責任。集團亦一直致力推廣多元共融，包括參與聯合國發起的全球「為性別平等敲鐘」（Ring the Bell for Gender Equality）活動，舉行收市敲鑼儀式，與世界各地的證券交易所一同慶祝國際婦女節。

為促進建立低碳經濟，集團繼續透過 Core Climate 促進碳市場發展，並透過 STAGE 平台提升可持續產品相關資訊的透明度，同時進行相關教育及與監管機構、業界人士、專業團體及其他持份者保持積極溝通。

香港交易所專設的慈善渠道「香港交易所慈善基金」繼續透過一系列不同計劃為社區帶來改變。透過慈善基金，我們推出「2023 年香港交易所社區項目資助計劃」，支持不同社會企業實踐涵蓋「理財教育」、「多元共融」、「扶貧紓困」及「環境可持續發展」範疇的項目，造福社群。在 2023 年第一季，香港交易所慈善基金向不同社區項目捐款 2,700 萬元。

財務檢討

保證金及結算所基金的財務資產、財務負債及投資收益淨額

保證金按金於 2023 年 3 月 31 日為 2,161 億元，較 2022 年 12 月 31 日的金額（2,279 億元）減少 118 億元。這是由於 LME Clear 會員須作出的繳款減少（反映金屬合約價格降低使保證金要求減少），但現貨市場未平倉合約量上升令香港結算的結算參與者須作出的繳款增加已抵銷部分跌幅。結算所基金繳款維持平穩，於 2023 年 3 月 31 日達 217 億元（2022 年 12 月 31 日：212 億元），這是由於場外結算公司、期貨結算公司及 LME Clear 的結算參與者的繳款增加，但香港結算的結算參與者因應風險承擔轉變須作出的繳款減少已抵銷大部分增幅。所收資金均投資於現金及等同現金項目以及財務資產。

保證金及結算所基金的投資收益淨額較 2022 年第一季增加 8.23 億元，反映 2023 年第一季港元及美元存款息率調升。

有關保證金及結算所基金的投資收益淨額的進一步分析如下：

	2023 年第一季				合計 百萬元
	香港結算公司		LME Clear		
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益淨額來自：					
- 現金及銀行存款	821	50	39	6	916
- 債務證券	41	23	2	-	66
- 匯兌收益	4	-	-	-	4
總投資收益淨額	866	73	41	6	986
平均資金金額 (十億元)	121.7	10.5	103.7	11.8	247.7
年度化投資淨回報	2.85%	2.77%	0.16%	0.20%	1.59%

	2022 年第一季				合計 百萬元
	香港結算公司		LME Clear		
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益淨額來自：					
- 現金及銀行存款	106	2	32	2	142
- 債務證券	14	-	4	-	18
- 匯兌收益	3	-	-	-	3
總投資收益淨額	123	2	36	2	163
平均資金金額 (十億元)	106.0	10.2	127.0	8.6	251.8
年度化投資淨回報	0.46%	0.08%	0.11%	0.09%	0.26%

保證金及結算所基金的投資收益淨額撥歸以下分部：

	2023 年 第一季 百萬元	2022 年 第一季 百萬元
現金	43	5
股本證券及金融衍生產品	896	120
商品	47	38
總投資收益淨額	986	163

資本開支及承擔

於 2023 年第一季，集團的資本開支⁵為 2.40 億元 (2022 年第一季：1.90 億元)，主要涉及發展和提升多個交易及結算系統 (尤其是商品市場的交易及結算系統)。於 2023 年 3 月 31 日，集團的資本開支承擔 (包括董事會已批准但未簽約的部分) 為 9.71 億元 (2022 年 12 月 31 日：10.24 億元)，主要涉及發展和提升資訊技術系統，包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統。

5 不包括因採用了 HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產

或然負債

於 2023 年 3 月 31 日，集團的或然負債與 2022 年 12 月 31 日的狀況並無重大變動，惟以下重大訴訟除外。

於 2023 年 3 月 31 日，在兩項於 2022 年提交予英國高等法院的司法覆核申索（司法覆核程序）及三項於 2023 年提交予英國高等法院的相關申索中，LME 和 LME Clear 被指名為被告人。

於 2022 年 3 月 8 日，LME 在與 LME Clear 商討後，決定於當日英國時間 08:15 起暫停所有鎳合約的交易，並將所有於 3 月 8 日英國時間 00:00 或之後執行的交易取消。此暫停交易的決定是因為鎳市場已出現失序的情況。LME 追溯性地取消交易，是為了讓市場調回到 LME 可以確信市場是有序運作的最後一個時間點。需要強調的是，LME 一直以市場的整體利益行事。

該等司法覆核程序擬挑戰 LME 取消原告人聲稱於 2022 年 3 月 8 日英國時間 00:00 或之後執行的鎳合約交易的決定（有關決定）。原告人聲稱有關決定根據公法屬不合法，及 / 或構成侵犯原告人的人權。LME 管理層認為該等申索毫無法律依據，LME 現正積極抗辯。

2023 年 3 月再有三項申索於英國高等法院發出，當中原告人擬就其聲稱因有關決定而蒙受的損失申索賠償。原告人聲稱有關決定屬不合法干預其人權。預計此等申索將會在司法覆核程序作最後裁決之前以暫緩方式處理。根據《人權法令》（Human Rights Act）有關類似賠償申索的時效期限現已屆滿。

按司法覆核程序的進度，LME 現階段沒有足夠資料估量該等申索的財務影響（如有）、法律程序最終解決的時間又或最終的結果，所以並無在此等簡明綜合財務報表中作出相關撥備。

資產押記

LME Clear 收取證券及黃金作為結算參與者提交的保證金的非現金抵押品。於 2023 年 3 月 31 日，此非現金抵押品的公平值合共 22.84 億美元（179.29 億港元）（2022 年 12 月 31 日：6.19 億美元（48.31 億港元））。若結算參與者的抵押品責任已由現金抵押品替代或已經其他方式解除，LME Clear 須應要求發還有關非現金抵押品。若有結算參與者違責，LME Clear 可出售或質押有關抵押品。因中央存管或託管處就所持非現金抵押品提供的服務，此等抵押品會帶有留置權或被質押。

LME Clear 亦因為投資於隔夜三方反向回購協議而持有證券作為抵押品（按有關反向回購協議，LME Clear 須於此等協議到期時向交易對手歸還等額證券）。於 2023 年 3 月 31 日，此抵押品的公平值為 123.62 億美元（970.41 億港元）（2022 年 12 月 31 日：149.82 億美元（1,169.34 億港元））。上述非現金抵押品與若干於 2023 年 3 月 31 日價值 8.92 億美元（70.02 億港元）（2022 年 12 月 31 日：9.23 億美元（72.06 億港元））之財務資產，已根據押記安排質押予 LME Clear 的投資代理及託管銀行，作為該等代理及銀行為所持抵押品及投資提供交收及存管服務的質押。

非現金抵押品沒有記錄在集團的簡明綜合財務狀況表。

2022 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2022 年 12 月 31 日止年度的年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」所披露的資料並無其他重大轉變。

集團慣例是僅宣派半年度及全年度股息，2023 年第一季並不擬派息（2022 年第一季：零元）。

審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團 2023 年第一季的未經審核簡明綜合財務報表。

簡明綜合收益表（未經審核）

	截至 2023 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2022 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	1,692	1,915
結算及交收費	1,069	1,234
聯交所上市費	418	561
存管、託管及代理人服務費	191	226
市場數據費	267	268
其他收入	378	394
收入	4,015	4,598
投資收益淨額	1,535	59
香港交易所慈善基金的捐款收益	5	30
雜項收益	3	3
收入及其他收益	5,558	4,690
減：交易相關支出	(46)	(39)
收入及其他收益減交易相關支出	5,512	4,651
營運支出		
僱員費用及相關支出	(870)	(803)
資訊技術及電腦維修保養支出	(189)	(172)
樓宇支出	(31)	(28)
產品推廣支出	(25)	(33)
專業費用	(68)	(32)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	(27)	(23)
其他營運支出	(93)	(87)
	(1,303)	(1,178)
EBITDA	4,209	3,473
折舊及攤銷	(365)	(354)
營運溢利	3,844	3,119
融資成本	(35)	(36)
所佔合資公司的盈利減虧損	20	25
除稅前溢利	3,829	3,108
稅項	(393)	(445)
期內溢利	3,436	2,663
應佔溢利 / (虧損)：		
香港交易所股東	3,408	2,668
非控股權益	28	(5)
期內溢利	3,436	2,663
基本每股盈利	2.69 元	2.11 元
已攤薄每股盈利	2.69 元	2.11 元

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至 2023 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2022 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
期內溢利	3,436	2,663
其他全面收益		
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：		
海外附屬公司的貨幣匯兌差額	99	74
現金流對沖（扣除稅項）	11	(9)
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產 的公平值變動（扣除稅項）	77	(111)
其他全面收益 /（虧損）	187	(46)
全面收益總額	3,623	2,617
應佔全面收益 /（虧損）總額：		
香港交易所股東	3,593	2,621
非控股權益	30	(4)
全面收益總額	3,623	2,617

簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

	於 2023 年 3 月 31 日			於 2022 年 12 月 31 日		
	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
資產						
現金及等同現金項目	173,681	-	173,681	184,965	-	184,965
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,355	793	7,148	6,177	787	6,964
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	16,408	-	16,408	14,962	-	14,962
以攤銷成本計量的財務資產	68,628	213	68,841	70,285	209	70,494
衍生金融工具	68,915	-	68,915	80,718	-	80,718
應收賬款、預付款及按金	21,907	21	21,928	25,354	21	25,375
應收回稅項	14	-	14	17	-	17
於合資公司的權益	-	311	311	-	291	291
商譽及其他無形資產	-	19,079	19,079	-	18,968	18,968
固定資產	-	1,580	1,580	-	1,640	1,640
使用權資產	-	1,558	1,558	-	1,604	1,604
遞延稅項資產	-	33	33	-	53	53
總資產	355,908	23,588	379,496	382,478	23,573	406,051
負債及股本權益						
負債						
衍生金融工具	68,888	-	68,888	80,705	-	80,705
向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及 結算保證金，以及現金抵押品	216,126	-	216,126	227,902	-	227,902
應付賬款、應付費用及其他負債	18,266	-	18,266	19,054	-	19,054
遞延收入	924	330	1,254	1,076	333	1,409
應付稅項	690	-	690	2,172	-	2,172
其他財務負債	32	-	32	40	-	40
結算參與者對結算所基金的繳款	21,658	-	21,658	21,205	-	21,205
租賃負債	283	1,416	1,699	297	1,448	1,745
借款	431	62	493	430	61	491
撥備	83	107	190	67	90	157
遞延稅項負債	-	1,070	1,070	-	1,072	1,072
總負債	327,381	2,985	330,366	352,948	3,004	355,952
股本權益						
股本			31,918			31,918
為股份獎勵計劃而持有的股份			(914)			(918)
以股份支付的僱員酬金儲備			419			346
對沖及重估儲備			(178)			(266)
匯兌儲備			(58)			(155)
設定儲備			756			686
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備			(430)			(430)
保留盈利			17,216			18,547
香港交易所股東應佔股本權益			48,729			49,728
非控股權益			401			371
股本權益總額			49,130			50,099
負債及股本權益總額			379,496			406,051
流動資產淨值			28,527			29,530

1. 編製基準及會計政策

除下文所述者外，編製此等未經審核的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製截至 2022 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。

採納新 / 經修訂的香港財務報告準則 (HKFRSs)

於 2023 年，集團已採納下列與集團業務有關並適用於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間的 HKFRSs 的修訂：

HKAS 1 修訂	財務報表的呈列：會計政策披露
HKAS 8 修訂	會計政策、會計估計的變更以及差錯：會計估計的定義
HKAS 12 修訂	利得稅：與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項

採納上述修訂對集團並無任何財務影響。

此季度業績公告所載作為比較資料的截至 2022 年 12 月 31 日止年度財務資料並不構成本公司該年的法定年度綜合財務報表，但資料數據來自該等綜合財務報表。根據香港法例第 622 章《公司條例》第 436 條規定而披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司將按香港法例第 622 章《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部的規定將截至 2022 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司的核數師已就該等綜合財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港法例第 622 章《公司條例》第 406(2)、407(2)或(3)條的述明。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
集團公司秘書
傅溢鴻

香港，2023 年 4 月 26 日

於本公告日期，香港交易所董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是史美倫女士（主席）、聶雅倫先生、巴雅博先生、謝清海先生、張明明女士、周胡慕芳女士、席伯倫先生、洪丕正先生、梁穎宇女士、梁柏瀚先生、姚建華先生及張懿宸先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事歐冠昇先生。