

2022年第一季度業績

集團行政總裁 歐冠昇

2022年4月27日

HKEX
香港交易所

免責聲明

本檔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。本檔只擬向專業投資者分派及供其使用。本檔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實體又或供其使用，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實體又或供其使用。

本文件載有前瞻性陳述，該等前瞻性陳述建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、信念及假設，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檔中所作假設及所含陳述大有不同。

當本檔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時（統稱「滬深港通」），請注意，現時滬股交易通及深股交易通僅限香港的持牌或受規管仲介機構參與，而港股交易通僅限中國內地的持牌或受規管仲介機構參與。香港及內地以外的機構不能直接參與證券市場互聯互通機制。

當本檔提及債券通時，請注意，現時北向通交易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。

儘管本檔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資料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。本檔所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本檔概不構成任何法律意見。香港交易所對使用或依賴本檔所提供的資料而直接或間接產生的任何損失或損害概不負責或承擔任何責任。

大綱

- 01 | 2022年第一季重點摘要
- 02 | 香港交易所集團財務回顧
- 03 | 業務及戰略進展
- 04 | 附錄

2022年第一季重點摘要

財務業績

47億港元

(同比跌21%)

收入及其他收益

環比跌1%

6億港元

(同比跌13%)

滬深港通收入及其他收益

27億港元

(同比跌31%)

股東應佔溢利

環比基本持平

業務及戰略

- 儘管市場持續波動、地緣政治緊張，集團業務仍表現出強大的穩健性和韌性
- 面對市況波動，滬深港通及債券通仍成交活躍—南向交易的滬深港通平均每日成交金額環比升27%；債券通平均每日成交金額創季度新高
- 期貨業務穩健增長，平均每日成交合約705,000張（同比升21%，環比升39%）
- **MSCI中國A50互聯互通指數期貨成交繼續快速增長**，平均每日成交合約21,468張（較2021年10月推出至2021年12月期間升86%）
- 衍生產品假期交易安排已公布，於**2022年5月正式實行**
- 宏觀環境下的市場氛圍對香港新股市場有所影響，但上市申請仍然絡繹不絕，現有**150**家公司申請在處理中
- 特殊目的收購公司（**SPAC**）上市規則生效，首家SPAC已於3月上市，於2022年3月，尚有**10**宗申請在處理中
- 3月底舉行企業日，概述香港交易所的願景及戰略，制定實現**建設面向未來的領先市場願景**的路綫圖



香港交易所集團
財務回顧



2022第一季: 主要業務收入比2021年第四季上升, 但投資虧損影響淨溢利

對比2021年第一季所錄得的新高紀錄, 主要業務收入下跌16%, 淨溢利亦因投資虧損而受影響

主要業務收入⁽²⁾ 48億港元

比2021年第一季跌16%

比2021年第四季升7%

收入及其他收益⁽³⁾ 47億港元

比2021年第一季跌21%

比2021年第四季跌1%

EBITDA 35億港元

比2021年第一季跌28%

比2021年第四季跌1%

股東應佔溢利 27億港元

比2021年第一季跌31%

比2021年第四季跌0%

每股盈利 2.11港元

比2021年第一季跌30%

比2021年第四季跌0%

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年第一季 對照 2021年第一季

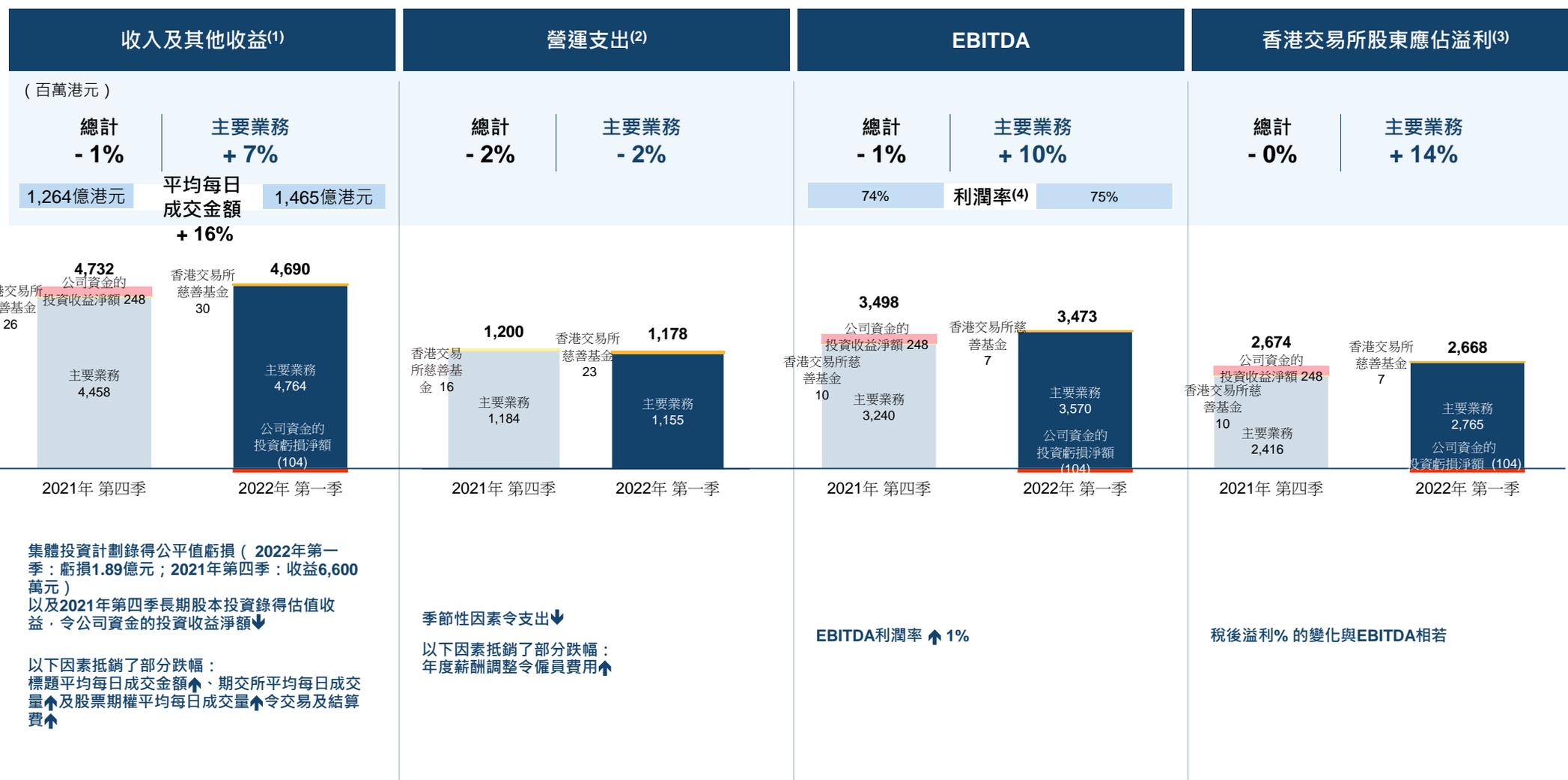
標題平均每日成交金額減少35%，令主要業務淨溢利下跌23%

收入及其他收益 ⁽¹⁾		營運支出 ⁽²⁾		EBITDA		香港交易所股東應佔溢利 ⁽³⁾		基本每股盈利	
(百萬港元)								(港元)	
總計 - 21%	主要業務 - 16%	總計 + 7%	主要業務 + 7%	總計 - 28%	主要業務 - 22%	總計 - 31%	主要業務 - 23%	總計 - 30%	主要業務 - 23%
2,244億港元	平均每日 成交金額 - 35%			81%	利潤率 ⁽⁴⁾				
	1,465億港元				75%				
2021年 第一季	2022年 第一季	2021年 第一季	2022年 第一季	2021年 第一季	2022年 第一季	2021年 第一季	2022年 第一季	2021年 第一季	2022年 第一季
<p>標題平均每日成交金額↓及滬股通 / 深股通平均每日成交金額↓令交易及結算費↓</p> <p>電子首次公開招股服務費用↓令存管費用↓</p> <p>集體投資計劃的公平值虧損 (2022年第一季: 虧損1.89億元; 2021年第一季: 收益1.59億元) 令公司資金的投資收益淨額↓</p>		<p>年度薪酬調整令僱員費用↑</p> <p>新產品涉及的現金獎勵↑令推廣支出↑</p>		<p>EBITDA利潤率 ↓6%</p>		<p>稅後溢利%↓大於EBITDA · 源於完成建設新的後備中心以及新推出及升級系統及軟件令折舊及攤銷↑</p>		<p>每股盈利%↓與稅後溢利相若</p>	

- 指扣除交易相關支出 (2021年第一季: 4,500萬港元; 2022年第一季: 3,900萬港元) 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

2022年第一季 對照 2021年第四季

投資收益淨額減少抵銷了交易量的升幅，令淨溢利基本持平



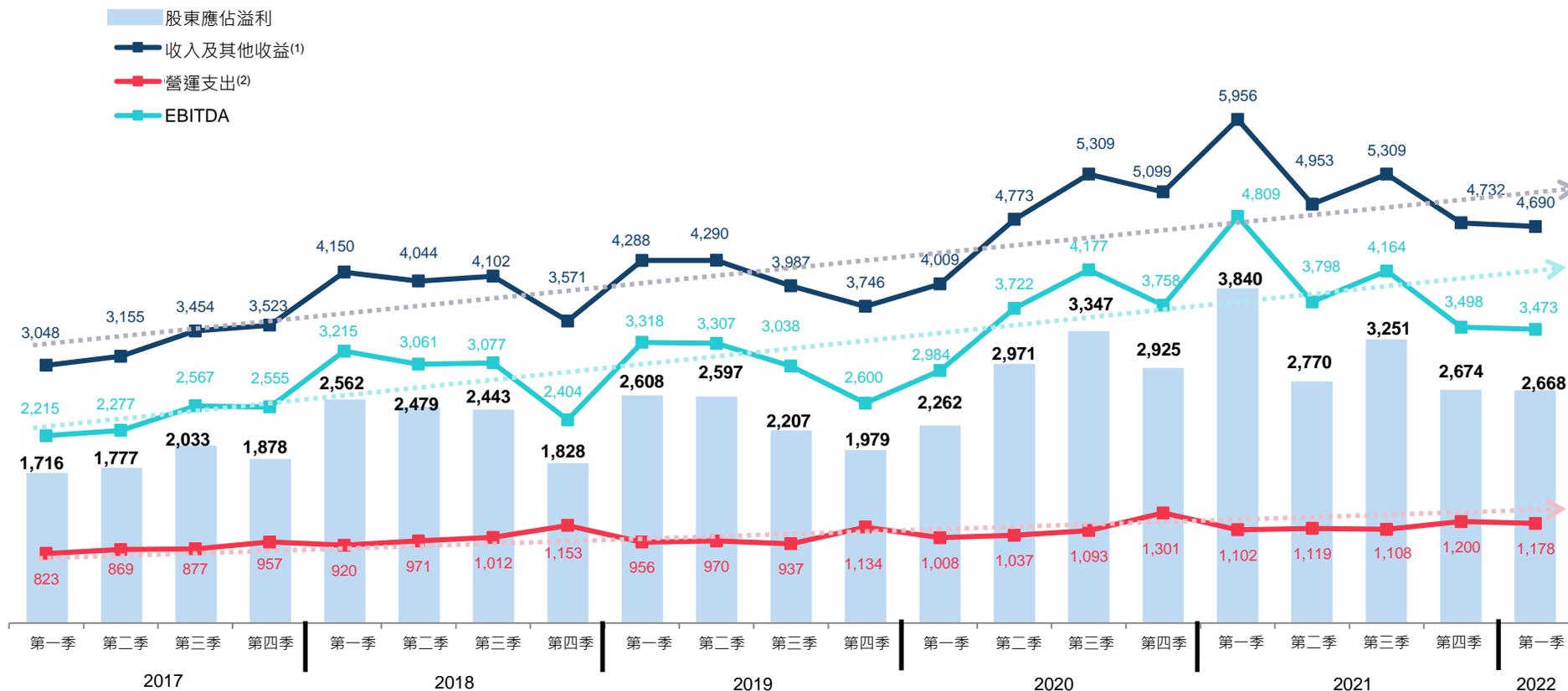
1. 指扣除交易相關支出 (2021年第四季：3,400萬港元；2022年第一季：3,900萬港元) 之前的收入及其他收益總額
2. 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績
3. 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響
4. EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算



2022年第一季業績符合長期以來的趨勢

季度表現

(百萬港元)



經過2021年第一季交投異常活躍的市況後，2022年第一季業績回復正常水平，但受市場估值影響而出現投資虧損

1. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額
2. 營運支出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

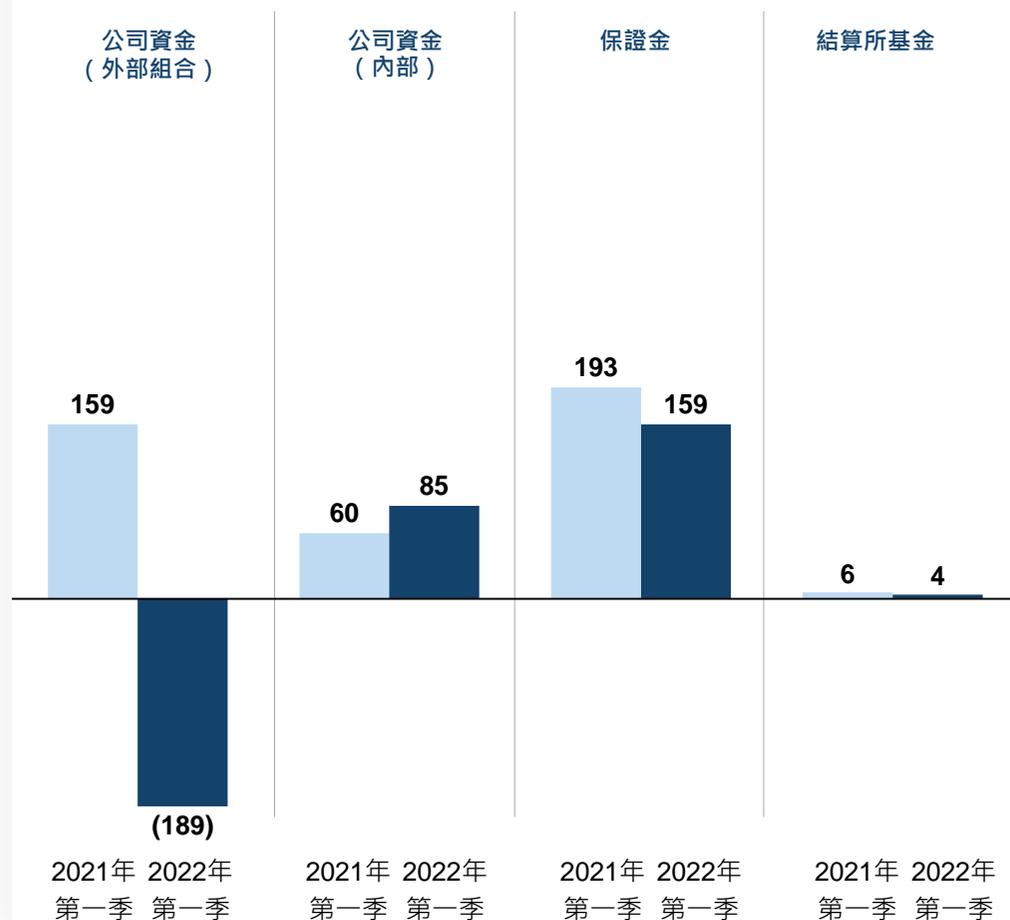
投資收益淨額 – 2022年第一季度 對照 2021年第一季度

市場估值影響投資收益淨額

2022年第一季度: \$5,900萬港元 (2021年第一季度: \$4.18億港元)

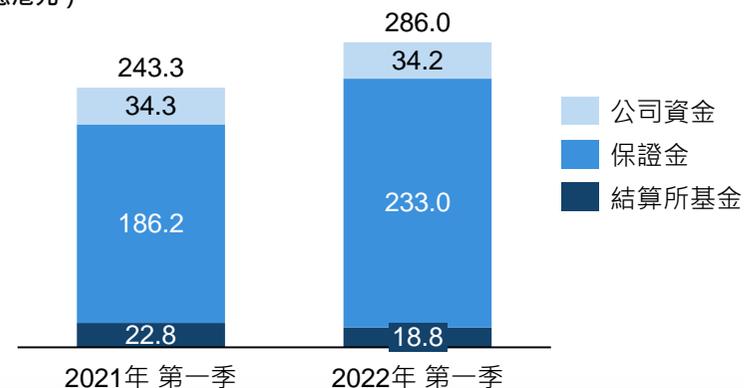
按資金分類的投資收益淨額

(百萬港元)



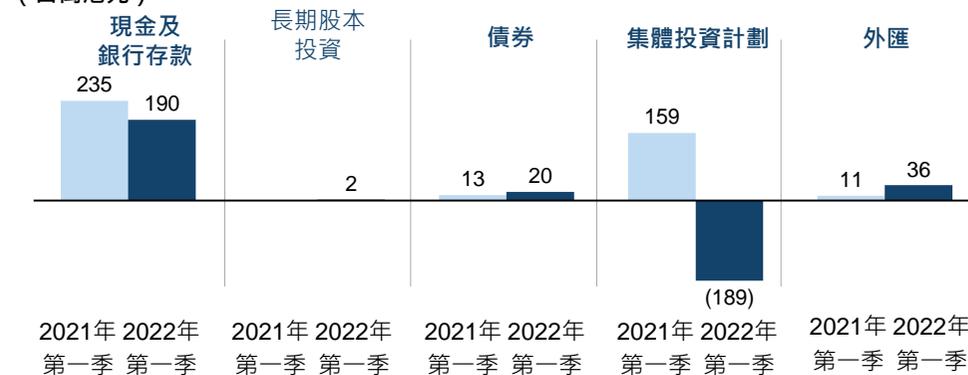
平均資金金額

(十億港元)



按投資分類的投資收益淨額

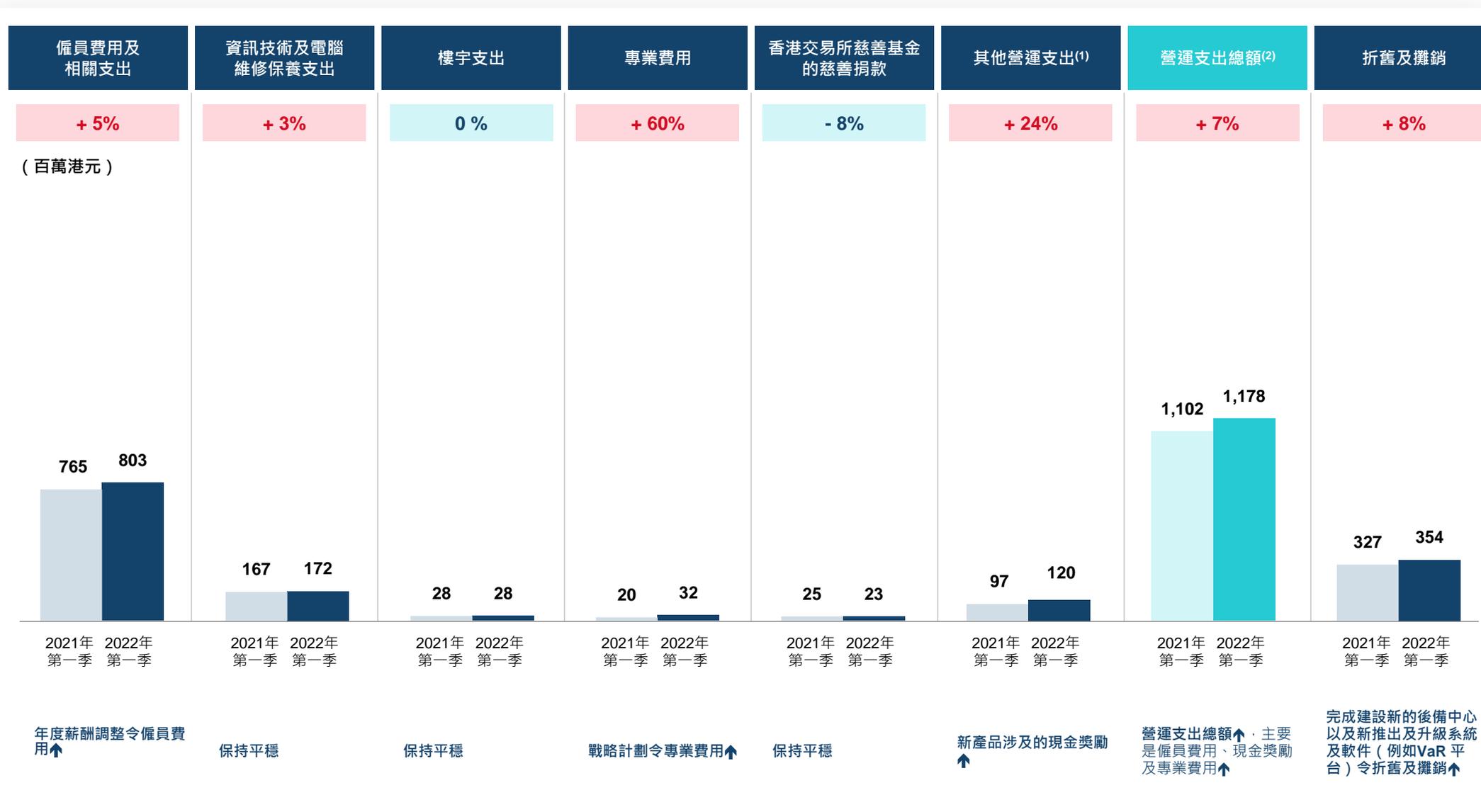
(百萬港元)



外部投資組合錄得公平值虧損，使投資收益減少

營運支出 – 2022年第一季 對照 2021年第一季

投資人才、基礎設施及戰略項目

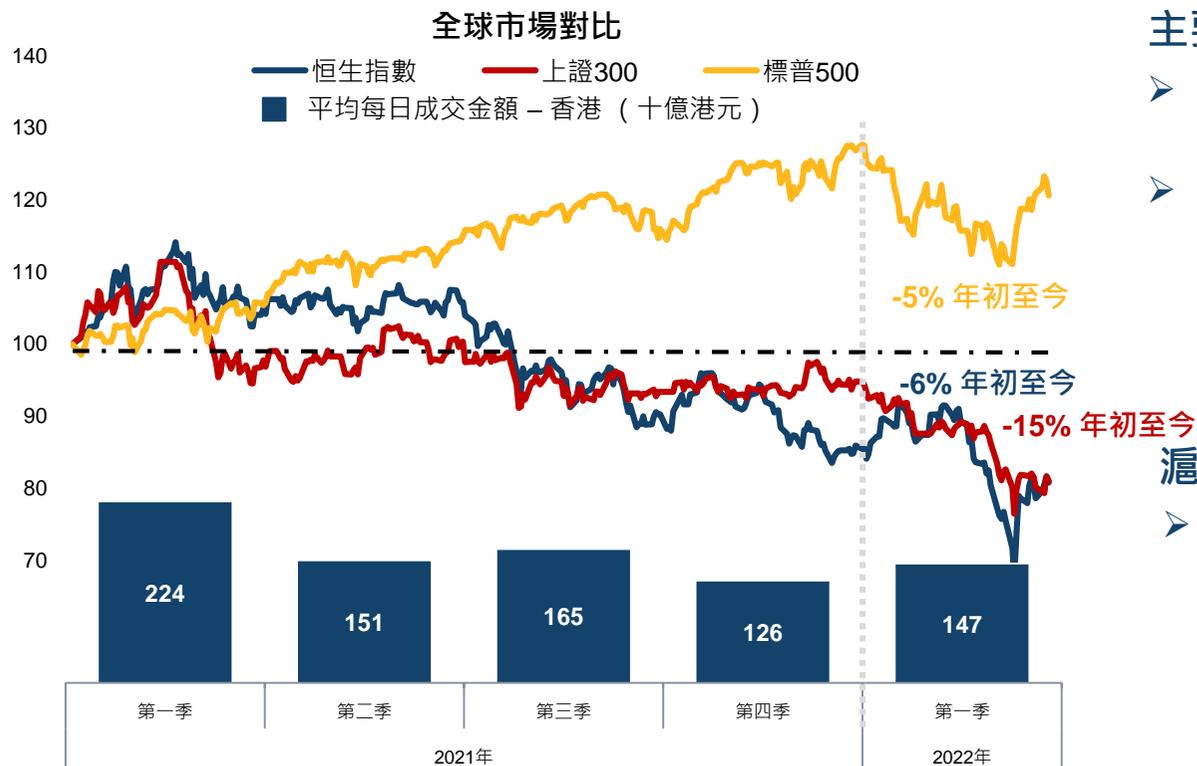


1. 包括產品推廣及宣傳支出
2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績

業務及戰略進展



2022年第一季表現出強大的韌性



市場主要指標 (2021年第一季至2022年第一季)

	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
衍生產品市場 平均每日成交 合約張數 (千張)	1,410.5	997.4	1,225.6	1,016.5	1,342.3
滬深港通北向 交易的平均每日 成交金額 (十億港元)	151.8	121.9	167.8	135.5	131.3
LME平均每日 成交量 (千手)	564	577	571	580	620
新股上市數目	32	14	27	25	17
新股集資額 (十億港元)	136.6	75.1	74.1	45.5	14.9

主要業務維持穩健

- 現貨市場平均每日成交金額**1,465億港元** (同比跌**35%** ; 環比升**16%**) ; 香港新冠病毒疫情反覆、地緣政治緊張
- 期貨及期權平均每日成交合約張數 : 同比跌**5%** ; 環比升**32%**
 - 期貨平均每日成交合約張數 : 同比升**21%** ; 環比升**39%** , 源於新產品上市及市場波幅

滬深港通及債券通表現出強大的韌性

- 滬深港通 : 收入**6.41億港元** (同比跌**13%** ; 環比升**2%**)
 - 北向交易平均每日成交金額人民幣**1,059億元** (同比跌**16%** ; 環比跌**5%**)
 - 南向交易平均每日成交金額**355億港元** (同比跌**42%** ; 環比升**27%**)
- 債券通 : 北向交易平均每日成交金額創人民幣**339億元**新高 (同比升**34%** ; 環比升**22%**)

宏觀環境下市場氣氛疲弱令新股市場放緩，但新股上市申請仍絡繹不絕

- 新股集資額**149億港元** (同比跌**89%**) , 當中**48%**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，超過**150宗**申請正在處理中，包括**10宗SPAC**申請 (於2022年3月31日的數字)

2022年第一季部分戰略摘要

優化上市框架

- 特殊目的收購公司 (SPAC) 上市制度正式實施，首家 SPAC 於 2022 年 3 月上市
- 優化及簡化海外發行人上市制度，2022 年 1 月生效

營運及基礎設施現代化

- 對香港市場的業務營運模式進行全面檢討，旨在作出重點優化，配合香港交易所建設「面向未來的領先市場」的願景

鞏固香港交易所作為亞洲交易及風險管理中心的地位

- 刊發衍生產品假期交易的諮詢總結：衍生產品假期交易安排將於 2022 年 5 月開始實施，首批提供假期交易的是 MSCI 系列衍生產品
- 推出多隻主題 ETF，包括首隻元宇宙主題 ETF、首隻碳期貨 ETF 及首隻港股 ESG ETF
- 宣布於 2022 年第三季推出全新的投資者關係服務平台「投資服務通」(IR Connect)，為發行人提供投資者互動及信息門戶

將可持續發展因素融入旗下業務及市場

- 與廣州碳排放權交易中心有限公司 (廣州碳交所) 簽署合作備忘錄，探索碳金融領域的合作機遇，共同應對全球氣候變化，推動可持續發展
- 於 2022 年 3 月底，STAGE 共載有 96 隻聚焦可持續發展的產品之資訊。2022 年第一季共有 26 隻綠色 / ESG 相關債券新上市，總集資額 714 億港元 (2021 年第一季：19 隻有關債券上市，集資額 515 億港元)
- 香港交易所慈善基金推出經優化的香港交易所社區項目資助計劃

實現願景的三大首要戰略...



...戰略執行的支柱及我們的價值觀



展望未來

- 在經歷過2021年第一季異常活躍的交投之後，**現貨市場成交金額將續受宏觀及地緣政治因素影響**
- 宏觀環境下市場氣氛疲弱將繼續影響新股市場，但**新股上市勢頭保持強勁**，主要源自海外中概股紛紛回流上市，以及適用於**SPAC**及海外發行人的新上市制度
- **持續通脹壓力、貨幣政策收緊、即將持續加息及地緣因素不穩定**，都可能繼續影響外部投資組合的回報；但加息應有助增加內部管理投資收入
- **地緣政治緊張、全球市場氣氛疲弱及商品市場價格波動**都繼續是我們業務的挑戰，但**全球放寬疫情下的社交及外遊限制**，或可帶來轉機
- **進一步大力投資於客戶、科技發展、人才與風險管理**，穩步落實戰略
- **全力實現願景，建設面向未來的領先市場**

2022年第一季財務表現

主要業務收入

↓16% 同比

↑7% 環比

達48億港元

收入及其他收益

↓21% 同比

↓1% 環比

達47億港元

EBITDA

↓28% 同比

↓1% 環比

達35億港元

股東應佔溢利

↓31% 同比

↓0% 環比

達27億港元

基本每股盈利

↓30% 同比

↓0% 環比

達2.11港元

歡迎提問

答問環節現在開始

附錄



財務摘要 – 收益表

(百萬港元，另有註明除外)	2022年第一季	佔收入及其他收益百分比	2021年第一季	佔收入及其他收益百分比	同比變幅
業績					
收入及其他收益	4,690	100%	5,956	100%	(21%)
減：交易相關支出	(39)	(1%)	(45)	(1%)	(13%)
收入及其他收益減交易相關支出	4,651	99%	5,911	99%	(21%)
營運支出	(1,178)	(25%)	(1,102)	(19%)	7%
EBITDA	3,473	74%	4,809	81%	(28%)
折舊及攤銷	(354)	(8%)	(327)	(5%)	8%
營運溢利	3,119	67%	4,482	75%	(30%)
融資成本及所佔合資公司業績	(11)	(0%)	(23)	(0%)	(52%)
除稅前溢利	3,108	66%	4,459	75%	(30%)
稅項	(445)	(9%)	(632)	(11%)	(30%)
非控股權益應佔虧損	5	0%	13	0%	(62%)
香港交易所股東應佔溢利	2,668	57%	3,840	64%	(31%)
資本支出	190		331		(43%)
基本每股盈利	2.11港元		3.03港元		(30%)
聯交所標題平均每日成交金額	1,465億港元		2,244億港元		(35%)

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	股本證券及 金融衍生產品	商品	交易後業務	科技	公司項目	集團 2022年第一季	集團 2021年第一季
收入及其他收益	1,379	926	376	1,804	276	(71)	4,690	5,956
佔集團總額百分比	29%	20%	8%	38%	6%	(1%)	100%	100%
減：交易相關支出	-	(36)	-	(3)	-	-	(39)	(45)
收入及其他收益減交易相關支出	1,379	890	376	1,801	276	(71)	4,651	5,911
營運支出	(164)	(188)	(162)	(221)	(71)	(372)	(1,178)	(1,102)
EBITDA	1,215	702	214	1,580	205	(443)	3,473	4,809
佔集團總額百分比	35%	20%	6%	46%	6%	(13%)	100%	100%
EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	88%	79%	57%	88%	74%	不適用	75%	81%
折舊及攤銷							(354)	(327)
融資成本							(36)	(39)
所佔合資公司的業績							25	16
除稅前溢利							3,108	4,459

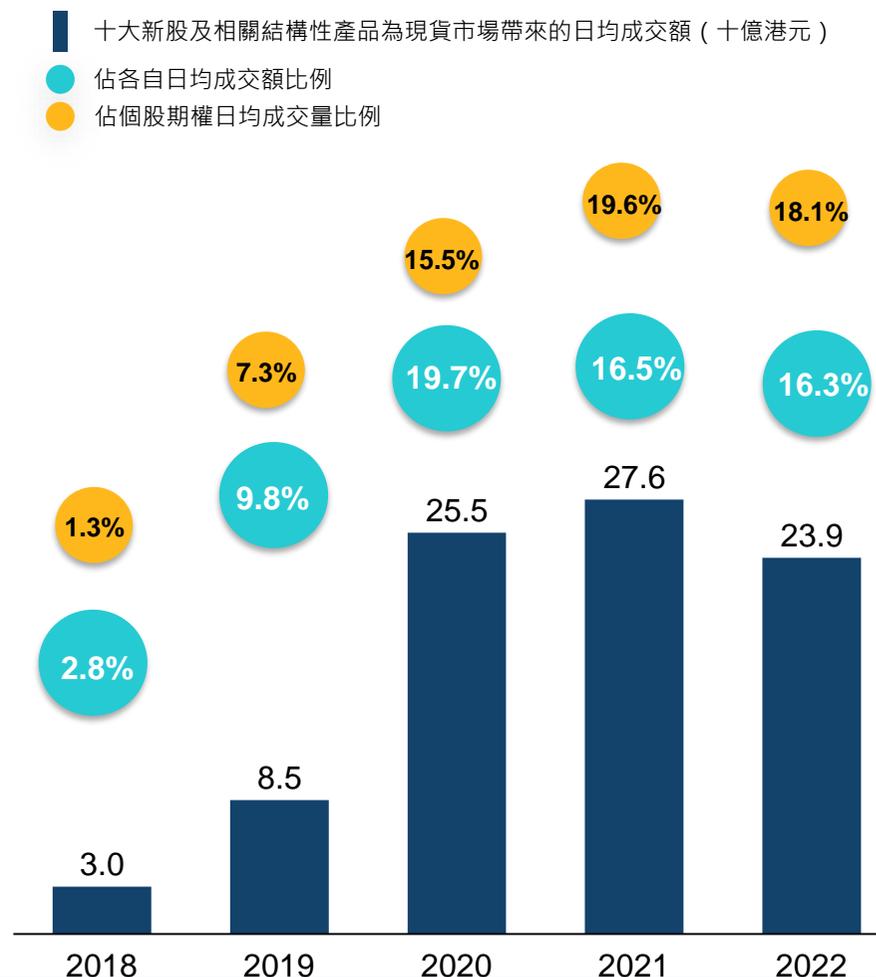
1. EBITDA利潤率按EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算

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



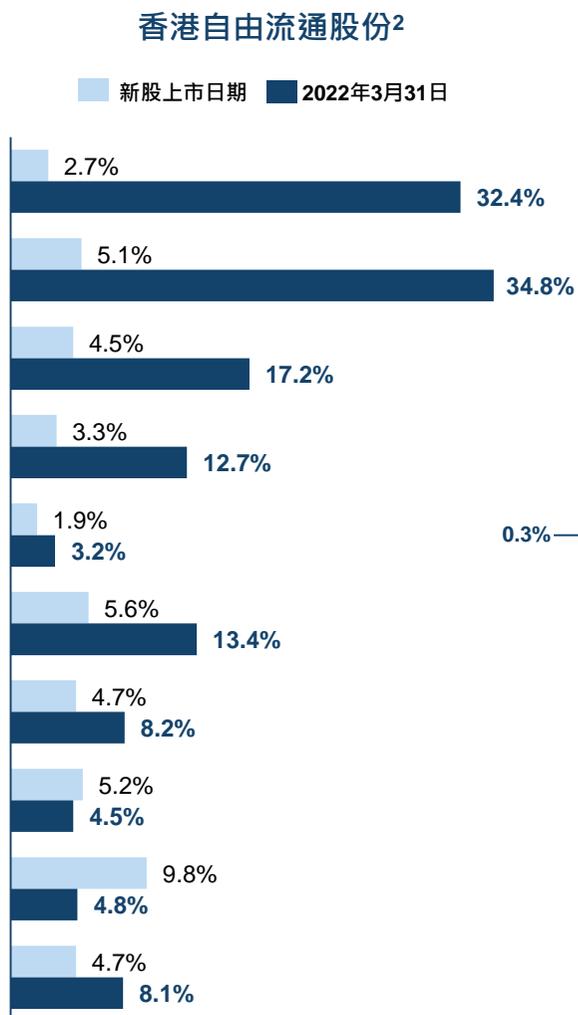
2018年至今來港上市的十大新股
佔2022年第一季現貨平均每日成交金額的16%、個股期權平均每日成交量的18%

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

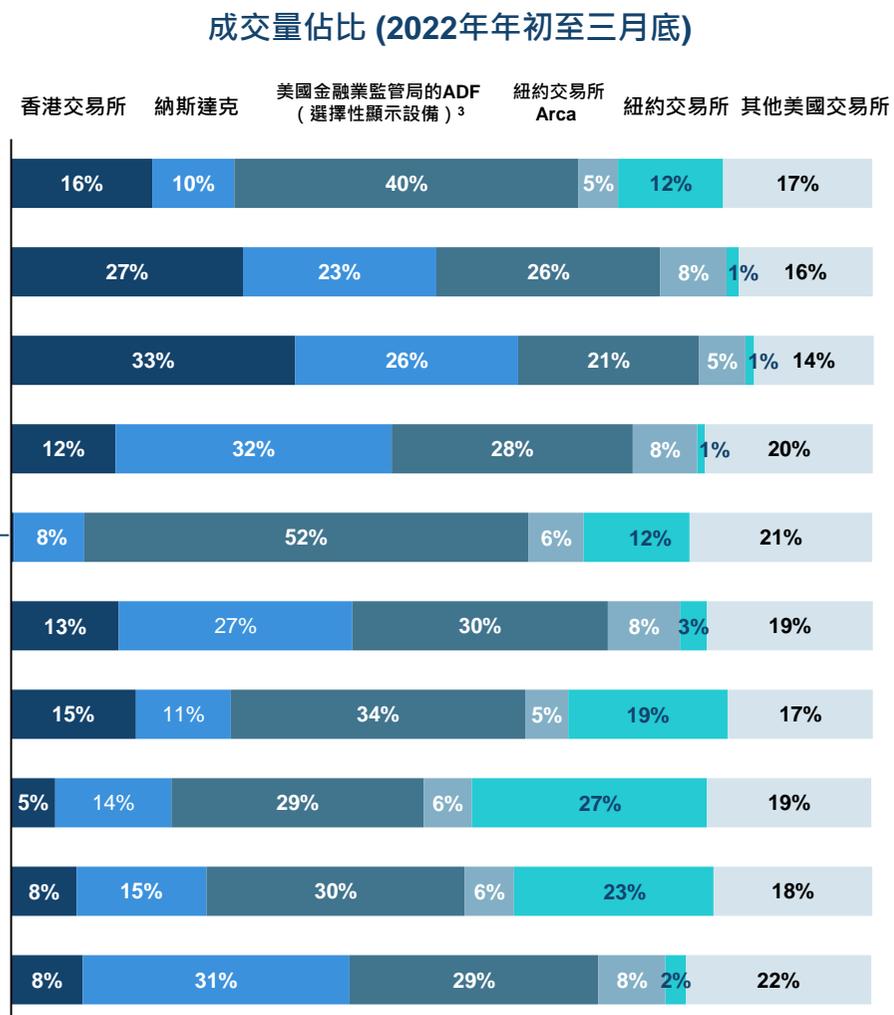
十大第二上市股份及雙重上市股份¹

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	2,431	26/11/2019
京東集團 - SW	730	18/06/2020
網易 - S	482	11/06/2020
百度 - SW	391	23/03/2021
蔚來汽車 - SW	292	10/03/2022
理想汽車 - W*	218	12/08/2021
小鵬汽車 - W*	193	07/07/2021
中通快遞 - SW	165	29/09/2020
百勝中國 - S	148	10/09/2020
攜程 - S	120	19/04/2021

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3月31日)

1. 股份按市值排名

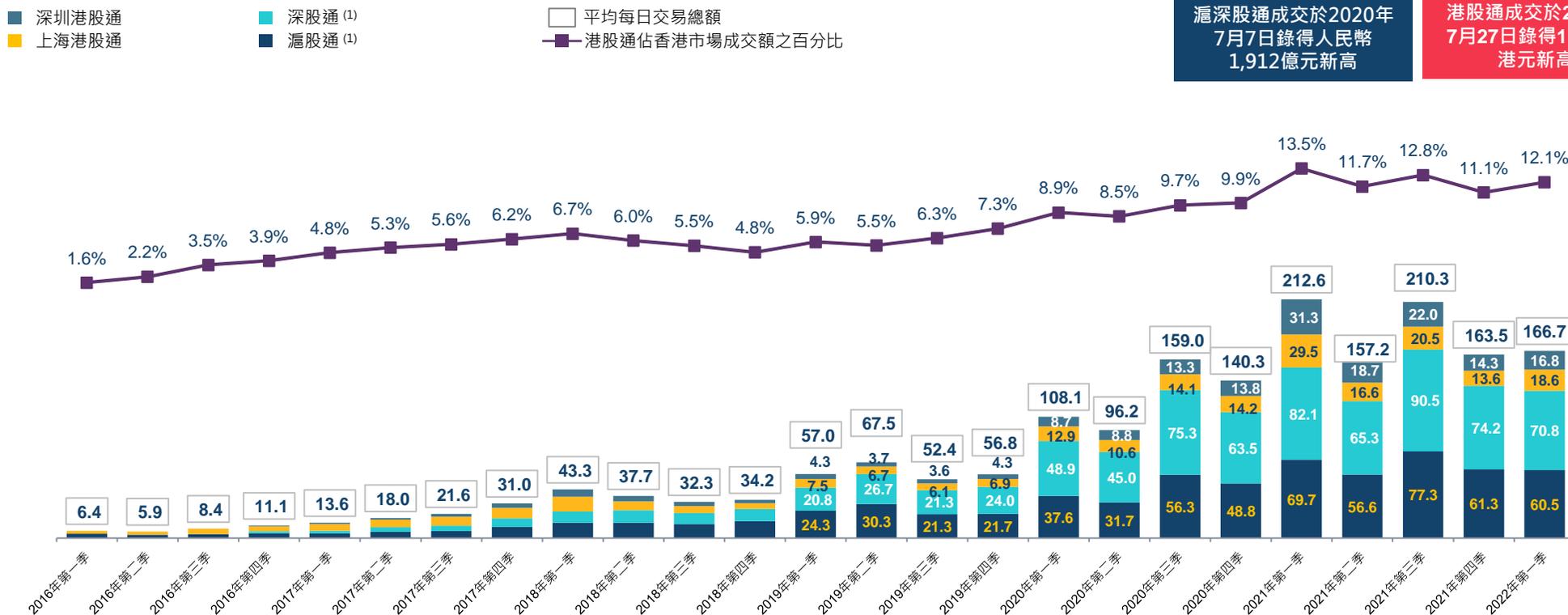
2. 基於CCASS的總量減去主要托管行的總量作為參考值

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年第一季達6.41億港元

滬港通及深港通平均每日成交額 (十億港元)



2022年第一季滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣1,059億元，滬股通則為355億港元

滬深港通收入達集團2022年第一季收入及其他收益總額的14% (2021年第一季：12%)

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及 hkexnews.hk

