

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 2022 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：

「儘管市場持續波動，地緣政治亦持續緊張，香港交易所在 2022 年第一季仍然展示出強大韌性。期內現貨市場交投維持在長期正常水平，新股市場上市申請仍然絡繹不絕，我們迎來了一系列新產品，例如香港首家 SPAC 上市及多隻新的主題 ETF，我們還宣布了一些重要的市場優化措施，例如即將推出的衍生產品假期交易及投資服務通等。不過，香港交易所也無可避免地受到了環球市場氛圍的影響，因此期內我們的新股市場略顯疲軟，投資組合估值下降，商品市場價格出現大幅波動，但展望未來，我仍然深信我們擁有獨特的優勢，面對眾多巨大的機遇。我們擁有卓越的團隊和清晰的戰略，我們將齊心協力，專注實現建設面向未來的領先市場的願景。」

戰略摘要

- 香港交易所於 3 月 29 日舉行的企業日概述了香港交易所的願景及戰略，展示建設「面向未來的領先市場」的藍圖
- 債券通北向通平均每日成交金額達人民幣 339 億元的季度新高
- 推出特殊目的收購公司（SPAC）上市機制，首家 SPAC 於 2022 年 3 月 18 日上市
- 新股市場持續吸引許多公司申請在香港發行新股，於 2022 年 3 月 31 日共有逾 150 宗上市申請正在處理中，當中包括 10 宗 SPAC 的上市申請
- 於 1 月公布衍生產品假期交易及新措施將於 2022 年 5 月 9 日實施
- 第一季推出的新產品包括首隻元宇宙主題 ETF、首隻碳期貨 ETF 及首隻港股 ESG ETF
- 香港交易所慈善基金進一步捐出 1,000 萬元支持香港抗疫援助計劃，而社區項目資助計劃 2022 已開始接受申請

財務摘要

- 2022 年第一季收入及其他收益為 46.90 億元，較 2021 年第一季所錄得的新高紀錄下跌 21%（較 2021 年第四季下跌 1%）
 - 標題平均每日成交金額減少，令交易及結算費減少，加上電子首次公開招股服務費用減少令存管費用減少，導致主要業務收入較 2021 年第一季下跌 16%
 - 公司資金的投資虧損淨額為 1.04 億元（2021 年第一季：收益 2.19 億元），源於集體投資計劃的公平值虧損淨額 1.89 億元（2021 年第一季：收益 1.59 億元），反映全球股票及固定收益市場的估值下跌
- 營運支出較 2021 年第一季上升 7%（較 2021 年第四季下跌 2%），源於僱員費用及推廣支出增加
- EBITDA 利潤率¹為 75%，較 2021 年第一季所錄得的新高紀錄下跌 6%（較 2021 年第四季上升 1%）
- 股東應佔溢利為 26.68 億元，較 2021 年第一季下跌 31%（與 2021 年第四季相若）

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

	2022 年 第一季 百萬元	2021 年 第一季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	4,764	5,691	(16%)
香港交易所慈善基金的捐款收益	30	46	(35%)
公司資金的投資（虧損）/ 收益淨額	(104)	219	不適用
	4,690	5,956	(21%)
營運支出	1,178	1,102	7%
EBITDA	3,473	4,809	(28%)
股東應佔溢利	2,668	3,840	(31%)
資本開支	190	331	(43%)
基本每股盈利	2.11 元	3.03 元	(30%)

市場成交主要統計數據

	2022 年 第一季	2021 年 第一季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ² （十億元）	126.0	198.0	(36%)
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）	20.5	26.4	(22%)
聯交所的平均每日成交金額 ^{2,3} （標題平均每日成交金額）（十億元）	146.5	224.4	(35%)
滬股通及深股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	105.9	126.8	(16%)
港股通平均每日成交金額 ² （十億元）	35.5	60.8	(42%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數（千張）	705	584	21%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	637	827	(23%)
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ⁴ （千手）	588	536	10%
債券通北向通平均每日成交金額（人民幣十億元）	33.9*	25.3	34%

* 2022 年第一季錄得的季度新高

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 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。

4 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。

概覽

季度業績 · 2021年第一季 – 2022年第一季

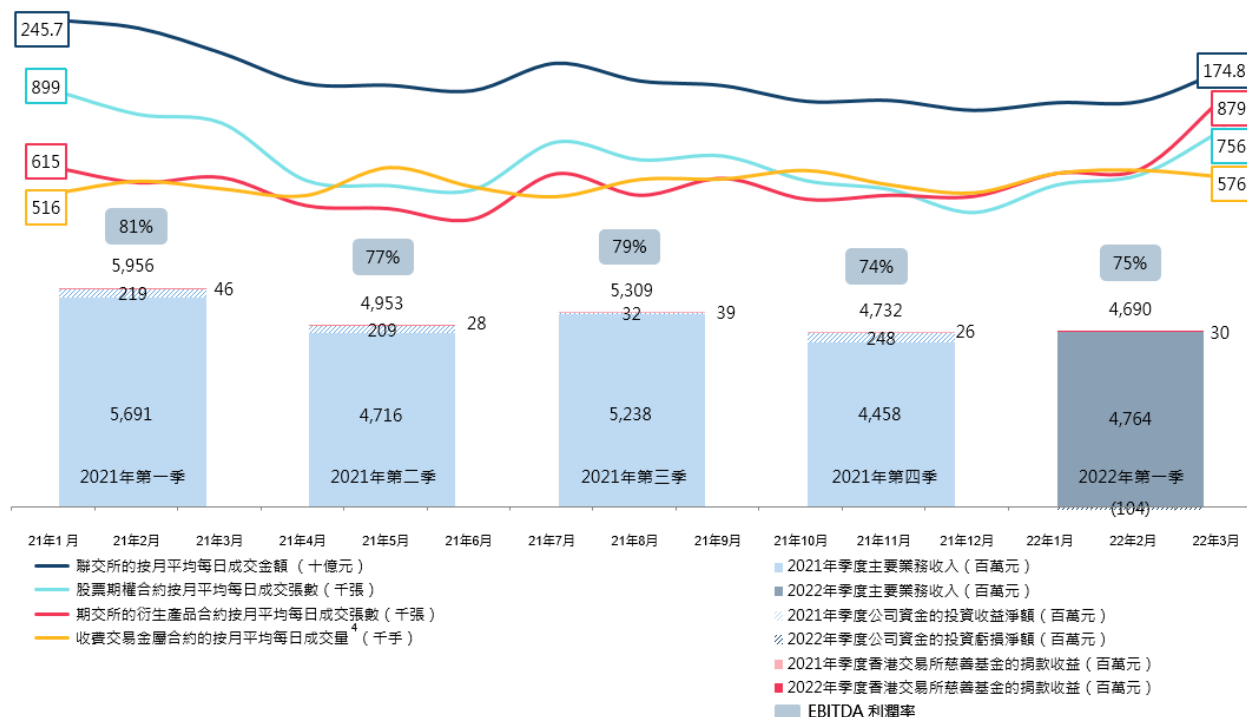


圖 1 – 市場交投與集團⁵的收入及其他收益 / (虧損)

儘管香港的新冠病毒疫情反覆，加上全球地緣政治局勢緊張，香港交易所現貨、衍生產品及商品市場 2022 年第一季表現穩健而強韌。2022 年第一季標題平均每日成交金額為 1,465 億元，較 2021 年第一季所錄得的新高紀錄下跌 35%，但較 2021 年第四季上升 16%。市場波幅擴大，加上新推出的衍生產品愈益受歡迎，2022 年第一季期交所的衍生產品合約成交張數錄得穩健增長，平均每日成交張數較 2021 年第一季上升 21%，較 2021 年第四季上升 39%。商品方面，波動加劇及價格上升亦令成交量較 2021 年第一季及 2021 年第四季有溫和增長。

2022 年第一季收入及其他收益為 46.90 億元，較 2021 年第一季下跌 21%，原因是標題平均每日成交金額減少令交易及結算費減少，以及集體投資計劃的公平值虧損淨額 1.89 億元（2021 年第一季：收益 1.59 億元），反映全球股票及固定收益市場的廣泛表現。相較於 2021 年第四季，2022 年第一季收入及其他收益微跌 1%，原因是集體投資計劃於 2022 年第一季錄得公平值虧損淨額，超過成交量上升帶來的交易及結算費升幅。

營運支出較 2021 年第一季上升 7%，但較 2021 年第四季下跌 2%。相較於 2021 年第一季，有關升幅主要源於僱員費用增加及新產品推廣涉及的現金優惠增加。

展望未來，香港交易所將透過鞏固香港的國際金融中心地位、促進東西方資本的重要雙向流動；建設充滿活力和更加多元化的市場，培育優秀的企業，並且凡事以客為本，全力實現建設面向未來的領先市場的願景。

5 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

	2022 年第一季				2021 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	1,379	-	1,379	1,215	1,820	-	1,820	1,673
股本證券及金融 衍生產品	926	(36)	890	702	1,011	(33)	978	801
商品	376	-	376	214	361	-	361	197
交易後業務	1,804	(3)	1,801	1,580	2,248	(12)	2,236	2,009
科技	276	-	276	205	248	-	248	180
公司項目	(71)	-	(71)	(443)	268	-	268	(51)
	4,690	(39)	4,651	3,473	5,956	(45)	5,911	4,809

現貨分部

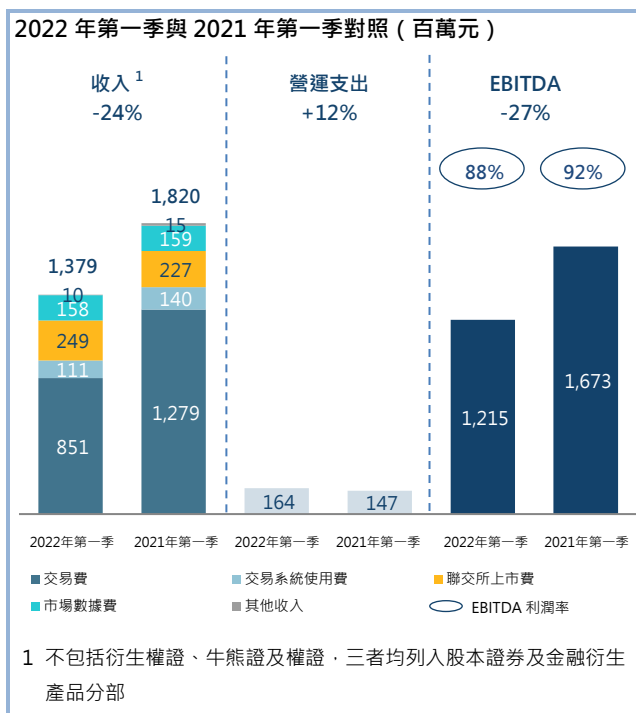
業績分析

與 2021 年第一季比較，收入及 EBITDA 分別下跌 24% 及 27%。

交易費較 2021 年第一季下跌 4.28 億元或 33%，源於在聯交所買賣的股本證券產品平均每日成交金額下跌 36%，以及滬股通及深股通平均每日成交金額下跌 16%。股本證券產品成交量下跌令交易系統使用費下跌 21%。

聯交所上市費收入增加 2,200 萬元，主要源於被沒收的上市費增加。

營運開支增加 12%，因為上市科分配至此分部的成本上升，反映被沒收的首次公開招股上市費增加，衍生權證及牛熊證的上市費則減少。



業務發展最新情況

於 2022 年第一季，香港現貨市場交投已從 2021 年第四季의 放緩市況轉趨活躍。標題平均每日成交金額較 2021 年第四季上升 16% 至 1,465 億元，但較表現特別強勁的 2021 年第一季下跌 35%。地緣政治緊張、通脹風險升溫及加息的環境影響了整體市場氣氛。

2022 年第一季滬深港通表現良好，營運順暢而強韌，北向及南向交易平均每日成交金額分別達人民幣 1,059 億元及 355 億港元。滬深港通的收入及其他收益達 6.41 億元（2021 年第一季：7.37 億元），其中 4.86 億元（2021 年第一季：5.96 億元）來自交易及結算活動。

在當前宏觀環境的背景下，香港首次公開招股市場期內招股活動放緩。2022 年第一季於香港交易所新上市的公司共 17 家，集資額合共 149 億元，較 2021 年第一季下跌 89%。特殊目的收購公司（SPAC）上市機制實施後，香港首家 SPAC（Aquila Acquisition Corporation）於 2022 年 3 月 18 日在香港交易所上市，集資 10 億元。於 2022 年第一季，逾 30 家 SPAC 交易所參與者成功於香港交易所註冊，並合資格進行 SPAC 證券交易。儘管首次公開招股市場於第一季表現疲弱，上市申請仍絡繹不絕，於 2022 年 3 月 31 日共有 157 宗上市申請正在處理中，當中包括 10 宗 SPAC 的上市申請。

香港交易所於 2022 年第一季宣布將於 2022 年第三季推出全新的投資者關係網絡平台投資服務通（IR Connect）。其將成為重要的投資者互動及信息門戶，幫助香港的發行人與全球投資者和分析師建立進一步的聯繫。

交易所買賣產品（ETP）（包括交易所買賣基金（ETF）和槓桿及反向產品）2022 年第一季平均每日成交金額增加至 111 億元（2021 年第一季：85 億元），其中 2022 年 3 月 16 日更創下單日成交額新高 381 億元，來自香港股票 ETF 及恒生科技槓桿及反向產品。此外，香港交易所續見新的 ETP 產品上市，2022 年第一季共有 8 隻新 ETP 上市，包括首隻元宇宙主題 ETF、首隻碳期貨 ETF 及首隻純港股 ESG ETF。這些產品令香港主題 ETF 的產品組合更多元化。

債券通北向通於 2022 年第一季大幅增長，平均每日成交金額創人民幣 339 億元的季度新高，較 2021 年第一季上升 34%。2022 年 1 月 19 日創單日成交額人民幣 698 億元的歷史新高，2022 年 1 月成交額亦創人民幣 7,807 億元的單月新高。於 2022 年 3 月 31 日，參與債券通北向通的機構投資者共 3,453 家（涉及司法權區 36 個），較 2021 年 12 月 31 日的 3,233 家增加 7%。

主要市場指標	第一季	
	2022 年	2021 年
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交金額 ^{1,2} （十億元）	126.0	198.0
滬股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	48.8	58.2
深股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	57.1	68.6
滬港通的南向交易		
平均每日成交金額 ² （十億元）	18.7	29.5
深港通的南向交易		
平均每日成交金額 ² （十億元）	16.8	31.3
債券通北向通平均每日成交金額 （人民幣十億元）	33.9 ⁴	25.3
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交宗數 ^{1,2} （千宗）	1,974	2,458
主板新上市公司數目 ³	17	31
GEM 新上市公司數目	-	1
股本證券集資總額		
- 首次公開招股（十億元）	14.9	136.6
- 上市後（十億元）	63.1	127.1
於 3 月 31 日主板上市公司數目	2,224	2,187
於 3 月 31 日 GEM 上市公司數目	349	366
交易日數	61	61

1 不包括衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額 205 億元（2021 年第一季：264 億元），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 包括一家由 GEM 轉往主板的公司（2021 年第一季：無）

4 2022 年第一季錄得的季度新高

上市債券市場於 2022 年第一季持續向好。2022 年第一季共有 131 隻債券於聯交所上市，總集資額達 3,114 億元，當中有 26 隻綠色 / 環境、社會及管治 (ESG) 相關債券上市，總集資額 714 億元 (2021 年第一季：19 隻，集資額 515 億元)。於 2022 年 3 月 31 日，市場上共有 1,796 隻上市債券，估值超過 6 萬億元。

香港交易所可持續及綠色交易所 (STAGE) 繼續受到市場大力支持。於 2022 年 3 月 31 日，STAGE 已載有共 96 隻來自領先的發行人以可持續發展為重點的產品之資訊，當中包括不同行業發行人發行的綠色、社會、可持續發展或類似債券，以及 ESG 相關的 ETP。

香港交易所持續探索新機遇、為集團持份者創造價值，當中尤其著重拓展數碼方面的專長，鞏固作為亞洲領先 ESG 樞紐的角色。主要發展包括：

- (i) 香港交易所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。這有助中國於 2030 年前實現碳達峰及於 2060 年前實現碳中和的承諾；
- (ii) 參與 Project Genesis，該項目由國際結算銀行、香港創新中心及香港金融管理局 (金管局) 領頭。兩隻代幣化綠色債券的原型於 2021 年 11 月公布後，該項目已進入下一階段 — 探索全新的綠色債券產品，旨在提供潛在的解決方案，或有助市場參與者達致其環境及可持續發展目標；及
- (iii) 綠色和可持續金融跨機構督導小組 (由香港交易所及證監會一同擔任碳市場專責團隊的聯席主席) 公布對香港碳市場機遇的初步可行性評估，訂明下一步工作，以支持香港發展成為區域碳交易中心。

聯交所於 2022 年第一季刊發了以下指引：

指引

- 《2021 年發行人年報審閱》，涵蓋審閱上市發行人 2020 財政年度年報所得的結果和建議
 - 有關受託人 / 保管人運作 SPAC 託管賬戶的資格和責任的新指引信，以及修訂有關以下事宜的指引信：(i) 新上市申請提交文件的規定及行政事宜；及(ii) 集體投資計劃申請提交文件的規定及行政事宜
 - 就優化海外發行人上市制度的改革刊發諮詢總結後推出的一項經修訂的上市決策及 27 項經修訂的個別地區指南
 - 公司行動涉及的交易安排的網上培訓，作為全新《上市規則》有關持續合規規定的線上培訓課程的一部分
 - 《上市規則執行簡報》(半年刊)，聚焦內部監控事宜
-

業績分析

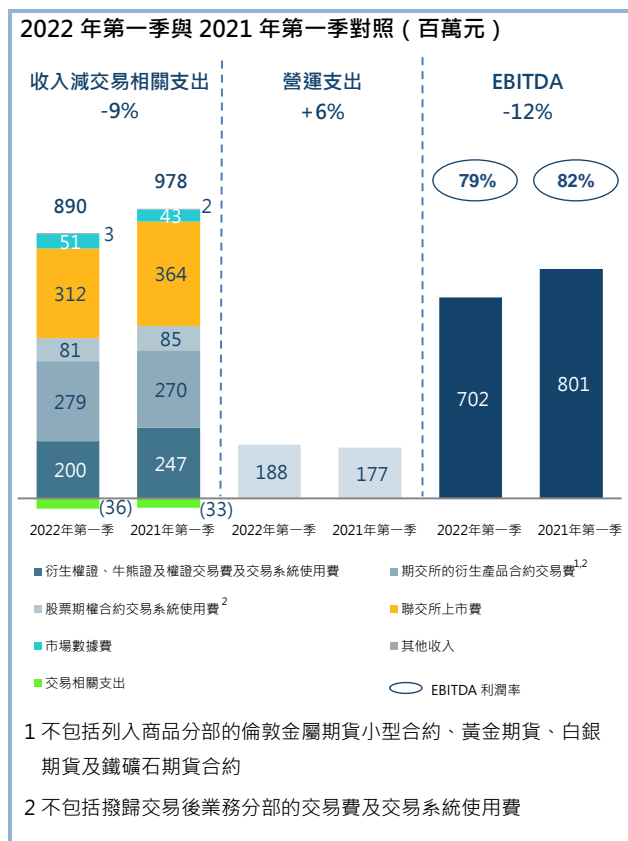
收入減交易相關支出及 EBITDA 分別較 2021 年第一季減少 9%及 12%。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費較 2021 年第一季減少 19%，原因是平均每日成交金額下跌 22%及平均每日成交宗數減少 18%。

期交所的衍生產品交易費⁶ 增加 900 萬元或 3%，源於衍生產品合約成交張數增加，惟若干新推出的產品獲豁免相關費用，加上 2022 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。

聯交所上市費減少 14%，原因是新上市的衍生權證及牛熊證數目較 2021 年第一季有所減少。

營運開支增加 6%，因為新產品涉及的現金優惠增加。



6 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

2022 年第一季衍生產品合約平均每日成交張數⁶ 為 1,339,149 張，較去年同期下跌 5%。儘管如此，2022 年 3 月 16 日仍創單日新高，該日衍生產品合約成交張數超過 280 萬張。

由於市場波幅以及新推出產品愈受歡迎，加上交叉產品交易活動增加，2022 年第一季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	合約張數
	(2022)	
恒生科技指數期貨	3 月 16 日	169,151
MSCI 中國 A50 互聯互通 (美元) 指數期貨	2 月 16 日	65,682
恒生中國企業指數 (恒生國企指數) 期貨期權	3 月 15 日	45,363
恒指期貨期權	3 月 18 日	25,292
每周恒指期權	3 月 16 日	22,683

	未平倉合約	
	日期	合約張數
	(2022)	
恒生國企指數期貨期權	3 月 17 日	298,034
恒生科技指數期貨	3 月 25 日	103,805
恒指期貨期權	3 月 18 日	53,995
MSCI 中國 A50 互聯互通 (美元) 指數期貨	1 月 18 日	42,718
MSCI 台灣淨總回報 (美元) 指數期貨	3 月 17 日	28,026
小型恒指期貨	3 月 17 日	27,632
每周恒指期權	3 月 17 日	15,316
小型美元兌人民幣 (香港) 期貨	3 月 14 日	11,480

MSCI 中國 A50 互聯互通 (美元) 指數期貨於 2022 年第一季繼續錄得強勁表現，平均每日成交合約張數達 21,468 張，較由推出日期 (2021 年 10 月 18 日) 至 2021 年 12 月 31 日期間的平均每日成交合約張數增加 86%。

於 2020 年 11 月推出的恒生科技指數期貨於 2022 年第一季在單日成交量及未平倉合約兩方面均創新高。2022 年第一季平均每日成交合約張數達 52,944 張，為 2021 年第一季數字的 8 倍以上。未平倉合約於 2022 年 3 月 31 日達 75,005 張，較 2021 年 12 月 31 日上升 40%。

兩隻實物交割的期貨期權合約自 2021 年 8 月推出以來一直向好，2022 年第一季仍表現強勁。恒生國企指數期貨期權的平均每日成交合約張數於 2022 年第一季達 12,625 張，為 2021 年第四季的两倍以上。恒指期貨期權及恒生國企指數期貨期權的未平倉合約張數分別由 2021 年 12 月 31 日的 5,335 張及 84,866 張增加至 2022 年 3 月 31 日的 49,491 張及 266,264 張。

貨幣衍生產品市場於 2022 年第一季進一步發展，原因是宏觀環境及市場波動加劇，為應對有關問題，市場對貨幣風險管理工具的需求有所增加。美元兌人民幣 (香港) 期貨 2022 年第一季平均每日成交合約張數達 9,349 張，較 2021 年第一季上升 33%。貨幣衍生產品總成交合約張數於 2022 年 3 月 16 日創 34,596 張新高。

主要市場指標	第一季	
	2022 年	2021 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)	20.5	26.4
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證		
平均每日成交宗數 (千宗)	416	510
期交所的衍生產品合約		
平均每日成交張數 ¹ (千張)	702	583
聯交所的股票期權合約		
平均每日成交張數 (千張)	637	827
新上市衍生權證數目	3,729	4,644
新上市牛熊證數目	11,844	12,932
收市後交易時段		
平均每日成交合約張數 ¹ (千張)	125	81
交易日數	61	61
	於 2022 年 3 月 31 日	於 2021 年 3 月 31 日
期貨及期權未平倉合約 ¹ (千張)	11,291	13,045

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

香港交易所於 2021 年 11 月刊發的衍生產品假期交易諮詢文件獲廣泛市場持份者支持，2022 年 1 月 6 日正式刊發諮詢總結。有關措施讓投資者可以在香港假期而部份或全部衍生產品相關的證券市場開業時繼續管理其衍生產品。準備測試已於 2022 年 2 月 27 日成功完成，衍生產品假期交易將於 2022 年 5 月 9 日開始，首批納入假期交易措施的將會是 MSCI 期貨及期權合約。此外，香港交易所於 2022 年 4 月公布衍生產品假期交易的新大額未平倉合約申報程序。推出衍生產品假期交易是香港交易所致力優化香港市場微結構以滿足買賣全球產品需求的措施之一。

香港交易所於 2022 年 4 月 8 日就股票期權因分拆的資本調整方法進行兩項建議修訂，以保障市場持正操作及於分拆時維持有序市場。有關修訂包括(i)對於資本調整比率公式作出修訂；及(ii)在計算合約金額或合約乘數時，增設調整比率的下限為 0.1。

受全球市場氣氛影響，季內結構性產品市場上市及交投兩方面均有所下跌，與 2021 年第一季的異常強勢大相逕庭。於 2022 年第一季，牛熊證、衍生權證及權證的平均每日成交金額為 205 億元，較 2021 年第一季下跌 22%，而新上市結構性產品數目為 15,573 隻，較 2021 年第一季下跌 12%。儘管如此，市場與 2021 年第四季比較仍錄得穩健增長，平均每日成交金額及新上市結構性產品數目分別上升 13%及 10%。

香港交易所致力使結構性產品市場進一步多元化，並為投資者提供更多不同的選擇。有三名發行人於 2022 年第一季進入美國指數衍生權證市場，迎合市場對海外相關產品越來越高的需求。美國指數衍生權證獲市場廣泛支持，2022 年第一季平均每日成交金額接近 2021 年第一季的兩倍。

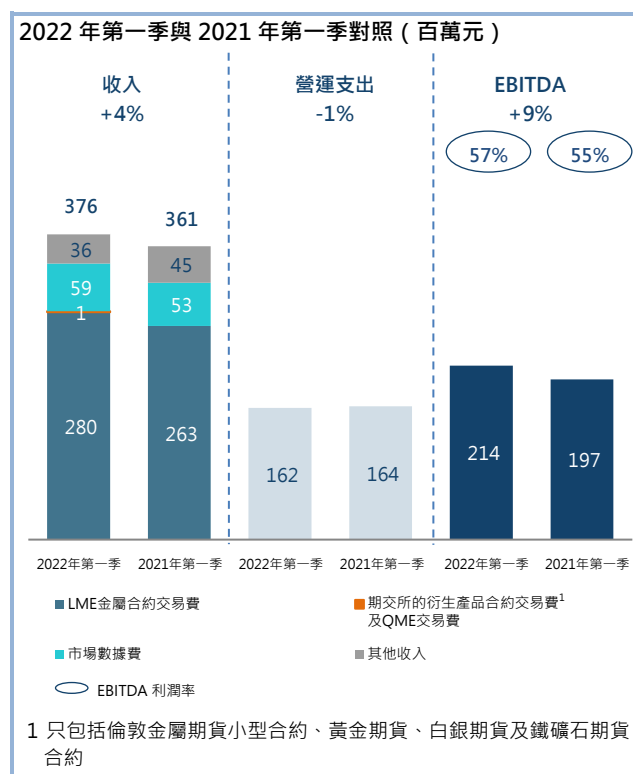
商品分部

業績分析

收入及 EBITDA 分別較 2021 年第一季增加 4%及 9%。

2022 年第一季 LME 的收費交易金屬合約平均每日成交量增加 10%，令 LME 的交易費增加 1,700 萬元（6%），惟每張合約的平均收費減少及優惠回贈增加已抵銷了部分升幅。

營運支出減少 1%，源於英鎊貶值及成本控制。



業務發展最新情況

場內交易圈於2021年9月6日重開後，LME市場已適應分別於場內交易圈釐定即時官方現貨結算價及於電子平台釐定收市價的做法。此外，Sigma Broking Limited於2022年2月21日加入成為新的交易圈會員，圈內交易會員數目增至9名。

於2022年3月8日，由於LME認為旗下鎳市場出現了失序的情況，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。為準備於2022年3月16日恢復鎳市場的交易，LME與持份者評估市況後，決定實施特殊的營運安排使交易能有序地恢復，包括採用每日漲跌幅限制及提供場外鎳交易數據，有關的安排未曾於LME市場上實施過。

LME自2021年8月推出中央數碼登記平台

LMEpassport後，繼續在2022年備受市場支持，至今系統內已記錄約20,000份分析證書，共有超過140萬項紀錄。LME會繼續就其可持續分類系統與市場持份者保持溝通並緊密合作，為LMEpassport用戶提供一個實用的可持續分類框架。2022年第一季繼續有更多生產商表示有意於LMEpassport披露可持續認證，進一步推動該平台成為業內保存金屬來源及可持續數據的可靠平台。

香港方面，美元倫敦金屬小型期貨合約及美元黃金期貨合約成交量大幅增長，2022年第一季分別成交90,289手及96,970手（2021年第一季：41,513手及518手）。於2022年3月17日就倫敦金屬小型合約的T時段及T+1時段引入最高波動價格機制，以保障投資者免受潛在極端價格波動影響。

內地方面，儘管新冠病毒疫情反覆，QME的交投量於2022年第一季達人民幣104億元，是2021年第一季的五倍以上。除現時的產品組合（包括金屬、能源及建材）外，QME亦正積極準備推出農產品。

主要市場指標	第一季	
	2022年	2021年
LME的金屬合約平均每日成交量 (千手)		
鋁	245	222
銅	122	127
鋅	96	79
鎳	76	66
鉛	42	36
其他	7	6
收費交易的平均每日成交量總額 (不計行政交易 ¹)	588	536
收費行政交易 ¹	31	26
其他非收費交易	1	2
平均每日成交量總額	620	564
交易日數	63	63
	於2022年 3月31日	於2021年 3月31日
期貨市場未平倉合約總數(千手)	1,603	1,867
1 行政交易的收費較低，每張合約收取0.04美元。		

業績分析

收入及其他收益減交易相關支出以及 EBITDA 較 2021 年第一季分別下跌 19%及 21%。

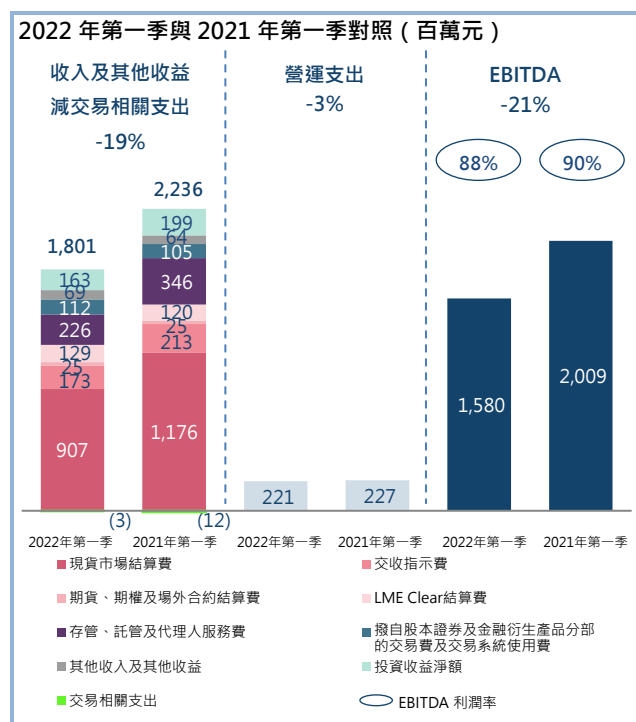
現貨市場及交收指示的結算及交收費分別下跌 23%及 19%，跌幅主要是交易宗數減少以及滬股通及深股通的結算費用收入減少至 2.46 億元（2021 年第一季：2.85 億元）所致。

存管、託管及代理人服務費由 2021 年第一季的 3.46 億元減少至 2022 年第一季的 2.26 億元，主要是電子首次公開招股申請數目下跌，使電子首次公開招股服務費用減少。

投資收益淨額較 2021 年第一季減少 3,600 萬元，

但較 2021 年第四季增加 3,600 萬元，反映 2022 年第一季港元及美元存款息率調升，但受存款到期日的滯後效應所影響。

投資收益淨額分析如下：



投資收益淨額來自：

	2022 年第一季			2021 年第一季		
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	合計 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	合計 百萬元
- 現金及銀行存款	138	4	142	182	5	187
- 債務證券	18	-	18	12	1	13
- 匯兌收益 / (虧損)	3	-	3	(1)	-	(1)
總投資收益淨額	159	4	163	193	6	199
平均資金金額 (十億元)	233.0	18.8	251.8	186.2	22.8	209.0
年度化投資淨回報	0.27%	0.09%	0.26%	0.41%	0.10%	0.38%

營運支出減少 3%，反映僱員數目減少令僱員費用下跌。

業務發展最新情況

香港期貨結算於 2022 年 3 月 28 日起優化其第三者結算服務安排，非結算參與者的期交所交易所參與者可委任最多兩名全面結算參與者為其於期交所買賣的合約進行結算及交收，令其業務運作更靈活。

FINI (Fast Interface for New Issuance) 平台的開發進度良好。香港交易所已開始就系統介面規格與市場參與者溝通，並於 2022 年第一季舉行一系列持份者網絡研討會。

場外結算公司的美元兌離岸人民幣交叉貨幣掉期結算量穩步增長並創季度新高，期內名義結算金額達 229 億美元，較上一次於 2021 年第一季的 171 億美元紀錄上升 34%。此外，2022 年第一季場外結算公司在與客戶建立業務關係方面亦取得重大進展，除透過保薦結算客戶模式吸納新客戶外，亦有兩名結算會員啟用了交叉貨幣掉期的結算服務。

主要市場指標	第一季	
	2022 年	2021 年
聯交所平均每日成交金額 ¹ (十億元)	146.5	224.4
聯交所平均每日交易宗數(千宗)	2,390	2,968
聯交所交易交收指示平均 每日金額(十億元)	331.0	480.7
聯交所交易交收指示平均 每日宗數(千宗)	125	147
滬股通及深股通平均 每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	105.9	126.8
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)	30.0	27.1
LME 的收費交易金屬合約的平均 每日成交量 ² (千手)	588	536

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交
2 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易(結算費率較低，每張合約 0.02 美元)及其他非收費交易。

於金管局規定所有認可機構於 2021 年後不得再訂立新的倫敦銀行間同業拆借利率 (LIBOR) 掛鈎合約 (只有少部分可獲豁免) 後，2022 年第一季場外結算公司的名義結算金額當中有 94% 均以有擔保隔夜融資利率 (SOFR) 作為基準利率，反映場外結算公司致力確保香港市場由 LIBOR 順利過渡至 SOFR。

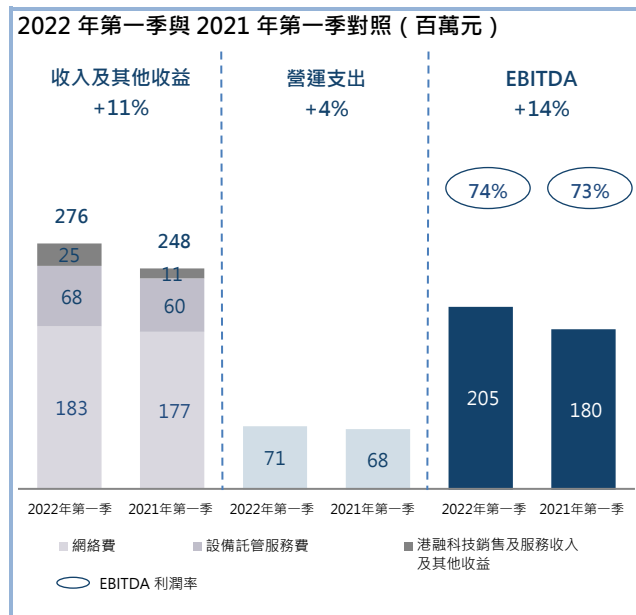
科技分部

業績分析

收入及其他收益以及 EBITDA 較 2021 年第一季分別上升 11% 及 14%。

2022 年第一季網絡費增加 3%，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 13%，是源自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

2022 年第一季雖然市況波動、又有疫情影響工作安排等挑戰，香港交易所現貨及衍生產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。商品市場方面，LME 的第三方數據中心於 2022 年 1 月 10 日臨近收市時停電，導致 LME 電子交易平台 (LMEselect) 的交易一度受阻，事件背後根本原因已經找出並採取了糾正措施。

香港交易所繼續提高 HKATS 電子交易系統及衍生產品結算及交收系統 (DCASS) 這兩個衍生產品平台的系統基建抗禦能力，於 2022 年 1 月新增了額外的熱備份伺服器以實現更高級別的硬件冗餘。

為更新香港交易所與市場參與者之間的文件交換電子渠道，電子通訊平台 (ECP) 將於 2022 年第二季升級。相關系統開發和用戶接納測試已於 2022 年第一季完成。現正密切與市場溝通，4 月舉行了參與者實習環節。新的 ECP 2.0 平台將改善可用性並為若干新功能 (包括香港投資者識別碼制度相關的文檔提交等) 做好準備。

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

	2022 年 第一季 百萬元	2021 年 第一季 百萬元
投資（虧損）/ 收益淨額	(104)	219
香港交易所慈善基金的捐款收益	30	46
其他	3	3
收入及其他收益總額	(71)	268
營運支出：		
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款	(23)	(25)
- 其他	(349)	(294)
EBITDA	(443)	(51)

公司資金的投資（虧損）/ 收益淨額分析如下：

	2022 年 第一季 百萬元	2021 年 第一季 百萬元
投資（虧損）/ 收益淨額來自：		
- 集體投資計劃	(189)	159
- 現金及銀行存款	48	48
- 股本證券 ¹	2	-
- 債務證券	2	-
- 匯兌收益	33	12
總投資（虧損）/ 收益淨額	(104)	219
平均資金金額（十億元）	34.2	34.3
年度化投資淨回報	(1.21%)	2.56%

1 投資於非上市公司的少數股本權益

2022 年第一季公司資金的投資虧損淨額為 1.04 億元，相對於去年同期錄得投資收益淨額 2.19 億元，主要是 2022 年第一季集體投資計劃錄得公平值虧損淨額 1.89 億元，但 2021 年第一季則錄得公平值收益淨額 1.59 億元。

於 2022 年 3 月 31 日，投資於集體投資計劃的金額為 86 億元，較 2021 年 12 月 31 日減少 2%，反映公平值虧損。有關集體投資計劃的投資金額的進一步詳情如下：

策略	於 2022 年 3 月 31 日 百萬元	於 2021 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
上市股本證券	1,655	1,774	(7%)
多元資產	4,881	4,949	(1%)
政府債券及按揭證券	2,029	2,020	0%
合計	8,565	8,743	(2%)

集體投資計劃 2022 年第一季相對於 2021 年第一季的公平值變化主要源於投資於上市股本證券的資金（2022 年第一季虧損 1.49 億元；2021 年第一季收益 9,800 萬元）及投資於多元資產的資金（2022 年第一季收益 1,700 萬元；2021 年第一季收益 1.05 億元）。由於集體投資計劃的估價反映按市值計價的價格變動，在投資出售前，公平值的收益或虧損可能會波動或逆轉。

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 2021 年第一季增加 19%，原因是為戰略計劃增聘人手令僱員費用上升。

業務發展最新情況

2022 年第一季，香港交易所展開了對旗下香港業務運營模式的全面檢討，檢討內容包括內部和外部許多不同持份者的意見，也涉及對香港交易所在執行各項主要戰略舉措時所採用的架構、流程、人員和措施等進行評核。管理層預期是次檢討能帶來針對性改善，推動「以客為本」、加強跨部門之間協調、吸引專業人才，並積極推動香港交易所建立「面向未來的領先市場」。

集團繼續密切注視並評估全球緊張局勢持續及地緣政治動盪所產生的潛在風險及影響（這是集團既定業務持續性規劃以及監管和風險評估程序的其中一環），如有任何預期對旗下業務或市場有重大影響，將會適時公布。

2022 年第一季香港交易所持續積極塑造長遠可持續發展的全球金融市場，繼續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。在這方面，季內香港交易所主力透過分享業界知識，特別是率先以身作則、領導市場在各方面採用最佳常規，來推動市場肩起奉行良好企業管治和 ESG 管理方面的責任。集團亦一直致力推廣多元共融，就此香港交易所期內曾推出一系列宣傳活動，響應國際婦女節，從多方面渠道表揚集團內部以至相關社群中的女性及其同行賢士的傑出貢獻。

香港交易所繼續透過 STAGE 平台推廣可持續及綠色金融，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積極溝通。有關 STAGE 的發展詳情載於「現貨分部」項下。

香港交易所專設慈善渠道「香港交易所慈善基金」透過不同計劃支持社區項目並帶來改變。我們亦透過慈善基金推出已優化之香港交易所社區項目資助計劃，資助許多不同的慈善項目，項目內容涵蓋「理財教育」、「多元共融」、「扶貧紓困」及「環境可持續發展」四大範疇。此外，香港交易所亦再捐款 1,000 萬元，支持香港抗疫援助計劃，在這充滿挑戰的期間為有需要人士提供重要支援。

財務檢討

保證金及結算所基金的財務資產及財務負債

保證金按金於 2022 年 3 月 31 日為 3,013 億元，較 2021 年 12 月 31 日的金額（2,035 億元）增加 978 億元。這是由於 LME Clear 會員須作出的繳款增加（反映市場波幅擴大導致保證金要求增加）以及未平倉合約量上升令期貨結算公司的結算參與者須作出的繳款增加。結算所基金繳款較為平穩，於 2022 年 3 月 31 日達 191 億元（2021 年 12 月 31 日：192 億元），這是由於期貨結算公司及 LME Clear 的結算參與者的繳款增加，但香港結算及聯交所期權結算所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。

資本開支及承擔

於 2022 年第一季，集團的資本開支⁷為 1.90 億元（2021 年第一季：3.31 億元），主要涉及發展及提升多個交易及結算系統（特別是商品市場的交易系統）。於 2022 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 7.97 億元（2021 年 12 月 31 日：8.15 億元），

7 不包括因採用了 HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產。

主要涉及發展及提升資訊技術系統，包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統。

或然負債

於 2022 年 3 月 31 日，集團的或然負債與 2021 年 12 月 31 日的狀況並無重大變動。

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 2022 年 3 月 31 日，此非現金抵押品的公平值合共 34.99 億美元（274.02 億港元）（2021 年 12 月 31 日：9.71 億美元（75.70 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 2022 年 3 月 31 日，此抵押品的公平值為 181.65 億美元（1,422.57 億港元）（2021 年 12 月 31 日：135.13 億美元（1,053.51 億港元））。上述非現金抵押品與若干於 2022 年 3 月 31 日價值 7.93 億美元（62.10 億港元）（2021 年 12 月 31 日：4.00 億美元（31.17 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綜合財務狀況表。

2021 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2021 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，2022 年第一季並不擬派息（2021 年第一季：零元）。

審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團 2022 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 2022 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2021 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	1,915	2,389
結算及交收費	1,234	1,534
聯交所上市費	561	591
存管、託管及代理人服務費	226	346
市場數據費	268	255
其他收入	394	375
收入	4,598	5,490
投資收益淨額	59	418
香港交易所慈善基金的捐款收益	30	46
雜項收益	3	2
收入及其他收益	4,690	5,956
減：交易相關支出	(39)	(45)
收入及其他收益減交易相關支出	4,651	5,911
營運支出		
僱員費用及相關支出	(803)	(765)
資訊技術及電腦維修保養支出	(172)	(167)
樓宇支出	(28)	(28)
產品推廣支出	(33)	(16)
專業費用	(32)	(20)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	(23)	(25)
其他營運支出	(87)	(81)
	(1,178)	(1,102)
EBITDA	3,473	4,809
折舊及攤銷	(354)	(327)
營運溢利	3,119	4,482
融資成本	(36)	(39)
所佔合資公司的盈利減虧損	25	16
除稅前溢利	3,108	4,459
稅項	(445)	(632)
期內溢利	2,663	3,827
應佔溢利 / (虧損)：		
- 香港交易所股東	2,668	3,840
- 非控股權益	(5)	(13)
期內溢利	2,663	3,827
基本每股盈利	2.11 元	3.03 元
已攤薄每股盈利	2.11 元	3.03 元

簡明綜合全面收益表 (未經審核)

	截至 2022 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2021 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
期內溢利	2,663	3,827
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	74	37
現金流對沖	(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)	(111)	8
其他全面 (虧損) / 收益	(46)	45
全面收益總額	2,617	3,872
應佔全面收益 / (虧損) 總額：		
- 香港交易所股東	2,621	3,885
- 非控股權益	(4)	(13)
全面收益總額	2,617	3,872

簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

	於 2022 年 3 月 31 日			於 2021 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	264,525	-	264,525	181,361	-	181,361
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	230,016	926	230,942	99,915	946	100,861
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	12,074	-	12,074	9,755	-	9,755
以攤銷成本計量的財務資產	57,296	341	57,637	51,302	526	51,828
應收賬款、預付款及按金	34,817	21	34,838	32,717	21	32,738
應收回稅項	6	-	6	19	-	19
於合資公司的權益	-	269	269	-	244	244
商譽及其他無形資產	-	19,006	19,006	-	18,972	18,972
固定資產	-	1,562	1,562	-	1,605	1,605
使用權資產	-	1,828	1,828	-	1,896	1,896
遞延稅項資產	-	36	36	-	25	25
總資產	598,734	23,989	622,723	375,069	24,235	399,304
負債及股本權益						
負債						
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債	221,680	-	221,680	91,424	-	91,424
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	301,320	-	301,320	203,536	-	203,536
應付賬款、應付費用及其他負債	27,012	-	27,012	28,335	-	28,335
遞延收入	947	350	1,297	1,100	354	1,454
應付稅項	1,171	-	1,171	1,153	-	1,153
其他財務負債	54	-	54	513	-	513
結算參與者對結算所基金的繳款	19,149	-	19,149	19,182	-	19,182
租賃負債	304	1,678	1,982	299	1,760	2,059
借款	340	87	427	340	86	426
撥備	102	97	199	82	98	180
遞延稅項負債	-	1,125	1,125	-	1,132	1,132
總負債	572,079	3,337	575,416	345,964	3,430	349,394
股本權益						
股本			31,896			31,896
為股份獎勵計劃而持有的股份			(922)			(901)
以股份支付的僱員酬金儲備			397			306
對沖及重估儲備			(105)			15
匯兌儲備			(44)			(117)
設定儲備			620			623
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備			(369)			(369)
保留盈利			15,554			18,173
香港交易所股東應佔股本權益			47,027			49,626
非控股權益			280			284
股本權益總額			47,307			49,910
負債及股本權益總額			622,723			399,304
流動資產淨值			26,655			29,105

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 2021 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 2022 年，集團已採納下列與集團業務有關的 HKFRSs 的修訂：

HKAS 16 修訂	物業、機器及設備：未作擬定用途前之所得款項 ²
HKAS 37 修訂	撥備、或然負債及或然資產：虧損合約 – 履行合約之成本 ²
HKFRS 3 修訂	業務合併：概念框架指引 ²
HKFRS 16 修訂	租賃：2021年6月30日後與2019冠狀病毒病相關的租金減免 ¹
2018-2020的HKFRSs的年度改進：	
HKFRS 9 修訂	金融工具：終止確認金融負債的《10%》測試中包含的費用 ²
HKFRS 16 提供的範例修訂	租賃：租賃優惠 ²

¹ 適用於 2021 年 4 月 1 日或之後開始的會計期間

² 適用於 2022 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間

採納上述修訂對集團並無任何財務影響。

於 2022 年第一季，為更準確反映資產的可使用年期，固定資產中的其他電腦硬件及軟件的預計可使用年期由「三年」改為「三至五年」。此項會計估計的轉變令 2022 年第一季的折舊費用減少了 800 萬元。

此季度業績公告所載作為比較資料的截至 2021 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 2021 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，2022 年 4 月 27 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。