

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 (港幣櫃台) 及 80388 (人民幣櫃台)
(除另有註明外，於本公告中的財務數字均以港元為單位)

2023 年全年業績、 股息及暫停辦理股份過戶登記手續

戰略及財務摘要

集團行政總裁歐冠昇表示：

「在衍生產品、固定收益及貨幣業務顯著增長的推動下，香港交易所於 2023 年取得良好的業績。儘管全球宏觀環境充滿挑戰、現貨市場比較疲弱，我們的年度收入及其他收益和溢利創歷來第二高，2023 年股東應佔溢利上升 18%。

除了錄得亮麗的財務表現，集團亦取得良好戰略進展——互聯互通機制迎來了新的里程碑，包括推出「互換通」及 HKEX Synapse；在紐約和倫敦開設了新的集團辦事處，為不同時區的客戶提供更好的實地支持；以及推出新措施提升香港交易所的上市機制，包括推出《上市規則》第十八 C 章及 FINI。此外，今年的另一大亮點是集團在產品多元化和優化市場微結構方面取得成果，年內香港交易所的股票衍生產品、人民幣貨幣期貨、場外結算和交易所買賣產品（ETP）業務均創單日成交量新高。

展望未來，雖然宏觀經濟和地緣政治環境仍然複雜，但我們對前景保持審慎樂觀。相信隨著市場氣氛好轉，我們可以善用亞洲引領全球增長的趨勢、香港作為東西方超級聯繫人的獨特角色、並憑藉我們與中國內地互聯互通的獨特優勢，以及把握可持續發展等正在改變全球資本市場的大趨勢，大力發展各項業務。」

戰略及營運摘要

企業消息

- 2 月 5 日 與沙特證交所集團簽署合作備忘錄
- 6 月 21 日 開設紐約辦事處
- 6 月 29 日 與北京交易所簽署合作備忘錄
- 7 月 26 日 與印尼證券交易所簽署合作備忘錄
- 8 月 22 日 慶祝 H 股來港上市 30 周年
- 9 月 6 日 開設倫敦辦事處
- 12 月 7 日 與香港特區政府和未來投資倡議研究所（FII Institute）合作，於香港交易所金融大會堂舉辦亞洲首屆 FII Priority 峰會

市場監管

- 3 月 31 日 特專科技公司上市制度（第十八 C 章）生效
- 4 月 14 日 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的諮詢文件
- 12 月 15 日 刊發有關 GEM 上市改革的諮詢總結，優化措施於 2024 年 1 月 1 日起生效
- 12 月 31 日 擴大無紙化上市機制生效

產品及服務

- 3 月 13 日 滬深港通擴大標的範圍
- 3 月 30 日 LME 推出全新鎳品牌上市快速通道和費用豁免
- 5 月 15 日 推出香港與中國內地利率互換市場互聯互通的全新機制——「互換通」
- 6 月 19 日 推出「港幣 - 人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台莊家機制
- 10 月 19 日 將美股加入發行衍生權證的合資格相關資產名單
- 11 月 29 日 亞洲首隻沙特阿拉伯 ETF 上市

市場運作

- 3 月 20 日 實施香港投資者識別碼制度
- 3 月 30 日 LME 集團宣布為期兩年的戰略及營運計劃，以加強和提升旗下市場營運能力
- 4 月 24 日 滬深港通優化交易日曆生效
- 8 月 11 日 宣布就滬深港通引入大宗交易
- 9 月 14 日 LME 宣布擬擴大使用「成交量加權平均價格」，用以釐定 LME 流動性最高的金屬合約的收市價，以提高透明度
- 10 月 9 日 推出 HKEX Synapse，加快滬股通和深股通交易的結算流程
- 11 月 9 日 LME 宣布提升非 LME 標準倉庫金屬庫存透明度的新規定
- 11 月 22 日 推出 FINI，縮短新股定價與股份開始買賣之間的時間
- 11 月 29 日 英國法院就 2022 年鎳市場事件作出有利於 LME 和 LME Clear 的裁決
- 11 月 30 日 刊發諮詢文件，建議香港證券及衍生產品市場於惡劣天氣下維持交易
- 12 月 22 日 衍生產品市場持倉限額優化措施生效
- 12 月 31 日 所有上市品牌全面採用 LME 的負責任採購要求

企業社會責任及 ESG 事宜

- 3 月 28 日 推出 2023 年香港交易所社區項目資助計劃
- 5 月 2 日 推出 2023 年香港交易所慈善夥伴計劃
- 6 月 30 日 宣布 2022 年香港交易所研究資助計劃的獲撥款項目
- 10 月 31 日 與深圳排放權交易所簽署合作備忘錄
- 11 月 27 日 香港交易所承諾於 2024 年實現碳中和、2040 年實現淨零排放
- 11 月 28 日 與北京綠色交易所簽署合作備忘錄

財務摘要

- 2023 年收入和其他收益及溢利創歷來第二高紀錄，僅次於 2021 年的紀錄
- 2023 年收入及其他收益為 205.16 億元，較 2022 年上升 11%
 - 主要業務收入較 2022 年上升 3%，源於保證金與結算所基金的投資收益淨額創新高，以及 2023 年 LME 交易及結算費增加，但標題平均每日成交額下跌令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 14.87 億元（2022 年：虧損 4,800 萬元），源於外部組合錄得公平值收益淨額 4.21 億元（2022 年：虧損 4.86 億元），以及內部管理的公司資金的投資收益上升，但集團非上市股本投資錄得非經常性估值虧損 2.46 億元，抵銷了部分升幅
- 營運支出較 2022 年上升 7%，源於僱員費用及資訊技術費用增加
- EBITDA¹為 148.28 億元，較 2022 年上升 12%，EBITDA 利潤率¹為 73%，較 2022 年上升 1 個百分點
- 股東應佔溢利為 118.62 億元，較 2022 年上升 18%

主要財務數據

	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	18,941	18,374	3%
香港交易所慈善基金的捐款收益	88	130	(32%)
公司資金的投資收益/(虧損)淨額	1,487	(48)	不適用
	20,516	18,456	11%
營運支出	5,441	5,095	7%
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	14,828	13,185	12%
股東應佔溢利	11,862	10,078	18%
資本開支	1,381	1,184	17%
基本每股盈利	9.37 元	7.96 元	18%
每股第一次中期股息	4.50 元	3.45 元	30%
每股第二次中期股息	3.91 元	3.69 元	6%
	8.41 元	7.14 元	18%
股息派付比率	90%	90%	-

市場成交主要統計數據

	2023	2022	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ¹ (十億元)	93.2	109.0	(14%)
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)	11.8	15.9	(26%)
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)	105.0	124.9	(16%)
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	108.3	100.4	8%
港股通平均每日成交金額 ¹ (十億元)	31.1	31.7	(2%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	742 ⁴	715	4%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	612	588	4%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	562	506	11%
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	40.0 ⁴	32.2	24%

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 年所錄得的新高紀錄

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。EBITDA 和 EBITDA 利潤率是管理層用來監察業務表現的非 HKFRS 計量項目，未必能夠與其他公司所呈報類似計量項目作比較。

2023 年第四季與 2022 年第四季業績比較

財務摘要

- 2023 年第四季收入及其他收益為 48.57 億元，較 2022 年第四季下跌 7%
 - 主要業務收入較 2022 年第四季下跌 5%，源於現貨及衍生產品市場交易及結算費減少，但 LME 交易及結算費增加以及保證金與結算所基金的投資收益淨額上升已抵銷部分跌幅
 - 公司資金的投資收益淨額為 3.10 億元，較 2022 年第四季下跌 18%，原因是內部管理的公司資金的投資收益上升以及外部組合錄得公平值收益淨額 2.11 億元（2022 年第四季：1.73 億元）所帶來的升幅，不足以抵銷集團非上市股本投資錄得非經常性估值虧損 2.46 億元
- 營運支出較 2022 年第四季上升 12%，源於僱員費用及資訊技術費用增加，惟專業費用減少已抵銷部分增幅
- EBITDA 利潤率為 68%，較 2022 年第四季下跌 6 個百分點
- 股東應佔溢利為 25.97 億元，較 2022 年第四季下跌 13%

主要財務數據

	2023 年 第四季 百萬元	2022 年 第四季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	4,516	4,772	(5%)
香港交易所慈善基金的捐款收益	31	53	(42%)
公司資金的投資收益淨額	310	376	(18%)
	4,857	5,201	(7%)
營運支出	1,515	1,348	12%
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	3,263	3,807	(14%)
股東應佔溢利	2,597	2,979	(13%)
資本開支	551	411	34%
基本每股盈利	2.05 元	2.35 元	(13%)

市場成交主要統計數據

	2023 年 第四季	2022 年 第四季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ¹ (十億元)	80.4	113.6	(29%)
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)	10.6	13.6	(22%)
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)	91.0	127.2	(28%)
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	108.4	97.6	11%
港股通平均每日成交金額 ¹ (十億元)	28.0	39.4	(29%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	750	842	(11%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	593	641	(7%)
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	623	482	29%
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	38.7	32.4	19%

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。

主席報告

2023 年香港交易所戰略發展再創佳績。儘管面對全球經濟及地緣政治的重重挑戰，我們的市場持續展現韌性和實力，年內成功落實一系列重要戰略舉措，鞏固我們作為全球金融樞紐的影響力和領導地位。憑藉清晰願景、堅定地落實集團策略和經驗豐富的領導團隊，香港交易所為掌握未來增長機遇做好準備，並為旗下市場未來長遠的可持續發展與繁榮打下堅實的基礎。

市場表現

2023 年全球市場氣氛脆弱及高息環境繼續影響香港以至環球證券市場的交投及成交量。年內香港市場的新股活動有所放緩，但全年新股市場持續回暖，上市申請數目亦保持穩健。在我們持續推進業務多元化發展下，衍生產品及 ETF 市場增長強勁，多隻產品均刷新成交紀錄。滬深港通交易維持穩健，債券通北向通勢頭也持續強勁，成交金額及投資者數目同創新高。LME 收費交易金屬合約的平均每日成交量較 2022 年上升 11%，反映市場氣氛好轉。

截至 2023 年 12 月 31 日止年度的集團收入及其他收益總額為 205 億元，股東應佔溢利為 119 億元，較上年分別上升 11% 及 18%。

股息

董事會宣派第二次中期股息每股 3.91 元（全部以現金派付），連同 2023 年 9 月派付的第一次中期股息每股 4.50 元，全年股息為每股 8.41 元。

戰略最新進展

2023 年，香港交易所在加強中國與全球的互聯互通、提升旗下市場流動性和活力、發展面向未來的技術及提升營運能力各方面均取得顯著進展，展現我們致力進一步鞏固香港作為亞洲領先國際金融中心的地位。

當中尤其重要的是我們對互聯互通機制和上市框架進行了重大優化措施，以及推出新技術提升交易和首次公開招股結算流程的效率。我們也加強拓展集團的國際網絡和合作關係，同時鞏固香港作為全球首選離岸人民幣中心的地位。

市場質素及可持續發展

作為全球領先的交易所集團，我們年內繼續與客戶和其他持份者緊密合作落實一系列舉措，以維持和提升市場質素及可持續性，攜手推動長期繁榮及支持推進全球金融市場的可持續發展。

香港交易所一貫致力支持投資者及發行人推動其可持續發展進程，我們於 2023 年 4 月刊發諮詢文件，就建議優化香港交易所 ESG 框架下的發行人信息披露徵詢市場意見。這次諮詢旨在推動上市發行人的企業匯報順利轉向符合本地採用的國際可持續發展準則理事會（ISSB）準則。我們也與深圳排放權交易所和北京綠色交易所簽署了合作備忘錄，開拓跨境碳市場聯通及綠色可持續金融發展的機遇。

年內，我們推出多項改革措施提升香港上市框架的質素和實力，包括：擴大無紙化上市機制以提高監管流程效率；實施首次公開招股「雙重參與」改革，優化首次公開招股的定價流程；以及建議推出上市發行人庫存股份機制。經過諮詢市場意見並在得到市場的支持下，我們於 2024 年 1 月在旗下市場實施 GEM 上市改革措施以支持中小型公司上市，並同時保持高水平投資者保障。

LME 及 LME Clear 於 2023 年 3 月宣布了一項為期兩年的發展計劃，以加強及優化旗下市場。至今 LME 及 LME Clear 已進行市場諮詢和推出多項舉措，包括優化收市價計算方法、設立鎳品牌快速註冊程序以及優化非註冊倉單庫存報告的範圍。LME 也持續優化旗下數碼認證登記平台 LMEpassport，致力提升在 ESG 各方面的透明度。

有關集團於 2023 年的表現、工作成果及市場措施的具體詳情，載於本公告「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩節。

企業責任

我們深信良好的企業管治和 ESG 管理是香港交易所成功的關鍵。作為一家肩負使命的企業、市場營運者和監管機構，香港交易所致力以身作則引領市場，在集團旗下業務、市場和社區等各方面，推動最高水平的管治和企業社會責任常規以及促進可持續發展。

我們於 2023 年對香港交易所及旗下附屬公司場外結算公司、LME 和 LME Clear 董事會的表現進行內部評審。評審結果顯示這四家公司的董事會均有效運作，並提出可進一步改進的範疇。

我們於 2023 年 11 月宣布加快履行承諾，透過提高能源效益、使用以可再生能源生產的電力、採用低碳採購政策以及擴大集團碳抵銷政策，計劃於 2024 年實現碳中和、2040 年實現淨零排放，比原定目標提前十年，反映我們推動全球可持續發展進程及盡早應對氣候變化的決心。我們這項於 2040 年實現淨零排放的承諾使香港交易所集團與 LME 其自身的可持續發展藍圖一致，確保在今年及往後，我們旗下所有業務都會朝著集團整體的淨零排放目標奮進。

透過香港交易所慈善基金，我們於 2023 年捐出逾 9,400 萬元，資助多個不同的慈善機構和社區項目，重點關注理財教育、多元共融、扶貧紓困及環境可持續發展這四個領域。透過香港交易所持續推行的慈善及資助計劃渠道，我們繼續幫助有需要人士，資助由大學主導的創新研究項目，為社會帶來正面的改變。

就推動金屬產業負責任供應鏈而言，LME 繼續向其慈善合作夥伴 Pact 及 The Impact Facility 捐款，資助其為解決非洲礦業的童工及兒童權益問題而進行的項目。LME 亦繼續與英國教育慈善機構 Inspire 合作，支持其舉措，為當地青年人生活帶來有意義和正面影響。

有關詳情載於我們的《2023 年企業社會責任報告》，該報告連同《2023 年年報》將一併載於香港交易所集團網站。

展望

展望將來，全球金融市場將繼續受到當下的經濟和地緣政治環境以及技術創新和氣候變化等大趨勢影響，為我們帶來挑戰和新機遇，並繼續影響企業、經濟和整體社會的長期、可持續和繁榮發展。

香港交易所為了在這個不斷變化的格局中發揮關鍵作用做好準備，而作為領先的國際交易所集團，我們仍然堅定致力發揮我們的獨特角色：連接中國與世界；連接商業與資本；提升旗下市場競爭力和影響力；以及採用新技術以進一步加強我們未來的業務和市場發展。我們相信，這些工作將有助我們在未來一年迎接新的增長機遇。

致謝

根據香港交易所《組織章程細則》第 109(2)條，我作為香港交易所主席的任期將於 2024 年股東周年大會完結時屆滿。我很榮幸在過去六年第二次擔任香港交易所董事職務，與其他董事會成員和集團管理團隊攜手合作，推動香港交易所在互聯互通、不斷進步和可持續發展的旅程中向前邁進。我尤其樂見的是，儘管過去六年全球挑戰重重，我們仍實現了許多對香港交易所未來十分關鍵的重要里程碑和舉措，這包括香港交易所慈善基金自成立以來透過推動及支持一系列社區項目所取得的顯著成果；香港交易所各項互聯互通計劃的重大發展和優化措施；優化上市機制；豐富產品種類；加強集團的企業文化；以及大幅提升集團在全球對話和互動中的參與度和影響力。

我謹代表董事會感謝國際諮詢委員會及中國業務諮詢委員會各位成員於年內給予的意見和指導。我亦衷心感謝將於 2024 年股東周年大會完結後退任的洪丕正先生在任期間對香港交易所的寶貴貢獻。我亦在此感謝各位董事同仁在過去一年及在我出任主席期間給予的支持和付出。

我亦謹代表集團感謝於 2024 年 2 月退任的香港交易所集團行政總裁歐冠昇先生。歐冠昇先生任期內帶領香港交易所渡過了備受疫情和全球市況疲弱影響及充滿挑戰的時期。在他的領導下，香港交易所成功落實多項重要戰略舉措，在持續推動香港金融市場國際化方面取得重大進展。

我們也向將於 2024 年 3 月 1 日出任香港交易所集團行政總裁的現任聯席營運總監陳翊庭女士表示祝賀。陳女士擁有豐富的資本市場經驗，非常了解香港交易所的業務和行業生態，將有助帶領香港交易所未來的發展。

最後，我要衷心感謝集團員工、股東及各持份者一直以來的支持和信任。我也十分感謝所有曾經幫助我們業務和市場發展取得成果的人士，使我們能夠成功實現戰略目標，為我們的客戶提供卓越服務，並好好規劃未來的機遇和增長。

主席
史美倫

集團行政總裁的回顧

香港交易所在 2023 年的業務回顧可循以下三方面作總結 — 具挑戰性的地緣政治局勢、強勁的財務表現，以及取得重要的戰略成果。年內儘管宏觀經濟環境充滿挑戰，香港交易所市場仍保持強韌和穩健，尤其是我們的多元化戰略續見成效，衍生產品和 ETF 的成交量一再創新高，我們不斷完善新股集資市場和二級市場，進一步鞏固我們作為全球交易和風險管理中心及首選集資中心的地位。

2023 年的其中一項重點工作是落實一系列優化舉措以加強中國與世界的聯繫，包括推出「互換通」、國際發行人納入港股通、滬股通和深股通納入更多合資格股票，以及推出 HKEX Synapse。再加上推出「港幣 - 人民幣雙櫃台模式」，相關措施鞏固了香港作為全球超級聯繫人的獨特角色，促進東西方之間的資金雙向流動。

除了充分發揮我們獨特的中國優勢，我們亦專注不斷發展集團的產品生態圈，擴大我們的國際影響力和建立夥伴關係，以及全面加強旗下平台和基礎設施現代化建設。我們相信，這些新舉措和新夥伴關係將會令香港市場更具活力、更有效率及流動性更充裕，幫助我們的客戶取得成果，亦有助推動香港市場未來的發展。

市場摘要

- 滬深港通在 2023 年的表現持續強韌穩健，北向和南向交易平均每日成交金額分別達人民幣 1,083 億元和 311 億港元，為 2023 年帶來 22 億港元的收入及其他收益。
- 債券通北向通 2023 年平均每日成交金額再創新高，達人民幣 400 億元，較 2022 年上升 24%。
- 衍生產品市場的平均每日成交量上升 4%，達到 140 萬張合約，主要產品皆創單日新高。
- ETP 市場的平均每日成交金額上升近 17%，達 140 億元。
- 滬深港通進一步擴容，將在香港作主要上市的外國公司納入港股通，以及為滬股通和深股通標的新增 1,000 多隻股票。
- 儘管宏觀環境充滿挑戰，首次公開招股市場保持強韌表現 — 年內共有 73 隻新股上市²，集資額達 463 億元，而來自新經濟行業的公司佔年內集資額 72%。
- 推出「互換通」、「港幣 - 人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台莊家機制，鞏固了香港作為全球領先離岸人民幣中心的地位。
- 《上市規則》增設第十八 C 章，支持特專科技公司來港上市。
- 推出數碼化首次公開招股結算平台 FINI。
- 推出滬深港通結算加速平台 HKEX Synapse。
- 香港交易所在紐約和倫敦開設國際辦事處。
- 沙特交易所和印尼證券交易所被納入香港交易所的認可證券交易所名單，在該兩家交易所上市的公司可在港申請第二上市。

新股集資市場

全球新股市場續受疲軟的市場情緒及宏觀經濟挑戰的影響，香港市場也不免受到影響。惟全年新股市場持續回暖，年內共有 73 隻新股於香港交易所上市，集資逾 460 億元，其中來自新經濟行業的新股佔年內集資額 72%。

² 包括 3 家 (2022 年 : 1 家) 由 GEM 轉至主板上市

年內，集團繼續提升香港作為上市地的吸引力和競爭力，推出特專科技公司的新上市途徑，並完成了 GEM 改革工作。

除了新改革和新上市規則外，香港交易所亦推出了一系列營運優化措施，包括推出 FINI，將新股定價與股份開始買賣之間的時間由五個營業日縮短至兩個營業日。

股票及衍生產品二級市場

儘管宏觀經濟局勢仍然複雜，香港交易所的交易和風險管理市場年內表現良好，充分展現其業務韌力、穩健度和影響力。2023 年現貨市場的標題日均成交金額 1,050 億元，較 2022 年下跌 16%，反映充滿挑戰的宏觀經濟環境。

集團衍生產品市場在過去一年表現強勁，平均每日成交量達到 140 萬張合約，較 2022 年上升 4%。其中，香港交易所的 MSCI 期貨及期權產品於 11 月的未平倉合約量首度突破 10 萬張，名義價值達到 42 億美元。同時，恒生中國企業指數期貨、恒生科技指數期貨，以及美元兌人民幣（香港）期貨等重點衍生產品的日均成交量均於年內創出新高。

ETP 市場（包括 ETF 和槓桿及反向產品）市場繼續表現強勁，平均每日成交金額達 140 億元，較前一年上升近 17%。年內，香港交易所共迎來 16 隻新 ETP 上市，包括亞太區首隻沙特阿拉伯 ETF，使香港上市的 ETP 總數增至 174 隻。

戰略發展回顧

2023 年，我們繼續落實清晰的集團戰略，善用香港交易所作為東西方超級聯繫人的獨特角色，推動旗下業務和市場的長遠發展，同時擁抱可持續發展和新技术等全球大趨勢所帶來的機遇。

立足中國的優勢

香港在連接中國與世界方面發揮獨特作用。憑藉香港立足中國的優勢，香港交易所在 2023 年繼續取得重大進展。

拓展互聯互通

香港交易所在 2022 年宣布對互聯互通計劃推行多項重大優化措施，並在 2023 年陸續落實。我們於 3 月首次將外國公司納入港股通，讓國際發行人可在香港市場同時接觸到國際和中國內地投資者的獨特渠道。

此外，我們亦推出了「互換通」及「港幣 - 人民幣雙櫃台模式」，鞏固香港作為全球領先離岸人民幣中心的地位，同時推動人民幣國際化的進程。即將推出的中國國債期貨也將進一步提升香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的角色。

其他重點措施包括：滬深港通每年新增約 10 個交易日；在滬股通及深股通新增 1,000 多隻標的股票；港股通自 2022 年納入首批 ETF 以來，合資格 ETF 數量增加一倍；以及推出滬深港通結算加速平台 HKEX Synapse，支持參與滬股通及深港通的機構投資者更好地管理在不同時區的交易後運作。

海外拓展

連接中國與世界也意味著將世界帶向中國，年內我們積極建立夥伴關係以及拓展我們的國際網絡，包括在紐約和倫敦開設新的香港交易所辦事處，為北美和歐洲的客戶提供更好的服務。

我們亦分別與印尼證券交易所和沙特證交所集團簽訂了合作備忘錄，探索在東南亞及中東地區的互掛上市和共同產品開發機遇。此外，我們將印尼證券交易所和沙特交易所納入香港交易所的認可證券交易所名單，其上市公司可以在香港申請第二上市。

我們也先後出席世界經濟論壇和 FII 會議等一系列重要國際活動，推廣香港金融市場，推動全球對話和互聯互通。我們亦與香港特別行政區政府和未來投資倡議研究所 (FII Institute) 合作，首次將 FII PRIORITY 峰會帶到亞太區，吸引區內及全球逾 1,000 名嘉賓參與。

加強與內地的聯繫

2023 年我們亦持續深化與中國內地的合作夥伴、客戶和持份者的關係，包括與北京證券交易所簽署合作備忘錄、接待高規格代表團，以及參加一帶一路高峰論壇、天津夏季達沃斯、北京金融街論壇和博鰲論壇等重要活動。我們也繼續將中國的大宗商品需求和生產與國際市場和投資者聯繫起來，例如 QME 於 12 月啟動了深圳離岸大豆現貨市場的保稅交易庫業務。

提升市場流動性及優化生態圈

香港交易所集團致力實現旗下市場的長遠健康和高效發展，包括確保我們的上市框架繼續切合所需，並確保倫敦金屬交易所亦能切合市場所需。

優化基礎設施

香港交易所於 2018 年改革上市框架，支持香港發展成為全球領先的新經濟和生物科技公司的集資中心，其影響至今依然可見：新經濟行業佔 2023 年全年新股集資額 72%。

在此基礎上，年內《上市規則》新增第十八 C 章，為從事人工智能、量子計算、電動車技術、環保技術及食品技術等行業的特專科技公司提供新的上市途徑。

與此同時，我們並不斷致力優化市場微結構，包括在 2023 年就在惡劣天氣下維持交易的建議諮詢市場意見。

推展大宗商品業務

LME 年內表現良好，收費交易金屬合約的平均每日成交量及未平倉合約量分別較 2022 年上升 11% 和 25%。

LME 於 3 月推出了新的發展計劃，確保旗下市場的長遠健康和高效發展。LME 重申其致力提升和加強市場結構，確保盡可能適時應對新出現的機遇、風險和客戶需要。LME 亦在提升收市價的價格發現流程的透明度和標準化方面取得進展。

2023 年底，LME 在與 2022 年 3 月鎳市場事件相關的司法案件中取得了有利的判決，不僅帶來喜訊，也證明了 LME 團隊始終將整個市場的利益放在首位的承諾。

做好準備迎接未來

2023 年的重心之一是不斷推進集團旗下的營運走向現代化以及支持業務的長遠可持續發展，其中一個重點便是應對氣候變化方面的工作。

應對氣候變化

於 11 月，我們宣布集團致力於 2024 年實現碳中和、2040 年實現淨零排放，比原來計劃提前了十年。

我們於 4 月刊發諮詢文件，就建議按照國際可持續發展準則理事會 (ISSB) 的準則優化香港交易所的 ESG 匯報框架徵詢市場意見。有關優化措施旨在推動上市公司日後的企業匯報轉向符合本地採用的 ISSB 準則。

香港交易所的自願碳市場平台 Core Climate 年內也有顯著的發展，註冊參與者數目增加了兩倍，達到約 80 名會員。

香港交易所也分別與深圳排放權交易所和北京綠色交易所簽署合作備忘錄，共同探索跨境碳市場互聯互通和氣候融資的機遇。

支持可持續金屬發展

我們矢志推動全球可持續發展進程，而 LME 從中發揮關鍵作用。綠色轉型是下一個重大技術變革，而全球金屬產業將會是其中的重要一環，因此 LME 擔當非常重要的角色，不僅要促進供應用於實現綠色技術的金屬，也要確保市場是以負責任和可持續的方式採購這些金屬。

2023 年，LME 進一步優化其數碼認證登記平台 LMEpassport，提升數據在 ESG 各個方面的可比較性。超過 200 個 LME 註冊品牌在 LMEpassport 展示其可持續發展認證。LME 亦確保其註冊品牌在限期前符合負責任採購要求，摒除涉及衝突、童工或腐敗的金屬上市。

營運現代化

科技正在改變我們所有市場參與者 (投資者、發行人、經紀等等) 的交易行為。香港交易所繼續切合客戶的需要，並於 2023 年繼續提升我們的平台技術，實現現代化發展，致力維持穩定、可靠且高效的市場。

我們推出了採用雲端技術的首次公開招股結算平台 FINI，令投資者能夠更快地獲得新上市股份，降低市場風險並提高市場效率。

HKEX Synapse 於 10 月迎來首單交易。Synapse 簡化滬股通和深股通的交易後流程，通過 DAML 智能合約技術，向整個交收鏈的各方發出交收指示，利便不同環節的工作同步進行，提高市場參與者的效率和透明度，同時亦讓他們進行交易後的工作流程更流暢。

我們亦在內部引入 Microsoft 365，為香港交易所同事提供最新的雲端辦公工具，改善溝通和協作體驗。

戰略前瞻

2023 年所面對的地緣政治不確定性和宏觀經濟挑戰大有可能會在 2024 年繼續影響全球局勢。惟我們將繼續應對面前挑戰，同時捕捉中國內地投資者儲蓄金額持續投入市場、亞洲經濟的影響力不斷上升、全球可持續發展進程以及科技創新進步帶來的發展機遇。

香港是中國最國際化的城市，也是中國內地以外最中國化的城市，集團將會繼續善用這個獨特優勢。立足於此，我們的戰略是不斷提升市場活力，建立面向未來的技術和營運，以及開拓全新和相關的業務。

致謝

香港交易所集團於 2023 年取得良好的戰略成果和財務業績。更重要的是，即使過去幾年面對重重挑戰，我們推出了不同舉措和產品支持旗下業務和市場的長遠發展，這有賴團隊內各成員的付出和貢獻，我由衷向團隊每一位成員致謝。

我也要衷心感謝證券及期貨事務監察委員會和香港金融管理局以及全球市場參與者、客戶、合作夥伴和持份者一直以來的支持。最後，我亦在此感謝各位董事同仁的支持。

這將會是我在 2024 年退任前呈交的最後一份香港交易所全年業績公告。擔任香港交易所集團行政總裁是我的榮幸，亦是一趟獨一無二的旅程。我對這三年間我們取得的許多工作成果，包括在宏觀環境挑戰重重下，集團財務表現保持穩健等，無一不感到自豪。而毫無疑問，這一切的背後都有賴我們優秀團隊中的每一位同事的努力。

展望 2024 年及以後，我相信這支人才濟濟的團隊將在陳翊庭女士的領導下，繼續帶領香港交易所把握未來無窮的機遇。

董事兼集團行政總裁

歐冠昇

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

季度業績 · 2022年第一季至2023年第四季

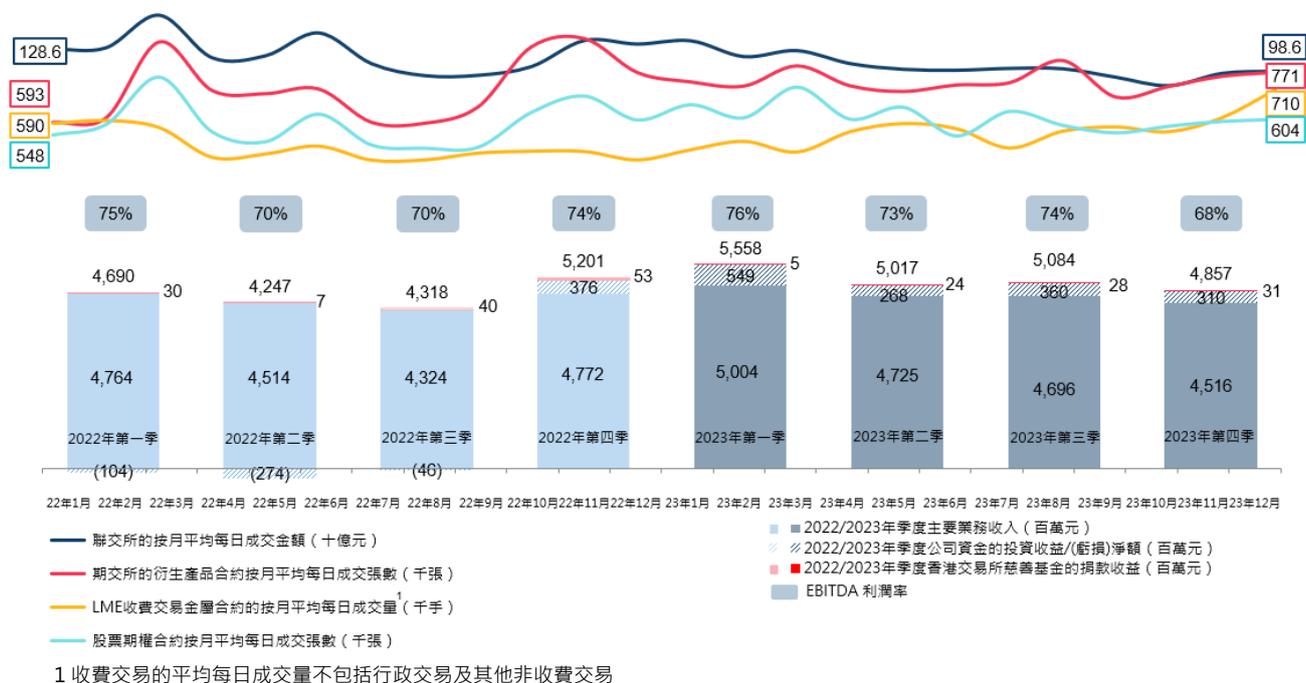


圖1 - 市場交投與集團的收入及其他收益 / (虧損)

儘管面對宏觀經濟的重重挑戰以及地緣政治局勢緊張，香港交易所於2023年繼續展現強大的韌性和實力，鞏固我們作為重要超級聯繫人的角色。年內，香港交易所推出一系列重大項目和舉措，進一步豐富集團產品和服務，鞏固香港作為領先國際金融中心的地位。

2023年內，市場氣氛受高息環境及內地經濟復蘇步伐遜預期所影響。2023年現貨市場標題平均每日成交金額為1,050億元，較2022年下跌16%。然而，集團近年的多元化戰略漸見成效，集團衍生產品市場及商品市場於2023年表現強勁：全年衍生產品合約總成交量創新高，平均每日成交合約張數較2022年增加4%；LME的成交量也穩步增長，收費交易金屬合約的平均每日成交量較2022年上升11%。受惠於高息環境，香港交易所的投資收益淨額在2023年創50億元歷史新高，超越2019年創下的紀錄。

2023年的收入及其他收益為205億元，是有紀錄以來的第二高（僅次於2021年的最高紀錄），較2022年上升11%。收入上升是由於投資收益淨額創新高、內部管理資金錄得的淨利息收入增加，以及外部組合錄得公平值收益淨額共4.21億元（2022年：虧損4.86億元），但標題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及牛熊證數目減少令聯交所上市費收入減少，抵銷了部分升幅。營運支出較2022年上升7%，主要是僱員費用和資訊技術及電腦維修保養支出增加所致。股東應佔溢利為119億元，較2022年上升18%，創歷來第二高紀錄。

展望2024年，市場氣氛出現若干好轉跡象，預期主要經濟體通脹放緩以及各國央行可能會結束貨幣緊縮周期，惟不明朗因素仍會持續，包括中國內地經濟復蘇的速度以及地緣政治局勢不斷變化所帶來的持續挑戰。不過，即使面對這些挑戰，集團仍會堅定地落實戰略重點，推動香港交易所的長遠成功。集團會繼續捕捉創新及市場發展機遇，善用我們連接中國的獨特優勢，提升旗下市場和產品生態圈的吸引力和競爭力，確保香港金融市場的長遠活力、韌性和可持續發展。

為更確切反映業務及市場運作的戰略和營運方式，集團的營運分部於 2023 年進行了重組。

詳情載於本公告綜合財務報表附註 2。比較數據均已重計以配合本年列報。

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深港通買賣的股本證券產品、與這些產品相關的結算、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。

主要市場指標

	2023	2022	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ^{1,2} (十億元)	93.2	109.0	(14%)
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	50.4	46.2	9%
深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	57.9	54.2	7%
滬港通的南向交易平均每日成交金額 ² (十億元)	16.1	15.9	1%
深港通的南向交易平均每日成交金額 ² (十億元)	15.0	15.8	(5%)
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	40.0 ⁴	32.2	24%
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 ^{1,2} (千宗)	1,611	1,792	(10%)
聯交所的股本證券產品每宗交易平均金額 (千元)	58	61	(5%)
聯交所交易交收指示平均每日金額 (十億元)	238.1	293.0	(19%)
聯交所交易交收指示平均每日宗數 (千宗)	99	112	(12%)
聯交所交易每項交收指示平均金額 (千元)	2,413	2,613	(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)	25.5	27.4	(7%)
主板新上市公司數目 ³	73	90	(19%)
GEM 新上市公司數目	-	-	-
滬深港通北向交易於 12 月 31 日的投資組合價值 (人民幣十億元)	2,002	2,242	(11%)
滬深港通南向交易於 12 月 31 日的投資組合價值 (十億元)	2,255	2,233	1%
於 12 月 31 日主板上市公司數目	2,283	2,257	1%
於 12 月 31 日 GEM 上市公司數目	326	340	(4%)
合計	2,609	2,597	0%
於 12 月 31 日主板上市公司市值 (十億元)	30,985	35,582	(13%)
於 12 月 31 日 GEM 上市公司市值 (十億元)	54	85	(36%)

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

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 包括 3 家由 GEM 轉往主板的公司 (2022 年：1 家)

4 2023 年所錄得的新高紀錄

	2023 十億元	2022 十億元	變幅
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股	46.3	104.6	(56%)
– 上市後	105.4	146.8	(28%)
GEM 上市股本證券集資總額			
– 上市後	4.3	2.7	59%
合計	156.0	254.1	(39%)

業績分析

摘要

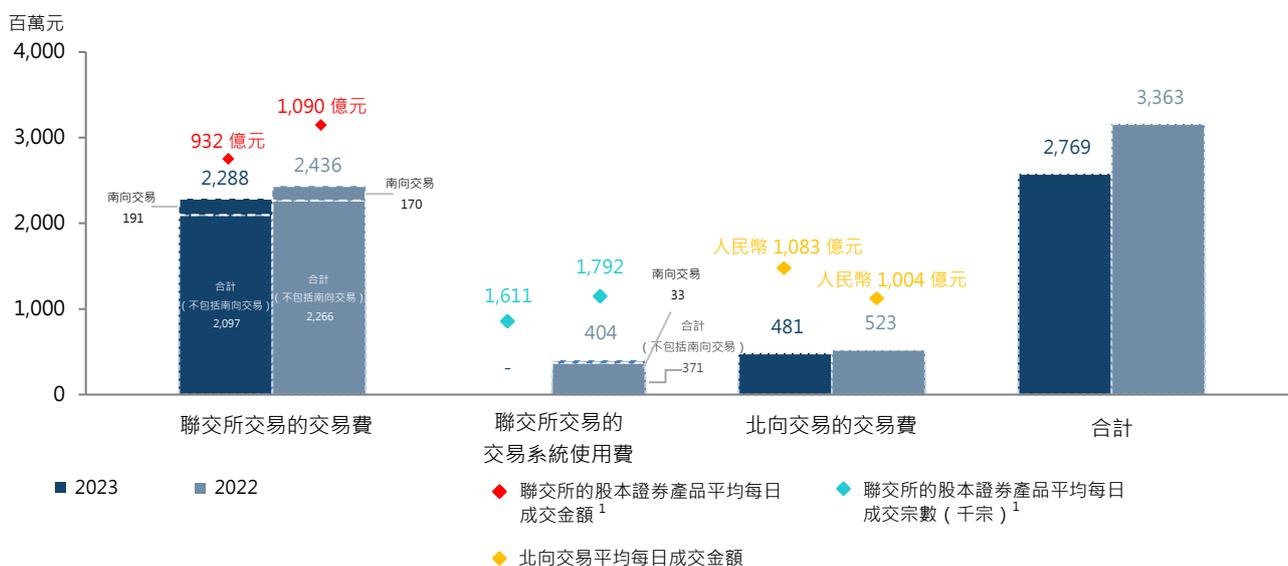
	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 ¹	2,769	3,363	(18%)
結算及交收費 ¹	2,943	3,326	(12%)
聯交所上市費 ¹	908	992	(8%)
存管、託管及代理人服務費 ¹	1,179	1,142	3%
其他收入及雜項收益	133	133	-
	7,932	8,956	(11%)
投資收益淨額	232	78	197%
收入及其他收益總額	8,164	9,034	(10%)
減：交易相關支出	(10)	(11)	(9%)
收入及其他收益總額減交易相關支出	8,154	9,023	(10%)
營運支出 ²	(1,127)	(1,027)	10%
EBITDA	7,027	7,996	(12%)
EBITDA 利潤率 ³	86%	89%	(3%)

1 不包括來自衍生權證、牛熊證及權證的收入，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部

2 包括在聯交所交易的股本證券產品相關的上市科成本

3 EBITDA 利潤率是以 EBITDA 除以收入及其他收益總額減交易相關支出計算得出。

交易費及交易系統使用費



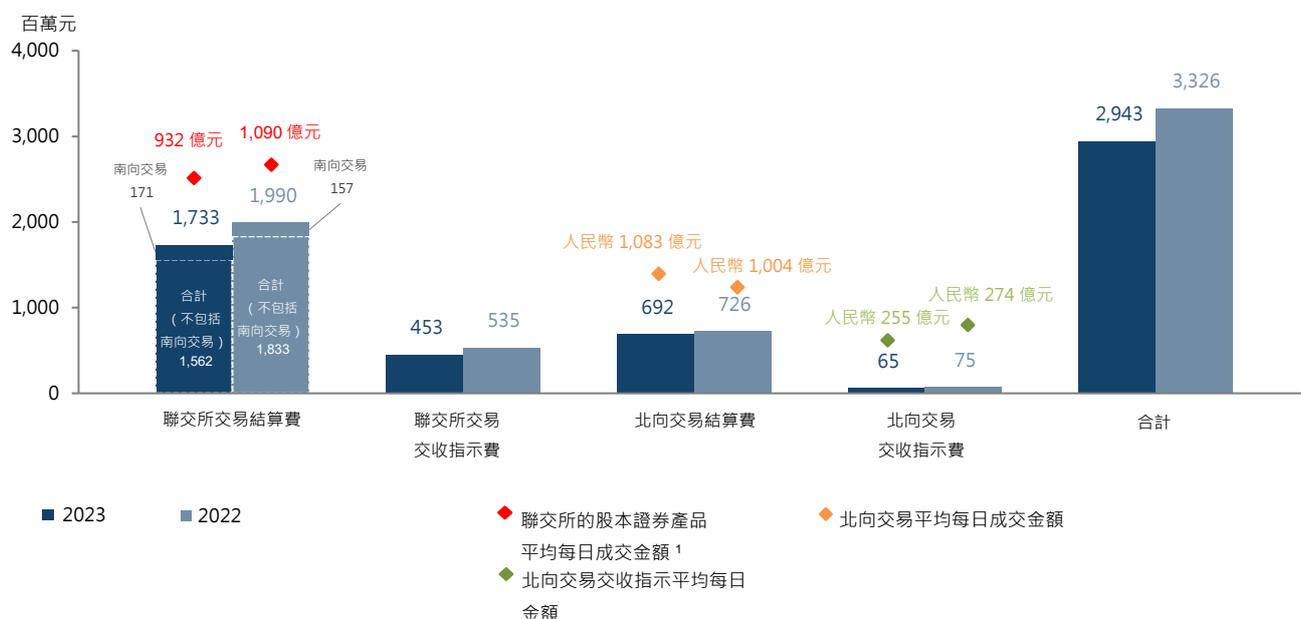
1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬深港通下南向交易的平均成交金額

2023 年聯交所交易的交易費為 22.88 億元，較 2022 年的交易費及交易系統使用費總額 28.40 億元下跌 19%，源於股本證券產品平均每日成交金額下跌 14%，以及 2023 年 1 月 1 日起現貨市場交易費結構變更導致相關費用淨減少³。

儘管平均每日成交金額增加了 8%，但由於 A 股的交易費自 2023 年 8 月 28 日起下調 30% 以及人民幣貶值，滬股通及深股通交易費收入減少了 4,200 萬元。

3 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%

結算及交收費

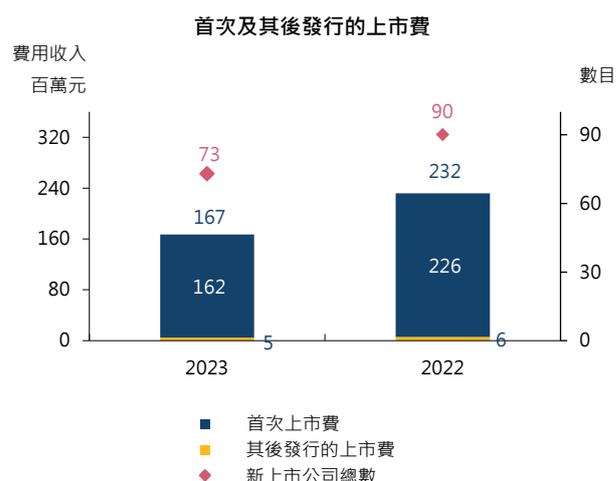
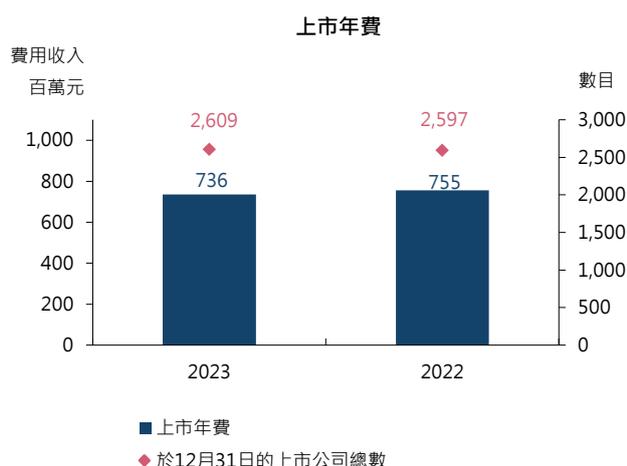


1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬深港通南向交易的平均成交金額

2023 年聯交所交易（包括交收指示）的結算及交收費下跌 13% 至 21.86 億元（2022 年：25.25 億元），主要是交易宗數減少令費用收入下跌所致。2022 年 4 月起，A 股結算費下調以及人民幣貶值導致滬股通及深股通的結算費下跌 5% 至 6.92 億元（2022 年：7.26 億元）。

聯交所上市費

	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
上市年費	736	755	(3%)
首次及其後發行的上市費	167	232	(28%)
其他	5	5	-
合計	908	992	(8%)



上市年費下跌 3%，原因是部分上市公司優先股除牌，以及上市公司平均面值受股份合併及人民幣貶值影響而降低，令每家公司平均費用收入減少。

首次及其後發行的上市費下跌 28%，主要原因是沒收上市費的宗數減少。

存管、託管及代理人服務費

存管、託管及代理人服務費（並非直接跟隨成交量變動）於 2023 年上升 3,700 萬元（3%）至 11.79 億元，主要由於登記及過戶費增加，但股份提取費減少抵銷了部分升幅。

EBITDA

營運開支增加 10%，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而導致）的上市費收入跌幅（33%）相比，現貨分部因上市年費減少以及被沒收的上市費減少而導致的上市費收入跌幅（8%）較低。由於收入及其他收益總額減少以及營運支出增加，EBITDA 利潤率由 89% 跌至 86%。

業務發展最新情況

2023 年環球市場經濟脆弱和利率持續高企繼續影響市場氣氛。2023 年現貨市場標題平均每日成交金額為 1,050 億元，較 2022 年下跌 16%。

滬深港通

	2023	2022	變幅
滬股通及深股通的成交金額（人民幣十億元）	25,121	23,283	8%
港股通的成交金額（十億元）	7,185	7,236	(1%)
收入及其他收益總額 ¹ （百萬元）	2,207	2,268	(3%)

1 16.00 億元來自交易及結算活動（2022 年：16.83 億元）

2023 年滬深港通的表現持續強勁和展現韌性，北向及南向交易平均每日成交金額分別為人民幣 1,083 億元及 311 億港元，全年收入及其他收益達 22.07 億港元（2022 年：22.68 億港元）。

滬深港通於 2023 年的主要發展

- **擴大股票標的範圍：**2023 年 3 月 13 日，滬深港通正式擴大股票標的範圍，在香港主要上市的國際公司被納入滬股通，另加添逾千隻股票納入滬股通及深股通。滬股通加入在香港主要上市的國際公司提升了香港作為全球上市及交易地點的地位；滬深港通合資格股票的擴容也進一步提高互聯互通下的跨市場投資便利。
- **優化交易日曆：**優化交易日曆於 2023 年 4 月 24 日正式實施，由該日起，凡香港及中國內地市場同時開放的交易日均可進行滬深港通交易。優化後的滬深港通南向及北向交易每年會增加約 10 個交易日。
- **大宗交易：**2023 年 8 月 11 日，證監會和中國證券監督管理委員會宣布就滬深港通引入大宗交易，為大額交易提供執行的確定性以及進一步提升交易效率，推動滬深港通業務持續增長。
- **HKEX Synapse：**2023 年 10 月 9 日，香港交易所推出由智能合約驅動的平台 HKEX Synapse，加速滬股通和深股通交易的結算流程。新平台提高了滬股通和深股通交易的營運效率及透明度，同時降低相關結算風險。

市場架構發展

2023 年 6 月 19 日，香港交易所現貨市場推出「港幣 - 人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台莊家機制。截至 2023 年 12 月 31 日，共有 24 家香港上市公司被指定為雙櫃台證券。雙櫃台模式的推出進一步提升香港作為領先離岸人民幣中心的地位。香港交易所現正研究下一階段允許中國內地投資者透過港股通買賣人民幣計價證券。

香港投資者識別碼制度於 2023 年 3 月 20 日成功實施，並一直運作暢順。有關制度有助識別交易指令及交易的始發人的身份，以便更有效地監察市場。

繼 2023 年 3 月刊發有關為在香港實施無紙證券市場而建議制訂的附屬法例的諮詢文件後，證監會於 2023 年 10 月刊發另一份諮詢文件，建議修訂現有的《股份登記機構操守準則》及現有的《電子公開發售指引》。香港交易所一直與證監會和證券登記公司總會有限公司（證券登記公司總會）緊密合作，就實施無紙證券市場機制做好準備。

2023 年 11 月 22 日，香港交易所成功推出全新的數碼平台 FINI，大幅縮短香港首次公開招股的結算流程，同時降低所有新股市場參與者的資金預付要求和營運風險。FINI 自推出以來一直運作暢順。

2023 年 11 月 30 日，香港交易所刊發有關香港證券及衍生產品市場於惡劣天氣下維持交易的諮詢文件，目標是在惡劣天氣下（例如颱風）維持市場的正常運作，讓投資者可因應惡劣天氣期間的市況變動而調整策略，從而更有效地管理風險。

發行人業務

面臨全球經濟和地緣政治的持續挑戰，香港新股市場活動有所放緩，2023 年共有 73 家公司上市，較 2022 年下跌 19%，集資總額為 463 億元，較 2022 年下跌 56%。惟新股市場在 2023 年第四季勢頭良好，期內有 26 家公司上市，集資總額達 217 億元，佔年內新股集資總額近一半。2023 年的 73 家新上市公司中，有 50 家是新經濟公司，相關首次公開招股集資須額佔年內新股集資總額的 72%。香港交易所的新股上市申請數目仍然保持穩健，截至 2023 年 12 月 31 日共有 72 宗申請在處理中。

香港交易所於 2023 年 3 月推出第十八 C 章的特專科技公司上市機制，並於年內收到兩家特專科技公司的上市申請。

儘管全球宏觀環境疲弱，集團的國際戰略措施取得良好進展。香港交易所年內先後與沙特證交所集團和印尼證券交易所簽訂了合作備忘錄，並將兩者納入其認可證券交易所名單，兩家交易所的上市公司可以在香港申請第二上市。

ETF 市場發展

2023 年 ETP（包括 ETF 以及槓桿及反向產品）平均每日成交金額錄得 140 億元的歷史新高（2022 年：120 億元），主要源於產品種類愈趨豐富以及 ETF 獲納入港股通。

香港交易所繼續迎來新的 ETP 產品上市，2023 年共有 16 隻新 ETP 上市，包括多隻主題 ETF、固定收益及貨幣市場 ETF。以及亞洲首隻全球規模最大追蹤沙特阿拉伯股票的 ETF。

可透過滬深港通買賣的合資格 ETF 數目不斷增加，截至 2023 年 12 月 31 日，共有 8 隻南向合資格 ETF 及 131 隻北向合資格 ETF，為投資者提供更多投資選擇，促進跨境投資活動。2023 年南向及北向 ETF 的平均每日成交金額分別達 27 億港元及人民幣 4.999 億元，並分別於 2023 年 7 月 20 日及 2023 年 11 月 29 日創 146 億港元及人民幣 13 億元單日新高。

債券通

債券通北向通自 2017 年推出以來，其平均每日成交金額每年均創新高，至 2023 年已達人民幣 400 億元，較 2022 年升 24%。此外，2023 年 8 月成交金額創人民幣 10,897 億元的單月新高，2023 年 5 月 10 日成交金額創人民幣 816 億元的單日新高，2023 年 11 月 30 日錄得最高單日成交宗數 1,307 宗。

上市債券市場發展及可持續金融

2023 年共有 222 隻新債務證券於聯交所上市，總發行金額達 6,010 億元，當中共有 71 隻 ESG 相關債券新上市，總集資額達 2,720 億元。年內債務證券總成交金額達 1,090 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 2023 年 12 月 31 日，STAGE 已載有共 151 隻以可持續發展為重點的產品資訊，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。

市場監察及合規

2023 年內，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，包括實施下列多項主要措施。

2023 年有關促進市場監察及合規的主要措施

- 進行了 2023 年合規評核及現場視察之年度計劃，當中涵蓋兩大重點範疇：(1) 中華通規則及 (2) 風險管理
- 對以下範疇展開主題檢討：
(1) 有關買賣 (a) 根據《主板上市規則》第三十七章上市的債券及 (b) 特殊目的收購公司 (SPAC) 證券的投資者資格；及 (2) 優惠計劃
- 舉辦多場教育講座和合規分享會，講解有關香港交易所規則及規例和合規問題的最新消息
- 與上海證券交易所和深圳證券交易所的監察團隊合作，為中華通交易所參與者和透過中華通交易所參與者買賣之交易所參與者舉辦講座，加強對滬股通和深股通異常交易即時監控細則的了解
- 刊發季度合規通訊和各種市場通訊材料，讓市場更了解相關規則和規例以及香港交易所各個範疇 (包括 2023 年 3 月推出的香港投資者識別碼制度，以及 2023 年 12 月生效的持倉限額及大額未平倉合約申報規定修訂) 的規則執行工作和期望

上市監管

於 2023 年，聯交所刊發下表所列多項《上市規則》修訂建議及總結。

於 2023 年刊發的主要建議及總結

	諮詢文件 ¹	諮詢意見總結 ¹	修訂生效日期 (如有)
• 特專科技公司上市制度	2022 年 10 月	2023 年 3 月	2023 年 3 月 31 日
• 建議擴大無紙化上市機制及其他《上市規則》修訂	2022 年 12 月	2023 年 6 月	2023 年 12 月 31 日
• 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建議	2023 年 2 月	2023 年 7 月	2023 年 8 月 1 日
• 優化 ESG 框架下的氣候相關信息披露	2023 年 4 月	2024 年上半年 (暫定)	-
• GEM 上市改革	2023 年 9 月	2023 年 12 月	2024 年 1 月 1 日
• 有關庫存股份的《上市規則》條文修訂建議	2023 年 10 月	2024 年上半年 (暫定)	-

1 所有諮詢文件及諮詢意見總結載於香港交易所市場網站「新聞 (市場諮詢)」一欄。

聯交所推動發行人自律遵守《上市規則》的主要工作

- 刊發有關下述事宜的新指引信：(i)特專科技公司；(ii)自動股份購回計劃；(iii)有關須予公布的交易中代價基準及業務估值的披露；及(iv)以電子方式提交招股章程及隨附的文件，以及有關向關連客戶以及現有股東或其緊密聯繫人配售證券的修訂指引信
- 刊發半年刊：(i)《上市規則執行簡報》及(ii)《上市發行人監管通訊》
- 刊發：(i)《2022年發行人年報審閱》；(ii)《2022年發行人披露企業管治常規情況的報告》；(iii)《獨立非執行董事：角色和職責簡介》；及(iv)《新上市申請人指南》
- 刊發有關推出 FINI 革新首次公開招股結算程序後須對《上市規則》作出的相應修訂的資料文件
- 推出有關股份計劃的新網上培訓，作為有關《上市規則》持續合規規定的線上培訓課程的一部分

有關諮詢和 2023 年的其他主要政策變更和 2024 年及往後審議的建議詳情將載於《2023 年上市委員會報告》。

首次公開招股的處理及合規情況的監察

有關聯交所處理新上市申請以及監察發行人合規情況以符合《證券及期貨條例》第 21 條維持市場公平有序及資訊流通的工作載列於下表。

聯交所的首次公開招股相關工作

	2023	2022
• 處理之上市申請數目，包括：	249	361
– 於上一年度結束時未處理完畢的現有申請及重新申請 ¹	113	174
– 年內接受之新申請	136	187
• 於年底之申請狀況		
– 已上市 ²	89	120
– 已獲上市委員會批准，待上市	16	28
– 處理中	56	65
– 其他（申請的處理期限已過 ³ 、申請被拒 ⁴ 、被發回申請 ⁴ 或自行撤回申請）	88	148
• 上市委員會考慮之上市申請數目 ⁵	73	126
– 接納個案當日起計至上市委員會聆訊當日平均所需營業日數 ⁶	203	167
• 上市申請人或其顧問為釐清上市事宜要求提供指引的數目	80	111
– 平均回覆時間（以營業日計）	11	14

1 重新申請是指由同一申請人在其申請的處理期限已過後三個月內重新提出而獲接受的申請。就此而言，聯交所會將此類重新申請視為其原申請的延續。

2 包括 16 宗（2022 年：30 宗）於主板上市的投資工具，年內並無被視為新上市的上市申請（2022 年：0 宗）。

3 根據《主板上市規則》第 9.03 條 / 《GEM 上市規則》第 12.07 條，遞交上市申請表格的六個月之後，上市申請即告處理期限已過。於 2023 年底，82 宗（2022 年：143 宗）申請已失效。

4 2023 年內並無（2022 年：0 宗）拒絕申請，另有一宗（2022 年：0 宗）上市申請遭發回。2023 年並無（2022 年：0 宗）發回 / 拒絕申請但經覆核後推翻的決定。

5 指上市委員會首次聆訊的上市申請，不包括根據《主板上市規則》第二十章提交的投資工具上市申請。

6 接納個案當日起計至上市委員會聆訊當日平均所需營業日數（其中包括上市科的審批時間及上市申請人或其顧問的回覆時間）為 203 日。在 2023 年提呈上市委員會聆訊的個案當中，有 75% 的個案由接納個案當日起計至上市委員會聆訊日期間上市科發出意見平均所需營業日數少於 90 日。

合規情況的監察行動數目

	2023	2022
• 審閱發行人公告	62,578	55,954
• 審閱發行人通函	3,858	3,182
• 就股價及成交量採取的監察行動 ¹	4,755	7,045
• 處理投訴	845	1,098
• 轉介上市規則執行部調查的個案（包括投訴）	39	71

1 於 2023 年，採取的監察行動包括就不尋常股價及成交量變動提出 299 項（2022 年：424 項）查詢，而採取的行動帶來 18 份（2022 年：24 份）有關停牌的復牌公告。

長時間停牌

長時間停牌公司的狀況	主板		GEM	
	2023	2022	2023	2022
年內證券交易復牌	45	31	8	7
年內規定期屆滿後除牌	34	30	10	10
年內根據原始規定（《主板上市規則》第 6.01A(2)(a)或(c)條或《GEM 上市規則》第 9.14A(2)(b)條）除牌	-	6	-	-
年內自願撤銷上市地位	-	2	-	-
年底時已停牌三個月或以上的公司	61	89	17	17

有關上市公司合規情況的最新工作以及有助上市公司合規的見解及觀察可參閱《上市發行人監管通訊》（半年刊）。

上市規則執行

下述上市規則執行統計數據概括了聯交所於 2023 年進行的上市規則執行工作。

上市規則執行統計數據

	2023	2022
個案 ^{1, 2, 3}	123	141
公開制裁 ⁴	32	29
監管信函 ⁵	18	19

1 數目涵蓋 2023 年內由上市規則執行部處理的個案（包括由上一年度結轉及於年底時尚在調查的個案）。

2 於 2023 年底，調查中的個案有 38 宗（2022 年：37 宗）。

3 於 2023 年新的執行個案當中，有一宗源自投訴的個案（2022 年：0 宗）。

4 導致公開制裁的調查個案數目。並不包括就相同個案採取較低層次的行動（例如私下指責）。

5 涉及發出至少一封監管信函（即警告或指引信函）的個案數目，而有關信函乃於個案經調查後被認為不適宜由上市委員會對當中任何人土進行紀律程序的情況下發出，並記錄在有關人士的合規紀錄內。

有關上市規則執行工作的進一步詳情及資訊（包括聯交所的一般方針、紀律程序及近期個案）載於香港交易所市場網站及《上市規則執行簡報》（半年刊），並將載於《2023 年上市委員會報告》。

上市職能的成本

對上市發行人的前線監管（由上市委員會及上市科執行）的成本，按現貨分部與股本證券及金融衍生產品分部的上市費收益比例歸入這兩個分部。

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、權證以及場外衍生產品合約）買賣的交易及結算平台。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。

主要市場指標

	2023	2022	變幅
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）	11.8	15.9	(26%)
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交宗數（千宗）	283	351	(19%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 ¹ （千張）	742 ²	712	4%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	612	588	4%
新上市衍生權證數目	7,967	11,874	(33%)
新上市牛熊證數目	22,851	35,017	(35%)
新上市證券總名義金額：			
- 衍生權證（十億元）	131.9	204.1	(35%)
- 牛熊證（十億元）	870.8	1,301.1	(33%)
收市後交易時段平均每日成交合約張數 ¹ （千張）	92	107	(14%)

	於 2023 年 12 月 31 日	於 2022 年 12 月 31 日	變幅
期貨及期權未平倉合約 ¹ （千張）	11,845	10,938	8%

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 2023年所錄得的新高紀錄

業績分析

摘要

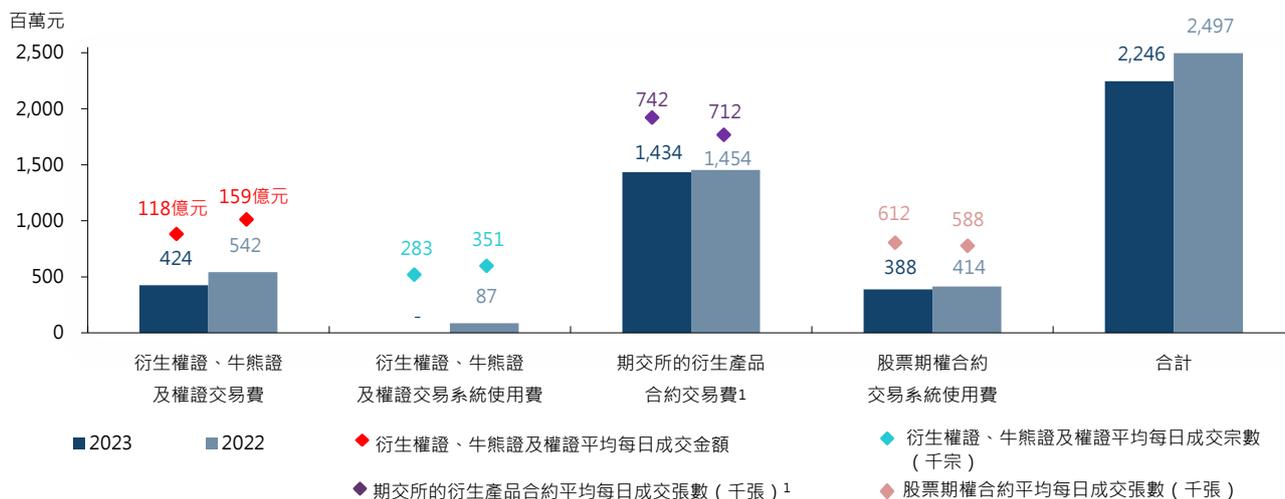
	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 ¹	2,246	2,497	(10%)
結算及交收費 ¹	455	565	(19%)
聯交所上市費 ¹	615	923	(33%)
存管、託管及代理人服務費 ¹	97	118	(18%)
其他收入及雜項收益	39	32	22%
	3,452	4,135	(17%)
投資收益淨額	3,050	1,144	167%
收入及其他收益總額	6,502	5,279	23%
減：交易相關支出	(237)	(165)	44%
收入及其他收益總額減交易相關支出	6,265	5,114	23%
營運支出 ²	(862)	(871)	(1%)
EBITDA	5,403	4,243	27%
EBITDA 利潤率 ³	86%	83%	3%

1 不包括來自列入現貨分部的現貨股本證券的收入

2 包括在聯交所上市的衍生權證、牛熊證及權證相關的上市科成本

3 EBITDA 利潤率是以 EBITDA 除以收入及其他收益總額減交易相關支出計算得出。

交易費及交易系統使用費



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

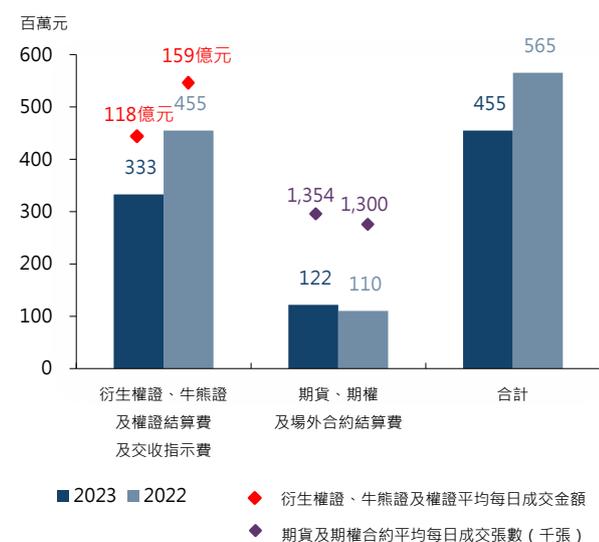
此分部的交易費及交易系統使用費源自在聯交所買賣的衍生產品（衍生權證、牛熊證、權證及股票期權）以及在期交所買賣的期貨及期權。

2023 年衍生權證、牛熊證及權證交易費達 4.24 億元，較 2022 年的總交易費及交易系統使用費（6.29 億元）下跌 33%，源自平均每日成交金額下跌 26% 及現貨市場交易費結構變更令收費減少³。

儘管衍生產品合約成交張數創新高，期交所交易費減少 2,000 萬元（1%），因為 2023 年內每張合約的平均收費減少，已把成交合約張數增加帶來的正面影響抵銷有餘。每張合約的平均收費減少源自為提高成交量而增加部分合約的折扣及回扣，加上近期推出的產品（包括恒生科技指數期貨）愈益受歡迎，而其收費較恒指期貨及期權低。

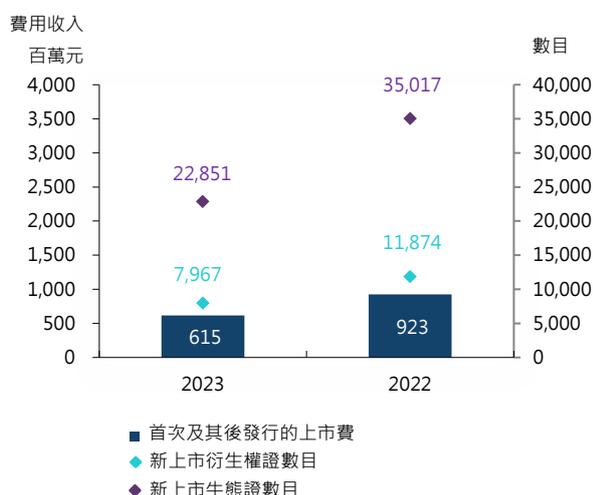
2023 年較高收費的股票期權合約的成交比例下跌，令年內股票期權合約的交易系統使用費減少 2,600 萬元（6%）。

結算及交收費



衍生權證、牛熊證及權證結算費及交收指示費下跌 27%，主要源於成交量減少。

聯交所上市費



此分部的聯交所上市費主要來自衍生權證及牛熊證的首次及其後發行的上市費。上市費下跌 3.08 億元 (33%)，反映 2023 年新上市衍生權證及牛熊證數目較 2022 年減少。

投資收益淨額

投資收益淨額較 2022 年增加 19.06 億元，反映 2023 年港元及美元存款息率上升，但基準利率上升令退回給結算參與者的利息增加，已抵銷部分增幅。有關集團投資收益淨額的詳情載於本公告「財務檢討」一節。

EBITDA

交易相關支出包括授權費用及其他直接跟隨交易及結算交易變動的成本。有關支出增加 7,200 萬元 (44%)，主要源於就部分合約提供的獎勵增加；以及每張合約收費增加及衍生產品成交合約張數增加令牌照費增加。

營運支出減少 900 萬元，源於上市費收入跌幅 (33%) 多於現貨分部 (8%) 而令上市科分配至此分部的成本減少，但薪酬調整令僱員費用上升，已抵銷部分減幅。EBITDA 利潤率由 83% 升至 86%，反映收入及其他收益總額 (減交易相關支出) 上升及營運支出減少。

業務發展最新情況

受到近期推出的產品愈益受歡迎以及交叉貨幣買賣活動增加所帶動，2023 年香港衍生產品市場持續增長，期貨及期權合約總成交量創新高。此外，期交所的衍生產品合約平均每日成交合約張數亦於 2023 年分別創下 741,656 張⁴ 的歷史新高。2023 年，恒生科技指數期貨、人民幣貨幣期貨及恒生中國企業指數期貨期權是主要的增長來源，而有不少合約創下歷來全年新高。

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

市場創新紀錄 - 全年成交量

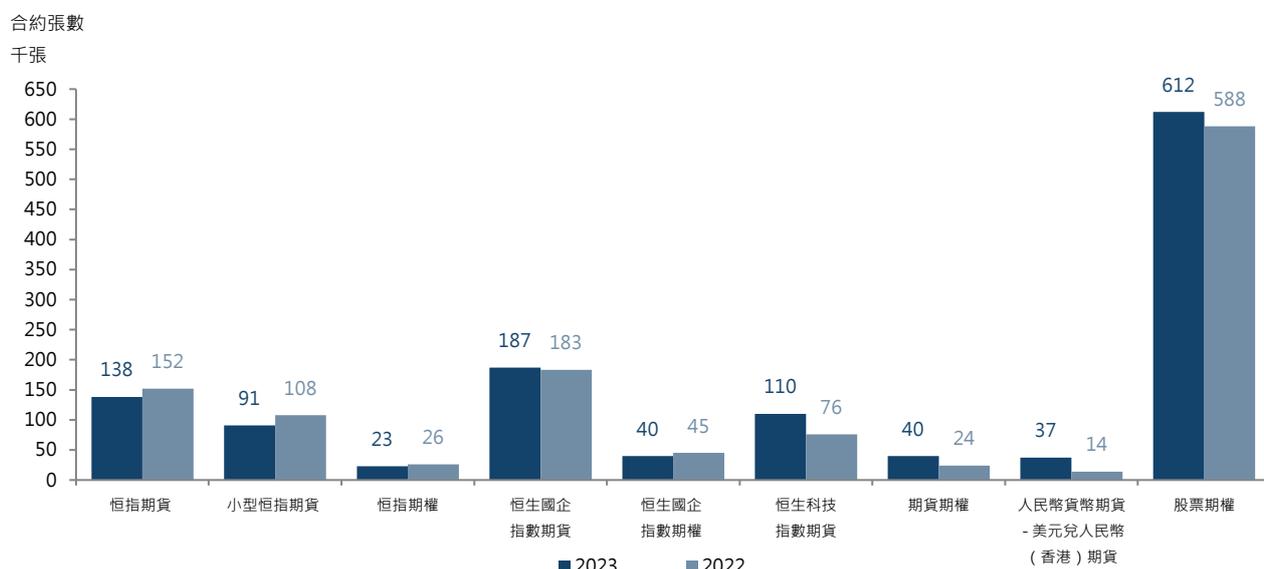
	2023 年 合約張數	2023 年前的紀錄 合約張數
期貨及期權總數 ¹	331,466,044	319,847,360 (2022)
恒生國企指數期貨	45,925,447	45,034,706 (2022)
恒生國企指數期貨期權	8,451,175	5,041,543 (2022)
恒指期貨期權	864,319	663,026 (2022)
恒生科技指數期貨	26,944,255	18,677,024 (2022)
恒生科技指數期貨期權	704,419	288,973 (2022)
每周恒指期權	3,185,275	2,734,821 (2022)
每周恒生國企指數期貨期權	673,706	467,762 (2021)
人民幣貨幣期貨 - 美元兌人民幣 (香港) 期貨	9,153,227	3,499,105 (2022)
MSCI 印度 (美元) 指數期貨	674,226	40 (2021)
MSCI 中國淨總回報 (美元) 指數期貨	373,515	149,922 (2022)
MSCI 香港淨總回報 (美元) 指數期貨	25,831	21,439 (2022)
MSCI 印度淨總回報 (美元) 指數期貨	21,805	5,948 (2020)

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

市場創新紀錄 - 單日成交量及未平倉合約

	單日成交量		未平倉合約	
	日期 (2023)	合約張數	日期 (2023)	合約張數
恒生國企指數期貨	4月25日	651,086	不適用	不適用
恒生國企指數期貨期權	7月31日	103,353	6月15日	1,207,462
恒生科技指數期貨	12月22日	437,435	12月22日	328,335
恒生科技指數期貨期權	9月11日	16,502	11月16日	73,304
恒生科技指數期貨期權	12月22日	8,894	12月26日	65,082
每周恒指期權	11月16日	31,476	12月15日	20,804
每周恒生國企指數期貨期權	不適用	不適用	11月17日	17,041
小型恒指期貨	不適用	不適用	8月29日	32,394
人民幣貨幣期貨 - 美元兌人民幣 (香港) 期貨	11月15日	112,385	不適用	不適用
印度盧比貨幣期貨 - 印度盧比兌美元期貨	12月29日	6,516	11月24日	5,367
MSCI 中國淨總回報 (美元) 指數期貨	3月13日	39,096	9月14日	83,258
MSCI 印度淨總回報 (美元) 指數期貨	不適用	不適用	12月15日	6,373
MSCI 印度 (美元) 指數期貨	5月19日	11,458	12月26日	7,215

主要期貨及期權合約平均每日成交量



股票期貨及期權市場發展

實物交收的期貨期權合約自 2021 年 8 月首次推出以來持續向好。系列中三隻產品（恒指期貨期權、恒生國企指數期貨期權及恒生科技指數期貨期權）於 2023 年合計的平均每日成交合約張數創 39,517 張新高，較 2022 年增加 67%。另外，恒生科技指數期貨成交量於 2023 年持續增長，平均每日成交合約張數創 109,529 張新高，較 2022 年增加 44%。

MSCI 指數衍生產品於 2023 年向好，自推出以來，整體 MSCI 月末未平倉合約於 2023 年 11 月 30 日首次超過 100,000 張。2023 年 MSCI 淨總回報系列未平倉合約大幅增加，2023 年底時未平倉合約張數為 53,386 張，較 2022 年 12 月 31 日增加 62%，其中 MSCI 中國淨總回報（美元）指數期貨未平倉合約於 2023 年底更達 43,151 張，較 2022 年 12 月 31 日大增 297%。

市場架構發展

香港交易所於 2023 年 8 月 28 日優化了衍生產品市場大手交易機制。大手交易機制容許交易雙方私下商議大額交易並直接輸入交易系統而毋須經過公開競價市場。有關優化措施可為交易所參與者刪除一些操作上的限制，並有助進一步提升衍生產品市場的流動性，推動香港持續發展成為領先的國際風險管理中心。

衍生產品市場持倉限額優化措施於 2023 年 12 月 22 日生效，當中包括增加股票期權、股票期貨及美元兌人民幣（香港）相關合約產品的持倉限額，並移除旗艦小型合約的額外持倉限額。此措施可為投資者提供更多機會及彈性，使他們能夠妥善管理其所需承受之風險，同時確保整個市場有適當的風險控制。

定息及貨幣產品發展

投資者致力在高度活躍的人民幣外匯市場中管理其持倉，令美元兌人民幣（香港）期貨市場於 2023 年持續增長。美元兌人民幣（香港）期貨合約交易量於 2023 年創下 9,153,227 張合約的全年新高，是 2022 年的兩倍以上，並在 2023 年 11 月 15 日創下 112,385 張合約的單日新高。

結構性產品

2023 年香港上市結構性產品市場連續第 17 年維持全球流通量最高的結構性產品市場的地位，年內共有 30,818 隻結構性產品上市，牛熊證、衍生權證及權證的平均每日成交金額達 118 億元，佔現貨市場標題平均每日成交金額 11%。

香港交易所繼續擴大及豐富產品及相關標的資產種類，為投資者提供更多不同資產類別的選擇。2023 年內推出了以美國上市股份及港幣為報價貨幣的外匯組合為標的資產的衍生權證。

場外結算公司

全球首個衍生產品市場的互聯互通機制「互換通」於 2023 年 5 月 15 日開通，在不改變其常用的交易及結算習慣的前提下，進行在岸人民幣利率掉期的交易及協助國際投資者結算，讓離岸投資者得以掌握在岸利率掉期市場的機遇。自開通以來，「互換通」的結算總額一直穩步上升。

場外結算公司 2023 年的結算量創 4,958 億美元新高，較 2022 年上升 119%，反映「互換通」推出後單一貨幣利率掉期結算量有所增加。此外，交叉貨幣掉期及外匯合約結算量亦分別創 1,365 億美元及 202 億美元新高，分別較 2022 年上升 7% 及 35%。

商品分部

商品分部指 LME (在英國營運基本金屬、黑色金屬及電動車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，其亦涵蓋內地商品交易平台前海聯合交易中心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。

主要市場指標

	2023 千手	2022 千手	變幅
LME 的金屬合約平均每日成交量			
- 鋁	227	210	8%
- 銅	138	119	16%
- 鋅	89	85	5%
- 鉛	58	39	49%
- 鎳	41	47	(13%)
- 其他	9	6	50%
收費交易的平均每日成交量總額 (不計行政交易) ¹	562	506	11%
收費行政交易 ¹	32	28	14%
平均每日成交量總額	594	534	11%

1 行政交易的交易收費較低，每張合約收取 0.04 美元，結算費則為每張合約 0.02 美元。

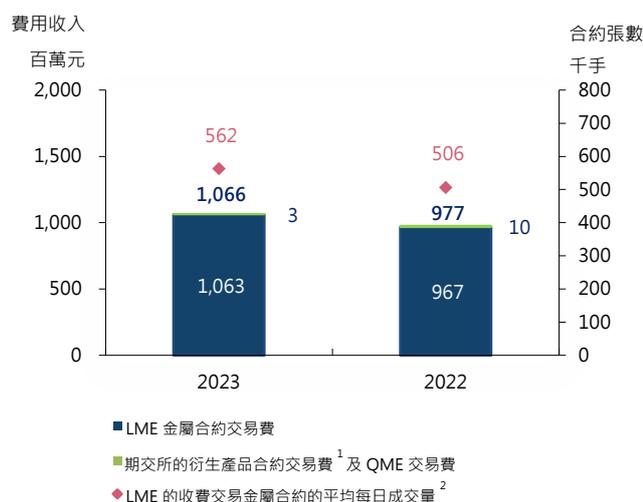
	於 2023 年 12 月 31 日 千手	於 2022 年 12 月 31 日 千手	變幅
期貨市場未平倉合約總額	1,793	1,438	25%

業績分析

摘要

	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	1,066	977	9%
結算及交收費	487	444	10%
市場數據費	257	228	13%
其他收入及雜項收益：			
- 商品存貨徵費及倉庫核准使用費	39	43	(9%)
- LME 金融機構場外下單費	39	45	(13%)
- 融通收益	46	61	(25%)
- 其他	64	71	(10%)
	1,998	1,869	7%
投資收益淨額	190	182	4%
收入及其他收益總額	2,188	2,051	7%
營運支出	(1,208)	(1,093)	11%
EBITDA	980	958	2%
EBITDA 利潤率	45%	47%	(2%)

交易費及交易系統使用費



LME 交易費增加 9,600 萬元 (10%)，與 2023 年收費交易金屬合約平均每日成交量的增幅一致。

- 1 包括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 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。

結算及交收費



LME Clear 結算費增加 4,300 萬元 (10%)，與收費交易金屬合約的數量增幅一致。

- 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。

其他收入及雜項收益

其他收入減少 3,200 萬元，主要源自 2022 年第二季起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。

EBITDA

營運支出增加 1.15 億元 (11%)，主要由於為戰略計劃增聘人手及薪酬調整令僱員費用上升；LME 為了優化和提升其市場而持續進行其為期兩年的行動計劃導致諮詢費用增加；通脹令資訊科技維修保養費用增加；但 2022 年 3 月鎳市場事件所涉及的法律及專業費用較低已抵銷部分增幅。營運支出升幅高於收入及其他收益總額的升幅，令 EBITDA 利潤率由 47% 跌至 45%。

業務發展最新情況

LME

LME 交投令人鼓舞，2023 年收費交易金屬合約平均每日成交量達 561,839 手，較 2022 年增長 11%。2023 年 12 月的成交量尤其強勁，未平倉合約數目呈健康增長，主要源於會員均在年底前將此類合約展期至 2024 年。此外，鉛被納入彭博商品指數後，鉛合約的收費交易平均每日成交量創新高。

LME 於 2023 年 3 月 27 日重新開放亞洲交易時段的鎳交易，這有助鎳合約流通量在經歷 2022 年的鎳市場事件後於 2023 年餘下時間持續穩定回升。在 2023 年第四季，鎳合約的收費交易平均每日成交量已達 50,040 手，較 2023 年首九個月升 32%。

LME 於 2023 年 3 月 30 日宣布了一項為期兩年的行動計劃，以加強及優化旗下市場。行動計劃採納獨立、內部及由監管機構主導的審查的結果，旨在透過加強監控來管理風險，重建各界對 LME 市場運作和治理的信心。年內公布的主要舉措如下：

- LME 在不降低其冶金或負責任採購標準的情況下，就新的 LME 鎳品牌推出快速上市通道和費用減免，旨在為鎳合約帶來更多庫存及流動性。這促使生產商在下半年推出多個新品牌合約，為市場增加了可用於交割的供應量；
- 經過廣泛的市場接觸及其後向持份者取得意見後，LME 於 2023 年 9 月 14 日宣布擬擴大使用「成交量加權平均價格」(VWAP)，用以釐定 LME 流動性最高的金屬合約的收市價。新方法將於 2024 年分階段實施，旨在令收市價的價格發現流程有更大的決定性、透明度和標準化；及
- 2023 年 11 月 9 日，LME 宣布新規定以提高 LME 非標倉單的透明度；首份載有相關新數據的報告將於 2024 年 4 月發布。根據新的規定，在 LME 註冊的倉儲公司倉庫內，所有可以作為交割品的 LME 品牌金屬均須申報，為 LME 旗下市場的運作提供持續的信心。

2023 年，LME 對旗下提供可持續認證的數碼認證登記平台 LMEpassport 進行了多項優化及發展。截至 2023 年 12 月 31 日，逾半 LME 核准品牌均於 LMEpassport 上自願披露 ESG 數據，還有 ESG 領域中不同方面的 54 項可用認證、標準和指標。2023 年宣布的另外兩項重要進展包括 LME 核准生產商能披露廣泛的可持續發展相關目標和承諾，並根據這些參數跟蹤進展情況，以及新增「並列」功能，使用戶能夠同時比較多達五家生產商披露的 ESG 信息。

2023 年 LME 在負責任採購方面亦有顯著發展，有關負責任採購合規的首個完整匯報周期已於 2023 年 12 月結束。LME 將在 2024 年初處理合規呈交，並在必要時採取進一步行動。

2023 年底，LME 在與 2022 年 3 月鎳市場事件相關的司法案件中取得了有利的判決，LME 將繼續採取必要和適當的措施，確保市場有序運作，促進旗下市場長遠健康發展，提升市場效率及韌性。

QME

2023 年 QME 的總交易額達人民幣 1,303 億元，較 2022 年上升 64%。QME 關於進口大豆現貨市場的保稅交易庫業務於 12 月正式啟動。中國商務部、農業農村部推出多項突破性的政策，而 2023 年 QME 的大豆交易超逾 500 萬噸。

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；與為用戶提供使用集團平台和基建相關的所有服務；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

摘要

	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
市場數據費	841	853	(1%)
其他收入及雜項收益：			
- 網絡費	788	751	5%
- 設備託管服務費	350	290	21%
- 港融科技銷售及服務收入及其他收益	94	104	(10%)
收入及其他收益總額	2,073	1,998	4%
營運支出	(438)	(447)	(2%)
EBITDA	1,635	1,551	5%
EBITDA 利潤率	79%	78%	1%

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費

網絡費增加 3,700 萬元 (5%)，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，而出售新節流率的費用收入減少抵銷了部分增幅。

設備託管服務費

設備託管服務費增加 6,000 萬元 (21%)，源自於 2022 年第四季新的數據大堂啟用後客戶可用量增加，2023 年新增訂用的伺服器機櫃逾 36 個。於 2023 年 12 月 31 日，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者共 97 名。這些交易所參與者合計佔 2023 年現貨市場成交額及衍生產品市場成交量分別約 66%及 69%。

EBITDA

營運支出微跌 2%，EBITDA 利潤率由 2022 年的 78%上升至 2023 年的 79%，反映收入及其他收益總額增加及營運支出下跌。

業務發展最新情況

市場數據

市場數據費用試驗計劃於 2023 年 12 月推出。計劃包括提供全新數據固定月費計劃，提供無限數量的 Level 1 實時串流市場數據，以及調低交易所參與者及資訊供應商須支付的 Level 1 移動應用服務月費。這些優化措施將以試驗計劃形式實施，有效期為 2023 年 12 月 1 日至 2025 年底。

交易及結算系統

2023 年，香港交易所現貨、衍生產品及場外市場的所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統繼續運作暢順。在商品市場方面，2023 年 10 月 24 日，LME Clear 於 LMEmercury 啟動期間出現故障，但即日已回復正常運作。事件對市場沒有重大影響，所有交易期後均完成結算，LME 交易及定價系統亦未受影響、維持正常運作。

2023 年，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後的交易所買賣產品報價規則，均隨香港投資者識別碼制度的推出一併實施。

公司項目

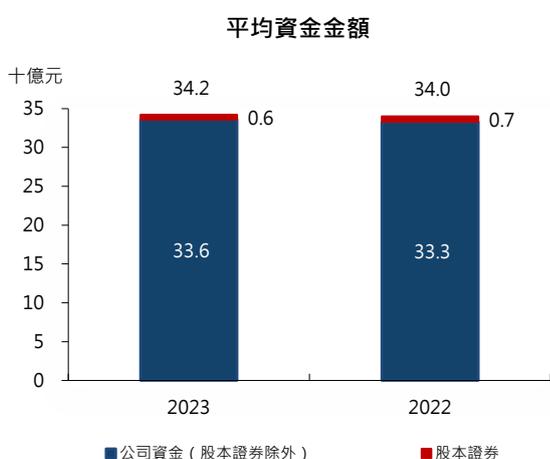
「公司項目」並非業務分部，而是包括中央收益（包括公司資金的投資收益淨額及香港交易所慈善基金有限公司（香港交易所慈善基金）的捐款收益）、向所有營運分部提供中央服務支援功能的成本、香港交易所慈善基金的慈善捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本。

業績分析

摘要

	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
投資收益 / (虧損) 淨額	1,487	(48)	不適用
香港交易所慈善基金的捐款收益	88	130	(32%)
其他	14	12	17%
收入及其他收益總額	1,589	94	1,590%
營運支出			
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款	(94)	(136)	(31%)
- 其他	(1,712)	(1,521)	13%
EBITDA	(217)	(1,563)	(86%)

投資收益淨額



公司資金的平均資金金額略增，源於業務產生並於支付現金股息後保留的現金，以及外部組合的公平值上升。

公司資金的投資收益 / (虧損) 淨額分析如下：

	2023 百萬元	2022 百萬元
投資收益 / (虧損) 淨額來自：		
- 外部組合	421	(486)
- 現金及銀行存款	1,239	459
- 股本證券 ¹	(253)	(21)
- 債務證券	66	17
- 匯兌收益 / (虧損)	14	(17)
總投資收益 / (虧損) 淨額	1,487	(48)
投資淨回報	4.35%	(0.14%)

1 投資於非上市公司的少數股本權益

2023 年公司資金的投資收益淨額為 14.87 億元 (相對於 2022 年錄得投資虧損淨額 4,800 萬元)，主要源於 2023 年外部組合錄得公平值收益淨額 4.21 億元 (相對於 2022 年錄得公平值虧損淨額 4.86 億元) 以及較高的存款息率令內部管理的公司資金的投資收益上升，但集團非上市股本投資的非經常性估值虧損已抵銷部分升幅。

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 百萬元	2022 百萬元
上市股本證券	123	(327)
多元資產 ¹	234	38
政府債券及按揭證券	64	(197)
公平值收益 / (虧損) 總額	421	(486)

1 多元資產包括絕對回報及多行業固定收益資產類別。

EBITDA

若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款支出 (資金來自香港交易所慈善基金的捐款收益)，營運支出較 2022 年增加 13%，原因是為戰略計劃增聘人手及年度薪酬調整令僱員費用上升，以及通脹調整令資訊科技維修保養費用增加。

EBITDA 上升 13.46 億元，主要由於公司資金的投資收益淨額大增，但營運支出增加已抵銷部分升幅。

業務發展最新情況

企業社會責任

2023 年內香港交易所繼續積極推動全球金融市場及其所支援的社區的長遠可持續發展。香港交易所同時身兼監管機構、市場營運者及企業三重角色，透過制定清晰政策、持續分享知識、進行市場教育、提供可持續金融平台，並且以身作則引領市場奉行最佳常規，推行良好企業管治和 ESG 管理。

為加強促進 ESG 管理及應對氣候變化的承諾，集團旗下各個市場、業務和運作繼續全力推動與配合全球向淨零經濟轉型。因應全球推動可持續發展及氣候相關披露，香港交易所徵詢市場意見，建議加強 ESG 框架下的氣候信息披露，幫助上市發行人推動可持續業務及低碳經濟。年內，為了發展區內以至全球的可持續金融生態圈，集團透過 Core Climate 平台促進自願碳交易市場，又透過旗下香港交易所

可持續及綠色交易所 (STAGE) 平台推廣可持續和綠色金融，並通過 LMEpassport 提高在 LME 買賣金屬的可持續性標準的透明度。作為企業，香港交易所於 2023 年宣布承諾在 2040 年實現淨零排放，比原定目標提前了十年，並於 2024 年在業務經營上實現碳中和。

香港交易所繼續秉持以人為本的理念，致力推動人才培育、僱員健康及交流互動。年內，除不同級別的持續專業發展及培訓計劃外，香港交易所亦舉辦了一系列經優化的學習課程及領導訓練計劃，並改進了畢業生培訓計劃。集團也繼續推行多元化及推廣健康的措施，例如一年一度的「Global Wellness Challenge」以及首個「HKEX Wellness Marketplace」，並響應世界精神衛生日。為鼓勵僱員表達意見，香港交易所進行兩年一度的僱員問卷調查，聽取他們的寶貴意見，以協助建立健康、共融的工作環境，讓所有僱員均可發揮潛能。有關上述活動的詳情將載於香港交易所的《2023 年企業社會責任報告》。

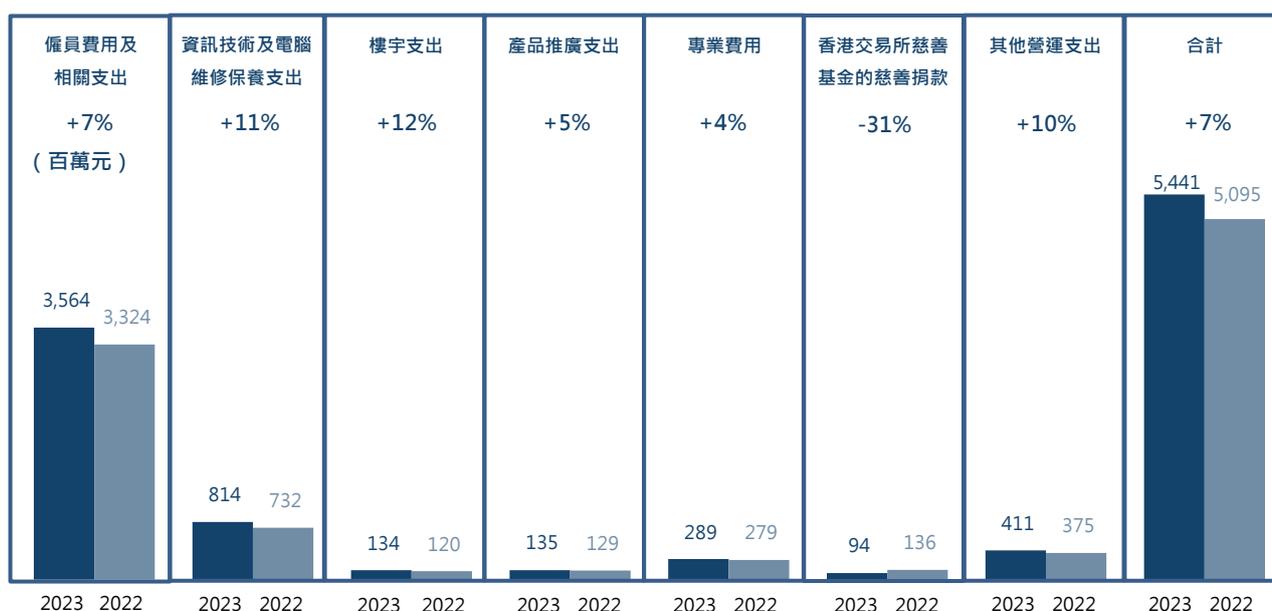
香港交易所慈善基金及企業慈善

2023 年，集團繼續透過一系列慈善措施，為所在社區帶來積極正面改善。香港交易所慈善基金，透過兩個資助計劃—香港交易所慈善夥伴計劃和香港交易所社區項目資助計劃，持續加強與本地慈善機構和社會企業的合作。年內，香港交易所慈善基金資助了不同的慈善機構及社區項目，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。除了香港交易所大學獎學金計劃外，香港交易所慈善基金推出新一輪研究資助計劃，培育未來人才，並提升在商業、可持續金融、ESG 及科技領域的科研發展能力。在倫敦，LME 宣布成立一項新基金，為坎伯恩礦業學院的學生提供獎學金，協助他們投身礦業相關的事業。

2023 年香港交易所慈善基金籌得 1.13 億元（包括香港交易所的捐款 2,500 萬元），主要來自香港交易所的股份代號慈善計劃，並於年內向社會各界捐贈善款合共 9,400 萬元。自成立以來，香港交易所慈善基金已捐出善款逾 4.49 億元支持超過 90 個項目，直接受惠人數逾 68.9 萬。截至 2023 年 12 月 31 日，香港交易所慈善基金有累計盈餘 6,600 萬元可用於未來的捐贈及發展。

支出、其他成本及稅項

營運支出



僱員費用及相關支出增加 2.40 億元（7%），主要是為戰略計劃增聘人手及薪酬調整所致，反映集團持續投放資源培訓人才的決心。

若不計參與者直接耗用的服務及貨品成本 7,300 萬元 (2022 年: 7,400 萬元), 集團的資訊技術及電腦維修保養支出為 7.41 億元 (2022 年: 6.58 億元)。支出增加主要源自新系統及網絡升級令維修保養支出上升以及維修合同續約費用因通脹而調升。

專業費用增加 1,000 萬元 (4%), 主要源於 LME 持續進行的戰略及營運優化計劃所涉及的諮詢費用增加, 但 2022 年 3 月 LME 鎳市場暫停交易所涉及的法律及專業費用較低已抵銷部分增幅。

營運支出上升 3,600 萬元 (10%), 主要源於疫情後公幹活動增多。

折舊及攤銷

	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
折舊及攤銷	1,443	1,459	(1%)

折舊及攤銷減少 1,600 萬元, 原因是 2023 年若干資訊技術系統已完全攤銷, 但 2022 年第四季完成建立新的數據大堂及 2023 年內安裝新資訊技術系統及進行升級已抵銷部分減幅。

融資成本

	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
融資成本	135	138	(2%)

融資成本減少, 是由於租賃負債的利息支出減少。

稅項

	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
稅項	1,351	1,564	(14%)

稅項減少 2.13 億元, 原因是 2023 年的非課稅投資收益增加, 但除稅前溢利上升已抵銷部分減幅。

財務檢討

按季度比較的業績分析

季度業績

	2023年 第一季 百萬元	2023年 第二季 百萬元	2023年 第三季 百萬元	2023年 第四季 百萬元	2023年 合計 百萬元
交易費及交易系統使用費	1,692	1,490	1,494	1,405	6,081
結算及交收費	1,069	959	949	908	3,885
聯交所上市費	418	367	368	370	1,523
存管、託管及代理人服務費	191	365	342	378	1,276
市場數據費	267	270	281	280	1,098
其他收入及雜項收益	381	401	411	413	1,606
投資收益淨額	1,535	1,141	1,211	1,072	4,959
香港交易所慈善基金的捐款收益	5	24	28	31	88
收入及其他收益	5,558	5,017	5,084	4,857	20,516
減：交易相關支出	(46)	(48)	(74)	(79)	(247)
收入及其他收益減交易相關支出	5,512	4,969	5,010	4,778	20,269
營運支出					
僱員費用及相關支出	(870)	(841)	(874)	(979)	(3,564)
資訊技術及電腦維修保養支出	(189)	(192)	(202)	(231)	(814)
樓宇支出	(31)	(33)	(36)	(34)	(134)
產品推廣支出	(25)	(26)	(32)	(52)	(135)
專業費用	(68)	(69)	(61)	(91)	(289)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	(27)	(50)	(7)	(10)	(94)
其他營運支出	(93)	(108)	(92)	(118)	(411)
	(1,303)	(1,319)	(1,304)	(1,515)	(5,441)
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	4,209	3,650	3,706	3,263	14,828
折舊及攤銷	(365)	(354)	(362)	(362)	(1,443)
營運溢利	3,844	3,296	3,344	2,901	13,385
融資成本	(35)	(35)	(32)	(33)	(135)
應佔合資公司的溢利減虧損	20	19	24	19	82
除稅前溢利	3,829	3,280	3,336	2,887	13,332
稅項	(393)	(348)	(353)	(257)	(1,351)
本期間 / 年度溢利	3,436	2,932	2,983	2,630	11,981
非控股權益應佔溢利	(28)	(28)	(30)	(33)	(119)
股東應佔溢利	3,408	2,904	2,953	2,597	11,862
	2022年 第一季 百萬元	2022年 第二季 百萬元	2022年 第三季 百萬元	2022年 第四季 百萬元	2022年 合計 百萬元
收入及其他收益	4,690	4,247	4,318	5,201	18,456
股東應佔溢利	2,668	2,168	2,263	2,979	10,078

綜合財務表的主要項目分析

(A) 按資金劃分的重要財務資產及財務負債

	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	於 2022 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	125,107	184,965	(32%)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,961	6,964	(0%)
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	18,250	14,962	22%
以攤銷成本計量的財務資產	76,649	70,494	9%
衍生金融工具	58,127	80,718	(28%)
合計	285,094	358,103	(20%)

集團的財務資產包括公司資金、保證金、結算所基金、衍生金融工具（包括基本金屬及黑色金屬衍生產品合約以及外匯衍生產品合約）以及透過滬深港通買賣 A 股的現金預付款及抵押品的財務資產，詳情如下：

	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	於 2022 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金 ¹	34,812	34,830	(0%)
保證金 ²	166,300	217,693	(24%)
結算所基金	23,122	22,052	5%
衍生金融工具	58,127	80,718	(28%)
A 股現金預付款及抵押品	2,733	2,810	(3%)
合計	285,094	358,103	(20%)

1 包括 15.71 億元（2022 年 12 月 31 日：12.98 億元）只用作支援結算所基金的供款和儲備基金供款豁免額

2 不包括根據滬深港通支付予中國結算的結算備付金及結算保證金、根據互換通支付予銀行間市場清算所股份有限公司（上海清算所）的中央交易對手間按金，以及應收結算參與者的按金 98.65 億元（2022 年 12 月 31 日：102.09 億元），有關款項已計入應收賬款、預付款及按金

	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	於 2022 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務負債			
衍生金融工具	58,100	80,705	(28%)
向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	176,165	227,902	(23%)
結算參與者對結算所基金的繳款	21,955	21,205	4%
合計	256,220	329,812	(22%)

於 2023 年 12 月 31 日的保證金的財務資產及財務負債較 2022 年 12 月 31 日減少。這是由於 LME Clear 會員及期貨結算公司的結算參與者須作出的繳款減少（反映合約價格降低使保證金要求減少）。

於 2023 年 12 月 31 日的結算所基金的財務資產及財務負債較 2022 年 12 月 31 日增加，主要是由於風險承擔的變化以及計算儲備基金供款採納新的計算方法及假設而令期貨結算公司的結算參與者及場外結算公司會員須作出的繳款增加，不過來自 LME Clear 會員的繳款減少已抵銷部分增幅。

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（2023年12月31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12月31日：加權原到期日為10個月）。

於2023年12月31日的公司資金的財務資產與2022年12月31日相比維持穩定，因為過去一年業務產生的現金以及集團投資（包括外部組合及非上市股本證券投資）的公平值上升淨額，已被派付現金股息（2022年第二次中期股息及2023年第一次中期股息）抵銷了大部分升幅。

公司資金有部分投資於多元化的投資基金組合，用以提高回報以及減低組合波幅及資產類別集中風險。按所運用策略劃分的外部組合投資的進一步資料如下：

策略	於2023年 12月31日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元	變幅
上市股本證券	1,071	1,027	4%
多元資產	4,096	3,943	4%
政府債券及按揭證券	1,401	1,340	5%
合計	6,568	6,310	4%

(B) 保證金及結算所基金的投資收益淨額

保證金及結算所基金的投資收益淨額較2022年增加20.68億元，創34.72億元新高，反映2023年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				
	香港的結算所		LME Clear		合計 百萬元
	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 / (虧損) 淨額來自：					
- 現金及銀行存款（包括外匯掉期）	2,756	248	153	21	3,178
- 債務證券	184	97	15	1	297
- 匯兌虧損	(3)	-	-	-	(3)
總投資收益淨額	2,937	345	168	22	3,472
平均資金金額（十億元）	109.0	12.5	79.6	10.1	211.2
投資淨回報	2.69%	2.77%	0.21%	0.22%	1.64%
	2022				
	香港的結算所		LME Clear		合計 百萬元
	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	1,037	47	90	23	1,197
- 債務證券	106	32	69	-	207
總投資收益淨額	1,143	79	159	23	1,404
平均資金金額（十億元）	114.5	10.1	115.7	13.0	253.3
投資淨回報	1.00%	0.78%	0.14%	0.18%	0.55%

保證金及結算所基金的投資收益淨額撥歸以下分部：

	2023 百萬元	2022 百萬元	變幅
現貨	232	78	197%
股本證券及金融衍生產品	3,050	1,144	167%
商品	190	182	4%
合計	3,472	1,404	147%

(C) 固定資產、無形資產、使用權資產及資本承擔

集團的固定資產及無形資產的總賬面淨值由 2022 年 12 月 31 日的 206.08 億元上升 2.24 億元至 2023 年 12 月 31 日的 208.32 億元，主要是由於資產增加 13.81 億元，但折舊及攤銷 11.48 億元已抵銷部分增幅。本年度資產增加主要涉及開發及提升多個交易及結算系統（尤其是商品市場交易系統）。

集團營運租賃（主要涉及辦公室樓宇租賃）列作使用權資產。此類資產下跌 1.20 億元至 14.84 億元（2022 年 12 月 31 日：16.04 億元），主要源自折舊 2.95 億元，但租賃續期及添置 1.76 億元已抵銷部分跌幅。

於 2023 年 12 月 31 日，集團的資本承擔⁵（包括董事會已批准但未簽約的部分）為 15.55 億元（2022 年 12 月 31 日：10.24 億元），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（尤其是衍生產品市場的新交易系統）。

(D) 持有的重大投資、關於附屬公司的重大收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

除本公告所披露者外，集團年內並無持有其他重大投資，亦沒有進行有關附屬公司的重大收購或出售。除本公告所披露者外，於本公告之日期，董事會並無批准任何其他重大投資或資本資產購入。

流動資金、財政資源及負債

於 2023 年 12 月 31 日的營運資金增加 1.61 億元至 296.91 億元（2022 年 12 月 31 日：295.30 億元），主要來自股東應佔溢利 118.62 億元，但派付 2022 年第二次中期股息及 2023 年第一次中期股息合共 103.64 億元，加上公司資金項下持有的長期債務證券增加 14.57 億元，已抵銷部分增幅。

於 2023 年 12 月 31 日，集團的未償還借款如下：

	於 2023 年 12 月 31 日		於 2022 年 12 月 31 日	
	賬面值 百萬元	到期日	賬面值 百萬元	到期日
向非控股權益給出出售選擇權	447	不適用	491	不適用

2023 年內，集團以 5,100 萬元的代價贖回非控股權益所行使的出售選擇權；贖回該出售選擇權後，於 2023 年 12 月 31 日，集團向非控股權益給出的出售選擇權的賬面值為 4.47 億元（香港交易所於已給予的出售選擇權首次成為可行使當日收購非控股權益所持股份應付金額之現值）。

⁵ 不包括因採用了 HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產

於 2023 年 12 月 31 日，集團的總資本負債比率（債務總額除以經調整資本）為 1%（2022 年 12 月 31 日：1%），淨資本負債比率（債務淨額除以經調整資本）為 0%（2022 年 12 月 31 日：0%）。就此而言，債務總額指借款總額（不包括租賃負債），而債務淨額⁶指債務總額減公司資金中現金及等同現金項目（不包括保留作結算所基金的儲備基金的供款及儲備基金豁免額的款項），而經調整資本則指組成香港交易所股東應佔股本權益的所有元素（設定儲備除外）。

於 2023 年 12 月 31 日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為 259.12 億元（2022 年 12 月 31 日：228.39 億元），當中包括承諾銀行通融額 189.72 億元（2022 年 12 月 31 日：163.38 億元）及回購備用貸款額 65.00 億元（2022 年 12 月 31 日：65.00 億元）。2023 年集團亦安排了額外的銀行通融額支援「互換通」的營運。

集團亦為支持日常結算運作及在聯交所上市的人民幣股票交易而設的「人證港幣交易通」安排了外匯通融額。於 2023 年 12 月 31 日，有關通融額合共 338.52 億元（2022 年 12 月 31 日：284.93 億元）。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣 130.00 億元（2022 年 12 月 31 日：人民幣 130.00 億元），在一旦出現干擾滬深港通正常結算安排的事件時用以向中國結算履行結算責任。

於 2023 年 12 月 31 日，集團的現金及等同現金項目中，83%（2022 年 12 月 31 日：88%）以港元或美元為單位。

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 12 月 31 日，此抵押品的公平值合共 37.48 億美元（292.66 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 12 月 31 日，此抵押品的公平值為 90.95 億美元（710.19 億港元）（2022 年 12 月 31 日：149.82 億美元（1,169.34 億港元））。這些非現金抵押品並與若干於 2023 年 12 月 31 日價值 11.02 億美元（86.04 億港元）（2022 年 12 月 31 日：9.23 億美元（72.06 億港元））之財務資產，已根據押記安排轉按予 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。

非現金抵押品沒有紀錄於集團的綜合財務狀況表。

⁶ 當公司資金中現金及等同現金項目（不包括保留作結算所基金的儲備基金的供款及儲備基金豁免額的款項）的金額大於債務總額時，債務淨額為零元。

匯價波動風險及相關對沖

香港及中國眾實體的功能貨幣為港元或人民幣，LME 眾實體的功能貨幣為美元。外匯風險主要源自集團港元及美元以外的投資及銀行存款，以及其 LME 眾實體以英鎊計值的支出。

集團可運用遠期外匯合約及外幣銀行存款，為非港元及非美元資產及負債以及可能性甚高的預期交易的外幣風險作對沖，以減低匯率波動所帶來的風險。

集團可運用外匯掉期合約去盡量優化外幣現金流，同時對沖集團的整體匯兌風險。

根據集團的投資政策，每隻外幣的長短倉位淨額（即未平倉外幣倉盤淨額）均受監控。就內部管理的資金而言，集團的美元、人民幣及其他外幣的未平倉外幣倉盤淨額一般分別不應超過10億美元、人民幣10億元及（就每隻其他外幣而言）5億港元。就LME Clear而言，保證金及儲備基金的投資通常以所收現金的貨幣進行。

於2023年12月31日的未平倉外幣倉盤總淨額（不包括外部組合）共6.20億元，其中非美元風險佔3.47億元（2022年12月31日：21.20億元，其中涉及非美元風險佔1.93億元）。

或然負債及或然資產

於2023年12月31日，集團的重大或然負債如下：

- (a) 鑑於證監會有可能要求填補根據已廢除的《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償（減追回款額），集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過7,100萬元（2022年12月31日：7,100萬元）。至2023年12月31日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 集團曾承諾向印花稅署署長就集團參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以20萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於2023年12月31日在賠償保證下的574名（2022年12月31日：598名）開業參與者全部均拖欠款項，根據有關賠償保證，集團須承擔的最高或然負債總額將為1.15億元（2022年12月31日：1.20億元）。
- (c) 香港交易所曾承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前的負債以及其清盤的成本，承擔額以5,000萬元為限。
- (d) 重大訴訟

在兩項於2022年提交予英國高等法院（法院）的司法覆核申索（法律程序）及三項於2023年提交予法院的相關申索中，LME和LME Clear被指名為被告人。申索總額約為6.00億美元。

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。LME一直致力於以市場的整體利益行事。

該等法律程序擬挑戰 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。

司法覆核的審訊於 2023 年 6 月 20 日至 22 日進行，其間法院聽取各方就有關決定根據公法是否不合法及 / 或是否構成侵犯原告人的人權所提交的陳詞。

法院於 2023 年 11 月 29 日就司法覆核作出全面有利於 LME 和 LME Clear 的判決。法院判令原告人向 LME 和 LME Clear 支付法律程序的訟費，如雙方未能協定訟費金額，則由法院予以評定。

其中一名原告人申請並獲批准提出上訴。上訴聆訊可能在 2024 年於英國上訴法院進行。LME 管理層認為該上訴毫無法律依據，LME 和 LME Clear 並將積極抗辯。

2023 年 3 月再有三項申索於法院發出，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。此等申索在法律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。

基於法院判決，此等綜合財務報表中並無作出相關撥備。

由於司法覆核程序的訟費金額尚待與原告人協商，因此集團 2023 年 12 月 31 日的綜合財務報表中並未就待收回的有關費用確認為應收賬款。

綜合收益表

截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	附註	2023 百萬元	2022 百萬元
交易費及交易系統使用費		6,081	6,837
結算及交收費		3,885	4,335
聯交所上市費		1,523	1,915
存管、託管及代理人服務費		1,276	1,260
市場數據費		1,098	1,081
其他收入	3	1,582	1,506
收入		15,445	16,934
投資收益		10,972	3,627
退回給參與者的利息		(6,013)	(2,271)
投資收益淨額	4	4,959	1,356
香港交易所慈善基金的捐款收益		88	130
雜項收益		24	36
收入及其他收益		20,516	18,456
減：交易相關支出		(247)	(176)
收入及其他收益減交易相關支出		20,269	18,280
營運支出			
僱員費用及相關支出		(3,564)	(3,324)
資訊技術及電腦維修保養支出		(814)	(732)
樓宇支出		(134)	(120)
產品推廣支出		(135)	(129)
專業費用		(289)	(279)
香港交易所慈善基金的慈善捐款		(94)	(136)
其他營運支出	5	(411)	(375)
		(5,441)	(5,095)
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)		14,828	13,185
折舊及攤銷		(1,443)	(1,459)
營運溢利		13,385	11,726
融資成本	6	(135)	(138)
所佔合資公司的溢利減虧損		82	71
除稅前溢利		13,332	11,659
稅項	7	(1,351)	(1,564)
本年度溢利		11,981	10,095
應佔溢利：			
香港交易所股東		11,862	10,078
非控股權益		119	17
本年度溢利		11,981	10,095
基本每股盈利	8(a)	9.37 元	7.96 元
已攤薄每股盈利	8(b)	9.36 元	7.95 元

綜合全面收益表
截至 2023 年 12 月 31 日止年度

	2023 百萬元	2022 百萬元
本年度溢利	11,981	10,095
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	(16)	(46)
現金流對沖(扣除稅項)	(7)	12
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產公平值變動(扣除稅項)	129	(293)
其他全面收益/(虧損)	106	(327)
全面收益總額	12,087	9,768
應佔全面收益總額：		
香港交易所股東	11,971	9,759
非控股權益	116	9
全面收益總額	12,087	9,768

綜合財務狀況表

於 2023 年 12 月 31 日

	附註	於 2023 年 12 月 31 日			於 2022 年 12 月 31 日		
		流動 百萬元	非流動 百萬元	總計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	總計 百萬元
資產							
現金及等同現金項目	10	125,107	-	125,107	184,965	-	184,965
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	10	6,357	604	6,961	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	10	18,250	-	18,250	14,962	-	14,962
以攤銷成本計量的財務資產	10	74,984	1,665	76,649	70,285	209	70,494
衍生金融工具	10	58,127	-	58,127	80,718	-	80,718
應收賬款、預付款及按金	11	33,313	19	33,332	25,354	21	25,375
應收回稅項		64	-	64	17	-	17
於合資公司的權益		-	352	352	-	291	291
商譽及其他無形資產		-	19,279	19,279	-	18,968	18,968
固定資產		-	1,553	1,553	-	1,640	1,640
使用權資產		-	1,484	1,484	-	1,604	1,604
遞延稅項資產		-	21	21	-	53	53
總資產		316,202	24,977	341,179	382,478	23,573	406,051
負債及股本權益							
負債							
衍生金融工具		58,100	-	58,100	80,705	-	80,705
向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		176,165	-	176,165	227,902	-	227,902
應付賬款、應付費用及其他負債	12	27,849	-	27,849	19,054	-	19,054
遞延收入		1,060	307	1,367	1,076	333	1,409
應付稅項		639	-	639	2,172	-	2,172
其他財務負債		29	-	29	40	-	40
參與者對結算所基金的繳款		21,955	-	21,955	21,205	-	21,205
租賃負債		270	1,334	1,604	297	1,448	1,745
借款	13	382	65	447	430	61	491
撥備		62	113	175	67	90	157
遞延稅項負債		-	1,053	1,053	-	1,072	1,072
總負債		286,511	2,872	289,383	352,948	3,004	355,952
股本權益							
股本				31,946			31,918
為股份獎勵計劃而持有的股份				(1,009)			(918)
以股份支付的僱員酬金儲備				373			346
對沖及重估儲備				(144)			(266)
匯兌儲備				(168)			(155)
設定儲備				1,018			686
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(395)			(430)
保留盈利	14			19,723			18,547
香港交易所股東應佔股本權益				51,344			49,728
非控股權益				452			371
股本權益總額				51,796			50,099
負債及股本權益總額				341,179			406,051
流動資產淨值				29,691			29,530

綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒布的 HKFRSs 編製。

本 2023 年全年業績初步公告所載有關截至 2023 年及 2022 年 12 月 31 日止年度的財務資料並不構成本公司該等年度的法定年度綜合財務報表，但乃源自該等財務報表。根據《公司條例》第 436 條須就該等法定財務報表披露的其他資料如下：

本公司已根據《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部向公司註冊處處長提交截至 2022 年 12 月 31 日止年度的財務報表，並將於稍後提交截至 2023 年 12 月 31 日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就集團該兩個年度的財務報表提交報告。核數師報告並無保留意見，亦無提述核數師在不就該等報告作保留的情況下以強調的方式促請有關人士注意的任何事項，也沒有載列根據《公司條例》第 406(2)、407(2)或(3)條作出的陳述。

(a) 採納新 / 經修訂的 HKFRSs

於 2023 年，集團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 修訂及香港會計師公會指引：

HKAS 1 修訂及 HKFRS 實務聲明 2 修訂	財務報表的呈列及重要性判斷：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	所得稅：與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
HKAS 12 修訂	所得稅：國際稅制改革 - 支柱二規範範本
香港會計師公會指引	取消香港強積金抵銷長期服務金機制的會計影響

由於採用了 HKAS 1 修訂及 HKFRS 實務聲明 2 修訂，若干會計政策已從綜合財務報表中刪除。

HKAS 12「所得稅」的修訂「國際稅制改革 - 支柱二規範範本」就遞延稅項會計引入臨時強制例外處理，適用於為實施經濟合作及發展組織公布的支柱二規範範本而已制定或實質制定的稅法所產生的所得稅，並就此類稅項作出披露規定。採納有關修訂的影響於附註 7(b) 中披露。

採納其餘修訂及指引對集團沒有任何財務影響。

(b) 於 2023 年 12 月 31 日前發布但尚未生效亦未有被提早採納的新 / 經修訂的 HKFRSs

集團並未採納以下於 2023 年 12 月 31 日前發布而又與其業務有關但尚未生效的 HKFRSs 的修訂：

HKAS 1 修訂	財務報表的呈列：負債分類為流動或非流動 ¹
HKAS 1 修訂	財務報表的呈列：附帶契諾的非流動負債 ¹

¹適用於 2024 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間

採納這些 HKFRSs 的修訂不會對集團造成任何財務影響。

除此以外並無其他尚未生效而預期會對集團造成財務影響的新 / 經修訂的 HKFRSs。

2. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部管理報告釐定其營運分部。

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」。

為更確切反映業務及市場運作的戰略和營運方式，集團的營運分部於 2023 年進行了重組。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，其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。

重組後集團各個須予呈報的分部的業務營運如下：

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深港通買賣的股本證券產品、與這些產品相關的結算、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。

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、權證以及場外衍生產品合約）買賣的交易及結算平台。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。

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全球交易所）及其結算所 LME Clear 的運作。另外亦涵蓋內地商品交易平台前海聯合交易中心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。

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、與為用戶提供使用集團平台和基建相關的所有服務，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。

「公司項目」不屬於業務分部，但包括中央收益（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）及中央成本（包括向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本、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）。

比較數據均已重計以配合本年列報。

主要營運決策者主要根據各營運分部的 EBITDA 評估其表現。

集團本年度按營運分部劃分的 EBITDA、除稅前溢利及收入（按確認收入時間劃分）的分析如下：

	2023					
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生 產品 百萬元	商品 百萬元	數據及連接 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：						
即時	6,488	2,760	1,636	104	7	10,995
分段	1,425	692	362	1,963	8	4,450
收入	7,913	3,452	1,998	2,067	15	15,445
投資收益淨額	232	3,050	190	-	1,487	4,959
香港交易所慈善基金 的捐款收益	-	-	-	-	88	88
雜項收益	19	-	-	6	(1)	24
收入及其他收益	8,164	6,502	2,188	2,073	1,589	20,516
減：交易相關支出	(10)	(237)	-	-	-	(247)
收入及其他收益 減交易相關支出	8,154	6,265	2,188	2,073	1,589	20,269
營運支出	(1,127)	(862)	(1,208)	(438)	(1,806)	(5,441)
須予呈報的分部 EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	7,027	5,403	980	1,635	(217)	14,828
折舊及攤銷	(372)	(252)	(331)	(149)	(339)	(1,443)
融資成本	(33)	(44)	(5)	(2)	(51)	(135)
所佔合資公司的溢利減虧損	80	2	-	-	-	82
須予呈報的分部除稅前溢利	6,702	5,109	644	1,484	(607)	13,332
	2022 (重計)					
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生 產品 百萬元	商品 百萬元	數據及連接 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：						
即時	7,433	3,148	1,512	99	2	12,194
分段	1,502	987	351	1,893	7	4,740
收入	8,935	4,135	1,863	1,992	9	16,934
投資收益/(虧損)淨額	78	1,144	182	-	(48)	1,356
香港交易所慈善基金 的捐款收益	-	-	-	-	130	130
雜項收益	21	-	6	6	3	36
收入及其他收益	9,034	5,279	2,051	1,998	94	18,456
減：交易相關支出	(11)	(165)	-	-	-	(176)
收入及其他收益 減交易相關支出	9,023	5,114	2,051	1,998	94	18,280
營運支出	(1,027)	(871)	(1,093)	(447)	(1,657)	(5,095)
須予呈報的分部 EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	7,996	4,243	958	1,551	(1,563)	13,185
折舊及攤銷	(378)	(248)	(369)	(138)	(326)	(1,459)
融資成本	(37)	(36)	(6)	(3)	(56)	(138)
所佔合資公司的溢利減虧損	71	-	-	-	-	71
須予呈報的分部除稅前溢利	7,652	3,959	583	1,410	(1,945)	11,659

(a) 按地區呈列的資料

集團的收入源自香港、英國及中國內地的業務。該等資料及集團按地區呈列的非流動資產（不包括財務資產及遞延稅項資產）的詳情如下：

	收入		非流動資產	
	2023 百萬元	2022 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	於 2022 年 12 月 31 日 百萬元
香港（註冊地點）	13,320	14,941	4,949	5,069
英國	2,033	1,892	17,515	17,215
中國內地	92	101	221	240
其他	-	-	2	-
	15,445	16,934	22,687	22,524

(b) 有關主要客戶的資料

於 2023 年及 2022 年，來自集團之最大客戶的收入佔集團總收入少於 10%。

3. 其他收入

	2023 百萬元	2022 百萬元
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	788	751
設備託管服務費	350	290
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	39	43
參與者的年費、月費及申請費	76	77
融通收益（附註(a)）	80	84
證券轉換代理費	72	69
出售交易權	12	17
LME 金融機構場外下單費	39	45
港融科技銷售及服務收入	88	98
雜項收入	38	32
	1,582	1,506

- (a) 融通收益主要是就存入證券代替保證金現金按金或存入相關銀行存款息率為負數的貨幣而收取參與者的費用，以及就現金抵押品收取 LME Clear 參與者的費用（因為有關抵押品的投資回報低於 LME Clear 結算規則所訂定的基準利率）。

4. 投資收益淨額

	2023 百萬元	2022 百萬元
以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額	10,035	3,944
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的利息收益總額	806	207
退回給參與者的利息	(6,013)	(2,271)
利息收益淨額	4,828	1,880
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及衍生金融工具的 收益/(虧損)淨額		
- 投資基金	421	(486)
- 其他非上市投資項目	(253)	(21)
- 外匯掉期	(48)	-
	120	(507)
其他	11	(17)
投資收益淨額	4,959	1,356

5. 其他營運支出

	2023 百萬元	2022 百萬元
銀行費用	17	16
通訊支出	7	8
託管人及基金管理費用	33	46
訂購財務數據費用	55	52
保險	17	15
出售固定資產的虧損	10	-
非執行董事袍金	24	24
辦公室拆遷費用	4	6
應收款減值虧損的撥備回撥	(1)	(2)
維修及保養支出	63	62
保安支出	21	21
差旅支出	46	26
監管費用	24	20
其他雜項支出	91	81
	411	375

6. 融資成本

	2023 百萬元	2022 百萬元
借款利息	7	4
租賃負債的利息	59	68
銀行融資承擔費用 (附註(a))	53	51
歐元及日圓存款的負利息	16	15
	135	138

(a) 有關數額為向集團結算所提供資金支援的相關銀行融資承擔費用。

7. 稅項

綜合收益表中的稅項支出 / (抵免) 指：

	2023 百萬元	2022 百萬元
即期稅項 - 香港利得稅		
- 本年度撥備	1,229	1,481
- 過往年度的超額撥備	(4)	(2)
	1,225	1,479
即期稅項 - 海外稅項		
- 本年度撥備	163	117
- 過往年度的超額撥備	(21)	-
	142	117
即期稅項總額 (附註(a))	1,367	1,596
遞延稅項		
- 暫時差額的產生及轉回	(16)	(32)
稅項支出	1,351	1,564

(a) 香港利得稅乃以本年度估計應課稅溢利按稅率 16.5% (2022 年：16.5%) 計算撥備。海外溢利的稅項則以估計應課稅溢利按集團營運所在國家的稅率計算，在英國的附屬公司之平均企業稅率為 23.5% (2022 年：19%)。

- (b) 集團屬於經濟合作及發展組織公布的支柱二規範本範圍內。根據規範，集團須就各個稅務管轄區的全球反侵蝕稅基實際稅率與 15% 最低稅率之間的差額繳納補足稅。截至 2023 年 12 月 31 日，在集團營運的各個稅務管轄區中，英國有關支柱二的立法已經生效，並將於 2024 年 1 月 1 日起適用於英國實體。

集團已根據 HKAS 12 修訂的規定，在與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債的確認及資料披露上應用了上述的例外情況來處理。

集團對英國支柱二立法所帶來的影響進行了評估。評估顯示，基於 2024 年英國實體的簡化實際稅率預計將高於 15%，其可以採用「過渡性國別報告避風港」規定，因此集團英國實體的補足稅應該微乎其微。

8. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

(a) 基本每股盈利

	2023	2022
股東應佔溢利 (百萬元)	11,862	10,078
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份 (千股)	1,265,463	1,265,489
基本每股盈利 (元)	9.37	7.96

(b) 已攤薄每股盈利

	2023	2022
股東應佔溢利 (百萬元)	11,862	10,078
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份 (千股)	1,265,463	1,265,489
獎授股份的影響 (千股)	2,346	2,235
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,267,809	1,267,724
已攤薄每股盈利 (元)	9.36	7.95

9. 股息

	2023 百萬元	2022 百萬元
已付第一次中期股息：		
每股 4.50 元 (2022 年：3.45 元)	5,705	4,374
減：股份獎勵計劃所持股份的股息 (附註(a))	(10)	(8)
	5,695	4,366
已宣派第二次中期股息 (附註(b))：		
按 12 月 31 日的已發行股本每股 3.91 元 (2022 年：3.69 元)	4,957	4,678
減：股份獎勵計劃於 12 月 31 日所持股份的股息 (附註(a))	(13)	(9)
	4,944	4,669
	10,639	9,035

- (a) 股份獎勵計劃的業績及資產淨值已計入香港交易所的財務報表中。因此，股份獎勵計劃所持股份的股息於股息總額中扣除。

- (b) 由於董事會尚未通過 12 月 31 日後所宣派的第二次中期股息，所以不列作於 12 月 31 日的負債。

10. 財務資產

集團將其財務資產歸類為以下計量類別：

A 股現金包括：

- (a) 香港結算就於交易日向結算參與者發回其獲分配的 A 股而從結算參與者收取的人民幣現金預付款。有關預付款將會用以履行香港結算在下一營業日須支付的持續淨額交收責任；及
- (b) 香港結算就於交易日向結算參與者發回其獲分配的 A 股而從結算參與者收取的港元 / 美元現金抵押品。有關抵押品將於結算參與者在下一營業日履行人民幣持續淨額交收責任時退回結算參與者。

保證金源自向五家結算所的參與者就未平倉合約已收取或應收取的現金作為保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品。香港結算就透過滬深港通成交的交易動用部分內地證券及結算保證金履行其作為中國結算之結算參與者的責任。在互換通下，場外結算公司及上海清算所須互向對方提供中央結算對手間保證金，以承受對方違責時可能產生的損失；就此，場外結算公司從其向本身參與者收取的保證金按金中抽取一部分來履行該等責任。該等資金於各家結算所之獨立賬戶就此特定目的持有，集團不得用以資助任何其他活動。

結算所基金或儲備基金是根據結算所規則設立。結算參與者及集團繳付的資產由各家結算所持有（就香港的結算所而言，連同累計收益減相關支出），明確地用以確保在發生一名或多名結算參與者不能履行其對結算所的責任時，支持各家結算所履行其作為對手方的責任。此外，香港結算保證基金亦提供資源，以使香港結算如遇有結算參與者因向 CCASS 存入問題證券而失責時，能履行所引致之負債及責任。為場外結算公司利率及外匯保證資源的供款所撥備的金額及其累計投資收入在呈列時亦列入結算所基金。該等資金於各家結算所之獨立賬戶就此特定目的持有，集團不得用以資助任何其他活動。各結算所對各自儲備基金的供款與香港結算及期貨結算公司參與者的儲備基金供款豁免額一併計入公司資金。

來自股本及各業務所產生的資金屬集團的財務資產（不包括保證金、結算所基金、A 股現金以及衍生金融工具的財務資產），歸類為公司資金。

衍生金融工具包括 LME Clear（作為 LME 成交基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約中央結算對手）的未結清衍生產品合約、遠期外匯合約及外匯掉期。

財務資產包括現金及等同現金項目、以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產、以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產，以攤銷成本計量的財務資產以及衍生金融工具，詳情如下：

	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	於 2022 年 12 月 31 日 百萬元
現金及等同現金項目	125,107	184,965
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,961	6,964
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	18,250	14,962
以攤銷成本計量的財務資產	76,649	70,494
衍生金融工具	58,127	80,718
	285,094	358,103

集團的財務資產包括 A 股現金、保證金、結算所基金、公司資金以及衍生金融工具的財務資產如下：

	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	於 2022 年 12 月 31 日 百萬元
<u>A 股現金</u>		
現金及等同現金項目	2,733	2,810
<u>保證金¹</u>		
現金及等同現金項目	91,369	147,182
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	15,847	11,931
以攤銷成本計量的財務資產	59,084	58,580
	166,300	217,693
<u>結算所基金</u>		
現金及等同現金項目	20,719	19,021
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	2,403	3,031
	23,122	22,052
<u>公司資金 (附註(a))</u>		
現金及等同現金項目	10,286	15,952
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,961	6,964
以攤銷成本計量的財務資產	17,565	11,914
	34,812	34,830
<u>衍生金融工具</u>	58,127	80,718
	285,094	358,103

- 1 不包括在滬港通及深港通下支付予中國結算的結算備付金及結算保證金、在互換通下支付予上海清算所的中央結算對手間保證金以及應收結算參與者的保證金 98.65 億元 (2022 年 12 月 31 日：102.09 億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及按金。

財務資產的預計到期日分析如下：

	於 2023 年 12 月 31 日						於 2022 年 12 月 31 日					
	A 股現金	保證金	結算所 基金	公司資金	衍生金融 工具	合計	A 股現金	保證金	結算所 基金	公司資金	衍生金融 工具	合計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
12 個月內	2,733	166,300	23,122	32,543	58,127	282,825	2,810	217,693	22,052	33,834	80,718	357,107
超過 12 個月	-	-	-	2,269	-	2,269	-	-	-	996	-	996
	2,733	166,300	23,122	34,812	58,127	285,094	2,810	217,693	22,052	34,830	80,718	358,103

- (a) 於 2023 年 12 月 31 日，15.71 億元的公司資金的財務資產 (2022 年 12 月 31 日：12.98 億元) 只用作支援結算所基金的供款和儲備基金供款豁免額。

11. 應收賬款、預付款及按金

	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	於 2022 年 12 月 31 日 百萬元
應收賬款、預付款及按金的分析如下：		
持續淨額交收的應收賬 (附註(a))	21,430	12,793
中國結算持有的結算備付金及結算保證金	9,734	10,206
上海清算所持有的中央結算對手間保證金 (附註(b))：		
- 以向場外結算公司結算參與者收取的保證金按金償付	130	-
- 以公司資金償付	113	-
	243	-
其他應收賬、預付款及按金減去減值虧損撥備	1,925	2,376
	33,332	25,375

- (a) 持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。在中國結算的結算備付金及結算保證金結餘每月調整，上海清算所持有的中央結算對手間保證金結餘則每日調整。應收費用為立即到期或有長達 60 天的付款期限，視乎所提供服務的類別。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。
- (b) 在互換通下，場外結算公司及上海清算所須互向對方提供中央結算對手間保證金，以承受對方違責時可能產生的損失。在場外結算公司向上海清算所提供的中央結算對手間保證金當中，部分以向場外結算公司結算參與者收取的保證金按金償付，其餘金額則以場外結算公司的公司資金償付。

12. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 87% (2022 年 12 月 31 日：81%)。持續淨額交收的應付賬在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

13. 借款

	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	於 2022 年 12 月 31 日 百萬元
向非控股權益給予出售選擇權	447	491
分析如下：		
非流動負債	65	61
流動負債	382	430
	447	491

2022 年之前，場外結算公司合共向若干第三方股東發行了 3,541 股無投票權普通股，作價共 4.33 億元。於 2022 年 12 月，場外結算公司進一步發行 1,576 股無投票權普通股，作價 8,500 萬元。根據安排，香港交易所向場外結算公司的非控股權益給予出售選擇權，場外結算公司非控股權益可按初步認購價減非控股權益累計已收取股息的價格向香港交易所出售所持部分或全部場外結算公司的無投票權普通股。股份發行滿五年後，若非控股權益能向香港交易所證明其已合理盡力至少三個月，但仍未能物色合適買家以相等於或高於公平市場價值的價格購買其股份，則可隨時行使出售選擇權。已給予的出售選擇權的賬面值為香港交易所於已給予的出售選擇權首次成為可行使當日收購非控股權益所持股份應付金額之現值。

於截至 2023 年 12 月 31 日止年度，香港交易所在非控股權益行使出售選擇權後，以 5,100 萬元的代價 (2022 年：零元) 購回 427 股無投票權普通股。

14. 保留盈利

	2023 百萬元	2022 百萬元
於 1 月 1 日	18,547	18,173
股東應佔溢利	11,862	10,078
撥往結算所基金儲備	(331)	(59)
撥往中國法定儲備	(1)	(4)
股息：		
2022/2021 年度第二次中期股息	(4,669)	(5,290)
2023/2022 年度第一次中期股息	(5,695)	(4,366)
已沒收未被領取的香港交易所股息	23	26
股份獎勵計劃的股份授予	(13)	(15)
有關股份獎勵計劃的英國稅項	-	(3)
附屬公司擁有權變動	-	7
於 12 月 31 日	19,723	18,547

香港羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

集團的外聘核數師，香港羅兵咸永道會計師事務所已就集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度的業績於本公告所列的財務數字與集團該年度的草擬綜合財務報表所載數字核對一致。香港羅兵咸永道會計師事務所就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的 Hong Kong Standards on Auditing (《香港審計準則》)、Hong Kong Standards on Review Engagements (《香港審閱聘用準則》) 或 Hong Kong Standards on Assurance Engagements (《香港核證聘用準則》) 而進行的核證聘用，因此香港羅兵咸永道會計師事務所並未對本公告發出任何核證。

審閱 2023 年度的綜合財務報表

稽核委員會聯同香港交易所外聘核數師已審閱 2023 年度的綜合財務報表。根據有關審閱以及與管理層的討論，稽核委員會信納綜合財務報表是按適用的會計準則編製，並公平呈列集團截至 2023 年 12 月 31 日止年度的財政狀況及業績。

可供分派儲備

根據《公司條例》(香港法例第 622 章) 第 6 部計算，香港交易所於 2023 年 12 月 31 日可供分派儲備總額達 86 億元 (2022 年 12 月 31 日：84 億元)。

股息

董事會向於 2024 年 3 月 18 日 (星期一) 名列股東名冊的股東宣派 2023 年第二次中期股息每股 3.91 元 (2022 年第二次中期股息：每股 3.69 元)，將以現金派付。股息單預計將於 2024 年 3 月 27 日 (星期三) 寄發予股東。

連同第一次中期股息，2023 年全年股息金額合計每股 8.41 元 (2022 年：每股 7.14 元)，派息比率為截至 2023 年 12 月 31 日止年度股東應佔溢利 (不包括香港交易所慈善基金的財務業績) 的 90% (2022 年：90%)。向股份獎勵計劃下由信託所持有的股份派付的股息為 2,300 萬元 (2022 年：1,700 萬元)。

暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續

為確定股東出席 2024 年股東周年大會並於會上投票的資格，及有獲派 2023 年第二次中期股息的權利，香港交易所將暫停辦理股份過戶登記手續，詳情載列如下：

- (i) 為確定有權出席 2024 年股東周年大會並於會上投票的資格：
 - 股份過戶文件送達香港交易所股份過戶登記處
以作登記的最後時限 2024 年 4 月 18 日
下午 4 時 30 分
 - 暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 2024 年 4 月 19 日至 24 日
(首尾兩天包括在內)
 - 記錄日期 2024 年 4 月 24 日
- (ii) 為確定有獲派 2023 年第二次中期股息的權利：
 - 除淨日 2024 年 3 月 13 日
 - 股份過戶文件送達香港交易所股份過戶登記處
以作登記的最後時限 2024 年 3 月 14 日
下午 4 時 30 分
 - 暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 2024 年 3 月 15 日至 18 日
(首尾兩天包括在內)
 - 記錄日期 2024 年 3 月 18 日

香港交易所將會於上述有關期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席 2024 年股東周年大會並於會上投票及獲派 2023 年第二次中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於上述的最後時限前，送達香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理香港交易所股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

股東周年大會

2024 年股東周年大會將於 2024 年 4 月 24 日（星期三）下午 4 時 30 分在香港中環交易廣場一及二座 1 樓香港金融大會堂舉行。2024 年股東周年大會通告將載於發給股東的通函；該通函將連同《2023 年年報》一併寄發。2024 年股東周年大會通告、載有將於 2024 年股東周年大會上進行的事項詳情的通函，以及代表委任表格，均將載於香港交易所集團網站「投資者關係」一欄。建議決議案的投票結果將於 2024 年股東周年大會舉行後隨即於香港交易所集團網站公布。

股東可以委任 2024 年股東周年大會主席代其就決議案投票，代替其親身出席股東周年大會。

董事的選任

選任董事聶雅倫、張明明及張懿宸的服務任期將於 2024 年股東周年大會完結時屆滿。2024 年 2 月 28 日，提名及管治委員會提名聶雅倫、張明明及張懿宸予董事會，供其向股東推薦在 2024 年股東周年大會上再度參選董事。有關提名乃根據《提名政策》並考慮到獲批准的非執行董事人選甄選準則，當中包括有關人選的市場知識及經驗、誠信聲譽及《董事會成員多元化政策》所載的成員多元化準則（包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能、知識以及任期），並充分顧及董事會多元化的裨益。經考慮三位董事候選人的背景及過往經驗，尤其是：聶雅倫先生的會計專長和在證券與規管事宜方面的豐富經驗、張女士在業務戰略和營運方面的豐富經驗以及張先生對內地及國際資本市場的深厚認識，以及他們三人對董事會的貢獻以及對董事角色的承擔，提名及管治委員會認為重新選任他們為董事可為董事會帶來不同的技能、專業知識及背景，繼續有助集團的未來戰略發展。提名及管治委員會認為聶雅倫先生、張女士及張先生具獨立性（按《主板上市規則》所載準則）。張先生作為提名及管治委員會成員，在委員會考慮其提名事宜時並沒有參與表決。

於 2024 年 2 月 29 日，董事會接納提名及管治委員會的提名而推薦聶雅倫、張明明及張懿宸在 2024 年股東周年大會上重新選任為董事。聶雅倫先生、張女士及張先生各自並無與其他董事相互擔任對方公司董事職務又或透過參與其他公司或團體與其他董事有任何重大聯繫。聶雅倫先生、張女士及張先生亦概無與集團任何成員公司訂立集團在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止的任何服務合約。有關他們的詳細資料將載於股東通函。

遵守《企業管治守則》

2023年期間，除守則條文第B.2.2條（董事輪流退任）外，香港交易所一直遵守《企業管治守則》的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

政府委任董事（均為非執行董事）的委任乃受《證券及期貨條例》規管，因此他們毋須經由股東選任或重新選任。根據香港交易所的《組織章程細則》，集團行政總裁出任董事的任期與其受僱為香港交易所集團行政總裁的聘任期相同，故毋須輪流退任。

香港交易所將《企業管治守則》列載的原則應用於其企業管治架構及常規中，而有關原則的應用載於《2023年年報》內的「企業管治報告」及香港交易所集團網站。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

於2023年內，除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款以總額4.48億元在聯交所購入合共1,763,793股香港交易所股份外，本公司或其任何附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何香港交易所股份。

刊發2023年全年業績及年報

本公告載於「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所集團網站 www.hkexgroup.com/Investor-Relations/Regulatory-Disclosure/Announcements/2024。《2023年年報》將於2024年3月20日（星期三）或前後載於「披露易」及香港交易所集團網站，並寄發予股東。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
集團公司秘書
曾志耀

香港，2024年2月29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、洪丕正先生、梁穎宇女士、梁柏瀚先生、唐家成先生、任志剛先生及張懿宸先生，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。

詞彙

2024 年股東周年大會	將於 2024 年 4 月 24 日舉行的股東周年大會
港融科技	港融科技有限公司
董事會	香港交易所的董事會
債券通	香港與中國內地建立的債券市場互聯互通機制計劃；海外投資者可透過機制下的北向通投資中國內地銀行間債券市場，而內地機構投資者可透過機制下的南向通經香港債券市場投資離岸債券
現貨市場	香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）
CCASS	中央結算及交收系統
集團行政總裁	香港交易所的集團行政總裁
中國結算	中國證券登記結算有限責任公司
人民幣（香港）/ 離岸人民幣	在中國內地以外買賣的離岸人民幣
商品市場	期交所、LME 集團及 QME 的商品相關業務
《企業管治守則》	指《主板上市規則》附錄 C1（前稱附錄十四）
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務（包括股票期權）
董事	香港交易所的董事
選任董事	股東於股東大會上選出的董事
ESG	環境、社會及管治
ETF	交易所買賣基金
ETP	交易所買賣產品（包括 ETF 以及槓桿及反向產品）
聯交所	香港聯合交易所有限公司
外部組合	外部管理投資基金
FINI	Fast Interface for New Issuance
期交所	香港期貨交易所有限公司
《GEM 上市規則》	《香港聯合交易所有限公司 GEM 證券上市規則》
政府	香港特別行政區政府
政府委任董事	由香港特別行政區財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
集團或香港交易所集團	香港交易所及其附屬公司
標題平均每日成交金額	在聯交所買賣的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所慈善基金	香港交易所慈善基金有限公司

香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
香港交易所集團網站	www.hkexgroup.com
香港交易所市場網站	www.hkex.com.hk
HKFRS(s)	《香港財務報告準則》
香港特別行政區	中華人民共和國香港特別行政區
香港結算	香港中央結算有限公司
恒生國企指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
獨立非執行董事	香港交易所的獨立非執行董事
鐵礦石期貨	TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨
上市委員會	主板及 GEM 上市委員會
《上市規則》	《主板上市規則》及《GEM 上市規則》
LME	The London Metal Exchange (倫敦金屬交易所)
LME Clear	LME Clear Limited
LME 集團	HKEX Investment (UK) Limited、LME Holdings Limited、LME 及 LME Clear
LMEmercury	LME Clear 的結算系統，通過此系統會員可實時檢視其風險頭寸
倫敦金屬期貨小型合約	倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳 / 錫 / 鉛期貨小型合約
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
MSCI	MSCI Inc.
滬股通 / 深股通 / 滬深港通北向交易	香港及海外投資者透過滬深港通買賣在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的合資格證券
場外結算公司	香港場外結算有限公司
前海聯合交易中心 / QME	深圳前海聯合交易中心有限公司
證監會	證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	香港法例第 571 章《證券及期貨條例》
滬港通	上海與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	香港交易所的僱員股份獎勵計劃及香港交易所的僱員股份獎勵 2023 年計劃
深港通	深圳與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票

港股通 / 滬深港通南向交易	內地投資者透過滬深港通買賣在聯交所上市的合資格證券
SPAC	特殊目的收購公司
STAGE	香港交易所可持續及綠色交易所
滬深港通	滬港通及深港通
互換通	2023 年 5 月推出的市場互聯互通計劃，讓香港與國際投資者可透過北向互換通參與內地利率互換市場
元	港元