



HKEX
香港交易所

2020年上半年 業績簡報

集團行政總裁李小加
集團聯席總裁羅力
集團財務總監劉碧茵

2020年8月19日

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 | 2020年上半年重點摘要

02 | 香港交易所集團財務回顧

03 | 業務及戰略進展

04 | 附錄

2020年上半年重點摘要

1 | 財務業績

- 儘管宏觀經濟環境充滿挑戰，半年度收入及溢利仍創新高，核心業務收入同比升13%；總收入及稅後溢利同比分別升2%及1%
- 滬深港通半年度收入創新高7.43億港元（同比升46%）
- 投資收益淨額下跌6.81億港元，主要是由於第一季公布的集體投資計劃錄得公平值虧損

2 | 業務及戰略

- 新股市場繁榮——新股上市數目（64隻）位列全球第二，集資額（928億港元）位列全球第三
- 滬深港通及債券通表現強勁，日均成交金額均創半年度新高
- 簽訂主要授權協議，可就MSCI一系列亞洲及新興市場指數推出共37隻新合約產品，進一步拓展香港交易所產品生態系統
- 持續優化市場微結構及技術能力

3 | 焦點——香港市場流動性迎來新時代

- 為新經濟及大型新股招股提供首選的國際融資平台，帶動交投大幅增長
- 產品生態系統覆蓋全面，包含香港、國際和中國內地相關產品



香港交易所集團財務回顧

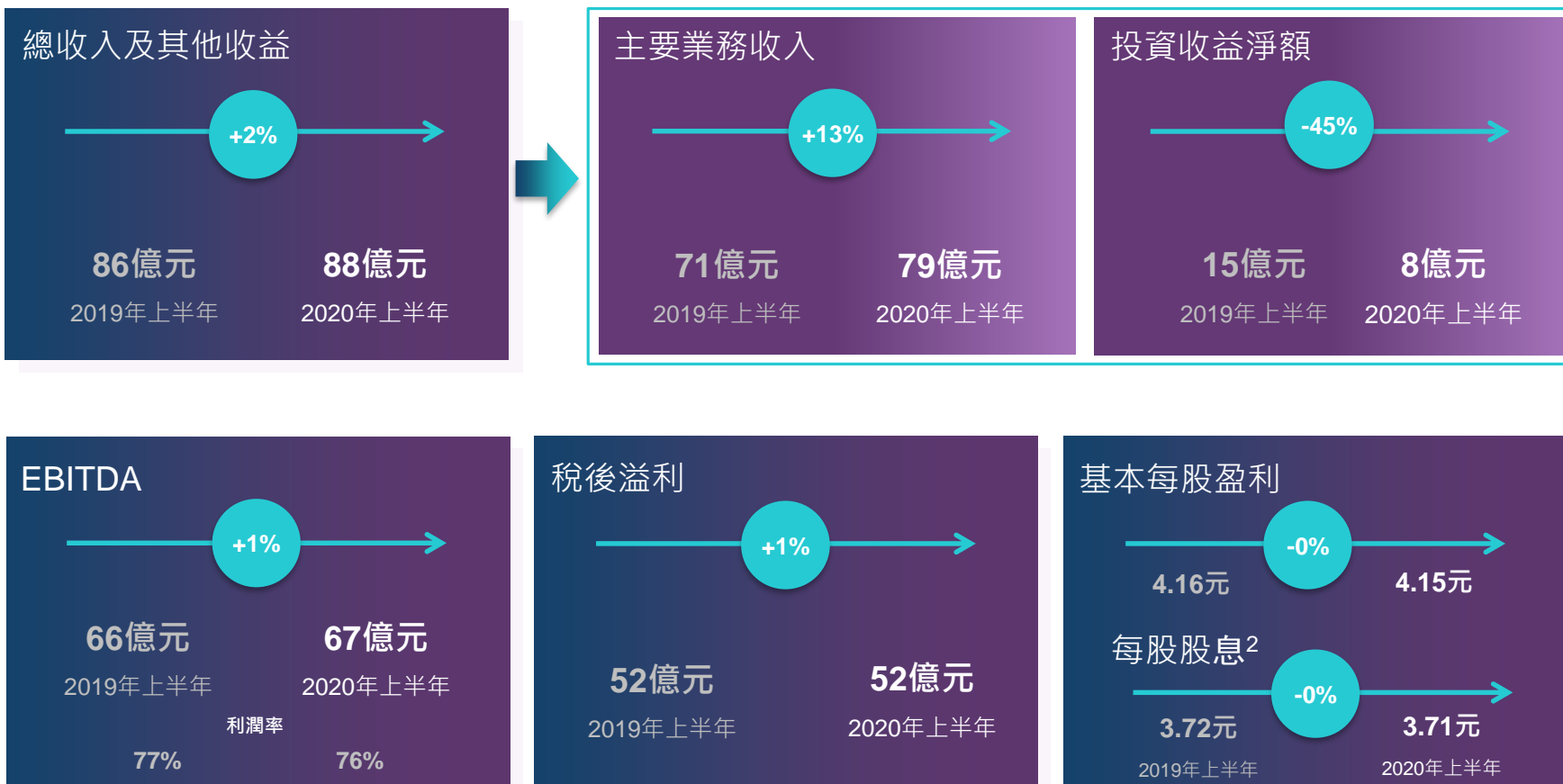


主要財務摘要

收入及溢利創半年度新高

主要業務表現強勁；市況影響投資收益

(港元)



1. 百分比是根據財務報表所列金額計算。
2. 2020年的第一期中期股息將以現金支付，將不提供以股代息選擇。
3. 因四捨五入，相加未必等於總和。



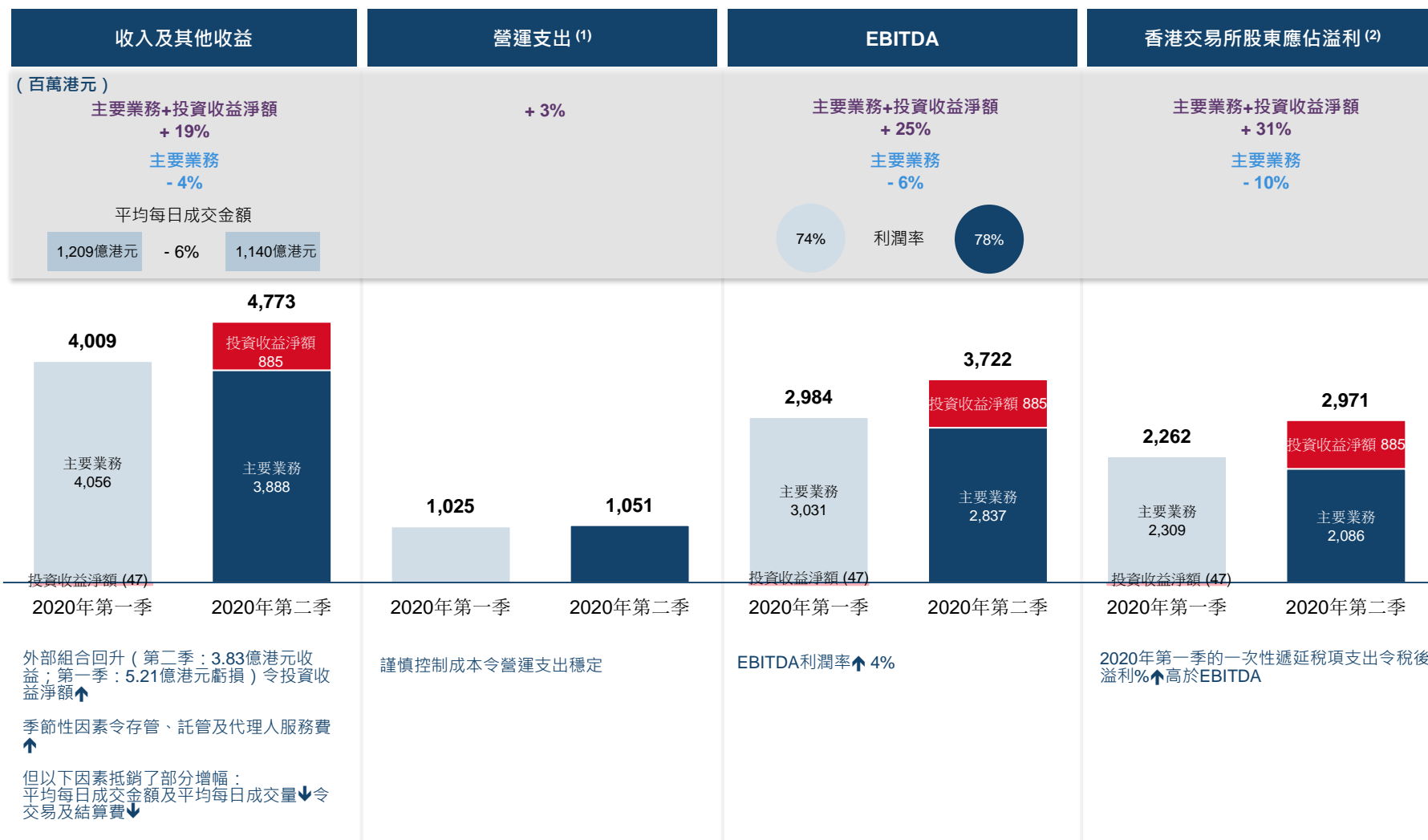
2020年上半年：收入及溢利創半年度新高



1. 不計折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的溢利/(虧損)
2. 就本簡報而言，計算投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及投資收益淨額的稅務影響。



2020年第二季：外部組合回升加上季節性因素，創季度新高



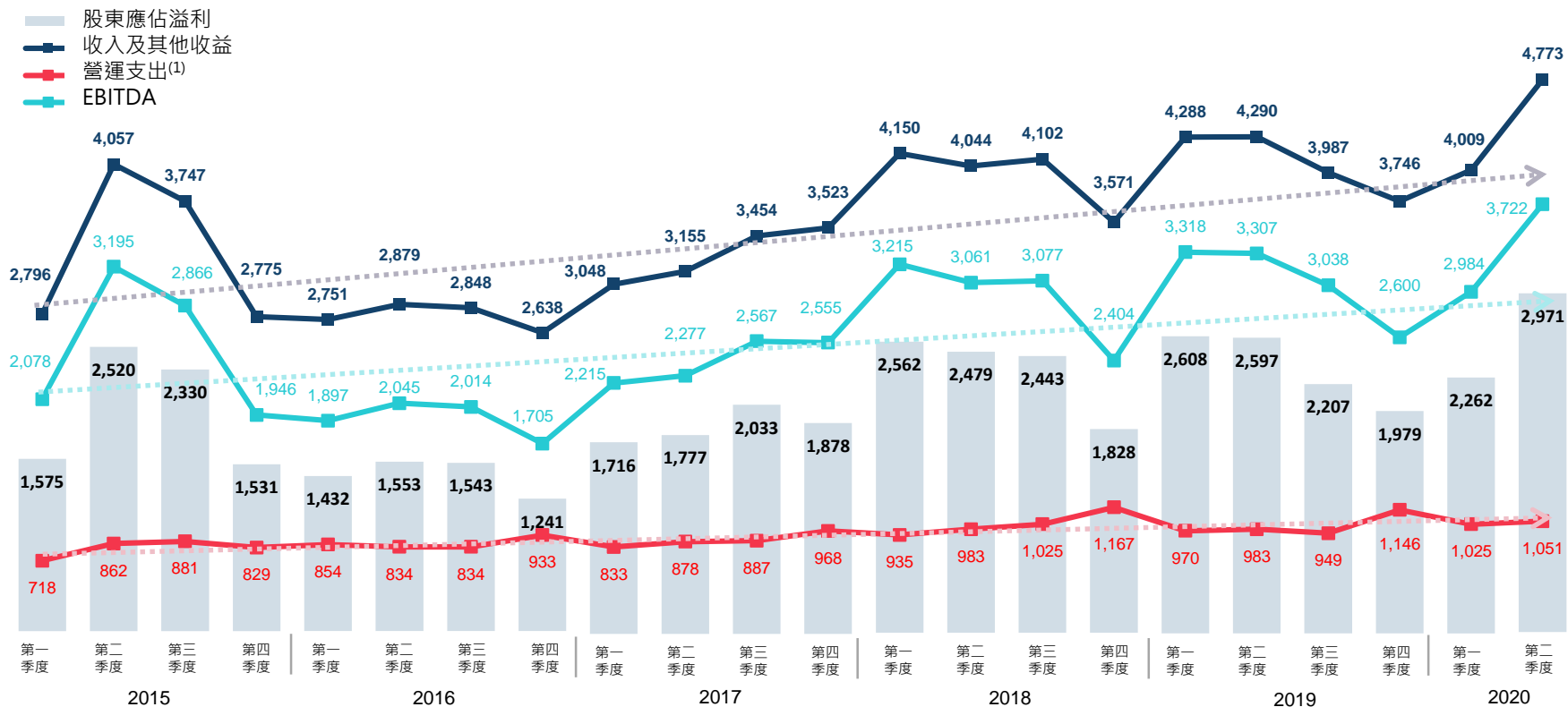
1. 不計折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的溢利 / (虧損)
2. 計算投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及投資收益淨額的稅務影響。



2020年上半年業績表現優於以往趨勢

季度業績

(百萬港元)



2020年上半年業績反映主要業務展現韌性，儘管宏觀經濟和新冠病毒導致不確定性

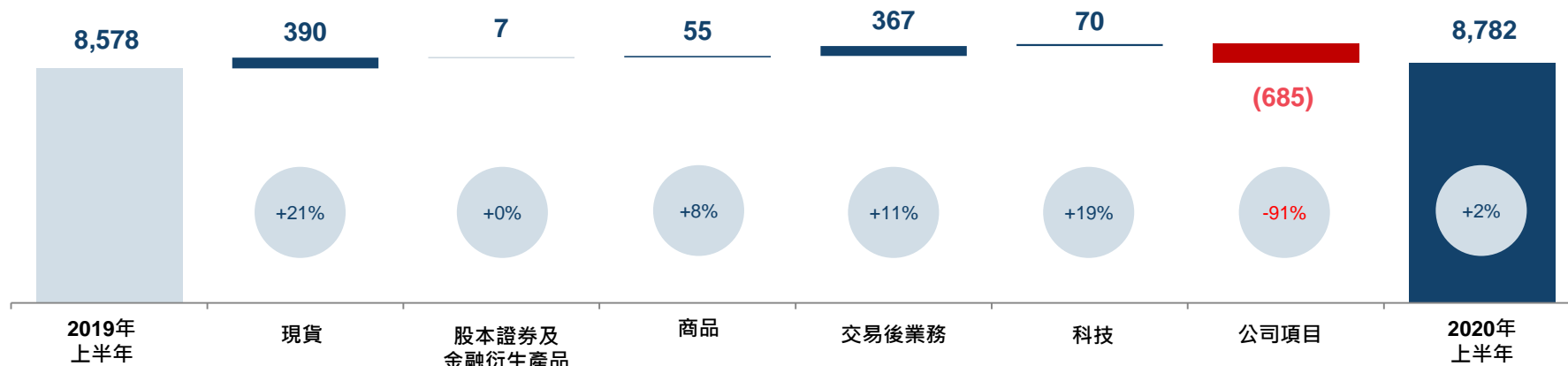
1. 不計折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司溢利 / (虧損) 及建議併購倫敦證券交易所集團所產生的非經常性成本。
2. 虛線趨勢線僅作說明用途，並不構成對未來的預測。



業務分部收入全面上升，抵銷外部組合虧損1.38億港元（相對於2019年上半年創新高收益5.35億港元）

分部收入

（百萬港元）



%
同比變化

股本證券產品平均每日成交金額↑、交易日數↑及滬深港通收入創新高，令交易費及交易系統使用費↑

衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額↓令交易費及交易系統使用費↓

成交的較高價合約比例↓令期貨及期權交易費↓

新上市牛熊證創半年新高令上市費↑

LME費用調升令交易費↑

平均每日成交金額及交收指示↑、滬深港通結算收入創新高及LME Clear費用調升，令結算費↑

融通收入↑因香港的結算參與者交出的日圓及歐元抵押品↑及LME Clear美元投資回報低於基準

領航星中央交易網關及中華通中央交易網關的交易所參與者使用量↑令網絡費↑

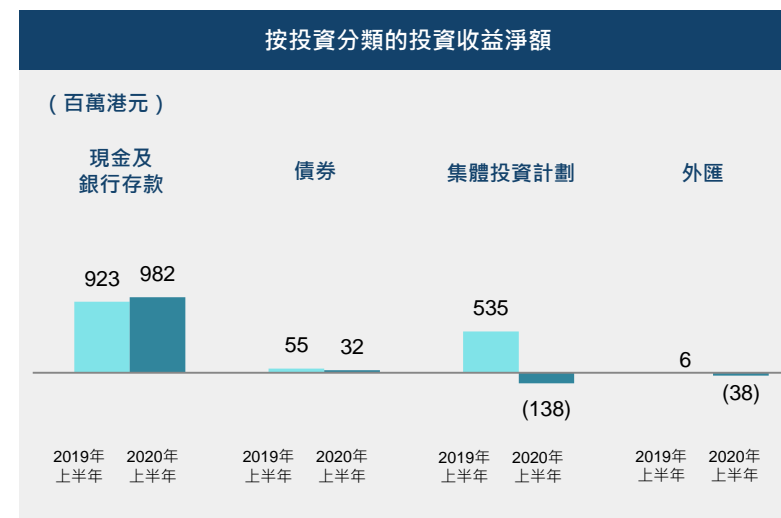
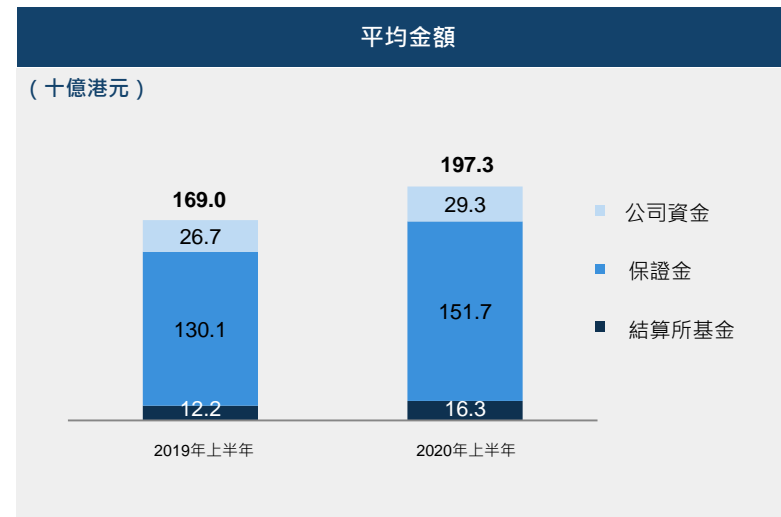
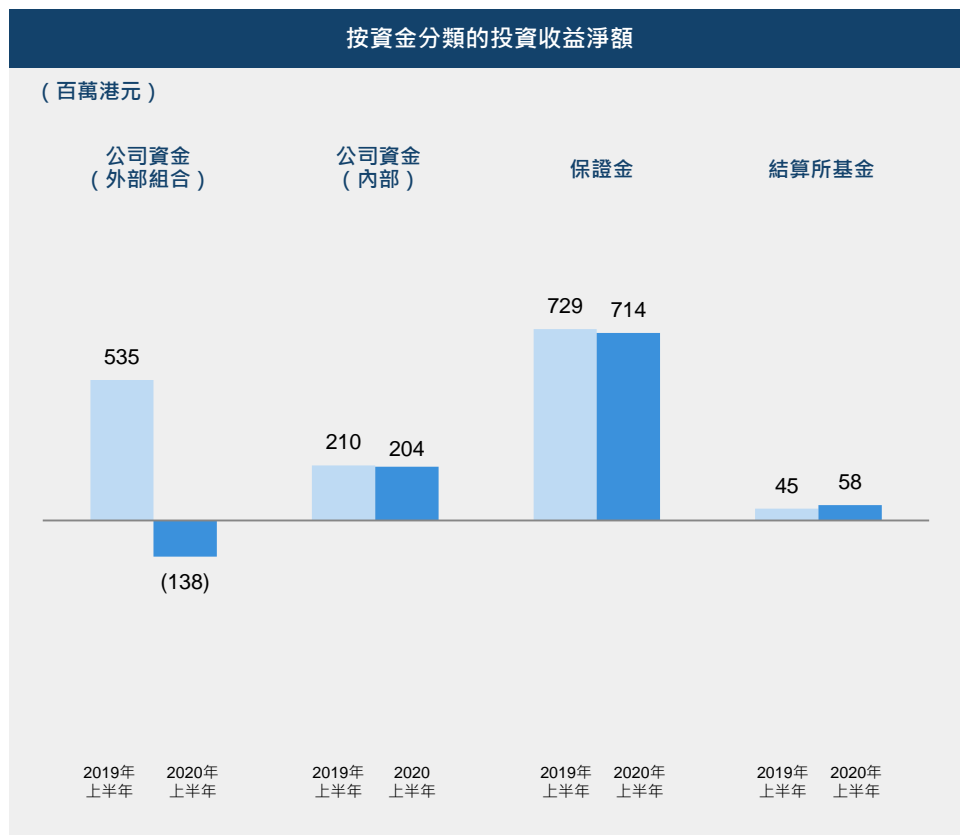
訂購↑令設備託管服務費↑

外部組合令公司資金投資收益淨額↓(2020年上半年虧損1.38億港元相對於2019年上半年創新高收益5.35億港元)

1. 平均每日成交金額上升20%（2020年上半年：1,175億港元；2019年上半年：979億港元）；現貨股本證券平均每日成交金額上升33%（2020年上半年：1,000億港元；2019年上半年：751億港元）；股本證券及金融衍生產品項下衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額下跌23%（2020年上半年：175億港元；2019年上半年：228億港元）

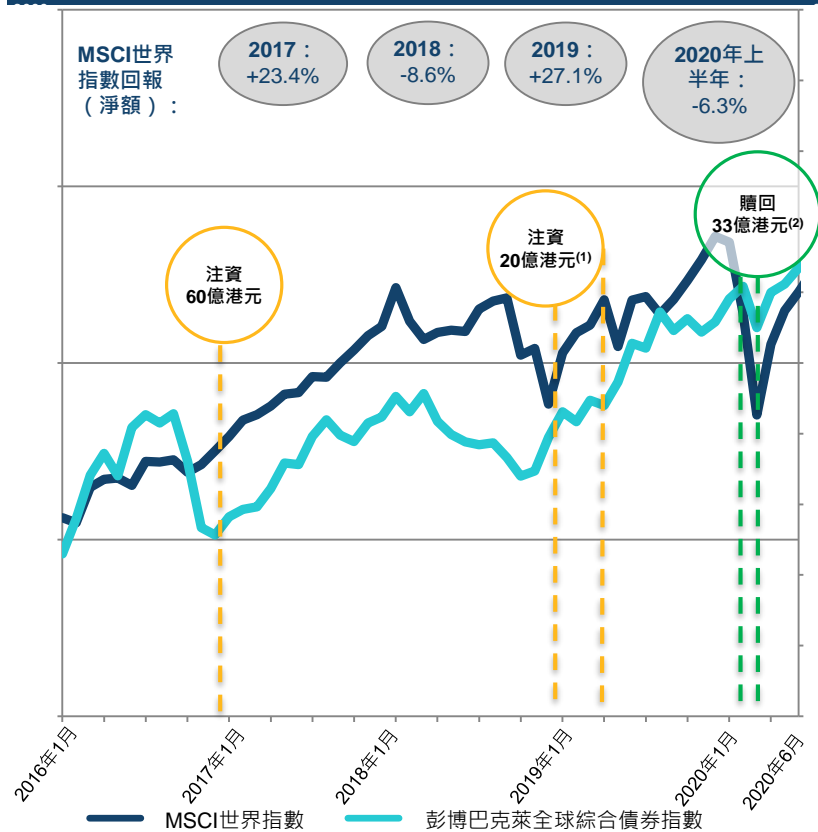
投資收益 – 外部組合受大市影響；內部資金收益保持良好

- 2020年上半年：8.38億港元（2019年上半年：15.19億港元）
- 儘管退回參與者的保證金回扣上升，內部資金收益大致與去年同期一致
- 2020年上半年（尤其3月份）不穩定局勢升溫，平均保證金及結算所基金金額增加

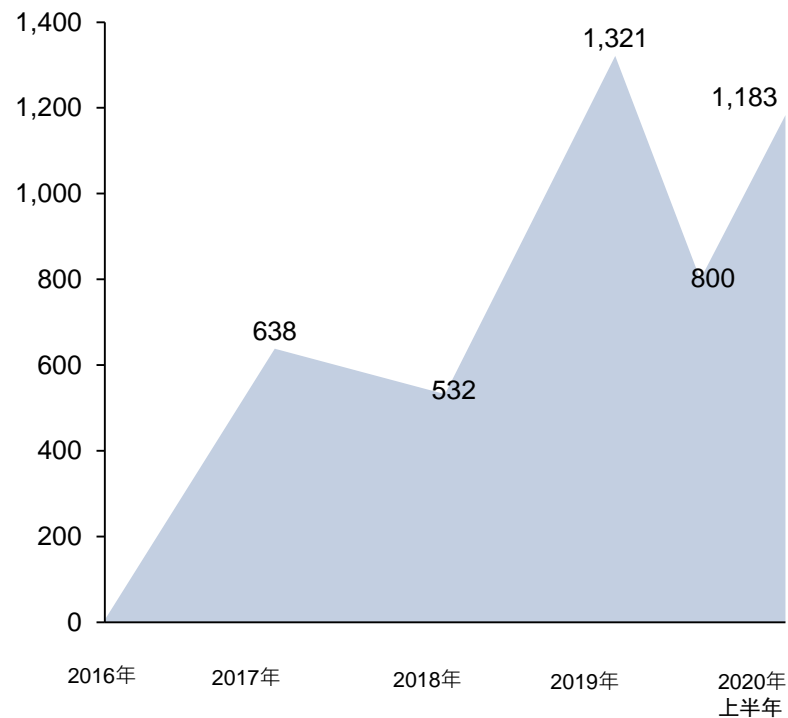


外部組合 – 成立以來年化回報達5.1%

注資 / 贖回點



成立以來累計收益 (百萬港元)

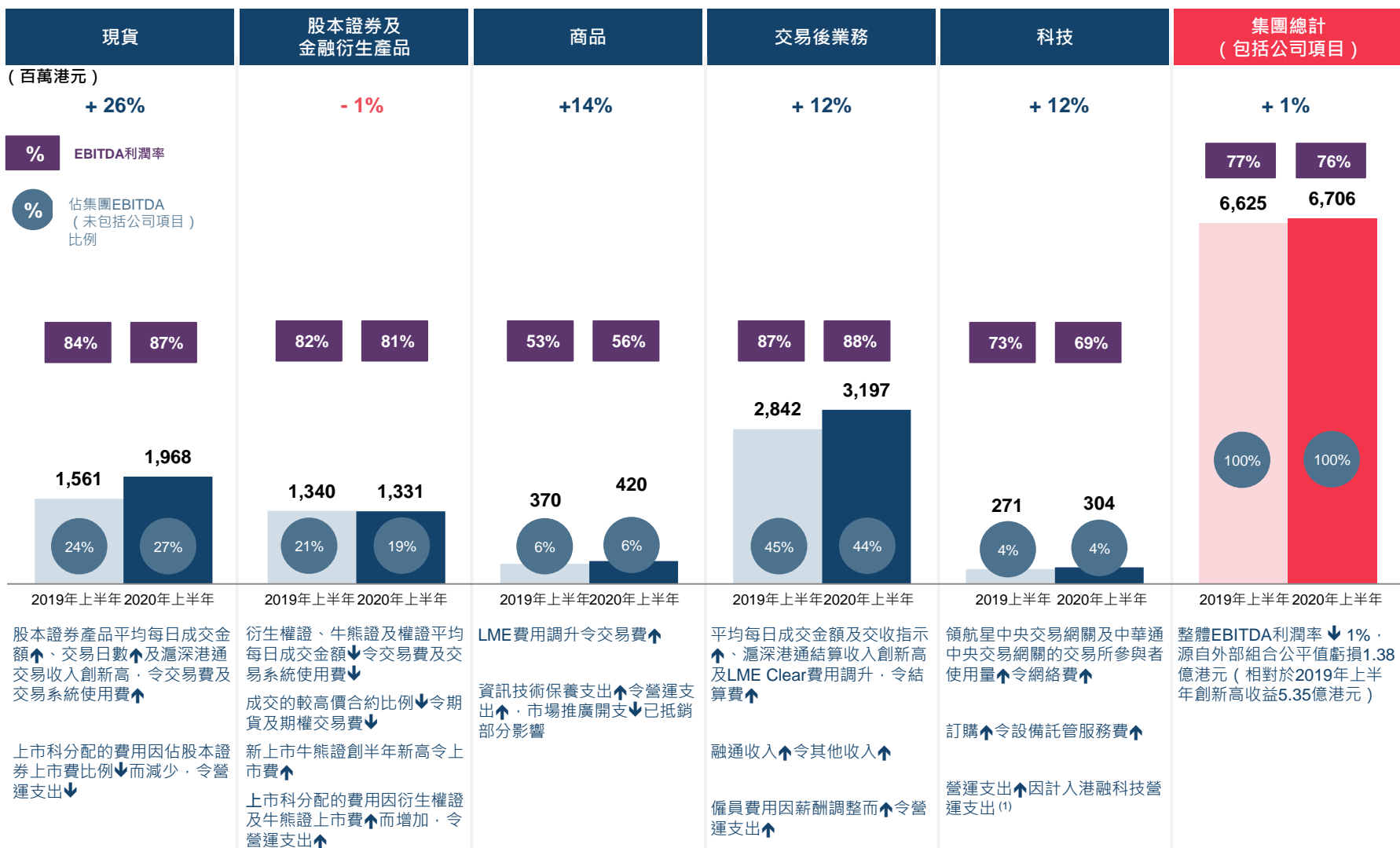


市場於2020年第二季回升，部分抵銷外部組合2020年第一季的虧損，組合成立以來累計收益12億元 (年化回報5.1%)。

1. 香港交易所於2018年第四季至2019年第二季期間共向組合投入20億港元。
2. 2020年上半年贖回33億港元。



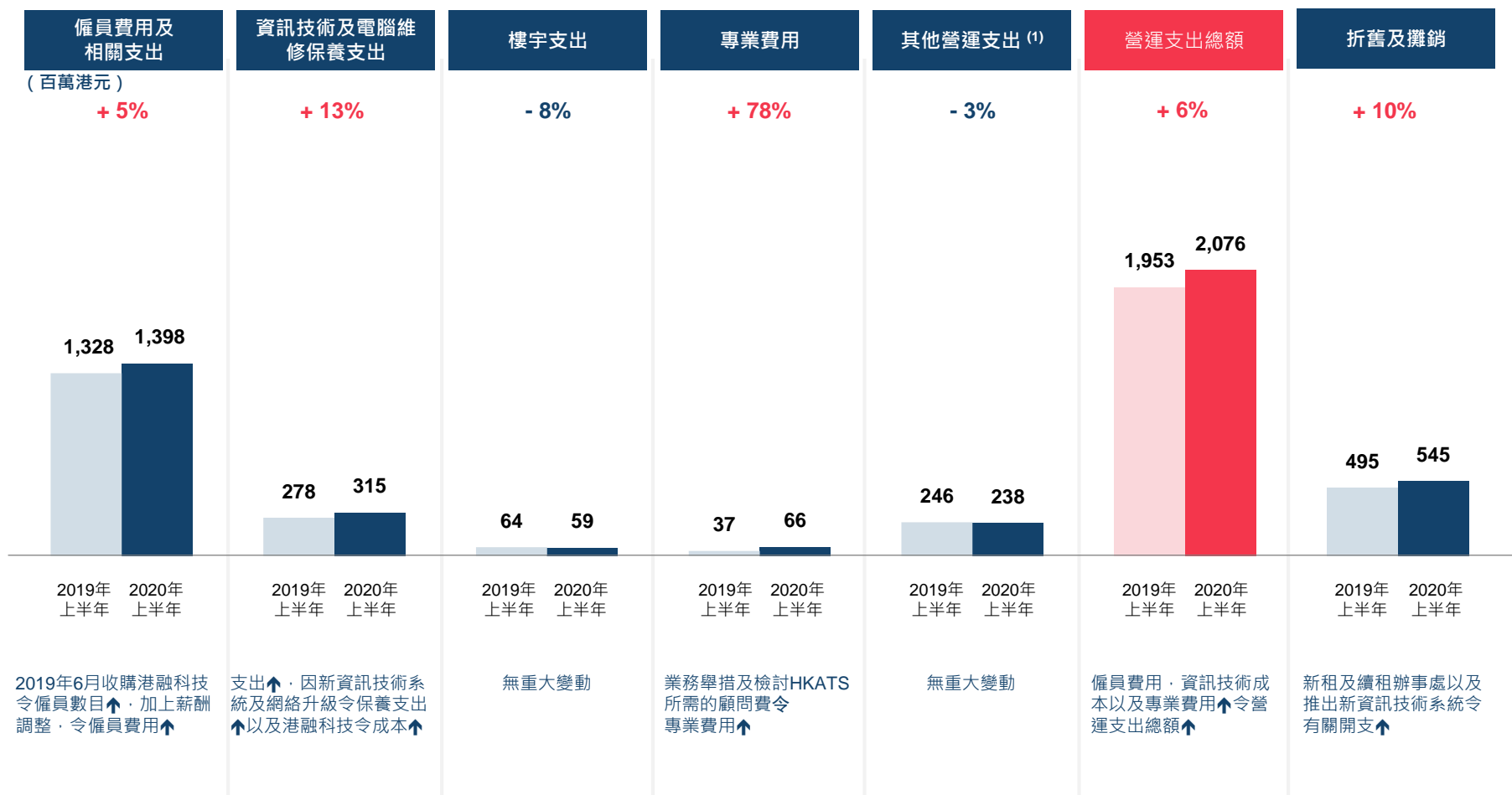
EBITDA反映韌性和表現



1. 收購港融科技於2019年6月完成，其營運支出計入科技分部。



營運支出及折舊 – 投資人才、基礎設施及戰略舉措



1. 包括產品推廣及宣傳支出





業務及戰略進展



1 | 市場表現強勁

➤ 儘管宏觀經濟環境充滿挑戰，主要業務表現向好

- 現貨市場表現強勁，衍生產品以及定息及貨幣產品表現穩健
- 現貨市場日均成交金額**1,175億港元**，同比升**20%**
- 期貨及期權日均成交量同比跌**0%**
- LME收費交易的日均成交量同比升**1%**

➤ 新股市場繁榮

- 新股上市數目（**64隻**）全球第二，當中包括**15隻**新經濟及生物科技股
- 新股集資額（**928億港元**）全球第三，同比升**29%**，當中**18%**來自生物科技及醫療業
- 持續創新、服務上市發行人，例如舉行了**20場**全新的虛擬上市儀式，並為京東舉行亞洲首個以動畫形式進行的虛擬上市儀式

➤ 滬深港通及債券通表現強勁

- 滬深港通：收入**7.43億港元**創半年度新高（同比升**46%**），北向及南向交易日均成交金額亦同創新高，分別達人民幣**743億元**（同比升**69%**）及**207億港元**（同比升**86%**）
- 債券通：日均成交金額人民幣**199億元**創新高（同比升**202%**）

2 | 戰略規劃進展良好 – 2020年上半年摘要

➤ 持續推行市場優化計劃

- 滬股通及深股通推出SPSA集中管理服務，港股通推出投資者識別碼制度
- 刊發有關無紙證券市場的諮詢總結；就有關法團身份的不同投票權受益人的事宜徵詢市場意見
- 寬免在分配及贖回ETP單位的過程中涉及ETP莊家活動的印花稅；6月起實施ETP新價位表
- 縮短結構性產品的上市周期
- LME推出新規則以優化倉庫網絡

➤ 推出新產品

- 簽訂主要授權協議，可就MSCI一系列亞洲及新興市場指數推出37隻期貨及期權合約產品（其中33隻已推出）
- 美元及人民幣（香港）白銀期貨；首隻鐵礦石期貨ETF；首隻主動型股本證券ETF；首隻以商品為基礎的槓桿及反向產品；以及新增七個股票期權類別

➤ 技術進步

- 繼續利用新技術（例如人工智能、區塊鏈、數據）推動業務革新及增長
- 香港交易所收購華控清交信息科技(北京)有限公司（華控清交）的少數權益

3 | 焦點：香港市場流動性迎來新時代

上市

為新經濟及大型新股招股提供首選的國際集資平台

產品

產品生態系統覆蓋全面，包含香港、國際和中國內地相關產品

客戶

海納百川，匯聚國際與內地各類市場參與者

3 | 焦點：受新經濟發行人和第二上市帶動 新股市場表現出色

2020年1月至7月融資情況摘要

1,321億港元

新股集資金額
(全球第三)

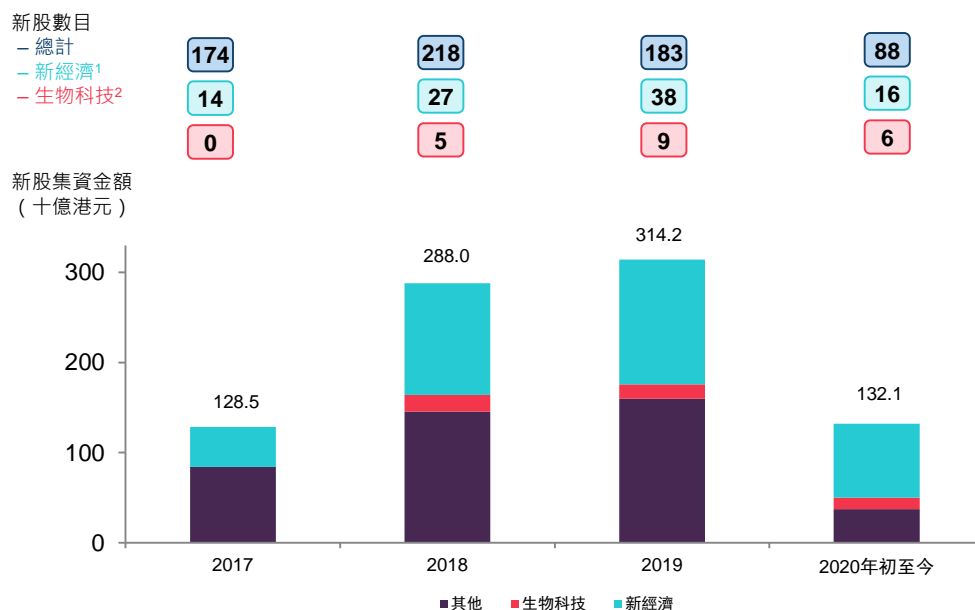
同比
+56%

22 家新經濟及生物科技
公司上市...

...集資
948億港元

同比+212%

按板塊劃分的新股集資金額



- 全球第二大生物科技公司集資中心
- 與中國醫藥創新促進會合辦「**生物科技生態圈對話香港資本市場2020**」系列線上研討會——瀏覽次數逾292,000次
- **2019香港交易所生物科技周**——吸引了逾千名科學家、生物科技創業家、投資者、科技專家及決策參加
- 研究中的上市改革
 - 縮短新股結算周期
 - 優化海外發行人來港上市制度
 - 優化IPO的累計投標及價格發現方面 (基石投資者、定價靈活性、回撥機制)

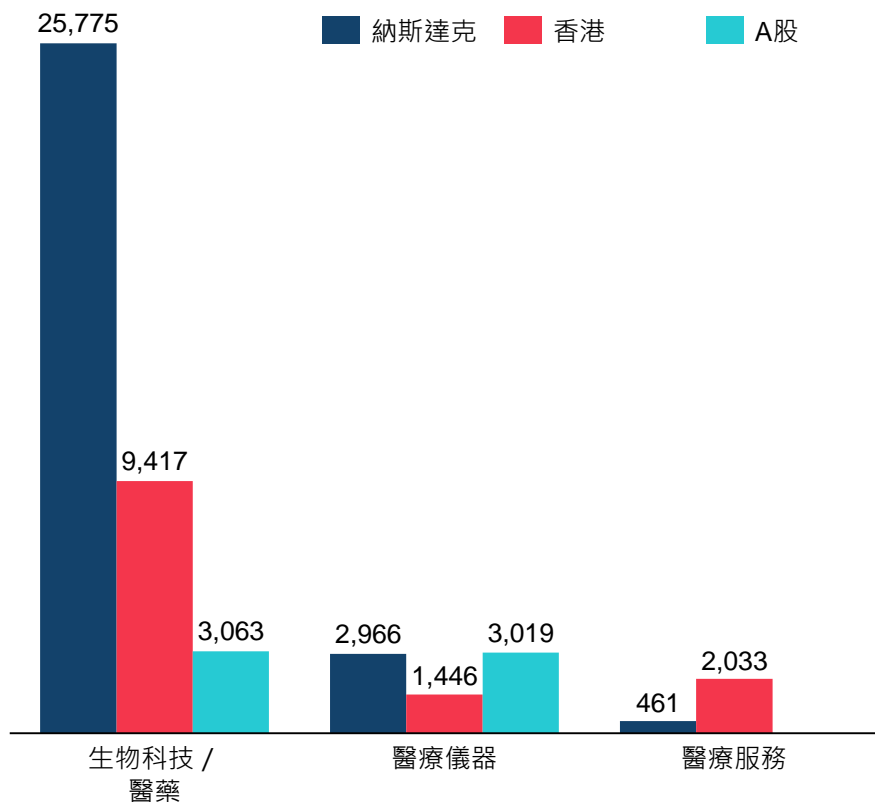
資料來源：Dealogic · 截至2020年7月

1. 包含非《主板上市規則》第十八 A章的生物科技公司
2. 只包含《主板上市規則》第十八 A章的生物科技公司

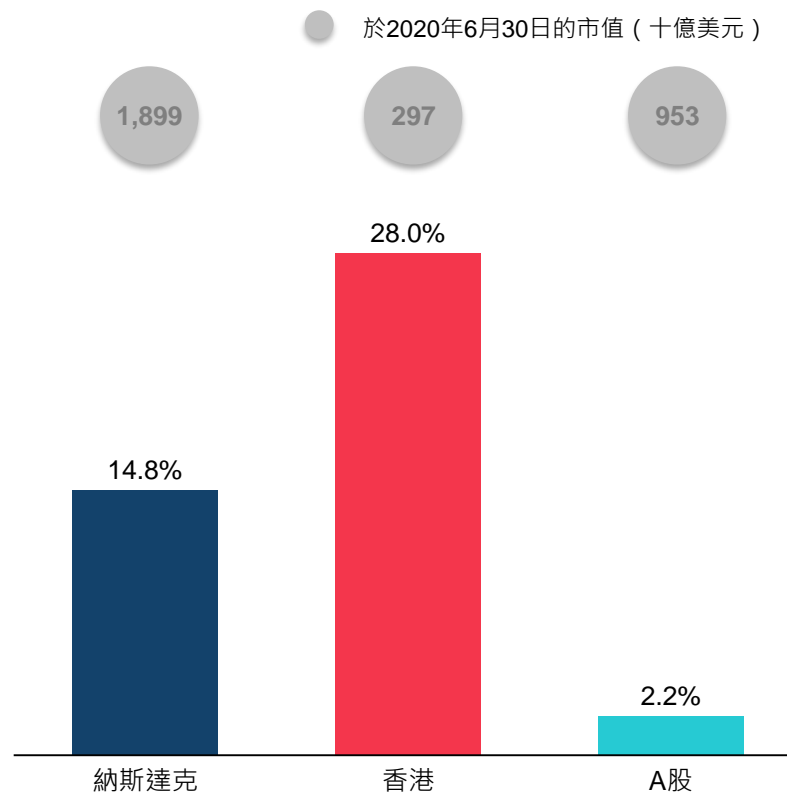


3 | 焦點：香港——亞洲最大、全球第二大生物科技集資中心

新股集資 (百萬美元)
2018年4月30日至2020年7月31日



醫療板塊市值
2017年至2019年複合年增長率(%)



香港醫療及生物科技板塊的增長速度快于美國和內地，未來潛在成長空間巨大

資料來源：Dealogic、香港交易所、彭博、Refinitiv及國際證券交易所聯會2018年4月30日至2020年7月31日資料

1. A股包括上交所及深交所的主板以及科創板和創業板，亦包括非生物科技股
板塊分類依循全球行業分類標準 (Global Industry Classification Standard)

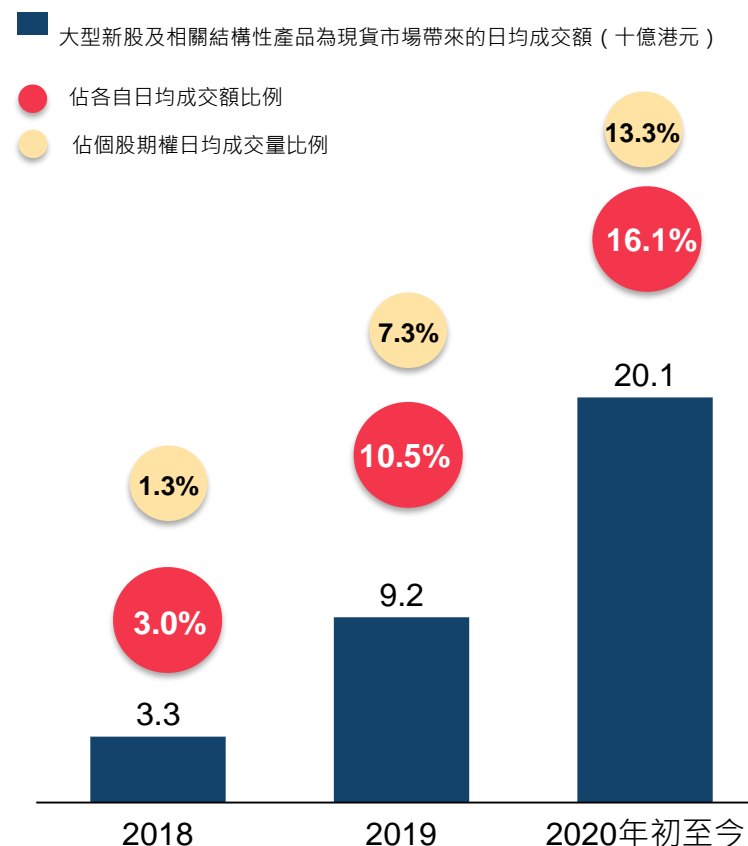


3 | 焦點：大型新股帶動交投上升

2018年1月以來共14隻大型新股上市
每家集資 > 10億美元 (78億港元)

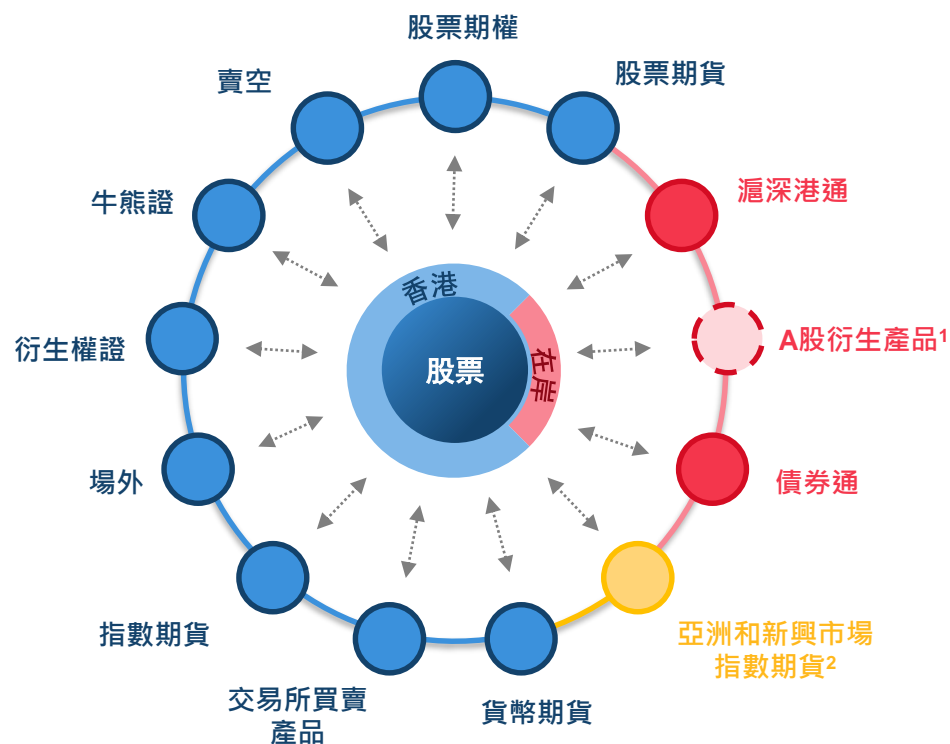
排名	公司名稱	新股上市日期	新股規模 (十億港元)
1	阿里巴巴集團- SW	26/11/2019	101.20
2	中國鐵塔- H	08/08/2018	58.80
3	百威亞太	30/09/2019	45.08
4	小米集團- W	09/07/2018	42.61
5	美團點評- W	20/09/2018	33.14
6	京東集團- SW	18/06/2020	34.56
7	網易- S	11/06/2020	24.26
8	ESR Cayman Ltd.	01/11/2019	14.06
9	申萬宏源- H	26/04/2019	9.09
10	翰森製藥集團	14/06/2019	9.04
11	滔搏國際控股	10/10/2019	9.01
12	平安健康醫療科技	04/05/2018	8.77
13	江西銀行- H	26/06/2018	8.60
14	藥明康德- H	13/12/2018	8.28

大型新股不斷推高成交量



過去兩年半來港上市最大14家新股
佔2020年現貨日均成交額的16%、股票期權日均成交量的13%

3 | 焦點：豐富的產品生態圈



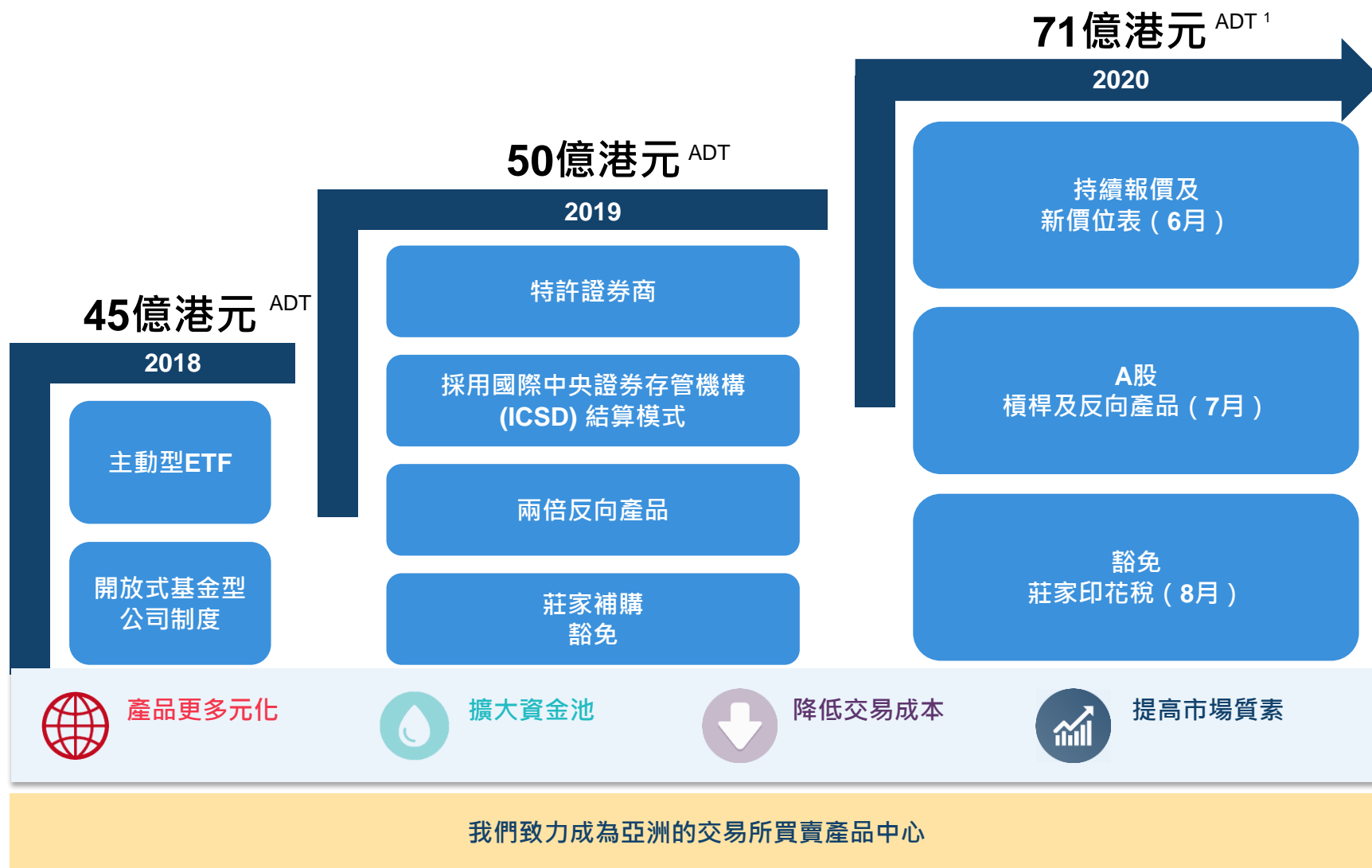
- ✓ 優化價格發現
- ✓ 風險管理 / 對衝
- ✓ 套利機會
- ✓ 資本效率

A股¹，亞洲和新興市場衍生品的推出將進一步整合香港，國際和在岸相關資產的生態系統



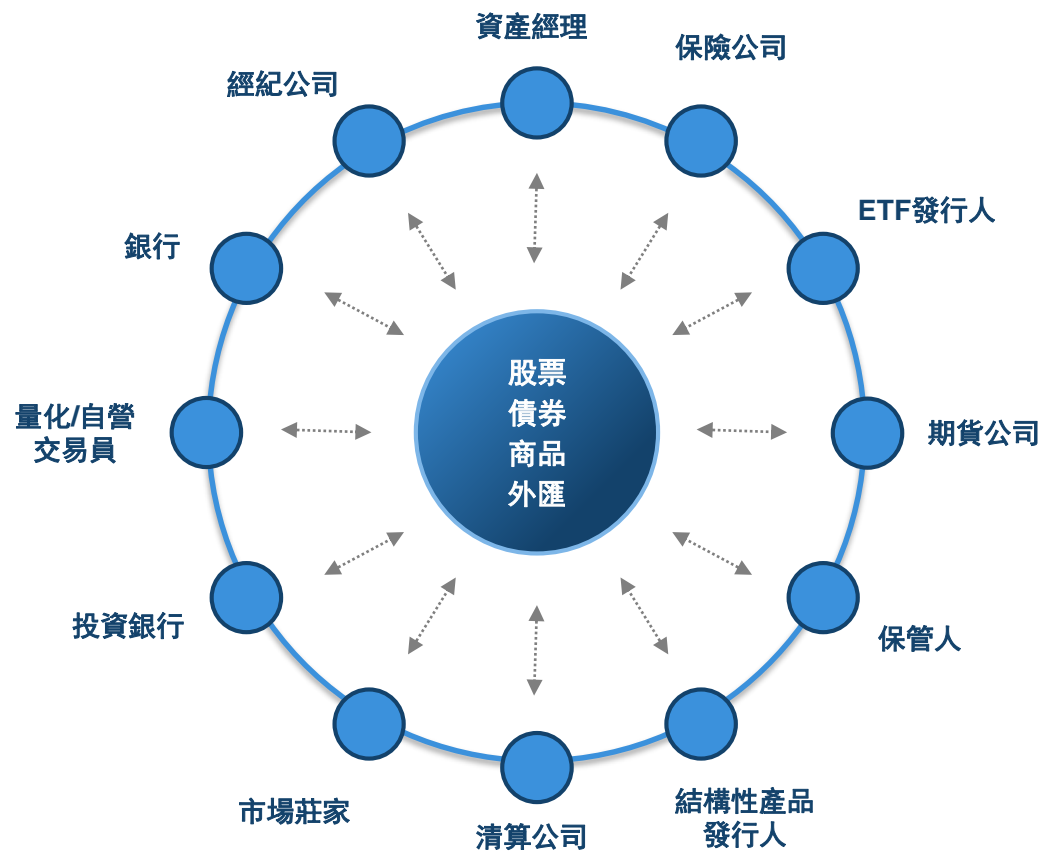
1. 香港交易所與MSCI簽定授權協議，在獲得監管批准後並因應市況推出MSCI中國A股指數期貨。
 2. 香港交易所與MSCI簽定授權協議，根據監管機構的批准和市場條件，基於亞洲和新興市場的一系列指數基礎在香港推出37種期貨和期權合約。

3 | 焦點：交易所買賣產品的增長軌跡



1. 2020年1月1日至2020年6月30日數據

3 | 焦點: 匯聚國際與內地各類市場參與者



- ✓ 更廣闊的流動資金池
- ✓ 更多樣的技能設置
- ✓ 更有能力連接市場結構的差異

客戶和市場參與者多元化融合仍持續在香港建立業務

展望未來

- 宏觀地緣政治及經濟前景仍不明朗：韌性、適應能力與可持續發展能力仍是關鍵所在
- 新冠病毒疫情、中美關係及美國大選作為新聞熱點將影響投資氣氛
- 我們預期香港仍將保持國際金融中心的重要地位
- 我們預計經濟疲弱和低息環境還會持續，香港交易所的投資收益或受影響
- 香港交易所旗下不同市場及資產類別的核心業務仍穩定發展
- 近來多隻超大型新股來港上市；等待審批的上市申請亦絡繹不絕；先後推出不同的新產品；優化市場架構；以及最近公布的與MSCI訂立協議推出MSCI指數期貨合約，全都有助提振流動性和市場氛圍
- 2020年下半年工作重點——繼續使旗下市場更加多元化、更有吸引力；嚴控成本；積極管理風險；並進一步執行戰略規劃


2020年上半年財務表現 (對比2019年上半年)

- 收入及稅後溢利創半年紀錄
- 主要業務收入升13%；收入及其他收益總額88億港元，升2%
- 互聯互通收入創半年紀錄；香港交易所新股上市數目全球第二
- EBITDA 67億港元，升1%
- 稅後溢利52億港元，升1%

... 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)	2020年上半年	佔收入及其他收益 百分比	2019年上半年	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	8,782	100%	8,578	100%	2%
營運支出	(2,076)	(24%)	(1,953)	(23%)	6%
EBITDA	6,706	76%	6,625	77%	1%
折舊及攤銷	(545)	(6%)	(495)	(6%)	10%
營運溢利	6,161	70%	6,130	71%	1%
融資成本及所佔合資公司溢利減虧損	(57)	(1%)	(80)	(1%)	(29%)
除稅前溢利	6,104	70%	6,050	71%	1%
稅項	(870)	(10%)	(847)	(10%)	3%
非控股權益應佔(溢利)/虧損	(1)	(0%)	2	0%	不適用
香港交易所股東應佔溢利	5,233	60%	5,205	61%	1%
資本支出	519		368		41%
基本每股盈利	4.15港元		4.16港元		(0%)
聯交所平均每日成交金額	1,175億港元		979億港元		20%

1. 因四捨五入，相加未必等於總和。



營運分部業績表現

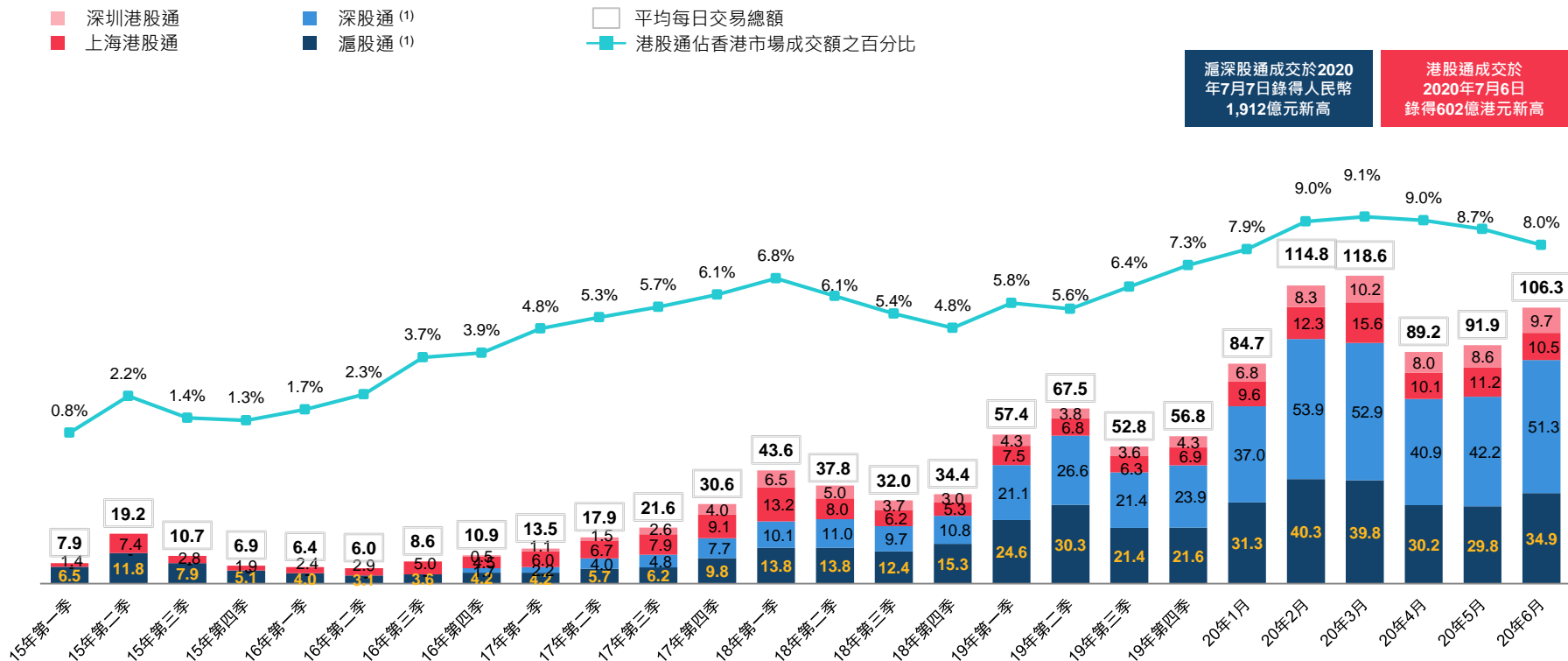
百萬港元	現貨	股本證券及 金融衍生產品	商品	交易後業務	科技	公司項目	集團 2020年 上半年	集團 2019年 上半年
收入及其他收益	2,253	1,638	749	3,629	443	70	8,782	8,578
佔集團總額百分比	26%	19%	8%	41%	5%	1%	100%	100%
營運支出	(285)	(307)	(329)	(432)	(139)	(584)	(2,076)	(1,953)
EBITDA	1,968	1,331	420	3,197	304	(514)	6,706	6,625
佔集團總額百分比 ⁽¹⁾	29%	20%	6%	48%	5%	(8%)	100%	100%
EBITDA利潤率	87%	81%	56%	88%	69%	不適用	76%	77%
折舊及攤銷	(60)	(51)	(169)	(106)	(22)	(137)	(545)	(495)
融資成本	(7)	(6)	(4)	(46)	(1)	(32)	(96)	(86)
所佔合資公司的溢利減虧損	39	-	-	-	-	-	39	6
除稅前溢利	1,940	1,274	247	3,045	281	(683)	6,104	6,050

1. 佔集團EBITDA (包括公司項目) 百分比。

滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通 2020年上半年度收入創新高，達7.43億港元，較2019年上半年升46% (2019年全年：10.09億港元)

滬港通及深港通平均每日成交額 (十億港元)



滬深股通成交於2020年7月7日錄得人民幣1,912億元新高

港股通成交於2020年7月6日錄得602億港元新高

2020年上半年滬股通與深股通平均每日成交額人民幣743億元，港股通則207億港元

滬深港通收入續創新高，達集團2020年上半年收入及其他收益總額的8% (2019年上半年：6%)

資料來源：香港交易所、上交所及深交所，截至2020年7月。

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

