2020年第三季度業績
傳媒簡布

集團行政總裁李小加
集團財務總監劉碧茵

2020年11月11日

HKEX
香港交易所

免責聲明

本檔所載資料僅供一般資訊性參考，並不構成提出要約、招攬、邀請或建議以認購或購買任何證券或其他產品，亦不構成提出任何形式的投資建議或服務。本檔只擬向專業投資者分派及供其使用。本檔並非針對亦不擬分派給任何其法律或法規不容許的司法權區或國家的人士或實體又或供其使用，也非針對亦不擬分派給任何會令香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）須受該司法權區或國家任何註冊規定所規管的人士或實體又或供其使用。

本文件載有前瞻性陳述，該等前瞻性陳述建基於現時香港交易所對其與其附屬公司營運的有關業務及市場的預期、估計、預測、信念及假設，並非是對未來表現的保證，且受制於市場風險、不明朗因素及非香港交易所所能控制的因素。因此，實際結果或回報或會與本檔中所作假設及所含陳述大有不同。

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

當本檔提及債券通時，請注意，現時北向通交易僅限可在中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心買賣中國內地債券的境外投資者。

儘管本檔所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，香港交易所概不就有關資料或資料就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。若資料出現錯漏或其他不準確又或由此引起後果，香港交易所概不負責或承擔任何責任。本檔所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本檔概不構成任何法律意見。香港交易所對使用或依賴本檔所提供的資料而直接或間接產生的任何損失或損害概不負責或承擔任何責任。

大綱

01 | 2020年第三季重點摘要

02 | 香港交易所集團財務回顧

03 | 業務及戰略進展

04 | 附錄

2020年第三季重點摘要

1 | 財務業績

- 儘管宏觀經濟環境充滿挑戰，首三季收入仍創九個月新高，主要業務收入同比升21%，反映標題平均每日成交金額創新高帶動交易及結算費上升
- 滬深港通首三季收入達13.54億港元（同比升79%），創歷史新高
- 投資收益淨額同比下跌6.73億港元，主要是由於第一季公布的集體投資計劃錄得公平值虧損
- 首三季股東應佔溢利85.80億元（同比升16%），創歷史新高

2 | 業務及戰略

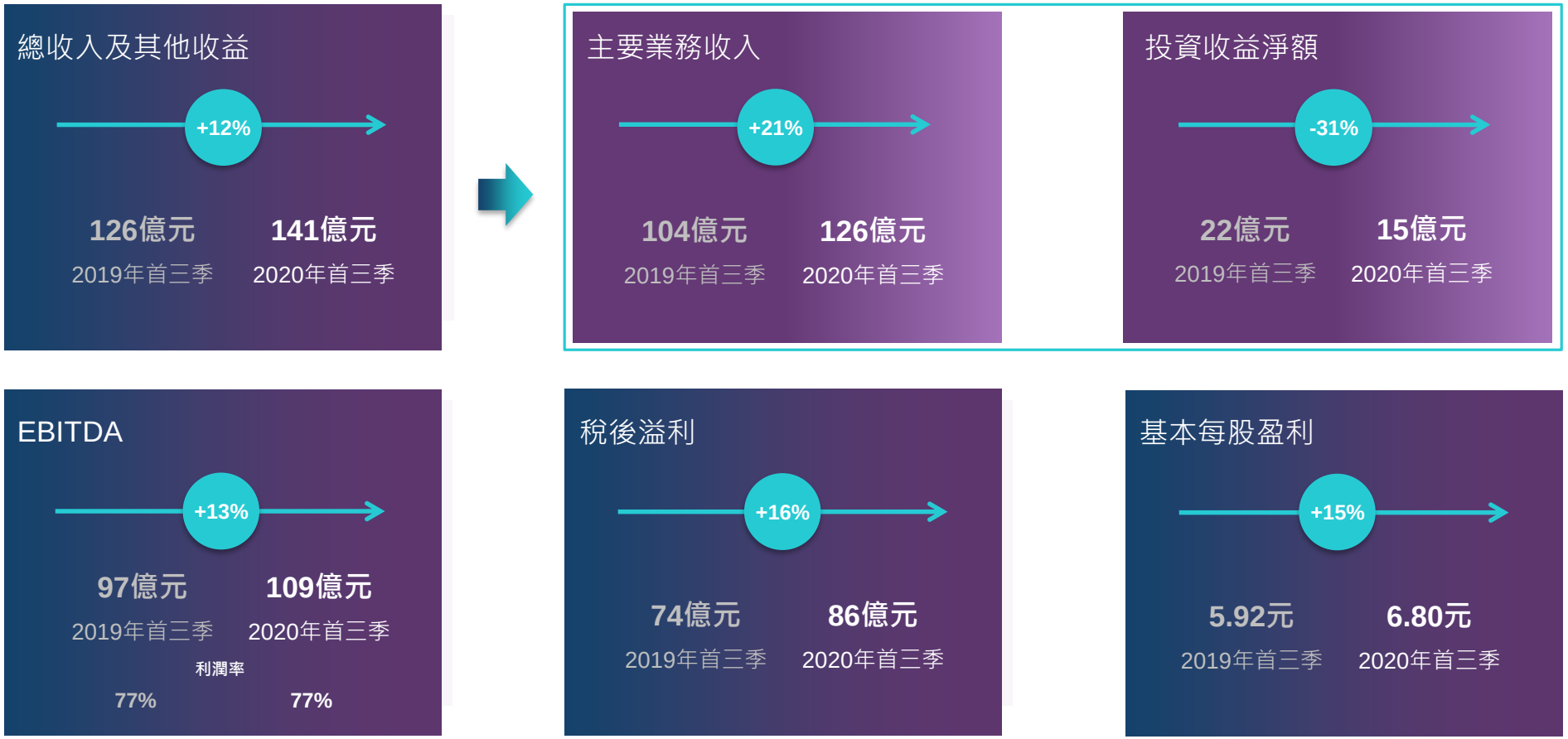
- 新股市場繁榮——集資額（2,159億港元）位列全球第三，新股上市數目（104隻）位列全球第四
- 滬深港通及債券通表現強勁，首三季日均成交金額均創歷史新高
- 第三季內共推出38隻 MSCI亞洲及新興市場指數期貨產品，進一步豐富香港交易所的衍生產品組合
- 持續優化市場微結構，全面提升技術重點實力
- 成立香港交易所慈善基金，同時推出「香港交易所慈善夥伴計劃」，促進社區可持續發展，致力服務社群

香港交易所集團財務回顧

主要財務摘要

收入及溢利創新高
主要業務收入創新高；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. 因四捨五入，相加未必等於總和。

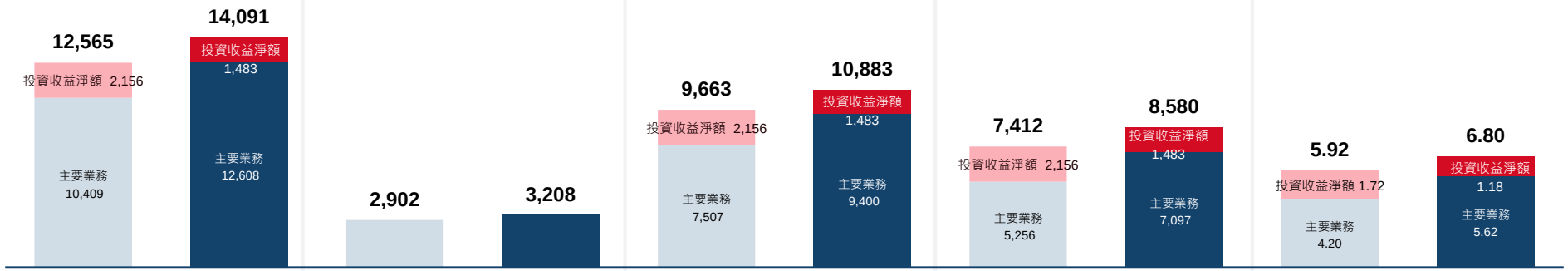
2020年首三季：收入及溢利創新高

收入及其他收益	營運支出[1]	EBITDA	香港交易所股東應佔溢利[2]	基本每股盈利
（百萬港元） 主要業務+投資收益淨額 + 12% 主要業務 + 21%	+ 11%	主要業務+投資收益淨額 + 13% 主要業務 + 25%	主要業務+投資收益淨額 + 16% 主要業務 + 35%	（港元） 主要業務+投資收益淨額 + 15% 主要業務 + 34%

平均每日成交金額

905億元 +39% 1,257億元

77% 利潤率 77%



平均每日成交金額及滬深港通收入創新高令交易及結算費↑

衍生權證↑及新上市牛熊證數目創新高令上市費↑

外部組合收益↓ 5.72億港元（2020年：7,100萬港元；2019年：6.43億港元）及利息收入↓，令投資收益淨額↓

收購港融科技令僱員數目↑ 及年度薪酬調整令僱員費用↑

新資訊技術系統及網絡升級令資訊技術成本↑

戰略項目及業務計劃令專業費用↑

香港交易所慈善基金捐款[3]及MSCI合約授權費

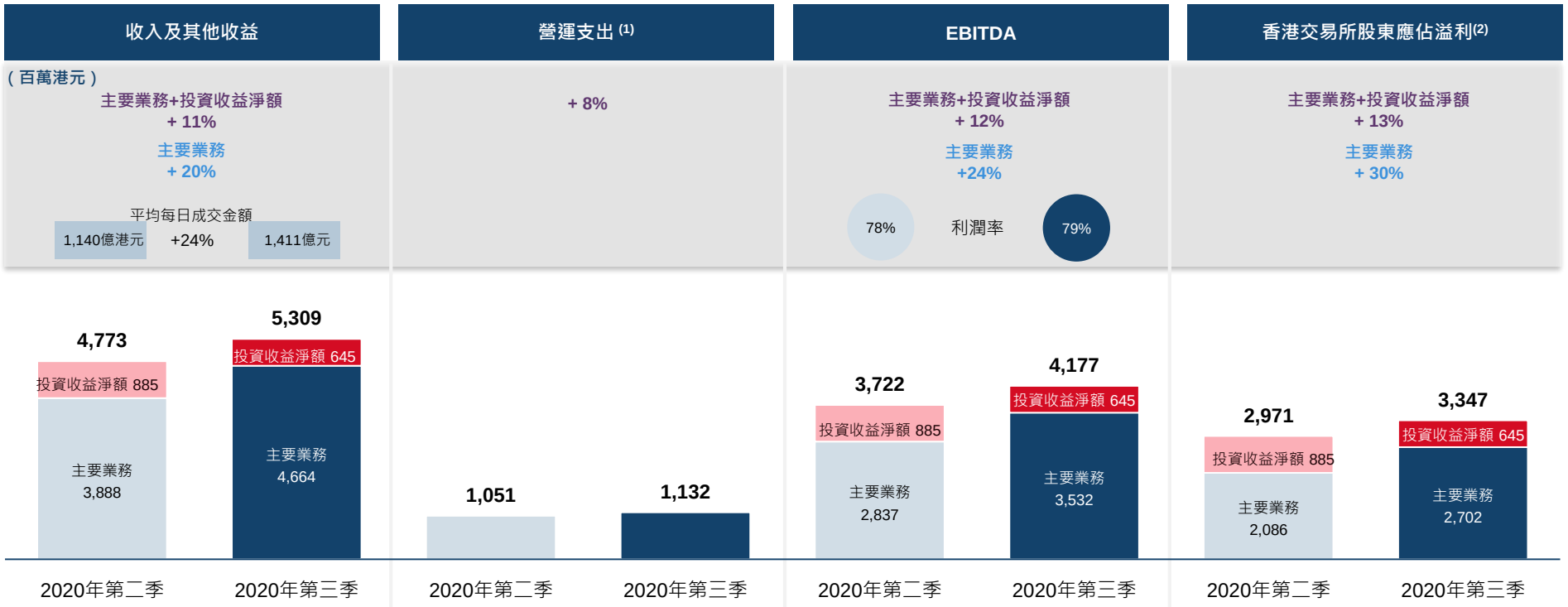
EBITDA利潤率保持平穩

稅後溢利%↑高於EBITDA，源於2019年有一筆涉及建議併購倫敦證券交易所集團的成本，為數1.30億港元

每股盈利%↑低於稅後溢利，源於發行以股代息股份

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）及建議併購倫敦證券交易所集團所產生的成本。
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。
3. 2020年下半年起，股份代號慈善抽籤安排計劃所得捐款及向香港公益金繳贈善款均經由香港交易所慈善基金進行。連同香港交易所慈善夥伴計劃及其他慈善活動，香港交易所慈善基金於2020年首三季的慈善支出合共5,700萬港元。

2020年第三季：創季度新高，來自滬深港通收入創新高及平均每日成交金額增加



平均每日成交金額↑及滬深股通平均每日成交金額創新高（第三季：人民幣1,170億元）令交易及結算費↑

但以下因素已抵銷了部分增幅：
外部組合收益↓1.74億港元（第三季：2.09億港元；第二季：3.83億港元）及利息收入↓令投資收益淨額↓

僱員費用↑及招聘支出↑

2020年第三季起支付MSCI合約授權費

EBITDA利潤率↑1%

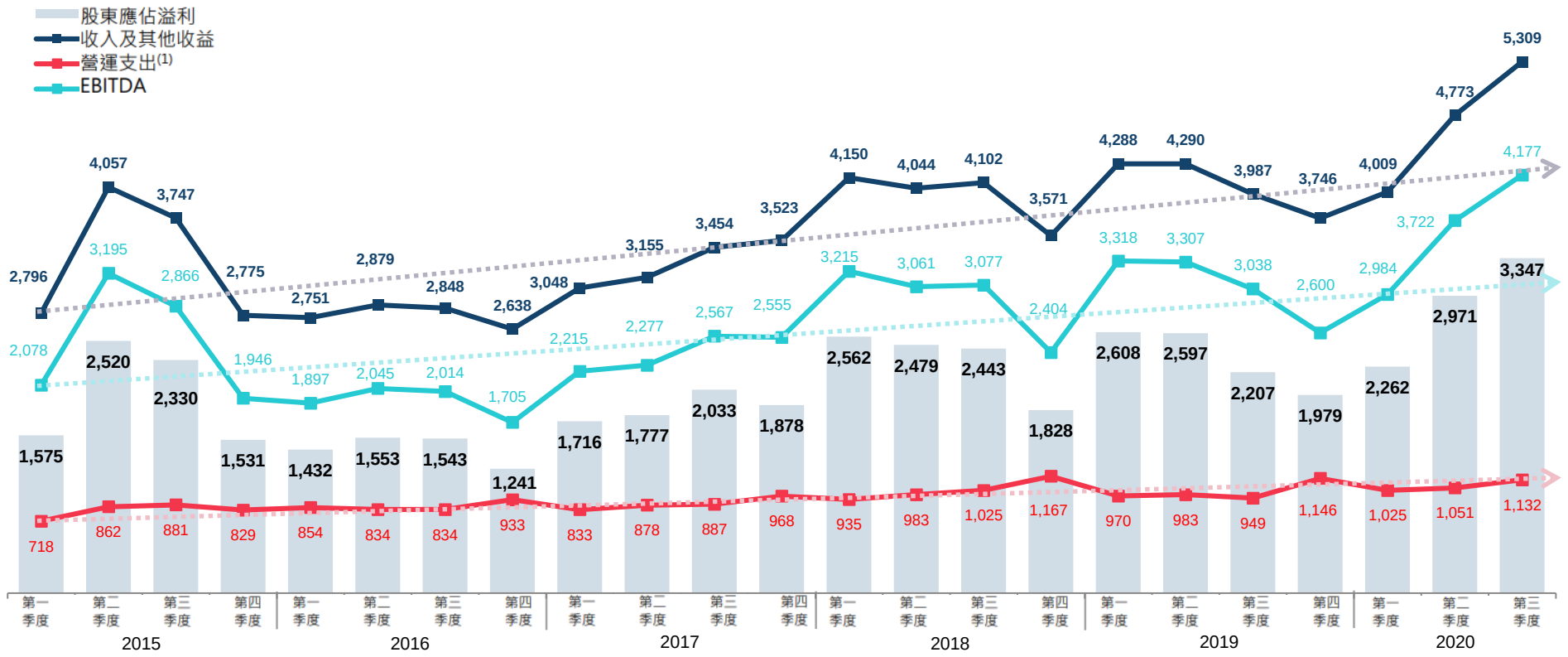
稅後溢利%↑高於EBITDA，源自折舊及攤銷↑較低

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年首三季業績表現優於以往趨勢

季度業績

（百萬港元）



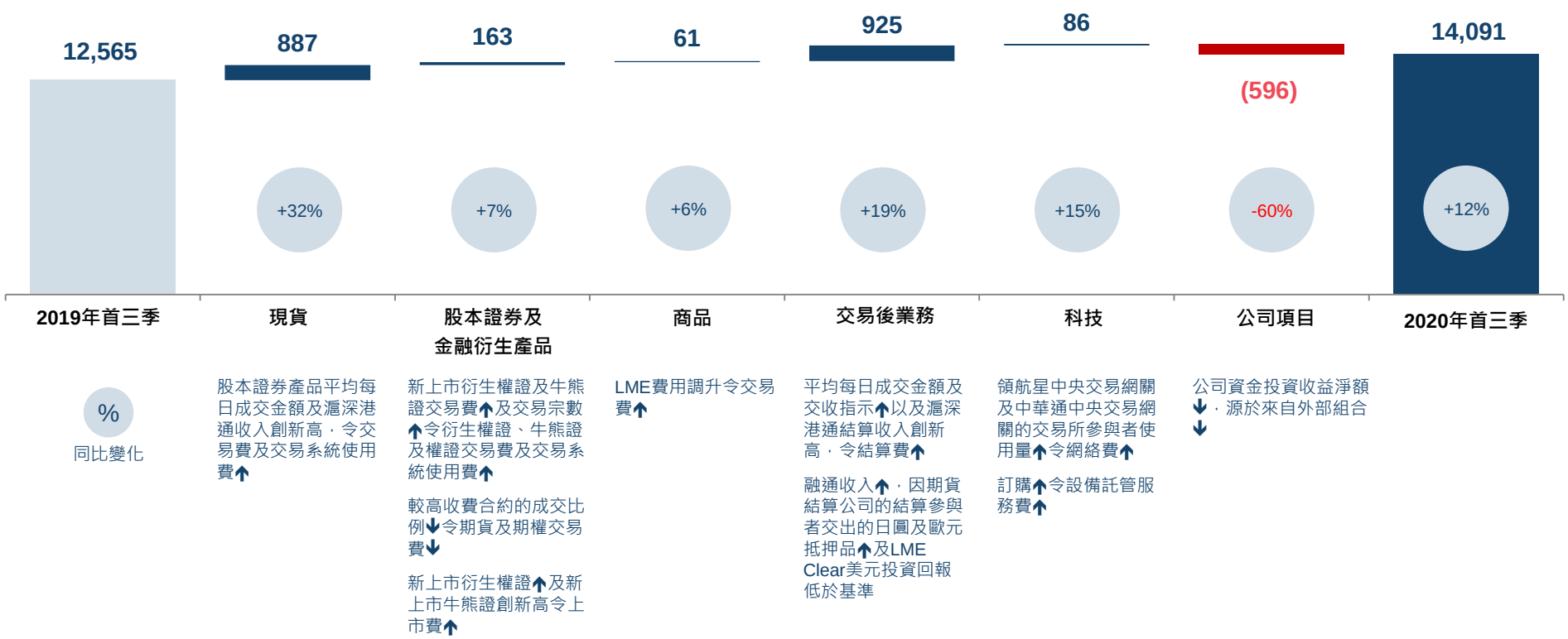
面對新冠病毒爆發和宏觀經濟環境不明朗
2020年業績反映主要業務實力深厚

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）及建議併購倫敦證券交易所集團所產生的成本。
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，抵銷投資收益淨額減少

分部收入

（百萬港元）



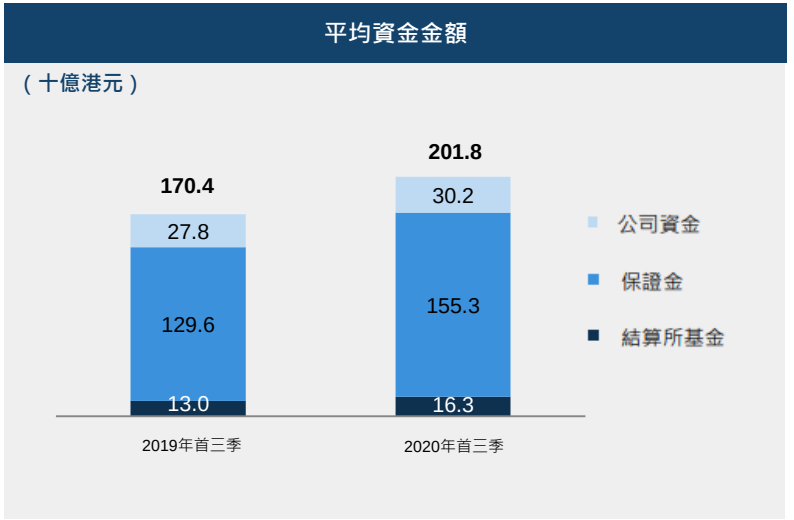
1. 平均每日成交金額上升39%（2020年首三季：1,257億港元；2019年首三季：905億港元）；股本證券產品平均每日成交金額上升51%（2020年首三季：1,068億港元；2019年首三季：708億港元）；股本證券及金融衍生產品項下衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額下跌4%（2020年首三季：189億港元；2019年首三季：197億港元）

低息環境令投資收益淨額減少

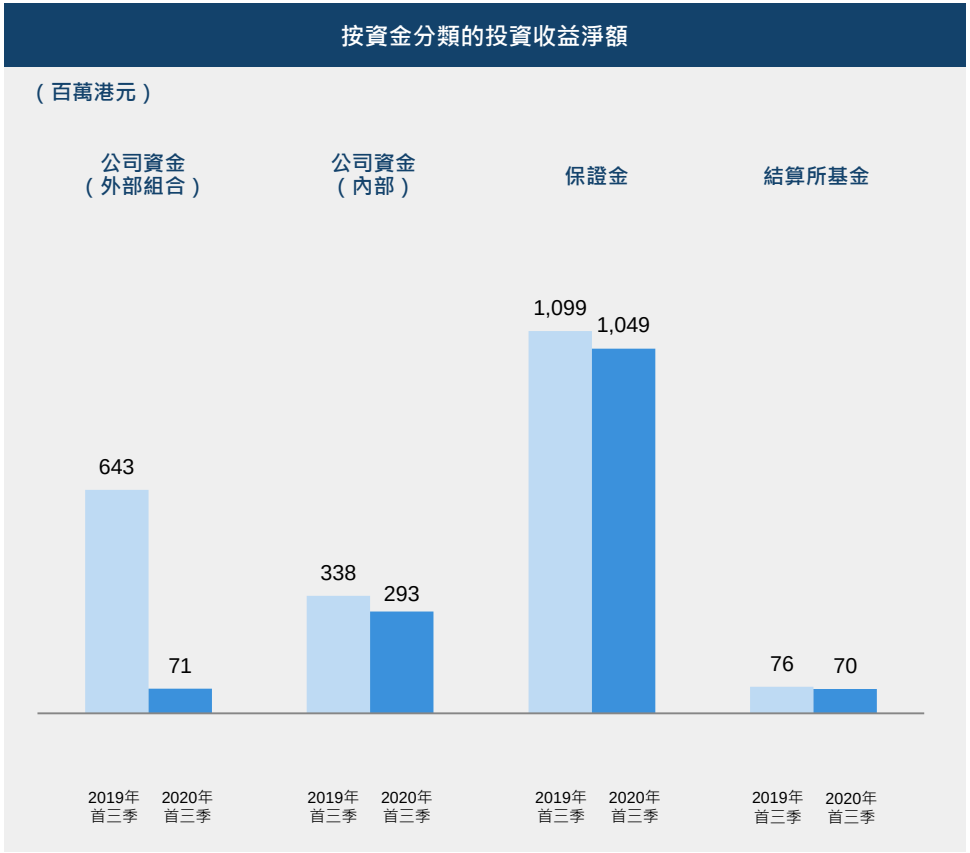
2020年首三季：14.83億港元（2019年首三季：21.56億港元）

- 外部組合——收益減少（反映市場估值）
- 內部資金——息率調減，加上退回參與者的保證金回扣上升，令收入減少，但基金金額增加已抵銷部分減幅

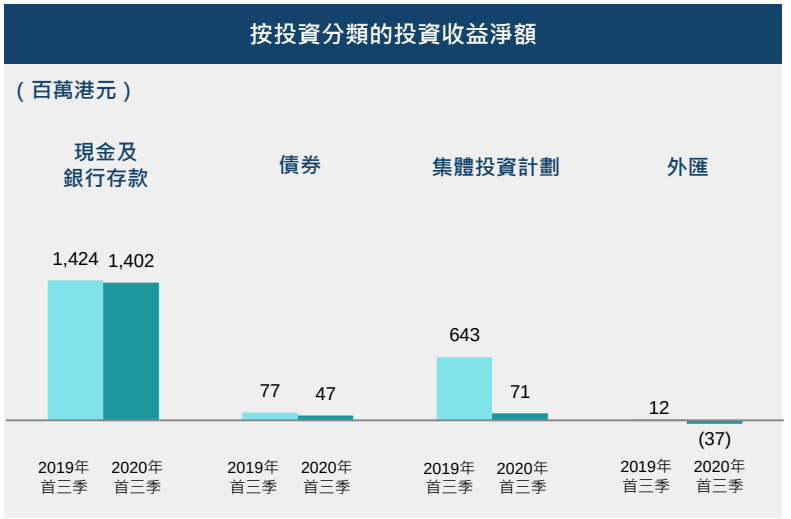
平均資金金額



按資金分類的投資收益淨額



按投資分類的投資收益淨額



營運支出、折舊及攤銷 – 投資人才、基礎設施及戰略項目

僱員費用及相關支出	資訊技術及電腦維修保養支出	樓宇支出	專業費用	其他營運支出 (1)	營運支出總額	折舊及攤銷
（百萬港元）						
+ 9%	+ 10%	- 5%	+ 64%	+ 17% （若不計香港交易所慈善基金捐款：+0%）	+ 11%	+ 8%
1,977 / 2,150	422 / 465	96 / 91	58 / 95	349 / 407	2,902 / 3,208	766 / 827
2019年首三季 / 2020年首三季	2019年首三季 / 2020年首三季	2019年首三季 / 2020年首三季	2019年首三季 / 2020年首三季	2019年首三季 / 2020年首三季	2019年首三季 / 2020年首三季	2019年首三季 / 2020年首三季
2019年6月收購港融科技令僱員數目↑，加上年度薪酬調整，令僱員費用↑	支出↑，因新資訊技術系統及網絡升級令保養支出↑以及港融科技令成本↑	無重大變動	戰略項目及檢討HKATS所需的顧問費令專業費用↑	香港交易所慈善基金捐款及MSCI合約授權費	僱員費用、資訊技術成本及專業費用以及香港交易所慈善基金捐款↑令營運支出總額↑	新租及續租辦事處以及推出新資訊技術系統令有關開支↑

1. 包括產品推廣支出

業務及戰略進展

1 | 業務强勁，業績良好

➢ 儘管宏觀經濟環境充滿挑戰，主要業務表現向好

- 現貨市場表現强勁，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達1,257億港元，同比升39%（創九個月新高）
- 期貨及期權日均成交量同比升5%
- LME收費交易的日均成交量同比跌5%

➢ 新股市場蓬勃

- 新股集資額（2,159億港元）位列全球第三，同比升61%，當中76%來自新經濟及生物科技股
- 新股上市數目（104隻）位列全球第四，當中包括32隻新經濟及生物科技股
- 2020年至今迎來了11隻大型新股（例如京東、網易及百勝中國），集資額分別超過10億美元

➢ 滬深港通及債券通表現强勁

- 滬深港通：首三季收入達13.54億港元（同比升79%），創歷史新高，北向及南向交易的日均成交金額亦同創新高，分別達人民幣900億元（同比升114%）及232億港元（同比升117%）
- 債券通：首三季日均成交金額達人民幣197億元（同比升124%），創歷史新高

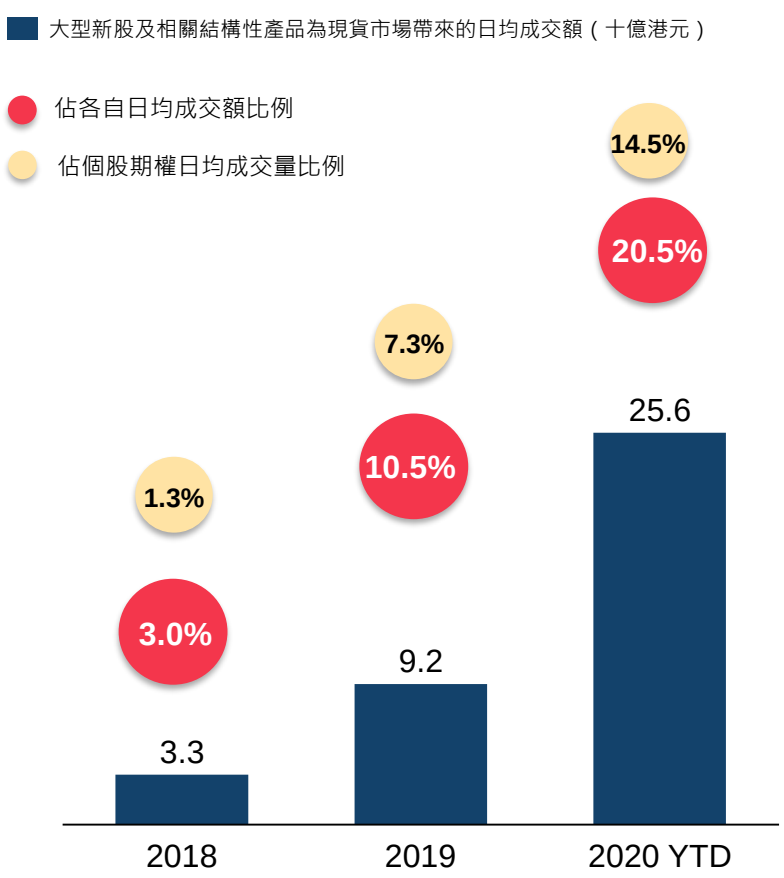
1 | 業務强勁，業績良好

大型新股帶動交投上升

2018年1月以來共21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	京東集團- SW	18/06/2020	34.56
6	美團點評- W	20/09/2018	33.14
7	網易- S	11/06/2020	24.26
8	百勝中國- S	10/09/2020	17.27
9	中國渤海銀行- H	16/07/2020	15.90
10	ESR Cayman Ltd.	01/11/2019	14.06
11	泰格醫藥集團 - H	07/08/2020	12.31
12	中通快遞- SW	29/09/2020	11.28
13	世茂服務	30/10/2020	9.76
14	農夫山泉- H	08/09/2020	9.60
15	申萬宏源- H	26/04/2019	9.09
16	翰森製藥集團	14/06/2019	9.04
17	滔搏國際控股	10/10/2019	9.01
18	平安健康醫療科技	04/05/2018	8.77
19	江西銀行- H	26/06/2018	8.60
20	藥明康德- H	13/12/2018	8.28
21	思摩爾國際	10/07/2020	8.19

大型新股不斷推高成交量



過去約三年來港上市最大21家新股
佔2020年現貨日均成交額的21%、股票期權日均成交量的15%

資料來源：香港交易所，截至2020年10月
1. 按新股規模排列

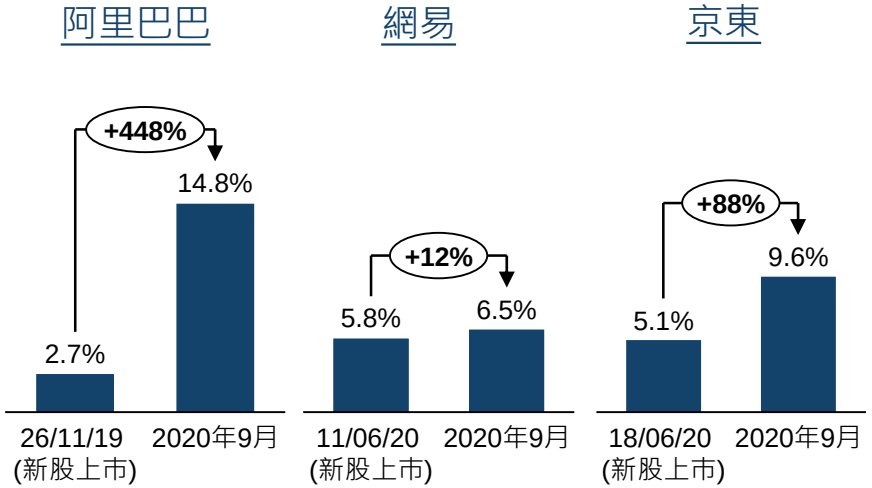
1 | 業務强勁，業績良好

第二上市：續見其成交量遷移及美國預託證券轉換

香港交易所交投佔比—2020年首三季

交投佔比	阿里巴巴	網易	京東
聯交所	**19.1%**	**34.1%**	**21.8%**
美國金融業監管局的ADF（選擇性顯示設備）	26.6%	15.1%	27.3%
紐約交易所	16.5%	2.7%	1.7%
納斯達克	12.2%	27.2%	28.1%
紐約交易所Arca	7.3%	7.3%	7.9%
其他美國交易所	18.3%	13.5%	13.2%

美國預託證券轉換成港股



刺激香港市場交投

香港交易所的平均每日成交額 / 平均每日成交量	阿里巴巴、網易及京東	市場總額 / 量	百分比
股本證券 + 衍生權證 + 牛熊證（十億港元）	**10.2**	**125.7**	**8.1**
個股期權 (交易量，千)	**22.7**	**522.8**	**4.4**

阿里巴巴、網易和京東的第二上市為香港市場帶來流動性，三者共佔香港市場2020年首三季平均每日成交額約8%，美國預託證券轉換為港股的趨勢尤為明顯

資料來源：香港交易所 CCASS、FactSet (2020年9月30日資料)
註： 阿里巴巴在紐約交易所上市，網易及京東在納斯達克上市
1. 基於CCASS的總量減去主要託管行的量作為參考值

2 | 戰略規劃進展良好– 2020年第三季摘要 (1/2)

➢ 繼續推行市場優化措施

- 優化按資本額釐定的持倉限額政策，提高參與者的資金效率
- 結構性產品的上市周期由五個交易日縮短為三個交易日
- 7月推出特別獨立戶口（ SPSA ）集中管理（Master SPSA ）服務，優化現有SPSA服務，以提升滬深港通北向交易運行效率
- 債券通實施多項優化措施：調低收費、延長交易時段以及增加結算銀行數目，增強匯兌風險管理
- LME諮詢市場意見，研究推出LMEpassport，提供電子文件紀錄平台、提升運作效率
- 10月刊發有關「法團身份的不同投票權受益人」的諮詢總結

➢ 推出新產品

- 截至第三季，已推出的MSCI系列產品（38隻）共錄得125,992張合約成交，未平倉合約共44,066 張
- 提高給予流通量提供者（做市商）及自營交易商的優惠，並豁免若干MSCI期貨合約六個月的交易費，部分產品提早開市時間，以促進新產品交投增長
- 聯接基金架構下(master-feeder structure) 的首隻香港 / 內地互掛上市交易所買賣基金 (ETF)；首四隻A股槓桿及反向產品；以及首四隻恒生科技指數ETF
- QME首推天然氣產品
- 宣布將分別於2020年11月和2021年1月推出恒生科技指數期貨和期權

2 | 戰略規劃進展良好– 2020年第三季摘要 (2/2)

➢ 擁抱科技創新

- 與香港多個領先機構合作投資的虛擬銀行富融銀行開始試營業
- 在處理上市申請中引入人工智能和機械人系統
- 在7月刊發有關首次公開招股無紙化的諮詢，希望將上市制度進一步現代化，加強競爭力

➢ 踐行企業社會責任

- 成立香港交易所慈善基金，同時推出「香港交易所慈善夥伴計劃」，促進社區可持續發展，并致力服務社群
- 籌備推出香港可持續及綠色交易所(STAGE)，提供綠色、社會及可持續債券以及ESG相關交易所買賣產品的網上資訊
- LME刊發討論文件，就全球金屬市場的可持續發展提出相關建議，推動金屬市場作為建立可持續未來的其中一個基石

展望未來

- 現貨、衍生產品及商品市場的核心業務優勢穩固，展現出强大韌勁，現貨市場的表現更刷新紀錄
- 滬深港通交易量持續增長，仍是主要收入來源之一
- IPO融資勢頭保持强勁，新經濟和生物科技發行人以及第二上市為主要驅動力
- MSCI期貨合約方面，隨著投資者將未平倉合約轉到香港交易所，我們預期交投會愈益增加
- 新冠病毒疫情發展、持續的地緣政治緊張局勢和經濟脆弱性，將繼續對整體國際環境帶來不確定性
- 宏觀經濟復蘇前景未明，可影響我們外部投資組合表現；另隨著其餘較高息存款陸續到期，低息環境會對投資收益造成負面影響
- 我們仍然保持謹慎樂觀的態度，加强控制成本、提高管理人才和風險的能力，確保我們準備好迎接未來的機遇與挑戰

2020年首三季財務表現（對比2019年首三季）

- 收入及稅後溢利創新高
- 主要業務收入升21%；收入及其他收益總額141億港元，升12%
- 互聯互通收入再創紀錄；香港交易所新股上市集資金額位列全球第三，上市數目位列全球第四
- EBITDA 109億港元，升13%
- 稅後溢利86億港元，升16%

... 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年首三季	佔收入及其他收益百分比	2019年首三季	佔收入及其他收益百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	14,091	100%	12,565	100%	12%
營運支出	(3,208)	(23%)	(2,902)	(23%)	11%
EBITDA	**10,883**	**77%**	**9,663**	**77%**	**13%**
折舊及攤銷	(827)	(6%)	(766)	(6%)	8%
營運溢利	**10,056**	**71%**	**8,897**	**71%**	**13%**
建議併購倫敦證券交易所集團所產生的成本	-	0%	(130)	(1%)	(100%)
融資成本及所佔合資公司溢利減虧損	(85)	(1%)	(112)	(1%)	(24%)
除稅前溢利	**9,971**	**71%**	**8,655**	**69%**	**15%**
稅項	(1,398)	(10%)	(1,247)	(10%)	12%
非控股權益應佔虧損	7	0%	4	0%	75%
香港交易所股東應佔溢利	**8,580**	**61%**	**7,412**	**59%**	**16%**
資本支出	**845**		**622**		**36%**
基本每股盈利	**6.80港元**		**5.92港元**		**15%**
聯交所標題平均每日成交金額	**1,257億港元**		**905億港元**		**39%**

1. 因四捨五入，百分比相加未必等於總和。

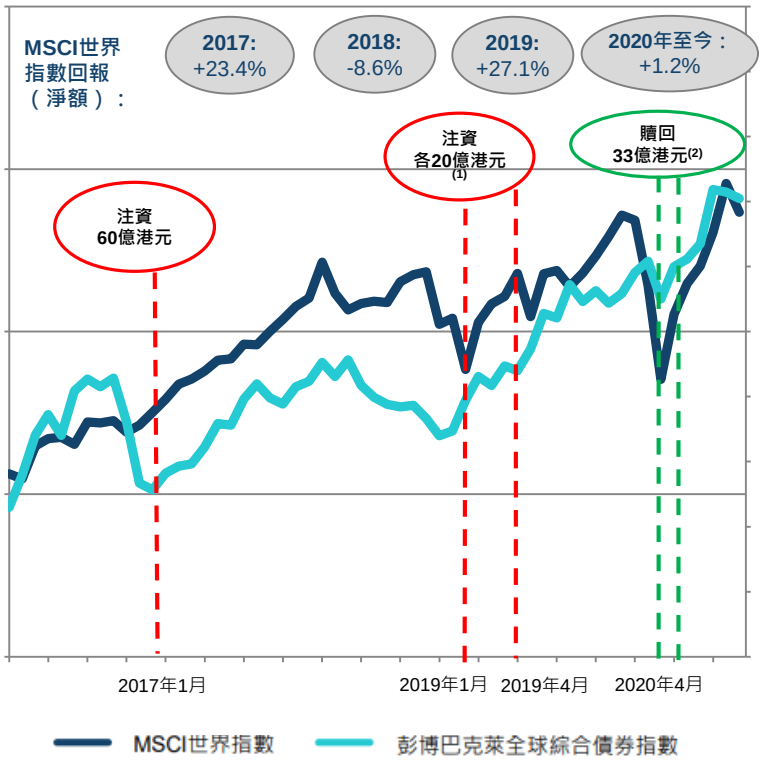
營運分部業績表現

百萬港元	現貨	股本證券及金融衍生產品	商品	交易後業務	科技	公司項目	集團 2020年首三季	集團 2019年首三季
收入及其他收益	**3,637**	**2,511**	**1,107**	**5,771**	**662**	**403**	**14,091**	**12,565**
佔集團總額百分比	*26%*	*18%*	*8%*	*41%*	*4%*	*3%*	**100%**	**100%**
營運支出	**(436)**	**(499)**	**(515)**	**(657)**	**(209)**	**(892)**	**(3,208)**	**(2,902)**
EBITDA	**3,201**	**2,012**	**592**	**5,114**	**453**	**(489)**	**10,883**	**9,663**
佔集團總額百分比 [1]	*29%*	*19%*	*5%*	*47%*	*4%*	*(4%)*	**100%**	**100%**
EBITDA利潤率	*88%*	*80%*	*53%*	*89%*	*68%*	不適用	***77%***	***77%***
折舊及攤銷							**(827)**	**(766)**
建議併購倫敦證券交易所集團所產生的成本							**-**	**(130)**
融資成本							**(139)**	**(129)**
所佔合資公司的溢利減虧損							**54**	**17**
除稅前溢利							**9,971**	**8,655**

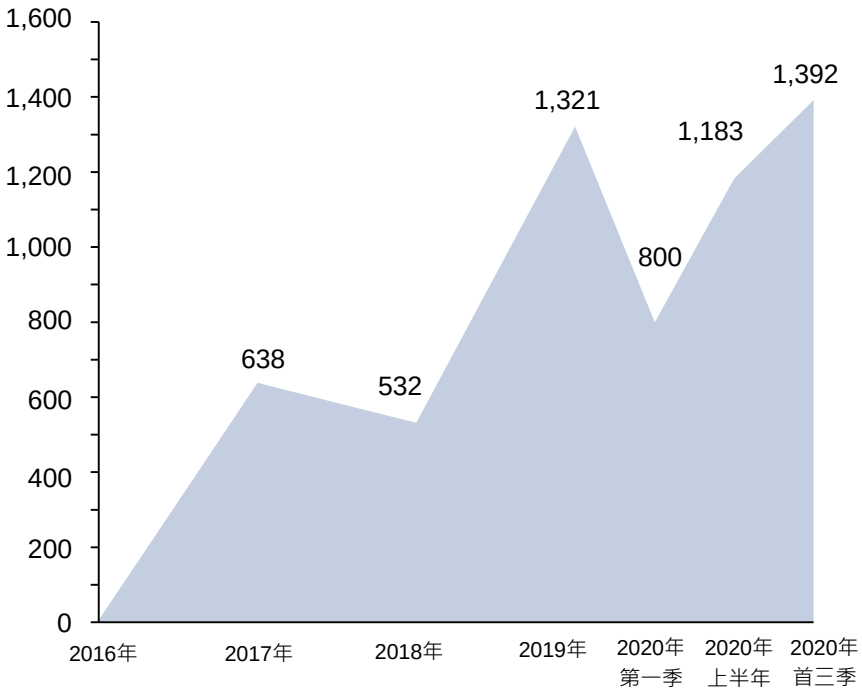
1. 佔集團EBITDA（包括公司項目）的百分比

外部組合 – 成立以來年度化回報達5.6%

注資 / 贖回點



成立以來累計收益（百萬港元）

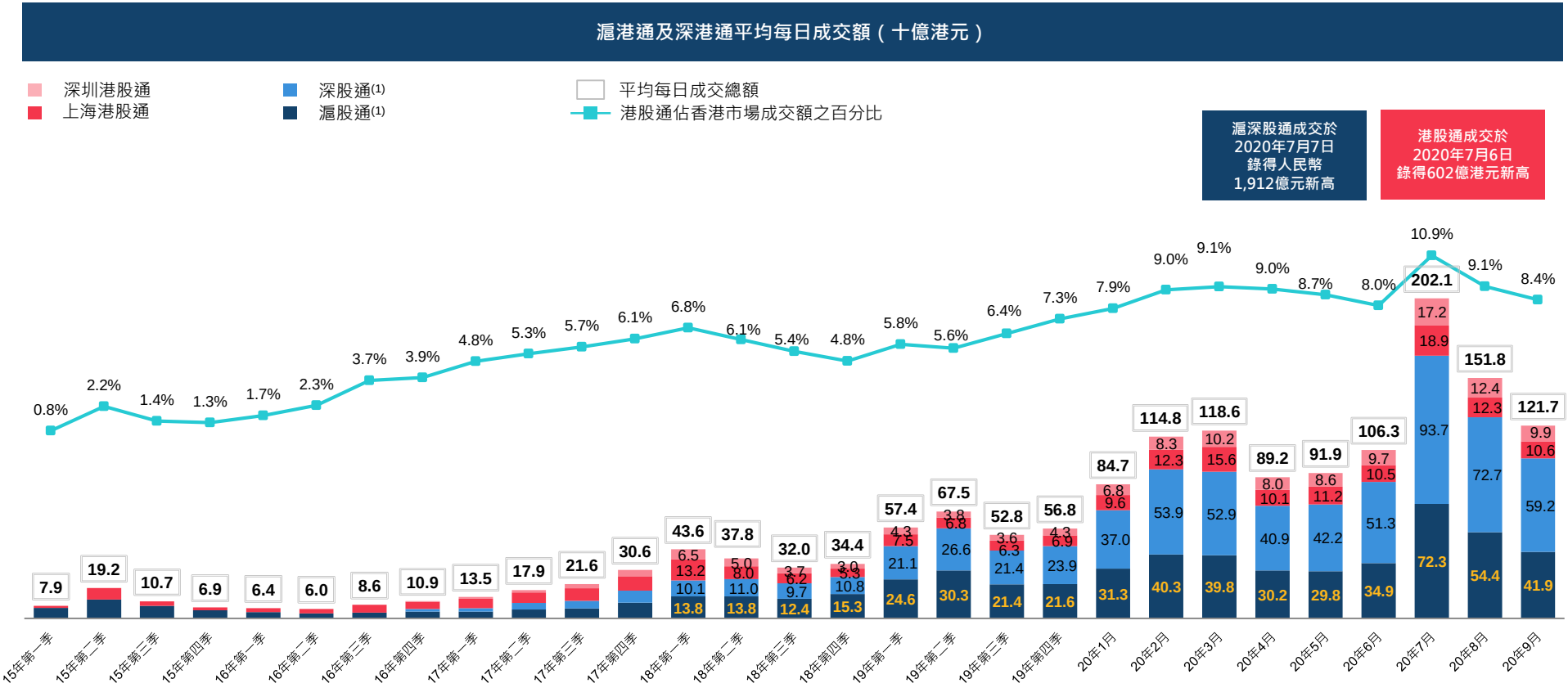


市場回升，已完全抵銷外部組合2020年第一季的虧損，
2020年首三季錄得收益7,100萬港元。
組合成立以來累計收益14億港元（年度化回報5.6%）。

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，轉為現金及貨幣市場基金。

滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通2020年首三季收入創新高，達13.54億港元，較2019年首三季升79%（2019年全年：10.09億港元）



2020年首三季滬股通與深股通平均每日成交額人民幣900億元，港股通則為232億港元

2020年第三季滬深港通收入續創新高，佔集團收入及其他收益總額的12%
（2020年首三季：10%；2019年首三季：6%）

資料來源：香港交易所、上交所及深交所（截至2020年9月30日）
1. 深股通 / 滬股通交易以人民幣計；深股通 / 滬股通數據按照月底匯率轉換為港元。
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