



2020年全年業績 傳媒簡布會

代理集團行政總裁戴志堅
集團財務總監劉碧茵

2021年2月24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年重點摘要

1 | 財務業績

- 財務業績連續三年創新高
- 收入及其他收益**191.90**億港元，創歷史新高，其中主要業務收入同比升**24%**，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
- 滬深港通收入及其他收益創新高：**19.26**億港元（同比升**91%**）
- 投資收益淨額**22.28**億港元，同比跌**18%**，為集體投資計劃的公平值收益減少及利息收益減少所致
- 股東應佔溢利創新高：**115.05**億港元（同比升**23%**）

2 | 業務及戰略

- 新股市場表現出色 – 新股集資額（**4,002**億港元，同比升**27%**）達全球第二，新股上市數目（**154**隻）達全球第四
- 滬深港通及債券通表現強勁 – 所有渠道的平均每日成交金額均創新高
- 推出**38**隻MSCI亞洲及新興市場指數期貨，為香港交易所拓展衍生產品組合方面邁進一大步
- LME展現其高度靈活性及適應能力，包括自**3**月起將交易圈的交易活動暫時轉至電子定價系統進行
- 設立可持續及綠色交易所「**STAGE**」（亞洲首個多元資產類別可持續金融產品平台）；正式成立香港交易所慈善基金



香港交易所集團財務回顧



主要財務摘要

連續第三年收入及溢利創新高
低息環境影響投資收益

(港元)



1. 所有百分比變幅是根據財務報表所列金額計算。
2. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額 (2020年: 1.10億港元; 2019年: 5,100萬港元)
3. 主要業務收入指收入及其他收益總額, 不計投資收益淨額及香港交易所慈善基金的捐款收益 (2020年: 1.06億港元; 2019年: 零元)。
4. EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算。



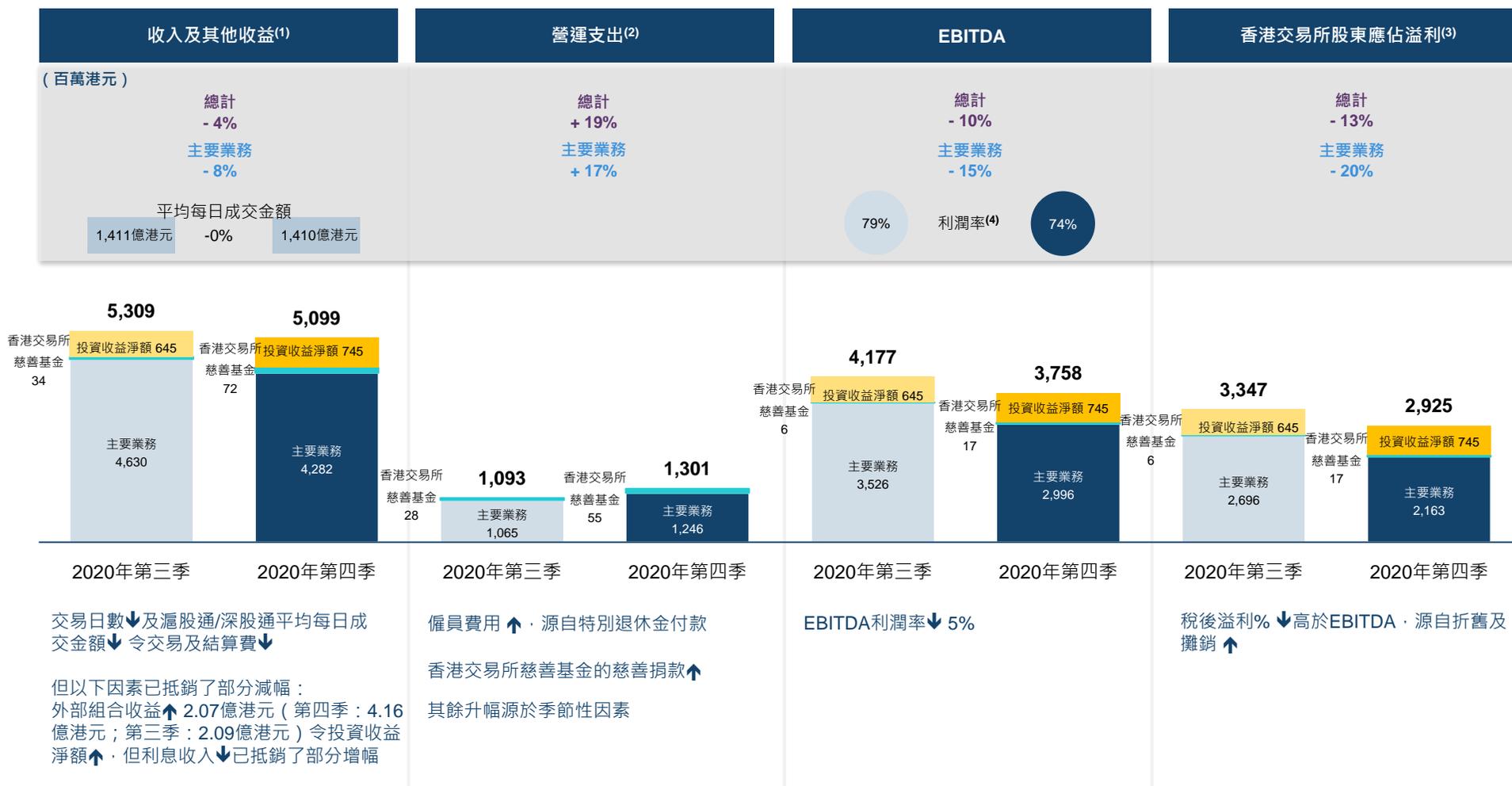
2020年：收入及溢利連續第三年創新高



1. 指扣除交易相關支出 (2020年：1.10億港元；2019年：5,100萬港元) 之前的收入及其他收益總額
2. 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本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。
3. 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。
4. EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算。
5. 2020年下半年起，透過股份代號慈善抽籤計劃收到的捐款及以往直接向香港公益金作出的捐款均透過香港交易所慈善基金處理。因此，2020年香港交易所錄得捐款收益 (在收入及其他收益項下) 1.06億元，以及香港交易所慈善基金的慈善捐款 (在營運支出項下) 1.12億元。



第四季：交易日數較少、滬深港通及衍生產品成交量較低及出現季節性支出



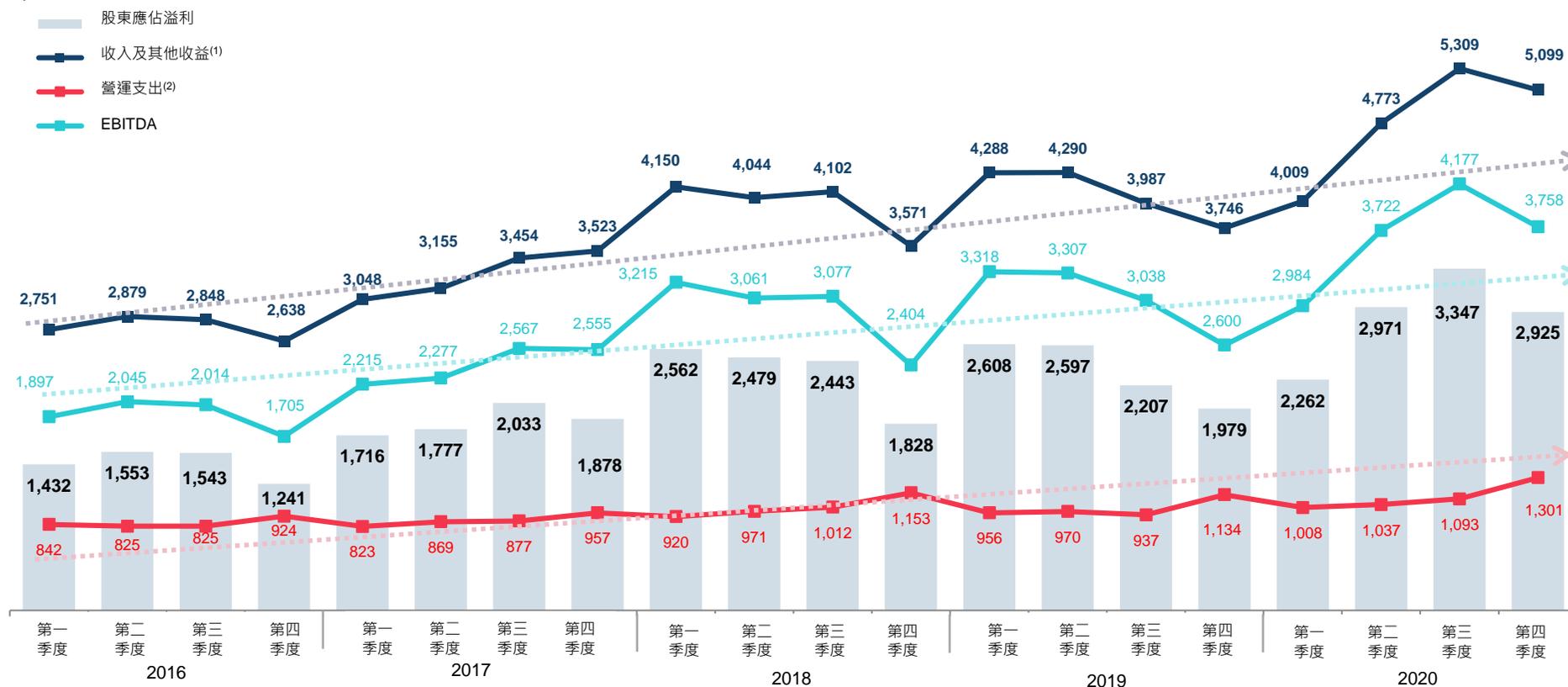
1. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額（2020年第三季：3,900萬港元；2020年第四季：4,000萬港元）
2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的溢利/（虧損）。
3. 就本簡報而言，計算投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及投資收益淨額的稅務影響。
4. EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算。



2020年表現優於以往趨勢

季度業績

(百萬港元)



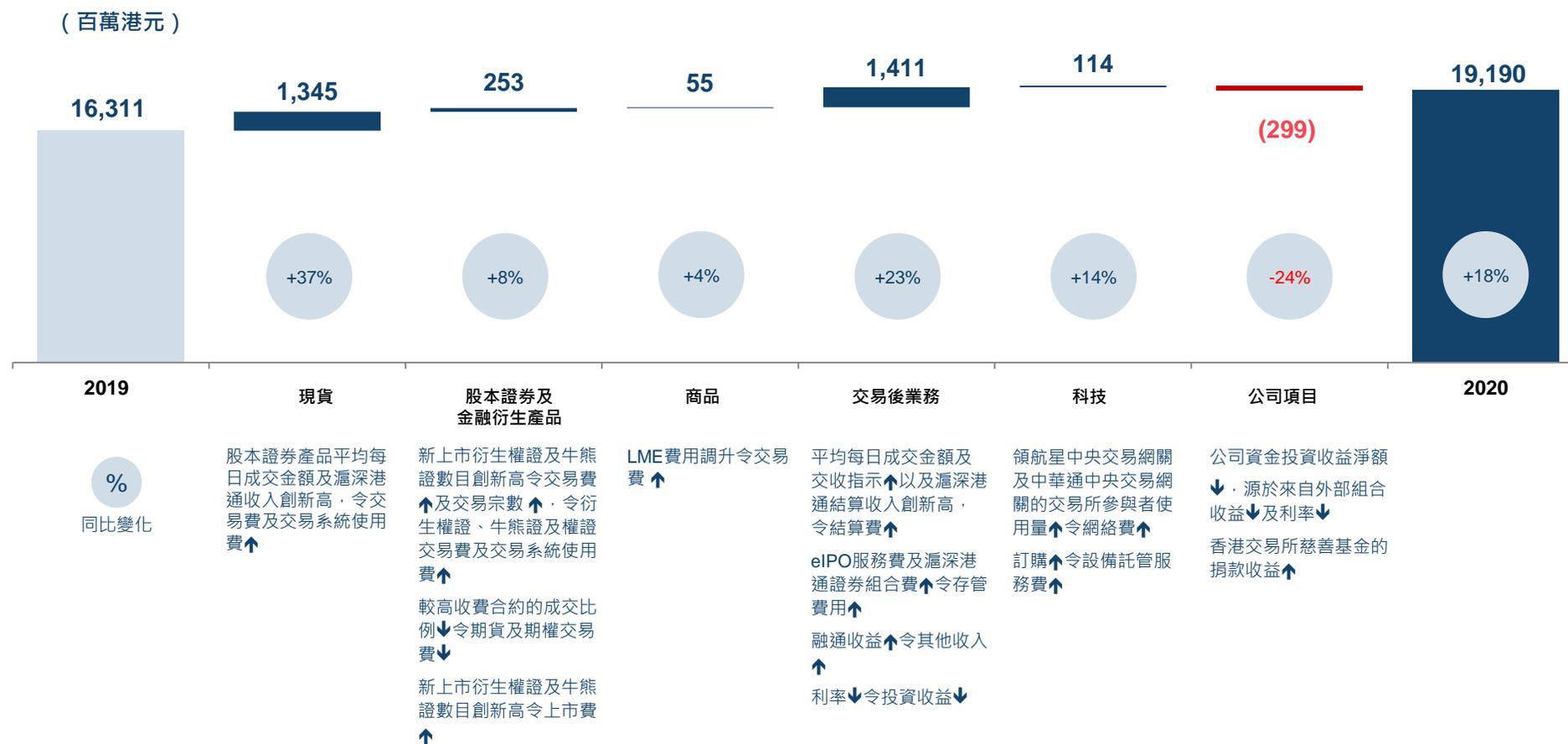
面對新冠病毒和宏觀經濟環境波動
2020年財務業績仍創新高

1. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額
2. 營運支出不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司的溢利 / (虧損) 及與建議併購倫敦證券交易所集團所有關的成本。數字經已重計以符合財務報表的最新呈報方式。
3. 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



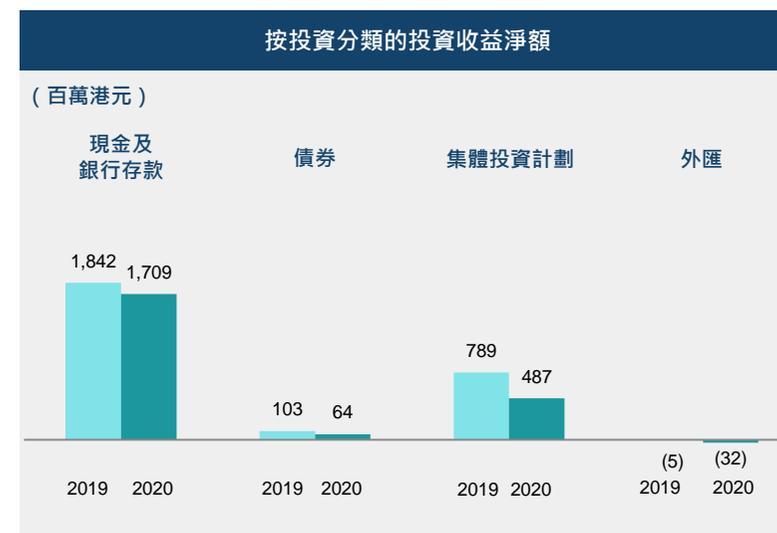
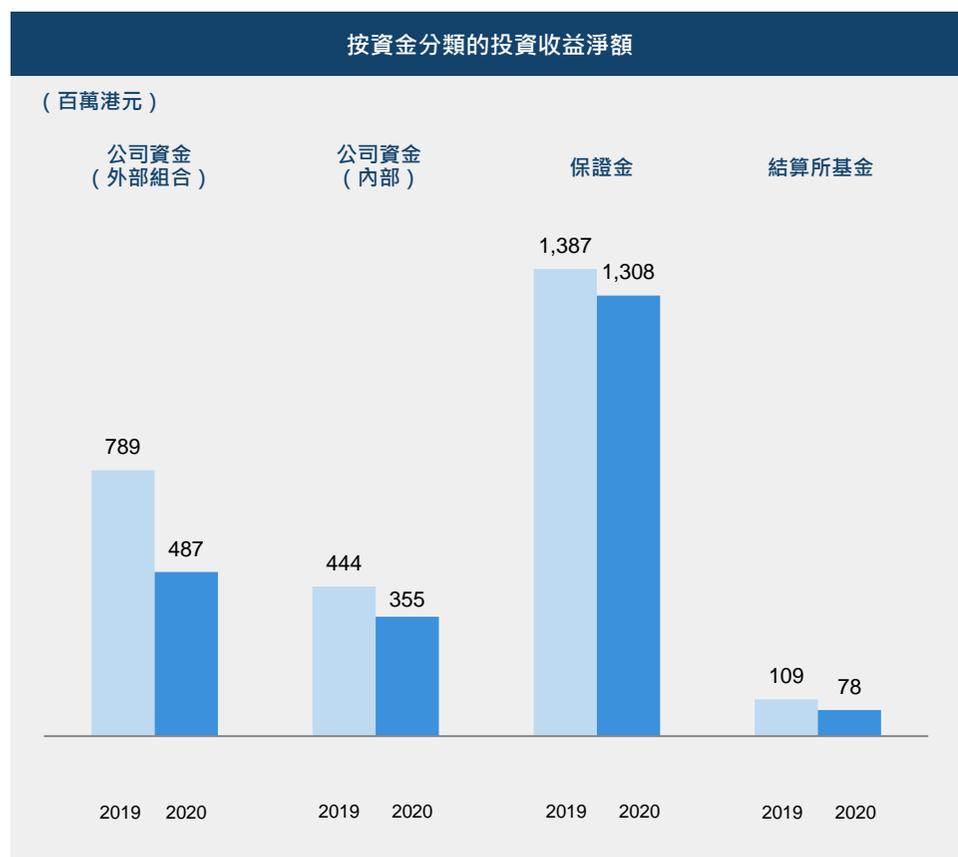
1. 標題平均每日成交金額上升49% (2020年: 1,295億港元; 2019年: 872億港元); 現貨分部項下股本證券產品平均每日成交金額上升60% (2020年: 1,109億港元; 2019年: 692億港元); 股本證券及金融衍生產品項下衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額上升3% (2020年: 186億港元; 2019年: 180億港元)



低息環境令投資收益淨額減少

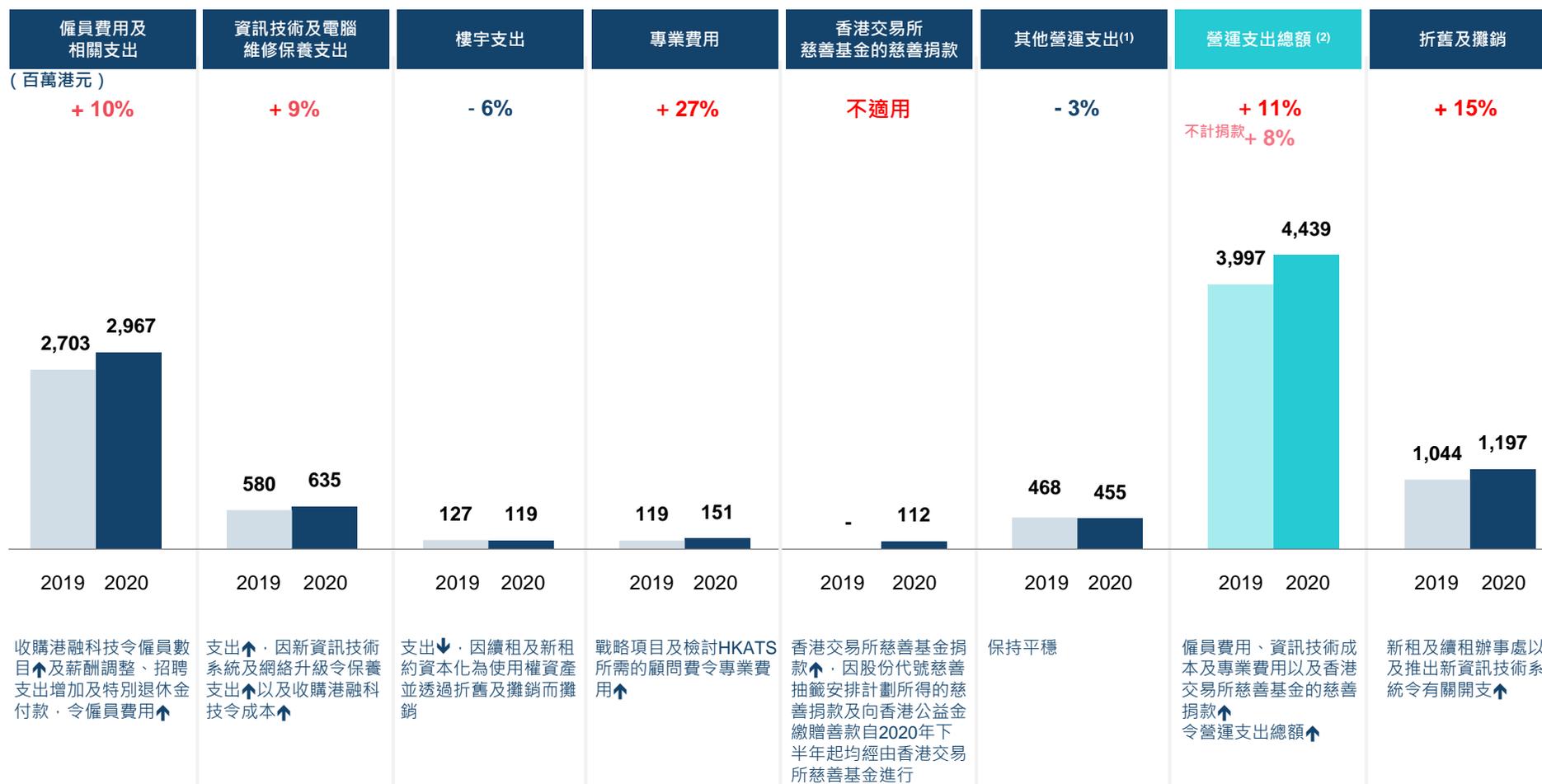
2020: 22.28億港元 (2019: 27.29億港元)

- 外部組合 - 收益減少 (反映市場估值)
- 內部資金 - 息率調減令收入減少，但資金金額增加已抵銷部分減幅



營運支出、折舊及攤銷

投資人才、基礎設施及戰略項目



1. 包括產品推廣及宣傳支出

2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司的溢利 / (虧損) 及與建議併購倫敦證券交易所集團所相關的成本。



業務及戰略進展



1 | 主要增長趨勢

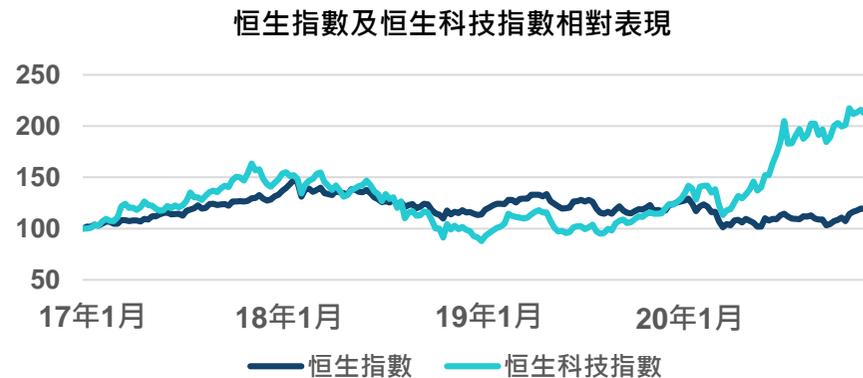
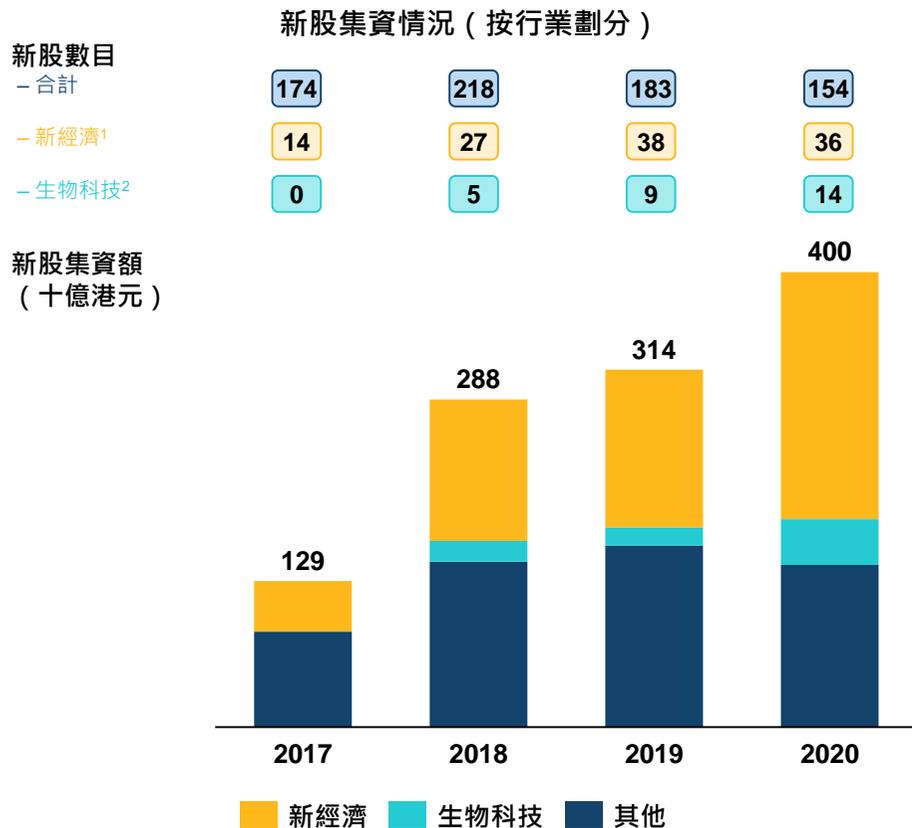
新經濟行業崛起進一步加強
香港作為國際金融中心的優勢及地位

中國資本市場持續改革開放
加速資金流入

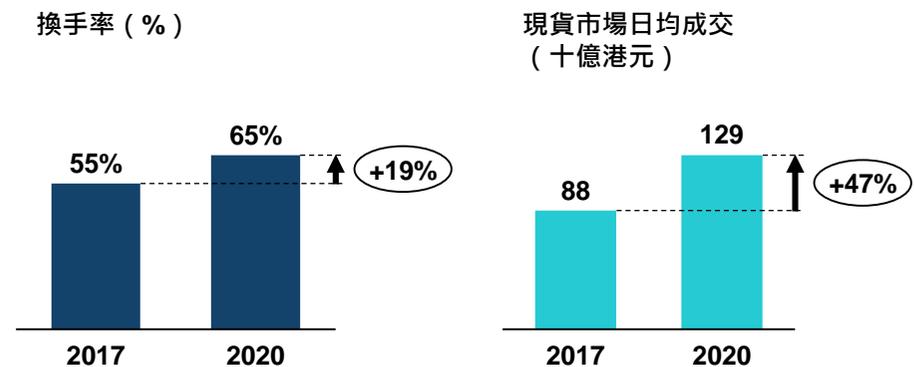
結構性轉變
吸引南下資金流入香港市場



1 | 新經濟行業崛起，香港作為國際金融中心的優勢及地位進一步加強



2020年科技股跑贏整體香港市場



2018年上市制度改革後，新股集資額當中約60%來自新經濟行業

市場换手率及流動性均呈結構性改善

資料來源：香港交易所、彭博
 1. 包括並非按《上市規則》第十八A章上市的生物科技公司
 2. 僅包括按《上市規則》第十八A章上市的生物科技公司



2 | 業務穩健增長帶來亮麗業績

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亦表現良好
- 現貨市場平均每日成交金額創新高達1,295億港元，同比升49%
- 期貨及期權平均每日成交量同比升6%
- LME收費交易金屬合約的平均每日成交量同比跌7%

新股市場 — 2010年以來最佳表現

- 新股集資額 (4,002億港元) 位列全球第二，同比升27% (2010年以來最大升幅)，當中64%來自新經濟及生物科技股
- 新股上市數目 (154隻) 位列全球第四，當中包括50隻新經濟及生物科技股
- 2020年迎來了16隻大型新股 (例如京東、京東健康及網易)，集資額均超過10億美元
- 自2018年以來，來港上市的最大28隻大型新股，佔2020年現貨日均成交額的24%、股票期權日均成交量的16%

滬深港通及債券通表現強勁

- 滬深港通：收入19.26億港元 (同比升91%)，創歷史新高，北向交易的平均每日成交金額為人民幣913億元 (同比升119%) 及南向交易的平均每日成交金額為244億港元 (同比升126%)
- 債券通：平均每日成交金額人民幣198億元 (同比升85%)，創歷史新高



3 | 戰略規劃進展良好 – 2020年摘要 (1/2)

立足中國 – 促進中國內地資本市場國際化及投資多元化

- **拓展滬深港通相關產品** - 納入上海創科板上市的合資格A股，其對應H股以及香港上市的未有收入生物科技公司
- **提升滬深港通機制** - SPSA集中管理服務，進一步支持北向交易；南向通加入內地年金基金投資範圍
- **優化債券通** - 結算周期，新電子債券發行系統 (ePrime), 交易時段延長
- **拓展中國在岸業務能力** - 投資新成立的廣州期貨交易所的少數權益（2021年2月宣布）

連接全球 – 便利全球資金投資中國及亞太區相關資產

- **優化首次公開招股制度** - 新增豁免安排，合資格而有法團不同投票權的發行人可來港作第二上市
- **拓展不同資產類別的產品生態系統** - MSCI產品組合（38隻亞洲及新興市場指數期貨），恒生科技指數期貨（2020年）及期權（2021年），美元/人民幣香港計價的白銀期貨
- **強化ETF生態系統** - 新類型的交易所買賣產品上市，引入新的價位表及連續報價證券莊家責任，以提升流動性
- **優化市場微結構** - 優化市場波動調節機制及開市前時段，LME交易活動暫時由交易圈轉至電子定價系統進行



3 | 戰略規劃進展良好 – 2020年摘要 (2/2)

擁抱科技 – 利用新科技實現業務現代化，促進業務增長

- 建議簡化IPO認購和結算周期流程 – 刊發FINI框架諮詢文件
- 自動化及簡化滬股通及深股通的交易後工作流程 - 擬於2022年第一季度推出Synapse
- 提升營運效率 - 在香港交易所多項業務中應用新技術（例如機器人流程自動化計劃及人工智能技術）
- 拓寬業務發展領域 - 富融銀行開業，投資華控清交

實現業務可持續發展

- 立足可持續金融生態系統 - 成立香港交易所可持續及綠色交易所「STAGE」，亞洲首個多元資產類別可持續金融產品平台
- 加深對社會的承諾 - 香港交易所慈善基金正式成立，同時推出「香港交易所慈善夥伴計劃」
- 完善發行人ESG披露 - 進一步刊發有關ESG匯報的指引材料
- 全球金屬市場的可持續發展提出相關建議 - LME刊發討論文件，推動金屬市場成為可持續發展的一大基石



展望未來

- **2021年開局良好** - 1月平均每日成交金額創單月新高
- **滬深港通交易量持續增長** - 港股通1月平均每日成交金額創單月新高；滬股通及深股通1月平均每日成交金額屬單月第二高紀錄
- **IPO融資勢頭強勁** - 新經濟及生物科技發行人，以及外地上市公司回流作第二上市
- **顯現新冠病毒後復甦迹象** - 中國經濟復甦態勢向好，全球疫苗的面世，世界主要中央銀行的政策支持
- **但是宏觀經濟仍然脆弱** - 未來發展道路不會平坦，低息環境可能對投資收益產生負面影響
- **然而，香港交易所仍保持韌勁，準備好迎接未來的機遇與挑戰** - 核心業務表現良好，以及即將推出新產品和計劃
- **香港交易所宣布集團行政總裁任命** - 透過卓越的人才管理、審慎的風險管理和成本控制，繼續聚焦落實戰略規劃及穩健的運營管理



2020年財務表現（對比2019年）

- 連續第三年收入及稅後溢利創新高
- 主要業務收入升24%；收入及其他收益總額192億港元，升18%
- 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二
- EBITDA 146億港元，升19%
- 稅後溢利115億港元，升23%
- 2020年每股盈利為8.17港元，升22%

... 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	佔收入及其他收益 百分比	2019	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	19,190	100%	16,311	100%	18%
減：交易相關支出	(110)	(1%)	(51)	(0%)	116%
收入及其他收益減交易相關支出	19,080	99%	16,260	100%	17%
營運支出	(4,439)	(23%)	(3,997)	(25%)	11%
EBITDA	14,641	76%	12,263	75%	19%
折舊及攤銷	(1,197)	(6%)	(1,044)	(6%)	15%
營運溢利	13,444	70%	11,219	69%	20%
與建議併購倫敦證券交易所集團有關的成本	-	0%	(123)	(1%)	(100%)
融資成本及所佔合資公司溢利減虧損	(112)	(1%)	(145)	(1%)	(23%)
除稅前溢利	13,332	69%	10,951	67%	22%
稅項	(1,845)	(10%)	(1,561)	(10%)	18%
非控股權益應佔虧損	18	0%	1	0%	1,700%
香港交易所股東應佔溢利	11,505	60%	9,391	58%	23%
資本支出	1,388		1,068		30%
基本每股盈利	9.11港元		7.49港元		22%
聯交所標題平均每日成交金額	1,295億港元		872億港元		49%

1. 因四捨五入·百分比相加未必等於總和。



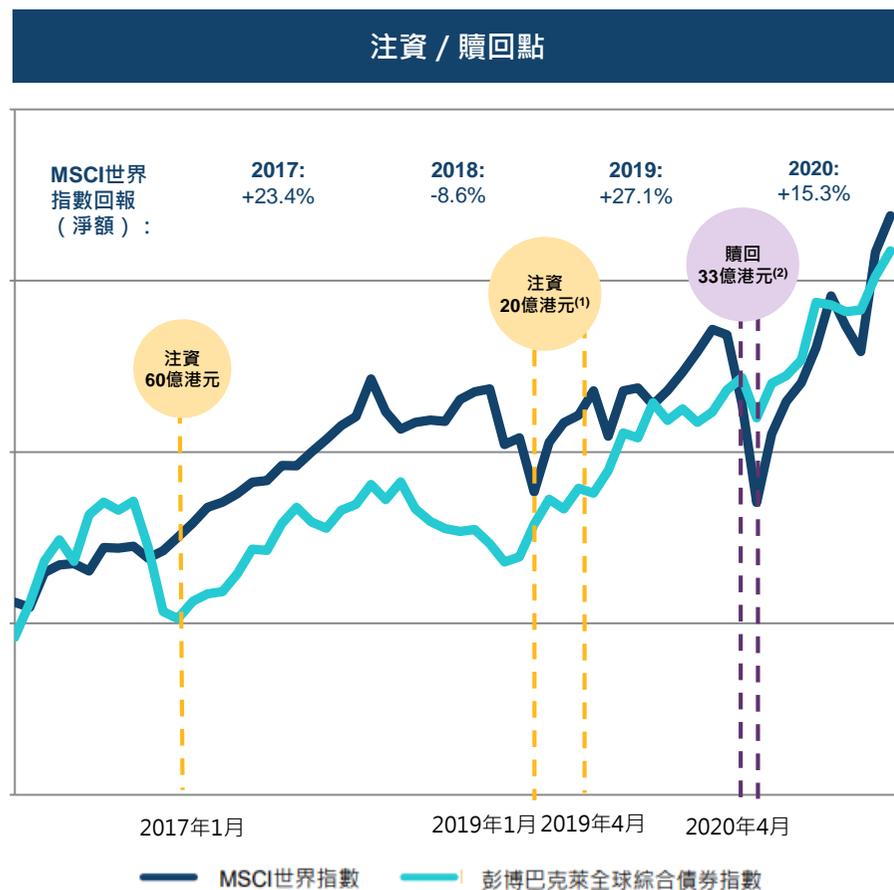
營運分部業績表現

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	集團2019
收入及其他收益	4,991	3,241	1,454	7,637	910	957	19,190	16,311
佔集團總額百分比	26%	17%	7%	40%	5%	5%	100%	100%
減：交易相關支出	-	(85)	-	(25)	-	-	(110)	(51)
收入及其他收益減交易相關支出	4,991	3,156	1,454	7,612	910	957	19,080	16,260
營運支出	(595)	(607)	(692)	(860)	(304)	(1,381)	(4,439)	(3,997)
EBITDA	4,396	2,549	762	6,752	606	(424)	14,641	12,263
佔集團總額百分比	30%	18%	5%	46%	4%	(3%)	100%	100%
EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	88%	81%	52%	89%	67%	不適用	77%	75%
折舊及攤銷	(133)	(114)	(340)	(322)	(38)	(250)	(1,197)	(1,044)
與建議併購倫敦證券交易所集團有關的成本	-	-	-	-	-	-	-	(123)
融資成本	(13)	(13)	(8)	(84)	(2)	(61)	(181)	(177)
所佔合資公司的溢利減虧損	68	1	-	-	-	-	69	32
除稅前溢利	4,318	2,423	414	6,346	566	(735)	13,332	10,951

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



外部組合 – 成立以來年度化回報達6.7%



經過市況極度波動的一年，外部組合於2020年錄得收益4.87億港元 (回報8.8%)。
自四年前成立以來累計收益達18億港元 (年度化回報6.7%)。

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。

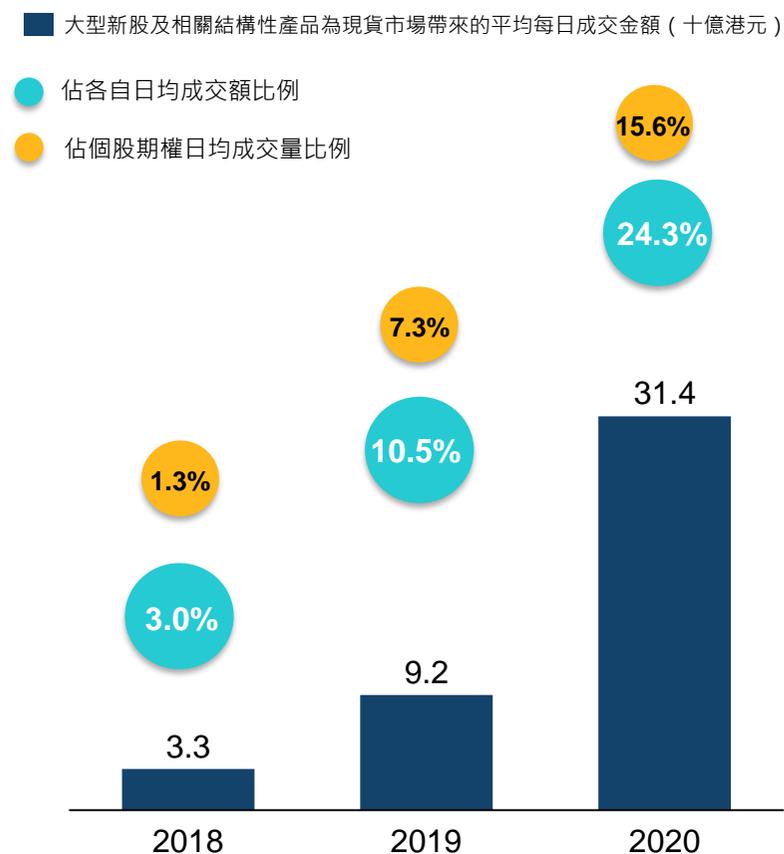


大型新股帶動交投上升

2018年1月以來共28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	京東健康國際	08/12/2020	31.00
8	網易 - S	11/06/2020	24.26
9	百勝中國 - S	10/09/2020	17.27
10	中國渤海銀行 - H	16/07/2020	15.90
11	萬國數據 - SW	02/11/2020	14.88
12	中國恒大集團	02/12/2020	14.27
13	ESR Cayman Ltd.	01/11/2019	14.06
14	泰格醫藥集團 - H	07/08/2020	12.31
15	華潤萬象	09/12/2020	12.27
16	新東方 - S	09/11/2020	11.65
17	藍月亮集團	16/12/2020	11.31
18	中通快遞 - SW	29/09/2020	11.28
19	世茂服務	30/10/2020	9.95
20	農夫山泉 - H	08/09/2020	9.60
21	申萬宏源 - H	26/04/2019	9.09
22	翰森製藥集團	14/06/2019	9.04
23	滔搏國際控股	10/10/2019	9.01
24	平安健康醫療科技	04/05/2018	8.77
25	江西銀行 - H	26/06/2018	8.60
26	藥明康德 - H	13/12/2018	8.28
27	思摩爾國際	10/07/2020	8.19
28	融創服務	19/11/2020	8.00

大型新股成交佔比日高



過去三年來港上市28隻大型新股
佔2020年現貨平均每日成交金額的24%、股票期權平均每日成交量的16%

資料來源：香港交易所，截至2020年12月

1. 按新股規模排列

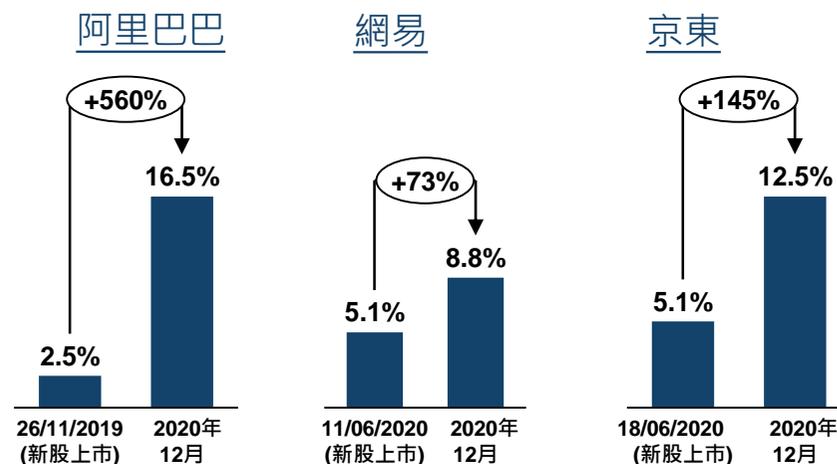


第二上市：續見其成交量遷移及美國預託證券轉換

香港交易所交投佔比 – 2020年

交投佔比	阿里巴巴	網易	京東
聯交所	18.1%	32.9%	22.5%
美國金融業 監管局的 ADF (選擇 性顯示設備)	29.5%	16.5%	26.9%
紐約交易所	15.4%	2.4%	1.5%
納斯達克	11.3%	27.4%	26.3%
紐約交易所 Arca	7.8%	7.2%	7.8%
其他美國交 易所	17.8%	13.5%	15.0%

美國預託證券換為港股



■ 香港 (自由流通) 股份數目佔全球已發行股份總數的百分比

刺激香港市場交投

香港交易所 日均成交額 / 日均成交量	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)	10.9	129.5	8.4
個股期權 (交易量 · 千)	24.8	526.2	4.7

阿里巴巴、網易和京東的第二上市
佔香港市場2020年平均每日成交金額約8%，其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、FactSet (2020年12月31日資料 (每季更新))

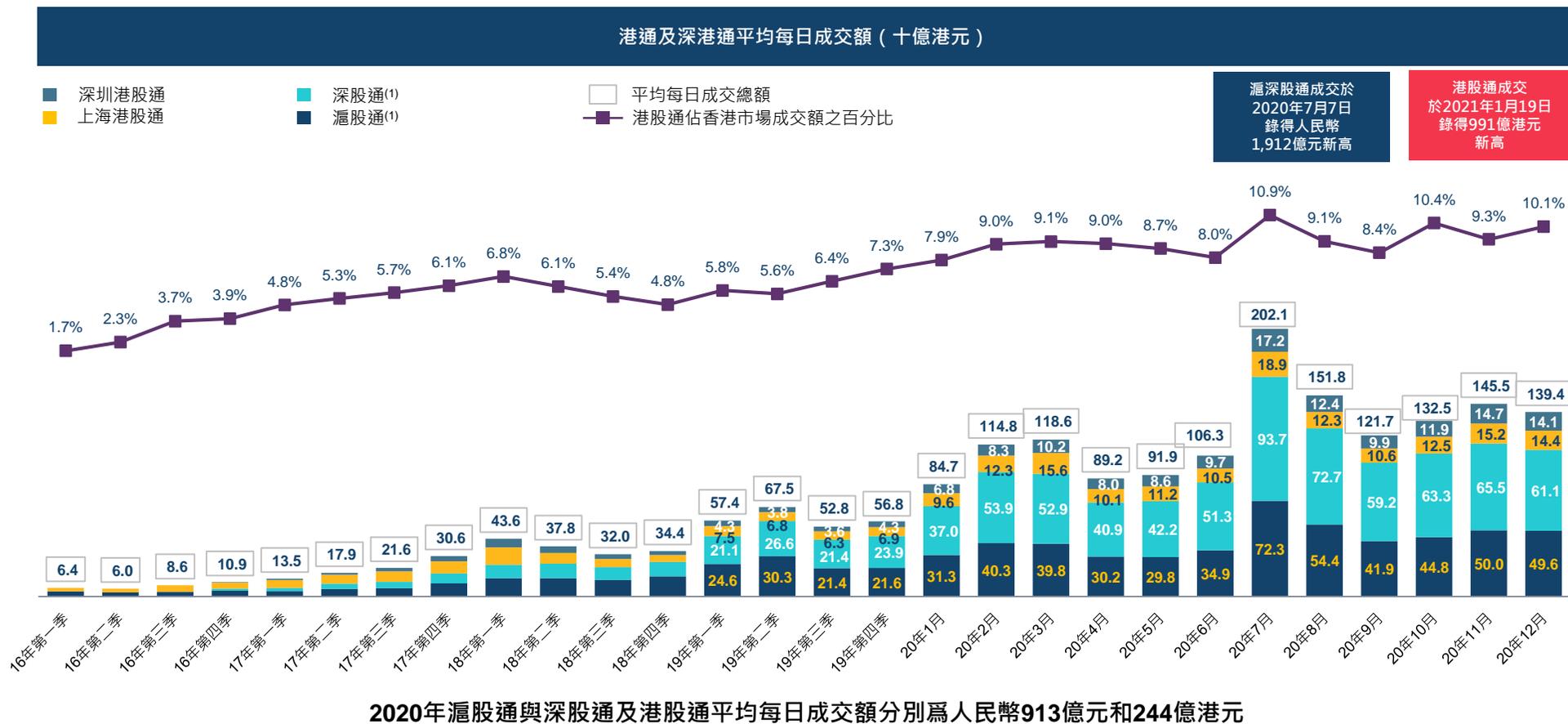
註：阿里巴巴在紐約交易所上市，網易及京東在納斯達克上市 (有關數字以粗體顯示)

1. 基於2020年CCASS的總量減去主要託管行的量作為參考值



滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通2020年收入創新高，達19.26億港元，較2019年升91%（2019年：10.09億港元）



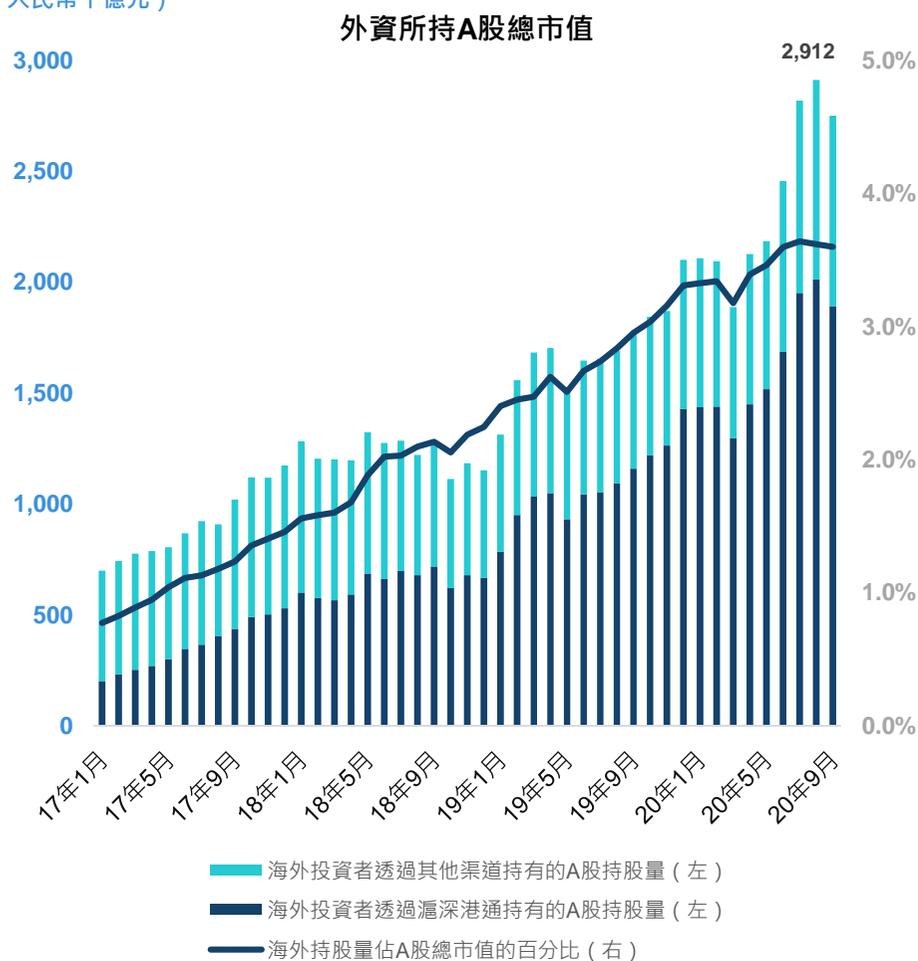
2020年滬深港通收入續創新高，佔集團收入及其他收益總額的10%（2019年：6%）

資料來源：香港交易所、上交所及深交所
 1. 深股通 / 滬股通交易以人民幣計；深股通 / 滬股通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。



中國資本市場持續改革開放

(人民幣十億元)



於2020年，外資所持A股超過65%是透過滬深港通持有
(2017年上半年：30%)

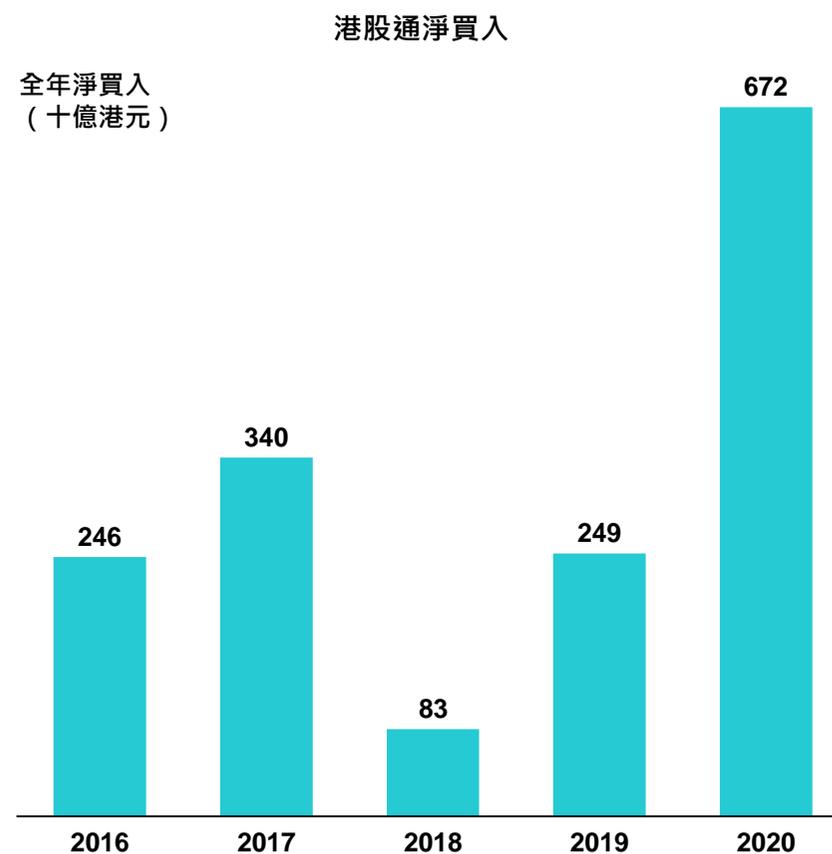
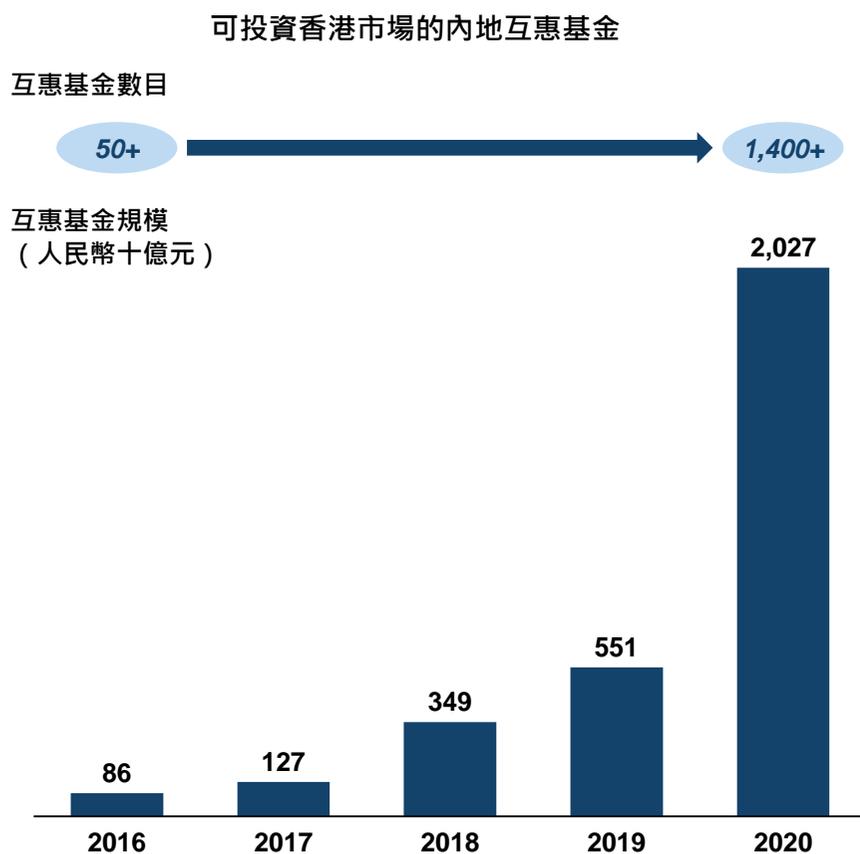
於2020年，債券通參與者數目增加逾700名，達2,352名

滬深港通及債券通仍是投資內地市場的熱門首選渠道

資料來源：Wind、中國人民銀行、中債登、SCH



結構性轉變，吸引南下資本流入香港市場



有能力投資香港市場的內地互惠基金的規模愈來愈大

內地投資者於香港市場的淨買入
於2020年表現強勁

內地資本持續透過港股通流入港股市場

資料來源：香港交易所、WIND、中金公司



A nighttime cityscape featuring several tall skyscrapers with illuminated windows. In the foreground, a multi-lane highway shows light trails from moving vehicles. A pedestrian walkway with a brick pattern is visible on the right side of the road. The overall scene is bathed in a cool blue light.

謝謝

有關最新消息，請參閱hkexgroup.com及 hkexnews.hk

