

2021年第一季度業績簡報

2021年4月28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 | 2021年第一季重點摘要

02 | 香港交易所集團財務回顧

03 | 業務及戰略進展

04 | 附錄



2021年第一季度重點摘要

1 | 財務業績

- 季度收入及其他收益創新高：59.56億港元（同比升49%），核心業務收入同比升35%，因為平均每日成交金額創新高
- 滬深港通季度收入及其他收益創新高 7.37億港元（同比升82%）
- 投資收益淨額 4.18億港元（2020年第一季：虧損4,700萬港元）
- 季度股東應佔溢利創新高：38.40億港元（同比升70%）

2 | 業務及戰略

- 新股市場向好 - 新股集資額（約1,370億港元）位列全球第三，超過去年同期集資額的9倍
- 刊發諮詢文件，建議優化和簡化海外發行人來港上市的規則
- 滬深港通及債券通表現強勁，所有平台的平均每日成交金額均創新高
- 持續優化市場微結構及技術能力、推出新產品
- 委任歐冠昇先生（Nicolas Aguzin）為新任集團行政總裁
- 於4月刊發諮詢文件，建議完善《企業管治守則》及相關《上市規則》條文



香港交易所集團財務回顧



2021年第一季：財務業績再創紀錄

收入及溢利創季度新高

外部組合收益帶動投資收益按年增長

(港元)

收入及其他收益總額⁽²⁾



40億元 60億元
2020年第一季 2021年第一季

主要業務收入⁽³⁾



41億元 55億元
2020年第一季 2021年第一季

投資收益淨額



(4,700)萬元 4.18億元
2020年第一季 2021年第一季

EBITDA



30億元 48億元
2020年第一季 2021年第一季
利潤率⁽⁴⁾
75% 81%

稅後溢利



23億元 38億元
2020年第一季 2021年第一季

基本每股盈利



1.80元 3.03元
2020年第一季 2021年第一季

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（2020年第一季：1,700萬港元；2021年第一季：4,500萬港元）之前的收入及其他收益總額。
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年第一季：無；2021年第一季：4,600萬港元）。
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。



2021年第一季 對照 2020年第一季：

標題平均每日成交金額及滬深港通成交量破紀錄 令收入及溢利創季度新高



1. 指扣除交易相關支出 (2020年第一季: 1,700萬港元; 2021年第一季: 4,500萬港元) 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、融資成本及所佔合資公司的業績
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. 自2020年7月起, 透過股份代號慈善抽籤計劃收到的捐款由香港交易所慈善基金收取, 以往由發行人直接向香港公益金作出的捐款由香港交易所慈善基金支付。因此, 香港交易所同時錄得捐款收益 (在收入及其他收益項下) 以及香港交易所慈善基金的慈善捐款 (在營運支出項下)。



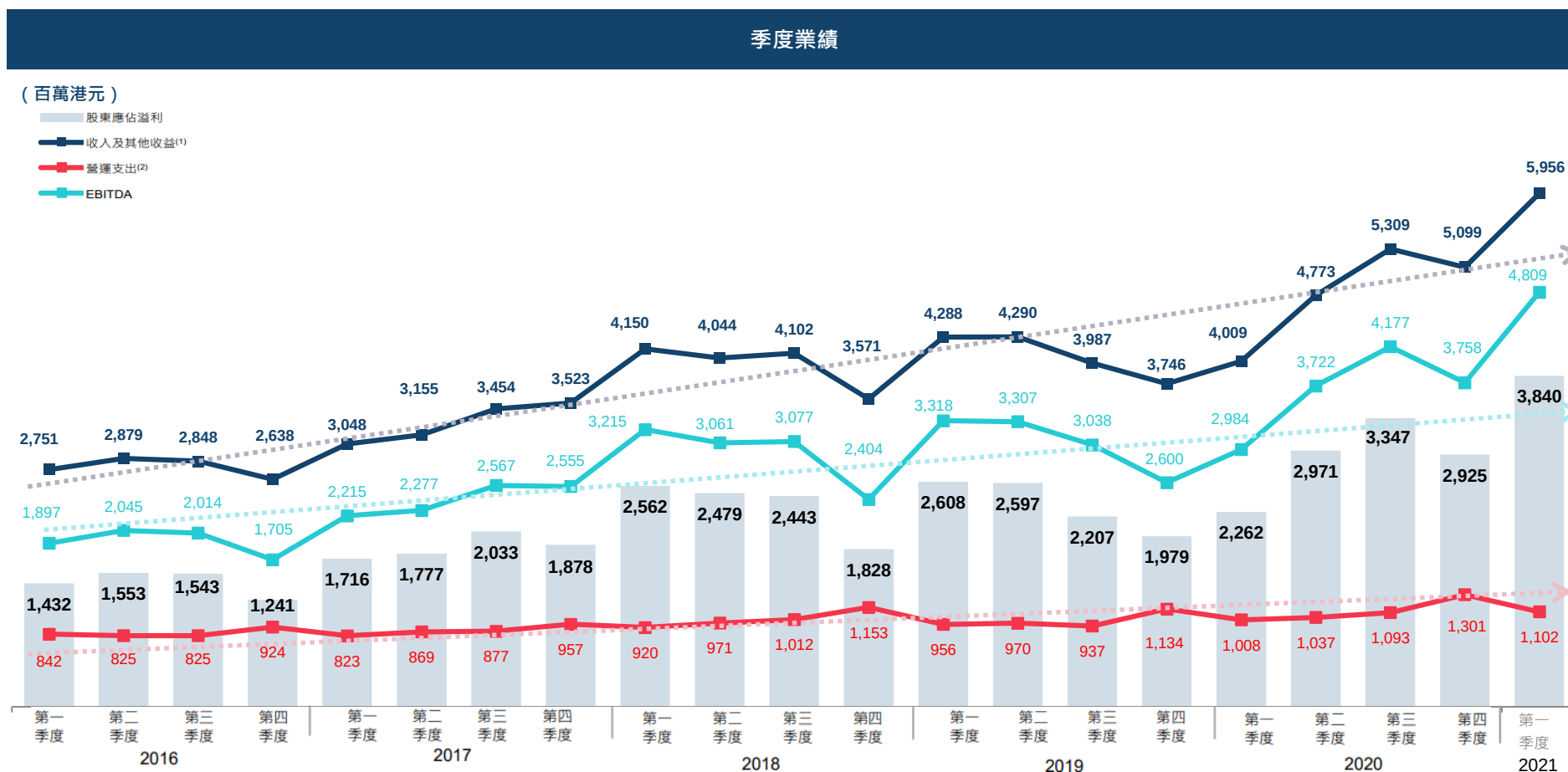
2021年第一季 對照 2020年第四季：稅後溢利升31%，源於標題平均每日成交金額創新高及營運支出減少，但投資收益淨額減少已抵銷部分增幅



1. 指扣除交易相關支出（2020年第四季：4,000萬港元；2021年第一季：4,500萬港元）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、融資成本及所佔合資公司的業績
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。



2021年第一季表現優於以往趨勢



香港交易所2021年開局良好
現貨市場交投暢旺帶動第一季財務業績創季度新高

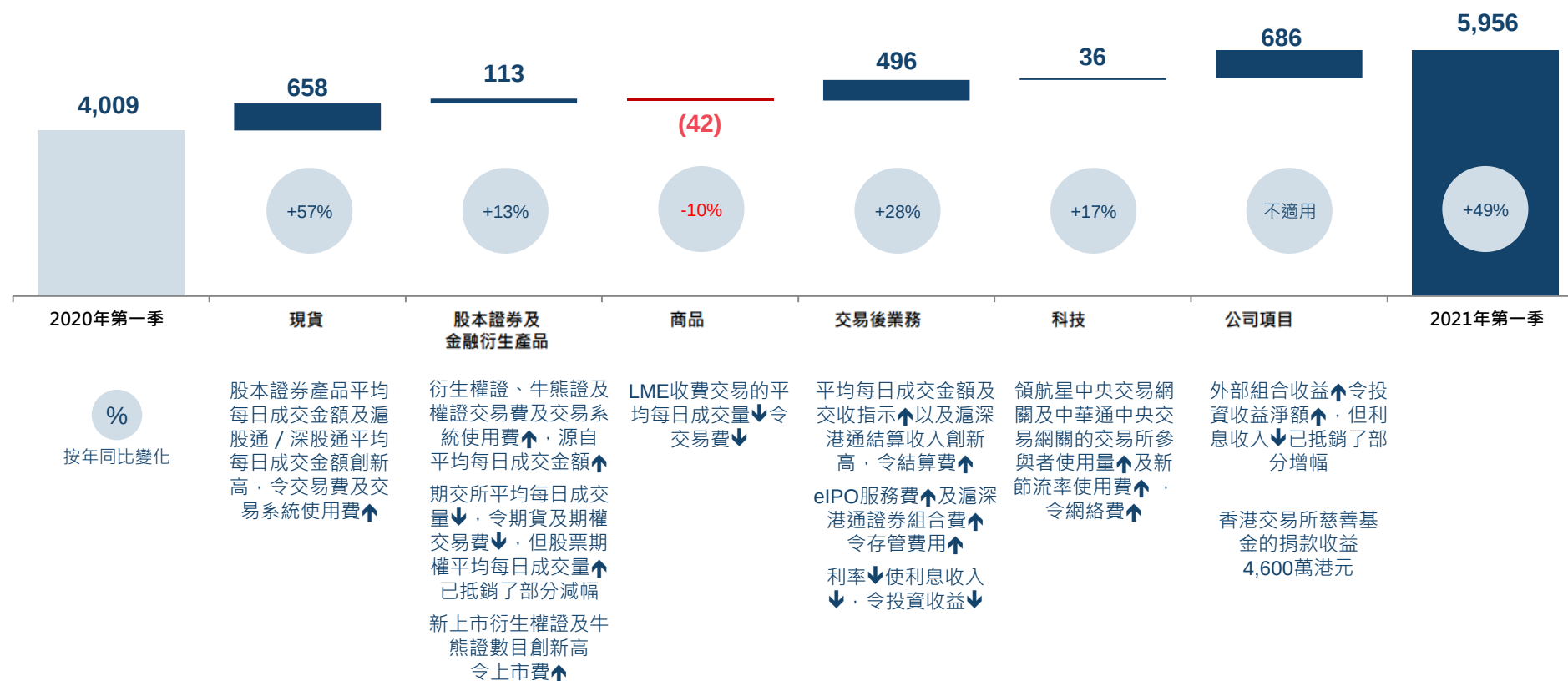
1. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額
2. 營運支出不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司的業績及與建議併購倫敦證券交易所集團有關的成本。
3. 虛線趨勢線僅作說明用途，並不構成對未來的預測。



大部分營運分部收入上升 外部組合收益1.59億港元

分部收入

(百萬港元)



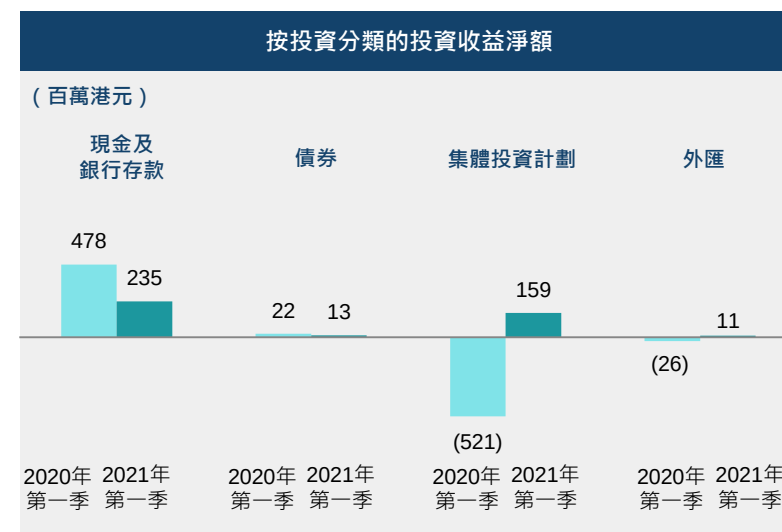
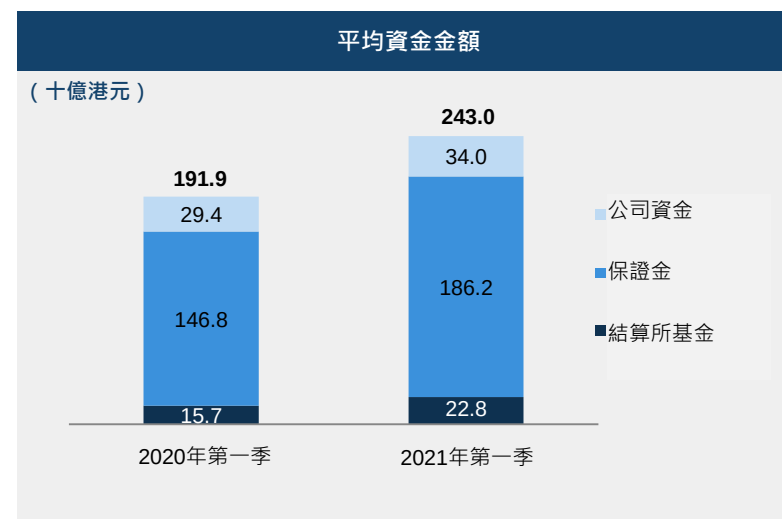
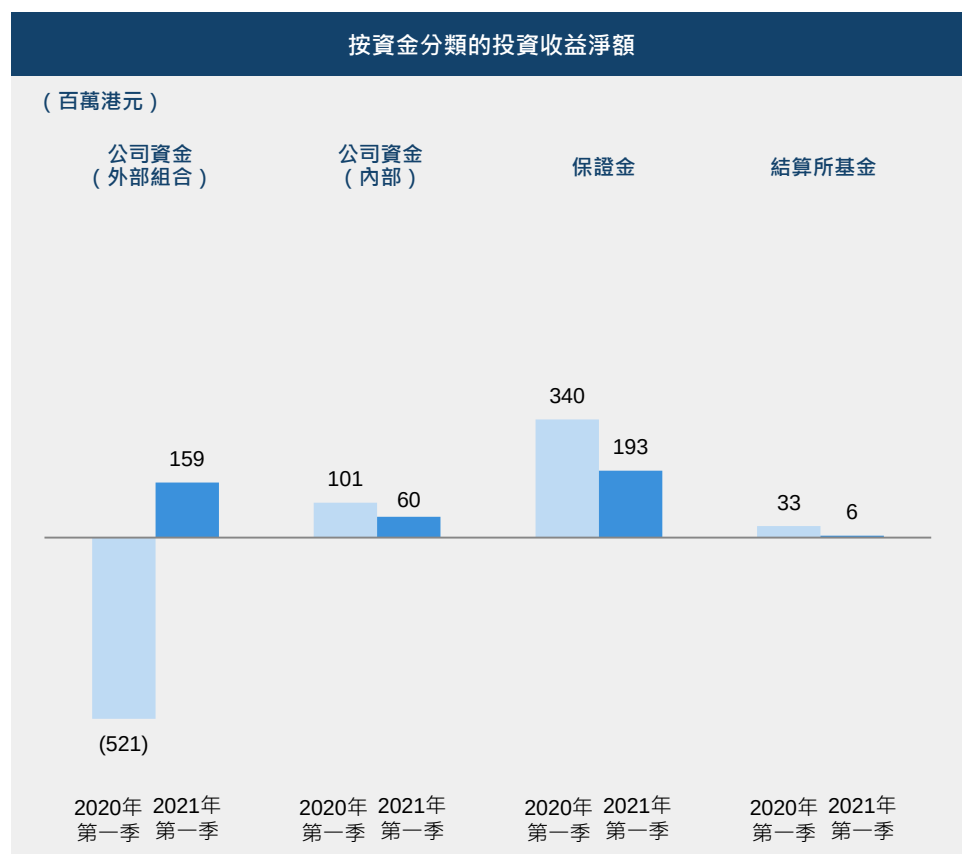
1. 標題平均每日成交金額上升86% (2020年第一季：1,209億港元；2021年第一季：2,244億港元)；現貨分部項下股本證券產品平均每日成交金額上升91% (2020年第一季：1,034億港元；2021年第一季：1,980億港元)；股本證券及金融衍生產品項下衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額上升51% (2020年第一季：175億港元；2021年第一季：264億港元)



外部組合收益令投資收益淨額同比增加

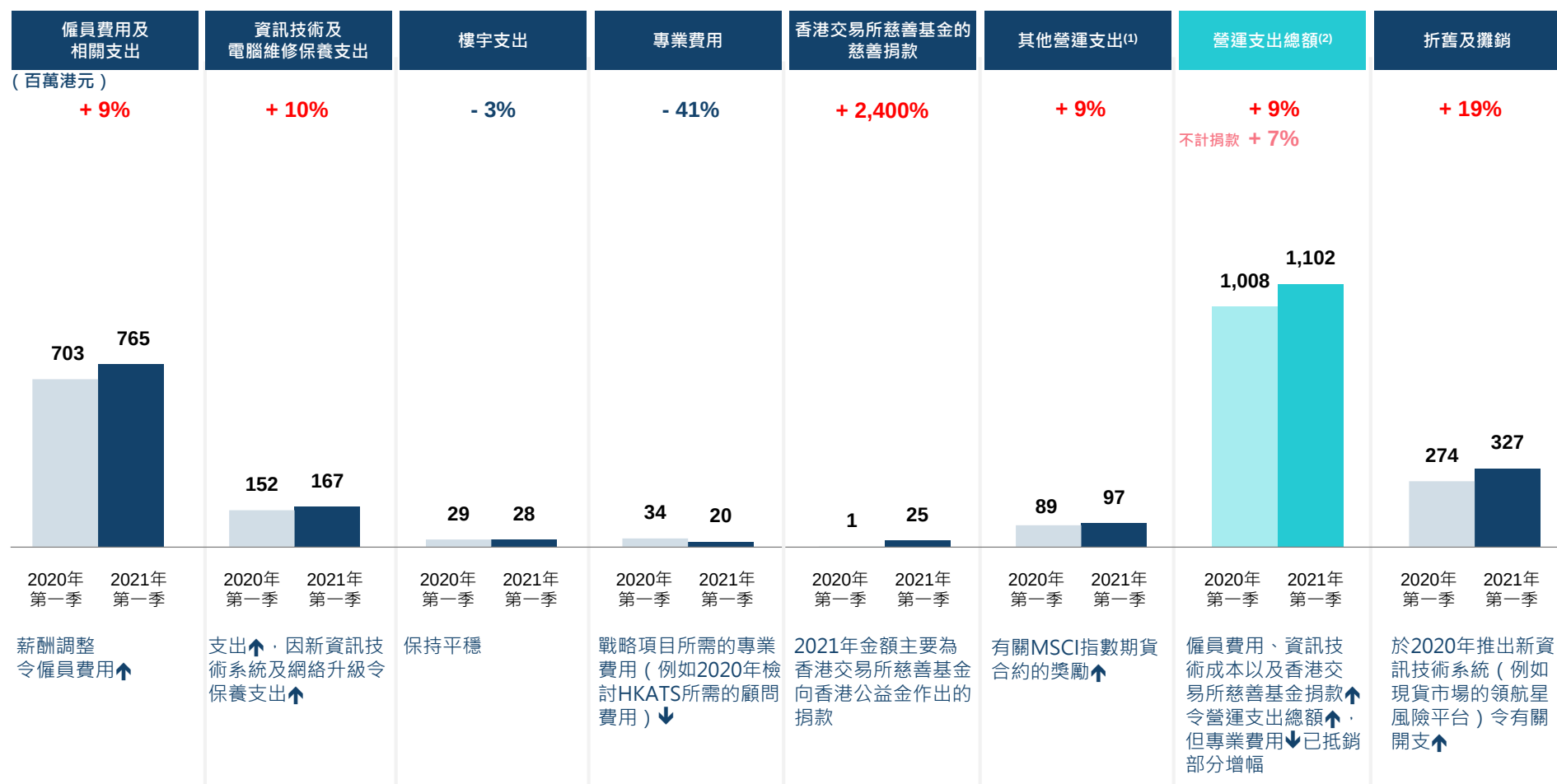
2021年第一季：收益4.18億港元（2020年第一季：虧損4,700萬港元）

- 外部組合 – 表現改善（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



營運支出以及折舊及攤銷

投資人才及基礎設施



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、融資成本及所佔合資公司的業績



業務及戰略進展



1 | 業務穩健增長帶來亮麗業績

主要業務表現向好

- 現貨市場、衍生產品以及定息及貨幣產品表現強勁
- 現貨市場平均每日成交金額同比升86%至2,240億港元（創新高）
- 期貨及期權平均每日成交量同比升9%（股票期權創新高）
- LME收費交易金屬合約的平均每日成交量同比跌21%（因2020年第一季市場波幅偏大推高成交量）

2021年新股市場繼續強勢增長

- 新股集資額（約1,370億港元）位列全球第三，超過2020年同期的9倍，當中95%來自新經濟及生物科技公司
- 新股上市數目（32隻）位列全球第四，當中包括3隻生物科技股、2家具不同投票權架構的發行人及3家來港作第二上市的發行人（例如快手、百度及嗶哩嗶哩）
- 2018年以來來港上市的31隻大型新股，佔2021年第一季現貨日均成交額的24%、股票期權日均成交量的22%

滬深港通及債券通創季度新高

- 滬深港通：收入7.37億港元（同比升82%），創歷史新高；北向交易的平均每日成交金額為人民幣1,270億元（同比升63%），南向交易的平均每日成交金額為610億港元（同比升181%）
- 債券通：平均每日成交金額人民幣250億元（同比升31%）



2 | 實現戰略規劃 – 2021年第一季摘要 (1/2)

立足中國

- **拓展滬深港通相關產品** – 納入上海科創板上市的合資格A股及其對應H股
- **優化債券通** – 備案安排更靈活，外匯風險管理方面需要亦有更多選擇
- **拓展中國在岸業務能力** – 廣州期貨交易所於4月成立 - 香港交易所成為首個獲准入股內地交易所的境外機構

連接全球

- **優化首次公開招股制度** – 刊發諮詢文件，建議優化和簡化海外發行人來港上市的制度
- **拓展不同資產類別的產品生態系統** – 推出多隻全新ETP（例如首隻以香港上市生物科技公司為重點的ETF；首隻追蹤上海科創板的ETF；首批追蹤富時中國A50指數的槓桿及反向產品）；恒生科技指數期權；MSCI中國自由（美元）指數期權及MSCI台灣（美元）指數期權
- **建立MSCI產品組合應對激烈競爭** – 第一季成交量穩定，進一步優化市場微結構進展良好（例如假期交易）
- **優化市場微結構** – 現貨市場的市場波動調節機制（市調機制）實施第二階段優化措施；領航星風險平台初步投入服務；LME推出電子倉單解決方案，取代紙本倉單



2 | 實現戰略規劃 – 2021年第一季度摘要 (2/2)

擁抱科技

- **現代化主要系統** – 衍生產品系統基礎設施完成升級並遷移至後備數據中心
- **提升業務運作效率** – 持續於香港交易所內部配置新技術，例如機器人流程自動化及人工智能技術

實現業務及市場可持續發展

- **立足可持續金融生態系統** – 截至2021年第一季度底，STAGE已載有共49隻來自領先的亞洲企業並以可持續發展為重點的產品之資訊，當中包括綠色、社會、可持續發展或類似債券以及ESG相關的ETP
- **完善《企業管治守則》** – 於4月刊發諮詢文件，建議提升香港上市發行人的企業管治水平，尤其是在董事會的獨立性、董事會成員多元化及ESG事宜方面
- **LME繼續實現可持續發展藍圖** – LME協助各個核准品牌符合LME的負責任採購要求



展望未來

- 香港交易所**2021年開局良好**，第一季平均每日成交金額創新高；4月成交量稍緩
- 香港新股市場勢頭強勁，主要源於不斷有新經濟及美國上市的中概股申請來港上市
- **LME計劃於2021年第二季就市場結構討論文件發表意見**，以回應於第一季收到的市場意見
- 新冠病毒疫苗面世後全球陸續接種，加上各國政府及央行繼續實施相關經濟刺激政策，市場審慎樂觀，但市場情緒仍然虛弱，容易受消息面影響波動
- 宏觀經濟復甦步伐及美國長期國債收益趨升可影響外部投資組合回報，而低息環境會繼續為投資收益帶來不利影響
- 我們穩步落實戰略、積極培養人才、審慎管理成本與風險，做好準備迎接未來的機遇與挑戰



2021年第一季財務表現（對比2020年第一季）

- 收入及稅後溢利創季度紀錄
- 主要業務收入升35%；收入及其他收益總額60億港元，升49%
- 互聯互通收入創季度紀錄
- 香港交易所新股集資額位列全球第三
- EBITDA 48億港元，升61%
- 稅後溢利38億港元，升70%
- 基本每股盈利 3.03港元，升68%



附錄



財務摘要 – 收益表

(百萬港元，另有註明除外)	2021年第一季	佔收入及其他收益 百分比	2020年第一季	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	5,956	100%	4,009	100%	49%
減：交易相關支出	(45)	(1%)	(17)	(0%)	165%
收入及其他收益減交易相關支出	5,911	99%	3,992	100%	48%
營運支出	(1,102)	(19%)	(1,008)	(25%)	9%
EBITDA	4,809	81%	2,984	74%	61%
折舊及攤銷	(327)	(5%)	(274)	(7%)	19%
營運溢利	4,482	75%	2,710	68%	65%
融資成本及所佔合資公司業績	(23)	(0%)	(30)	(1%)	(23%)
除稅前溢利	4,459	75%	2,680	67%	66%
稅項	(632)	(11%)	(422)	(11%)	50%
非控股權益應佔虧損	13	0%	4	0%	225%
香港交易所股東應佔溢利	3,840	64%	2,262	56%	70%
資本支出	331		216		53%
基本每股盈利	3.03港元		1.80港元		68%
聯交所標題平均每日成交金額	2,244億港元		1,209億港元		86%

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 2021年 第一季	集團 2020年 第一季
收入及其他收益	1,820	1,011	361	2,248	248	268	5,956	4,009
佔集團總額百分比	31%	17%	6%	38%	4%	4%	100%	100%
減：交易相關支出	-	(33)	-	(12)	-	-	(45)	(17)
收入及其他收益減交易相關支出	1,820	978	361	2,236	248	268	5,911	3,992
營運支出	(147)	(177)	(164)	(227)	(68)	(319)	(1,102)	(1,008)
EBITDA	1,673	801	197	2,009	180	(51)	4,809	2,984
佔集團總額百分比	35%	16%	4%	42%	4%	(1%)	100%	100%
EBITDA 利潤率 ⁽¹⁾	92%	82%	55%	90%	73%	不適用	81%	75%
折舊及攤銷							(327)	(274)
融資成本							(39)	(49)
所佔合資公司的業績							16	19
除稅前溢利							4,459	2,680

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。



大型新股帶動交投上升

2018年1月以來共31隻大型新股上市
每家集資>10億美元 (78億港元)

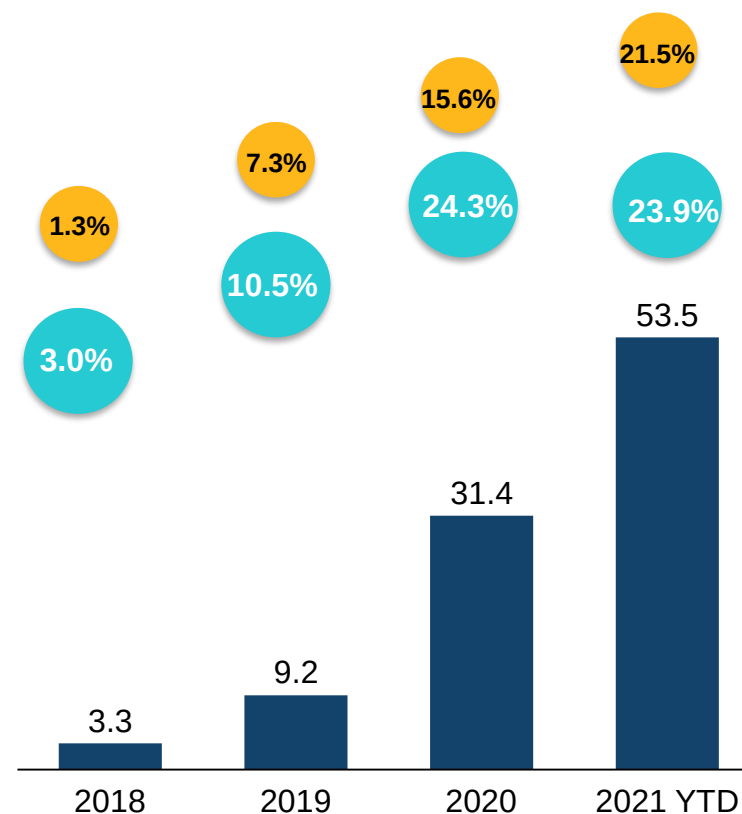
排名	公司名稱	新股上市日期	新股規模 (十億港元)
1	阿里巴巴集團 – SW	26/11/2019	101.20
2	中國鐵塔 – H	08/08/2018	58.80
3	快手科技 – W	05/02/2021	48.30
4	百威亞太	30/09/2019	45.08
5	小米集團 – W	09/07/2018	42.61
6	京東集團 – SW	18/06/2020	34.56
7	美團點評 – W	20/09/2018	33.14
8	京東健康國際	08/12/2020	31.00
9	網易 – S	11/06/2020	24.26
10	百度 – SW	23/03/2021	23.94
11	嗶哩嗶哩 – SW	29/03/2021	23.23
12	百勝中國 – S	10/09/2020	17.27
13	中國渤海銀行 – H	16/07/2020	15.90
14	萬國數據 – SW	02/11/2020	14.88
15	中國恒大集團	02/12/2020	14.27
16	ESR Cayman Ltd.	01/11/2019	14.06
17	泰格醫藥集團 – H	07/08/2020	12.31
18	華潤萬象生活	09/12/2020	12.27
19	新東方 – S	09/11/2020	11.65
20	藍月亮集團控股有限公司	16/12/2020	11.31
21	中通快遞 – SW	29/09/2020	11.28
22	世茂服務	30/10/2020	9.95
23	農夫山泉 – H	08/09/2020	9.60
24	申萬宏源 – H	26/04/2019	9.09
25	翰森製藥集團	14/06/2019	9.04
26	滔搏國際控股	10/10/2019	9.01
27	平安健康醫療科技	04/05/2018	8.77
28	江西銀行 – H	26/06/2018	8.60
29	藥明康德 – H	13/12/2018	8.28
30	思摩爾國際	10/07/2020	8.19
31	融創服務	19/11/2020	8.00

大型新股成交佔比日高

大型新股及相關結構性產品為現貨市場帶來的平均每日成交金額 (十億港元)

佔各自日均成交額比例

佔個股期權日均成交量比例



2018年以來共31隻大型新股來港上市
佔2021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22%

資料來源：香港交易所，截至2021年3月。S – 第二上市；W – 不同投票權架構；H – H股

1. 按新股規模排列

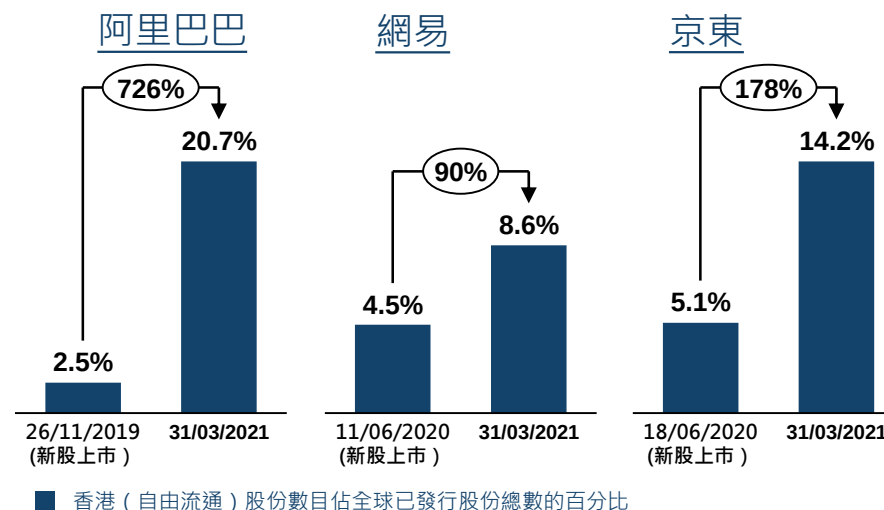


第二上市：成交量持續遷移來港及美國預託證券轉換

香港交易所交投佔比 – 2021年至今 (3月)

交投佔比	阿里巴巴	網易	京東
聯交所	18.3%	27.3%	20.8%
美國金融業 監管的 ADF (選擇 性顯示設備)	31.4%	21.8%	25.8%
紐約交易所	15.2%	1.2%	1.7%
納斯達克	10.1%	29.0%	26.0%
紐約交易所 Arca	8.0%	6.9%	8.3%
其他美國交 易所	17.1%	13.7%	17.4%

美國預託證券換為港股



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)	13.7	224.4	6.1
個股期權 (交易量, 千)	43.8	826.7	5.3

阿里巴巴、網易和京東的第二上市

佔香港市場2021年第一季度平均每日成交金額約6%，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 (2021年3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)

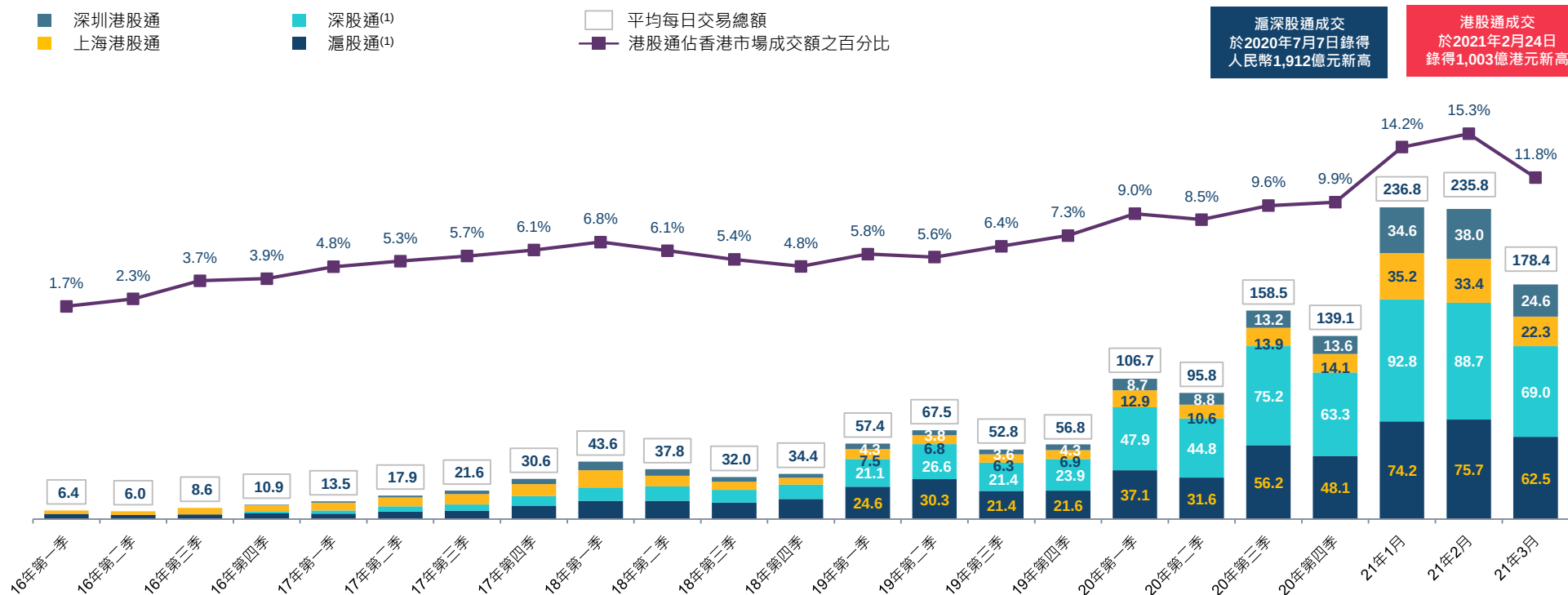
1. 基於2021年第一季CCASS的總量減去主要託管行的總量作為參考值



滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通2021年第一季收入創7.37億港元新高，較2020年第一季（4.04億港元）升82%

滬港通及深港通平均每日成交額（十億港元）



2021年第一季滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣1,268億元，滬股通則為608億港元

滬深港通收入續創新高，佔集團2021年第一季收入及其他收益總額的12%（2020財政年度及2020年第一季：10%）

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。



A nighttime photograph of a city street with light trails from cars. In the background, several tall skyscrapers are visible, including the HSBC Tower. The scene is illuminated by streetlights and building lights.

謝謝

有關最新消息，請參閱hkexgroup.com及 hkexnews.hk

