



2021年第三季業績 傳媒簡報會

集團行政總裁歐冠昇
集團財務總監劉碧茵

2021年10月27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



2021年第三季重點摘要

1 | 財務業績

- 首三季收入及其他收益創新高：162億港元（同比升15%），主要業務收入同比升14%，因為核心平均每日成交金額創新高
- 滬深港通首三季收入及其他收益創新高：21億港元（同比升55%）
- 首三季股東應佔溢利創新高：99億港元（同比升15%）

2 | 業務及戰略

- 儘管宏觀環境動盪不穩，仍能續創佳績
- 新股市場向好 — 首三季新股集資額創新高（2,859億港元），位列全球第四；新股申請數量創新高
- 滬深港通及債券通表現強勁，平均每日成交金額均創新高
- 推出MSCI中國A50互聯互通指數期貨，為國際投資者提供全新的中國投資風險管理工具
- 刊發有關SPAC（特殊目的收購公司）的諮詢文件，提供在香港的新上市渠道
- 持續優化市場微結構、提升科技能力及推出新產品
- 與香港科技園簽訂合作備忘錄，借助香港科技園眾多的生物科技行業專家，就生物科技公司的上市申請給予意見



香港交易所集團財務回顧



2021年首三季對照2020年首三季

財務業績創紀錄，收入及溢利分別按年增長15%

(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（2020年首三季：7,000萬港元；2021年首三季：1.18億港元）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（2020年首三季：3,400萬港元；2021年首三季：1.13億港元）。

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年首三季對照2020年首三季

核心平均每日成交金額及滬深港通成交量破紀錄 令收入及溢利創新高



1. 指扣除交易相關支出（2020年首三季：7,000萬港元；2021年首三季：1.18億港元）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，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響。
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年第三季對照2021年第二季

季度稅後溢利升幅強勁，環比升17%



1. 指扣除交易相關支出（2021年第二季：3,600萬港元；2021年第三季：3,700萬港元）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，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響。
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年第三季對照2020年第三季

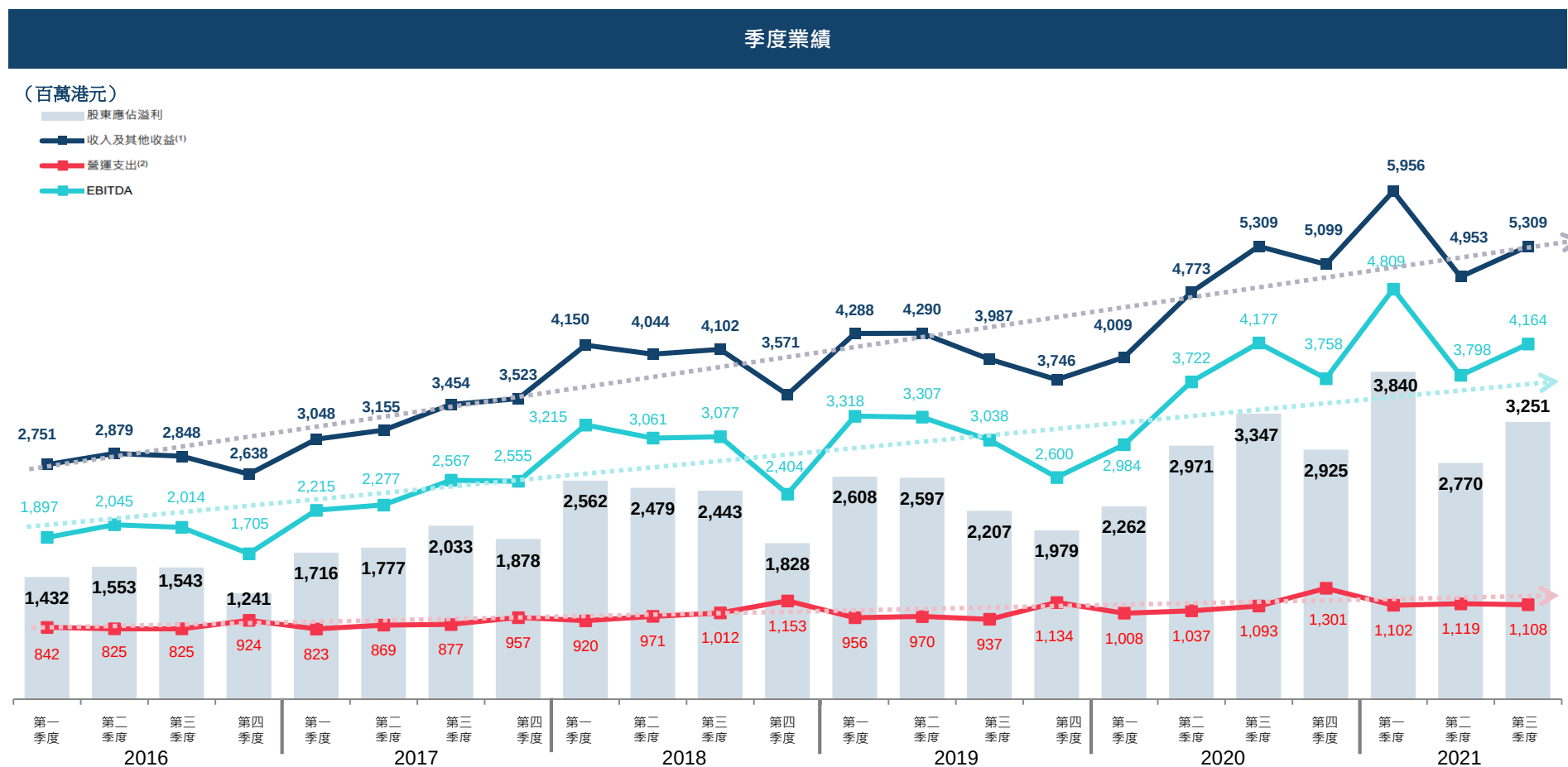
稅後溢利同比跌3%，因為儘管平均每日成交金額增加令收入上升，但投資收益減少已抵銷升幅



1. 指扣除交易相關支出（2020年第三季：3,900萬港元；2021年第三季：3,700萬港元）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，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響。
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年第三季業績符合長期以來的趨勢



2021年第一季交投異常熾熱 帶動首三季業績創新高

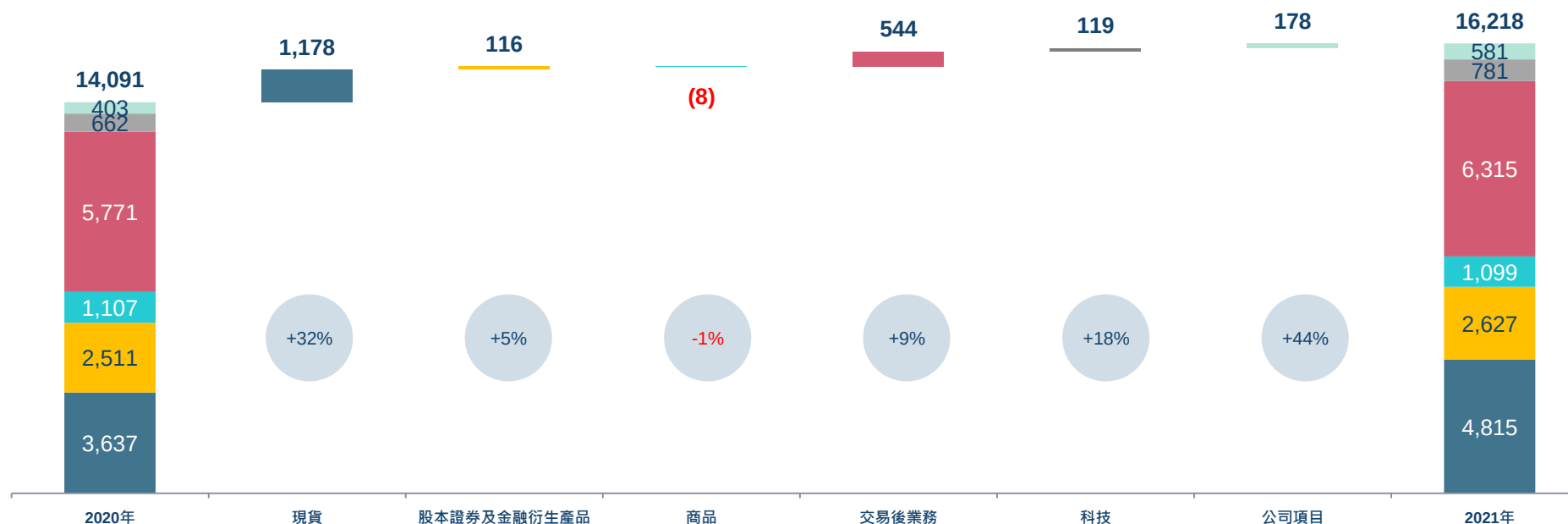
1. 指扣除交易相關支出之前的收入及其他收益總額。
2. 營運支出不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司的業績及若干額外成本。
3. 虛線趨勢線僅作說明用途，並不構成對未來的預測。



分部收入 - 2021年首三季對照2020年首三季

現貨及交易後業務分部表現強勁 帶動收入上升

(百萬港元)



%
按年同比變化

股本證券產品平均
每日成交金額及陸
股通平均每日成
交金額創新高，令
交易費↑

期交所平均每日成
交量↓令交易費
↓，但股票期權平
均每日成交量創新
高以及衍生權證、
牛熊證
及權證平均每日成
交金額↑已抵銷了
部分減幅

新上市衍生權證及
牛熊證數目創新高
令上市費↑

LME收費交易的平
均每日成交量↓令
交易費↓

平均每日成交金額及
交收指示↑以及陸
股通平均每日成交金額
創新高，令結算費↑

eIPO服務費、登記
過戶費及滬深港通證
券組合費↑
令存管費用↑

利率↓使利息收入↓

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↑及新
節流率使用費↑，
令網絡費↑

訂購↑令
設備託管服務費↑

外部組合收益↑，
但利息收入↓
已抵銷了部分增幅

香港交易所
慈善基金的
捐款收益
7,900萬港元

1. 核心平均每日成交金額上升43% (2020年首三季：1,257億港元；2021年首三季：1,803億港元)；現貨分部項下股本證券產品平均每日成交金額上升49% (2020年首三季：1,068億港元；2021年首三季：1,596億港元)；股本證券及金融衍生產品分部項下衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額上升10% (2020年首三季：189億港元；2021年首三季：207億港元)。

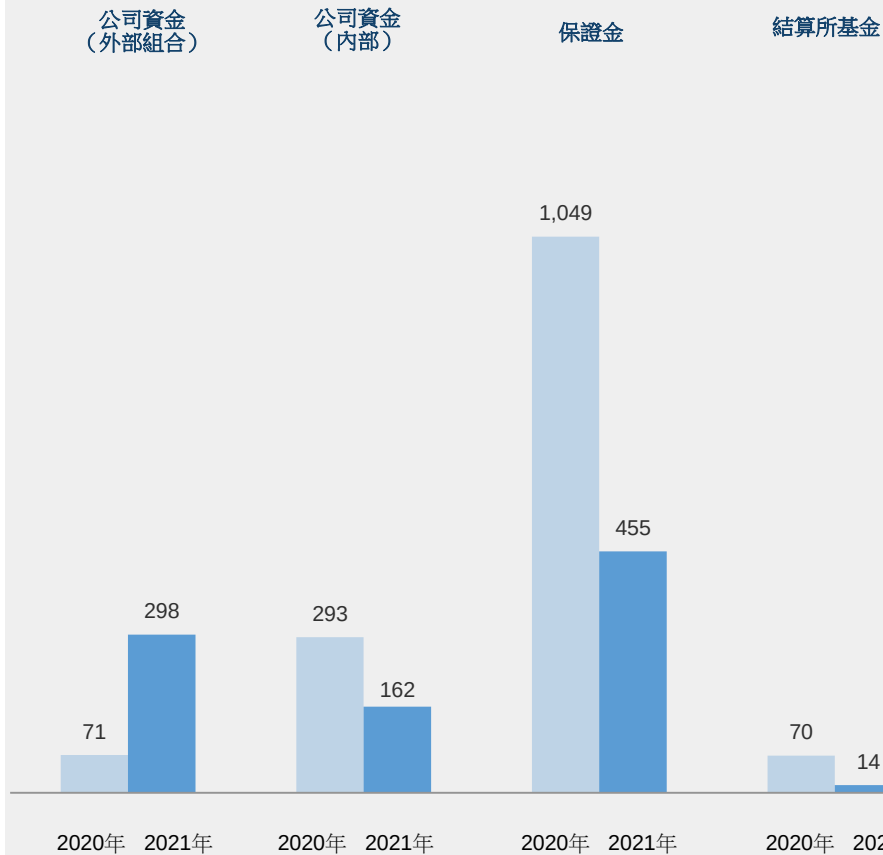


低息環境影響到投資收益淨額

2021年：9.29億港元（2020年：14.83億港元）

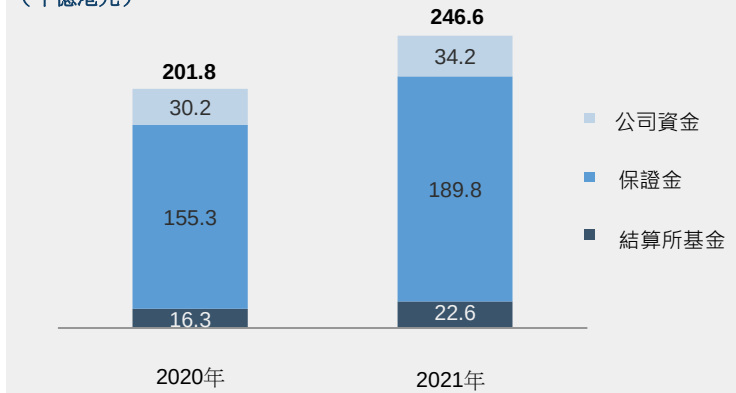
按資金分類的投資收益淨額

（百萬港元）



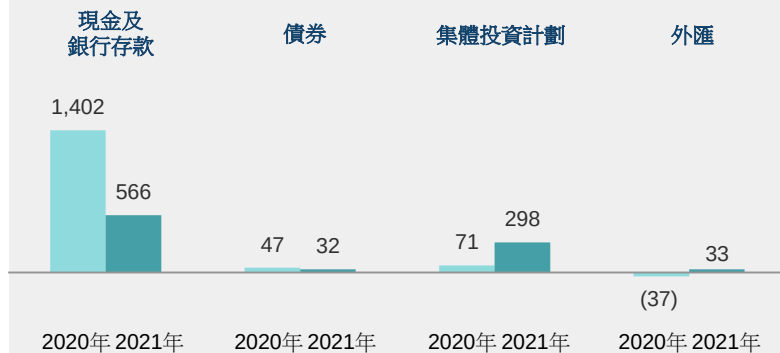
平均資金金額

（十億港元）



按投資分類的投資收益淨額

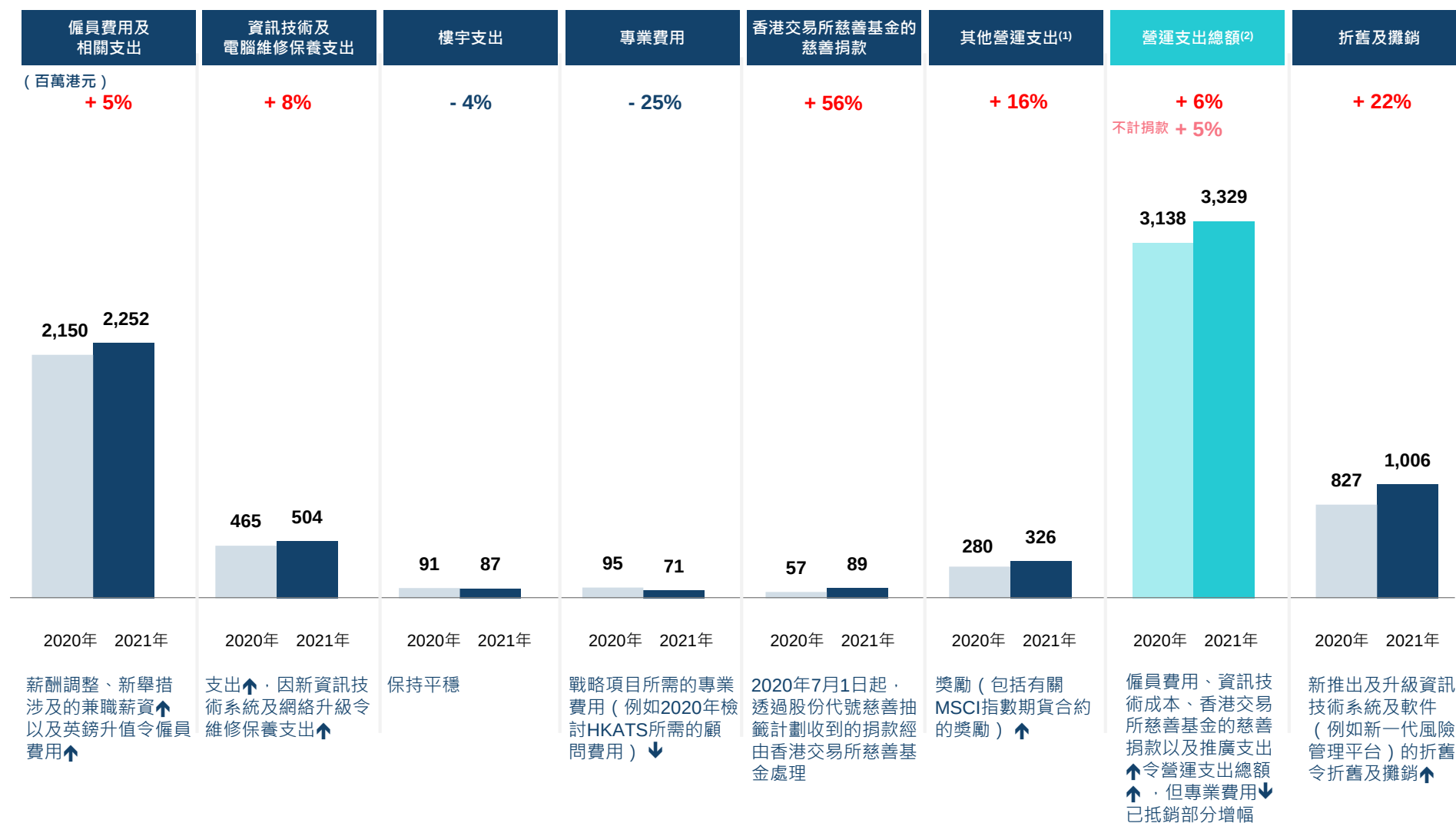
（百萬港元）



投資收益淨額下跌源於低息，但外部投資組合的公平值收益的增長已抵銷了部分跌幅

營運支出 - 2021年首三季對照2020年首三季

持續投資於人才及基礎設施



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 | 業務實力雄厚 帶來亮麗業績

主要業務表現出色

- 現貨市場首三季平均每日成交金額創新高，達1,803億港元，同比升43%；
- 期貨及期權平均每日成交量同比升4%；
- LME收費交易金屬合約的平均每日成交量同比跌8%；

新股市場強勢增長

- 首三季新股集資額創新高（2,859億港元），位列全球第四，當中87%來自新經濟及生物科技股
- 新股共73隻，包括12隻生物科技股、4家來港作第二上市的發行人及5家採用不同投票權架構的發行人
- 第三季首見兩隻採用不同投票權架構的公司作雙重主要上市

滬深港通及債券通九個月表現創新高

- 滬深港通：收入創新高，達21億港元（同比升55%）；北向交易的平均每日成交金額為人民幣1,232億元（同比升37%），南向交易的平均每日成交金額為462億港元（同比升99%）
- 債券通：北向交易平均每日成交金額為人民幣262億元（同比升33%）



提升市場吸引力

- 刊發諮詢文件，建議於香港建立SPAC上市機制
- 對債券通實施多項優化措施，包括推出第三個北向交易平台（MarketAxess）；為外匯風險管理提供更多選擇（CNYPlus）；並推出債券通南向交易
- 三隻MSCI台灣指數期貨及期權合約修訂開市及收市時間，配合相關現貨市場的交易時段
- 刊發有關香港投資者識別碼制度的資料文件，預期2022年下半年推出
- 就分階段推出VaR平台展開預習計劃

拓展產品生態系統

- MSCI中國A50互聯互通指數期貨於10月18日推出，為國際投資者提供高效的全新中國投資風險管理工具
- 實物交收的恒生指數期貨期權及恒生中國企業指數期貨期權
- 其他措施：5隻新的主題ETF；6隻新的以現金結算的LME期貨

營運及基礎設施現代化

- **FINI 確定2022年第四季推出**；首次公開招股結算周期由T+5縮短至T+2
- **與香港科技園簽訂合作備忘錄**，借助香港科技園眾多的生物科技行業專家，就生物科技公司的上市申請給予意見，并且探索雙方在生物科技及金融科技範疇的合作
- **完成多個核心交易系統升級及搬遷後備數據中心**

推動業務及市場可持續發展

- 截至2021年第三季末，**STAGE已載有共78隻以可持續發展為重點的產品之資訊**。期內共有73隻綠色 / ESG相關債券上市，總集資額達1,925億港元（2020年首三季：共15隻有關債券上市，集資額585億港元）
- **LME推出網上數碼登記平台LMEpassport**，協助參與者符合LME的責任採購規定
- **LME確定與Metalshub合作，推出網上基本金屬現貨交易平台（首個產品：低碳鋁）**，預計明年初正式啟用，進一步推動其可持續發展計劃
- 香港交易所慈善基金推出**香港交易所社區項目資助計劃**

3 | 現已形成完整全面的中國A股生態系統

多元化產品
生態系統



優化
價格發現



風險管理 / 對沖



套利



滬港通及深港通

滬港通及深港通由香港與內地的證券交易所特別合作推出，為國際投資者提供投資中國A股的渠道。

中國A股ETF

香港提供一系列具成本效益的ETF，讓投資者掌握投資中國市場的機遇。

MSCI中國A50互聯互通指數

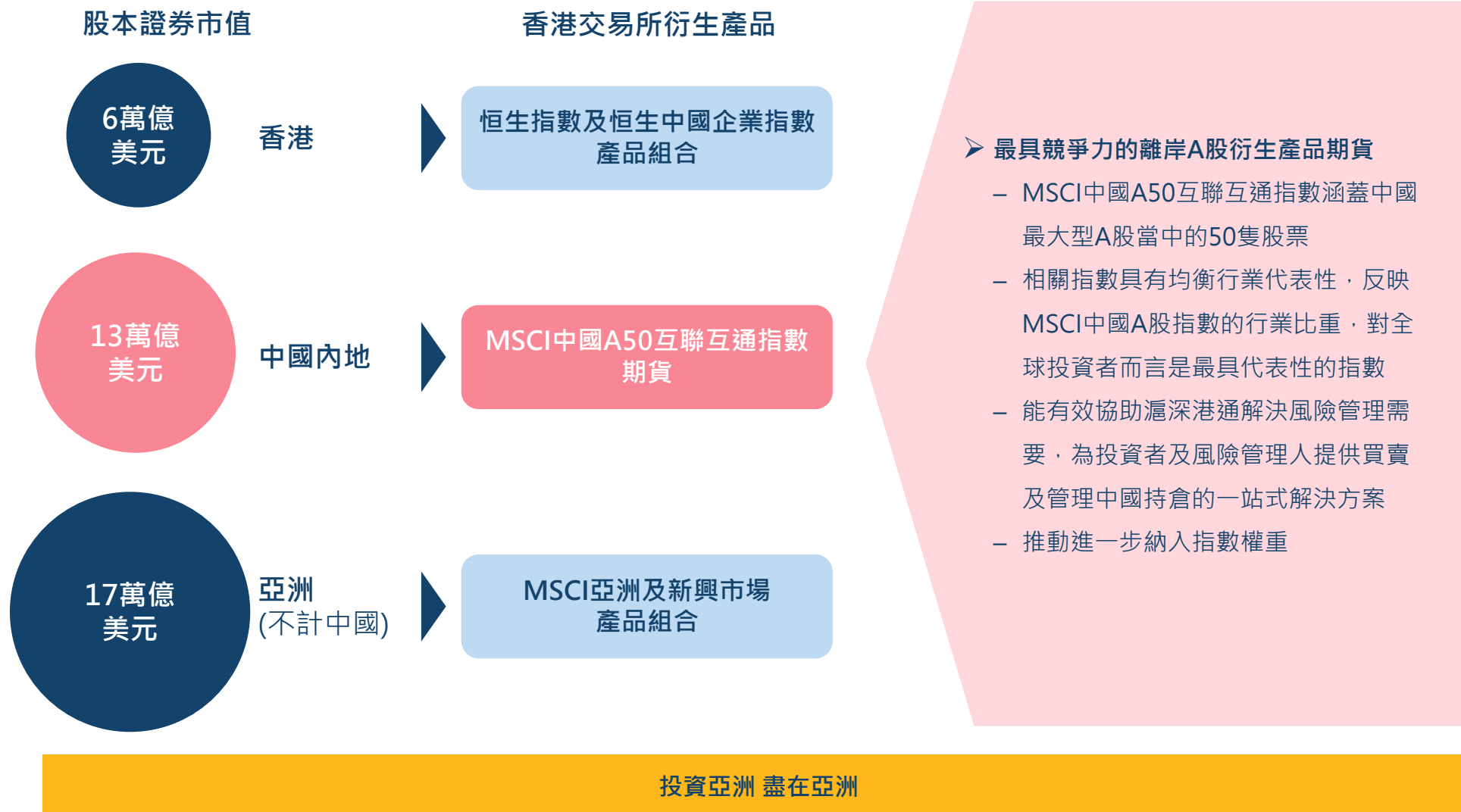
重點推出MSCI中國A50互聯互通(美元)指數期貨，以滬深港通為基礎並反映中國經濟，為廣泛的中國股票投資提供全新的風險管理工具。

美元兌人民幣(香港)期貨及期權

香港交易所的美元兌人民幣(香港)期貨是全球首隻以人民幣報價、計收按金及結算的可交收人民幣期貨，讓投資者在管理離岸人民幣持倉上有更高的資本效益及靈活性。



3 | 香港交易所的股本證券衍生產品組合現涵蓋許多不同的亞洲市場產品



展望未來

- **香港交易所2021年首九個月平均每日成交金額創新高**：第一季市場氣氛異常熾熱，第二季及第三季成交量重回2020年下半年水平
- **滬深港通持續向好，成為重要的收益來源**：交投活躍，九個月收入創新高；中國經濟增長及新推出的MSCI A股衍生產品令流動性續有支持，但市場氣氛可能會受近期監管環境影響
- **新股市場勢頭強勁**，主要來自擬回流上市的中資公司的需求
- **新推出的MSCI A股衍生產品拓展了香港交易所的產品組合**，為投資者提供許多不同類型可投資及買賣內地相關項目的產品；適當的激勵措施及市場微結構優化措施將有助提升流動性
- **低息環境將繼續影響投資收益**，而宏觀經濟復甦步伐、貨幣政策收緊及政局不明朗亦可影響外部投資組合回報
- **我們繼續穩步落實戰略、審慎管理成本、投資科技發展、妥善管理人才與風險、秉承以客為本的宗旨**，做好準備迎接未來的機遇與挑戰



2021年首三季財務表現（對比2020年首三季）

- 九個月收入及稅後溢利創新高
- 主要業務收入升14%；收入及其他收益總額162億港元，升15%
- 九個月互聯互通收入創新高
- 九個月新股集資額創新高
- EBITDA 128億港元，升17%
- 稅後溢利99億港元，升15%
- 每股盈利7.79港元，升15%

... 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)	2021年首三季	佔收入及其他收益百分比	2020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	16,218	100%	14,091	100%	15%
減：交易相關支出	(118)	(1%)	(70)	(0%)	69%
收入及其他收益減交易相關支出	16,100	99%	14,021	100%	15%
營運支出	(3,329)	(21%)	(3,138)	(22%)	6%
EBITDA	12,771	79%	10,883	77%	17%
折舊及攤銷	(1,006)	(6%)	(827)	(6%)	22%
營運溢利	11,765	73%	10,056	71%	17%
融資成本及所佔合資公司業績	(58)	(0%)	(85)	(1%)	(32%)
除稅前溢利	11,707	72%	9,971	71%	17%
稅項	(1,880)	(12%)	(1,398)	(10%)	34%
非控股權益應佔虧損	34	0%	7	(0%)	386%
香港交易所股東應佔溢利	9,861	61%	8,580	61%	15%
資本支出	723		845		(14%)
基本每股盈利	7.79港元		6.80港元		15%
聯交所平均每日成交金額	1,803 億港元		1,257 億港元		43%

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 2021年 首三季	集團 2020年 首三季
收入及其他收益	4,815	2,627	1,099	6,315	781	581	16,218	14,091
佔集團總額百分比	30%	16%	7%	39%	5%	3%	100%	100%
減：交易相關支出	-	(95)	-	(23)	-	-	(118)	(70)
收入及其他收益減交易相關支出	4,815	2,532	1,099	6,292	781	581	16,100	14,021
營運支出	(458)	(505)	(485)	(659)	(228)	(994)	(3,329)	(3,138)
EBITDA	4,357	2,027	614	5,633	553	(413)	12,771	10,883
佔集團總額百分比	34%	16%	5%	44%	4%	(3%)	100%	100%
EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	90%	80%	56%	90%	71%	不適用	79%	78%
折舊及攤銷							(1,006)	(827)
融資成本							(116)	(139)
所佔合資公司的業績							58	54
除稅前溢利							11,707	9,971

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。



十大新股帶動交投上升

2018年1月以來的十大新股

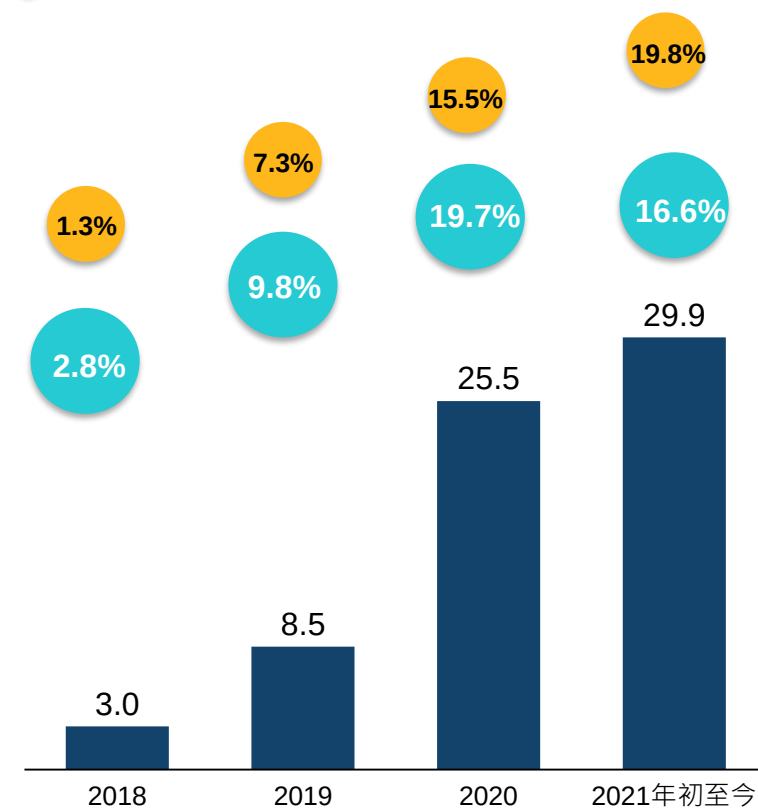
排名	股票名稱	新股上市日期	新股規模 (十億港元)
1	阿里巴巴集團 - SW	26/11/2019	101.20
2	中國鐵塔 - H	08/08/2018	58.80
3	快手科技 - W	05/02/2021	48.30
4	百威亞太	30/09/2019	45.08
5	小米集團 - W	09/07/2018	42.61
6	京東集團 - SW	18/06/2020	34.56
7	美團點評 - W	20/09/2018	33.14
8	京東健康國際	08/12/2020	31.00
9	京東物流	28/05/2021	28.27
10	網易 - S	11/06/2020	24.26

十大新股所帶來成交佔比日高

■ 十大新股及相關結構性產品為現貨市場帶來的日均成交額 (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年至今來港上市的十大新股

佔2021年首九個月現貨平均每日成交額的17%、個股期權平均每日成交量的20%

資料來源：香港交易所，截至2021年9月。S – 第二上市；W – 不同投票權架構；H – H股

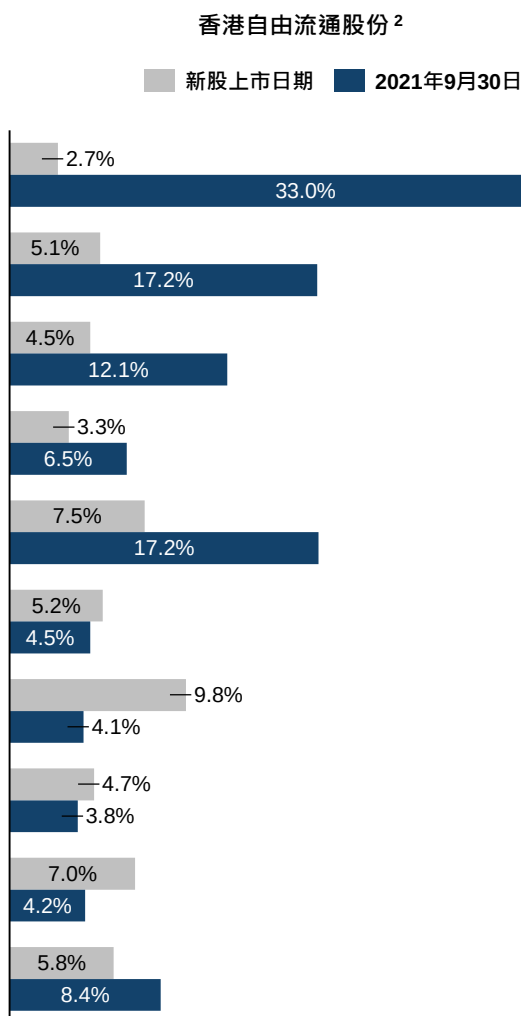


第二上市：美國預託證券轉換及成交量遷移來港仍然持續

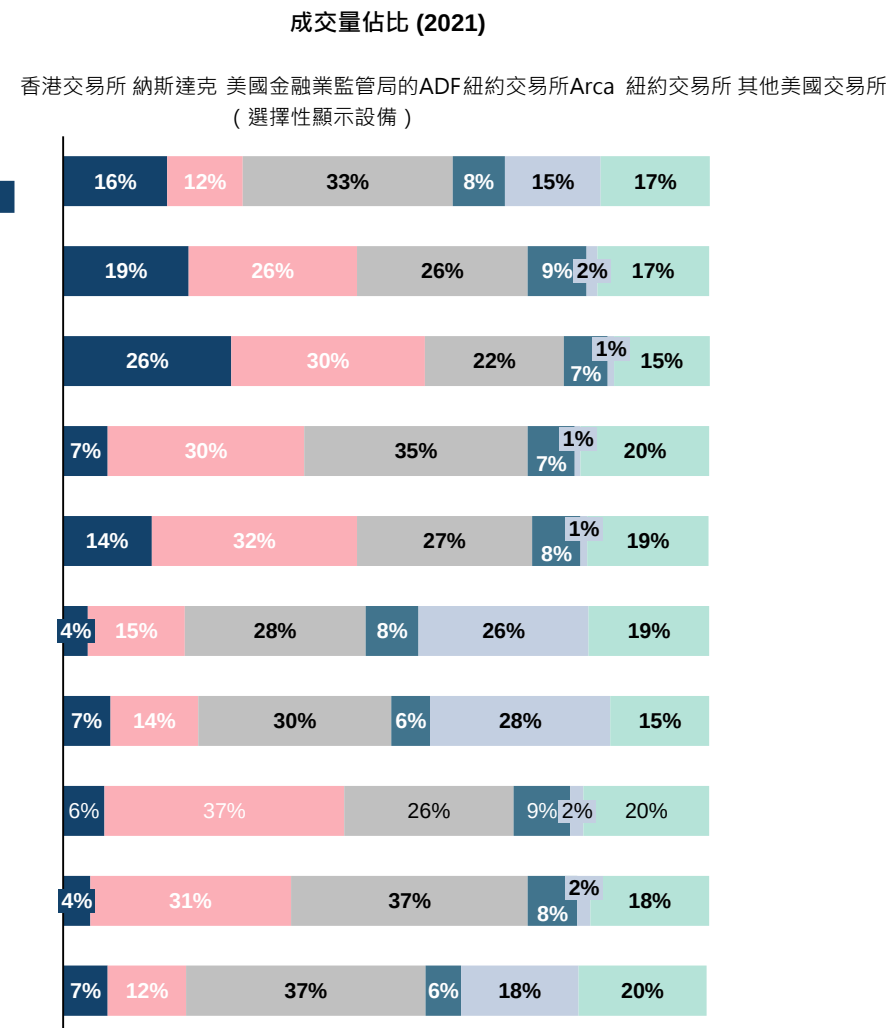
十大第二上市股份¹

第二上市	市值 (十億港元)	新股來港 上市日期
阿里巴巴集團 - SW	3,835.6	26/11/2019
京東集團 - SW	1,036.1	18/06/2020
網易 - S	527.5	11/06/2020
百度 - SW	494.8	23/03/2021
嗶哩嗶哩 - SW	246.8	29/03/2021
中通快遞 - SW	204.2	29/09/2020
百勝中國 - S	200.1	10/09/2020
攜程 - S	156.8	19/04/2021
華住 - S	123.9	22/09/2020
新東方 - S	32.0	09/11/2020

美國預託證券轉換至香港CCASS



香港與美國交易所交投佔比



資料來源：香港交易所、FactSet (截至2021年9月30日)

1. 按市值排名 (截至2021年9月30日共14隻)

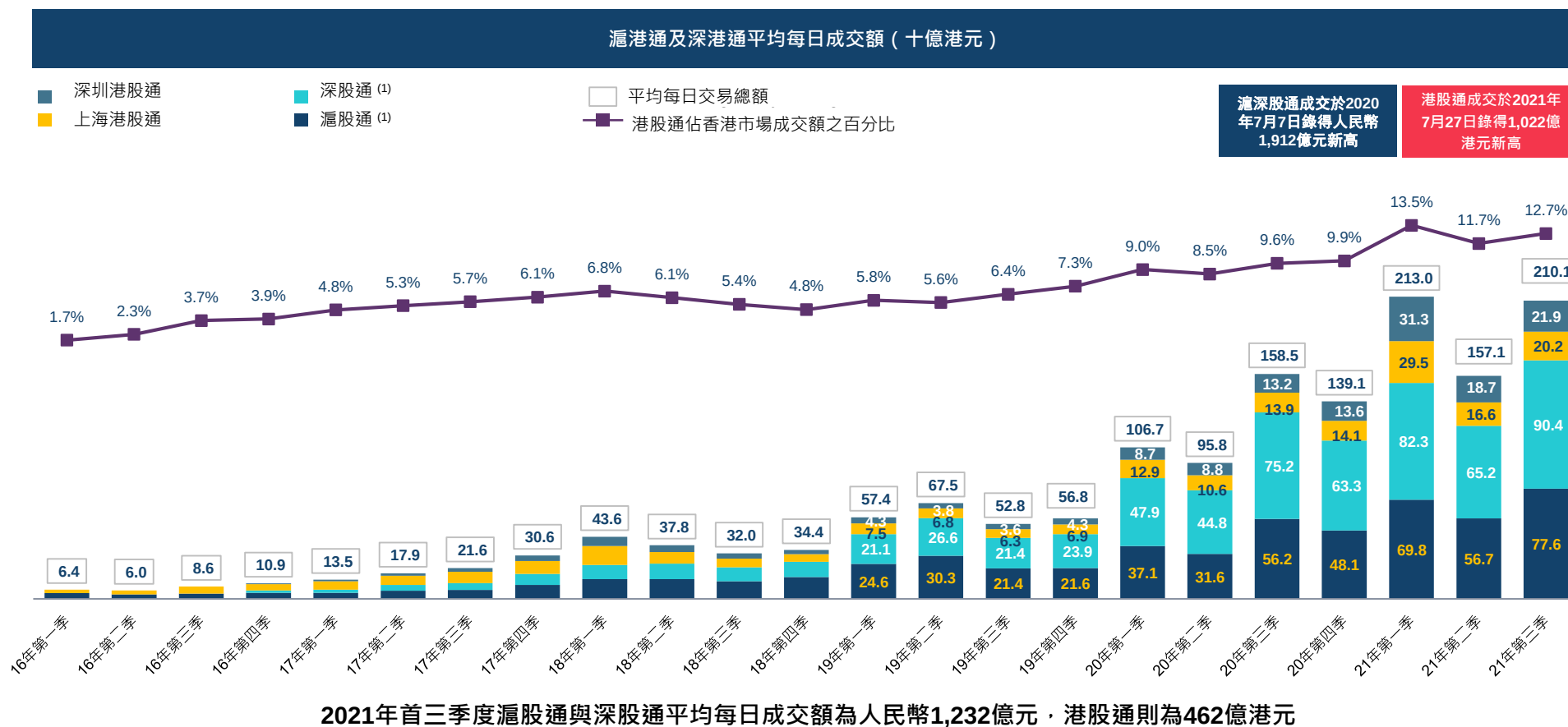
2. 基於2021年上半年CCASS的總量減去主要託管行的總量作為參考值

3. FINRA ADF (美國金融業監管局選擇性顯示設備) 是美國自律監管機構—金融業監管局(FINRA) 一所創建的股權交易設施，為會員提供顯示報價、匯報交易和比較交易 (例如黑池交易) 的工具。



滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通 2021年首三季度收入創新高，達20.94億港元，較2020年首三季度升55% (13.54億港元)



滬深港通收入續創新高，達集團2021年首三季度收入及其他收益總額的13% (2020年全年：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 Hong Kong cityscape. In the background, several tall skyscrapers are visible, including the Bank of China Tower on the right. The foreground shows a multi-lane highway with light trails from moving vehicles, and an elevated walkway or bridge structure on the left. The overall scene is illuminated by city lights, creating a vibrant urban atmosphere.

謝謝

有關最新消息，請參閱hkexgroup.com及 hkexnews.hk

