

2021年全年業績 傳媒簡報會

集團行政總裁 歐冠昇
集團財務總監 劉碧茵

2022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 | 2021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

2021年重點摘要

財務業績

210億港元
(同比升9%)

收入及其他收益創新高，主要
業務收入同比升10%，源於
標題平均每日成交金額創新高

27億港元
(同比升41%)

滬深港通收入及其他收益
創新高

125億港元
(同比升9%)

股東應佔溢利創新高

業務及戰略

- 儘管宏觀環境動盪、疫情持續，集團仍創佳績
- 新股市場表現良好，全年共98家新上市公司，共集資3,314億港元；新經濟及生物科技公司仍是主打；新股上市申請勢頭保持強勁
- 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
- 推出MSCI中國A50互聯互通指數期貨，方便全球投資者以低成本方式管理其A股持倉
- 推出香港特殊目的收購公司 (SPAC) 上市機制，並簡化海外發行人上市制度
- 為非港元計價期貨及期權的衍生產品假期交易刊發諮詢文件及總結
- 優化市場微結構、技術升級及推出新產品

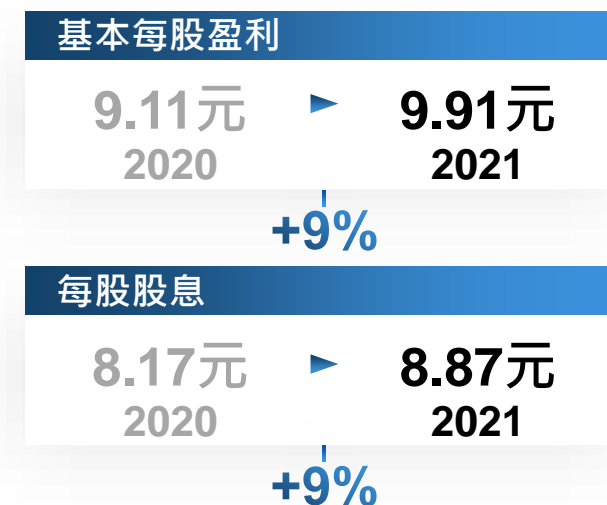
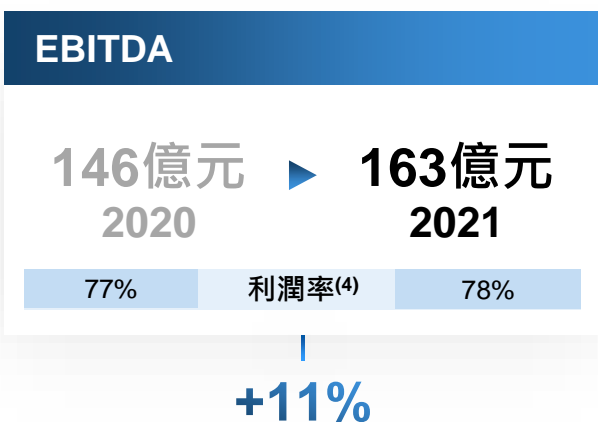


香港交易所集團
財務回顧



2021年 對照 2020年 全年財務業績創新高

(港元)

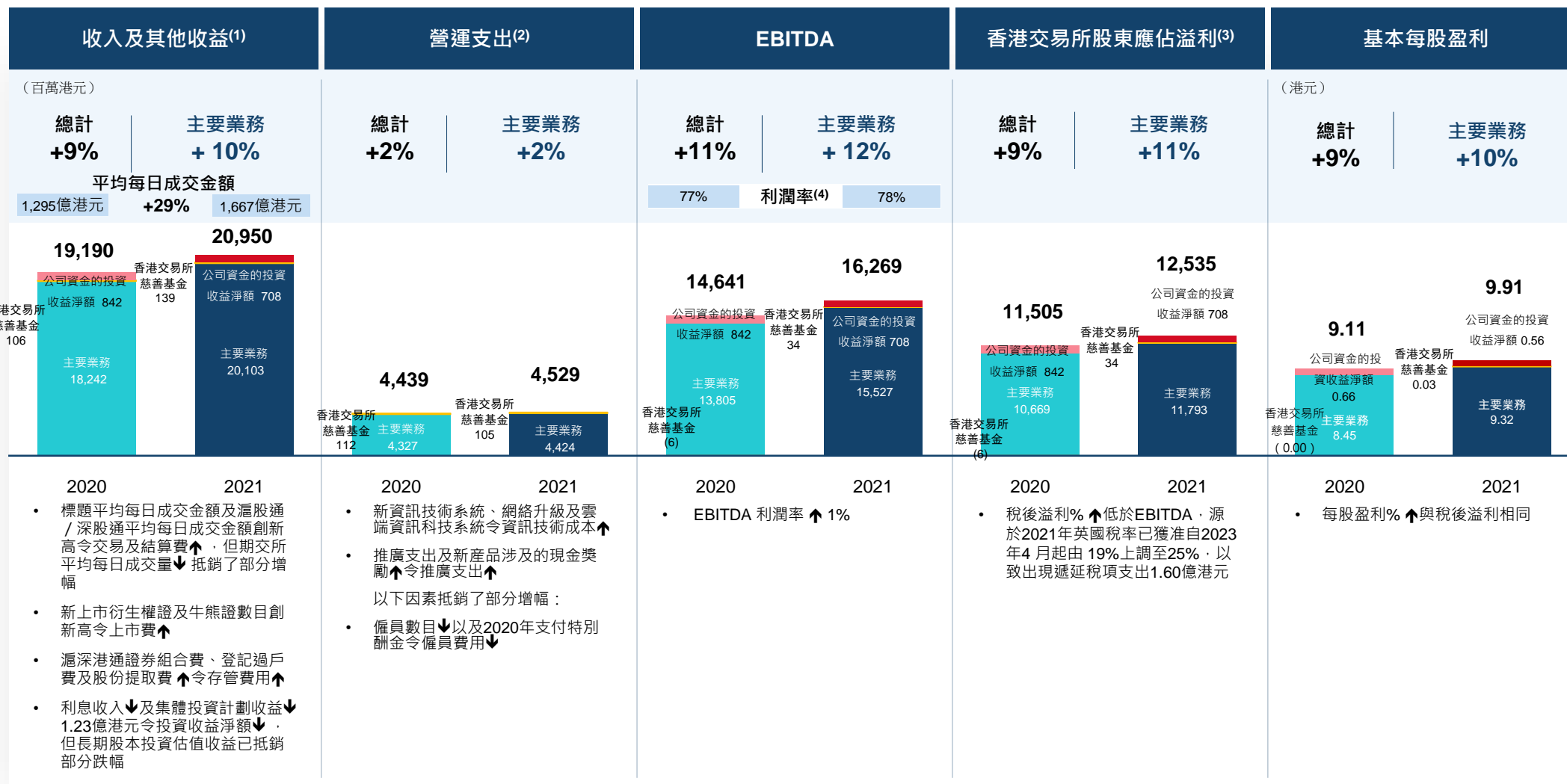


1. 所有百分比變幅是根據財務報表所列金額計算。
2. 指扣除交易相關支出 (2020年: 1.10億港元; 2021年: 1.52億港元) 之前的收入及其他收益總額
3. 主要業務收入指收入及其他收益總額, 不計公司資金的投資收益淨額及香港交易所慈善基金的捐款收益 (2020年: 1.06億港元; 2021年: 1.39億港元)。
4. EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算。



2021年 對照 2020年

標題平均每日成交金額及滬深港通交易量創新高，帶動全年收入及溢利創新高



1. 指扣除交易相關支出（2020年：1.10億港元；2021年：1.52億港元）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年第四季對照2021年第三季

交易量減少令第四季稅後溢利下跌18%，但投資收入增加抵銷部分跌幅



- 指扣除交易相關支出(2021年第三季:3,700萬港元;2021年第四季:3,400萬港元)之前的收入及其他收益總額
- 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
- 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。
- 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年第四季對照2020年第四季

投資收益減少令稅後溢利下跌9%

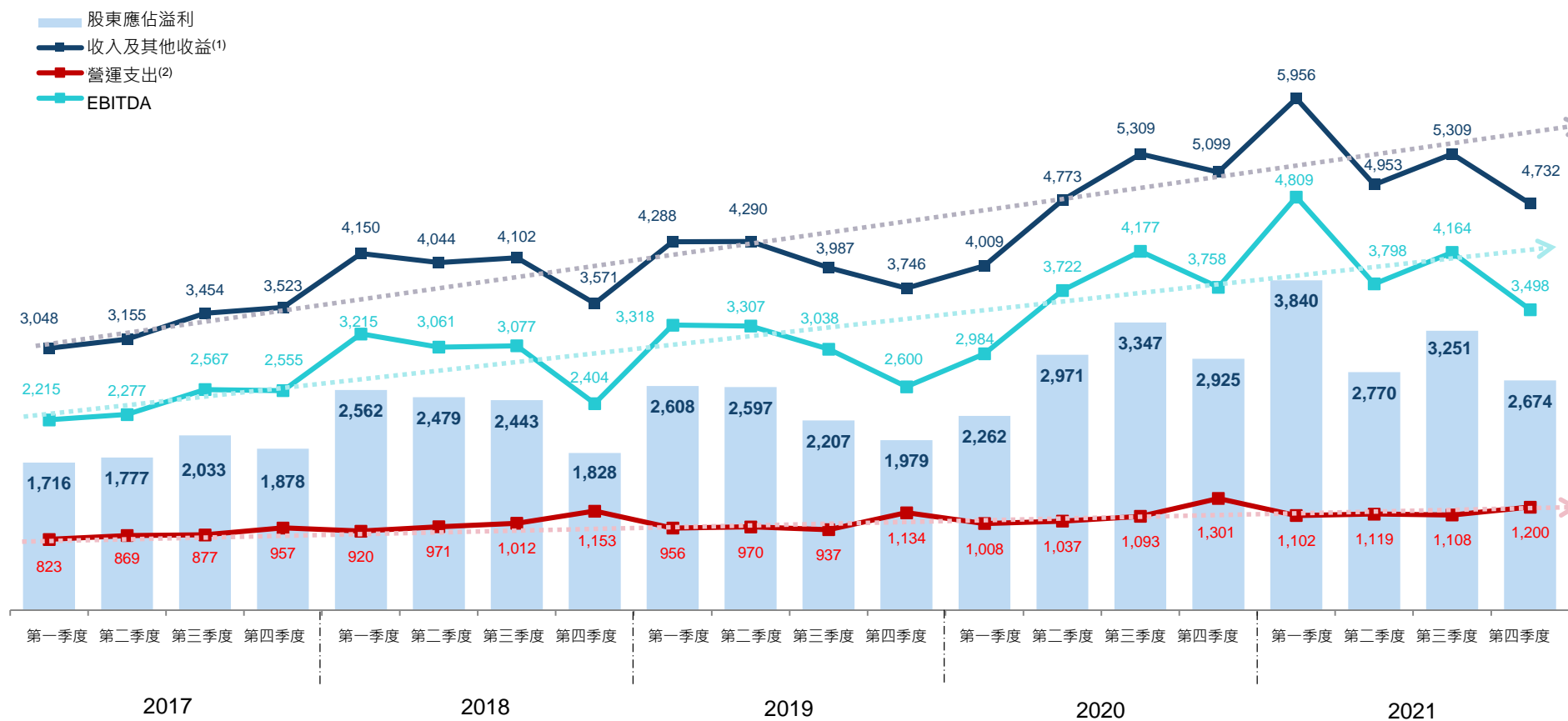


- 指扣除交易相關支出(2020年第四季:4,000萬港元;2021年第四季:3,400萬港元)之前的收入及其他收益總額
- 不計交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績
- 就本簡報而言，計算公司資金的投資收益淨額應佔稅後溢利時並無計及其稅務影響。
- EBITDA利潤率是根據EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算。

2021年業績符合長期以來的趨勢

季度業績

(百萬港元)



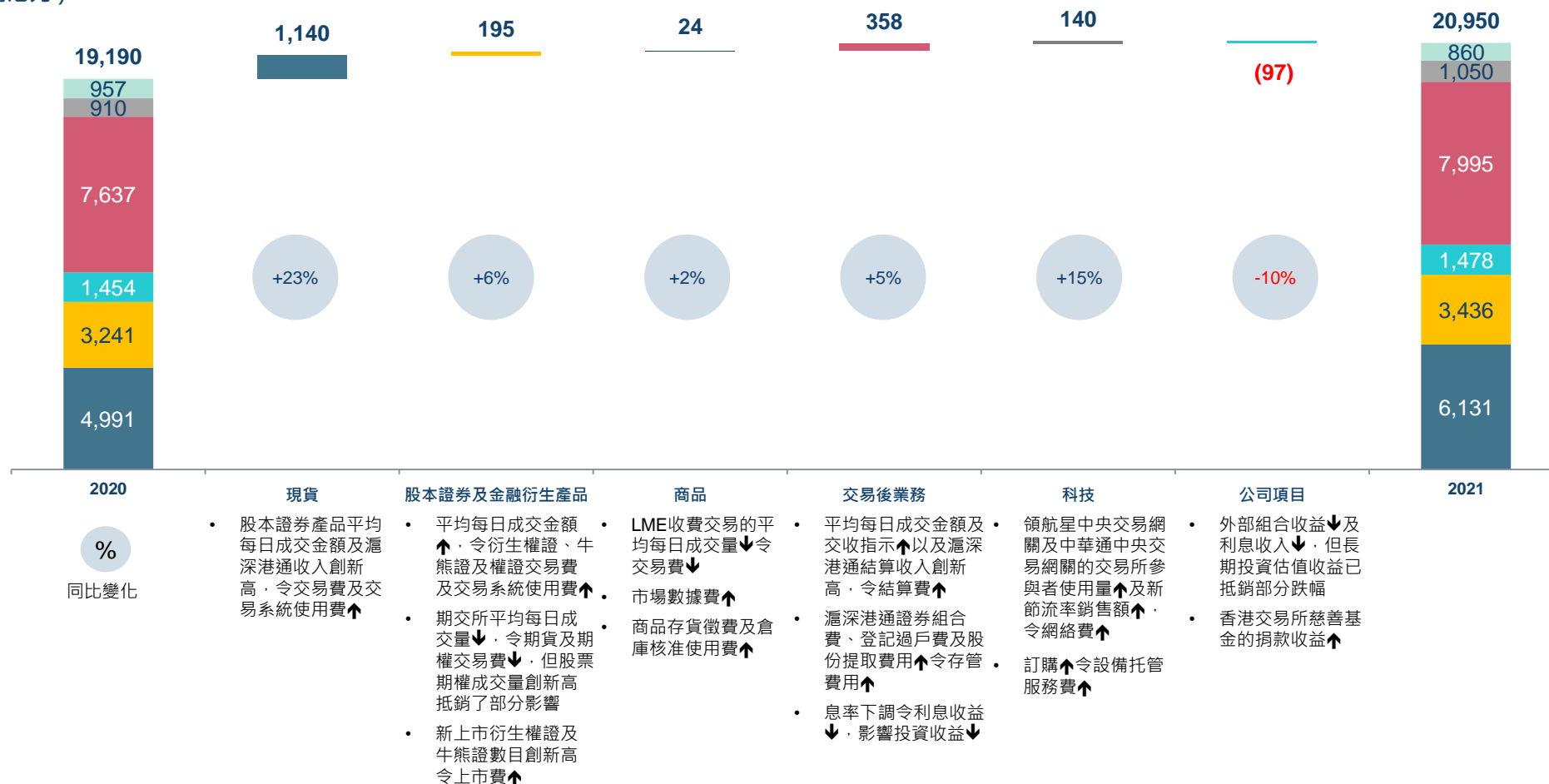
2021年第一季交投異常活躍 帶動全年業績創新高

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非經常成本。
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年對照2020年

全年業務分部收入全面上升，抵銷投資收益淨額減少

(百萬港元)



1. 標題平均每日成交金額上升29% (2020年：1,295億港元；2021年：1,667億港元)；現貨分部項下股本證券產品平均每日成交金額上升32% (2020年：1,109億港元；2021年：1,466億港元)；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8% (2020年：186億港元；2021年：201億港元)

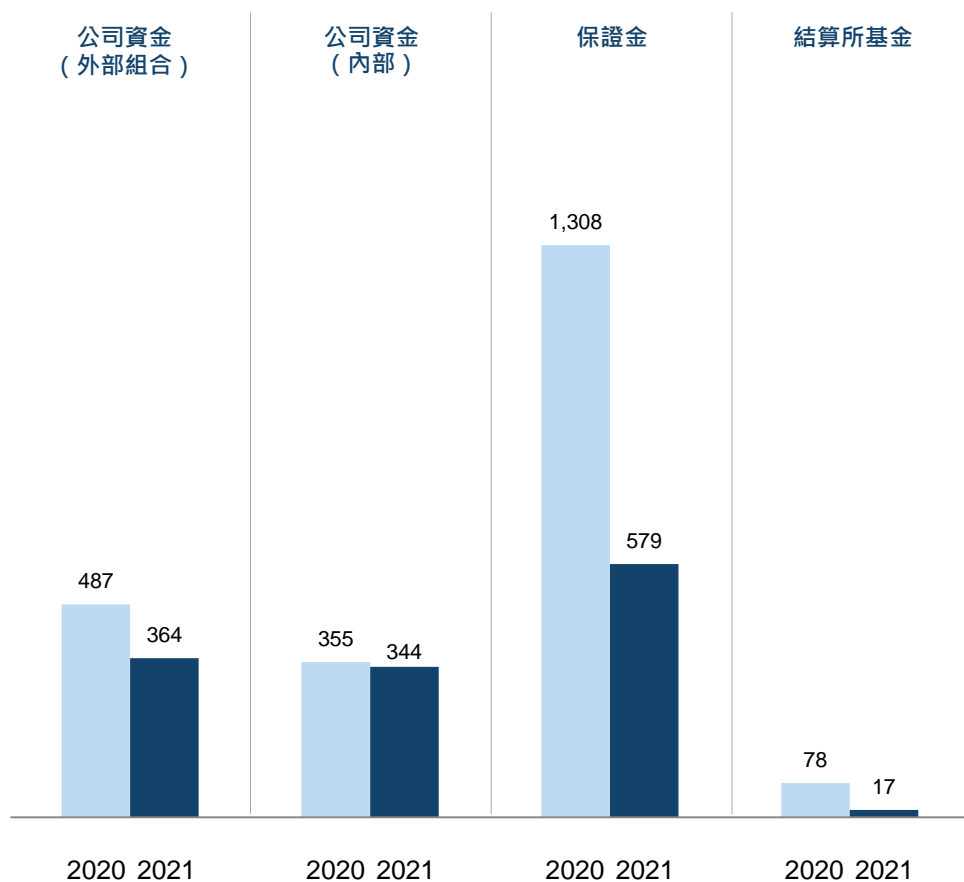
投資收益淨額 – 2021年對照2020年

低息環境影響到投資收益淨額

2021年：13.04億港元（2020年：\$22.28億元）

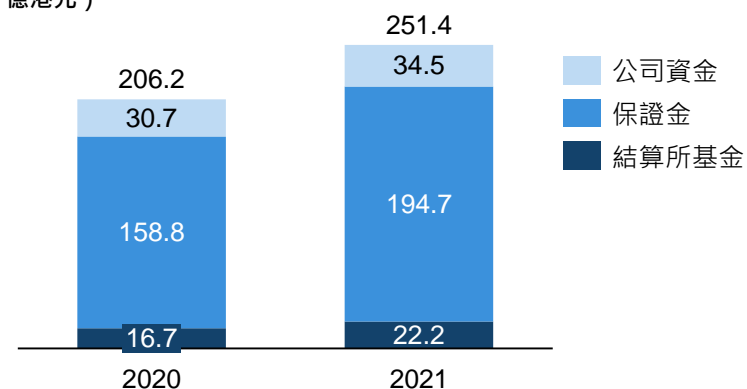
按資金分類的投資收益淨額

(百萬港元)



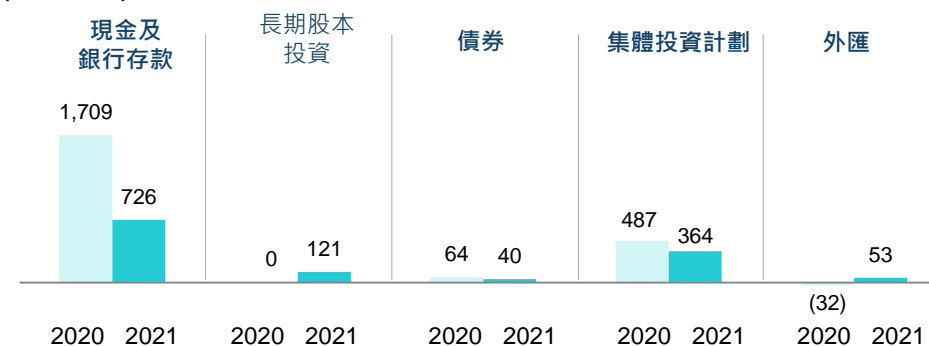
平均資金金額

(十億港元)



按投資分類的投資收益淨額

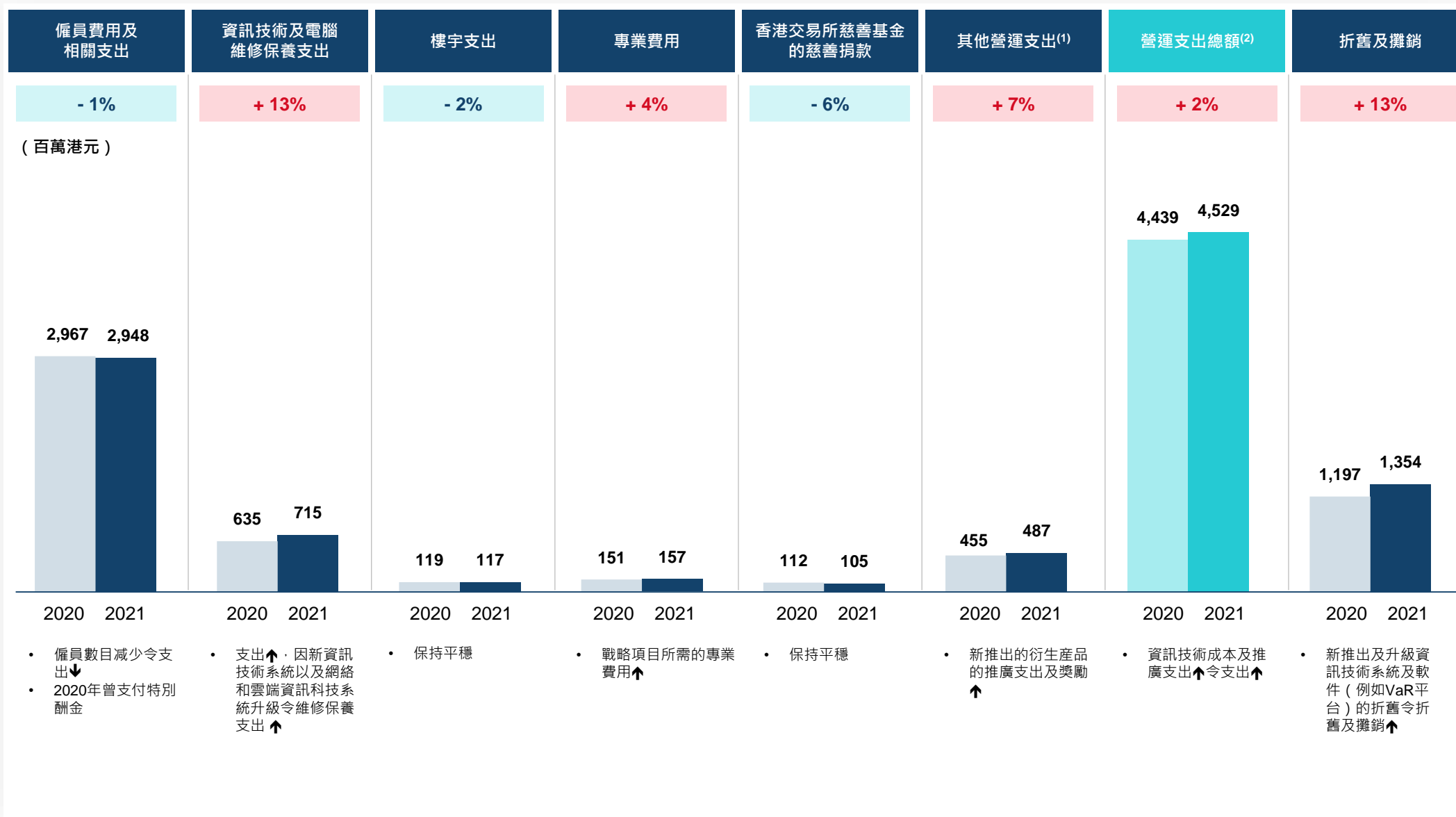
(百萬港元)



投資收益下跌（息率調低及外部投資組合的公平值收益減少），但長期股本投資估值收益已抵銷部分跌幅

營運支出 – 2021年 對照 2020年

投資基礎設施及戰略項目並嚴格管理成本

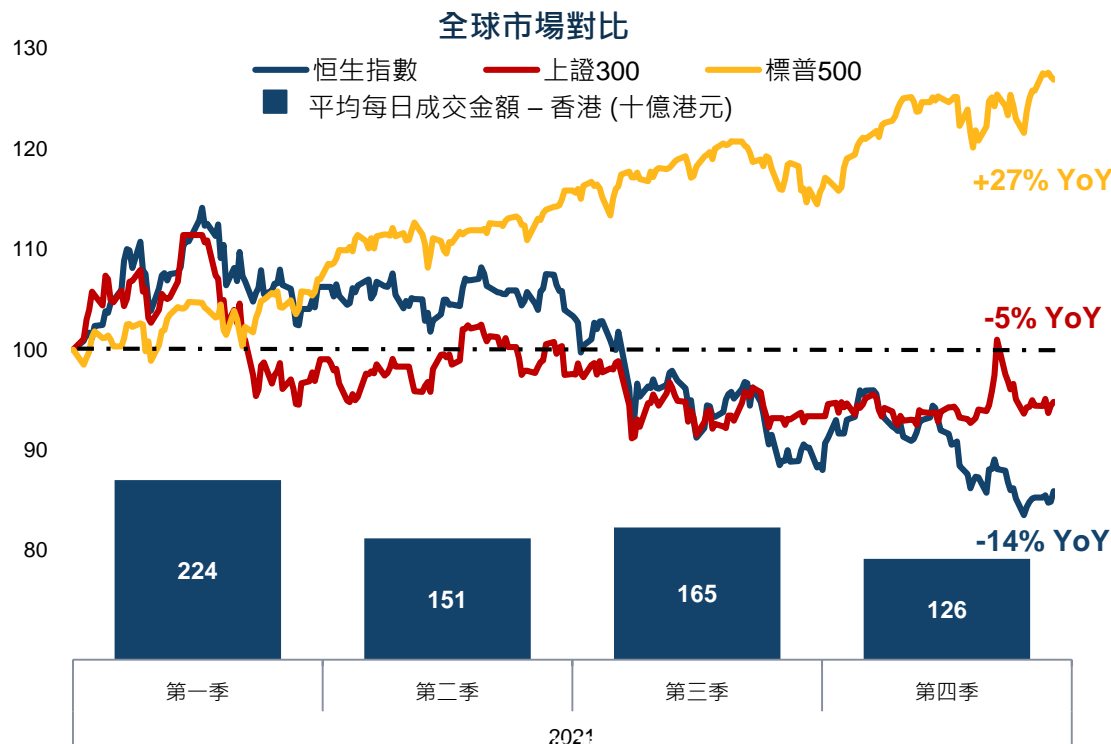


1. 包括產品推廣及宣傳支出
2. 不包括交易相關支出、折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司的業績

業務及戰略進展



業務實力雄厚 帶來亮麗全年業績



市場主要指標 (2021)				
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
衍生產品市場 平均每日成交 合約張數 (千張)	1,410.5	997.4	1,225.6	1,016.5
北向交易的平均 每日成交金額 (十億港元)	151.8	121.9	167.8	135.5
LME平均每日成 交量 (千手)	564	577	571	580
新股上市數目	32	14	27	25
新股集資額 (十億港元)	136.6	75.1	74.1	45.5

主要業務表現出色及強韌

- 現貨市場平均每日成交金額創新高，達1,667億港元，同比升29%；第一季度表現良好並逐漸正常化
- 期貨及期權平均每日成交量同比升3%

滬深港通及債券通表現創新高

- 滬深港通: 收入創新高，達27億港元 (同比升41%)
 - 北向交易的平均每日成交金額為人民幣1,201億元 (同比升32%)
 - 南向交易的平均每日成交金額為417億港元 (同比升71%)
- 債券通: 北向交易平均每日成交金額為人民幣266億元 (同比升34%)

第一季度新股市場強勁，下半年有所放緩

- 全年新股集資額位列全球第四 (3,314億港元)，當中88%來自新經濟及生物科技股
- 新股共98隻，包括20隻生物科技股、6家採用不同投票權架構的發行人，5家來港作第二上市的發行人及3家雙重主要上市的公司
- 儘管下半年的新股上市數目下降，但新股上市申請仍然絡繹不絕

2021年精選戰略摘要 (1/2)

優化上市框架

- 推出香港**SPAC**上市制度
- 優化及簡化**海外發行人**上市制度

拓展互聯互通

- 滬港通：納入上交所科創板的合資格**A股**及其相應**H股**
- 宣布滬深港通即將加入合資格**ETF**
- 債券通實施多項優化措施，包括第三個北向通平台（MarketAxess），以及推出債券通南向通

強化香港交易所作為亞洲交易及風險管理中心的角色

- 推出 **MSCI中國A50互聯互通指數**，方便全球投資者可以低成本的方式投資及管理其**A股**持倉
- 推出小型美元兌人民幣（香港）期貨；恒生科技指數期權；實物交收的恒生指數期貨期權合約及恒生中國企業指數期貨期權合約；6隻新的**LME現金結算期貨**
- 刊發有關非港元計價期貨及期權的**衍生產品假期交易安排**的諮詢文件，並於2022年1月刊發諮詢總結
- **ETF市場進一步優化**，包括推出新的莊家交易費豁免分層結構，香港與上海**ETF互掛計劃**，以及推出**33隻新產品**

2021年精選戰略摘要 (2/2)

營運及基礎設施現代化

- 確定推出**FINI** (2022年第四季) , IPO結算周期由T+5縮短至T+2
- 推出新版本的前端監控風險管理系統 (**PTRM 2.0**) , 為衍生產品市場投資者提供額外風險管理工具處理其即日風險
- 推出新的**LME電子倉單處理程序**
- 完成多核心交易系統升級及遷移後備數據中心

業務及市場運作實現可持續發展

- 截至2021年底 , **STAGE**平台共展示**87**隻聚焦可持續發展的產品。2021年共有**95**隻綠色 / ESG相關債券上市 , 集資**2,826**億港元 (2020年 : 共**18**隻有關債券上市 , 集資**667**億港元) ; 共展示**逾600**家香港上市公司的**ESG**指標
- **LME**推出**LMEpassport** (網上中央數碼登記平台) , 協助參與者遵守**LME**有關負責任採購的規定
- 香港交易所慈善基金推出新的**香港交易所社區項目資助計劃**
- 加入「**格拉斯哥淨零金融聯盟**」 (**Glasgow Financial Alliance for Net Zero**) , 承諾集團於**2050**年前達到淨零目標 , 並刊發《**企業淨零排放實用指引**》

展望未來

- 經過第一季交投異常活躍後，**現貨市場成交額回復相對平穩水平**
 - **滬深港通繼續向好**
 - **新股市場勢頭強勁**，主要源自擬回流上市的中資公司的需求，以及推出適用於**SPAC**及海外發行人的新上市制度
 - **持續通脹壓力、美聯儲貨幣政策收緊、即將加息**，都可能造成波動而影響外部投資組合的回報；但加息應有助增加內部管理投資收入
 - **地緣政治緊張、疫情持續及外遊限制**會為來年帶來一些挑戰，但我們會繼續發揮與中國內地互聯互通的優勢，大力豐富產品組合，並積極探索可持續發展及新經濟發展等領域的新機遇。
 - **為繼續穩步落實戰略，必須進一步大力投資科技發展、人才與風險管理。**
- 3月底舉行的**企業日**將向大家介紹我們的**戰略進展**
- 集團業務已做好準備迎接未來一年的機遇和挑戰

2021年財務表現（對比2020年）

創新高
收入及
稅後溢利

主要業務收入
↑10%
達201億港元

EBITDA
↑11%
達163億港元

創新高
互聯互通
收入

收入及其他收益
↑9%
達210億港元

稅後溢利
↑9%
達125億港元

基本每股盈利
↑9%
達9.91港元

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	佔收入及其他收益百分比	2020	佔收入及其他收益百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	20,950	100%	19,190	100%	9%
減：交易相關支出	(152)	(1%)	(110)	(1%)	38%
收入及其他收益減交易相關支出	20,798	99%	19,080	99%	9%
營運支出	(4,529)	(22%)	(4,439)	(23%)	2%
EBITDA	16,269	78%	14,641	76%	11%
折舊及攤銷	(1,354)	(6%)	(1,197)	(6%)	13%
營運溢利	14,915	71%	13,444	70%	11%
融資成本及所佔合資公司業績	(74)	(0%)	(112)	(1%)	(34%)
除稅前溢利	14,841	71%	13,332	69%	11%
稅項	(2,343)	(11%)	(1,845)	(10%)	27%
非控股權益應佔虧損	37	0%	18	0%	106%
香港交易所股東應佔溢利	12,535	60%	11,505	60%	9%
資本支出	1,127		1,388		(19%)
基本每股盈利	9.91港元		9.11港元		9%
聯交所標題平均每日成交金額	1,667億港元		1,295億港元		29%

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	集團 2020
收入及其他收益	6,131	3,436	1,478	7,995	1,050	860	20,950	19,190
佔集團總額百分比	29%	17%	7%	38%	5%	4%	100%	100%
減：交易相關支出	-	(126)	-	(26)	-	-	(152)	(110)
收入及其他收益減交易相關支出	6,131	3,310	1,478	7,969	1,050	860	20,798	19,080
營運支出	(614)	(665)	(695)	(844)	(305)	(1,406)	(4,529)	(4,439)
EBITDA	5,517	2,645	783	7,125	745	(546)	16,269	14,641
佔集團總額百分比	34%	16%	5%	44%	4%	(3%)	100%	100%
EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	90%	80%	53%	89%	71%	不適用	78%	77%
折舊及攤銷							(1,354)	(1,197)
融資成本							(154)	(181)
所佔合資公司的業績							80	69
除稅前溢利							14,841	13,332

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。

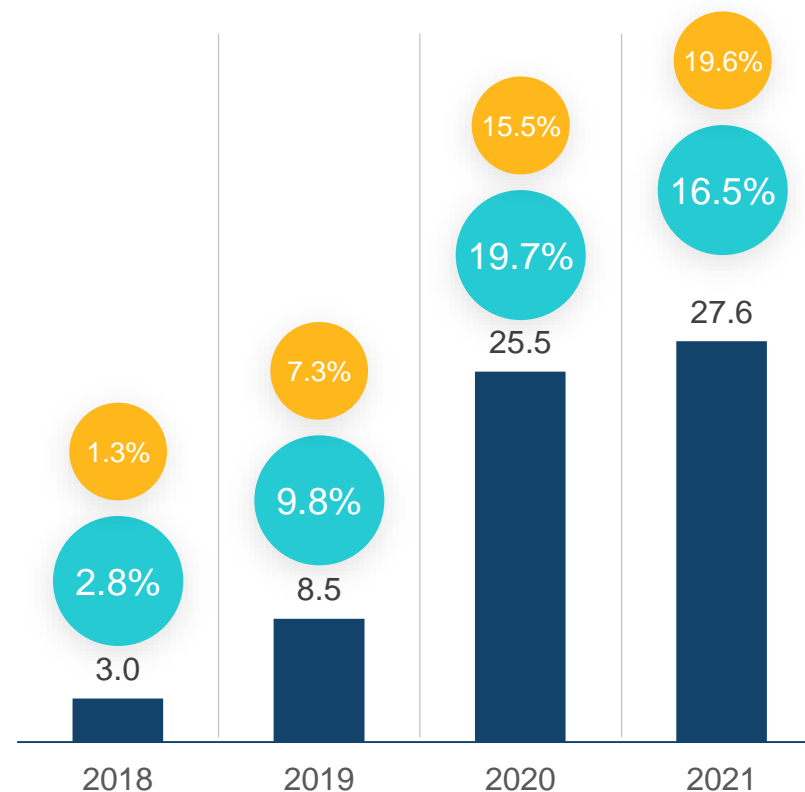
十大新股帶動交投上升

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年現貨平均每日成交金額的17%、個股期權平均每日成交量的20%

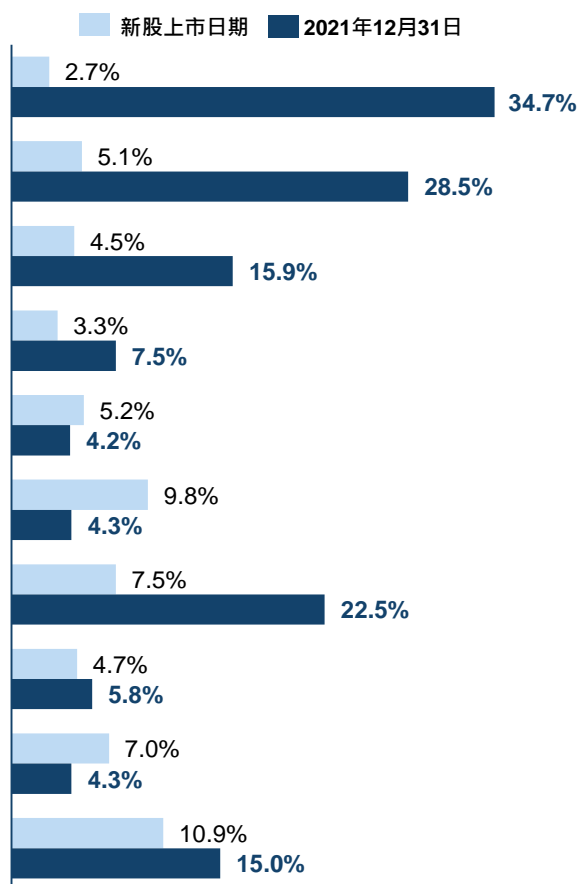
第二上市： 美國預託證券轉換及成交量遷移來港仍然持續

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	2,579	26/11/2019
京東集團 - SW	854	18/06/2020
網易 - S	528	11/06/2020
百度 - SW	403	23/03/2021
中通快遞 - SW	179	29/09/2020
百勝中國 - S	164	10/09/2020
嗶哩嗶哩 - SW	139	29/03/2021
攜程 - S	122	19/04/2021
華住 - S	95	22/09/2020
萬國數據 - SW	68	02/11/2020

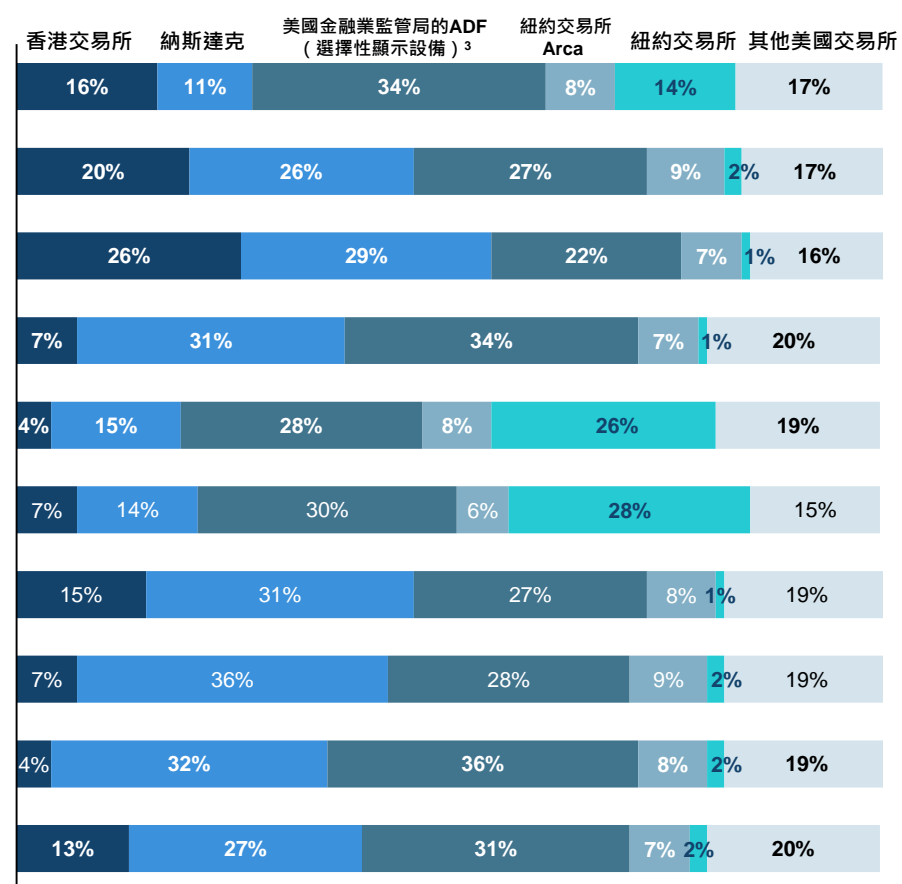
美國預託證券轉換至香港CCASS

香港自由流通股份²



香港與美國交易所交投佔比

成交量佔比 (2021)



資料來源：香港交易所、FactSet (截至2021年12月31日)

1. 按市值排名 (截至2021年12月31日共15隻)

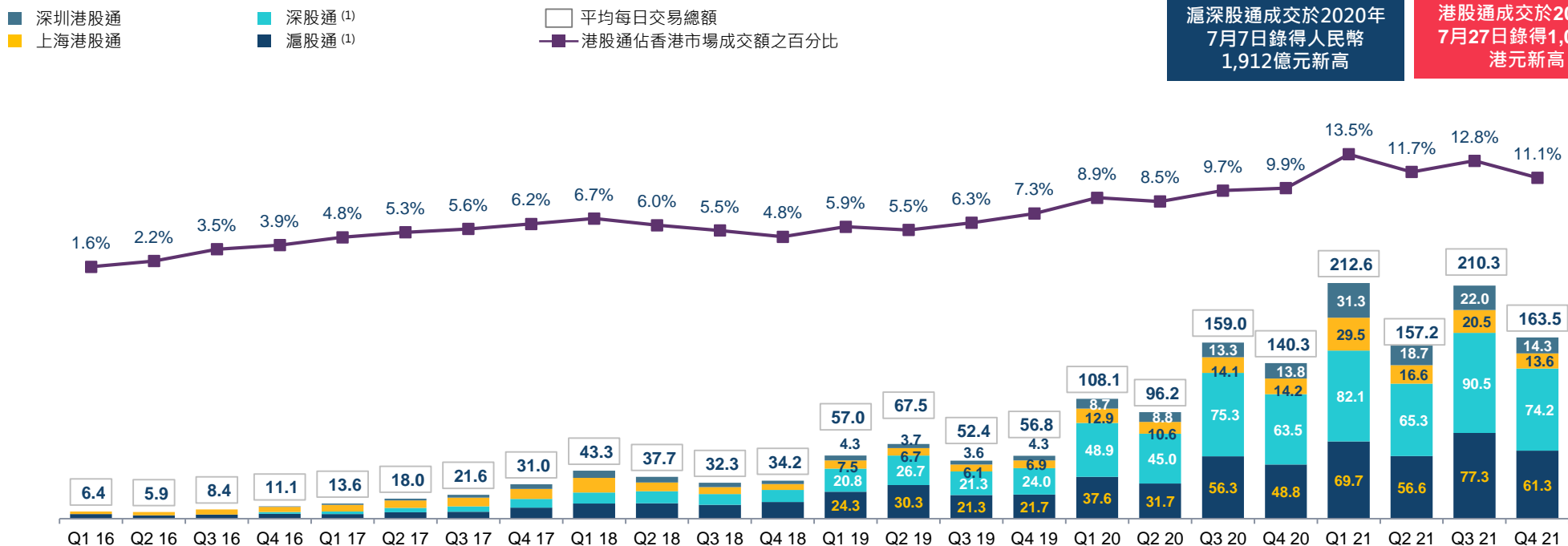
2. 基於2021年CCASS的總量減去主要托管行的總量作為參考值

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) 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

滬深港通收入連續第五年創歷史新高，2021年達27億港元，較2020年升41%

滬港通及深港通平均每日成交額 (十億港元)



2021年滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣1,201億元，滬股通則為417億港元

滬深港通收入續創新高，達集團2021年收入及其他收益總額的13% (2020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



謝謝

有關最新消息，
請參閱hkexgroup.com及 hkexnews.hk

