2019年8月14日

2019年中期業績公布

HKEX
香港交易所

李小加
集團行政總裁
紀利恆
集團財務總監

免責聲明

本文件所載資料僅供一般信息性參考，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。本文件只擬向專業投資者分派及供其使用。本文件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文件中所作假設及所含陳述大有不同。

當本文件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「證券市場互聯互通機制」），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中介機構參與，而港股交易通僅限中國內地的持牌或受規管中介機構參與。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。

當本文件提及債券通時，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。

儘管本文件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數據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。本文件所載資料乃按「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，而本文件概不構成任何法律意見。香港交易所對使用或依賴本文件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

1 2019年上半年摘要

2 香港交易所集團財務回顧

3 香港交易所業務及戰略進展

4 附錄

2019年上半年 – 重點摘要

收入及稅後溢利增長
收入86億元，同比升5%；稅後溢利52億元，同比升3%

現貨市場成交量受宏觀因素影響下降
現貨市場的平均每日成交金額同比跌23%，期貨交易所日均成交量同比升2%， LME 收費交易平均每日成交量同比跌6%

新股集資持續强勁
截至6月，新股上市84宗（全球最多）；新股集資額位列全球第三（718億元，同比升39%）

滬深港通半年度收入創新高
收入達5.08億元（同比升39%），中國A股成功獲納入全球指數後，北向交易成交量創半年度新高；7月公布科創板上市A+H公司納入滬深港通的安排；8月滬深交易所就不同投票權公司納入港股通的建議徵詢市場意見

債券通發展壯大
自4月彭博巴克萊全球綜合指數納入以人民幣計值的中國債券後，平均每日成交金額達人民幣66億元（同比升94%）；截至6月，合資格國際投資者增至1,038名（同比升192%）

大宗商品業務貢獻穩健
儘管收入略減，成本減少使EBITDA同比仍升5%；LME、期交所及QME都推出新產品，大宗商品實力進一步加強

善用新技術
完成收購深圳融匯通金；創新實驗室積極探索新技術的應用，進一步提升集團效率

主要財務摘要 – 收入及盈利增長

收入及其他收益

+ 5%

82億元
2018年上半年

86億元
2019年上半年

EBITDA

+ 6%

63億元
2018年上半年

66億元
2019年上半年

基本每股盈利

+ 2%

4.07元
2018年上半年

4.16元
2019年上半年

每股股息

+ 2%

3.64元
2018年上半年

3.72元
2019年上半年

大綱

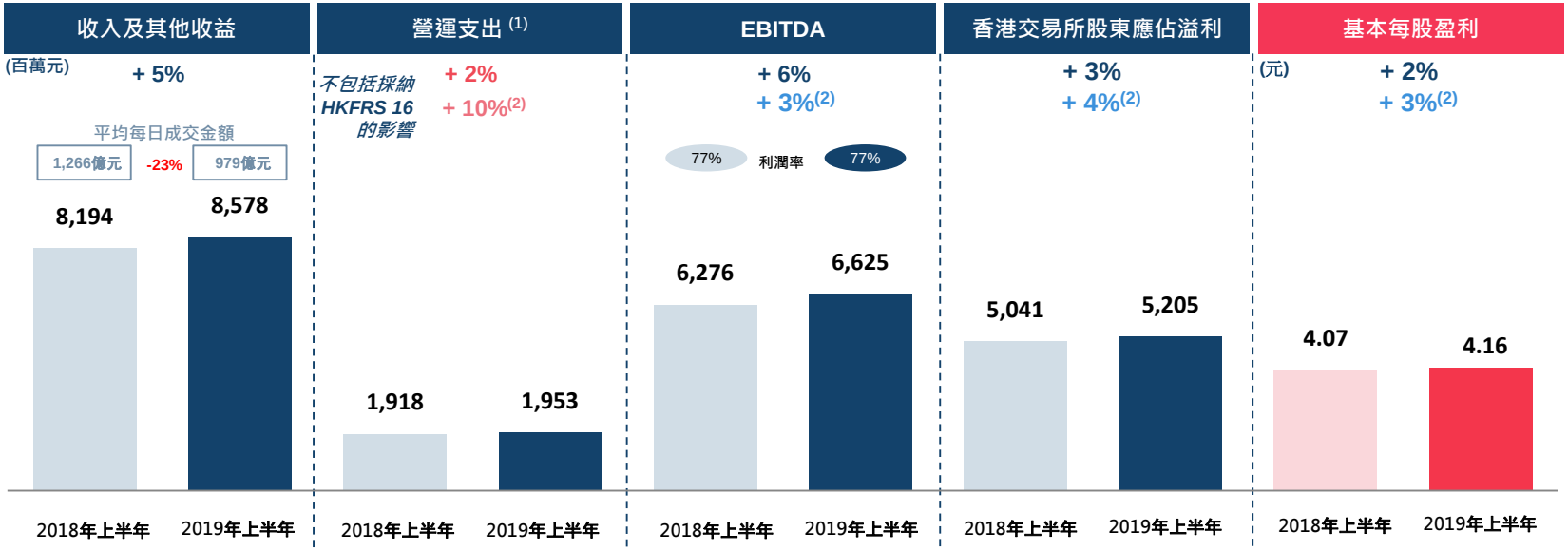
1 2019年上半年摘要

2 香港交易所集團財務回顧

3 香港交易所業務及戰略進展

4 附錄

2019年上半年 – 財務業績穩健；每股盈利同比升2%



收入及其他收益	營運支出 (1)	EBITDA	香港交易所股東應佔溢利	基本每股盈利
外部組合及利息收益 令投資收益淨額↑ 過戶費用↑ 令存託管費用↑ 但以下因素抵銷了部分增幅： 平均每日成交↓ 令交易及結算費↓	僱員及資訊技術成本 ↑ 但以下因素抵銷了部分增幅： 樓宇支出 ↓ ： 採用HKFRS 16的影響 (2)	EBITDA利潤率 維持於77% 排除採納HKFRS 16(2)的影響， EBITDA利潤率↓ 2% 降至75%	稅後溢利%↑低於EBITDA 因採納HKFRS 16 (2)後 融資成本+折舊及攤銷↑	% ↑低於稅後溢利 因發行以股代息股份

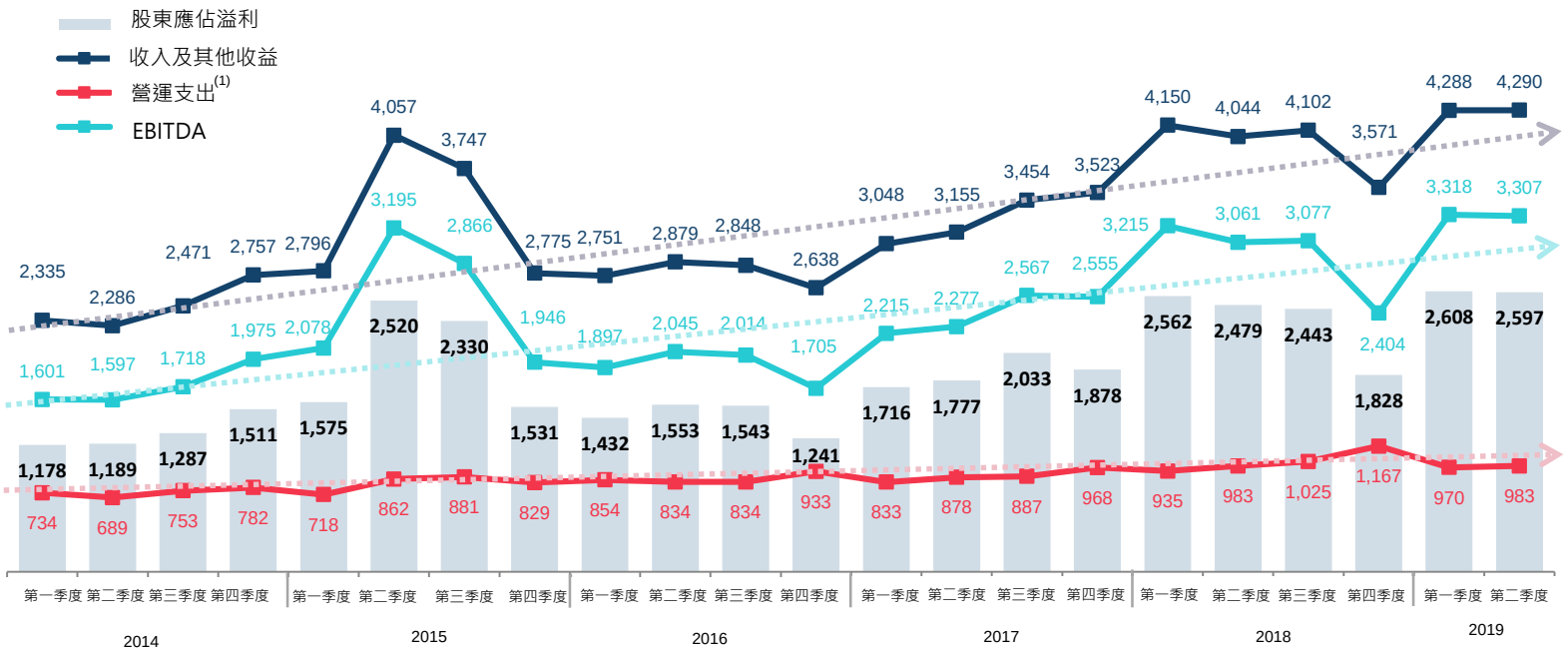
(1) 不計折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的溢利減虧損

(2) 由於採納了HKFRS 16：「租賃」，營運租賃租金不再列入營運支出，而是於綜合財務狀況表列作使用權資產及租賃負債，其後計入綜合收益表作為融資成本以及折舊及攤銷。

2019年上半年業績表現優於以往趨勢

季度業績

(百萬元)



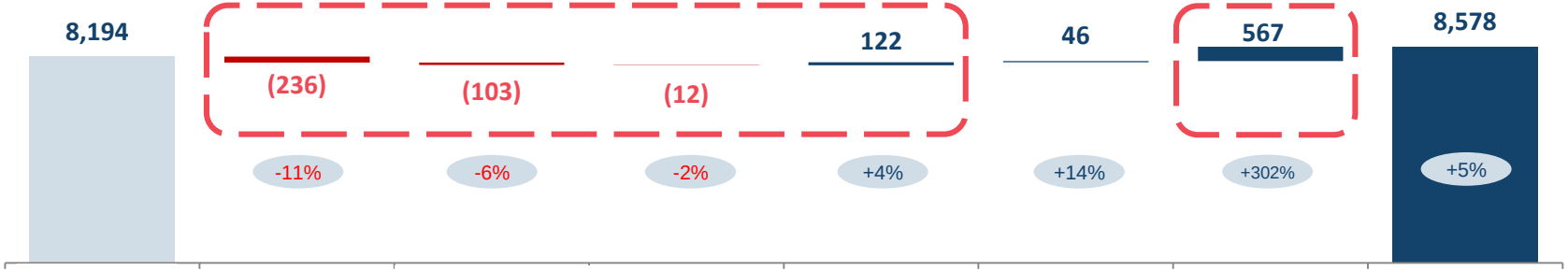
收入增長加上成本控制，為2019年上半年帶來穩健盈利

(1) 不包括折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的溢利減虧損
(2) 虛線趨勢線僅作說明用途，並不構成對未來的預測

投資收益及存管費抵銷了交易及結算費下降的影響

各營運分部收入

(百萬元)



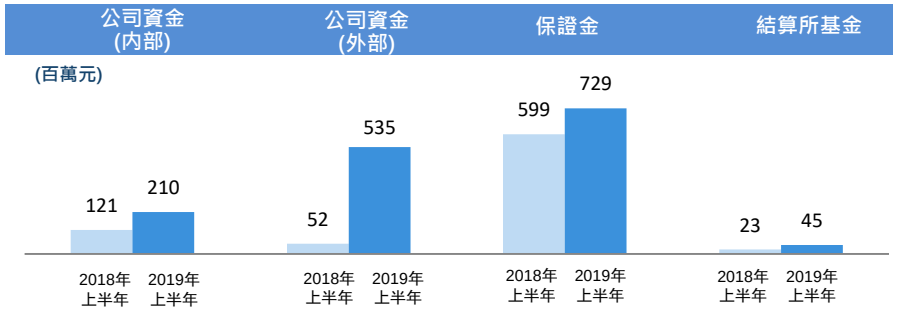
2018年上半年	現貨	股本證券及金融衍生產品	商品	交易後業務	科技	公司項目	2019年上半年
% 同比變化	股本證券產品 平均每日成交金額↓ 令交易費及 交易系統使用費↓ 上市公司數目↑ 及被沒收的首次上市費 ↑ 令上市費↑	衍生權證、 牛熊證及權證 平均每日成交金額↓ 令交易費 及交易系統使用費↓ 新上市 衍生權證及牛熊證↓ 令上市費↓	LME收費交易的 平均每日成交量↓ 令交易費↓ 新增 場外交易收費↑	香港平均每日成交金額↓ 及交收指示 平均每日金額↓ 以及LME收費交易的 平均每日成交量↓ 令結算費↓ 登記過戶費及股份 提取費↑ 令存託管費↑ 但電子招股費↓抵銷增幅 利率↑令投資收益↑ 但保證金金額↓ 抵銷增幅	現有及新的 交易所參與者使用量↑ 及新推出節流率月度使 用費 令有關費用收入增加及 2018年3月完成 從開放式網間連接器 遷移至中華通中央交易 網關令有關費用↑ 令網絡費↑	外部組合及利息收益 令公司資金 投資收益淨額↑	

(1) 平均每日成交金額下跌 23% (2019年上半年: 979億元；2018年上半年：1,266億元)；現貨股本證券平均每日成交金額下跌 25% (2019年上半年: 751億元；2018年上半年：1,004億元)；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13% (2019年上半年：228億元; 2018年上半年：262億元)

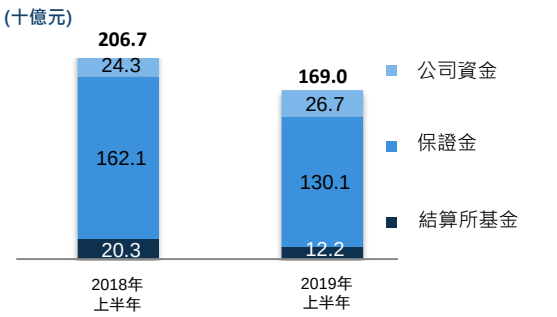
投資收益淨額 – 內外投資組合回報均上升

2019年上半年：15.19億元 (2018年上半年：7.95億元)

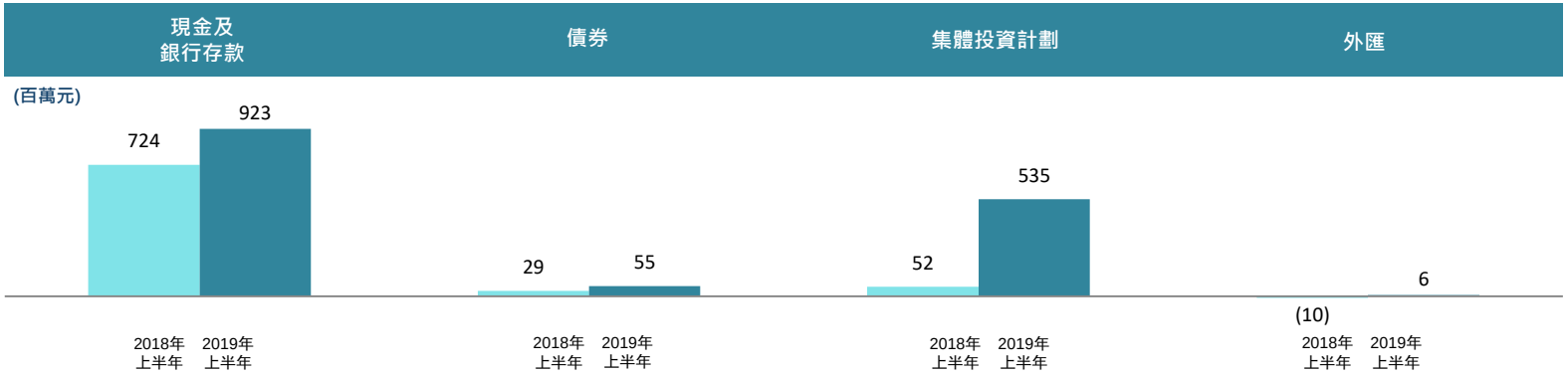
按資金分類的投資收益淨額



平均金額

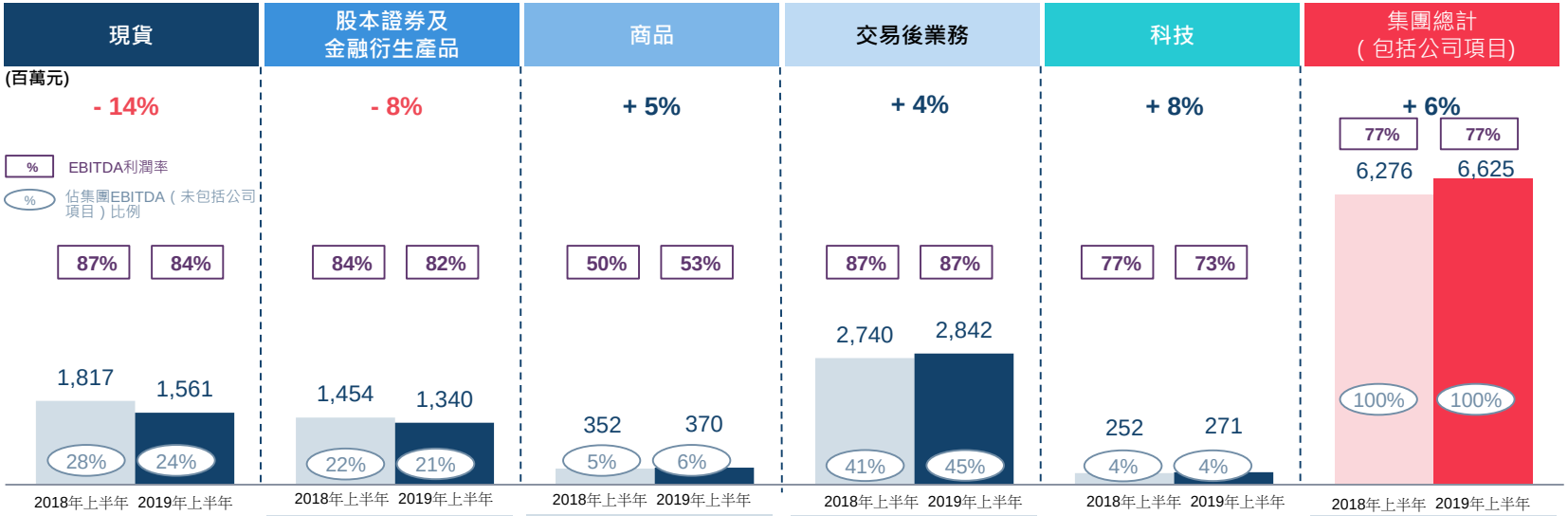


按來源分類的投資收益淨額



成交量減少導致現貨及衍生產品分部的EBITDA下降

EBITDA分部

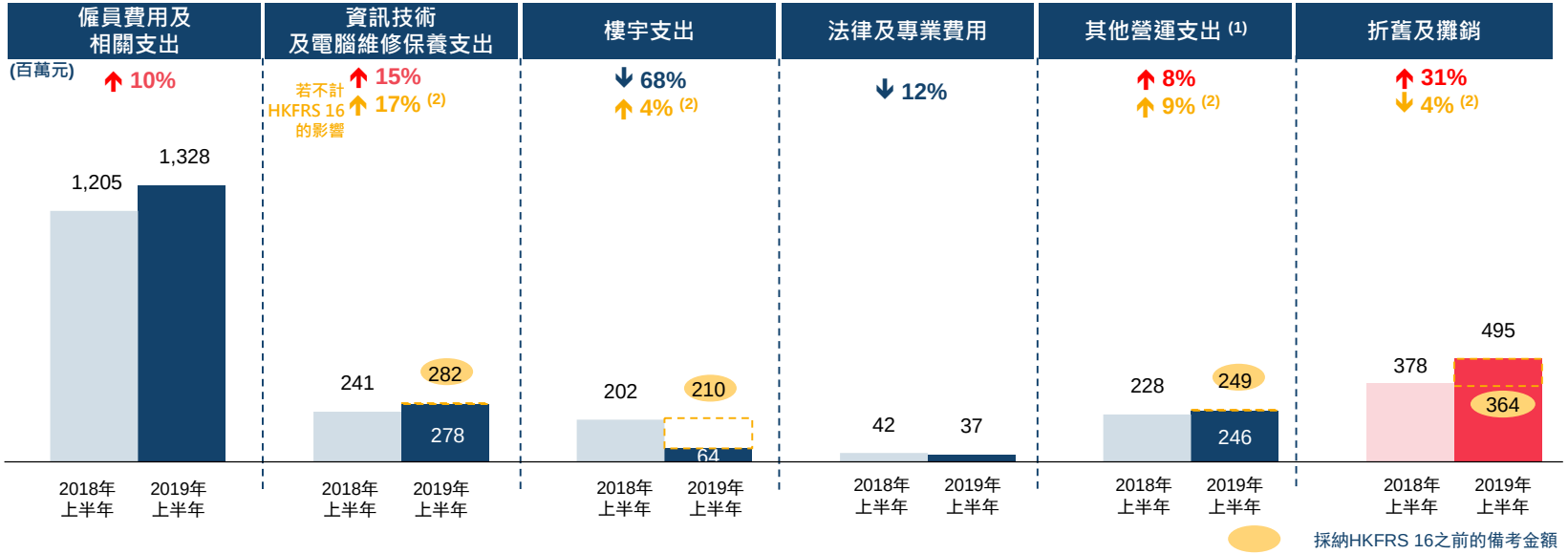


現貨	股本證券及金融衍生產品	商品	交易後業務	科技	集團總計（包括公司項目）
股本證券產品 平均每日成交金額↓ 令交易費及交易系統使用費↓ 上市公司數目↑ 及被沒收的首次上市費↑ 令上市費↑ 僱員費用↑ 令營運支出↑ 但樓宇支出(1)↓抵銷部分增幅	衍生權證、牛熊證及權證 平均每日成交金額↓ 令交易費及交易系統使用費↓ 新上市衍生權證及牛熊證↓ 令上市費↓ 僱員費用↑ 令營運支出↑ 但樓宇支出(1)↓抵銷部分增幅	LME收費交易的 平均每日成交量↓ 令交易費↓ 新增 場外交易收費↑ 樓宇支出(1)↓ 令營運支出↓， QME營運支出↓	香港平均每日成交金額↓ 及交收指示平均每日金額↓ 以及LME收費交易的 平均每日成交量↓令結算費↓ 利率↑令投資收益↑ 登記過戶費及股份提取費↑ 令存託管費↑ 僱員費用↑ 令營運支出↑ 但樓宇支出(1)↓抵銷部分增幅	現有及新的 交易所參與者使用量↑、 新推出的節流率月度使用費 令有關費用收入增加及 2018年3月完成 從開放式網間連接器 遷移至中華通中央交易網關令 有關費用↑ 令網絡費↑ 參與者直接耗用的 資訊技術費用↑及 計入創新實驗室的營運支出(2) 令營運支出↑	EBITDA利潤率保持平穩

(1) 由於採納了 HKFRS 16：「租賃」，營運租賃租金不再列入營運支出中，而是列入綜合財務狀況表的使用權資產及租賃負債，其後列入綜合收益表作為融資成本以及折舊及攤銷。
(2) 創新實驗室的營運支出在2018年上半年歸入「公司項目」，經2019年上半年集團重組後，現歸入「科技」分部。

營運支出 – 投資人才及資訊技術

總營運支出（不計折舊及攤銷）- 2019年上半年：19.53億元 (2018年上半年：19.18億元)



人手及年度薪酬調整↑ 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↑	採納了HKFRS 16(2) 令租金支出↓	時間差異	產品及推廣開支、 以及維修及保養支出↑	採納HKFRS 16(2) 令折舊及攤銷↑ 但部分資訊技術系統 於2018年第四季及2019年 悉數攤銷 抵銷了部分增幅

(1) 包括產品推廣及宣傳支出

(2) 由於採納了 HKFRS 16：「租賃」，營運租賃租金不再列入營運支出，而是列入綜合財務狀況表的使用權資產及租賃負債，其後列入綜合收益表作為融資成本以及折舊及攤銷。

大綱

1 2019年上半年摘要

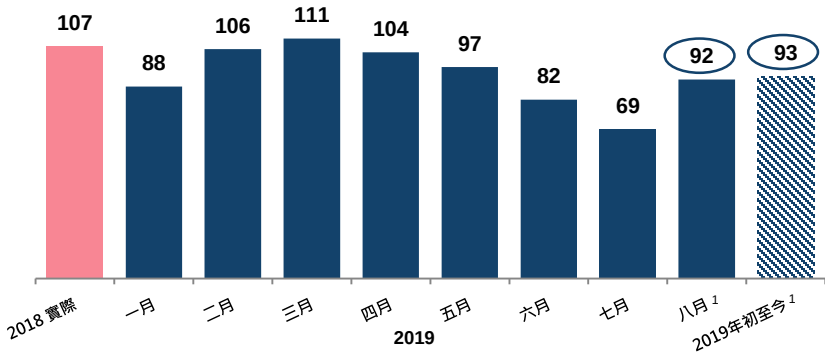
2 香港交易所集團財務回顧

3 香港交易所業務及戰略進展

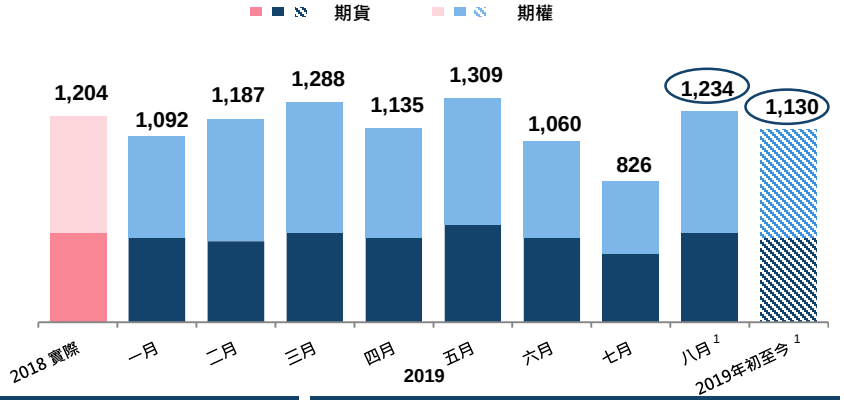
4 附錄

市場持續波動，現貨及衍生產品市場日均成交下跌

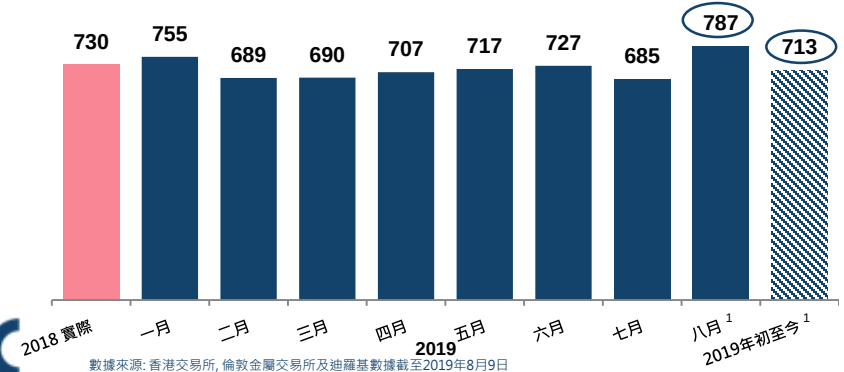
證券平均每日成交額（十億港元）



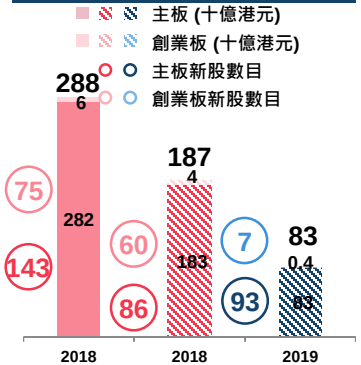
衍生產品平均每日成交合約量[3]（千張）



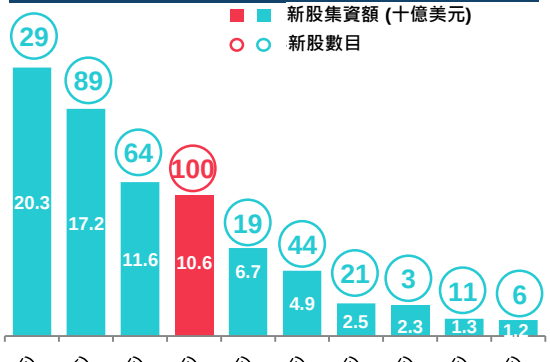
商品平均每日成交合約量[4]（千手）



新股集資額



2019年全球排名[1]



數據來源: 香港交易所, 倫敦金屬交易所及迪羅基數據截至2019年8月9日
(1) 2019年初至今截至2019年8月9日
(2) 2018年初至今截至2018年8月9日
(3) 分別顯示期貨及期權（包含所有指數期權及股票期權）

新經濟及生物科技新股集資活躍

2019年上半年融資情況摘要

718億元 新股集資金額

+39%

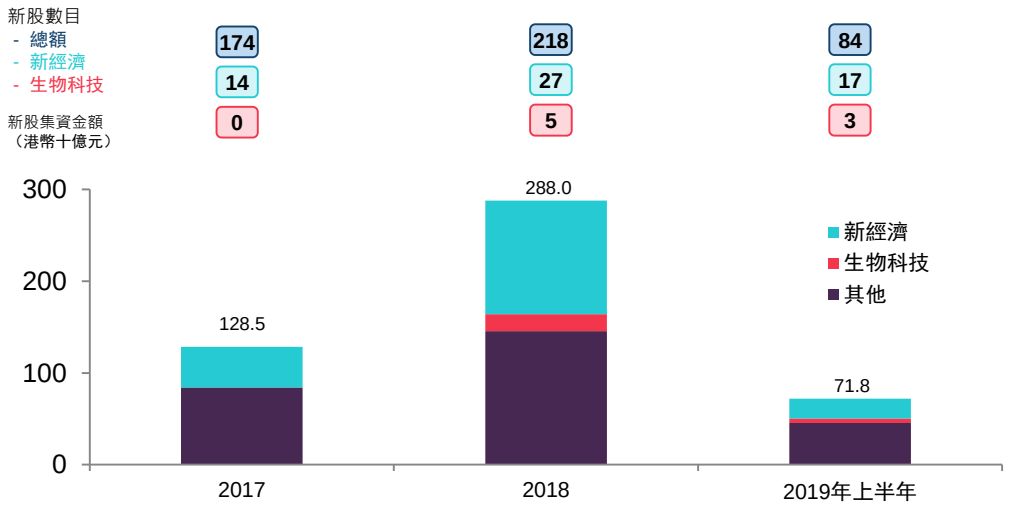
20 家新上市經濟及生物科技公司...

+186%

...集資金額 **265億元**

+73%

新經濟(1) 及生物科技(2)

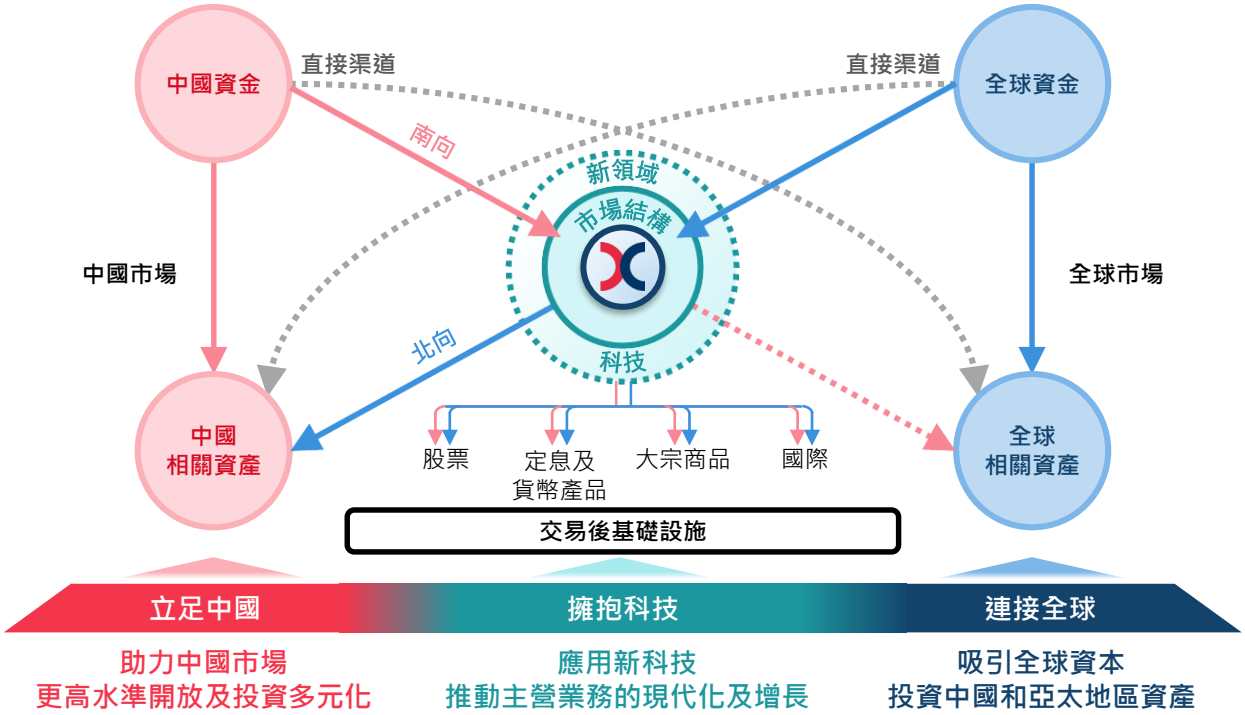


- 在健康的估值水平支持下，香港為新經濟及生物科技公司發展提供了充滿活力的新股融資平台。
- 香港目前已是全球第二大生物科技公司融資中心。
- 2019年5月，香港交易所舉辦了「2019香港交易所生物科技周」，吸引了逾千名科學家、生物科技創業家、投資者、科技專家及政策制定者參加，分享交流並探討生物科技相關的前沿動態及趨勢。

數據來源: 港交所, 截至2019年6月
(1) 包含非《主板上市規則》第十八 A章的生物科技公司
(2) 只包含《主板上市規則》第十八 A章的生物科技公司

2019-2021 戰略願景

國際領先的亞洲時區交易所 ，連接中國與世界



戰略規劃 2019-2021

立足中國

主要目標

1. 增加北向通資本流入
2. 便利南向通國際配置
3. 擴建交易後基礎設施

2019年上半年取得的成果

- ✓ 歡迎彭博成為債券通的第二家交易平台; 中國人民幣債券納入彭博巴克萊全球綜合指數
- ✓ 與MSCI簽訂協議，準備推出MSCI中國A股指數期貨（現正尋求監管當局批准）
- ✓ 公布科創板上市A+H公司納入滬深港通的安排
- ✓ 滬深交易所就不同投票權公司納入港股通的建議徵詢市場意見
- ✓ QME推出兩隻新產品

戰略規劃 2019-2021

連接全球

主要目標

1. 豐富旗下各個資產類別的產品體系
2. 改善市場微結構
3. 進一步擴大國際業務

2019年上半年取得的成果

- ✓ 推出首隻主動型交易所買賣基金及兩倍反向產品
- ✓ 推出界內證
- ✓ 推出六隻黃金指數、六隻以美元計價的倫敦金屬期貨小型合約
- ✓ 推出在LME七隻新現金結算金屬期貨
- ✓ 將衍生產品市場的收市後交易時段延長至凌晨3時收市
- ✓ 進一步擴大收市競價交易時段產品覆蓋範圍
- ✓ 就交易所買賣產品推出新的補購豁免

戰略規劃 2019-2021

擁抱科技

主要目標

1. 革新核心系統
2. 靈活善用新科技
3. 探索新征途

2019年上半年取得的成果

- ✓ 推出Client Connect
- ✓ 升級衍生產品市場平台
- ✓ 完成收購深圳融匯通金的51%權益
- ✓ 與騰訊、工商銀行及高瓴資本合組財團，取得虛擬銀行牌照(富融銀行)
- ✓ 繼續發展香港交易所創新實驗室

優化香港交易所的文化與社群

- **優化組織文化和人才培養**
  - 設定新的**宗旨、願景及企業價值觀**
  - 人才選拔和繼任規劃
  - 集團上下各級推行人才培訓計劃

- **提升可持續發展，加强社區工作**
  - **集團全新的企業社會責任戰略**，聚焦人力資源、市場、營運：金融知識及多元發展核心計劃
  - LME諮詢市場對所有買賣金屬**採用負責任採購準則**的意見
  - 香港交易所上市科諮詢市場對**ESG匯報**的意見
  - 優化**企業社會責任及ESG方面的企業推廣計劃**：支持聯合國“賦權予婦女原則”；氣候相關財務資訊披露工作組；簽署《“一帶一路”綠色投資原則》；投資者及理財教育委員會—香港理財能力約章；香港種族多元共融約章

市場展望

- 宏觀政治經濟前景仍充滿挑戰
- 三年戰略規劃各項舉措繼續按計劃進行：立足中國、連接全球、擁抱科技
- 大力發展業務的同時，繼續專注人才培育、控制成本及創新

答問

大綱

1 2019年上半年摘要

2 香港交易所集團財務回顧

3 香港交易所業務及戰略進展

4 附錄

財務摘要 – 收益表

（百萬元，另有註明除外）	2019年上半年	佔收入及其他收益 百分比	2018年上半年	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	8,578	100%	8,194	100%	5%
營運支出	(1,953)	(23%)	(1,918)	(23%)	2%
EBITDA	**6,625**	**77%**	**6,276**	**77%**	**6%**
折舊及攤銷	(495)	(6%)	(378)	(5%)	31%
營運溢利	**6,130**	**71%**	**5,898**	**72%**	**4%**
融資成本及所佔合資公司溢利減虧損	(80)	(1%)	(51)	(1%)	57%
除稅前溢利	**6,050**	**71%**	**5,847**	**71%**	**3%**
稅項	(847)	(10%)	(822)	(10%)	3%
非控股權益應佔虧損	2	0%	16	0%	(88%)
香港交易所股東應佔溢利	**5,205**	**61%**	**5,041**	**61%**	**3%**
基本每股盈利（港元）	4.16		4.07		2%
聯交所平均每日成交金額	**979 億元**		**1,266 億元**		**(23%)**
資本支出	**3.68 億元**		**3.39 億元**		**9%**

(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 2019年上半年	集團 2018年上半年
收入及其他收益	**1,863**	**1,631**	**694**	**3,262**	**373**	**755**	**8,578**	**8,194**
佔集團總額百分比	*22%*	*19%*	*8%*	*38%*	*4%*	*9%*	**100%**	**100%**
營運支出	**(302)**	**(291)**	**(324)**	**(420)**	**(102)**	**(514)**	**(1,953)**	**(1,918)**
EBITDA	**1,561**	**1,340**	**370**	**2,842**	**271**	**241**	**6,625**	**6,276**
佔集團總額百分比 (1)	*23%*	*20%*	*6%*	*43%*	*4%*	*4%*	**100%**	**100%**
EBITDA利潤率	*84%*	*82%*	*53%*	*87%*	*73%*	*32%*	***77%***	***77%***
折舊及攤銷	(64)	(48)	(158)	(120)	(19)	(86)	**(495)**	**(378)**
融資成本	(8)	(6)	(4)	(39)	(1)	(28)	**(86)**	**(55)**
所佔合資公司的溢利減虧損	9	(3)	-	-	-	-	**6**	**4**
除稅前溢利	**1,498**	**1,283**	**208**	**2,683**	**251**	**127**	**6,050**	**5,847**

(1) 佔集團EBITDA（包括公司項目）的百分比

營運分部的收入

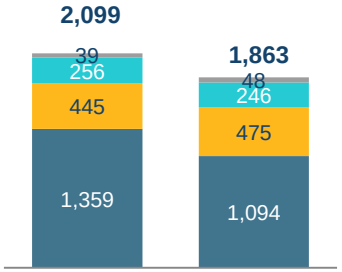
平均每日成交金額與整體交易及結算收益並非線性關係

現貨

（百萬元） - 11%

平均每日成交金額 (十億元)

2018年上半年		2019年上半年
100.4	-25%	75.1



股本證券及金融衍生產品

- 6%

平均每日成交金額 (十億元)

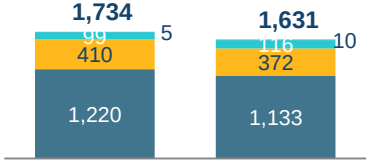
2018年上半年		2019年上半年
26.2	-13%	22.8

期交所平均每日成交張數(千張)[1]

2018年上半年		2019年上半年
658	+2%	670

股票期權平均每日成交張數(千張)

2018年上半年		2019年上半年
574	-11%	508



商品

- 2%

LME收費交易的平均每日成交量(千手) [2]

2018年上半年		2019年上半年
659	-6%	619

交易後業務

+ 4%

平均每日成交金額(十億元)

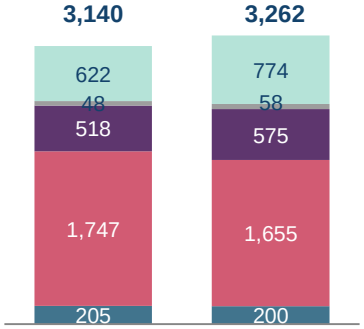
2018年上半年		2019年上半年
126.6	-23%	97.9

交收指示平均每日金額 (十億元)

2018年上半年		2019年上半年
296.2	-14%	254.4

LME收費交易的平均每日成交量(千手)[2]

2018年上半年		2019年上半年
659	-6%	619



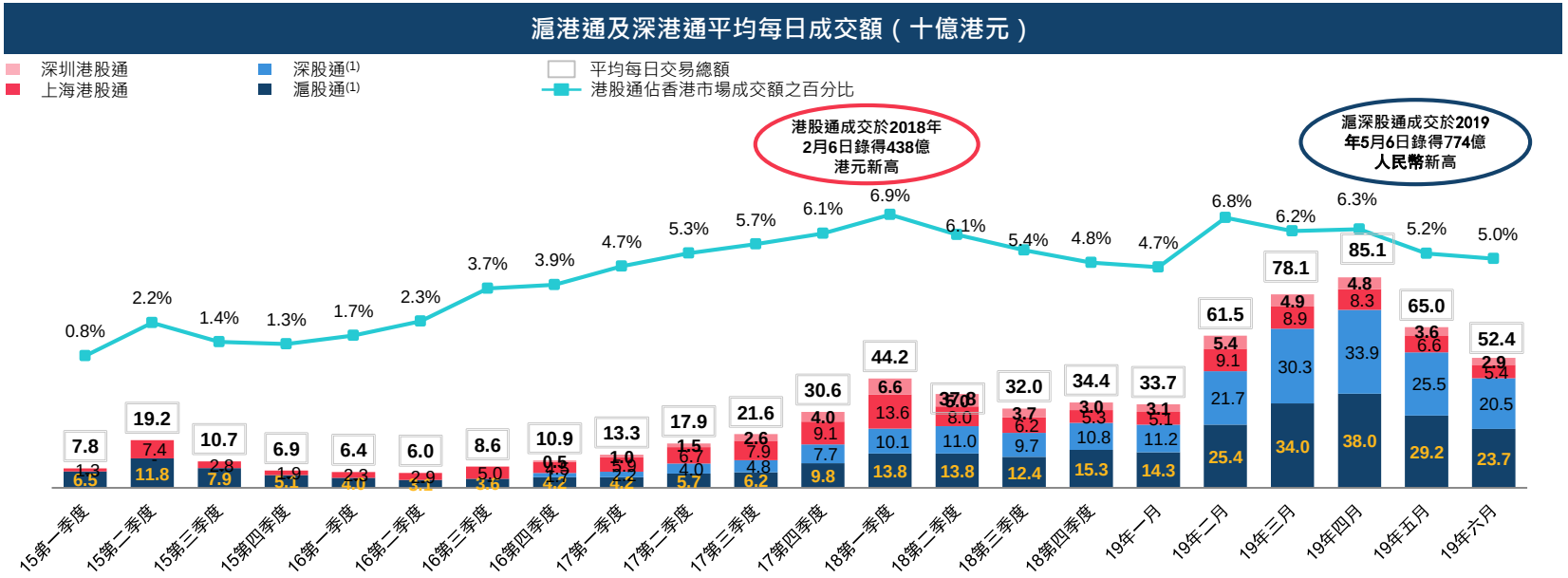
交易費及交易系統使用費
市場數據費
聯交所上市費
其他收入及雜項收益
結算及交收費
投資收益淨額
存管、託管及代理人服務費

(1) 不包括倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨

(2) 收費交易的平均每日成交量不計行政交易（於2019年5月1日起每張合約收取0.04美元較低的交易費）及其他非收費交易；LME平均每日成交量總數：715,000（2018年上半年：764,000）

滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通收益貢獻： 2019年上半年為5.08億元，同比高出39%，2018年全年為6.78億元，同比高出65%。



- 2019年上半年滬股通及深股通成交創半年度新高，延續2018年尤其是A股納入MSCI指數後的強勢
- 市況改善，令2019年上半年的港股通交投較2018年下半年好轉

2019年A股進一步納入國際指數　預期進一步刺激滬股通/深股通交投

資料來源：香港交易所2019年6月數據

(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

謝 謝

香港交易所集團網站：www.hkexgroup.com
披露易網站：www.hkexnews.hk