



HKEX
香港交易所

2020年2月26日

2019年 全年業績簡報

集團行政總裁李小加
集團財務總監劉碧茵

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 | 2019年業績摘要

02 | 香港交易所集團財務回顧

03 | 主要業績增長及戰略驅動力

04 | 附錄

2019年重點摘要



宏觀經濟及地緣政治環境極具挑戰 收入及稅後溢利仍見增長

收入163億港元（同比升3%）| 稅後溢利94億港元（同比升1%）



現貨及衍生產品市場 受宏觀因素影響放緩

現貨市場ADT同比跌19% | 期貨及期權ADV同比跌11% | LME收費交易ADV同比跌2%



新股集資持續強勁

新股數目（183隻）及集資額（3,140億港元）同踞全球之冠 | 阿里巴巴（1,010億港元）及百威亞太（450億港元）上市



滬深港通收入 連續第三年創新高

收入10億港元（同比升49%）| 中國A股納入全球主要指數 | 不同投票權公司納入港股通



債券通豐收年

平均每日成交金額人民幣107億元（同比升197%）| 投入參與投資者1,601名（同比增218%）| 中國債券納入全球主要指數



大宗商品 業務貢獻穩健

EBITDA（同比升5%）| LME、期交所及QME續推新產品

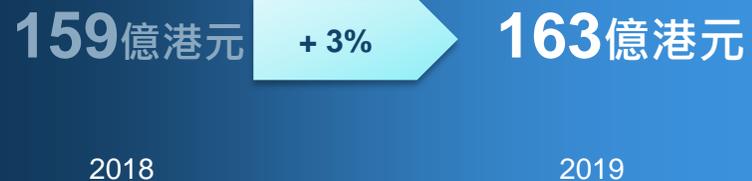


擁抱新科技

投資科技公司（港融科技、華控清交）| 探索創新與新科技

主要財務摘要 – 成交量下降 但收入和溢利仍創新高

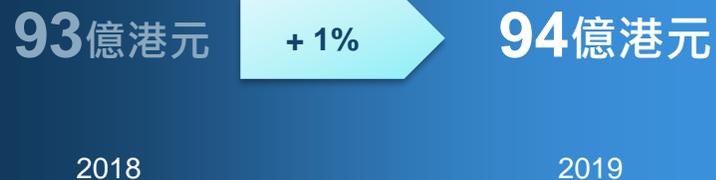
收入及其他收益



EBITDA



稅後溢利



每股盈利

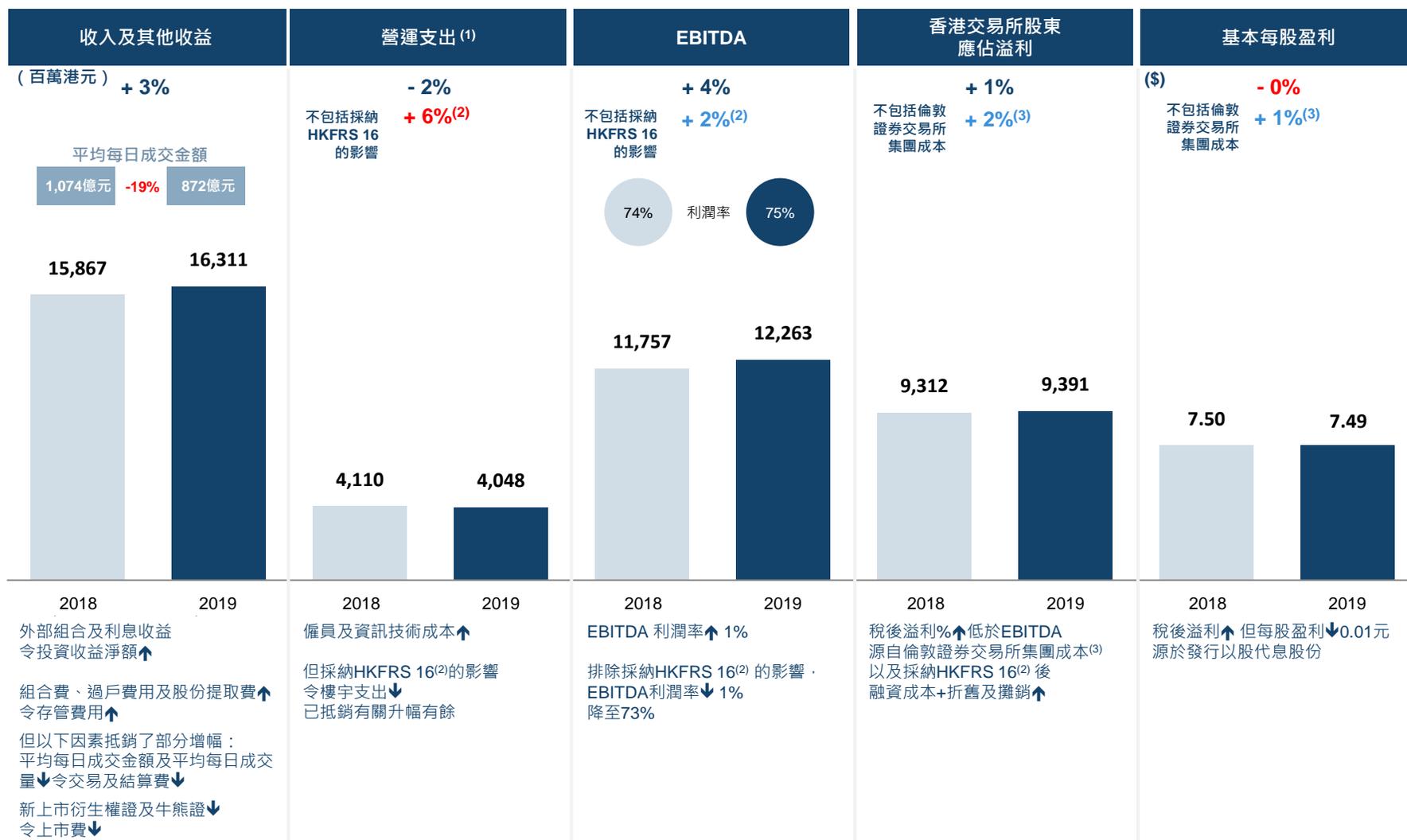




香港交易所集團財務回顧



宏觀經濟環境極具挑戰 但業績仍保持穩健和韌性



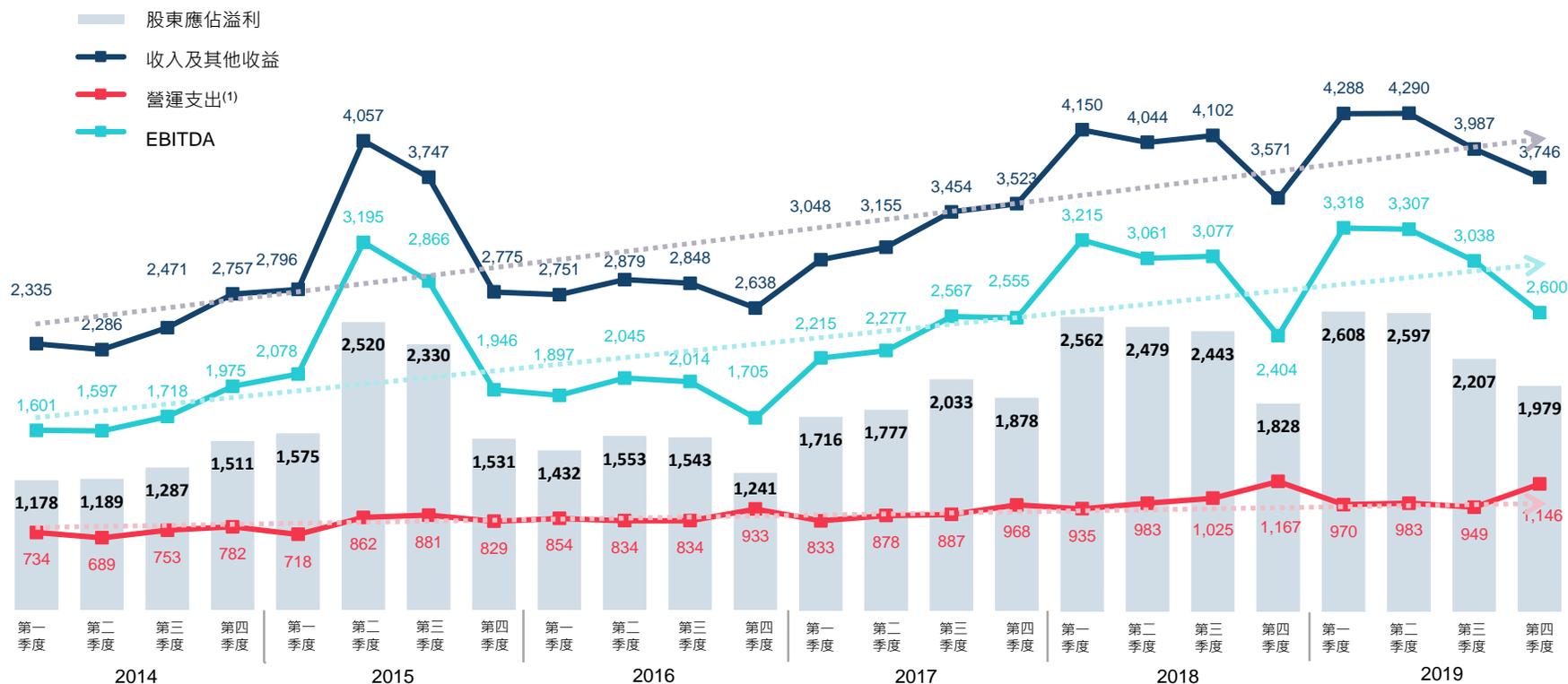
1. 不計折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司的業績及建議併購倫敦證券交易所集團所產生的其他非經常性成本。
2. 由於採納了HKFRS 16：「租賃」，營運租賃租金不再列入營運支出，而是於綜合財務狀況表列作使用權資產及租賃負債，其後計入損益表作為融資成本以及折舊及攤銷。
3. 與建議併購倫敦證券交易所集團有關的成本主要包括須付予專業顧問的費用1.2億港元及其他成本300萬港元。



2019上半年業績創新高 支撐全年表現

季度業績

(百萬港元)



2019年季度業績反映了業務實力和韌性以及宏觀經濟環境
滬深港通收入與投資收益淨額均創新高加上良好的成本控制帶來盈利

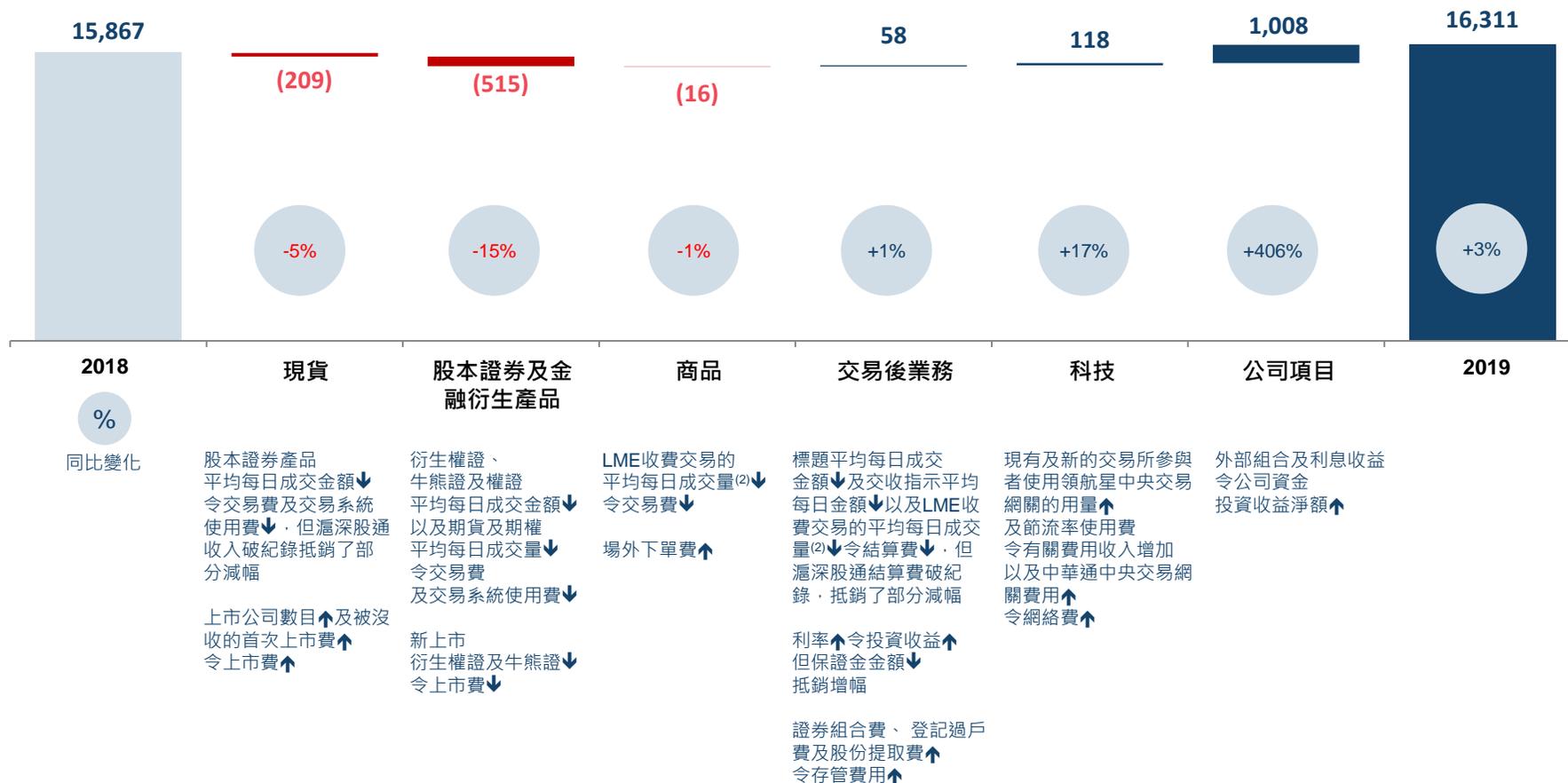
1. 不計折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司的業績及建議併購倫敦證券交易所集團所產生的其他非經常性成本
2. 虛線趨勢線僅作說明用途，並不構成對未來的預測



滬深港通收入創新高 + 投資收益增加 抵銷了成交量及衍生產品上市費減少的影响

各營運分部收入

(百萬港元)



1. 標題平均每日成交金額下跌19% (2019年: 872億港元; 2018年: 1,074億港元); 現貨股本證券平均每日成交金額下跌18% (2019年: 692億港元; 2018年: 842億港元); 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下跌22% (2019年: 180億港元; 2018年: 232億港元)

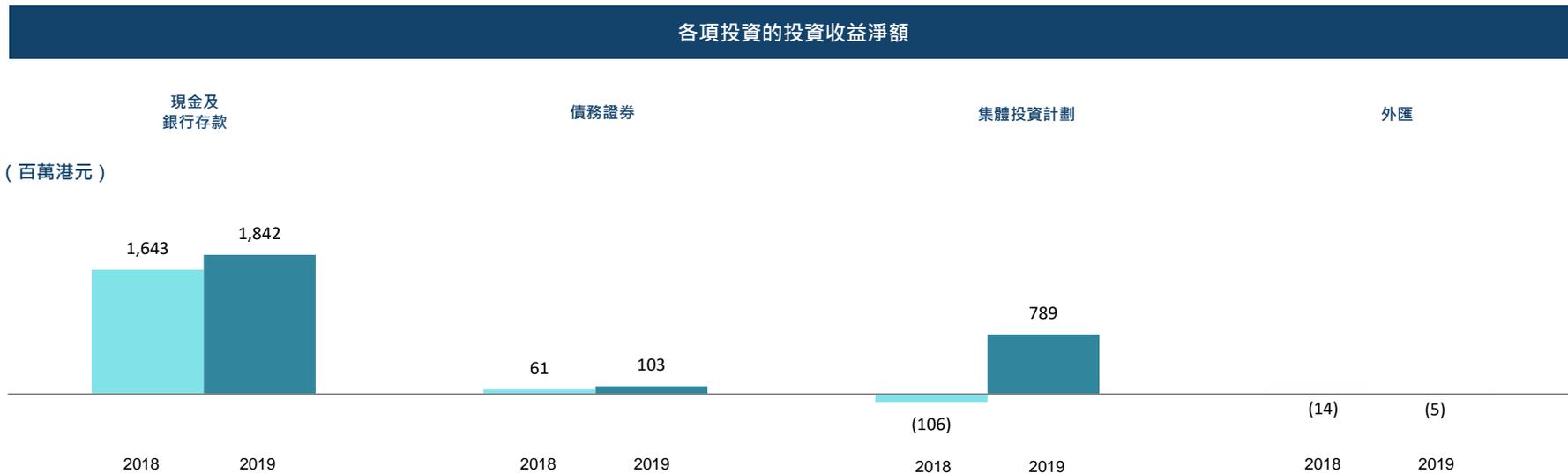
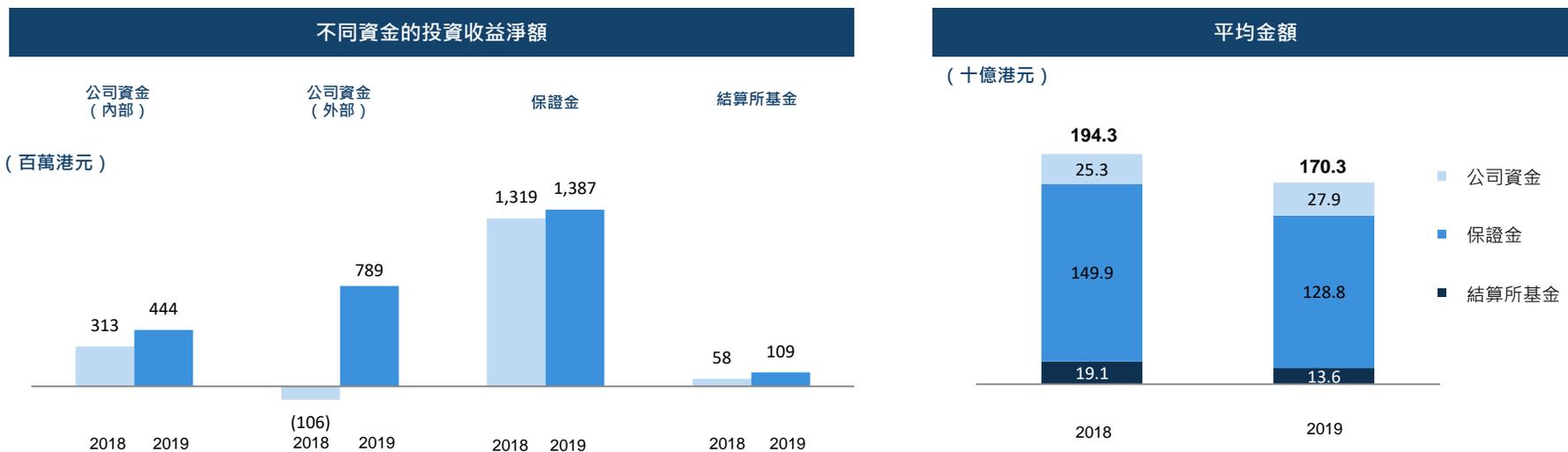
2. 收費交易的平均每日成交量不計行政交易 (2019年5月起行政交易也開始徵收費用, 只是收費率較低, 交易費每張合約0.04美元, 結算費每張合約0.02美元) 及其他非收費交易



投資收益淨額 –

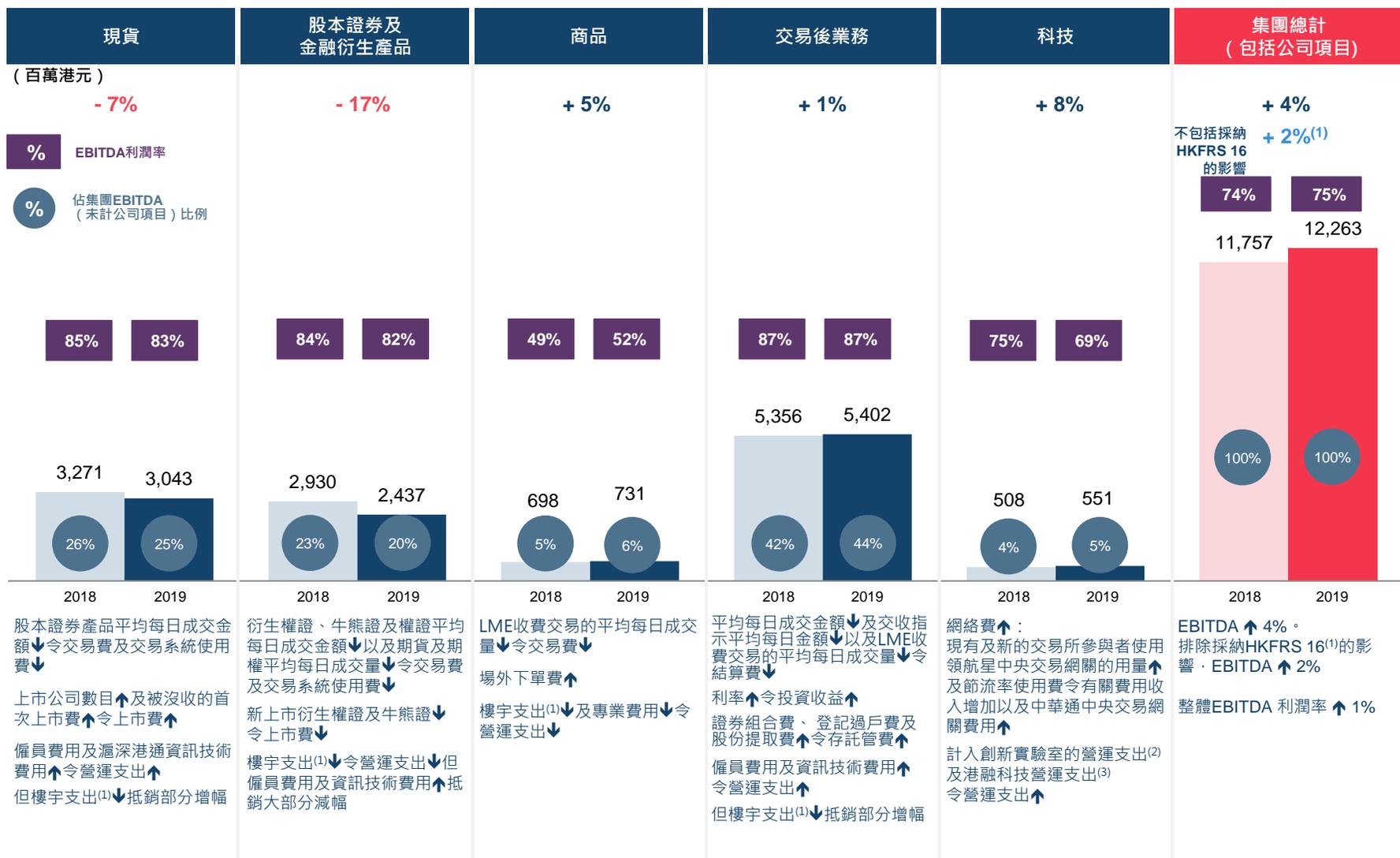
全球股票及定息產品表現強勁 加上利率調升 帶動投資收益創新紀錄

2019年：27.29億港元（2018年：15.84億港元，按年增加72%）



儘管現貨及衍生產品市場成交量下跌 EBITDA仍上升4%

EBITDA



- 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，其後計入損益表作為融資成本以及折舊及攤銷。
- 創新實驗室的營運支出在2018年歸入「公司項目」，經2019年集團重組後，現歸入「科技」分部。
- 香港交易所於2019年6月完成收購港融科技，其營運支出歸入「科技」分部。



營運支出 – 投資人才及資訊技術系統

總營運支出 (不計折舊及攤銷) - 2019年：40.48億港元 (2018年：41.10億港元)



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，而是於綜合財務狀況表列作使用權資產及租賃負債，其後計入損益表作為融資成本以及折舊及攤銷。



主要業績增長及戰略驅動力



香港交易所 – 核心業務優勢穩固 增長機遇龐大

1 | 亞洲領先金融中心唯一的交易所集團，業務模式穩健、靈活兼有韌力

- 國際信任的金融市場
- 多元化的投資者構成及豐富的產品生態系統

2 | 股票業務結構性增長保持強勁

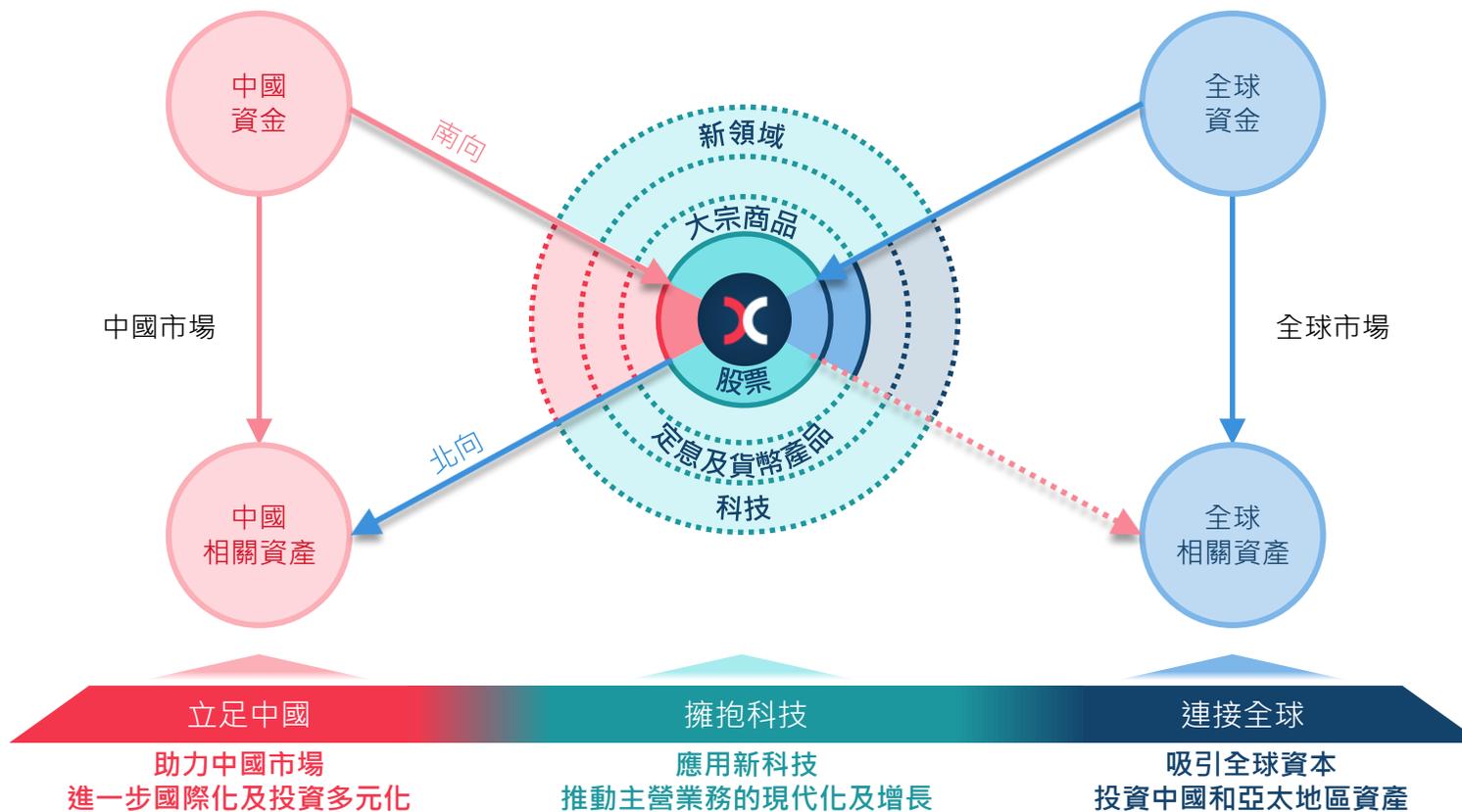
- 作為中國最主要的離岸集資中心，地位穩固
- 連接中國與國際市場的資金流，優化經營槓桿，提高盈利能力

3 | FICC業務（定息及貨幣產品、大宗商品）未來發展前景可期

- 複製股票通業務的成功模式
- 靈活善用科技，把握中國經濟高度數字化帶來的機遇，充分發揮競爭優勢

2019-2021年戰略願景

國際領先的亞洲時區交易所，連接中國與世界



1 | 亞洲領先金融中心唯一的交易所集團，業務模式穩健、靈活兼有韌力

- 香港唯一的現貨及衍生產品市場以及交易後基礎設施營運者
- 奉行法治及擁有穩健法律體系的國際金融中心，金融業專業人才鼎盛
- 產品生態系統非常多元化，吸引國際、地區及本地投資者
- 富有競爭力及公開透明的收費結構
- 管理層往績優秀：穩步落實戰略規劃，財務表現出色

2 | 作為中國離岸集資中心，與全球及中國資本市場緊密連接，帶來強勁的結構性增長

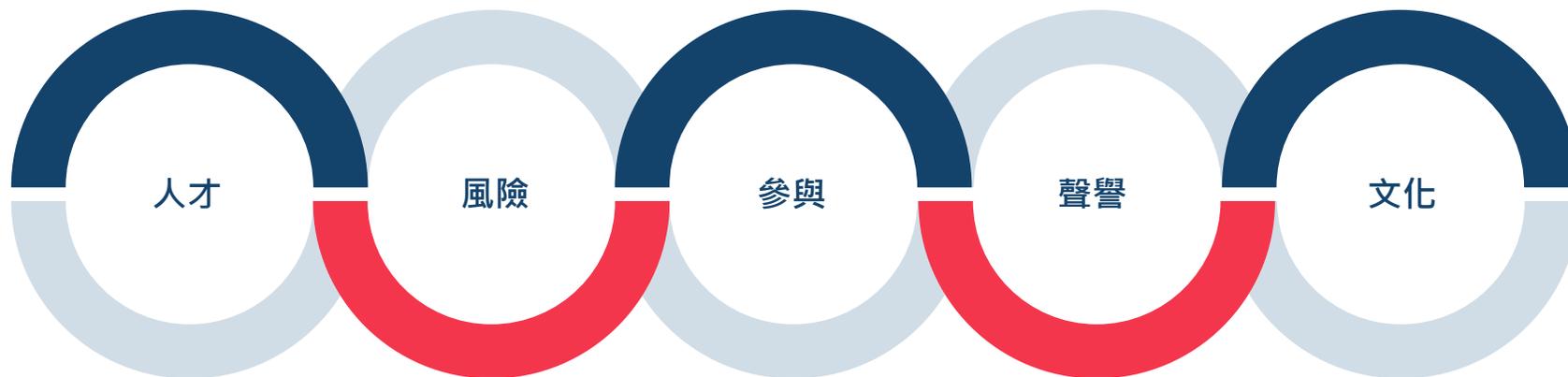
- 全球首選的 IPO 中心，吸引內地及國際發行人
- 新經濟發行人上市首選地
- 大型 IPO 刺激交易量
- 滬股通 / 深股通確保香港可持續受惠於內地資本市場的長期增長
- 港股通讓香港成為內地投資者海外資產多元化配置的主要市場
- 內地資金持續流入，可鞏固香港作為國際資產市場的地位

3 | 複製股票通成功模式，利用科技創新把握 FICC 未來發展機遇

- 香港交易所的 **FICC 業務**（定息及貨幣產品、大宗商品）尚在發展初期
- 大宗商品業務初見成績：「buy one（LME），build one（QME）」
- **債券通已見成效**，人民幣國際化將有助亞洲時區建立主要 FIC（定息及貨幣）市場，香港交易所計劃複製過去滬深港通的成功模式抓緊 FIC 機遇
- 如遇到合適機遇，**積極發展 FICC 業務和加快國際佈局**
- **善用科技（人工智能、區塊鏈、大數據）及合作關係**，以新方式參與快速崛起的 FICC 領域及中國數字經濟

致力優化組織上下 關注企業社會責任

香港交易所致力追求組織卓越



人才與文化的投資

- 新訂的宗旨、願景和價值觀
- CE Awards
- 領袖團隊發展計劃
- 全集團員工問卷調查

全球持份者的參與

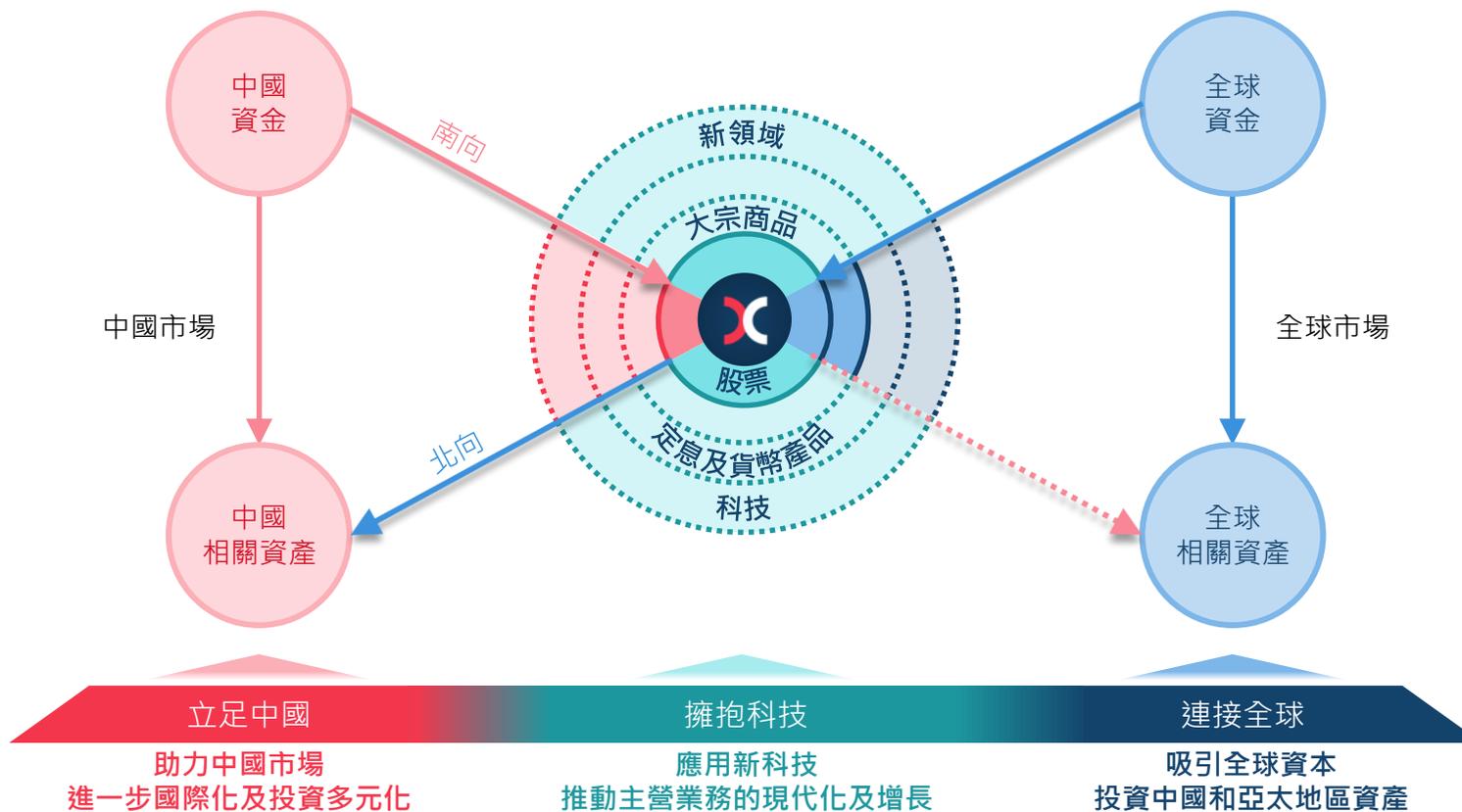
- 2020年世界經濟論壇戰略合作夥伴
- 1999年至今為香港公益金籌集共10億港元善款
- 與監管機構、業界及客戶保持良好溝通

韌性與可持續發展

- 香港交易所「未來工作間」計劃
- 標普全球2020年永續年鑑的可持續發展領袖
- 修訂企業社會責任戰略
- 成立香港交易所慈善基金

2019-2021年戰略願景

國際領先的亞洲時區交易所，連接中國與世界



2019年年度業績

- 收入及其他收益163億港元 (升3%)
- EBITDA 123億港元 (升4%)
- 稅後溢利94億港元 (升1%)
- 保持穩健和韌性

答問環節開始





附錄



財務摘要 – 收益表

(百萬元，另有註明除外)	2019	佔收入及其他收益百分比	2018	佔收入及其他收益百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	16,311	100%	15,867	100%	3%
營運支出	(4,048)	(25%)	(4,110)	(26%)	(2%)
EBITDA	12,263	75%	11,757	74%	4%
折舊及攤銷	(1,044)	(6%)	(762)	(5%)	37%
營運溢利	11,219	69%	10,995	69%	2%
與建議併購倫敦證券交易所集團有關的成本	(123)	(1%)	-	0%	不適用
融資成本及所佔合資公司溢利減虧損	(145)	(1%)	(112)	(1%)	29%
除稅前溢利	10,951	67%	10,883	69%	1%
稅項	(1,561)	(10%)	(1,592)	(10%)	(2%)
非控股權益應佔虧損	1	0%	21	0%	(95%)
香港交易所股東應佔溢利	9,391	58%	9,312	59%	1%
基本每股盈利	7.49港元		7.50港元		(0%)
聯交所標題平均每日成交金額	872億港元		1,074億港元		(19%)
資本支出	10.68億港元		9.88億港元		8%

1. 因四捨五入，百分比相加未必等於總和。

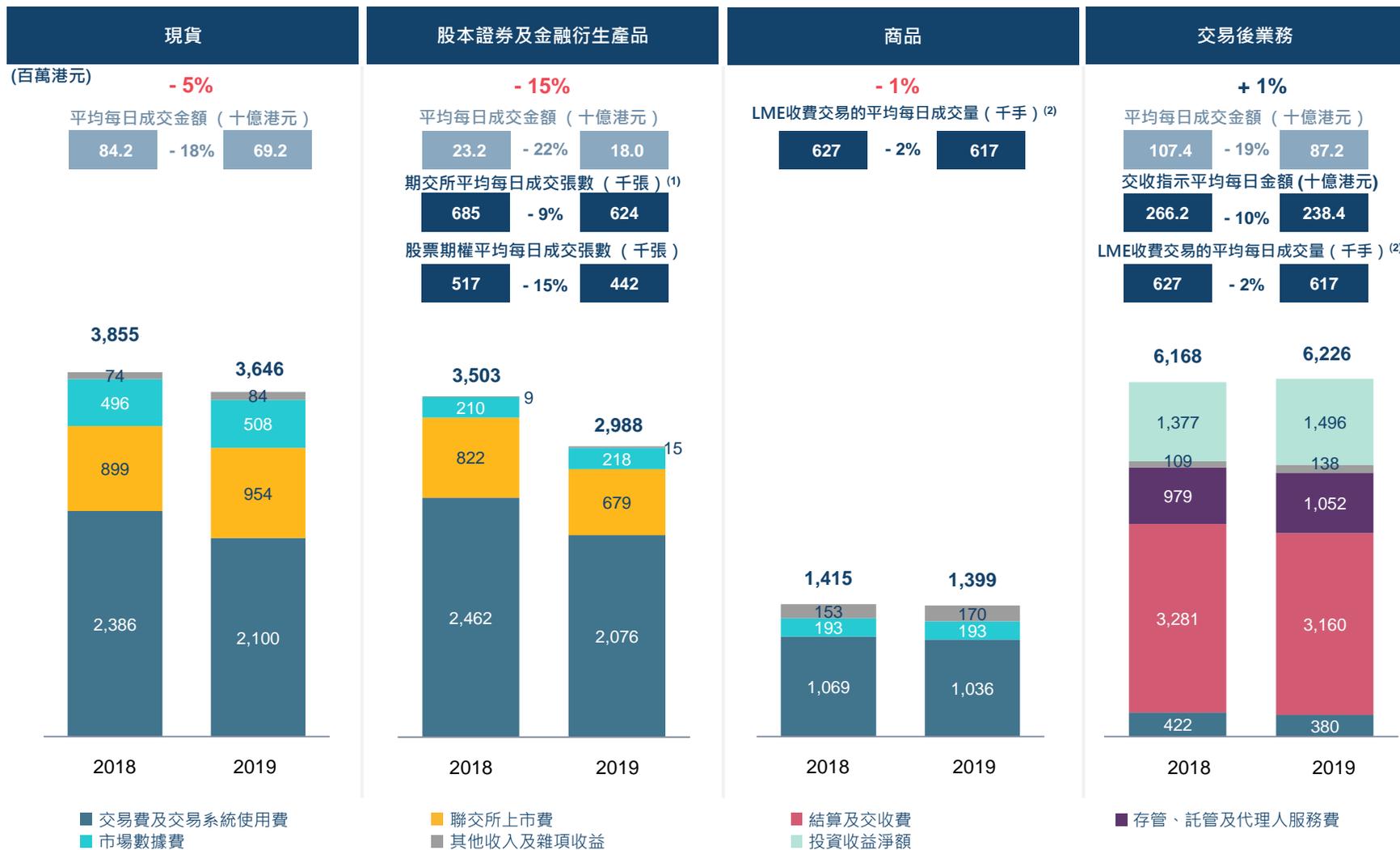
營運分部業績表現

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 2019	集團 2018
收入及其他收益	3,646	2,988	1,399	6,226	796	1,256	16,311	15,867
佔集團總額百分比	22%	18%	9%	38%	5%	8%	100%	100%
營運支出	(603)	(551)	(668)	(824)	(245)	(1,157)	(4,048)	(4,110)
EBITDA	3,043	2,437	731	5,402	551	99	12,263	11,757
佔集團總額百分比 ⁽¹⁾	25%	20%	6%	44%	4%	1%	100%	100%
EBITDA利潤率	83%	82%	52%	87%	69%	8%	75%	74%
折舊及攤銷	(128)	(94)	(327)	(237)	(39)	(219)	(1,044)	(762)
與建議併購倫敦證券交易所 集團有關的成本	-	-	-	-	-	(123)	(123)	-
融資成本	(15)	(12)	(8)	(82)	(1)	(59)	(177)	(114)
所佔合資公司的溢利減虧損	38	(6)	-	-	-	-	32	2
除稅前溢利	2,938	2,325	396	5,083	511	(302)	10,951	10,883

1. 佔集團EBITDA (包括公司項目) 的百分比

交易及結算收入的帶動因素

標題平均每日成交金額與整體交易及結算收益並非直線關係

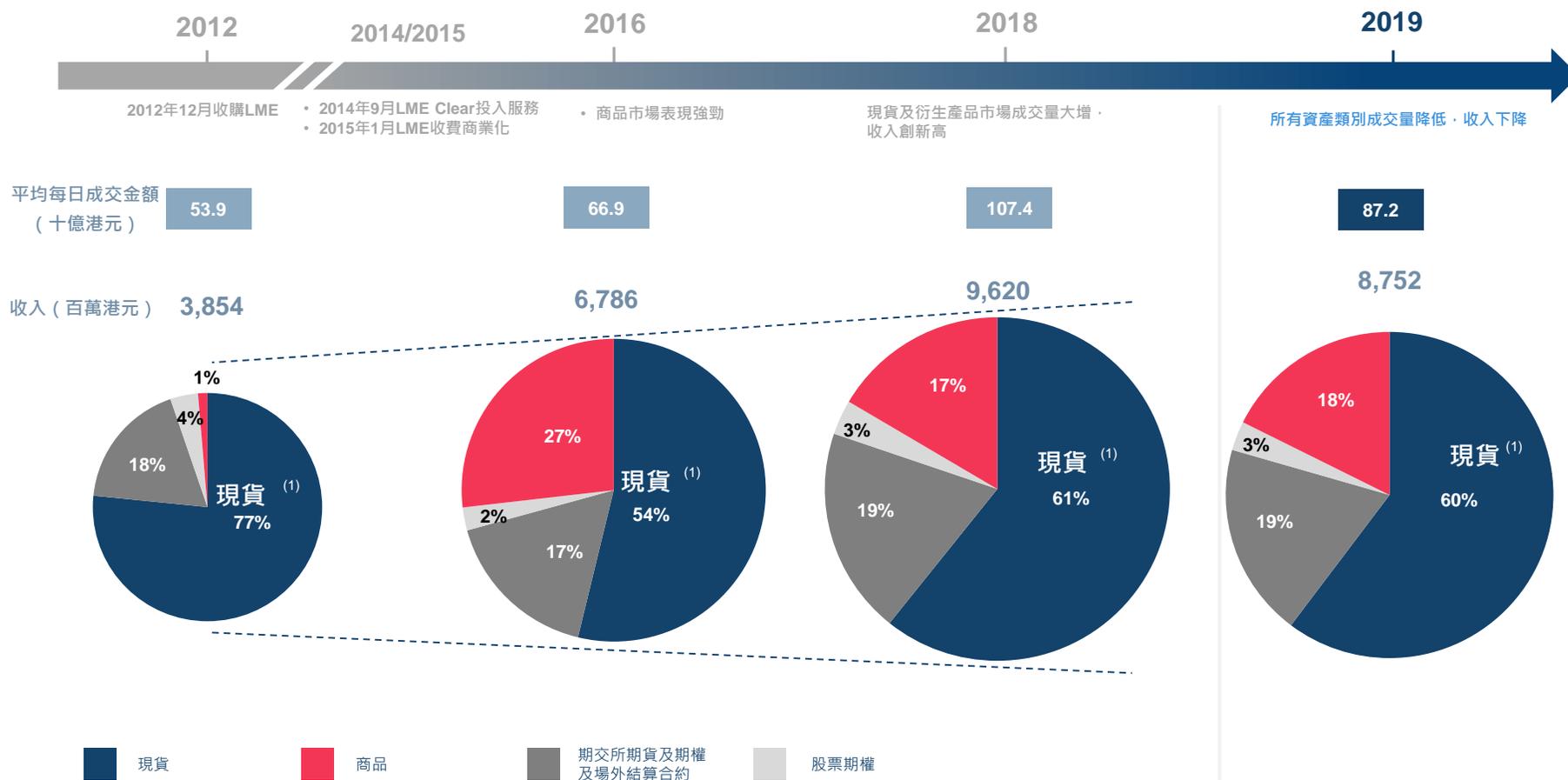


1. 不包括倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨

2. 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易 (2019年5月起行政交易也開始徵收費用, 只是收費率較低, 交易費每張合約0.04美元, 結算費每張合約0.02美元) 及其他不收費交易



各市場的交易及結算收入



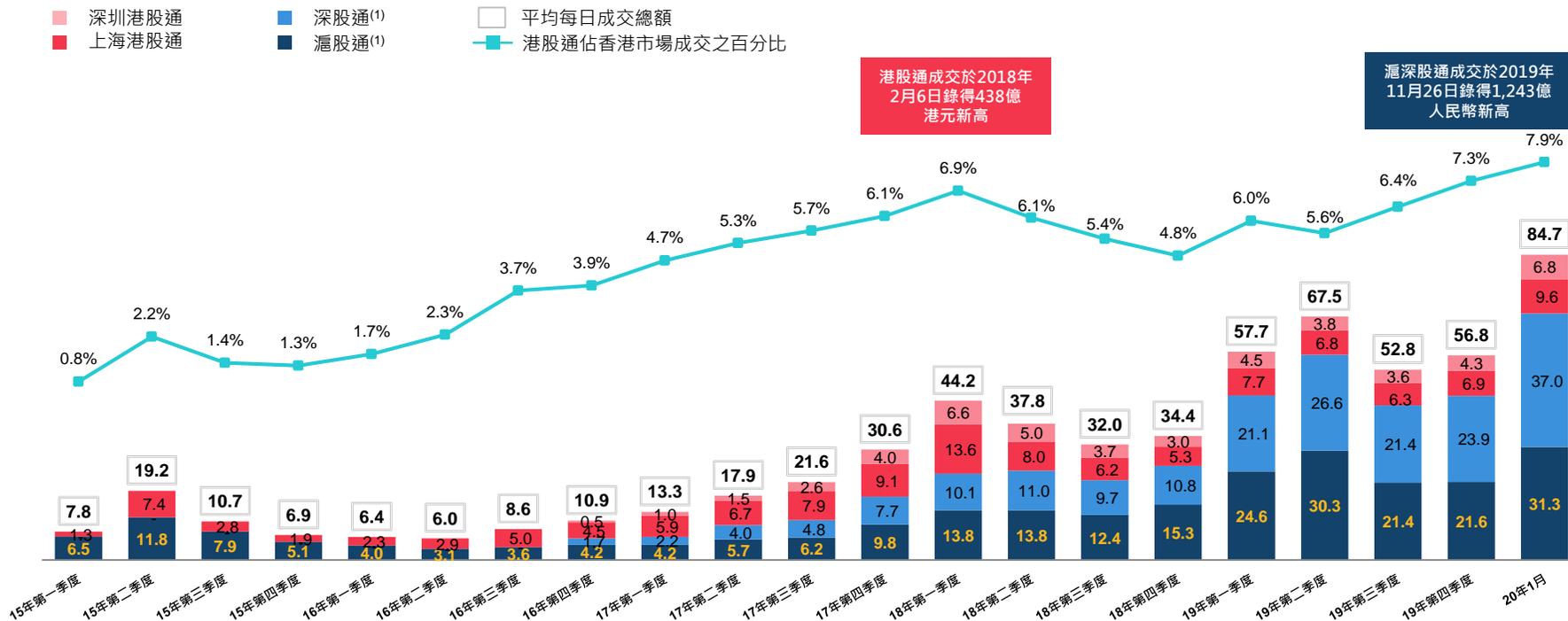
收購LME+衍生產品市場交易不斷增長 → 收入更多元化

1. 包括在現貨市場平台買賣的所有產品 (股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證)

滬深港通 – 交易趨勢

2019年滬深港通錄得10億港元新高收益，較2018年增長49%

滬深港通平均每日成交額 (十億港元)



- 2019年滬股通及深股通成交大增，延續2018年尤其是A股納入全球指數後的強勢
- 市況改善，令港股通交投較2018年下半年好轉

2019年A股進一步納入國際指數刺激滬股通/深股通交投

數據來源：香港交易所，截至2020年1月

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

