2021年中期業績
傳媒簡布會

集團行政總裁歐冠昇
集團財務總監劉碧茵

2021年8月11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年上半年重點摘要

02 | 香港交易所集團財務回顧

03 | 業務及戰略進展

04 | 附錄

2021年上半年重點摘要

1 | 財務業績

- 半年度收入及其他收益創新高：109億港元（同比升24%），主要業務收入同比升27%，因為核心平均每日成交金額創新高
- 滬深港通半年度收入及其他收益創新高：約13億港元（同比升78%）
- 投資收益淨額約8億港元（2020年上半年：收益約8億港元）
- 半年度股東應佔溢利創新高：66億港元（同比升26%）

2 | 業務及戰略

- 新股市場暢旺 - 新股集資額（約2,120億港元）位列全球第三，超過去年同期集資額的兩倍
- 滬深港通及債券通表現強勁，平均每日成交金額均創新高
- 公布集團組織架構調整，更好地滿足客戶需求
- 持續優化市場微結構、科技能力及推出新產品
- LME就有關市場結構的討論文件公布結果，當中方案皆旨在提升LME的電子服務及提高透明度
- 市場意見廣泛支持下，於7月6日宣布即將推出FINI，採用T+2新股結算周期，提高交易後效率

香港交易所集團財務回顧

2021年上半年：財務業績創紀錄

收入及溢利分別按年增長24%及26%

（港元）

收入及其他收益總額[2]

+24%

88億元 2020年上半年 → 109億元 2021年上半年

主要業務收入[3]

+27%

79億元 2020年上半年 → 101億元 2021年上半年

投資收益淨額

-8%

8億元 2020年上半年 → 8億元 2021年上半年

EBITDA

+28%

67億元 2020年上半年 → 86億元 2021年上半年

利潤率[4]

77% → 79%

稅後溢利

+26%

52億元 2020年上半年 → 66億元 2021年上半年

基本每股盈利

+26%

4.15元 2020年上半年 → 5.22元 2021年上半年

每股股息

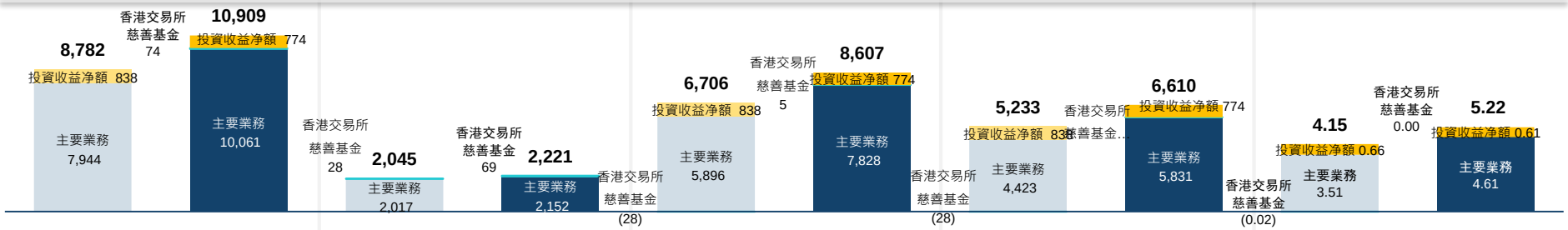
+26%

3.71元 2020年上半年 → 4.69元 2021年上半年

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年上半年：3,100萬港元；2021年上半年：8,100萬港元）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年上半年：無；2021年上半年：7,400萬港元）。
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年上半年 對照 2020年上半年：
核心平均每日成交金額及滬深港通成交量破紀錄 令半年度收入及溢利創新高

收入及其他收益[1]	營運支出[2]	EBITDA	香港交易所股東應佔溢利[3]	基本每股盈利
（百萬港元） 總計 + 24% 主要業務 + 27% 平均每日成交金額 1,175億港元 +60% 1,882億港元	總計 + 9% 主要業務 + 7%	總計 + 28% 主要業務 + 33% 77% 利潤率[4] 79%	總計 + 26% 主要業務 + 32%	（港元） 總計 + 26% 主要業務 + 31%



收入及其他收益[1]

核心平均每日成交金額及滬股通 / 深股通平均每日成交金額創新高令交易及結算費↑，但期交所平均每日成交量↓抵銷了部分增幅

eIPO服務費用、登記過戶費及滬深港通證券組合費↑令存管費用↑

利息收入↓令投資收益淨額↓，但外部組合↑4.59億港元（2020年上半年：虧損1.38億港元；2021年上半年：收益3.21億港元）已抵銷了部分降幅

營運支出[2]

僱員費用及資訊技術支出↑令營運支出↑

香港交易所慈善基金的慈善捐款↑

EBITDA

EBITDA利潤率↑2%

香港交易所股東應佔溢利[3]

主要業務稅後溢利%低於EBITDA，源於2021年英國稅率已獲准自2023年4月起由 19%上調至25%，以致出現遞延稅項支出1.60億港元，(2020年上半年：0.61億港元)，但折舊及攤銷增幅%減少抵銷了部分影響

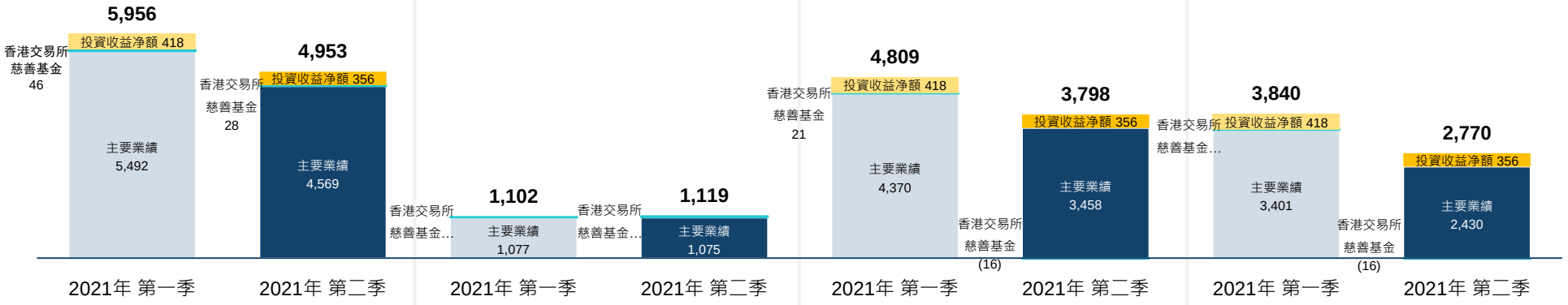
基本每股盈利

每股盈利% ↑與稅後溢利相同

1. 指扣除交易相關支出（2020年上半年：3,100萬港元；2021年上半年：8,100萬港元）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年第二季 對照 2021年第一季：一季度市況異常火熱，第二季平均每日成交金額及平均每日成交量有所回落

收入及其他收益[1]	營運支出[2]	EBITDA	香港交易所股東應佔溢利[3]
（百萬港元） 總計 - 17% 主要業務 - 17% 平均每日成交金額 2,244億港元 -33% 1,513億港元	總計 + 2% 主要業務 - 0%	總計 - 21% 主要業務 - 21% 81% 利潤率[4] 77%	總計 - 28% 主要業務 - 29%



核心平均每日成交金額🡻及衍生產品平均每日成交量🡻令交易及結算費🡻

新上市衍生權證及牛熊證數目🡻令聯交所上市費🡻

第二季因派股息而需要暫停辦理過戶登記的公司數目上升，此季節性因素令存管費用🡹

保持平穩

收入🡻 令EBITDA利潤率🡻 4%

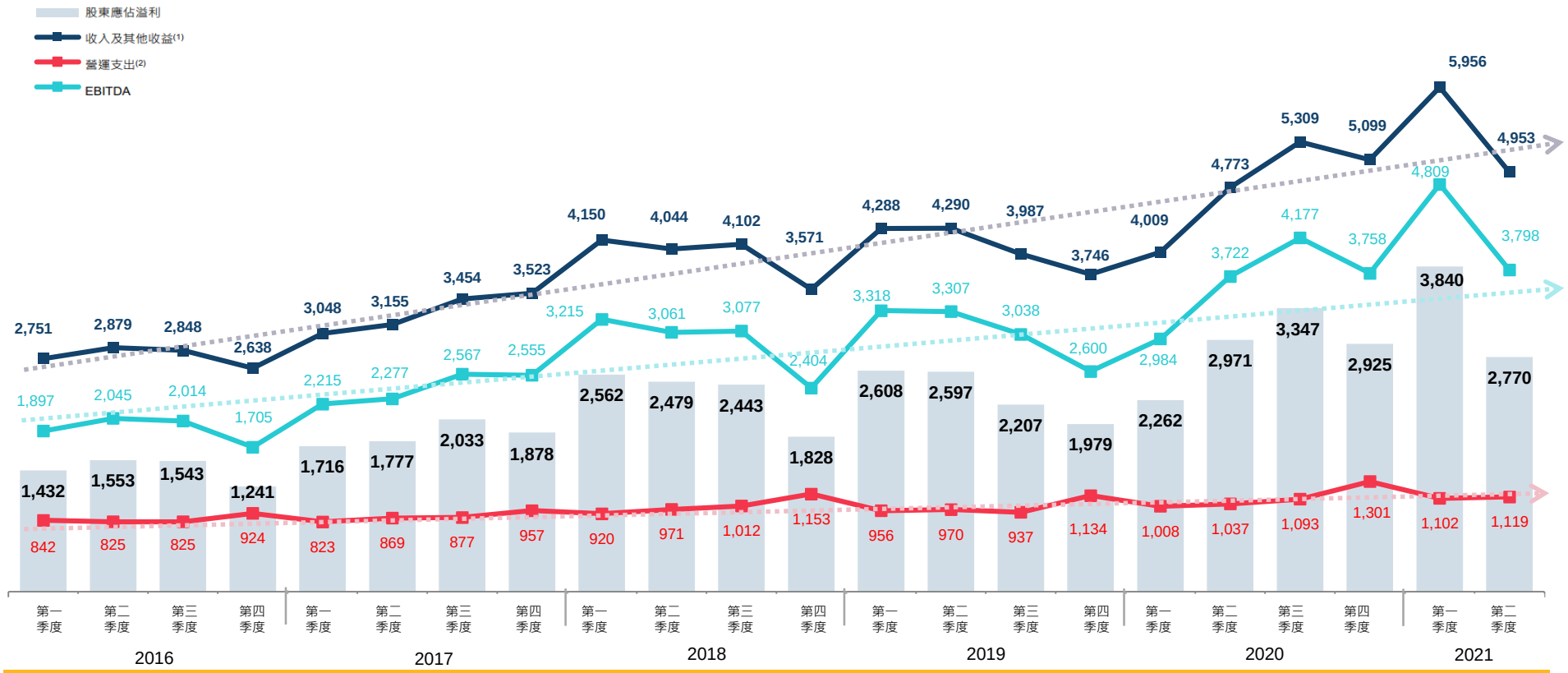
稅後溢利%🡻高於EBITDA，源於2021年第二季英國稅率已獲准自2023年4月起由 19%上調至25%，以致出現一次性遞延稅項支出1.60億港元

1. 指扣除交易相關支出（2021年第一季：4,500萬港元；2021年第二季：3,600萬港元）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年第一季成交量破紀錄 帶動上半年表現向好

季度業績

（百萬港元）



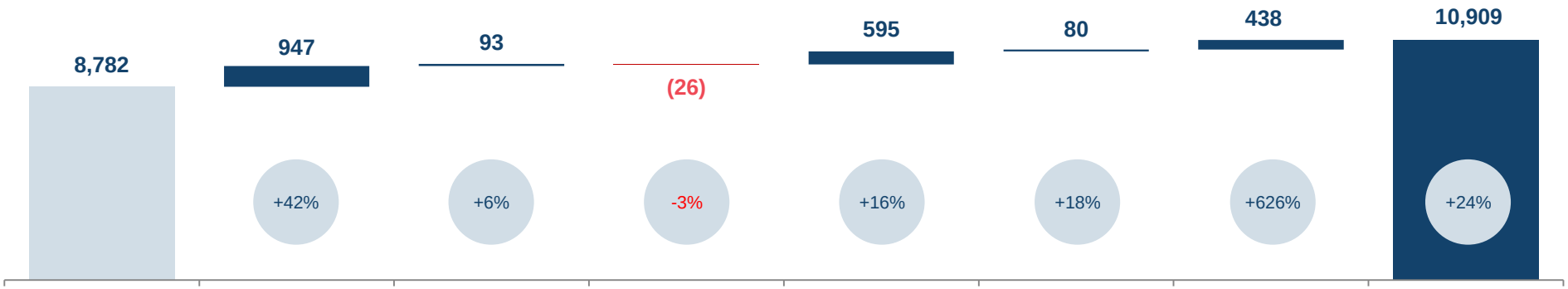
2021年第一季交投異常熾熱　帶動上半年度業績創新高

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。

現貨及交易後業務分部收入同比上升
外部組合收益3.21億港元（2020年上半年：虧損1.38億港元）

分部收入

（百萬港元）



2020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	2021年上半年
% 按年同比變化	股本證券產品平均每日成交金額及滬深港通平均每日成交金額創新高，令交易費及交易系統使用費↑	衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費↑，源自平均每日成交金額↑ 期交所平均每日成交量↓，令期貨及期權交易費↓，但股票期權平均每日成交量創新高已抵銷了部分減幅 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↑以及滬深港通北向交易結算收入創新高，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↓，令投資收益↓	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↑令投資收益淨額↑，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 7,400萬港元	

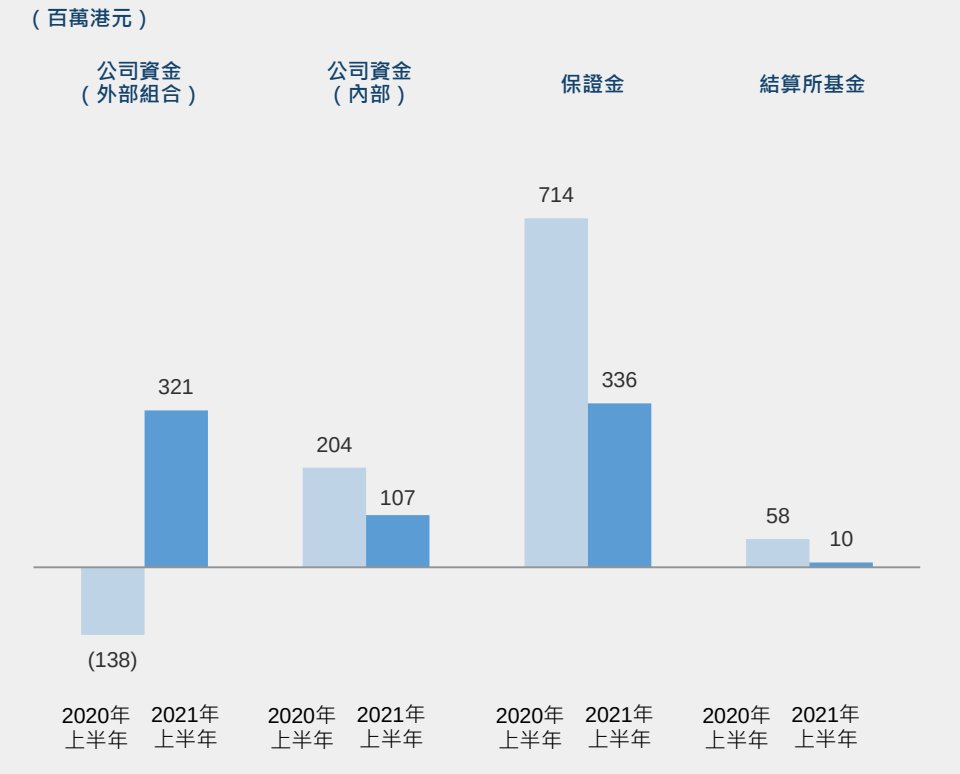
1. 平均每日成交金額上升60%（2020年上半年：1,175億港元；2021年上半年：1,882億港元）；現貨分部項下股本證券產品平均每日成交金額上升66%（2020年上半年：1,000億港元；2021年上半年：1,658億港元）；股本證券及金融衍生產品分部項下衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額上升28%（2020年上半年：175億港元；2021年上半年：224億港元）。

低息環境影響到投資收益淨額

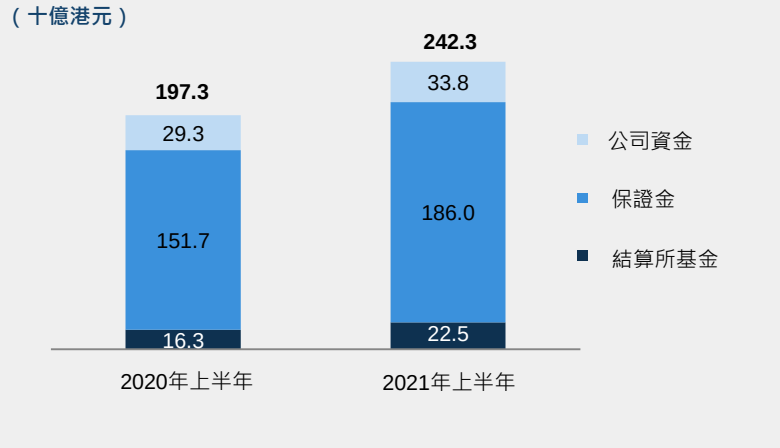
2021年上半年：7.74億港元（2020年上半年：8.38億港元）

- 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

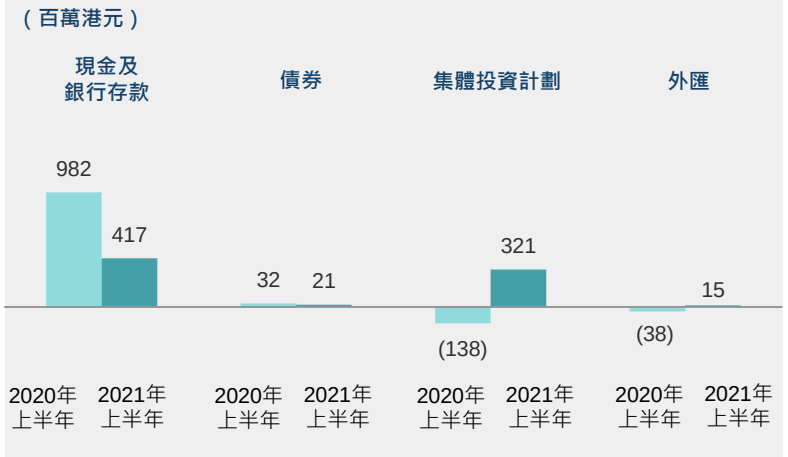
按資金分類的投資收益淨額



平均資金金額

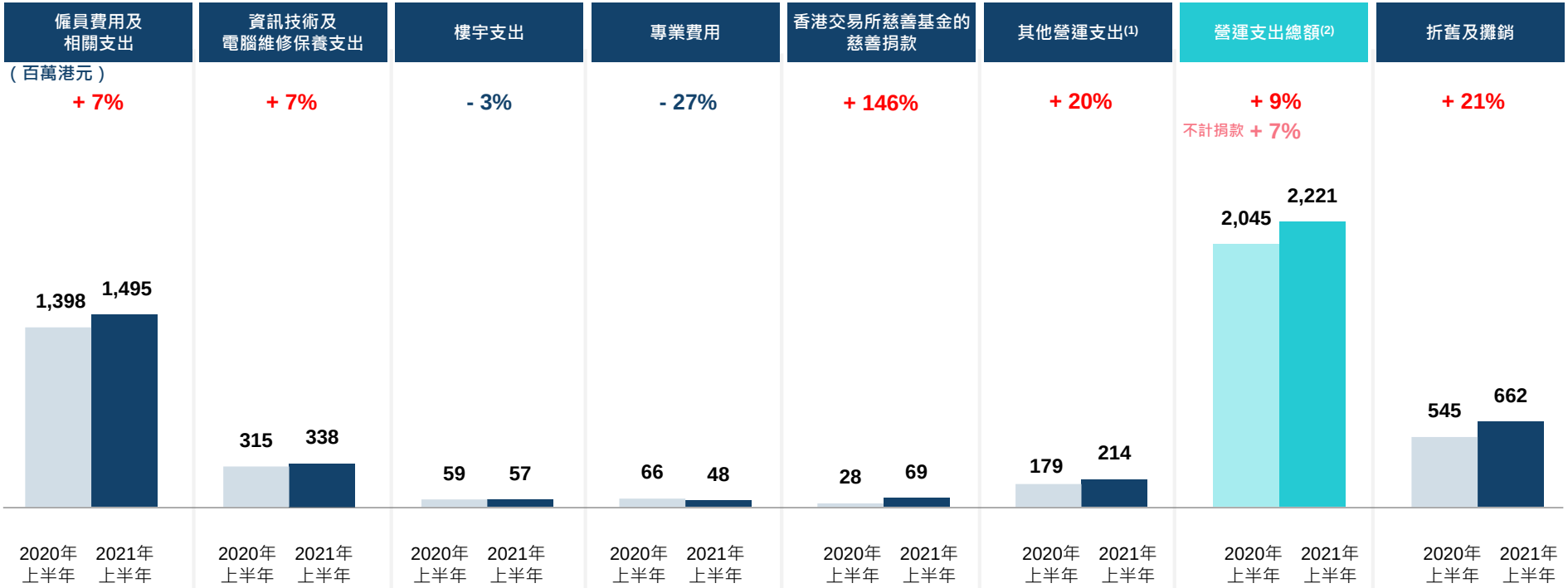


按投資分類的投資收益淨額



營運支出以及折舊及攤銷

投資人才及基礎設施



僱員費用及相關支出	資訊技術及電腦維修保養支出	樓宇支出	專業費用	香港交易所慈善基金的慈善捐款	其他營運支出(1)	營運支出總額(2)	折舊及攤銷
薪酬調整、新舉措涉及的兼職薪資↑以及英鎊升值令僱員費用↑	支出↑，因新資訊技術系統及網絡升級令保養支出↑	保持平穩	戰略項目所需的專業費用（例如2020年檢討HKATS所需的顧問費用）↓	2021年金額主要為香港交易所慈善基金向香港公益金作出的捐款	獎勵（包括有關MSCI指數期貨合約的獎勵）↑	僱員費用、資訊技術成本以及香港交易所慈善基金的慈善捐款↑令營運支出總額↑，但專業費用↓已抵銷部分增幅	新推出及升級資訊技術系統及軟件（例如新一代風險管理平台）的折舊令有關開支↑

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

主要業務表現出色

- 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60%至1,880億港元（創半年度新高）
- 期貨及期權平均每日成交量同比升3%
- LME收費交易金屬合約的平均每日成交量按年跌13%，按季升3%

新股市場強勢增長

- 新股共46隻，集資額（約2,120億港元）位列全球第三，是2020年同期的兩倍有多，當中92%來自新經濟及生物科技公司
- 這46隻新股包括4隻生物科技股、4家來港作第二上市的發行人及3家採用不同投票權架構的發行人
- 首隻採用不同投票權架構的雙重主要上市新股（小鵬汽車）於7月上市

滬深港通及債券通半年度指標創新高

- 滬深港通：收入13.2億港元（同比升78%），創歷史新高；北向交易的平均每日成交金額為人民幣1,140億元（同比升54%），南向交易的平均每日成交金額為480億港元（同比升132%）
- 債券通：平均每日成交金額人民幣為270億元（同比升34%）

2 | 2021年上半年戰略摘要 (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** – 向債券通投資者提供更靈活的備案安排，在外匯風險管理方面提供更多選擇，並推出新的交易商支付模式，以更好滿足國際投資者需求
- **拓展中國在岸業務能力** – 投資的廣州期貨交易所成立；成立香港交易所中國業務諮詢委員會及內地市場小組，以提供意見及專業知識

連接全球

- **提升新股市場吸引力** – 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；刊發有關主板盈利規定的諮詢總結，以提升市場質素
- **拓展產品生態系統** – 推出多隻全新ETP（包括首隻以香港上市生物科技公司為重點的ETF；首批滬港互掛的ETF）；恒生科技指數期權；MSCI中國自由指數及MSCI台灣指數期權；小型美元兌人民幣（香港）期貨；LME 7月推出6隻新的現金結算期貨；第三季度恒生指數期貨及恒生中國企業指數期貨推出期貨期權
- **完善市場微結構** –衍生產品市場的市場波動調節機制及開市前時段實施優化措施；減少ETP莊家的費用豁免，並為定息ETP推出費用減免；分階段實施新一代風險管理平台項目預習計劃；LME刊發市場結構討論文件的討論結果

2 | 2021年上半年戰略摘要 (2/2)

擁抱科技

- **簡化首次公開招股認購及結算周期** – 在市場的廣泛支持下，確定推出FINI，新股結算周期由T+5縮短至T+2
- **自動化及簡化滬深港通北向交易的交易後工作流程** – 於6月推出試用計劃，邀請市場參與者參加測試，目標於2022年正式推出
- **提升業務運作效率** – 持續運用新技術提升內部業務運作效率；香港交易所機械人流程自動化技術團隊在BluePrism一年一度的Customer Excellence Awards奪得亞太區最高榮譽獎 (APAC Pinnacle award)

推動業務及市場可持續發展

- **建立可持續金融生態圈** – 截至2021年上半年底，STAGE共展示67隻以可持續發展為重點的產品。期內綠色 / ESG相關債券上市共42宗，集資額達1,240億港元（2020年上半年：4宗，集資100億港元）
- **完善《企業管治守則》** – 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** – 將於第三季推出網上平台LMEpassport，協助參與者遵守LME的負責任採購規定；於7月宣布與若干慈善機構合作推出資助計劃，協助解決採礦業的童工及兒童權益問題
- **香港交易所慈善基金** – 香港交易所慈善夥伴計劃影響力愈來愈大；繼續兌現承諾，2021年進一步撥款2,000萬港元

3 | 集團行政總裁在上任第十二周時關於業務的初步想法

宏觀環境

- 全球地緣政治局勢仍然複雜及不明朗
- 市場需要更多的互聯互通。香港將繼續擔當國際金融中心及「超級聯繫人」的重要角色
- 全球投資者投資亞洲及中國比例不斷提高，但仍有很大的增長空間

發揮我們核心優勢

- 「立足中國」仍是我們的主要優勢；繼續發揮我們的競爭優勢，為內地企業的高速增長提供融資支持、滿足中國境內尚未開發的龐大資金的投資需求：
  - 優化及拓展滬深港通及債券通
  - 探索快速發展的中國資本市場（包括大灣區）價值鏈上各個環節所潛藏的新機遇

提升市場吸引力

- 推動業務創新，並提升市場質素和吸引力：
  - 擁抱科技，運用技術方案推動市場結構現代化（例如FINI、Synapse）
  - 優化上市制度并维持作爲新股市场的選擇地位
  - 開發多元化的產品，覆蓋不同資產類別
- 探索疫後全球發展大趨勢，例如ESG、大數據及另類資產類別

建立以客為本文化

- 組織架構調整，讓我們能進一步與客戶合作共贏
- 進一步提升營運、技術及人員質素：透過合作、創新及賦權，提升問責和業績
- 投資人才、技能及科技

將香港交易所打造成「未來的主流市場」

展望未來

- **香港交易所2021年上半年平均每日成交金額創新高**：第一季市場氣氛火熱，第二季及第三季初成交量開始重回2020年下半年水平
- **滬深港通持續向好，成爲重要的收益來源：**交投活躍，半年度收入創新高；中國經濟增長令流動性續有支持
- **香港新股市場勢頭強勁**，主要源於中概股回流香港作第二上市、生物科技股以及市場對科技新股的興趣愈來愈高
- **疫苗接種率持續上升，前景可望審慎樂觀**，但Delta變種確診個案數字急升，可能會影響經濟復甦
- **低息環境持續對投資收益不利**，而宏觀經濟復甦步伐及美國通脹趨升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年上半年財務表現（對比2020年上半年）

- 半年度收入及稅後溢利創新高
- 主要業務收入升27%；收入及其他收益總額109億港元，升24 %
- 互聯互通半年度收入創新高
- 香港交易所新股集資額位列全球第三
- EBITDA 86億港元，升28%
- 稅後溢利66億港元，升26%
- 每股盈利 5.22港元，升26%
- 每股股息4.69港元，升26%

... 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年上半年	佔收入及其他收益百分比	2020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	10,909	100%	8,782	100%	24%
減：交易相關支出	(81)	(1%)	(31)	(0%)	161%
收入及其他收益減交易相關支出	**10,828**	**99%**	**8,751**	**100%**	**24%**
營運支出	(2,221)	(20%)	(2,045)	(23%)	9%
EBITDA	**8,607**	**79%**	**6,706**	**76%**	**28%**
折舊及攤銷	(662)	(6%)	(545)	(6%)	21%
營運溢利	**7,945**	**73%**	**6,161**	**70%**	**29%**
融資成本及所佔合資公司業績	(39)	(0%)	(57)	(1%)	(32%)
除稅前溢利	**7,906**	**73%**	**6,104**	**70%**	**30%**
稅項	(1,317)	(12%)	(870)	(10%)	51%
非控股權益應佔虧損/(溢利)	21	0%	(1)	(0%)	**不適用**
香港交易所股東應佔溢利	**6,610**	**61%**	**5,233**	**60%**	**26%**
資本支出	**536**		**519**		**3%**
基本每股盈利	**5.22港元**		**4.15港元**		**26%**
聯交所平均每日成交金額	**1,882億港元**		**1,175億港元**		**60%**

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 上半年	集團 2020年 上半年
收入及其他收益	**3,200**	**1,731**	**723**	**4,224**	**523**	**508**	**10,909**	**8,782**
佔集團總額百分比	*29%*	*16%*	*6%*	*39%*	*5%*	*5%*	**100%**	**100%**
減：交易相關支出	-	(63)	-	(18)	-	-	**(81)**	**(31)**
收入及其他收益減交易相關支出	**3,200**	**1,668**	**723**	**4,206**	**523**	**508**	**10,828**	**8,751**
營運支出	**(305)**	**(337)**	**(324)**	**(446)**	**(148)**	**(661)**	**(2,221)**	**(2,045)**
EBITDA	**2,895**	**1,331**	**399**	**3,760**	**375**	**(153)**	**8,607**	**6,706**
佔集團總額百分比	*34%*	*15%*	*5%*	*44%*	*4%*	*(2%)*	**100%**	**100%**
EBITDA利潤率[1]	*90%*	*80%*	*55%*	*89%*	*72%*	不適用	***79%***	***77%***
折舊及攤銷	(80)	(69)	(171)	(163)	(39)	(140)	**(662)**	**(545)**
融資成本	(6)	(6)	(4)	(33)	(1)	(27)	**(77)**	**(96)**
所佔合資公司的業績	38	-	-	-	-	-	**38**	**39**
除稅前溢利	**2,847**	**1,256**	**224**	**3,564**	**335**	**(320)**	**7,906**	**6,104**

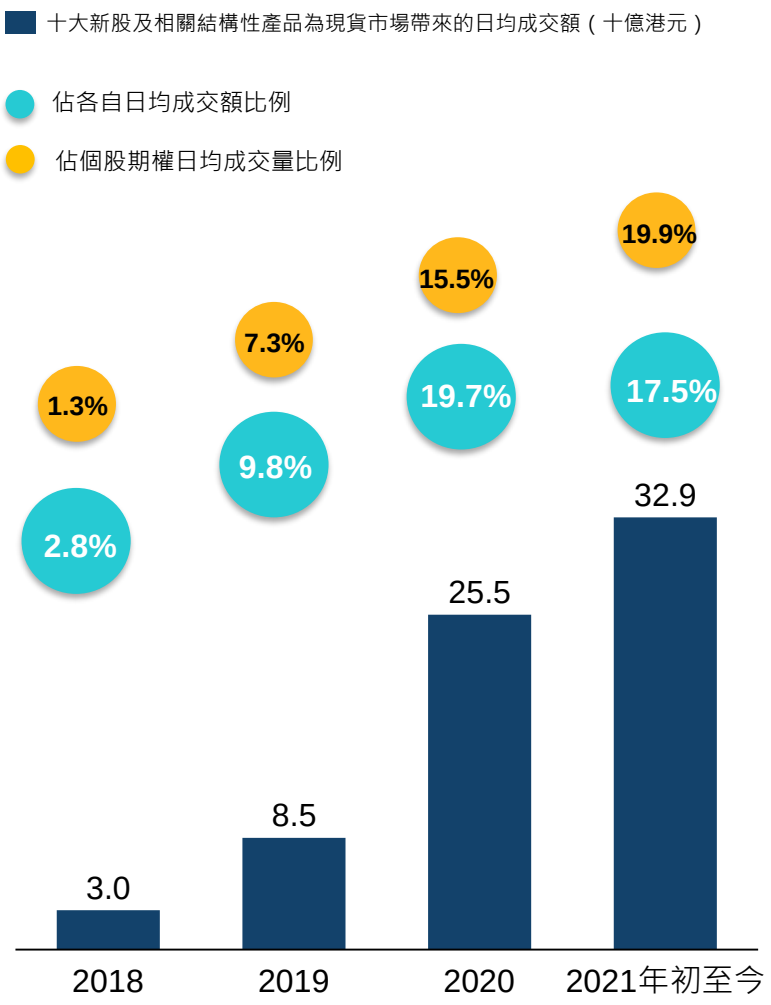
1. EBITDA 利潤率按 EBITDA 除以收入及其他收益減交易相關支出計算。

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



2018年至今來港上市的十大新股
佔2021年上半年現貨平均每日成交額的18%、個股期權平均每日成交量的20%

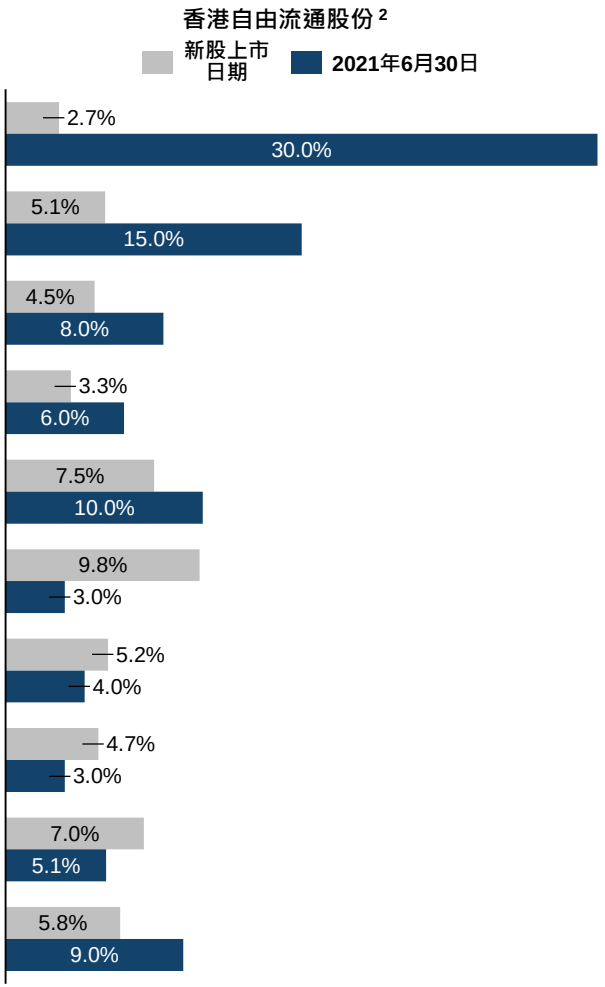
資料來源：香港交易所，截至2021年6月。S – 第二上市；W – 不同投票權架構；H – H股

第二上市：美國預託證券轉換及成交量遷移來港仍然持續

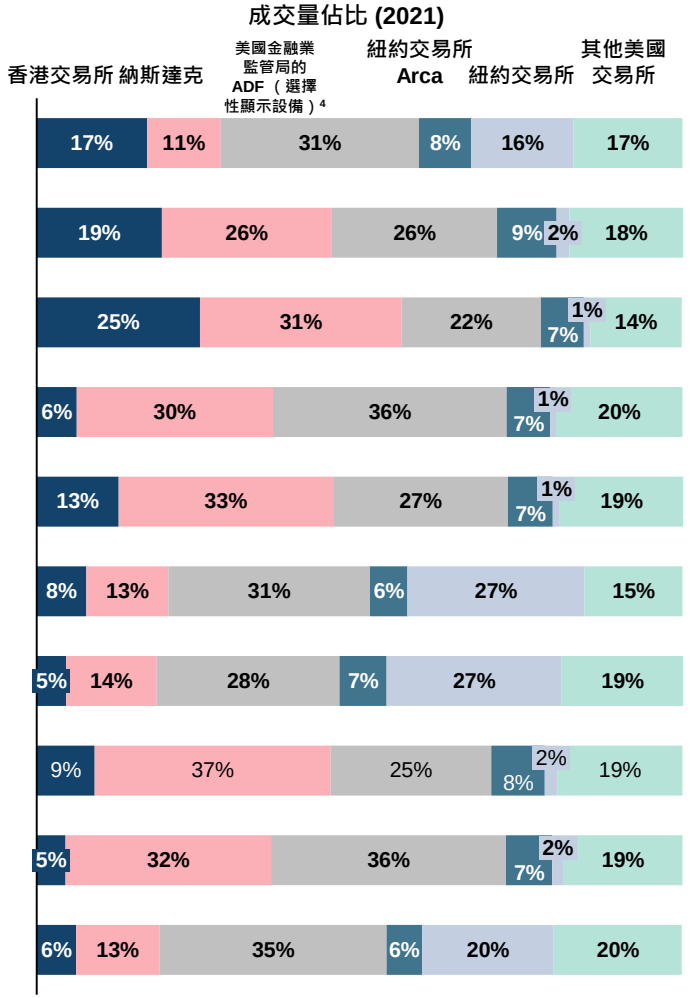
十大第二上市股份[1]

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	4,771.6	26/11/2019
京東集團 - SW	952.2	18/06/2020
網易 - S	590.1	11/06/2020
百度 - SW	564.1	23/03/2021
嗶哩嗶哩 - SW	367.5	29/03/2021
百勝中國 - S	213.0	10/09/2020
中通快遞 - SW	193.5	29/09/2020
攜程 - S	175.9	19/04/2021
華住 - S[3]	136.1	22/09/2020
新東方 - S	129.5	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

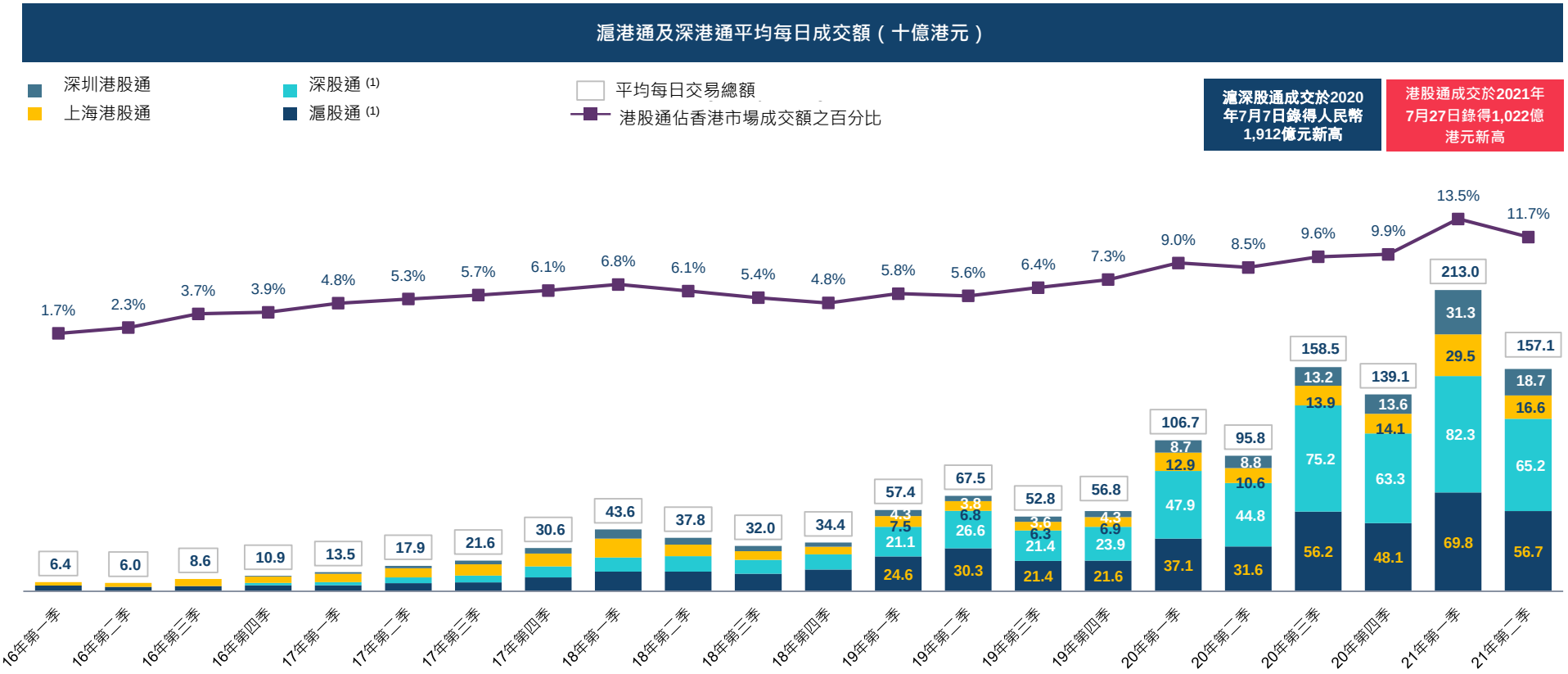


資料來源：香港交易所、FactSet（截至2021 年 6 月 30 日）

1. 按市值排名（截至2021年6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. 華住因其普通股分拆（1拆10）於2021年6月29日已生效，影響CCASS的披露時間，因此其最新一次將美國預託證券換為港股的行動被視為於2021年7月15日作出。
4. 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 2021年上半年度收入創新高，達13.20億港元，較2020年上半年升78%（7.43億港元）



2021年上半年滬股通與深股通平均每日成交額為人民幣1,144億元，港股通則為481億港元

滬深港通收入續創新高，達集團2021年上半年收入及其他收益總額的12%（2020年全年：10%; 2020上半年：8%）

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