



HKEX
香港交易所

2020年第一季度 業績簡報

集團行政總裁李小加
集團聯席總裁羅力
集團財務總監劉碧茵

2020年5月7日

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 | 2020年第一季度重點摘要

02 | 香港交易所集團財務回顧

03 | 業務及戰略更新

04 | 附錄

2020年第一季重點摘要

1 | 財務表現

- 主要業務收入同比升19%；總收入同比跌7%；成本控制謹慎
- 滬深港通收入創4.04億港元季度新高（同比升74%）
- 投資錄得4,700萬港元淨虧損（2019年第一季：收益8.82億港元）

2 | 業務及戰略

- 新上市公司數目冠全球（39隻），集資額全球第四（144億港元）
- 互聯互通計劃表現強勁
- 持續優化市場微結構
- 運用人工智能工具和機械流程自動化，提高技術能力

3 | 業務持續性及營運彈性

- 香港交易所身為受監管交易所及中央結算對手的營運機構，致力維持金融市場靈活應變且全面有序運作
- 現已實施全面的業務持續計劃及營運框架
- 業務展現巨大靈活性，穩健運營和強大的風險管理；LME成功將交易圈的交易暫時移至電子定價平台進行



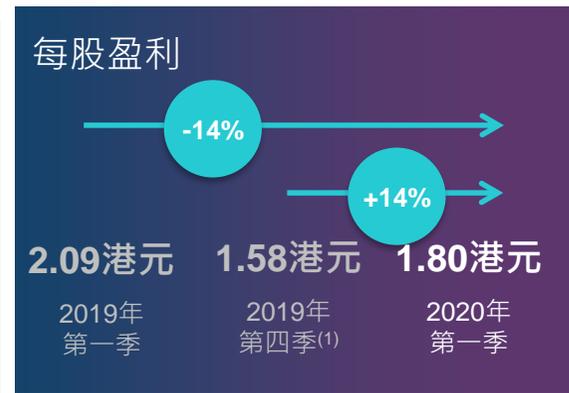
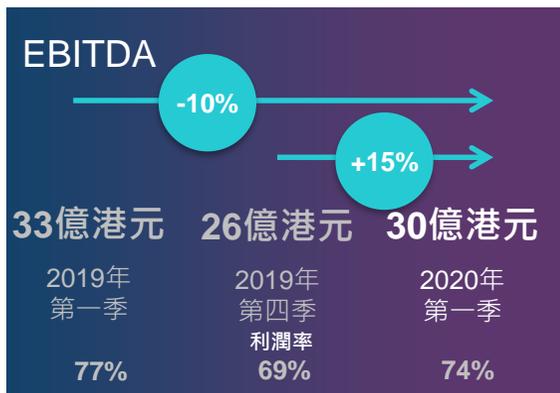
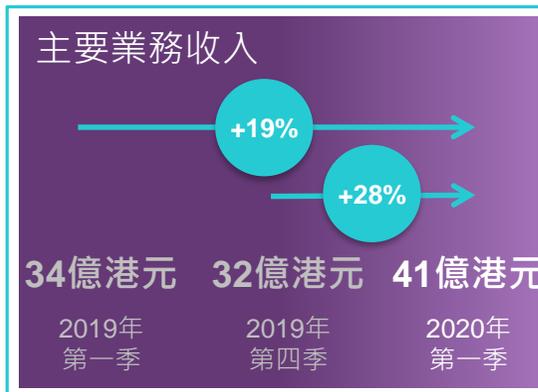
香港交易所集團財務回顧



主要財務摘要

主要業務表現尤其亮眼 - 收入及溢利均勝過2019年第四季
 投資收益受宏觀經濟狀況影響

(港元)



1. 2019年第四季的基本每股盈利的估算，是將2019年第四季稅後溢利除以截至2019年12月31日止年度的已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份。
 2. 百分比根據財務報表中報告的金額計算。



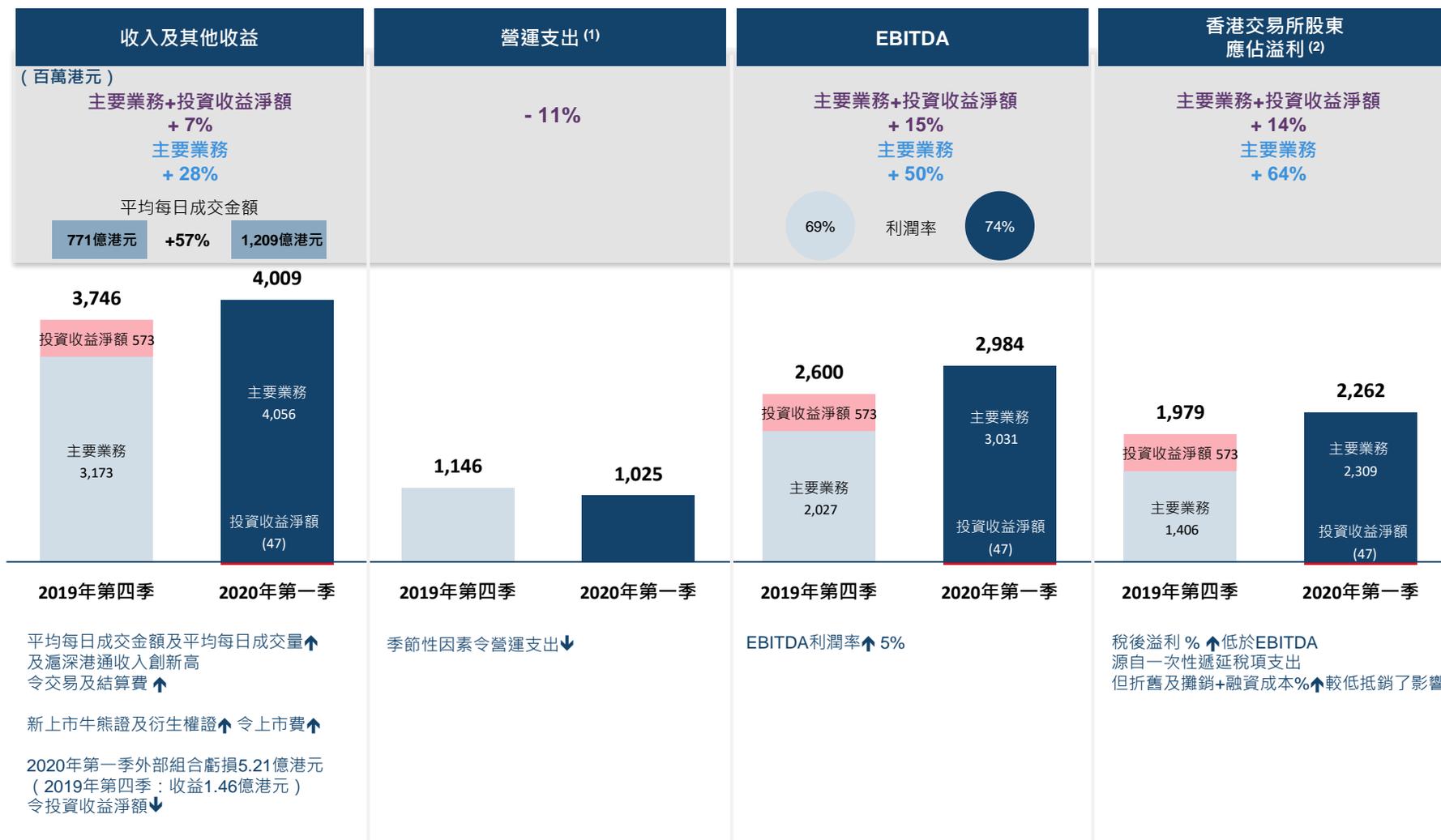
按年第一季度主要業務表現尤其亮眼 惟宏觀經濟環境影響投資收益淨額



1. 不計折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的溢利 / (虧損)。

2. 本業績公布在計算歸屬於投資收益淨額的稅後溢利時，並沒有考慮投資收益淨額的稅務影響。

投資收益減少但2020年第一季業績仍優於2019年第四季

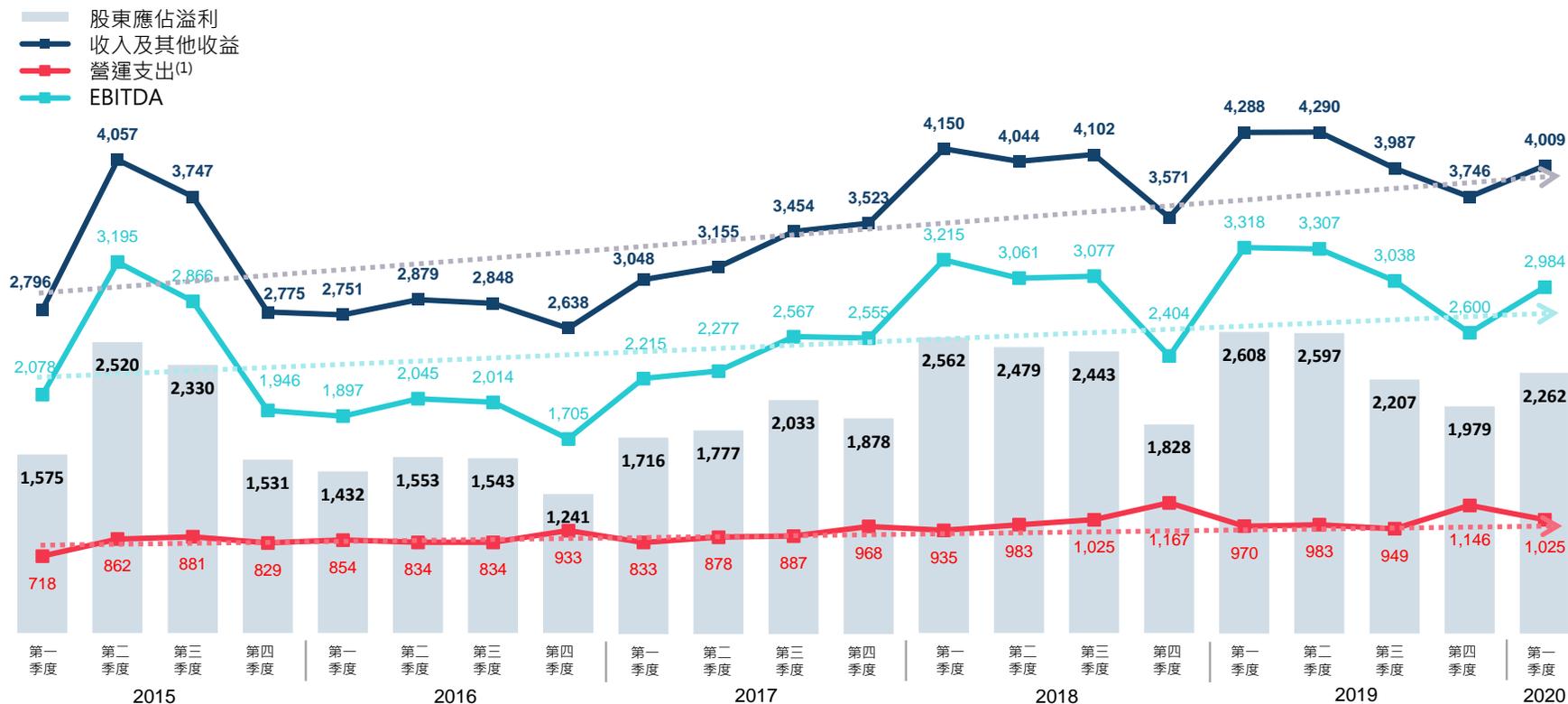


1. 不計折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司的溢利 / (虧損) 及建議併購倫敦證券交易所集團所產生的其他非經常性成本。
2. 在計算歸屬於投資收益淨額的稅後溢利時，投資收益淨額的稅務影響並無考慮。

2020年第一季表現優於過往走勢

季度業績

(百萬港元)



面對新冠病毒肆虐 宏觀經濟前景不明朗
2020年第一季業績反映主要業務實力和韌性

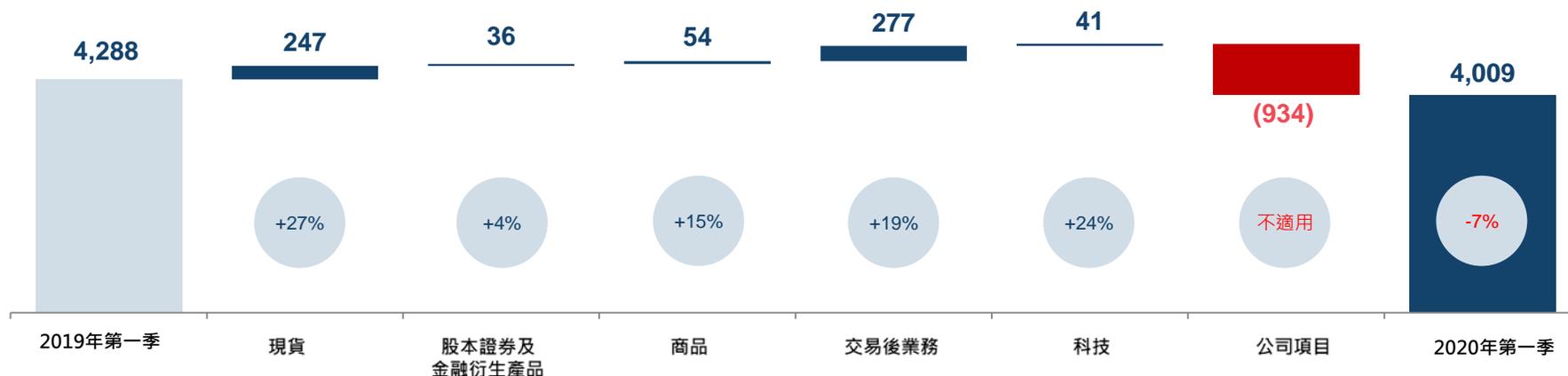
1. 不計折舊及攤銷、融資成本、所佔合資公司的溢利 / (虧損) 及建議併購倫敦證券交易所集團所產生的其他非經常性成本。
2. 虛線趨勢線僅作說明用途，並不構成對未來的預測。



所有營運分部收入同比上升 外部組合虧損5.21億港元 (相比2019年第一季創紀錄收益3.90億港元)

各營運分部收入

(百萬港元)



%
同比變化

股本證券產品
平均每日成交金額↑
及滬深港通收入創新高
令交易費及交易系統
使用費↑

衍生權證、牛熊證及權證
平均每日成交金額↓
令交易費及交易系統
使用費↓

期貨及期權
平均每日成交量↑
令交易費↑

新上市牛熊證↑
令上市費↑

LME收費交易的平均
每日成交量⁽²⁾↑及收
費上調令交易費↑

標題平均每日成交金額
↑、交收指示量↑、
滬深港通結算收入破紀
錄，
以及LME收費交易的
平均每日成交量⁽²⁾↑
及收費上調
令結算費↑

領航星中央交易網關及
中華通中央交易網關的
用量↑，以及節流率使
用費令有關費用收入增
加令網絡費↑

訂購量↑
令設備託管服務費↑

外部組合令公司資金
投資收益淨額↓

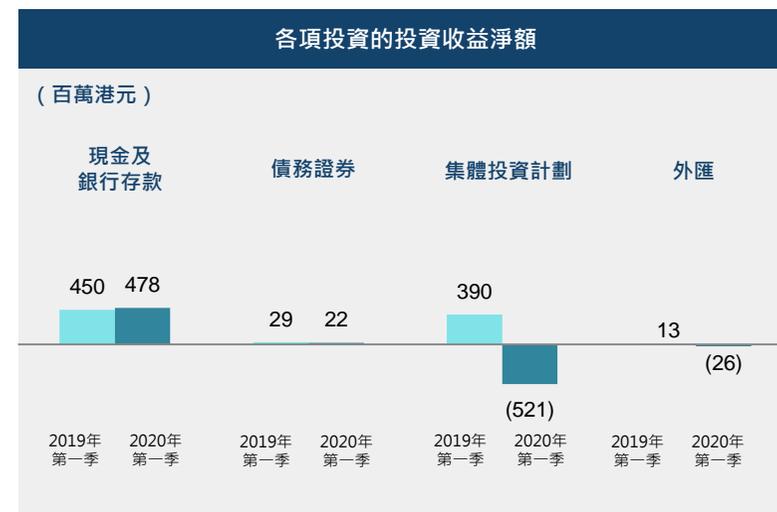
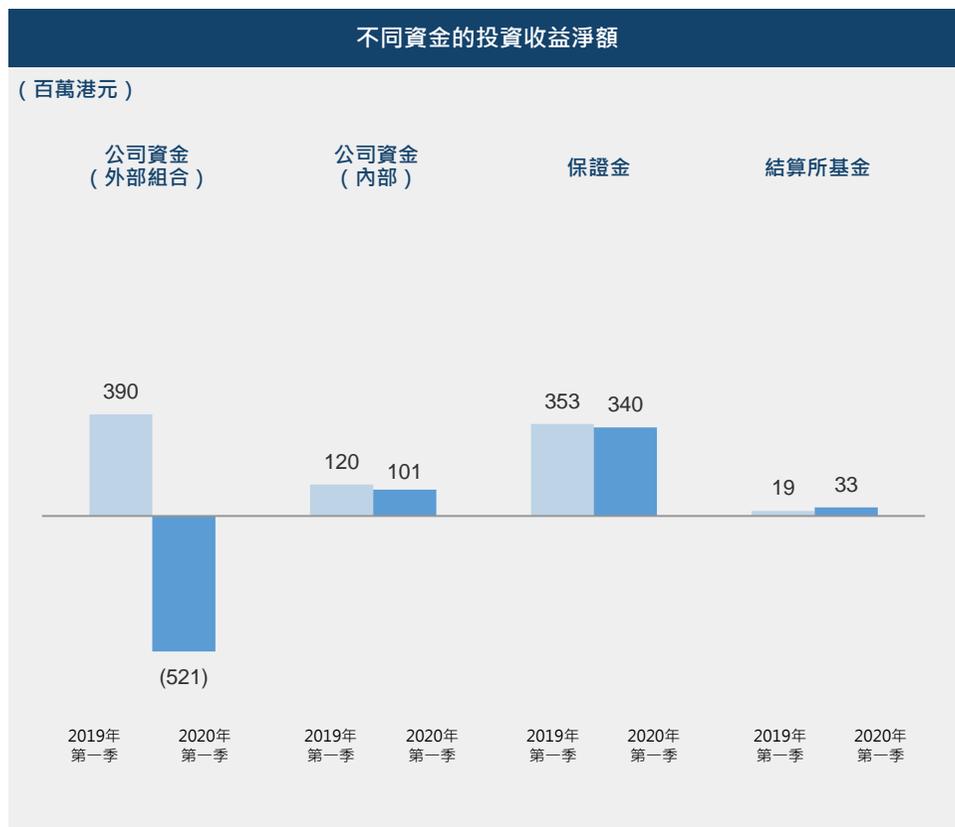
1. 標題平均每日成交金額上升20% (2020年第一季: 1,209億港元; 2019年第一季: 1,011億港元); 現貨平均每日成交金額上升39% (2020年第一季: 1,034億港元; 2019年第一季: 743億港元); 股本證券及金融衍生產品項下的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額下跌35% (2020年第一季: 175億港元; 2019年第一季: 268億港元)。
2. 收費交易的平均每日成交量不包括計行政交易 (2019年5月起行政交易也開始徵收費用，只是收費率較低，交易費每張合約0.04美元，結算費每張合約0.02美元) 及其他非收費交易。

焦點: 香港交易所的投資收益淨額

- 投資收益淨額包含:
 1. 內部 - 內部管理公司資金, 保證金及結算所基金
 2. 外部 - 非核心主動型外部組合
- 內部管理基金在2020年第一季度的規模有所擴大, 但被2019年9月以來結算參與者的回扣增加所抵消
- 外部組合特徵:
 - 受股票及定息市場影響的程度低, 面對股票市場拋售市況下行, 組合內的美國國庫債券能提供保障
 - 分散投資於多種不同資產類別, 基金經理逾20名, 有助減低組合波動及過於集中某些資產類別的風險
 - 投資香港市場產品的數目不多, 提供有力對沖
 - 自外部組合於2016年12月開立以來, 投資回報與標題平均每日成交金額呈逆周期
- 隨著2020年第一季度全球投資組合估值的大幅下降, 外部組合表現符合預期, 亦在我們可應對風險範圍內
- 外部組合自開立至今的年度化收益率為3.7% (累計收益8億港元), 儘管市場波動
- 最近的進一步減低風險將提供更多的下行保障, 從而減少對香港交易所收益的影響

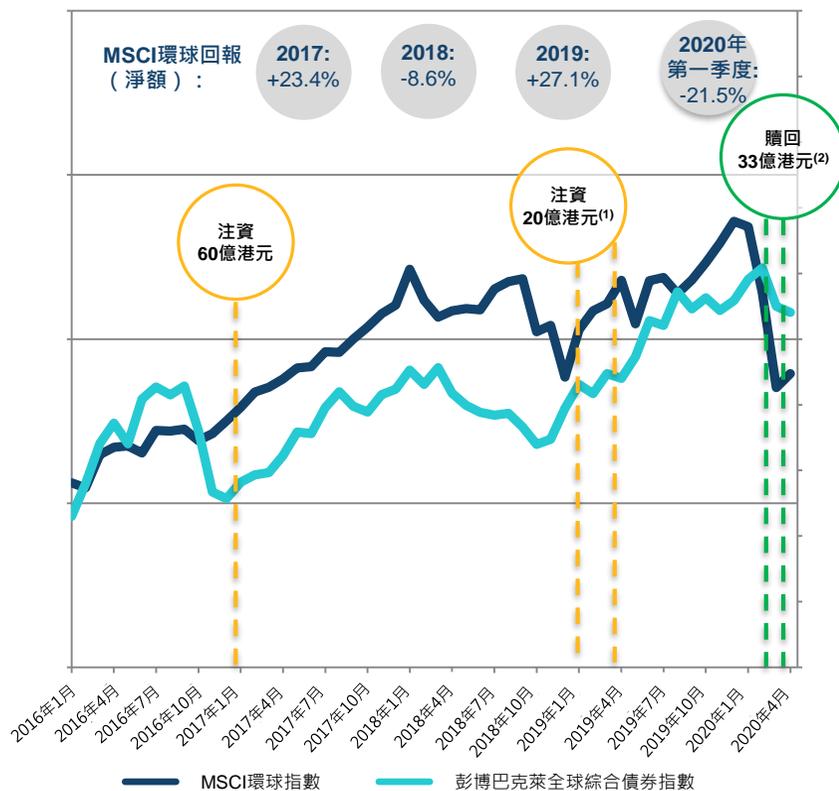
焦點：投資收益 – 外部組合受整體市場影響；內部資金收益仍穩住陣腳

- 2020年第一季度：虧損4,700萬港元（2019年第一季度：收益8.82億港元）
- 縱使向參與者退回的保證金增加，內部資金的收益大致一如往年
- 因波幅擴大，保證金及結算所基金的平均金額上升

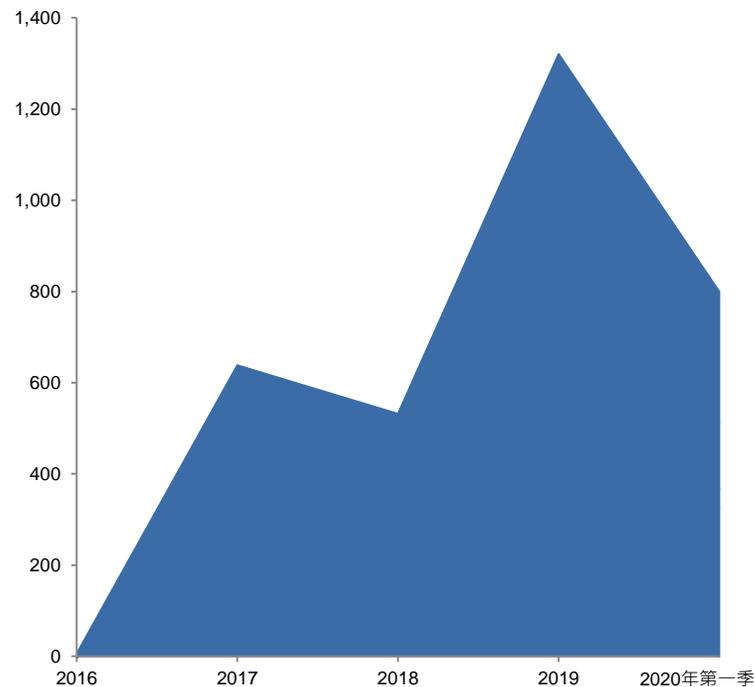


焦點：外部組合 – 自開立以來長期表現不俗

注資 / 贖回點



開立以來累計收益 (百萬港元)



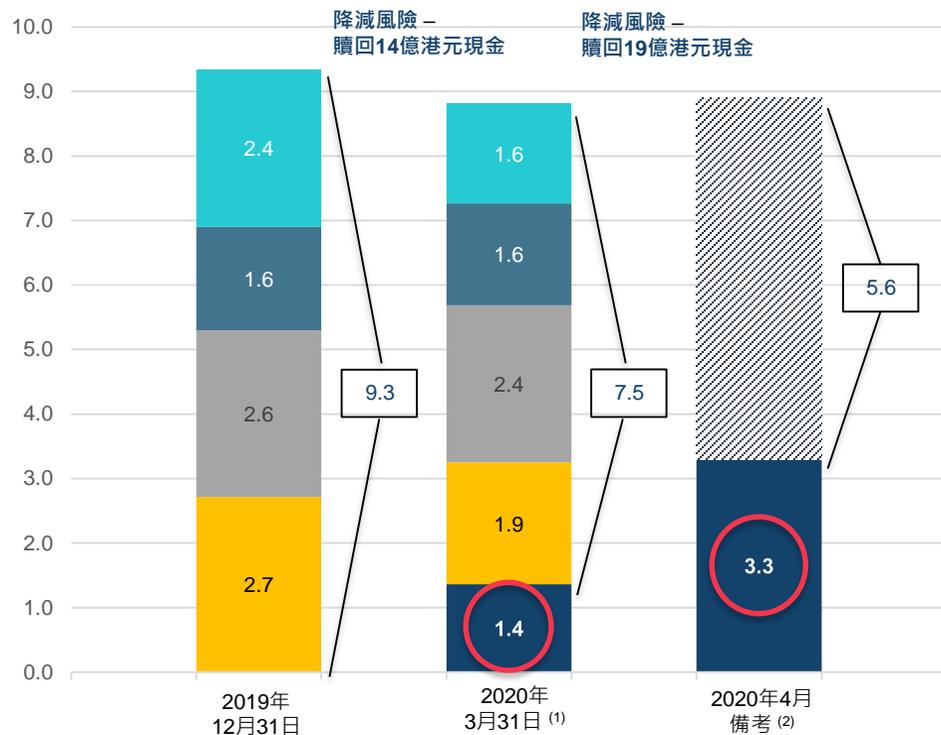
即使2020年第一季市況調整，
外部組合自2016年12月開立以來累計收益8億港元

1. 香港交易所於2018年第四季至2019年第二季期間對組合注資20億港元。
2. 2020年第一季贖回14億港元，2020年4月贖回19億港元。



焦點：外部組合 – 謹慎管理並持續降減風險，加強防範市況下行的影響

組合價值
(十億港元)



- 上市股本證券
- 絕對回報
- 多行業固定收益
- 美國政府債券/按揭證券
- 現金/貨幣市場基金

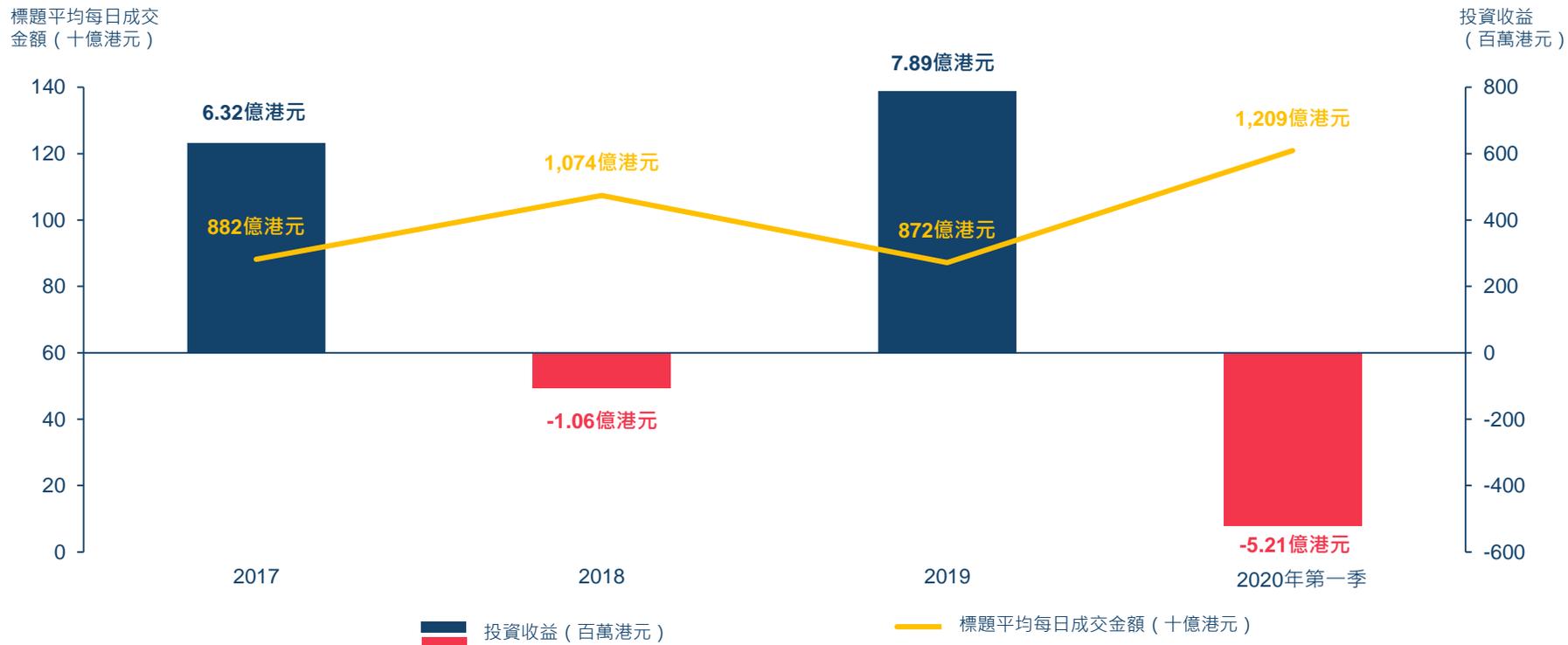
- 因應2020年第一季的市況，外部組合已一再減降風險，加強防範市況下行的影響
- 主動從集體投資計劃中贖回港幣14億元
- 2020年4月再進一步贖回19億港元
- 謹慎地將贖回收益放置在貨幣市場基金和內部管理的現金存款中

1. 2020年3月的分配是在贖回14億港元後與2020年4月贖回19億港元之間進行。

2. 2020年4月的備考分配以2020年3月31日的市值為計算基準，並無計及外部組合2020年4月實際贖回前的表現。

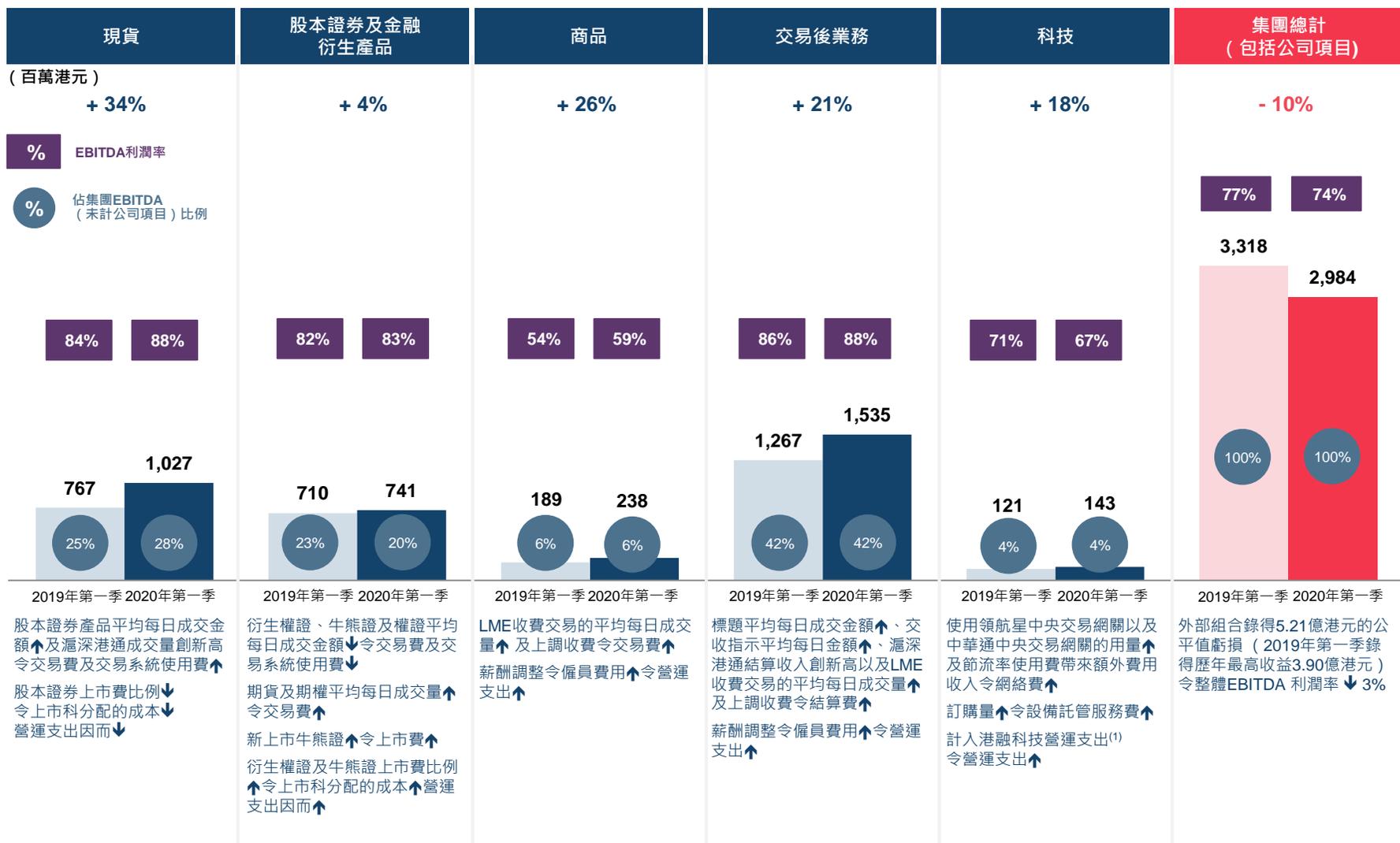
焦點：外部組合 – 表現與標題平均每日成交金額呈逆周期

投資收益與標題平均每日成交金額的關係



自外部投資組合於2016年12月開立以來，
外部組合的投資收益與香港市場平均每日成交金額成反比

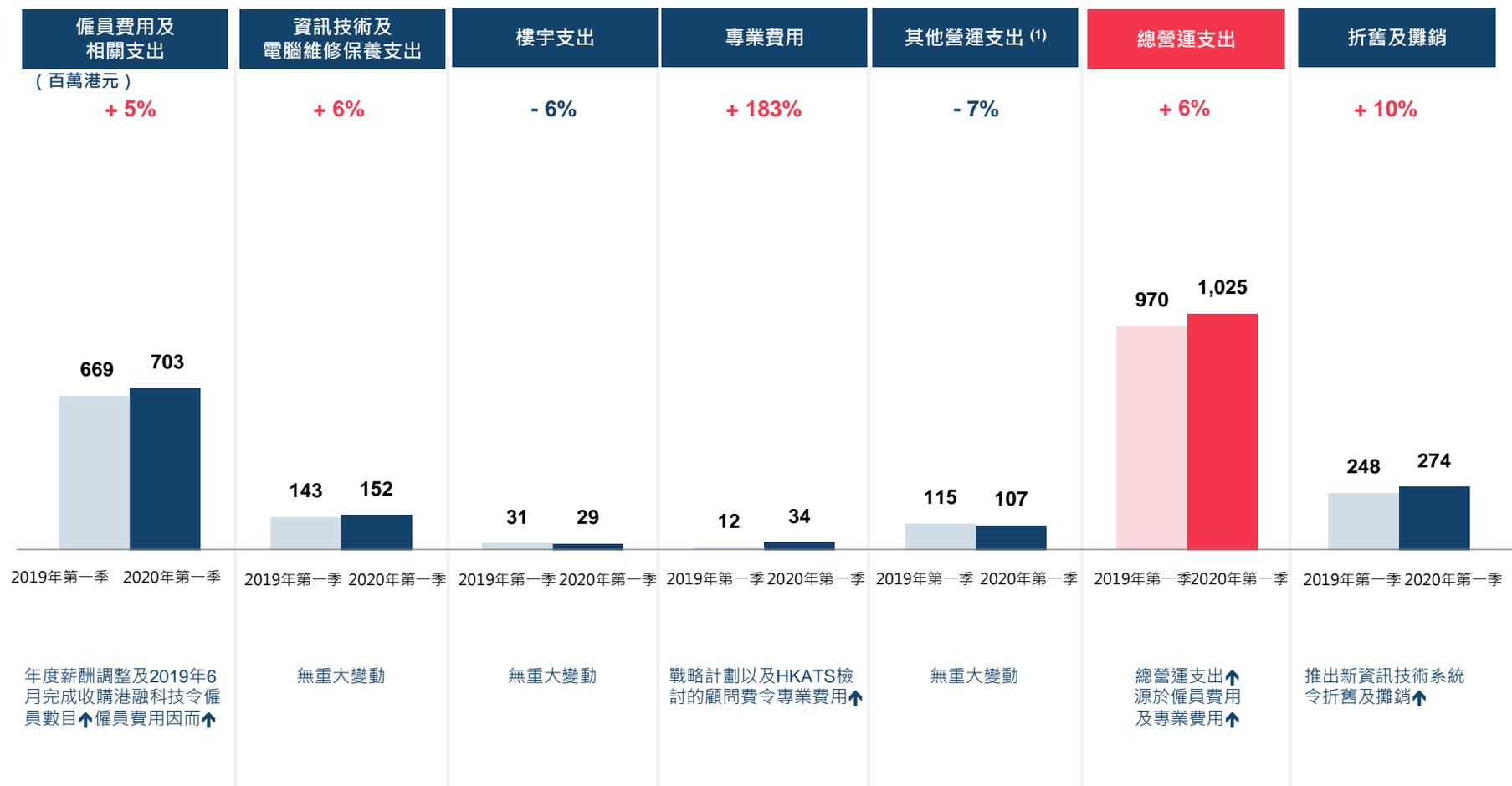
所有營運分部的EBITDA上升 – 集團的EBITDA則受外部組合的表現影響



1. 收購港融科技於2019年6月完成，其營運支出歸入「科技」分部。



營運支出 – 投資人才及戰略計劃



1. 包括產品推廣支出。





業務及戰略更新



1 | 市場表現亮眼

➤ 主要業務表現出色 儘管宏觀環境充滿挑戰

- 股本證券、衍生產品、定息及大宗商品全線表現亮眼
- 現貨市場ADT同比+20%
- 期貨及期權ADV同比+9%
- LME收費交易ADV同比+12%

➤ 新股集資市場表現良好

- 新上市公司數目冠全球（39隻），包括一隻按《上市規則》第十八A章上市的生物科技公司；集資額全球第四（144億港元）
- 面對新冠病毒疫情下的差旅限制，靈活變通，創新應對：加強使用數碼媒介，以虛擬形式舉行路演及各項儀式

➤ 互聯互通計劃表現強勁

- 滬深港通：季度收入創4.04億港元新高（同比升74%）；北向交易平均每日成交額創人民幣780億元紀錄（同比升103%），南向交易平均每日成交額創216億港元紀錄（同比升83%）
- 債券通：平均每日成交額創人民幣193億元紀錄（同比升227%）

2 | 穩步推進戰略計劃

➤ 繼續推進市場優化計劃

- 推出南向交易投資者識別碼制度；LME在貴金屬市場 (LMEprecious) 推出「緩衝措施」，並推出優化倉庫網絡的新規定
- 就無紙化證券市場的諮詢刊發總結；推出有關法團身份不同投票權受益人的市場諮詢
- 現貨市場的市場波動調節機制及開市前時段的優化措施將分別與5月和第四季度實施

➤ 推出新產品

- 2020年3月23日推出五隻新股票期權
- 2020年3月27日香港市場首隻鐵礦石期貨ETF掛牌上市
- 將於6月推出美元及離岸人民幣白銀期貨

➤ 技術發展

- 推出香港交易所首個虛擬助理Aiden，提供以人工智能支援的互動查詢服務

3 | 維持金融市場靈活應變且全面有序運作

➤ 積極幫助上市公司應對新冠病毒

- 香港交易所與證監會就刊發年報及舉辦股東周年大會及股東特別大會發出指引
- 幾乎所有以12月31日為年結日的香港交易所發行人都已刊發初步業績，或提供管理賬目 / 重大財務資料

➤ 市場及營運上的應對與創新

- 推出虛擬上市儀式，為新上市公司提供更多選擇
- LME成功將交易圈的交易暫時移至電子定價平台進行
- 推出「IPO快訊」，向市場傳遞資訊；主辦網絡研討會；參與世界經濟論壇有關新冠病毒的對話

➤ 市場架構及安全機制支援市場有序運作

- 收市後期權交易市場的停市安排運作暢順
- 主動管理及監察保證金規定

3 | 維持金融市場靈活應變且全面有序運作

實際業務營運靈活不受影響

業務持續管理

- 全面推出既定的業務持續計劃流程及程序確保集團能提供靈活有效且穩定的服務
- 啟動積極全面的員工溝通計劃

服務運作

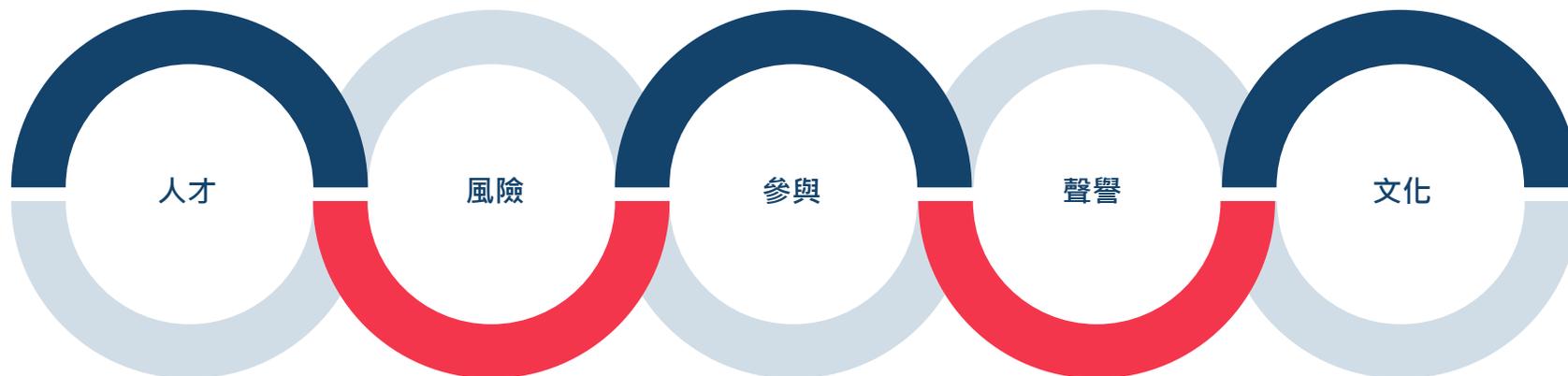
- 疫症期間，所有關鍵服務維持正常運作，對服務水平並無大影響
- 繼續投資於科技、數據管理及業務流程，確保我們保持高效且安全

人力資本

- 積極應對新冠病毒疫情帶來的威脅，盡量減低員工之間的傳染風險、確保業務運作順暢無阻
- 持續進行辦公室衛生措施，期待在適當的時候逐步增加在辦公室工作的員工人數

致力優化組織上下 關注企業社會責任

香港交易所繼續致力追求卓越和可持續發展



人才與文化的投資

- 新訂的宗旨、願景和價值觀
- CE Awards
- 領袖團隊及副總裁發展計劃
- 夥拍金融時報於香港舉辦「商業女性」計劃

全球持份者的參與

- 2020年世界經濟論壇戰略合作夥伴
- 香港交易所慈善基金捐出1,000萬港元援助金，助社會對抗新冠病毒
- 與監管機構、業界及客戶保持良好溝通

韌性與可持續發展

- 新委任「綠色金融」董事總經理領導商業可持續性議案
- 香港交易所環保月活動中推出「減少用紙」計劃
- 香港交易所「未來工作間」計劃
- 榮獲標普全球2020年永續年鑑的可持續發展領袖獎項

2020年第一季財務表現 (對比2019年第一季)

- 主要業務收入升19%；收入及其他收益總額跌7%至40億港元
- 互聯互通平台創季度紀錄；香港交易所新上市公司數目居全球榜首
- EBITDA 跌10%至30億港元
- 稅後溢利跌13%至23億港元
- 業績表現穩健，展現業務實力和韌性

... 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)	2020年第一季	佔收入及其他收益 百分比	2019年第一季	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	4,009	100%	4,288	100%	(7%)
營運支出	(1,025)	(26%)	(970)	(23%)	6%
EBITDA	2,984	74%	3,318	77%	(10%)
折舊及攤銷	(274)	(7%)	(248)	(6%)	10%
營運溢利	2,710	68%	3,070	72%	(12%)
融資成本及所佔合資公司溢利減虧損	(30)	(1%)	(41)	(1%)	(27%)
除稅前溢利	2,680	67%	3,029	71%	(12%)
稅項	(422)	(11%)	(422)	(10%)	0%
非控股權益應佔虧損	4	0%	1	0%	300%
香港交易所股東應佔溢利	2,262	56%	2,608	61%	(13%)
資本支出	216		145		49%
基本每股盈利	1.80港元		2.09港元		(14%)
聯交所標題平均每日成交金額	1,209億港元		1,011億港元		20%

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

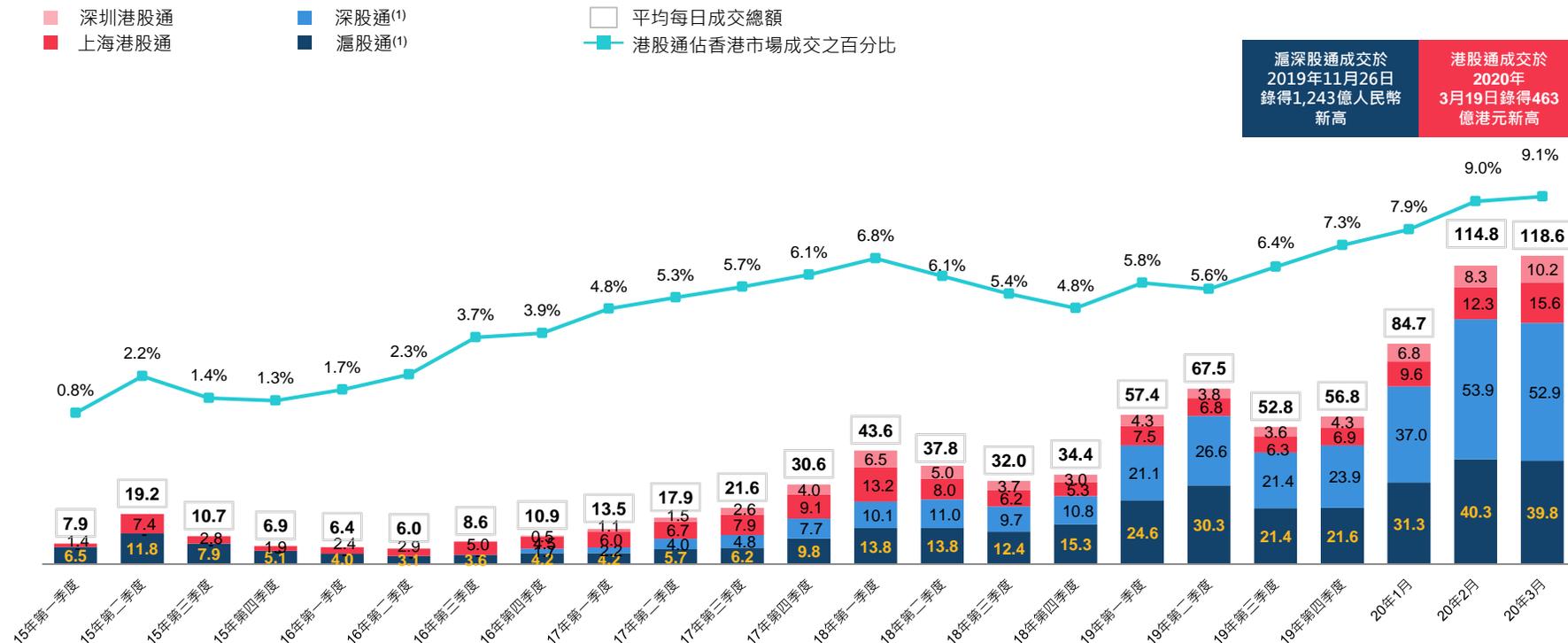
百萬港元	現貨	股本證券 及金融 衍生產品	商品	交易後 業務	科技	公司項目	集團 2020年 第一季	集團 2019年 第一季
收入及其他收益	1,162	898	403	1,752	212	(418)	4,009	4,288
佔集團總額百分比	29%	22%	10%	44%	5%	(10%)	100%	100%
營運支出	(135)	(157)	(165)	(217)	(69)	(282)	(1,025)	(970)
EBITDA	1,027	741	238	1,535	143	(700)	2,984	3,318
佔集團總額百分比 ⁽¹⁾	34%	25%	8%	51%	5%	(23%)	100%	100%
EBITDA利潤率	88%	83%	59%	88%	67%	不適用	74%	77%
折舊及攤銷							(274)	(248)
融資成本							(49)	(44)
所佔合資公司的溢利減虧損							19	3
除稅前溢利							2,680	3,029

1. 佔集團EBITDA (包括公司項目) 的百分比

滬深港通 – 交易趨勢

2020年第一季滬深港通錄得4.04億港元新高收益，較2019年第一季增加74%

滬深港通平均每日成交額 (十億港元)



滬深港通成交於2019年11月26日錄得1,243億人民幣新高

深港通成交於2020年3月19日錄得463億港元新高

於2020年第一季，滬深港通北向及南向交易平均每日成交金額同創新高，分別達人民幣780億元及216億港元

2020年第一季滬深港通收入續創新高
佔集團總收入及其他收益10%

數據來源：香港交易所，上交所，深交所截至2020年3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

