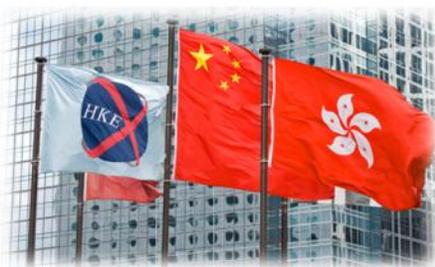




香港交易所集團 2013年全年業績公布

2014年2月26日

香港交易所集團行政總裁 李小加
香港交易所集團財務總監 簡俊傑



本簡介材料中所有非有關過往實況的說明均屬前瞻性質的陳述，是以現時對香港交易所將投資的金融市場的預期、估計及預測，以及香港交易所的信念及假設為依據。諸如「預期」、「目標」、「預計」、「應」、「擬」、「計劃」、「相信」、「尋求」、「估計」、「預測」、「推測」等字眼及類似用字或用語，都是用來識別該等前瞻陳述。該等陳述並非未來表現的保證，並涉及若干難以預計的風險、不明朗因素及假設。因此，最後實際結果及回報或會與該等前瞻陳述所述或預測的情況大有不同。讀者萬勿過度依賴該等陳述，因為多項重要因素均會導致實際業績大大偏離前瞻陳述所表達的期望。有關因素包括（但不限於）經濟狀況轉變、資本投資水準改變、業務及營運計劃成功、監管環境轉變、利率及匯率波動、訴訟結果、政治及經濟穩定起變化、政府行動，以及天災如水災、地震及颶風等。其他未知或未能預測的因素也會導致實際業績或表現與本簡介材料所載前瞻陳述大有不同。上文所列的重要因素亦非涵蓋所有可能因素，敬請留意。

1 香港交易所集團業務回顧

2 香港交易所集團財務回顧

3 業務最新進展

4 附錄

收入上升21%，主要受惠於成交量上升及LME的收入貢獻；純利上升11%

首次公開招股集資額全球排名第二：按年上升88%

成功整合LME業務，並成立亞洲商品團隊開拓商品業務

成功推出多項衍生產品市場計劃：收市後期貨交易時段、股票期權市場改革計劃

定息產品及貨幣業務的進展：推出場外結算公司、人民幣貨幣期貨成交續增

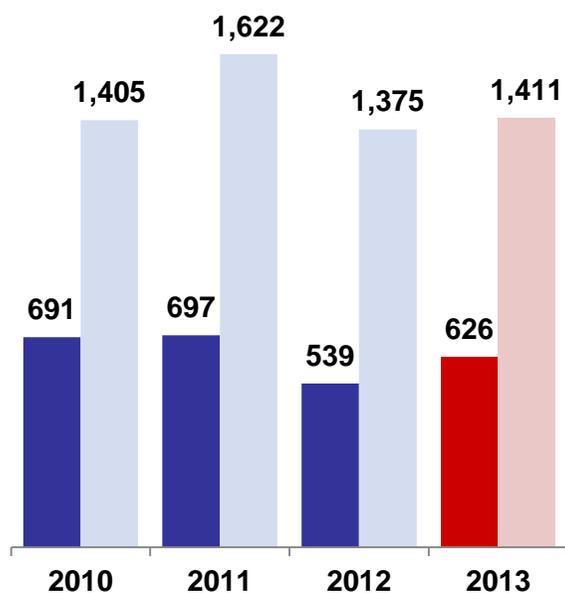
提升平台基礎設施能力：領航星市場數據平台第一階段、衍生產品交易及結算系統升級至Genium INET

2013年成交趨勢

全年交投重現活力



現貨市場

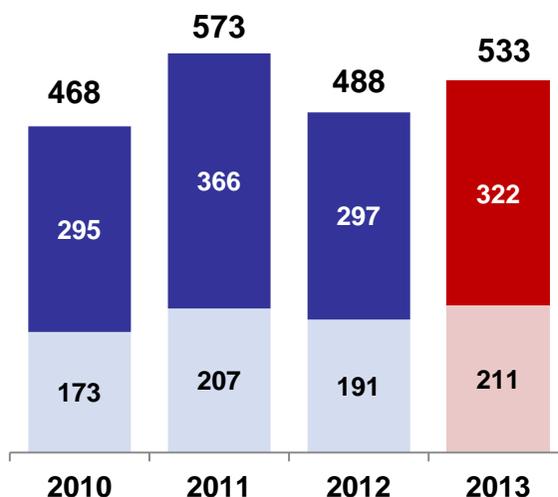


■ ■ 平均每日成交 (億港元)
■ ■ 平均每日成交 (億股)

平均每日成交額：↑ 16.2%

衍生產品市場

(千張合約)

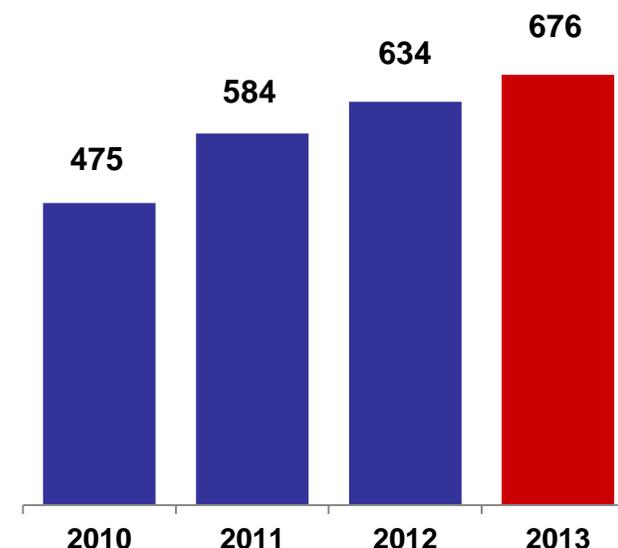


■ ■ 期權合約平均每日成交張數
■ ■ 期貨合約平均每日成交張數

衍生產品合約：↑ 9.2%

商品

(千手)



■ ■ 成交合約張數 (平均每日成交)

商品合約：↑ 6.7%

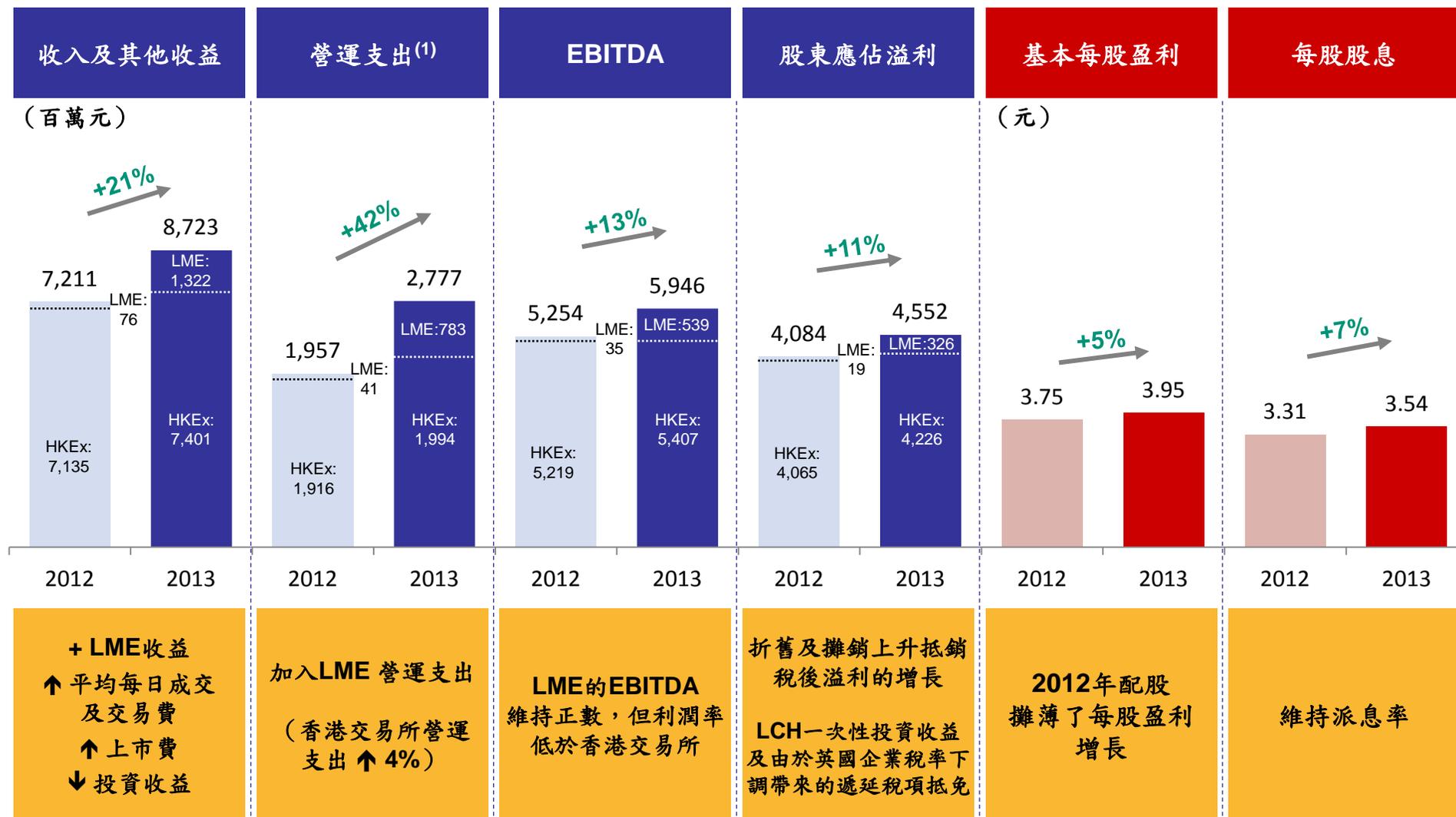
1 香港交易所集團業務回顧

2 香港交易所集團財務回顧

3 業務最新進展

4 附錄

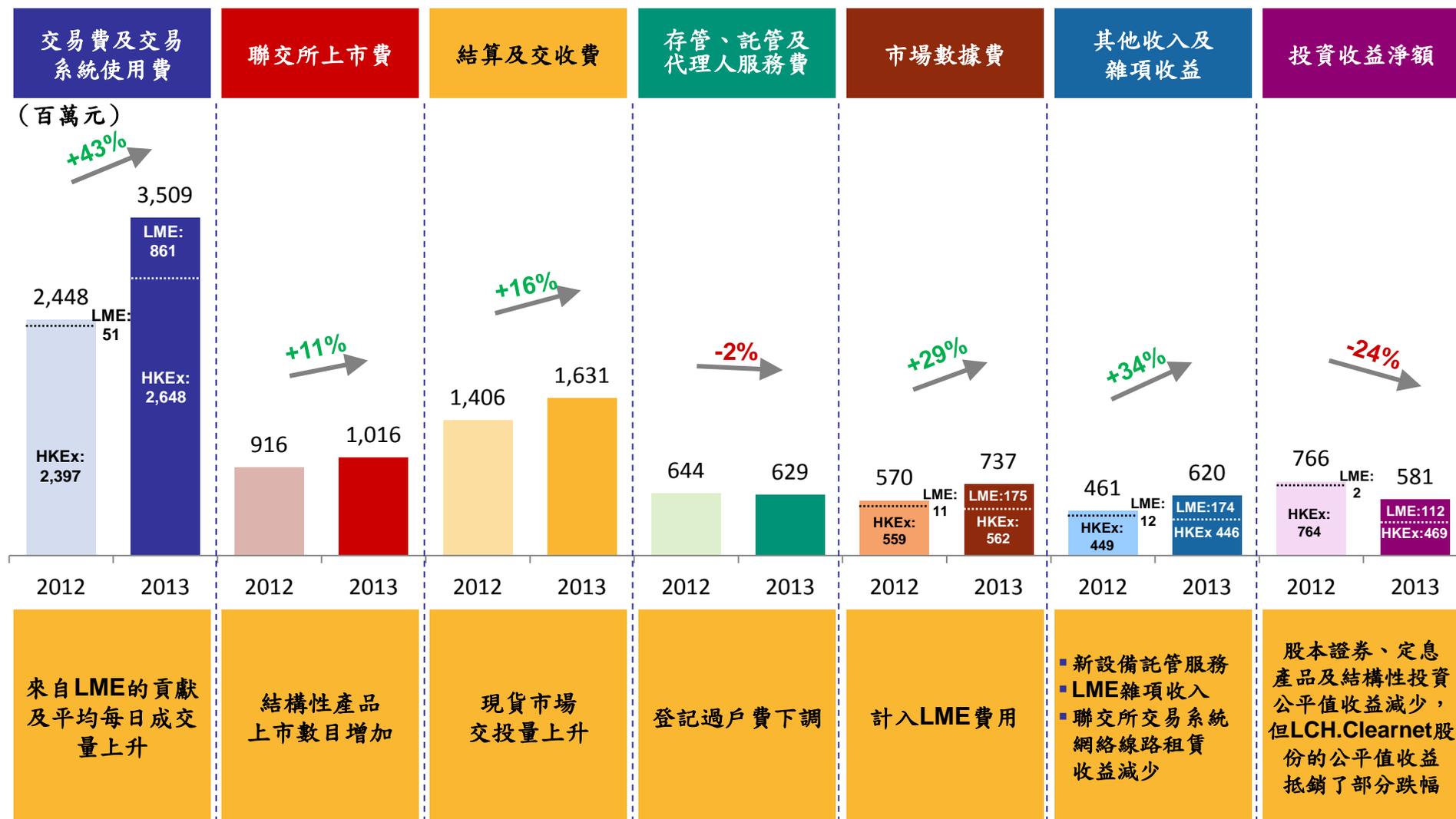
2013年全年業績摘要



(1) 不包括折舊及攤銷、與收購LME集團有關的成本、可換股債券的衍生部分之公平值虧損、融資成本以及所佔合資公司的虧損

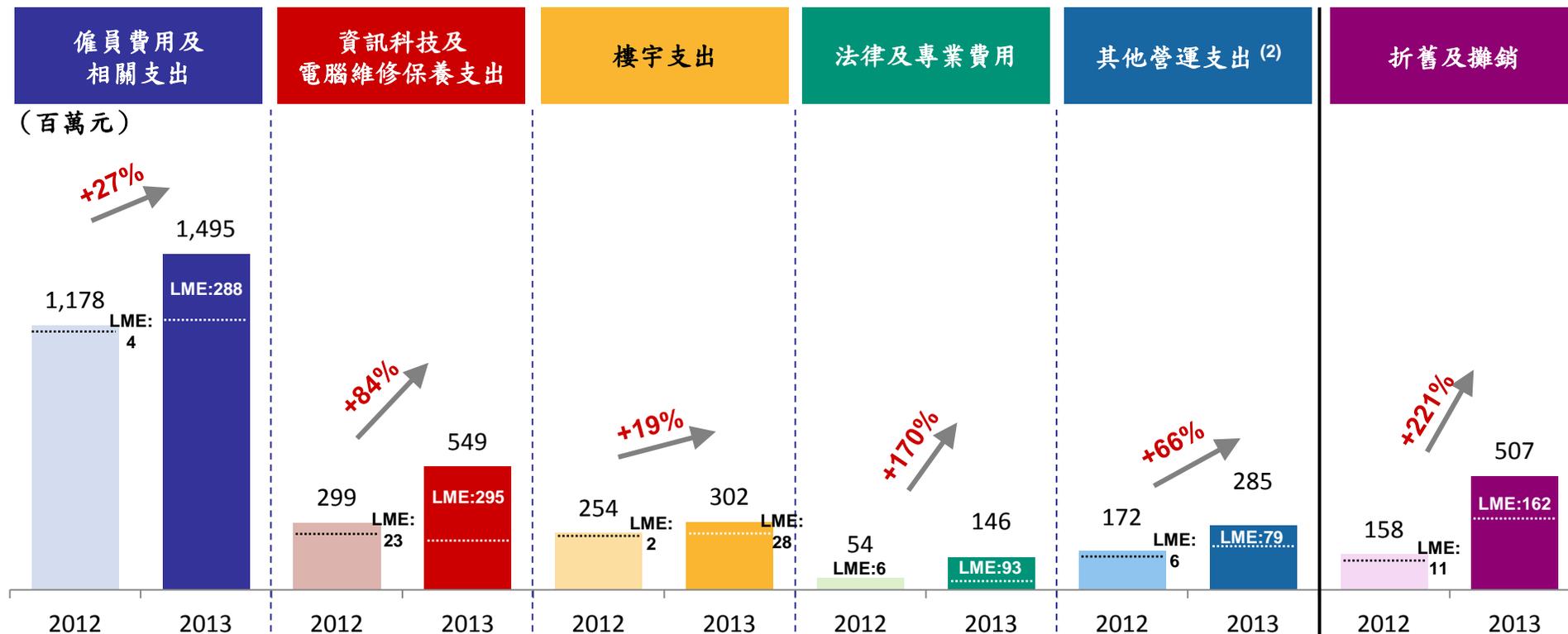
2013年全年業績

收入及其他收益



2013年全年業績

營運支出以及折舊及攤銷

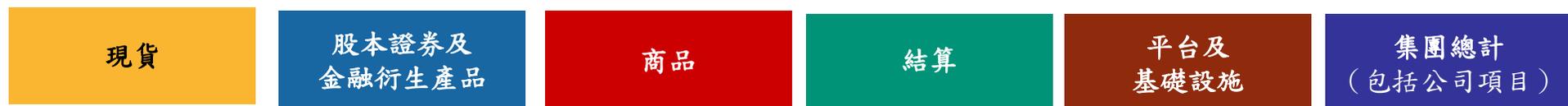


營運支出增加是由於與LME併表
若不計LME，香港交易所的營運支出⁽¹⁾僅上升4%

反映將軍澳數據中心落成、併入LME數字及無形資產攤銷

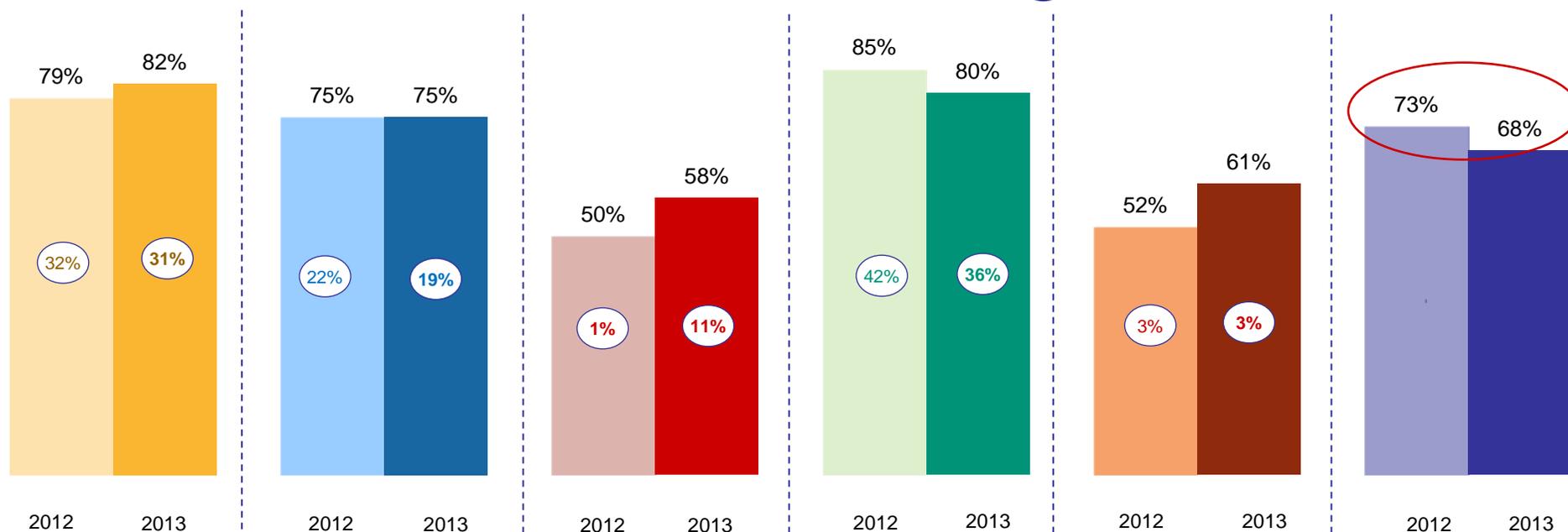
(1) 不包括折舊及攤銷、與收購LME集團有關的成本、可換股債券的衍生部分之公平值虧損、融資成本以及所佔合資公司的虧損
(2) 包括產品推廣支出

各分部營運表現



EBITDA利潤率

% 佔集團EBITDA比例 (未包括公司項目)



升幅源自平均每日成交量上升所帶來的股本證券產品交易費增加

穩定

利潤率相對較低，因為LME的收費尚未完全商業化

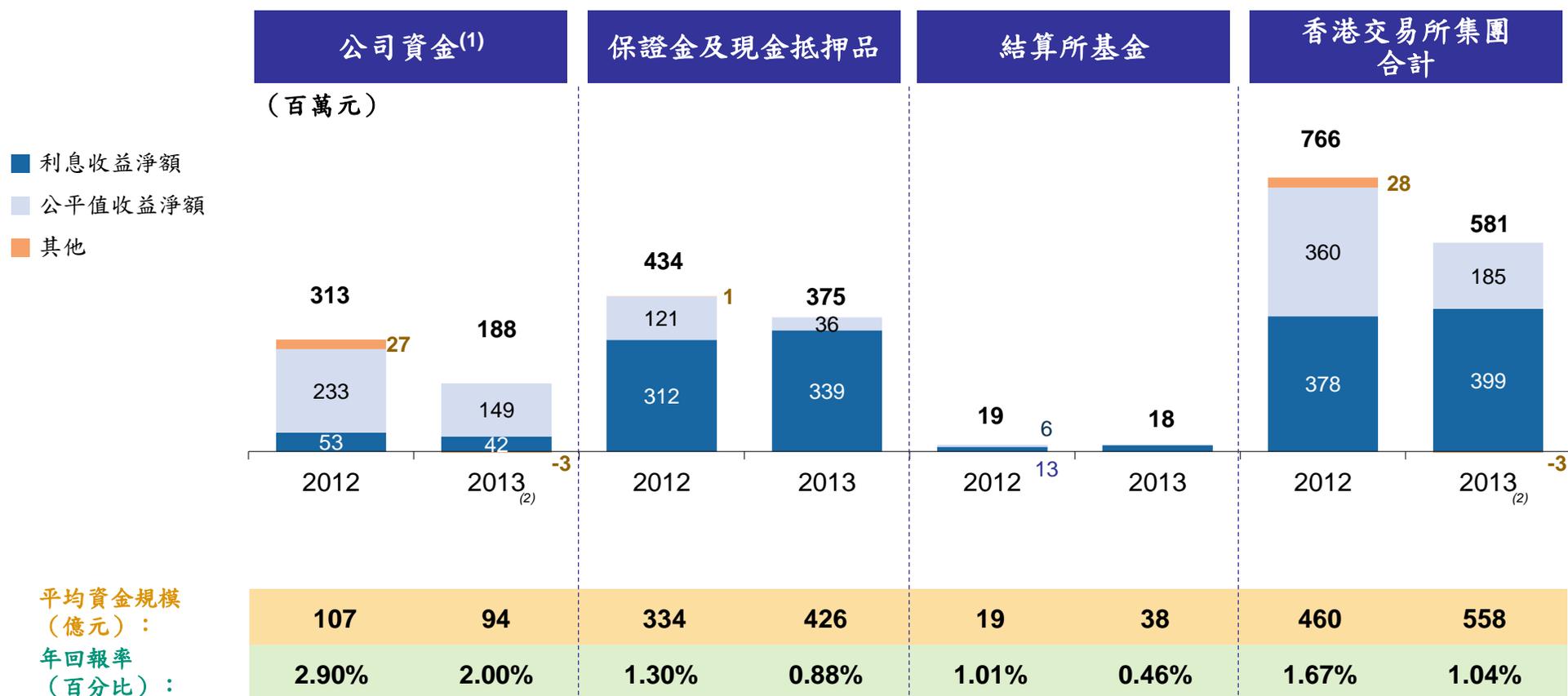
降幅源自發展場外結算公司及LME Clear的相關成本以及投資收益減少

高於2012年：香港網絡服務於2012年升級至SDNet/2

投資收益減少及商品業務利潤率較低所致

EBITDA利潤率減少主要由於與LME併表

按資金分類的淨投資收益及回報率



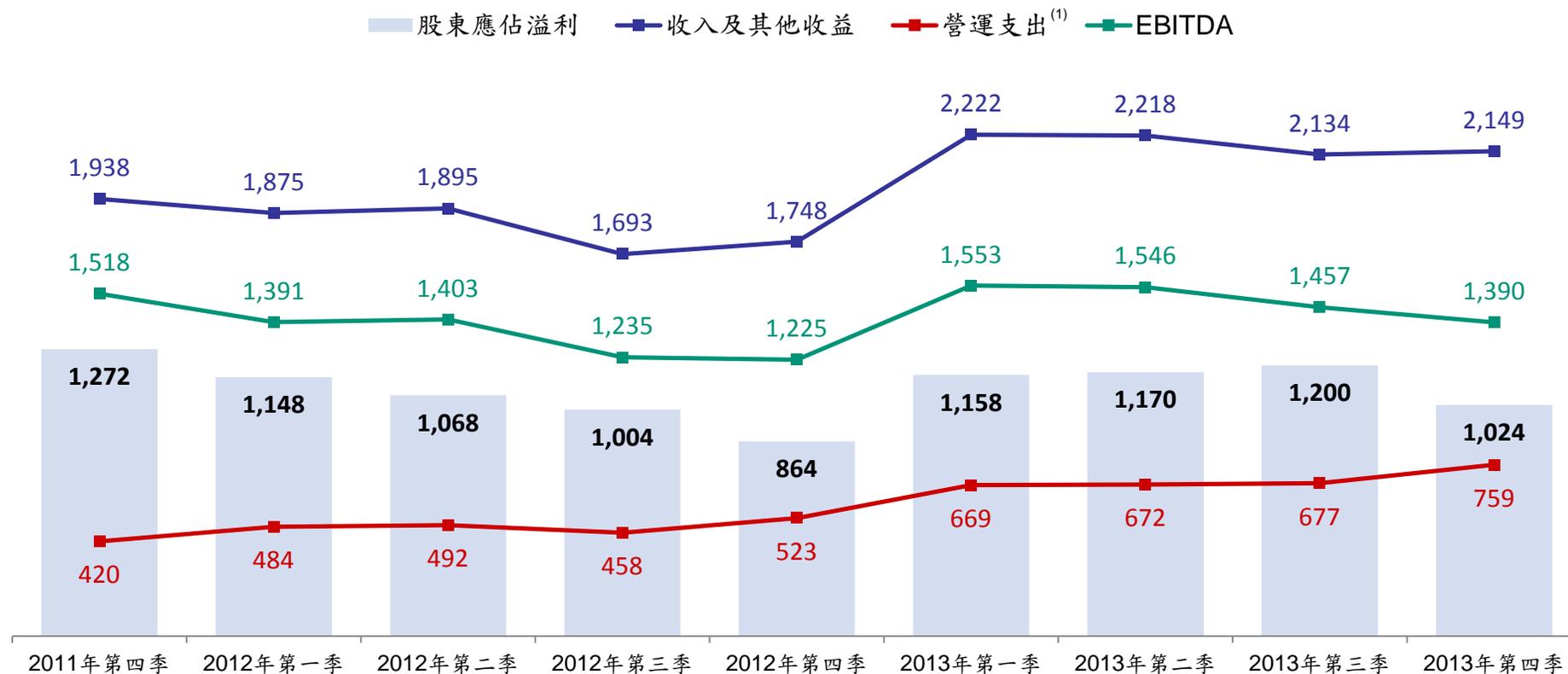
短期港元利率下跌 → 保證金及結算所基金回報減少
 美元息口上升及信貸息差擴大 → 定息產品組合公平值收益減少
 整體組合收益維持與市場指標相若

(1) 包括2013年10月31日起就OTC Clear利率及外匯保證資源供款撥備的1.56億元

(2) 包括LME投資於LCH.Clearnet的公平值收益1.06億元

主要指標的季度表現

(百萬元)



由於計入LME集團的貢獻，所有項目於2013年均有所增加
 集團收入總體呈穩定勢態；支出部分亦反映了LME營運支出以及實施戰略計劃的相關支出

(1) 不包括折舊及攤銷、與收購LME集團有關的成本、可換股債券的衍生部分之公平值虧損、融資成本以及所佔合資公司虧損

1 香港交易所集團業務回顧

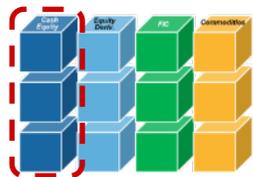
2 香港交易所集團財務回顧

3 業務最新進展

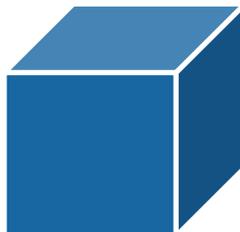
4 附錄

業務最新進展

現貨股票

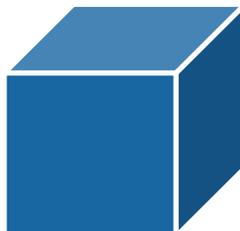


產品



- 首次公開招股集資額按年升88%，達1,690億港元
- 修訂有關海外公司來港上市的**聯合政策聲明**，並刊發20項「個別地區指南」
- 慶祝**H股上市20周年**
- 截至2013年底**人民幣產品**增至102隻，包括：
 - 11隻 RQFII交易所買賣基金
 - 亞洲首隻離岸人民幣債券交易所買賣基金
- 交易所買賣基金成交按年升73%；新上市交易所買賣基金**16隻**
- 發展完成首個**中華交易服務跨境指數系列**

交易



- 完成**短暫停牌**的市場諮詢
- **市場互聯互通**：探討最佳方案及合作模式
- 即將推出**內地市場數據樞紐**，已有5家資訊供應商加盟

結算

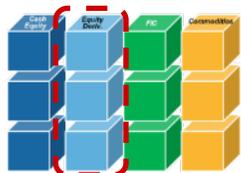


- **跨境結算基礎設施**：中國結算成為CCASS結算機構參與者，以助推動B股轉H股
- 努力實現遵行**國際標準**：ESMA、PFMI、FSAP...

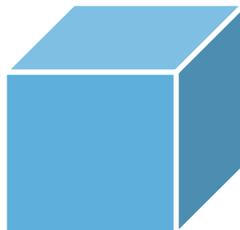
預期中國國際化提速將為市場帶來快速的、持續的增長

業務最新進展

股票衍生產品

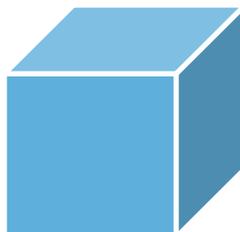


產品



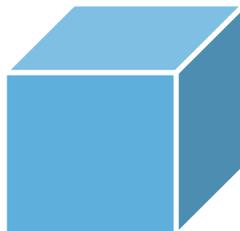
- 中華120期貨於2013年8月12日推出
- 3隻A股交易所買賣基金的期貨合約於2013年6月推出
- 2013年共推出7隻新股票期權類別

交易



- 收市後期貨交易
 - 完成推出後首六個月的檢討
 - 2014年1月6日起納入小型恒指期貨、小型H股指數期貨，以及實行大手交易機制
 - 佔日間交易時段成交量約4%
- 股票期權市場改革
- 自選組合功能
- 擴充動態價格限制機制

結算

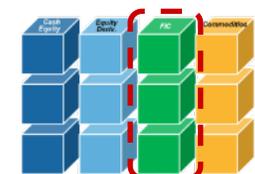


- 繼續發展基礎設施

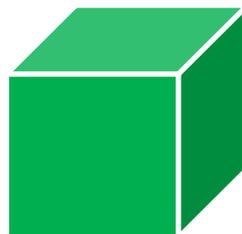
改善市場架構將是保持我們市場競爭力的關鍵

業務最新進展

定息產品及貨幣

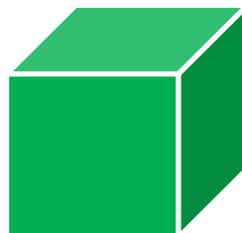


產品



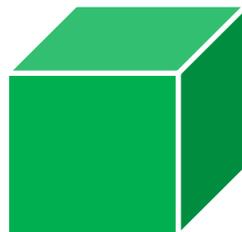
- 人民幣貨幣期貨
 - 2013年平均每日成交合約達568張
 - 未平倉合約達新高：2013年12月31日的18,701張
- 場外衍生產品結算服務：目前涵蓋利率掉期及不交收遠期外匯合約

交易



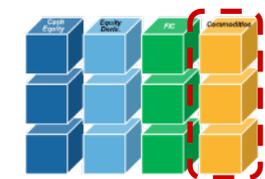
- 充分利用期交所的交易平台（2013年升級至Genium）
- 計劃於2014年推出收市後人民幣貨幣期貨交易

結算

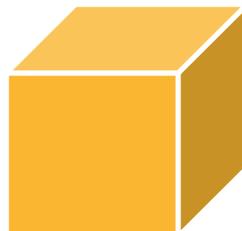


- 推出場外結算公司
 - 12名創始股東，其中4名為結算會員
 - 場外交易結算及交收系統（OCASS）平台
 - 2014年1月申請EMIR認證
 - 若取得監管批准，計劃於2014年推出客戶結算服務

場外結算公司的成功推出成為定息產品及貨幣業務的一個重要里程碑，但仍處於發展初階



產品



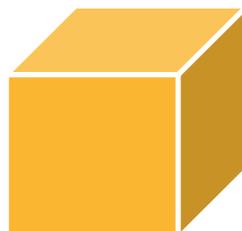
- LME的交易勢頭保持強勁：平均每日成交量按年升7%
 - 6隻金屬合約全年成交量刷新紀錄
- 市場未平倉合約按年升10%

交易



- 加強LME亞洲基準價
- 倉庫網絡擴展至台灣
- 就縮短倉庫輪候時間問題開展市場諮詢

結算



- LME Clear
 - 向英國及歐洲監管機構遞交中央結算對手認證申請
 - 完成核心技術平台的建設
 - 建立公司治理架構
 - 預計於2014年9月如期推出

LME成交量持續強勁；成立亞洲商品團隊把握中國逐步開放的種種機遇；LME Clear將如期於2014年推出

LME

商業化

- 2014年3月起提升市場數據服務
- 新產品推出計劃：正在研究對沖溢價產品及其他產品
- 正在檢討相關細節

LME Clear

- 推出交易匯報服務LMEwire（符合EMIR）－使LME會員及其客戶可履行EMIR責任
- 按計劃進行，定於2014年9月推出

倉庫

- 新的出入倉規定將於2014年4月生效
- 為進一步加強LME實物營運網絡檢討相關物流設施

亞洲

產品

- 將於2014年在香港平台推出新產品，以人民幣現貨結算
- 首階段推出的產品著眼亞洲區，以有色及黑色金屬為主

業務發展

- 幫助現有的亞洲會員增加交易量並發掘新商機
- 在香港及內地舉辦培訓課程以爭取新業務
- 擴展亞洲區的實物營運網絡

會員

- 拓展亞洲會員－提供諮詢並協助資格申請
- 擴展LME銷售網至更多新的終端用戶

平台及基礎設施最新進展

提升平台基礎設施能力



平台

領航星市場數據

- 2013年9月於現貨市場推出
- 2014年上半年擴展至衍生產品市場

Genium

(衍生產品平台)

- 2013年10月完成**HKATS**及**DCASS**升級至Genium

場外結算公司

- 2013年11月推出
- 2013年11月推出**OCASS**，以支援場外衍生產品結算服務

LME Clear

- 與**Cinnober** 合作籌建
- 於2014年9月推出

基礎設施及資源

數據中心

- 衍生產品市場及現貨結算的數據中心分別於2013年5月及12月先後搬入將軍澳
- 設備託管服務：
 - 2013年6月擴充至衍生產品市場
 - 成交額佔現貨市場**20%**，佔衍生產品市場**46%**

與系統連接

- **SDNet/2**：2013年3月擴展至衍生產品市場，8月至現貨結算
- 領航星中央交易網關
 - 2014年第二季於現貨市場推出

跨境聯通

- 2014年首季在上海推出內地市場數據樞紐
 - 2013年2月推出創始成員計劃
- **互聯互通**：探討可行方案

資源

- 研究建設內地技術中心

答 問

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

1 香港交易所集團業務回顧

2 香港交易所集團財務回顧

3 業務最新進展

4 附錄

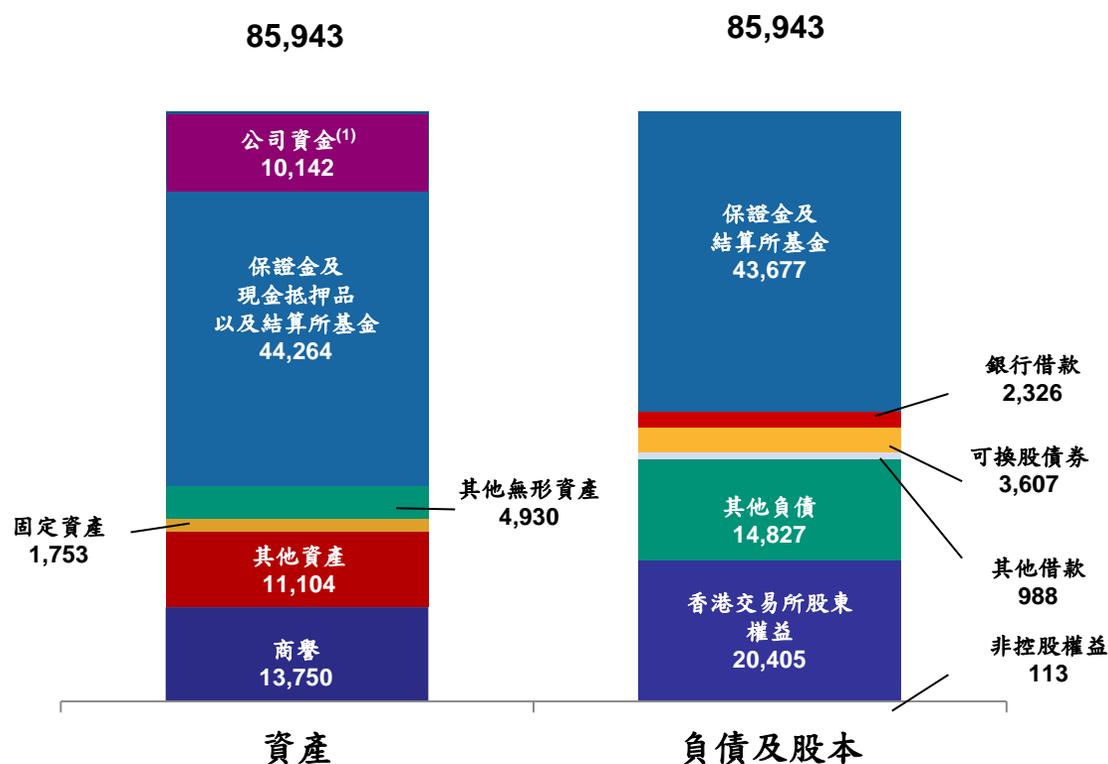
財務摘要——收益報表



(百萬元，另有註明除外)	2013	佔收入及其他收益 百分比	2012	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	8,723	100%	7,211	100%	21%
營運支出	(2,777)	(32%)	(1,957)	(27%)	42%
EBITDA	5,946	68%	5,254	73%	13%
折舊及攤銷	(507)	(6%)	(158)	(2%)	221%
營運溢利	5,439	62%	5,096	71%	7%
與收購LME集團有關的成本	-	-	(138)	(2%)	(100%)
融資成本	(183)	(2%)	(55)	(1%)	233%
可換股債券的衍生部分之公平值虧損	-	-	(55)	(1%)	(100%)
所佔合資公司虧損	(10)	(0%)	(3)	(0%)	233%
除稅前溢利	5,246	60%	4,845	67%	8%
稅項	(700)	(8%)	(761)	(10%)	(8%)
非控股權益	6	0%	-	-	不適用
股東應佔溢利	4,552	52%	4,084	57%	11%
每股基本盈利	3.95元		3.75元		5%
已攤薄每股盈利	3.94元		3.74元		5%
聯交所平均每日成交額	626億元		539億元		16%
資本支出	730		1,097		(33%)

財務摘要——資產負債表

(百萬元，百分比除外)



槓桿比率	
債務總額	6,921
債務淨額 ⁽²⁾	390
債務總額 / 資產	8%
債務總額 / 股本	34%
債務總額 / EBITDA	1.2x
債務淨額 / 股本	2%

收購LME為資產負債表帶來商譽一項
槓桿比率完全在目標範圍之內

(1) 包括2013年10月31日起就OTC Clear的利率及外匯保證資源供款而撥備的1.56億元

(2) 債務淨額等於借款總額減去公司資金中現金及等同現金的部分

各營運分部2013年全年業績表現



百萬元	現貨	股本證券及 金融衍生產品	商品	結算	平台及 基礎設施	公司項目	集團 2013	重計 集團 2012
來自外界客戶的收入	2,455	1,662	1,210	2,452	347	5	8,131	6,432
投資收益淨額	-	-	-	393	-	188	581	766
雜項收益	-	-	-	11	-	-	11	13
收入及其他收益	2,455	1,662	1,210	2,856	347	193	8,723	7,211
佔集團總額百分比	28.1%	19.1%	13.9%	32.7%	4.0%	2.2%	100%	100%
營運支出	(447)	(422)	(514)	(563)	(137)	(694)	(2,777)	(1,957)
EBITDA	2,008	1,240	696	2,293	210	(501)	5,946	5,254
佔集團總額百分比 ⁽¹⁾	33.8%	20.8%	11.7%	38.6%	3.5%	(8.4%)	100%	100%
EBITDA盈利率	81.8%	74.6%	57.5%	80.3%	60.5%	(259.6%)	68.2%	72.9%
折舊及攤銷	(55)	(48)	(287)	(62)	(38)	(17)	(507)	(158)
與收購LME有關的成本	-	-	-	-	-	-	-	(138)
融資成本	-	-	-	-	-	(183)	(183)	(55)
可換股債券的衍生部分的公平值 虧損	-	-	-	-	-	-	-	(55)
所佔合資公司虧損	-	(10)	-	-	-	-	(10)	(3)
除稅前溢利	1,953	1,182	409	2,231	172	(701)	5,246	4,845

LME的業績已計入「商品」、「結算」及「公司項目」三個分部

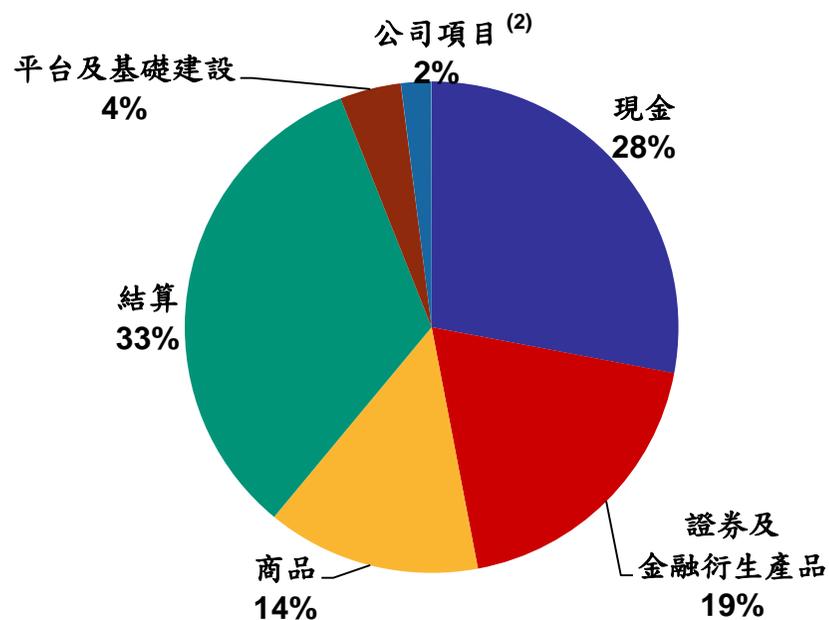
註：(1) 佔集團EBITDA的百分比（包括公司項目）

(2) 請參閱綜合財務報表附註4

各營運分部的收入佔比 (1)

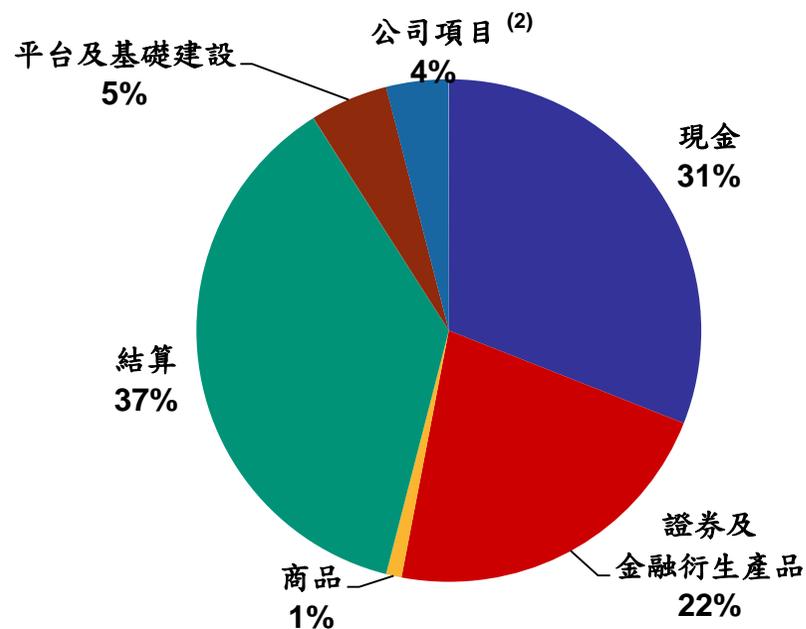
2013

收入及其他收益總額 = 87.23億元



2012

收入及其他收益總額 = 72.11億元



收購LME後，縱向整合的業務模式下收入來源更趨多元化

(1) 包括來自外界客戶的收入、投資收益淨額及雜項收益

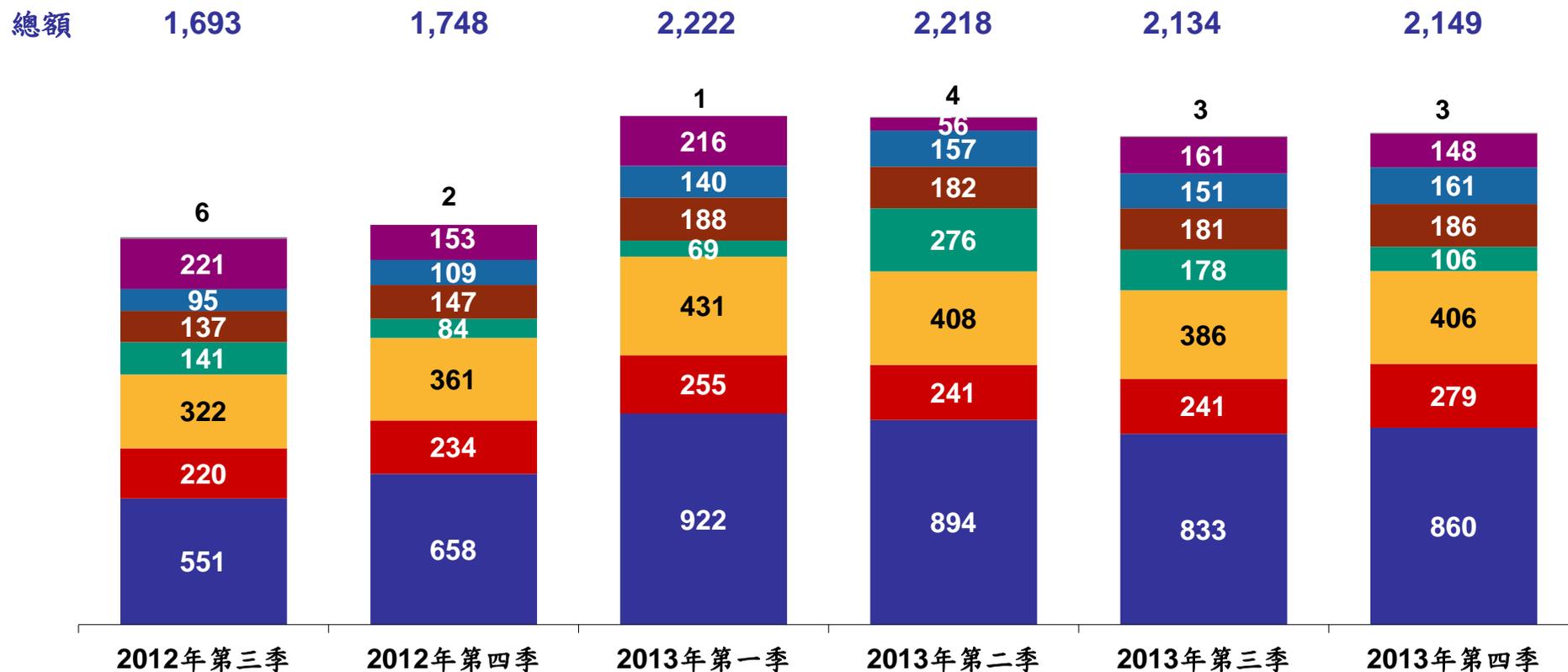
(2) 公司項目主要包括公司資金的投資收益淨額

季度業績趨勢

收入及其他收益



(百萬元)

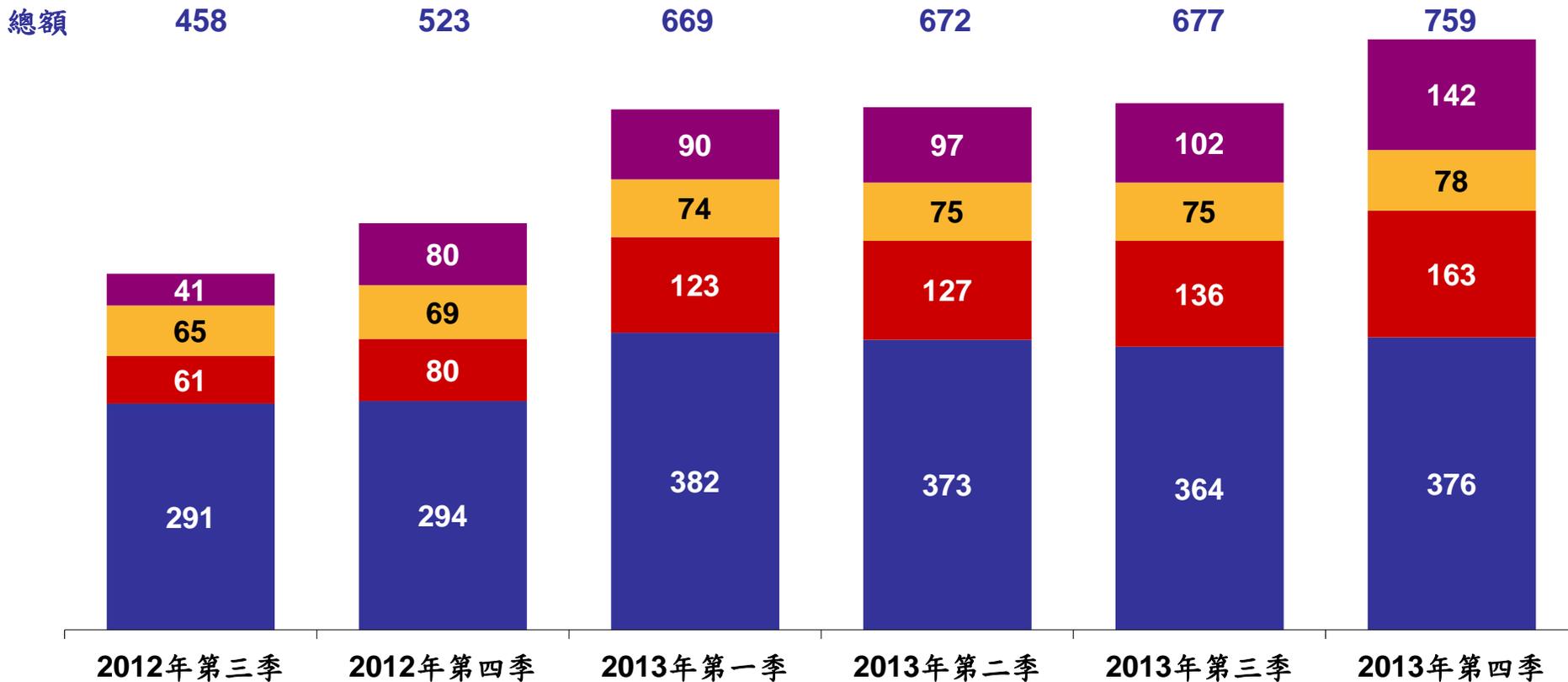


季度業績趨勢

營運支出



(百萬元)



■ 僱員費用及相關支出
 ■ 資訊科技及電腦維修保養支出
 ■ 樓宇支出
 ■ 其他支出⁽¹⁾

(1) 其他支出包括產品推廣支出、法律及專業費用以及其他營運支出