



香港交易所集團 2014年全年業績公布

2015年3月5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



本簡介材料不構成在任何不能合法進行或不准進行要約、招攬或邀請的司法權區提出要約、招攬或邀請，亦不構成向對其提出要約、招攬或邀請即屬不合法的人士提出要約、招攬或邀請。概無根據任何司法權區的法例或規例又或法規採取任何行動，亦不會採取任何此等行動。

現時，滬港通下的滬股交易通僅限香港持牌 / 受規管的中介機構參與；而滬港通下的港股交易通僅限內地持牌 / 受規管的中介機構參與。香港及內地以外的機構不可直接參與滬港通。

本簡介所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容或會在滬港通實施過程中修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見。

本簡介載有屬前瞻性質的陳述，純粹建基於現時對香港交易所所有關業務及其營運的市場的預期、估計、預測、信念及假設，並非未來表現的保證，也涉及若干難以預計的風險、不明朗因素及假設，更取決於多種非香港交易所所能控制的風險。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。

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 戰略發展

4 附錄

2014年主要工作成果



收入及其他收益上升13%，主要由成交量及相關收入帶動增長

集資額創年度新高；首次公開招股集資額全球排名第二

滬港通成功推出；並正推行優化措施

LME 商業化計劃進展良好；成立LME Clear，即時增加集團收入

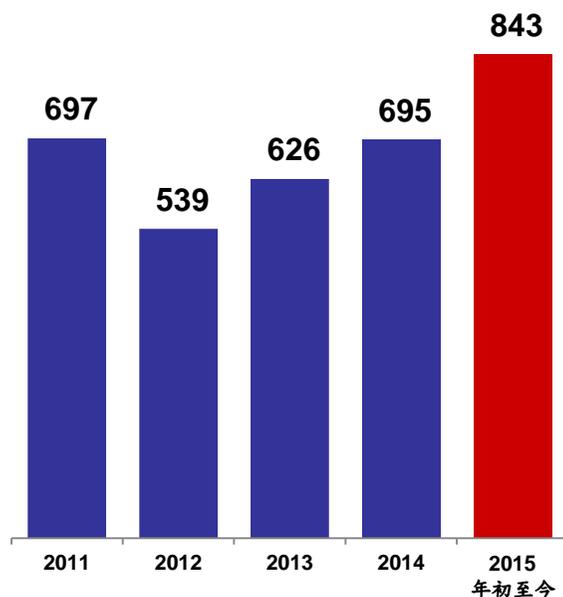
LME平均每日成交量刷新紀錄；推出三隻倫敦金屬小型期貨，為建設LME「東翼」踏出第一步

2014年成交趨勢

強勁勢頭持續至2015年

現貨市場

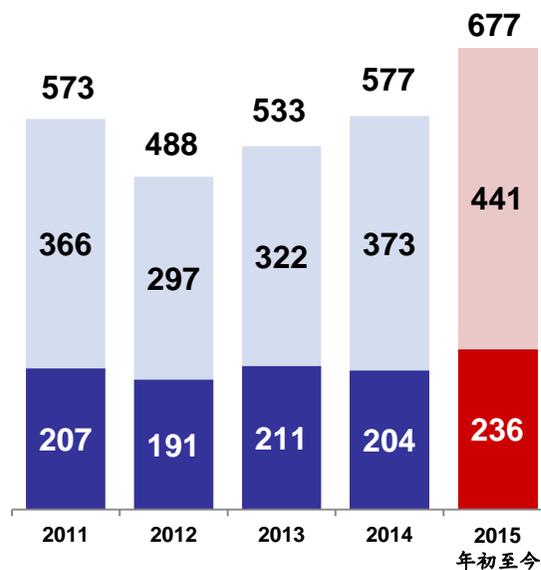
(億元)



■ 平均每日成交額

衍生產品市場

(千張合約)

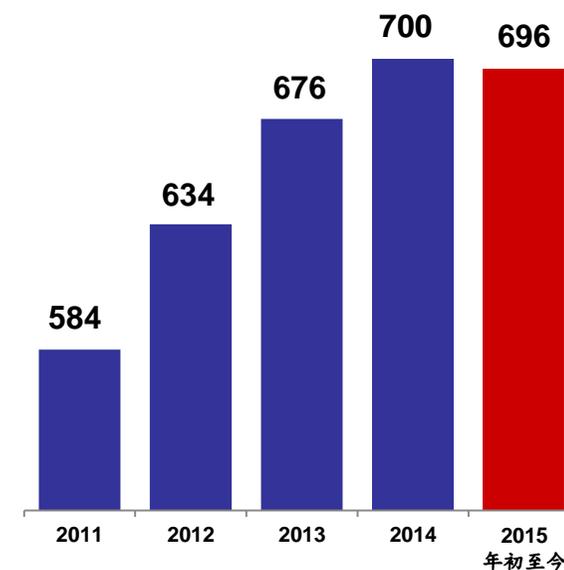


■ 期貨合約平均每日成交張數

■ 期權合約平均每日成交張數

商品

(千手)



■ 成交合約張數 (平均每日成交量)

現貨市場平均每日成交額：↑11%

衍生產品每日平均成交量：↑8%

商品平均每日成交量：↑4%

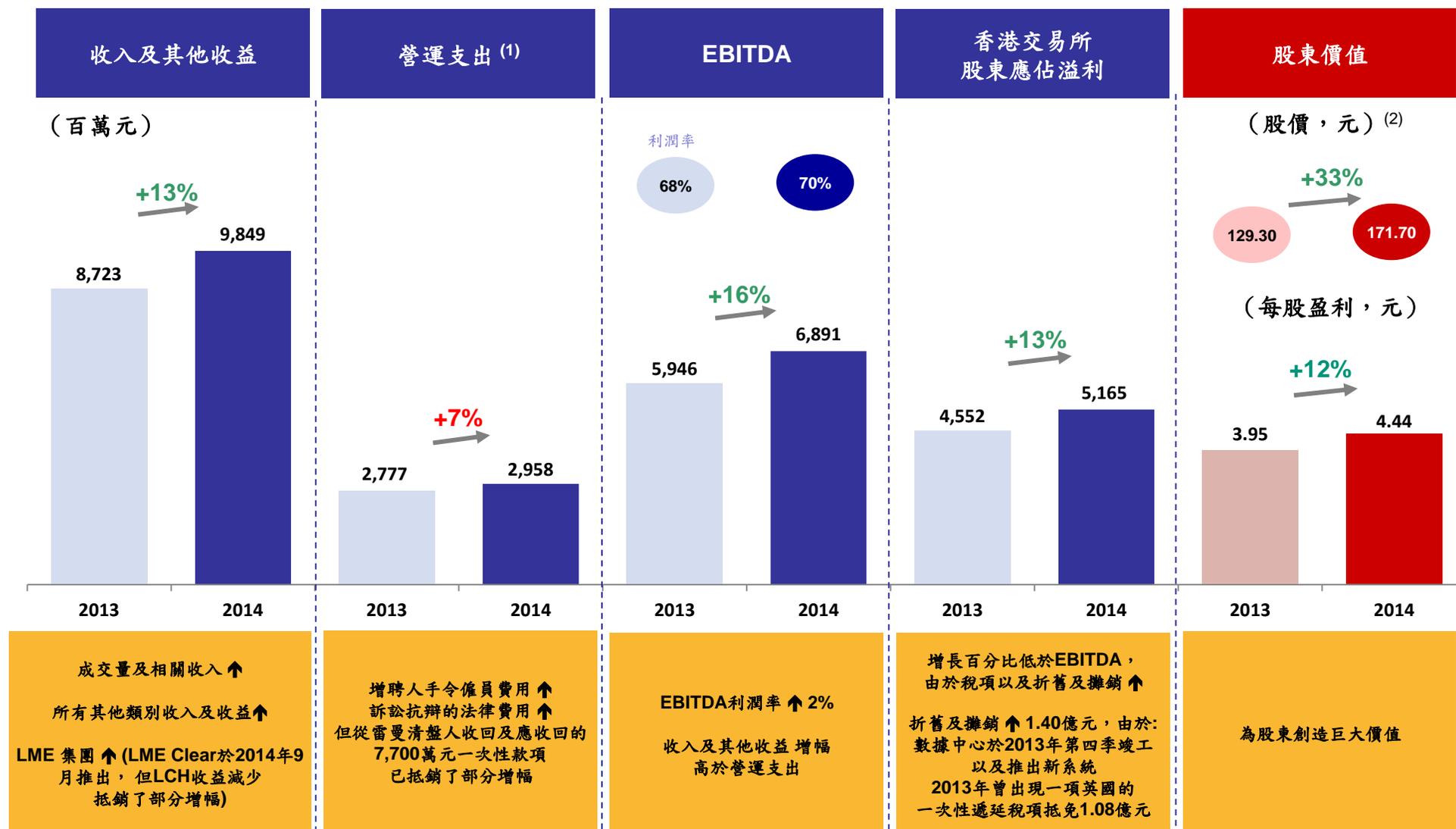
1 香港交易所集團業務回顧

2 香港交易所集團財務回顧

3 戰略發展

4 附錄

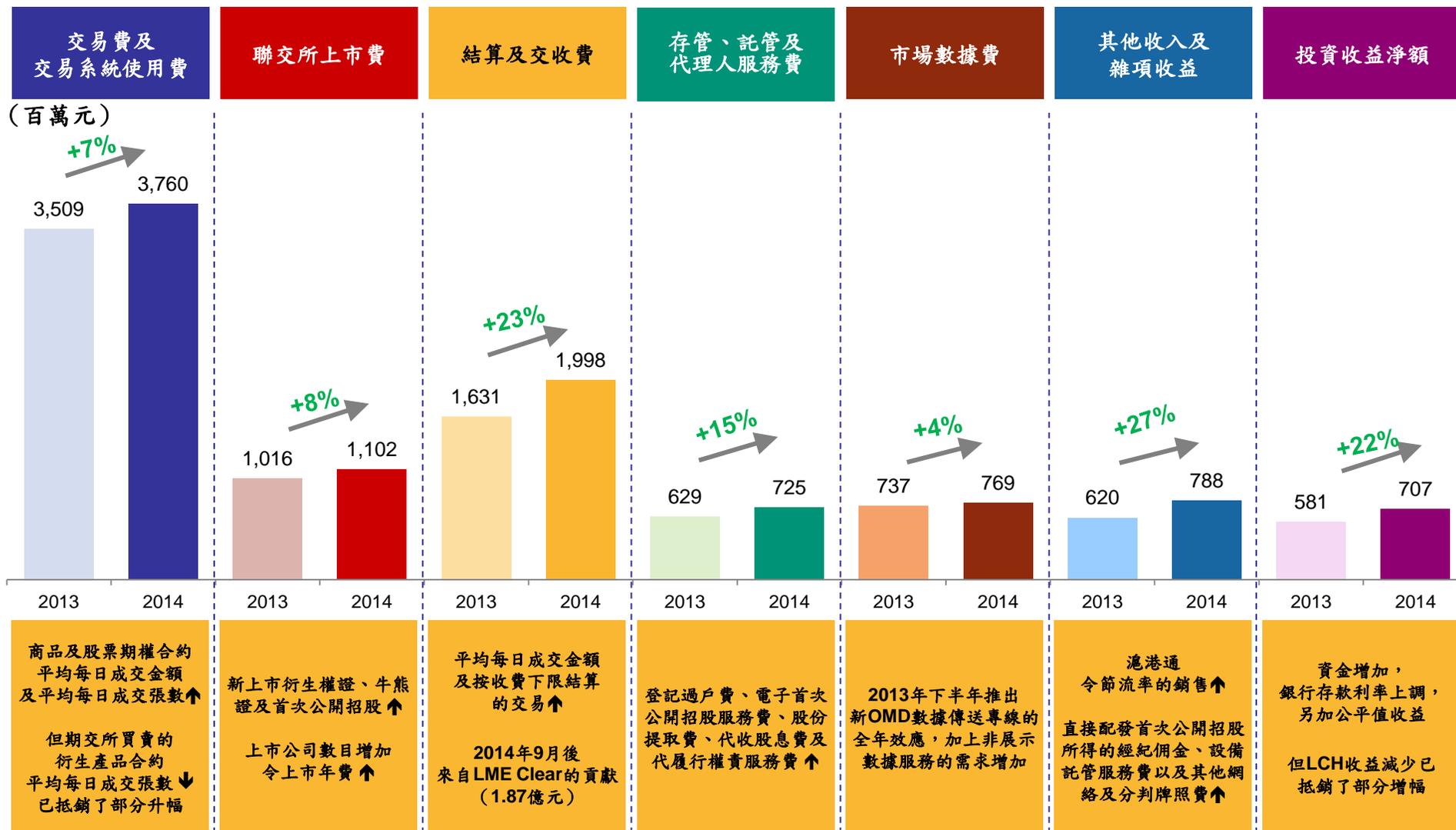
2014年全年業績摘要



(1) 不包括折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的虧損 (2) 於 12 月 31 日

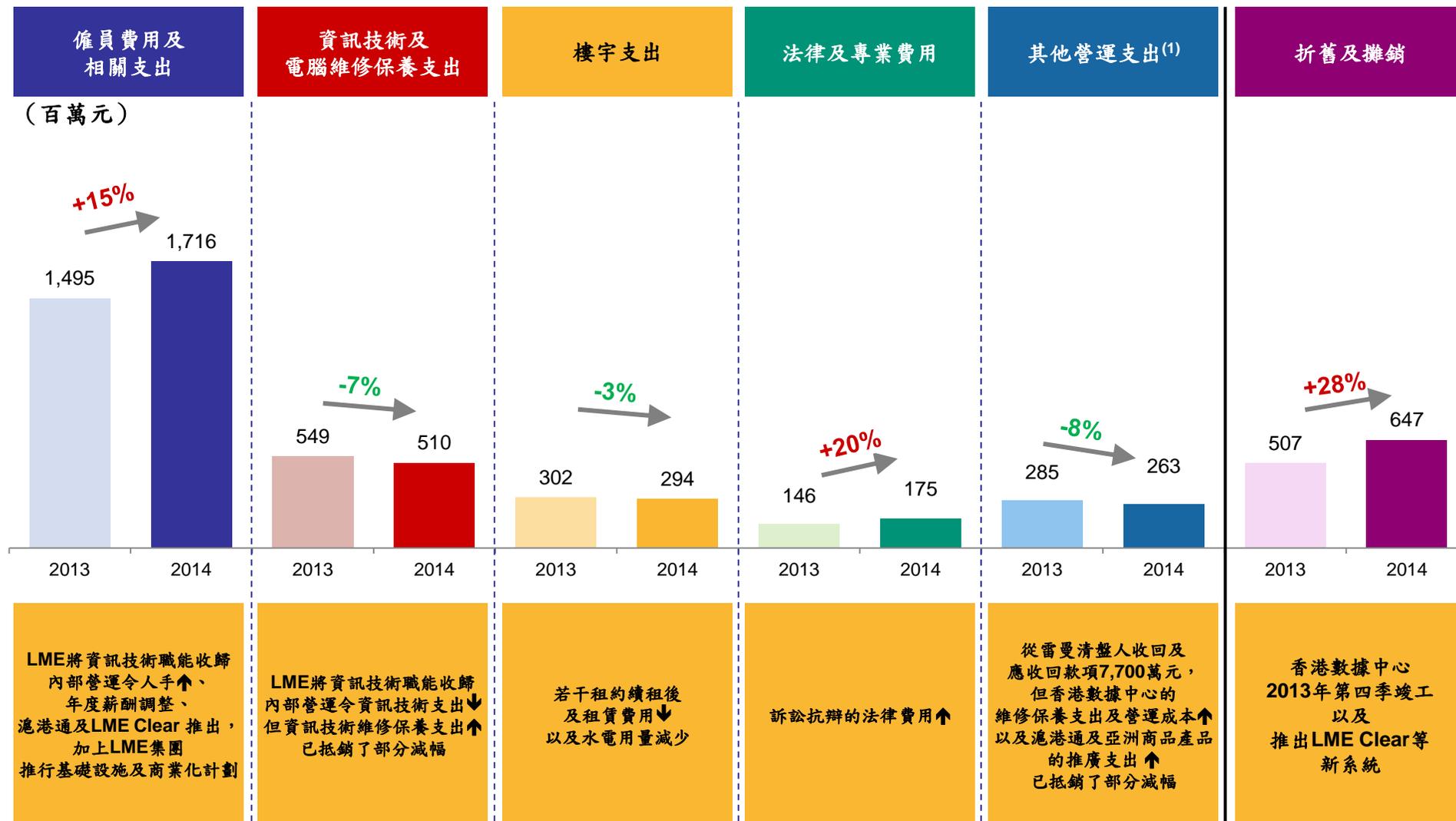
2014年全年業績

收入及其他收益



2014年全年業績

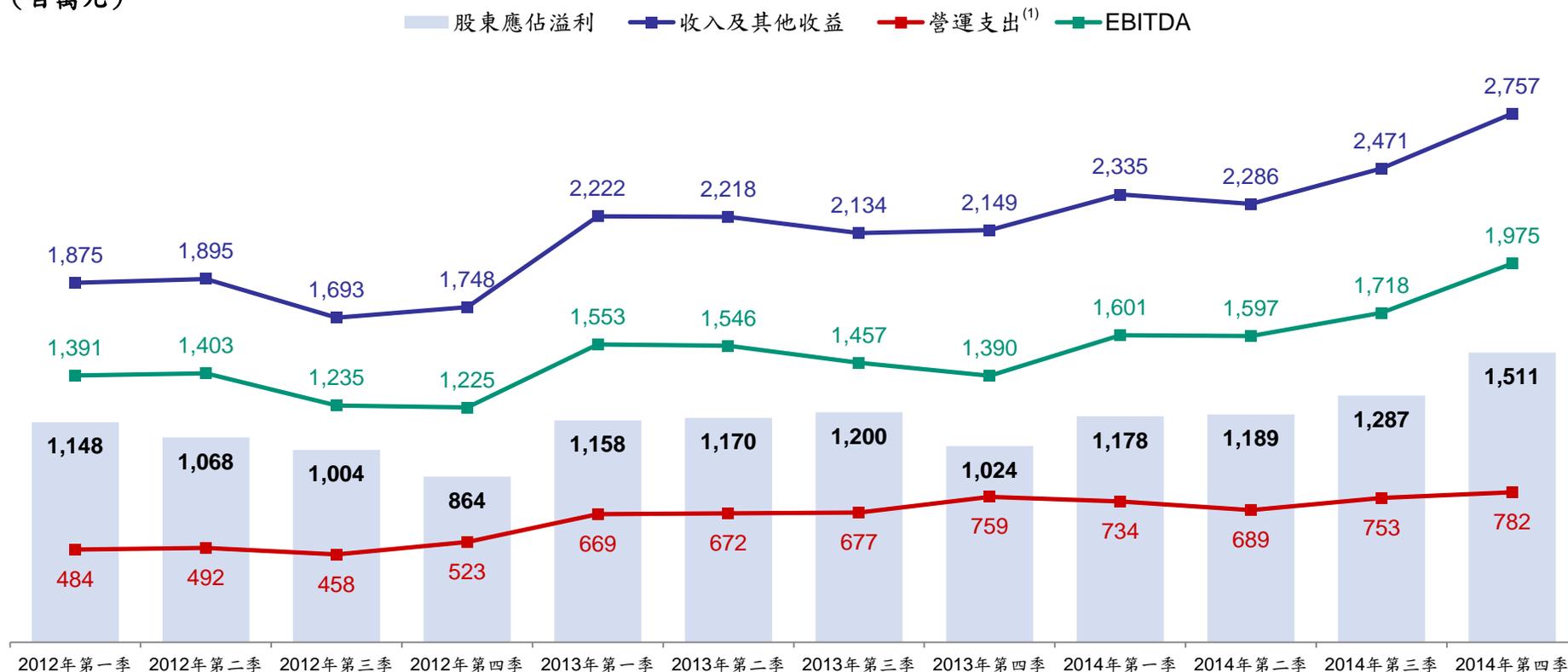
營運支出以及折舊及攤銷



(1) 包括產品推廣支出

主要指標的季度表現

(百萬元)



自2013年將LME集團的貢獻計算在內，所有項目均有所增加
 自2014年9月LME Clear推出以來，集團收入總體呈上升趨勢
 開支增長反映了計入LME集團營運支出以及推行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

各營運分部的表現

EBITDA

現貨

股本證券及
金融衍生產品

商品

結算

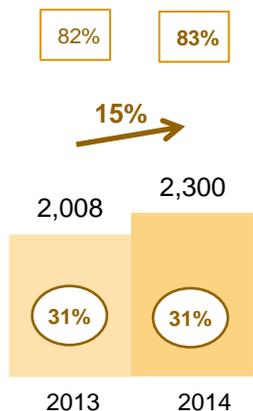
平台及
基礎設施

集團總計
(包括公司項目)

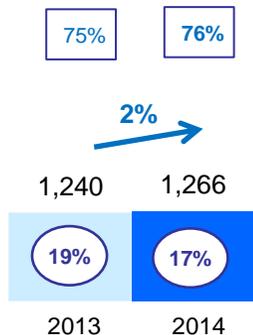
(百萬元)

估集團EBITDA (未包括公司項目) 比例

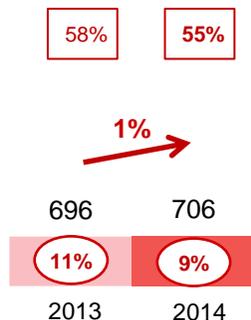
EBITDA利潤率



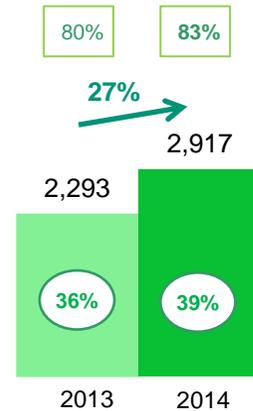
所有來源的收入均上升



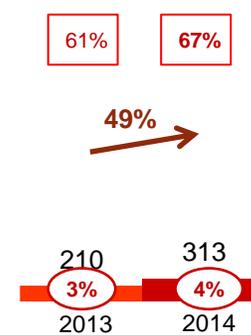
收入穩定，
而樓宇費用減少及重新調配
僱員至戰略資本項目，
令支出減少



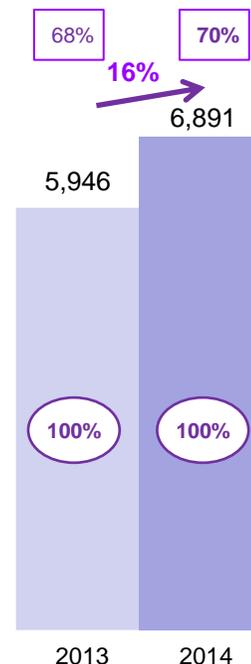
平均每日成交量上升及
英鎊升值令收入增加。
增聘人手、市場推廣及
訴訟抗辯令支出↑



收入及投資收益增加。
LME Clear 的成本
令支出↑4%，但來自
雷曼清盤人的7,700萬元
已抵銷了部分增幅



與滬港通有關的
一次性節流率銷售、
其他網絡分判牌照費及設
備託管服務費收益
增加



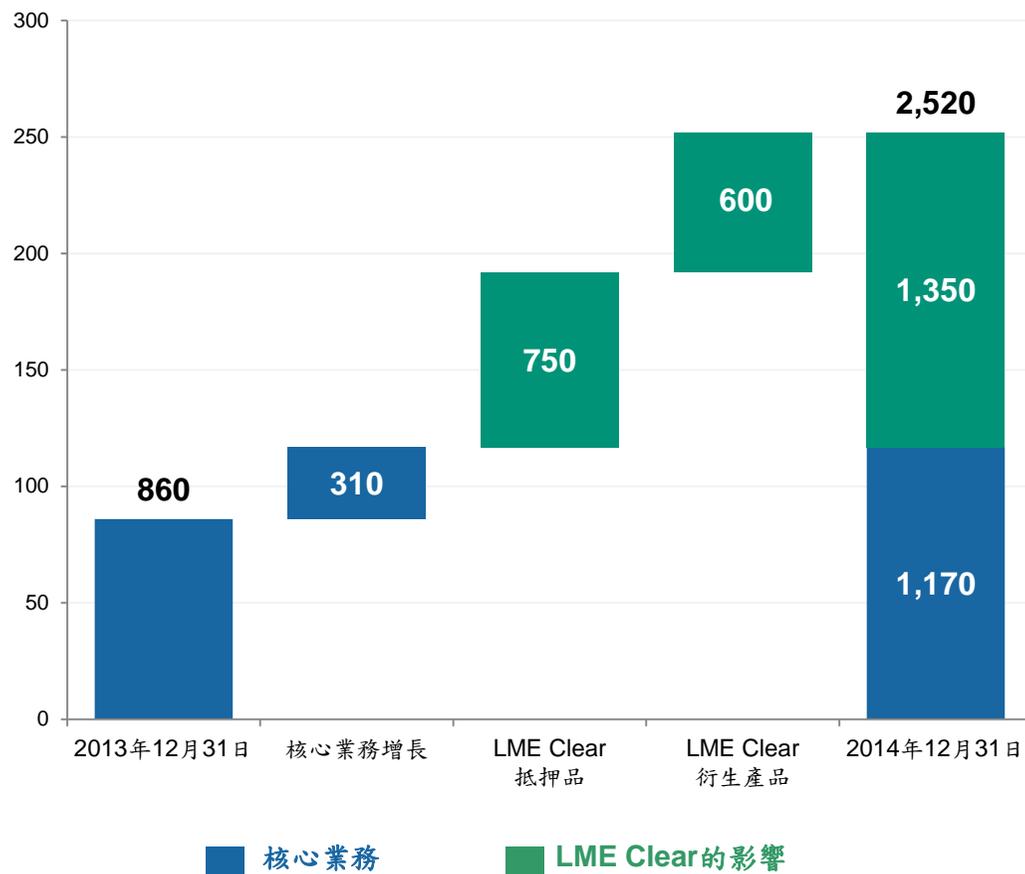
整體EBITDA利潤率↑2%

整體EBITDA利潤率增至 70%

資產負債表：LME Clear的影響

資產負債表規模
(總資產及總負債／股本權益)

(億元)



抵押品結餘

- LME Clear根據未平倉衍生產品合約，向參與者收取保證金及結算所基金供款
- 年底結餘為**750億元**

衍生產品合約

- 透過LME Clear結算的合約公平值總額~1.2萬億元
- 由於合約性質（按總值結算）關係，須將參與者合共**600億元**的持倉淨額列入資產負債表

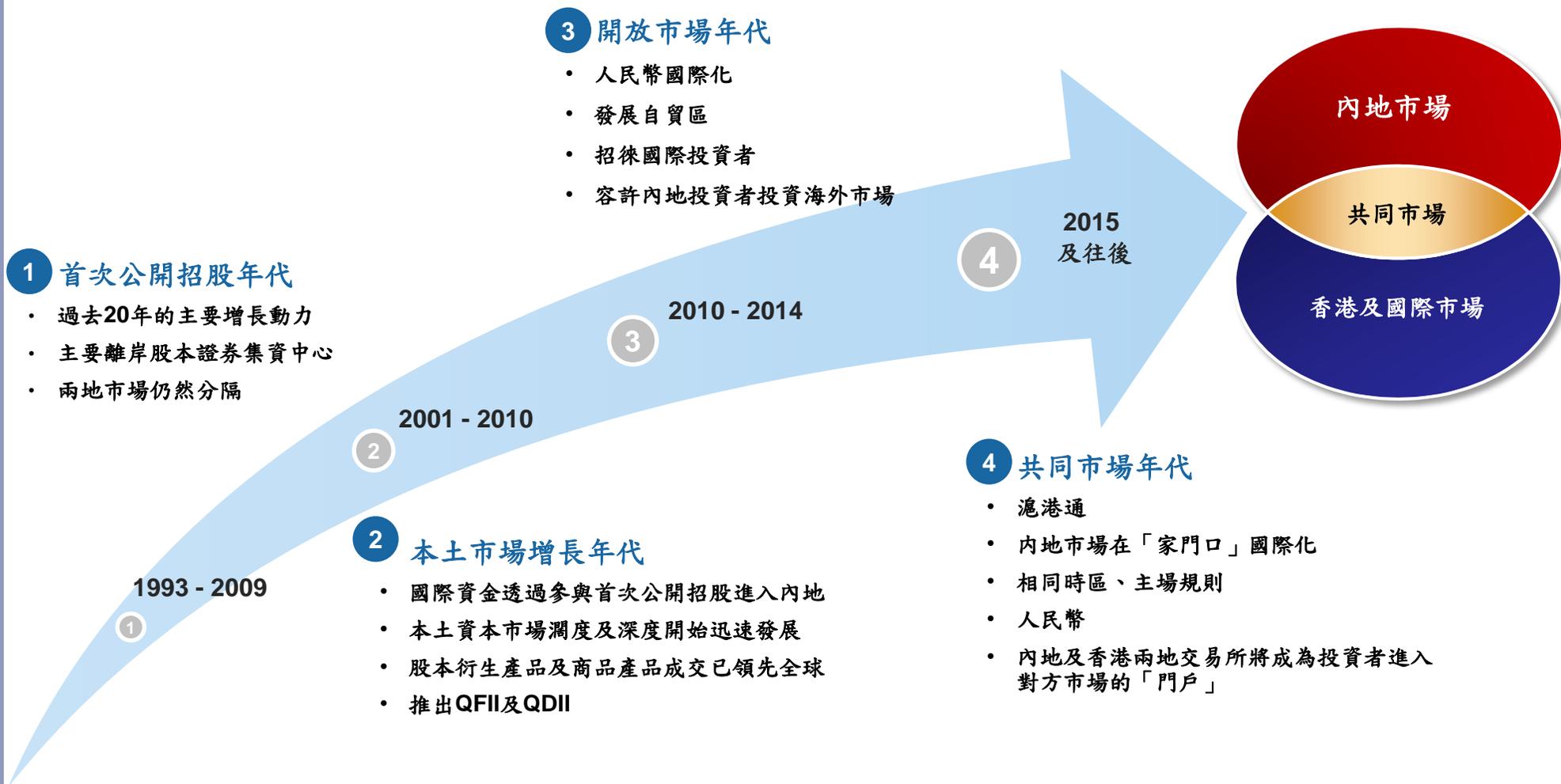
推出LME Clear是資產及負債均見上升的主要原因

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 戰略發展

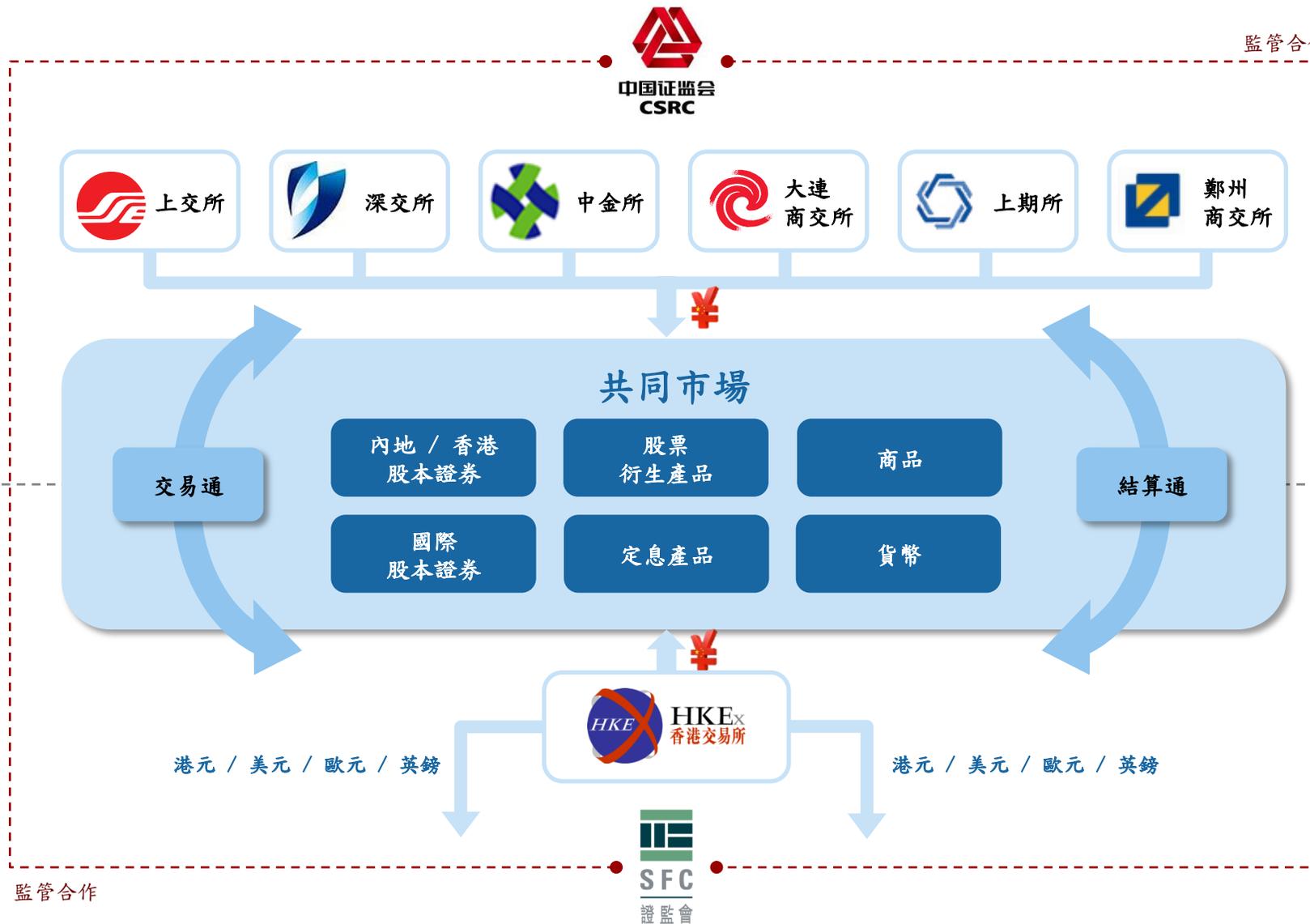
4 附錄



長遠而言，內地市場開放將為香港的國際金融中心地位同時帶來機遇及挑戰

邁向共同市場年代

滬港通模式可擴容及複製至多個資產類別



答 問

香港交易所集團網站：www.hkexgroup.com

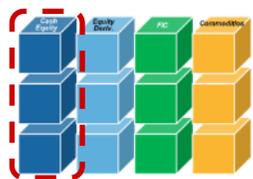
披露易網站：www.hkexnews.hk

1 香港交易所集團業務回顧

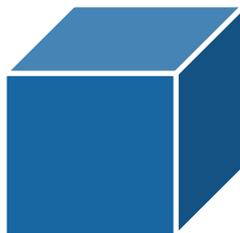
2 香港交易所集團財務回顧

3 戰略發展

4 附錄

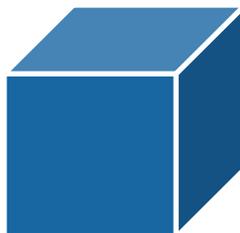


產品



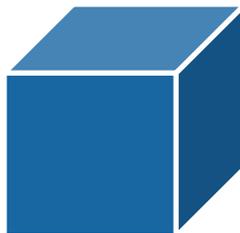
- 首次公開招股集資額按年上升38%，達2,325億元
- 刊發有關不同投票權架構的概念文件
- 交易所買賣基金共122隻，成交總額達11,680億元新高
- 2014年新上市的交易所買賣基金共12隻，包括：
 - 首隻追蹤內地債券市場的RQFII交易所買賣基金
 - 首隻RQFII行業分類交易所買賣基金

交易



- 推出滬港通
 - 97名中華通交易所參與者及63名透過中華通交易所參與者買賣之交易所參與者登記參與滬股通
 - 正推行優化措施
- 2014年12月共有11個交易日的每日成交量 > 1,000億元
- 2015年1月刊發收市競價交易時段及市場波動調節機制的諮詢文件

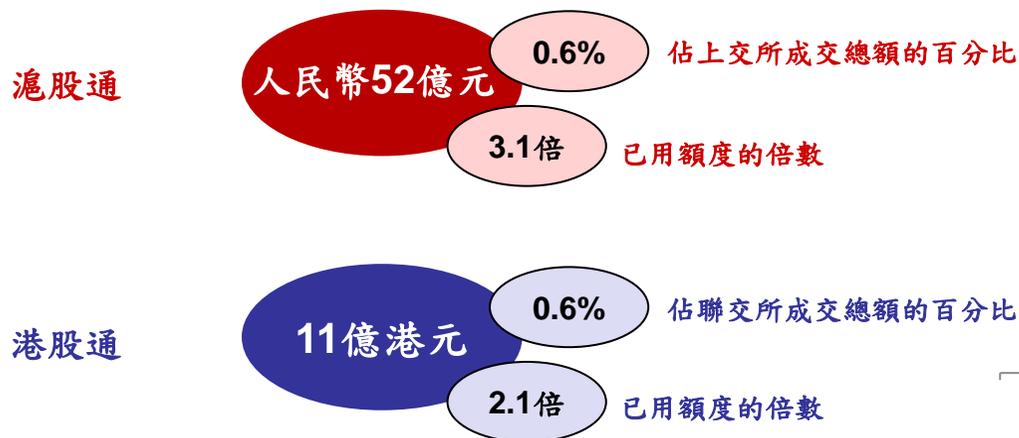
結算



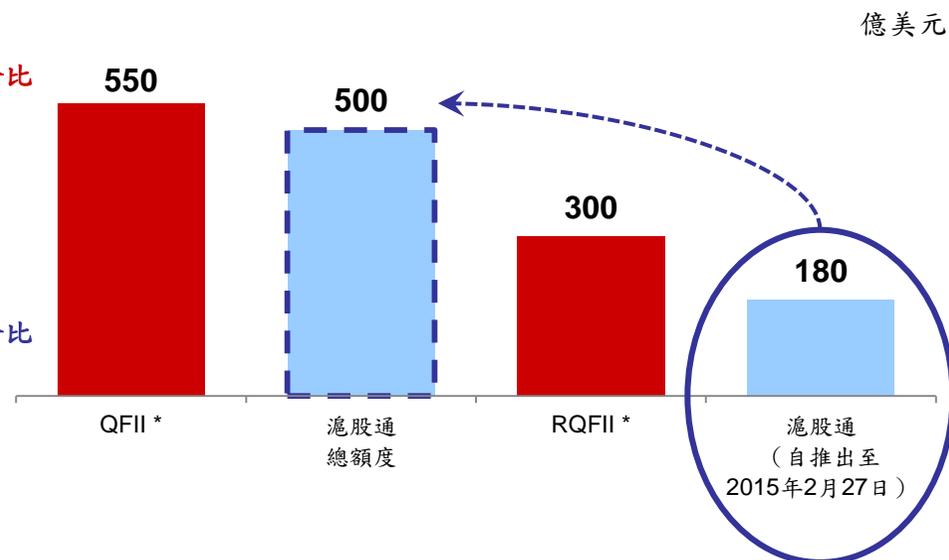
- 香港結算的存管處櫃檯及中央結算系統終端機後援中心於2014年11月搬遷至交易廣場
- 獲ESMA認可為第三方國家中央交易對手結算所
- 滬港通將於2015年3月新增多一個前端監控模式及就交收指示提供貨銀兩訖的服務

2014年因滬港通的推出而具有劃時代意義

平均每日成交額



總額度用量



正在推行的優化措施

擔保賣空
上交所證券：
2015年3月2日起

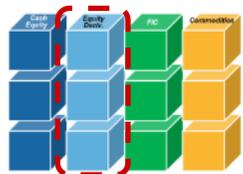
新的前端監控模式：
2015年第一季內實施

上交所證券
貨銀兩訖交收指示：
2015年第一季實施

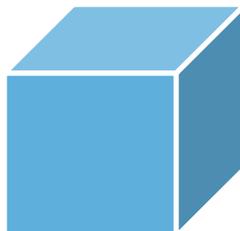
實益擁有權：
為市場提供
清晰法律涵義

業務最新進展

股票衍生產品

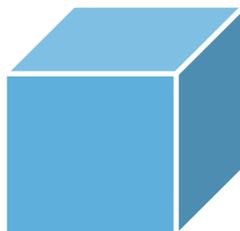


產品



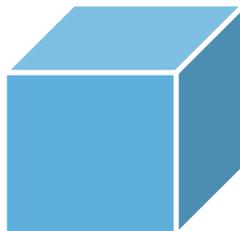
- 中華120期貨於2014年獲FOW頒予「最創新交易所合約」獎項
- 2014年7月推出中華280指數
- 2014年12月推出一個以滬港通計劃作基礎的全新指數系列

交易



- 2014年股票衍生產品刷新成交紀錄
- 收市後期貨交易
 - 2014年1月6日起實行大手交易機制，以及納入小型恒指期貨及小型H股指數期貨
 - 2014年4月7日起新增人民幣貨幣期貨
 - 2014年11月3日起收市時間由晚上11時延長至晚上11時45分
 - 2014年12月1日新增3隻倫敦金屬小型期貨合約
 - 佔日間交易時段交易量6%

結算

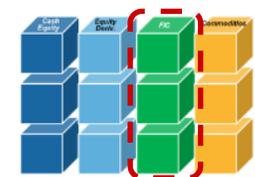


- 提升結算服務，配合收市後期貨交易時段延長交易時間

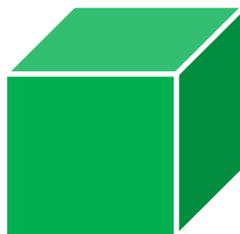
繼續優化市場架構，保持市場競爭力

業務最新進展

定息及貨幣產品



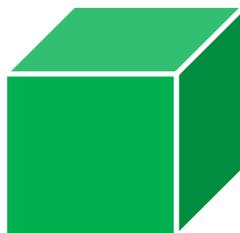
產品



■ 人民幣貨幣期貨 – 成交量上升48%

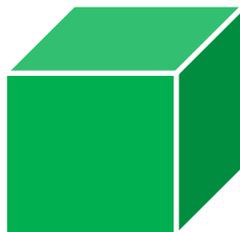
- 單日成交量創新高：2014年3月19日的6,318張
- 未平倉合約達新高：2014年2月14日的23,887張
- 2014年4月7日起納入收市後期貨交易時段，佔日間交易時段交易量**7.7%**
- 2015年1月推出活躍交易者計劃及價差優化計劃

交易



- 5月22日於香港舉辦人民幣定息及貨幣產品論壇
- 將於2015年6月舉行第二屆論壇

結算

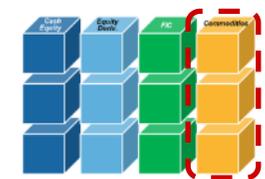


- 場外結算公司於2014年5月獲得美國CFTC發出非訴訟寬免
- 場外結算公司展開跨貨幣掉期結算的發展工作，預計將於2015年底前推出

在人民幣國際化的帶動下，持續發展定息及貨幣產品

業務最新進展

商品



產品



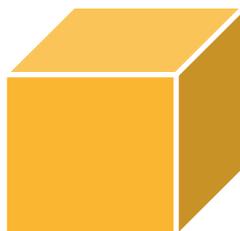
- LME的交易勢頭保持強勁：平均每日成交量上升4%
- 2014年12月1日在香港推出3種新商品合約
 - 倫敦鋁期貨小型合約
 - 倫敦銅期貨小型合約
 - 倫敦鋅期貨小型合約以人民幣進行交易及結算
- 吸引3名流通量提供者及18名活躍交易者
- 推出期交所與LME會籍互惠安排

交易



- 商業化計劃：於2014年9月宣布於2015年1月1日起實施新收費
- 繼續進行倉庫改革
- 繼續進一步投資於交易圈（Ring）
- 2014年12月1日起提供倫敦鉑及鈾定價

結算



- 2014年2月推出LMEwire
- 2014年9月22日推出LME Clear
 - 43名LME結算會員遷移了所有未平倉合約
- 2014年12月1日起期貨結算公司的服務範圍亦包括倫敦金屬小型期貨合約

創新計劃進一步推動商品業務發展

提升平台及基礎設施最新進展

領航星中央交易網關

- 2014年6月在證券市場推出
- 交易所參與者分兩批完成遷移

中華證券通 (中華通)

- 「中華通系統」及「中華通開放式網間連接器」運作暢順

新證券交易設施

- 新證券交易設施已於2014年11月推出，取代傳統的AMS終端機及多工作站交易設施
- 遷移計劃將於2015年完成

領航星市場數據

- 2014年3月3日在上海推出內地市場數據樞紐
- 2014年12月擴充至衍生產品市場

LME

- 2014年2月12日推出LMEwire交易匯報服務
- 2014年3月21日推出LMEstage實時測試服務
- 2014年5月1日將外判至Xchanging的資訊技術職能收歸內部營運
- 2014年7月24日宣布推出LMEnet服務

財務摘要——收益表



(百萬元，另有註明除外)	2014	佔收入及其他收益 百分比	2013	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	9,849	100%	8,723	100%	13%
營運支出	(2,958)	(30%)	(2,777)	(32%)	7%
EBITDA	6,891	70%	5,946	68%	16%
折舊及攤銷	(647)	(7%)	(507)	(6%)	28%
營運溢利	6,244	63%	5,439	62%	15%
融資成本及所佔合資公司虧損	(206)	(2%)	(193)	(2%)	7%
除稅前溢利	6,038	61%	5,246	60%	15%
稅項	(900)	(9%)	(700)	(8%)	29%
非控股權益	27	0%	6	0%	350%
股東應佔溢利	5,165	52%	4,552	52%	13%
每股基本盈利	4.44元		3.95元		12%
已攤薄每股盈利	4.43元		3.94元		12%
聯交所平均每日成交額	695億元		626億元		11%
資本支出	512		730		(30%)

各營運分部業績表現

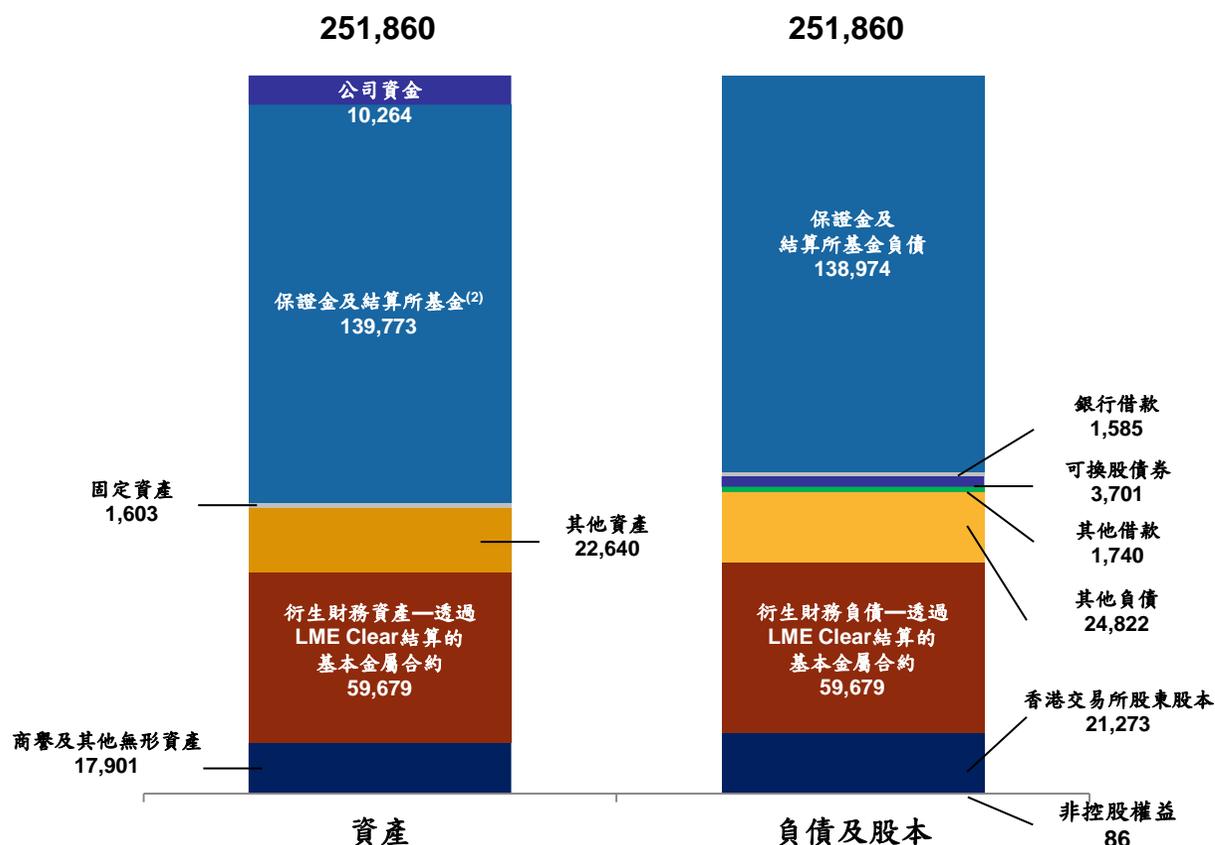
百萬元	現貨	股本證券及 金融衍生產品	商品	結算	平台及 基礎設施	公司項目	集團 2014	集團 2013
收入及其他收益	2,761	1,666	1,274	3,503	465	180	9,849	8,723
佔集團總額百分比	28%	17%	13%	35%	5%	2%	100%	100%
營運支出	(461)	(400)	(568)	(586)	(152)	(791)	(2,958)	(2,777)
EBITDA	2,300	1,266	706	2,917	313	(611)	6,891	5,946
佔集團總額百分比 ⁽¹⁾	34%	18%	10%	42%	5%	(9%)	100%	100%
EBITDA利潤率	83%	76%	55%	83%	67%	(339%)	70%	68%
折舊及攤銷	(89)	(64)	(322)	(98)	(46)	(28)	(647)	(507)
融資成本	-	-	-	-	-	(196)	(196)	(183)
所佔合資公司虧損	-	(10)	-	-	-	-	(10)	(10)
除稅前溢利	2,211	1,192	384	2,819	267	(835)	6,038	5,246

LME的業績計入「商品」及「公司項目」兩個分部
 LME Clear的業績計入「結算」分部

註：(1) 佔集團EBITDA（包括公司項目）的百分比

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	7,026
債務淨額 ⁽¹⁾	-
債務總額 / 資產	3%
債務總額 / 股本	33%
債務總額 / EBITDA	1.0x
債務淨額 / 股本	0%

槓桿比率完全在目標範圍之內

(1)債務淨額等於借款總額減去公司資金中現金及等同現金項目的部分。由於公司資金中現金及等同現金項目的金額大於借款總額，債務淨額為零。

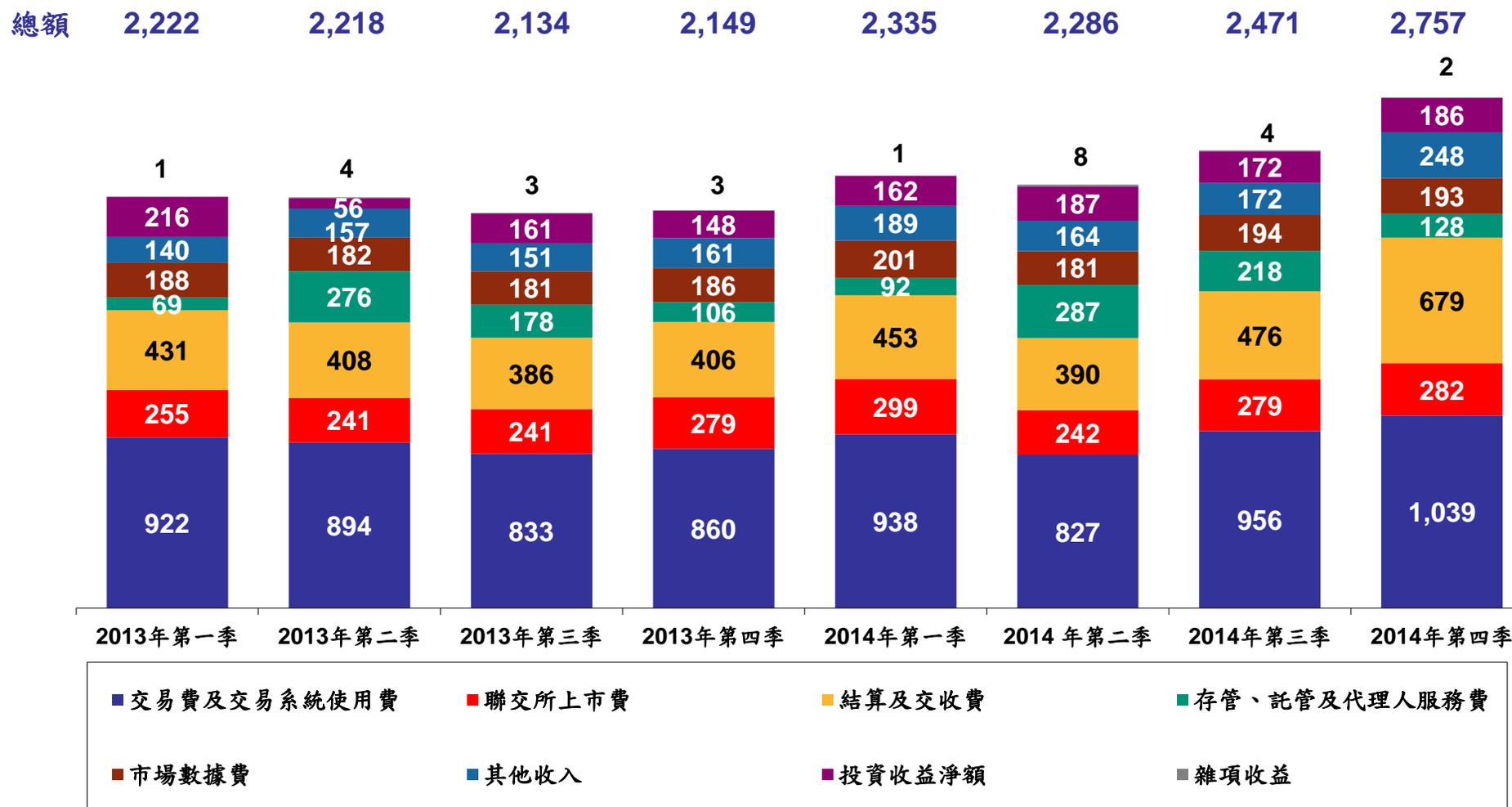
(2)金額包括就場外結算公司的利率及外匯保證資源供款的1.57億元。

季度業績趨勢

收入及其他收益



(百萬元)



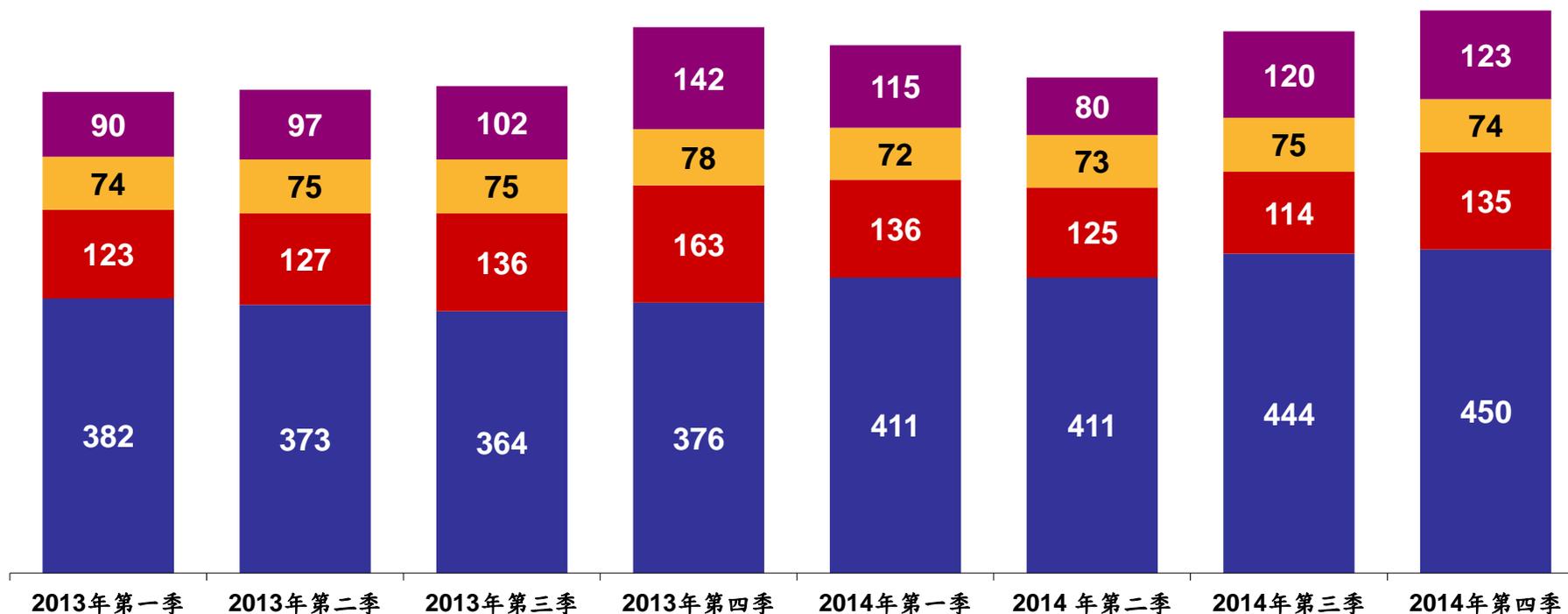
季度業績趨勢

營運支出



(百萬元)

總額 669 672 677 759 734 689 753 782



■ 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

■ 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