

## 香港交易所2012年業績公告闡釋 2013年2月27日

### 1. 香港交易所 2012 年業績對其近期公布的三年戰略規劃有何影響？

2012 年，由於市況低迷加上香港交易所執行多項戰略措施使營運支出增加，香港交易所的收入與盈利下滑。然而，我們的資本開支投資高峰期已過，自 2013 年起市場交投亦見復甦，顯示我們很大機會在 2013 年扭轉勢頭。

2012 年收購 LME 及進行多項基礎設施投資，已為香港交易所集團奠下穩健根基，使我們可進一步擴充業務容量，並發展新資產類別業務。我們已作好準備，計劃在已建立的牢固根基上根據《戰略規劃 2013-2015》繼續循序發展。

在自然增長以外，我們也深信收購 LME 及其他近期提升市場基礎設施的舉措，將會是加大內地與國際市場之間互聯互通的催化劑。我們已準備就緒，可把握在中國內地資本項提速開放下的種種機遇。

### 2. 香港交易所的營運支出（不包括折舊及攤銷）由 2011 年 17.33 億元升至 2012 年 19.57 億元，升幅 13%。營運支出會否繼續按此幅度上升？

為長遠未來作出投資，我們採取了多項措施，目的是：

- 進一步改善市場質素；
- 提升我們的基礎設施以抓緊新的商機；及
- 開展新的業務推動我們的戰略。

推行這些措施，人手和營運支出會有所增長，但部分新措施假以時日就會陸續產生收益或新的收益來源。

2012 年的營運支出亦包括 LME 集團自收購日期（2012 年 12 月 6 日）以來的營運支出。LME 集團的全年營運支出將計入 2013 年的賬目。

**3. 僱員費用佔扣除折舊及攤銷前營運支出增幅的最大部分（2.24 億元中佔 1.48 億元），主因何在？**

營運支出增加，僱員費用佔最大部分（2.24 億元中佔 1.48 億元）。僱員費用增加，主因有三：因推行戰略規劃多項措施而增加人手（由 2011 年底的 940 人增至 2012 年底的 1,030 人，不包括 LME 集團）、薪酬隨市場趨勢調整，以及 2011 年授予僱員的股份令以股份支付的酬金支出增加，但 2012 年溢利下跌令表現花紅減少，已經抵銷部分增幅。

僱員費用亦包括 LME 集團 2012 年內共 26 日的僱員費用。

**4. 折舊及攤銷由 2011 年的 9,000 萬元增至 2012 年的 1.58 億元，原因何在？日後還會增加嗎？**

折舊及攤銷增加，主要因為 2011 年 12 月推出了現貨市場交易系統 (AMS/3.8) 及市場數據系統 (MDS/3.8) 的升級版，將軍澳新數據中心興建工程第一階段完成，以及收購了 LME 集團。

新數據中心第一階段完成後，為數約 12.47 億元、使用年期平均 17 年的資本開支於 2012 年 9 月開始折舊。此外，場外結算及其他市場基建措施亦將陸續於 2013 年完成及推出。計入 LME 集團的資本開支折舊及攤銷，以及收購 LME 集團所產生無形資產的攤銷等的全年效應（2012 年 12 月合計 2,200 萬元），2013 年的折舊及攤銷還將進一步增加。

**5. 香港交易所收購 LME 集團涉及多少費用及支出？**

當中 1.38 億元主要是專業費用及差旅支出，3,000 萬元用於設立銀行備用信貸，還有發行可換股債券的換股選擇按市價計值產生了 5,500 萬元的一次性虧損。

若不計這 2.23 億元與收購事項相關的一次性支出，集團的股東應佔溢利將為 43.07 億元，較 2011 年下跌 15%。

## 6. LME 集團為集團業績帶來多少貢獻？前景會是怎樣？

自收購 LME 之日（2012 年 12 月 6 日）至 2012 年 12 月 31 日，LME 集團帶來了：

- 收入及其他收益：7,600 萬元
- 支出：5,200 萬元（營運支出：4,100 萬元；折舊：1,100 萬元）
- 除稅後溢利：1,900 萬元
- EBITDA：3,500 萬元

LME 於 2012 年 7 月 2 日起調高交易所用戶收費（獨立客戶交易及非獨立客戶交易總收費分別由每手 16 便士及每手 7 便士調高至劃一收費每手 50 便士，以美元重新計值）。2012 年下半年的收入及其他收益總額較 2012 年上半年高出超過 40%，主要也是這個原故。這項收費上調帶來的全年貢獻將於 2013 年反映出來。

2012 年全年，LME 集團的財務數字如下：

- 收入及其他收益：9.76 億元
- 營運支出（不包括折舊及攤銷以及非經常性項目）：6.39 億元
- 持續營運業務 EBITDA：3.37 億元

## 7. 集團 2012 年產生額外資本支出 10.97 億元（2011 年：7.43 億元）。主要資本支出項目是甚麼？2013 年資本支出會否繼續增加？

資本支出增加主要是由於：

- 在將軍澳興建能提供設備託管服務的新數據中心；
- 提升及改進衍生產品市場交易及結算系統；
- 發展場外衍生產品結算系統；及
- LME 集團的添置項目（主要為軟件）。

不過，香港方面的資本開支投資高峰已過。

另一方面，LME 集團亦將會有資本支出項目，例如 LME Clear 系統的開發工作正在進行。我們會密切監察集團的資本支出，確保有關支出有適當的緩急調度及監控。

於 2012 年 12 月 31 日，香港交易所集團經董事會批准的資本承擔為 8.32 億元（2011 年 12 月 31 日：16.05 億元）。

資本承擔主要涉及：

- 主要數據中心遷至將軍澳新數據中心；
- 發展設備託管服務；
- 新市場數據系統；
- 場外衍生產品的結算系統；
- 現貨市場的中央交易網關；
- 提升及改進衍生產品市場交易及結算系統；及
- LME Clear。

**8. 較早前的股份配售及發行可換股債券對香港交易所 2013 年的每股盈利有何影響？**

假設 2013 年並無可換股債券兌換股份而除稅後溢利又維持不變，基本每股盈利及已攤薄每股盈利將會因為股份配售的全年效應而較 2012 年下跌約 5%。

**9. 集團會否在不久將來籌措更多資金？**

我們現時並無迫切需要籌措更多資金。順利發行可換股債券及配售股份後，集團的財務狀況非常穩健，於 2012 年 12 月 31 日的股本負債比率為 37%，符合我們可接納的水平。

## 10. 整合 LME 方面有何進展？

香港交易所已在外界專業顧問的協助下推行全面整合計劃。具體成果包括：

- 已實施所有必需的企業架構調整，LME 擁有權亦於 2012 年 12 月 6 日順利交接；
- 新集團如期完成年終財務匯報；
- 新的集團重組架構已於 1 月 7 日實施；
- 建立了一支由敏俐斯 (Liz Milan) 帶領的新亞洲商品發展團隊，專責亞洲區的商品業務開發工作；
- 位於英國的各附屬公司董事會已組建完成，成員包括 LME 及香港交易所的高層行政人員和獨立非執行董事。

除各項產品發展及其他業務發展計劃外，亞洲商品發展團隊亦正研究亞洲指標價格事宜。此外，團隊亦正籌備於 6 月在香港舉行「LME 亞洲年會」(LME Week Asia)，以進一步建立 LME 在區內的業務。