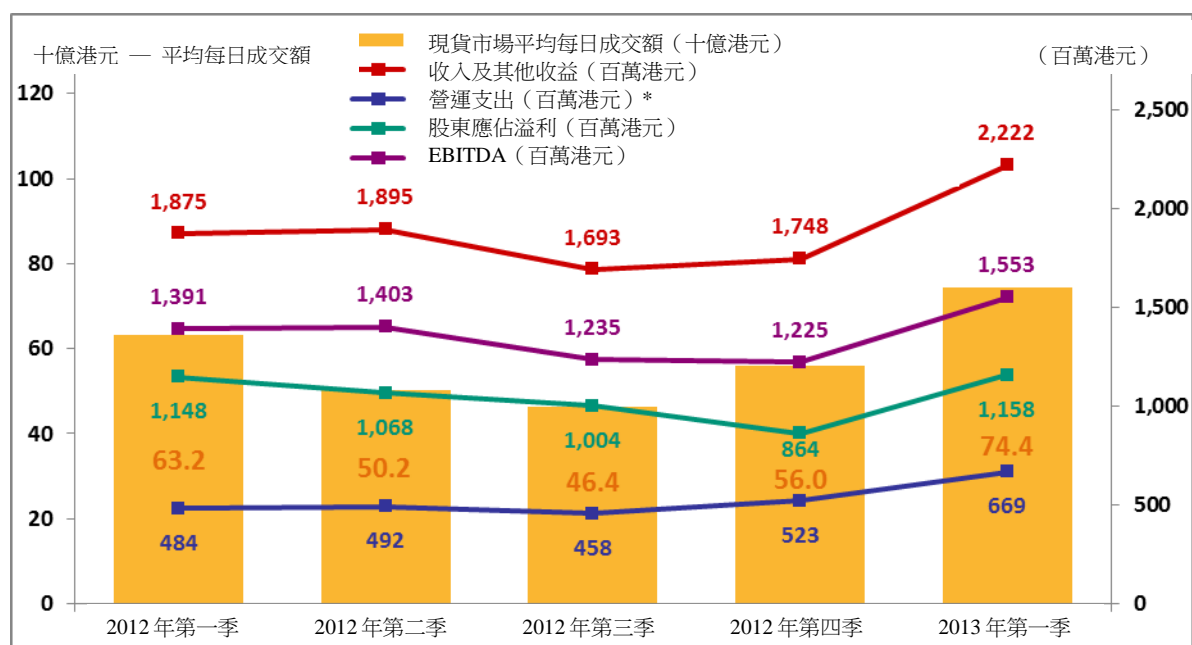


香港交易及結算所有限公司  
有關 2013 年第一季度業績的答問

1. 與上季度及 2012 年第一季比較，香港交易所 2013 年第一季度業績表現如何？

與 2012 年第四季比較，香港交易所 2013 年第一季度業績展現增長動力，詳見下圖：

- 收入及其他收益增加 4.74 億港元（27%）
- EBITDA 增加 3.28 億港元（27%）
- 營運溢利增加 2.79 億港元（24%）
- 股東應佔溢利增加 2.94 億港元（34%）



\*不包括折舊及攤銷

與 2012 年第一季比較，香港交易所 2013 年第一季度業績的主要收益表項目均見改善：

- 收入及其他收益增加 3.47 億港元（19%）至 22.22 億港元
- EBITDA 增加 1.62 億港元（12%）至 15.53 億港元
- 營運溢利增加 7,500 萬港元（6%）至 14.37 億港元
- 股東應佔溢利增加 1,000 萬港元（1%）至 11.58 億港元

## 2. 有哪些因素帶動香港交易所 2013 年第一季的收入及盈利增長？

收入及其他收益增長是由於：

- 現貨市場的平均每日成交額增加，按季比較升了 33%，由 2012 年第四季的 560 億港元上升至 2013 年第一季的 744 億港元；
- 衍生產品合約平均每日成交張數為 552,686 張，較上一季上升 10%；及
- LME 整個季度的收入及其他收益完全入賬，佔 4.20 億港元；

投資收益中包括了一項重估 LME 於 LCH.Clearnet 的權益而產生的除稅前非經常性收益，為數 1.07 億港元。若不計此項收益，投資收益原將減至 1.09 億港元，不及 2012 年第一季，反映在挑戰重重的息率環境下，投資市場過去 12 個月持續不景氣，令投資組合的公平值收益下跌、銀行存款利率亦下降。

營運支出（不包括折舊及攤銷）較去年同期增加 1.85 億港元（38%），抵銷了收入及其他收益，以及營運溢利及股東應佔溢利增長所帶來的正面影響。營運支出增加，主要是計入了 LME 營運支出（不包括折舊及攤銷）1.61 億港元，以及僱員費用增加 3,100 萬港元所致；僱員費用增加主要源自實踐各項戰略計劃需增聘人手（增 4.6%），以及緊貼市場薪酬趨勢而調整員工薪金。

此外，折舊及攤銷支出較 2012 年第一季上升 8,700 萬港元至 1.16 億港元，當中 3,400 萬港元涉及 LME 營運資產的持續折舊及攤銷，3,200 萬港元關乎收購 LME 所產生的客戶關係無形資產的攤銷。

## 3. 與 2012 年第一季比較，集團 2013 年第一季的營運分部業績表現如何？

各營運分部的 EBITDA 利潤率大致與 2012 年同期相若，整體 EBITDA 隨市場成交量上升而增加。例外的是「商品」及「結算」兩個分部；「商品」為新業務分部，「結算」則因為發展兩家新結算所而產生相關成本，且新的結算所暫未有收益。各分部的細項分析如下：

分部	2013 年第一季 EBITDA (百萬港元)	EBITDA 利潤率
現貨	517	81%
股本證券及財務衍生產品	331	74%
商品	183	62%
結算	501	79%
平台及基礎設施	51	63%
公司項目	(30)	不適用
<b>合計</b>	<b>1,553</b>	<b>70%</b>

現貨分部的 EBITDA 上升 3,600 萬港元 (7%) 至 5.17 億港元，主要是股本證券產品的平均每日成交額增加，交易費及交易系統使用費收入隨而上升。然而，獲豁免收費的交易所買賣基金莊家交易增加及首次公開招股宗數減少令上市費收入下跌已抵銷部分增幅。現貨分部的 EBITDA 利潤率維持在 81%。

股本證券及財務衍生產品的 EBITDA 為 3.31 億港元，微跌 200 萬港元。儘管衍生產品合約平均每日成交張數增加 12%，但交易費及交易系統使用費只略為增加，原因是股票期權及 H 股指數期貨及期權等收費較低的產品成交比重上升。雖然新上市衍生權證及牛熊證數目增加令上市費收入上升，但不及營運支出（包括執行若干戰略項目的費用）的增幅。因此，2013 年第一季 EBITDA 利潤率由 2012 年第一季的 76% 微跌至 74%。

商品分部的 EBITDA 為 1.83 億港元，全部來自 LME 業務。在 LME 交易的金屬合約平均每日成交量較 2012 年同期增加 5%，加上 2012 年 7 月 2 日起上調收費，來自金屬期貨及期權合約的交易費收入大幅增加。商品的 EBITDA 利潤率為 62%。

結算分部的 EBITDA 減少 3,500 萬港元至 5.01 億港元，主要是發展兩家新結算所——香港場外結算有限公司及 LME Clear（商品業務的結算系統），營運支出龐大。平均每日成交額增加令結算及交收費上升，但投資收益淨額下跌抵銷了其增幅，故收入及其他收益維持在 2012 年的水平。因此，2013 年第一季 EBITDA 利潤率由 85% 跌至 79%。

平台及基礎設施分部的 EBITDA 減少 600 萬港元至 5,100 萬港元，主要是額外節流率的銷售下跌。2012 年 8 月集團的網絡服務遷移至 SDNet/2 後，聯交所交易網絡的線路租金收益下跌，但線路租金成本相應減少抵銷了有關跌幅。網絡遷移至 SDNet/2 後，營運支出減幅大於收益跌幅，故 EBITDA 利潤率由 54% 增至 63%。

#### 4. LME 於 2013 年第一季對香港交易所的業績有何貢獻？

本季度 LME 錄得盈利，相關項目增長強勁。LME 金屬合約平均每日成交量較 2012 年首季升 5%。

LME 於 2013 年第一季對集團的股東應佔溢利有正面貢獻，主要項目如下：

- 收入 4.20 億港元，其中 2.10 億港元來自交易費
- EBITDA 為 2.59 億港元，EBITDA 利潤率為 62%
- 除稅前溢利為 2.25 億港元

本季度收入包括了兩個項目，一是有關 LME 重估 LCH.Clearnet 的權益的非經常性投資收益，共 1.07 億港元（LME 出售部分 LCH.Clearnet 權益事項預期於 2013 年第二季產生現金流入），二是來自銀行存款的外匯收益，共 1,800 萬港元。若不計此數，LME 2013 年第一季的 EBITDA 及除稅前溢利分別佔香港交易所整體 EBITDA 約 9% 及除稅前溢利約 7%。要注意的是，LME 重估 LCH.Clearnet 的權益只涉及所出售的權益部分，LME 將繼續持有餘下的 3.59% 權益。

計及為撥付收購 LME 而於 2012 年 12 月發行的新股後，LME 的盈利已為每股盈利帶來些許增長。

#### 5. 香港交易所在 LME 的投資要面對甚麼外匯波動風險？

收購位於英國的 LME 後，香港交易所面對的外匯波動風險有所增加。由於外匯變動無法預測，可能不時產生貨幣收益或虧損。

匯率變動可影響集團於每個會計期間計入股東應佔溢利的 LME 盈利。然而，就香港交易所於 LME 的整體投資而言，匯率變動不會影響股東應佔溢利，而是列入股本權益中的匯兌儲備。

6. 未來香港交易所集團的資本開支會否繼續增加？

2013 年第一季，集團產生資本開支共 1.64 億港元（2012 年第一季：2.85 億港元）。2013 年第一季的資本開支主要涉及：

- 將軍澳的新數據中心及其提供的設備託管服務；
- 發展新市場數據系統；
- 發展商品結算系統；及
- 提升及更新多項資訊技術系統

於 2013 年 3 月 31 日，集團為未來兩至三年的資本開支承擔為 9.87 億港元（2012 年 12 月 31 日：8.32 億港元）。

呈報期後，於 2013 年 4 月，集團獲董事會批准額外 3.50 億港元的資本承擔，主要用於實施商品結算系統未完成的部份。

香港方面的資本開支高峰期已過，但 LME 業務尚有多項戰略資本開支項目，令集團的承擔增加。我們會繼續密切監察集團的資本開支，確保妥善編配及監控資源。