



香港交易所集團 2013年中期業績公布

2013年8月15日

香港交易所集團行政總裁
香港交易所集團財務總監

李小加
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、資本投資水平改變、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，敬希留意。

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 香港交易所集團《戰略規劃2013-2015》的最新進展

4 附錄

2013年上半年的工作摘要



首次公開招股集資額同比年增29%

LME平台的商品交易依然強勁，成交量較去年同期升9%

衍生產品方面推出多項新計劃：收市後期貨交易、股票期權改革、中華120期貨

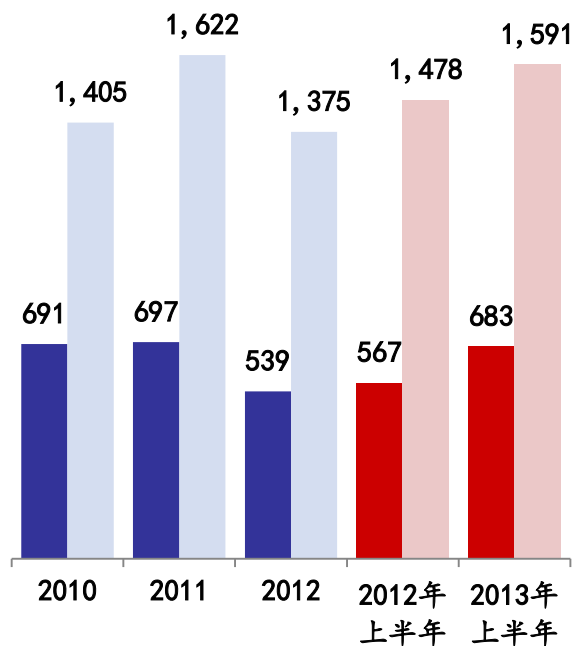
人民幣產品數目增至89隻；大部分市場參與者已可買賣及結算人民幣產品

12家公司加盟成為場外結算公司創始股東，為正式推出場外結算服務準備

2013年上半年的交投情況

現貨市場

(億元、股)

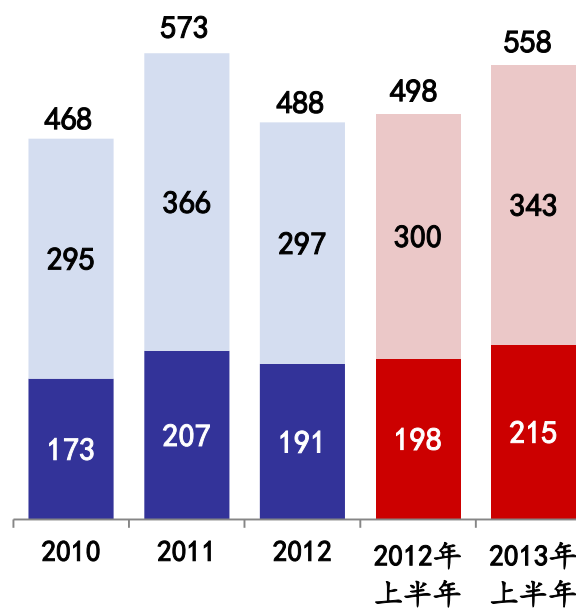


■ 平均每日成交額
■ 平均每日成交量

平均每日成交額: ↑ 20.5%

衍生產品市場

(千張合約)

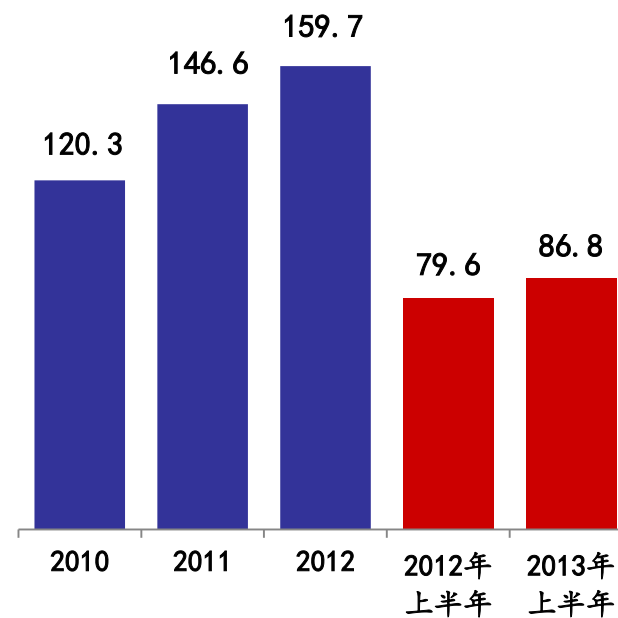


■ 期貨合約平均每日成交張數
■ 期權合約平均每日成交張數

衍生產品合約: ↑ 12.0%

商品

(百萬手)



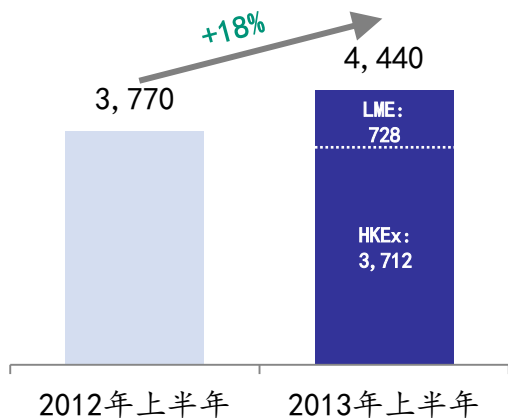
■ 商品合約總成交量

商品合約: ↑ 9.0%

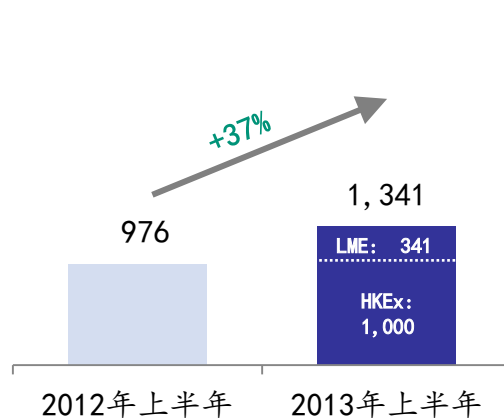
2013年上半年財務表現

(百萬元)

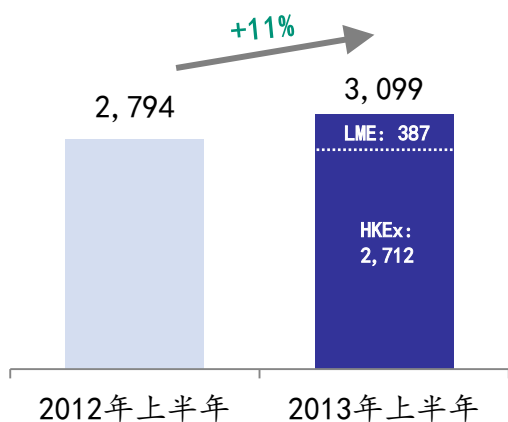
收入及其他收益



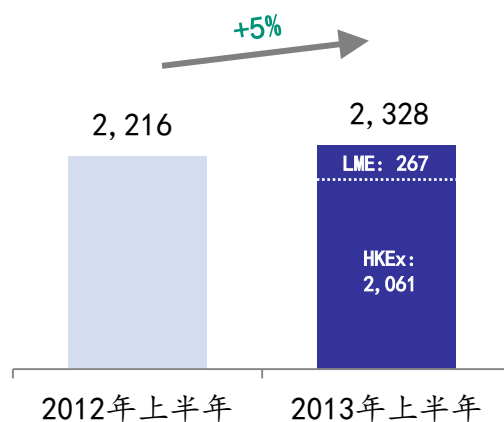
營運支出⁽¹⁾



EBITDA



股東應佔溢利



LME的收益令集團收入增加……

……但登記過戶費及投資收益下跌，抵銷了香港交易所平均每日成交量的增長

營運支出由於LME併表而上升

折舊及攤銷上升，
稅後溢利增長放緩

(1) 不包括折舊及攤銷、與收購LME集團有關的成本、融資成本及所佔合資公司的虧損

1 香港交易所集團業務回顧

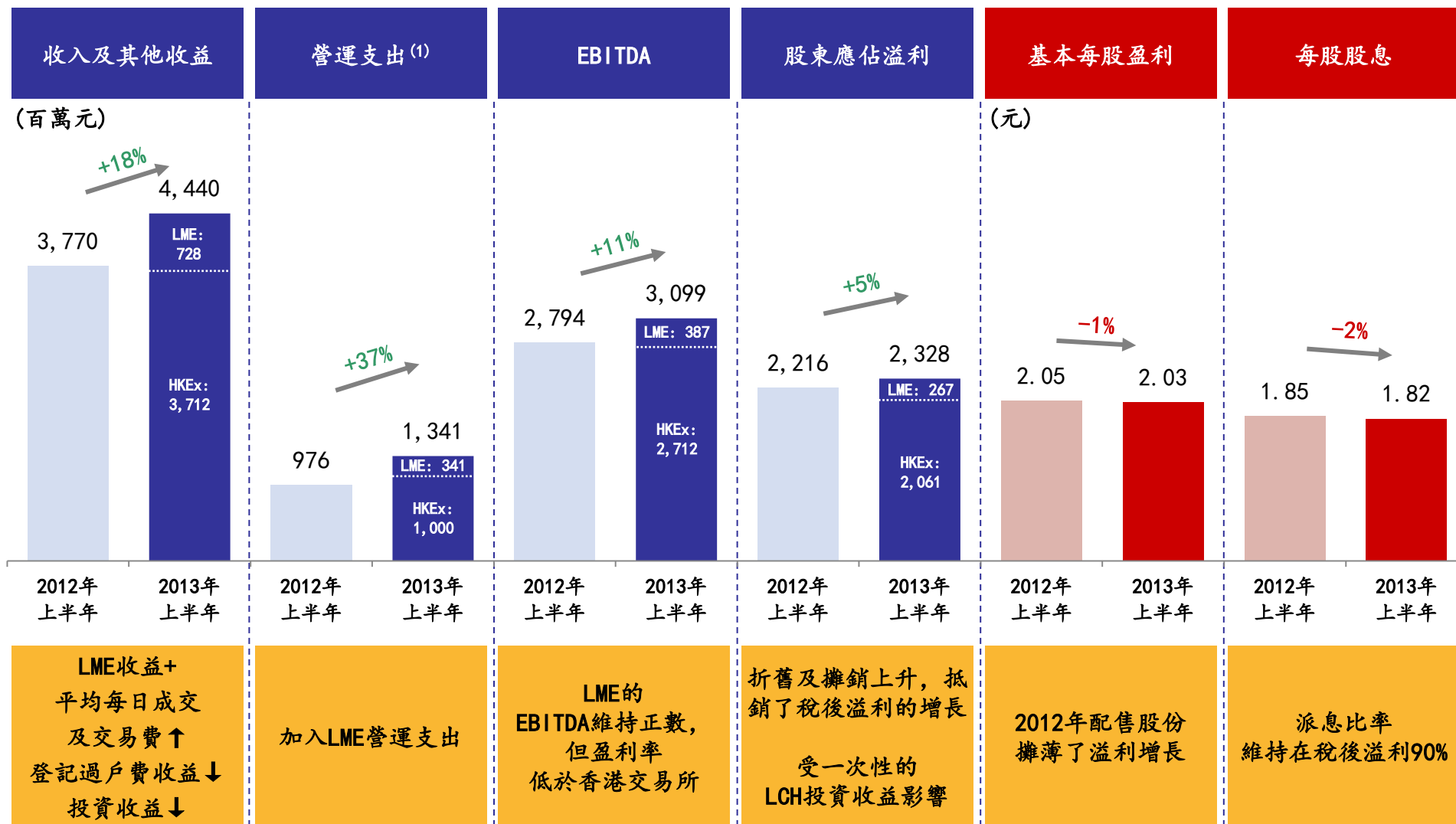
2 香港交易所集團財務回顧

3 香港交易所集團《戰略規劃2013-2015》的最新進展

4 附錄

2013年中期業績

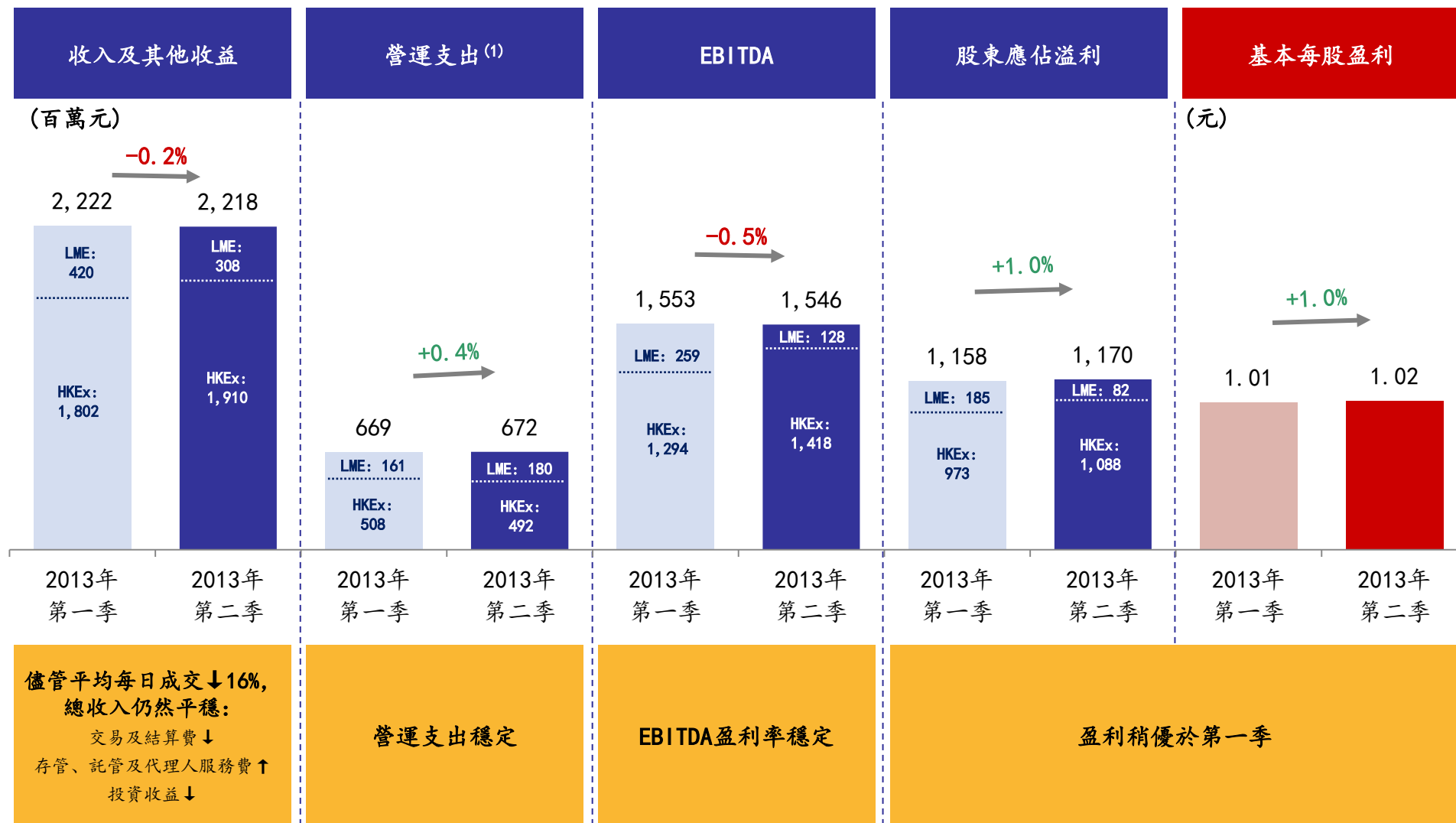
2012年上半年並未包括LME



(1) 不包括折舊及攤銷、與收購LME集團有關的成本、融資成本及所佔合資公司的虧損

季度比較

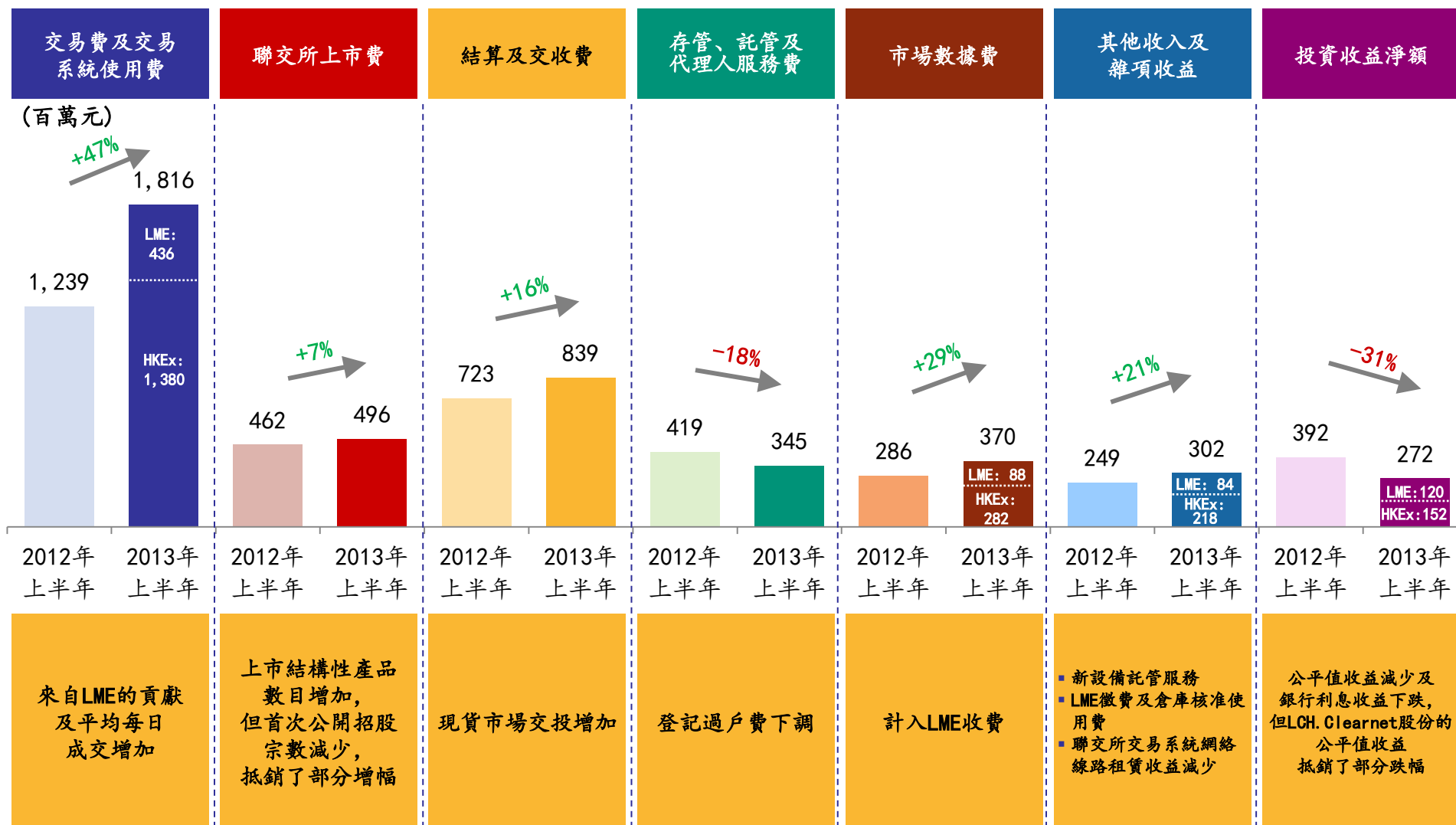
兩個季度均包括LME



(1) 不包括折舊及攤銷、與收購LME集團有關的成本、融資成本及所佔合資公司的虧損

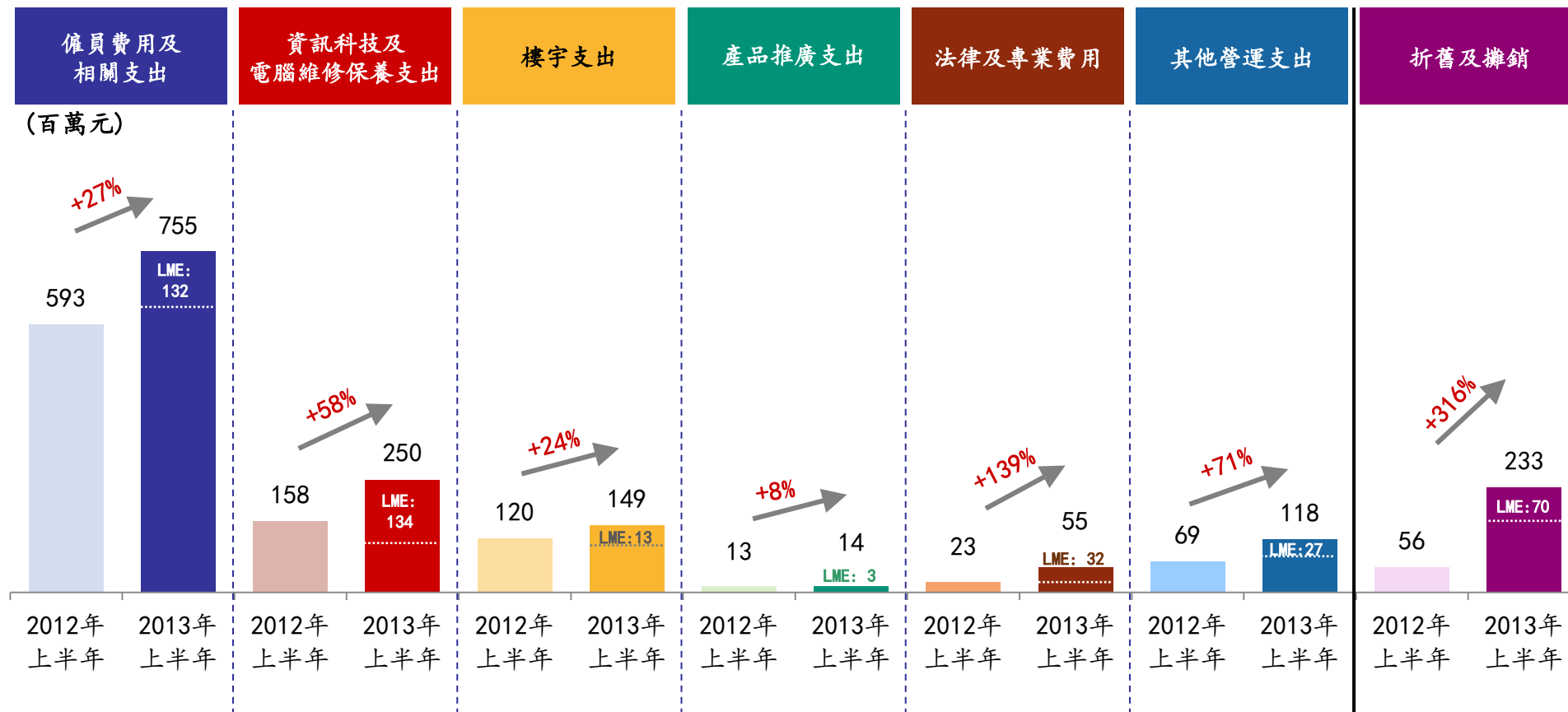
2013年中期業績

收入及其他收益



2013年中期業績

營運支出與折舊及攤銷 (1)

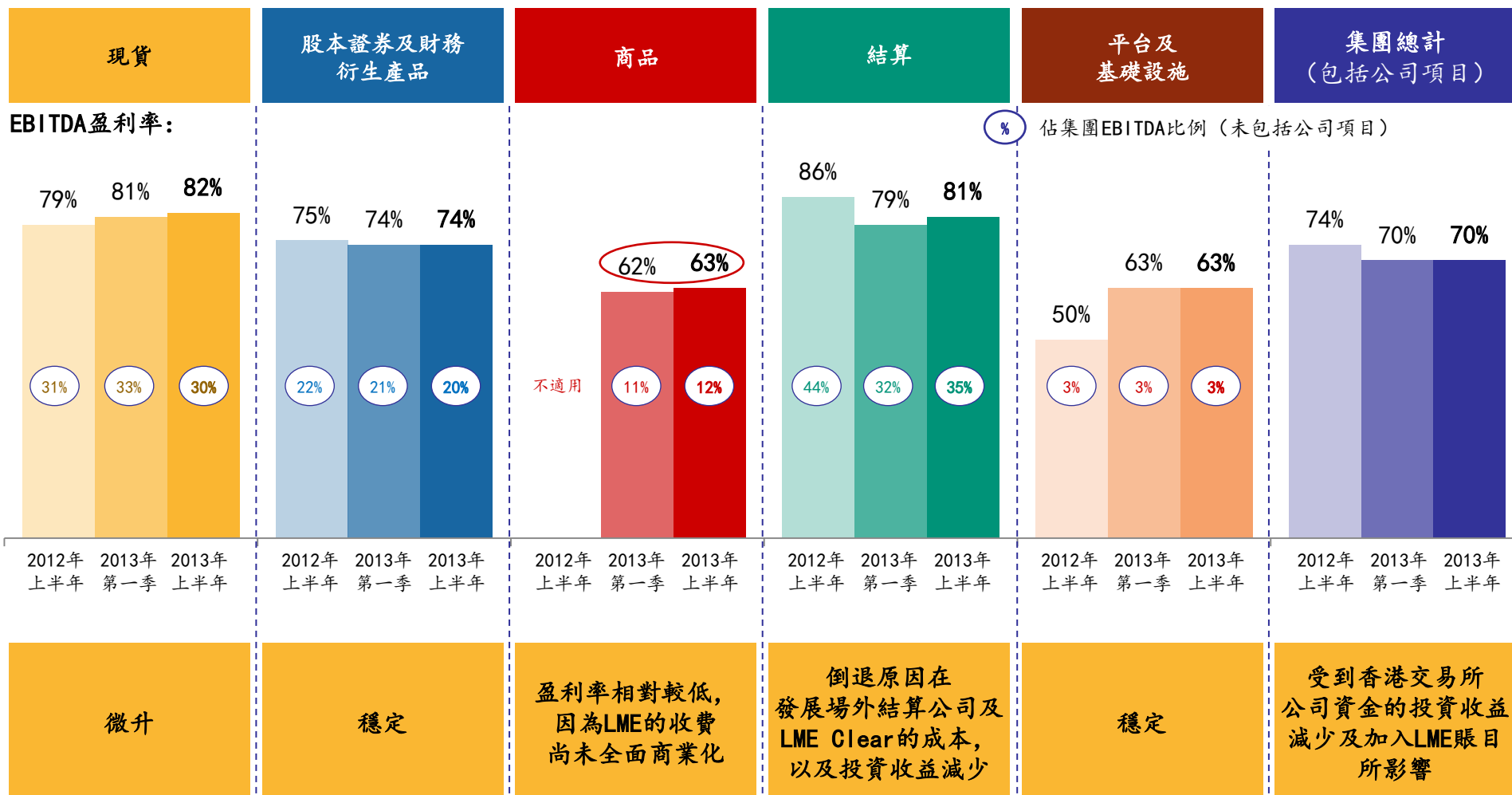


營運支出增加是由於對LME進行併表
若不計 LME，香港交易所的營運支出僅上升2%

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、融資成本及所佔合資公司的虧損

營運分部的表現

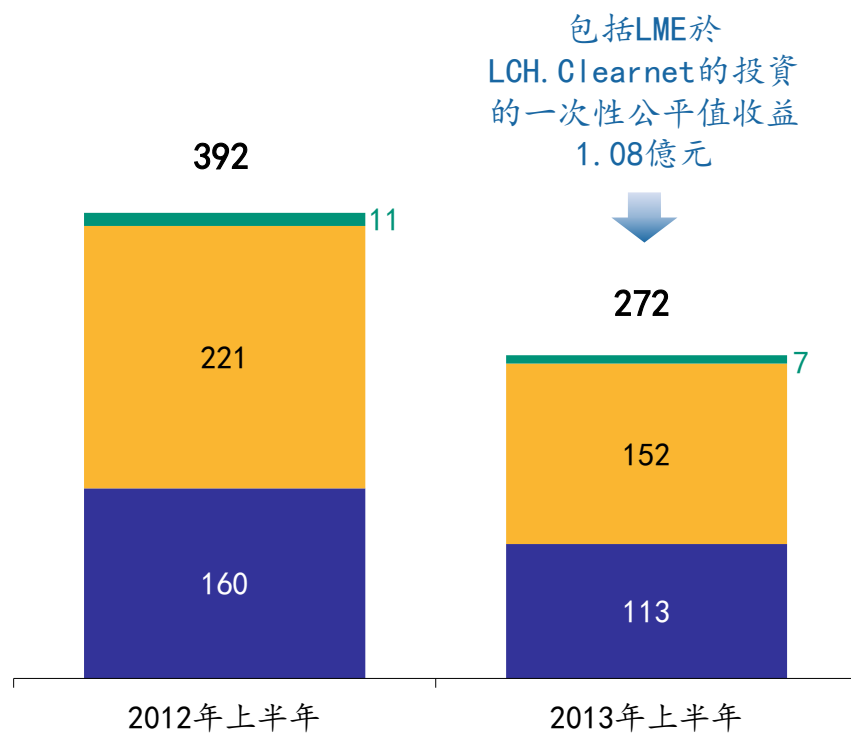


EBITDA盈利率與第一季相比穩定，但較2012年上半年減少，主要是由於計入LME賬目

按資金分類的投資收益淨額

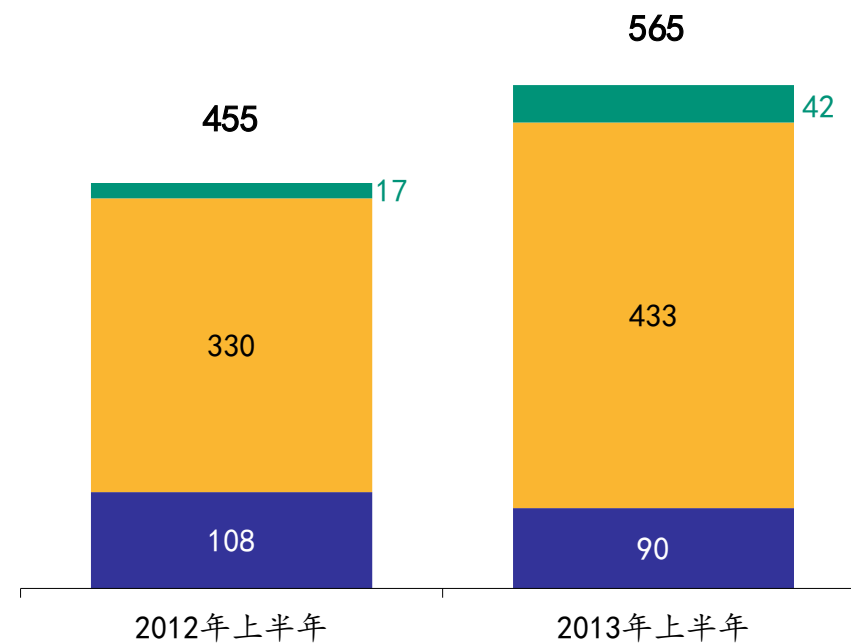
投資收益淨額

(百萬元)



可作投資用途的資金平均金額

(億元)

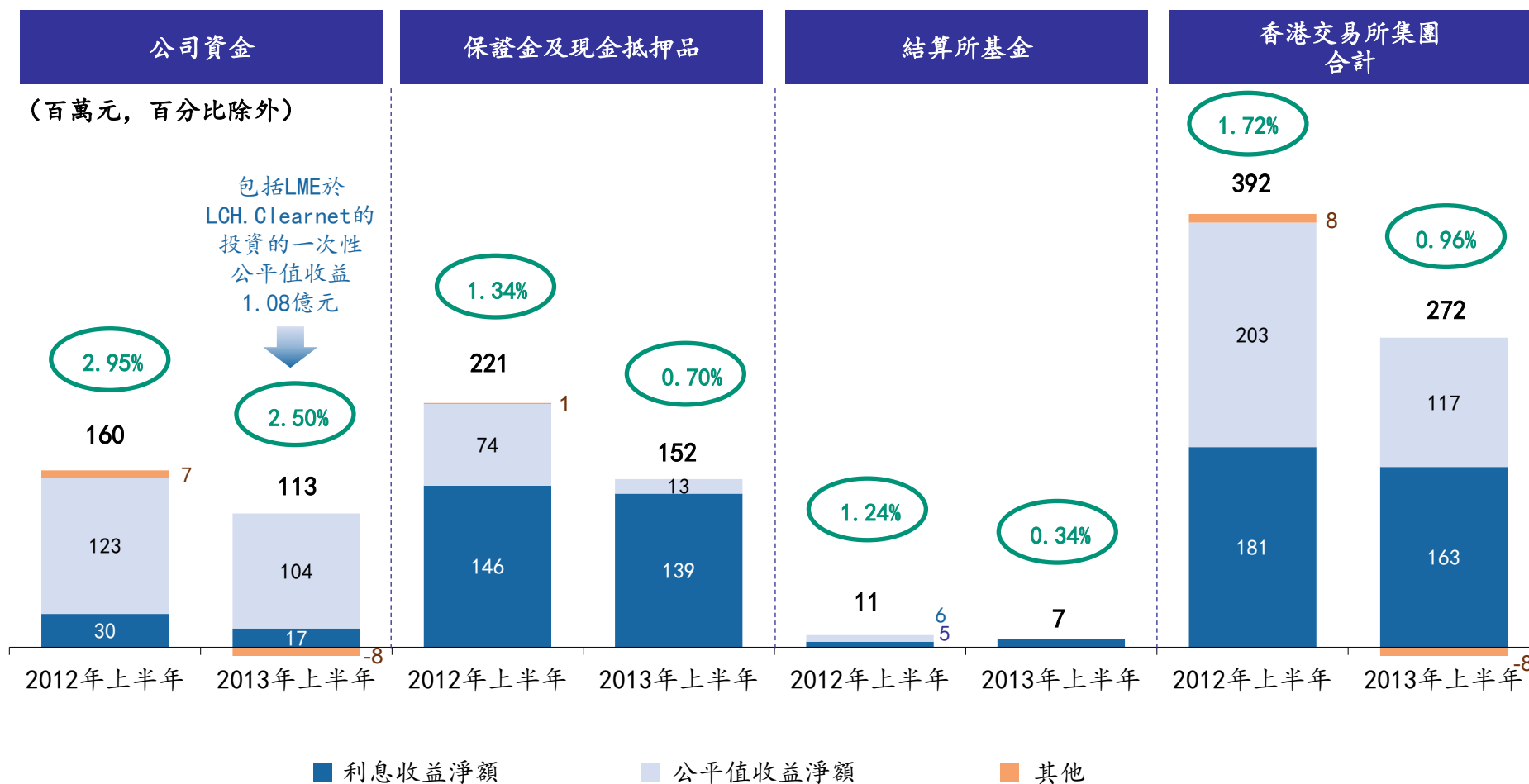


■ 公司資金

■ 保證金及現金抵押品

■ 結算所基金

按資金分類的淨投資收益及回報率



短期港元利率下調 → 保證金及結算所基金的回報減少
 美元息口上升及信貸息差拉闊 → 定息產品組合公平值收益大減
 整體組合收益符合市場水平

季度投資回報比較

香港交易所表現與市場水平



定息產品	2013年第一季	2013年第二季
香港交易所	0.73%	-0.57%
美銀美林 一至五年期環球債券	0.33%	-0.58%
滙豐本地貨幣債券 (整體一至五年期以港元計價)	-0.30%	-1.20%
巴克萊全球債務指數 (Barclays Global Aggregate)	-2.50%	-1.10%

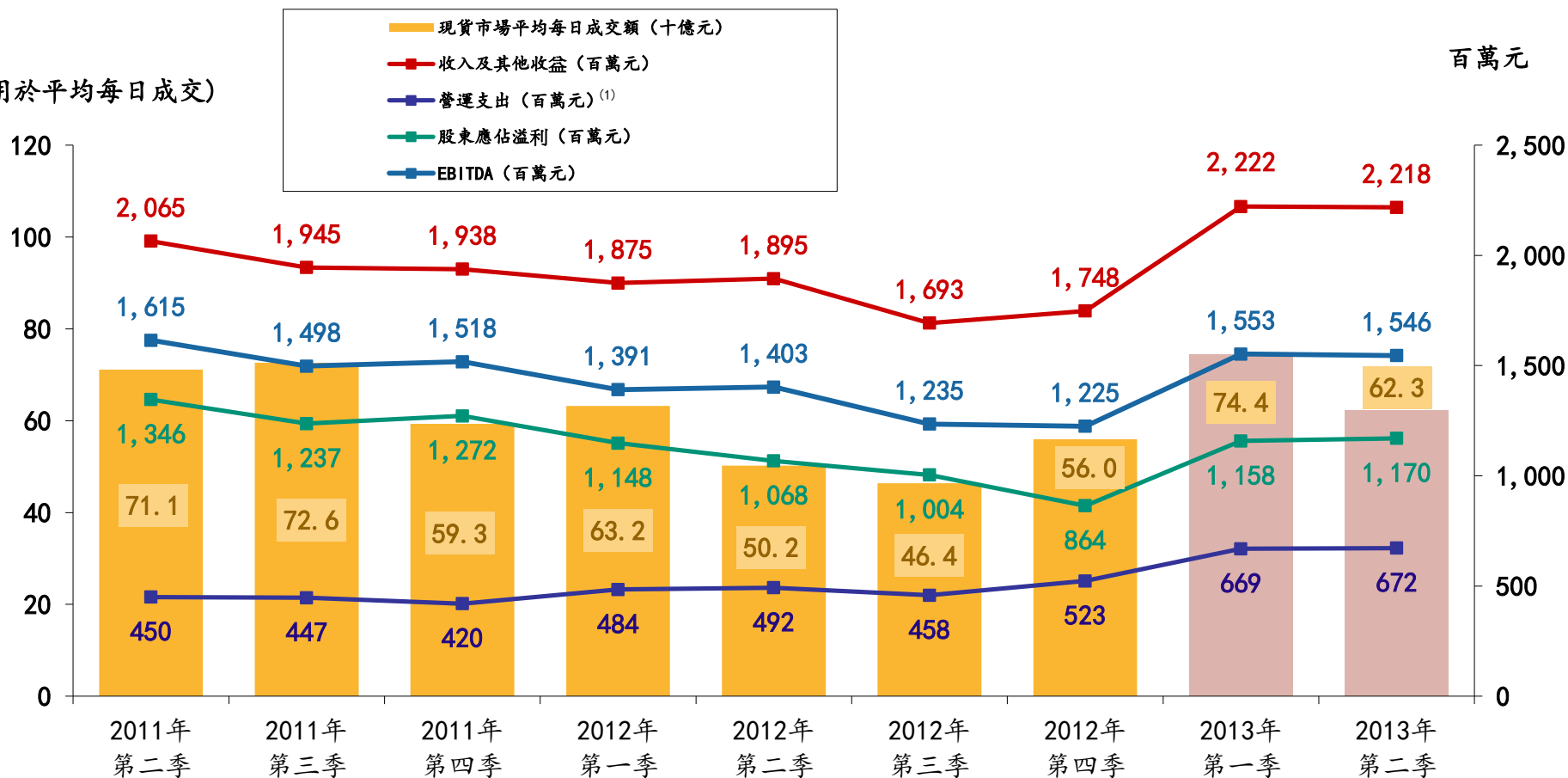
股票	2013年第一季	2013年第二季
標普	8.95%	2.36%
MSCI世界	6.55%	-0.16%
香港交易所	7.98%	-0.41%
MSCI亞洲	5.47%	-2.73%

第一季及第二季組合的投資表現與市場整體表現同步

季度業績趨勢摘要

十億元
(只適用於平均每日成交)

百萬元



由於併入LME集團，所有項目於2013年均見上升
圖表雖呈上升趨勢，但難與過往季度作出比較

(1) 不包括折舊及攤銷、與收購LME集團有關的成本、融資成本及所佔合資公司的虧損

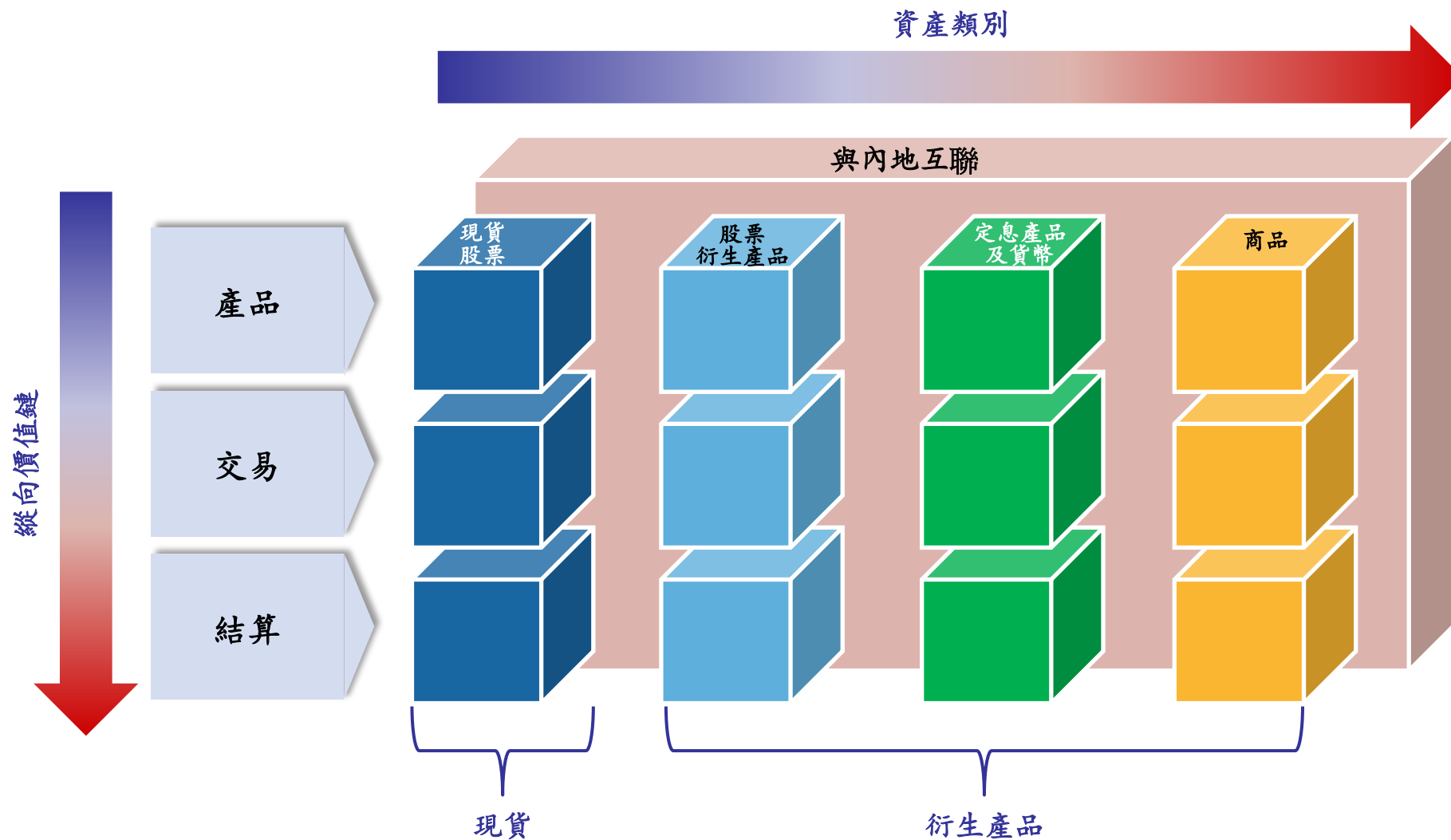
1 香港交易所集團業務回顧

2 香港交易所集團財務回顧

3 香港交易所集團《戰略規劃2013-2015》的最新進展

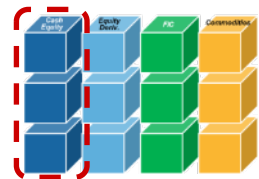
4 附錄

香港交易所集團業務戰略 = 橫向資產類別 + 縱向全面整合



現貨股票

建設人民幣業務能力及與內地的互聯互通

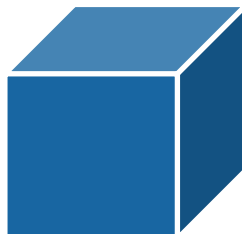


產品



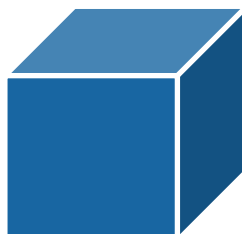
- 首次公開招股集資額按年增長29%
- 人民幣產品增至2013年6月底的89隻
- 交易所買賣基金成交金額同比增加166%，占2013年上半年平均每日成交金額的6.7%（2012年為3.9%）
- 推出中華A80指數及中華香港內地指數

交易



- 445名交易所參與者已可進行人民幣產品交易
- 就兩地市場互通開展可行性研究

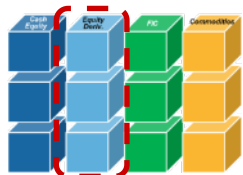
結算



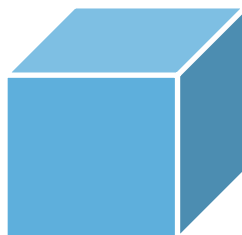
- 就建立跨市場結算基礎設施開展可行性研究
- 462名結算參與者已為人民幣業務作好準備
- 遵守國際證監會組織(IOSCO)的規定進行內部評估

業務漸趨成熟，人民幣國際化及內地的逐步開放將有望為市場帶來結構性提升的契機

股票衍生產品 推出多項新措施

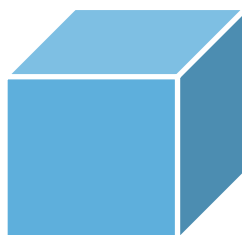


產品



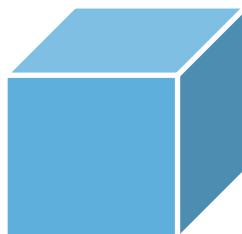
- 於2013年8月12日推出中華120期貨
- 5隻新股票期權類別於2013年8月5日推出

交易



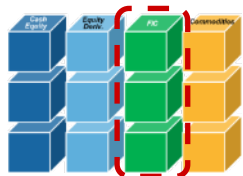
- 收市後期貨交易時段
 - 推出恒指期貨及H股指數期貨
 - 佔日間成交量約3%
 - 日後考慮推出其他產品及資產類別
- 股票期權改革計劃：下調交易費、加強莊家服務、新增到期月份及豁免市場數據費

結算

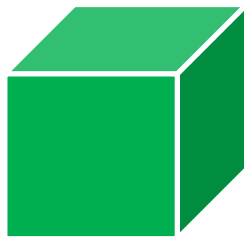


- 發展期貨結算公司基礎設施以納入新資產類別（定息產品、商品）

透過新增產品及提升市場基礎設施保持優勢



產品

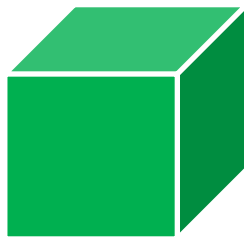


■ 人民幣貨幣期貨

- 平均每日成交量較2012年（9月至12月）上升107%⁽¹⁾
- 新紀錄：2,455張合約（2013年5月31日）

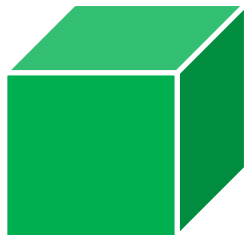
■ RQFII債券ETF

交易



■ 充分利用期交所平台及會員基礎

結算

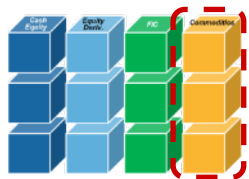


■ 場外結算

- 創始成員計劃—12名創始股東已加盟
- 初步將結算利率掉期 / 不交收掉期 / 不交收遠期外匯合約產品
- 若取得監管批准，預期將於2013年第四季推出

人民幣國際化及全球監管新發展是促成這些發展的推動力

(1) 產品於2012年9月17日推出；平均每日成交量分別指2012年9月17日至12月31日的平均每日成交量；2013年首六個月的平均每日成交量



商業化

產品



■ LME交易勢頭保持強勁

- 鋁：升14%
- 銅：升6%
- 鋅：升7%
- 錫：升19%
- 鎳：升23%
- 鈷：升21%

交易



- 加強LME亞洲基準價
- 台灣高雄港獲認可為交割地點
- LME亞洲年會於2013年6月在香港舉行
- 交易資料儲存庫：籌備中，預期於2014年推出

結算



- LME Clear
 - 核心技術發展如期進行
 - 全面符合EMIR
 - 正安排從LCH. Clearnet退出及轉移結算運作

LME成交量創新高；正按規劃實施亞洲商品戰略；LME Clear的建設進展良好



摘要

- 香港首辦LME亞洲年會
- 吸引逾900名金屬業界人士參與
- 為期5天的盛會包括研討會、晚宴及培訓工作坊
- 將成為探討亞洲商品業未來發展的年度盛會

平台

領航星市場數據

- 已完成準備測試
- 計劃於2013年第三季在現貨市場推出

Genium (衍生產品平台)

- 交易平台轉移計劃進入最後階段
- 預期於2013內年完成

場外結算公司

- 與Calypso建設中
- 目標於2013年第四季推出

LME Clear (LME 結算所)

- 與Cinnober建設中
- 目標於2014年9月推出

基礎設施及資源

數據中心

- 衍生產品市場數據中心於2013年5月搬入將軍澳
- 設備託管服務
 - 擴充至衍生產品市場
 - 成交額佔現貨市場25%，成交量佔衍生產品市場40%⁽¹⁾

與系統連接

- 領航星中央交易網關：測試進行中，預期於2014年第一季在現貨市場推出
- SDNet/2：覆蓋至衍生產品市場

跨境聯通

- 內地市場數據樞紐：已準備就緒可作客戶系統測試
- 互聯互通：開展與內地互聯互通的可行性研究

資源

- 開發內地技術中心

藉LME促進資本賬加快開放

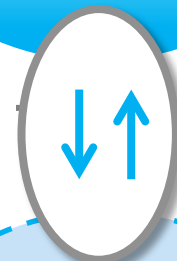
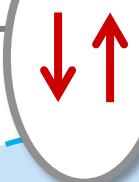


股本證券
人民幣35萬億元

定息產品及貨幣
人民幣273萬億元

商品
人民幣119萬億元

人民幣流出的
新渠道



結構增長

自然增長

股本證券
15萬億港元

結構增長

定息產品及貨幣⁽¹⁾
人民幣6,980億元

結構增長

自然增長

LME
15萬億美元

交易

交易

風險管理

風險管理

(1) 香港的定息產品及貨幣指截至2013年6月30日在香港的人民幣存款，所有數字均指自2012年7月1日至2013年6月30日一年間的交易額

問 答

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 香港交易所集團《戰略規劃2013-2015》的最新進展

4 附錄

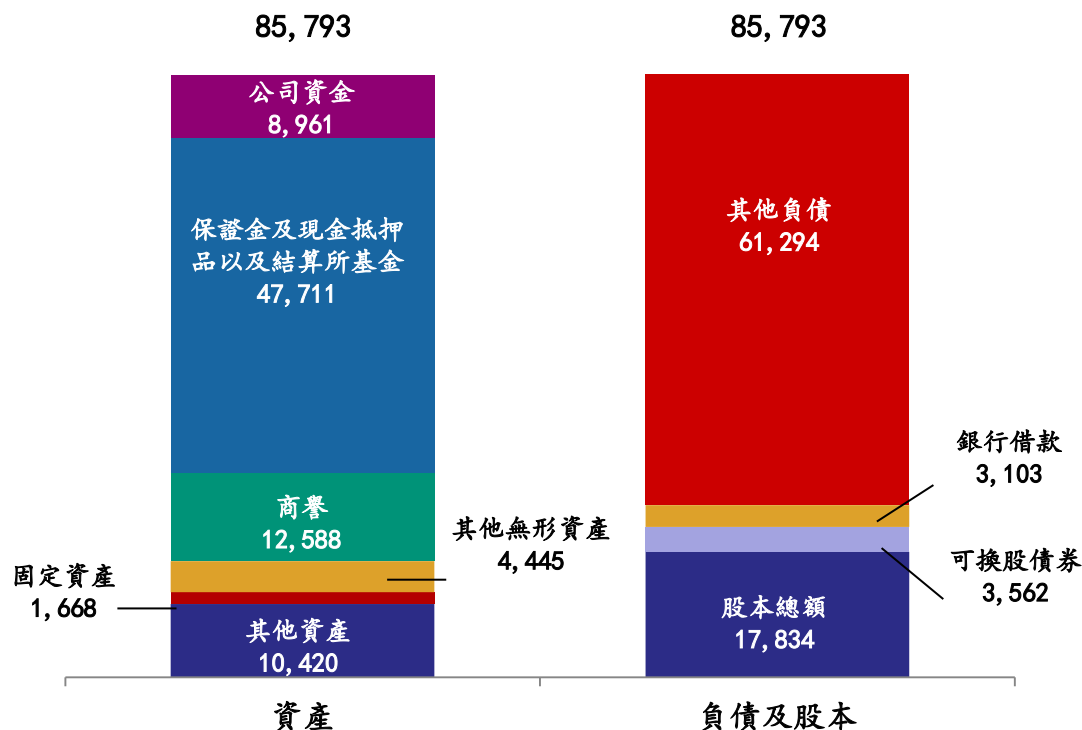
財務摘要——收益表



(百萬元, 另有註明除外)	2013年 上半年	佔收入及其他收益 百分比	2012年 上半年	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	4,440	100%	3,770	100%	18%
營運支出	(1,341)	(30%)	(976)	(26%)	37%
EBITDA	3,099	70%	2,794	74%	11%
折舊及攤銷	(233)	(5%)	(56)	(1%)	316%
營運溢利	2,866	65%	2,738	73%	5%
與收購LME集團有關的成本	-	-	(110)	(3%)	(100%)
融資成本	(92)	(2%)	-	-	N/A
所佔合資公司的虧損	(4)	(0%)	-	-	N/A
除稅前溢利	2,770	62%	2,628	70%	5%
稅項	(442)	(10%)	(412)	(11%)	7%
股東應佔溢利	2,328	52%	2,216	59%	5%
每股基本盈利	2.03元		2.05元		(1%)
已攤薄每股盈利	2.02元		2.04元		(1%)
現貨市場平均每日成交額	683億元		567億元		20%
資本支出	277		572		(52%)

財務摘要——資產負債表

(百萬元, 百分比除外)
(截止至2013年6月30日)



槓桿比率	
債務總額	6,665
債務淨額 ⁽¹⁾	454
債務總額 / 資產	8%
債務總額 / 股本	37%
債務總額 / EBITDA (全年化)	1.1x
債務淨額 / 股本	3%

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的部分

各營運分部2013年上半年業績



百萬港元	現貨	股本證券及 財務衍生產品	商品	結算	平台及 基礎設施	公司項目	集團 2013年上半年	重計 集團 2012年上半年
來自外界客戶的收入	1,233	870	608	1,282	168	2	4,163	3,373
投資收益淨額	-	-	-	159	-	113	272	392
雜項收益	-	-	-	5	-	-	5	5
收入及其他收益	1,233	870	608	1,446	168	115	4,440	3,770
估集團總額百分比	27.8%	19.6%	13.7%	32.5%	3.8%	2.6%	100%	100%
營運支出	(227)	(222)	(224)	(277)	(63)	(328)	(1,341)	(976)
EBITDA	1,006	648	384	1,169	105	(213)	3,099	2,794
估集團總額百分比 ⁽¹⁾	32.5%	20.9%	12.4%	37.7%	3.4%	(6.9%)	100%	100%
EBITDA盈利率	81.6%	74.5%	63.2%	80.8%	62.5%	(185.2%)	69.8%	74.1%
折舊及攤銷	(24)	(21)	(132)	(29)	(19)	(8)	(233)	(56)
與收購LME集團有關的成本	-	-	-	-	-	-	-	(110)
融資成本	-	-	-	-	-	(92)	(92)	-
所佔合資公司的虧損	-	(4)	-	-	-	-	(4)	-
除稅前溢利	982	623	252	1,140	86	(313)	2,770	2,628

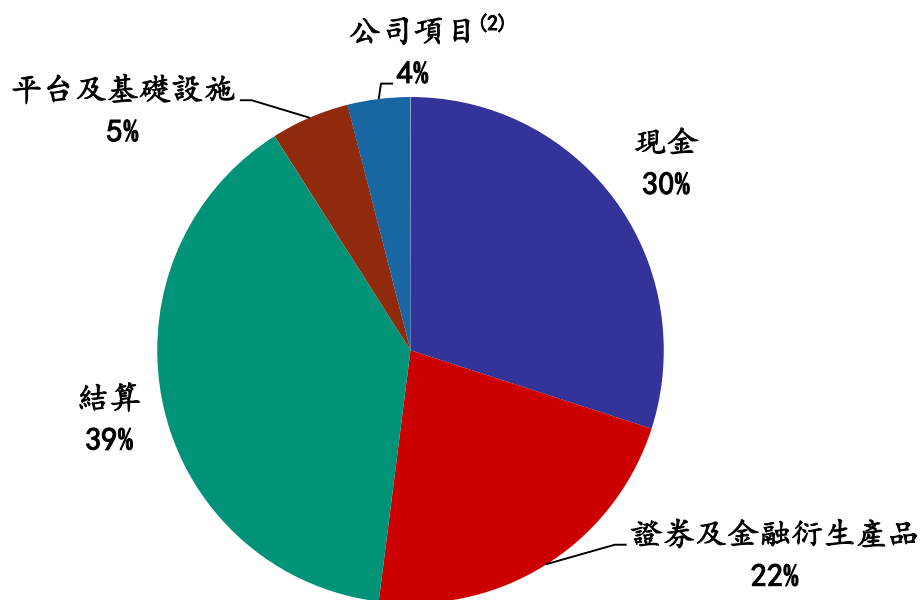
LME集團的業績已計入「商品」、「結算」及「公司項目」三個分部

- 註：
- (1) 估集團EBITDA (包括公司項目) 的百分比
 - (2) 有關2013年上半年及2012年上半年營運分部的分析, 請參閱2013年中期業績公告中的簡明綜合財務報表(未經審核)附註2。

各業務分部的收入佔比⁽¹⁾

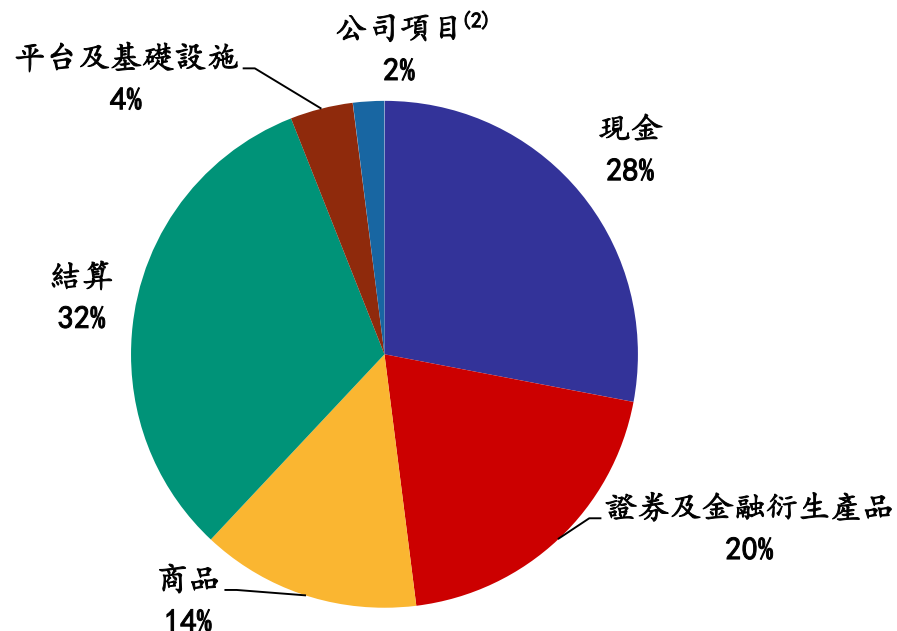
2012年上半年

收入及其他收益總額 = 37.7億元



2013年上半年

收入及其他收益總額 = 44.4億元



收購LME集團後，縱向整合的業務模式下收益來源更多元化

(1) 包括來自外界客戶的收入、投資收益淨額及雜項收益

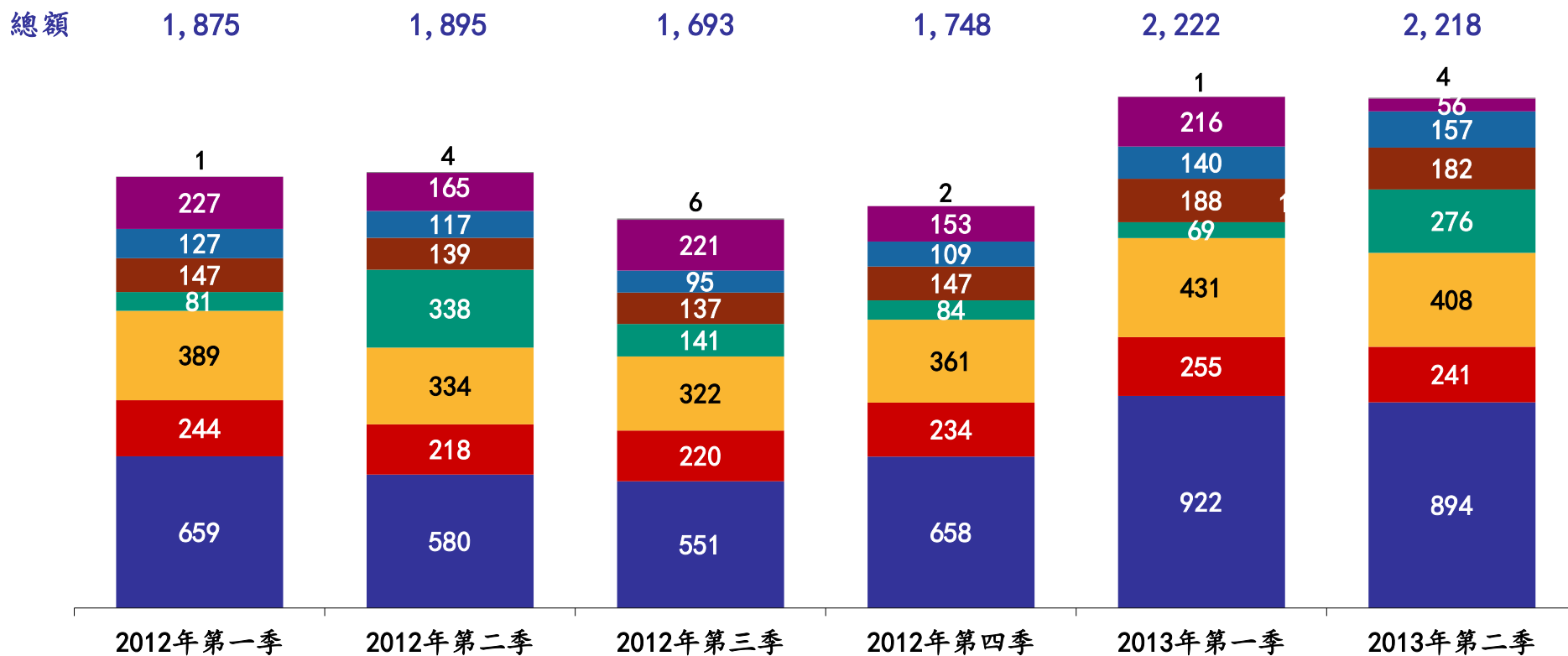
(2) 公司項目主要包括公司資金的投資收益淨額

季度業績趨勢

收入及其他收益



(百萬元)

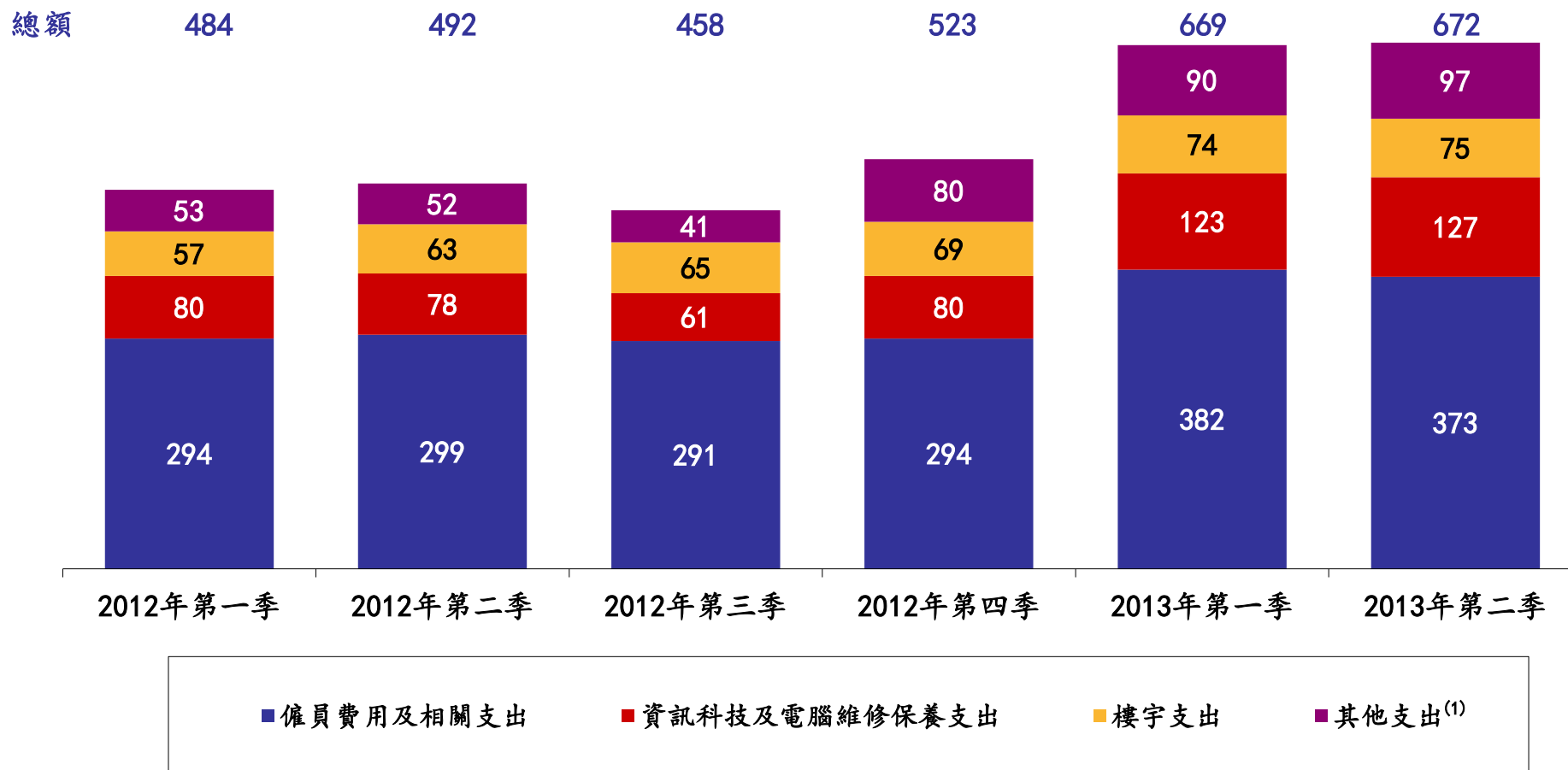


- 交易費及交易系統使用費
- 聯交所上市費
- 結算及交收費
- 存管、託管及代理人服務費
- 市場數據費
- 其他收入
- 投資收益淨額
- 雜項收益

季度業績趨勢

營運支出

(百萬元)



(1) 其他支出包括產品推廣支出、法律及專業費用及其他營運支出