

2019年2月27日



2018年全年業績公布

HKEX
香港交易所

李小加
集團行政總裁
紀利恆
集團財務總監

免責聲明

本文件所載資料僅供一般信息性參考，並不構成提出要約、招攬、邀請或建議以認購或購買任何證券或其他產品，亦不構成提出任何形式的投資建議或服務。本文件只擬向專業投資者分派及供其使用。本文件並非針對亦不擬分派給任何其他法律或法規不容許的司法權區或國家的人士或實體又或供其使用，也非針對亦不擬分派給任何會令香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）須受該司法權區或國家任何註冊規定所規管的人士或實體又或供其使用。

本文件載有前瞻性陳述，該等前瞻性陳述建基於現時香港交易所對其與其附屬公司營運的有關業務及市場的預期、估計、預測、信念及假設，並非是對未來表現的保證，且受制於市場風險、不明朗因素及非香港交易所所能控制的因素。因此，實際結果或回報或會與本文件中所作假設及所含陳述大有不同。

當本文件提及滬港股票市場交易互聯互通機制及/或深港股票市場交易互聯互通機制時（統稱「證券市場互聯互通機制」），請注意，現時滬股交易通及深股交易通僅限香港的持牌或受規管中介機構參與，而港股交易通僅限中國內地的持牌或受規管中介機構參與。香港及內地以外的機構不能直接參與證券市場互聯互通機制。

當本文件提及債券通時，請注意，現時北向通交易僅限可在中國外匯交易中心暨全國銀行間同業拆借中心買賣中國內地債券的境外投資者。

儘管本文件所載資料均取自認為是可靠的來源或按當中內容編備而成，香港交易所概不就有關資料或數據就任何特定用途而言的準確性、有效性、時效性或完備性作任何保證。若資料出現錯漏或其他不準確又或由此引起後果，香港交易所概不負責或承擔任何責任。本文件所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容可能被修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見，而本文件概不構成任何法律意見。香港交易所對使用或依賴本文件所提供的資料而直接或間接產生的任何損失或損害概不負責或承擔任何責任。



大綱

1

2018年業績摘要

2

香港交易所集團財務回顧

3

2016-18年實現的戰略成果

4

附錄



2018年 – 重點摘要



全年收入及稅後溢利創新高

收入159億元，同比升20%；稅後溢利93億元，同比升26%



現貨及衍生產品市場成交量破歷史記錄

現貨市場的標額平均每日成交金額同比升22%，期貨及期權平均每日成交量同比升38%，LME收費交易平均每日成交量同比升5%



新股集資額重登全球榜首

總集資額2,880億元，十年來六度稱冠全球



滬深港通四周年

2018年進行多項優化措施，包括：擴大每日額度；推出滬深港通北向交易投資者識別碼；與內地交易所達成共識，將不同投票權架構的公司納入港股通



債券通發展壯大

平均每日成交金額達人民幣 36 億元；12月境外機構在中國銀行間債券市場持債人民幣1.7萬億元，增幅逾倍；彭博成為債券通第二個交易平台



大宗商品穩固貢獻

LME成交重拾升勢；前海聯合交易中心（QME）現貨交易平台10月開業，作為香港交易所開展內地大宗商品業務的據點

主要財務摘要 – 收入及溢利大幅增長

收入及其他收益



EBITDA



基本每股盈利



每股全年股息



大綱

1 2018年業績摘要

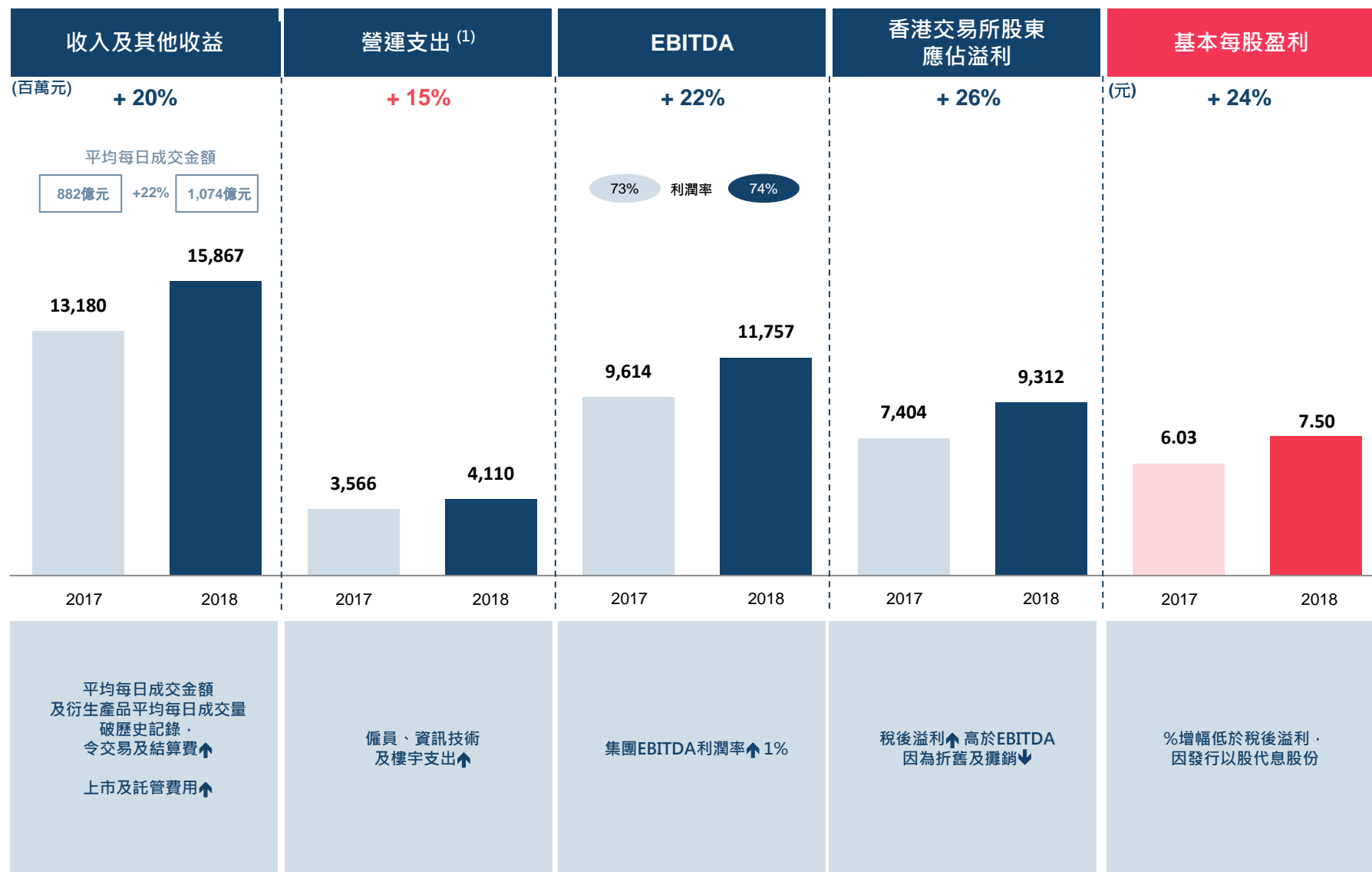
2 香港交易所集團財務回顧

3 2016-18年實現的戰略成果

4 附錄



財務業績屢破紀錄



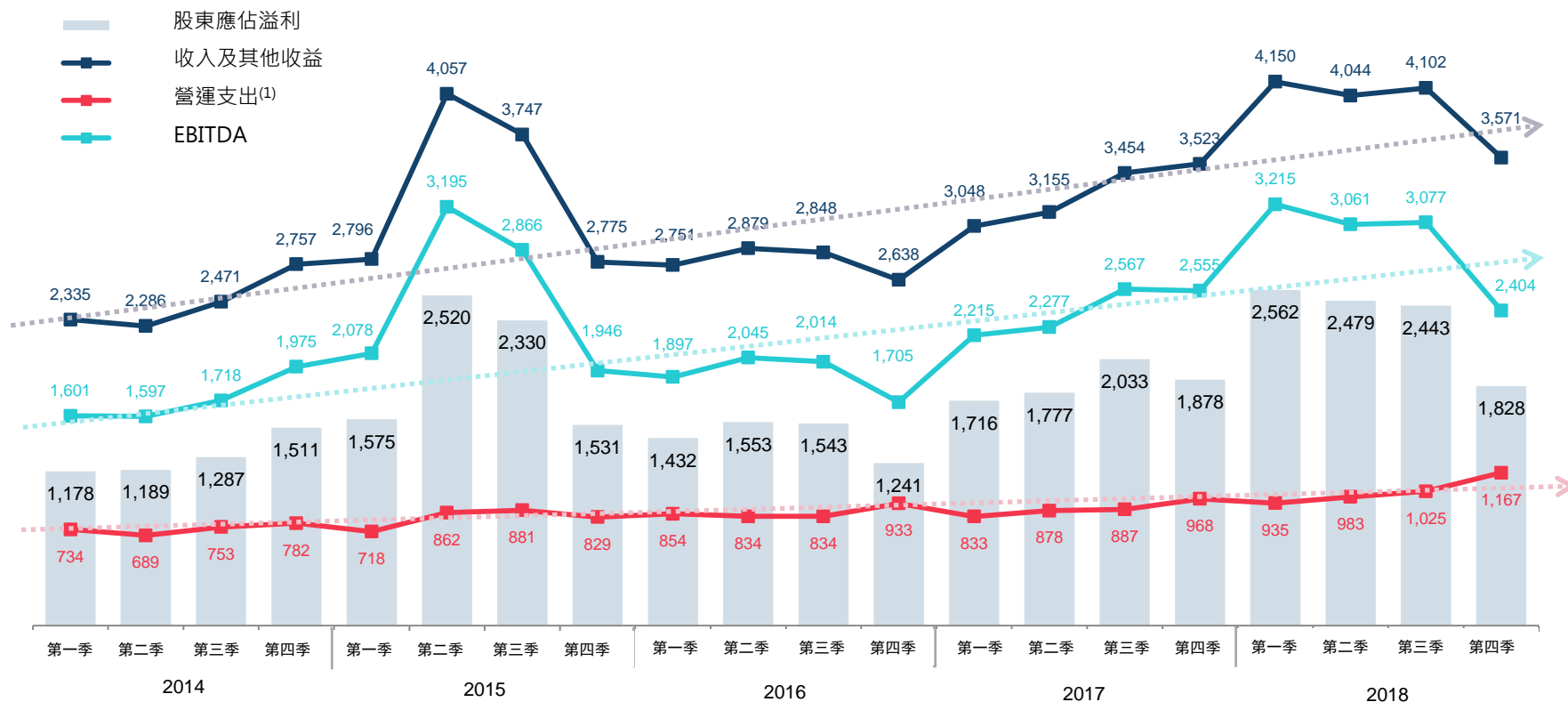
(1) 不計折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的溢利減虧損



2018年第一至第三季度業績表現大幅高於以往趨勢

季度業績

(百萬元)



平均每日成交額及平均每日成交量於2018年首三季表現強勁，第四季放緩，
全年整體財務業績突破新高

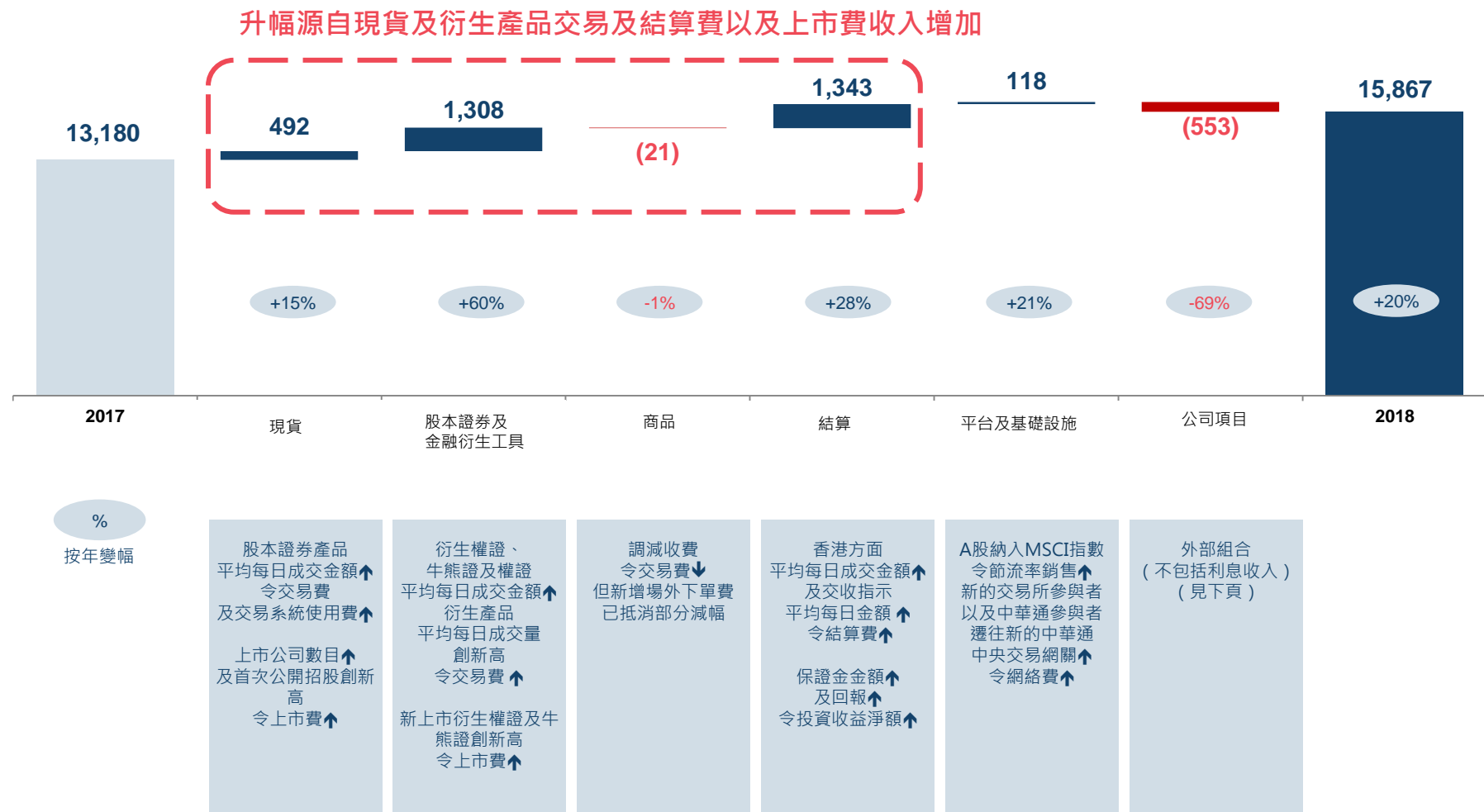
(1) 不包括折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的溢利減虧損
(2) 虛線趨勢線僅作說明用途，並不構成對未來的預測



股本證券、衍生產品及結算分部業績驕人(1)

分部收入

(百萬元)

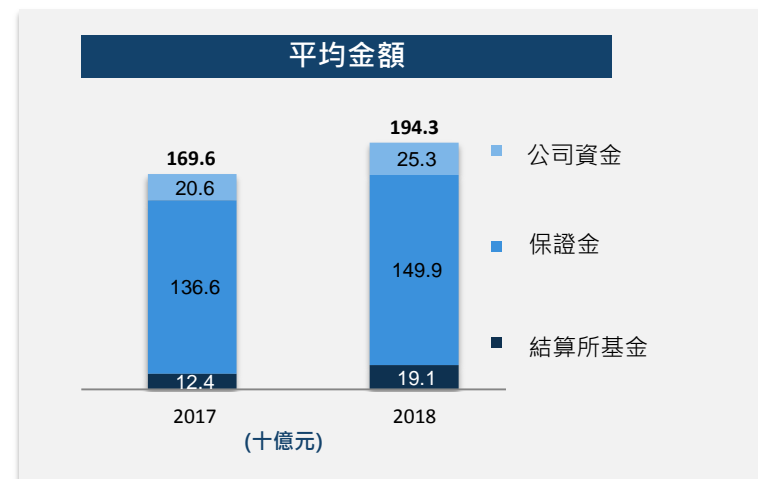
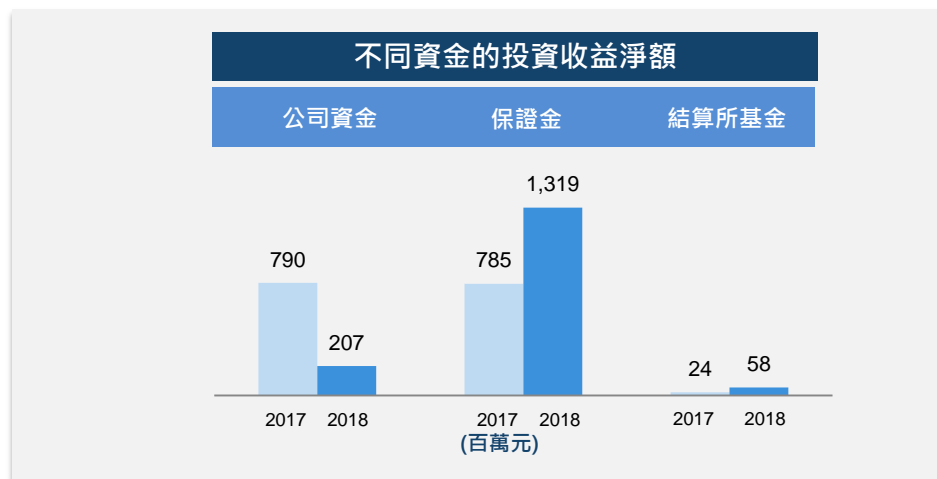


(1) 標題平均每日成交金額上升 22% (2018年: 1,074億元; 2017年: 882億元); 現貨股本證券平均每日成交金額上升 18% (2018年: 842億元; 2017年: 712億元); 股本證券及金融衍生產品項下衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額上升 36% (2018年: 232億元; 2017年: 170億元)

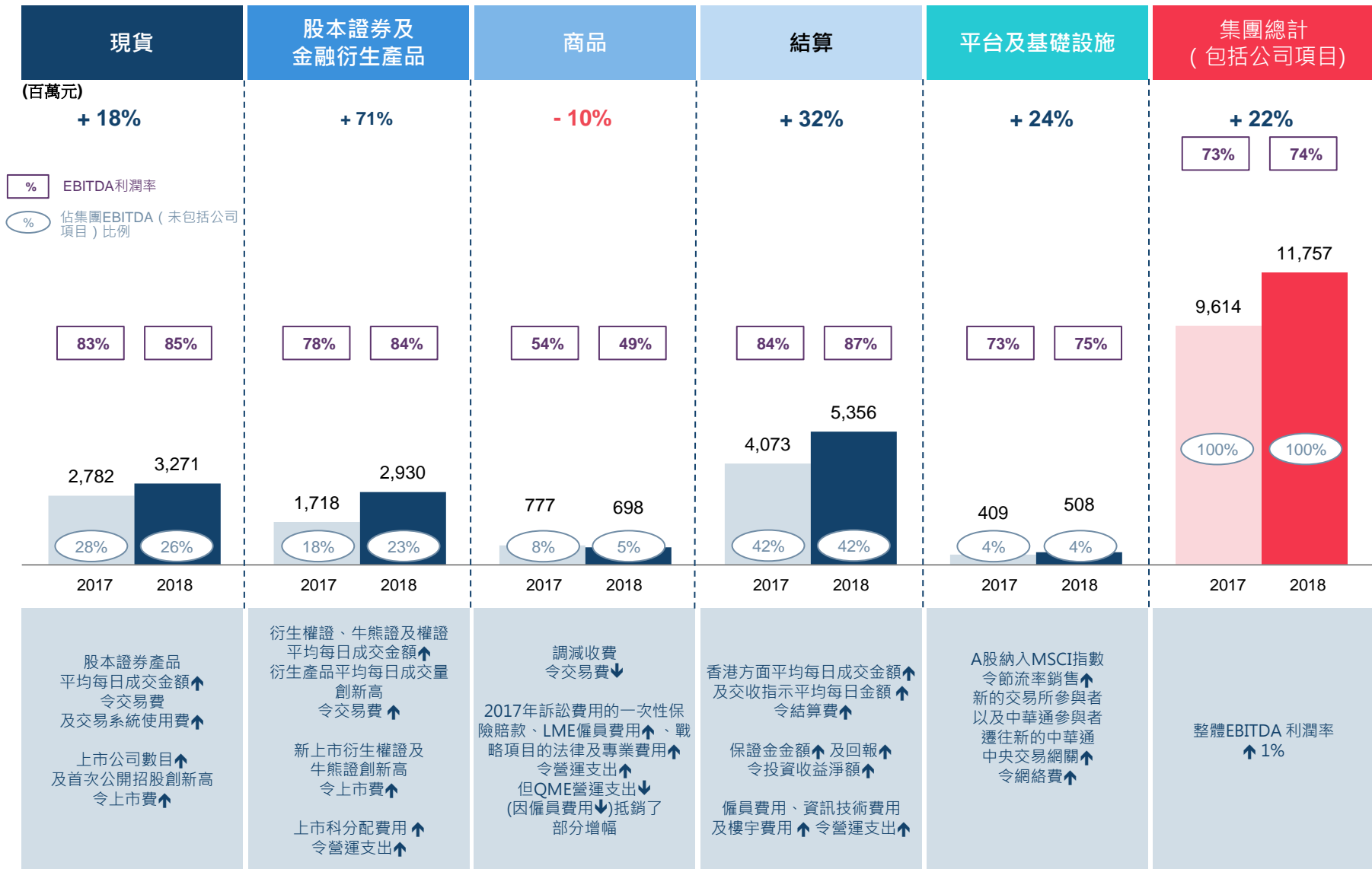


儘管經濟走弱，投資收益淨額與2017年相若

2018年：15.84億元 (2017年：15.99億元)

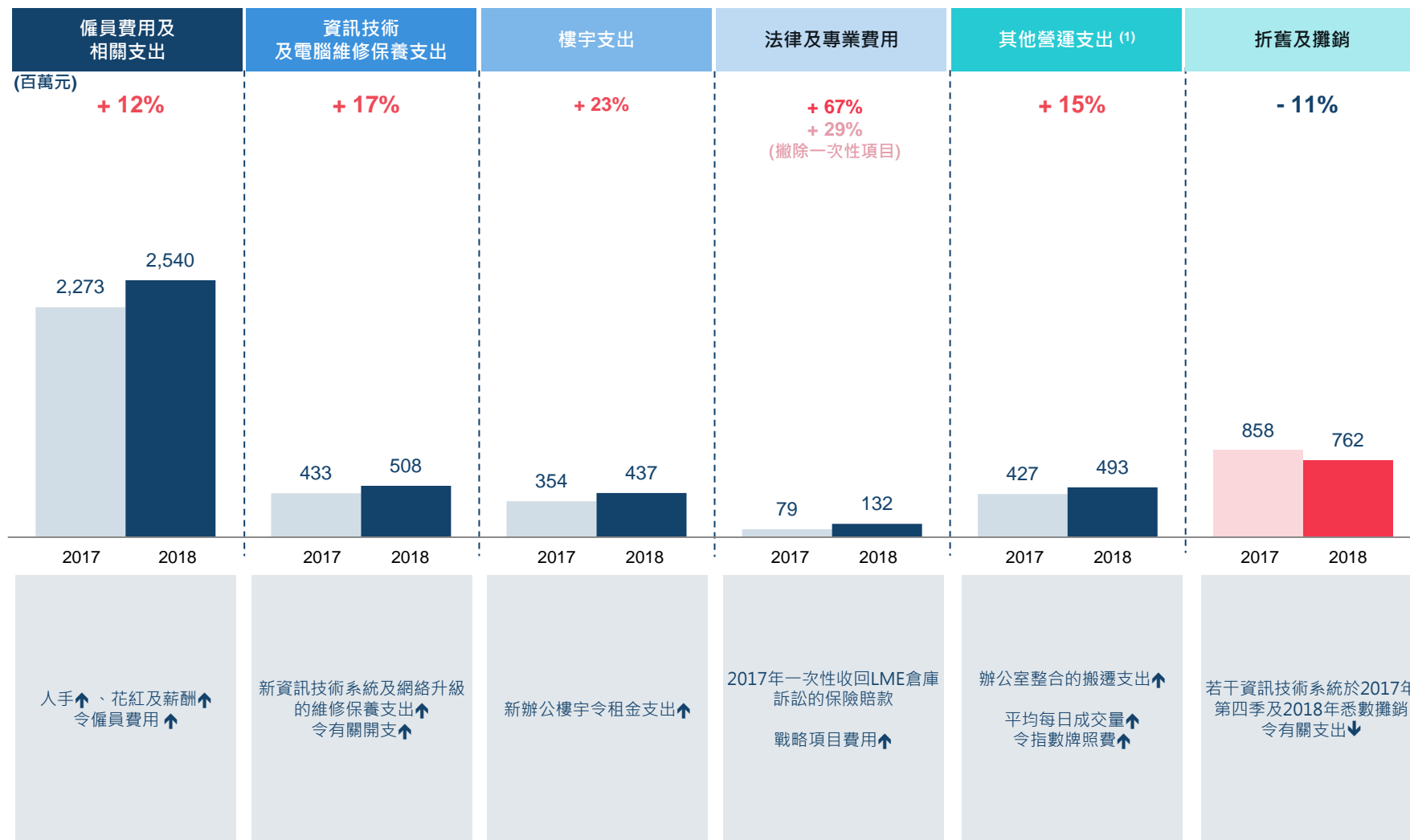


各分部EBITDA：總EBITDA上升，股本證券、衍生產品及結算表現尤其出色



營運支出 – 投資人才、資訊技術及樓宇

總營運支出 (不計折舊及攤銷) - 2018年：41.10億元 (2017年：35.66億元)



(1) 包括產品推廣支出



大綱

1

2018年業績摘要

2

香港交易所集團財務回顧

3

2016-18年實現的戰略成果

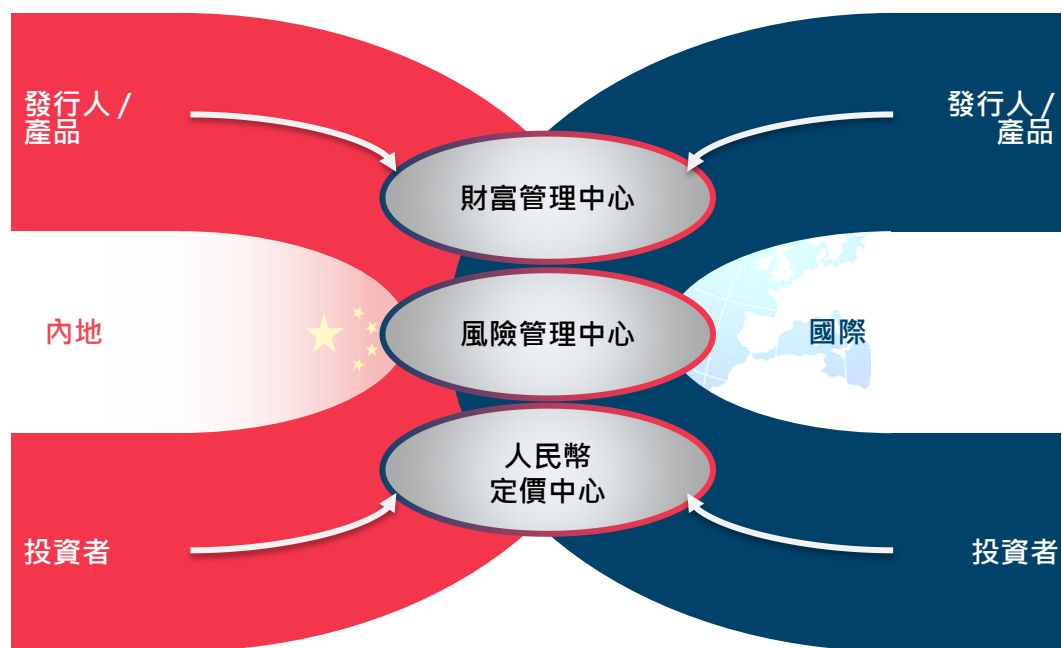
4

附錄



香港交易所戰略願景要點

我們的長遠發展願景是什麼？



至今我們取得了什麼成果？

- 1 豐富資產類別
- 2 開啟互聯互通
- 3 改革上市制度

2016-18主要戰略成果

股票

1. 發展核心上市業務，鞏固領先地位
2. 延伸互聯互通，推出「新股通」
3. 豐富衍生產品組合

- ✓ 上市改革
- ✓ 深港通、互聯互通優化措施
- ✓ 滬股通/深股通投資者識別碼
- ✓ A股被納入國際指數
- ✓ 新產品（槓桿及反向產品、MSCI亞洲除日本指數期貨、個股期貨及期權）

定息及 貨幣產品

1. 推出可作為新基準的人民幣衍生產品
2. 提供新的場外結算公司產品
3. 探索建立債券通

- ✓ 債券通+優化措施
- ✓ 國債期貨試點
- ✓ 新的貨幣對、期權
- ✓ 跨貨幣掉期、客戶結算

大宗商品

1. 推出更多倫敦及香港的產品組合
2. LME「金融化」
3. 內地商品市場「實體化」
4. 探索與內地建立「商品通」

- ✓ 實施LME戰略路徑
- ✓ 成立前海聯合交易中心
- ✓ LME貴金屬期貨
- ✓ 香港黃金期貨

平台 / 市場微結構

1. 提升核心系統
2. 整合數據中心，充分利用內地技術中心
3. 優化市場微結構

- ✓ 領航星交易平台 - 證券市場、Genium 4
- ✓ 對沖豁免、持倉限額
- ✓ 收市後交易時段優化措施
- ✓ 市場波動調節機制、收市競價交易時段、交易前風險管理
- ✓ 成立創新實驗室

雖然我們取得了不少成果，但很多工作還有待完成



答問



大綱

1

2018年摘要

2

香港交易所集團財務回顧

3

2016-18年實現的戰略成果

4

附錄



財務摘要 – 收益表

(百萬元，另有註明除外)	2018	佔收入及其他收益 百分比	2017	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	15,867	100%	13,180	100%	20%
營運支出	(4,110)	(26%)	(3,566)	(27%)	15%
EBITDA	11,757	74%	9,614	73%	22%
折舊及攤銷	(762)	(5%)	(858)	(7%)	-11%
營運溢利	10,995	69%	8,756	66%	26%
融資成本及所佔合資公司溢利減虧損	(112)	(1%)	(146)	(1%)	-23%
除稅前溢利	10,883	68%	8,610	65%	26%
稅項	(1,592)	(10%)	(1,255)	(9%)	27%
非控股權益應佔虧損	21	0%	49	0%	-57%
香港交易所股東應佔溢利	9,312	58%	7,404	56%	26%
基本每股盈利 (港元)	7.50元		6.03元		24%
聯交所標題平均每日成交金額	1,074億元		882億元		22%
資本支出	9.88億元		7.88億元		25%



營運分部業績表現

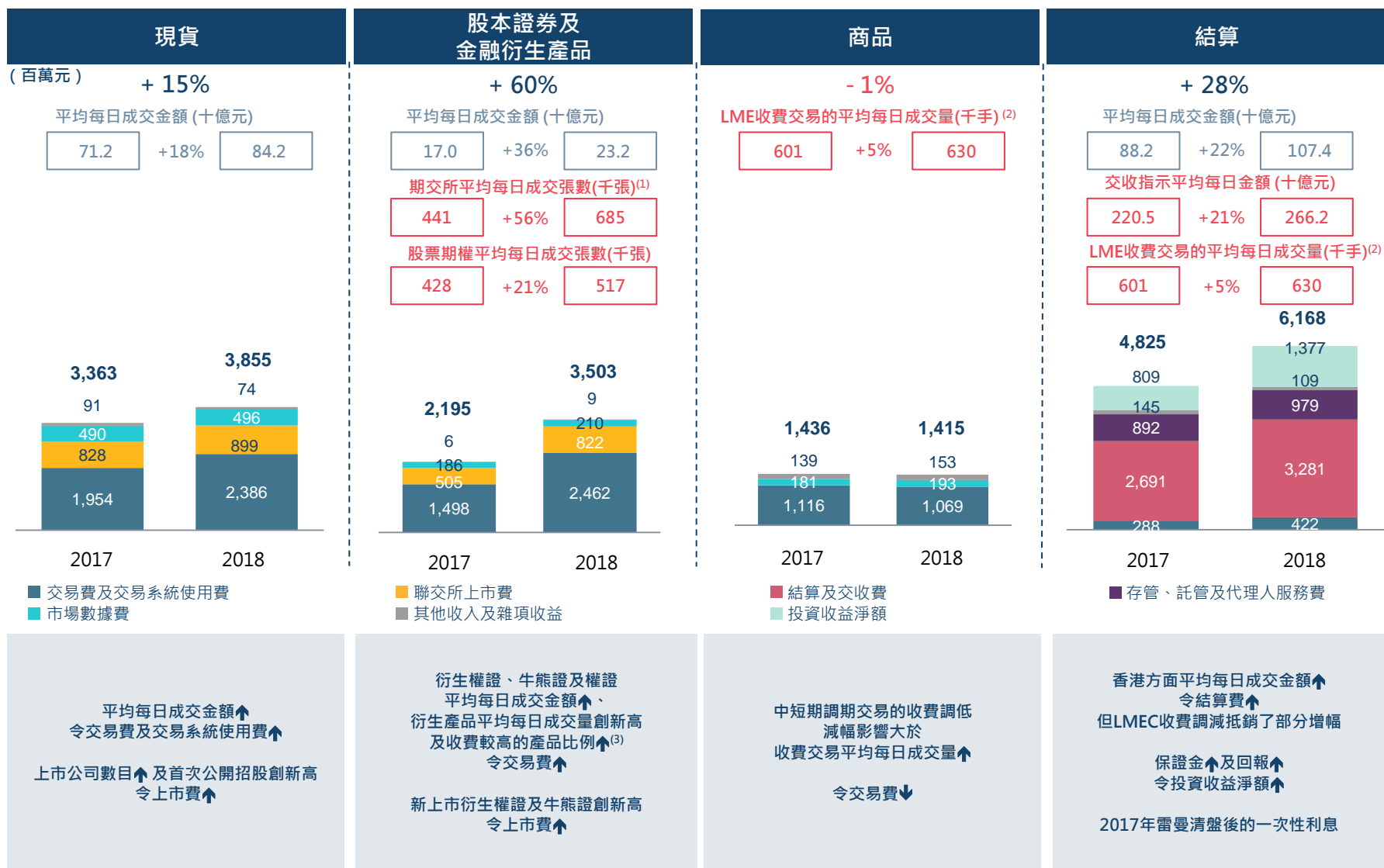
百萬元	現貨	股本證券及 金融衍生產品	商品	結算	平台及 基礎設施	公司項目	集團 2018	集團 2017
收入及其他收益	3,855	3,503	1,415	6,168	678	248	15,867	13,180
佔集團總額百分比	24%	22%	9%	39%	4%	2%	100%	100%
營運支出	(584)	(573)	(717)	(812)	(170)	(1,254)	(4,110)	(3,566)
EBITDA	3,271	2,930	698	5,356	508	(1,006)	11,757	9,614
佔集團總額百分比 ⁽¹⁾	28%	25%	6%	46%	4%	(9%)	100%	100%
EBITDA利潤率	85%	84%	49%	87%	75%	不適用	74%	73%
折舊及攤銷	(82)	(71)	(298)	(193)	(37)	(81)	(762)	(858)
融資成本	-	-	-	(38)	-	(76)	(114)	(134)
所佔合資公司的溢利減虧損	10	(8)	-	-	-	-	2	(12)
除稅前溢利	3,199	2,851	400	5,125	471	(1,163)	10,883	8,610

(1) 佔集團EBITDA (包括公司項目) 的百分比



交易及結算收入的帶動因素

標題平均每日成交金額與整體交易及結算收益並非直線關係



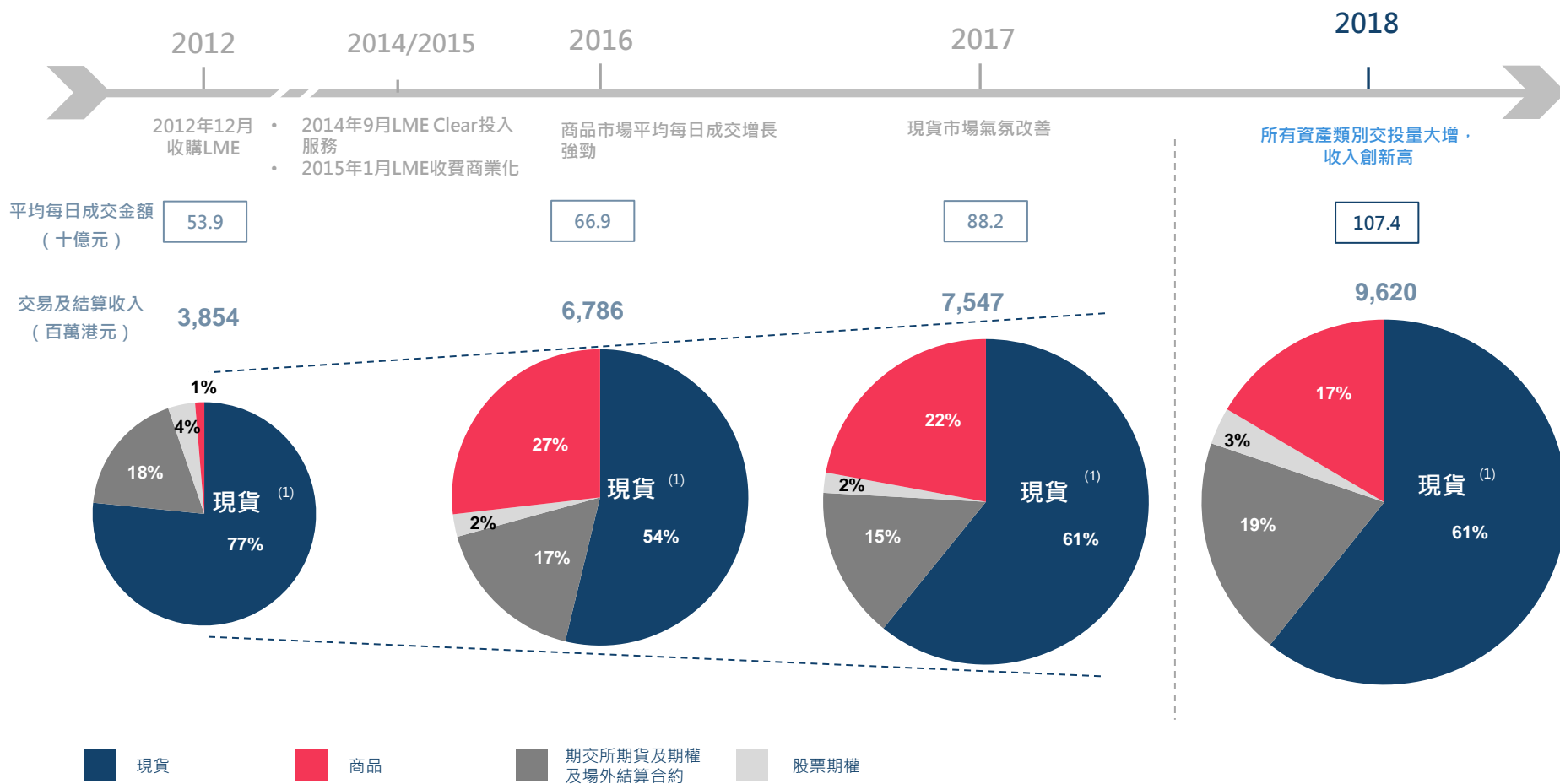
(1) 不包括倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨

(2) LME平均每日成交量總數：730,000 (2017年：624,000)

(3) 2018年買賣的恒指產品佔比較高，多種股票期權亦提升到交易費用較高的類別



各分部的交易及結算收入



收購LME+衍生產品市場不斷增長 → 收入更多元化

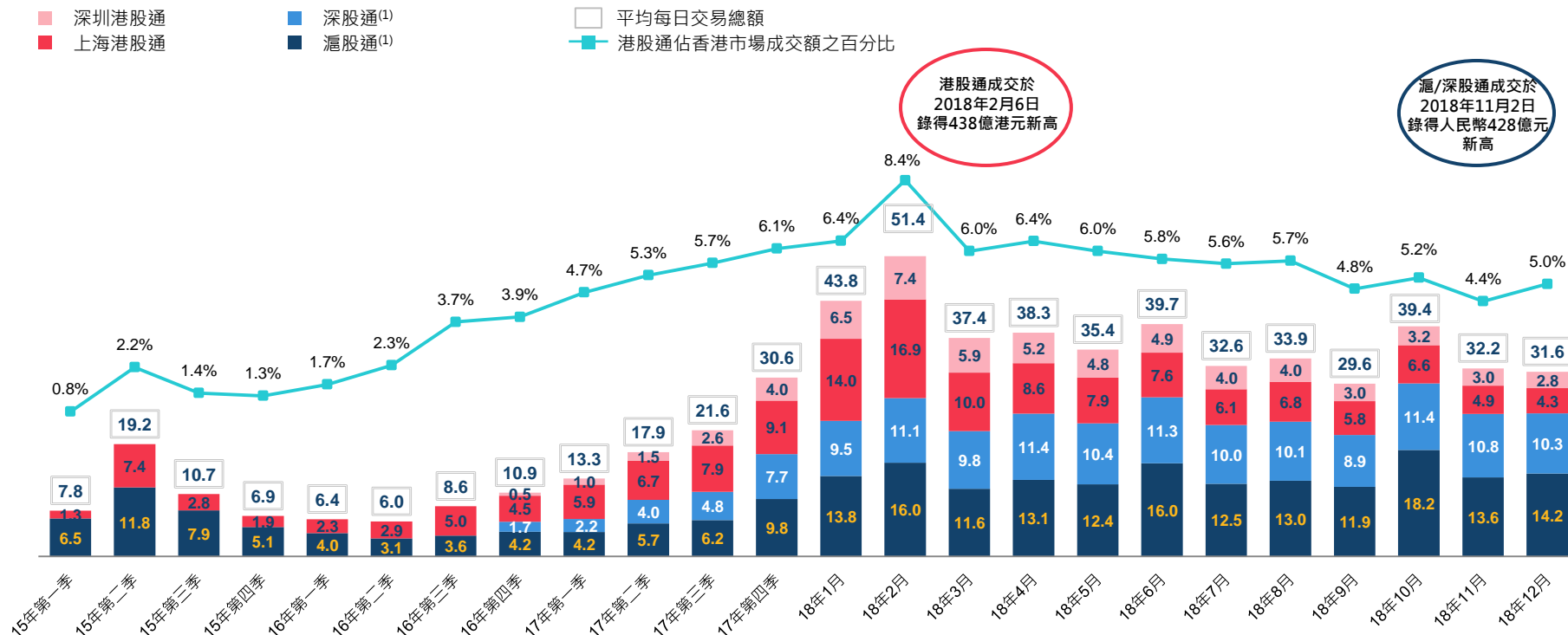


(1) 包括在現貨市場平台買賣的所有產品 (股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證)

滬深港通 – 交易趨勢

滬深港通2018年全年收益佔6.78億元，相比2017年高出65%。

滬港通及深港通平均每日成交額 (十億港元)



- 在公布深港通⁽²⁾計劃及內地保險資金獲准參與滬港通⁽³⁾後，港股通成交趨升
- 於2018年（尤其是A股納入MSCI後），滬股通/深股通成交超逾港股通成交

2019年A股進一步納入其他國際指數 預期進一步刺激滬股通/深股通交投

資料來源：香港交易所2018年12月31日數據

(1) 深股通/滬股通交易以人民幣計；深股通/滬股通資料按照月末匯率轉換為港元
 (2) 中國證監會及香港證監會於2016年8月16日聯合公布深圳與香港市場建立互聯互通機制(深港通)已獲批准
 (3) 中國保險監督管理委員會於2016年9月8日發出通知



謝 謝

香港交易所集團網站：www.hkexgroup.com

披露易網站：www.hkexnews.hk

