

2008年全年業績公布

穩步發展業務 迎接市場挑戰

香港交易所集團行政總裁
周文耀
及
香港交易所集團財務總監
詹德慈

2009年3月4日

大綱

❖ 概覽

❖ 財務回顧

❖ 業務回顧

❖ 香港交易所策略計劃——工作成果及未來計劃

❖ 總結

概覽：香港交易所及旗下市場的表現

財務

- 收入及其他收益**75億元**——年跌**12%**；過去五年的年複合增長率為**30%** (註)
- 股東應佔溢利**51億元**——年跌**17%**；過去五年的年複合增長率為**49%**
- 成本與收益比率為**21%**——環球交易所中最低比率之一
- 過去五年股息派付比率為**90%**

營運

- 年底市值**103,000億元**——年跌**50%**
- 首次公開招股集資額**660億元**——年跌**77%**
- 在交易市場集資額**3,613億元**——年升**21%**
- 平均每日成交金額**720億元**——年跌**18%**
- 牛熊證平均每日成交金額較**2007年增加14倍**
- 期貨及期權平均每日成交合約**432,126張**——年升**20%**

香港 — 主要國際金融中心

香港交易所是市值最大的三家上市交易所之一

在全球眾交易所中：

衍生權證成交排名第一

股票期權成交在亞洲區包括澳洲排名第一

交易所買賣基金成交在亞洲區包括澳洲排名第一

集資額排名第四

市值排名第七

衍生產品成交額在亞洲區包括澳洲排名第八

股本證券成交額排名第十



獎項

「**2008年度最佳企業管治資料披露大獎**」恒生指數成分股組別金獎

香港會計師公會

財政實力方面最受稱譽的五家香港公司之一

《亞洲華爾街日報》讀者調查**2008**

2008年「最佳年報比賽」大獎「普通類」金獎

香港管理專業協會

2008年企業管治最出色的香港公司

財資雜誌 (The Asset)

年度最佳證券交易所

《財資》雜誌 **AAA級2009年交易銀行大獎**

大綱

❖ 概覽

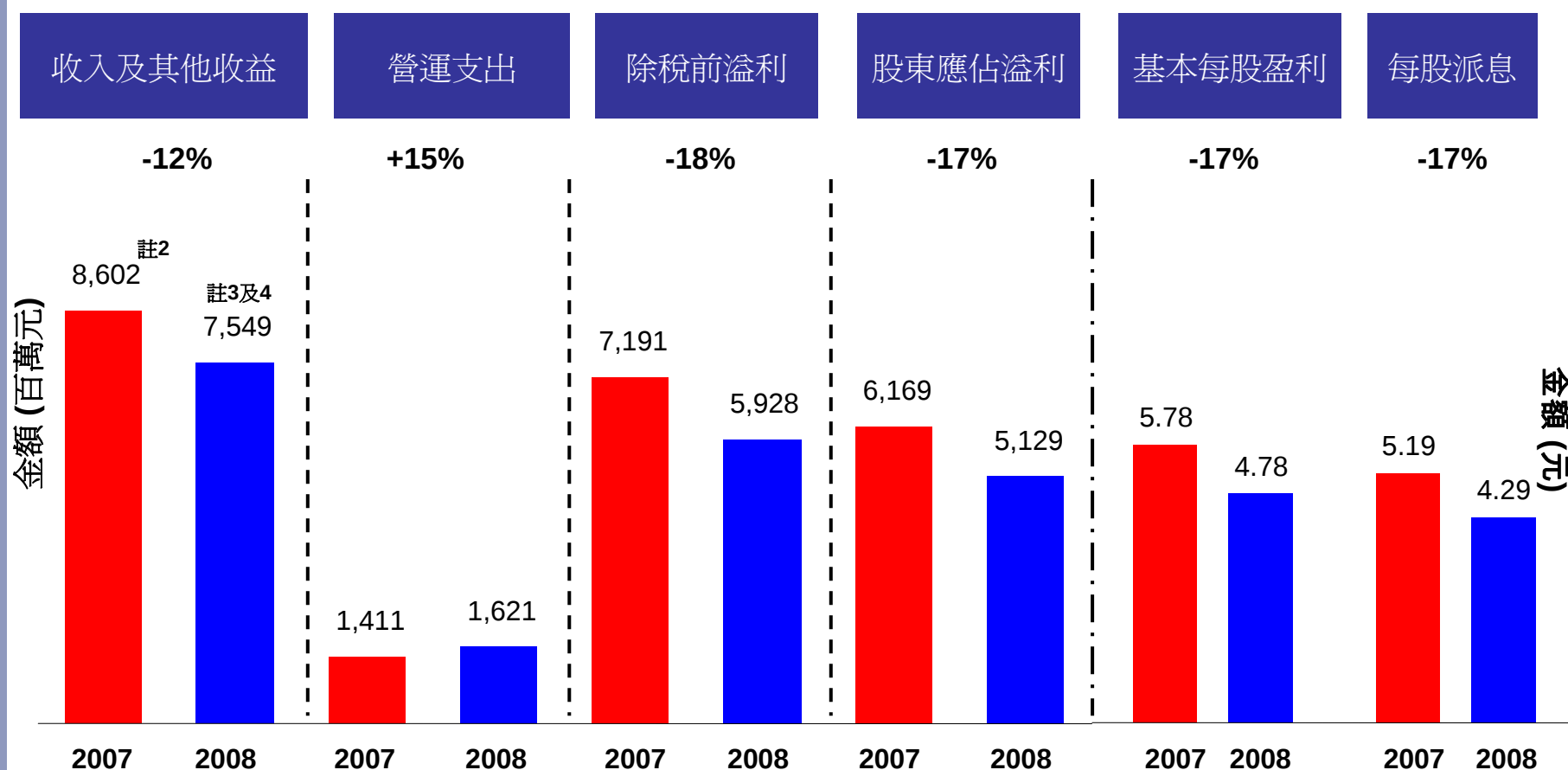
❖ 財務回顧

❖ 業務回顧

❖ 香港交易所策略計劃——工作成果及未來計劃

❖ 總結

2008年全年業績概覽 — 財務



註1：所示的百分比是按調整至最接近千位數的實際業績數字計算

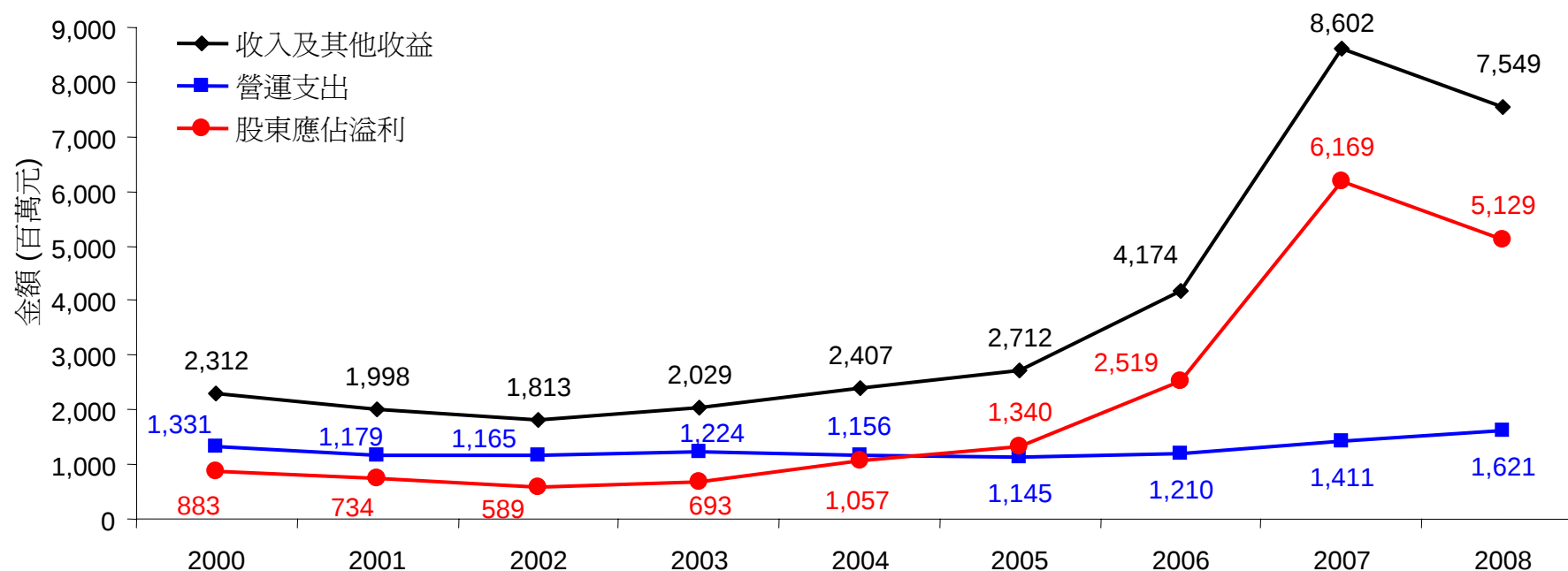
註2：包括出售一家聯營公司的一次過收益2.06億元及所佔一家聯營公司的溢利600萬元

註3：包括出售兩項物業的一次過收益6,900萬元

註4：不計出售一家聯營公司所得一次過收益及出售兩項物業所得一次過收益，收入及其他收益年跌了11%

資料來源：香港交易所2008年年報

合併以來的業績



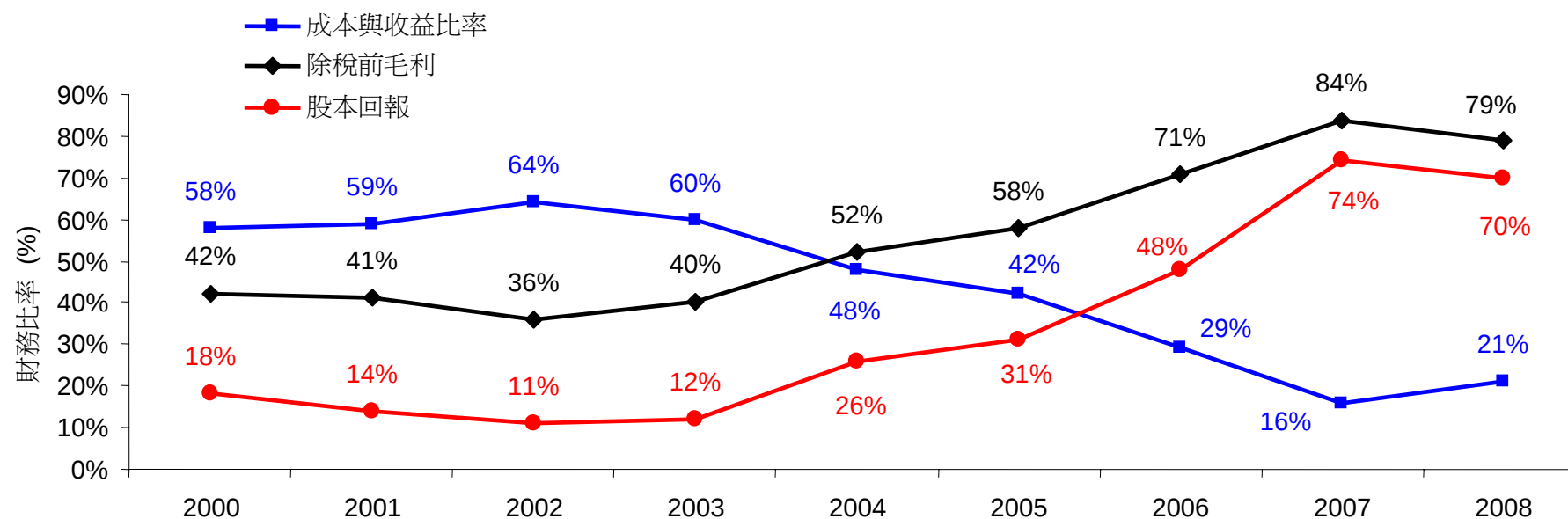
金額 (百萬元)

年度	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
收入及其他收益 (註)	2,312	1,998	1,813	2,029	2,407	2,712	4,174	8,602	7,549
營運支出	1,331	1,179	1,165	1,224	1,156	1,145	1,210	1,411	1,621
股東應佔溢利	883	734	589	693	1,057	1,340	2,519	6,169	5,129

註：包括出售一家聯營公司及物業的一次過收益及所佔聯營公司的溢利減虧損

資料來源：香港交易所年報

主要財務指標



金額 (百萬元)

年度	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
收入及其他收益 (註3)	2,312	1,998	1,813	2,029	2,407	2,712	4,174	8,602	7,549
營運支出	1,331	1,179	1,165	1,224	1,156	1,145	1,210	1,411	1,621
除稅前溢利	981	819	648	805	1,251	1,567	2,964	7,191	5,928
股東應佔溢利	883	734	589	693	1,057	1,340	2,519	6,169	5,129

註1：財務比率乃按調整至最接近千位數的實際業績數字計算

註2：股本回報按12月31日的股東資金總額計算

註3：包括出售一家聯營公司及物業的一次過收益及所佔聯營公司的溢利減虧損

資料來源：香港交易所年報

財務摘要

	2008 百萬元	2007 百萬元	變幅
業績			
收入及其他收益	7,549	8,390	-10%
營運支出	1,621	1,411	+15%
	5,928	6,979	-15%
出售一家聯營公司的收益	-	206	-100%
所佔一家聯營公司的溢利	-	6	-100%
除稅前溢利	5,928	7,191	-18%
稅項	(799)	(1,022)	-22%
股東應佔溢利	5,129	6,169	-17%
基本每股盈利	4.78元	5.78元	-17%
已攤薄每股盈利	4.75元	5.72元	-17%
宣派每股中期股息	2.49元	1.79元	+39%
建議每股末期股息	1.80元	3.40元	-47%
	4.29元	5.19元	-17%
股息派付比率	90%	90%	不適用

註：所示的百分比是按調整至最接近千位數的實際業績數字計算。

收入及其他收益分析

	2008 百萬元	2007 百萬元	變幅
受市場成交影響的收益：			
交易費及交易系統使用費	2,803	3,086	-9%
結算及交收費	1,405	1,577	-11%
存管、託管及代理人服務費	497	627	-21%
	4,705	5,290	-11%
聯交所上市費	712	689	+3%
出售資訊所得收益	673	679	-1%
其他收入	391	489	-20%
	6,481	7,147	-9%
投資收益淨額	999	1,238	-19%
其他收益	69	5	+1301%
收入及其他收益合計	7,549	8,390	-10%

註：所示的百分比是按調整至最接近千位數的實際業績數字計算。

投資收益淨額

	公司資金	保證金	結算所基金	香港交易所集團 合計
	2008			
投資收益(百萬元)	84	964	27	1,075
退回參與者的利息(百萬元)	(1)	(69)	(6)	(76)
投資收益淨額(百萬元)	83	895	21	999
可作投資用途的資金平均金額(百萬元)	9,776	50,916	1,577	62,269
總回報	0.86%	1.89%	1.72%	1.73%
淨回報	0.85%	1.76%	1.33%	1.60%
	2007			
投資收益(百萬元)	385	1,473	92	1,950
退回參與者的利息(百萬元)	(12)	(675)	(25)	(712)
投資收益淨額(百萬元)	373	798	67	1,238
可作投資用途的資金的平均金額(百萬元)	7,423	39,976	2,330	49,729
總回報	5.19%	3.69%	3.94%	3.92%
淨回報	5.03%	2.00%	2.88%	2.49%

註：所示的百分比是按調整至最接近千位數的實際業績數字計算。

支出細項

	2008 百萬元	2007 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	803	827	-3%
資訊科技及電腦維修保養支出			
集團耗用的服務及貨品成本	142	135	+5%
參與者直接耗用的服務及貨品成本	97	73	+34%
	239	208	+15%
樓宇支出	150	132	+14%
產品推廣支出	17	14	+21%
法律及專業費用	25	27	-8%
折舊	109	79	+37%
其他營運支出	278	124	+123%
合計	1,621	1,411	+15%

註：所示的百分比是按調整至最接近千位數的實際業績數字計算。

下半年與上半年對照

	2008年 下半年 百萬元	2008年 上半年 百萬元	變幅
業績			
收入及其他收益	3,338	4,211	-21%
營運支出	852	769	+11%
除稅前溢利	2,486	3,442	-28%
稅項	(331)	(468)	-29%
股東應佔溢利	2,155	2,974	-28%

註：所示的百分比是按調整至最接近千位數的實際業績數字計算。

大綱

❖ 概覽

❖ 財務回顧

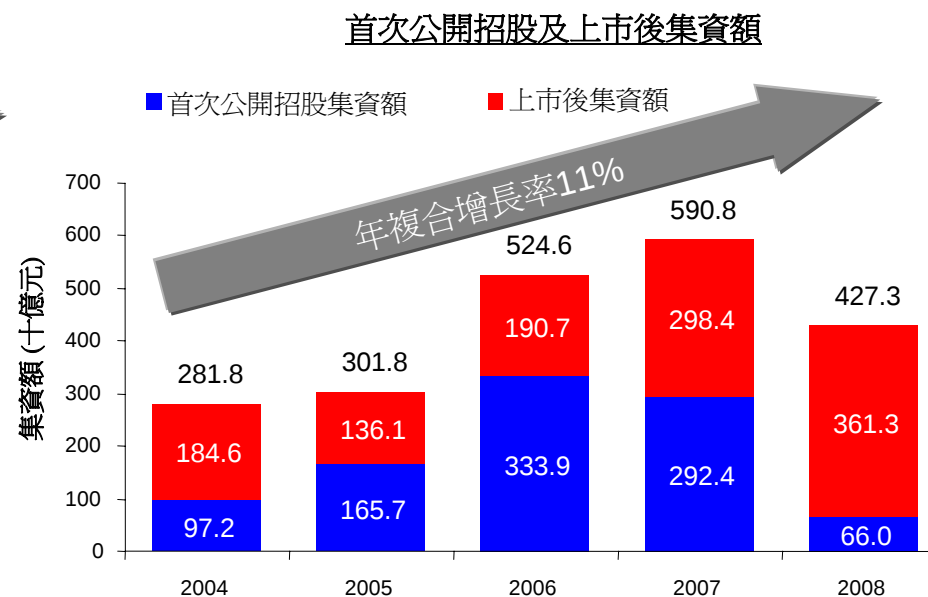
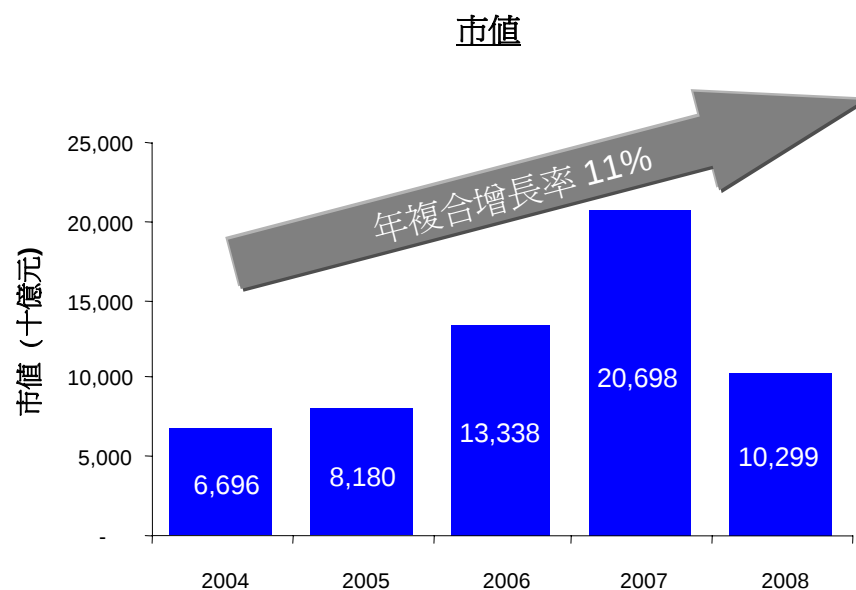
❖ 業務回顧

❖ 香港交易所策略計劃——工作成果及未來計劃

❖ 總結

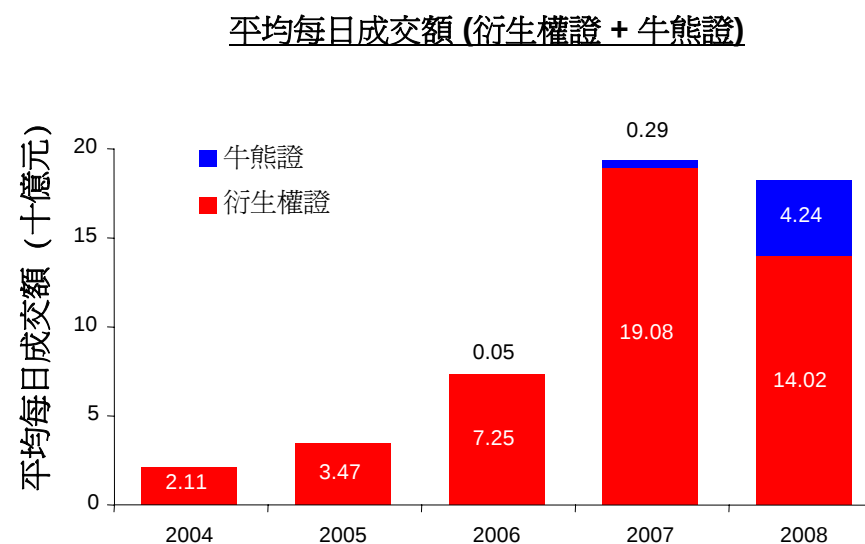
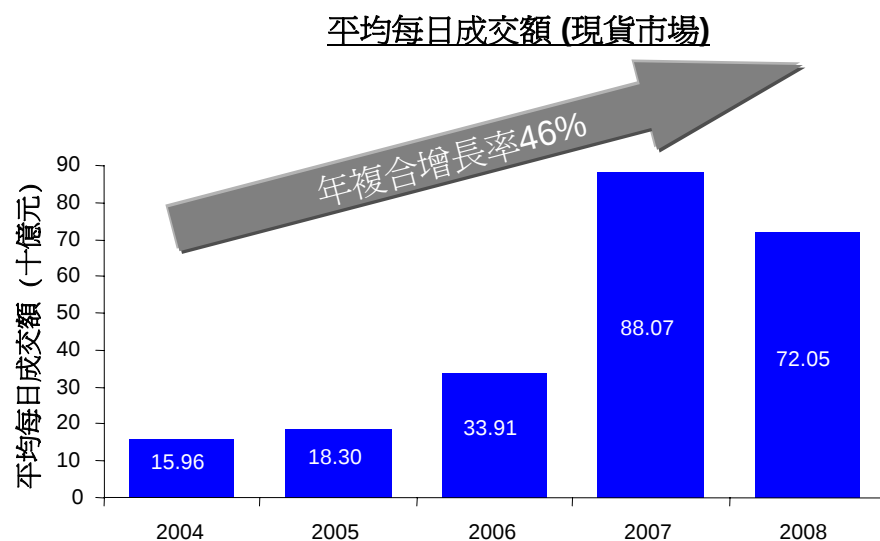
市值及集資額

- 於2008年12月31日，香港上市公司1,261家
- 2008年新上市主板公司29家，創業板公司2家
- 中國鐵建股份有限公司(股份代號：1186)去年3月在香港證券市場上市，是2008年全球第二大首次公開招股活動
- 2008年接納的新上市申請共137宗
- 交易市場集資額較上年增加21%



現貨市場交易(2008年1月至12月)

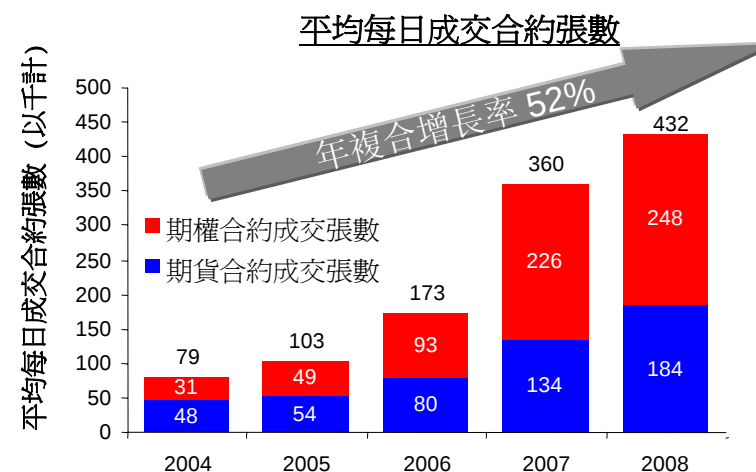
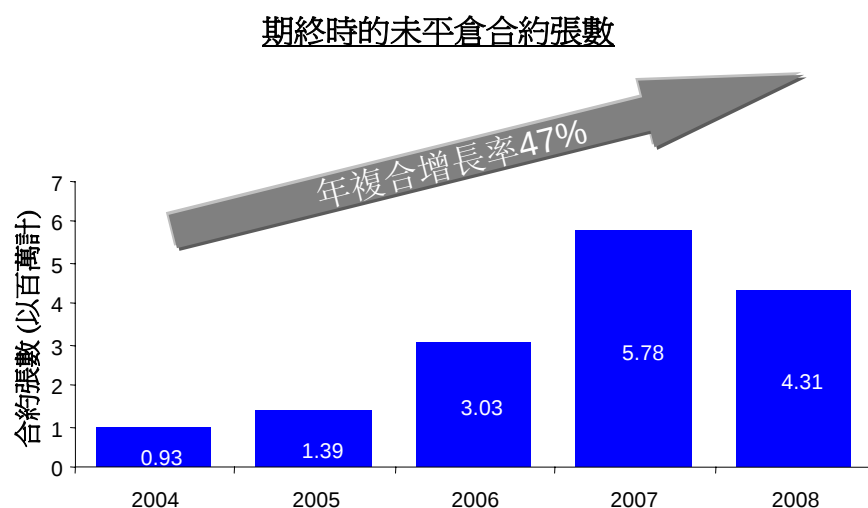
- 證券市場平均每日成交額與上年比較下跌18%
- 交易流通速度維持在119%
- 牛熊證及衍生權證的平均每日成交額合計佔市場總成交額的25%
- 市場對牛熊證的興趣大增——產品發行及成交金額分別較上年升了9倍及14倍
- 縱使市場波動，市場持續運作，全年的系統正常運行比率達100%



資料來源：香港交易所統計數字

衍生產品市場交易(2008年1月至12月)

- 儘管市況逆轉，平均每日成交額維持增長勢頭，與上年比較增加20%
 - 2008年首10月，恒指期貨及小型H股指數期貨成交量已創歷年度新高紀錄
 - 至2008年12月10日，全年成交合約張數首次突破1億張
- 股票期權成交量較上年增加19%，佔衍生產品總成交量的52%
 - 內地相關期權及期貨佔總成交合約張數的50%
- 開拓新產品和服務範疇：核證減排期貨、更多貴金屬期貨、具靈活性的期權、場外衍生產品結算等
- 改進市場參與渠道及施行市場推廣計劃，以吸引海外機構投資者



資料來源：香港交易所統計數字

內地企業繼續為本地市場帶來增長

	單位	合計	內地企業／ 相關業務	佔總數百分比
於2008年12月31日				
上市公司數目	數目	1,261	465	37%
H股	數目		150	
紅籌股	數目		93	
非H股內地民營企業	數目		222	
市值	十億元	10,299	6,161	60%
2008年1月至12月				
集資總額	億元	4,272	2,941	69%
透過首次公開招股集資	億元	660	477	72%
在交易市場集資	億元	3,613	2,465	68%
平均每日成交額——股本證券	億元	518	366	71%

自1993年至今，內地企業先後在香港籌集了逾2萬億元，佔期內市場集資總額超過58%

大綱

❖ 概覽

❖ 財務回顧

❖ 業務回顧

❖ 香港交易所策略計劃 — 工作成果及未來計劃

❖ 總結

在市況不定情況下香港交易所的原則

「繼續強化基本因素並提升市場質素」

「充分發揮本身優勢，專注核心業務」

「加強系統可靠度、可用度及服務效能」

提高市場質素 — 企業管治標準及透明度

工作成果

- 展開網上預覽資料集登載規定的試驗計劃 (2008年1月)
- 推出「披露易」網站 —— 一個專為登載發行人訊息及按監管規定存檔而設的網站(2008年2月)、推行經修訂的停牌政策 (2008年3月)及完成披露易計劃最後階段的工作 (2008年6月)
- 推出CCASS持股紀錄披露服務 (2008年4月)
- 落實《綜合諮詢文件》中18項具體政策事宜中的15項 (2008年11月)
- 推出兩項有關上市規則執行的措施 — 於香港交易所網站上刊發上市規則執行指引信及登載「要求協助公告」 (2008年11月)
- 落實延長禁止買賣期(即期間上市公司董事不得買賣其任職公司之證券)的規則修訂 (2009年2月)
- 公布於2010年6月／12月縮短半年及年度匯報期限的計劃

未來計劃

- 諮詢市場後或修訂季度財務匯報規則
- 加強對董事買賣股份的監察
- 配合證監會推行以電子方式呈報披露權益通知
- 支援財經事務及庫務局與證監會盡早引入上市公司披露股價敏感資料披露的法定責任

專注核心業務 — 在內地的定位

工作成果

- 向內地企業及有內地業務聯繫的外國公司積極推廣
- 增設三個在港上市內地股票的期權類別 (2008年6月)
- 與上海證券交易所開展市場行情合作計劃 (2008年10月)
- 與上海證券交易所簽訂「更緊密合作協議」 (2009年1月)

未來計劃

- 研究在跨境市場運作及監管上可協作的地方
- 考慮接受內地公司的財務報表由內地核數公司審計
- 進一步擴展內地市場行情業務

專注核心業務 — 集資市場的發展

工作成果

- 接受澳洲、不列顛哥倫比亞、塞浦路斯共和國、新加坡和盧森堡公國為上市公司的註冊地
- 遠赴澳洲、加拿大、印度、日本、哈薩克斯坦、澳門、馬來西亞、中東、外蒙古、俄羅斯、新加坡、南韓、台灣、美國、英國、烏克蘭和越南推廣香港集資市場
- 創業板重新定位為第二板 (2008年7月)
- 推出香港預託證券機制 (2008年7月)
- 就上市機制進行策略性檢討 (2008年11月)

未來計劃

- 完成檢討適用於礦務及資源公司的《上市規則》第十八章
- 研究上市機制的策略性檢討所得出的行動計劃

專注核心業務 — 交易市場的發展

工作成果

- 推出五位數字證券代號(2008年5月)
- 推出收市競價交易時段(2008年5月)
- 修訂市場莊家責任(2008年7月)
- 與證監會檢討賣空限制 (2008年第三季)
- 修訂指數期貨及期權合約的持倉限額機制，以助交易所參與者滿足其客戶需要(2008年1月)

未來計劃

- 於收市競價交易時段引入按百分比設限的價格管制機制 (2009年6月)
- 接受遙距衍生產品市場參與者加入市場
- 研究招納過戶處為CCASS參與者
- 研究就中央結算系統內的持續淨額交易持倉、已劃分的買賣及交收指示等交易提前於T+2日完成款項交收
- 繼續探討推行無紙化市場的計劃

專注核心業務 — 交易市場產品發展

工作成果

- 利便發行市場延拓產品 (2008年1月)
- 推出小型H股指數期貨 (2008年3月)
- 2008年內7隻新交易所買賣基金上市，包括2008年7月上市的黃金交易所買賣基金
- 重新推出黃金期貨(2008年10月)

未來計劃

- 繼續利便交易所買賣基金上市
- 推出A股相關交易所買賣基金期貨及期權 (i股新華富時A50中國指數基金及標智滬深300中國指數基金)
- 研究推出減排認證期貨及排放權交易平台的可行性
- 研究引入合約條款具靈活性的期權 (2009年第四季)
- 探討提供非上市股票掛鈎票據的代理人／託管服務
- 擴闊香港市場行情的分銷網絡

專注核心業務 — 提升服務

工作成果

- 精簡招納新交易所參與者及相關登記程序(2008年6月)
- 將招納實時資訊供應商的程序制度化
- **CCASS**參與者可選擇在**T+2**交收日即日收取並動用持續淨額交收交易的交收款項(2008年10月)
- **CCASS**參與者可於首次公開招股退款日當天即動用電子認購首次公開招股的退款(2008年12月)
- 減省要求發行人提交的文件印刷本數目(2008年8月)

未來計劃

- 與證監會聯合發表有關刊發電子版本招股章程及發出紙張形式申請表格的諮詢總結(2009年第二季)
- 印花稅繳收程序自動化
- 經香港及內地網站免費提供香港證券市場的實時最後交易價格數據 (2009年下半年)
- 革新香港交易所網站(2009年第四季)

專注核心業務 — 改善服務及質素

工作成果

- 於**2008**年完成提升核心市場系統的技術及處理量
- 完成對資訊科技規管及電子披露系統的獨立檢討(**2008**年**9**月)
- 繼續與市場參與者緊密合作，為改進系統作好準備
- 維持所有關鍵系統**100%**正常運行比率
- 就香港交易所的企業社會責任政策及措施進行獨立檢討，及對香港交易所業務進行綠色審計

未來計劃

- 整合支援衍生產品市場的資訊技術辦公室及數據中心於鰂魚涌 (**2009**年**6**月)
- 提升衍生產品交易及資訊發布系統(**2009**年)
- 推出上市管理資訊系統及將上市科內部程序自動化(**2009**至**10**年)
- 實行為期三年的計劃，革新**AMS/3** (**2009**年) 及發展新一代現貨市場的交易及資訊發布系統 (**2009-2012**年初)
- 開發香港交易所企業風險管理系統 (**2009**年)
- 執行多項企業社會責任計劃
- 就衍生產品市場系統進行獨立檢討(**2009**年)

大綱

- ❖ 概覽
- ❖ 財務回顧
- ❖ 業務回顧
- ❖ 香港交易所策略計劃 — 工作成果及未來計劃
- ❖ 總結

基本因素穩健，長線增長潛力優厚

作為市場

- 全球公認的優質市場
- 資金高度流通的市場，本地及國際投資者以至中介人士均有參與
- 穩固香港市場作為內地企業首要國際集資中心的地位

作為交易所

- 垂直整合的業務模式
 - 相對於潛在競爭對手、擁有穩固業務優勢
 - 有利擴展業務至為傳統場外交易產品提供交易或結算服務
- 穩健的資訊技術系統及風險管理基礎設施
- 處理大型首次公開招股的经验豐富

作為上市公司

- 香港唯一經營證券交易所的機構
- 成本架構管理完善
- 高槓桿的營運
- 成本收益比率低——屬全球交易所中最低比率之一
- 股息派付比率持續維持高水平
- 長線策略清晰，基本因素強勁

多謝

業績公告、綜合財務報表、企業管治報告及薪酬委員會報告
今天已登載下列網址。

香港交易所首份企業社會責任報告將於**2009年3月16日**登載下列網址。

香港交易所網址：www.hkex.com.hk
披露易網址：www.hkexnews.hk