



2011年全年業績公布

集團行政總裁

李小加

財務總監

鄺有成

2012年2月29日



1

業務回顧

2

財務回顧

3

戰略計劃最新進展

4

補充資料

2011年——主要工作成績



首次公開招股——連續第三年高踞全球榜首



建設人民幣股票交易基礎設施



證券市場交易系統升級至AMS/3.8

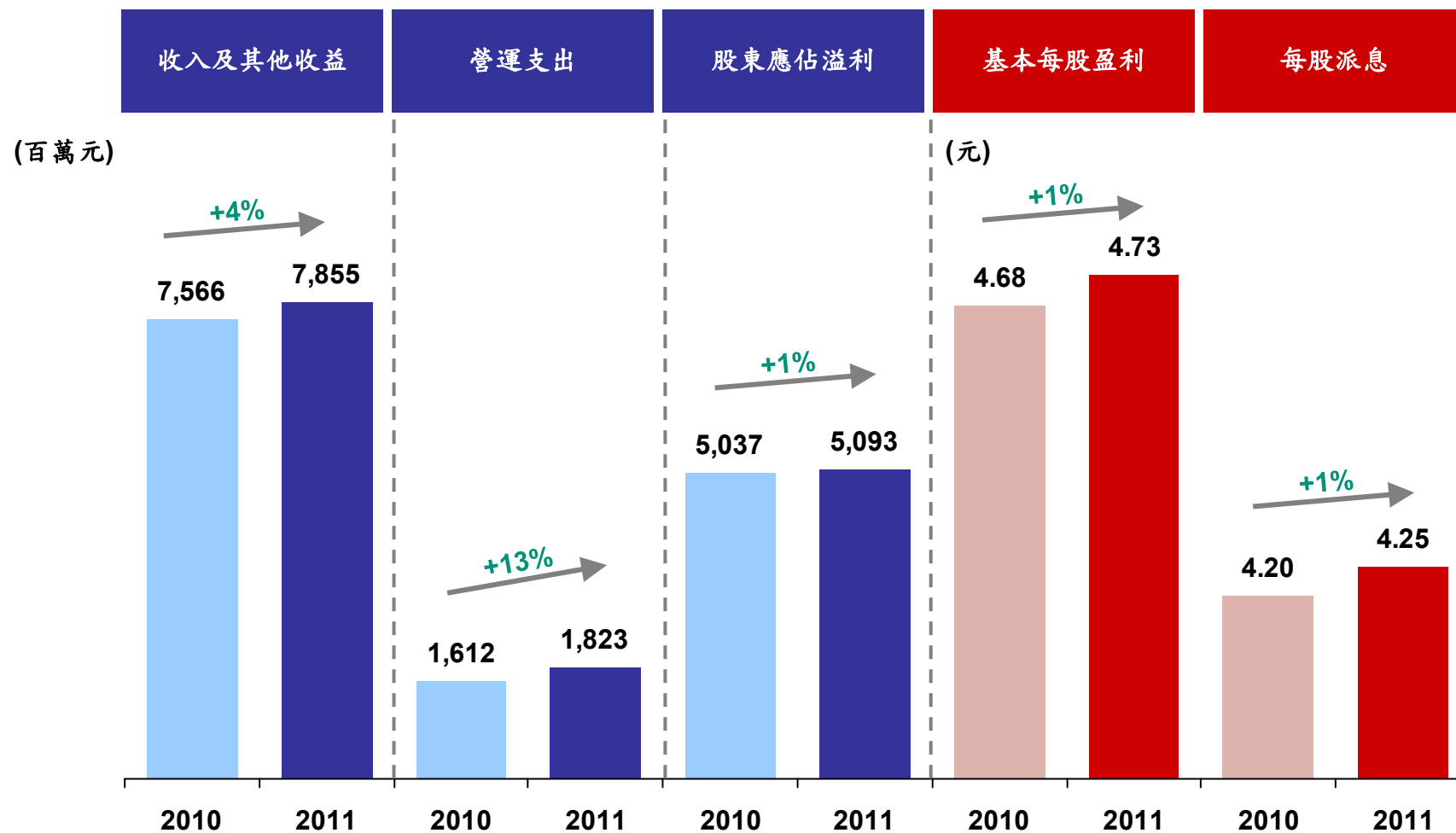


締結金磚（BRICS）聯盟市場



完成多項重要的市場諮詢

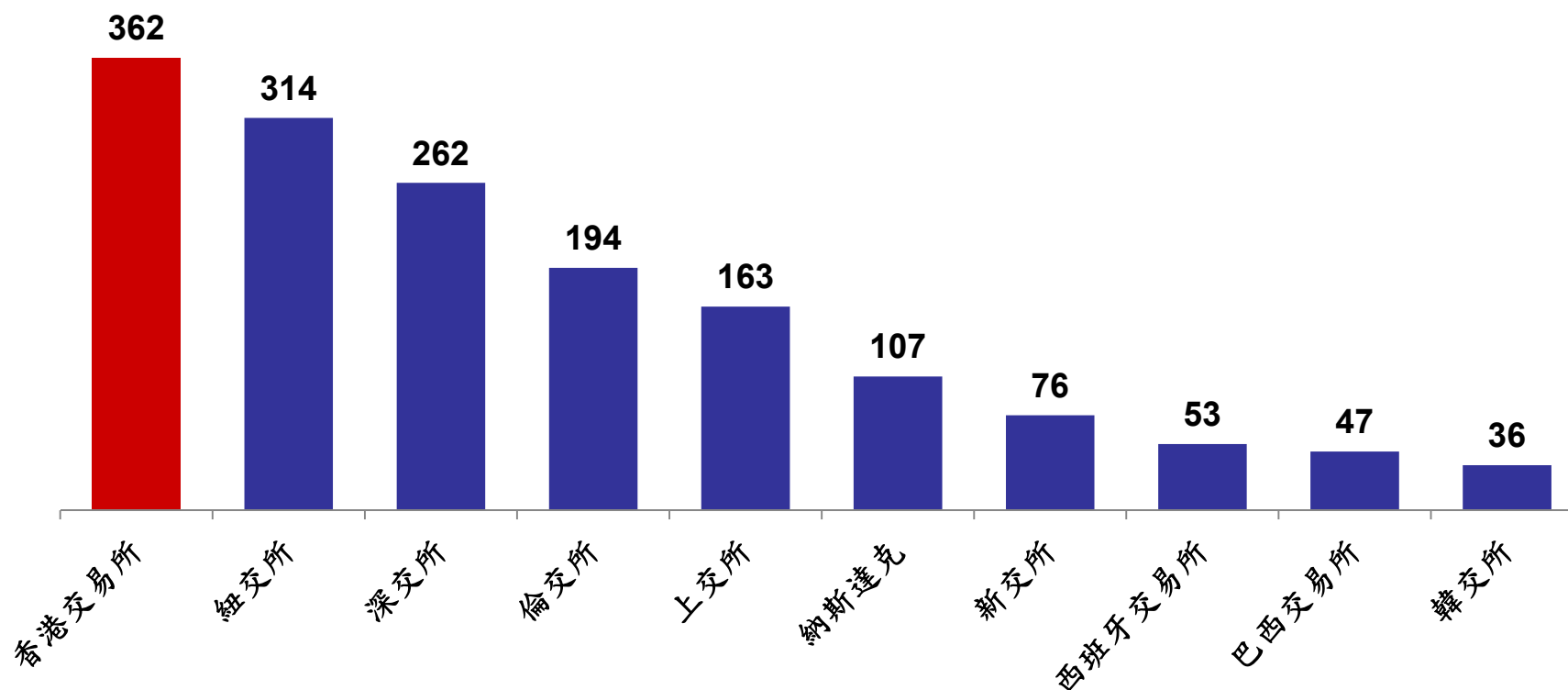
2011年全年業績



香港交易所首次公開招股集資金額 連續第三年高踞全球榜首



2011年各交易所首次公開招股集資金額（億美元）



資料來源：Dealogic（數字包括房地產投資信託基金的集資額；兩地上市的交易總額分別計入相關交易所）

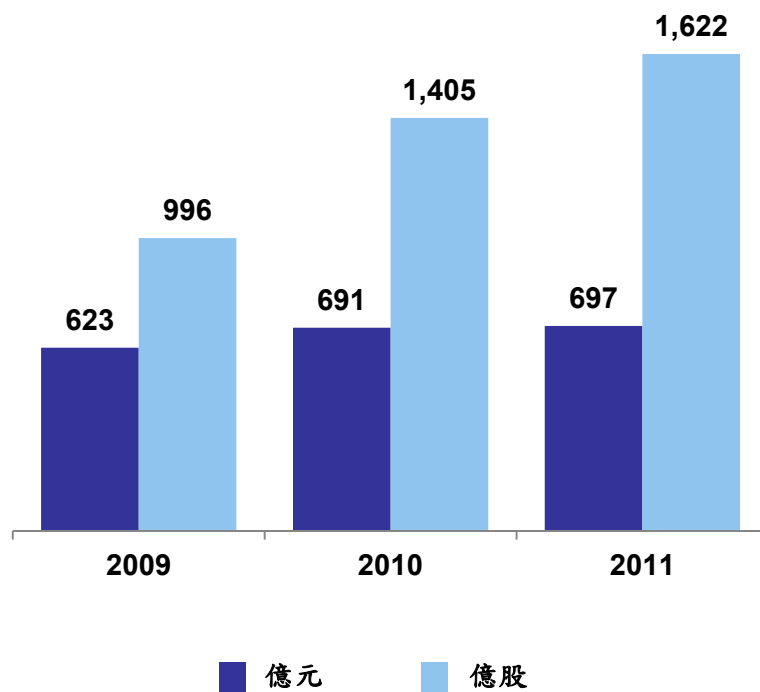
**2012年上市申請勢頭繼續保持強勁 –
至2012年1月31日共有102宗申請正在審理或已獲批准**

2011年證券及衍生產品交易



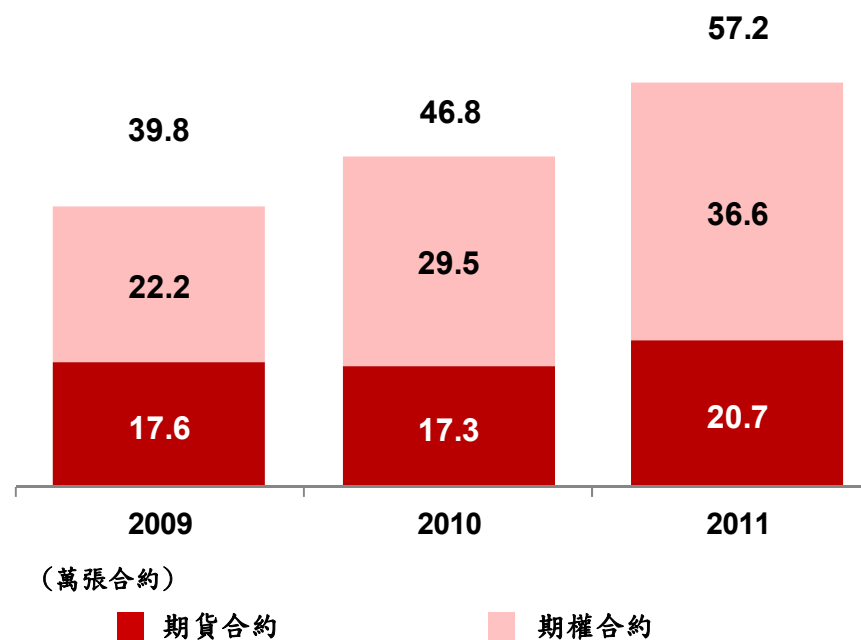
成交股數增加，
但市場轉弱導致成交金額與去年相若

2009-2011證券平均每日成交



衍生產品成交創新高

2009-2011衍生產品平均每日成交



平均每日成交最近重拾升軌，較11月至1月數字有所增長

1

業務回顧

2

財務回顧

3

戰略計劃最新進展

4

補充資料

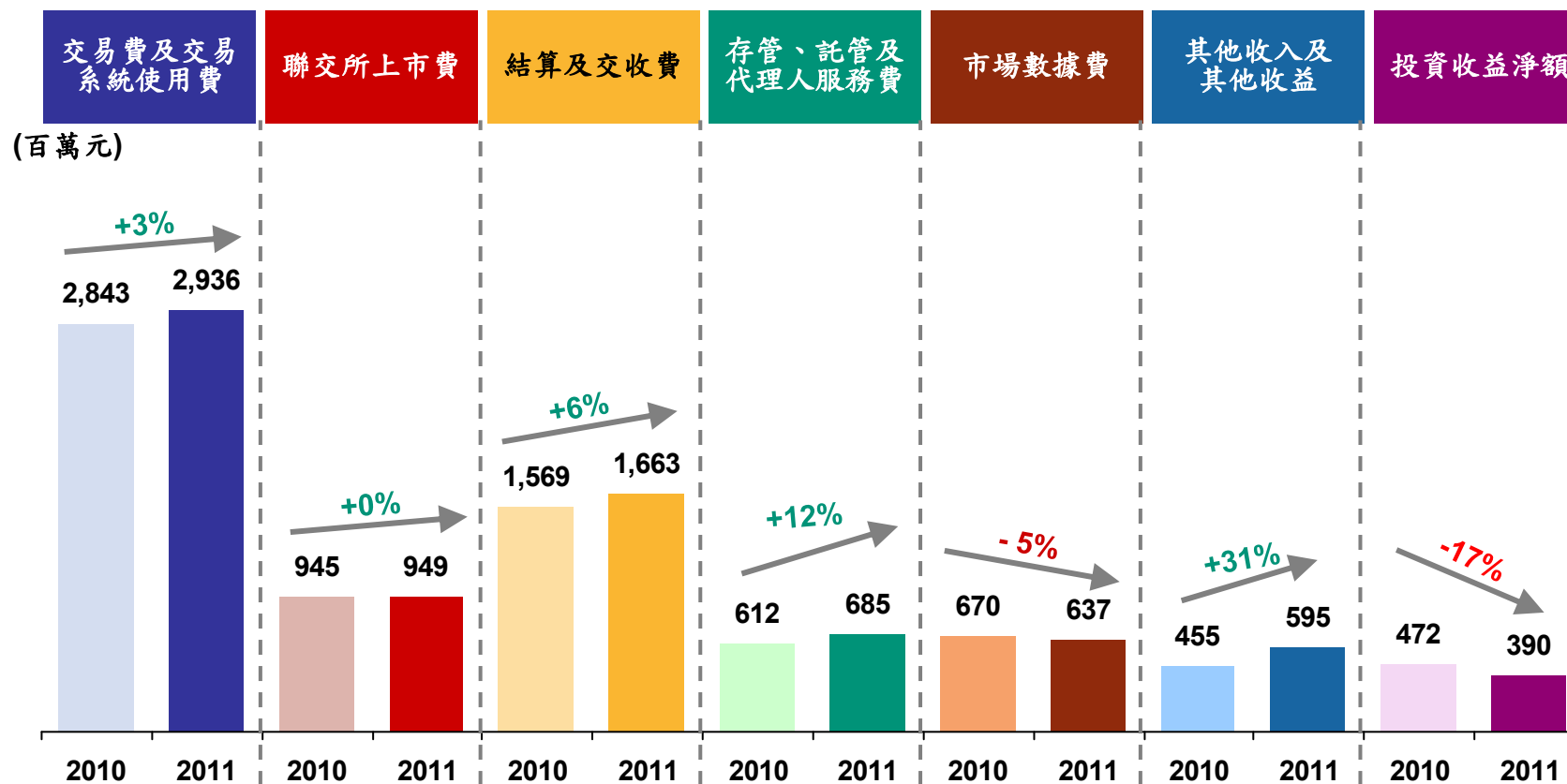
財務摘要



(百萬元，另有註明除外)	2011	佔收入及其他收益 百分比	2010	佔收入及其他收益 百分比	變幅
業績					
收入及其他收益	7,855	100%	7,566	100%	+4%
營運支出	(1,823)	(23%)	(1,612)	(21%)	+13%
除稅前溢利	6,032	77%	5,954	79%	+1%
稅項	(939)	(12%)	(917)	(12%)	+2%
股東應佔溢利	5,093	65%	5,037	67%	+1%
基本每股盈利	4.73元		4.68元		+1%
已攤薄每股盈利	4.72元		4.67元		+1%
每股中期股息	2.16元		1.89元		+14%
每股末期股息	2.09元		2.31元		-10%
每股股息總額	4.25元		4.20元		+1%
股息派付比率	90%		90%		-
現貨市場平均每日成交額	697億元		691億元		+1%
資本支出	743		99		+6.5倍

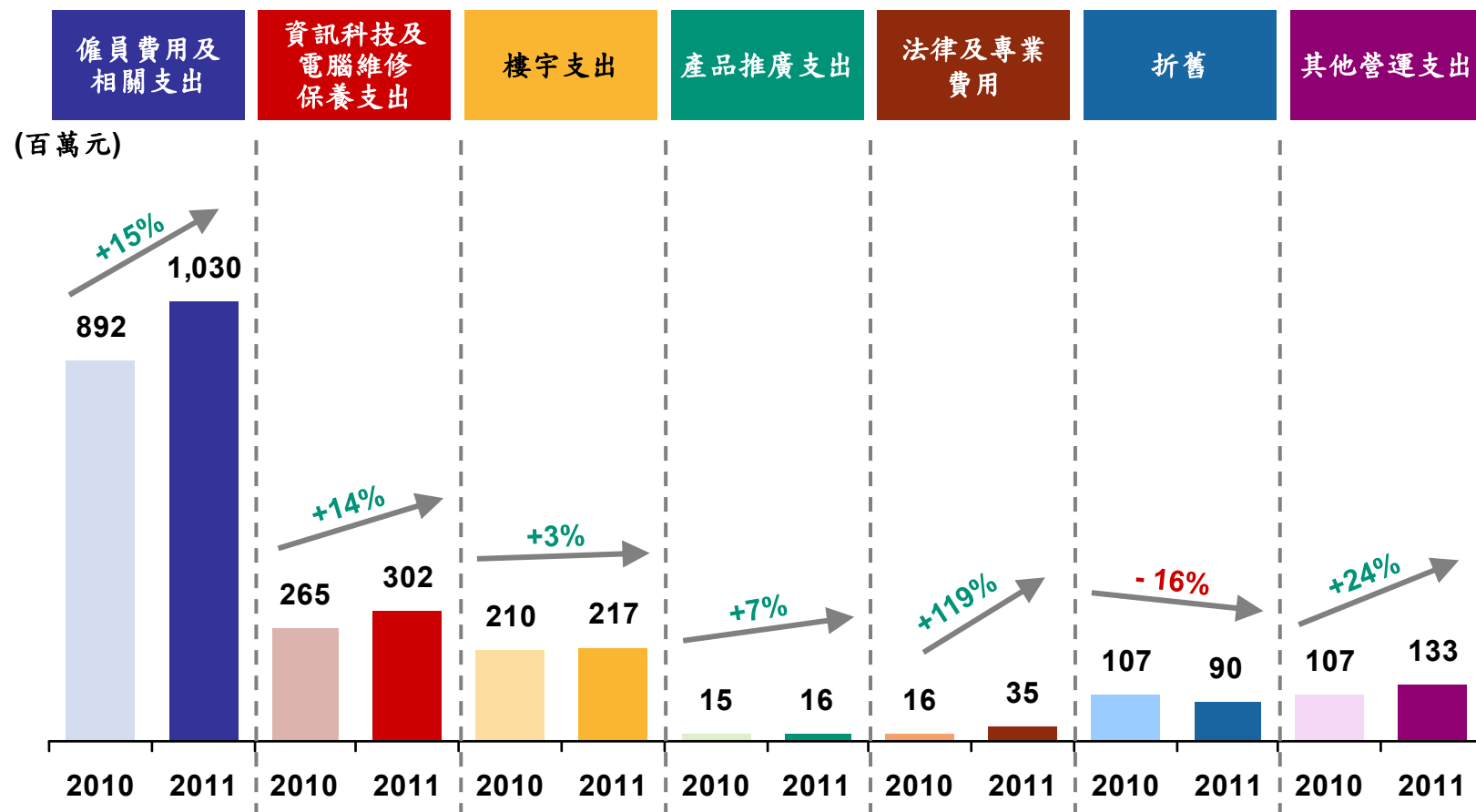
收入及除稅後溢利隨平均每日成交上升
資本支出及營運支出亦因推行多項戰略工作而上升

收入及其他收益分析



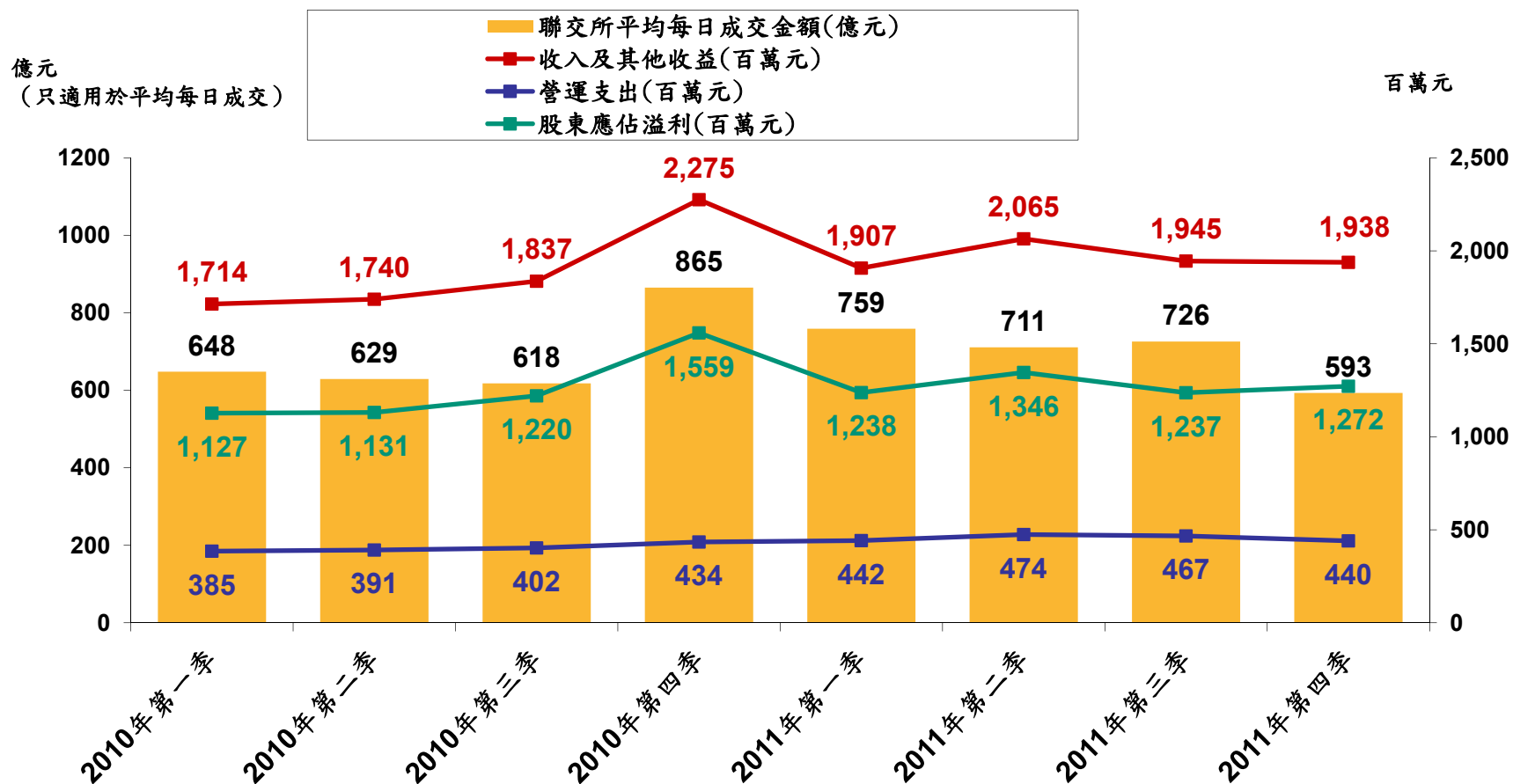
- 交易及結算費因市場活動增加而上升
- 市場數據收入減少是由於每個報價收費下調
- 其他收入及其他收益增加，是由於沒收了香港中央結算(代理人)代為持有但無人領取的股息
- 投資收益淨額下跌是由於公平值收益減少

營運支出細項



推行多項戰略工作，營運成本隨而上升

按季度劃分的業績



1

業務回顧

2

財務回顧

3

戰略計劃最新進展

4

補充資料

2012年香港交易所核心戰略



業務動力

第一章

第二章

第三章

人民幣業務 + 股票以外的新資產類別

重要的
基礎建設
投資

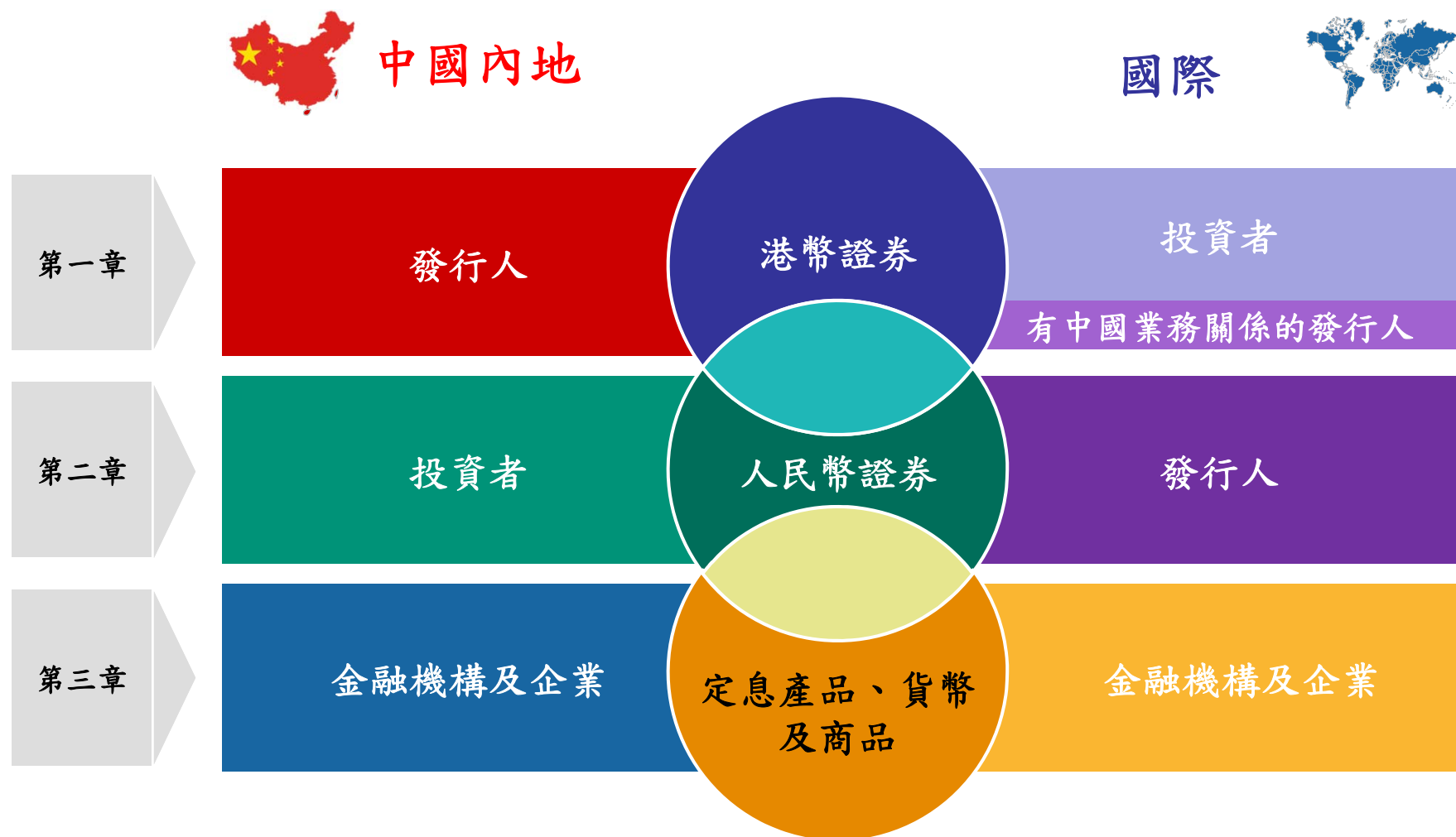
新一代
數據中心

設備託管
服務

提升
資訊技術

落實項目的關鍵一年

香港交易所的戰略宏圖



主要業務動力 — 把握商機



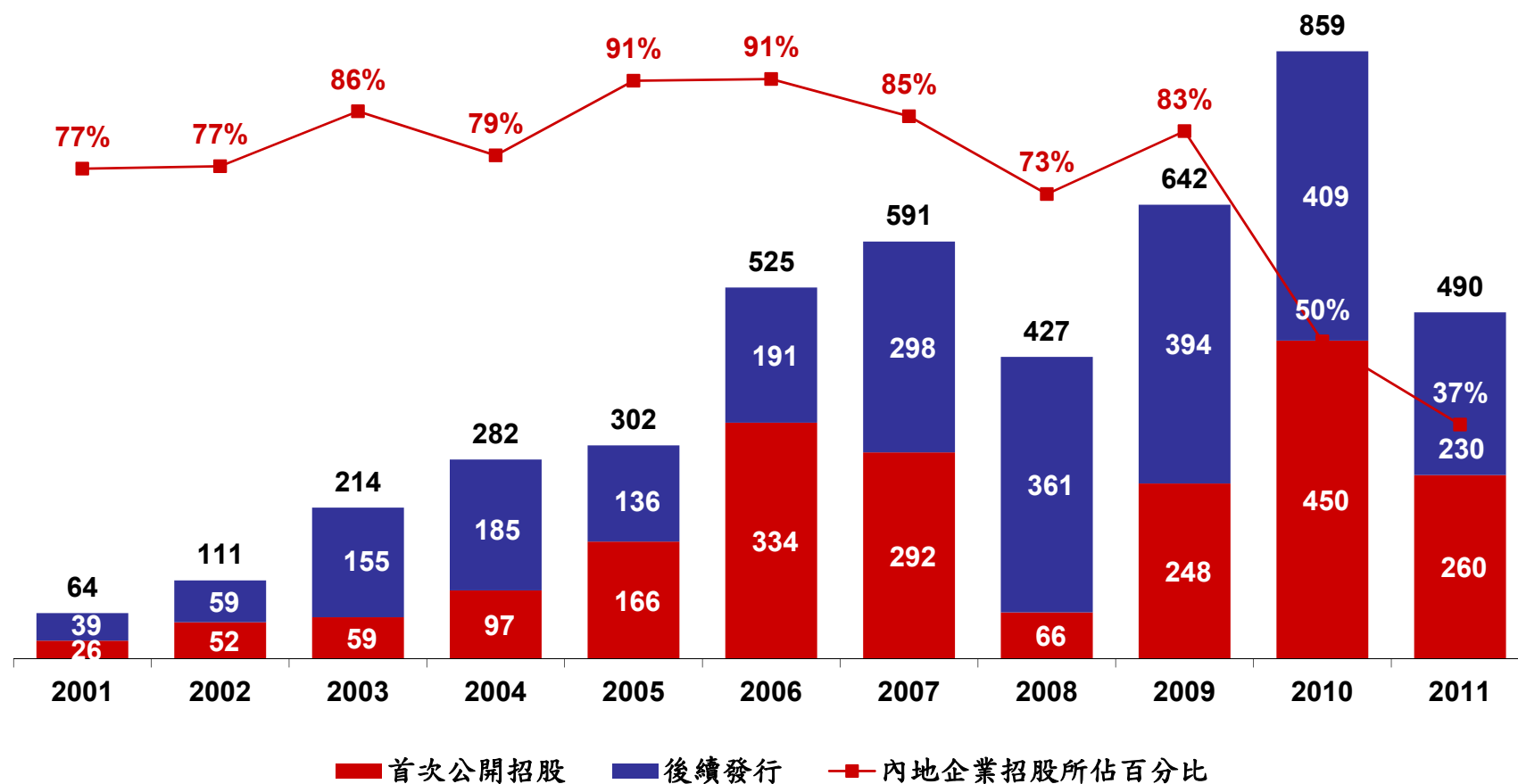
短期的前景也許不明朗，但我們必須好好把握本身獨有的優勢



集資額持續穩健…

第一章

(十億元)

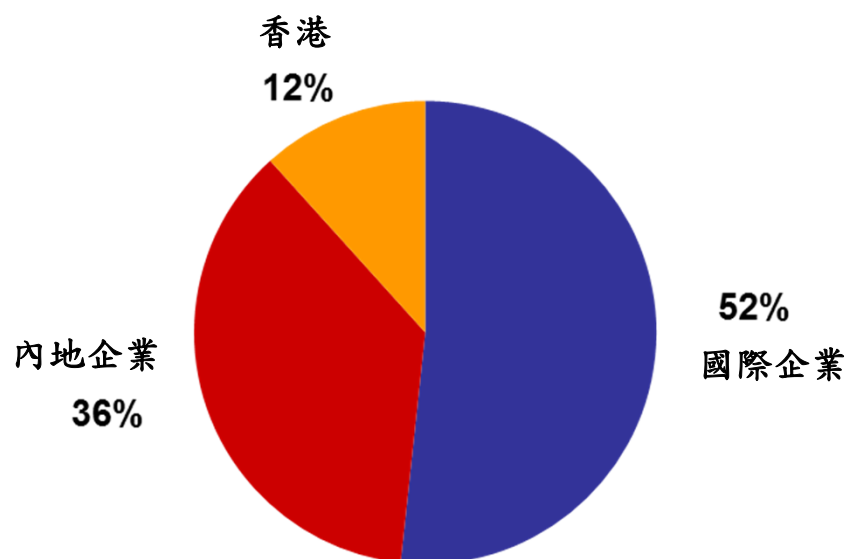


…但首次公開招股已是成熟的業務

國際企業來港上市 是業務增長的主要動力

第一章

2011年首次公開招股集資額



2011年增加接納四個海外司法權區：
加拿大阿爾伯達省、法國、
格恩西（Guernsey）和意大利

部分在港上市的國際企業

GLENCORE
INTERNATIONAL plc

100億美元
瑞士



25億美元
意大利

Samsonite®

13億美元
盧森堡



2.06億美元
日本



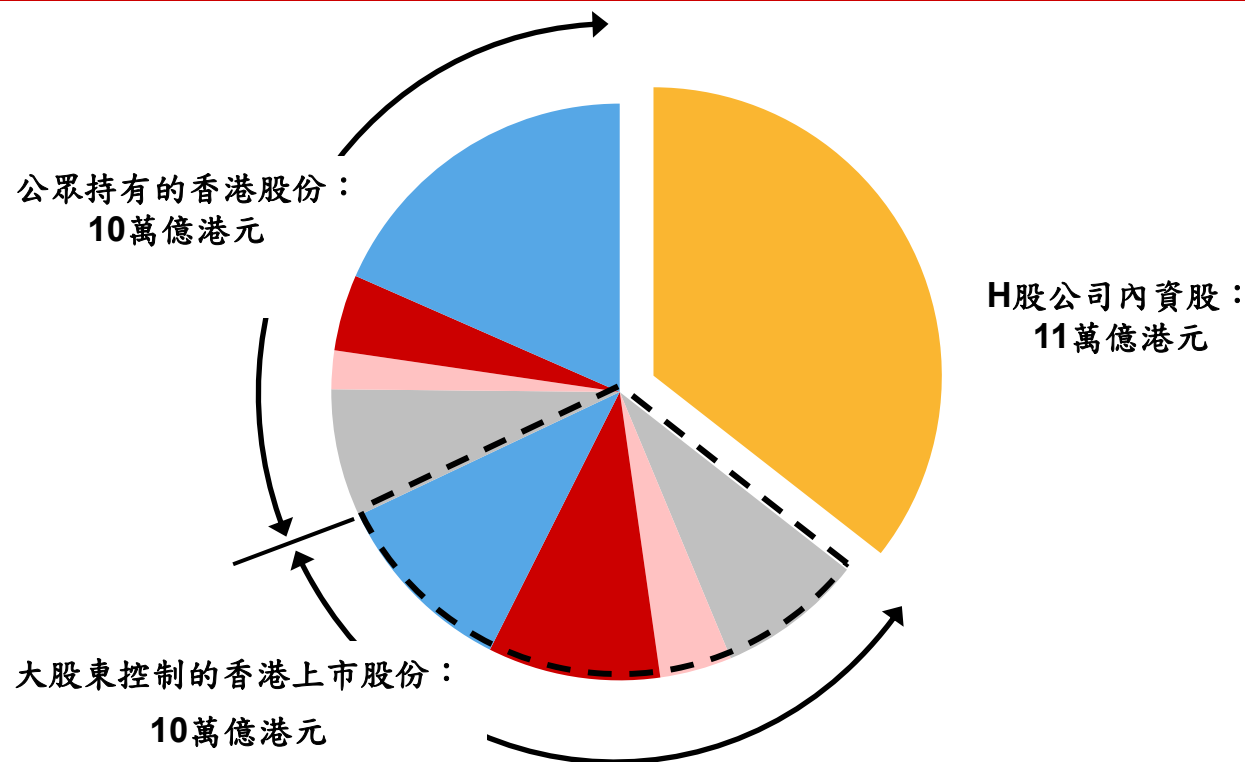
介紹上市
英格蘭及威爾斯



介紹上市
美國

內地公司在交易市場增發股份 — 潛在數量龐大

第一章



	公眾持股	非公眾持股	合計
香港及國際發行人	6萬億港元 (64%)	3萬億港元 (36%)	9萬億港元
紅籌	1萬億港元 (31%)	3萬億港元 (69%)	4萬億港元
非H股內地民營企業	7,000億港元 (35%)	1萬億港元 (65%)	2萬億港元
H股 – 香港上市股份	2萬億港元 (53%)	3萬億港元 (47%)	5萬億港元
H股 – 內資股			11萬億港元

資料來源：純屬估計，參考數據來自湯森路透、經濟通及香港交易所

第二章 — 主要業務動力

第二章

人民幣產品

- 對離岸人民幣的持續增長極為關鍵
- 為內地投資者投資港股作好準備

跨市場參與

- 內地經濟增長驅使下，內地投資者都極渴望能投資海外

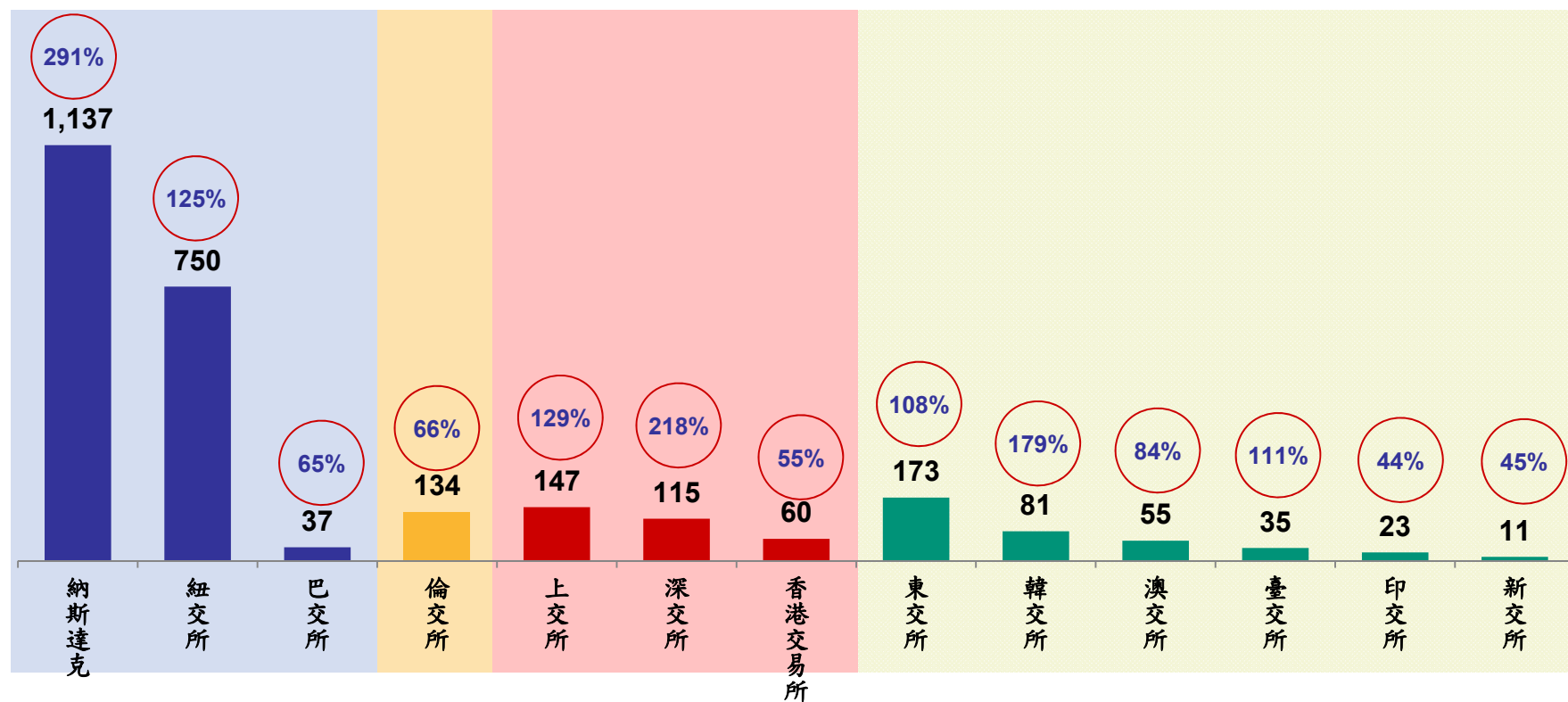
平均每日成交金額 結構提升

- 源自內地投資者的資金交易轉手率較高，將推高平均每日成交金額

內地投資者的可能影響

第二章

主要環球交易所過去12個月平均每日成交金額及交易流通比率（億美元）



資料來源：國際證券交易所聯會2012年1月31日資料

○ = 過去12個月平均流通比率

一旦內地開放資本賬，香港交易所的市場流通速度勢必大增

人民幣
基礎建設

大致完成

- 經紀、服務供應商、系統及規例等均已準備就緒
- 約9成市場參與者隨時可以買賣人民幣股票
- 人證港幣交易通

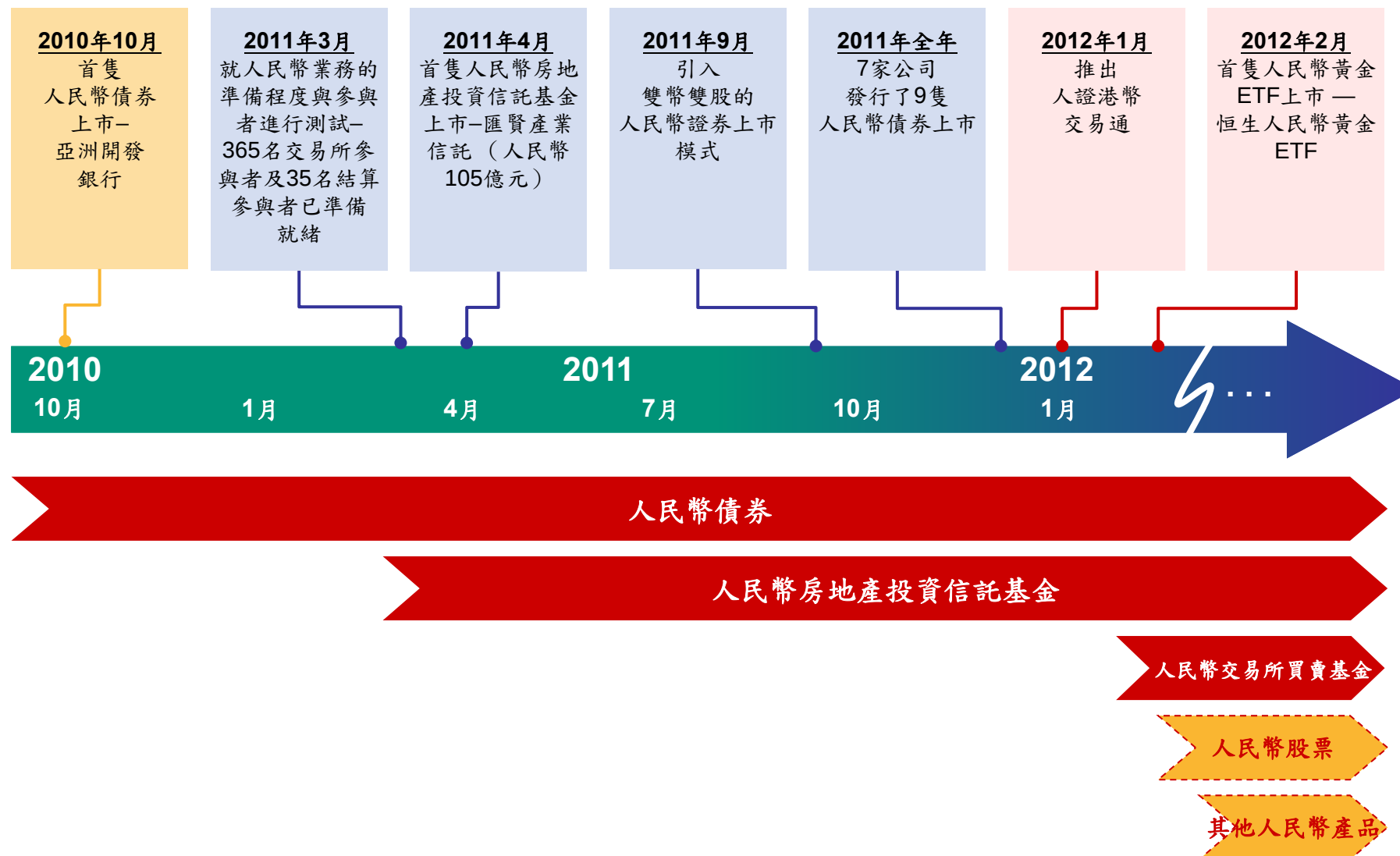
人民幣產品

因市況而步伐減緩

- 雙幣雙股的人民幣證券模式
- H股公司有機會在香港發行人民幣債券及股票
- 金磚（BRICS）聯盟市場

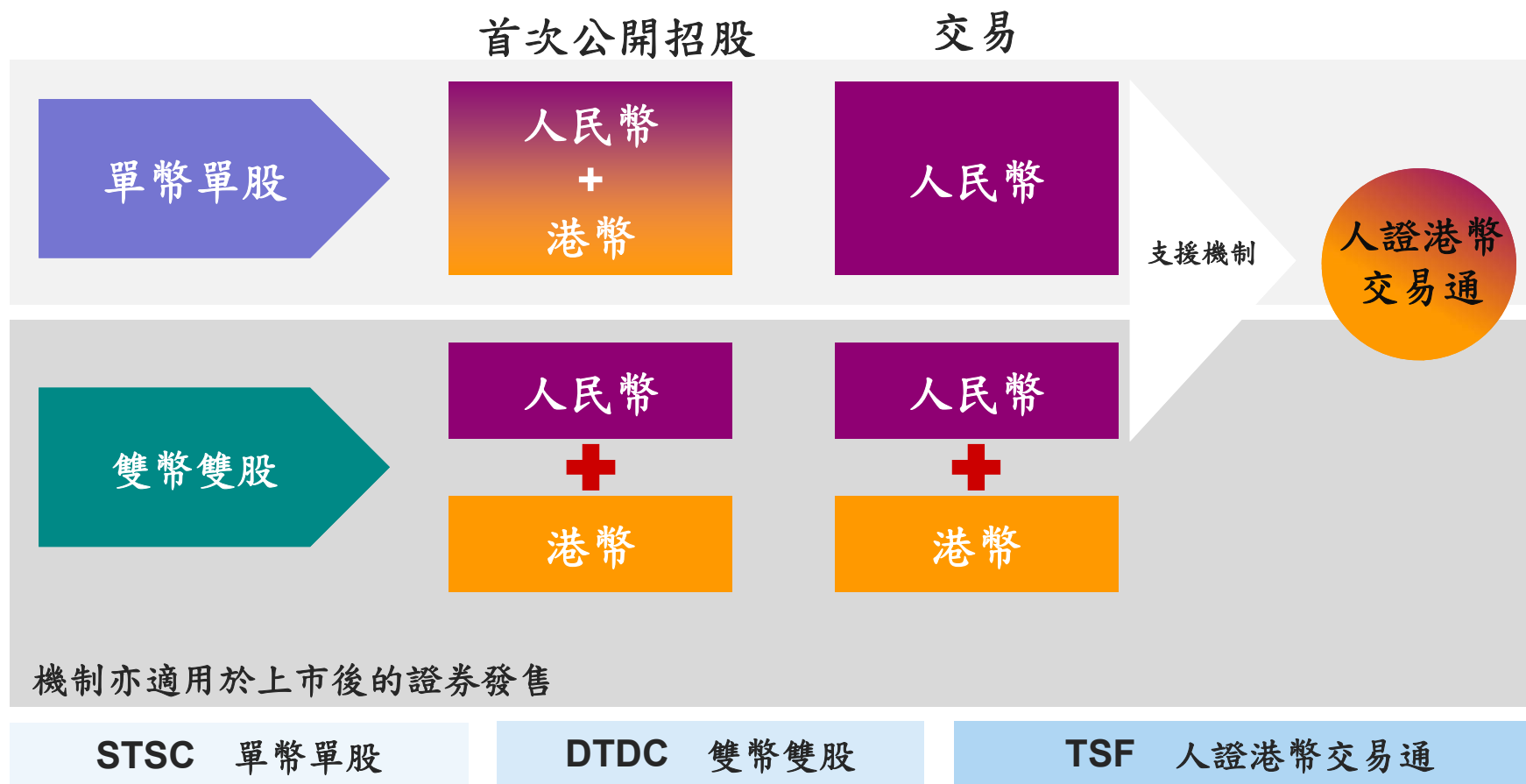
人民幣業務—奠下堅實基礎

第二章



支援人民幣證券上市及交易的不同模式及配套

第二章



推出了人民幣證券，但其長足發展有待市況改善

跨市場參與 – 何以重要？

第二章

人民幣 合資格境外 機構投資者 (RQFII)

- 拓展離岸人民幣產品系列
- 提高離岸人民幣資金的回報
- 促進人民幣A股交易所買賣基金的發展

跨境 交易所買賣 基金

- 內地投資者可在指數產品層面參與投資香港市場
- 增加對香港交易所證券市場的認識
- 買賣在香港上市的人民幣A股交易所買賣基金，可免承受匯兌風險

可能成立的 合資公司

- 三家中國證券交易所（香港交易所、上海證券交易所與深圳證券交易所）合作的一個里程碑
- 香港交易所所有機會藉此涉足與內地資產掛鈎的期貨市場

跨市場活動日益增多時，香港與內地同步開市的好處也愈見明顯

離岸人民幣 – 前進三部曲

第二章

第一步 – 人民幣流出境外

- 在香港的人民幣存款已增至人民幣**5,890億元**，佔香港存款總額**9.6%**
- **2011年**上半年，**8.9%**的外貿交易以人民幣結算
- **2011年**，中國於非金融界別的境外直接投資金額達**600億美元**

第二步 – 人民幣在境外流通

- 產品曲線：由存款、保險、債券轉移到股票及結構性產品
- 迄今仍未到期的人民幣點心債券達**2,340億元***
- **H股公司**有機會可以在港發行人民幣產品
- 金管局放寬管制規例，銀行可以進一步發展離岸人民幣業務

第三步 – 人民幣回流境內在岸市場

- 精簡審批程序，利便人民幣款項匯回內地
- 首批人民幣合格境外機構投資者(**RQFII**)配額主要投資於定息工具
- 擴大**RQFII**額度，促進以**A股**為標的之人民幣交易所買賣基金的發展

資料來源：中國政府門戶網站；金管局網站

* 於2012年2月27日

已取得長足進展，但仍處於長征的起始階段

金磚(BRICS)聯盟市場

第二章



主要指數期貨
相互掛牌

開發
跨市場產品

預期初始階段起步較慢，卻是極具戰略意義的夥伴關係

- 香港繼續被視為全球最頂尖的金融中心
- 香港交易所可帶領香港進軍新的資產類別市場



股本證券

定息及
貨幣產品

商品

第三章 - 為何要現在著手？

第三章

中國在全球市場的影響力愈來愈大、
與國際市場關係日益加深

中國需要開通渠道，以人民幣進入
亞洲時區的金融和商品衍生產品市場

中國快速邁向國際化

把香港「中西交匯」的價值進一步
延伸到新的資產類別

進一步促進香港離岸人民幣市場的
增長

然而，這也是
全球爭相
競逐的焦點

商機有多大？

第三章

利率掉期及
外匯產品

人民幣外匯
衍生產品

行業？
價值鏈？
業務模式？

場外結算

金融
衍生產品

商品

離岸人民幣將是推動新業務的動力

基礎設施-2012年是落實項目的關鍵一年

主要基礎設施

所需投資

- 作出必要的基礎設施投資，以保持現有收入
- 建立能增加收入的業務根基

- 增加人手和營運支出
- 加強項目管理

財務結構

- 提高資本開支
- 或會影響毛利結構
- 現金流短期減少

- 對財政紀律要求更嚴格
- 內部撥資
- 無計劃改變股息政策

要穩守業務、推動增長，就必須投資付出

必要的基礎設施投資-全盤計劃

主要基礎設施

基礎設施

證券及衍生產品
市場綜合網絡
SDNet2

整合
數據中心

設備託管
服務

平台

證券市場交易
系統AMS/3.8

市場數據
系統

交易網關

提升衍生
產品交易
系統

市場結構

新交易時間-
第一階段

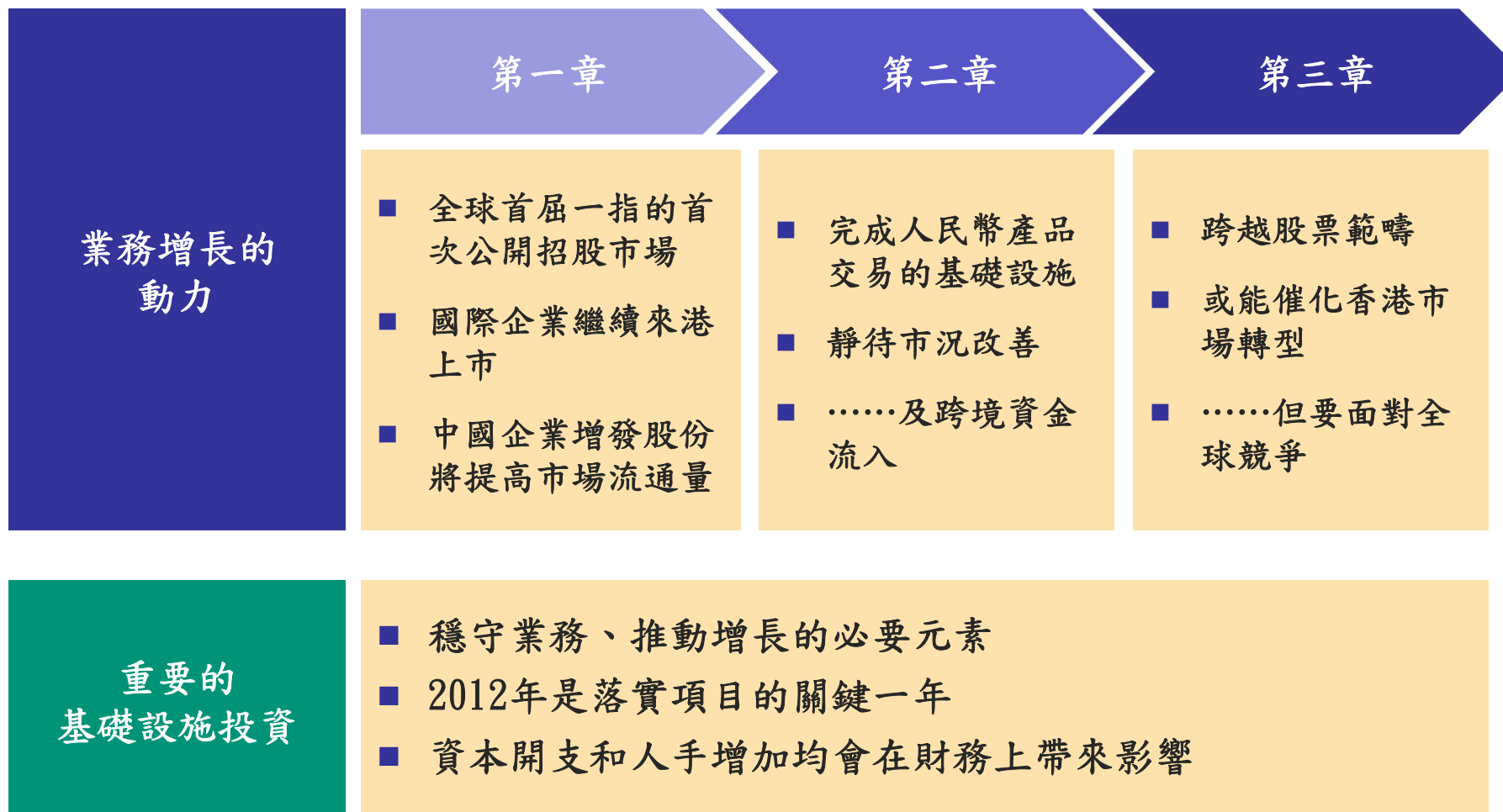
T+2日
完成
款項交收

收市後
期貨交易

結算所
風險管理

新交易時間-
第二階段

2012 - 香港交易所的主要戰略



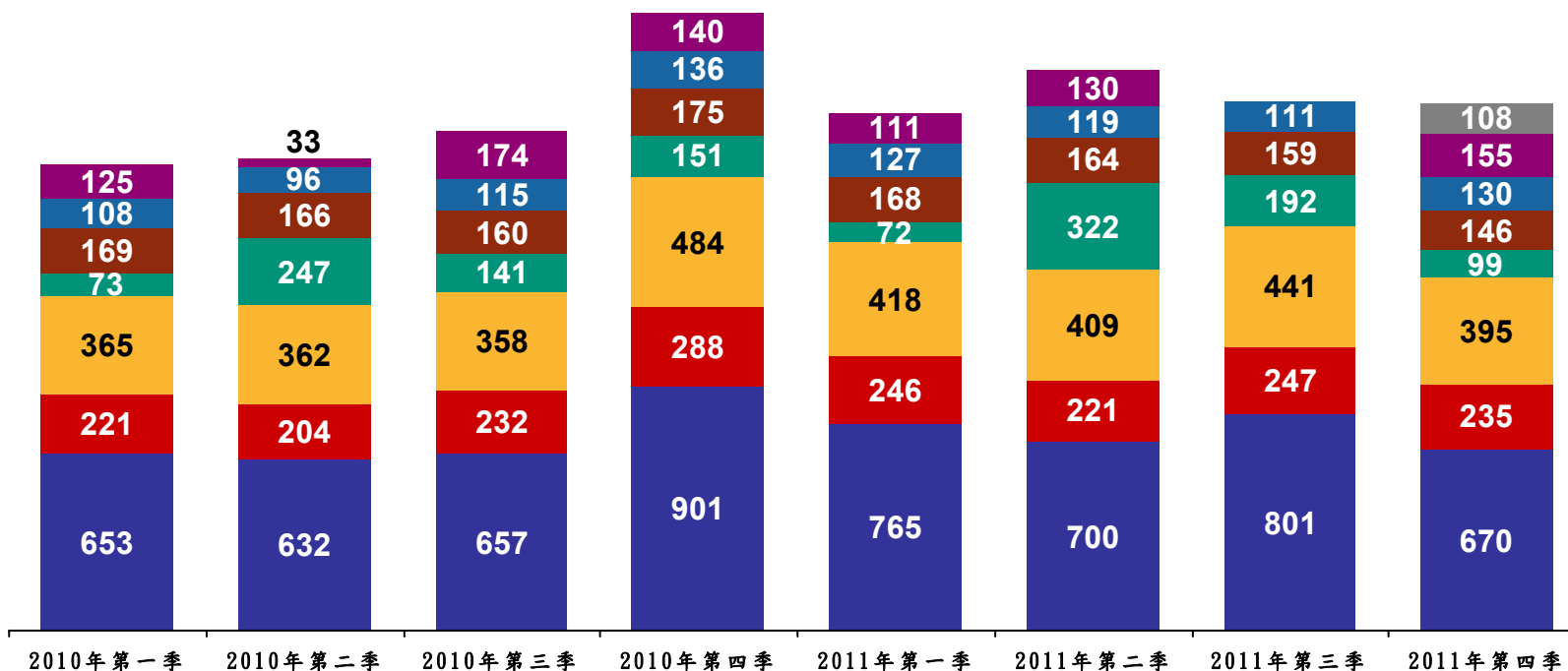


4 補充資料 - 其他財務資料

季度趨勢－收入及其他收益

(百萬元)

合計 1,714 1,740 1,837 2,275 1,907 2,065 1,945 * 1,938

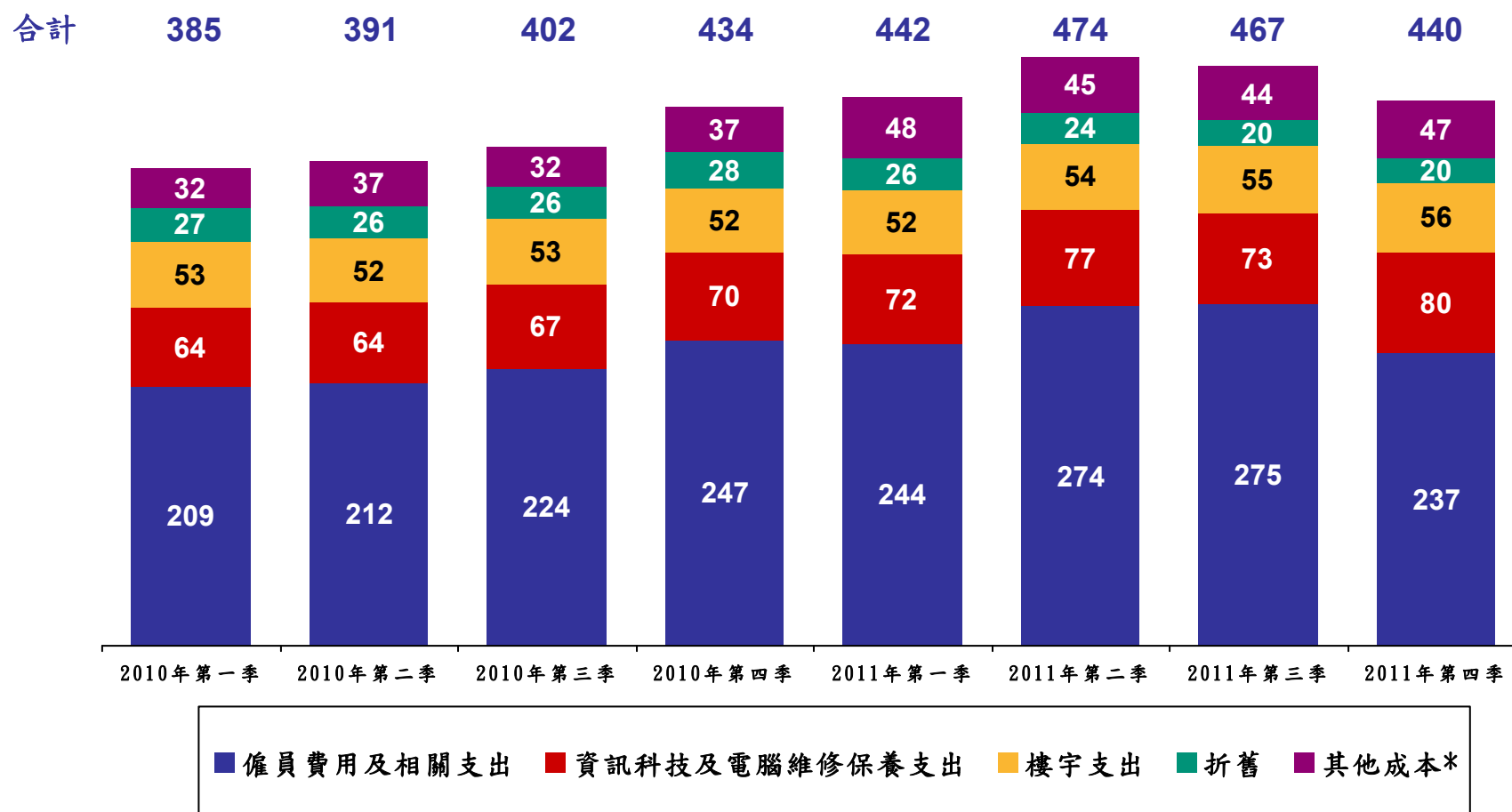


* 包括2011年第三季的投資虧損淨額600萬元

[^] 其他收益指沒收香港中央結算(代理人)有限公司持有的未領取現金股息。

季度趨勢－營運支出

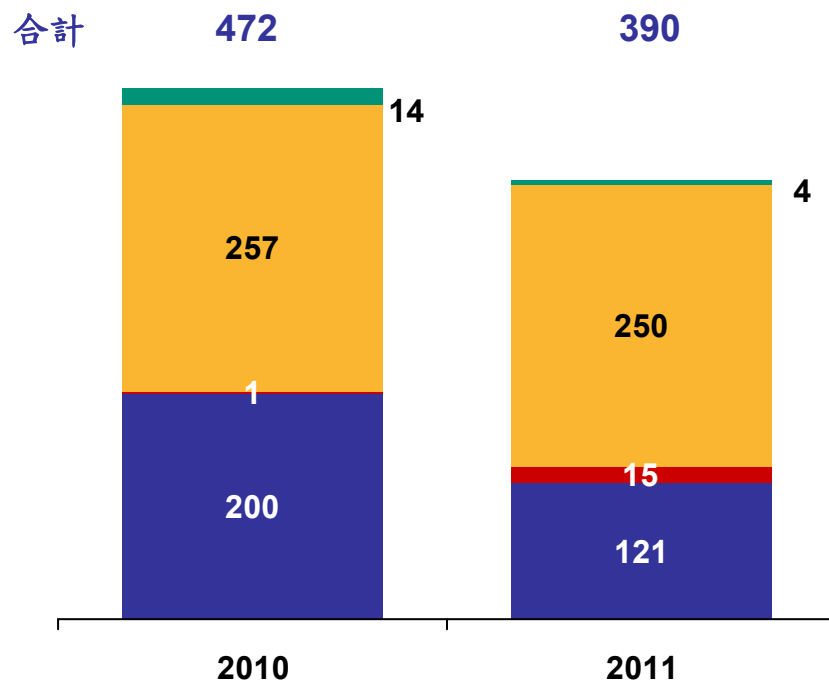
(百萬元)



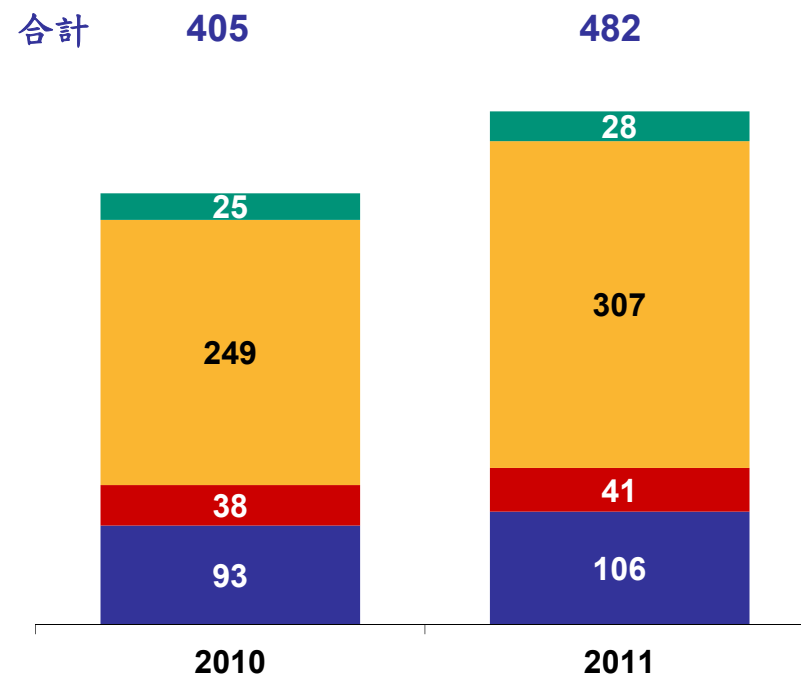
* 其他成本包括產品推廣支出、法律及專業費用以及其他營運支出。

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
 ■ 現金抵押品
 ■ 保證金
 ■ 結算所基金

2011年業績

- 按資金分類的淨投資回報率

