

2016年8月10日

2016年中期業績公布

**HKEX**  
香港交易所

香港交易所集團行政總裁 李小加  
香港交易所集團財務總監 簡俊傑

## 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發布及供其使用。本文件並非針對亦不擬分派給任何其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。

對於本文件提述滬港通之處，請注意，現時滬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滬港通。

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 摘要

2 香港交易所集團財務回顧

3 業務最新進展

4 戰略規劃最新進展

---

5 附錄



# 大綱

1

摘要

2

香港交易所集團財務回顧

3

業務最新進展

4

戰略規劃最新進展

5

附錄



## 2016年上半年 – 主要摘要

投資者情緒持續謹慎  
本地及環球現貨市場成交低迷

2016年上半年稅後溢利同比跌27% ( 相對2015年上半年的巨額成交量 )  
期貨衍生產品成交增加，抵銷了現貨及商品的部分跌幅

首次公開招股集資額保持全球首位，但集資總額減少

公布《戰略規劃2016-18》  
持續推進核心戰略計劃，但審慎處理較次要的開支

開始推出跨資產類別的新衍生產品  
7月25日推出收市競價交易時段



# 大綱

1 摘要

2 香港交易所集團財務回顧

3 業務最新進展

4 戰略規劃最新進展

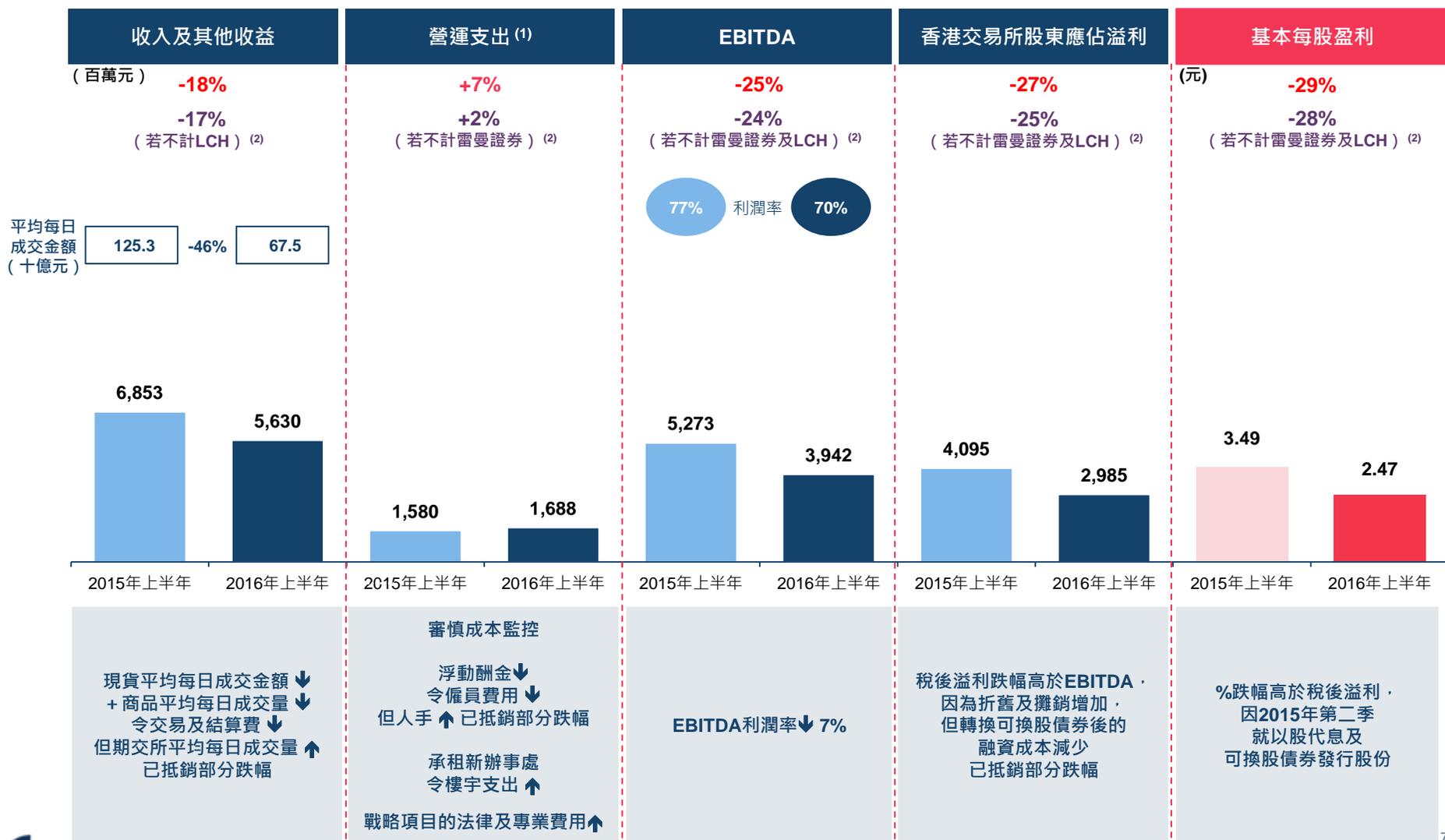
---

5 附錄



# 2016年上半年業績摘要

## 與去年比較

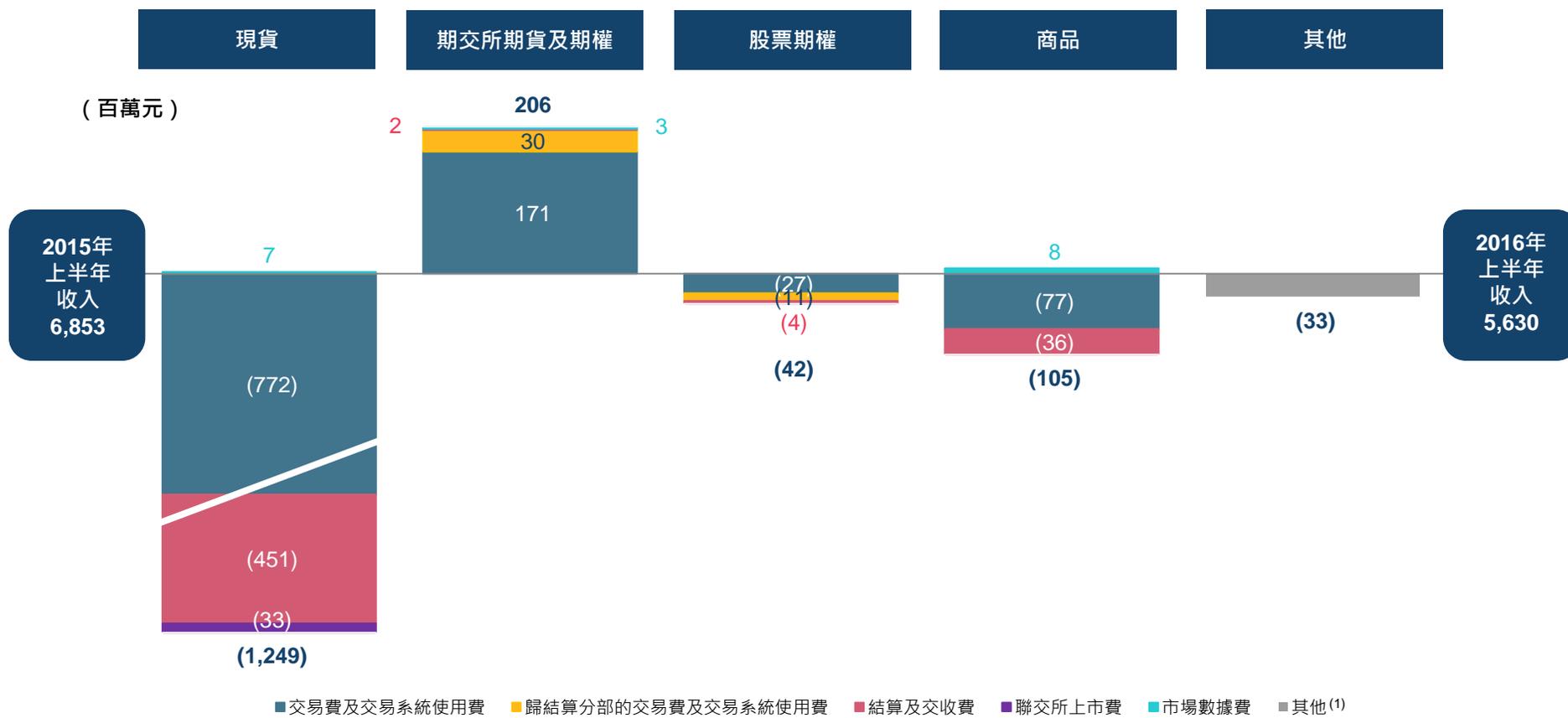


(1) 不包括折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的虧損

(2) LCH：2015年上半年錄得出售LCH. Clearnet Group Limited 股份投資的特殊收益3,100萬元；雷曼證券：2015年上半年錄得從美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司（雷曼證券）清盤人收回一次性款項7,700萬元，減少同期的營運支出



# 各市場的收入變動



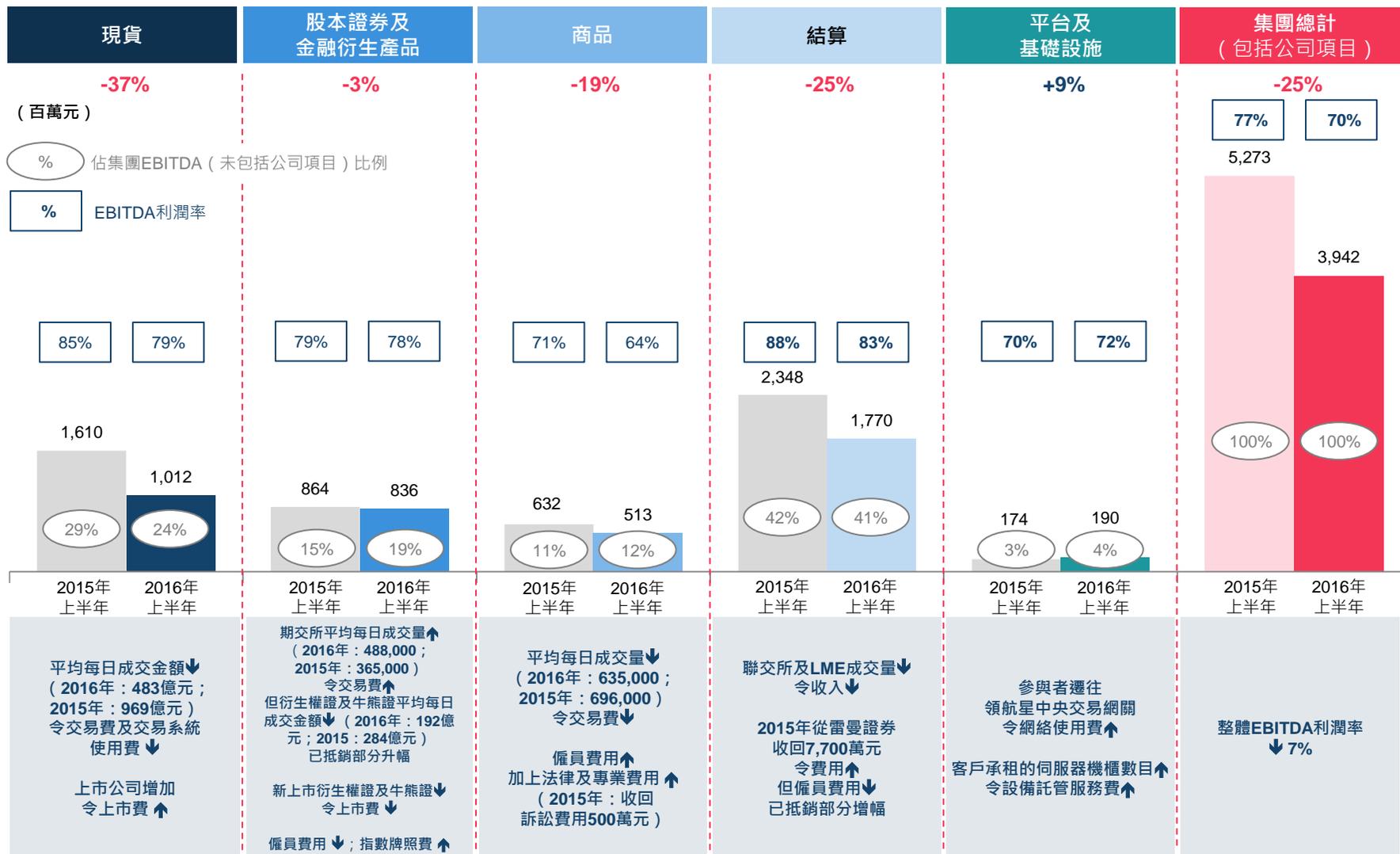
內地及高頻交易參與者帶動的期貨增長 (最高為恒指期貨) 抵銷了現貨及商品成交量的部分跌幅



(1) 包括存管、託管及代理人服務費、投資收益淨額、其他收入及雜項收益

# 各營運分部的表現

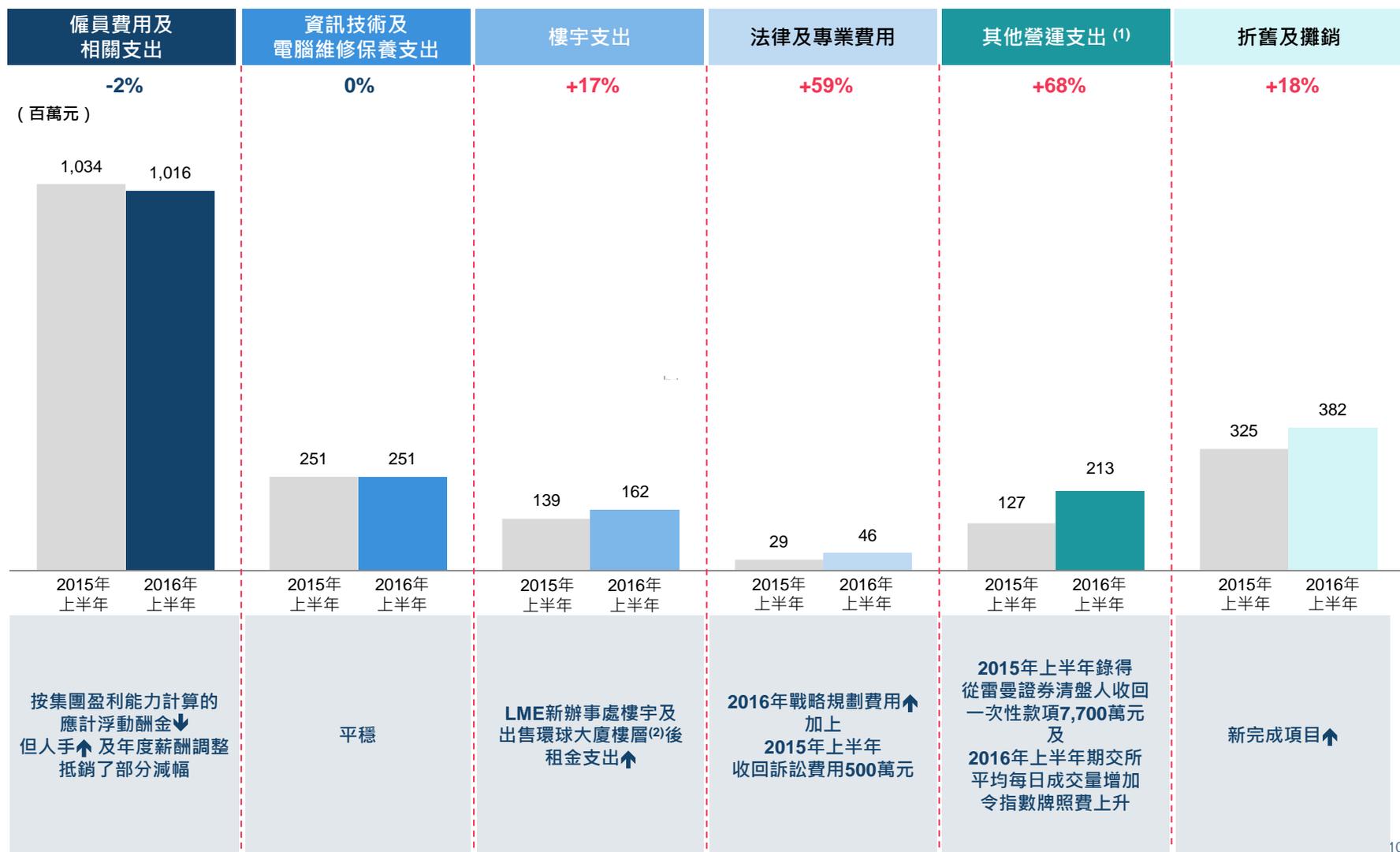
## EBITDA



整體EBITDA利潤率為70% – 跌幅7%，因聯交所及LME成交量均下跌



# 營運支出以及折舊及攤銷



(1) 包括產品推廣支出

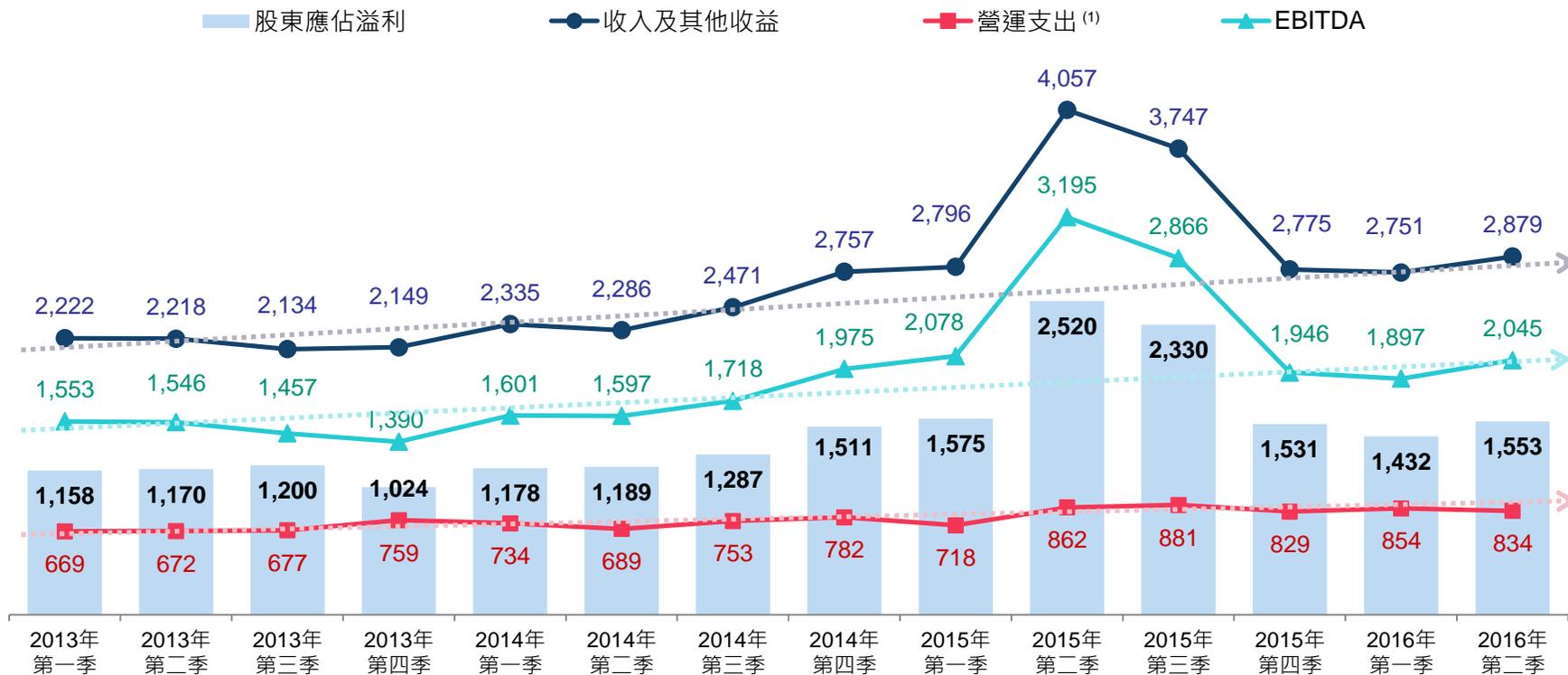
(2) 2015年9月的一次性收益4.45億元



# 季度趨勢

## 主要指標的季度表現

(百萬元)



2015年的特殊收入及溢利增長已重返過往趨勢

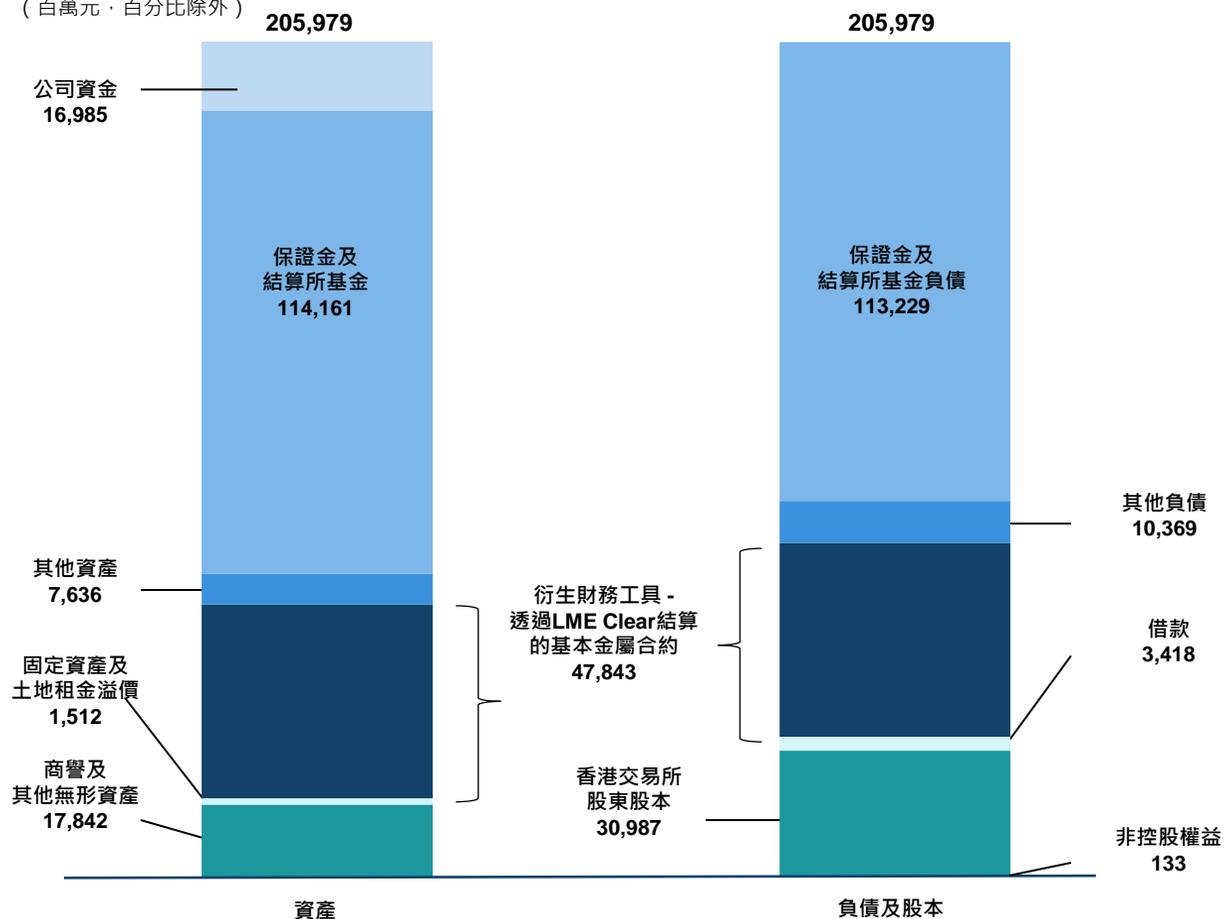


(1) 不包括折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司業績

# 資產負債表摘要

於2016年6月30日

(百萬元，百分比除外)



槓桿比率	
債務總額	3,418
債務淨額 (1)	-
債務總額 / 股本 (2)	11%
債務總額 / 年度化EBITDA	0.4x
債務淨額 / 股本	不適用

負債水平保持平穩，股本及公司資金輕微增長



(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項目的部分。由於公司資金中現金及等同現金項目的金額大於借款總額，債務淨額為零  
 (2) 金額不包括非控股權益及設定儲備

# 大綱

1

摘要

2

香港交易所集團財務回顧

3

業務最新進展

4

戰略規劃最新進展

5

附錄



# 業務最新進展

## 產品

### 2016年至今<sup>(1)</sup>

- 行業指數期貨  
5月9日推出7隻新合約
- 人民幣貨幣期貨  
5月30日推出4隻新合約
- 槓桿及反向ETF  
6月13日首批產品上市
- LME貴金屬  
8月9日公布
  
- 滬港通特別獨立戶口模式  
4月18日推出優化措施
- 前端監控風險管理  
4月11日在衍生產品市場推出
- 收市競價交易時段  
7月25日在證券市場推出
- 已完成LME倉庫諮詢
- 期交所及聯交所獲得新加坡金融管理局頒發的「認可市場營運商」(Recognised Market Operators)牌照
- LME – 下調收費及初始保證金  
8月5日公布

### 即將推出

- 交叉貨幣掉期  
2016年8月推出服務
- 小型H股指數期權  
預計2016年9月5日推出
- 恒生指數期權及H股指數期權新增第四個月的合約  
預計2016年11月推出
- 可交收黃金期貨 – 人民幣+美元
- 其他利率 / 匯率產品
  
- 市場波動調節機制  
預計2016年8月22日推出
- 股票期權持倉限額改革
- 現貨交易平台升級 ( 進行中 )
- 新一代結算平台的更換流程 ( 已啟動 )

## 市場架構及平台



(1) 2016年至今：至2016年8月10日

# 大綱

1

摘要

2

香港交易所集團財務回顧

3

業務最新進展

4

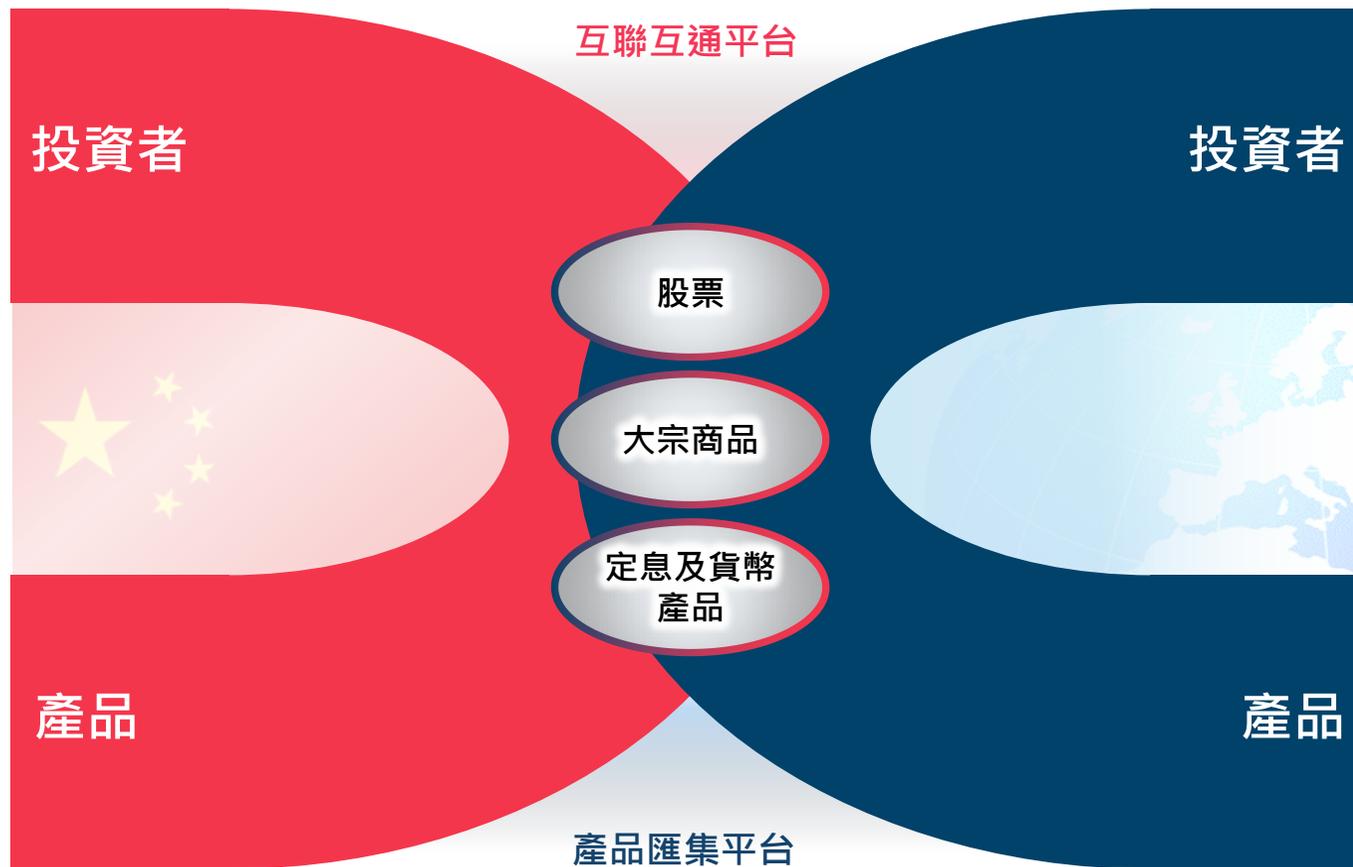
戰略規劃最新進展

5

附錄



# 香港交易所戰略願景回顧



**HKEX**

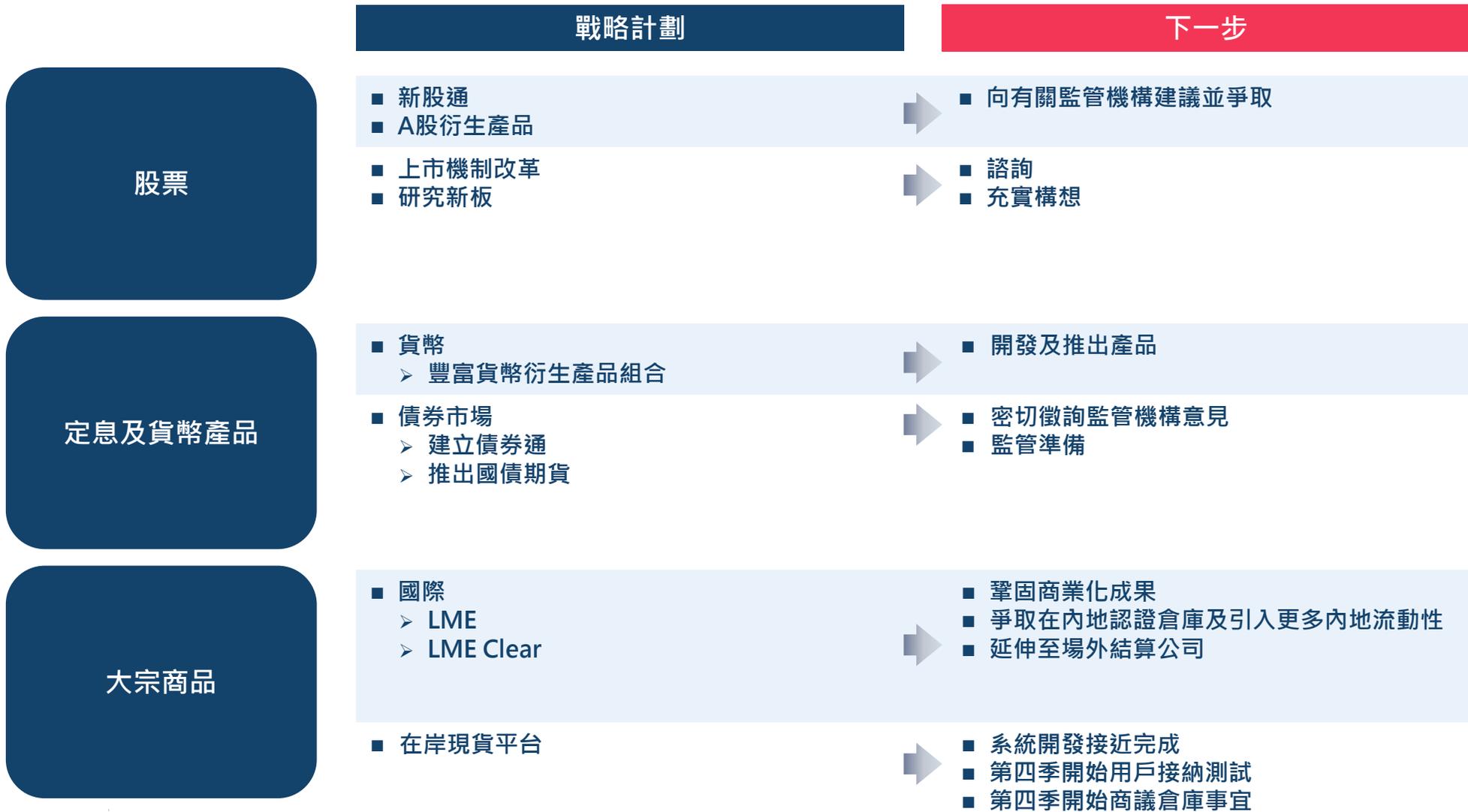
最有效的  
跨市場互聯互通平台...

...及匯集中外產品的  
獨特平台...

...橫跨三大資產類別



# 戰略規劃最新進展



# 答問



# 大綱

1 摘要

2 香港交易所集團財務回顧

3 業務最新進展

4 戰略規劃最新進展

---

5 附錄



## 財務摘要 — 收益表

(百萬元，另有註明除外)	2016年上半年	佔收入及其他收益 百分比	2015年上半年	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
<b>業績</b>					
收入及其他收益	5,630	100%	6,853	100%	(18%)
營運支出	(1,688)	(30%)	(1,580)	(23%)	7%
<b>EBITDA</b>	<b>3,942</b>	<b>70%</b>	<b>5,273</b>	<b>77%</b>	<b>(25%)</b>
折舊及攤銷	(382)	(7%)	(325)	(5%)	18%
<b>營運溢利</b>	<b>3,560</b>	<b>63%</b>	<b>4,948</b>	<b>72%</b>	<b>(28%)</b>
融資成本及所佔合資公司虧損	(48)	(1%)	(82)	(1%)	(41%)
<b>除稅前溢利</b>	<b>3,512</b>	<b>62%</b>	<b>4,866</b>	<b>71%</b>	<b>(28%)</b>
稅項	(540)	(9%)	(783)	(11%)	(31%)
非控股權益應佔虧損	13	0%	12	0%	8%
<b>香港交易所股東應佔溢利</b>	<b>2,985</b>	<b>53%</b>	<b>4,095</b>	<b>60%</b>	<b>(27%)</b>
基本每股盈利	2.47元		3.49元		(29%)
已攤薄每股盈利	2.47元		3.47元		(29%)
<b>聯交所平均每日成交額</b>	<b>675億元</b>		<b>1,253億元</b>		<b>(46%)</b>
資本支出	2.66億元		2.62億元		2%



## 營運分部業績表現：2016年上半年

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 2016年上半年	集團 2015年上半年
收入及其他收益	1,282	1,065	804	2,122	264	93	5,630	6,853
佔集團總額百分比	23%	19%	14%	38%	5%	1%	100%	100%
營運支出	(270)	(229)	(291)	(352)	(74)	(472)	(1,688)	(1,580)
EBITDA	1,012	836	513	1,770	190	(379)	3,942	5,273
佔集團總額百分比 <sup>(1)</sup>	26%	21%	13%	45%	5%	(10%)	100%	100%
EBITDA利潤率	79%	78%	64%	83%	72%	不適用	70%	77%
折舊及攤銷	(44)	(45)	(147)	(88)	(22)	(36)	(382)	(325)
融資成本	-	-	-	-	-	(43)	(43)	(77)
所佔合資公司虧損	-	(5)	-	-	-	-	(5)	(5)
除稅前溢利	968	786	366	1,682	168	(458)	3,512	4,866

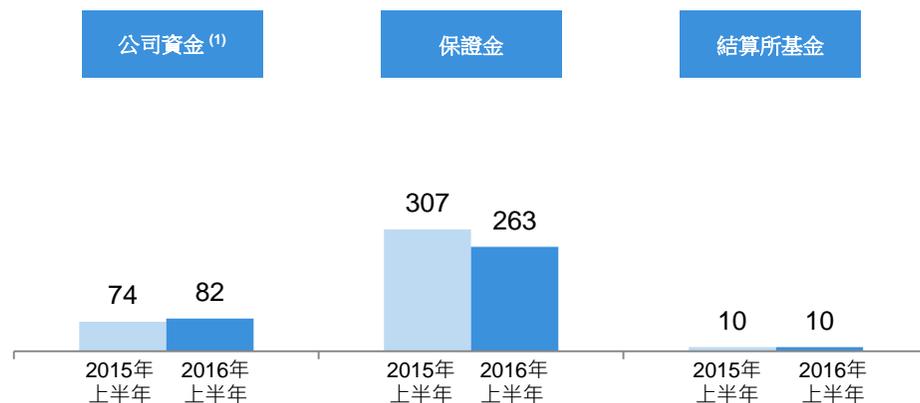
(1) 佔集團EBITDA (包括公司項目) 的百分比



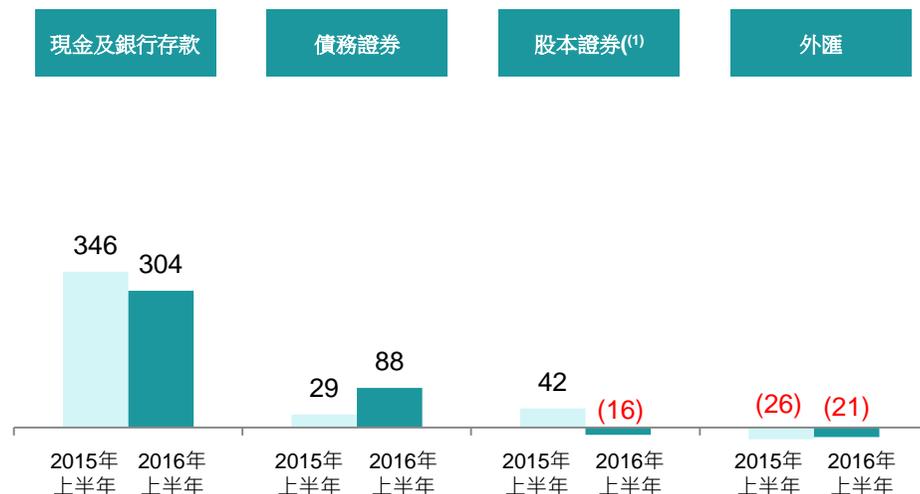
# 淨投資收益

2016年上半年：合共3.55億元；2015年上半年：合共3.91億元

## 按資金分類的投資收益淨額



## 按來源分類的投資收益淨額



- 整體上，2016年上半年的投資收益較2015年上半年下跌9%，主要因為2015年上半年出售LCH錄得非經常性收益
- 2016年上半年保證金收益減少，但公司資金表現改善已抵銷其影響：
  - 公司資金  
2016年上半年表現優於2015年同期，主要是利率下跌及息差進一步收窄，定息投資錄得收益；但2015年上半年出售LCH的非經常性收益及2016年上半年股本證券表現疲軟已抵銷部分債券收益
  - 保證金  
2016年上半年保證金金額減少令投資收益下跌，但因須存放於發鈔銀行(息率極低)的規定存款減少，現金及銀行存款獲得較高的收益，抵銷了保證金投資收益的跌幅

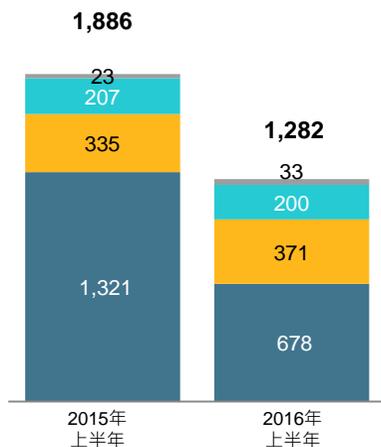


(1) 包括於2015年上半年出售LCH所得收益3,100萬元

# 收入的帶動因素

平均每日成交金額與交易及結算收益並非直線關係

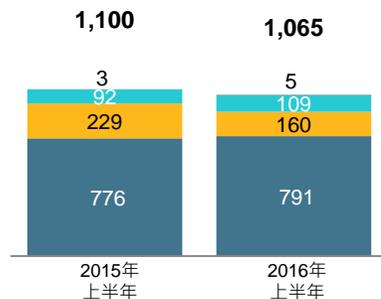
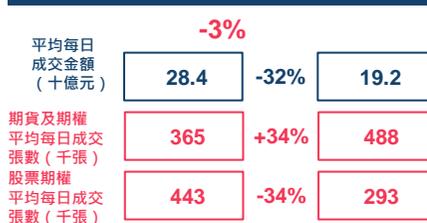
## 現貨



■ 交易費及交易系統使用費  
■ 市場數據費

- 平均每日成交金額↓，交易費及交易系統使用費↓49%
- 上市公司數目↑，上市費↑11%

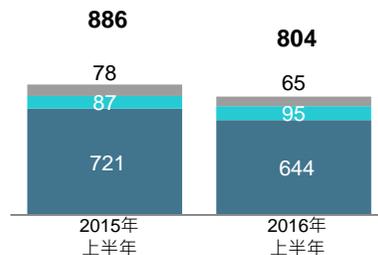
## 股本證券及金融衍生產品



■ 聯交所上市費  
■ 其他收入及雜項收益

- 在期交所買賣的衍生產品合約平均每日成交張數↑及高收費產品的比率提高，令交易費及交易系統使用費↑2%，但股票期權合約平均每日成交張數↓及衍生權證及牛熊證的平均每日成交金額↓抵銷了增幅
- 新上市的衍生權證及牛熊證數目↓，上市費↓30%

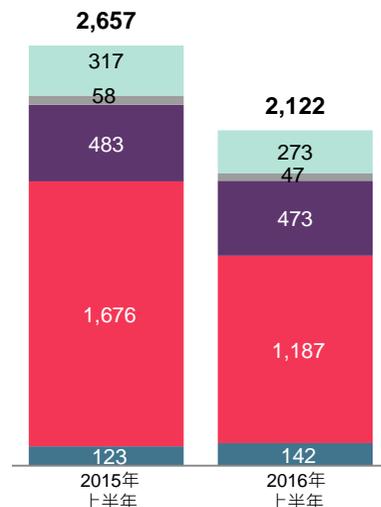
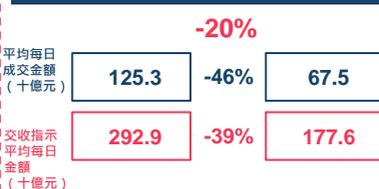
## 商品



■ 結算及交收費  
■ 投資收益淨額

- 平均每日成交量↓及2015年第三季起推出回贈優惠交易費↓11%

## 結算



■ 存管、託管及代理人服務費

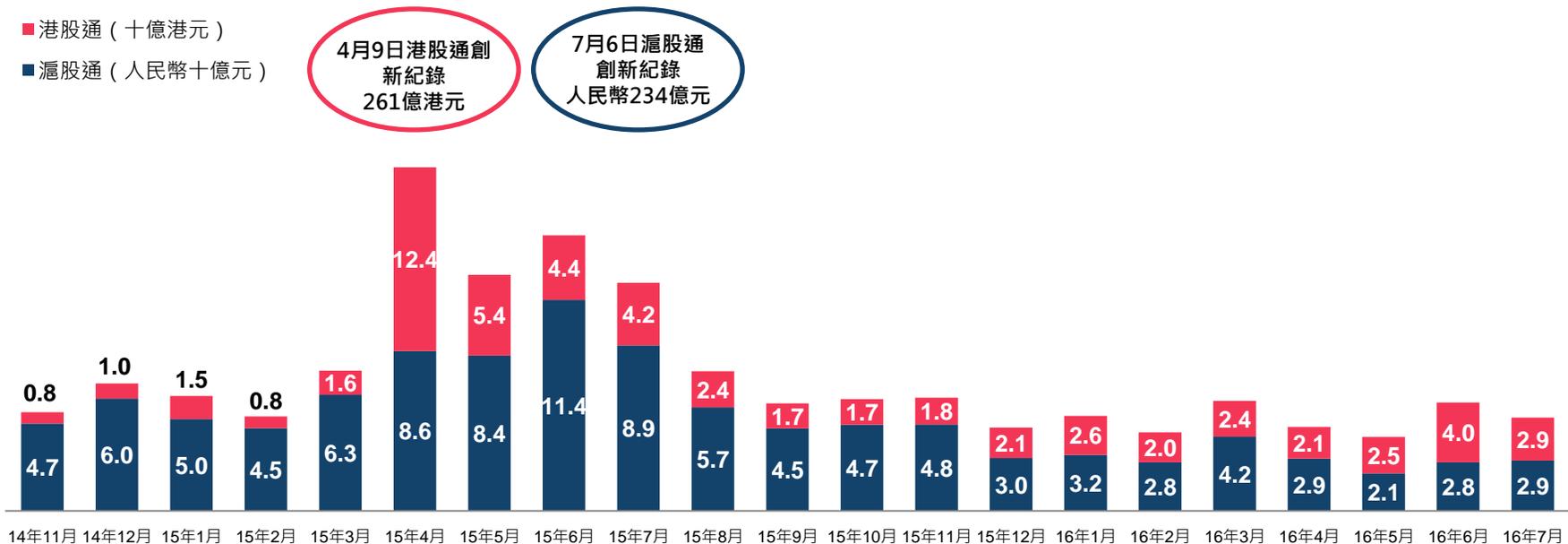
- 平均每日成交金額↓及交收指示平均每日金額↓香港方面的結算費↓4.53億元
- 平均每日成交量↓LMEC結算費↓3,600萬元
- 資金金額縮減淨投資收益↓4,400萬元



## 滬港通 — 交易趨勢

滬港通於2016年上半年貢獻收益7,100萬元 ( 2015年上半年 : 1.15億元 )

滬港通平均每日成交量



### 滬股通

- 平均每日成交量 (自推出之日) : 人民幣51億元 (佔上交所總成交量0.6%)
- 已使用額度 : 人民幣1,447億元 (佔總額度的48.2%)

### 港股通

- 平均每日成交量 (自推出之日) : 30億港元 (佔聯交所總成交量1.5%)
- 已使用額度 : 2,008億港元 (佔總額度的80.3%)

# 謝 謝

香港交易所集團網站：[www.hkexgroup.com](http://www.hkexgroup.com)

披露易網站：[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)

