

2017年2月27日

2016年全年業績公布



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及/或深港通之處，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滬深港通。

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

業務及戰略最新進展

4

附錄



大綱

1

摘要

2

香港交易所集團財務回顧

3

業務及戰略最新進展

4

附錄



2016年 – 摘要

政治及經濟的不明朗因素繼續影響投資情緒

期貨成交增加及嚴控成本，緩解了香港現貨市場成交回落的影響

不計2015年的一次性收益，稅後溢利跌22%（相對突出的2015年業績）

首次公開招股集資額冠絕全球，儘管集資總額較往年有所減少

深港通於2016年12月5日推出

大綱

1 摘要

2 香港交易所集團財務回顧

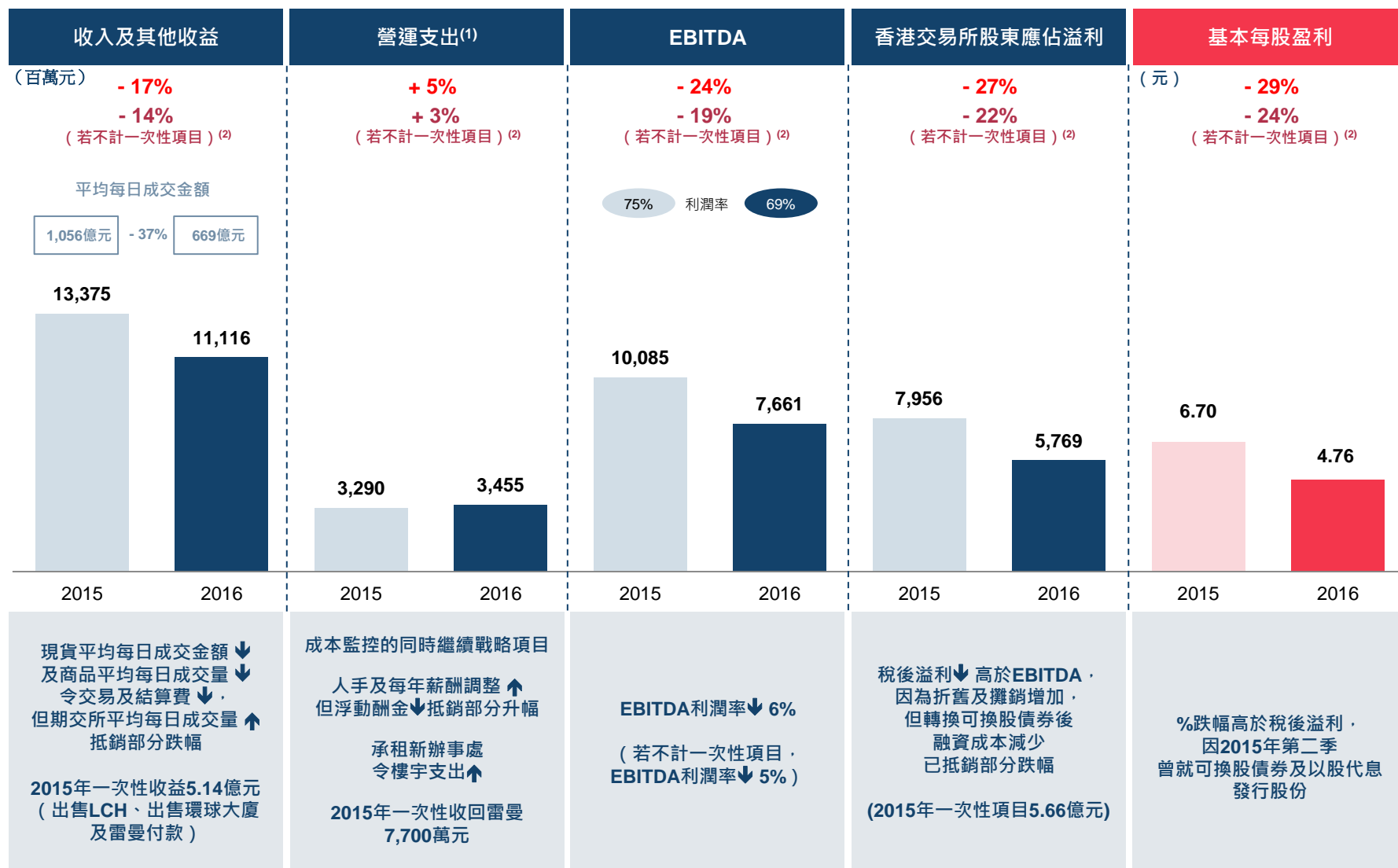
3 業務及戰略最新進展

4 附錄



2016年全年業績摘要

與去年比較

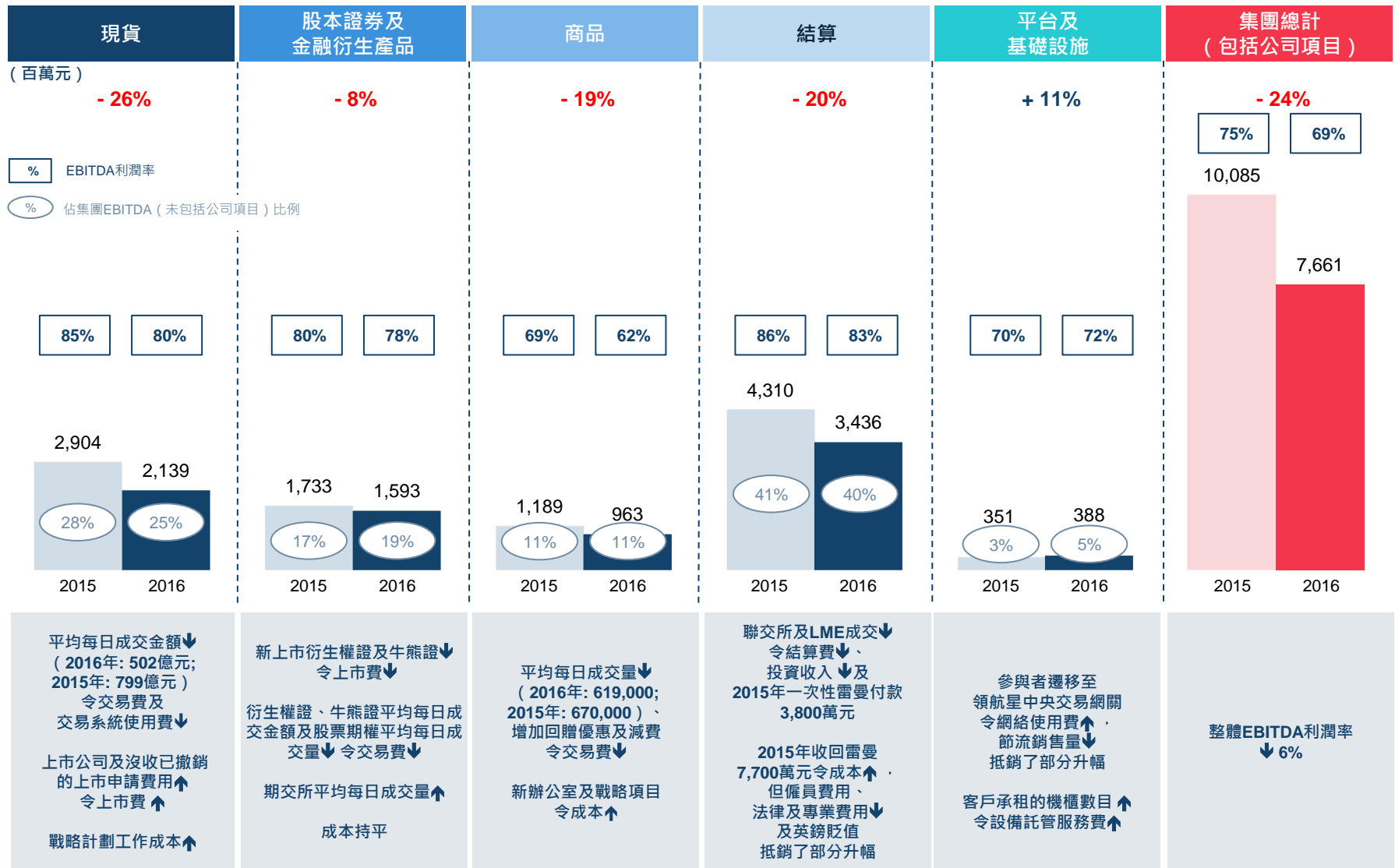


(1) 不包括折舊及攤銷、融資成本以及所佔合資公司的虧損

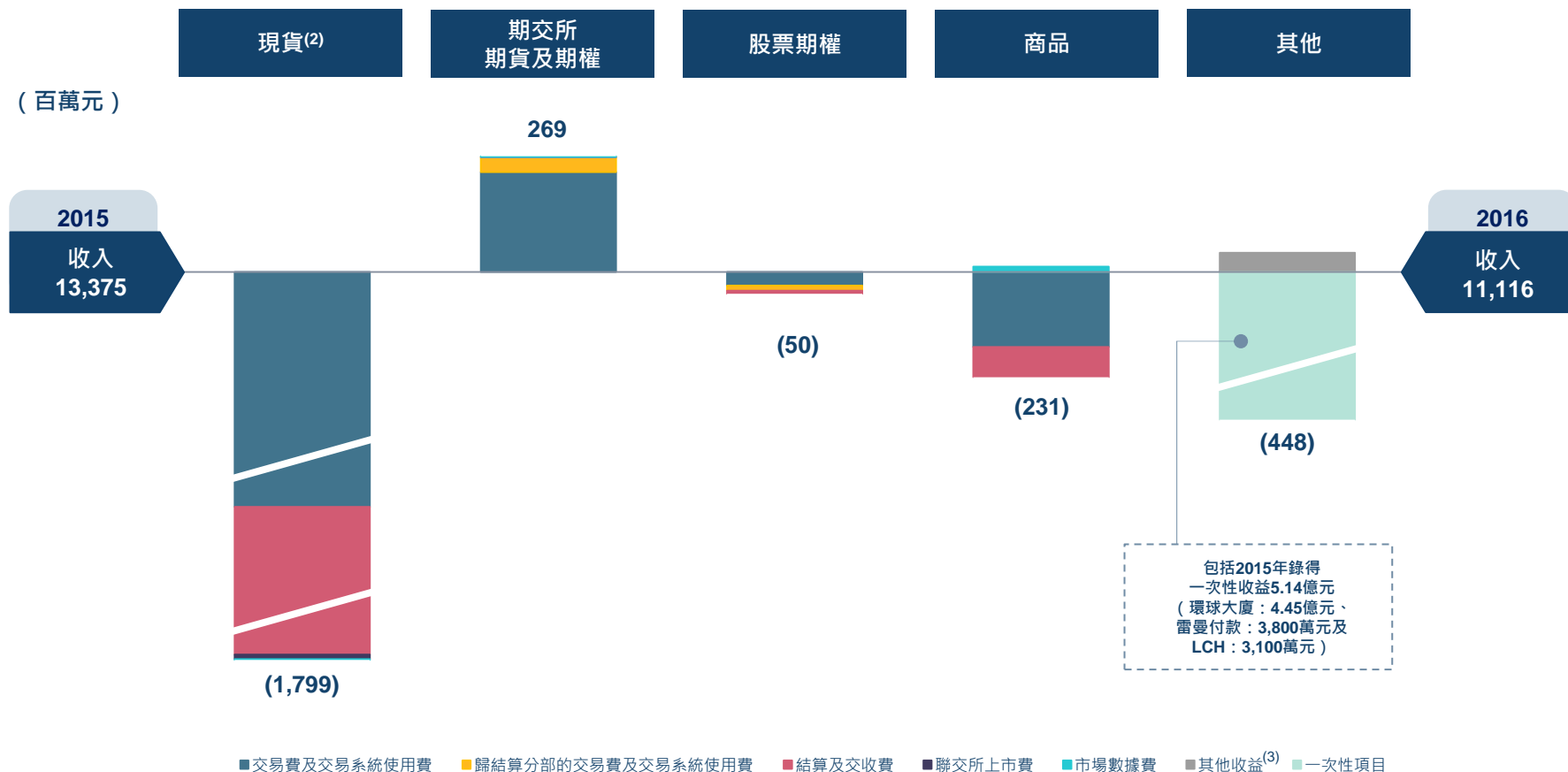
(2) 2015年一次性項目：LCH：出售LCH.Cleantnet Group Limited股份投資的特殊收益3,100萬元；環球大廈：出售環球大廈物業一次性收益4.45億元；雷曼付款：從美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司（雷曼）清盤人取得清盤後一次性利息3,800萬元；雷曼收回款項：從雷曼清盤人一次性收回款項7,700萬元，減少同期營運支出

各營運分部的表現

EBITDA



各市場的收入變動⁽¹⁾

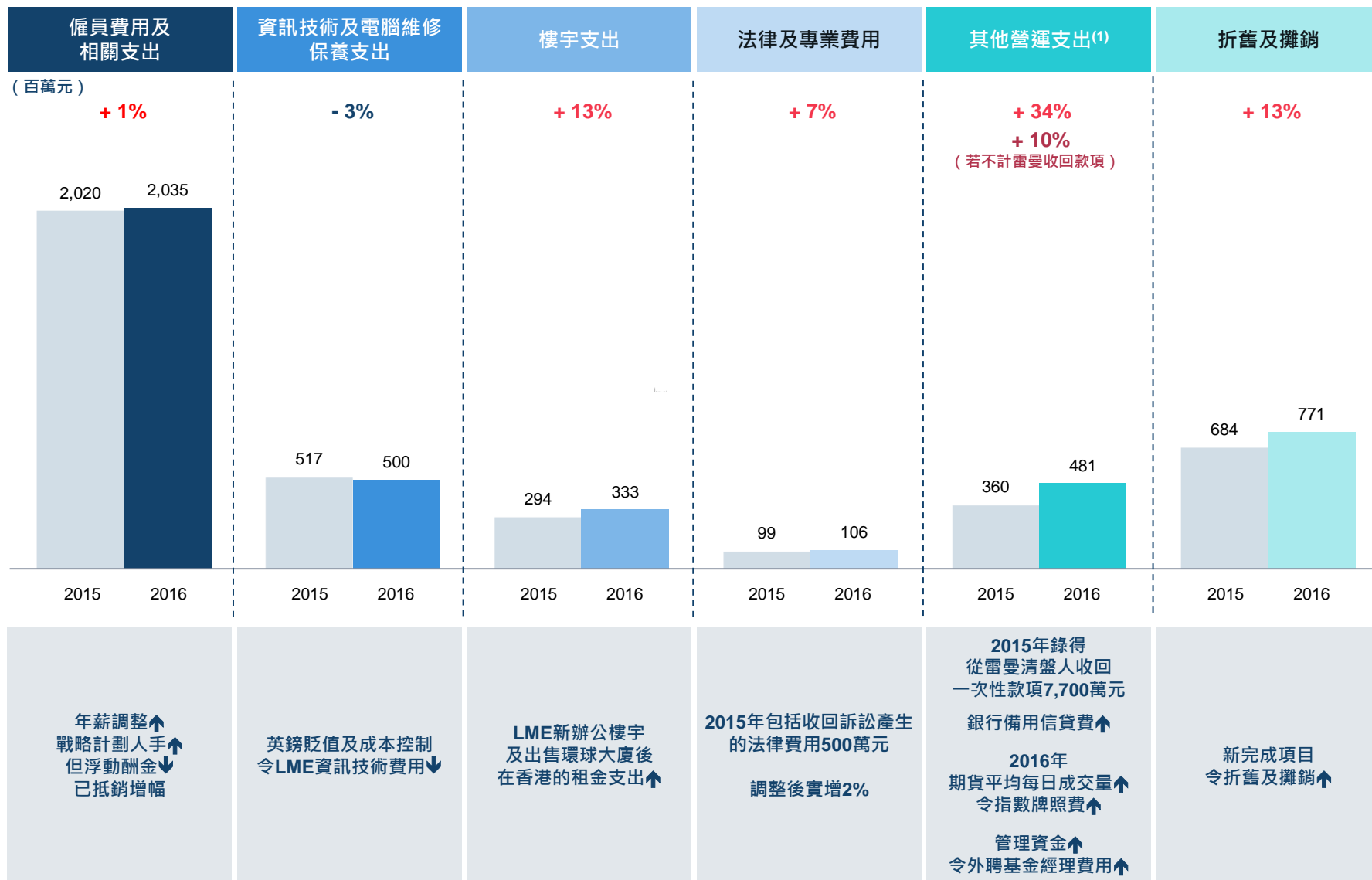


期貨增長已部分抵銷了現貨及商品成交量的跌幅。
 風險管理產品的需求反映市況持續波動及內地投資者的參與日多



(1) 根據2016年綜合財務報表，此頁數據按五大類別重組
 (2) 包括在聯交所買賣的所有產品（股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證）
 (3) 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，但不包括上述一次性項目

營運支出以及折舊及攤銷

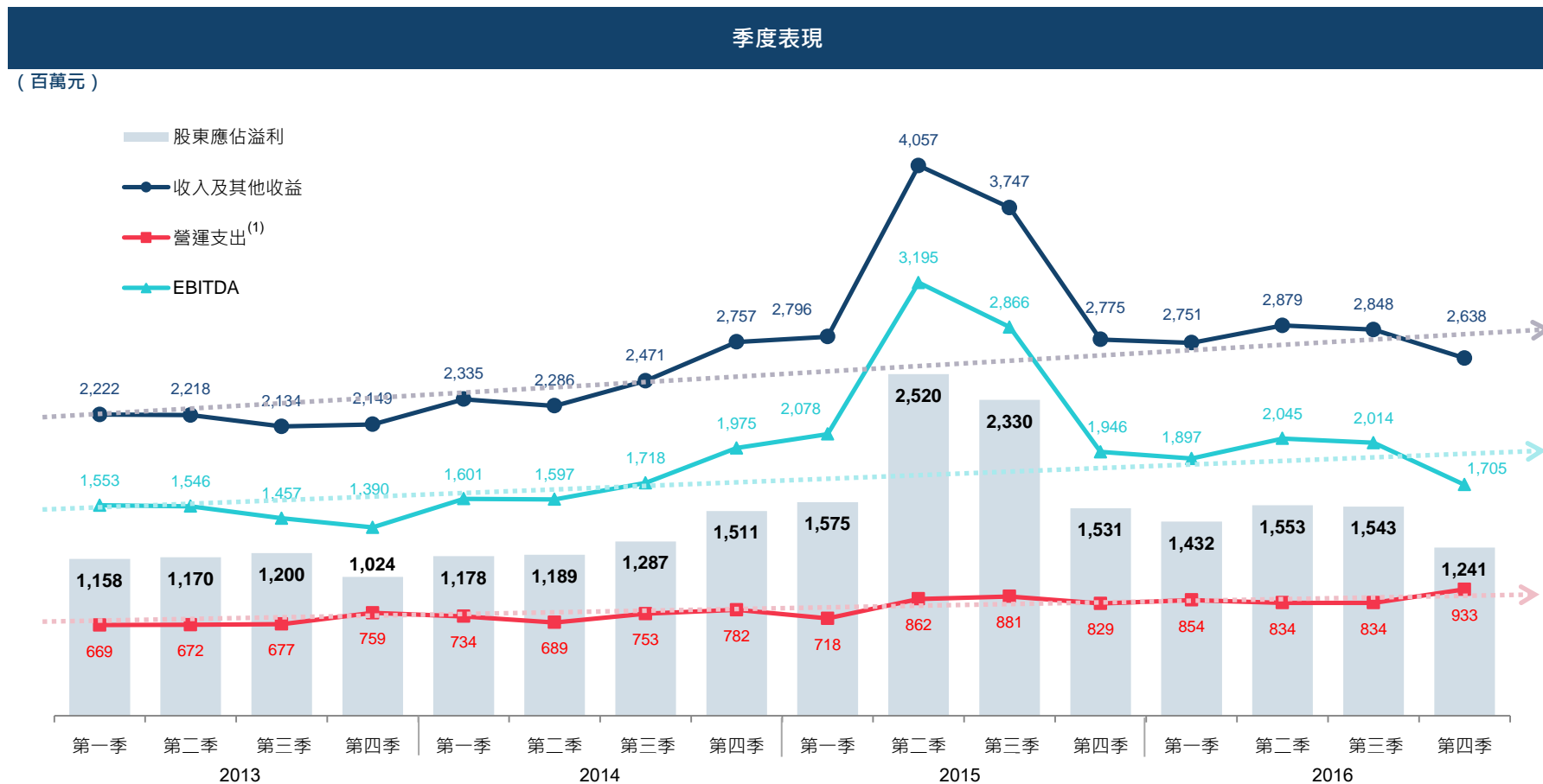


(1)包括產品推廣支出



季度趨勢

業績符合以往趨勢



2015年業績創歷史新高，以此為比較基準，同比數據難免出現下滑
2016年業績回落至以往正常水平，且高於2014年



(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) 虛線趨勢線僅作說明用途，並不構成對未來的預測

大綱

1

摘要

2

香港交易所集團財務回顧

3

業務及戰略最新進展

4

附錄



業務最新進展

2016 – 2017年至今⁽¹⁾

股票

- ✓ 成功推出深港通
 - 取消證券市場互聯互通機制的總額度
- ✓ 推出新產品：
 - 行業指數期貨
 - 槓桿及反向產品
 - 小型H股指數期權
 - 恒生指數期權及H股指數期權新增第四個月的合約

定息及貨幣產品

- ✓ 新增人民幣貨幣期貨
- ✓ 與湯森路透推出聯合冠名的人民幣貨幣指數系列
- ✓ 場外結算公司推出美元兌離岸人民幣交叉貨幣掉期
- ✓ 計劃於**2017年3月**推出新的美元兌離岸人民幣貨幣期權

商品

- ✓ 完成LME倉庫諮詢
- ✓ 推出LMEshield
- ✓ 公布多項措施優化LME市場結構
- ✓ 計劃於**2017年上半年**推出LMEprecious
- ✓ 籌備成立前海大宗商品交易平台

市場架構 及平台

- ✓ 推出特別獨立戶口模式優化證券市場互聯互通
- ✓ 在證券市場推出收市競價交易時段
- ✓ 在證券及衍生產品市場推出市場波動調節機制
- ✓ 在衍生產品市場推出前端監控風險管理系統
- ✓ 推出SMARTS衍生產品監察系統

(1) 截至2017年2月24日

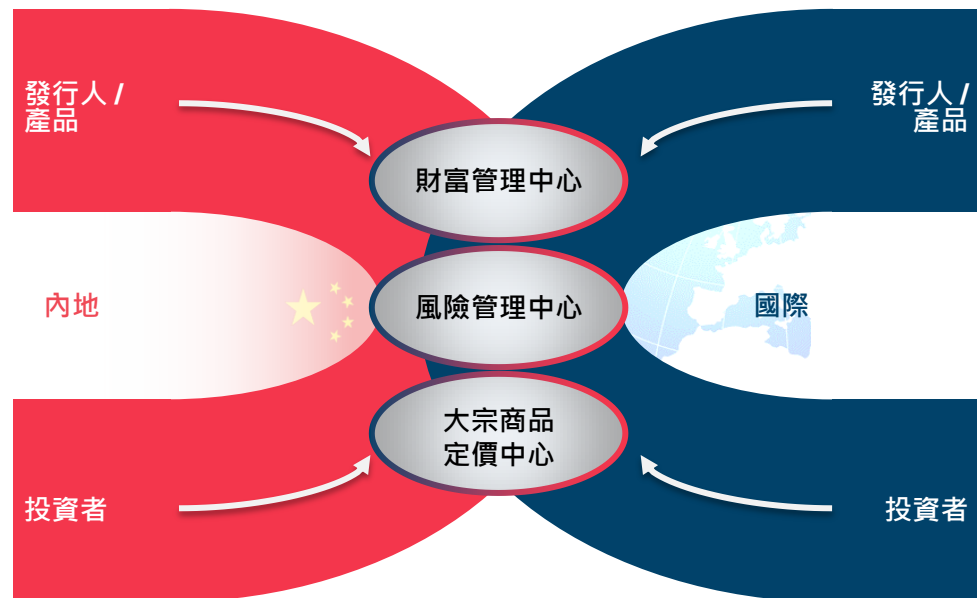


香港交易所戰略願景

我們取得了什麼成果？



我們的長遠發展願景是什麼？



需要引入：

- 內地投資者
- 國際發行人
- 處理大宗商品的能力
- 風險管理 / 衍生產品

2017年工作重點

繼續優化上市制度

- 上市諮詢
- 創業板檢討
- 新板
- 市場質素

繼續延伸及擴大互聯互通模式

- 交易所買賣基金及上市債券
- 優化措施：假日買賣、股票借貸等
- 債券通
- 新股通
- 商品通

繼續研發不同資產類別的新產品

- 擴闊槓桿及反向產品的範疇
- A股期貨(待監管機構審批)
- 定息及貨幣產品和大宗商品：人民幣國債期貨、黃金期貨及鐵礦石期貨、貴金屬及黑色金屬產品

繼續升級基礎設施 開拓新機遇

- 領航星交易平台 — 證券市場
- 私人市場
- 前海大宗商品交易平台
- 新一代結算平台



答問



大綱

1

摘要

2

香港交易所集團財務回顧

3

業務及戰略最新進展

4

附錄



財務摘要 — 收益表

(百萬元·另有註明除外)	2016	佔收入及其他收益 百分比	2015	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	11,116	100%	13,375	100%	(17%)
營運支出	(3,455)	(31%)	(3,290)	(25%)	5%
EBITDA	7,661	69%	10,085	75%	(24%)
折舊及攤銷	(771)	(7%)	(684)	(5%)	13%
營運溢利	6,890	62%	9,401	70%	(27%)
融資成本及所佔合資公司虧損	(91)	(1%)	(123)	(1%)	(26%)
除稅前溢利	6,799	61%	9,278	69%	(27%)
稅項	(1,058)	(9%)	(1,347)	(10%)	(21%)
非控股權益應佔虧損	28	0%	25	0%	12%
香港交易所股東應佔溢利	5,769	52%	7,956	59%	(27%)
基本每股盈利	4.76元		6.70元		(29%)
已攤薄每股盈利	4.75元		6.67元		(29%)
聯交所平均每日成交額	669億元		1,056億元		(37%)
資本支出	6.46億元		6.82億元		(5%)



營運分部業績表現：2016年全年

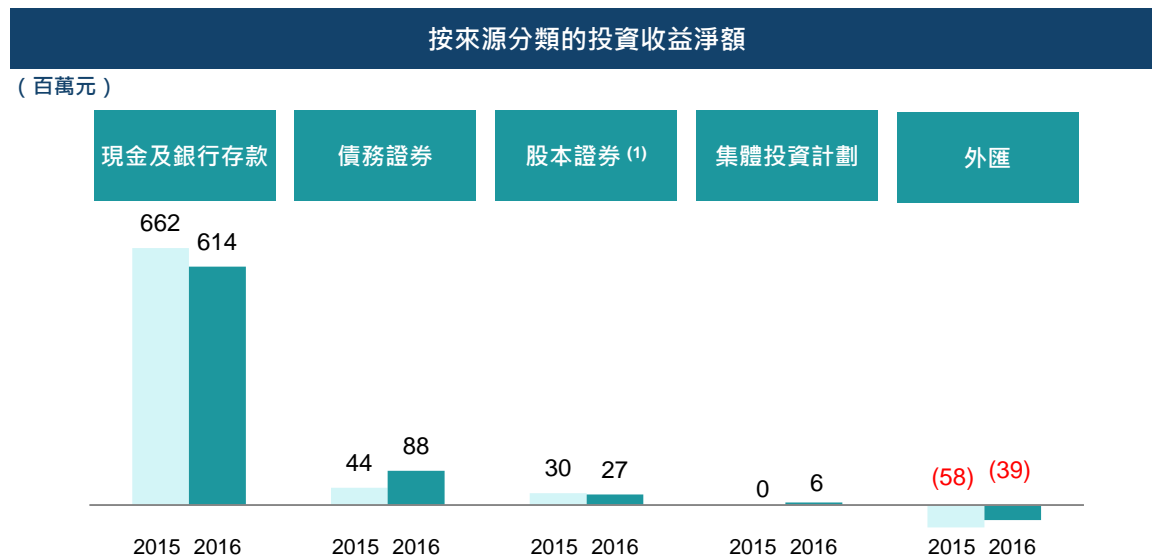
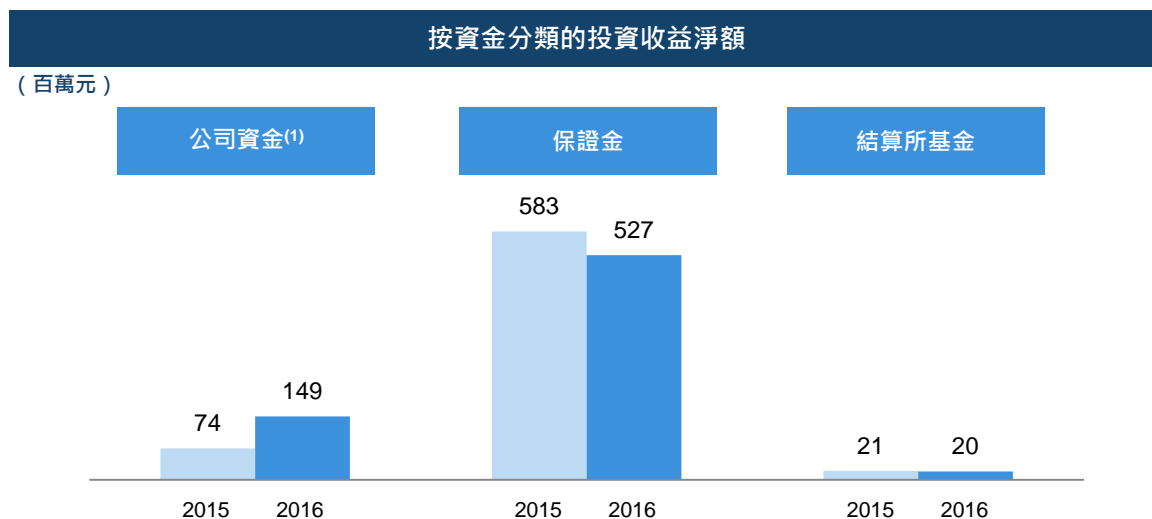
百萬元	現貨	股本證券及 金融衍生產品	商品	結算	平台及 基礎設施	公司項目	集團 2016	集團 2015
收入及其他收益	2,683	2,034	1,560	4,138	540	161	11,116	13,375
佔集團總額百分比	24%	18%	14%	37%	5%	2%	100%	100%
營運支出	(544)	(441)	(597)	(702)	(152)	(1,019)	(3,455)	(3,290)
EBITDA	2,139	1,593	963	3,436	388	(858)	7,661	10,085
佔集團總額百分比 ⁽¹⁾	28%	21%	12%	45%	5%	(11%)	100%	100%
EBITDA利潤率	80%	78%	62%	83%	72%	不適用	69%	75%
折舊及攤銷	(88)	(86)	(298)	(179)	(44)	(76)	(771)	(684)
融資成本	-	-	-	-	-	(82)	(82)	(114)
所佔合資公司虧損	-	(9)	-	-	-	-	(9)	(9)
除稅前溢利	2,051	1,498	665	3,257	344	(1,016)	6,799	9,278

(1) 佔集團EBITDA (包括公司項目) 的百分比



投資收益淨額

2016年：合共6.96億元；2015年：合共6.78億元⁽¹⁾



■ 2016年的投資收益按年上升3%，主要源自2016年公司資金收益上升，但保證金收益減少已抵銷了部分升幅

➢ 公司資金
投資收益增加，原因是資金金額增加、定息及股本投資收益均見上升及匯兌虧損減少，但2015年出售LCH所得非經常性收益已抵銷了部分增幅

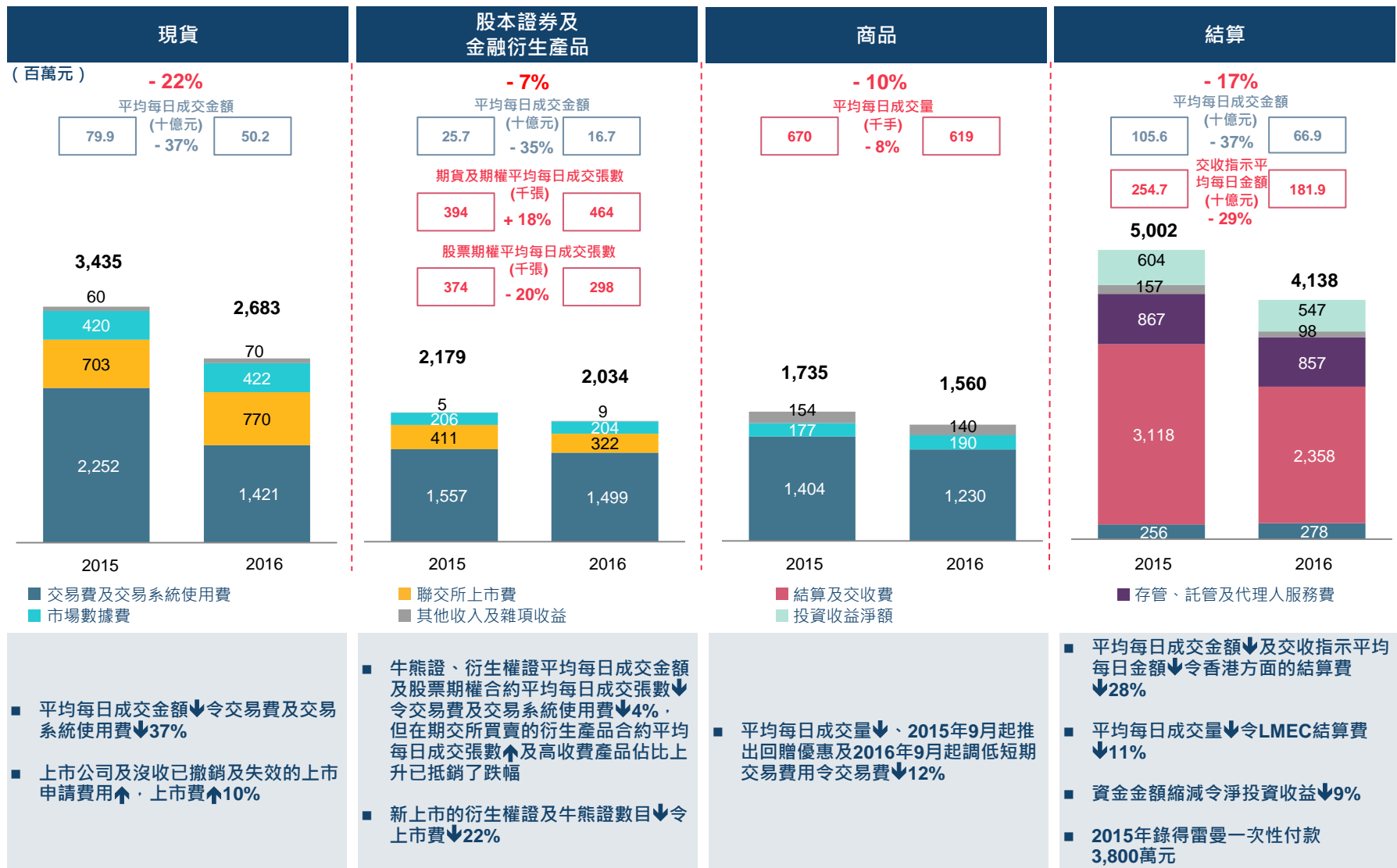
➢ 保證金
2016年的平均資金金額減少令投資收益下跌，但較高的回報率抵銷了部分跌幅



(1) 包括於2015年出售LCH所得收益3,100萬元

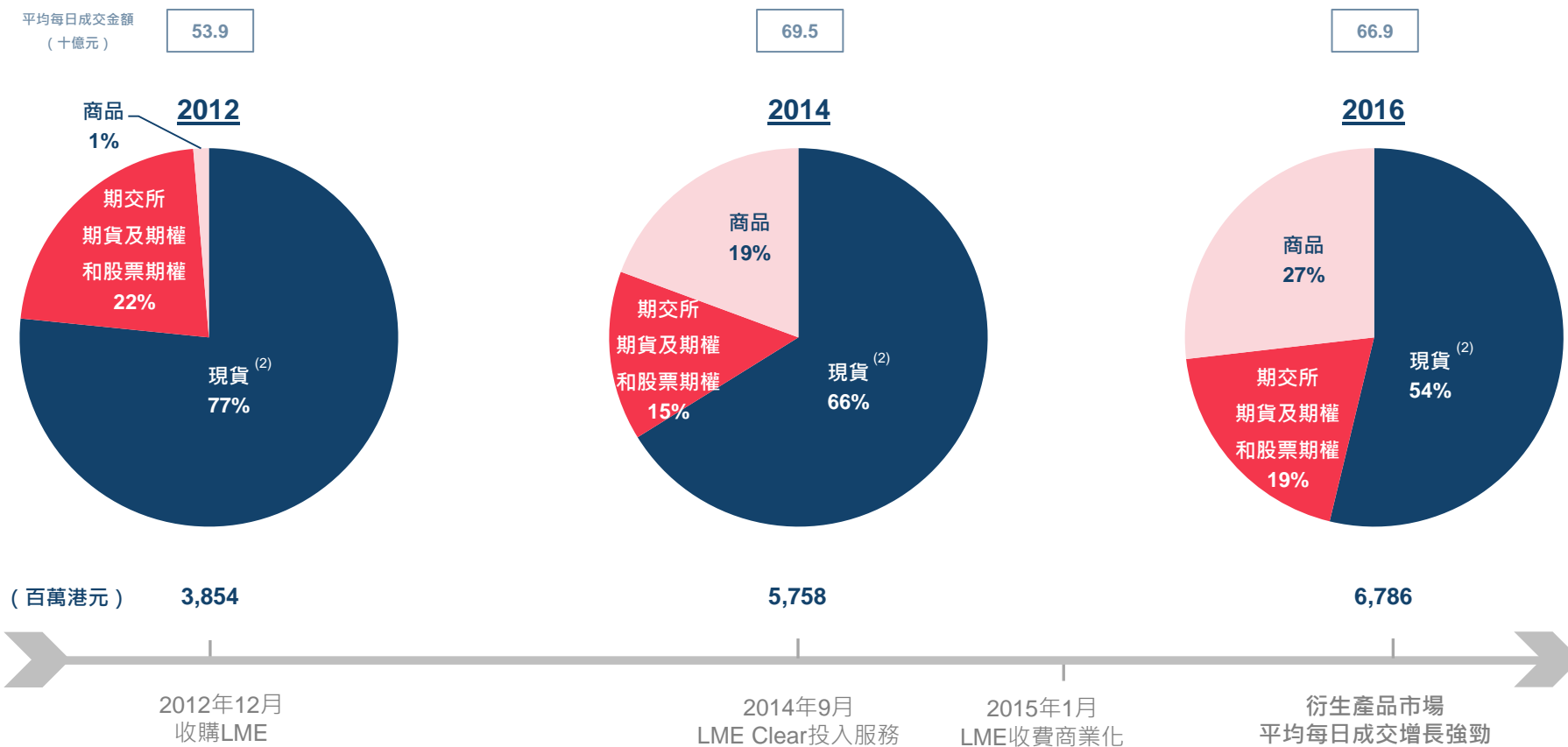
收入的帶動因素

平均每日成交金額與整體交易及結算收益並非直線關係



各產品的交易及結算收入⁽¹⁾

衍生產品收入佔比趨升



收購LME後成功推行收費多元化策略
 衍生產品市場平均每日成交增長強勁

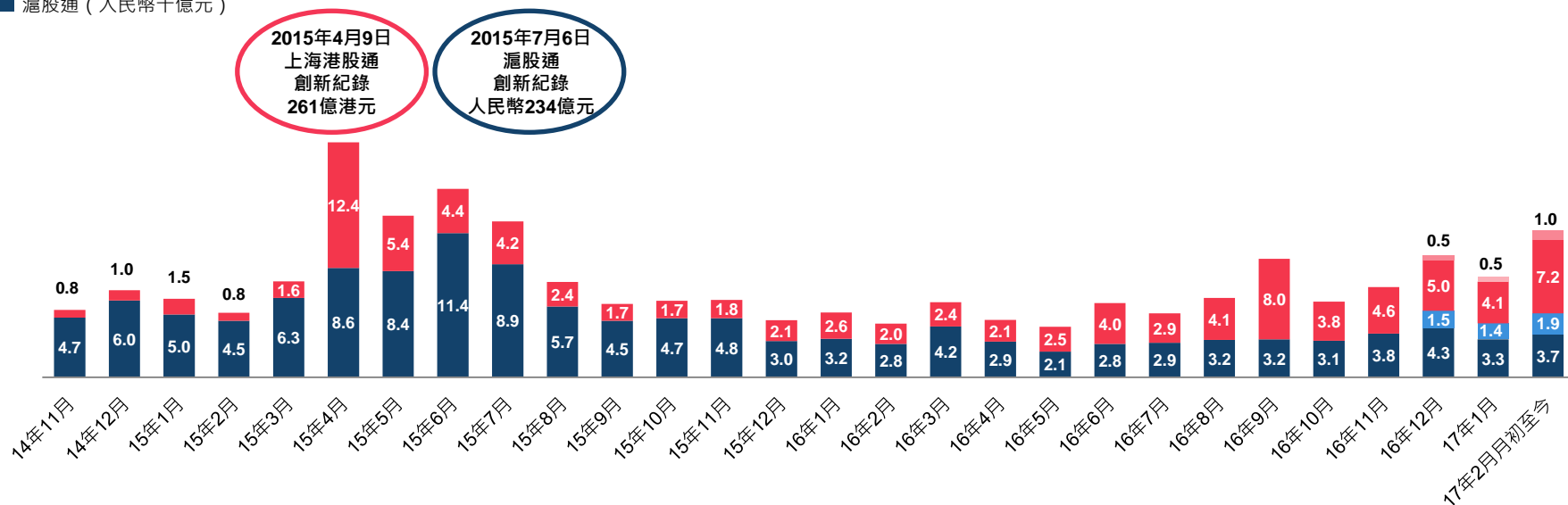


(1) 根據2012年、2014年及2016年綜合財務報表，此頁數據按三大類別重組
 (2) 包括在聯交所買賣的所有產品（股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證）

滬港通 / 深港通 — 交易趨勢

滬港通 / 深港通平均每日成交金額

- 深圳港股通 (十億港元)
- 上海港股通 (十億港元)
- 深股通 (人民幣十億元)
- 滬股通 (人民幣十億元)



- 在最初階段，滬股通成交超逾港股通成交
- 在公布深港通⁽¹⁾計劃及內地保險資金獲准參與滬港通⁽²⁾後，港股通成交趨升

總額度自2016年8月16日起取消；深港通於2016年12月5日啟動

資料來源：香港交易所，截至2017年2月24日

(1) 中國證監會及香港證監會於2016年8月16日聯合公布深港通已獲批准

(2) 中國保險監督管理委員會於2016年9月8日發出該項通知



謝 謝

香港交易所集團網站：www.hkexgroup.com

披露易網站：www.hkexnews.hk

