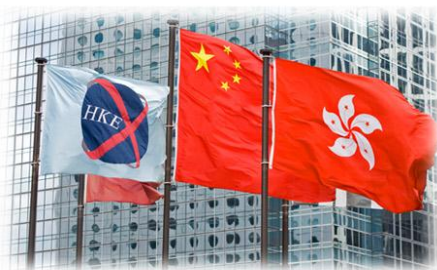


香港交易所集團 2014年第三季度業績簡布

2014年11月5日



免責聲明



本簡介材料不構成在任何不能合法進行或不准進行要約、招攬或邀請的司法權區提出要約、招攬或邀請，亦不構成向對其提出要約、招攬或邀請即屬不合法的人士提出要約、招攬或邀請。概無根據任何司法權區的法例或規例又或法規採取任何行動，亦不會採取任何此等行動。

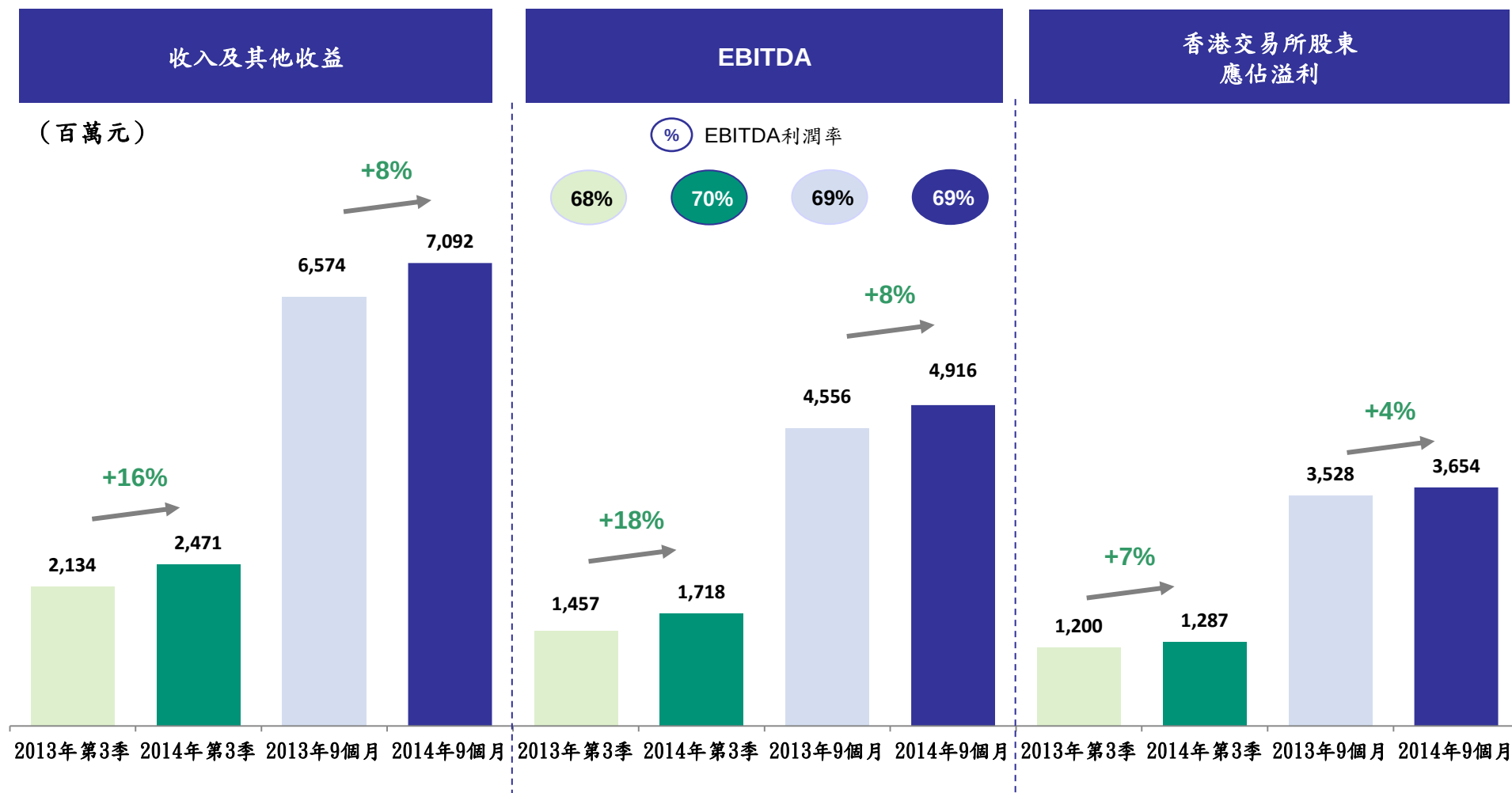
滬港通的執行必須先履行若干條件，包括監管批准、完成所有必要的開發工作以及市場準備就緒。

現時，滬港通下的滬股交易通僅限香港持牌／受規管的中介機構參與；而滬港通下的港股交易通僅限內地持牌／受規管的中介機構參與。香港及內地以外的機構不可直接參與滬港通。

本簡介所載資料乃按「現況」及「現有」的基礎提供，資料內容或會在滬港通實施過程中修訂或更改。有關資料不能取代根據閣下具體情況而提供的專業意見。

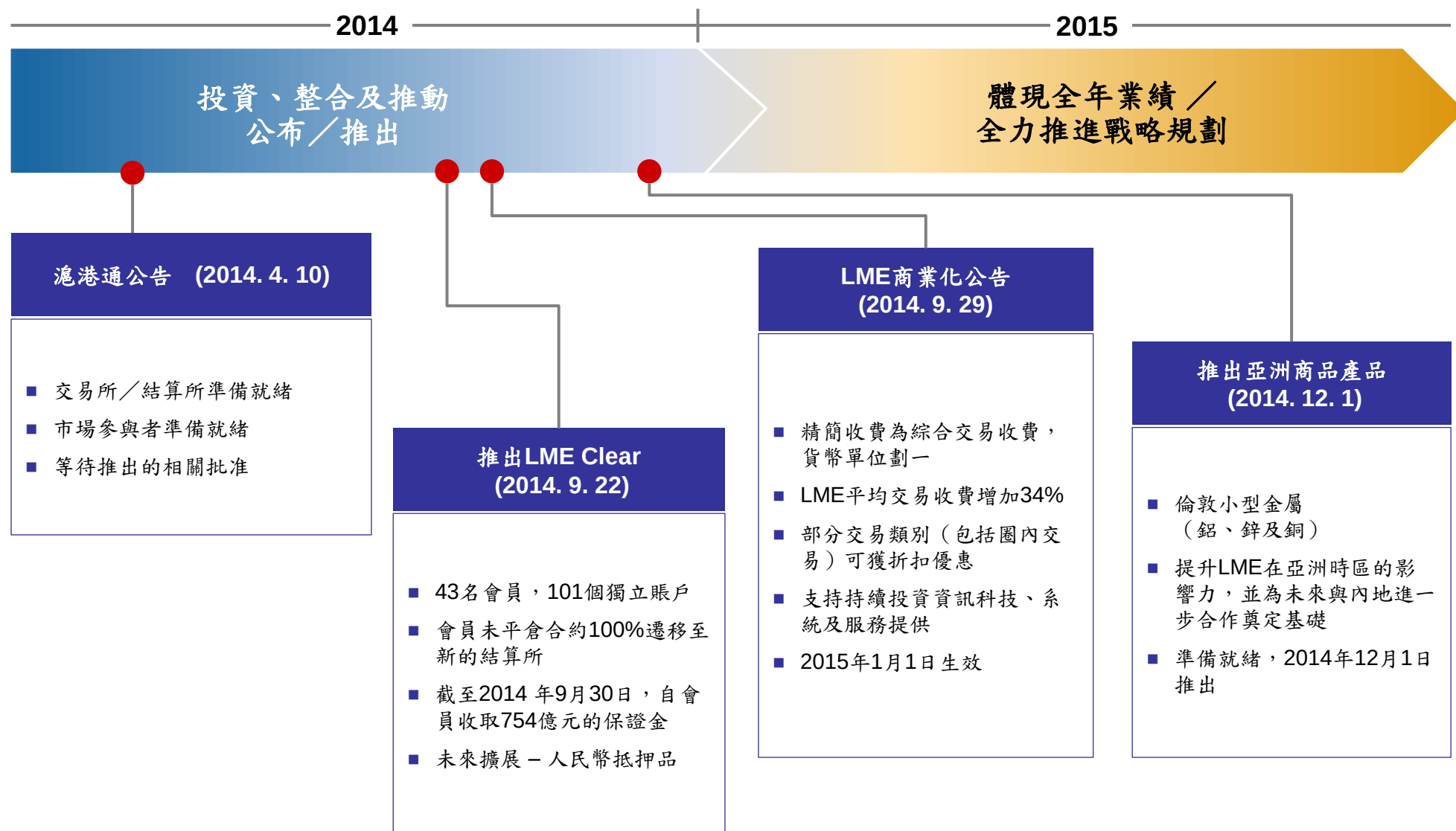
本簡介載有屬前瞻性質的陳述，純粹建基於現時對香港交易所所有關業務及其營運的市場的預期、估計、預測、信念及假設，並非未來表現的保證，也涉及若干難以預計的風險、不明朗因素及假設，更取決於多種非香港交易所所能控制的風險。因此，最後實際結果及回報或會與該等前瞻陳述所述或預測的情況大有不同。讀者萬勿過度依賴該等陳述。

摘要：2014年9個月業績



平均每日成交及非交易收益增長，收入及盈利齊升

在這過渡性一年，我們已經到達轉折點



滬港通 參與者準備情況



97名交易所參與者（佔市場成交額80%）及108名結算參與者確認準備就緒

	與上交所及中國結算 界面測試	連接測試 (市場演習前)	市場演習 (第一次市場演習)	市場演習 (第二次市場演習)	練習環節 (第一及第二次練習)
日期	6月中至8月中	8月23、24日	8月30、31日	9月13日	9月20-21日 10月11-12日
測試內容	- 有關端對端功能的四方界面測試 - 系統容量 - 故障復原安排	全面周期測試： - 透過上午交收指示更新交易前股票倉盤 4%動態價格檢查 - 境外持股量合計>28% - 超出每日限額等		- 容量測試 (如壓力測試) - 故障測試	- 自願參與 - 與第一次市場演習相同的全面周期測試
結果	無重大事故	無重大事故	無重大事故	無重大事故	無重大事故
登入參與的交易所參與者	不適用	96/96 (約佔成交額80%)	97/97 (約佔成交額80%)	97/97 (約佔成交額80%)	不適用
登入參與的結算參與者	不適用	71/84	108/108	108/108	不適用

滬港通 投資者準備情況

內地

- 在內地舉行**超過60場會議／工作坊**
- **逾8,000名投資者**，主要為機構及高淨資產人士參與
- 合作機構：中國證監會、上交所、中國證券業協會

推廣材料

- 投資者手冊(約4萬份)
- 宣傳單張／刊物
- 海報
- 網上短片
- 日後將推出更多推廣材料

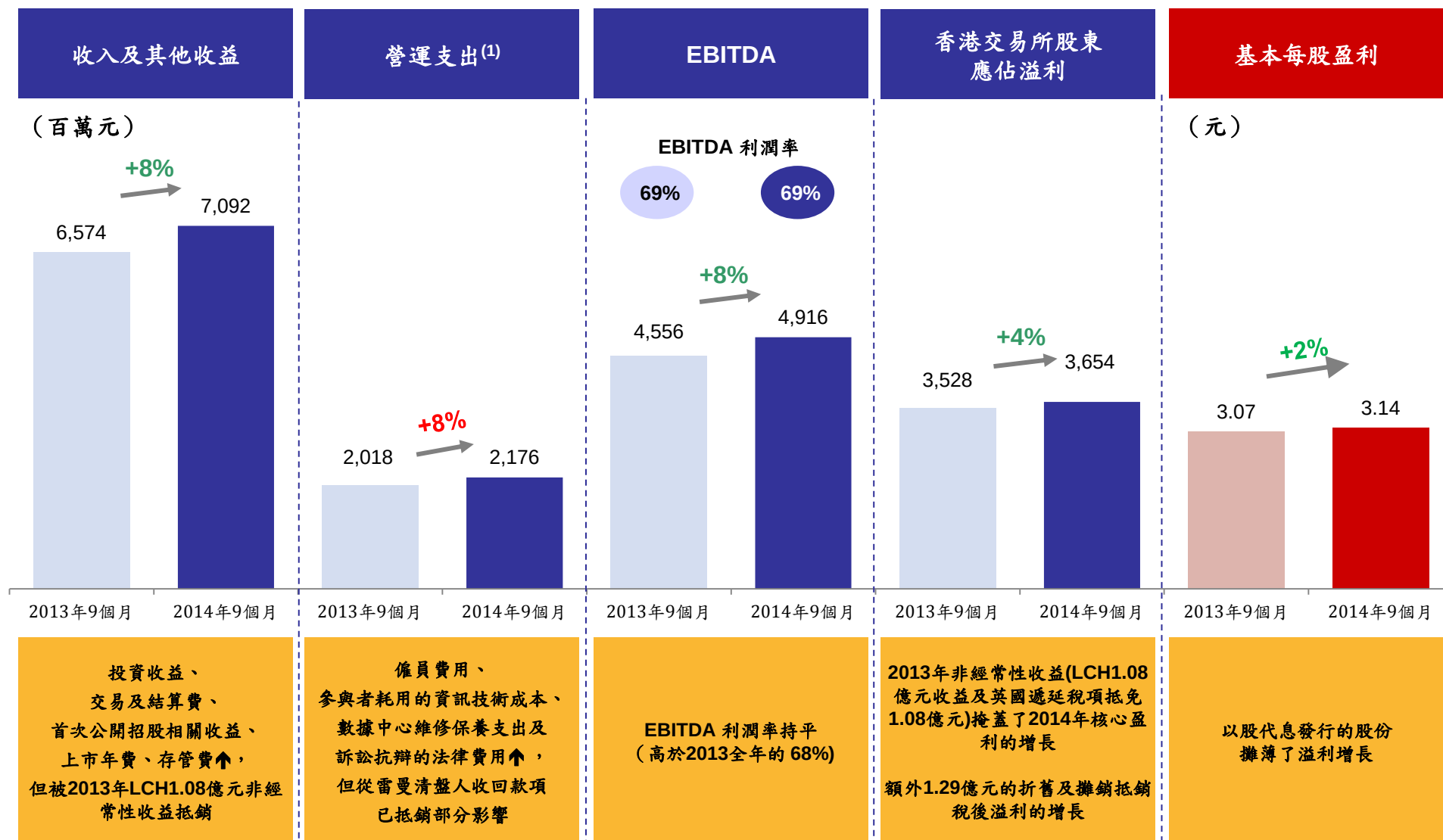
國際路演

- 與上交所共同進行國際路演
 - 美國、加拿大、英國、歐洲及中東11個城市
- 香港交易所前赴路演的其他地區：日本、台灣、韓國、新加坡及澳洲
- 接觸約**1,500名**機構投資者(範圍涵蓋逾**300家**公司)

香港

- **約100場講座**
- **約10,000名投資者**參加，包括散戶、機構投資者及銷售人員
- 合作機構：本地經紀、香港投資者教育中心、業界聯會

摘要：2014年9個月業績



(1) 不包括折舊及攤銷、融資成本及所佔合資公司虧損

各分部營運表現

EBITDA 利潤率



現貨

股本證券及
金融衍生產品

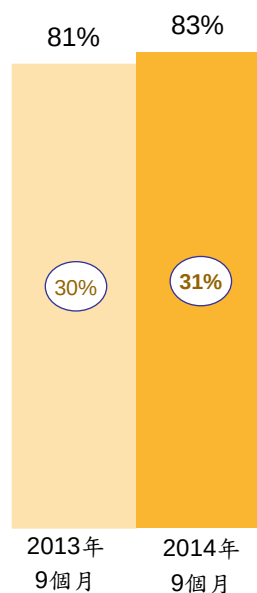
商品

結算

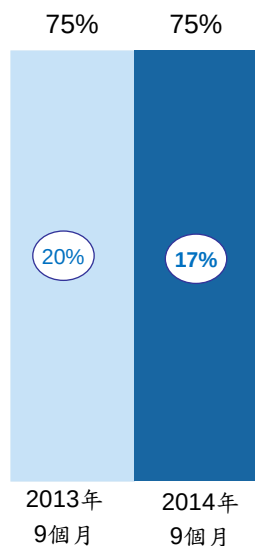
平台及基礎設施

集團總計（包括公
司項目）

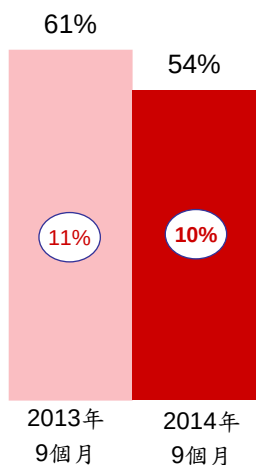
% 佔集團EBITDA比例（未包括公司項目）



各分部收入均有增長



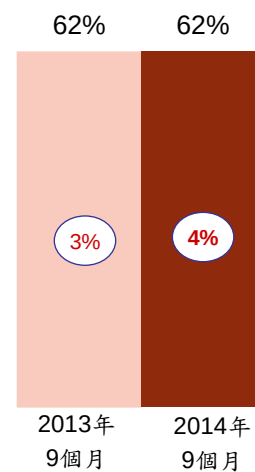
收入減少，
但樓宇費用降低
及增加調派員工至戰略資本
項目
抵銷了收入減幅



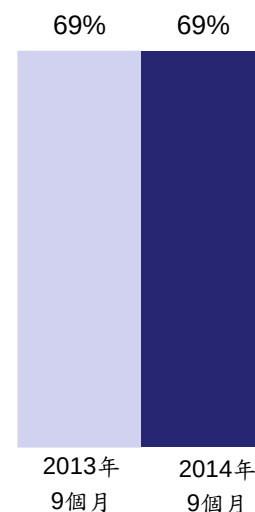
2014年成本增加，
特別是員工薪酬及法律費用



收入及投資收益增加。
開支持平
因為發展LME Clear 成本↑
但從雷曼清盤人
收回部分損失（5,400萬
元）抵銷了升幅



穩定



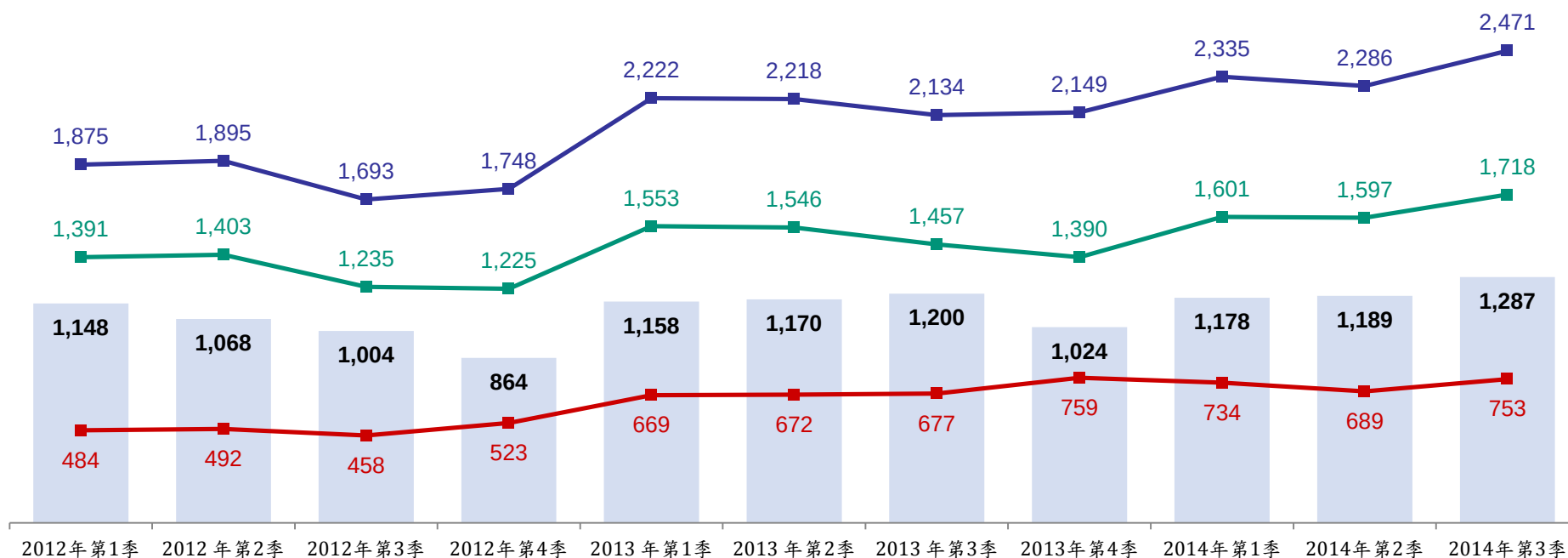
整體EBITDA 利潤率
維持穩定
（高於2013全年的 68%）

整體EBITDA 利潤率維持穩定：
現貨及結算分部利潤率增長被商品分部利潤率下跌抵銷

季度主要業績指標

(百萬元)

股東應佔溢利 收入及其他收益 營運支出⁽¹⁾ EBITDA

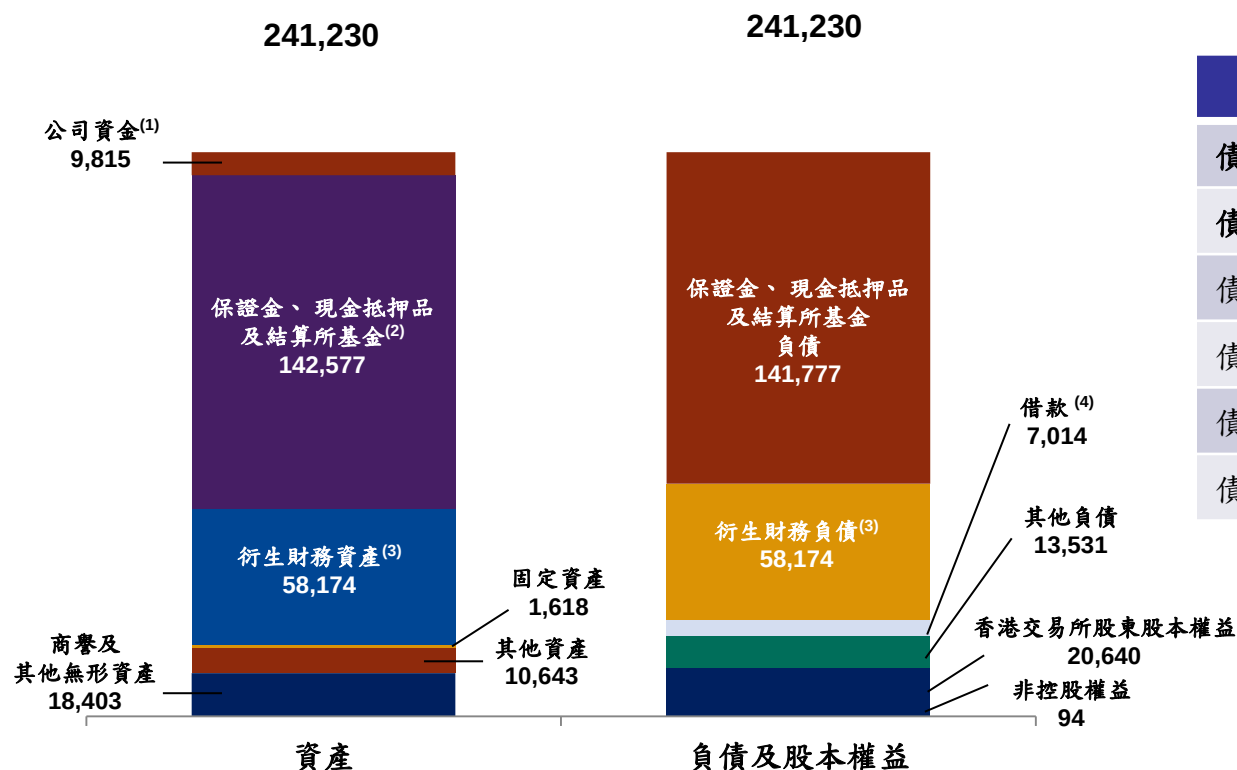


由於併入LME集團，所有項目於2013年起均見上升；
因着LME的貢獻，收入走向穩定；支出反映LME成本及實施戰略項目所涉開支

(1) 不包括折舊及攤銷、與收購LME集團有關的成本、可換股債券衍生部分的公平值虧損、融資成本及所佔合資公司虧損

摘要－資產負債表（2014年9月30日）

（百萬元，百分比除外）



槓桿比率	
債務總額 ⁽⁴⁾	7,014
債務淨額 ⁽⁵⁾	-
債務總額/資產	3%
債務總額/股本權益	34%
債務總額/年化EBITDA	1.1x
債務淨額/股本權益	-

LME Clear推出後，資產負債表大幅增長

(1) 不包括就LME Clear 未平倉合約公平值有關的衍生財務資產581.74億元

(2) 包括場外結算公司利率及外匯保證資源供款的1.57億元

(3) 不包括外匯合約

(4) 不包括保證金的短期借款

(5) 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。由於公司資金的現金及等同現金項目多於借款總額，故債務淨額為零。



HKEx
香港交易所

附錄

財務摘要—收益表



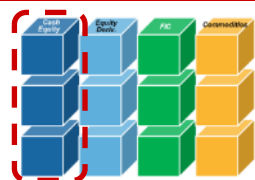
(百萬元，另有註明除外)	2014年9個月	佔收入及其他收益 百分比	2013年9個月	佔收入及其他收益 百分比	按年變幅
業績					
收入及其他收益	7,092	100%	6,574	100%	8%
營運支出	(2,176)	(31%)	(2,018)	(31%)	8%
EBITDA	4,916	69%	4,556	69%	8%
折舊及攤銷	(481)	(7%)	(352)	(5%)	37%
營運溢利	4,435	62%	4,204	64%	5%
融資成本及所佔合資公司的虧損	(160)	(2%)	(144)	(2%)	11%
除稅前溢利	4,275	60%	4,060	62%	5%
稅項	(640)	(9%)	(532)	(8%)	20%
非控股權益	19	0%	-	-	不適用
股東應佔溢利	3,654	51%	3,528	54%	4%
基本每股盈利	3.14元		3.07元		2%
已攤薄每股盈利	3.14元		3.06元		3%
聯交所平均每日成交額	657億元		638億元		3%
資本支出	349		443		(21%)

各營運分部的表現：2014年9個月

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 2014年9個月	集團 2013年9個月
收入及其他收益	2,005	1,221	962	2,479	307	118	7,092	6,574
佔集團總額百分比	28%	17%	14%	35%	4%	2%	100%	100%
營運支出	(342)	(301)	(440)	(417)	(118)	(558)	(2,176)	(2,018)
EBITDA	1,663	920	522	2,062	189	(440)	4,916	4,556
佔集團總額百分比 ⁽¹⁾	34%	19%	10%	42%	4%	(9%)	100%	100%
EBITDA利潤率	83%	75%	54%	83%	62%	不適用	69%	69%
折舊及攤銷							(481)	(352)
融資成本							(153)	(137)
所佔合資公司的虧損							(7)	(7)
除稅前溢利							4,275	4,060

「商品」、「結算」及「公司項目」三個分部計入了LME的業績

(1) 佔集團EBITDA的百分比（包括公司項目）



產品



- 首次公開招股集資額同比增長119%，達1,310億港元
- 保薦人新監管制度的新登載規定於2014年4月1日生效
- 人民幣現貨產品增至156隻，其中68隻於2014年新上市
- 交易所買賣基金共120隻，截至2014年9月30日止新上市者共**9隻**，包括：
 - 首隻追蹤內地債券市場的RQFII交易所買賣基金
 - 首隻RQFII行業分類交易所買賣基金

交易



- 宣布開展**滬港通計劃**
 - 逾200名交易所參與者表示有意參與，約100名交易所參與者已遞交申請表格
- 於2014年3月推出**內地市場數據樞紐**

結算

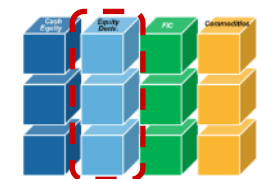


- **跨境結算基礎設施**：與中國結算運作暢順
- 繼續研究實現**無紙證券市場**機制
- 努力實現遵行**國際標準**：IOSCO、FATCA、PFMI、ESMA...
- 收回2008年雷曼違約所涉及虧損的35%

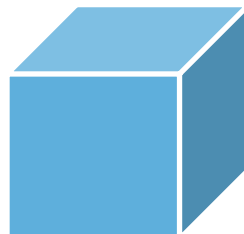
內地與香港兩地市場的交易及結算互聯互通，料可為兩方市場帶來歷史性轉型

業務最新進展

股本衍生產品



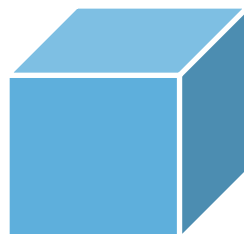
產品



■ 中華120期貨

- 檢討流通量提供者計劃
- 2014年6月推出優惠計劃

交易

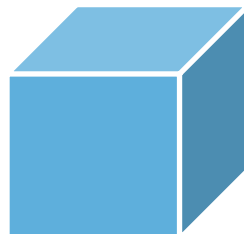


■ 收市後期貨交易

- 2014年1月6日實施大手交易及新增小型恒指期貨及小型H股指數期貨
- 2014年4月7日推出人民幣貨幣期貨
- 佔日間交易時段成交量6%
- 2014年11月3日將收市時間由晚上11時正延長至晚上11時45分

■ 進一步改良股票期權莊家計劃

結算



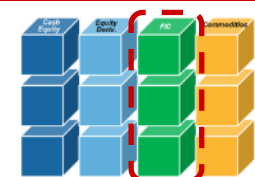
■ 為收市後期貨交易時段延長交易時間而提升結算服務

- 將T+1結算時段截止時間由晚上11時45分延長至下一曆日的凌晨12時30分
- 2014年8月進行模擬測試，確保參與者準備就緒

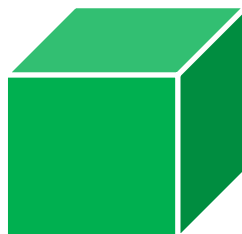
繼續改善市場架構及維持競爭力

業務最新進展

定息及貨幣產品

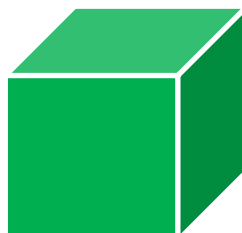


產品



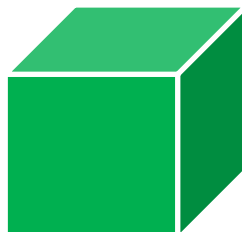
- 人民幣貨幣期貨——截至2014年9月30日止平均每日成交合約820張
 - 每日成交量最高紀錄：2014年3月19日的6,318張
 - 未平倉合約最高紀錄：2014年2月14日的23,887張
 - 2014年4月7日起納入收市後期貨交易時段，佔日間交易時段成交量6%

交易



- 5月22日在香港舉辦人民幣定息及貨幣產品論壇

結算



- 場外結算公司第二階段發展
 - 範圍：加入客戶結算服務及接納非現金金融工具作為抵押品
 - 若取得監管批准，計劃於2015年上半年推出
- 場外結算公司努力實現遵行ESMA、PFMI

定息及貨幣產品戰略將繼續把握人民幣國際化進程中的機遇

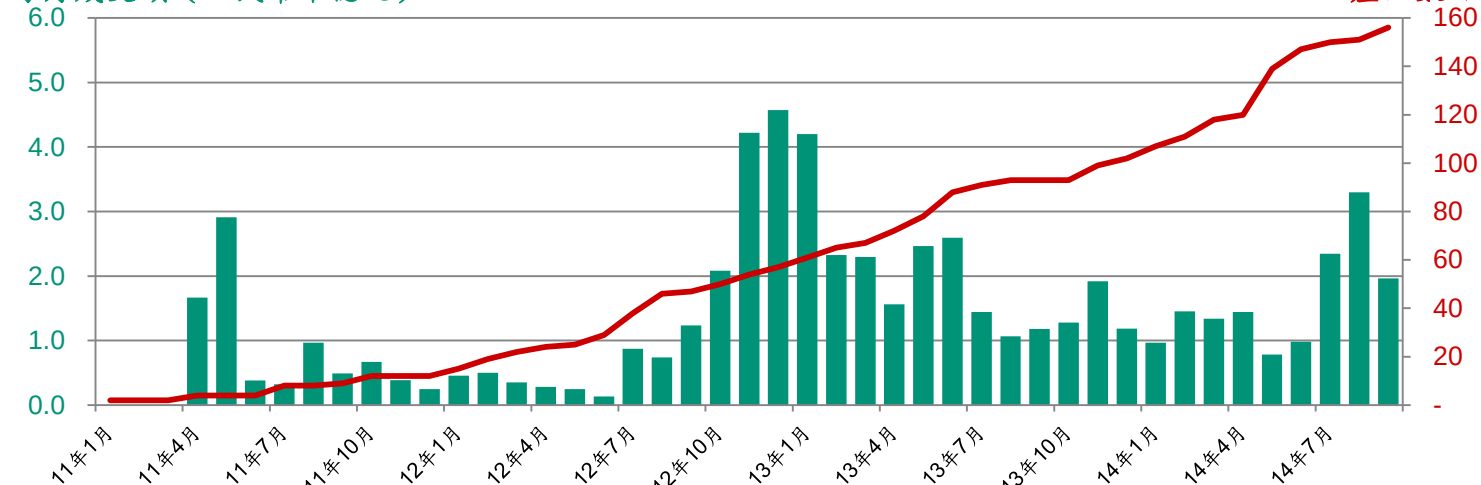
業務最新進展 香港交易所的人民幣產品



證券產品

人民幣債券 2010年10月	132
人民幣計價的 房地產投資信託基金 2011年4月	1
人民幣計價的 交易所買賣基金 2012年2月	20
人民幣證券 2012年10月	1
衍生權證 2012年12月	2

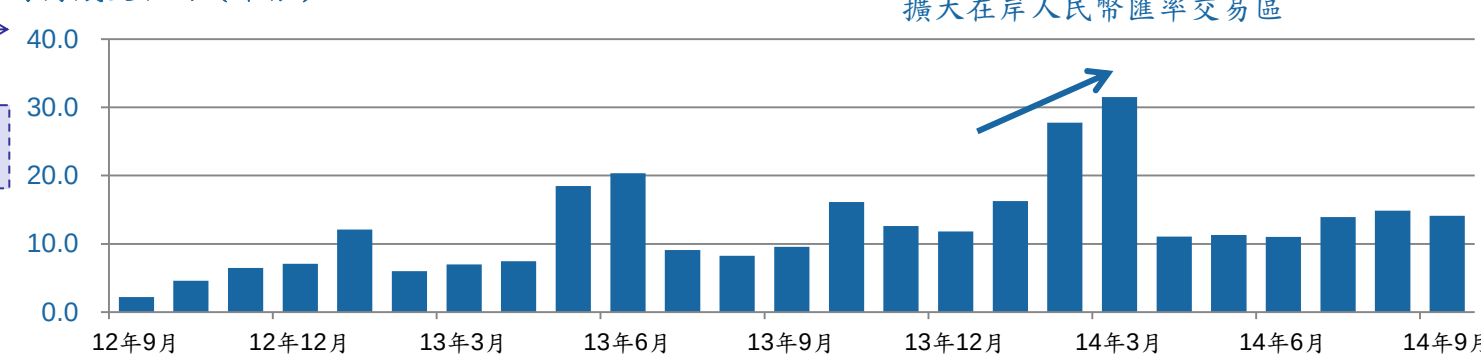
每月成交額（人民幣十億元）



衍生產品

人民幣（香港）兌美元期貨
2012年9月

每月成交合約（千張）



2014年12月1日
推出LME銅／鋁／鋅小型合約

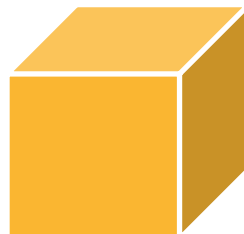
香港交易所已推出156隻人民幣現貨產品（主要為RQFII交易所買賣基金）及一隻人民幣（香港）期貨合約

業務最新進展

商品



產品



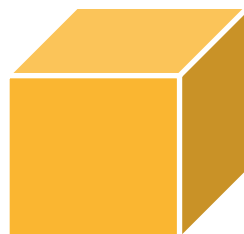
- LME的交易勢頭保持強勁：平均每日成交量較2013年9月升3.7%
 - 計劃推出**4隻新商品合約**
 - 倫敦鋁小型期貨合約
 - 倫敦銅小型期貨合約
 - 倫敦鋅小型期貨合約
 - API 8動力煤期貨合約
- 以人民幣交易及結算／於2014年12月1日推出
- 以美元交易及結算／推出日期未定

交易



- 保留並進一步投資**交易圈（Ring）**
- 進行有關**倉庫**的諮詢後修訂倉庫審批政策
- 宣布2015年1月起提高LME交易費用
- 2014年12月1日起提供倫敦鉑及鈹定價

結算



- **LME Clear**
 - 2014年9月22日推出
 - 大幅增加集團的客戶資產規模

2015年1月1日起LME調升交易費用

LME

商業化

- 宣布新收費表，2015年1月1日生效
- 平均交易費用將增加34%
- 精簡收費，提供劃一貨幣的綜合交易收費
- 對部分交易類別提供折扣優惠，包括交易圈內執行的交易
- 支持持續投資資訊科技、系統及服務提供

LME Clear

- 於2014年9月22日推出
- 推出交易匯報服務LMEwire（符合EMIR）- 使LME會員及其客戶可履行EMIR責任
- 將來可能推出場外金屬結算

倉庫

- 實施提存規則(LILO) - 首個計算期由2015年2月1日開始
- 將於司法覆核上訴成功後進一步改善倉庫政策

亞洲

產品

- 將於2014年12月1日在香港平台推出新產品，人民幣現金結算
- 首階段推出的產品 - 倫敦鋁／鋅／銅小型期貨合約

業務發展

- 幫助現有的亞洲會員增加交易量並發掘新商機
- 在亞洲舉辦培訓課程以爭取新業務
- 擴展亞洲區的實物營運網絡

會員

- 拓展亞洲會員 - 提供諮詢並協助申請
- 擴展LME銷售網至更多新的終端用戶
- 計劃推出期交所與LME會籍互惠安排

我們的亞洲商品業務將充分發揮也同時鞏固LME的特許經營權，二者相輔相成

提升平台及基礎設施最新進展

領航星中央交易網關

- 逐步取代傳統的網間連接器
- 為參與者提高處理量、推出新服務及減低基礎設施成本
- 2014年6月在證券市場成功推出

領航星市場數據

- 推出不同的市場數據產品，滿足參與者的各種需要
- 2013年第3季度在現貨市場推出
- 2014年3月在上海推出內地市場數據樞紐
- 計劃於2014年第4季在衍生產品市場推出

新證券交易設施

- 取代傳統的AMS終端機及多工作站交易設施
- 透過現代化設施向參與者提供新功能
- 計劃於2014年第4季開始遷移

中華證券通

- 為滬港通而開發的全新買賣盤傳遞系統
- 將與滬港通一併推出

LME

- 2014年2月12日推出LMEwire交易匯報服務
- 2014年5月1日從Xchanging順利收回資訊技術職能
- 2014年7月24日宣布LMEnet服務
- 2014年12月LMEbullion提供倫敦鉑及鈀定價