

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第三十八章，證券及期貨事務監察委員會監管香港交易及結算所有限公司有關其股份在香港聯合交易所有限公司上市的事宜。證券及期貨事務監察委員會對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



香港交易及結算所有限公司
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：388)

(除另有註明外，於本公告中的財務數字均以港元為單位)

截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的季度業績

董事會¹欣然提呈集團²截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的未經審核綜合業績。

香港交易所集團行政總裁李小加評論業績時表示：「集團第三季度繼續表現出色，今年首九個月的收入和溢利都刷新紀錄。這次業績反映出香港交易所繼續扮演全球首次公開招股中心和亞洲最活躍和流通的資本市場的角色。儘管全球宏觀經濟及政治環境尚存在不少變數，我們對今年全年的業績表現仍然充滿信心。」

財務摘要

除另有註明外，財務數字均以百萬元為單位

	2018 年首三季 百萬元	2017 年首三季 百萬元	變幅
收入及其他收益	12,296	9,657	27%
營運支出	2,943	2,598	13%
EBITDA ³	9,353	7,059	32%
股東應佔溢利	7,484	5,526	35%
基本每股盈利	6.03 元	4.51 元	34%

- 香港交易所首九個月期間業績創新紀錄，2018 年首三季⁴收入及其他收益以及溢利均創新高。
- 2018 年首三季收入及其他收益較上一年同期高出 27%，主要因素包括：
 - 現貨市場成交及衍生產品市場成交量增加帶動交易及結算費上升；及
 - 上市公司及新上市衍生權證及牛熊證數目增加，令上市費創新高。
- 營運支出較 2017 年首三季增加 13%，主要是僱員費用、資訊技術成本及樓宇支出上升所致。
- 2018 年首三季的 EBITDA 利潤率為 76%，較 2017 年首三季高出 3%。
- 2018 年首三季的股東應佔溢利創新紀錄，較上一年同期上升 35%至 74.84 億元。

	2018 年 首三季	2017 年 首三季	變幅
市場成交主要統計數據			
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 (十億元)	91.2*	66.5	37%
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額 (十億元)	23.5	15.5	52%
聯交所的平均每日成交金額 (標題平均每日成交金額) (十億元)	114.7	82.0	40%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	663,673*	426,978	55%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	533,972*	396,491	35%
LME 的金屬合約平均每日成交量 (手)	748,960	618,871	21%
* 首三季新高紀錄			

1 香港交易及結算所有限公司 (香港交易所或本公司) 董事會

2 香港交易所及其附屬公司。集團附屬公司包括：香港聯合交易所有限公司 (聯交所)、香港期貨交易所有限公司 (期交所)、香港中央結算有限公司 (香港結算)、香港期貨結算有限公司 (期貨結算公司)、香港聯合交易所期權結算所有限公司 (聯交所期權結算所)、香港場外結算有限公司 (場外結算公司)、The London Metal Exchange (LME)、LME Clear Limited (LME Clear) 及其他附屬公司

3 就本公告而言，EBITDA 指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績。

4 首三季 = 截至 9 月 30 日止九個月，2017 年首三季或上一年同期 = 截至 2017 年 9 月 30 日止九個月，2018 年首三季或期內 = 截至 2018 年 9 月 30 日止九個月

業務回顧

概覽

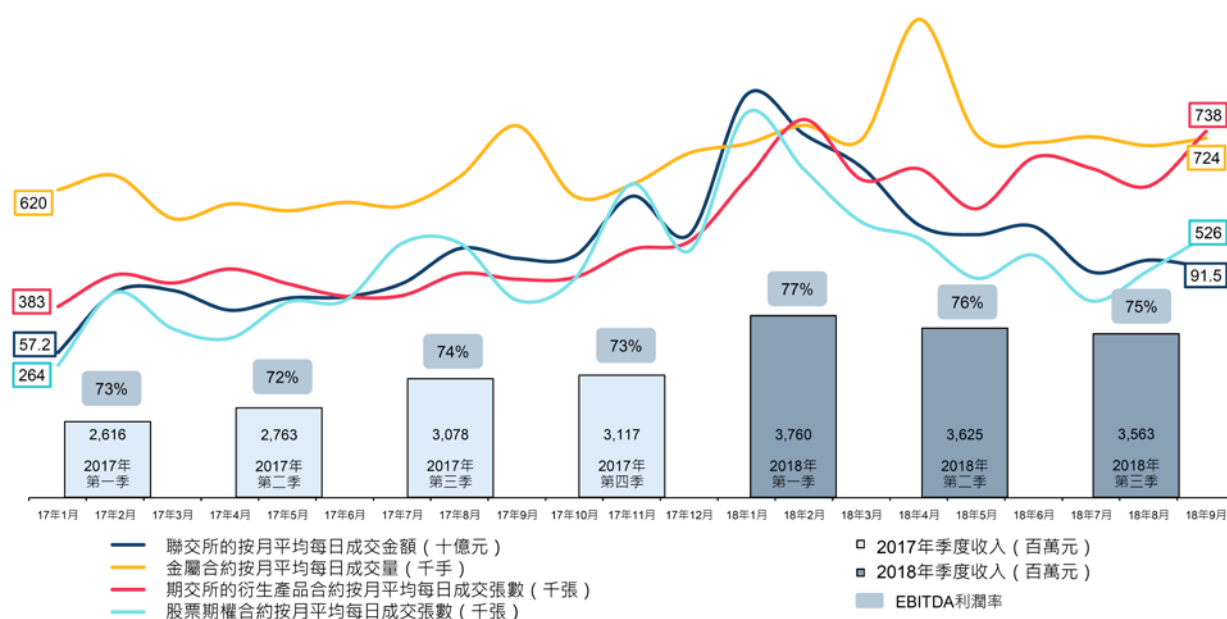


圖 1 — 市場交投及集團收入⁵

儘管中美爆發貿易戰的不明朗因素增加、陰霾揮之不去令市況疲弱，加上中國經濟前景放緩，但集團本季度仍然取得相當理想的表現。整體而言，2018年第三季的收入及其他收益較第二季增加1%。雖然現貨市場的交易及結算收入減少，存管、託管及代理人服務費亦出現季節性下跌，但保證金的投資收益淨額、集體投資計劃的公平值收益及聯交所上市費增加足夠抵銷有餘。

2018年第三季現貨市場的標題平均每日成交金額⁶為919億元，較第二季減少14%，另雖然MSCI明晟實施了納入A股的第二階段計劃，滬/深股通平均每日成交金額較第二季的新高減少5%至人民幣194億元，但衍生產品市場2018年第三季的成交量維持平穩，衍生產品合約平均每日成交張數較第二季高出1%。

2018年首三季的收入及其他收益創122.96億元新高，較2017年首三季增加27%，主要是現貨市場的標題平均每日成交金額⁶及衍生產品市場平均每日成交合約張數強勁表現所帶動，以及新上市的衍生權證、牛熊證及首次公開招股數目均創新高，使聯交所上市費上升。

2018年首三季的營運支出較上一年同期增加13%，主要原因包括：增聘人手、年度薪酬調整及浮動酬金增加，使僱員費用增加；新辦公室的樓宇支出上升；以及新資訊技術系統及升級網絡的資訊技術維修支出增加。在目前的經濟大環境下，集團為未來增長而投資於主要戰略項目的同時，繼續採取審慎的成本監控方針。

⁵ 不包括投資收益淨額及雜項收益

⁶ 聯交所的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額

各營運分部的業務發展最新情況及業績分析

	2018 年首三季		2017 年首三季		變幅	
	收入及其他收益 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及其他收益 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及其他收益 %	EBITDA %
分部業績：						
現貨	3,033	2,609	2,403	1,975	26%	32%
股本證券及金融衍生產品	2,591	2,171	1,540	1,196	68%	82%
商品	1,077	559	1,096	652	(2%)	(14%)
結算	4,741	4,136	3,578	2,991	33%	38%
平台及基礎設施	507	382	424	312	20%	22%
公司項目	347	(504)	616	(67)	(44%)	652%
	12,296	9,353	9,657	7,059	27%	32%

現貨分部

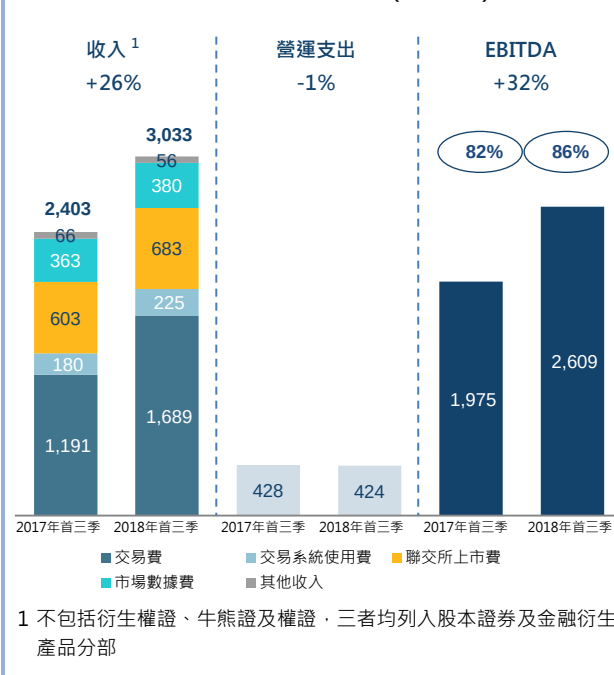
業績分析

交易費較 2017 年首三季上升 42%，高於股本證券產品平均每日成交金額的升幅 37%，主要是由於新股上市集資的相關費用收入增加、來自滬深港通的收益增加以及產品組合優化（交易所買賣基金成交（豁免繳付交易費的莊家交易佔當中約 50%）比例下降）。交易系統使用費則由於平均交易規模增加所限，只上升 25%。

聯交所上市費收入增加 8,000 萬元，主要源自上市公司數目上升使上市年費增加 4,100 萬元，以及新上市公司數目及沒收申請的數目均較 2017 年首三季多，使首次上市費增加 3,800 萬元。

營運支出減少 1%，是由於將之前的香港交易所交易大堂重建為多用途活動場地 — 香港金融大會堂 — 後成本減少。相關營運支出現計入公司項目。

2018 年首三季與 2017 年首三季對照（百萬元）



業務發展最新情況

股本證券

2018 年第三季，市場氣氛及交投繼續受宏觀的大環境影響。2018 年第三季的標題平均每日成交金額較 2018 年第二季減少 14%，較 2017 年第三季減少 1%。2018 年第三季交投較第二季減少與大部份環球和亞太地區的交易所的情況一致。

上海證券交易所（上交所）於 2018 年 8 月 20 日推出收盤集合競價機制。香港交易所與上交所共同協助中華通交易所參與者作好準備使用新機制，以透過滬股通按收市價買賣上交所證券。新機制推出後，收盤集合競價時段的滬股通買賣均順利運行。

2018 年 8 月 31 日收市後，MSCI 明晟順利將首階段計劃下的第二批中國 A 股納入其新興市場指數及所有國家世界指數（MSCI 明晟指數）。2018 年 8 月 31 日的滬股通及深股通交易佔上海及深圳市場總成交額的百分比創新高紀錄（6.3%）。

MSCI 明晟指數納入 A 股的首階段計劃順利完成後，MSCI 明晟於 2018 年 9 月 25 日宣布擬將 A 股於 MSCI 明晟指數的權重進一步由 5% 增至 20%，並就此進行諮詢。於 2018 年 9 月 26 日，富時羅素亦宣布決定由 2019 年 6 月起將中國 A 股納入其全球基準指數，首階段所佔權重為 25%。如落實，預期這兩項指數活動將進一步刺激滬股通及深股通成交，向境外投資者提供更多入市渠道，為滬深港通計劃奠定成功的基礎。

於 2018 年 9 月 26 日，滬股通及深股通交易順利引入投資者識別碼制度（北向交易投資者識別碼模式）。在新模式下，提供北向交易服務的交易所參與者須按標準格式為每名北向交易客戶編派一個數字編碼，並將有關信息交予香港交易所，香港交易所會將這些信息轉交內地交易所進行登記。香港交易所已優化證券市場自動化監察及交易分析系統（SMARTS）以支援北向交易投資者識別碼模式。預期新模式將進一步提高中港兩地跨境市場監察的效率。

2018 年，滬 / 深股通和港股通交易均保持強勢，滬 / 深股通隨著 MSCI 明晟指數於 5 月及 8 月納入 A 股而增加。2018 年首三季，滬 / 深股通及港股通平均每日成交金額分別為人民幣 196 億元及 141 億港元，分別較 2017 年首三季高出 148% 及 62%。2018 年首三季滬深港通的收入及其他收益合計為 5.21 億元（2017 年首三季：2.77 億元），其中 3.19 億元（2017 年首三季：1.53 億元）是來自交易及結算活動。

主要市場指標	首三季	
	2018 年	2017 年
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ^{1,2} （十億元）	91.2 ⁴	66.5
滬股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	11.1 ⁴	4.7
深股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	8.5 ⁴	3.2
債券通北向交易的平均每日成交金額 ⁵ （人民幣十億元）	3.7	1.9
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 ^{1,2}	1,273,114	1,002,739
主板新上市公司數目 ³	99 ⁴	59
GEM 新上市公司數目	67 ⁴	55
股本證券集資總額		
- 首次公開招股（十億元）	243.1 ⁴	87.6
- 上市後（十億元）	204.2	229.0
於 9 月 30 日主板上市公司數目	1,885	1,765
於 9 月 30 日 GEM 上市公司數目	383	304
交易日數	184	185
1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬港通下港股通平均每日成交金額 91 億元⁴（2017 年首三季：69 億元）及深港通下港股通平均每日成交金額 50 億元⁴（2017 年首三季：18 億元） 2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交 3 包括 8 家由 GEM 轉往主板的公司（2017 年首三季：8 家） 4 首三季新高紀錄 5 債券通於 2017 年 7 月 3 日推出。		

香港交易所與內地交易所已成立工作小組，討論將合資格不同投票權公司納入港股通。

香港交易所繼續保持其作為全球領先的首次公開招股中心的競爭力。2018 年 4 月推行上市制度改革後，香港交易所 2018 年首三季的首次公開招股總集資額達 307 億美元，高踞全球首位。2018 年第三季內共有兩家不同投票權公司及三家尚未有收入的生物科技公司根據《主板上市規則》新增的章節來港上市。

期內香港交易所又與業界組織及專業科技研討會籌辦商合辦「Venture」論壇，活動於香港金融大會堂舉行，超過 350 名風險投資者及企業家出席，討論科技方面的最新發展和投資機遇。

為繼續推動業內的合規文化，香港交易所 2018 年第三季先後與同業舉辦了三個合規圓桌會議，討論市場及監管合規問題與挑戰，特別是 MSCI 明晟納入 A 股和滬深港通的北向交易投資者識別碼模式。

聯交所於 2018 年第三季刊發了以下諮詢文件徵詢市場意見：

	諮詢截止日期
• 上市委員會決定的覆核架構	2018 年 10 月 12 日 ¹
• 有關上市發行人財務報表附有核數師發出之無法表示意見或否定意見的建議	2018 年 11 月 30 日

¹ 聯交所現正審閱及分析諮詢文件的回應意見。

於 2018 年 8 月 17 日，聯交所就有關「建議就飛機租賃活動給予豁免」的諮詢文件刊發諮詢意見總結。合資格飛機租賃活動可獲豁免遵守須予公布交易的規定，修訂後的《上市規則》已於 2018 年 10 月 15 日生效。

於 2018 年 8 月 24 日，聯交所刊發關於新興及創新產業公司上市制度的常問問題，以協助有意申請上市的公司及其專業顧問考量是否根據《主板上市規則》新增的章節提出上市申請。

債券

債券通的市場參與度繼續穩步上升，2018 年第三季的平均每日成交金額達人民幣 41 億元，較 2018 年第一季上升 52%。此外，參與債券通的認可海外機構投資者數目亦持續增加。於 2018 年 9 月 30 日，共有 445 名來自超過 20 個司法權區的認可投資者（2017 年 12 月 31 日：247 名）參與債券通。同時，至 2018 年 9 月底，整體外資持有中國銀行間債券市場債券的金額達人民幣 16,890 億元，較債券通剛啟動時翻了一倍有多。

於 2018 年 8 月，債券通結算系統升級，全面實施實時貨銀兩訖的交收安排，進一步提升債券通結算服務的效率和安全性。同月，債券通亦推出了大宗交易分配服務，令資產管理公司可在交易前將大宗交易分配到多個客戶賬戶。這些優化措施預期可加快全球資產管理公司和投資者參與債券通的步伐。

股本證券及金融衍生產品分部

業績分析

2018 年市況波動增加，令期交所的衍生產品合約交易費較 2017 年首三季增加 69%，一方面是由於平均每日成交合約張數增加 55%，另一方面是交易費用較高的合約（包括恒生指數（恒指）產品）佔 2018 年買賣的衍生產品合約的比例較高。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費較 2017 年首三季上升 63%，反映平均每日成交金額增加 52%、平均交易規模減少令交易系統使用費取得較高增長，以及新發行的衍生權證及牛熊證費用增加。

聯交所上市費增加 83%，反映 2018 年首三季新上市的衍生權證及牛熊證數目創歷史新高。

營運支出增加 22%，是由於衍生權證及牛熊證上市費的百分比增幅比例較股本證券高，令從上市科分配的費用增加；以及衍生產品交投量增加，令指數牌照費增加。

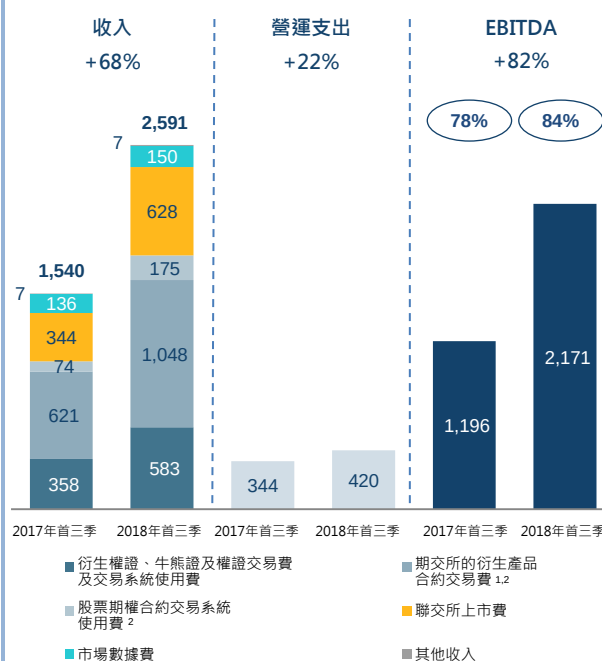
業務發展最新情況

在市場波動增加的影響下，2018 年第三季衍生產品合約⁷ 平均每日成交張數較第二季增加 1%，亦較 2017 年第三季增加 25%。

收市後交易時段（T+1 時段）的股票指數衍生產品成交量繼續增長，2018 年首三季的平均每日成交張數達 77,850 張，較 2017 年全年增加 164%。

香港交易所於 2018 年 5 月 14 日實施第二階段的收市後交易時段優化措施，將期權產品納入 T+1 時段後，運作順暢而且市場反應正面。為回應市場對流通量供應的初步意見，香港交易所積極引入新莊家，第三季 T+1 時段的期權產品平均每日成交張數增至 4,800 張（第二季：1,753 張），於 2018 年 8 月 15 日更創下 17,871 張的歷史新高。香港交易所將繼續實施各項為 T+1 時段提供流通量及有效率的價格發現的措施。

2018 年首三季與 2017 年首三季對照（百萬元）



1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨合約

2 不包括撥歸結算分部的交易費及交易系統使用費

主要市場指標

	首三季	
	2018 年	2017 年
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證 平均每日成交金額（十億元）	23.5	15.5
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證 平均每日成交宗數	374,920 ²	183,767
期交所的衍生產品合約 平均每日成交張數 ¹	662,274 ²	426,723
聯交所的股票期權合約 平均每日成交張數	533,972 ²	396,491
新上市衍生權證數目	9,133 ²	5,482
新上市牛熊證數目	19,520 ²	8,531
收市後期貨交易時段 平均每日成交合約張數 ¹	80,105 ²	27,785
交易日數	184	186
	於 2018 年 9 月 30 日	於 2017 年 9 月 30 日
期貨及期權未平倉合約 ¹	12,521,473	11,914,168

1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨合約

2 首三季新高紀錄

7 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨合約

下列產品在 2018 年第三季刷新單日成交合約張數及未平倉合約的最高紀錄：

	單日成交合約張數		未平倉合約	
	日期 (2018 年)	合約張數	日期 (2018 年)	合約張數
恒生中國企業指數 (恒生國企指數) 期貨	不適用	不適用	9 月 26 日	523,247
恒生國企指數期權	不適用	不適用	9 月 26 日	3,631,457
MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨	9 月 19 日	1,260	9 月 21 日	1,065
人民幣貨幣期貨 — 美元兌人民幣 (香港) 期貨	8 月 6 日	22,105	不適用	不適用
人民幣貨幣期權 — 美元兌人民幣 (香港) 期權	8 月 28 日	1,529	9 月 14 日	10,827
人民幣貨幣期貨 — 歐元兌人民幣 (香港) 期貨	8 月 16 日	431	9 月 6 日	1,038

香港交易所於 2018 年第三季推出多項產品及措施，包括：

- (i) 就兩家不同投票權上市公司 (美團點評及小米集團) 新增兩隻股票期貨及股票期權合約；
- (ii) 新增 6 隻股票期權及 8 隻股票期貨合約；及
- (iii) 股票期貨市場優化措施，包括實行三級交易費模式、推出流通量提供者計劃及於 2018 年 7 月 3 日修訂最終結算價的釐定方法。

人民幣愈趨波動繼續驅使人民幣貨幣衍生產品的交易大增。於 7 月及 8 月份時，全部六種人民幣 (香港) 產品的交易均創出歷史新高。2018 年至 8 月 3 日為止，美元 / 人民幣 (香港) 期貨的交易量達 100 萬張，已超越產品 2012 年 9 月推出以來的最高全年交易量 (2017 年：732,569 張)。所有合約月份 (合約期最長 22 個月) 的美元 / 人民幣 (香港) 期貨成交理想。在市場大幅波動下產品成交量如此強勢，正好證明市場對具資本效益的人民幣風險管理工具有殷切需求。香港交易所繼續進一步改善現有的定息及貨幣產品，力求產品供應更多元化。於 2018 年 9 月 19 日，香港交易所為美元 / 人民幣 (香港) 期貨推出六周年及 2018 年成交量創新高舉辦慶祝活動，參加者超過 300 人。

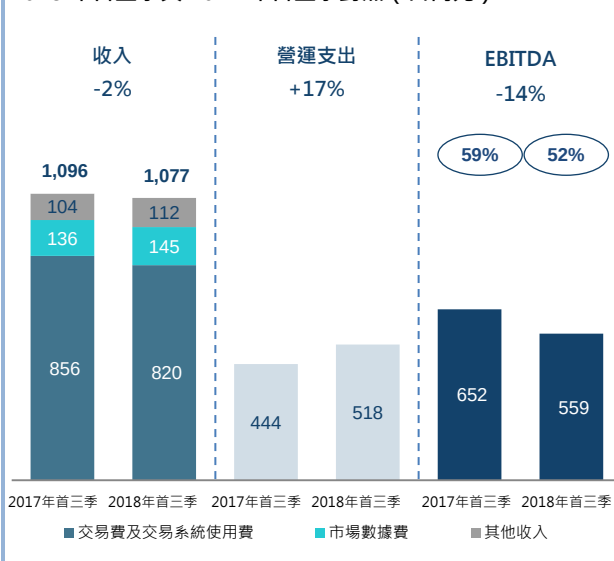
商品分部

業績分析

金屬合約平均每日成交合約張數較 2017 年首三季增加 21%，但交易費減少 3,600 萬元（4%），主要因為依據「戰略路徑」，短期及中期交易的收費下調，以及 2017 年 6 月推出不產生收費的「行政交易」，以符合《金融工具市場指令 II》（MiFID II）的新規定等因素所致。若不計算行政交易，金屬合約平均每日成交合約張數較 2017 年首三季增加 6%。

營運支出增加 17%。若不計算 2017 年索回與美國倉庫訴訟有關的一次性保險賠款 2,300 萬元，營運支出上升 11%，主要是由於增聘人手及年度薪酬調整令僱員費用增加、升級網絡的資訊技術維修成本增加以及英鎊升值對 LME 營運成本的影響。前海聯合交易中心的營運支出相對保持平穩。

2018 年首三季與 2017 年首三季對照（百萬元）



業務發展最新情況

LME 於 2018 年 9 月 13 日宣布，其於 2017 年 10 月 1 日及 11 月 1 日先後推出的調低短期及中期調期交易收費優惠將無限期繼續。2018 年首三季的短期及中期調期交易成交量持續增加，較 2017 年首三季分別增加 4% 及 22%。

每年一度的「LME 年會」於 10 月 8 日舉行，為期一周。逾 1,000 名代表參加了首天舉行的 LME 研討會，創歷史新高；會上大家就影響環球金屬市場的主要議題展開討論，包括持續緊張的地緣政治局勢及金屬業內的創新發展等等。翌日（10 月 9 日）舉行的 LME 晚宴有 1,950 名嘉賓出席，亦打破了歷年紀錄。此外，香港交易所亦於 10 月 8 日在倫敦舉行中國酒會，讓業界有更多機會互相分享交流，出席的金屬市場參與者超過 300 人。

主要市場指標

	首三季	
	2018 年	2017 年
LME 的金屬合約平均每日成交量（手）		
鋁	279,496	219,481
銅	162,144	142,055
鋅	141,177	119,058
鎳	98,851	85,506
鉛	54,949	42,767
鐵類	2,272	1,290
貴金屬	3,603	2,162
其他	6,468	6,552
合計	748,960	618,871
減：行政交易	(102,942)	(10,464)
收費交易的平均每日成交量總額	646,018	608,407
交易日數	189	189
	於 2018 年 9 月 30 日	於 2017 年 9 月 30 日
未平倉期貨市場合約總額（手）	2,129,954	2,276,197

「戰略路徑」計劃的工作繼續進行。金融機構場外下單費於 2018 年 6 月 1 日生效後，截至 2018 年 9 月 30 日止四個月共帶來收入 1,600 萬元。於 2018 年 9 月 13 日，LME 舉行簡介會，就多項主要計劃向會員提供最新資訊，例如：推出引伸定價功能；LME 貴金屬實施對盤緩衝功能；以及準備 11 月發布新的現金結算產品及結算時交易（TAS）功能的工作進度等。LME

亦講述了其對英國脫歐的應變計劃；在英國計劃於 2019 年 3 月 29 日脫歐前，這是 LME 其中一項首要工作。

LME 於 2018 年 10 月 5 日發布了有關供 LME 發貨的品牌的負責任採購事宜的立場文件。事前 LME 已就負責任採購的問題預先徵詢主要持份者的意見，以助 LME 在這重要課題上確定自己的看法。立場文件徵求市場人士在 11 月 30 日前發表意見；若 LME 擬在市場回應後進行此計劃，則預定於 2019 年初進行諮詢。

於 2018 年 8 月，香港交易所的美元黃金期貨成為首隻獲監管當局批准供台灣投資者買賣的香港交易所商品合約。於 2018 年首三季，離岸人民幣黃金期貨及美元黃金期貨成交合約分別為 18,710 張及 232,018 張，涉及實物交割金條 138 公斤。

我們繼續發展在前海的在岸商品平台「前海聯合交易中心」，冀為內地業界提供現貨交易及交收、優化倉儲並為內地的市場參與者提供其他相關服務。前海聯合交易中心一直與當地監管機構、服務合作夥伴、工業生產商及用戶合作，並於 2018 年 10 月 19 日試行推出產品。前海聯合交易中心將繼續開拓內地現貨商品市場、提供優質服務以提高市場透明度及效率，並為香港交易所發展商品業務建立基礎。

結算分部

業績分析

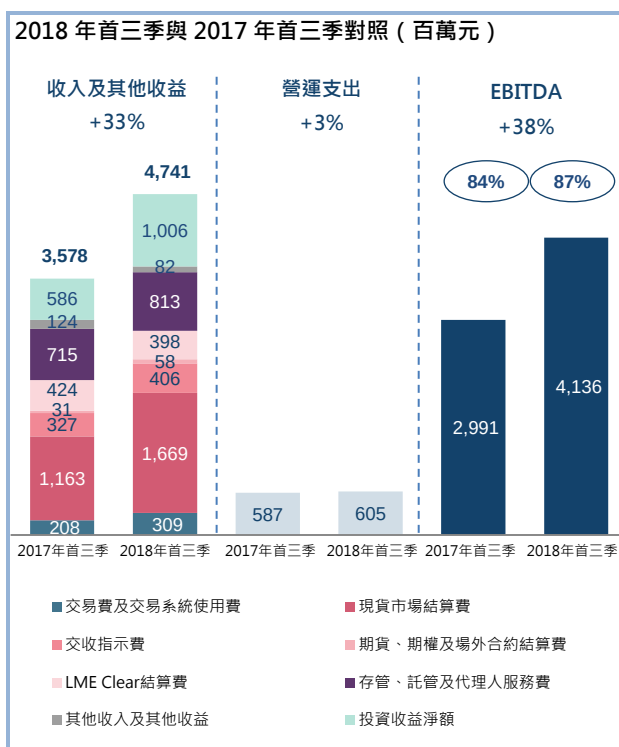
2018 年首三季現貨市場交易及交收指示的結算及交收費較 2017 年首三季分別增加 44% 及 24%，增幅主要源於交易宗數增加，及每宗現貨市場交易及每宗交收指示交易的平均收費分別增加 4% 及 7%。

存管、託管及代理人服務費增加 9,800 萬元，源於滬深港通下滬股通 / 深股通及港股通整體組合價值增加，帶動組合費用上升，以及電子首次公開招股服務費用、代履行權責服務費增加。

2018 年首三季投資收益淨額增加 4.20 億元 (72%)，主要是由於利率上升及期貨結算公司保證金平均金額增加，使利息收益上升。期貨結算公司保證金平均金額增加是因為波幅擴大令結算參與者每張合約的保證金要求增加。

收入及其他收益上升，但 2017 年從美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司清盤人收到的一次性清盤後利息收益 5,500 萬元已抵銷了部分增幅。

營運支出增加 3%，主要是由於樓宇支出增加以及增聘人手、年度薪酬調整及浮動酬金增加令僱員費用上升。



業務發展最新情況

與 2018 年第二季比較，2018 年第三季香港結算的特別獨立戶口數目（2018 年 9 月 30 日：6,476 個）增加 20%，透過即時貨銀對付結算安排完成的滬 / 深股通交收指示的每日平均金額增加 67%。透過滬股通及深股通所持 A 股的組合價值於 2018 年 9 月 30 日錄得人民幣 7,190 億元歷史新高（2017 年 9 月 30 日：人民幣 4,370 億元）。這些增幅反映機構投資者透過滬深港通進入 A 股市場的意欲不斷增加。

主要市場指標	首三季	
	2018 年	2017 年
聯交所平均每日成交金額 (十億元)	114.7	82.0
聯交所平均每日交易宗數	1,648,034 ¹	1,186,506
交收指示平均每日金額 (十億元)	279.4	211.1
交收指示平均每日數目	104,420	89,573

1 首三季新高紀錄

香港結算、期貨結算公司、聯交所期權結算所及場外結算公司多項關於恢復計劃的優化措施已於 2018 年 10 月 15 日實施。優化措施強化各結算所作為合資格中央交易對手的國際地位，使其更進一步符合支付及交收系統委員會與國際證監會組織⁸的《金融市場基建的原則》；特別是香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所已在各自的規則中引入淨額結清條文，將可大大減低銀行參與者透過我們的結算所進行結算的資金成本。

於 2018 年第三季，場外結算公司結算的結算名義金額合計 400 億美元，較 2018 年第二季增加 23%。中資銀行的債券對沖令美元利率掉期的結算量增加，期內結算名義金額合共 97 億美元，較 2018 年第二季增加 158%。美元兌人民幣（離岸）交叉貨幣掉期的結算名義金額共 143 億美元，較 2018 年第二季增加 51%。中信銀行（國際）有限公司於 2018 年 8 月 21 日獲接納為新結算會員。

平台及基礎設施分部

業績分析

網絡費增加 7,600 萬元（24%），原因是 A 股納入 MSCI 明晟指數，帶動節流率銷售增加，以及有新的交易所參與者以及中華通交易所參與者從開放式網間連接器遷移至中華通中央交易網關。

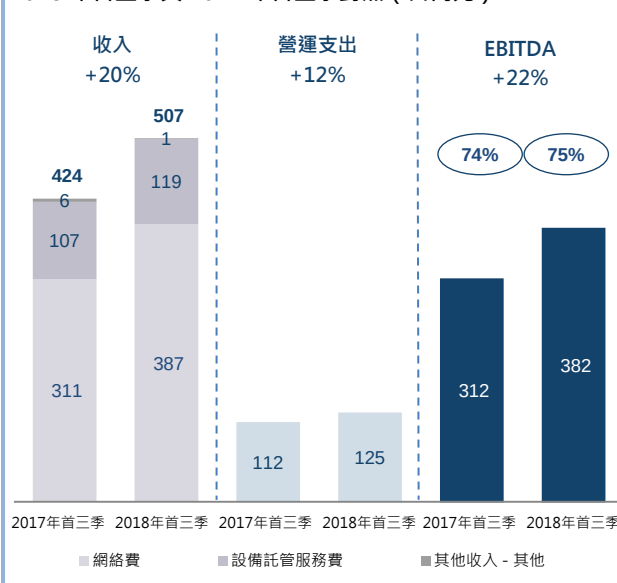
業務發展最新情況

於 2018 年第三季，現貨、衍生產品及商品市場所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統均繼續穩健運行。

至於「領航星交易平台 — 中華證券通」（OTP-CSC）方面，詳細設計階段已於 2018 年

6 月完成，現已展開系統開發工作，預計可於今年第四季完成。市場準備就緒的相關演練將於 2019 年上半年進行。OTP-CSC 將取代現時支援滬股通及深股通所一直使用的專有硬件。

2018 年首三季與 2017 年首三季對照（百萬元）



8 支付及交收系統委員會與國際證券事務監察委員會組織技術委員會

兩個衍生產品平台（HKATS 電子交易系統及衍生產品結算及交收系統）的升級工程繼續進行，暫定於 2019 年第二季推出。系統升級後，衍生產品市場的基礎設施將更穩定可靠，能迅速應對日後的市場發展，同時減少參與者場地所需要的硬件設施。

公司項目

「公司項目」並非業務分部，而是包括中央收益（包括公司資金的投資收益淨額）、向所有營運分部提供中央服務支援功能的成本及不直接關乎任何營運分部的其他成本。

業績分析

公司資金的投資收益淨額較 2017 年首三季減少 2.81 億元，主要由於外部組合項下持有的集體投資計劃的公平值收益減少，但由於資金金額增加及存款利率調升，現金及銀行存款的利息收入上升已抵銷了部分跌幅。

2018 年首三季與 2017 年首三季對照	首三季	
	2018 年 百萬元	2017 年 百萬元
收入及其他收益		
投資收益淨額	328	609
其他	19	7
合計	347	616
營運支出	851	683

營運支出較 2017 年首三季增加 25%，是由於年度薪酬調整及浮動酬金增加令僱員費用上升，以及新辦公室及新落成的香港金融大會堂所涉及樓宇支出增加所致。

業務發展最新情況

香港交易所於 2018 年第三季正式設立創新實驗室，探討、推介及推動適用於旗下業務的新科技 / 技術和應用。創新實驗室已率先推出多個項目，包括將自然語言處理技術、機器學習及機器人流程自動化等針對性地應用於香港交易所旗下不同業務。在此發展初期，我們的重點是應用新興技術以提升業務效率，並同時支持香港交易所推行一些全新技術項目。

財務檢討

保證金及結算所基金的財務資產及財務負債

保證金按金於 2018 年 9 月 30 日為 1,273 億元，較 2017 年 12 月 31 日的數額減少 305 億元。這是由於金屬合約持倉減少，加上金屬合約價格下跌，令 LME Clear 成員所需繳納的供款減少。結算所基金繳款在風險承擔轉變的影響下，由 2017 年 12 月 31 日的 166 億元下降至 2018 年 9 月 30 日的 160 億元，減幅 4%。所收資金投資於現金及等同現金項目、以攤銷成本計量的財務資產、以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產以及以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產。

借貸

2018 年首三季並無新的借款，亦無償付借款。

資本開支及承擔

於 2018 年首三季，集團的資本開支為 5.51 億元 (2017 年首三季：4.79 億元)，主要涉及發展及提升多個交易及結算系統以及裝修新辦公室及香港金融大會堂。於 2018 年 9 月 30 日，集團的資本開支承擔 (包括董事會已批准但未簽約的部分) 為 12.17 億元 (2017 年 12 月 31 日：14.33 億元)，主要涉及發展及提升多個資訊技術系統包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統。

或然負債

於 2018 年 9 月 30 日，集團的或然負債與 2017 年 12 月 31 日的狀況並無重大變動。

資產押記

LME Clear 持有證券、黃金及倉單作為其結算參與者保證金的非現金抵押品及其隔夜三方反向回購協議權益的抵押品。於 2018 年 9 月 30 日，該等抵押品總值 793.21 億元 (2017 年 12 月 31 日：999.13 億元)。此等非現金抵押品 (沒有記錄在集團的綜合財務狀況表) 與若干於 2018 年 9 月 30 日價值 32.86 億元 (2017 年 12 月 31 日：36.86 億元) 的財務資產，已根據第一浮動抵押及押記安排轉按予 LME Clear 的投資代理及託管銀行，作為該等代理及銀行為所持抵押品及投資提供交收及存管服務的質押。合約一旦終止又或 LME Clear 違責或無力償債，第一浮動抵押可轉為固定抵押。

2017 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2017 年 12 月 31 日止年度年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」所披露的資料並無其他重大轉變。

集團慣例是僅宣派半年度及全年度股息，2018 年第三季不擬派息 (2017 年第三季：零元)。

審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團 2018 年首三季的未經審核簡明綜合財務報表。

簡明綜合收益表（未經審核）

	截至 2018 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2017 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2018 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2017 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	4,849	3,488	1,515	1,308
聯交所上市費	1,311	947	456	354
結算及交收費	2,531	1,945	784	721
存管、託管及代理人服務費	813	715	295	256
市場數據費	675	635	232	216
其他收入	769	727	281	223
收入	10,948	8,457	3,563	3,078
投資收益及雜項收益	1,348	1,200	539	376
收入及其他收益	12,296	9,657	4,102	3,454
營運支出				
僱員費用及相關支出	(1,845)	(1,639)	(640)	(566)
資訊技術及電腦維修保養支出	(378)	(315)	(137)	(105)
樓宇支出	(320)	(261)	(118)	(85)
產品推廣支出	(34)	(30)	(12)	(10)
法律及專業費用	(67)	(39)	(25)	(21)
其他營運支出	(299)	(314)	(93)	(100)
	(2,943)	(2,598)	(1,025)	(887)
EBITDA	9,353	7,059	3,077	2,567
折舊及攤銷	(576)	(547)	(198)	(185)
營運溢利	8,777	6,512	2,879	2,382
融資成本	(86)	(93)	(31)	(28)
所佔合資公司的溢利減虧損	3	(8)	(1)	(3)
除稅前溢利	8,694	6,411	2,847	2,351
稅項	(1,231)	(910)	(409)	(328)
期內溢利	7,463	5,501	2,438	2,023
應佔溢利／（虧損）：				
- 香港交易所股東	7,484	5,526	2,443	2,033
- 非控股權益	(21)	(25)	(5)	(10)
期內溢利	7,463	5,501	2,438	2,023
基本每股盈利	6.03 元	4.51 元	1.96 元	1.65 元
已攤薄每股盈利	6.02 元	4.50 元	1.96 元	1.65 元

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至 2018 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2017 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2018 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2017 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
期內溢利	7,463	5,501	2,438	2,023
其他全面收益				
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：				
海外附屬公司的貨幣匯兌差額	11	136	(56)	16
現金流對沖	(3)	3	-	3
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產 的公平值變動	(2)	-	1	-
其他全面收益	6	139	(55)	19
全面收益總額	7,469	5,640	2,383	2,042
應佔全面收益總額：				
- 香港交易所股東	7,488	5,665	2,388	2,052
- 非控股權益	(19)	(25)	(5)	(10)
全面收益總額	7,469	5,640	2,383	2,042

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	於 2018 年 9 月 30 日			於 2017 年 12 月 31 日		
	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
資產						
現金及等同現金項目	128,192	-	128,192	155,660	-	155,660
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	61,496	-	61,496	95,037	-	95,037
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	3,051	-	3,051	-	-	-
以攤銷成本計量的財務資產	30,358	96	30,454	30,757	60	30,817
應收賬款、預付款及按金	12,694	21	12,715	16,564	21	16,585
於合資公司的權益	-	64	64	-	61	61
商譽及其他無形資產	-	17,919	17,919	-	17,925	17,925
固定資產	-	1,462	1,462	-	1,469	1,469
土地租金	-	20	20	-	20	20
遞延稅項資產	-	26	26	-	30	30
總資產	235,791	19,608	255,399	298,018	19,586	317,604
負債及股本權益						
負債						
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債	54,711	-	54,711	85,335	-	85,335
向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及 結算保證金，以及現金抵押品	127,284	-	127,284	157,814	-	157,814
應付賬款、應付費用及其他負債	13,123	56	13,179	16,159	51	16,210
遞延收入	536	-	536	957	-	957
應付稅項	1,376	-	1,376	505	-	505
其他財務負債	64	-	64	58	-	58
結算參與者對結算所基金的繳款	16,007	-	16,007	16,626	-	16,626
借款	1,787	83	1,870	1,027	833	1,860
撥備	98	88	186	85	68	153
遞延稅項負債	-	702	702	-	711	711
總負債	214,986	929	215,915	278,566	1,663	280,229
股本權益						
股本			27,746			25,141
為股份獎勵計劃而持有的股份			(599)			(606)
以股份支付的僱員酬金儲備			344			222
對沖及重估儲備			(8)			1
匯兌儲備			(95)			(104)
設定儲備			515			822
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備			(293)			(293)
保留盈利			11,793			12,090
香港交易所股東應佔股本權益			39,403			37,273
非控股權益			81			102
股本權益總額			39,484			37,375
負債及股本權益總額			255,399			317,604
流動資產淨值			20,805			19,452

1. 編制基準及會計政策

除下文所述者外，編制此等未經審核簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編制截至 2017 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。

採納新 / 經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRSs)

於 2018 年，集團採納了下列適用於 2018 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間並與集團業務有關的 HKFRSs 新準則以及修訂和詮釋：

HKFRS 9 (2014)	財務工具
HKFRS 15	來自客戶合約的收入
HK(IFRIC) 詮釋 22	外幣交易及預付代價

HKFRS 9 (2014) 影響持作保證金的債務證券的分類及減值撥備的確認。

採納 HKFRS 9 (2014) 之前，保證金的債務證券於 2017 年 12 月 31 日為 30.59 億元列作為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產，由集團以獨立組合形式持有以提供利息收益，但也可出售以應付日常業務產生的資金需要。集團認為持有這些證券的業務模式的目的，都可以由收取合約現金流及出售證券所達成，因此這些資產根據 HKFRS 9 (2014) 歸類為以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產。為此，相關的累計公平值虧損 400 萬元於 2018 年 1 月 1 日由保留盈利調撥至重估儲備。其後這些債務證券的公平值變動則撥入重估儲備處理。這些債務證券的利息收益、匯兌差額、減值虧損及出售收益或虧損繼續在綜合收益表中確認。

HKFRS 9 (2014) 下的新減值模式要求減值虧損撥備須按預期信貸虧損確認，而不是按已產生的信貸虧損確認。與按已產生的信貸虧損計算的模式比較，按預期信貸虧損模式計算所需的減值虧損撥備金額並無重大變動，因此於 2018 年 1 月 1 日該等變動並無造成財務影響。

HKFRS 15 乃根據產品或服務轉移至客戶時才確認收入的原則。採納 HKFRS 15 之前，首次公開招股的首次上市費於申請人上市時、撤銷申請又或遞交申請六個月後予以確認（以最早者為準），而集團徵收的若干前期費用則於收款時確認。根據 HKFRS 15，首次公開招股的首次上市費以及前期費用均改為在提供服務之時分段確認。基於首次公開招股的首次上市費入賬確認的時間差異不大，而該等前期費用亦不多，集團改變其確認收入的政策對綜合收益表並無重大影響。按此，為數 6,200 萬元的相關累計影響於 2018 年 1 月 1 日從保留盈利扣除。

採納 HK(IFRIC) 詮釋 22 未有對集團產生財務影響。

集團已從 2018 年 1 月 1 日起以追溯方式應用 HKFRS 9 (2014)及 HKFRS 15。在這兩項會計準則各自的過渡條文所容許下，2017 年比較數字並無重計。

於本季度業績公告所載作為比較資料的截至 2017 年 12 月 31 日止年度財務資料並不屬於本公司該年的法定年度綜合財務報表，但資料數據來自該等綜合財務報表。根據香港法例第 622 章《公司條例》第 436 條規定而披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港法例第 622 章《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部的規定將截至 2017 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司的核數師已就該等綜合財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港法例第 622 章《公司條例》第 406(2)、407(2)或(3)條的述明。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
集團公司秘書
繆錦誠

香港，2018 年 11 月 7 日

於本公告日期，董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是史美倫女士（主席）、阿博巴格瑞先生、陳子政先生、謝清海先生、馮婉眉女士、席伯倫先生、胡祖六博士、洪丕正先生、梁高美懿女士、梁柏瀚先生、莊偉林先生及姚建華先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事李小加先生。