

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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 3 月 31 日止三個月的季度業績

董事會<sup>1</sup>欣然提呈集團<sup>2</sup>截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的未經審核綜合業績。

財務摘要

| 除另有註明外，財務數字均以百萬元為單位 | 2018 年第一季<br>百萬元 | 2017 年第一季<br>百萬元 | 變幅  |
|---------------------|------------------|------------------|-----|
| 收入及其他收益             | 4,150            | 3,048            | 36% |
| 營運支出                | 935              | 833              | 12% |
| EBITDA <sup>3</sup> | 3,215            | 2,215            | 45% |
| 股東應佔溢利              | 2,562            | 1,716            | 49% |
| 基本每股盈利              | 2.07 元           | 1.41 元           | 47% |

主要訊息

- 2018 年第一季的收入及其他收益以及股東應佔溢利創季度紀錄新高。
- 2018 年第一季的收入及其他收益較 2017 年第一季高出 36%，主要因素為：
  - 隨着期貨及期權合約的平均每日成交張數錄得季度最高紀錄，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大幅上升；及
  - 隨著新上市衍生權證及牛熊證數目錄得季度最高紀錄，新上市證券數目增加使聯交所上市費上升。
- 營運支出較 2017 年第一季增加 12%。扣除 2017 年第一季索回與美國倉庫訴訟有關的一次性保險賠款 2,300 萬元，營運支出增加 9%，主要是僱員費用、資訊技術成本及樓宇支出上升所致。
- EBITDA 利潤率為 77%，較 2017 年第一季及截至 2017 年 12 月 31 日止年度皆高出 4%。

|                              | 2018 年第一季            | 2017 年第一季 | 變幅   |
|------------------------------|----------------------|-----------|------|
| <b>市場成交主要統計數據</b>            |                      |           |      |
| 聯交所的股本證券產品平均每日成交金額（十億元）      | 113.3                | 58.1      | 95%  |
| 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） | 32.8                 | 16.2      | 102% |
| 聯交所的平均每日成交金額（十億元）            | 146.1                | 74.3      | 97%  |
| 期交所的衍生產品合約平均每日成交張數           | 676,821 <sup>1</sup> | 421,217   | 61%  |
| 聯交所的股票期權合約平均每日成交張數           | 665,446 <sup>1</sup> | 338,771   | 96%  |
| LME 的金屬合約平均每日成交量（手）          | 727,403              | 607,251   | 20%  |
| 1 2018 年第一季錄得季度新高紀錄          |                      |           |      |

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。

## 業務回顧

### 概覽

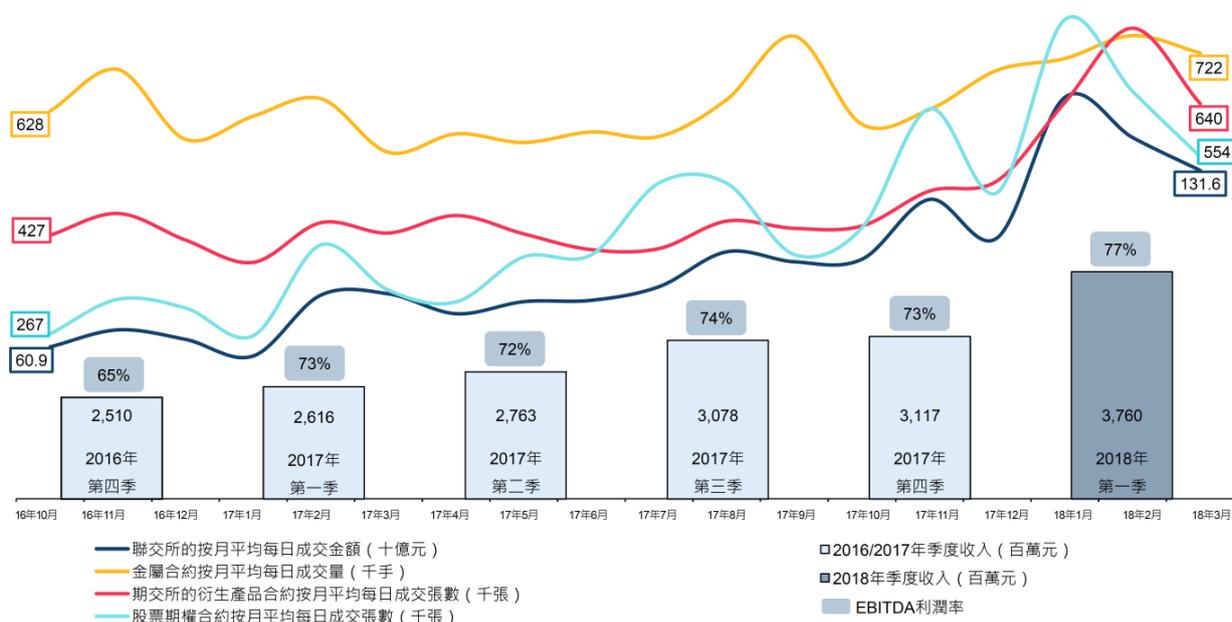


圖 1 - 市場交投及集團收入<sup>4</sup>

儘管踏入 2 月份各主要市場都見顯著調整，加上美國挑起貿易戰的風險升溫，2018 年第一季市場動力繼續保持強勢。現貨市場的標題平均每日成交金額增至 1,461 億元，較 2017 年第四季升 36%，較 2017 年第一季升 97%。交投增幅超越全球大部分交易所。滬深港通<sup>5</sup> 交易量於 2018 年第一季持續增加，並錄得季度最高紀錄，滬/深股通及港股通平均每日成交金額分別較 2017 年第四季的舊紀錄上升 27% 及 49%。衍生產品市場方面，由於期內波動幅度增加，2018 年第一季的成交量亦有強勁增長，期交所平均每日成交合約張數及股票期權平均每日成交合約張數分別較 2017 年第一季高出 61% 及 96%。此外，首次公開招股市場變得更加活躍，2018 年第一季新上市衍生權證及牛熊證數目較 2017 年第一季增加逾倍。因此收入及其他收益<sup>6</sup> 於 2018 年第一季錄得季度最高紀錄。

營運支出較上一年同期增加 12%。若不計 2017 年第一季索回與美國倉庫訴訟有關的一次性保險賠款 2,300 萬元，營運支出較 2017 年第一季增加 9%，但較 2017 年第四季減少 3%。營運支出高於去年同期的原因包括：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。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。

4 不包括投資收益淨額及雜項收益

5 包括滬深港通及深港通

6 其他收益包括投資收益淨額及雜項收益

## 各營運分部的業務發展最新情況及業績分析

|             | 2018 年第一季      |               | 2017 年第一季      |               | 變幅           |             |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-------------|
|             | 收入及其他收益<br>百萬元 | EBITDA<br>百萬元 | 收入及其他收益<br>百萬元 | EBITDA<br>百萬元 | 收入及其他收益<br>% | EBITDA<br>% |
| 分部業績：       |                |               |                |               |              |             |
| 現貨          | 1,130          | 999           | 738            | 597           | 53%          | 67%         |
| 股本證券及金融衍生產品 | 943            | 802           | 495            | 383           | 91%          | 109%        |
| 商品          | 344            | 174           | 369            | 255           | (7%)         | (32%)       |
| 結算          | 1,487          | 1,293         | 1,085          | 898           | 37%          | 44%         |
| 平台及基礎設施     | 146            | 110           | 138            | 101           | 6%           | 9%          |
| 公司項目        | 100            | (163)         | 223            | (19)          | (55%)        | 758%        |
|             | 4,150          | 3,215         | 3,048          | 2,215         | 36%          | 45%         |

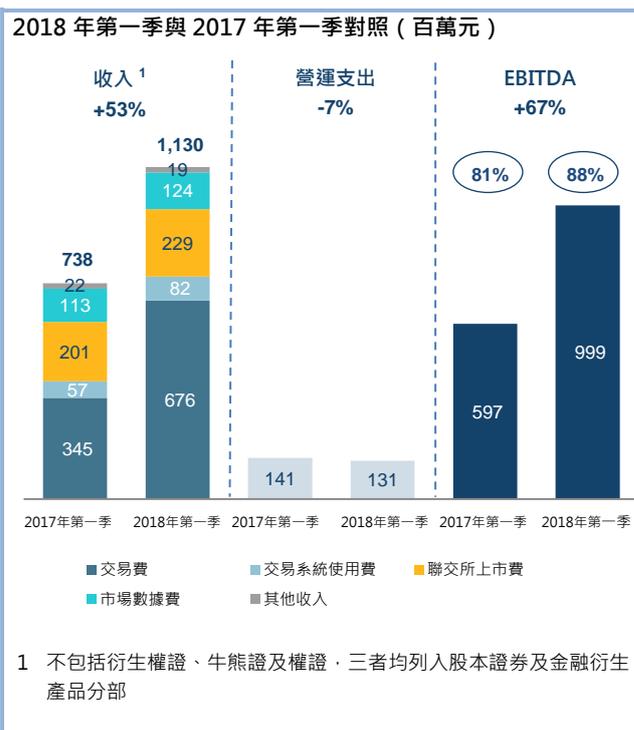
### 現貨分部

#### 業績分析

交易費較 2017 年第一季上升 96%，與股本證券產品的平均每日成交金額升幅 95% 一致。交易系統使用費則由於平均交易規模增加所限，只上升 44%。

聯交所上市費增加 2,800 萬元，其中上市公司數目上升使上市年費增加 1,600 萬元，而首次公開招股數目較 2017 年第一季多，使首次上市費增加 1,200 萬元。

營運支出減少 7%，是由於股本證券的上市費的百分比增幅低於股本證券及金融衍生產品分部的衍生權證及牛熊證，令從上市科分配的費用減少，以及關閉交易大堂後樓宇支出減少。



## 業務發展最新情況

2018 年第一季的交投、股票市場表現及市值均錄得歷史性的水平。2018 年第一季的標題平均每日成交金額為 1,461 億元，較 2017 年第一季 (743 億元) 增加 97%，是僅次於 2015 年第二季的第二高季度平均每日成交金額。期內交投相較 2017 年第一季及 2017 年第四季增幅勝過全球大部分交易所。2018 年 1 月 29 日恒生指數一度高見 33,484 點的歷史新高。市場總值亦於 2018 年 1 月 26 日創 37.716 萬億元的歷史新高。

2018 年第一季滬深港通持續旺勢。滬/深股通的成交金額 (人民幣 10,820 億元) 及港股通的成交金額 (11,020 億元) 在第一季繼續創新高，意味着內地投資者越益傾向於將投資分散至香港，而香港及國際投資者亦對中國 A 股的需求上升。中國 A 股於 2018 年 6 月被納入 MSCI 明晟新興市場指數後預料將進一步刺激滬/深股通的成交，香港交易所將與內地有關部門及市場參與者一同確保有關納入可有序進行。

| 主要市場指標   | 第一季               |         |
|--|-------------------|---------|
|  | 2018 年            | 2017 年  |
| 聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 <sup>1,2</sup> (十億元)  | 113.3             | 58.1    |
| 滬股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> (人民幣十億元)  | 10.9 <sup>4</sup> | 3.8     |
| 深股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> (人民幣十億元)  | 8.1 <sup>4</sup>  | 2.0     |
| 聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 <sup>1,2</sup>  | 1,401,740         | 954,192 |
| 主板新上市公司數目 <sup>3</sup>   | 36                | 21      |
| GEM 新上市公司數目  | 33 <sup>4</sup>   | 19      |
| 股本證券集資總額   |                   |         |
| - 首次公開招股 (十億元)   | 24.4              | 13.4    |
| - 上市後 (十億元)  | 96.5              | 49.6    |
| 於 3 月 31 日主板上市公司數目   | 1,827             | 1,732   |
| 於 3 月 31 日 GEM 上市公司數目  | 352               | 277     |
| 交易日數   | 61                | 62      |
| 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 132 億元 <sup>4</sup> (2017 年第一季：60 億元) 及深港通下港股通平均每日成交金額 65 億元 <sup>4</sup> (2017 年第一季：11 億元)<br>2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交<br>3 包括 5 家由 GEM 轉往主板的公司 (2017 年第一季：1 家)<br>4 2018 年第一季錄得季度新高紀錄 |                   |         |

證券及期貨事務監察委員會 (證監會) 於 2017 年 11 月宣布對滬/深股通的交易引入投資者識別碼制度，協助內地監管機構進行市場監管及監察。此制度暫定於 2018 年第三季實施，有待市場準備就緒及監管當局批准。

滬深港通的總收入及其他收益為 1.72 億元 (2017 年第一季：7,500 萬元)，當中 1.16 億元 (2017 年第一季：3,800 萬元) 源自交易及結算活動。

香港交易所繼續致力吸納高質素的發行人來港上市，尤其是「新經濟」及生物科技公司。於 2018 年 2 月 23 日，聯交所刊發了有關新興及創新產業公司上市制度的諮詢文件，就便利新興及創新產業公司上市徵詢公眾意見。聯交所共收到 283 份涵蓋廣泛香港市場的持份者的回應意見，得知建議中的新上市制度獲廣泛支持，並於 2018 年 4 月 24 日刊發諮詢總結。聯交所已在《主板上市規則》新增三個章節，生效日期為 2018 年 4 月 30 日，申請人可於該日起根據新制度提交上市申請。由於生物科技行業屬專業界別，聯交所已召集多位來自生物科技業的資深人士成立生物科技諮詢小組，以協助審閱根據新規則提交的生物科技公司上市申請。

於 2018 年 3 月 22 日，香港交易所首次舉辦生物科技峰會，讓生物科技界高層領袖與生物科技投資界、賣方顧問及研究分析師互相交流，出席嘉賓超過 600 人。為了促進香港生物科技生態系統的可持續發展，香港交易所亦與具領導地位的生物科技界行業組織簽訂合作備忘錄，並加大力度在美國、東京及中國內地的大型生物科技會議上推廣其新上市制度改革。

香港交易所宣布已順利完成其 2017 年合規評核及現場視察之年度計劃，該計劃旨在加強香港交易所對其交易所參與者的監察和監督。為了提高合規意識，香港交易所在 2018 年 2 月 27 日發出通告，載述其主要觀察及提醒交易所參與者有關遵守相關規則及規定的事宜。2018 年年度合規評核及現場視察計劃的涵蓋範圍將擴展至衍生產品市場及結算業務的規則。香港交易所於 2018 年 3 月為交易所及結算所參與者舉辦簡介會介紹本年度的計劃。

債券通作為內地債券市場開放的一大突破，讓更多不同國際投資者經香港進入中國銀行間債券市場，自開通以來錄得強勢增長。截至 2018 年 3 月 31 日，整體外資持有中國銀行間債券市場在岸債務證券的金額增至人民幣 1.3 萬億元，自債券通開通以來上升 55%。2018 年第一季度債券通的交易總成交量達人民幣 1,626 億元，較 2017 年第四季上升 7%。

於 2018 年 3 月 23 日，彭博宣布中國債券將首度被納入彭博巴克萊全球綜合指數<sup>7</sup>，由 2019 年 4 月起分階段完成。待完全納入後，彭博巴克萊全球綜合指數將包括 386 隻中國證券，在該指數的 53.73 萬億美元市值中佔 5.49%<sup>8</sup>。此舉預計將帶動全球配置中國債券以及對債券通的需求。

香港交易所在 2017 年推出了兩項推廣計劃，旨在進一步擴大證券市場行情在內地的知名度及覆蓋率，以配合和推動滬深港通。計劃反應正面，現有 46 名客戶（19 名南向交易券商及 27 名資訊供應商）參加移動應用服務推廣計劃，以及 4 名資訊供應商參加全年固定用戶費計劃。

2018 年至今（截至本公告日期），聯交所刊發了以下指引：

- 《從審閱年報內容監察發行人合規情況 — 2017 年報告》，涵蓋審閱發行人年報（財政年結日截至 2016 年 1 至 12 月）所得結果和建議。
- 就下列事宜刊發新的指引信：(i) 落實新興及創新產業公司的新上市制度；(ii) 首次公開招股的靈活定價機制；及 (iii) 將首次公開招股配售部分的股份重新分配至公開認購部分。
- 就下列事宜更新指引信：(i) 首次公開招股審批及申請人是否適合上市；及 (ii) 上市發行人業務使用合約安排或結構性合約。
- 第四輯也是最後一輯的董事培訓短片「首次公開招股時的董事責任」，旨在幫助上市發行人提升企業管治和最佳監管常規的水平。
- 截至 2017 年 12 月 31 日止十二個月的《上市規則執行通訊》（半年刊），概述上市規則執行工作方面的最新消息及資訊以及可能影響合規的個別範疇或行為。

於 2018 年 3 月 9 日，證監會與聯交所就 2003 年 1 月 28 日訂立的《規管上市事宜的諒解備忘錄》簽訂補充文件（《補充文件》）。在該《補充文件》的安排下，新的上市政策小組已成立，以作為一個建議、諮詢及督導平台，供雙方就對監管或市場具有更廣泛影響的上市政策展開深入討論。《補充文件》亦釐清證監會作為法定監管機構的角色已有所演變，會以更直接的方式處理較嚴重的上市事宜，而聯交所作為前線監管機構，仍然是所有上市申請的聯絡點（惟有關證監會根據《證券及期貨（在證券市場上市）規則》提出的關注事項除外）。

2018 年 5 月 4 日，聯交所刊發有關上市發行人集資活動的諮詢總結，相關建議在獲得市場持份者的支持下作輕微修訂後實施。修訂後的《上市規則》將於 2018 年 7 月 3 日生效。

7 為全球主要指數之一，受環球固定收益基金追蹤，這些基金所管理的資產總值估計超過 2 萬億美元

8 以 2018 年 1 月 31 日的數據計算

## 股本證券及金融衍生產品分部

### 業績分析

2018 年第一季市場較為波動，推動衍生產品交投上升。期交所的衍生產品合約交易費增加 71%，一方面是由於平均每日成交合約張數增加，另一方面是 2018 年第一季買賣的衍生產品合約大多是交易費用較高的合約包括恒生指數（恒指）產品。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費上升 107%，反映平均每日成交金額增加 102%。

股票期權合約的交易系統使用費增加 214%，是由於平均每日成交合約張數增加，以及正股股價上升後，許多股票期權調整到交易費用較高的類別，令每張合約的交易費用上升。

聯交所上市費增加 124%，是由於 2018 年第一季新上市的衍生權證及牛熊證數目較 2017 年第一季倍增。

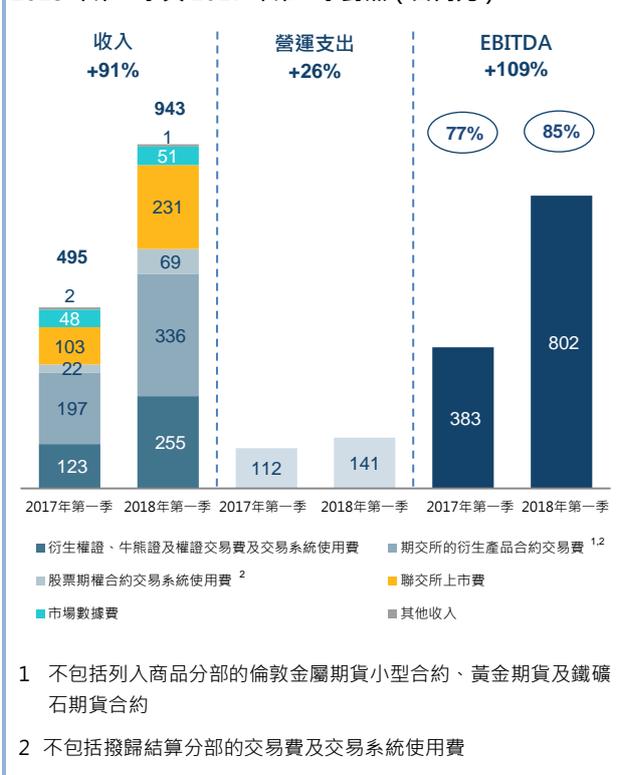
營運支出增加 26%，是由於衍生權證及牛熊證上市費的百分比增幅高於股本證券，令從上市科分配的費用增加。

### 業務發展最新情況

按新上市數目計算，2018 年第一季聯交所的結構性產品市場繼續非常活躍。季內新上市的衍生權證及牛熊證數目同創季度新高。

2018 年第一季的衍生產品合約交易量強勁增長，於 2018 年 1 月 29 日的成交合約達 2,198,314 張<sup>9</sup>，創單日成交新高。2018 年第一季期貨及期權<sup>9</sup>平均每日成交合約張數按年計增加了 76%，是歷來首次超過 130 萬張。若干大藍籌股票期權成交增加，帶動股票期權平均每日成交合約張數上升 96%。由於 2018 年第一季期權未平倉合約累積速度加快，衍生產品未平倉合約<sup>9</sup>於 2018 年 3 月 27 日創新高，升至 18,348,438 張。

2018 年第一季與 2017 年第一季對照（百萬元）



9 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

| 主要市場指標                               | 第一季                  |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                      | 2018 年               | 2017 年               |
| 聯交所的衍生權證、牛熊證及權證<br>平均每日成交金額（十億元）     | 32.8                 | 16.2                 |
| 聯交所的衍生權證、牛熊證及權證<br>平均每日成交宗數          | 412,061 <sup>2</sup> | 172,379              |
| 期交所的衍生產品合約<br>平均每日成交張數 <sup>1</sup>  | 674,657 <sup>2</sup> | 421,210              |
| 聯交所的股票期權合約<br>平均每日成交張數               | 665,446 <sup>2</sup> | 338,771              |
| 新上市衍生權證數目                            | 3,076 <sup>2</sup>   | 1,502                |
| 新上市牛熊證數目                             | 7,440 <sup>2</sup>   | 2,508                |
| 收市後期貨交易時段平均<br>每日成交合約張數 <sup>1</sup> | 80,349 <sup>2</sup>  | 25,168               |
| 交易日數                                 | 61                   | 62                   |
|                                      | 於 2018 年<br>3 月 31 日 | 於 2017 年<br>3 月 31 日 |
| 期貨及期權未平倉合約 <sup>1</sup>              | 13,284,183           | 10,331,774           |

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 2018 年第一季錄得季度新高

下列產品在 2018 年第一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<br>(2018 年) | 合約張數      | 日期<br>(2018 年) | 合約張數       |
| 期貨及期權合計 <sup>1</sup>                    | 1 月 29 日       | 2,198,314 | 3 月 27 日       | 18,348,438 |
| 恒指期貨                                    | 1 月 26 日       | 353,193   | 不適用            | 不適用        |
| 小型恒指期貨                                  | 2 月 7 日        | 215,927   | 不適用            | 不適用        |
| 小型恒生中國企業指數 ( 恒生國企指數 ) 期貨                | 2 月 6 日        | 76,471    | 不適用            | 不適用        |
| 恒指期權                                    | 1 月 23 日       | 130,998   | 不適用            | 不適用        |
| 小型恒指期權                                  | 1 月 23 日       | 19,769    | 1 月 29 日       | 37,194     |
| 恒生國企指數期權                                | 2 月 9 日        | 232,994   | 不適用            | 不適用        |
| 小型恒生國企指數期權                              | 2 月 9 日        | 11,728    | 2 月 22 日       | 23,708     |
| 股票期權                                    | 不適用            | 不適用       | 3 月 27 日       | 13,725,731 |
| 人民幣貨幣期權 — 美元兌人民幣 ( 香港 ) <sup>2</sup> 期權 | 不適用            | 不適用       | 3 月 15 日       | 4,128      |

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 人民幣 ( 香港 ) 指在中國內地以外交易的離岸人民幣

收市後交易時段 ( T+1 時段 ) 於 2017 年 11 月 6 日起延長至凌晨 1 時後，股票指數期貨在該時段的成交大幅增加。2018 年第一季 T+1 時段的股票指數期貨平均每日成交合約張數較 2017 年全年增加 167%，而股票指數期貨 T+1 時段成交佔 T 時段成交的百分比由 2017 年的 11% 增至 2018 年第一季的 19%，更於 2018 年 2 月 14 日創下 41% 的新高。

香港交易所計劃於 2018 年第二季實施第二階段的收市後交易時段優化措施，將股票指數期權納入 T+1 時段，在該時段提供更全面的風險管理及交易工具，令投資者及交易所參與者可因應歐美交易時區的市場信息管理期貨及期權投資組合。T+1 時段的期權交易將引入短暫停牌機制，以免有機會出現極端期權價格波動。

於 2018 年第一季，香港交易所衍生產品市場推出了多項產品及措施：

- (i) 於 2018 年 1 月 22 日收窄股票指數期權的行使價間距；
- (ii) 於 2018 年 2 月 5 日新增 4 隻股票期貨合約及 5 個股票期權類別；
- (iii) 於 2018 年 3 月 5 日將恒指/恒生國企指數期貨及期權合約月份延長至 5.5 年；及
- (iv) 於 2018 年 4 月 9 日新增兩隻以追蹤交易所買賣基金 ( ETF ) ( 盈富基金及恒生國企指數上市基金 ) 為標的之股票期貨合約。

此外，香港交易所於 2018 年 3 月 1 日推出為期六個月的優惠計劃以促進股票期貨市場交易量，包括對所有進行股票期貨交易的賬戶豁免股票期貨的交易費用，以及豁免提供連續報價的市場莊家的節流費用。

於 2018 年第一季，人民幣兌美元出現明顯的雙向波動，季內的波動幅度超過 3,000 點子。在人民幣波動加劇下，香港交易所的人民幣貨幣產品發揮其作為市場參與者對沖人民幣相關風險的有效對沖工具作用，成交顯著增加。2018 年第一季美元兌人民幣 ( 香港 ) 期貨合約的平均每日成交合約張數升至 5,272 張 ( 名義價值 5.27 億美元 )，較 2017 年全年增加 78%，而於 2018 年 3 月 31 日的未平倉合約增加至 29,887 張 ( 名義價值 30 億美元 )，較 2017 年 12 月 31 日增加 22%。美元兌人民幣 ( 香港 ) 期貨合約於 2018 年 2 月 8 日及 3 月 29 日先後錄得歷來第二高單日成交 17,811 張 ( 名義價值 17.81 億美元 ) 及收市後期貨交易時段單日最高成交 6,049 張 ( 名義價值 6.05 億美元 )。為方便市場參與者進行長線的人民幣對沖以及合約轉月，香港交易所計劃於 2018 年第二季增加美元兌人民幣 ( 香港 ) 期貨的合約月份及跨期組合。

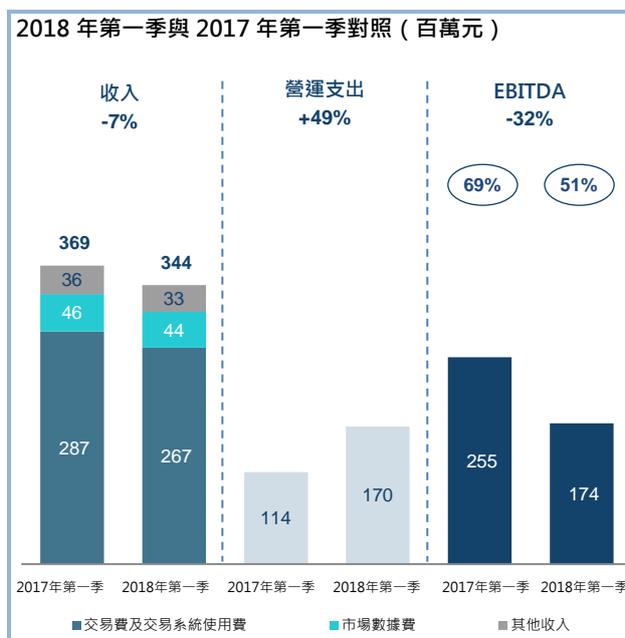
為配合 2018 年底的衍生產品市場系統升級，香港交易所於 2018 年 4 月 16 日推出了領航星市場數據平台 — 衍生產品市場 (OMD-D) 旗下的新數據專線，名為輕裝衍生產品數據專線 (D-Lite)，以方便交易所參與者收取相應的市場數據。

## 商品分部

### 業績分析

儘管金屬合約平均每日成交合約張數較 2017 年第一季度上升 20%，但交易費減少 2,000 萬元 (7%)，主要因為依據戰略路徑，短期及中期交易的收費下調以推動市場，以及 2017 年 6 月新推出不產生收費的「行政交易」等因素所致。

營運支出增加 49%。若不計算 2017 年第一季度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 24%，主要是由於增聘人手及年度薪酬調整令僱員費用上升、就戰略路徑所實施系統的資訊技術成本增加以及英鎊升值影響。



### 業務發展最新情況

於 2018 年第一季度，LME 的金屬合約平均每日成交量較 2017 年第一季度增加 20%，部分增幅源自 2017 年增設一類協助 LME 會員遵守《金融工具市場指令 II》產生的若干合規責任，但並不產生任何收費的「行政交易」。若不計算行政交易，2018 年第一季的平均每日成交量較 2017 年第一季度增加 3%。

LME 鐵類金屬及「LME 貴金屬」這兩個最新產品系列於 2018 年第一季度繼續漸入佳境。截至 2018 年 3 月 31 日止，LME 廢鋼的成交量及未平倉合約分別為 1,191,650 噸及 96,850 噸，而 LME 螺紋鋼的成交量及未平倉合約亦分別增至 263,710 噸及 7,820 噸。

「LME 貴金屬」方面，2018 年第一季度錄得 228,774 手 (超過 700 噸) 黃金及 47,358 手 (超過 7,000 噸) 白銀成交，而在 2018 年

3 月 31 日，未平倉黃金和白銀合約分別為 24,435 手及 4,187 手，合約期遠至 3.5 年。LME 會繼續探討擴充「LME 貴金屬」系列的產品組合，現時正計劃在亞洲時區提供流通量，以及推出「結算時交易」功能以及黃金和白銀期權合約等。香港方面，2018 年第一季度離岸

| 主要市場指標               | 第一季                  |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
|                      | 2018 年               | 2017 年               |
| LME 的金屬合約平均每日成交量 (手) |                      |                      |
| 鋁                    | 259,704              | 229,826              |
| 銅                    | 160,159              | 138,936              |
| 鋅                    | 143,759              | 108,810              |
| 鎳                    | 97,092               | 82,395               |
| 鉛                    | 53,572               | 39,640               |
| 鐵類                   | 2,310                | 1,073                |
| 貴金屬                  | 4,383                | -                    |
| 其他                   | 6,424                | 6,571                |
| 合計                   | 727,403              | 607,251              |
| 減：行政交易               | (99,090)             | -                    |
| 收費交易的平均每日成交量總額       | 628,313              | 607,251              |
| 交易日數                 | 63                   | 64                   |
|                      | 於 2018 年<br>3 月 31 日 | 於 2017 年<br>3 月 31 日 |
| 未平倉期貨市場合約總額 (手)      | 2,160,429            | 2,173,448            |

人民幣黃金期貨及美元黃金期貨成交合約分別為 11,599 張及 116,674 張，涉及實物交割金條 34 公斤。

經諮詢市場後，LME 於 2018 年 3 月 1 日宣布推出金融機構場外下單費。現時，LME 會員向客戶提供以 LME 價格為基礎的場外合約所支付的費用，大幅低於向客戶提供 LME 客戶合約所支付的費用，LME 收取場外下單費，旨在縮減兩者之間的費用差距。LME 將於 2018 年 6 月 1 日起徵收有關費用，每手等值 LME 合約收取 1 美元，由金融機構於執行場外交易而非 LME 客戶合約時支付，就鋁或銅期貨合約而言，有關費用為每噸 4 美仙。

香港交易所繼續發展前海交易中心作為其內地大宗商品交易平台。我們的目的是在內地營運一個有效率的大宗商品交易平台，服務內地實體經濟，切合國內生產商和工業用戶的需要。

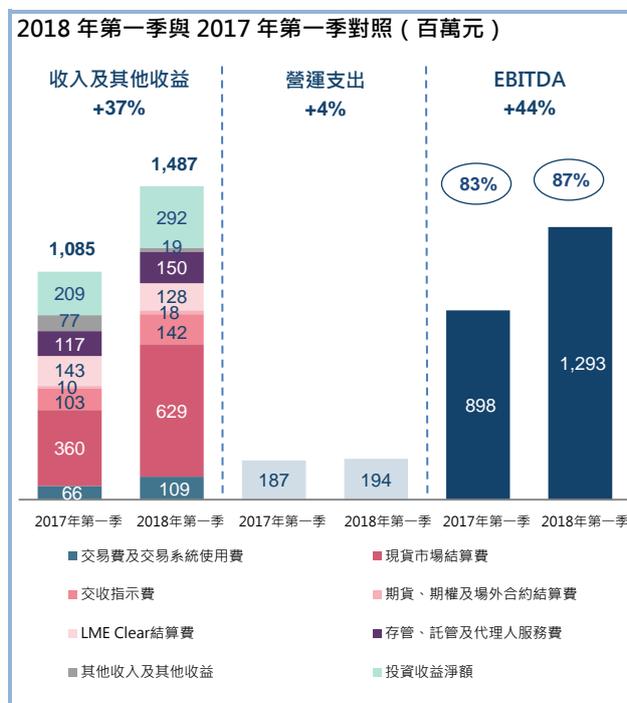
## 結算分部

### 業績分析

現貨市場及交收指示的結算及交收費分別增加 75% 及 38%，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 10% 及 6%。

投資收益淨額增加，是由於保證金金額及投資回報均見增加。收入及其他收益上升，但於 2017 年從美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司清盤人收到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 4%，是由於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

MSCI 明晟將於 2018 年 6 月將 A 股納入其新興市場指數，預期將帶動北向成交量上升並因而刺激人民幣的需求。為緩減參與者進行北向交易的人民幣資金壓力，待取得監管批准後，香港結算將於 2018 年 5 月起接受結算參與者除支付人民幣以外，也可選擇支付美元或港元作為抵押品，以於交易日 (T 日) 提前取得 A 股。預期機構投資者將會利用上述新安排減少其人民幣資金成本，間接吸引它們參與滬深港通。

| 主要市場指標             | 第一季       |           |
|--------------------|-----------|-----------|
|                    | 2018 年    | 2017 年    |
| 聯交所的平均每日成交金額 (十億元) | 146.1     | 74.3      |
| 聯交所平均每日交易宗數        | 1,813,801 | 1,126,571 |
| 交收指示平均每日金額 (十億元)   | 300.1     | 183.7     |
| 交收指示平均每日宗數         | 114,168   | 86,237    |

由 2018 年 6 月 1 日起，香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所將修訂失責基金資源安排如下：(i)香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所對各自的失責基金繳款將訂為失責基金金額的 10%，而非固定金額；及(ii)期貨結算公司的或然墊款資金（現由期貨結算公司提供，以緩解結算參與者失責基金浮動繳款要求的 50%）將會取消。上述修訂有助香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所更符合相關監管規定，亦更貼近全球業內一貫做法。

於 2018 年第一季，場外結算公司結算的名義金額合計 219 億美元，較 2017 年第四季增加 5%。另外，已結算人民幣不交收利率掉期的名義金額為 47 億美元，較 2017 年第四季增加 163%。期內中資銀行為對沖美元資產持倉而進行的美元利率掉期交易增多——結算的美元利率掉期名義金額合計 48 億美元，較 2017 年第四季增加 73%。

## 平台及基礎設施分部

### 業績分析

網絡費增加 3%，原因是有新的交易所參與者加入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，但節流率銷售減少已抵銷了部分升幅。

設備託管服務費增加 15%，是源自新客戶訂購以及現有客戶的使用量增加所帶來的增長。

### 業務發展最新情況

於 2018 年第一季，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。

取代第三代自動對盤及成交系統（AMS/3.8）的「領航星交易平台——證券市場」（OTP-C）已於 2018 年 2 月順利推出。

新系統可支援香港交易所提供更多新功能及應付更大的交易量，每日可處理 4 億宗交易，是先前 AMS/3.8 系統的兩倍。推出 OTP-C 預期可滿足未來十年的系統需要。

中華通中央交易網關於 2017 年 7 月 17 日順利推出，利便中華通交易所參與者進行滬/深股通交易。有關參與者由開放式網間連接器全部遷移至中華通中央交易網關的流程已於 2018 年第一季完成。

香港交易所繼續進行衍生產品平台（HKATS 電子交易系統及衍生產品結算及交收系統）的升級工程，暫定於 2018 年第四季推出。系統升級後，衍生產品市場的基礎設施將更精簡，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 年第一季度減少 1.35 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，但現金及銀行存款的利息收入上升，已抵銷了部分跌幅。

營運支出較 2017 年第一季度增加 9%，是由於年度薪酬調整及浮動酬金增加令僱員費用上升。

| 2018 年第一季度與 2017 年第一季度對照 | 第一季           |               |
|--------------------------|---------------|---------------|
|                          | 2018 年<br>百萬元 | 2017 年<br>百萬元 |
| <b>收入及其他收益</b>           |               |               |
| 投資收益淨額                   | 87            | 222           |
| 其他                       | 13            | 1             |
| 合計                       | 100           | 223           |
| <b>營運支出</b>              | 263           | 242           |

### 業務發展最新情況

隨著我們將迎來更多新經濟公司在本港上市，集團亦更深入探討自身的創新發展。於 2018 年第一季度，集團設立了香港交易所創新實驗室，探討及加快創新理念在集團業務的應用。創新實驗室將與大批金融科技夥伴密切合作，測試及應用創新科技，以提高營運效益、發掘新機遇，拓展集團業務。創新實驗室將會是香港交易所建立未來願景的重要一步。

## 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 3 月 31 日為 1,678 億元，較 2017 年 12 月 31 日的數額高出 100 億元。這是由於 2018 年 3 月 31 日每份合約的保證金要求增加，令期貨結算公司參與者需繳納的供款上升，但由於 LME Clear 成員的持倉減少，導致從 LME Clear 成員收取的保證金減少，已抵銷部分升幅。結算所基金繳款由 2017 年 12 月 31 日的 166 億元上升至 2018 年 3 月 31 日的 196 億元，這是由於參與者因應風險承擔轉變須作出的繳款增加。所收資金投資於現金及等同現金項目以及財務資產。

### 借貸

2018 年第一季度並無新的借款，亦無償付借款。

### 資本開支及承擔

於 2018 年第一季度，集團的資本開支為 1.53 億元（2017 年第一季度：1.39 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交易所金融大會堂。於 2018 年 3 月 31 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 14.17 億元（2017 年 12 月 31 日：14.33 億元）。

## 或然負債

於 2018 年 3 月 31 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 持有證券及黃金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 3 月 31 日，該等抵押品總值 1,027.81 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 3 月 31 日價值 36.93 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 日止年度香港交易所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 年第一季並不擬派息 (2017 年第一季：零元)。

## 審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團 2018 年第一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<br>3 月 31 日止<br>三個月<br>百萬元 | 截至 2017 年<br>3 月 31 日止<br>三個月<br>百萬元 |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 交易費及交易系統使用費          | 1,794                                | 1,097                                |
| 聯交所上市費               | 460                                  | 304                                  |
| 結算及交收費               | 917                                  | 616                                  |
| 存管、託管及代理人服務費         | 150                                  | 117                                  |
| 市場數據費                | 219                                  | 207                                  |
| 其他收入                 | 220                                  | 275                                  |
| <b>收入</b>            | <b>3,760</b>                         | <b>2,616</b>                         |
| 投資收益及雜項收益            | 390                                  | 432                                  |
| <b>收入及其他收益</b>       | <b>4,150</b>                         | <b>3,048</b>                         |
| <b>營運支出</b>          |                                      |                                      |
| 僱員費用及相關支出            | (599)                                | (534)                                |
| 資訊技術及電腦維修保養支出        | (120)                                | (106)                                |
| 樓宇支出                 | (100)                                | (88)                                 |
| 產品推廣支出               | (8)                                  | (5)                                  |
| 法律及專業費用              | (13)                                 | 5                                    |
| 其他營運支出               | (95)                                 | (105)                                |
|                      | (935)                                | (833)                                |
| <b>EBITDA</b>        | <b>3,215</b>                         | <b>2,215</b>                         |
| 折舊及攤銷                | (180)                                | (175)                                |
| <b>營運溢利</b>          | <b>3,035</b>                         | <b>2,040</b>                         |
| 融資成本                 | (27)                                 | (29)                                 |
| 所佔合資公司的盈利減虧損         | 2                                    | (2)                                  |
| <b>除稅前溢利</b>         | <b>3,010</b>                         | <b>2,009</b>                         |
| 稅項                   | (456)                                | (299)                                |
| <b>期內溢利</b>          | <b>2,554</b>                         | <b>1,710</b>                         |
| <b>應佔溢利 / (虧損) :</b> |                                      |                                      |
| - 香港交易所股東            | 2,562                                | 1,716                                |
| - 非控股權益              | (8)                                  | (6)                                  |
| <b>期內溢利</b>          | <b>2,554</b>                         | <b>1,710</b>                         |
| <b>基本每股盈利</b>        | <b>2.07 元</b>                        | <b>1.41 元</b>                        |
| <b>已攤薄每股盈利</b>       | <b>2.07 元</b>                        | <b>1.40 元</b>                        |

## 簡明綜合全面收益表 (未經審核)

|                            | 截至 2018 年<br>3 月 31 日止<br>三個月<br>百萬元 | 截至 2017 年<br>3 月 31 日止<br>三個月<br>百萬元 |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 期內溢利                       | 2,554                                | 1,710                                |
| 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              | 81                                   | 42                                   |
| 現金流對沖                      | 2                                    | -                                    |
| 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)                                  | -                                    |
| 其他全面收益                     | 81                                   | 42                                   |
| 全面收益總額                     | 2,635                                | 1,752                                |
| 應佔全面收益總額：                  |                                      |                                      |
| - 香港交易所股東                  | 2,641                                | 1,758                                |
| - 非控股權益                    | (6)                                  | (6)                                  |
| 全面收益總額                     | 2,635                                | 1,752                                |

## 簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

|                                       | 於 2018 年 3 月 31 日 |               |                | 於 2017 年 12 月 31 日 |               |                |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|
|                                       | 流動<br>百萬元         | 非流動<br>百萬元    | 總計<br>百萬元      | 流動<br>百萬元          | 非流動<br>百萬元    | 總計<br>百萬元      |
| <b>資產</b>                             |                   |               |                |                    |               |                |
| 現金及等同現金項目                             | 161,797           | -             | 161,797        | 155,660            | -             | 155,660        |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產                   | 61,198            | -             | 61,198         | 95,037             | -             | 95,037         |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產                  | 3,063             | -             | 3,063          | -                  | -             | -              |
| 以攤銷成本計量的財務資產                          | 38,326            | 65            | 38,391         | 30,757             | 60            | 30,817         |
| 應收賬款、預付款及按金                           | 23,665            | 21            | 23,686         | 16,564             | 21            | 16,585         |
| 於合資公司的權益                              | -                 | 63            | 63             | -                  | 61            | 61             |
| 商譽及其他無形資產                             | -                 | 17,996        | 17,996         | -                  | 17,925        | 17,925         |
| 固定資產                                  | -                 | 1,444         | 1,444          | -                  | 1,469         | 1,469          |
| 土地租金                                  | -                 | 20            | 20             | -                  | 20            | 20             |
| 遞延稅項資產                                | -                 | 30            | 30             | -                  | 30            | 30             |
| <b>總資產</b>                            | <b>288,049</b>    | <b>19,639</b> | <b>307,688</b> | <b>298,018</b>     | <b>19,586</b> | <b>317,604</b> |
| <b>負債及股本權益</b>                        |                   |               |                |                    |               |                |
| <b>負債</b>                             |                   |               |                |                    |               |                |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債                   | 54,531            | -             | 54,531         | 85,335             | -             | 85,335         |
| 向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及<br>結算保證金、以及現金抵押品 | 167,799           | -             | 167,799        | 157,814            | -             | 157,814        |
| 應付賬款、應付費用及其他負債                        | 21,294            | 57            | 21,351         | 16,159             | 51            | 16,210         |
| 遞延收入                                  | 891               | -             | 891            | 957                | -             | 957            |
| 應付稅項                                  | 713               | -             | 713            | 505                | -             | 505            |
| 其他財務負債                                | 55                | -             | 55             | 58                 | -             | 58             |
| 結算參與者對結算所基金的繳款                        | 19,611            | -             | 19,611         | 16,626             | -             | 16,626         |
| 借款                                    | 1,787             | 82            | 1,869          | 1,027              | 833           | 1,860          |
| 撥備                                    | 94                | 69            | 163            | 85                 | 68            | 153            |
| 遞延稅項負債                                | -                 | 709           | 709            | -                  | 711           | 711            |
| <b>總負債</b>                            | <b>266,775</b>    | <b>917</b>    | <b>267,692</b> | <b>278,566</b>     | <b>1,663</b>  | <b>280,229</b> |
| <b>股本權益</b>                           |                   |               |                |                    |               |                |
| 股本                                    |                   |               | 25,141         |                    |               | 25,141         |
| 為股份獎勵計劃而持有的股份                         |                   |               | (589)          |                    |               | (606)          |
| 以股份支付的僱員酬金儲備                          |                   |               | 254            |                    |               | 222            |
| 對沖及重估儲備                               |                   |               | (3)            |                    |               | 1              |
| 匯兌儲備                                  |                   |               | (25)           |                    |               | (104)          |
| 設定儲備                                  |                   |               | 824            |                    |               | 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                                  |                   |               | 14,591         |                    |               | 12,090         |
| 香港交易所股東應佔股本權益                         |                   |               | 39,900         |                    |               | 37,273         |
| 非控股權益                                 |                   |               | 96             |                    |               | 102            |
| <b>股本權益總額</b>                         |                   |               | <b>39,996</b>  |                    |               | <b>37,375</b>  |
| <b>負債及股本權益總額</b>                      |                   |               | <b>307,688</b> |                    |               | <b>317,604</b> |
| <b>流動資產淨值</b>                         |                   |               | <b>21,274</b>  |                    |               | <b>19,452</b>  |

### 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 準則、修訂本及詮釋：

|                 |           |
|-----------------|-----------|
| 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。

以往未採納 HKFRS 9 (2014) 時，於 2017 年 12 月 31 日持作保證金的 30.59 億元債務證券歸類為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產。根據 HKFRS 9 (2014)，這些債務證券符合分類為財務資產的一個新引入類別的條件，可分類為以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產。因此，相關累計公平值虧損 400 萬元已於 2018 年 1 月 1 日由保留盈利調撥至重估儲備。這些債務證券其後的公平值變動將計入重估儲備，而有關的利息收入、匯兌差額、減值虧損及出售收益或虧損則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。

集團自 2018 年 1 月 1 日起追溯採納 HKFRS 9 (2014)。按該準則項下所允許的可行權宜處理安排，2017 年的數字沒有重計作比較。

HKFRS 15 乃根據產品或服務轉移至客戶時才確認收入的原則。先前未採納 HKFRS 15 時，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。現在根據 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。由於首次公開招股的首次上市費的入賬確認的時間差不大，前期費用金額也不多，故集團收益確認政策上的變動對綜合收益表並無任何重大影響。集團以經修訂的追溯方式應用 HKFRS 15，故並無重計比較數字。據此，為數 6,200 萬元的相關累計影響已於 2018 年 1 月 1 日的保留盈利中扣除。

採納 HK(IFRIC) 詮釋 22 並無對集團造成任何財務影響。

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：

本公司將於適當的時候按香港法例第 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 5 月 9 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。