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 2021 年 3 月 31 日止三個月的季度業績

摘要

代理集團行政總裁戴志堅表示：

「香港交易所的業務在 2021 年初開局良好，首季收入及其他收益和溢利均創新高。我們的新股市場熱鬧非凡，二級市場成交量強勁，期內平均每日成交金額及滬深港通交易額均創季度新高。儘管面臨宏觀經濟和地緣政治環境帶來的許多挑戰，香港交易所仍然穩步推進落實《戰略規劃 2019-2021》，積極回應客戶及市場需求，並展現出強大的韌性。同時，我們也繼續審慎管理成本及風險，我深信香港交易所繼續具備優勢，穩握未來增長機遇。」

戰略摘要

- 標題平均每日成交金額[1]、滬深港通北向及南向平均每日成交金額分別達 2,244 億港元、人民幣 1,268 億元及 608 億港元的季度新高
- 於上海科創板上市的合資格 A 股及對應 H 股獲納入滬深港通
- 債券通平均每日成交金額達人民幣 253 億元的季度新高
- 香港首次公開招股市場 2021 年第一季集資額達 1,366 億元，是 2020 年第一季集資額的 9 倍有多，按首次公開招股集資額計位列全球第三
- 於第一季推出的新產品包括：首隻以香港上市生物科技公司為重點的 ETF；首隻追蹤上海科創板的 ETF；首隻追蹤富時中國 A50 指數的槓桿及反向產品；恒生科技指數期權；MSCI 中國自由（美元）指數期權及 MSCI 台灣（美元）指數期權
- 現貨市場的市場波動調節機制（市調機制）第二階段優化措施成功實施
- 衍生產品系統基礎設施完成升級及搬移後備數據中心
- 聯交所刊發諮詢文件，建議優化和簡化海外發行人來港上市的制度
- LME 刊發有關未來市場結構的討論文件
- LME 成功推出電子倉單解決方案，取代紙本倉單

財務摘要

- 2021 年第一季收入及其他收益創季度新高，較 2020 年第一季上升 49%（較 2020 年第四季上升 17%）
  - 標題平均每日成交金額創新高，令交易及結算費增加，帶動主要業務收入較 2020 年第一季上升 35%
  - 滬深港通收入及其他收益達 7.37 億元季度新高，較 2020 年第一季上升 82%
  - 2021 年第一季投資收益淨額為 4.18 億元，主要反映集體投資計劃的公平值收益，對比去年同期的公平值虧損，與全球股票及固定收益市場的估值一致
- 營運支出較 2020 年第一季上升 9%（較 2020 年第四季下跌 15%）。若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款[2]，營運支出較 2020 年第一季上升 7%，源於僱員費用及資訊技術成本增加，但專業費用減少已抵銷了部分升幅
- EBITDA 利潤率[3]為 81%，較 2020 年第一季上升 6%（較 2020 年第四季上升 7%）
- 股東應佔溢利創 38.40 億元的季度新高，較 2020 年第一季上升 70%（較 2020 年第四季上升 31%）

1 聯交所的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額

2 香港交易所慈善基金有限公司（香港交易所慈善基金）旨在加深香港交易所對社會的聯繫及長久承擔。自 2020 年 7 月起，透過股份代號慈善抽籤計劃收到的捐款由香港交易所慈善基金收取，以往由發行人直接向香港公益金作出的捐款則由香港交易所慈善基金支付。因此，2021 年第一季香港交易所同時錄得捐款收益（在收入及其他收益項下）4,600 萬元，以及香港交易所慈善基金的慈善捐款（在營運支出項下）2,500 萬元。

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。EBITDA 利潤率是按 EBITDA 除以收入及其他收益減交易相關支出計算。

主要財務數據

	2021 年 第一季 百萬元	2020 年 第一季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	**5,492**	4,056	35%
香港交易所慈善基金的捐款收益 [2]	**46**	-	不適用
投資收益 / （虧損）淨額	**418**	(47)	不適用
	5,956	4,009	49%
營運支出	**1,102**	1,008	9%
EBITDA	**4,809**	2,984	61%
股東應佔溢利	**3,840**	2,262	70%
基本每股盈利	**3.03 元**	1.80 元	68%

市場成交主要統計數據

	2021 年 第一季	2020 年 第一季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額[4]（十億元）	**198.0***	103.4	91%
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）	**26.4**	17.5	51%
聯交所的平均每日成交金額（標題平均每日成交金額）[4, 5]（十億元）	**224.4***	120.9	86%
滬股通及深股通平均每日成交金額 [4]（人民幣十億元）	**126.8***	78.0	63%
港股通平均每日成交金額 [4, 5]（十億元）	**60.8***	21.6	181%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數（千張）	**584**	761	(23%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	**827***	537	54%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量[6]（千手）	**536**	682	(21%)
債券通平均每日成交金額（人民幣十億元）	**25.3***	19.3	31%

* 2021 年第一季錄得的季度新高

4 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

5 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

6 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易及其他非收費交易。

業務回顧

概覽

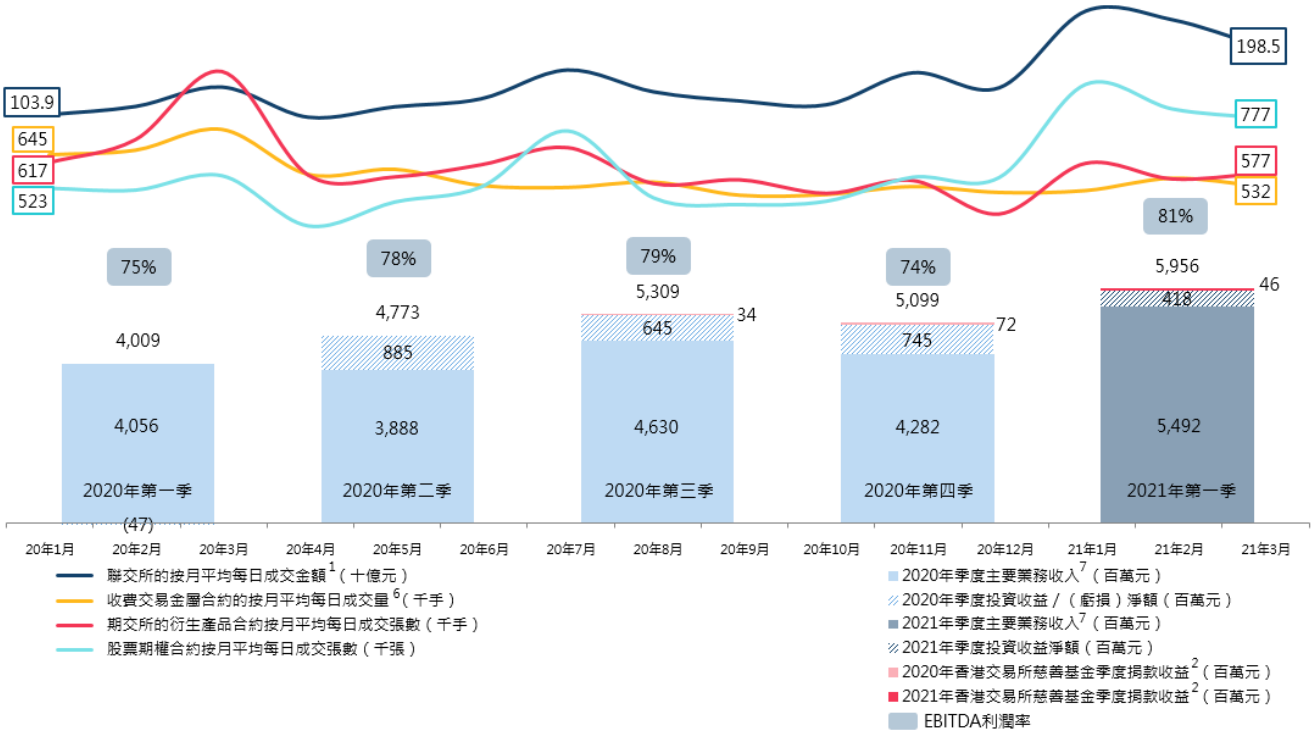


圖 1 – 市場交投與集團[8]的收入及其他收益／（虧損）

香港交易所 2021 年開首表現強勁，1 月平均每日成交金額創 2,457 億元的月度新高，2021 年第一季有 5 個交易日成交金額超過 3,000 億元。因此，2021 年第一季標題平均每日成交金額創 2,244 億元的季度新高，分別較 2020 年第一季及 2020 年第四季上升 86%及 59%。滬深港通成交量亦創季度新高，北向交易平均每日成交金額分別較 2020 年第一季及 2020 年第四季上升 63%及 33%，而南向交易平均每日成交金額分別較 2020 年第一季及 2020 年第四季上升 181%及 116%。香港首次公開招股市場繼續蓬勃，2021 年第一季共有 32 隻新股上市，集資額達 1,366 億元，是 2020 年第一季集資額的 9 倍有多，按首次公開招股集資額計，香港交易所位列全球第三。

收入及其他收益創 59.56 億元的季度新高，較 2020 年第一季上升 49%，源於交易及結算費增加以及集體投資計劃的公平值收益 1.59 億元，反映全球股票及固定收益市場的廣泛表現。

營運支出較 2020 年第一季上升 9%，但較 2020 年第四季下跌 15%。若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款 [2]2,500 萬元，營運支出較 2020 年第一季上升 7%，主要源於僱員費用上升，以及新資訊技術系統及網絡升級令資訊技術及電腦保養支出增加，但專業費用減少已抵銷部分升幅。

期內集團繼續致力履行及實現《戰略規劃 2019-2021》，同時謹慎控制成本及管理風險，尋求增長機遇，並確保旗下市場及業務保持穩定及韌性。

---

7 收入及其他收益（不包括投資收益淨額及香港交易所慈善基金的捐款收益）

8 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）、港融科技有限公司（港融科技）及其他附屬公司

各營運分部的業績分析及業務發展最新情況

	2021 年第一季				2020 年第一季			
	收入及其他收益 百萬元	**交易相關支出 百萬元**	**收入及其他收益減交易相關支出 百萬元**	**EBITDA 百萬元**	收入及其他收益 百萬元	交易相關支出 百萬元	收入及其他收益減交易相關支出 百萬元	EBITDA 百萬元
分部業績：								
現貨	**1,820**	**-**	**1,820**	**1,673**	1,162	-	1,162	1,027
股本證券及金融衍生產品	**1,011**	**(33)**	**978**	**801**	898	(14)	884	741
商品	**361**	**-**	**361**	**197**	403	-	403	238
交易後業務	**2,248**	**(12)**	**2,236**	**2,009**	1,752	(3)	1,749	1,535
科技	**248**	**-**	**248**	**180**	212	-	212	143
公司項目	**268**	**-**	**268**	**(51)**	(418)	-	(418)	(700)
	5,956	**(45)**	**5,911**	**4,809**	4,009	(17)	3,992	2,984

現貨分部

業績分析

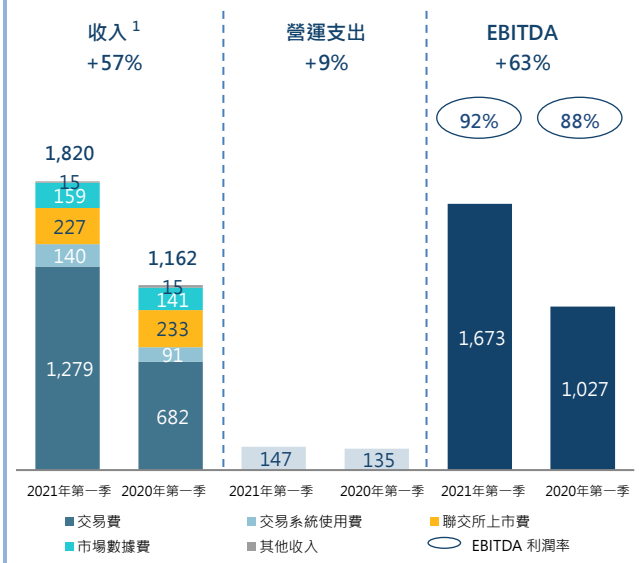
與 2020 年第一季比較，收入及 EBITDA 分別上升 57%及 63%。

交易費較 2020 年第一季上升 5.97 億元或 88%，源於股本證券產品平均每日成交金額上升 91%，但期內交易日數減少 2%已抵銷部分升幅。股本證券產品成交量上升，帶動交易系統使用費上升 54%。

聯交所上市費收入減少 600 萬元，主要源於被沒收的上市費減少。

營運支出增加 9%，是由於新舉措使僱員費用增加，以及系統及網絡升級令資訊技術保養支出增加所致。

2021 年第一季與 2020 年第一季對照（百萬元）



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

業務發展最新情況

2021 年第一季香港證券市場展現深厚韌力。基準恒生指數（恒指）於 2021 年 3 月 31 日收報 28,378 點，較 2020 年 12 月 31 日升 4%。期內交投活躍，標題平均每日成交金額創 2,244 億元的季度新高，較 2020 年第一季升 86%，較 2020 年第四季升 59%。

2021 年第一季滬深港通北向及南向交易量龐大，平均每日成交金額分別創人民幣 1,268 億元及 608 億港元的季度新高。其中，南向交易成交金額於 2021 年 2 月 24 日創 1,003 億港元單日新高。因此，期內滬深港通的收入創季度新高 7.37 億元（2020 年第一季：4.04 億元），其中 5.96 億元（2020 年第一季：3.19 億元）來自交易及結算活動。

2021 年 2 月 1 日，於上海證券交易所（上交所）科創板上市的合資格 A 股獲納入滬港通北向交易，其對應的 H 股亦於同日獲納入南向交易，標誌著滬深港通計劃的又一重大里程碑。

香港證券市場繼 2020 年 5 月成功實施市場波動調節機制（市調機制）第一階段優化措施後，第二階段優化措施自 2021 年 3 月 29 日起生效，每隻適用證券可於同一交易時段內多次觸發市調機制，進一步促進市場持正操作。

主要市場指標

	第一季	
	2021 年	2020 年
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交金額 [1,2]（十億元）	**198.0**[4]	103.4
滬股通平均每日成交金額 [2]		
（人民幣十億元）	**58.2**[4]	33.9
深股通平均每日成交金額 [2]		
（人民幣十億元）	**68.6**[4]	44.1
滬港通的南向交易		
平均每日成交金額 [2]（十億元）	**29.5**[4]	12.9
深港通的南向交易		
平均每日成交金額 [2]（十億元）	**31.3**[4]	8.7
債券通平均每日成交金額		
（人民幣十億元）	**25.3**[4]	19.3
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交宗數 [1,2]（千宗）	**2,458**[4]	1,553
主板新上市公司數目 [3]	**31**	37
GEM 新上市公司數目	**1**	2
股本證券集資總額		
- 首次公開招股（十億元）	**136.6**	14.4
- 上市後（十億元）	**127.1**	80.7
於 3 月 31 日主板上市公司數目	**2,187**	2,096
於 3 月 31 日 GEM 上市公司數目	**366**	377
交易日數	**61**	62

1 不包括衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額 264 億元（2020 年第一季：175 億元），三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬深港通下港股通平均每日成交金額

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 包括零家由 GEM 轉往主板的公司（2020 年第一季：兩家）

4 2021 年第一季錄得的季度新高

香港仍然是發行人上市的熱門地點。2021 年第一季度共有 32 家公司於香港交易所上市（包括三家根據《主板上市規則》第十八 A 章上市的生物科技公司、兩家根據第八 A 章上市的不同投票權架構發行人以及三家根據第十九 C 章作第二上市的公司），總集資額達 1,366 億元。其中，香港交易所迎來了第三家不同投票權架構發行人 – 快手科技來港上市，並創下 2019 年阿里巴巴上市以來的最大型的首次公開招股。2021 年第一季的首次公開招股總集資額為 2020 年第一季的九倍有多，足見香港首次公開招股市場仍然蓬勃。香港 2021 年第一季首次公開招股集資額位列全球第三[9]。

交易所買賣產品（ETP）[10] 2021 年第一季平均每日成交金額升至 85 億元（2020 年第一季：78 億元），部分源於新上市的創新產品及近期的市場結構優化措施。2021 年第一季，首隻追蹤上交所科創板的 ETF、首隻以香港上市生物科技公司為重點的 ETF 及首批追蹤富時中國 A50 指數的槓桿及反向產品於香港交易所上市。

9 Dealogic

10 ETP 包括交易所買賣基金（ETF）以及槓桿及反向產品。

債券通於 2021 年第一季錄得大幅增長，平均每日成交金額創人民幣 253 億元的季度新高；其中 2021 年 1 月份的平均每日成交金額及淨流入均創月度新高，分別達人民幣 294 億元及人民幣 956 億元，2021 年 1 月 6 日更創單日成交金額新高，達人民幣 416 億元。截至 2021 年第一季，債券通共有 2,450 名機構投資者（2020 年 12 月 31 日：2,352 名）。債券通於 2021 年第一季的主要發展摘要如下：

(i) 中國人民銀行公布新的債券通備案安排。由 2021 年 3 月 9 日起，投資經理可於實體層面提交申請，現在每份申請可涵蓋多隻產品。新安排進一步便利海外機構投資者參與中國銀行間債券市場；

(ii) 2021 年 3 月，債券通優化安排，讓債券通投資者可選擇不多於三家外匯結算銀行進行貨幣兌換，配合其外匯風險管理需求；及

(iii) 2021 年 3 月 29 日，富時羅素確認其富時世界政府債券指數（WGBI）將自 2021 年 10 月 29 日起計 36 個月內分段納入中國政府債券。

香港交易所可持續及綠色交易所（STAGE）自 2020 年 12 月 1 日成立以來一直受到市場大力支持。截至 2021 年 3 月 31 日，STAGE 已載有共 49 隻來自領先的亞洲企業並以可持續發展為重點的產品之資訊，當中包括不同行業發行人發行的綠色、社會、可持續發展或類似債券，以及環境、社會及管治（ESG）相關的 ETP。2021 年第一季共有 19 隻綠色 / ESG 相關債券上市，總集資額達 515 億元（2020 年第一季：3 隻有關債券上市，集資額達 73 億元），另外亦再有一隻 ESG 相關的 ETP 上市。

2021 年 3 月 31 日，聯交所刊發海外發行人上市制度的諮詢文件，就優化和簡化該制度諮詢市場意見。諮詢期將於 2021 年 5 月 31 日結束。

2021 年 4 月 16 日，聯交所刊發有關檢討《企業管治守則》及相關《上市規則》條文的諮詢文件，就企業文化、董事會獨立性、多元化政策及 ESG 披露和水平等範疇的建議諮詢市場意見。諮詢期將於 2021 年 6 月 18 日結束。

此外，聯交所於 2021 年第一季刊發了以下指引：

指引

- 第二期《上市科通訊》（半年刊），內容涵蓋上市業務最新發展及未來動態
- 《發行人年報內容審閱 – 2020 年完成的報告》，涵蓋審閱上市發行人年報（財政年結日截至 2019 年 1 月 1 日至 12 月 31 日）所得的結果和建議
- 來港作第二上市的專頁，提供投資第二上市發行人證券的概要及特點
- 股本集資規則的網上培訓，作為全新《上市規則》有關持續合規規定的線上培訓課程的一部分
- 有關就首次公開招股向關連客戶配售證券作出預先審閱的新指引信，以及修訂有關以下事宜的指引信：(i)生物科技公司上市文件的披露及(ii)根據《上市規則》向關連客戶以及現有股東或其緊密聯繫人配售證券

股本證券及金融衍生產品分部

業績分析

收入減交易相關支出及 EBITDA 分別較 2020 年第一季高 11%及 8%。

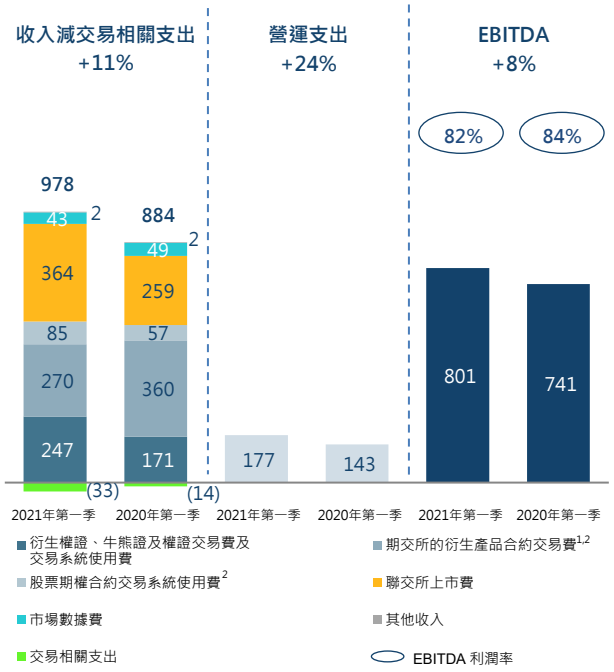
期交所的衍生產品合約交易費[11]下跌 9,000 萬元（25%），反映交易日數減少 2%，及衍生產品平均每日成交合約張數減少 23%（在全球爆發新冠病毒使交易波幅擴大下，2020 年第一季的成交量創季度新高）。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費較 2020 年第一季升 44%，低於平均每日成交金額的升幅（51%）及平均每日成交宗數的升幅（63%），主要因為源自新發行牛熊證的交易費收入升幅減少。

聯交所上市費增加 41%，原因是新上市的衍生權證及牛熊證數目於 2021 年第一季創季度新高。

營運開支增加 24%，因為上市科分配至此分部的成本上升，反映衍生權證及牛熊證的上市費增加，而股本證券的上市費則減少，還有 MSCI 指數期貨合約涉及的優惠增加。

2021 年第一季與 2020 年第一季對照（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、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

2 不包括撥歸交易後業務分部的交易費及交易系統使用費

11 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

業務發展最新情況

2021 年第一季衍生產品合約平均每日成交張數達 1,409,763 張[11]，較去年同期上升 9%，主要由於股票期權上升 54%。恒生指數期權及恒生中國企業指數期權的成交量於 1 月 11 日創單日歷史新高，分別達 140,628 張及 389,483 張。股票期貨成交量亦於 3 月 9 日創單日新高達 36,944 張。

恒生科技指數期貨自於 2020 年 11 月 23 日推出以來一直深受投資者歡迎。平均每日成交張數由 2020 年[12]的 1,754 張增至 2021 年第一季的 6,529 張，是 2020 年的三倍有多；未平倉合約則由 2020 年 12 月 31 日的 4,721 張升至 2021 年 3 月 31 日的 14,484 張。期內產品成交於 1 月 25 日的日間交易時段突破一萬張，並於 3 月 25 日創下 19,723 張的單日新高。

恒生科技指數期貨成功推出後，香港交易所於 2021 年 1 月 18 日推出恒生科技指數期權，切合市場對科技板塊的風險管理工具與日俱增的興趣及需求。產品推出以來市場反應良好，共錄得 27,342 張合約成交。

主要市場指標

	第一季	
	2021 年	2020 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）	**26.4**	17.5
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交宗數（千宗）	**510**[2]	312
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數[1]（千張）	**583**	759
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	**827**[2]	537
新上市衍生權證數目	**4,644**[2]	3,044
新上市牛熊證數目	**12,932**[2]	10,246
新上市界內證數目	**55**	253
收市後交易時段平均每日成交合約張數[1]（千張）	**81**	142
交易日數	**61**	62
	於 2021 年 3 月 31 日	於 2020 年 3 月 31 日
期貨及期權未平倉合約[1]（千張）	**13,045**	12,099

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、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

2 2021 年第一季錄得的季度新高

香港交易所繼續豐富其 MSCI 系列的衍生產品組合，於 2021 年 3 月 15 日推出 MSCI 中國自由（美元）指數期權及 MSCI 台灣（美元）指數期權。

為向新上市股份的投資者提供更多投資選項及風險管理工具，香港交易所安排於快手科技、百度及嗶哩嗶哩上市首日即推出這三家公司的期貨及期權產品。此外，2021 年第一季亦推出了藥明生物及京東健康的期貨及期權產品，進一步擴大香港交易所的個別股票衍生產品組合。

香港交易所又進一步擴大定息及貨幣產品組合，於 2021 年 4 月 26 日推出小型美元兌人民幣（香港）期貨合約。產品以現金結算，與現行以實物結算的美元兌人民幣（香港）期貨相輔相成，較小的合約單位（2 萬美元）亦迎合市場需求。小型美元兌人民幣（香港）期貨預期將進一步擴充香港交易所提供的貨幣風險管理工具組合，有助加強香港作為區內領先外匯中心的地位，進而有助推動人民幣國際化。

2021 年第一季結構性產品亦有不俗增長。牛熊證、衍生權證及權證的平均每日成交金額達 264 億元，與 2020 年第一季及 2020 年第四季相比皆上升 51%，而新上市結構性產品數目更創季度新高，達 17,631 隻。

12 由 2020 年 11 月 23 日（推出日期）至 2020 年 12 月 31 日期間

衍生產品市場為提高市場持正操作而設的市調機制及開市前時段於 2021 年 4 月 12 日進一步升級優化。優化後，同一交易時段內可多次觸發市調機制，而開市前時段及開市前分配時段則設隨機停止機制。期內聯交所為交易所參與者安排了簡報會及實習環節，以便相關措施能夠順利實施。

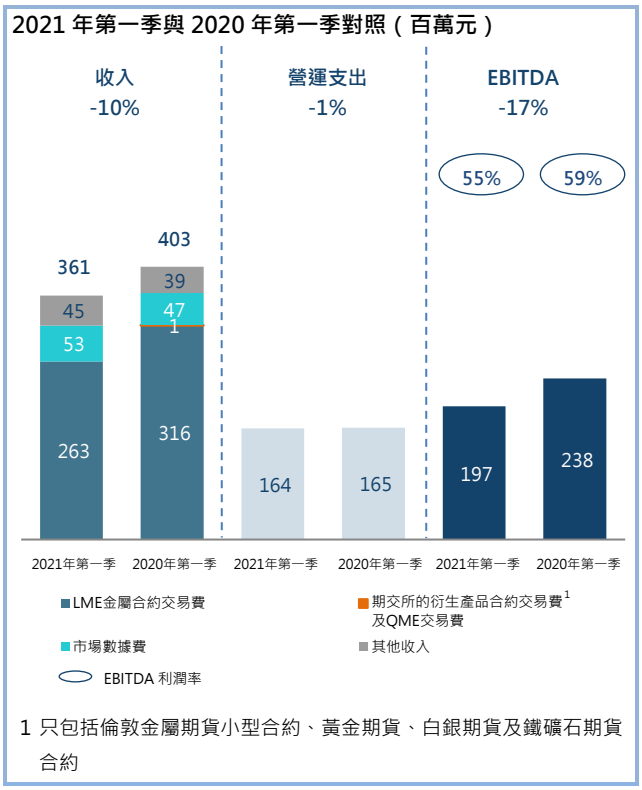
香港交易所繼續籌備推出 A 股指數期貨合約，並與相關監管機構溝通以備審批，惟暫時尚未落實推出日期。

商品分部

業績分析

收入及 EBITDA 分別較 2020 年第一季減少 10%及 17%。

2021 年第一季 LME 的收費交易金屬合約平均每日成交量減少 21%，令 LME 的交易費減少 5,300 萬元（17%），但每張合約的平均收費上升已抵銷了部分跌幅。



1 只包括倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

業務發展最新情況

鑑於英國政府發出新冠病毒相關的指引，LME 於 2021 年第一季繼續暫停其交易圈的現場交易活動，LME 的金屬價格繼續按 LME 電子交易平台的活動，並在引申定價功能的輔助下釐定。

2021 年 1 月 19 日，LME 刊發了有關未來市場結構的討論文件，研究多項不同建議，希望推動 LME 現代化並建立適切未來需要的金屬市場，切合不斷變化的客戶群的需求和廣大持份者的期望。相關建議旨在提高市場的透明度，令市場架構更公平、更具效率，建議背後全建基於 LME 2017 年戰略路徑所述的原則，另外亦考慮到商品交易以至廣大實物金屬業界均正加速數碼化的趨勢。討論文件的截止回應日期為 2021 年 3 月 19 日，LME 現正審視市場回應，希望在 2021 年第二季提出下一步行動計劃。

主要市場指標

	第一季	
	2021 年	2020 年
LME 的金屬合約平均每日成交量（千手）		
鋁	**222**	276
銅	**127**	147
鋅	**79**	116
鎳	**66**	87
鉛	**36**	49
其他	**6**	7
收費交易的平均每日成交量總額（不計行政交易[1]）	**536**	682
收費行政交易[1]	**26**	51
其他非收費交易	**2**	1
平均每日成交量總額	**564**	734
交易日數	**63**	64
	於 2021 年 3 月 31 日	於 2020 年 3 月 31 日
期貨市場未平倉合約總數（千手）	**1,867**	2,074

1 行政交易的收費較低，每張合約收取 0.04 美元。

LME 亦繼續投資旗下分佈全球的實體生態圈，在 2021 年 3 月 1 日成功推出電子倉單解決方案，取代紙本倉單。新模式簡化了倉單的存取流程，提高效率，減低營運成本。市場對這項新服務反應正面，推出以來運行順暢。

此外，LME 繼續為「分析證書」的登記程序設計並推出網上服務 LMEpassport，為市場提供電子形式的金屬可持續認證及披露服務。將這些實體文件改為以數碼服務處理，可為整個金屬交易及倉儲周期的持份者提供更高效率和數碼化等效益。此外，有關金屬的來源和生產的倫理及冶煉的信息都是殊有價值的資料，設置認證及披露平台可令相關資料得到妥善保存和發布。該平台預料於 2021 年第三季推出。

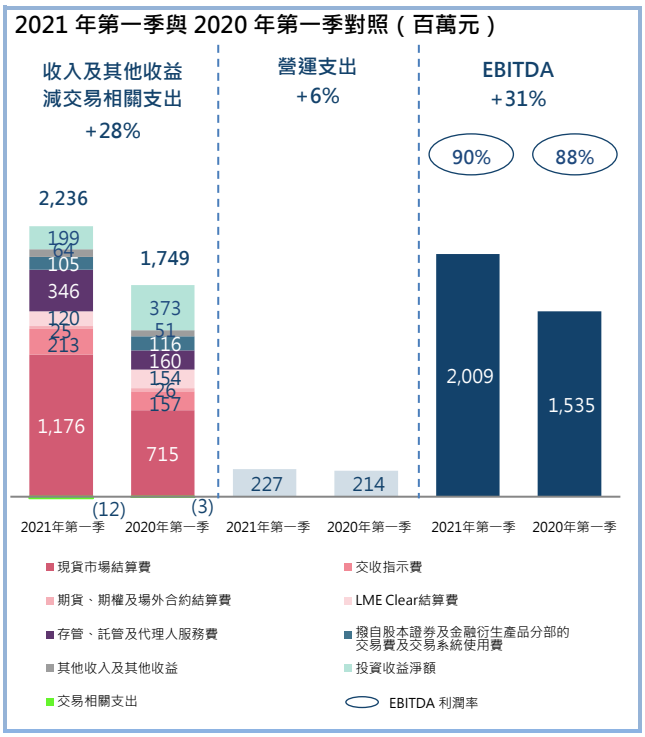
在開發新產品方面，LME 預定於 2021 年稍後新推出六隻現金結算期貨 LME Steel HRC NW Europe（Argus）、LME Steel Scrap CFR Taiwan（Argus）、LME Steel Scrap CFR India（Platts）、LME Aluminium Duty Paid European （Fastmarkets MB）、LME Aluminium UBC Scrap US（Argus）及 LME Lithium Hydroxide CIF（Fastmarkets MB），惟仍有待監管當局批准作實。

LME 繼續在多方面推進可持續發展藍圖的工作。第一季內，LME 積極協助其註冊品牌遵守 LME 的負責任採購規定，主要是提供持續支持和指引，確保他們符合人權標準。LME 亦就 LMEpassport 的設計積極與持份者溝通，確保服務符合其主要目標之一：為金屬業界提高可持續生產金屬的透明度。

由於農曆新年假期關係，行業客戶的交易活動受到季節性的短暫影響，因此 2021 年第一季 QME 平台的現貨交易量較上一季有所降低，但總成交金額達人民幣 18 億元，為去年同期的三倍有多。QME 的氧化鋁現貨基準價獲得了業界的進一步認同，並於 3 月被百川盈孚（中國商品市場資訊供應商之一）納入其氧化鋁指數 BAIX。

交易後業務

業績分析



收入及其他收益減交易相關支出以及 EBITDA 均較 2020 年第一季分別上升 28%及 31%。

現貨市場及交收指示的結算及交收費分別上升 64% 及 36%，升幅主要源於交易宗數增加，及滬深港通北向交易的費用收入創下 2.85 億元的新高（2020 年第一季：1.66 億元）。

存管、託管及代理人服務費由 2020 年第一季的 1.60 億元增逾一倍至 2021 年第一季的 3.46 億元，主要是電子首次公開招股服務費用增加（反映新股市場向好，電子首次公開招股申請數目上升）及滬深港通投資組合費增加。

投資收益淨額減少 1.74 億元，主要是低息環境下投資回報減少所致，但結算所基金及保證金平均金額上升，已抵銷了部分減幅。

投資收益淨額分析如下：

	2021 年第一季			2020 年第一季		
	保證金 百萬元	**結算所基金 百萬元**	**合計 百萬元**	保證金 百萬元	結算所基金 百萬元	合計 百萬元
投資收益淨額來自：						
-現金及銀行存款	**182**	**5**	**187**	323	33	356
-債務證券	**12**	**1**	**13**	22	-	22
-匯兌虧損	**(1)**	**-**	**(1)**	(5)	-	(5)
總投資收益淨額	**193**	**6**	**199**	340	33	373
平均資金金額（十億元）	**186.2**	**22.8**	**209.0**	146.8	15.7	162.5
年度化投資淨回報	**0.41%**	**0.10%**	**0.38%**	0.93%	0.84%	0.92%

營運支出增加 6%，反映僱員費用及資訊技術維修成本上升。

業務發展最新情況

2021 年第一季交投暢旺，經中央結算系統結算的聯交所平均每日交易宗數較去年同期上升 59%，於 2021 年 2 月 24 日更創下 460 萬宗的新高。

由於 2021 年第一季滬深港通北向及南向交易大增，使滬深港通結算服務的用量激增。2021 年第一季北向交易交收指示平均每日金額較 2020 年第一季上升 81%；於 2021 年 3 月 31 日，特別獨立戶口數目為 12,409 個，較 2020 年 12 月 31 日數目（11,659 個）增加 6%。此外，季內有更多市場參與者使用 SPSA 集中管理服務，提高其北向交易的執行及營運效率。

主要市場指標

	第一季	
	2021 年	2020 年
聯交所平均每日成交金額（十億元）	**224.4**[2]	120.9
聯交所平均每日交易宗數（千宗）	**2,968**[2]	1,865
交收指示平均每日金額（十億元）	**480.7**	373.2
交收指示平均每日宗數（千宗）	**147**	113
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量[1]（千手）	**536**	682

1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易（結算費率較低，每張合約 0.02 美元）及其他非收費交易。

2 2021 年第一季錄得的季度新高

隨着南向交易大量流入，於 2021 年 3 月 31 日的滬深港通南向交易組合價值較 2020 年 12 月 31 日增加 22%至 25,490 億元。

2021 年 1 月，香港交易所開始就其新開發風險管理平台（領航星風險平台）向參與者提供第一階段預習計劃，讓參與者於該平台參考每日透過風險值方法計算的初始保證金。香港交易所亦正着手進行第二階段計劃，一併提供保證基金資料及保證金模擬器。

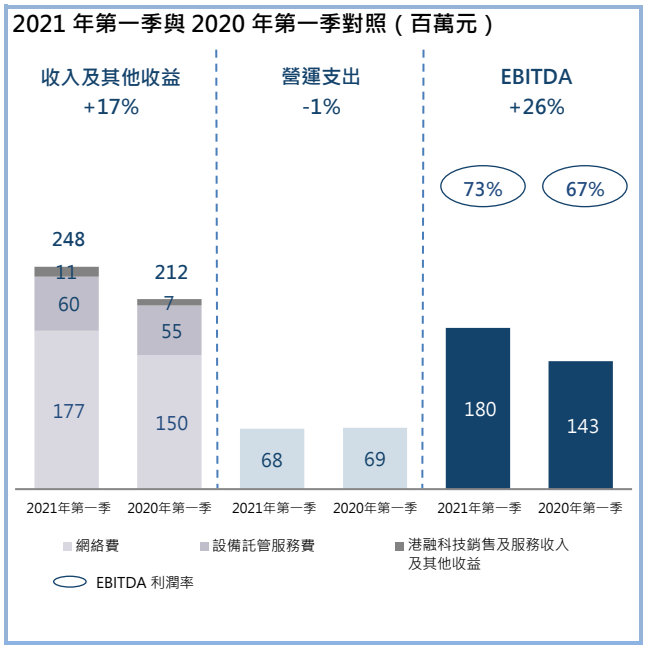
場外結算公司的美元兌離岸人民幣交叉貨幣掉期結算量持續攀升，2021 年第一季創季度新高，名義結算金額達 171 億美元，較早前於 2020 年第一季 129 億美元的紀錄上升 33%。為籌備升級場外交易結算及交收系統，場外結算公司於 2021 年 3 月 15 日起一周內舉行了市場演習，系統升級預計將在 2021 年第二季正式實施。

科技分部

業績分析

與 2020 年第一季相比，2021 年第一季收入及其他收益上升 17%，EBITDA 上升 26%。期內網絡費增加 18%，原因是交易所參與者使用領航星中央交易網關及中華通中央交易網關的用量增加及出售新節流率的費用收入增加。

設備託管服務費較 2020 年第一季增加 9%，是源自新客戶訂購以及現有客戶的使用量增加所帶來的自然增長。



業務發展最新情況

2021 年第一季雖然市況波動、又有新冠病毒影響工作安排等挑戰，香港交易所現貨、衍生產品及商品市場的所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統仍繼續運作暢順。

置換交易及結算系統多個過時硬件及搬遷香港交易所其中一個後備數據中心的工作，至今進展理想。衍生產品交易及結算基建升級和搬遷工作已順利完成，作業系統已於 2021 年 3 月 22 日正式運作。

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及香港交易所慈善基金的捐款收益），向所有營運分部提供中央服務支援功能的成本、香港交易所慈善基金的慈善捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本。

	2021 年 第一季 百萬元	2020 年 第一季 百萬元
投資收益 /（虧損）淨額	**219**	(420)
香港交易所慈善基金的捐款收益 [2]	**46**	-
其他	**3**	2
收入及其他收益總額	**268**	(418)
營運支出：		
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款 [2]	**(25)**	-
- 其他	**(294)**	(282)
EBITDA	**(51)**	(700)

業績分析

公司資金的投資收益 / （虧損）淨額分析如下：

	2021 年 第一季 百萬元	2020 年 第一季 百萬元
投資收益 / （虧損）淨額來自：		
- 集體投資計劃	**159**	(521)
- 現金及銀行存款	**48**	122
- 匯兌收益 / （虧損）	**12**	(21)
總投資收益 / （虧損）淨額	**219**	(420)
平均資金金額（十億元）	**34.0**	29.4
年度化投資淨回報	**2.59%**	(5.71%)

2021 年第一季公司資金的投資收益淨額為 2.19 億元，相對於去年同期錄得投資虧損淨額 4.20 億元，主要是 2021 年第一季集體投資計劃錄得公平值收益 1.59 億元，但 2020 年第一季則錄得公平值虧損 5.21 億元。

於 2021 年 3 月 31 日，投資於集體投資計劃的金額為 79 億元，較 2020 年 12 月 31 日增加 6%，反映 2021 年第一季新認購 2.68 億元以及公平值收益 1.59 億元。有關集體投資計劃的投資金額的進一步詳情如下：

策略	**於 2021 年 3 月 31 日 百萬元**	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
上市股本證券	**1,658**	1,684	(2%)
多元資產 [1]	**4,312**	4,130	4%
政府債券及按揭證券	**1,950**	1,679	16%
合計	**7,920**	7,493	6%

1 多元資產包括絕對回報及多行業固定收益資產類別。

集體投資計劃 2021 年第一季相對於 2020 年第一季的公平值變化主要源於投資於上市股本證券的資金（2021 年第一季收益 9,800 萬元；2020 年第一季虧損 4.53 億元）及投資於多元資產的資金（2021 年第一季收益 1.05 億元；2020 年第一季虧損 1.69 億元）。一如既往，由於集體投資計劃的估價反映市場價格的變動，在投資出售前，公平值的收益或虧損可能會波動或逆轉。

若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款 2,500 萬元，僱員費用上升令營運支出較 2020 年第一季增加 4%。

業務發展最新情況

2021 年第一季，香港交易所完成投資新設立的廣州期貨交易所（廣期所）少數股權，總代價人民幣 2.10 億元，是境外機構首次獲准入股中國內地期貨交易所。紮根粵港澳大灣區，廣期所於 4 月揭牌成立，秉持創新型、市場化和國際化的發展定位，立足服務實體經濟及綠色發展。這項投資符合香港交易所立足中國的戰略，為香港交易所提供了與內地同業攜手推動中國衍生品市場的發展的寶貴機遇。

2021 年第一季，香港交易所持續創新，積極塑造長期可持續發展的全球金融市場，繼續將企業社會責任重點放在市場發展、以人為本和業務營運方面。期內，香港交易所主要透過不時與業界分享知識，並且以身作則、多方面率先奉行最佳常規，致力促進良好企業管治和 ESG 管理。集團亦一直致力推廣多元共融，就此香港交易所期內曾推出一系列宣傳活動，乘着國際婦女節之際從多方面渠道表揚女性領袖和提倡性別平等。

香港交易所繼續推廣可持續及綠色金融，包括不時刊發相關觀點分析、研究報告，用心營運 STAGE 平台，同時與監管機構、業界人士、專業團體及其他持份者積極溝通。有關 STAGE 的發展詳情載於「現貨分部」項下。

香港交易所專設慈善渠道「香港交易所慈善基金」透過與本地慈善機構合作，支援社區，所支持的項目涵蓋基金的四大重點範疇：理財教育、多元共融、扶貧紓困及環境可持續發展。

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 2021 年 3 月 31 日為 1,829 億元，較 2020 年 12 月 31 日的金額（1,870 億元）低 41 億元。這是由於未平倉合約量減少，令 LME Clear 會員以及期貨結算公司的結算參與者須作出的繳款減少，但聯交所期權結算所結算參與者的繳款增加（反映保證金要求增加以及未平倉合約量增加）已抵銷部分降幅。結算所基金繳款由 2020 年 12 月 31 日的 204 億元增至 2021 年 3 月 31 日的 216 億元，這是由於 LME Clear 會員因應風險承擔轉變須作出的繳款增加。所收資金均投資於現金及等同現金項目以及財務資產。

資本開支及承擔

於 2021 年第一季，集團的資本開支[13] 為 3.31 億元（2020 年第一季：2.16 億元），主要涉及發展及提升多個交易及結算系統（特別是商品市場的交易系統以及現貨結算系統的軟件）以及建立新的後備數據中心。於 2021 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 7.04 億元（2020 年 12 月 31 日：8.90 億元），主要涉及發展及提升資訊技術系統，包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統，以及建立新的後備數據中心。

或然負債

於 2021 年 3 月31 日，集團的或然負債與 2020 年 12 月 31 日的狀況並無重大變動。

13 資本開支不包括因採用了 HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產。

資產押記

LME Clear 持有證券、黃金及倉單作為其會員提交的保證金的非現金抵押品以及作為其投資於隔夜三方反向回購協議的抵押品。於 2021 年 3 月 31 日，此等抵押品的價值合共 970.33 億元（2020 年 12 月 31 日：1,064.37 億元）。上述非現金抵押品（沒有記錄於集團的簡明綜合財務狀況表）與若干於 2021 年 3 月 31 日價值 40.43 億元（2020 年 12 月 31 日：38.45 億元）之財務資產，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。一旦合約終止又或 LME Clear 違責或無力償債，第一浮動抵押可轉為固定抵押。

2020 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2020 年 12 月 31 日止年度的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，2021 年第一季並不擬派息（2020 年第一季：零元）。

審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團 2021 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）

	註	**截至 2021 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元**	截至 2020 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費		**2,389**	1,794
聯交所上市費		**591**	492
結算及交收費		**1,534**	1,052
存管、託管及代理人服務費		**346**	160
市場數據費		**255**	237
其他收入		**375**	320
收入		**5,490**	4,055
投資收益 / （虧損）淨額		**418**	(47)
香港交易所慈善基金的捐款收益	(a)	**46**	-
雜項收益		**2**	1
收入及其他收益		**5,956**	4,009
減：交易相關支出	(a)	**(45)**	(17)
收入及其他收益減交易相關支出		**5,911**	3,992
營運支出			
僱員費用及相關支出		**(765)**	(703)
資訊技術及電腦維修保養支出		**(167)**	(152)
樓宇支出		**(28)**	(29)
產品推廣支出		**(16)**	(10)
專業費用		**(20)**	(34)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	(a)	**(25)**	(1)
其他營運支出		**(81)**	(79)
		(1,102)	(1,008)
EBITDA		**4,809**	2,984
折舊及攤銷		**(327)**	(274)
營運溢利		**4,482**	2,710
融資成本		**(39)**	(49)
所佔合資公司的盈利減虧損		**16**	19
除稅前溢利		**4,459**	2,680
稅項		**(632)**	(422)
期內溢利		**3,827**	2,258
應佔溢利／（虧損）：			
- 香港交易所股東		**3,840**	2,262
- 非控股權益		**(13)**	(4)
期內溢利		**3,827**	2,258
基本每股盈利		**3.03 元**	1.80 元
已攤薄每股盈利		**3.03 元**	1.79 元

(a) 為配合呈列方式的修訂，比較數字已重列。

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至 2021 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2020 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
期內溢利	3,827	2,258
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	37	(92)
現金流對沖	-	(7)
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（扣除稅項）	8	(5)
其他全面收益	45	(104)
全面收益總額	3,872	2,154
應佔全面收益總額：		
- 香港交易所股東	3,885	2,161
- 非控股權益	(13)	(7)
全面收益總額	3,872	2,154

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	於 2021 年 3 月 31 日			於 2020 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	133,000	-	133,000	157,996	-	157,996
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	114,986	649	115,635	100,081	516	100,597
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	8,867	-	8,867	7,942	-	7,942
以攤銷成本計量的財務資產	73,260	286	73,546	62,589	99	62,688
應收賬款、預付款及按金	41,328	21	41,349	47,059	21	47,080
應收回稅項	30	-	30	26	-	26
於合資公司的權益	-	180	180	-	164	164
商譽及其他無形資產	-	18,908	18,908	-	18,737	18,737
固定資產	-	1,611	1,611	-	1,657	1,657
使用權資產	-	2,113	2,113	-	2,193	2,193
遞延稅項資產	-	26	26	-	26	26
總資產	371,471	23,794	395,265	375,693	23,413	399,106
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	107,248	-	107,248	92,884	-	92,884
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	182,926	-	182,926	187,008	-	187,008
應付賬款、應付費用及其他負債	29,471	-	29,471	42,974	-	42,974
遞延收入	914	347	1,261	1,049	371	1,420
應付稅項	1,254	-	1,254	1,174	-	1,174
其他財務負債	95	-	95	48	-	48
結算參與者對結算所基金的繳款	21,623	-	21,623	20,439	-	20,439
租賃負債	300	1,979	2,279	304	2,054	2,358
借款	340	84	424	340	83	423
撥備	127	97	224	114	98	212
遞延稅項負債	-	928	928	-	930	930
總負債	344,298	3,435	347,733	346,334	3,536	349,870
股本權益						
股本			31,891			31,891
為股份獎勵計劃而持有的股份			(478)			(485)
以股份支付的僱員酬金儲備			295			232
對沖及重估儲備			33			25
匯兌儲備			(181)			(218)
設定儲備			625			628
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備			(369)			(369)
保留盈利			15,411			17,214
香港交易所股東應佔股本權益			47,227			48,918
非控股權益			305			318
股本權益總額			47,532			49,236
負債及股本權益總額			395,265			399,106
流動資產淨值			27,173			29,359

簡明綜合財務報表附註（未經審核）

1. 編制基準及會計政策

除下文所述者外，編制此等未經審核的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2020 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 2021 年，集團已採納下列與集團業務有關的 HKFRSs 的修訂：

HKFRS 16修訂	租賃：與2019冠狀病毒病相關的租金減免[1]

[1] 適用於 2020 年 6 月 1 日或之後開始的會計期間

採納上述修訂對集團並無任何財務影響。

此季度業績公告所載作為比較資料的截至 2020 年 12 月 31 日止年度財務資料並不構成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 2020 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表適時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
傅溢鴻

香港，2021 年 4 月 28 日

於本公告日期，香港交易所董事會包括 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、周胡慕芳女士、馮婉眉女士、席伯倫先生、胡祖六博士、洪丕正先生、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代理集團行政總裁的執行董事戴志堅先生。