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 9 月 30 日止九個月的季度業績

摘要

集團行政總裁歐冠昇表示：

「儘管宏觀經濟環境充滿挑戰，香港交易所 2021 年首九個月仍表現強勁。標題現貨市場平均每日成交金額創紀錄，滬深港通成交活躍，新股市場向好，準備來上市的公司絡繹不絕，帶動 2021 年首九個月的收入和溢利同創新高。香港交易所旗下市場於期內一直穩健運營，產品組合進一步拓展，包括新推出的 A 股衍生產品，加上市場微結構進一步提升，有助香港交易所鞏固在全球市場的重要地位，繼續善用優勢，把握增長機遇。」

戰略重點

- 標題平均每日成交金額[1]、滬深港通北向及南向交易平均每日成交金額分別達 1,803 億港元、人民幣 1,232 億元及 462 億港元的九個月新高
- 債券通北向交易平均每日成交金額達人民幣 262 億元的九個月新高
- 香港首次公開招股市場集資額達 2,859 億元的九個月新高
- 首隻以 MSCI 中國 A50 互聯互通指數為基礎的中國 A 股衍生產品於 10 月推出，為國際投資者提供高效的全新區域風險管理工具
- 第三季推出的其他新產品還包括：六隻以現金結算的 LME 期貨；及兩隻實物交收的期貨期權 – 恒生指數期貨期權及恒生中國企業指數期貨期權
- LME 推出中央數碼登記平台 LMEpassport，提供 LME 掛牌金屬產品的電子分析證書及可持續認證儲存服務
- 刊發 FINI 框架諮詢文件總結，並確認實施有關現代化及縮短香港首次公開招股周期的詳情及時間表
- 刊發有關香港投資者識別碼制度的資料文件及相關技術規格
- 九月份刊發有關特殊目的收購公司諮詢文件
- 完成領航星中央交易網關 – 證券市場及 HKATS 電子交易系統升級，並完成中央結算及交收系統基礎設施升級及搬遷後備數據中心
- 香港交易所慈善基金推出 2021 年「香港交易所社區項目資助計劃」

財務摘要

- 2021 年首三季收入及其他收益（162.18 億元）較 2020 年首三季上升 15%，創九個月新高
  - 主要業務收入[2]較 2020 年首三季上升 14%，反映交易及結算費因標題平均每日成交金額創新高而上升，但低息環境使保證金投資收益減少，已抵銷部分升幅
  - 滬深港通收入及其他收益達 20.94 億元的九個月新高，較 2020 年首三季上升 55%
  - 公司資金的投資收益淨額較 2020 年首三季上升 9,600 萬元，源於 2021 年首三季集體投資計劃的公平值收益淨額為 2.98 億元 （2020 年首三季：7,100 萬元），反映股本證券及固定收益市場的估值，但利息收益減少已抵銷部分升幅
- 營運支出較 2020 年首三季上升 6%。若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款[3]，營運支出較 2020 年首三季上升 5%，源於僱員費用及資訊技術成本增加
- EBITDA 利潤率[4]為 79%，較 2020 年首三季高 1%
- 英國批准將法定稅率由 19%上調至 25%，並且於 2023 年 4 月起生效，導致所購得的 LME 無形資產於期內出現一筆 1.60 億元的一次性遞延稅項支出
- 股東應佔溢利達 98.61 億元的九個月新高，較 2020 年首三季上升 15%
- 2021 年第三季的收入及其他收益 53.09 億元與 2020 年第三季度相約，源於標題平均每日成交金額上升令交易及結算費上升，但集體投資計劃的公平值淨虧損 2,300 萬元（2020 年第三季：收益 2.09 億元）及保證金投資收益減少令投資收益淨額減少，已抵銷了有關升幅。2021 年第三季的股東應佔溢利 32.51 億元較 2020 年第三季減少 3%，主要是折舊及攤銷增加所致

---

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 於過往期間，主要業務收入指收入及其他收益（不包括總投資收益淨額及香港交易所慈善基金的捐款收益）。由 2021 年第三季開始，主要業務收入會重新定義，加入保證金及結算所基金的投資收益淨額，以更好地反映集團的主要業務範圍。因此，主要業務收入現時僅不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。為配合呈列方式的修訂，比較數字已重列。

3 成立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，來自股份代號慈善抽籤計劃收到的捐款收益由香港交易所慈善基金累計，然後由香港交易所慈善基金將捐款（包括給香港公益金的捐款）捐付。因此，2021 年首三季香港交易所同時在收入及其他收益項下錄得捐款收益 1.13 億元（2020 年首三季：3,400 萬元），以及在營運支出項下錄得香港交易所慈善基金的慈善捐款 8,900 萬元（2020 年首三季：5,700 萬元）。

4 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 首三季 百萬元	2020 年 首三季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入 [2]	**15,645**	13,693	14%
香港交易所慈善基金的捐款收益 [3]	**113**	34	232%
公司資金的投資收益淨額	**460**	364	26%
	16,218	14,091	15%
營運支出	**3,329**	3,138	6%
EBITDA	**12,771**	10,883	17%
股東應佔溢利	**9,861**	8,580	15%
資本開支	**723**	845	(14%)
基本每股盈利	**7.79 元**	6.80 元	15%

市場成交主要統計數據

	2021 年 首三季	2020 年 首三季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額[5]（十億元）	**159.6***	106.8	49%
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）	**20.7**	18.9	10%
聯交所的平均每日成交金額（標題平均每日成交金額）[5,6]（十億元）	**180.3***	125.7	43%
滬股通及深股通平均每日成交金額 [5]（人民幣十億元）	**123.2***	90.0	37%
港股通平均每日成交金額 [5]（十億元）	**46.2***	23.2	99%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數（千張）	**531**	644	(18%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	**681***	523	30%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量[7]（千手）	**545**	590	(8%)
債券通北向交易平均每日成交金額（人民幣十億元）	**26.2***	19.7	33%

* 創首三季新高紀錄

5 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

6 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。

7 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

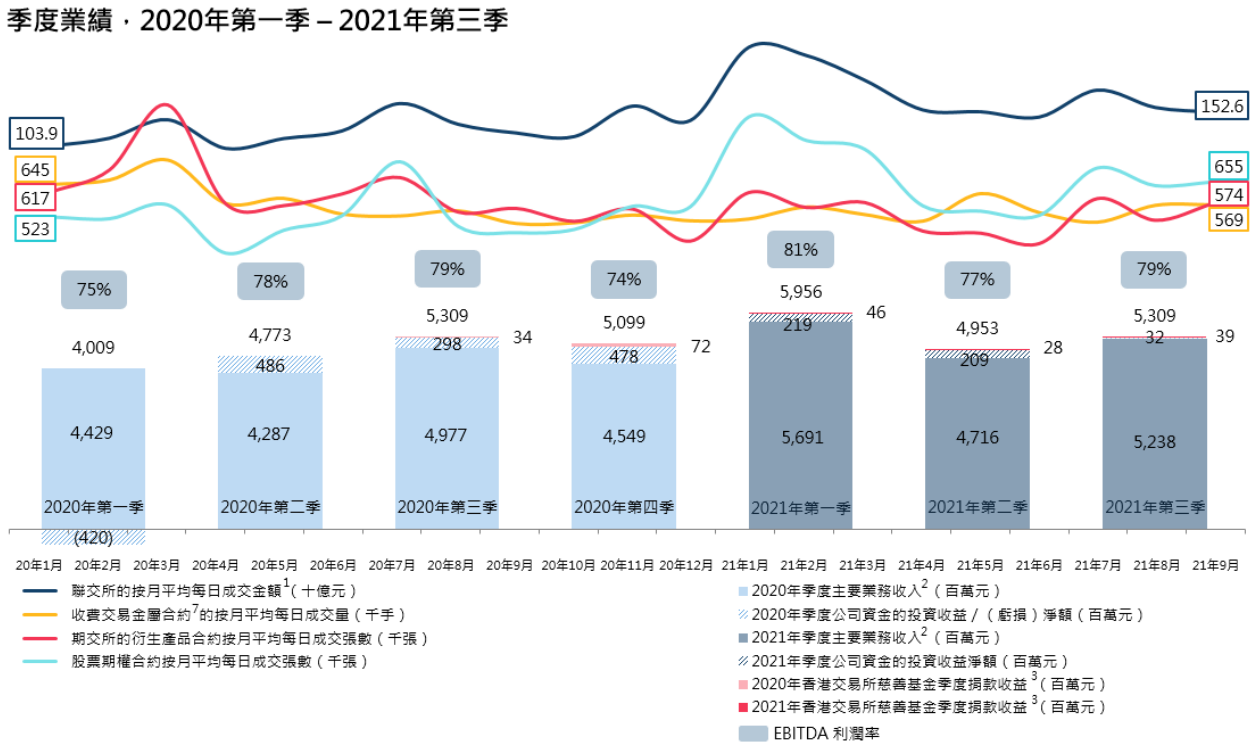


圖 1 – 市場交投與集團[8]的收入及其他收益／（虧損）

香港交易所 2021 年開首表現強勁，且於第三季一直維持向好，收入及其他收益和溢利均創新高，打破 2020 年首三季的紀錄。由於首季度業績極佳，標題平均每日成交金額升至 1,803 億元的九個月新高，較 2020 年首三季升 43%。滬深港通成交量亦創九個月新高，北向及南向交易平均每日成交金額分別較 2020 年首三季升 37%及 99%。香港首次公開招股市場持續活躍，期內共有 73 隻新股上市，集資額創 2,859 億元的九個月新高。

2021 年首三季收入及其他收益較 2020 年首三季上升 15%，達 162 億元的九個月新高，源於交易及結算費上升以及存管、託管及代理人服務費上升，但低息環境使投資收益淨額減少，已抵銷部分升幅。營運支出較 2020 年首三季上升 6%。若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款，營運支出上升 5%，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維修保養支出增加。

2021 年第三季收入及其他收益達 53 億元，較 2021 年第二季上升 7%。標題平均每日成交金額及衍生產品市場平均每日成交張數增加帶動交易及結算費增加，但集體投資計劃的公平值虧損 2,300 萬元（2021 年第二季：收益 1.62 億元），加上存管、託管及代理人服務費季節性減少，已抵銷部分升幅。

期內集團繼續致力履行及實現其戰略，提升競爭力，尋求增長機遇，並確保旗下市場及業務保持穩定及韌性。同時集團亦繼續妥善控制成本，並謹慎管理風險。

---

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 年首三季				2020 年首三季			
	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	**4,815**	**-**	**4,815**	**4,357**	3,637	-	3,637	3,201
股本證券及金融衍生產品	**2,627**	**(95)**	**2,532**	**2,027**	2,511	(55)	2,456	2,012
商品	**1,099**	**-**	**1,099**	**614**	1,107	-	1,107	592
交易後業務	**6,315**	**(23)**	**6,292**	**5,633**	5,771	(15)	5,756	5,114
科技	**781**	**-**	**781**	**553**	662	-	662	453
公司項目	**581**	**-**	**581**	**(413)**	403	-	403	(489)
	16,218	**(118)**	**16,100**	**12,771**	14,091	(70)	14,021	10,883

現貨分部

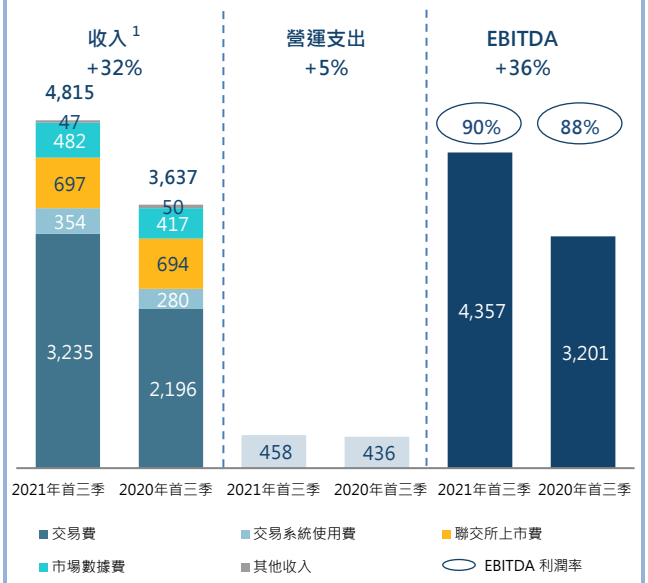
業績分析

與 2020 年首三季比較，收入及 EBITDA 分別上升 32%及 36%。

交易費較 2020 年首三季上升 10.39 億元或 47%，源於股本證券產品平均每日成交金額上升 49%，但期內交易日數減少 1%已抵銷部分升幅。滬深港通北向交易及南向交易的交易費均創九個月新高，分別達 4.93 億元（2020 年首三季：3.39 億元）及 1.82 億元（2020 年首三季：9,100 萬元）。

營運支出增加 5%，是由於新舉措使僱員費用增加，以及系統及網絡升級令維修保養支出增加所致。

2021 年首三季與 2020 年首三季對照（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 年首三季香港證券市場繼續展現深厚韌力，標題平均每日成交金額較 2020 年首三季升 43%，達 1,803 億元，創九個月新高。

2021 年首三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 1,232 億元及 462 億港元的九個月新高。南向交易成交金額於 2021 年 7 月 27 日創 1,022 億港元單日新高。因此，期內滬深港通的收入及其他收益創九個月新高 20.94 億元（2020 年首三季：13.54 億元），其中 16.50 億元（2020 年首三季：10.90 億元）來自交易及結算活動。

證監會刊發有關引入香港投資者識別碼制度的諮詢總結後，香港交易所於 2021 年 8 月 13 日刊發有關香港投資者識別碼制度的資料文件及相關技術規格。香港投資者識別碼制度預期將於 2022 年下半年推出。

儘管宏觀環境動盪，香港首次公開招股市場於 2021 年首三季繼續表現強勁，當中包括多宗大型雙重主要上市及生物科技股上市。2021 年首三季共有 73 家公司於香港交易所上市，集資額達 2,859 億元的九個月新高。醫療業的首次公開招股活動尤其保持活躍，期內共有 23 宗新上市（包括 12 家根據第十八 A 章上市的生物科技公司），總集資額達 579 億元，較 2020 年首三季升 37%。2021 年首三季根據《上市規則》的三個新章節[9]上市的公司的首次公開招股集資額達 1,807 億元，較 2020 年首三季升 45%。

主要市場指標

	首三季	
	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）	**159.6**[4]	106.8
滬股通平均每日成交金額 [2]（人民幣十億元）	**56.8**[4]	38.4
深股通平均每日成交金額 [2]（人民幣十億元）	**66.4**[4]	51.6
滬港通的南向交易平均每日成交金額 [2]（十億元）	**22.2**[4]	12.7
深港通的南向交易平均每日成交金額 [2]（十億元）	**24.0**[4]	10.5
債券通北向交易平均每日成交金額（人民幣十億元）	**26.2**[4]	19.7
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 [1,2]（千宗）	**2,051**[4]	1,587
主板新上市公司數目 [3]	**72**	97
GEM 新上市公司數目	**1**	7
股本證券集資總額		
- 首次公開招股（十億元）	**285.9**[4]	215.9
- 上市後（十億元）	**318.8**	263.3
於 9 月 30 日主板上市公司數目	**2,201**	2,143
於 9 月 30 日 GEM 上市公司數目	**358**	375
交易日數	**185**	187

1 不包括衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額 207 億元（2020 年首三季：189 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 包括一家由 GEM 轉往主板的公司（2020 年首三季：五家）

4 創首三季新高紀錄

香港交易所於 2021 年 9 月舉辦第四屆生物科技峰會，全球參與者及在線觀看人數超過 130,000 人。會上雲集多位科學家、發行人、投資者及研究分析師，探討全球生物科技的變化趨勢、新冠疫情之下出現的機遇和挑戰，以及香港交易所作為全球第二大生物科技公司首次公開招股地點的角色。

交易所買賣產品[10]（ETP）2021 年首三季平均每日成交金額升至 78 億元（2020 年首三季：68 億元）。香港交易所 ETP 產品組合於 2021 年第三季繼續多元拓展，有五隻主題 ETF 新上市。於 2021 年 9 月 30 日，共有 143 隻 ETP 上市，市值合共達 3,950 億元。

2021 年第三季，債券通交易活動繼續增長，2021 年 7 月 30 日錄得單日創紀錄交易筆數，2021 年 7 月亦為平均每日交易筆數最高的月份。境外投資者對中國在岸債券市場的興趣愈來愈高，這從機構

9 香港交易所於 2018 年推出《主板上市規則》第八 A 章、第十八 A 章及十九 C 章

10 交易所買賣產品包括交易所買賣基金（ETF）以及槓桿及反向產品

投資者數目持續增長可見：於 2021 年 9 月 30 日，債券通共有 2,879 名機構投資者，較於 2020 年 12 月 31 日的數目上升 22%。債券通於 2021 年第三季的主要發展摘要如下：

(i) 於 9 月 13 日推出網上系統 CNYPlus，為債券通投資者提供貨幣轉換選項，切合其外匯風險管理需要；

(ii) 於 9 月 24 日推出債券通南向通，讓內地機構投資者可投資香港及全球債券市場；及

(iii) 於 9 月 27 日，MarketAxess 成為債券通北向通的第三個交易平台，為國際投資者提供多一個進入中國銀行間債券市場的途徑。

香港交易所可持續及綠色交易所（STAGE）自 2020 年 12 月成立以來一直受到市場大力支持。於 2021 年 9 月 30 日，STAGE 已載有共 78 隻來自領先的發行人並以可持續發展為重點的產品資訊，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 年首三季共有 73 隻綠色 / ESG 相關債券新上市，總集資額達 1,925 億元（2020 年首三季：15 隻有關債券上市，集資額達 585 億元）。

除建立並加強我們的傳統業務外，香港交易所正積極探索新機遇，為持份者創造價值，著力推動並拓展在數碼領域的影響力，整合並鞏固香港交易所作為 ESG 及數據樞紐的角色。近期主要發展如下：

(i) 成立新興業務發展團隊，有效利用最新的金融科技及相關合作，逐步建立新興業務範疇的生態圈；

(ii) 香港交易所參與 Project Genesis，該項目由國際結算銀行香港創新中心及香港金融管理局（金管局）領頭，旨在塑造代幣化綠色債券的原型，協助市場參與者達致其環境及可持續發展目標；及

(iii) 香港交易所參加了由金管局、泰國中央銀行、阿拉伯聯合酋長國中央銀行及中國人民銀行數字貨幣研究所共同營運的跨境支付項目「多種央行數碼貨幣跨境網絡」（m-CBDC）項目，香港交易所作為參與機構之一，為促進多邊央行數碼貨幣的交易提供概念驗證原型提供商業用例。

為支持我們的交易所參與者社群，香港交易所推出新的月費折扣計劃及為聯交所參與者而設的內地市場數據推廣計劃。月費折扣計劃由 2021 年 10 月開始以半價收取交易所參與者部份月費項目，為期兩年。至於內地市場數據推廣計劃，每名交易所參與者可於 2021 年 10 月開始免費獲贈為期一年每月 300 個實時串流證券市場數據單位，向其使用移動應用服務的內地客戶提供服務。香港交易所亦推出新的移動裝置市場數據服務，於 2021 年 10 月 1 日生效，經資訊供應商供散戶投資者以移動裝置獲取證券市場第一級實時串流數據，新低的月費為 38 元。

於 2021 年 9 月 17 日，聯交所刊發有關「特殊目的收購公司」（SPAC）諮詢文件，就建議在香港推行 SPAC 上市機制徵詢市場意見。諮詢期將於 2021 年 10 月 31 日結束。

此外，聯交所於 2021 年第三季刊發了以下指引：

指引
• 半年刊：(i)《上市科通訊》及(ii)《上市規則執行簡報》
• 上市發行人持續責任的網上培訓，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
• 修訂規則執行政策聲明及制裁聲明，以反映最近的新發展及聯交所對現行規則執行重點的看法
• 兩項新上市決策，以提供有關應用反收購行動規則的指引

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 年首三季高 3%及 1%。

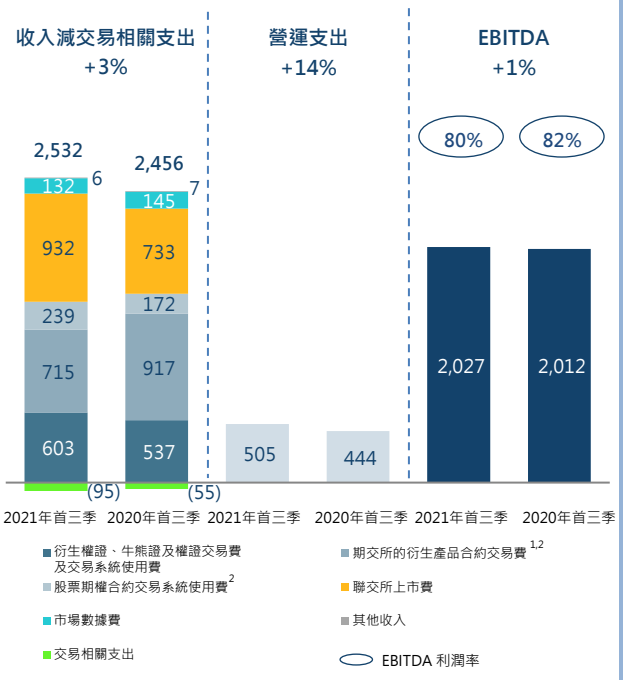
期交所的衍生產品合約交易費[11]下跌 2.02 億元（22%），反映衍生產品成交合約張數減少 18%，以及 2021 年首三季較高收費的合約（包括恒指期貨及期權）的成交比例下降。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費較 2020 年首三季升 12%，源於平均每日成交金額的升幅（10%）及平均每日成交宗數的升幅（24%）。

聯交所上市費增加 27%，原因是新上市的衍生權證及牛熊證數目於 2021 年首三季同創九個月新高。

營運開支增加 14%，因為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幅相對較高，還有 MSCI 指數期貨合約涉及的優惠（於 2020 年下半年起實施）增加。

2021 年首三季與 2020 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、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年首三季衍生產品合約平均每日成交張數[11]較 2020 年首三季升 4%，主要由於 2021 年首三季股票期權平均每日成交張數創九個月新高，較 2020 年首三季升 30%；但波幅減少使期交所的衍生產品合約成交張數下跌 18%，已抵銷了部分升幅。

此外，2021 年第三季錄得以下的單日成交量及未平倉合約紀錄：

	單日成交量	
	日期（2021 年）	合約張數
恒生中國企業指數期貨	7 月 27 日	545,816
每周恒生指數期權	7 月 8 日	20,628
恒生科技指數期貨	7 月 27 日	77,480
恒生科技指數期權	8 月 19 日	3,329
MSCI 中國自由淨總回報（美元）指數期貨	9 月 13 日	13,653
MSCI 日本淨總回報（美元）指數期貨	9 月 15 日	30,260

	未平倉合約	
	日期（2021 年）	合約張數
每周恒生指數期權	7 月 2 日	14,887
恒生科技指數期貨	9 月 27 日	43,373
恒生科技指數期權	9 月 28 日	22,152
MSCI 中國自由淨總回報（美元）指數期貨	9 月 17 日	17,249
MSCI 日本淨總回報（美元）指數期貨	9 月 17 日	17,793

主要市場指標

	首三季	
	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）	20.7	18.9
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交宗數（千宗）	431[2]	348
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數[1]（千張）	530	643
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	681[2]	523
新上市衍生權證數目	12,644[2]	8,903
新上市牛熊證數目	32,733[2]	29,377
新上市界內證數目	83	676
收市後交易時段平均每日成交合約張數[1]（千張）	66	103
交易日數	185	187
	於 2021 年 9 月 30 日	於 2020 年 9 月 30 日
期貨及期權未平倉合約[1]（千張）	12,317	12,026

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 創首三季新高紀錄

為增加衍生產品種類並與現行的恒生指數系列產品相輔相成，香港交易所於 2021 年 8 月 23 日成功推出兩隻實物交收的期貨期權合約 — 恒生指數期貨期權及恒生中國企業指數期貨期權。推出期貨期權合約可為投資者提供額外全新的交易及風險管理工具，與現有的產品組合相輔相成。

香港交易所繼續拓展其產品組合及增加產品種類，於 2021 年 10 月 18 日推出首隻 A 股衍生產品。這全新合約產品是香港首隻同類產品，以 MSCI 中國 A50 互聯互通指數為基礎追蹤 50 隻可通過滬深港通交易的主要滬深股票表現。該新期貨合約令香港交易所與 MSCI Inc.的長期關係再進一步加深，為國際投資者提供一個有效管理其滬深港通合資格 A 股投資組合風險的新工具，反映越來越多國際投資者通過滬深港通進入中國內地股票市場。

結構性產品市場於 2021 年首三季維持穩健活躍，上市及交易活動均錄得強勁增長。新上市結構性產品的數目較 2020 年首三季升 17%，牛熊證、衍生權證及權證的平均每日成交金額則升 10%。2021 年 8 月，我們蓬勃的市場迎來第 16 家發行商，為公眾投資者帶來新產品、提高市場流通量。

由 2021 年 10 月 4 日開始，香港交易所將三隻 MSCI 台灣指數期貨及期權合約的 T 時段收市時間改為下午 1 時 45 分，T+1 時段改為於下午 2 時 30 分開市。修訂與相關現貨市場的交易時段看齊，讓投資者掌握同一交易時段內相關市場的變動，協助其管理風險，並將期貨與相關指數之間的任何市價計值差異減至最低。

商品分部

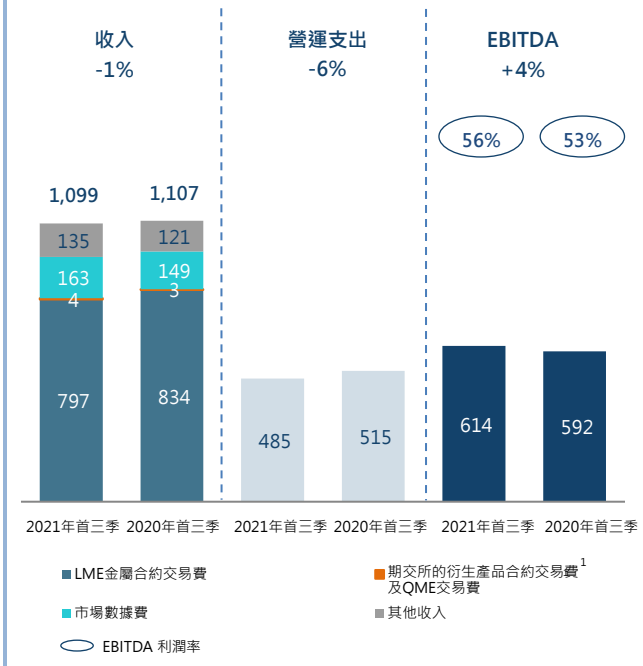
業績分析

受全球經濟在新冠病毒環境中面臨的挑戰的影響，收入較 2020 年首三季減少 1%。不過，在卓越的業務管理及針對性的成本控制下，EBITDA 較 2020 年首三季增加 4%。

2021 年首三季 LME 的收費交易金屬合約平均每日成交量減少 8%，令 LME 的交易費減少 3,700 萬元（4%），但每張合約的平均收費上升已抵銷了部分跌幅。

僱員費用及專業費用減少令營運支出減少 6%。

2021 年首三季與 2020 年首三季對照（百萬元）



1 僅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

自 2020 年 3 月起暫停使用的 LME 交易圈已於 2021 年 9 月 6 日重啟，LME 重新通過交易圈活動釐定各種金屬的正式牌價。收市價則繼續按 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 8 月 31 日，LME 推出中央數碼登記平台 LMEpassport，為 LME 掛牌金屬儲存電子化的分析證書及可持續認證。LMEpassport 極受市場歡迎，推出首兩周已收到 21 個不同機構逾 80 名活躍用戶登記使用。三星期內，系統已儲存了數以百計的分析證書，建立了近 3 萬項紀錄。此外，LME 開發了可持續分類系統，讓 LMEpassport 用戶可在簡單直接的分類下，瀏覽在行業中不同金屬各式各樣的可持續相關焦點。分類框架經已整合了多項認證和披露資料，方便用戶利用 LMEpassport 界面作匯報。

主要市場指標

	首三季	
	2021 年	2020 年
LME 的金屬合約平均每日成交量（千手）		
鋁	**228**	246
銅	**123**	132
鋅	**84**	94
鎳	**64**	68
鉛	**41**	43
其他	**5**	7
收費交易的平均每日成交量總額（不計行政交易[1]）	**545**	590
收費行政交易[1]	**25**	42
其他非收費交易	**1**	2
平均每日成交量總額	**571**	634
交易日數	**189**	190
	於 2021 年 9 月 30 日	於 2020 年 9 月 30 日
期貨市場未平倉合約總數（千手）	**1,789**	2,001

1 行政交易的收費較低，每張合約收取 0.04 美元。

LME 於 2021 年 7 月推出了六隻新的現金結算期貨，尤其是其中三隻 – LME Aluminium Premium Duty Paid European（Fastmarkets MB）、LME Steel Scrap CFR Taiwan（Argus）及 LME Steel Scrap CFR India（Platts）的交投不俗，令人鼓舞。

香港方面，美元倫敦金屬小型期貨合約在 2021 年第三季表現強勁，尤其是 2021 年 9 月的平均每日成交量創下 3,075 張的單月新高。

一年一度的 LME 亞洲年會於 2021 年 10 月以現場及網上聯播的混合模式舉行，該活動自 2019 年以來首次復辦可現場參與。

2021 年第三季深圳前海聯合交易中心有限公司（QME）的總成交金額達人民幣 120 億元的季度新高，較 2021 年第二季增長超過一倍。在獲納入中國鋁諮詢機構阿拉丁的 Aldex 指數後，QME 的氧化鋁現貨基準價獲進一步認可。2021 年 8 月，由 QME 運營的深圳天然氣交易中心組織開展了首個天然氣產品的銷售專場交易，吸引到業界廣泛關注。

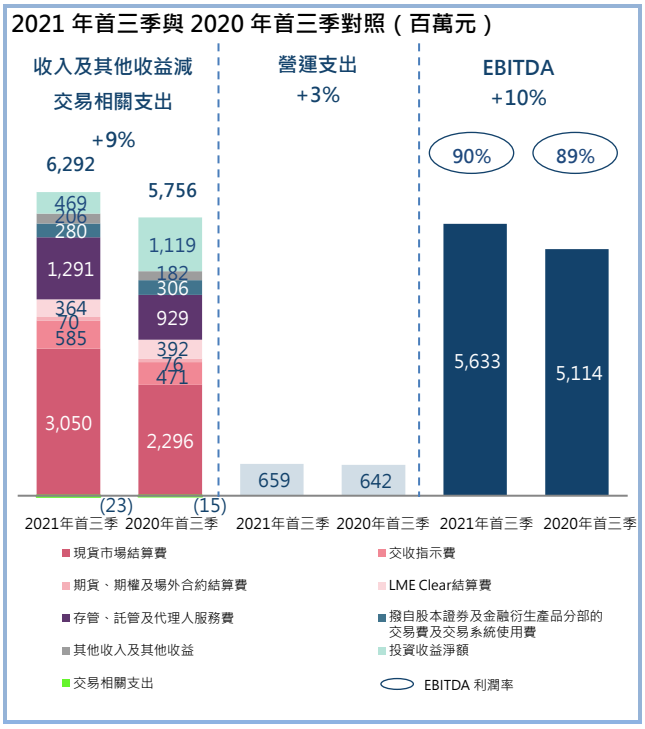
交易後業務分部

業績分析

收入及其他收益減交易相關支出以及 EBITDA 較 2020 年首三季分別上升 9%及 10%。

現貨市場及交收指示的結算及交收費分別上升 33%及 24%，升幅主要源於交易宗數增加，及滬深港通北向交易的結算費創下 8.27 億元的新高（2020 年首三季：5.72 億元）。

存管、託管及代理人服務費由 2020 年首三季的 9.29 億元上升至 2021 年首三季的 12.91 億元，主要源於新股市場活躍，電子認購首次公開招股申請數目上升，令電子認購首次公開招股服務費增加；2021 年首三季內需要暫停辦理過戶登記的公司數目上升，令登記過戶費增加；以及滬深港通投資組合價值上升令組合費增加。



投資收益淨額減少 6.50 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資金金額上升，已抵銷了部分減幅。

投資收益淨額分析如下：

	2021 年首三季			2020 年首三季		
	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	**424**	**13**	**437**	1,007	70	1,077
- 債務證券	**31**	**1**	**32**	47	-	47
- 匯兌虧損	**-**	**-**	**-**	(5)	-	(5)
總投資收益淨額	**455**	**14**	**469**	1,049	70	1,119
平均資金金額（十億元）	**189.8**	**22.6**	**212.4**	155.3	16.3	171.6
年度化投資淨回報	**0.32%**	**0.08%**	**0.29%**	0.90%	0.57%	0.87%

營運支出增加 3%，反映新舉措使僱員費用增加。

業務發展最新情況

滬深港通增長勢頭凌厲，2021 年首三季的北向交易交收指示平均每日金額較 2020 年首三季上升 67%。此外，2021 年 9 月 30 日的北向及南向交易組合價值較 2020 年 12 月 31 日分別增加 9%及 10%至人民幣 25,420 億元及 22,970 億港元。

2021 年 9 月 27 日，香港交易所推出其新的公司行動訊息標準化（CAMS），透過 SWIFT 網絡向結算參與者提供直接取自發行人的實時兼結構化公司行動資料，利便市場參與者以直通式程序處理現貨市場的公司行動資料，將現行流程標準化及簡化以提高效率。

主要市場指標

	首三季	
	2021 年	2020 年
聯交所平均每日成交金額（十億元）	**180.3**[2]	125.7
聯交所平均每日交易宗數（千宗）	**2,482**[2]	1,935
交收指示平均每日金額（十億元）	**427.0**	336.6
交收指示平均每日宗數（千宗）	**131**	112
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量[1]（千手）	**545**	590

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 創首三季新高紀錄

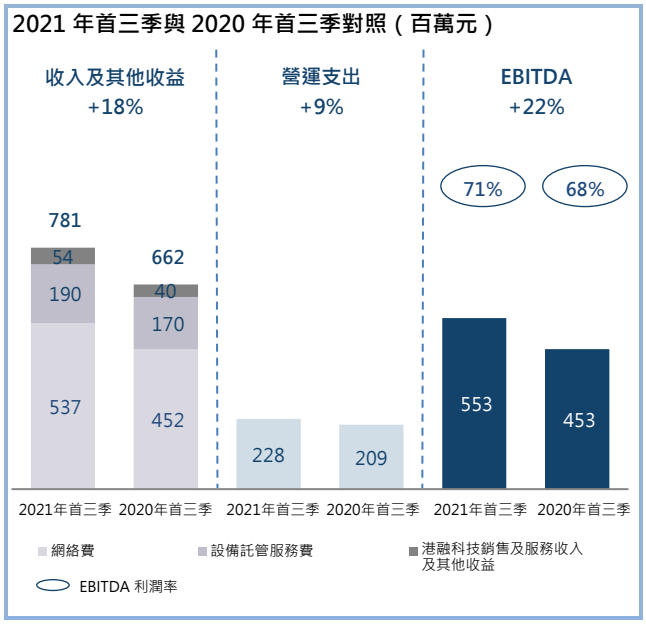
中央結算系統優化措施於 2021 年 10 月 11 日推出，移除了滬深港通股份獨立戶口轉移指示（STI）的現行限制。只要結算參與者在同一股份內沒有未完成的持續淨額交收短倉責任，STI 便可在交易日完成結算前由非特別獨立戶口轉移至特別獨立戶口。

於 2021 年 7 月，香港交易所刊發其 Fast Interface for New Issuance（FINI）框架諮詢文件的總結：為香港首次公開招股結算周期現代化及縮短提供全面解決方案。有關建議獲得 90%對框架諮詢文件作出回應的持份者支持，香港交易所將着手落實有關建議。

2021 年首三季，場外結算公司的美元兌離岸人民幣交叉貨幣掉期的結算量依然保持強勁，期內結算金額 398 億美元較 2020 年首三季上升 12%。隨着愈來愈多結算會員都以外匯合約結算，外匯合約結算量大幅增加，2021 年首三季達 26.90 億美元（2020 年首三季：6.20 億美元）。

科技分部

業績分析



與 2020 年首三季相比，2021 年首三季收入及其他收益上升 18%，EBITDA 上升 22%。

2021 年首三季的網絡費增加 19%，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。

設備託管服務費增加 12%，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。

營運支出增加 9%，是新系統及升級網絡令資訊技術開支增加所致。

業務發展最新情況

2021 年首三季雖然面對市況波動、工作安排受新冠病毒影響等挑戰，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繼續運作暢順。

為更新證券市場交易網關的技術，領航星中央交易網關 — 證券市場（OCG-C）的軟硬件均已於 2021 年第三季升級。新 OCG-C 與領航星交易平台 — 證券市場（OTP-C）採納相同的技術平台並且全面整合，提供更高的系統靈活性以支援日後推出其優異穩定性的新功能。

香港交易所進一步提高 HKATS 電子交易系統的系統基建抗禦能力，將於 2021 年第三季新增兩個對盤引擎，並將性質相近的產品重新分配往新的對盤引擎，以配合推出新產品舉措。

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，至今按計劃進展理想。衍生產品交易及結算基建升級和搬遷工作已於 2021 年上半年順利完成後，中央結算系統基建的升級和搬遷工作亦已於 2021 年第三季順利完成。

設備託管服務方面致力擴大設備託管產品組合以切合客戶對高功率密度的需求，將會推出更多高功率密度機架，預期將於 2022 年第二季投入服務。

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。

業績分析

	2021 年首三季 **百萬元**	2020 年首三季 百萬元
投資收益淨額	**460**	364
香港交易所慈善基金的捐款收益 [3]	**113**	34
其他	**8**	5
收入及其他收益總額	**581**	403
營運支出：		
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款 [3]	**(89)**	(57)
- 其他	**(905)**	(835)
EBITDA	**(413)**	(489)

公司資金的投資收益淨額分析如下：

	2021 年首三季 **百萬元**	2020 年首三季 百萬元
投資收益淨額來自：		
- 集體投資計劃	**298**	71
- 現金及銀行存款	**129**	325
- 匯兌收益 / （虧損）	**33**	(32)
總投資收益淨額	**460**	364
平均資金金額（十億元）	**34.2**	30.2
年度化投資淨回報	**1.79%**	1.60%

2021 年首三季公司資金的投資收益淨額較 2020 年首三季上升 9,600 萬元，主要是集體投資計劃的公平值收益增加，但低息環境導致利息收入減少已抵銷了部分升幅。

於 2021 年 9 月 30 日，投資於集體投資計劃的金額為 88 億元，較 2020 年 12 月 31 日增加 17%，反映 2021 年首三季新增 10 億元以及公平值收益 2.98 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** **9 月 30 日** **百萬元**	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
上市股本證券	**1,932**	1,684	15%
多元資產 [1]	**4,845**	4,130	17%
政府債券及按揭證券	**2,000**	1,679	19%
合計	**8,777**	7,493	17%

1 多元資產包括絕對回報及多行業固定收益資產類別。

集體投資計劃的公平值收益主要源於投資於上市股本證券的資金（2021 年首三季收益 1.44 億元；2020 年首三季虧損 1.45 億元）及投資於多元資產的資金（2021 年首三季收益 1.45 億元；2020 年首三季收益 8,500 萬元）。由於集體投資計劃的估價反映按市值計價的價格變動，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，僱員費用上升及系統升級令資訊技術維修保養費用增加令營運支出較 2020 年首三季增加 8%。

業務發展最新情況

2021 年第三季，香港交易所繼續在推動全球金融市場的長期可持續發展中扮演積極角色。我們透過不時與業界分享知識，並且樹立榜樣、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。

香港交易所繼續積極推廣和支持可持續及綠色金融，不時刊發多方觀點分析及充分利用 STAGE 平台，同時繼續與監管機構、業界人士、專業團體及其他持份者積極溝通。集團亦繼續致力推廣生物科技及創新，與香港科技園公司（香港科技園）簽訂了合作備忘錄，借助香港科技園眾多的生物科技行業專家，就生物科技公司的上市申請給予意見。

香港交易所透過專設慈善團體「香港交易所慈善基金」加強與慈善機構合作，設立「香港交易所社區項目資助計劃」，支援本地非政府機構經營中短期社區項目，重點關注「理財教育」、「多元共融」、「扶貧紓困」及「環境可持續發展」四個範疇。計劃撥款 1,000 萬元，為社區中一些最弱勢的人士提供支援，並鼓勵慈善機構善用創新服務及解決方案，以應對社區及環境上的各種挑戰。於 2021 年首三季，香港交易所慈善基金的慈善捐款共達 8,900 萬元。

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 9 月 30 日為 2,213 億元，較 2020 年 12 月 31 日的數額（1,870 億元）高出 343 億元。這反映了金屬合約價格上升令 LME Clear 會員須作出的繳款增加，以及未平倉合約量上升令聯交所期權結算所的結算參與者須作出的繳款增加。結算所基金繳款由 2020 年 12 月 31 日的 204 億元增至 2021 年 9 月 30 日的 214 億元，這主要是由於聯交所期權結算所的結算參與者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 年首三季，集團的資本開支[12]為 7.23 億元（2020 年首三季：8.45 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 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 6.99 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。

或然負債

於 2021 年 9 月 30 日，集團的或然負債與 2020 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 9 月 30 日，此等抵押品的價值合共 136.76 億美元（約

12 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。

1,064.63 億港元）（2020 年 12 月 31 日：137.27 億美元（約 1,064.37 億港元））。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 9 月 30 日價值 4.55 億美元（約 35.39 億港元）（2020 年 12 月 31 日：4.96 億美元（約 38.45 億港元））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 年第三季並不擬派息（2020 年第三季：零元）。

審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團截至 2021 年 9 月 30 日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表。

簡明綜合收益表（未經審核）

	附註	**截至 2021 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元**	截至 2020 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	**截至 2021 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元**	截至 2020 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費		**6,227**	5,245	**2,103**	1,915
聯交所上市費		**1,629**	1,427	**562**	499
結算及交收費		**4,069**	3,235	**1,397**	1,245
存管、託管及代理人服務費		**1,291**	929	**402**	378
市場數據費		**777**	711	**265**	239
其他收入		**1,167**	1,018	**381**	350
收入		**15,160**	12,565	**5,110**	4,626
投資收益淨額		**929**	1,483	**155**	645
香港交易所慈善基金的捐款收益	(a)	**113**	34	**39**	34
雜項收益		**16**	9	**5**	4
收入及其他收益		**16,218**	14,091	**5,309**	5,309
減：交易相關支出	(a)	**(118)**	(70)	**(37)**	(39)
收入及其他收益減交易相關支出		**16,100**	14,021	**5,272**	5,270
營運支出					
僱員費用及相關支出		**(2,252)**	(2,150)	**(757)**	(752)
資訊技術及電腦維修保養支出		**(504)**	(465)	**(166)**	(150)
樓宇支出		**(87)**	(91)	**(30)**	(32)
產品推廣支出		**(64)**	(34)	**(28)**	(17)
專業費用		**(71)**	(95)	**(23)**	(29)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	(a)	**(89)**	(57)	**(20)**	(29)
其他營運支出		**(262)**	(246)	**(84)**	(84)
		(3,329)	(3,138)	**(1,108)**	(1,093)
EBITDA		**12,771**	10,883	**4,164**	4,177
折舊及攤銷		**(1,006)**	(827)	**(344)**	(282)
營運溢利		**11,765**	10,056	**3,820**	3,895
融資成本		**(116)**	(139)	**(39)**	(43)
所佔合資公司的溢利減虧損		**58**	54	**20**	15
除稅前溢利		**11,707**	9,971	**3,801**	3,867
稅項		**(1,880)**	(1,398)	**(563)**	(528)
期內溢利		**9,827**	8,573	**3,238**	3,339
應佔溢利／（虧損）：					
- 香港交易所股東		**9,861**	8,580	**3,251**	3,347
- 非控股權益		**(34)**	(7)	**(13)**	(8)
期內溢利		**9,827**	8,573	**3,238**	3,339
基本每股盈利		**7.79 元**	6.80 元	**2.57 元**	2.65 元
已攤薄每股盈利		**7.78 元**	6.78 元	**2.56 元**	2.64 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 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2020 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	**截至 2021 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元**	截至 2020 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
期內溢利	**9,827**	8,573	**3,238**	3,339
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	**68**	(65)	**39**	27
現金流對沖	**(6)**	(4)	**(4)**	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（扣除稅項）	**13**	13	**3**	6
其他全面收益	**75**	(56)	**38**	36
全面收益總額	**9,902**	8,517	**3,276**	3,375
應佔全面收益總額：				
- 香港交易所股東	**9,935**	8,521	**3,289**	3,377
- 非控股權益	**(33)**	(4)	**(13)**	(2)
全面收益總額	**9,902**	8,517	**3,276**	3,375

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	於 2021 年 9 月 30 日			於 2020 年 12 月 31 日		
	流動	**非流動**	**合計**	流動	非流動	合計
	百萬元	**百萬元**	**百萬元**	百萬元	百萬元	百萬元
資產						
現金及等同現金項目	176,463	-	176,463	157,996	-	157,996
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	124,617	843	125,460	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	5,567	-	5,567	7,942	-	7,942
以攤銷成本計量的財務資產	73,632	403	74,035	62,589	99	62,688
應收賬款、預付款及按金	34,892	21	34,913	47,059	21	47,080
應收回稅項	-	-	-	26	-	26
於合資公司的權益	-	222	222	-	164	164
商譽及其他無形資產	-	18,916	18,916	-	18,737	18,737
固定資產	-	1,497	1,497	-	1,657	1,657
使用權資產	-	1,962	1,962	-	2,193	2,193
遞延稅項資產	-	36	36	-	26	26
總資產	415,171	23,900	439,071	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	116,209	-	116,209	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	221,347	-	221,347	187,008	-	187,008
應付賬款、應付費用及其他負債	25,588	-	25,588	42,974	-	42,974
遞延收入	518	363	881	1,049	371	1,420
應付稅項	2,267	-	2,267	1,174	-	1,174
其他財務負債	40	-	40	48	-	48
結算參與者對結算所基金的繳款	21,435	-	21,435	20,439	-	20,439
租賃負債	295	1,826	2,121	304	2,054	2,358
借款	340	86	426	340	83	423
撥備	115	98	213	114	98	212
遞延稅項負債	-	1,073	1,073	-	930	930
總負債	388,154	3,446	391,600	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			(820)			(485)
以股份支付的僱員酬金儲備			446			232
對沖及重估儲備			32			25
匯兌儲備			(151)			(218)
設定儲備			617			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			15,540			17,214
香港交易所股東應佔股本權益			47,186			48,918
非控股權益			285			318
股本權益總額			47,471			49,236
負債及股本權益總額			439,071			399,106
流動資產淨值			27,017			29,359

簡明綜合財務報表附註（未經審核）

1. 編製基準及會計政策

除下文所述者外，編製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製截至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 HKFRS：

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 2020 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
傅溢鴻

香港，2021 年 10 月 27 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）、聶雅倫先生、巴雅博先生、謝清海先生、張明明女士、周胡慕芳女士、席伯倫先生、洪丕正先生、梁穎宇女士、梁柏瀚先生、姚建華先生及張懿宸先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事歐冠昇先生。