

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)

## 截至 2019 年 9 月 30 日止九個月的季度業績

# 摘要

## 財務摘要

- 收入及其他收益較 2018 年首三季<sup>1</sup>上升 2%，主要源自：
  - 投資收益淨額增長，包括集體投資計劃的公平值收益及利息收益增加，以及來自滬深港通的收入及其他收益創新高紀錄；
  - 現貨市場、衍生產品市場及商品市場成交量減少令交易及結算費收入下降，已抵銷了部分增幅
- 營運支出較 2018 年首三季減少 1%，源自就租賃採納新會計準則<sup>2</sup>令樓宇支出減少。撇除有關影響，營運支出增加 6%，源自僱員費用及資訊技術支出的增幅
- EBITDA<sup>3</sup>較 2018 年首三季增加 3%，EBITDA 利潤率為 77%，分別較 2018 年首三季及 2018 年全年高 1% 及 3%
- 股東應佔溢利較 2018 年首三季下跌 1% 至 74.12 億元

## 戰略重點

- 隨着中國 A 股成功納入 MSCI 明晟 (MSCI)、富時羅素及標普道瓊斯指數，滬深港通的北向交易 2019 年首三季之平均每日成交金額創九個月新高，是 2018 年首三季舊紀錄的兩倍有多
- 債券通平均每日成交金額大幅增長至人民幣 88 億元，是 2018 年首三季的兩倍有多
- 2019 年 10 月成功將收市競價交易時段擴大至涵蓋所有股本證券及基金
- 2019 年 7 月推出界內證，截至 2019 年 9 月 30 日為止已有 412 隻界內證上市
- 2019 年 10 月 8 日，香港交易所決定不對 London Stock Exchange Group plc (倫敦證券交易所集團) 作出要約
- 自 2019 年 10 月 28 日起將合資格的不同投票權架構公司 (WVR) 納入互聯互通機制下的港股通股票範圍

### 集團行政總裁李小加表示：

「儘管地緣政治環境極具挑戰，香港交易所在 2019 年首九個月仍有不俗表現：滬深港通收益創新高、新股市場再度暢旺，再加上投資收益取得不俗回報，抵銷了在宏觀環境影響下略見回軟的現貨市場成交量。不繼續對倫敦證券交易所集團提出要約，我們雖然失望，但我們仍會繼續專注實現三年戰略規劃，嚴控成本，抓緊進一步發展增長的機會。」

## 主要財務數據

	2019 年 首三季 百萬元	2018 年 首三季 百萬元	變幅
收入及其他收益	12,565	12,296	2%
營運支出	2,902	2,943	(1%)
EBITDA	9,663	9,353	3%
股東應佔溢利	7,412	7,484	(1%)
基本每股盈利	5.92 元	6.03 元	(2%)

## 市場成交主要統計數據

	2019 年 首三季	2018 年 首三季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 (十億元)	70.8	91.2	(22%)
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)	19.7	23.5	(16%)
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)	90.5	114.7	(21%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	649	664	(2%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	464	534	(13%)
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 <sup>4</sup> (千手)	618	644	(4%)

1 首三季=截至 9 月 30 日止九個月，2018 年首三季或上一年同期=截至 2018 年 9 月 30 日止九個月，2019 年首三季或期內=截至 2019 年 9 月 30 日止九個月

2 由於採用了香港財務報告準則(HKFRS) 16：租賃，營運租賃租金不再列入在營運支出中。詳情請參閱簡明綜合財務報表附註 1。

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及建議併購倫敦證券交易所集團所產生的其他非經常性支出。

4 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。於 2017 年增設行政交易是為符合《金融工具市場指令 II》的規定。

## 業務回顧

### 概覽

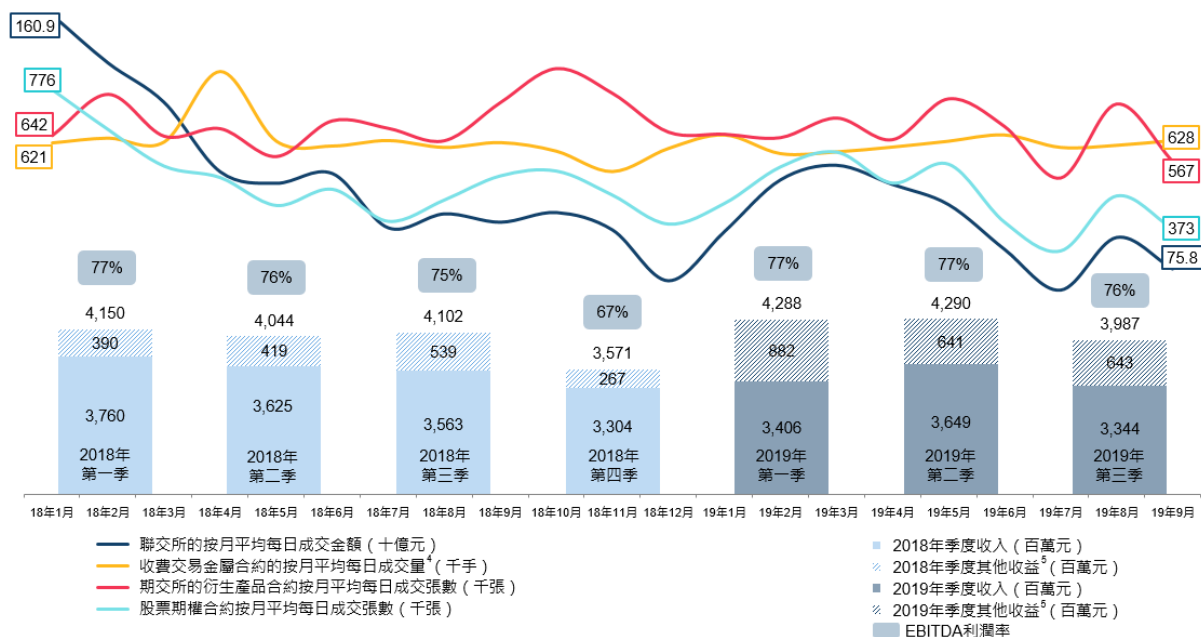


圖 1 – 市場交投與集團<sup>6</sup>的收入及其他收益

儘管中美貿易摩擦持續、香港社會動盪未息，加上英國脫歐前景未明，均在削弱市場整體投資氣氛，香港交易所期內仍有不俗表現。2019年首三季的整體收入及其他收益創九個月新高，達126億元，較2018年首三季增加2%。雖然現貨市場的標題平均每日成交金額下跌21%，衍生產品及商品市場的成交量略見下跌均令交易及結算費減少，但來自集體投資計劃的公平值收益以及公司資金及保證金的利息收益淨額上升，令投資收益淨額增加，加上滬深港通的北向交易之交投增加，已抵銷有關減幅有餘。

由於租賃採用新會計準則<sup>2</sup>後令樓宇支出減少，2019年首三季的營運支出與2018年首三季相比減少1%。摒除此會計變動的影響，期內營運支出較去年同期增加6%。增幅主要反映增聘人手及年度薪酬調整，以及新資訊技術系統及升級網絡令維修支出增加。

2019年第三季的整體收入及其他收益較第二季下跌7%，主要是由於存管、託管及代理人服務費季節性減少以及交易及結算收入下降。儘管標題平均每日成交金額<sup>7</sup>跌至770億元，較2019年第二季低19%及較2018年第三季低16%，受中國A股進一步納入MSCI、富時羅素及標普道瓊斯指數的利好因素帶動，滬深港通的北向交易保持強勢，平均每日成交金額達人民幣385億元<sup>8</sup>，創季度第二最高紀錄。

2019年9月11日，香港交易所宣布擬向倫敦證券交易所集團作出可能要約。香港交易所深信兩所合併是一項互利共贏的重大戰略機遇，可以打造一個世界領先的金融基礎設施集團。儘管我們已與監管當局及多名股東商討有關要約並作出詳盡的財務分析，但由於未能說服倫敦證券交易所集團管理層認同這一願景，再加上繼續推進要約程序亦不符合股東的最佳利益，香港交易所遂於2019年10月8日宣布不繼續進行有關要約。

<sup>5</sup> 包括投資收益淨額及雜項收益

<sup>6</sup> 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

<sup>7</sup> 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

<sup>8</sup> 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

## 各營運分部的業務發展最新情況及業績分析

	2019 年首三季		2018 年首三季	
	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
分部業績：				
現貨	2,750	2,306	3,033	2,609
股本證券及金融衍生產品	2,348	1,930	2,591	2,171
商品	1,046	565	1,077	559
交易後業務	4,846	4,236	4,741	4,136
科技	576	406	507	382
公司項目	999	220	347	(504)
	12,565	9,663	12,296	9,353

集團已將營運分部重組，以更妥善分配資源、實行集團《戰略規劃 2019-2021》的措施。自 2019 年 4 月起，結算分部已易名為交易後業務分部，而平台及基礎設施分部則易名為科技分部。

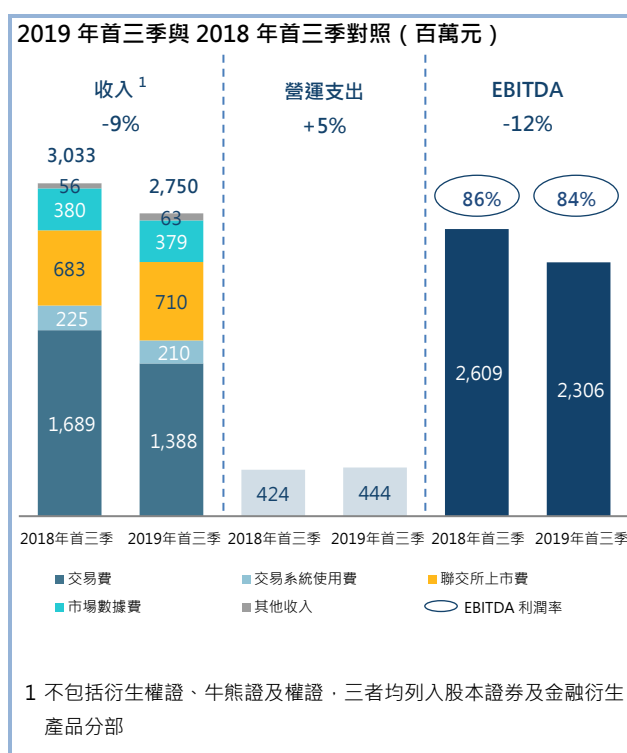
### 現貨分部

#### 業績分析

交易費較 2018 年首三季下跌 18%，但低於股本證券產品平均每日成交金額的跌幅 22%，主要是由於滬深港通的北向交易的交易費創新高。交易系統使用費則因股本證券產品成交數目減少而下跌 7%。

聯交所上市費收入增加 2,700 萬元，主要是聯交所整體上市公司數目上升使上市年費增加 1,500 萬元，及被沒收的首次上市費增加使首次上市費增加 1,200 萬元。

營運支出增加 5%，是為戰略項目增聘人手及年度薪酬調整所致，但租賃採納新會計準則<sup>2</sup>後令樓宇支出減少 3,400 萬元，已抵銷了部分增幅。



## 業務發展最新情況

香港經濟前景未明，影響投資氣氛，令現貨市場 2019 年第三季的成交量減少，標題平均每日成交金額較 2019 年第二季下跌 19%。

2019 年首三季，滬深港通的收入及其他收益為 7.58 億元，創九個月新高（2018 年首三季：5.21 億元），當中 5.29 億元（2018 年首三季：3.19 億元）來自交易及結算業務。MSCI 宣布分三階段提高 A 股在 MSCI 指數的權重，當中第二階段已於 2019 年 8 月 27 日完成，該日北向交易的成交金額創下新高，達人民幣 843 億元。2019 年 9 月 20 日，富時羅素與標普道瓊斯指數完成其指數調整，當日成交達人民幣 785 億元，創單日第二新高紀錄。這些與其他已計劃的利好發展料將進一步刺激北向交易，並鞏固滬深港通作為環球投資者進入中國 A 股市場的首選途徑的地位。

香港交易所於 2019 年 10 月 28 日歡迎合資格的不同投票權架構（WVR）公司成功納入港股通交易。滬深港三地交易所於 2019 年 8 月宣布達成共識，同意在港上市 WVR 公

司股票首次納入港股通股票範圍時須滿足的條件。是次調整印證了滬深港三地交易所共同完善及提升互聯互通機制的承諾，推動中國內地及香港資本市場的協同、穩定、健康發展。

2019 年 8 月 16 日，香港交易所就優化香港現貨市場開市前時段及市場波動調節機制（市調機制）的建議刊發諮詢文件，着眼於進一步提升香港市場的流通量及全球競爭力。優化開市前時段的建議將有助改善開市前的價格發現及提升流通量，而優化市調機制的建議則有助減低個別股票在極端價格波動時所造成的風險，並反映國際常規及監管指引的改動。諮詢總結預計於 2019 年年底刊發。

自 2019 年 10 月 8 日起，收市競價交易時段已成功擴大至適用於所有股本證券（包括預託證券、投資公司、優先股及合訂證券）和基金（包括交易所買賣基金及房地產投資信託基金）。同一收市競價交易時段模式（包括收市競價交易時段中價格限於參考價±5%）已應用於新納入的證券。擴大收市競價交易時段涵蓋範圍令所有股本證券的收市時間重歸一致，提高收市時的交易流通性，同時簡化市場參與者的交易運作。

主要市場指標	首三季	
	2019 年	2018 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）	70.8	91.2
滬股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> （人民幣十億元）	22.0 <sup>4</sup>	11.1
深股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> （人民幣十億元）	20.0 <sup>4</sup>	8.5
債券通平均每日成交金額（人民幣十億元）	8.8 <sup>4</sup>	3.7
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 <sup>1,2</sup> （千宗）	1,193	1,273
主板新上市公司數目 <sup>3</sup>	100 <sup>4</sup>	99
GEM 新上市公司數目	8	67
股本證券集資總額		
- 首次公開招股（十億元）	133.9	243.1
- 上市後（十億元）	102.2	204.2
於 9 月 30 日主板上市公司數目	2,013	1,885
於 9 月 30 日 GEM 上市公司數目	382	383
交易日數	184	184
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 68 億元（2018 年首三季：91 億元）及深港通下港股通平均每日成交金額 39 億元（2018 年首三季：50 億元） 2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交 3 包括 10 家由 GEM 轉往主板的公司（2018 年首三季：8 家） 4 創首三季新高紀錄		

香港繼續作為全球領先的首次公開招股集資中心，2019年首三季有108家公司來港上市，總集資額達1,339億港元。其中，百威亞太控股有限公司（百威亞太）是2019年首三季全亞洲最大型的新股，亦是全球第二大新股<sup>9</sup>。

《上市規則》增設香港交易所生物科技公司章節（《主板上市規則》第十八A章）在季內繼續起着正面作用。2019年第三季再有兩家生物科技及醫療公司（包括一家根據第十八A章上市的生物科技公司）到聯交所上市，合共集資42億港元。

債券通方面，隨着中國債券在全球定息產品基準中的代表性增高，相關交易需求持續增長，2019年第三季的成交量及投資者人數同創新高。2019年第三季平均每日成交金額達人民幣129億元<sup>10</sup>，較去年同期大增215%，7月（人民幣2,010億元）及8月（人民幣3,386億元）更連續兩個月創單月新高；2019年8月29日更創下人民幣238億元的單日新高紀錄。於2019年9月30日，可參與債券通的機構投資者總數量為1,311名（分別來自全球31個司法權區），比2018年12月31日的503名增幅達161%。

債券通兩週年論壇於2019年7月舉行，吸引了逾600名業內專家及專業人士出席。會上對中國金融市場開放的最新進展，「債券通」在境外機構入市、豐富產品等方面的進一步舉措，及粵港澳大灣區建設為中國金融市場對外開放帶來的新機遇等多項議題進行了積極的討論。

為配合推進集團的戰略規劃，便利其他市場發行人來港上市以及簡化申請流程，聯交所提升有關海外公司來港上市的指引，包括(a)刊發替代程序，供美國「非報告型境內發行人」<sup>11</sup>按S規例發售證券使用；(b)刊發標準範本，供來自不曾有公司來港上市司法權區的發行人使用；及(c)簡化中央結算系統相關資料及加入常問問題（載於香港交易所網站）。

2019年10月18日，聯交所修訂了《GEM上市規則》以反映收回上市部審批GEM上市申請的轉授權力，一如2017年12月15日刊發的〈檢討創業板及修訂《創業板規則》及《主板規則》〉的諮詢總結所載。修訂後的《GEM上市規則》將於2020年1月1日生效，而於該日或之後提交的GEM新上市申請（包括任何重續申請）將按修訂後規則處理。

隨着〈借殼上市、持續上市準則及其他《上市規則》條文修訂〉的諮詢總結及相關《上市規則》條文修訂於2019年10月1日生效，聯交所刊發了相關指引材料，包括(a)三份有關應用反收購行動規則、大規模發行證券及業務充足水平的新指引信；(b)有關證券交易的須予公布的交易規定的常問問題；及(c)《有關審閱上市發行人已刊發的公告及公告刊發前交易安排事宜的處理常規及程序指引》的更新版本。

在《財務匯報局條例》的修訂條文於2019年10月1日生效及勞工處於2019年6月發布「颱風或暴雨警告下的工作守則」修訂本後，聯交所分別刊發了(a)有關因應《財務匯報局條例》的修訂條文對境外會計師事務所的認可的常問問題及(b)在超強颱風引致的「極端情況」下的截止過戶和緊急股票過戶登記安排的常問問題。

9 資料來源: Dealogic

10 不包括2019年9月29日（星期日）這個特別的交易日，該日是內地交易日，但對環球投資者而言則屬假期

11 美國《1933年證券法》S規例所指的美國非報告型境內發行人

## 股本證券及金融衍生產品分部

### 業績分析

期交所的衍生產品合約交易費較 2018 年首三季減少 4%，原因是平均每日成交合約張數減少 2%。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費較 2018 年首三季下跌 15%，反映平均每日成交金額減少 16%。

聯交所上市費減少 15%，新上市的衍生權證及牛熊證數目較 2018 年首三季少。

營運開支與 2018 年首三季持平，因為戰略項目增聘人手及年度薪酬調整已抵銷了大部分因租賃採納新會計準則<sup>2</sup>而減少的樓宇支出（3,000 萬元）。

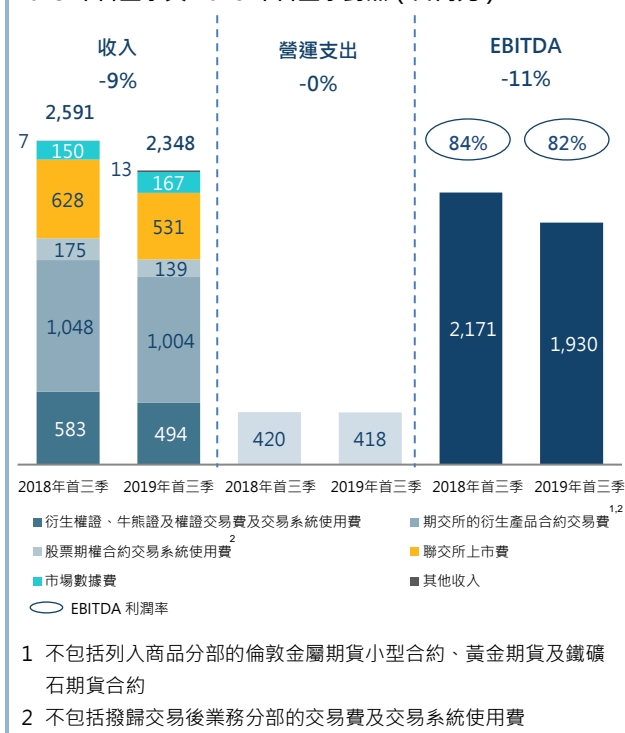
### 業務發展最新情況

香港交易所於 2019 年 6 月 17 日將交易時段由凌晨 1 時延至凌晨 3 時，讓投資者有機會在延長時段內買賣及管理持倉風險。於 2019 年 8 月 13 日，收市後交易時段(T+1)成交量達 248,853 張合約<sup>12</sup>，創單日成交紀錄；而於 2019 年 8 月 23 日，T+1 時段的成交量佔日間交易時段成交量的百分比亦達 49.4%，同樣創單日紀錄。

香港交易所於 2019 年 9 月 16 日推出每周恒生指數期權及每周恒生中國企業指數期權（每周指數期權），並由四名莊家提供流通量。截至 2019 年 9 月 30 日，每周指數期權的平均每日成交合約為 1,087 張，而於 2019 年 9 月 30 日的未平倉合約共有 4,038 張。

於 2019 年 9 月 30 日（即百威亞太上市日），香港交易所推出百威亞太期貨及期權，讓發行

2019 年首三季與 2018 年首三季對照（百萬元）



### 主要市場指標

	首三季	
	2019 年	2018 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）	19.7	23.5
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證 平均每日成交宗數（千宗）	321	375
期交所的衍生產品合約平均 每日成交張數 <sup>1</sup> （千張）	646	662
聯交所的股票期權合約平均 每日成交張數（千張）	464	534
新上市衍生權證數目	6,999	9,133
新上市牛熊證數目	19,031	19,520
收市後期貨交易時段平均每日 成交合約張數 <sup>1</sup> （千張）	87 <sup>2</sup>	80
交易日數	184	184
	於 2019 年 9 月 30 日	於 2018 年 9 月 30 日
期貨及期權未平倉合約 <sup>1</sup> （千張）	11,280	12,521

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

<sup>12</sup> 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



商可推出百威亞太衍生權證，並指定百威亞太股份為認可賣空證券，為投資者提供更多投資選項及風險管理工具。

人民幣貨幣衍生產品成交量於 2019 年持續穩步增長，2019 年首三季成交的美元 / 離岸人民幣<sup>13</sup>期貨合約逾 150 萬張，較 2018 年同期增加 16%。該合約並於 2019 年 8 月 5 日再創單日成交紀錄，成交合約張數達到 24,345 張。

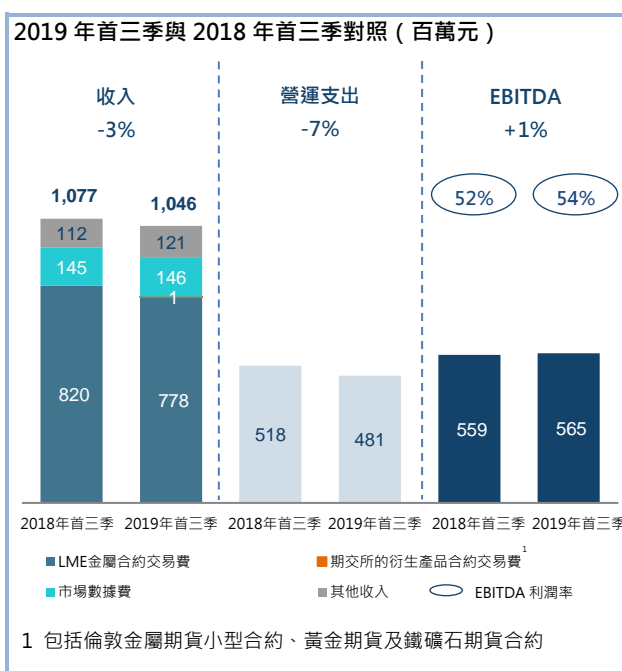
香港交易所於 2019 年 11 月 4 日推出印度盧比貨幣期貨，進一步擴大定息及貨幣產品涵蓋範圍。印度盧比貨幣期貨包括兩項合約，分別為印度盧比兌美元期貨及印度盧比兌離岸人民幣期貨合約。印度盧比兌離岸人民幣期貨是全球首隻同類產品，推出該產品有助鞏固香港作為亞太區內主要外匯中心的地位。

香港作為全球前領的結構性產品市場，香港交易所更於 2019 年 7 月 18 日進一步推出界內證，豐富產品類別。發行商首階段可就恒生指數及聯交所五大交投最活躍股份發行界內證。截至 2019 年 9 月 30 日，已有 412 隻界內證在聯交所上市。

## 商品分部

### 業績分析

儘管基本金屬價格及交易活動受疲弱的市場氣氛影響，導致 2019 年首三季成交的收費交易金屬合約平均每日成交量<sup>14</sup>較 2018 年首三季下降 4%，EBITDA 仍因營運支出下降而上升 1%。主要原因是租賃採納新會計準則<sup>2</sup>後樓宇支出減少 2,500 萬元，以及深圳前海聯合交易中心 (QME) 的支出減少。



<sup>13</sup> 在中國內地以外買賣的離岸人民幣

<sup>14</sup> 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易 (2019 年 5 月起行政交易也開始徵收費用，只是收費率較低，每張合約 0.04 美元) 及其他不收費交易。



## 業務發展最新情況

自 LME 於 2019 年 3 月推出七種新的現金結算期貨合約以來，交易活動有穩步上升的趨勢，當中兩種黑色熱軋卷鋼合約成交量於 2019 年 9 月創下新高 — 熱軋卷鋼離岸價中國合約及熱軋卷鋼北美合約分別成交 6,854 手及 5,241 手。

於 2019 年 7 月，LME 就 2019 年 3 月發出的倉庫改革討論文件中的建議諮詢市場。有關諮詢包括市場對討論文件的回應及改革建議，而 LME 相信有關建議對其倉庫網絡有利。諮詢期已於 2019 年 9 月 12 日結束。2019 年 11 月 1 日，LME 刊發了回應意見分析報告，就諮詢所收到的意見作出評估，並確認將繼續着手推行改革方案。

LME 於 2019 年上半年成功完成為期三個月的鎳合約電子收市價試行計劃後，已公布試行期間的活動數據分析，並正諮詢市場參與者的意見。LME 亦已於 2019 年上半年完成將 LME 鎳的圈內公開叫價交易時間由每節 5 分鐘延長至每節 10 分鐘的試行計劃（為期三個月）。試行成功後，LME 於 9 月延長了其全部六種主要合約的混合交易時間。

為符合歐洲證券及市場管理局 (ESMA) 關於交易前透明度的規定，LME 正與會員及相關監管機構緊密合作，以推出適用於旗下市場的對應合規措施。

香港方面，以美元計價的倫敦鋁 / 銅 / 鋅 / 鉛 / 錫 / 鎳期貨小型合約於 2019 年 8 月 5 日推出，與現行以離岸人民幣計價的倫敦金屬期貨小型合約互補。截至 2019 年 9 月 30 日，以美元計價的倫敦金屬期貨小型合約成交量達 16,417 張。

QME 第三季成交量顯著增長，部分受益於新推出的銅桿交易產品。QME 已著手實行一系列業務措施（例如擴大倉庫網絡、與保險商伙伴合作及推出新的融資方案），致力擴大中國商品市場客戶群，提供更全面的服務。

主要市場指標	首三季	
	2019 年	2018 年
LME 的金屬合約平均每日成交量 (千手)		
鋁	235	242
銅	133	139
鋅	111	122
鎳	87	84
鉛	42	46
黑色金屬	2	2
貴金屬	2	4
其他	6	5
收費交易的平均每日成交量總額 (不計行政交易 <sup>1</sup> )	618	644
收費行政交易 <sup>1</sup>	45	-
非收費行政交易 <sup>1</sup> 及其他非收費交易	45	105
平均每日成交量總額	708	749
交易日數	189	189
	於 2019 年 9 月 30 日	於 2018 年 9 月 30 日
期貨市場未平倉合約總數 (千手)	2,217	2,130
<sup>1</sup> 2017 年增設行政交易是為符合《金融工具市場指令 II》的規定。此類交易原不收費，但 2019 年 5 月 1 日起每張合約收取 0.04 美元。		

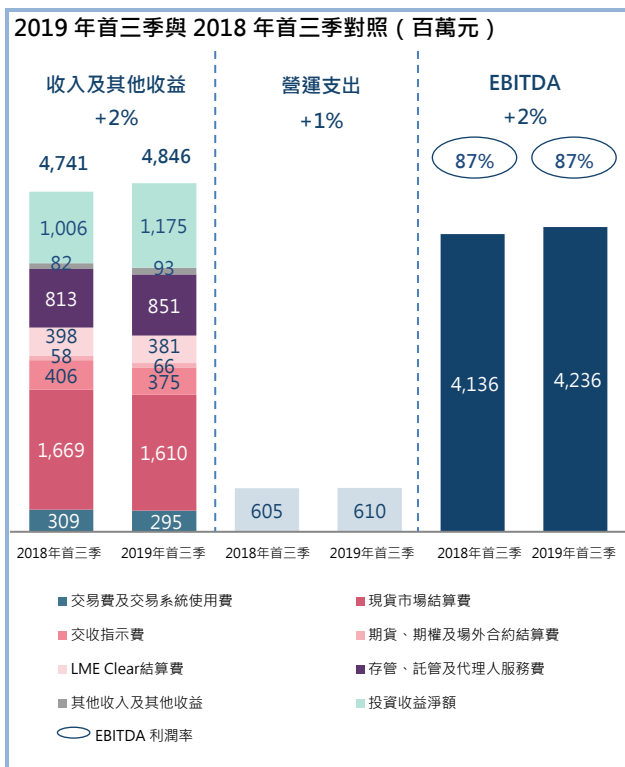
## 交易後業務分部

### 業績分析

收入及其他收益及 EBITDA 均較 2018 年首三季上升 2%。

現貨市場及交收指示的結算及交收費分別下降 4%及 8%，主要是交易宗數減少所致。

存管、託管及代理人服務費上升 3,800 萬元，源於滬深港通投資組合費、登記過戶費及股份提取費增加，但電子首次公開招股服務費用減少已抵銷了部分增幅。



投資收益淨額增加 1.69 億元 (17%) 是由於保證金投資收入增加。有關數據如下：

	2019 年首三季			2018 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	1,028	76	1,104	916	41	957
- 債務證券	71	-	71	48	-	48
- 匯兌收益	-	-	-	1	-	1
總投資收益淨額	1,099	76	1,175	965	41	1,006
平均資金金額 (十億元)	129.6	13.0	142.6	155.9	20.2	176.1
年度化投資淨回報	1.13%	0.78%	1.10%	0.83%	0.27%	0.76%

保證金的投資收益淨額增加，是由於利率上升令利息收益上升，但由於波幅縮窄令每張合約的保證金要求減少，期貨結算公司及聯交所期權結算所保證金平均金額下降，已抵銷了部分升幅。

營運支出增加 1%，是為戰略項目增聘人手及年度薪酬調整所致，但租賃採用新會計準則<sup>2</sup>後令樓宇支出減少 4,200 萬元，幾乎全部抵銷有關增幅。

## 業務發展最新情況

滬深港通之北向交易的 A 股組合價值於 2019 年 9 月 30 日錄得人民幣 11,600 億元新高，較 2018 年 12 月 31 日錄得的人民幣 6,680 億元上升 74%。滬深港通多項優化措施包括即時貨銀對付交收及非離岸人民幣抵押品服務的使用率，以成交量及規模計，亦於 2019 年第三季創歷史新高。特別獨立戶口數目增加 27% (2019 年 9 月 30 日：8,947 個；2018 年 12 月 31 日：7,062 個)。

主要市場指標	首三季	
	2019 年	2018 年
聯交所的平均每日成交金額 (十億元)	90.5	114.7
聯交所平均每日交易宗數 (千宗)	1,514	1,648
交收指示平均每日金額 (十億元)	241.0	279.4
交收指示平均每日宗數 (千宗)	96	104

香港交易所於 2019 年 9 月 16 日推出每周指數期權，旨在滿足投資者的交易及風險管理需求，讓投資者在發生短期或特定事件時得以管理其倉位。為順利推出該產品，香港交易所在內外部均進行了大量準備及推廣工作，同時亦加強大額未平倉合約的監察系統，為監察新產品的持倉限額提供支援。

於 2019 年第三季，場外結算公司的名義結算金額合計 500 億美元，較 2018 年第三季增加 25%。儘管 2019 年第三季的結算總量較第二季下跌 7%，但交叉貨幣掉期的結算總量仍創季度新高，其名義結算金額於第三季合計 202 億美元，較第二季上升 30%。7 月，場外結算公司與香港銀行同業結算有限公司合作，為已結算的交叉貨幣掉期及可交收外匯的名義外匯交收推出大批交收程序，藉以提升交收結算效率。

2019 年 6 月 21 日，香港金融管理局就滬港通和深港通北向交易下的資金兌換的優化安排發布指引，讓參與滬港通和深港通北向交易的海外投資者以在岸價兌換人民幣和進行相關的外匯風險對沖，提升兩地股市互聯互通機制對國際投資者的便利程度和吸引力。

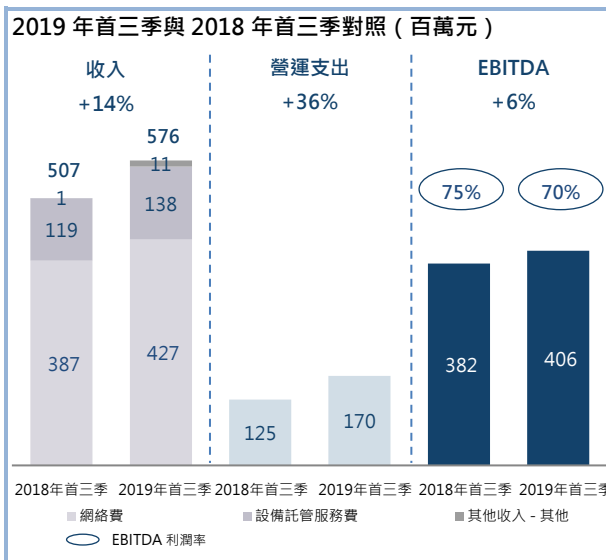
## 科技分部

### 業績分析

網絡費收入增加 10%，原因是現有及新的交易所參與者使用領航星中央交易網關的用量上升、新推出的月度節流率使用費令費用收入增加，以及中華通中央交易網間費用收入亦有增加。

設備託管服務費增加 16%，源自新客戶訂購以及現有客戶的使用量增加。

營運支出增加，原因是計入創新實驗室的費用（於 2018 年計入公司項目），再加上 2019 年 6 月收購附屬公司港融科技有限公司（前稱深圳市融匯通金科技有限公司）51% 股權所產生的營運支出。



## 業務發展最新情況

繼 2018 年 2 月推出領航星交易平台 — 證券市場 (OTP-C) 後，領航星交易平台 — 中華證券通 (OTP-CSC) 亦已於 2019 年 8 月 5 日成功推出，取代之前支援滬股通及深股通所使用的專有平台。OTP-CSC 是一個可延展、靈活及高性能，採用開放式技術的買賣盤傳遞平台，可滿足不斷演變的業務需要和未來北向交易量的增長需求。

於 2019 年 9 月 5 日，衍生產品市場出現交易平台技術問題，需在下午 2 時起暫停交易，當日收市後交易時段亦暫停。事故原因是供應商提供的交易系統軟件出現故障。香港交易所查明技術問題後將有關軟件隔離後，衍生產品市場已於 2019 年 9 月 6 日恢復正常交易。除此之外，於 2019 年第三季，香港現貨及衍生產品市場旗下的所有其他主要交易、結算、交收及市場數據發布系統均繼續穩健運作。

香港交易所創新實驗室根據集團《戰略規劃 2019-2021》中「擁抱科技」的主題，繼續探索、促進及部署新科技於集團旗下業務的應用。近期部署的解決方案穩步提升業務運作效率，其中包括用於風險管理的知識圖譜系統、以人工智能支持的公司行動管理平台以及應用範圍不斷擴大的機械人流程自動化計劃。香港交易所創新實驗室現正開發其他科技解決方案，包括面向客戶的聊天機器人，為發布監管公告而設的全新應用程式界面服務以及多個可應用區塊鏈科技的機遇。

## 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

	2019 年首三季 百萬元	2018 年首三季 百萬元
<b>收入及其他收益</b>		
投資收益淨額	981	328
其他	18	19
合計	999	347
<b>營運支出</b>	779	851

公司資金的投資收益淨額分析如下：

	2019 年首三季 百萬元	2018 年首三季 百萬元
投資收益淨額來自：		
- 集體投資計劃	643	122
- 現金及銀行存款	320	227
- 債務證券	6	-
- 匯兌收益/(虧損)	12	(21)
總投資收益淨額	981	328
平均資金金額(十億元)	27.8	25.2
年度化投資淨回報	4.71%	1.73%

來自公司資金的投資收益淨額較 2018 年首三季上升 6.53 億元，主要是由於外部組合項下持有的集體投資計劃的公平值收益增加（主要源於投資於上市股本證券類資產的資金（2.10 億元）以及投資於美國政府債券及按揭支持的證券類資產的資金（1.63 億元）），以及資金金額增加及存款利率調升，令現金及銀行存款的利息收益上升。

於 2019 年 9 月 30 日，按資產類別劃分，集團的集體投資計劃的公平值如下：

	於 2019 年 9 月 30 日 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
上市股本證券	2,301	2,021	14%
絕對回報	1,599	1,312	22%
多資產定息收益	2,551	2,108	21%
美國政府債券及按揭支持的證券	2,746	1,648	67%
合計	9,197	7,089	30%

營運支出較 2018 年首三季減少 7,200 萬元，原因是租賃採納了新會計準則<sup>2</sup>後樓宇支出減少，但新資訊技術系統及網絡升級令維修費增加，已抵銷了部分減幅。

## 業務發展最新情況

於 2019 年 9 月，香港交易所與中國平安保險（集團）股份有限公司（中國平安）簽訂合作備忘錄，探討雙方在金融科技及數據分析上合作的可能性，進一步提升區內金融市場生態系統。香港交易所與中國平安將探討不同合作範疇，包括不同資產類別的金融科技解決方案，以及數據及人工智能技術應用，以支援內地、香港及國際市場之互聯互通。

## 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 2019 年 9 月 30 日為 1,292 億元，較 2018 年 12 月 31 日的金額(1,237 億元)增加 55 億元。這是由於北向交易成交增加，令香港結算參與者的內地證券及結算保證金上升，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，以及結算活動增加令場外結算會員的繳款增多。結算所基金繳款由 2018 年 12 月 31 日的 148 億元增至 2019 年 9 月 30 日的 154 億元，這是由於香港結算參與者須繳納的供款增加，但 LME Clear 會員因應風險承擔轉變須作出的繳款下降，抵銷了有關增幅。所收資金已投資於現金及等同現金項目以及財務資產。

### 借貸

於 2019 年首三季，集團已悉數償還於 2019 年 1 月到期的定息票據合共 9,500 萬美元。

## 資本開支及承擔

於 2019 年首三季，集團的資本開支<sup>15</sup>為 6.22 億元 ( 2018 年首三季：5.51 億元 )，主要涉及發展及提升多個交易及結算系統。於 2019 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 9.56 億元 ( 2018 年 12 月 31 日：9.35 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 2019 年 9 月 30 日，集團的或然負債與 2018 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 2019 年 9 月 30 日，該等抵押品總值 761.28 億元 ( 2018 年 12 月 31 日：715.61 億元 )。此等非現金抵押品 ( 沒有記錄在集團的簡明綜合財務狀況表 ) 與若干於 2019 年 9 月 30 日價值 36.53 億元 ( 2018 年 12 月 31 日：32.88 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。

## 2018 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2018 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，2019 年第三季並不擬派息 ( 2018 年第三季：零元 )。

## 審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團 2019 年首三季的未經審核簡明綜合財務報表。

---

<sup>15</sup> 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。

## 簡明綜合收益表（未經審核）

	截至 2019 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2018 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2019 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2018 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	4,309	4,849	1,369	1,515
聯交所上市費	1,241	1,311	394	456
結算及交收費	2,432	2,531	777	784
存管、託管及代理人服務費	851	813	276	295
市場數據費	692	675	231	232
其他收入	874	769	297	281
<b>收入</b>	<b>10,399</b>	<b>10,948</b>	<b>3,344</b>	<b>3,563</b>
投資收益淨額及雜項收益	2,166	1,348	643	539
<b>收入及其他收益</b>	<b>12,565</b>	<b>12,296</b>	<b>3,987</b>	<b>4,102</b>
<b>營運支出</b>				
僱員費用及相關支出	(1,977)	(1,845)	(649)	(640)
資訊技術及電腦維修保養支出	(422)	(378)	(144)	(137)
樓宇支出	(96)	(320)	(32)	(118)
產品推廣支出	(40)	(34)	(11)	(12)
專業費用	(58)	(67)	(21)	(25)
其他營運支出	(309)	(299)	(92)	(93)
	(2,902)	(2,943)	(949)	(1,025)
<b>EBITDA</b>	<b>9,663</b>	<b>9,353</b>	<b>3,038</b>	<b>3,077</b>
折舊及攤銷	(766)	(576)	(271)	(198)
<b>營運溢利</b>	<b>8,897</b>	<b>8,777</b>	<b>2,767</b>	<b>2,879</b>
建議併購倫敦證券交易所集團的相關開支 <sup>16</sup>	(130)	-	(130)	-
融資成本	(129)	(86)	(43)	(31)
所佔合資公司的盈利減虧損	17	3	11	(1)
<b>除稅前溢利</b>	<b>8,655</b>	<b>8,694</b>	<b>2,605</b>	<b>2,847</b>
<b>稅項</b>	<b>(1,247)</b>	<b>(1,231)</b>	<b>(400)</b>	<b>(409)</b>
<b>期內溢利</b>	<b>7,408</b>	<b>7,463</b>	<b>2,205</b>	<b>2,438</b>
<b>應佔溢利 / (虧損) :</b>				
- 香港交易所股東	7,412	7,484	2,207	2,443
- 非控股權益	(4)	(21)	(2)	(5)
<b>期內溢利</b>	<b>7,408</b>	<b>7,463</b>	<b>2,205</b>	<b>2,438</b>
<b>基本每股盈利</b>	<b>5.92 元</b>	<b>6.03 元</b>	<b>1.76 元</b>	<b>1.96 元</b>
<b>已攤薄每股盈利</b>	<b>5.91 元</b>	<b>6.02 元</b>	<b>1.75 元</b>	<b>1.96 元</b>

16 有關金額為建議併購倫敦證券交易所集團所產生的開支，主要包括應付專業顧問的費用 1.28 億元及其他成本 200 萬元。



## 簡明綜合全面收益表 (未經審核)

	截至 2019 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2018 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2019 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2018 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
期內溢利	7,408	7,463	2,205	2,438
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	12	11	47	(56)
現金流對沖	(3)	(3)	(1)	-
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	7	(2)	4	1
其他全面收益	16	6	50	(55)
全面收益總額	7,424	7,469	2,255	2,383
應佔全面收益總額：				
- 香港交易所股東	7,430	7,488	2,262	2,388
- 非控股權益	(6)	(19)	(7)	(5)
全面收益總額	7,424	7,469	2,255	2,383

## 簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	於 2019 年 9 月 30 日			於 2018 年 12 月 31 日		
	流動 百萬元	非流動 百萬元	總計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	總計 百萬元
<b>資產</b>						
現金及等同現金項目	119,205	-	119,205	121,196	-	121,196
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	64,537	497	65,034	61,004	-	61,004
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	4,565	-	4,565	3,755	-	3,755
以攤銷成本計量的財務資產	38,277	100	38,377	31,487	398	31,885
應收賬款、預付款及按金	11,594	21	11,615	18,341	21	18,362
於合資公司的權益	-	80	80	-	63	63
商譽及其他無形資產	-	18,311	18,311	-	18,019	18,019
固定資產	-	1,495	1,495	-	1,625	1,625
使用權資產	-	2,314	2,314	-	-	-
土地租金	-	19	19	-	20	20
遞延稅項資產	-	22	22	-	19	19
<b>總資產</b>	<b>238,178</b>	<b>22,859</b>	<b>261,037</b>	<b>235,783</b>	<b>20,165</b>	<b>255,948</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	55,786	-	55,786	53,915	-	53,915
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	129,151	-	129,151	123,728	-	123,728
應付賬款、應付費用及其他負債	11,627	-	11,627	18,316	53	18,369
遞延收入	458	418	876	1,000	418	1,418
應付稅項	1,554	-	1,554	678	-	678
其他財務負債	65	-	65	59	-	59
結算參與者對結算所基金的繳款	15,385	-	15,385	14,787	-	14,787
租賃負債	219	2,200	2,419	-	-	-
借款	338	79	417	1,005	161	1,166
撥備	97	103	200	93	89	182
遞延稅項負債	-	742	742	-	743	743
<b>總負債</b>	<b>214,680</b>	<b>3,542</b>	<b>218,222</b>	<b>213,581</b>	<b>1,464</b>	<b>215,045</b>
<b>股本權益</b>						
股本			30,446			27,750
為股份獎勵計劃而持有的股份			(689)			(682)
以股份支付的僱員酬金儲備			366			218
對沖及重估儲備			(2)			(6)
匯兌儲備			(70)			(84)
設定儲備			567			523
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備			(369)			(369)
保留盈利			12,260			13,379
<b>香港交易所股東應佔股本權益</b>			<b>42,509</b>			<b>40,729</b>
非控股權益			306			174
<b>股本權益總額</b>			<b>42,815</b>			<b>40,903</b>
<b>負債及股本權益總額</b>			<b>261,037</b>			<b>255,948</b>
<b>流動資產淨值</b>			<b>23,498</b>			<b>22,202</b>

## 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 2018 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 2019 年，集團採納下列適用於 2019 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間並與集團業務有關的新準則及詮釋：

HKFRS 16	租賃
HK(IFRIC)詮釋 23	所得稅處理的不確定性

HKFRS 16 影響集團營運租賃的會計處理。

在採納 HKFRS 16 前，凡資產擁有權之回報及風險大致上均屬出租人之租約均列為營運租賃。營運租賃的租金於租期內按直線法列入簡明綜合收益表作為營運開支。營運租賃就未來期間所作的承擔並不作負債入賬。

採納 HKFRS 16 後，大部分營運租賃 ( 租期短於 12 個月的短期租賃除外 ) 於簡明綜合財務狀況表列作租賃負債及使用權資產。租賃負債以餘下的租賃付款的現值計量，其後將以攤銷成本計量。使用權資產則以成本 ( 包括租賃負債初始計量、初期直接成本、修復費用、開始日期或之前的已付款減已收取的租賃優惠 ) 計量並於租期內按直線法折舊。短期租賃的租金於租期內按直線法列入簡明綜合收益表內作為營運支出。

集團自 2019 年 1 月 1 日起應用 HKFRS 16。按 HKFRS 16 所允許的簡化過渡處理，2018 年的比較金額未有重列。於 2019 年 1 月 1 日採納 HKFRS 16 後，集團確認入賬 24.19 億元使用權資產，以及確認 2.35 億元流動租賃負債及 22.77 億元非流動租賃負債，另取消流動及非流動負債項下分別為數 3,200 萬元及 5,300 萬元的租賃優惠撥備，餘下 800 萬元淨差額則以保留盈利減少處理。此外，先前歸入固定資產項下的 3,600 萬元修復費已重新歸類為使用權資產。為此，集團流動資產淨值及股東股本權益分別減少 2.03 億元及 800 萬元。

下表是集團採納 HKFRS 16 對其截至 2019 年 9 月 30 日止九個月簡明綜合收益表個別項目的影響。不受影響的項目未有列出，因此所列各項的總和並不等於表內所示的小計及總計數字。

簡明綜合收益表 (摘錄)	採納 HKFRS 16 前 百萬元	採納 HKFRS 16 的影響 百萬元	呈報金額 百萬元
<b>營運支出</b>			
資訊技術及電腦維修保養支出	(428)	6	(422)
樓宇支出	(317)	221	(96)
其他營運支出	(313)	4	(309)
<b>EBITDA</b>	<b>9,432</b>	<b>231</b>	<b>9,663</b>
折舊及攤銷	(571)	(195)	(766)
<b>營運溢利</b>	<b>8,861</b>	<b>36</b>	<b>8,897</b>
融資成本	(63)	(66)	(129)
<b>除稅前溢利</b>	<b>8,685</b>	<b>(30)</b>	<b>8,655</b>
稅項	(1,247)	-	(1,247)
<b>期內溢利</b>	<b>7,438</b>	<b>(30)</b>	<b>7,408</b>
香港交易所股東應佔溢利	7,442	(30)	7,412
<b>每股基本盈利(元)</b>	<b>5.94</b>	<b>(0.02)</b>	<b>5.92</b>

採納 HK(IFRIC) 詮釋 23 對集團並無任何財務影響。

於本季度業績公告所載作為比較資料的截至 2018 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 2018 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，2019 年 11 月 6 日

於本公告日期，董事會包括 11 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。