

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 2019 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 2019 年 3 月 31 日止三個月的未經審核綜合業績。

香港交易所集團行政總裁李加評評論業績時表示：「儘管宏觀環境更具挑戰性，令現貨市場成交較去年同期回軟，但香港交易所於 2019 年仍有個好開始。香港交易所繼續專注其三年戰略規劃及控制成本，我們有能力隨時抓緊進一步發展增長的機會。」

摘要

除另有註明外，財務數字均以百萬元為單位	2019 年第一季 百萬元	2018 年第一季 百萬元	變幅
收入及其他收益	4,288	4,150	3%
營運支出	970	935	4%
EBITDA <sup>3</sup>	3,318	3,215	3%
股東應佔溢利	2,608	2,562	2%
基本每股盈利	2.09 元	2.07 元	1%

- 收入及其他收益較 2018 年第一季增加 3%，主要源自：
  - 來自集體投資計劃的公平值收益的投資收益淨額增加，加上保證金及公司資金的利息收入上升；及
  - 來自滬深港通的收入及其他收益創季度新高；超過了
  - 現貨市場成交額及衍生產品市場成交合約張數減少，令交易及結算費收入下降的影響。
- 營運支出較 2018 年第一季增加 4%，源自僱員費用及資訊技術支出的增幅，但就租賃採用新會計準則<sup>4</sup>令樓宇支出減少，已抵銷了部分增幅。
- EBITDA 利潤率為 77%與 2018 年第一季相同，及較 2018 年增加 3%。

	2019 年第一季	2018 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)	74.3	113.3	(34%)
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)	26.8	32.8	(18%)
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)	101.1	146.1	(31%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	659	677	(3%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	528	665	(21%)
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 (千手)	611	628	(3%)

1 香港交易及結算所有限公司 (香港交易所或本公司) 董事會

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

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

4 由於採用了 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。

## 業務回顧

### 概覽

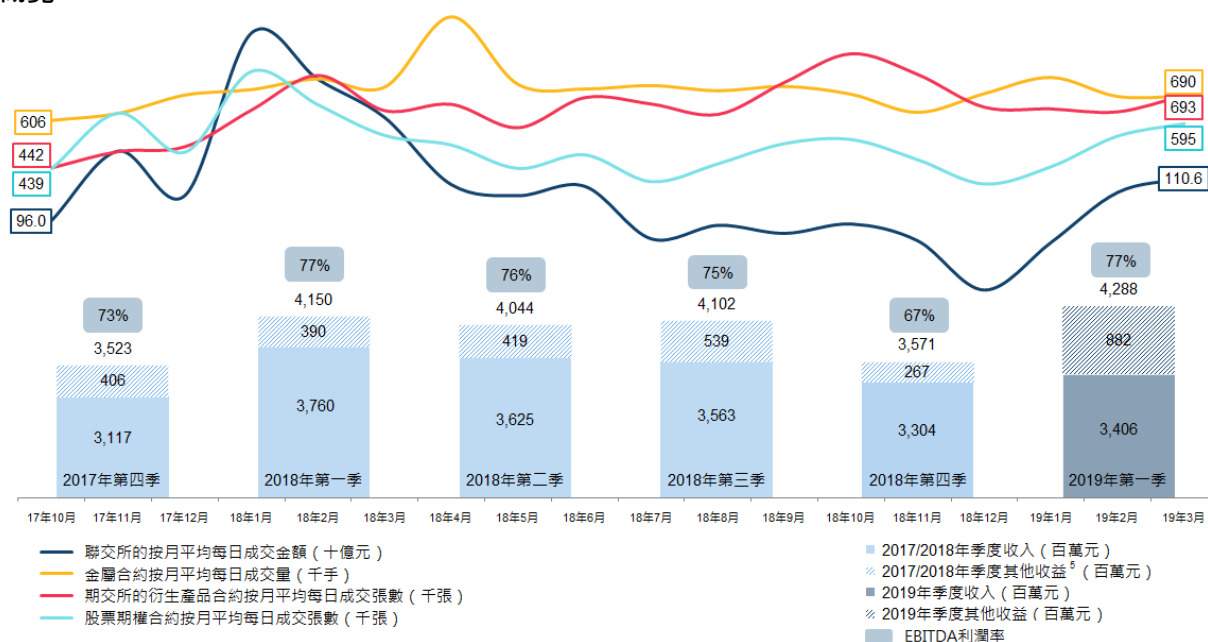


圖 1 – 市場交投與集團的收入及其他收益

2019 年第一季，部份由於中國政府採取一連串措施推動經濟發展，加上中美貿易談判出現曙光，全球大市投資氣氛好轉。標題平均每日成交金額<sup>6</sup>升至 1,011 億元，較 2018 年第四季高 18%，但比 2018 年第一季低 31%。隨着 MSCI、富時羅素及標普道瓊斯指數計劃進一步納入中國 A 股，北向交易 2019 年第一季平均每日成交金額創季度新高，較 2018 年第四季的舊紀錄高出 67%。

儘管與 2018 年第一季相比，現貨市場的標題平均每日成交金額下跌，衍生產品及商品市場的成交量亦些許下跌，收入及其他收益仍錄得季度新高。來自集體投資計劃的公平值收益的投資收益淨額增加，及公司資金及保證金的利息收益淨額上升，已超過交易及結算費的減幅。

營運支出與 2018 年第一季相比增加 4%，但比 2018 年第四季低 17%。與 2018 年第一季相比，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，但租賃採用新會計準則<sup>4</sup>後令樓宇支出減少，已抵銷了部分增幅。集團推進《戰略規劃 2019-2021》各項措施的同時，繼續採取審慎的成本監控方針。

5 包括投資收益淨額及雜項收益

6 聯交所的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額

## 各營運分部的業務發展最新情況及業績分析

	2019 年第一季		2018 年第一季	
	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	915	767	1,130	999
股本證券及金融衍生產品	862	710	943	802
商品	349	189	344	174
交易後業務	1,475	1,267	1,487	1,293
科技	171	121	146	110
公司項目	516	264	100	(163)
	<b>4,288</b>	<b>3,318</b>	<b>4,150</b>	<b>3,215</b>

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 8 日起，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。

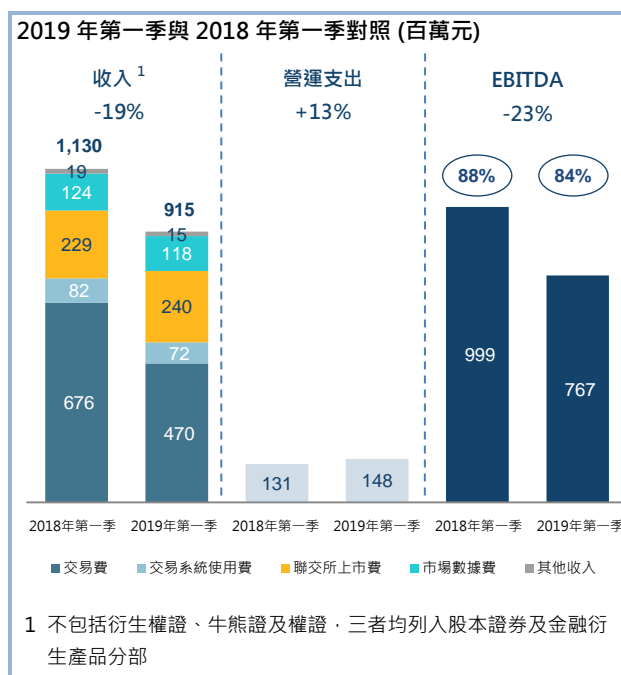
### 現貨分部

#### 業績分析

交易費較 2018 年第一季下跌 30%，但低於股本證券產品平均每日成交金額的跌幅 34%，主要是由於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的成交宗數減少而下跌 12%。

聯交所上市費收入增加 1,100 萬元，主要源自上市公司數目上升使上市年費增加 400 萬元，及被沒收的首次上市費增加使首次上市費增加 700 萬元。

營運支出增加 13%，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>4</sup>後令樓宇支出減少 1,000 萬元，已抵銷了部分增幅。



## 業務發展最新情況

2019 年第一季香港現貨市場的投資氣氛較 2018 年第四季佳，標題平均每日成交金額增加 18% 至 1,011 億元。交投增長表現勝過大部分全球及亞太區的交易所。然而，標題平均每日成交金額較 2018 年第一季下跌 31%，主因是 2018 年第一季的標題平均每日成交金額非常高。

2019 年第一季，滬深港通的收入及其他收益為 2.32 億元，創季度新高（2018 年第一季：1.72 億元），當中 1.68 億元（2018 年第一季：1.16 億元）來自交易及結算活動。北向交易的成交金額創季度新高，2 月及 3 月份創下多個單日紀錄新高，3 月 4 日的成交金額創下單日紀錄新高達人民幣 750 億元。

中國 A 股首次成功納入 MSCI 旗下指數（5%）後，MSCI 明晟（MSCI）於 2019 年 2 月 28 日宣布將分三階段於 2019 年 5 月、8 月及 11 月進一步增加 A 股（包括深圳創業板股份）在 MSCI 指數的權重。根據 MSCI 的資料，待這三階段完成實施後，中國 A 股在備考指數的佔比將由現時的 0.72% 提高至 3.3%。此外，富時羅素及標普亦宣布計劃在年內首次將 A 股納入旗下指數。這些利好發展料將進一步刺激北向交易。

市場對彭博巴克萊全球綜合指數計劃於 2019 年 4 月起納入人民幣債券反應正面，2019 年第一季債券通的表現強勁，平均每日成交金額達人民幣 59 億元，較 2018 年第一季大增 119%。於 2019 年 3 月 31 日，可參與債券通的認可投資者由 2018 年 12 月 31 日的 503 名增加至合共 711 名，分別來自 25 個司法權區。於 2019 年 3 月，愛爾蘭中央銀行批准愛爾蘭的可轉讓證券集合投資計劃和另類投資基金透過債券通投資中國銀行間債券市場。

中國債券市場的一級市場信息平台於 2019 年 2 月推出，是首個發布中國一級債市資訊的英語平台，為全球債券通用戶提供適時可靠的新發行中國債券資訊。

於 2019 年 1 月 2 日，香港交易所提升了為交易所買賣產品（包括交易所買賣基金及槓桿及反向產品）而設的特許證券商計劃，容許非證券莊家的全球流通量提供者參與交易所買賣產品莊家活動，亦取消了證券莊家需具備一定經驗方合資格買賣槓桿及反向產品的規定。

主要市場指標	第一季	
	2019	2018
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）	74.3	113.3
滬股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> （人民幣十億元）	20.7 <sup>4</sup>	10.9
深股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> （人民幣十億元）	17.8 <sup>4</sup>	8.1
債券通平均每日成交金額 （人民幣十億元）	5.9	2.7
聯交所的股本證券產品		
平均每日成交宗數 <sup>1,2</sup> （千）	1,254	1,402
主板新上市公司數目 <sup>3</sup>	38	36
GEM 新上市公司數目	5	33
股本證券集資總額		
- 首次公開招股（十億元）	21.2	24.4
- 上市後（十億元）	22.2	96.5
於 3 月 31 日主板上市公司數目	1,959	1,827
於 3 月 31 日 GEM 上市公司數目	387	352
交易日數	60	61
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，但包括滬股通下港股通平均每日成交金額 75 億元（2018 年第一季：132 億元）及深港通下港股通平均每日成交金額 43 億元（2018 年第一季：65 億元） 2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交 3 包括 6 家由 GEM 轉往主板的公司（2018 年第一季：5 家） 4 2019 年第一季創季度新高紀錄		

季內香港交易所積極參與全球不同活動，向美國、日本及東南亞公司、業界組織及投資者群體推廣來港上市的機會。《主板上市規則》新增的生物科技公司章節（「第十八A章」）繼續發揮其正面推動作用，季內再有兩家未有收入的生物科技公司來港上市。

於 2019 年 1 月 18 日，聯交所刊發《有關上市委員會決定的覆核架構的諮詢總結》，並修改上市委員會決定的覆核架構。經修訂的《上市規則》將於 2019 年年中左右生效（視乎新的上市覆核委員會成立日期而定）。

於 2019 年 2 月 1 日，聯交所刊發有關建議修訂上市發行人提交文件的規定及《上市規則》其他非主要修訂的諮詢總結，簡化及精簡交收文件的行政程序及提高效率。有關《上市規則》修訂已於 2019 年 3 月 1 日生效。

2019 年截至本公告刊發之日，聯交所刊發了下列指引：

- 「發行人年報內容審閱 – 2018 年完成的報告」，涵蓋審閱上市發行人年報（財政年結日截於 2017 年 1 月至 12 月）所得結果及建議。
- 就下列事宜刊發新的指引信：(i) 制裁風險；(ii) 新申請人與控股股東之間的業務競爭；(iii) 會計政策及申報會計師執行盤存程序；及(iv) 在上市文件內列報非公認會計原則財務指標，以及更新十份指引信，作為持續精簡上市指引材料工作的一部分。
- 一項新上市決策，就 2018 年聯交所為何拒絕若干上市申請提供指引。
- 海外公司來港上市的個別地區指南：「奧地利」及「荷蘭」。
- 截至 2018 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。

## 股本證券及金融衍生產品分部

### 業績分析

期交所的衍生產品平均每日成交合約張數<sup>7</sup>較 2018 年第一季減少 3%，令期交所的衍生產品合約交易費相應略減。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費下跌 21%，反映平均每日成交金額減少 18%，及新發行的衍生權證及牛熊證費用減少。

2019 年第一季新上市的衍生權證及牛熊證數目較 2018 年第一季下降，令聯交所上市費減少 8%。

營運支出增加 8%，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>4</sup>後令樓宇支出減少 1,000 萬元，已抵銷了部分增幅。

### 業務發展最新情況

在市場波動減少的影響下，期交所衍生產品合約平均每日成交張數<sup>7</sup>較 2018 年第一季及第四季分別下跌 3%及 13%。然而，2019 年第一季仍創出以下的單日成交紀錄：

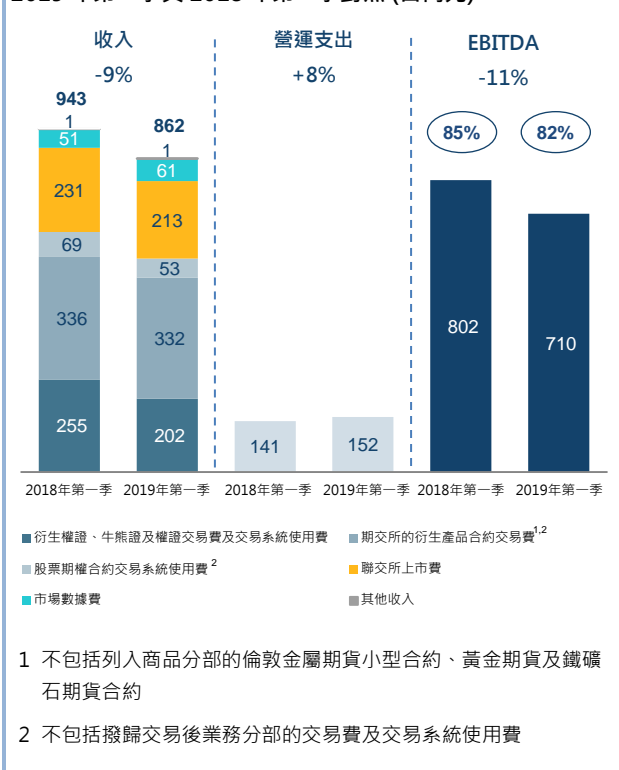
	單日成交量	
	日期	合約張數
	(2019 年)	
期貨及期權總數 <sup>1</sup>	2 月 25 日	2,247,881
恒生中國企業指數 (恒生國企指數) 期貨	2 月 25 日	477,061

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

於 2019 年 3 月 11 日，期交所與 MSCI Limited 簽訂授權協議，擬在獲得監管批准後因應市況推出 MSCI 中國 A 股指數的期貨合約。

7 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨

2019 年第一季與 2018 年第一季對照 (百萬元)



### 主要市場指標

	第一季	
	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)	26.8	32.8
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證		
平均每日成交宗數 (千)	391	412
期交所的衍生產品合約		
平均每日成交張數 <sup>1</sup> (千張)	658	675
聯交所的股票期權合約		
平均每日成交張數 (千張)	528	665
新上市衍生權證數目	2,965	3,076
新上市牛熊證數目	6,467	7,440
收市後交易時段		
平均每日成交合約張數 <sup>1</sup> (千張)	83	80
交易日數	60	61
	於 2019 年 3 月 31 日	於 2018 年 3 月 31 日
期貨及期權未平倉合約 <sup>1</sup> (千張)	12,187	13,284

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

對於香港交易所於 2017 年 11 月順利將交易時段延長至凌晨 1 時，以及於 2018 年 5 月將股票指數期權納入收市後交易時段 (T+1)，市場反應正面，因此香港交易所擬於 2019 年中起，將 27 隻產品 (包括股票指數期貨及期權、貨幣期貨及商品期貨) 的交易時段進一步延長至凌晨 3 時。是次延長收市後交易時段將待 HKATS 電子交易系統以及 DCASS 衍生產品結算及交收系統完成升級後才可能推出。香港交易所一直積極與參與者溝通，確保市場準備就緒，並與證券及期貨事務監察委員會 (證監會) 保持溝通，以期落實正式延長交易時段的日期。

股票指數期權於 2018 年 5 月 14 日加入 T+1 時段後，2019 年第一季的平均每日成交量增至 10,282 張，較 2018 年<sup>8</sup> 多逾 59%。2019 年第一季的 T+1 時段的股票指數期權成交量佔交易時段 (T 時段) 成交的 7% (2018 年<sup>8</sup> : 4%)。於 2019 年 2 月 25 日，T+1 時段的股票指數期權成交張數創出 31,377 張的單日新高。

儘管美元兌離岸人民幣匯價在 2019 年第一季波動偏平穩，但由於市場參與者愈益增多，人民幣貨幣衍生產品成交量繼續增長。美元 / 人民幣 (香港) 期貨的平均每日交易量為 8,573 張，較 2018 年第四季及第一季分別上升 33% 及 63%。於 2019 年 3 月 31 日的美元 / 人民幣 (香港) 期貨未平倉合約較 2018 年 12 月 31 日上升 7%，及較 2018 年 3 月 31 日上升 10%，反映現在投資者漸視這合約為甚具資本效益的風險管理工具。

有兩家新流通量提供者於 2019 年 1 月開始參與美元 / 人民幣 (香港) 期貨跨期合約，將利便市場參與者進行合約轉期活動。展望未來，香港交易所亦打算開發更多新利率衍生產品，以迎合債券通投資者日益殷切的對沖需要。

香港交易所於 2019 年 4 月首周主辦第六屆人民幣定息及貨幣亞洲論壇。香港和新加坡共有超過 1,200 名業界參與者及來自整個亞洲的專家聚首一堂，討論重要的監管及業務事宜，並特別關注債券通及中國債券納入全球指數。

輕裝版衍生產品數據專線 (利便交易所參與者在衍生產品市場系統相繼升級後轉用相若市場數據來源) 自 2018 年 4 月推出以來使用量日增，截至 2019 年 3 月 31 日已有逾 110 名合資格交易所參與者使用。

---

8 2018 年 5 月 14 日至 2018 年 12 月 31 日期間

## 商品分部

### 業績分析

LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量較 2018 年第一季下跌 3%，令 LME 交易費減少 600 萬元（2%）。

營運開支下降 6%，主要因為採納新租賃會計準則<sup>4</sup>後樓宇支出減少 900 萬元，以及前海聯合交易中心（QME）的支出減少。

### 業務發展最新情況

2019 年 3 月 11 日起 LME 擴大旗下產品組合，就鋁、黑色金屬及小金屬三個產品系列的授權價格推出七隻新的現金結算期貨合約，另外鋁產品系列亦增添新的合約，分別是兩隻地區溢價合約和一隻氧化鋁合約。小金屬方面，LME 新推出了現金結算的鈷合約與現有的實物合約作互補，又推出現金結算的鋁合約以代替實物交收合約。2019 年 3 月 26 日起，LME 暫時豁免鈷產品的掛牌費用，為期六個月。

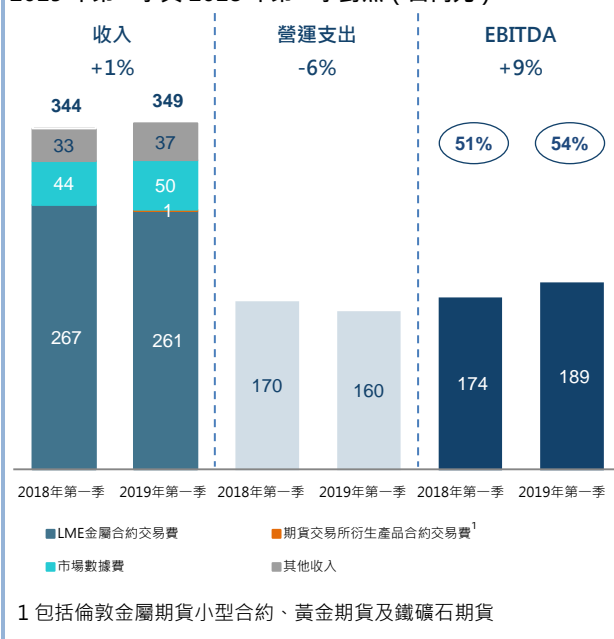
於 2019 年第一季，LME 為三個月鎳合約推出新的結算價交易安排。2019 年 3 月 18 日起開始試運行電子收市價安排，為期三個月，LME 會密切注視市場反應。LME 亦正與市場溝通交流，冀能在 2019 年提升期權價格計算方式及數據發布能力。

LME 完成一項近期的市場諮詢後，於 2019 年第一季起新增了一類會員——「註冊中介經紀」。註冊中介經紀可安排市場對手方之間進行交易，然後在 LME 登記及結算。這類經紀能大幅提高小型或新興市場的流動性。

LME 於 2019 年 3 月 29 日發布了討論文件，邀請市場對倉庫改革的相關建議提出回應意見。

香港方面，正著手研究優化現有的倫敦金屬小型期貨及鐵礦石期貨，同時研究進一步推出其他金屬衍生產品及金屬指數，並準備就此諮詢市場意見。

2019 年第一季與 2018 年第一季對照（百萬元）



### 主要市場指標

	第一季	
	2019 年	2018 年
LME 的金屬合約平均每日成交量 (千手)		
鋁	289	260
銅	154	160
鋅	124	144
鎳	88	97
鉛	46	54
鐵類	2	2
貴金屬	2	4
其他	7	6
合計	712	727
減：行政交易 <sup>1</sup> 及其他非收費交易	(101)	(99)
收費交易的平均每日成交量總額	611	628
交易日數	63	63
	於 2019 年 3 月 31 日	於 2018 年 3 月 31 日
未平倉期貨市場合約總額 (千手)	2,091	2,160

1 增設行政交易是為符合《金融工具市場指令 II》的規定，但此類交易並不帶來任何費用收入。



深圳方面，QME 推出其交易平台後，其氧化鋁的交投量穩步增長，成交的價格逐漸得到業內主要參與者的認可。為響應中國中央政府大力支持的重要策略《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，QME 會繼續擴大客戶及參與者網絡，增加服務種類及產品組合，更好地配合實物市場的需要。

## 交易後業務分部

### 業績分析

現貨市場及交收指示的結算及交收費分別下降 11%及 13%，主要是交易宗數減少所致。

投資收益淨額增加 27%，主要因為息率上升令利息收益增加，但由於波幅收窄下每張合約保證金要求減少，期貨結算公司及聯交所期權結算所的平均保證金資金金額減少，已抵銷了部分增幅。

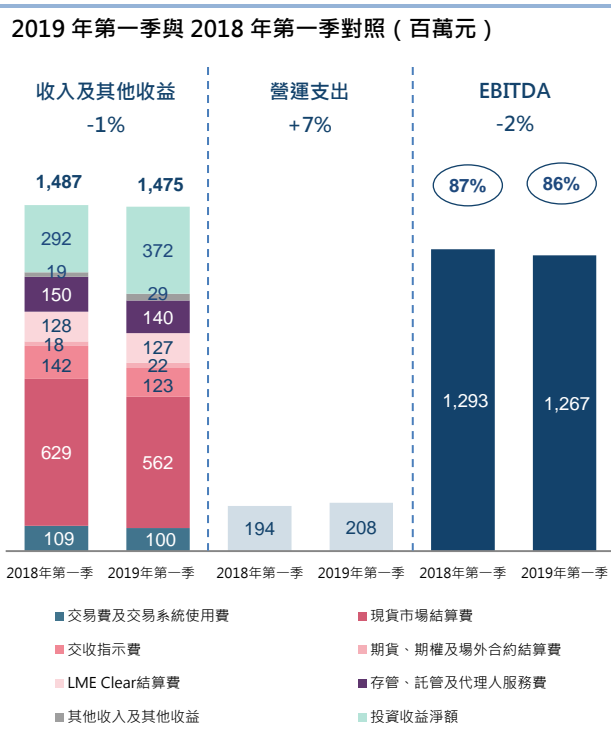
營運支出增加 7%，是由於戰略項目需要增聘人手以及年度薪酬調整所致，但採納了新租賃會計準則<sup>4</sup>後樓宇支出減少 1,300 萬元，已抵銷了部分增幅。

### 業務發展最新情況

滬深港通結算設施使用率大幅增長，2019 年第一季度特別獨立戶口數目增加 9%（2019 年 3 月 31 日：7,681 個；2018 年 12 月 31 日：7,062 個），北向交易的交收指示的平均每日金額較 2018 年第一季度增加 82%。此外，北向交易的 A 股組合價值於 2019 年 3 月錄得人民幣 10,330 億元新高。

於 2019 年第一季度，場外結算公司的結算量創季度新高，名義結算金額合計 510 億美元，較 2018 年第一季度增加 130%。港元利率掉期的名義結算金額於 2019 年第一季度共有 260 億美元，較 2018 年第一季度上升 363%。此外，點心債市場交投暢旺，帶動美元兌人民幣（香港）交叉貨幣掉期的結算量共有 80 億美元的名義結算金額，較 2018 年第一季度上升 7%。由於結算量創新高，場外結算公司於 2019 年第一季度轉虧為盈。

於 2019 年 1 月，香港交易所與證監會及證券登記公司總會有限公司（證券登記公司總會）就香港實施無紙證券市場而建議的運作模式發表聯合市場諮詢文件，相關諮詢期已於 2019 年 4 月 27 日結束。建議的模式一方面維持現時結算效率，另一方面讓投資者可選擇以無紙形式持有證券，從而



主要市場指標	第一季	
	2019 年	2018 年
聯交所的平均每日成交金額 (十億元)	101.1	146.1
聯交所平均每日交易宗數(千)	1,645	1,814
交收指示平均每日金額 (十億元)	235.5	300.1
交收指示平均每日宗數(千)	101	114

在兩者之間取得平衡。諮詢總結將於 2019 年第三季刊發。香港交易所正與證監會及證券登記公司總會一同就諮詢內容收集各業界組織的意見。

北向交易於 2018 年推出分布式分類賬技術原型系統後，2019 年第一季內香港交易所先後與主要的全球機構投資者、證券行、跨國託管機構、結算參與者以及本地託管機構舉行過連串雙邊會議，希望定出從原型到作業系統的發展計劃並探討不同方案，以期令市場參與者日後使用系統時更見簡便。

香港交易所宣布完成了 2018 年合規評核及現場視察之年度計劃。該項計劃旨在加強監察各參與者就相關交易所及結算所規例及條例的合規情況。於 2019 年，香港交易所會繼續進行合規評核及現場視察之年度計劃，專注三個範疇：(1) 持倉限額及大額未平倉合約之申報；(2) 風險管理；及(3) 中華通規則。2019 年度計劃的簡報已於 2019 年 3 月及 4 月舉行。

於 2019 年 3 月，LME Clear 修訂規則，容許客戶及旗下會員的英國聯屬公司使用倉單作為抵押品。LME Clear 繼續致力逐步將現行的標準組合風險分析按金方法轉為風險價值模型，力求向市場提供更便捷準確的按金計算方法。

## 科技分部

### 業績分析

網絡費增加 20%，原因是新交易所參與者使用領航星中央交易網關的用量增加，新推出的節流率月度使用費令有關費用收入增加，以及有更多中華通交易所參與者從開放式網關連接器遷移至中華通中央交易網關。

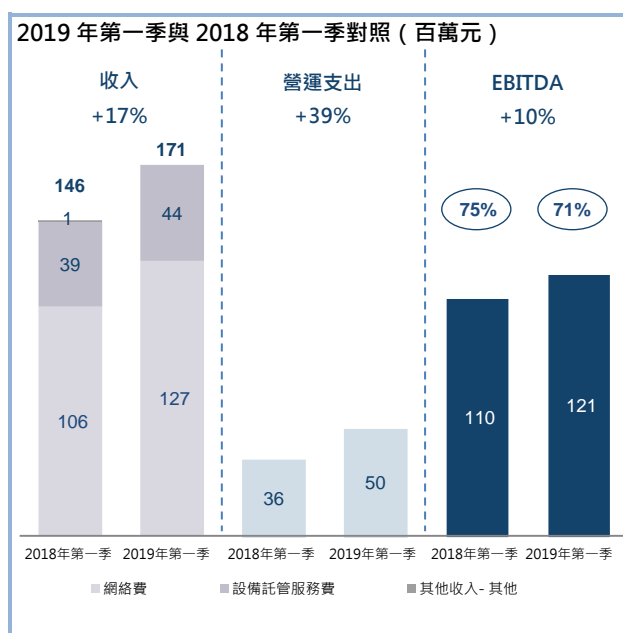
設備託管服務費增加 13%，是源自新客戶訂購以及現有客戶的使用量增加所帶來的自然增長。

營運支出增加，原因是參與者直接耗用的資訊技術費用上升以及創新實驗室的費用（先前計入公司項目）所致。

### 業務發展最新情況

於 2019 年第一季，現貨、衍生產品及商品市場旗下的所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統均繼續穩健運作。

「領航星交易平台 — 中華證券通」(OTP-CSC)的開發工程已於 2018 年第四季完成，現正進行協助市場準備就緒的相關演習。OTP-CSC 暫定於 2019 年第三季推出，以取代現時支援北向交易所一直使用的有關平台。



衍生產品平台 ( HKATS 電子交易系統及 DCASS 衍生產品結算及交收系統 ) 的升級工程計劃在 2019 年 3 月成功完成排演後，若取得監管機構批准，預計於 2019 年第二季推出。系統升級後，衍生產品市場的基礎設施將更穩定可靠，能迅速應對日後的市場發展，同時減少參與者場地所需的硬件設施。

作為新一代交易後平台項目的首階段，客戶平台 Client Connect 在進行全面內部測試以確保系統整體穩定後，將於 2019 年第二季推出。Client Connect 旨在為所有客戶提供一個一站式服務平台，優化客戶體驗。現時大部分人手處理的服務將會數碼化，以提升 Client Connect 的運作效率，稍後平台亦將與其他的新一代交易後應用程式整合。

於 2019 年 2 月 20 日，香港交易所簽訂意向書收購深圳市融匯通金科技有限公司 ( 融匯通金 ) 51% 股權。融匯通金是深圳一家金融市場科技服務公司，業務涉及交易所市場、金融監管領域的技術和數據應用等領域。今天科技發展令全球交易所行業生態日新月異，這項收購建議將有助於香港交易所進一步提升金融市場的科技實力，支持未來的戰略發展。

香港交易所創新實驗室於 2019 年第一季成功將多個項目進入生產階段，包括機械人流程自動化以及信貸風險知識圖譜。擁抱科技乃集團《戰略規劃 2019-2021》的三大主題之一，創新實驗室將憑藉內部發展能力及與外界合作，繼續探索、加快發展及部署新科技在旗下業務的應用。

## 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 2018 年第一季上升 4.23 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增加，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。

2019 年第一季與 2018 年第一季對照	第一季	
	2019 年 百萬元	2018 年 百萬元
<b>收入及其他收益</b>		
投資收益淨額	510	87
其他	6	13
合計	516	100
<b>營運支出</b>	252	263

營運支出較 2018 年第一季減少 4%，原因是採納了新租賃會計準則<sup>4</sup>後樓宇支出減少 2,700 萬元，但新資訊技術系統及網絡升級令維修費增加，再加上年度薪酬調整令僱員費用上升，已抵銷了部分跌幅。

## 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 3 月 31 日為 1,405 億元，較 2018 年 12 月 31 日的數額高出 168 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，以及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。結算所基金繳款由 2018 年 12 月 31 日的 148 億元減至 2019 年 3 月 31 日的 109 億元，這是由於 LME Clear 會員因應風險承擔轉變須作出的繳款下降。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 年第一季，集團已悉數償還於 2019 年 1 月到期的 9,500 萬美元定息票據。

### 資本開支及承擔

於 2019 年第一季，集團的資本開支為 1.45 億元（2018 年第一季：1.53 億元），主要涉及發展及提升多個交易及結算系統。於 2019 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 11.99 億元（2018 年 12 月 31 日：9.35 億元）。

### 或然負債

於 2019 年 3 月 31 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 3 月 31 日，該等抵押品總值 705.64 億元（2018 年 12 月 31 日：715.61 億元）。此等非現金抵押品（沒有記錄在集團的綜合財務狀況表）與若干於 2019 年 3 月 31 日價值 43.96 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，2019 年第一季並不擬派息（2018 年第一季：零元）。

### 審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團 2019 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 2019 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2018 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	1,491	1,794
聯交所上市費	453	460
結算及交收費	834	917
存管、託管及代理人服務費	140	150
市場數據費	229	219
其他收入	259	220
<b>收入</b>	<b>3,406</b>	<b>3,760</b>
投資收益及雜項收益	882	390
<b>收入及其他收益</b>	<b>4,288</b>	<b>4,150</b>
<b>營運支出</b>		
僱員費用及相關支出	(669)	(599)
資訊技術及電腦維修保養支出	(143)	(120)
樓宇支出	(31)	(100)
產品推廣支出	(11)	(8)
法律及專業費用	(12)	(13)
其他營運支出	(104)	(95)
	(970)	(935)
<b>EBITDA</b>	<b>3,318</b>	<b>3,215</b>
折舊及攤銷	(248)	(180)
<b>營運溢利</b>	<b>3,070</b>	<b>3,035</b>
融資成本	(44)	(27)
所佔合資公司的盈利減虧損	3	2
<b>除稅前溢利</b>	<b>3,029</b>	<b>3,010</b>
稅項	(422)	(456)
<b>期內溢利</b>	<b>2,607</b>	<b>2,554</b>
<b>應佔溢利／（虧損）：</b>		
- 香港交易所股東	2,608	2,562
- 非控股權益	(1)	(8)
<b>期內溢利</b>	<b>2,607</b>	<b>2,554</b>
<b>基本每股盈利</b>	<b>2.09 元</b>	<b>2.07 元</b>
<b>已攤薄每股盈利</b>	<b>2.09 元</b>	<b>2.07 元</b>

## 簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至 2019 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2018 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
期內溢利	2,607	2,554
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	54	81
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	6	(2)
其他全面收益	60	81
全面收益總額	2,667	2,635
應佔全面收益總額：		
- 香港交易所股東	2,668	2,641
- 非控股權益	(1)	(6)
全面收益總額	2,667	2,635

## 簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	於 2019 年 3 月 31 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	143,768	-	143,768	121,196	-	121,196
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	50,208	50	50,258	61,004	-	61,004
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	4,472	-	4,472	3,755	-	3,755
以攤銷成本計量的財務資產	30,353	398	30,751	31,487	398	31,885
應收賬款、預付款及按金	14,656	21	14,677	18,341	21	18,362
於合資公司的權益	-	66	66	-	63	63
商譽及其他無形資產	-	18,078	18,078	-	18,019	18,019
固定資產	-	1,537	1,537	-	1,625	1,625
使用權資產	-	2,394	2,394	-	-	-
土地租金	-	20	20	-	20	20
遞延稅項資產	-	16	16	-	19	19
<b>總資產</b>	<b>243,457</b>	<b>22,580</b>	<b>266,037</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	41,754	-	41,754	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	140,503	-	140,503	123,728	-	123,728
應付賬款、應付費用及其他負債	23,307	-	23,307	18,316	53	18,369
應付股息	3,830	-	3,830	-	-	-
遞延收入	849	408	1,257	1,000	418	1,418
應付稅項	831	-	831	678	-	678
其他財務負債	59	-	59	59	-	59
參與者對結算所基金的繳款	10,913	-	10,913	14,787	-	14,787
租賃負債	232	2,223	2,455	-	-	-
借款	252	162	414	1,005	161	1,166
撥備	96	90	186	93	89	182
遞延稅項負債	-	739	739	-	743	743
<b>總負債</b>	<b>222,626</b>	<b>3,622</b>	<b>226,248</b>	<b>213,581</b>	<b>1,464</b>	<b>215,045</b>
<b>股本權益</b>						
股本			27,752			27,750
為股份獎勵計劃而持有的股份			(671)			(682)
以股份支付的僱員酬金儲備			263			218
對沖及重估儲備			-			(6)
匯兌儲備			(30)			(84)
設定儲備			533			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			12,138			13,379
<b>香港交易所股東應佔股本權益</b>			<b>39,616</b>			<b>40,729</b>
非控股權益			173			174
<b>股本權益總額</b>			<b>39,789</b>			<b>40,903</b>
<b>負債及股本權益總額</b>			<b>266,037</b>			<b>255,948</b>
<b>流動資產淨值</b>			<b>20,831</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 萬元修復費用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 3 月 31 日止三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。

簡明綜合全面收益表 (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	(145)	2	(143)
樓宇支出	(105)	74	(31)
其他營運支出	(105)	1	(104)
	(1,047)	77	(970)
<b>EBITDA</b>	3,241	77	3,318
折舊及攤銷	(182)	(66)	(248)
<b>營運溢利</b>	3,059	11	3,070
融資成本	(22)	(22)	(44)
<b>除稅前溢利</b>	3,040	(11)	3,029
稅項	(422)	-	(422)
<b>期內溢利</b>	2,618	(11)	2,607
<b>香港交易所股東應佔溢利</b>	2,619	(11)	2,608

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 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 5 月 8 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、梁柏瀚先生、馬雪征女士、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。