

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件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。



(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 2015 年 3 月 31 日止三個月的季度業績

香港交易及結算所有限公司（香港交易所或本公司）董事會欣然提呈本公司及其附屬公司<sup>1</sup>（統稱集團）截至 2015 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	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
收入及其他收益	2,796	2,335	20%
營運支出	718	734	(2%)
EBITDA <sup>2</sup>	2,078	1,601	30%
股東應佔溢利	1,575	1,178	34%
基本每股盈利	1.35 元	1.02 元	32%

- 截至 2015 年 3 月 31 日止三個月（2015 年第一季）的收入及其他收益為 28 億元，較 2014 年同期（2014 年第一季）增長 20%（4.61 億元）。
- 收入及其他收益增長強勁，反映聯交所成交增長、2015 年 1 月起 LME 交易費商業化及 2014 年 9 月 LME Clear 推出，均令交易及結算費上升。
- 營運支出較 2014 年第一季減少 2%，是由於 2015 年 3 月從美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司清盤人收回 7,700 萬元。若不計此回收款項，營運支出增加 8%，主要源自增聘人手及年度薪酬調整，但抗辯訴訟的法律費用減少已抵銷部分增幅。
- EBITDA 較 2014 年第一季增加 30% 至 20.78 億元，整體 EBITDA 利潤率為 74%，與 2014 年第一季比較增加 5%，與截至 2014 年 12 月 31 日止年度的 70% 比較則增加 4%。
- 股東應佔溢利較 2014 年第一季增長 34% 至 15.75 億元。稅率較高的 LME 實體所得溢利比例較高導致稅項增加，抵銷了 EBITDA 的增幅。
- 2015 年第一季的股東應佔溢利較上一季（2014 年第四季）增加 4%，主要是受 2015 年 1 月起 LME 交易費商業化的影響。

<sup>1</sup> 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）、LME Holdings Limited（LMEH）、The London Metal Exchange（LME）、LME Clear Limited（LME Clear）及其他附屬公司。

<sup>2</sup> 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

### 各營運分部的業務發展最新情況及業績分析

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月		截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月		變幅	
	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	收入及 其他收益 %	EBITDA %
分部業績：						
現貨	725	596	719	608	1%	(2%)
股本證券及金融衍生產品	464	357	444	334	5%	7%
商品	447	322	315	161	42%	100%
結算	1,001	892	725	574	38%	55%
平台及基礎設施	111	76	97	61	14%	25%
公司項目	48	(165)	35	(137)	37%	20%
	<b>2,796</b>	<b>2,078</b>	2,335	1,601	20%	30%

## 現貨分部

### 主要市場指標

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額（十億元）	65.5	56.1	17%
主板新上市公司數目 <sup>^</sup>	19	20	(5%)
創業板新上市公司數目	9	5	80%
於 3 月 31 日主板上市公司數目	1,565	1,471	6%
於 3 月 31 日創業板上市公司數目	210	195	8%
合計	1,775	1,666	7%

<sup>^</sup> 包括 3 家由創業板轉往主板的公司（2014 年：兩家）

### 業務發展最新情況

聯交所於 2015 年 3 月就其審閱發行人年報（財政年結日截至 2013 年 12 月至 2014 年 11 月之間）所得結果和建議刊發《從審閱年報內容監察發行人合規情況 — 2014 年完成的報告》。聯交所已檢視其收到有關不同投票權架構的概念文件的回應，視乎與上市委員會的討論，計劃於 2015 年上半年刊發諮詢總結。

香港交易所於 2015 年 1 月 16 日刊發諮詢文件，建議引入市場波動調節機制以維持證券及衍生產品市場的持正操作，以及引入收市競價交易時段以助交易按證券收市價執行。諮詢於 2015 年 4 月 10 日結束，香港交易所現正研究所收到的回應意見，並將於適當時候刊發諮詢總結。

為增加內地存取香港實時市場行情的渠道，香港交易所於 2015 年 3 月推出全新市場行情計劃，為資訊供應商及內地經紀提供更靈活的訂用收費架構。

香港交易所亦繼續進行其有關滬港通的市場推廣活動，包括與上海證券交易所（上交所）及中國證券登記結算有限責任公司（中國結算）在上海舉行有關企業行為的培訓研討會，並且聯同山東省金融工作辦公室及香港投資推廣署在山東舉行上市研討會。

滬港通自 2014 年 11 月推出以來一直運作暢順。2015 年第一季度，滬股通及港股通平均每日成交金額（買盤及賣盤成交）分別為人民幣 53.49 億元及 13.92 億港元。自 2015 年 3 月 2 日起，合資格上交所證券（即合資格透過滬股通買賣的股票）可進行擔保賣空。於 2015 年 3 月 30 日，香港交易所進一步優化服務，投資者可直接出售存於託管商的上交所證券而毋須事先於交易日交易開始前將有關證券從託管商轉移至經紀商。

## 業績分析

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 <sup>#</sup>	454	402	13%
聯交所上市費 <sup>#</sup>	164	158	4%
市場數據費 <sup>#</sup>	99	116	(15%)
其他收入	8	43	(81%)
總收入	725	719	1%
營運支出	(129)	(111)	16%
EBITDA	596	608	(2%)
EBITDA 利潤率	82%	85%	(3%)

<sup>#</sup> 不包括衍生權證、牛熊證及權證，均列入股本證券及金融衍生產品分部

收入增長源自股本證券產品平均每日成交金額增加 17% 令交易費及交易系統使用費上升，但莊家獲豁免的交易所買賣基金交易增加、新股本證券集資額收費減少、直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入減少及市場數據費用下跌已抵銷了部分收入增幅。營運支出增加 16%，主要是為滬港通及其他計劃增聘人手導致僱員費用上升。因此，EBITDA 利潤率從 2014 年第一季的 85% 減至 82%。

股本證券及金融衍生產品分部

主要市場指標

	截至2015年 3月31日止 三個月	截至2014年 3月31日止 三個月	變幅
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）	20.9	12.2	71%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 <sup>^</sup>	309,356	279,943	11%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	363,322	274,757	32%
新上市衍生權證數目	1,498	2,188	(32%)
新上市牛熊證數目	2,287	3,115	(27%)

<sup>^</sup> 不包括在期交所買賣的亞洲商品合約，有關合約列入商品分部

業務發展最新情況

小型 H 股指數期貨成交合約張數於 2015 年 1 月 19 日創下 53,091 張的紀錄，H 股指數期貨未平倉合約於 2015 年 3 月 26 日創下 348,322 張的紀錄。2015 年第一季，收市後期貨交易時段的交易量為 981,015 張合約，相當於日間交易時段交易量的 7%。H 股指數期貨於收市後期貨交易時段的成交量於 2015 年 3 月 27 日刷新紀錄，達 20,515 張合約。

為推廣場內股票期權市場，香港交易所於 2015 年 1 月提升其股票期權流動應用程式，可在 iOS 及 Android 平台發放。為公眾人士而設的進階期權教育課程已於 2015 年 4 月舉辦，5 月亦將舉辦相關課程。2015 年 2 月，香港交易所在其網站推出《人民幣定息及貨幣產品市場每月專訊》，提供有關定息及貨幣產品市場近期發展的最新资讯。

業績分析

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	316	261	21%
聯交所上市費	99	141	(30%)
市場數據費	47	40	18%
其他收入	2	2	0%
總收入	464	444	5%
營運支出	(107)	(110)	(3%)
EBITDA	357	334	7%
EBITDA 利潤率	77%	75%	2%

交易費較 2014 年第一季增加，反映衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額上升，以及所成交的衍生產品合約及股票期權合約平均每日成交張數上升。聯交所上市費減少，是由於新上市衍生權證及牛熊證數量減少導致首次上市費下跌。營運支出減少 3%，主要是由於樓宇費用及產品推廣支出減少。因此，與 2014 年第一季相比，EBITDA 利潤率增加 2% 至 77%。

## 商品分部

### 主要市場指標

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
LME 的金屬合約平均每日成交量（手）	695,771	703,779	(1%)

### 業務發展最新情況

儘管 2015 年 1 月 14 日錄得 127 萬手的新高成交紀錄，鋁、鋁合金、鈷、鉛、鉬、錫及鋅等大部分產品的成交量較 2014 年第一季下跌。然而，季末期貨市場未平倉合約共 2,410,181 手，較 2014 年底呈報的未平倉合約水平高 6%。2015 年第一季，執行所有 LME 合約交易的電子平台 LMEselect 的平均每日成交量（交易紀錄價值）為 136,878 手，亦較上一季增加約 4%。

LME 實施了一項稱為「流通量路線圖」（Liquidity Roadmap）的持續計劃旨在提高其流通量，至今已按計劃進行了多個措施，包括於 2015 年 1 月將 LMEselect 的最低上落價位與交易圈的最低上落價位劃一，使價位數目減少並提升每個價位的流通量，此外亦取消了鋁銅鋅三種金屬關於單純第三個星期三的合約的買賣盤與成交盤比率限制，從而促進該等日期的流通量。4 月份發布的 LMEselect 最新版本加入了前端風險管理，使得 LME 會員與其客戶講解溝通時可以更有效率。若取得監管機構批准，2015 年第二季會就 LME 的新客戶及現有客戶推出流通量提供者計劃，以提升單純三個月及第三個星期三合約的流通量。有關「流通量路線圖」的詳情載於 LME 網站。

2015 年 3 月 18 日，LME 宣布已將其餘下的 LCH.Clearnet Group Limited (LCH) 股權售予 Borsa Istanbul。LME 及香港交易所並與 Borsa Istanbul 訂立了合作協議，據此，LME 將授權使用其鋼坯交收數據，以及 Borsa Istanbul 將有權發放 LME 及香港交易所的實時行情數據。LME 與 Borsa Istanbul 已同意攜手開發鋼市場的其他產品及服務。

LME 已採取進一步行動改革其倉庫網絡。現已針對提貨輪候問題嚴重的倉庫就著提升其入庫及出庫量掛鉤提存規則中的出庫規定展開諮詢，又於 2015 年 3 月 2 日刊發了討論文件探討進一步改革倉庫網絡。有關這兩項計劃的詳情載於 LME 網站。

## HKEX 香港交易所

LME 繼續致力開發新產品，包括鋁溢價合約及黑色金屬合約。

香港交易所也從市場多方渠道著力推廣倫敦金屬小型期貨合約，其中包括聯同交易所參與者及現貨市場參與者推出聯合推廣計劃（有 6 名交易所參與者申請加入）及活躍交易者計劃（有 8 名參與者參加）。

### 業績分析

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	368	230	60%
市場數據費	43	45	(4%)
其他收入	36	40	(10%)
總收入	447	315	42%
營運支出	(125)	(154)	(19%)
EBITDA	322	161	100%
EBITDA 利潤率	72%	51%	21%

商品分部的收入及其他收益增加 42% 至 4.47 億元，是由於交易費自 2015 年 1 月起進行商業化。營運支出減少 2,900 萬元（19%），是由於撥回有關英國及美國訴訟的法律費用 700 萬元（包括向保險公司討回 500 萬元）（2014 年：產生法律費用 2,000 萬元）。因此，EBITDA 倍增至 3.22 億元，EBITDA 利潤率由 2014 年第一季的 51% 增至 2015 年第一季的 72%。

## 結算分部

### 業務發展最新情況

2015 年 3 月，香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所委任外聘顧問對其風險管理模式及政策進行獨立認證，旨在於年底前完成審核。

繼先前從美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司（雷曼證券）清盤人收回款項後，香港結算在 1 月及 3 月再先後收到股息分派，至此其獲接納的申索已全部收回。

期貨結算公司及聯交所期權結算所將提供增強的「執行報告」服務，提升向全面結算參與者提供的執行活動數據，以方便全面結算參與者為其個別非結算參與者進行的風險管理活動。

香港交易所於 2015 年 2 月透過進一步認購 1,260 股普通股向場外結算公司額外提供 2.65 億元資金。場外結算公司其他股東的額外股份認購將於 6 月進行。額外資金將支持場外結算公司日後發展需要及產品拓展計劃。在未來幾個月內，場外結算公司將向美國商品期貨交易委員會申請豁免註冊為衍生產品結算機構，並準備推出客戶結算及非現金抵押品服務。

於 2015 年 4 月 27 日，香港結算、期貨結算公司、聯交所期權結算所及場外結算公司均獲歐洲證券及市場管理局（European Securities and Markets Authority）認可為據歐洲市場基礎設施監管規則（European Market Infrastructure Regulation，簡稱 EMIR）所界定的第三方中央交易對手結算所，可向歐洲金融機構（如銀行）提供結算服務。

LME Clear 首 6 個月表現暢順，包括於 2015 年 1 月市場極度波動期間保持穩健風險管理。2015 年第一季，LME Clear 就合約日期之間差價所涉及風險引入新計算方法，減少 LME Clear 結算會員及其客戶繳納的整體保證金數額。LME Clear 於 2015 年第三季擬將其抵押品服務擴大至接納離岸人民幣，但須經監管機構批准。同樣計劃於 2015 年推出的其他新服務包括倉盤轉移工具、接納 LME 倉單作為會員風險持倉的保證金以及優化會員資本要求的壓縮設施等。

## 業績分析

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 —			
撥自股本證券及金融衍生產品分部	52	45	16%
結算及交收費	676	453	49%
存管、託管及代理人服務費	100	92	9%
其他收入及雜項收益	29	6	383%
	857	596	44%
投資收益淨額	144	129	12%
收入及其他收益總額	1,001	725	38%
營運支出	(109)	(151)	(28%)
EBITDA	892	574	55%
EBITDA 利潤率	89%	79%	10%

收入及其他收益增長，主要是由於結算費、投資收益淨額及融通收益增加。LME Clear 於 2014 年 9 月推出後，於 2015 年第一季產生結算費 1.71 億元、投資收益淨額 1,300 萬元及融通收益 1,600 萬元。香港的結算費亦隨著聯交所平均每日成交金額上升而增加，但平均交易金額增加令按收費下限繳費的結算交易減少已抵銷了部分增幅。營運支出減少 28%，是由於從雷曼證券清盤人收回 7,700 萬元。因此，此分部的 EBITDA 較 2014 年第一季度增加 55% 至 8.92 億元，EBITDA 利潤率由 79% 增至 89%。

## 平台及基礎設施分部

### 業務發展最新情況

由香港交易所所提供作證券交易用途的多工作站系統更換為由系統供應商提供的新證券交易設施的工作已於 2015 年 3 月完成。

於 2015 年 3 月底，有 101 名交易所參與者使用香港交易所的設備託管服務，而這些交易所參與者合共佔現貨市場成交額約 37% 及衍生產品市場成交量約 48%。

### 業績分析

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	85	73	16%
設備託管服務費	24	22	9%
其他	2	2	0%
總收入	111	97	14%
營運支出	(35)	(36)	(3%)
EBITDA	76	61	25%
EBITDA 利潤率	68%	63%	5%

平台及基礎設施分部的收入及其他收益較 2014 年第一季增加 14% 至 1.11 億元，是由於有關滬港通的網絡使用收費增加。營運支出減少 100 萬元，原因是參與者耗用的資訊技術成本減少。因此，EBITDA 利潤率由 2014 年第一季的 63% 增至 2015 年第一季的 68%。

## 公司項目

「公司項目」並非業務分部，而是包括中央收益（主要為公司資金的投資收益淨額）及中央成本（向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本及不直接關乎任何營運分部的其他成本）。

### 收入及其他收益

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
投資收益淨額	46	33	39%
其他	2	2	0%
合計	48	35	37%



收入及其他收益較 2014 年第一季增加 1,300 萬元至 4,800 萬元，是由於 2015 年第一季出售投資於 LCH 股份餘下權益所得收益 3,100 萬元及投資公平值收益上升，但匯兌虧損增加已抵銷部分增幅。

## 財務檢討

### 按資金劃分的財務資產及財務負債

	於 2015 年 3 月 31 日 百萬元	於 2014 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
<b>財務資產</b>			
現金及等同現金項目	146,353	136,778	7%
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	68,847	62,686	10%
以攤銷成本計量的財務資產	14,706	10,256	43%
合計	229,906	209,720	10%

集團的財務資產包括公司資金、保證金、結算所基金、基本金屬衍生產品合約以及透過滬港通買賣 A 股的現金預付款等各項的財務資產。各類資金所佔金額如下：

	於 2015 年 3 月 31 日 百萬元	於 2014 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
<b>財務資產</b>			
公司資金	12,017	10,264	17%
保證金 <sup>^</sup>	142,169	128,869	10%
結算所基金	8,991	10,289	(13%)
基本金屬衍生產品合約	66,407	59,679	11%
A 股現金預付款	322	619	(48%)
合計	229,906	209,720	10%

<sup>^</sup> 不包括應收結算參與者的按金以及已支付予中國結算的結算備付金及結算保證金 8.94 億元（2014 年 12 月 31 日：6.15 億元）

	於 2015 年 3 月 31 日 百萬元	於 2014 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
<b>財務負債</b>			
基本金屬衍生產品合約	66,407	59,679	11%
公司資金以公平值計量及列入溢利或虧損的其他 財務負債	2	1	100%
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	143,063	129,484	10%
參與者對結算所基金的繳款	8,006	9,426	(15%)
合計	217,478	198,590	10%

於 2015 年 3 月 31 日的保證金的財務資產及財務負債較 2014 年 12 月 31 日增加，主要因為 2015 年 3 月 31 日期貨結算公司的期貨及期權合約未平倉合約增加及每張合約的保證金要求提高。

於 2015 年 3 月 31 日的結算所基金的財務資產及財務負債較 2014 年 12 月 31 日減少，主要因為參與者因應市場波動及風險承擔轉變而作出的額外繳款減少。

於 2015 年 3 月 31 日的公司資金於 2015 年第一季內增加 17.53 億元（17%），是源自期內溢利所得現金及其他營運資金變動。

### 借款

2015 年 3 月 31 日後至本公告之前日期（2015 年 5 月 12 日）期間，本金總額為 2.889 億美元（折合約 22.40 億港元）的 5 億美元 2017 年到期有擔保可換股債券（債券）（佔債券約 57.8%）的持有人已申請按當前經調整換股價每股股份 157.62 元轉換所持債券為香港交易所普通股（股份）。此數額的債券已經或將會根據債券的條款及條件註銷。因此，合共 14,209,709 股（佔 2015 年 3 月 31 日已發行股份總數（1,168,309,636 股）約 1.2%）已經或將會發行。假設並無其他資產淨值變動，轉換後總股本負債比率（指總債務除以經調整資本，即組成股東應佔股本權益的所有元素（設定儲備除外））由 2015 年 3 月 31 日的 32% 下降至 20%。

### 資本開支及承擔

於 2015 年第一季，集團的資本開支為 8,900 萬元（2014 年：1.11 億元），用於開發及提升多個交易及結算系統，包括商品交易及結算系統，以及為促進中國內地與香港兩地股票市場互聯互通的交易及結算系統。

於 2015 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 6.13 億元（2014 年 12 月 31 日：5.74 億元），主要涉及發展及提升資訊技術系統，包括市場監察系統、場外衍生產品結算系統、現貨市場交易的中央交易網關、為促進中國內地與香港兩地股票市場互聯互通的交易及結算系統，以及公司的企業資源規劃系統。集團有足夠的資源支付其資本開支承擔。

### 或然負債

於 2015 年 3 月 31 日，除下述者外，集團的或然負債與 2014 年 12 月 31 日的狀況並無重大變動。

#### (i) 有關鋁價的美國訴訟

2013 年 8 月至今共有 26 宗指控 LME 在倉庫業界涉及鋁價的反競爭及壟斷行為的美國集體訴訟，其中 24 宗於 2014 年 3 月綜合成 3 宗起訴（原鋁「第一層」採購商起訴、鋁消費者終端用戶起訴及鋁商業終端用戶起訴），兩宗仍然沒有綜合。香港交易所僅於原鋁「第一層」採購商的起訴中被列名為被告人；LMEH 在 3 宗綜合起訴中均被列名為被告人，LME 則在全部 5 宗起訴中均被列名為被告人。

於 2014 年 8 月底，美國紐約南部地區法院（美國地區法院）依據主權豁免將該 5 宗針對 LME 的起訴全部駁回。美國地區法院亦將所有針對香港交易所及 LMEH 的訴訟駁回，但授予「第一層」採購商起訴的原告人修改起訴的權利。

於 2014 年 9 月，被駁回的鋁消費者終端用戶及商業終端用戶起訴的原告人向美國第二巡迴上訴法院提出上訴。有關上訴現時暫緩處理。

於 2014 年 10 月，「第一層」採購商起訴的原告人修訂起訴，再次將 LME、LMEH 及香港交易所列名為被告人，但美國地區法院於 2015 年 3 月再次駁回針對香港交易所及 LMEH 的起訴，理由是法院缺乏審理此等被告人的司法管轄權。根據此頒令及 2014 年 8 月的頒令，所有針對 LME、LMEH 及香港交易所的「第一層」採購商原告人的起訴經已駁回，惟原告人仍有權提出上訴。

### (ii) 有關鋅價的美國訴訟

2014 年 5 月至今共有 3 宗美國集體訴訟指控 LME、LMEH 及香港交易所在倉庫市場中進行涉及鋅價的反競爭及壟斷行為。於 2015 年 4 月 8 日，美國地區法院下令原告人須於 2015 年 5 月 27 日或之前提交綜合修訂起訴。

LME 及香港交易所管理層仍然認為所有訴訟均毫無法律依據，LME、LMEH 及香港交易所均會各自積極抗辯。

由於尚未清楚原告人將如何跟進有關起訴，集團現時並無足夠資料估計有關訴訟的財務影響（如有）、最終解決訴訟的時間、又或其最終結果。

### 資產押記

集團其中一家附屬公司 LME Clear 收取債務證券作為結算參與者提交的保證金的非現金抵押品。它亦為投資於隔夜三方反向回購協議而將持有的債務證券作為抵押品（按有關反向回購協議，LME Clear 須於此等協議到期時向交易對手歸還等額證券）。於 2015 年 3 月 31 日，此抵押品的公平值為 105.10 億美元（814.85 億港元）（2014 年 12 月 31 日：794.95 億港元）。

此非現金抵押品沒有記錄在集團於 2015 年 3 月 31 日的綜合財務狀況表，與若干於 2015 年 3 月 31 日列作現金及等同現金項目的短期政府債券 7.90 億美元（61.25 億港元）（2014 年 12 月 31 日：45.75 億港元），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，浮動抵押可轉為固定抵押。

## **2014 年 12 月 31 日後的變動**

集團的財務狀況與截至 2014 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。

集團一向只在半年度結束及年終時宣派股息，故 2015 年第一季度不會建議派發任何股息（2014 年第一季度：零元）。由於市況波動及經營環境不時有變，若干類別的收入、其他收益及營運支出或會每季變化很大。因此，季度業績不應用以預測或推斷集團的全年業績表現。

## **審閱財務報表**

稽核委員會聯同香港交易所的內部核數師已審閱集團 2015 年第一季的未經審核簡明綜合財務報表。

## **購買、出售或贖回香港交易所上市證券**

香港交易所及其任何附屬公司於 2015 年第一季度內均沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

簡明綜合收益表（未經審核）

	附註	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費		1,190	938
聯交所上市費		263	299
結算及交收費		676	453
存管、託管及代理人服務費		100	92
市場數據費		189	201
其他收入		186	189
<b>收入及營業額</b>		<b>2,604</b>	2,172
投資收益及其他收益		192	163
<b>收入及其他收益</b>		<b>2,796</b>	2,335
<b>營運支出</b>			
僱員費用及相關支出		(494)	(411)
資訊技術及電腦維修保養支出		(128)	(136)
樓宇支出		(69)	(72)
產品推廣支出		(7)	(6)
法律及專業費用		(12)	(47)
其他營運支出：			
參與者未能履行市場合約所產生耗蝕虧損的撥備回撥	2	77	-
其他		(85)	(62)
		<b>(718)</b>	(734)
<b>EBITDA</b>		<b>2,078</b>	1,601
折舊及攤銷		(163)	(164)
<b>營運溢利</b>		<b>1,915</b>	1,437
融資成本		(46)	(51)
所佔合資公司的虧損		(2)	(3)
<b>除稅前溢利</b>		<b>1,867</b>	1,383
稅項		(298)	(212)
<b>期內溢利</b>		<b>1,569</b>	1,171
<b>應佔溢利／（虧損）：</b>			
— 香港交易所股東		1,575	1,178
— 非控股權益		(6)	(7)
<b>期內溢利</b>		<b>1,569</b>	1,171
基本每股盈利	3	1.35 元	1.02 元
已攤薄每股盈利	3	1.34 元	1.01 元

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
期內溢利	1,569	1,171
其他全面收益		
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：		
記入匯兌儲備的海外附屬公司的貨幣匯兌差額	(2)	127
其他全面收益	(2)	127
全面收益總額	1,567	1,298
應佔全面收益總額：		
— 香港交易所股東	1,573	1,305
— 非控股權益	(6)	(7)
全面收益總額	1,567	1,298

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	於 2015 年 3 月 31 日			於 2014 年 12 月 31 日			
	附註	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
<b>資產</b>							
現金及等同現金項目		146,353	–	146,353	136,778	–	136,778
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產		68,847	–	68,847	62,686	–	62,686
以攤銷成本計量的財務資產		14,649	57	14,706	10,199	57	10,256
應收賬款、預付款及按金		29,413	6	29,419	22,517	6	22,523
可收回稅項		4	–	4	8	–	8
於合資公司的權益		–	75	75	–	77	77
商譽及其他無形資產		–	17,858	17,858	–	17,901	17,901
固定資產		–	1,568	1,568	–	1,603	1,603
土地租金		–	22	22	–	23	23
遞延稅項資產		–	32	32	–	5	5
<b>總資產</b>		<b>259,266</b>	<b>19,618</b>	<b>278,884</b>	<b>232,188</b>	<b>19,672</b>	<b>251,860</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		66,409	–	66,409	59,680	–	59,680
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		143,063	–	143,063	129,484	–	129,484
應付賬款、應付費用及其他負債		29,202	11	29,213	22,835	14	22,849
遞延收入		605	–	605	646	–	646
應付稅項		490	–	490	348	–	348
其他財務負債		108	–	108	84	–	84
參與者對結算所基金的繳款		8,006	–	8,006	9,426	–	9,426
借款		–	7,056	7,056	–	7,026	7,026
撥備		71	61	132	61	58	119
遞延稅項負債		–	829	829	–	839	839
<b>總負債</b>		<b>247,954</b>	<b>7,957</b>	<b>255,911</b>	<b>222,564</b>	<b>7,937</b>	<b>230,501</b>
<b>股本權益</b>							
股本				12,228			12,225
為股份獎勵計劃而持有的股份				(480)			(482)
以股份支付的僱員酬金儲備				184			142
匯兌儲備				(249)			(247)
可換股債券儲備				409			409
設定儲備				741			643
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(217)			(217)
保留盈利							
— 建議股息				2,506			2,505
— 其他				7,736			6,295
<b>香港交易所股東應佔股本權益</b>				<b>22,858</b>			<b>21,273</b>
非控股權益				115			86
<b>股本權益總額</b>				<b>22,973</b>			<b>21,359</b>
<b>負債及股本權益總額</b>				<b>278,884</b>			<b>251,860</b>
<b>流動資產淨值</b>				<b>11,312</b>			<b>9,624</b>
<b>總資產減流動負債</b>				<b>30,930</b>			<b>29,296</b>

簡明綜合現金流動表（未經審核）

	附註	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
<b>業務活動之現金流量</b>			
業務活動之現金流入淨額	4	2,260	513
<b>投資活動之現金流量</b>			
購置固定資產及無形資產所支付款項		(119)	(163)
公司資金的財務資產（增加）／減少淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款增加		(254)	(254)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產在出售所得款項淨額		187	–
從以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收取的利息		4	7
投資活動之現金流出淨額		(182)	(410)
<b>財務活動之現金流量</b>			
僱員購股權獲行使時發行股份所得款項		3	6
發行 2019 年到期優先票據所得款項		–	737
就發行 2019 年到期優先票據的交易費用所支付款項		–	(2)
償還銀行借款		–	(737)
就融資成本所支付款項		(16)	(10)
財務活動之現金流出淨額		(13)	(6)
<b>現金及等同現金項目增加淨額</b>		<b>2,065</b>	<b>97</b>
於 1 月 1 日之現金及等同現金項目		8,067	6,375
現金及等同現金項目的匯兌差額		–	6
<b>於 3 月 31 日之現金及等同現金項目</b>		<b>10,132</b>	<b>6,478</b>
<b>現金及等同現金項目分析</b>			
公司資金的現金及等同現金項目		10,132	6,596
減：			
就場外結算公司利率及外匯保證資源供款撥備的現金（附註(a)）		–	(118)
		<b>10,132</b>	<b>6,478</b>

- (a) 於 2014 年 3 月 31 日，集團的公司資金（包括現金及等同現金項目 1.18 億元及原到期日超過三個月的定期存款 3,800 萬元）中已特別預留 1.56 億元作場外結算公司利率及外匯保證資源供款。此數額其後於 2014 年 4 月轉撥至獨立指定及管理的賬戶，並於 2015 年 3 月 31 日呈報時計入結算所基金。



**1. 編制基準及會計政策**

此等未經審核的簡明綜合財務報表應與 2014 年年度綜合財務報表一併閱讀。集團編制此等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 2014 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。

本季度業績公告所載作為比較資料的 2014 年 12 月 31 日的簡明綜合財務狀況表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。本公司已按香港《公司條例》的規定將截至 2014 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處。本公司的核數師已就該等財務報表提交報告。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。

**2. 參與者未能履行市場合約所產生耗蝕虧損的撥備回撥**

過去數年，集團一直就集團先前於業績確認約 1.60 億元的虧損對雷曼證券清盤人提出索償。於 2015 年 3 月，清盤人派付第三次股息，7,700 萬元已於集團截至 2015 年 3 月 31 日止三個月的未經審核簡明綜合收益表中確認，作為過去數年入賬的耗蝕虧損撥備的回撥。收取此股息後，連同 2014 年宣派的兩次股息，所申索的金額已悉數收回。

**3. 每股盈利**

計算截至 2015 年 3 月 31 日止三個月基本每股盈利乃基於期內香港交易所股東應佔溢利及已發行股份的加權平均數（減去為香港交易所僱員股份獎勵計劃（股份獎勵計劃）而持有的股份後）11.65 億股（2014 年：11.60 億股）。

計算截至 2015 年 3 月 31 日止三個月已攤薄每股盈利乃基於期內香港交易所股東應佔溢利、就債券利息開支（扣除稅項）所作調整及股份的經調整加權平均數 11.93 億股（2014 年：11.62 億股）。股份的經調整加權平均數來自減去為股份獎勵計劃而持有的股份，以及反映與該等僱員獎勵計劃有關的獎授股份、購股權及尚未行使債券的潛在攤薄影響。截至 2014 年 3 月 31 日止三個月內的計算並無計入未行使債券的影響，因為其間有關影響屬反攤薄。

**4. 簡明綜合現金流動表附註**

除稅前溢利與業務活動之現金流入淨額對賬：

	截至 2015 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2014 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
除稅前溢利	1,867	1,383
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(159)	(142)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產與按公平值列賬 及列入溢利或虧損的財務負債的公平值收益淨額（包括利息收益）	(53)	(14)
融資成本	46	51
折舊及攤銷	163	164
其他非現金交易	(21)	42
A 股現金預付款變動淨額	297	-
結算所基金及保證金的財務資產及財務負債變動淨額	(99)	(1)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產減按公平值列賬 及列入溢利或虧損的財務負債變動淨額	419	17
其他營運資金變動	(184)	(946)
業務現金流入淨額	2,276	554
業務活動所收利息	177	156
已付所得稅	(189)	(197)
其他	(4)	-
業務活動之現金流入淨額	2,260	513

承董事會命  
香港交易及結算所有限公司  
公司秘書  
繆錦誠

香港，2015 年 5 月 13 日

於本公告日期當日，董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是周松崗先生（主席）、陳子政先生、范華達先生、馮婉眉女士、席伯倫先生、夏理遜先生、胡祖六博士、郭志標博士、李君豪先生、梁高美懿女士、莊偉林先生及黃世雄先生，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。