

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 (港幣櫃台) 及 80388 (人民幣櫃台)  
(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 2024 年 9 月 30 日止九個月的季度業績**

## 摘要

### 集團行政總裁陳翊庭表示：

「香港交易所第三季的表現強勁，首九個月收入及溢利均創下歷來第二高紀錄。隨著中國內地公布刺激經濟措施以及全球主要央行採取貨幣寬鬆政策，投資氣氛逐漸好轉，香港市場於 9 月底充分展現出活力和多樣性，香港交易所旗下所有市場均錄得強勁成交量，現貨、衍生產品、交易所買賣產品 ( ETP ) 以及滬深港通市場單日成交量均創下多項紀錄。此外，商品市場在第三季繼續保持強勁勢頭，倫敦金屬交易所 ( LME ) 首九個月收費交易金屬合約的平均每日成交量同比上升了 25%，推動集團今年的首九個月業績實現增長。

最近，香港交易所迎來今年亞洲最大及全球第二大規模的新股上市，再融資活動也十分活躍，顯示了我們市場的深度和吸引力，新股上市申請數目也進一步鞏固了香港作為亞洲首選新股集資中心的地位。此外，阿里巴巴轉為雙重主要上市並隨後獲納入港股通，這也反映了雙重主要上市結構如何幫助企業有效接觸中國內地的資金池，從而提升流動性。

香港交易所積極落實各項戰略措施，成功實施了證券及衍生產品市場在惡劣天氣下維持正常交易的安排，確保我們與國際標準接軌，鞏固香港作為領先國際交易及風險管理中心的地位。我們也優化了衍生產品市場的自行成交防範服務，並推出每周恒生科技指數期權。

展望未來，我們將繼續致力於進一步提升香港市場的活力、韌性和競爭力。我們已做好準備，在不斷變化的宏觀環境下應對挑戰，持續豐富旗下產品，拓展國際合作夥伴關係以及優化市場基礎設施，實現持續增長。我們也期待與香港和全球持份者緊密合作，確保香港市場與時並進、持續滿足投資者的需求。」

### 戰略摘要

- 滬股通及深股通平均每日成交金額創九個月新高
- 衍生產品平均每日成交合約張數創九個月新高
- 債券通北向通平均每日成交金額創九個月新高
- ETP 平均每日成交金額創九個月新高
- 場外結算公司結算量創九個月新高
- 現貨市場、滬深港通及衍生產品市場成交量於 2024 年 9 月創下多項單日新高紀錄
- 2024 年 9 月 23 日實施證券及衍生產品市場在惡劣天氣下維持正常交易的安排
- 推出每周恒生科技指數期權
- 場外結算公司開始在中國內地特殊工作日接受互換通下新交易的清算
- 美的集團股份有限公司於聯交所上市，為 2024 年首三季亞洲最大及全球第二大規模的新股集資
- 阿里巴巴集團控股有限公司轉為雙重主要上市，並隨後獲納入港股通
- 新股上市申請數目仍然保持穩健，截至 2024 年 9 月 30 日共有 96 宗申請在處理中
- 衍生產品市場推出優化的自行成交防範服務
- LME 發布有關提高流動性的白皮書，提出一系列提升透明度和加強報價競爭力的措施
- LME 宣布建議強制要求 LME 核准鋁品牌按照歐盟碳邊界調整機制 ( Carbon Border Adjustment Mechanism ) 方法匯報排放量資料
- 於 2024 年 10 月，英國上訴法院駁回原告人就 2022 年 3 月的鎳市場事件向 LME 及 LME Clear 提出的上訴

## 2024 年第三季與 2023 年第三季業績比較

### 財務摘要

- 2024 年第三季收入及其他收益創歷年第三季新高。
- 2024 年第三季收入及其他收益為 53.72 億元，較 2023 年第三季上升 6%：
  - 主要業務收入較 2023 年第三季上升 3%，源於現貨、衍生產品及商品市場成交量上升，使交易及結算費增加，但保證金的投資收益淨額減少已抵銷部分升幅。
  - 公司資金的投資收益淨額為 5.07 億元（2023 年第三季：3.60 億元），源於外部管理投資基金（外部組合）的公平值收益淨額增加（2024 年第三季：收益 1.56 億元；2023 年第三季：虧損 500 萬元）。
- 營運支出上升 5%，源於僱員費用及資訊技術費用增加。
- EBITDA 利潤率<sup>1</sup>在兩段期間均為 74%。
- 股東應佔溢利為 31.45 億元，較 2023 年第三季上升 7%。

### 主要財務數據

	2024 年 第三季 百萬元	2023 年 第三季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	4,852	4,696	3%
香港交易所慈善基金的捐款收益	13	28	(54%)
公司資金的投資收益淨額	507	360	41%
	5,372	5,084	6%
營運支出	1,365	1,304	5%
EBITDA (非 HKFRS 計量項目) <sup>1</sup>	3,926	3,706	6%
股東應佔溢利	3,145	2,953	7%
資本開支	415	329	26%
基本每股盈利	2.49 元	2.33 元	7%

### 市場成交主要統計數據

	2024 年 第三季	2023 年 第三季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 <sup>1</sup> (十億元)	107.2	87.0	23%
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)	11.6	11.4	2%
聯交所的平均每日成交金額 <sup>1,2</sup> (標題平均每日成交金額) (十億元)	118.8	98.4	21%
滬股通及深股通平均每日成交金額 <sup>1</sup> (人民幣十億元)	110.3	106.1	4%
港股通平均每日成交金額 <sup>1</sup> (十億元)	39.6	29.0	37%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	778	745	4%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	705	591	19%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 <sup>3</sup> (千手)	642	548	17%
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	43.4	43.6	0%

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 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。

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

1 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。EBITDA 和 EBITDA 利潤率是管理層用來監察業務表現的非 HKFRS 計量項目，未必能夠與其他公司所呈報類似計量項目作比較。

## 2024 年第三季與 2024 年第二季業績比較

### 財務摘要

- 2024 年第三季收入及其他收益較 2024 年第二季下跌 1% (2024 年第二季收入及其他收益創歷年第二季度的新高)：
  - 主要業務收入較 2024 年第二季下跌 4%，反映保證金的投資收益淨額減少，以及現貨、衍生產品及商品市場成交量下跌，使交易及結算費略有減少。
  - 公司資金的投資收益淨額為 5.07 億元 (2024 年第二季：3.66 億元)，源於外部組合公平值收益淨額增加 (2024 年第三季：1.56 億元；2024 年第二季：6,400 萬元)。
- 營運支出下跌 1%，原因是香港交易所慈善基金的慈善捐款支出下跌，但因為 LME 鎳市場事件有關的法律費用於 2024 年第二季得以收回其中一部分，相較之下 2024 年第三季的專業費用增加，抵銷了大部分跌幅。
- EBITDA 利潤率在兩段期間均為 74%。
- 股東應佔溢利為 31.45 億元，與 2024 年第二季相若。

### 主要財務數據

	2024 年 第三季 百萬元	2024 年 第二季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	4,852	5,033	(4%)
香港交易所慈善基金的捐款收益	13	21	(38%)
公司資金的投資收益淨額	507	366	39%
	5,372	5,420	(1%)
營運支出	1,365	1,383	(1%)
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	3,926	3,956	(1%)
股東應佔溢利	3,145	3,155	0%
資本開支	415	334	24%
基本每股盈利	2.49 元	2.49 元	0%

### 市場成交主要統計數據

	2024 年 第三季	2024 年 第二季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 <sup>1</sup> (十億元)	107.2	111.8	(4%)
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)	11.6	9.8	18%
聯交所的平均每日成交金額 <sup>1,2</sup> (標題平均每日成交金額) (十億元)	118.8	121.6	(2%)
滬股通及深股通平均每日成交金額 <sup>1</sup> (人民幣十億元)	110.3	127.3	(13%)
港股通平均每日成交金額 <sup>1</sup> (十億元)	39.6	44.1	(10%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	778	818	(5%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	705	747	(6%)
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 <sup>3</sup> (千手)	642	730	(12%)
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	43.4	43.7	(1%)

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 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。

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

## 2024 年首三季與 2023 年首三季業績比較

### 財務摘要

- 集團 2024 年首三季的九個月收入和其他收益及溢利為歷來第二高，僅次於 2021 年首三季的紀錄。
- 2024 年首三季收入及其他收益為 159.93 億元，較 2023 年首三季上升 2%：
  - 主要業務收入上升 1%，源於現貨、衍生產品及商品市場成交量上升，使交易及結算費增加，以及 LME 收費增加，但保證金的投資收益淨額減少已抵銷部分升幅。
  - 公司資金的投資收益淨額為 14.08 億元（2023 年首三季：11.77 億元），源於外部組合錄得公平值收益淨額 3.89 億元（2023 年首三季：2.10 億元），以及受惠於高利率環境，內部管理的公司資金的投資收益上升。
- 營運支出較 2023 年首三季上升 6%，源於僱員費用及資訊技術費用增加，但 2022 年 3 月鍊市場事件有關的專業費用減少及收回了其中一部分相關法律費用已抵銷部分增幅。
- EBITDA 利潤率為 74%，較 2023 年首三季下跌 1 個百分點。
- 股東應佔溢利為 92.70 億元，較 2023 年首三季上升 500 萬元。

### 主要財務數據

	2024 年 首三季 百萬元	2023 年 首三季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	14,542	14,425	1%
香港交易所慈善基金的捐款收益	43	57	(25%)
公司資金的投資收益淨額	1,408	1,177	20%
	15,993	15,659	2%
營運支出	4,159	3,926	6%
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	11,587	11,565	0%
股東應佔溢利	9,270	9,265	0%
資本開支	1,027	830	24%
基本每股盈利	7.33 元	7.32 元	0%

### 市場成交主要統計數據

	2024 年 首三季	2023 年 首三季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 <sup>1</sup> (十億元)	102.7	97.5	5%
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)	10.6	12.2	(13%)
聯交所的平均每日成交金額 <sup>1,2</sup> (標題平均每日成交金額) (十億元)	113.3	109.7	3%
滬股通及深股通平均每日成交金額 <sup>1</sup> (人民幣十億元)	123.3 <sup>4</sup>	108.2	14%
港股通平均每日成交金額 <sup>1</sup> (十億元)	38.3	32.1	19%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	817 <sup>4</sup>	739	11%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	699 <sup>4</sup>	618	13%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 <sup>3</sup> (千手)	676	541	25%
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	44.1 <sup>4</sup>	40.5	9%

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

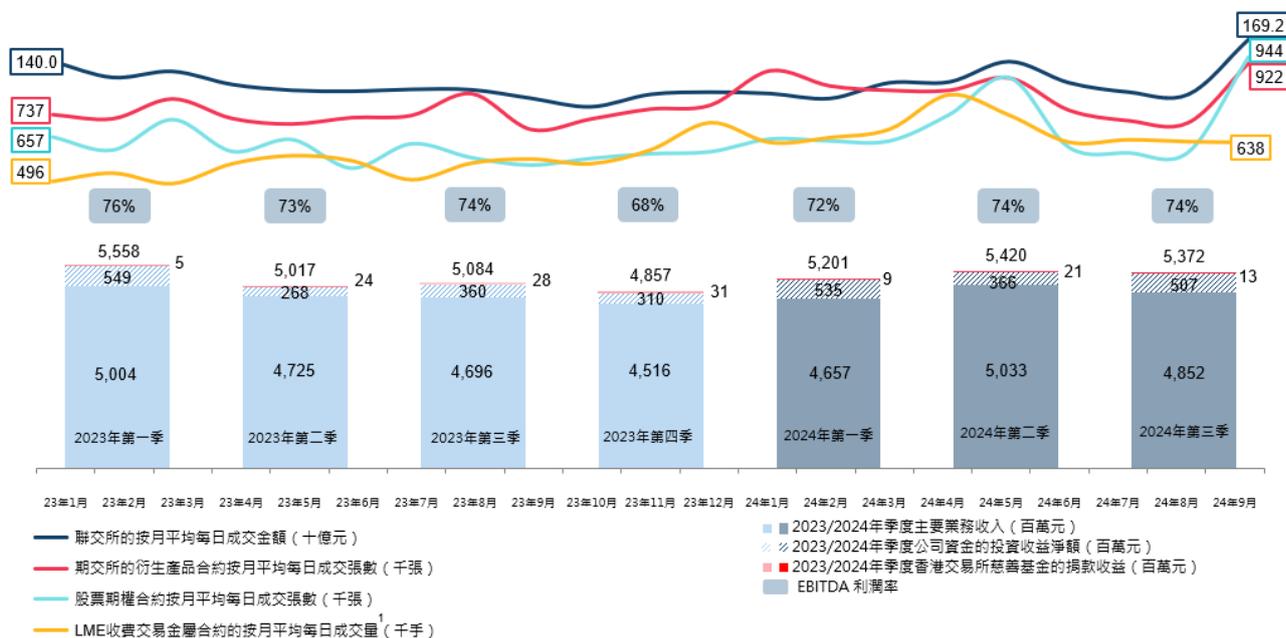
2 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

4 首三季新高紀錄

概覽

季度業績，2023年第一季至2024年第三季



1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

圖1 - 市場交投與集團<sup>2</sup>的收入及其他收益

受內地公布刺激經濟措施以及全球主要央行採取貨幣寬鬆政策支持，香港現貨及衍生產品市場交投於9月轉趨活躍。9月份現貨及衍生產品市場創下多項新的單日紀錄，包括現貨市場成交額、滬深港通成交額及衍生產品成交量。新股市場也錄得顯著增長，美的集團股份有限公司於第三季上市，成為2024年首三季亞洲最大及全球第二大規模的新股集資。

市場氣氛帶動下，2024年第三季收入及其他收益創歷年第三季新高，達到54億元，較2023年第三季上升6%，反映現貨、衍生產品及商品市場成交量上升，使交易及結算費增加，以及外部組合的公平值收益淨額增加（2024年第三季：收益1.56億元；2023年第三季：虧損500萬元），但保證金的投資收益淨額減少已抵銷部分升幅。營運支出較2023年第三季上升5%，源於僱員費用及資訊技術費用增加。因此，2024年第三季溢利較2023年第三季上升7%。與收入及溢利均創下歷年第二季新高的2024年第二季相比，第三季的收入及其他收益下跌1%，溢利略減1,000萬元，反映香港交易所旗下各個市場的成交量普遍略為下跌。

2024年首三季標題平均每日成交金額較2023年首三季上升3%。集團衍生產品市場及商品市場延續2024年上半年的增勢並表現強勁。衍生產品合約平均每日成交合約張數創歷年的九個月新高，較2023年首三季上升12%，LME收費交易金屬合約的平均每日成交量也較2023年首三季上升25%。

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)、深圳前海聯合交易中心有限公司 (QME)、港融科技有限公司 (港融科技) 及其他附屬公司

2024 年首三季收入及其他收益為 160 億元，較 2023 年首三季上升 2%，源於香港交易所旗下所有市場的成交量均有所上升令交易及結算費增加，LME 收費自 2024 年 1 月 1 日起調高，以及外部組合的公平值收益淨額增加（2024 年首三季：3.89 億元；2023 年首三季：2.10 億元），但保證金的投資收益淨額減少已抵銷部分升幅。營運開支增加 42 億元，較 2023 年首三季上升 6%，主要源於增聘人手及薪酬調整令僱員費用增加，以及新系統或系統升級以及續約時的通脹調整令資訊技術費用增加，但 2022 年錄市場事件的專業費用減少及向原告人收回了其中一部分法律費用已抵銷部分增幅。

### 各營運分部的業績分析及業務發展最新情況

	2024 年首三季				2023 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	6,351	(7)	6,344	5,393	6,235	(8)	6,227	5,382
股本證券及金融衍生 產品	4,517	(240)	4,277	3,611	5,035	(160)	4,875	4,240
商品	2,099	-	2,099	1,189	1,598	-	1,598	740
數據及連接	1,560	-	1,560	1,242	1,545	-	1,545	1,224
公司項目	1,466	-	1,466	152	1,246	-	1,246	(21)
	15,993	(247)	15,746	11,587	15,659	(168)	15,491	11,565

## 現貨分部

### 業績分析

收入及其他收益減交易相關支出上升 2%，源於交易及結算量增加。EBITDA 與 2023 年首三季相若，因為收入及其他收益的增幅被營運開支增加完全抵銷。

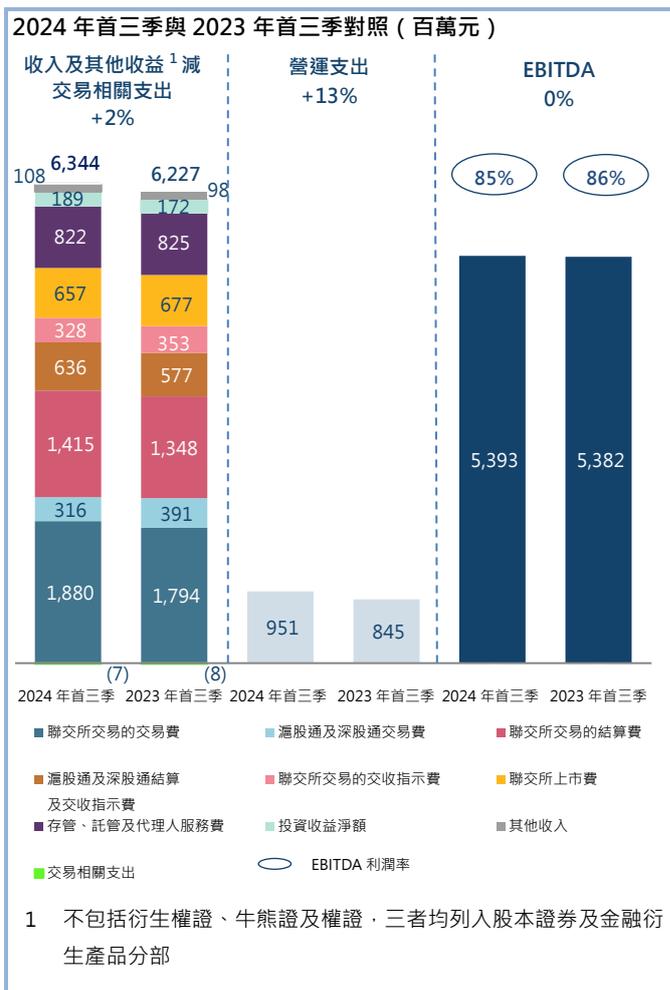
2024 年首三季聯交所交易的股本證券產品交易費為 18.80 億元，較去年同期上升 5%，與股本證券產品平均每日成交金額的升幅一致。交易費包括滬股通費用收入 1.78 億元（2023 年首三季：1.49 億元），升幅與成交量一致。

儘管滬股通及深股通平均每日成交金額增加了 14%，但由於 A 股的交易費自 2023 年 8 月 28 日起調低 30% 以及人民幣貶值，滬股通及深股通交易費收入下跌 19% 至 3.16 億元（2023 年首三季：3.91 億元）。

聯交所交易的結算費上升 5% 至 14.15 億元（2023 年首三季：13.48 億元），主要源於股本證券產品成交宗數上升令收費增加。聯交所交易的股本證券產品交收指示費下跌 7%，主要是交易宗數減少所致。

滬股通及深股通結算及交收指示費上升 10% 至 6.36 億元（2023 年首三季：5.77 億元），源於平均每日成交金額增加 14%，但人民幣貶值已抵銷部分升幅。

營運開支增加 13%，主要源於增聘人手及薪酬調整令僱員費用增加，以及上市科分配至此分部的成本上升：這反映相較於股本證券及金融衍生產品分部因為新上市衍生權證及牛熊證的數目減少而導致上市費收入下跌 11%，現貨分部因被沒收的新股上市費減少而導致的上市費收入跌幅（3%）較低。



## 業務發展最新情況

中國內地公布刺激經濟措施後，香港現貨市場交投於 2024 年 9 月底轉趨活躍。現貨市場成交金額在 2024 年 9 月 27 日及 9 月 30 日這兩個連續交易日創單日新高，分別達 4,458 億元及 5,059 億元，帶動 2024 年首三季標題平均每日成交金額增至 1,133 億元，較 2023 年首三季上升 3%。

### 滬深港通

中國內地宣布的措施亦刺激滬深港通北向及南向交易成交量上升，北向及南向交易於 2024 年 9 月 30 日分別創下人民幣 3,569 億元及 2,087 億元單日新高。滬深港通交投於 2024 年首三季穩健增長，加上 9 月底屢創單日新高，2024 年首三季滬深股通平均每日成交金額創下歷來的九個月新高，達人民幣 1,233 億元，較 2023 年首三季上升 14%，而 2024 年首三季港股通平均每日成交金額則達 383 億元，較 2023 年首三季上升 19%。因此，滬深港通的收入及其他收益增至 17.80 億元（2023 年首三季：17.07 億元），其中 12.94 億元（2023 年首三季：12.47 億元）來自交易及結算活動。

香港交易所於 2024 年 9 月 16 日優化香港交易所 Synapse 平台的買方結算程序，加強了直通式的交易處理，從而簡化滬股通及深港通的結算程序。香港交易所會繼續研究優化賣方結算程序。

主要市場指標	首三季	
	2024 年	2023 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）	102.7	97.5
滬股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> （人民幣十億元）	61.9 <sup>4</sup>	50.7
深股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> （人民幣十億元）	61.4	57.5
滬港通的南向交易平均每日成交金額 <sup>2</sup> （十億元）	22.1	16.4
深港通的南向交易平均每日成交金額 <sup>2</sup> （十億元）	16.2	15.7
債券通北向通平均每日成交金額（人民幣十億元）	44.1 <sup>4</sup>	40.5
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 <sup>1,2</sup> （千宗）	1,802	1,652
聯交所的股本證券產品每宗交易平均金額（千元）	57.0	59.0
聯交所交易交收指示平均每日金額（十億元）	253.2	252.0
聯交所交易交收指示平均每日宗數（千宗）	97	101
聯交所交易每項交收指示平均金額（千元）	2,622	2,487
滬股通及深股通交易交收指示平均每日金額（人民幣十億元）	24.0	27.9
主板新上市公司數目 <sup>3</sup>	42	47
GEM 新上市公司數目	3	-
股本證券集資總額		
- 首次公開招股（十億元）	55.6	24.6
- 上市後（十億元）	70.6	75.0
於 9 月 30 日滬股通及深股通投資組合價值（人民幣十億元）	2,419	2,192
於 9 月 30 日港股通投資組合價值（十億元）	3,359	2,325
於 9 月 30 日主板上市公司數目	2,298	2,274
於 9 月 30 日 GEM 上市公司數目	323	329
交易日數	184	182
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 2024 年首三季沒有公司由 GEM 轉往主板（2023 年首三季：3 家）		
4 首三季新高紀錄		

## 市場架構

有關建議下調香港證券市場股票最低上落價位的諮詢期已於 2024 年 9 月 20 日結束。香港交易所正評估各方市場參與者和持份者提交的回應意見，並將於 2024 年底左右刊發諮詢總結。

2024 年 9 月 23 日，香港交易所實施有關惡劣天氣交易的安排，使到香港證券及衍生產品市場（香港市場）日後於惡劣天氣下將仍開市交易。在新模式下，香港市場不會再因颱風或暴雨而延遲開市或暫停交易，讓投資者能夠更好地管理風險以及應對不斷變化的市況。有關措施有助香港市場與全球各地市場接軌，並履行香港交易所一直致力發展市場及提升香港作為國際金融中心的重要承諾。

## 發行人業務

2024 年第三季，香港交易所迎來新上市的公司共 15 家，集資額合共 422 億元，為 2024 年上半年集資金額的三倍多。香港交易所歡迎美的集團股份有限公司於 2024 年 9 月 17 日上市，集資 357 億元，這是香港 2021 年 2 月以來最大及全球 2024 年首三季第二大的新股集資。此外，這是第二家根據《上市規則》第十八 C 章<sup>3</sup>上市的公司於 2024 年第三季上市。期內新股上市申請數目仍然保持穩健，截至 2024 年 9 月 30 日共有 96 宗申請在處理中。

2024 年 8 月，阿里巴巴集團控股有限公司轉為雙重主要上市，並於 2024 年 9 月 10 日獲納入滬深港通，讓內地投資者可透過港股通投資該公司。而該公司股份自納入滬深港通以來一直交投活躍，為南向港股通的資金流動性帶來貢獻。

## ETP 市場

2024 年首三季 ETP<sup>4</sup> 平均每日成交金額錄得 154 億元的九個月新高，較 2023 年首三季的 142 億元上升 8%。其中 2024 年 9 月 27 日的 ETP 總交易額更創單日新高 767 億元，是上一次紀錄的兩倍多。於 2024 年 7 月 22 日，滬深港通的 ETF 合資格產品範圍進一步擴大，港股通新增 6 隻 ETF，滬股通和深股通新增 85 隻 ETF，總數分別增至 16 隻及 225 隻。此項優化措施反映香港交易所不斷致力為其全球投資者擴大互聯互通產品生態圈，進一步提升香港作為領先國際金融中心的競爭力。

2024 年第三季有 10 隻新 ETP（包括 4 隻定息 ETF、一隻國企 ETF 及首隻虛擬資產槓桿及反向產品）上市，為投資者提供更多元化及創新的投資選擇。ETF 的持續發展進一步鞏固香港作為亞洲領先 ETP 市場的地位。

## 債券通

2024 年首三季，債券通北向通的交投繼續保持整體升勢，平均每日成交金額創九個月新高達人民幣 441 億元，較 2023 年首三季上升 9%。

---

<sup>3</sup> 特專科技公司上市機制

<sup>4</sup> 包括交易所買賣產品（ETF）以及槓桿及反向產品

## 上市債券市場

2024 年首三季共有 264 隻債券於聯交所上市，總集資額超過 6,160 億元，當中共有 50 隻 ESG 相關債券新上市，總集資額達 1,140 億元。於 2024 年 9 月 30 日，上市債券總數為 1,584 隻，未償還總額超過 50,000 億元。

## 市場監察及合規

2024 年第三季期間，香港交易所繼續提升旗下業務及市場的透明度及促進恪守規定的合規文化，包括實施下列主要措施：

### 2024 年第三季有關促進市場監察及合規的主要措施

---

- 按計劃落實了 2024 年合規評核及現場視察之年度計劃的主要里程碑，包括完成對所選的交易所參與者及結算參與者的所有現場視察
  - 刊發市場通訊材料，包括
    - (1) 季度合規通訊；
    - (2) 向聯交所及期交所參與者發出的指引，旨在協助其了解為減低不當自行成交的風險而須作出的內部設置；及
    - (3) 有關更新大額未平倉合約申報程序的通告，旨在確保市場整體對於 2024 年 9 月 23 日生效的惡劣天氣交易安排及將於 2024 年 11 月推出的每周股票期權準備就緒
- 

## 上市監管

2024 年 8 月 16 日，聯交所刊發有關建議進一步擴大無紙化上市機制及其他《上市規則》修訂的諮詢文件。有關建議旨在使香港市場的做法與全球標準接軌，也更便利發行人、投資者及其他市場從業人士並提升效率。諮詢期已於 2024 年 10 月 18 日結束。

2024 年 8 月 23 日，證券及期貨事務監察委員會（證監會）與聯交所刊發聯合公告，宣布就特專科技公司及特殊目的收購公司併購交易的若干上市規定作短期修改，並修訂相關指引文件。這些修改為發行人和投資者提供更大的靈活性和清晰度，同時維護我們嚴格的監管標準。

2024 年 9 月 20 日，聯交所刊發有關惡劣天氣交易安排（於 2024 年 9 月 23 日生效）的《上市規則》修訂及指引材料。

業績分析

與 2023 年首三季相比，收入及其他收益減交易相關支出下跌 12%，EBITDA 下跌 15%，主要源於保證金投資收益淨額減少。

與 2023 年首三季比較，衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額下跌 13%，但由於新上市衍生權證及牛熊證名義金額的跌幅較少，交易費因而跌幅較少（下跌 10%）。

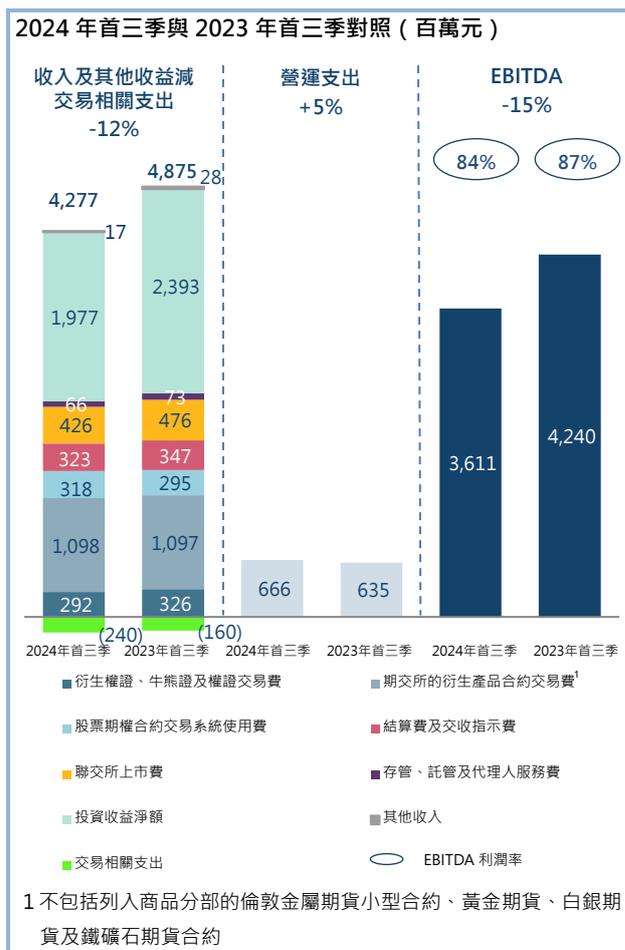
期交所的衍生產品交易費<sup>5</sup>稍增 100 萬元，源於衍生產品成交合約張數增加雖令交易費上升，但為吸引成交量而增加部分合約的折扣及回扣，令 2024 年首三季每張合約的平均收費減少，抵銷了成交合約張數增加帶來的費用收入升幅。

聯交所上市費收入減少 11%，原因是新上市的衍生權證及牛熊證數目較 2023 年首三季有所下跌。

投資收益淨額較 2023 年首三季下跌 4.16 億元，主要因為保證金要求降低令平均保證金規模減少、為吸引成交量而增加部分合約的結算參與者利息回扣，加上 2024 年首三季結算參與者的日圓抵押品比例增加，令回報減少。

交易相關支出增加 8,000 萬元（50%），源於為吸引成交量而增加部分合約的獎勵。

營運支出增加 5%，源於增聘人手及薪酬調整令僱員費用上升，但上市費收入的跌幅（11%）高於現貨分部（3%）而令上市科分配至此分部的成本減少，抵銷了部分升幅。



<sup>5</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、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

## 業務發展最新情況

衍生產品市場於 2024 年第三季延續 2024 年上半年的升勢。受到中國內地公布的刺激措施影響，衍生產品<sup>5</sup> (所有期貨及期權合約，包括股票期權) 成交合約張數在 2024 年 9 月 26 日及 9 月 27 日這兩個連續交易日創單日新高，分別達 3,798,049 張及 4,263,308 張。2024 年上半年表現強勁，加上 9 月底成交量創出多項單日新高，帶動 2024 年首三季衍生產品成交合約張數<sup>5</sup> 創歷來的九個月新高，達 1,515,613 張，較 2023 年首三季上升 12%。

2024 年第三季多項期貨及期權合約均創下單日成交量及未平倉合約的新高紀錄：

單日成交量		
日期		
	(2024 年)	合約張數
恒生中國企業指數		
(國企指數) 期貨期權	9 月 30 日	109,145
小型恒生指數 (恒指) 期貨	9 月 27 日	41,879
MSCI 印度 (美元) 指數期貨	8 月 26 日	16,046
MSCI 中國淨總回報		
(美元) 指數期貨	9 月 13 日	41,606
股票期貨	9 月 27 日	40,576
股票期權	9 月 27 日	2,433,968

未平倉合約		
日期		
	(2024 年)	合約張數
MSCI 印尼淨總回報		
(美元) 指數期貨	9 月 17 日	17,022
MSCI 馬來西亞淨總回報		
(美元) 指數期貨	9 月 20 日	3,248
MSCI 泰國淨總回報		
(美元) 指數期貨	9 月 20 日	37,145

## 股票期貨及期權市場

期貨期權市場於 2024 年首三季保持升勢。系列中三隻產品 (恒指期貨期權、恒生國企指數期貨期權及恒生科技指數期貨期權) 的平均每日成交合約張數於 2024 年首三季合計達 45,636 張，較 2023 年首三季增加 13%。於 2024 年 9 月 30 日，這三隻產品的未平倉合約張數合共 927,177 張，較 2023 年 12 月 31 日增加 16%。

香港交易所繼續拓展其每周指數期權系列，並於 2024 年 9 月 2 日成功推出每周恒生科技指數期權。連同其他每周指數期權 (每周恒指期權及每周恒生國企指數期權)，2024 年首三季平均每日成交合約張數強勁增長至合共 19,845 張，較 2023 年首三季上升 28%。

主要市場指標	首三季	
	2024 年	2023 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)	10.6	12.2
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證		
平均每日成交宗數 (千宗)	238	300
期交所的衍生產品合約		
平均每日成交張數 <sup>1</sup> (千張)	817 <sup>3</sup>	739
聯交所的股票期權合約		
平均每日成交張數 (千張)	699 <sup>3</sup>	618
新上市衍生權證數目	5,015	6,216
新上市牛熊證數目	16,821	17,230
新上市證券總名義金額：		
- 衍生權證 (十億元)	78.3	103.3
- 牛熊證 (十億元)	649.1	658.3
收市後交易時段平均每日成交		
合約張數 <sup>1</sup> (千張)	99	88
交易日數 <sup>2</sup>	185	185
	於 2024 年 9 月 30 日	於 2023 年 9 月 30 日
期貨及期權未平倉合約 <sup>1</sup> (千張)	14,952	12,934

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 10 天假期交易日 (2023 年首三季: 9 天)

3 首三季新高紀錄

股票期權市場於 2024 年錄得大幅增長。2024 年首三季個股期權平均每日成交合約張數合計創歷來的九個月新高，達 698,817 張，較 2023 年首三季上升 13%，而個股期權總成交合約張數於 2024 年 9 月 27 日創 2,433,968 張的單日新高。個股期權合計未平倉合約張數亦見顯著增長，於 2024 年 9 月 30 日達 12,213,596 張，較 2023 年 12 月 31 日增加 37%。為提供更多股票期權產品，香港交易所宣布於 2024 年 11 月 4 日推出每周股票期權系列。

MSCI 指數衍生產品於 2024 年第三季維持升勢，並於期內創出多項單日新高：

- MSCI 淨總回報系列合計未平倉合約張數於 2024 年 9 月 19 日創 180,838 張新高；
- MSCI 印尼淨總回報（美元）指數期貨、MSCI 馬來西亞淨總回報（美元）指數期貨及 MSCI 泰國淨總回報（美元）指數期貨的未平倉合約張數期內均創新高，分別是 2024 年 9 月 17 日的 17,022 張、9 月 20 日的 3,248 張及 9 月 20 日的 37,145 張；及
- MSCI 印度（美元）指數期貨及 MSCI 中國淨總回報（美元）指數期貨的成交合約張數期內同創新高，分別是 2024 年 8 月 26 日的 16,046 張及 9 月 13 日的 41,606 張的單日新高。

此外，MSCI 淨總回報系列於 2024 年 9 月 30 日的未平倉合約合計 110,206 張，是 2023 年 12 月 31 日的兩倍多。

### 定息及貨幣產品發展

美元兌人民幣（香港）期貨市場繼續穩健，2024 年首三季平均每日成交合約達 86,318 張，創九個月新高，是 2023 年首三季的三倍多。由於 2024 年第三季以來人民幣（香港）兌美元匯率趨升，令市場興趣及對沖需求增加，平均每日成交合約於 2024 年 9 月創 104,958 張的單月新高，涉及名義金額相當於 105 億美元。

### 場外結算公司

「互換通」結算量於 2024 年第三季繼續增長，期內平均每日成交金額創人民幣 150 億元的季度新高，涉及名義金額相當於人民幣 9,710 億元。為求向離岸市場參與者提供的北向「互換通」結算服務更貼近在岸參與者透過上海清算所進行結算的安排，由 2024 年 9 月 2 日起，場外結算公司在特殊工作日（北向結算日，但不是場外結算的結算日）也接受新的交易按「互換通」進行結算。

受益於「互換通」機制下顯著結算量的貢獻，期內場外結算公司結算金額創下 8,078 億美元的九個月新高紀錄，較 2023 年首三季上升 151%。交叉貨幣掉期（CCS）於 2024 年第三季亦增長強勁，2024 年第三季結算金額達 392 億美元，較 2024 年第二季上升 88%，令 2024 年首三季 CCS 結算金額增至 824 億美元。

### 市場架構

為利便莊家及其他參與者執行其交易策略，衍生產品市場於 2024 年 7 月 31 日成功推出優化自行成交防範（SMP）服務。市場對有關優化措施反應良好，於 2024 年 9 月 30 日已有逾 60% 的買賣盤附帶 SMP 識別碼（SMP ID）。

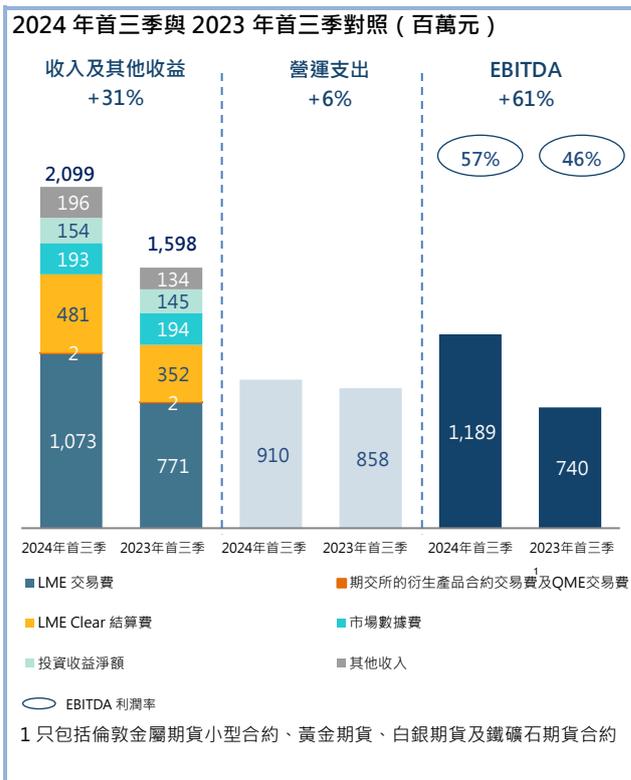
業績分析

由於 LME 集團交易及結算費增加，收入及其他收益以及 EBITDA 分別較 2023 年首三季增加 31% 及 61%。

LME 交易費及 LME Clear 結算費分別增加 39% 及 37%，源於收費交易金屬合約的平均每日成交量上升 25% 以及 2024 年 1 月 1 日起交易及結算收費增加。

其他收入增加 6,200 萬元，主要源自收費增加令 LME 金融機構場外下單費上升，以及核准倉庫的倉單活動增加令收費上升。

營運支出上升 6%，主要源於增聘人手及通脹調整令僱員費用上升，但 2022 年 3 月鎳市場事件所涉及的法律及專業費用減少以及向原告人收回了其中一部分法律費用已抵銷部分升幅。



## 業務發展最新情況

### LME

2024 年首三季 LME 繼續交投旺盛，收費交易金屬合約的平均每日成交量較 2023 年首三季上升 25%。

2024 年 7 月 29 日，LME 宣布批准沙特阿拉伯吉達市成為銅及鋅的交割點，並將在該地區首家倉庫獲批三個月後正式生效。批准新增這一交割地點表明 LME 致力拓展倉庫網絡，擴展金屬業的國際版圖。此外，LME 亦正考慮將其全球金屬倉庫網絡擴展至香港。

為進一步提升 LME 倉庫網絡的韌性，由 2024 年 9 月 18 日起，LME 核准倉庫公司的資本充裕要求下限提高至 500 萬英鎊，倉庫公司的保險賠償最低要求也提高至 100 萬英鎊。

2024 年 9 月 4 日，LME 發布有關提高流動性的白皮書 ( White Paper on Enhancing Liquidity )，提出一系列提升透明度及加強報價競爭力的措施，讓所有市場參與者受惠。有關措施包括行業標準大手交易規則、流通量提供者計劃、新的交易功能及增訂支持市場數據透明度的規則。刊發白皮書後，LME 與不同市場參與者溝通互動，收集其對有關建議的初步意見。LME 計劃於 2024 年第四季設立多個的大手交易工作小組，然後於 2025 年第一季進行正式諮詢，預計於 2025 年正式推行有關建議。

2024 年 9 月 30 日，LME 刊發了一份決定通知，內容有關進行歐盟碳邊界調整機制 ( CBAM，Carbon Border Adjustment Mechanism ) 諮詢及可持續發展討論文件。就討論文件，LME 收到 33 份回應。經分析回應意見後，LME 宣布建議強制要求 LME 核准鋁品牌按照歐盟 CBAM 的方法匯報排放量資料。此外，就外界對討論文件中有關可持續發展相關措施所發表的回應意見，LME 也刊發了回應。

LME Week 於 2024 年 9 月最後一周舉行，揭開序幕的是 LME 金屬研討會這個金屬業界一年一度的旗艦會議，會上就金屬業面對的機遇及問題進行了詳細的討論及辯論，出席是次活動的市場參與者有大約 900 人。

2024 年 10 月，英國上訴法院駁回申索人的上訴，確認在 2022 年 3 月 8 日當天的特殊情況下，LME 於 2022 年 3 月就鎳事件採取的行動屬合法、合理及有其必要。集團對上訴法院作出正面判決表示歡迎，LME 將繼續致力推動旗下市場的持續發展，並持續提升效率、流暢性及透明度，以確保金屬業界的長遠穩健發展及韌性。

主要市場指標	首三季	
	2024 年 千手	2023 年 千手
LME 的金屬合約平均每日成交量		
鋁	267	218
銅	158	136
鋅	105	88
鉛	71	54
鎳	64	38
其他	11	7
收費交易的平均每日成交量總額 ( 不計行政交易 <sup>1</sup> )	676	541
收費行政交易 <sup>1</sup>	38	30
平均每日成交量總額	714	571
交易日數	190	188
	於 2024 年 9 月 30 日 千手	於 2023 年 9 月 30 日 千手
期貨市場未平倉合約總數	1,877	1,740
1 行政交易的收費較低，每張合約收取 0.04 美元交易費及 0.02 美元結算費。		

## QME

2024 年首三季，QME 持續拓展旗下市場，尤其是大豆業務。2024 年 9 月，QME 與巴西股票及期貨交易所及深圳前海管理局合作舉辦了一個名為「發揮巴西與中國大豆貿易協同效益」( Unleashing the Brazil-China Soybean Trading Synergy ) 的研討會。此外，QME 於 2024 年第三季為跨境交易提供新的結算方式，允許利用國際信用證進行結算，為客戶提供多元化的結算方案，大大便利業界參與者。

### 數據及連接分部

#### 業績分析

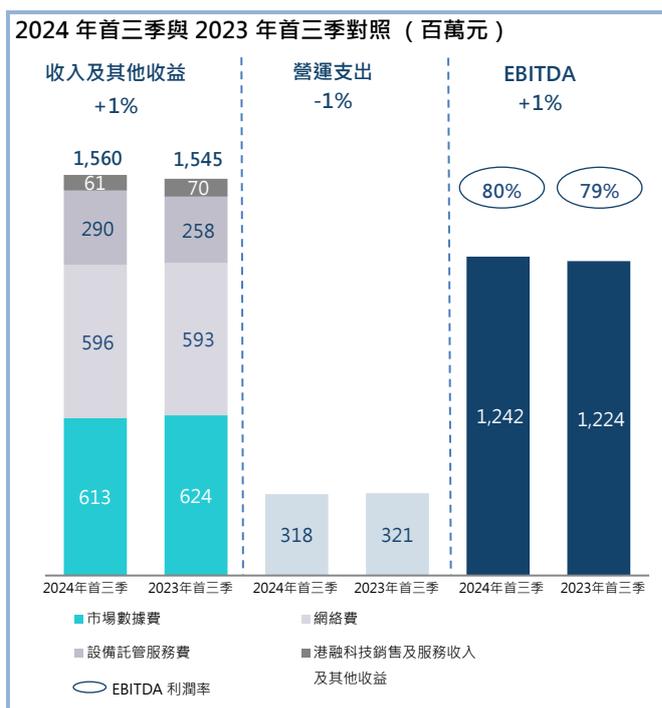
收入及其他收益以及 EBITDA 較 2023 年首三季上升 1%，主要源於設備託管服務費增加。

設備託管服務費增加 12%，源於客戶的使用量增加。於 2024 年 9 月 30 日，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者共 96 名。這些交易所參與者合計佔 2024 年首三季現貨市場成交額約 65% 及衍生產品市場成交量約 68%。

#### 業務發展最新情況

2024 年第三季，香港交易所現貨、衍生產品、商品及場外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。

由於上海證券交易所在 2024 年 9 月 27 日出現成交確認緩慢的異常情況導致部分滬股通交易的結算及交收流程出現延遲，香港交易所與受影響的滬股通市場參與者緊密合作以完成有關的結算及交收程序。期間香港交易所的系統一直如常運作。



## 公司項目

「公司項目」不屬於業務分部，但包括中央收益（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的支援功能的成本、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

	2024 年首三季 百萬元	2023 年首三季 百萬元
投資收益淨額	1,408	1,177
香港交易所慈善基金的捐款收益	43	57
其他	15	12
收入及其他收益總額	1,466	1,246
營運支出：		
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款	(81)	(84)
- 其他	(1,233)	(1,183)
EBITDA	152	(21)

公司資金的投資收益 / (虧損) 淨額分析如下：

	2024 年首三季 百萬元	2023 年首三季 百萬元
投資收益 / (虧損) 淨額來自：		
- 外部組合	389	210
- 現金及銀行存款 <sup>1</sup>	900	918
- 股本證券 <sup>2</sup>	(24)	(11)
- 債務證券	154	42
- 匯兌 (虧損) / 收益	(11)	18
總投資收益淨額	1,408	1,177
平均資金金額 (十億元)	34.3	34.5
年度化投資淨回報	5.48%	4.55%

1 包括外匯掉期

2 投資於非上市公司的少數股本權益

公司資金的投資收益淨額較 2023 年首三季增加 2.31 億元，源於外部組合錄得的公平值收益淨額增加以及內部管理的公司資金的投資收益上升（反映 2024 年首三季較高的投資回報）。

外部組合的公平值收益 / (虧損) 淨額源自投資於以下策略的資金：

策略	2024 年首三季 百萬元	2023 年首三季 百萬元
多元資產	193	161
政府債券及按揭證券	50	(12)
上市股本證券	146	61
合計	389	210

2024 年 9 月 30 日，外部組合的投資金額為 68.55 億元，較 2023 年 12 月 31 日增加 4%，主要源於期內錄得的公平值收益。有關外部組合投資金額的進一步詳情如下：

策略	於 2024 年 9 月 30 日 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
多元資產	4,266	4,096	4%
政府債券及按揭證券 <sup>1</sup>	2,503	1,401	79%
上市股本證券	86	1,071	(92%)
合計	6,855	6,568	4%

<sup>1</sup> 包括貨幣市場資金

為進一步減低市場波動對香港交易所盈利的影響，集團於 2024 年第三季對外部組合進行了戰略性調整，將外部組合中的「上市股本證券」策略內的資金變現，再投資於「政府債券及按揭證券」策略。

營運支出（不包括香港交易所慈善基金的慈善捐款支出）較 2023 年首三季增加 4%，原因是薪酬調整、為戰略計劃增聘人手及向高級管理層支付的非經常性退休福利令僱員費用上升，以及新系統或系統更新以及續約時的通脹調整令資訊技術及維修保養費用增加。

## 業務發展最新情況

2024 年第三季內，香港交易所繼續帶領推動全球金融市場及其服務的社區的長遠可持續發展。香港交易所作為市場監管機構，期內繼續推行良好企業管治和 ESG 管理，為此進行市場教育、業界知識分享，透過旗下平台促進可持續金融的發展，並於旗下日常營運中以身作則。2024 年 9 月，香港交易所舉辦線上培訓課程，為上市公司及商界就採用國際財務報告可持續披露準則作出披露提供實用指引。作為交易所營運者，香港交易所將黃金標準核證減排量納入旗下碳市場 Core Climate，為投資者和企業提供更多氣候項目選擇，以推動低碳經濟轉型。

為實現 2024 年碳中和的承諾，香港交易所繼續致力減少碳排放，包括使用再生能源、提高能源效益以及購買優質碳信用額以抵銷未削減的碳排放。2024 年第三季，香港交易所確認將會向本地及區內電力供應商購買可再生能源證書以及採購造林碳信用額。

為實踐建立一個重視僱員健康及具吸引力的工作環境的承諾，香港交易所期內舉辦了「Global Wellness Month」，透過一系列活動促進集團僱員身心和財務健康並回饋社會，提倡全人健康的重要。

作為備受信賴的交易所營運者，香港交易所推出了資訊安全活動，增闢網路安全意識中心，加強僱員對網絡威脅及業界最佳常規的了解，以確保卓越營運。

作為集團專設的慈善渠道，香港交易所慈善基金繼續透過一系列圍繞「理財教育」、「多元共融」、「扶貧紓困」及「環境可持續發展」四大範疇的計劃，為社區帶來正面的改變。在 2024 年第三季，慈善基金推出「香港交易所慈善夥伴計劃 2024」及「香港交易所社區項目資助計劃 2024」，支持本地社企及慈善機構推行有意義的項目，應對社區內的社會及環境挑戰。

## 財務檢討

### 保證金及結算所基金的投資收益淨額

保證金及結算所基金的投資收益淨額較 2023 年首三季減少 3.90 億元，反映 2024 年首三季的基金規模減少、為刺激某些產品的交投而退回給結算參與者的利息增加，以及香港結算的結算參與者的日圓抵押品比例上升。有關保證金及結算所基金的投資收益淨額的進一步分析如下：

	2024 年首三季				合計 百萬元
	香港的結算所		LME Clear		
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益 / (虧損) 淨額來自：					
- 現金及銀行存款 (包括外匯掉期)	1,496	234	118	16	1,864
- 債務證券	344	94	17	3	458
- 匯兌虧損	(2)	-	-	-	(2)
總投資收益淨額	1,838	328	135	19	2,320
平均資金金額 (十億元)	98.4	14.4	69.8	9.9	192.5
年度化投資淨回報	2.49%	3.03%	0.26%	0.25%	1.61%

	2023 年首三季				合計 百萬元
	香港的結算所		LME Clear		
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益 / (虧損) 淨額來自：					
- 現金及銀行存款 (包括外匯掉期)	2,188	173	118	16	2,495
- 債務證券	133	73	10	1	217
- 匯兌虧損	(2)	-	-	-	(2)
總投資收益淨額	2,319	246	128	17	2,710
平均資金金額 (十億元)	113.8	12.0	84.3	10.9	221.0
年度化投資淨回報	2.72%	2.73%	0.20%	0.21%	1.63%

保證金及結算所基金的投資收益淨額撥歸以下分部：

	2024 年首三季 百萬元	2023 年首三季 百萬元	變幅
現貨	189	172	10%
股本證券及金融衍生產品	1,977	2,393	(17%)
商品	154	145	6%
合計	2,320	2,710	(14%)

## 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 2024 年 9 月 30 日為 2,323 億元，較 2023 年 12 月 31 日的金額 (1,762 億元) 增加 561 億元。這是由於 2024 年 9 月底成交量增加令香港結算的結算參與者作出的繳款增加；股票期權的持倉增加及保證金要求提高令聯交所期權結算所的結算參與者作出的繳款增加；以及期貨結算公司的結算參與者的抵押品盈餘增加。結算所基金繳款 (301 億元) 較 2023 年 12 月 31 日 (220 億元) 增加 81 億元，這源於香港結算保證基金的對手方失責假設自 2024 年 9 月 2 日起改為防備最大及第二大參與者及其聯號失責 (先前是防備單一最大及第五大的參與者及其聯號失責)，以及現貨及商品市場的風險承擔轉變。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 2024 年首三季，集團的資本開支<sup>6</sup>為 10.27 億元 (2023 年首三季：8.30 億元)，主要涉及發展及提升多個交易及結算系統 (尤其是商品市場及衍生產品市場的交易及結算系統)。於 2024 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 15.06 億元 (2023 年 12 月 31 日：15.55 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 (尤其是衍生產品市場的新交易及結算系統)。

## 或然負債

於 2024 年 9 月 30 日，除下文提及的重大訴訟外，集團的或然負債與 2023 年 12 月 31 日的狀況相比並無重大變動。

在兩項於 2022 年提交予英國高等法院 (法院) 的司法覆核申索 (法律程序) 及三項於 2023 年提交予法院的相關申索中，LME 和 LME Clear 被指名為被告人。申索總額約為 6.00 億美元。

該等法律程序擬挑戰 LME 取消原告人聲稱於 2022 年 3 月 8 日英國時間 00:00 或之後執行的鎳合約交易的決定。原告人聲稱有關決定根據公法屬不合法，及 / 或構成侵犯原告人的人權。

法院於 2023 年 11 月 29 日作出全面有利於 LME 和 LME Clear 的判決，判令原告人向 LME 和 LME Clear 支付法律程序的訟費，如雙方未能協定訟費金額，則由法院予以評定。

其中一名原告人 (Elliott<sup>7</sup>) 申請並獲批准上訴至上訴法院 (上訴)。上訴聆訊於 2024 年 7 月進行。上訴法院於 2024 年 10 月 7 日頒布上訴判決，判 LME 和 LME Clear 勝訴，駁回上訴。Elliott 須取得許可才可就上訴結果向最高法院提出上訴。有關許可可向上訴法院申請，若上訴法院不予批准，則可向最高法院申請。

於 2023 年 3 月發出的三項相關申索在法律程序作最後裁決之前以暫緩方式處理。根據《人權法令》 (Human Rights Act) 有關類似賠償申索的時效期限現已屆滿。

基於法院及上訴法院的判決，集團的簡明綜合財務報表中並無作出相關撥備。

6 不包括因採用了 HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產

7 Elliott Associates L.P. 及 Elliott International L.P.

原告人已於 2024 年第二季向 LME 和 LME Clear 支付了 500 萬英鎊的中期付款作為償付 LME 和 LME Clear 在法律程序中產生的部分訟費，而 Elliott 於 2024 年 10 月向 LME 和 LME Clear 支付了 106 萬英鎊的中期付款作為償付 LME 和 LME Clear 在上訴中產生的部分訟費。如與原告人未能就原告人在該法律程序中須償付的訟費及與 Elliott 未能就其在上訴中須償付的訟費之最終金額達成一致協定，則由法院予以評定。

集團於 2024 年 9 月 30 日的簡明綜合財務報表中並未將任何有待進一步收回的費用確認為應收賬款。

## 資產押記

LME Clear 收取證券及黃金作為結算參與者提交的保證金的非現金抵押品。於 2024 年 9 月 30 日，此非現金抵押品的公平值合共 26.93 億美元（209.18 億港元）（2023 年 12 月 31 日：37.48 億美元（292.66 億港元））。若結算參與者的抵押品責任已由現金抵押品替代或以其他方式解除，LME Clear 須應要求發還有關非現金抵押品。若有結算參與者違責，LME Clear 可出售或質押有關抵押品。因中央存管或託管處就所持的任何非現金抵押品提供的服務，此等抵押品會帶有留置權或被質押。

LME Clear 亦因為投資於隔夜三方反向回購協議而持有證券作為抵押品（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 2024 年 9 月 30 日，此抵押品的公平值為 91.62 億美元（711.66 億港元）（2023 年 12 月 31 日：90.95 億美元（710.19 億港元））。這些非現金抵押品並與若干於 2024 年 9 月 30 日價值 17.75 億美元（137.86 億港元）（2023 年 12 月 31 日：11.02 億美元（86.04 億港元））之財務資產，已根據押記安排轉按予 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。

非現金抵押品沒有紀錄於集團的簡明綜合財務狀況表。

## 2023 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2023 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變動。

集團慣例是僅宣派半年度及全年度股息，2024 年第三季並不擬派息（2023 年第三季：零元）。

## 審閱財務報表

稽核委員會已審閱集團截至 2024 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)

	截至 2024 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2023 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2024 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2023 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	4,979	4,676	1,689	1,494
結算及交收費	3,183	2,977	1,058	949
聯交所上市費	1,083	1,153	358	368
存管、託管及代理人服務費	888	898	346	342
市場數據費	806	818	274	281
其他收入	1,263	1,173	415	403
<b>收入</b>	<b>12,202</b>	<b>11,695</b>	<b>4,140</b>	<b>3,837</b>
投資收益淨額	3,728	3,887	1,207	1,211
香港交易所慈善基金的捐款收益	43	57	13	28
雜項收益	20	20	12	8
<b>收入及其他收益</b>	<b>15,993</b>	<b>15,659</b>	<b>5,372</b>	<b>5,084</b>
減：交易相關支出	(247)	(168)	(81)	(74)
<b>收入及其他收益減交易相關支出</b>	<b>15,746</b>	<b>15,491</b>	<b>5,291</b>	<b>5,010</b>
<b>營運支出</b>				
僱員費用及相關支出	(2,860)	(2,585)	(923)	(874)
資訊技術及電腦維修保養支出	(636)	(583)	(215)	(202)
樓宇支出	(102)	(100)	(35)	(36)
產品推廣支出	(78)	(83)	(25)	(32)
專業費用	(109)	(198)	(63)	(61)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	(81)	(84)	(7)	(7)
其他營運支出	(293)	(293)	(97)	(92)
	<b>(4,159)</b>	<b>(3,926)</b>	<b>(1,365)</b>	<b>(1,304)</b>
<b>EBITDA (非 HKFRS 計量項目)</b>	<b>11,587</b>	<b>11,565</b>	<b>3,926</b>	<b>3,706</b>
折舊及攤銷	(1,044)	(1,081)	(346)	(362)
<b>營運溢利</b>	<b>10,543</b>	<b>10,484</b>	<b>3,580</b>	<b>3,344</b>
融資成本	(86)	(102)	(27)	(32)
所佔合資公司溢利	72	63	24	24
<b>除稅前溢利</b>	<b>10,529</b>	<b>10,445</b>	<b>3,577</b>	<b>3,336</b>
稅項	(1,175)	(1,094)	(409)	(353)
<b>期內溢利</b>	<b>9,354</b>	<b>9,351</b>	<b>3,168</b>	<b>2,983</b>
<b>應佔溢利：</b>				
- 香港交易所股東	9,270	9,265	3,145	2,953
- 非控股權益	84	86	23	30
<b>期內溢利</b>	<b>9,354</b>	<b>9,351</b>	<b>3,168</b>	<b>2,983</b>
<b>基本每股盈利</b>	<b>7.33 元</b>	<b>7.32 元</b>	<b>2.49 元</b>	<b>2.33 元</b>
<b>已攤薄每股盈利</b>	<b>7.31 元</b>	<b>7.31 元</b>	<b>2.48 元</b>	<b>2.33 元</b>

## 簡明綜合全面收益表 (未經審核)

	截至 2024 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2023 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2024 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2023 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
期內溢利	9,354	9,351	3,168	2,983
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	(80)	19	(62)	(10)
現金流對沖 (扣除稅項)	12	(38)	15	(52)
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)	231	13	217	(43)
其他全面收益/ (虧損)	163	(6)	170	(105)
全面收益總額	9,517	9,345	3,338	2,878
應佔全面收益總額：				
- 香港交易所股東	9,432	9,262	3,313	2,847
- 非控股權益	85	83	25	31
全面收益總額	9,517	9,345	3,338	2,878

## 簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

	於 2024 年 9 月 30 日			於 2023 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
<b>資產</b>						
現金及等同現金項目	227,757	-	227,757	125,107	-	125,107
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,527	697	7,224	6,357	604	6,961
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	42,718	2,661	45,379	18,250	-	18,250
以攤銷成本計量的財務資產	34,963	1,518	36,481	74,984	1,665	76,649
衍生金融工具	93,366	-	93,366	58,127	-	58,127
應收賬款、預付款及按金	52,389	19	52,408	33,313	19	33,332
應收回稅項	278	-	278	64	-	64
於合資公司的權益	-	399	399	-	352	352
商譽及其他無形資產	-	19,460	19,460	-	19,279	19,279
固定資產	-	1,469	1,469	-	1,553	1,553
使用權資產	-	1,232	1,232	-	1,484	1,484
遞延稅項資產	-	5	5	-	21	21
<b>總資產</b>	<b>457,998</b>	<b>27,460</b>	<b>485,458</b>	<b>316,202</b>	<b>24,977</b>	<b>341,179</b>
<b>負債及股本權益</b>						
<b>負債</b>						
衍生金融工具	93,330	-	93,330	58,100	-	58,100
向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	232,348	-	232,348	176,165	-	176,165
應付賬款、應付費用及其他負債	73,466	-	73,466	27,849	-	27,849
遞延收入	498	295	793	1,060	307	1,367
應付稅項	1,179	-	1,179	639	-	639
其他財務負債	46	-	46	29	-	29
參與者對結算所基金的繳款	30,133	-	30,133	21,955	-	21,955
租賃負債	258	1,102	1,360	270	1,334	1,604
借款	382	68	450	382	65	447
撥備	75	124	199	62	113	175
遞延稅項負債	-	1,030	1,030	-	1,053	1,053
<b>總負債</b>	<b>431,715</b>	<b>2,619</b>	<b>434,334</b>	<b>286,511</b>	<b>2,872</b>	<b>289,383</b>
<b>股本權益</b>						
股本			31,946			31,946
為股份獎勵計劃而持有的股份			(1,023)			(1,009)
以股份支付的僱員酬金儲備			624			373
對沖及重估儲備			99			(144)
匯兌儲備			(249)			(168)
設定儲備			1,328			1,018
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備			(395)			(395)
保留盈利			18,257			19,723
<b>香港交易所股東應佔股本權益</b>			<b>50,587</b>			<b>51,344</b>
非控股權益			537			452
<b>股本權益總額</b>			<b>51,124</b>			<b>51,796</b>
<b>負債及股本權益總額</b>			<b>485,458</b>			<b>341,179</b>
<b>流動資產淨值</b>			<b>26,283</b>			<b>29,691</b>

### 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 2023 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 2024 年，集團已採納下列與集團業務有關並適用於 2024 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間的 HKFRSs 修訂：

HKAS 1 修訂 財務報表的呈列：負債分類為流動或非流動

HKAS 1 修訂 財務報表的呈列：附帶契諾的非流動負債

採納上述修訂對集團並無任何財務影響。

自 2024 年 1 月 1 日起，電腦交易及結算軟件的預計可使用年期由「3 至 5 年」修訂為「3 至 10 年」，以更確切反映資產的可使用年期。此項會計估算的變更對截至 2024 年 9 月 30 日止九個月的財務影響並不重大。

此季度業績公告所載作為比較資料的截至 2023 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 2023 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  
曾志耀

香港，2024 年 10 月 23 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，分別是唐家成先生（主席）、聶雅倫先生、巴雅博先生、陳健波先生、謝清海先生、張明明女士、周胡慕芳女士、梁穎宇女士、梁柏瀚先生、任志剛先生、任景信先生及張懿宸先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事陳翊庭女士。