

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)

2018 年全年業績、股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會欣然提呈集團截至2018年12月31日止年度的綜合業績。

集團行政總裁李小加評論業績時表示：「本公司2018年業績卓越。年內現貨市場成交量及衍生產品市場成交合約張數同創新高，首次公開招股市場迎來218家新公司（包括根據《上市規則》新章節來港上市的7家公司），高踞全球首位，令全年溢利增加26%。展望2019年，市場預期將會面對更多挑戰，但我們仍然充滿信心。香港交易所具備上佳條件，繼續擔當中國連接國際市場的金融門戶，我們亦深信香港交易所的業務定位能夠抓緊未來的增長機遇，並且具備競爭力，能繼續吸引來自世界各地的投資者與發行人。」

財務摘要

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
收入及其他收益	15,867	13,180	20%
營運支出	4,110	3,566	15%
EBITDA ¹	11,757	9,614	22%
股東應佔溢利	9,312	7,404	26%
基本每股盈利	7.50 元	6.03 元	24%
每股第一次中期股息	3.64 元	2.55 元	43%
每股第二次中期股息	3.07 元	-	不適用
每股末期股息	-	2.85 元	(100%)
	6.71 元	5.40 元	24%
股息派付比率	90%	90%	-

主要訊息

- 香港交易所2018年創出多項新紀錄，收入及其他收益以及溢利均創下歷史新高。
- 2018年收入及其他收益較2017年增加20%，主要源自：
 - 現貨市場成交額及衍生產品市場成交合約張數同創新高，帶動交易及結算費收入上升；及
 - 上市公司數目增加，加上新上市衍生權證及牛熊證數目創下歷史新高，帶動上市費創下歷史新高。
- 營運支出較上一年增加15%，源自僱員費用、資訊技術支出及樓宇支出增加。
- EBITDA利潤率為74%，較2017年增加1%。
- 股東應佔溢利增加26%，達93.12億元的新高。

	2018	2017	變幅
市場成交主要統計數據			
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額（十億元）	84.2*	71.2	18%
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）	23.2	17.0	36%
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）	107.4*	88.2	22%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	686,602*	441,320	56%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	517,395*	428,499	21%
LME的收費交易金屬合約的平均每日成交量（手）	629,556	601,067	5%

* 2018年所錄得的新高紀錄

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。

主席報告

2018 年，香港交易所集團致力推動業務發展，多項《戰略規劃 2016-2018》下進行的工作均見實質成果，為集團帶來創歷史新高的業績，並讓我們在今年宣派創新高的股息，與股東分享佳績。我們在年內所取得的工作成果以及在多個戰略範疇上就優化業務所得的進展，不僅鞏固了香港交易所作為全球領先交易所集團連接中國與世界的地位，亦為支持我們未來發展目標及提升集團全球競爭力奠下穩固基礎。

市場表現

全球經濟不明朗，尤其是中美貿易關係緊張，令國際金融市場自 2018 年年中起籠罩著陰霾。香港證券及衍生產品市場在上半年的升幅，有部分因下半年交投減弱而被抵銷，但市場的平均表現強勢，並創下多項新紀錄。滬深港通的成交自 2018 年 5 月擴大每日交易額度以及 6 月 MSCI 明晟指數納入 A 股後進一步向上。

倫敦金屬交易所 (LME) 的金屬交易量亦有增幅，部分原因是 LME 自 2017 年第四季起下調交易收費，以及受惠於宏觀經濟和地緣政治因素。

2018 年市場摘要

- 香港證券市場首次公開招股集資額高踞全球首位，達 2,880 億元。
- 證券市場成交額創歷史新高，達 264,230 億元，而證券化衍生產品（衍生權證及牛熊證）的成交金額連續 12 年為全球之冠。
- 滬深港通的北向交易和南向交易日均成交較 2017 年分別增加 113% 及 30%。
- 衍生產品市場成交量亦創下 296,183,076 張期貨及期權合約的新高紀錄。
- 人民幣貨幣期貨—美元兌人民幣（香港）期貨成交合約張數創下另一個里程碑，達 1,755,130 張合約。
- LME 收費交易合約的成交量按年增加 5%。

由於證券及衍生產品市場成交錄得強勁增長，集團截至 2018 年 12 月 31 日止年度的收入及其他收益達 159 億元，較 2017 年上升 20%，股東應佔溢利亦增加 26% 至 93.12 億元，創歷史新高。

股息

為加快向股東派付股息，董事會宣派第二次中期股息每股 3.07 元代替末期股息，連同 2018 年 9 月派付的第一次中期股息每股 3.64 元，全年股息創下每股 6.71 元的新高紀錄。

戰略成果及規劃

2018 年，我們在提升旗下市場競爭力及緊貼全球發展方面取得重大進展。我們在 4 月推出 25 年來最重大的上市制度改革，為旗下資本市場開啓令人振奮的新時代。有關改革拓寬香港交易所旗下市場，吸納具不同投票權架構的公司及未有收入的生物科技公司來港上市，為香港資本市場帶來嶄新的機遇。我們透過拓展衍生產品組合、提供更多投資和風險管理工具及更大靈活性，進一步促進市場多元發展。此外，我們實施了多項措施優化滬深港通，包括：擴大每日交易額度、推出北向交易投資者識別碼模式，以及與上海及深圳證券交易所就不同投票權架構的公司納入滬深港通範圍達成共識。

倫敦方面，LME 繼續就其「戰略路徑」計劃的工作取得良好進展，透過在電子交易平台推出基本金屬引申定價功能，連同其他工作，將有助增加用戶選擇及提升市場參與度。前海方面，現貨大宗商品交易平台前海聯合交易中心於 10 月正式開業並試行推出產品。

集團於 2018 年的表現及工作成果載於本公告「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩節。

科技革新為集團一個重要焦點。我們欣見於 2018 年 8 月設立香港交易所創新實驗室，加強我們在資訊科技方面的瞭解和能力，以及應用新科技去配合我們的業務發展。我們的《戰略規劃 2019-2021》其中一個主題是利用科技提升我們的全球競爭力，當中包括我們計劃透過投資科技範疇去推動產品和市場創新。我們在推動科技方面的工作計劃，尤其是對於吸引不同類別的發行人和投資者以及滿足他們的長遠需要、優化我們旗下互聯互通計劃以提升我們連繫中國與世界的價值定位、發展我們定息及貨幣產品組合以及提升我們的國際地位等方面，均會起著重要的作用。

優質市場

市場質素與效率對於維持和加強投資者信心以及促進香港交易所穩健增長至為重要。2018 年，我們公布多項重要修訂，優化《企業管治守則》以及《上市規則》內有關集資及除牌的條文。2019 年初，我們公布諮詢總結，加強聯交所對上市委員會決定覆核架構的內部管治，並計劃稍後於年內設立一個全新獨立的上市覆核委員會，取代現時的上市（覆核）委員會及上市（紀律覆核）委員會。我們亦就解決市場對借殼上市和殼股活動的問題以及發行人財務報表附有核數師發出之不表示意見聲明或否定意見的建議進行市場諮詢。我們將於全面分析市場回應意見後刊發相關的諮詢總結。

2019 年 1 月，我們與證監會及證券登記公司總會有限公司刊發聯合市場諮詢文件，就在香港實施無紙證券市場而建議的運作模式諮詢市場意見。該建議模式能維持現行結算及交收安排下所享有的交收效率及資金調度的效益，冀能在不太影響市場運作下達到無紙化的目標。

繼在 2018 年年初推出新的證券交易系統後，香港交易所現正進行一項橫跨多年的新一代交易後平台項目，全面提升我們的交易後基礎設施，範圍覆蓋所有交易後業務流程及系統。

作為 LME「戰略路徑」計劃的一部分，我們引入新科技優化 LME 的定價質素，並新增一個會員類別「註冊中介經紀」，吸引更多不同類別的市場參與者參與 LME 市場。此外，我們優化倉單質押的安排，讓市場用戶的抵押品可發揮其最大效用。LME 亦刊發了立場文件，就建議規定其發貨的品牌按經濟合作與發展組織的原則進行負責任的金屬採購事宜徵詢市場意見。

香港交易所致力為旗下市場帶來長久的繁榮和活力及維持市場質素。權益人的參與及支持是我們能夠持續與權益人締造共享成果的關鍵。我們期望在未來一年繼續與所有權益人合作，進一步優化產品組合及提升旗下市場。

我們的市場標準及基礎設施在保持競爭力下穩步發展，並繼續切合廣大和不同權益人的需要。

企業責任

香港交易所旗下市場及所服務的社區中扮演獨特的角色。作為亞洲最重要的金融機構之一，我們一直在企業可持續發展方面擔當領導地位。我們着重良好企業管治、社區參與、環保、具透明度的環境、社會及管治匯報，以及僱員計劃等等，令我們的業務取得成功並且不斷進步。我們深信在這方面取得卓越成績不是「錦上添花」，而是我們業務成功的關鍵。我們會不斷努力提升這方面的表現，為其他企業樹立榜樣，確保企業社會責任是我們實現未來戰略目標的重心之一。

2018 年，我們對董事會屬下所有委員會的角色及職責作出全面檢討，加強委員會對企業管治的監督，亦使到委員會的角色及職責與最佳國際常規看齊。此外，繼 2017 年外聘顧問對董事會表現進行評審後，董事會於 2018 年進行了董事會內部評審，評核 2017 年起所作改善工作的成效，並同時查找其他仍需注意的範疇。我們以達至世界級的管治水平為目標，在市場上樹立模範，並配合集團不斷演變的業務需要。

為了實踐我們對提倡多元化的持續承諾，我們更新了香港交易所的《董事會成員多元化政策》，以董事會達至性別均等為長遠目標。我們將非執行董事可獲董事會提名以供股東選任的服務連續任期上限由 12 年改為至 9 年，冀為董事會引入新思維及技能。提名及管治委員會除了處理董事繼任人選外，亦獲授權負責全面考慮高級管理層的繼任計劃及領袖培訓。

隨著市場競爭加劇而全球局勢日益複雜，我們最近公布成立國際諮詢委員會作為董事會的諮詢機關，委員會成員均為具備國際視野的金融及經濟頂尖專家，就集團的全球市場發展、戰略方針及主要業務計劃向董事會提供意見。

此外，我們於 2018 年 6 月成為聯合國可持續發展證券交易所計劃的夥伴交易所，加強我們對提升資本市場可持續發展及透明度這方面的承諾。而集團內部亦成立了專責企業社會責任工作的團隊，負責統籌我們旗下市場及地區的可持續發展活動。

關於我們促進市場、工作環境、社區和環境持續發展的工作詳情，均載於我們的《2018 年企業社會責任報告》；該報告連同《2018 年年報》一併將載於香港交易所集團網站。

展望

踏入 2019 年，地緣政治及經濟局勢存在不少不明朗的因素，是多年來未見。中美貿易關係緊張、英國脫歐面臨不確定因素、多個主要市場經濟增長放緩以至全球各地政局不穩等等，都在影響着我們旗下市場。這些因素所造成的市場波動或會進一步衝擊市場投資情緒，甚至最終令全球經濟放緩。儘管如此，我仍然充滿信心，深信我們業務根基深厚穩健、戰略目標清晰，並且有一流的管理團隊以及盡心盡力和優秀的員工，定能把握未來種種機遇。我們具備上佳條件，能夠維持競爭力及緊貼全球發展。我們並深信新的戰略規劃能確保香港交易所繼續進步，穩坐亞洲首要交易所集團的位置。

致謝

在此我感謝前任主席周松崗爵士，在他任內帶領下香港交易所穩步向前，為集團日後發展奠下穩固基礎。我亦感謝董事會同仁，在我接任香港交易所主席以來給我堅定不移的支持。我代表董事會向即將於 2019 年股東周年大會完結時退任的梁高美懿女士致意，感謝她過去六年對董事會的付出及寶貴貢獻。此外，我亦借此機會歡迎國際諮詢委員會各位成員，並期望在他們提供的睿智建言和指導下，協助集團作為一所全球重要的交易所持續發展。

最後，我衷心感謝股東及其他權益人一直以來對集團的支持，並向全體員工致謝，有賴他們緊守崗位、勤奮不懈，令香港交易所集團在 2018 年續創佳績。

主席
史美倫

集團行政總裁的回顧

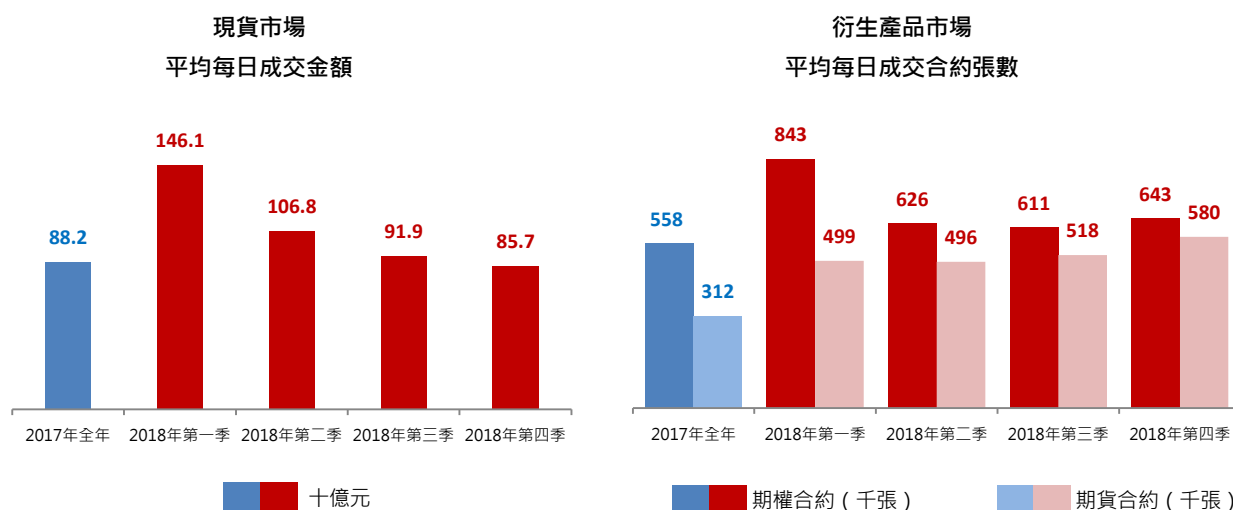
2018 年香港交易所市場再創新高。我們按照既定的戰略目標和工作重點，穩步推進各項工作，市場交投活躍，集團業績亮眼。儘管面臨地緣政治局勢緊張、全球增長放緩、國際市場不確定性增加等多重挑戰，集團各項業務仍然取得了優異的成績。在宏觀經濟利淡、投資氣氛轉弱的環境下，我們依然順利推出了香港市場二十多年來最重大的一次上市制度改革，香港交易所首次公開招股集資額再次全球奪冠。我們堅持大力發展定息產品、大宗商品及貨幣業務，應用創新科技，成功落實《戰略規劃 2016-2018》，實現了多項重要工作目標，讓我們可以滿懷信心地繼續向前，譜寫新篇章。

市場表現優異

2018 年全球市況面臨重重挑戰，尤其是第四季度，但香港集資市場仍取得了優異的成績。首次公開招股方面，香港交易所的新股集資額高踞全球首位，全年新上市公司數目創新高，達 218 家¹，共集資 2,880 億元，較 2017 年增加 124%。當中有 7 家公司是根據《上市規則》新增章節²上市的不同投票權架構的公司或生物科技公司，首次公開招股集資額達 940 億元。上市公司再融資方面，全年集資金額 2,561 億元，較 2017 年減少 43%。總集資金額合計 5,441 億元。

交易市場方面，2018 年同樣表現強勁，證券市場成交額創歷史新高。現貨市場全年平均每日成交額達 1,074 億元，較 2017 年增加 22%。股本證券成交總額創 194,610 億元新高，打破了 2015 年創下的最高紀錄（174,822 億元）。證券市場市值於 2018 年 1 月 26 日創出 377,157 億元歷史新高。

衍生產品市場方面，全年成交合約亦創新高，達 296,183,076 張，較 2017 年增加 38%。年內市場屢創新高，包括：期貨成交合約破紀錄，達 128,847,222 張，較舊紀錄（2016 年）大增 53%；期權成交合約亦創紀錄，達 167,335,854 張，較舊紀錄（2017 年）增加 21%。小型恒指及恒生國企指數衍生產品及股票期權的未平倉合約亦創歷史新高。年末的期貨及期權未平倉合約總計 10,594,737 張，低於去年底 11,155,770 張。



1 包括由 GEM 轉往主板上市的公司數目

2 指《主板上市規則》第八 A、十八 A 及十九 C 章

業務發展

提升市場架構及質素

我們繼續推行多項重要的工作計劃及項目，希望能夠吸納更多不同類型的公司來港上市並提升市場質素。香港交易所根據其就長時間停牌機制諮詢市場所收到的回應意見，於 2018 年 8 月修訂《上市規則》條文及實施新的除牌程序。為了回應市場對於集資活動的一些關注和優化企業管治常規，我們亦修訂了《上市規則》其他條文，分別於 2018 年 7 月及 2019 年 1 月生效。此外，我們亦進行了兩項諮詢並完成相關的諮詢總結，分別是有關新興及創新產業公司的新上市制度以及修訂上市委員會決定的覆核架構。香港交易所現正審閱另外兩項 2018 年諮詢的回應意見：其一是建議收緊反收購規則及持續上市準則，以期解決市場對借殼上市及殼股活動的關注；另一份是針對有關上市發行人財務報表附有核數師發出之不表示意見聲明或否定意見的建議，希望可於 2019 年下半年刊發相關諮詢總結。此外，2018 年 4 月落實《上市規則》條文接受不同投票權架構的公司申請上市後，香港交易所一直在諮詢各方持份者的意見，研究進一步拓寬新上市制度接納企業持有不同投票權的建議。

在市場交易方面，我們繼續完善香港市場及滬深港通的基礎設施，積極推進多項主要的市場微結構升級。2018 年 2 月，香港交易所在香港市場推出全新證券交易系統「領航星交易平台 — 證券市場」(OTP-C)，取代先前使用的第三代自動對盤及成交系統(AMS/3.8)。我們已於 2018 年第四季完成「領航星交易平台 — 中華證券通」(OTP-CSC)的軟件開發工作，預期可於 2019 年上半年推出，取代目前支持滬股通及深股通業務的專有硬件。年內我們亦持續進行衍生產品平台的升級工程，HKATS 電子交易系統及衍生產品結算及交收系統暫定於 2019 年第二季推出。

我們將繼續積極與市場參與者緊密協作，確保我們在香港及倫敦的市場在國際舞台上保持吸引力和競爭力。

A 股納入國際指數的催化劑 — 市場互聯互通

滬深港通

2018 年 11 月是滬港通開通四周年，滬港通和深港通對於促進國際指數納入中國 A 股發揮了關鍵作用。2018 年 6 月，MSCI 新興市場指數率先納入 A 股；同年 9 月，MSCI 全球市場指數亦納入 A 股。2019 年，將陸續有其他國際指數納入 A 股，預計富時羅素全球基準指數及標普道瓊斯指數會先後於 6 月及 9 月納入 A 股。2018 年，滬深港通北向交易均持續活躍，A 股被納入國際指數也成為北向交易活躍的催化劑：全年滬深港通北向交易的成交總額達人民幣 46,740 億元，較 2017 年增加 106%；南向交易的成交總額達 28,340 億港元，增長 25%。自滬深港通推出至 2018 年底，內地和香港市場分別錄得人民幣 6,417 億元及 8,089 億港元的淨資金流入。

此外，香港交易所與滬深交易所已就港股通納入不同投票權架構的公司的具體方案達成共識，預計新規則將於 2019 年年中生效實施。

為優化跨境市場監察工作及加快互聯互通市場進一步發展，北向交易於 2018 年 9 月順利推出投資者識別碼模式（北向交易投資者識別碼模式）。相應的南向交易投資者識別碼模式亦會盡快推行。

債券通與定息及貨幣產品

互聯互通不僅推動了 A 股被納入國際基準指數，在定息產品方面，債券通亦加快了中國債券被納入國際指數的步伐。2019 年初，彭博宣布由 4 月開始，其彭博巴克萊全球綜合指數將陸續納入中國國債和政策性銀行債券。債券通市場參與度不斷提升，2018 年平均每日成交額達人民幣 36 億元，中國銀行間債券市場的境外投資者持債規模於 2018 年 12 月 31 日達人民幣 17,300 億元，較 2017 年 7 月債券通啟動時增加一倍以上。為進一步提高外資在中國債市的參與，香港交易所於 2018 年 11 月歡迎彭博資訊成為債券通第二家認可的國際交易平台，2019 年 1 月 17 日起債券通投資者可透過這一新平台進行交易。截至 2018 年 12 月底，共有 503 名來自 24 個司法權區的註冊機構投資者參與債券通。新增國際交易平台是中國人民銀行 2018 年 7 月公布支持債券通持續發展的多項舉措之一。

年內，貿易摩擦升溫令人民幣匯率波動加劇。市場對人民幣的風險管理需求增加，香港交易所的人民幣衍生產品再創多項新紀錄。美元兌人民幣（香港）期貨全年成交合約張數達 1,755,130 張，打破了 2012 年 9 月產品推出以來的最高全年成交紀錄（2017 年的 732,569 張合約）。美元兌人民幣（香港）期權的未平倉合約亦於 9 月 14 日創下 10,827 張的新紀錄。

場外結算公司全年結算金額達 1,204 億美元，較 2017 年增加 210%。我們繼續拓寬服務範圍，年內新推出美元兌港元交叉貨幣掉期、美元兌人民幣（香港）以及美元兌港元的交收外匯合約的結算服務。

大宗商品業務迎來新篇章

2018 年 LME 金屬合約成交量回升，部分是受惠於宏觀經濟及地緣政治因素。LME 收費交易合約平均每日成交量為 629,556 手³，較 2017 年增加 5%。LME 鋁、銅、鋅、鎳及鉛等主要產品的平均每日成交量較 2017 年增加 10%至 25%不等，年末 LME 期貨市場未平倉合約 200 萬手，同比減少 11%。交投增加，部分原因是由於 LME 在 2017 年 10 月減收了短期及中期調期交易收費，並於 2018 年 9 月宣布無限期延長這項優惠。另外，經諮詢市場後，LME 於 2018 年 6 月推出新的場外交易下單收費政策。為刺激交投，LME 更增設新的會員類別——「註冊中介經紀」，可在 2019 年第一季投入服務。LME 亦於 2018 年第四季刊發了有關負責任採購的立場文件，顯示其支持全球金屬市場長遠健康發展的承諾。

經過多年籌備，香港交易所附屬公司前海聯合交易中心於 2018 年 10 月在深圳正式開始試點營運，提供氧化鋁現貨品種交易及交收服務。開業後至 2018 年末成交量達 77,000 噸，成交金額人民幣 2.442 億元，涉及的實物交付量 75,000 噸。我們相信，前海聯合交易中心有助於內地市場建立可信的氧化鋁基準價格。

推動科技及業務創新

除了提升香港及倫敦市場的核心系統外，年內我們繼續推動科技平台的現代化發展，尤其是分階段實施的新一代交易後平台項目以及區塊鏈技術的應用，希望提高效率及用戶體驗。年內新成立了香港交易所創新實驗室，通過內部開發與外界合作，積極探索應用新興科技於集團業務。創新實驗室開局順利，2018 年內已完成一個以區塊鏈技術驅動的平台項目原型，希望應用於滬深港通的交易後分配及處理。年內香港交易所還在本港協辦多個大型金融科技活動，讓創新企業、企業家及投資者聚首一堂，交流科技創新。

³ 不包括不產生收費的行政交易

戰略前瞻

我們之前的三份三年戰略規劃勾劃了一幅宏大的願景，期望連接中國與世界，並實現資產類別多元化。依照這一願景，香港交易所積極轉型，透過滬深港通及債券通等計劃，由面向中國的首選離岸集資市場，轉型成為投資者的首選目標市場兼門戶市場，無論是投資股票產品還是定息產品，便利境內外投資者通過香港進行跨境交易。另外，透過數年前收購 LME 並積極實現 LME 商業化，我們現在已是國際領先大宗商品交易市場。2018 年，我們也推行了香港市場 25 年來最重大的一次上市制度改革，在《上市規則》新增三個章節，更能滿足新經濟發行人的需要。這些為香港交易所明天的發展奠定了堅實的基礎，未來，我們將進一步轉型，不單要在規模上成為領先的國際交易所，也要在產品種類、市場深度、國際影響力、監管標準、市場效率及科技創新等方面達到國際領先水平。

在成功落實《戰略規劃 2016-2018》的基礎上，我們期望可以進一步提升我們在中國、亞洲及國際市場的影響力，成為投資者和發行人在亞洲時區的首選市場。

致謝

2018 年是香港交易所豐收的一年。在此，我要特別感謝香港交易所集團的所有同事，感謝他們的辛勤付出與不懈努力。我也想借此機會感謝年內離任的高級行政人員，包括前集團首席資訊技術總監兼集團風險總監冼博能先生、前集團傳訊總監羅文慧先生⁴及前聯席集團營運總裁兼市場主管李國強先生，感謝他們的長期服務和任內對集團的寶貴貢獻。年內也有多名高級行政人員加盟，為香港交易所集團帶來豐富的機構及市場經驗和更加廣闊的視野，他們將與集團原有管理團隊攜手，為集團業務貢獻他們的集體智慧，引領集團未來的業務發展。

我也要衷心感謝香港證監會、香港金融管理局、其他監管機構、市場人士和其他持份者一直以來對於香港交易所的支持：作為整個香港市場生態圈的其中一環，我們的發展離不開你們的專業知識與大力支持，期望今後可以繼續與各位攜手共進，推動香港金融市場發展。

最後，我要感謝全體董事的鼎力支持和指導。2018 年，我們很榮幸迎來史美倫女士回歸香港交易所並成為香港交易所歷史上首位女主席。史美倫女士的睿智、專業和經驗將成為帶領香港交易所更上一層樓的重要財富。我也衷心感謝董事會對我的信任，給我機會在未來三年繼續領導香港交易所，我將繼續竭盡所能，為集團發展貢獻我的全部力量！

董事兼集團行政總裁
李小加

⁴ 羅先生現時擔任顧問，任期至 2019 年 2 月 28 日

業務回顧

概覽

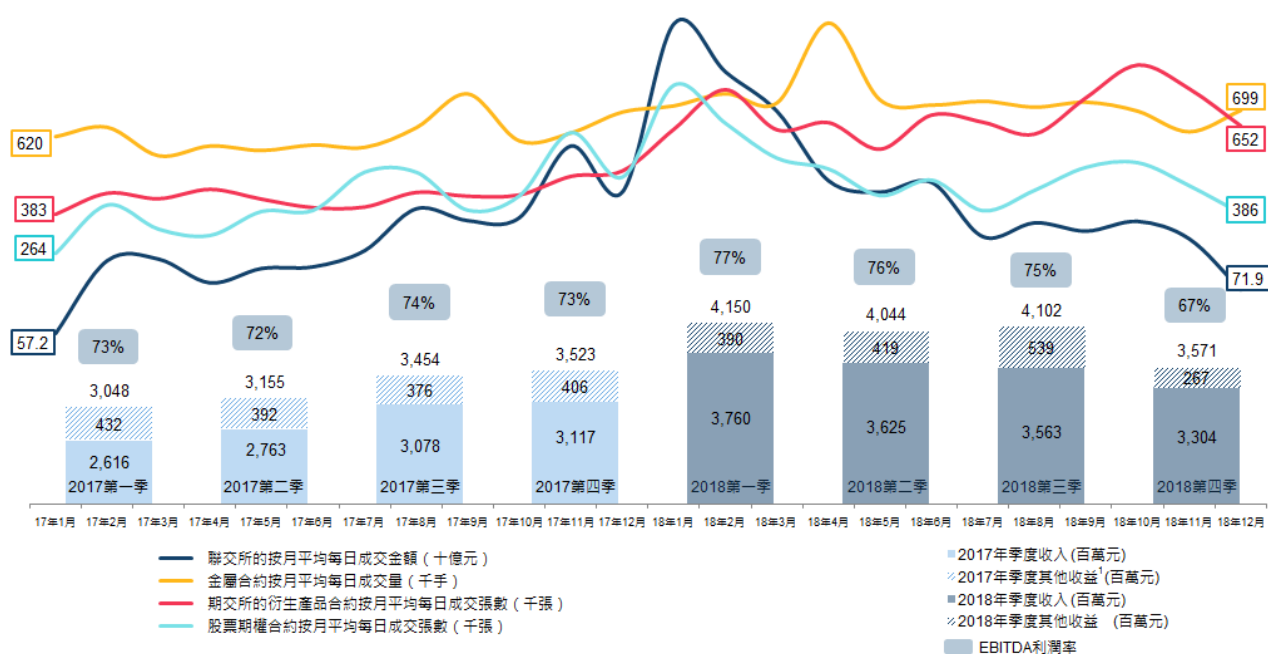


圖 1 - 市場交投及集團收入及收益

2018 年在成交量和首次公開招股都取得佳績。2018 年第一季市場開局勢頭強勁，恒指 1 月曾見 33,484 點歷史新高，但下半年中美貿易氣氛緊張，加上中國經濟前景轉弱，市場憂慮增加，投資氣氛轉淡。儘管如此，受惠於 2018 年上半年的強勢，現貨市場交易於 2018 年的標題平均每日成交金額² 仍錄得 1,074 億元的新高，較 2017 年上升 22%。

滬深港通交易量亦刷新紀錄，北向交易及南向交易平均每日成交金額分別較 2017 年上升 113% 及 30%。衍生產品市場波動增加帶動成交量創新高，期交所合約及股票期權的平均每日成交合約張數分別較 2017 年增加 56% 及 21%。首次公開招股市場於 2018 年創下 218 宗上市³ 的新紀錄（包括七家根據《上市規則》新章節⁴ 上市的公司），而新上市的衍生權證及牛熊證數目亦同創新高。為此，2018 年的收入及其他收益錄得 158.67 億元新高。

2018 年營運支出較 2017 年增加 15%，主要反映增聘人手、年度薪酬調整及浮動酬金增加，使僱員費用增加，整合辦公室令樓宇及搬遷支出上升，以及新資訊技術系統及升級網絡令資訊技術維修支出增加。

基於現時的宏觀經濟形勢，集團為未來增長而投資於主要戰略項目的同時，繼續採取審慎的成本監控方針。

1 包括投資收益淨額及雜項收益

2 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

3 包括由 GEM 轉主板上市

4 指《主板上市規則》第八 A 章、十八 A 章及十九 C 章

現貨分部

主要市場指標

	2018	2017	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ^{1,2} (十億元)	84.2 ⁴	71.2	18%
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	11.6 ⁴	5.6	107%
深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	8.8 ⁴	4.0	120%
債券通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	3.6 ⁴	2.2	64%
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 ^{1,2}	1,224,697 ⁴	1,034,651	18%
主板新上市公司數目 ³	143 ⁴	94	52%
GEM 新上市公司數目	75	80	(6%)
於 12 月 31 日主板上市公司數目	1,926	1,794	7%
於 12 月 31 日 GEM 上市公司數目	389	324	20%
合計	2,315	2,118	9%
於 12 月 31 日主板上市公司市值 (十億元)	29,723	33,718	(12%)
於 12 月 31 日 GEM 上市公司市值 (十億元)	186	281	(34%)

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 82 億元⁴ (2017 年：75 億元) 及深港通下港股通平均每日成交金額 45 億元⁴ (2017 年：23 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 (2017 年：13 家)

4 2018 年所錄得的新高紀錄

	2018 十億元	2017 十億元	變幅
主板上市股本證券集資總額			
- 首次公開招股	282.9	122.6	131%
- 上市後	250.3	444.8	(44%)
GEM 上市股本證券集資總額			
- 首次公開招股	5.1	5.9	(14%)
- 上市後	5.8	8.1	(28%)
合計	544.1	581.4	(6%)

滬深港通 - 2018 年新高

	2018	2017	變幅
滬股通/深股通的成交金額 (人民幣十億元)	4,674	2,266	106%
港股通的成交金額 (十億元)	2,834	2,259	25%
收入及其他收益總額 ¹ (百萬元)	678	412	65%

1 4.18 億元來自交易及結算活動 (2017 年：2.38 億元)

業績分析

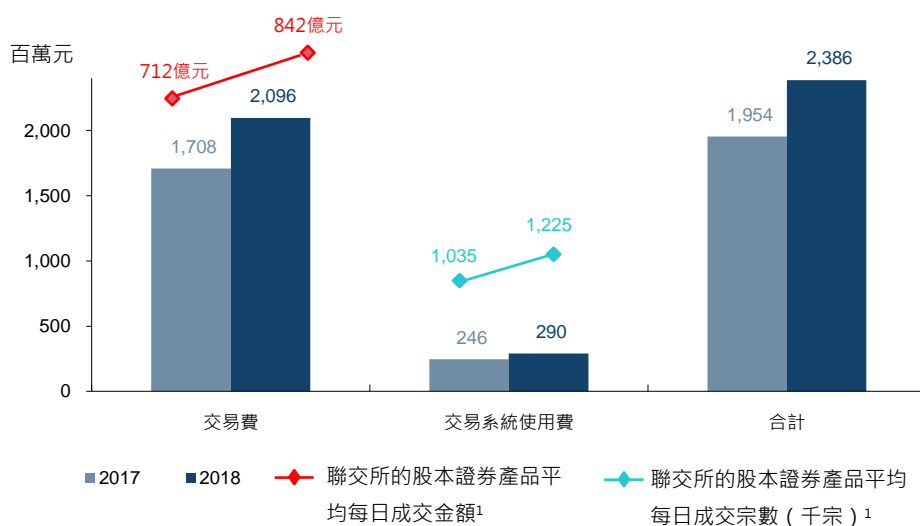
摘要

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 ¹	2,386	1,954	22%
聯交所上市費 ¹	899	828	9%
市場數據費 ¹	496	490	1%
其他收入	74	91	(19%)
收入總額	3,855	3,363	15%
營運支出 ²	(584)	(581)	1%
EBITDA	3,271	2,782	18%
EBITDA 利潤率	85%	83%	2%

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

2 包括在聯交所交易的股本證券產品相關的上市科成本

交易費及交易系統使用費

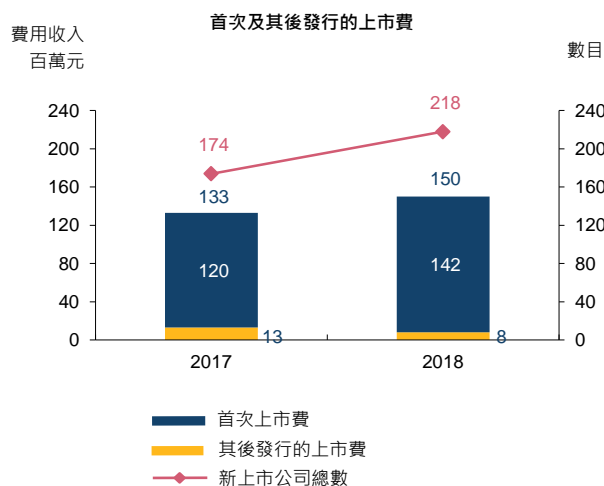
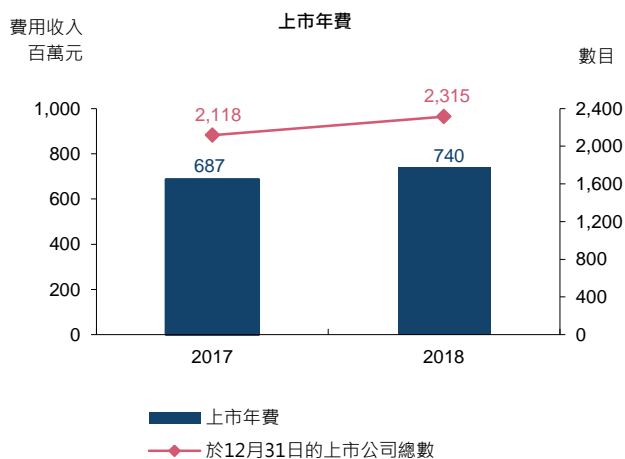


交易費增加 3.88 億元 (23%)，高於股本證券產品平均每日成交金額的 18% 升幅主要是由於滬深港通成交上升、新股本證券集資金額所涉及的費用收入增加，以及產品組合優化 (交易所買賣基金交易 (其中約 50% 為莊家交易，獲豁免徵收交易費) 的佔比下降)。交易系統使用費增加 18%，與股本證券產品交易數目的增幅一致。

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

聯交所上市費

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
上市年費	740	687	8%
首次及其後發行的上市費	150	133	13%
其他	9	8	13%
合計	899	828	9%



上市年費隨上市公司總數上升而增加。

首次及其後發行的上市費增加 13%，原因是新上市公司數目增加以及沒收上市費及退出上市的數目增加。由於採納了新的會計準則 HKFRS15，首次上市費在提供服務的年度中確認。

EBITDA

營運支出增加 300 萬元 (1%)，因為增聘人手及浮動酬金增加令僱員費用增加及滬深港通資訊技術維修支出增加，但香港交易所前交易大堂改建為香港金融大會堂這個多用途功能空間後節省了相關成本，抵銷了營運支出部分增幅；有關香港金融大會堂的營運成本現載於「公司項目」下。EBITDA 利潤率由 83% 增至 85%，反映收入增加。

業務發展最新情況

香港交易所於 2018 年創下多項新紀錄。年初開局勢頭強勁，交投量、股市表現及市值在第一季均創新高：恒指於 2018 年 1 月 29 日曾見 33,484 點的歷史高位，市值亦於 2018 年 1 月 26 日達到 377,157 億元的最高紀錄。只是踏入第二季起，市場氣氛轉弱、交投量放緩，反映投資者對中美貿易氣氛緊張及宏觀經濟環境轉弱感到憂慮，但全年計算，標題平均每日成交金額仍創出 1,074 億元的新紀錄。

滬深港通

滬深港通連續第二年成交金額創新紀錄。滬股通/深股通交易量翻了一倍，部分是受惠 A 股於 2018 年 6 月及 9 月分別納入 MSCI 新興市場指數及所有國家指數 (MSCI 指數)。

2018 年滬深港通主要事件

- 2018 年新開立特別獨立戶口逾 4,500 個，於 2018 年 12 月 31 日特別獨立戶口數目已逾 7,000 個
 - 2018 年 5 月 1 日起，滬深港通每日交易額度增加，滬股通及深股通的每日額度分別增至人民幣 520 億元、港股通的每日額度增至人民幣 420 億元
 - 2017 年底推出的實時貨銀兩訖結算於 2018 年的使用率平均為 14% (於香港市場的使用率不足 1%)
 - 2018 年 5 月開始，中華通結算參與者可於交易日使用美元或港元抵押品以提前使用中華通證券的凍結證券
 - A 股於 2018 年 6 月和 9 月順利納入 MSCI 指數，是促成北向交易的交易量增長的部份因素，滬股通及深股通於 2018 年 9 月 26 日實施投資者識別碼模式，以促進市場監控及監察
 - 香港交易所 (連同 Digital Asset Holdings, LLC 及主要市場參與者) 為滬股通及深股通的交易後分配及處理建立分布式分類賬技術原型平台，使交易後狀況可於多方市場人士及香港交易所實時同步更新
-

2019 年生效的滬深港通主要措施

- 香港交易所與上海交易所及深圳交易所於 2018 年 7 月同意調整新增港股通資格證券的安排，就採納不同投票權架構的香港上市公司加設穩定交易期機制。三家交易所於 2018 年 12 月就此達成共識，預計新規則將於 2019 年年中實施
 - 證監會與中國證券監督管理委員會 (中國證監會) 聯合公布為港股通引入投資者識別碼模式，暫定 2019 年第一季完結前實施。為此作好準備，香港交易所已提升了 SMARTS 交易監察系統
 - 於 2018 年 9 月，MSCI 公布就 2019 年進一步調高 A 股在其新興市場指數中的比重至 20% 展開諮詢，富時羅素亦公布由 2019 年 6 月起首次將 A 股納入其全球指數，及於 2019 年 9 月或之前將比重調高至 15%
 - 於 2018 年 12 月，標普道瓊斯指數有限公司公布計劃於 2019 年 9 月 23 日將 A 股 (滬股通及深股通合資格 A 股) 納入其指數，比重為 25%
 - 香港交易所計劃推進分布式分類賬技術原型，準備徵詢更多不同市場參與者的意見，收集將可能推行的系統要求資料
-

發行人業務

香港的首次公開招股市場 2018 年重登全球榜首，全年 218 家⁵公司在香港新上市，集資 2,880 億元。年內上市制度改革後，共有七家不同投票權架構的公司或生物科技公司根據《上市規則》新章節⁶上市，集資 940 億元。

年內，香港交易所積極在內地、香港和海外市場推廣新上市制度。香港交易所的旗艦活動「生物科技峰會」吸引了約 600 名人士出席，讓生物科技業界的高層領導與賣方投資者當中專研生物科技的顧問和研究分析師有機會就行業發展及趨勢交流意見。

除於香港公開市場建立生物科技生態系統外，香港交易所今年亦集中向外拓展及接觸海外企業及投資者。我們參與了首次舉辦的「Venture」論壇，與出席的風險投資者及企業家一同討論科技最新發展和投資機遇；當日有超過 350 名嘉賓及 250 名科技企業家出席。

展望未來，香港交易所將繼續著力推廣香港作為全球高增長及創新公司的首要上市平台。

交易所買賣基金市場發展

香港交易所繼續透過多項活動拓展其區內市場推廣工作，這些活動包括 Inside ETF Asia 2018、ETF Global Markets Roundtable 及 Asia ETF Forum，以及一系列在香港、南韓、台灣、日本、新加坡和泰國、以機構投資者和中介人士為對象的路演活動。

於 2018 年 12 月 31 日，香港交易所的交易所買賣產品 (包括交易所買賣基金以及槓桿及反向產品) 佔總市值 5,570 億元 (2017 年 12 月 31 日：6,360 億元)，2018 年平均每日成交金額 45 億元 (2017 年：47 億元)。

5 包括由 GEM 轉主板上市

6 指《主板上市規則》第八 A 章、十八 A 章及十九 C 章

收市競價交易時段

MSCI 明晟於 2018 年 5 月 31 日進行指數季度重整，調高香港上市公司在指數中的淨權重。香港交易所證券市場當日收市競價交易時段錄得 962 億元成交，佔其全日總成交額 2,057 億元的 47%，是 2016 年推出收市競價交易時段以來的新高。該高水平的收市競價交易時段交投顯示投資者愈來愈有信心以這個相對新的機制滿足他們按收市價進行買賣的需要。

債券通

2018 年債券通的市場參與度穩步上升，全年平均每日成交金額達人民幣 36 億元，較 2017 年上升 64%。此外，參與債券通的認可海外機構投資者數目亦持續增加。於 2018 年 12 月 31 日，共有 503 名來自 24 個司法權區的認可投資者（2017 年 12 月 31 日：247 名）參與債券通。同時，至 2018 年 12 月底，整體外資持有中國銀行間債券市場債券的金額達人民幣 17,300 億元，超過債券通剛啟動時的金額的兩倍。

此外，彭博巴克萊全球綜合指數將首次加入中國債券，由 2019 年 4 月起分階段納入。我們預期這將驅動全球投資者將中國債市加入其資產配置範疇，增加對債券通的需求。

於 2018 年 8 月，債券通結算系統升級，全面實施實時貨銀兩訖的交收安排，進一步提升債券通結算服務的效率和安全性。同月，債券通亦推出了大宗交易分配服務，令資產管理公司可在交易前將大宗交易分配到多個客戶賬戶。這些優化措施預期可加快全球資產管理公司和投資者參與債券通的步伐。

市場數據業務

內地市場數據業務持續增長，於 2018 年 12 月 31 日實時內地資訊供應商超過 70 名（滬深港通推出時：22 名）。為進一步提高滬深港通交易的市場透明度，香港交易所將現有市場數據計劃延長至 2020 年底，繼續提高證券市場行情在內地的知名度及滲透率。配合日後的發展，位於上海的內地市場數據樞紐將進行升級，提供更低時延的數據傳送專線及優質內容。內地市場數據樞紐是香港交易所在中國內地的首個市場數據基礎設施，內地投資者可透過可靠及具成本效益的基礎設施取得香港交易所的市場數據，令香港交易所與內地市場更為聯通。這項升級旨在進一步加強服務，讓券商可收取高質素的港股通數據。香港交易所亦將繼續加強其參考數據產品的範疇及服務水平，促進兩地市場的互動。

上市監管

於2018年，聯交所刊發下表所列多項《上市規則》修訂建議及總結。有關諮詢和2018年的其他主要政策議題及2019年審議的建議詳情將載於《2018年上市委員會報告》。

於2018年刊發的建議及總結

	諮詢文件 ¹	諮詢意見 總結 ¹	修訂生效日期 (如有)
• 除牌及《上市規則》其他修訂	2017年9月	2018年5月	2018年8月1日
• 上市發行人集資活動	2017年9月	2018年5月	2018年7月3日
• 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	2017年11月	2019年2月	2019年3月1日
• 檢討《企業管治守則》及相關《上市規則》條文	2017年11月	2018年7月	2019年1月1日
• 建議就飛機租賃活動給予豁免	2017年11月	2018年8月	2018年10月15日
• 新興及創新產業公司的上市制度	2018年2月	2018年4月	2018年4月30日
• 借殼上市、持續上市準則及其他《上市規則》條文修訂	2018年6月	2019年下半年 (暫定)	-
• 上市委員會決定的覆核架構	2018年8月	2019年1月	2019年中 ²
• 有關上市發行人財務報表附有核數師發出之無法表示意見或否定意見的建議	2018年9月	2019年下半年 (暫定)	-

1 所有諮詢文件及諮詢意見總結登載於香港交易所市場網站「新聞(市場諮詢)」一欄。

2 《上市規則》修訂將於2019年中左右生效，視乎上市覆核委員會何時設立而定，生效日期將另行公布。

聯交所推動發行人自律遵守《上市規則》的主要工作

- 發出一系列涉及對《上市規則》詮釋的上市決策，包括拒絕及退回新上市申請的理由、發行人是否擁有足夠的業務運作或資產
- 就以下事宜刊發新/更新指引資料：(i) 新興及創新產業公司的新上市制度；(ii) 聯交所處理互聯網科技行業或採用互聯網主導業務模式的上市申請人的方針；(iii) 首次公開招股審批及申請人是否適合上市；(iv) 首次公開招股的靈活定價機制；(v) 將首次公開招股配售部分的股份重新分配至公開認購部分；(vi) 上市發行人是否適合繼續上市；(vii) 有關除牌及集資活動的規則修訂；(viii) 精簡上市指引材料；(ix) 董事會及董事指引；及(x) 如何編備環境、社會及管治報告？
- 就審閱上市發行人以下事宜刊發報告：(i) 年報披露內容；(ii) 財務報表；(iii) 企業管治常規；及(iv) 環境、社會及管治報告
- 推出第一輯在聯交所上市的發行人的董事網上培訓，助其了解2019年1月1日生效的全新企業管治機制的要求
- 刊發新結構性產品在聯交所上市的指引，旨在令新產品更有效率地推出市場，向投資者提供更多產品選擇

首次公開招股的處理及合規情況的監察

有關聯交所處理新上市申請以及監察發行人合規情況以符合《證券及期貨條例》第21條維持市場公平有序及資訊流通的工作載列於下表。

聯交所的首次公開招股相關工作

	2018	2017
• 審閱上市申請數目 ¹	511	412
• 提呈上市委員會（或其代表）裁決的申請數目 ²	250	194
– 在 120 個曆日內	85	60
– 121 至 180 個曆日	71	66
– 超過 180 個曆日	94	68
• 原則上批准的申請數目 ³	245	216
• 上市申請人或其顧問為釐清上市事宜要求提供指引的數目	238	158
– 平均回覆時間（以營業日計）	10	9
• 受理的 GEM 轉往主板上市申請數目	21	22
• 已上市的申請 ⁴	234	197
• 遭拒絕的新上市申請 ⁵	25	8
• 已撤銷的新上市申請	14	14
• 遭發回的新上市申請	-	5
• 於年底尚在處理的申請	167	139

1 包括 372 宗（2017 年：310 宗）新申請以及 139 宗（2017 年：102 宗）未能於上年度處理完畢的現有申請

2 指上市委員會（或其代表）首次聆訊的上市申請，不包括第二十章的上市申請

3 於 2018 年底：35 宗（2017 年：33 宗）已獲批准的申請仍未上市，另年內有 7 宗（2017 年：6 宗）已獲批准的申請失效。

4 包括 16 宗（2017 年：23 宗）於主板上市的投資工具及被視為新上市的上市申請

5 於 2018 年：0 宗（2017 年：2 宗）拒絕申請的決定經上市（覆核）委員會/上市上訴委員會審理後獲推翻。

合規情況的監察行動數目

	2018	2017
• 審閱發行人公告	59,861	57,498
• 審閱發行人通函	2,083	1,841
• 就股價及成交量採取的監察行動 ¹	7,945	6,461
• 處理投訴	404	568
• 轉介上市規則執行組調查的個案（包括投訴） ²	81	40

1 於 2018 年，採取的監察行動包括就不尋常股價及成交量變動提出 794 項（2017 年：603 項）查詢，而採取的行動帶來 24 份（2017 年：32 份）有關停牌的復牌公告。

2 轉介個案數目上升，主因是調整了轉介以供考慮進行調查的門檻。

長時間停牌

長時間停牌公司的狀況（於年底）	主板		GEM	
	2018	2017	2018	2017
年內證券交易復牌	10	14	2	1
年內取消/撤回上市地位	4	3	-	2
進入除牌程序第三階段的公司	16	14	不適用	不適用
接獲聯交所通知擬將其除牌的公司 ¹	-	1	3	2
停牌三個月或以上的公司	71	53	11	3

1 就 GEM 公司而言，相關數字指未能維持足夠營運或資產支持持續上市的公司。在該等個案中，聯交所已通知有關公司擬取消其上市地位，使其進入僅一個階段的除牌程序（主板分為三個階段）。

上市規則執行

下述執行工作統計數字是聯交所於 2018 年上市規則執行工作高層次的概覽。

有關上市規則執行工作的進一步詳情及資訊（包括聯交所的一般方針、紀律程序及近期個案）載於香港交易所市場網站及《上市規則執行通訊》（半年刊），並將載於《2018年上市委員會報告》。

執行工作統計數字

	2018	2017
調查 ^{1,2,3}	111	86
公開譴責 ⁴	21	9
警告/告誡信 ⁵	14	9

1 數字涵蓋 2018 年調查的所有個案（包括已結束的個案及年底尚在調查中的個案）。

2 2018 年底調查中的個案有 35 宗，2017 年底有 28 宗。

3 於 2018 年，3 宗（2017 年：4 宗）源自投訴的執行個案須接受上市規則執行部調查，調查完成後或會展開紀律程序。

4 導致公開譴責的調查個案數目。就相同個案在較低層次採取的行動（例如私下譴責）並不包括在內。

5 警告及告誡信乃於不適宜由上市委員會進行紀律程序的情況下發出，並記錄在有關人士的合規紀錄中。

上市職能的成本

對上市發行人的前線監管（由上市委員會及上市科執行）的成本，按現貨分部與股本證券及金融衍生產品分部的上市費收益比例歸入這兩個分部。

股本證券及金融衍生產品分部

主要市場指標

	2018	2017	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）	23.2	17.0	36%
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交宗數	372,095 ²	205,518	81%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 ¹	685,126 ²	440,563	56%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	517,395 ²	428,499	21%
新上市衍生權證數目	11,794 ²	7,989	48%
新上市牛熊證數目	26,678 ²	13,235	102%
收市後期貨交易時段平均每日成交合約張數 ¹	89,338 ²	30,148	196%

	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日	變幅
期貨及期權未平倉合約 ¹	10,593,376	11,154,897	(5%)

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

2 2018 年所錄得的新高紀錄

業績分析

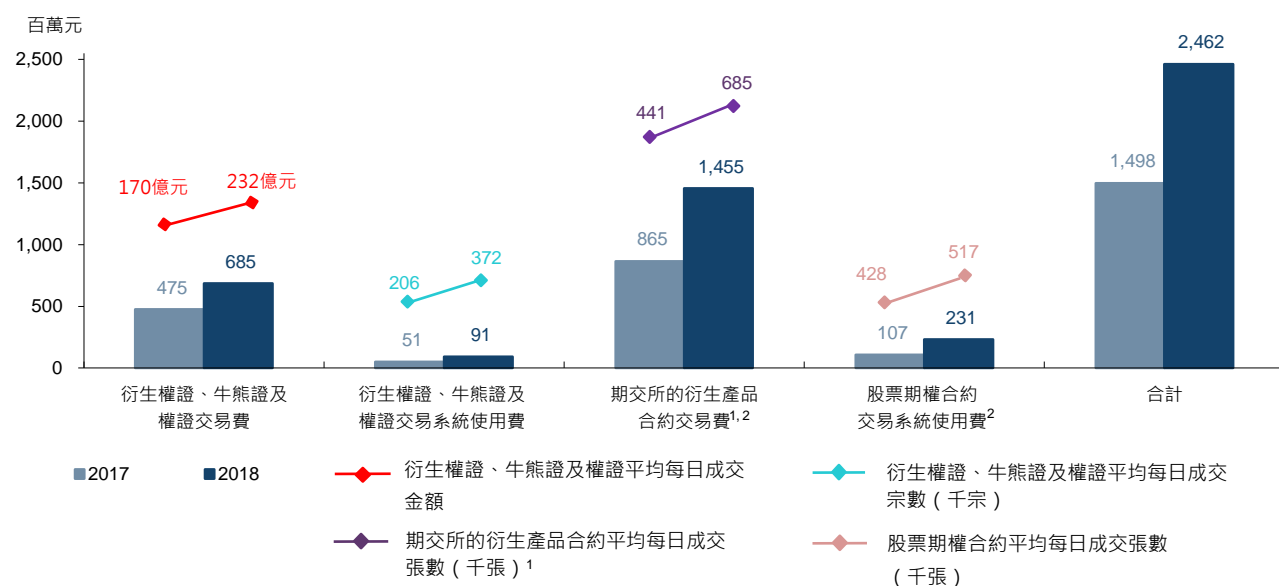
摘要

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 ¹	2,462	1,498	64%
聯交所上市費	822	505	63%
市場數據費 ¹	210	186	13%
其他收入	9	6	50%
收入總額	3,503	2,195	60%
營運支出 ²	(573)	(477)	20%
EBITDA	2,930	1,718	71%
EBITDA 利潤率	84%	78%	6%

1 不包括列入現貨分部的現貨股本證券

2 包括在聯交所交易的衍生權證、牛熊證及權證相關的上市科成本

交易費及交易系統使用費



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

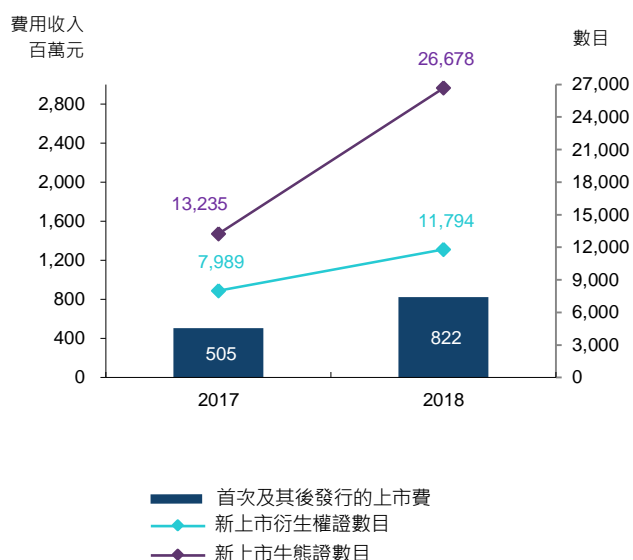
2 不包括撥歸結算分部的交易費及交易系統使用費 (期交所的衍生產品合約 - 2018年: 3.38億元; 2017年: 2.18億元; 股票期權合約 - 2018年: 8,400萬元; 2017年: 7,000萬元)

此分部的交易費及交易系統使用費源自在聯交所買賣的衍生產品 (即衍生權證、牛熊證、權證及股票期權) 以及在期交所買賣的期貨及期權。期貨及期權合約的交易費及交易系統使用費有部分撥歸結算分部 (見下文結算分部)，因這些產品的交易及結算費以交易費及交易系統使用費的形式捆在一起。

衍生權證、牛熊證及權證的交易費及交易系統使用費上升 2.50 億元 (48%)，反映平均每日成交金額增加 36%、新發行的衍生權證及牛熊證費用收入增加，以及平均交易規模減少令交易系統使用費增幅較高。

2018 年市況波動增加，令在期交所交易的衍生產品合約以及股票期權合約的平均每日成交合約張數同創新高。期交所的衍生產品合約交易費及股票期權合約的交易系統使用費也因此較 2017 年分別上升 68% 及 116%。在期交所交易的每張衍生產品合約的平均費用收入增加，是因為費用收入較高的合約 (包括恒指產品) 佔衍生產品合約的比例較 2017 年為高；每張股票期權合約的平均費用收入增加，是因為多隻股票期權於 2018 年歸入較高的收費層級。

聯交所上市費



聯交所上市費主要來自衍生權證及牛熊證的首次及其後發行的上市費。上市費增加 3.17 億元 (63%)，反映 2018 年新上市衍生權證及牛熊證數目創新高。

EBITDA

營運支出增加 20%，因衍生權證及牛熊證上市費升幅比例高於股票上市費增幅，導致撥歸上市科的成本上升，而衍生產品合約成交增加亦導致指數牌照費上升。由於收入的增幅百分比大於營運支出的增幅百分比，EBITDA 利潤率由 78% 升至 84%。

業務發展最新情況

宏觀經濟環境波動及日趨不明朗下，投資者增加使用香港交易所上市的衍生產品合約以管理風險，令 2018 年創出以下紀錄：

市場創新紀錄 - 全年成交量

	2018 合約張數	2018 年前的紀錄 合約張數
期貨及期權合計 ¹	295,820,120	214,658,273 (2017)
恒指期貨	57,668,346	32,313,994 (2016)
小型恒指期貨	24,664,381	12,477,552 (2016)
恒生國企指數期貨	37,451,281	33,379,310 (2015)
恒指期權	12,716,495	10,667,426 (2011)
小型恒指期權	2,461,296	1,640,881 (2017)
恒生國企指數期權	24,258,084	19,777,920 (2017)
小型恒生國企指數期權	583,549	377,243 (2017)
股票期貨	863,027	729,013 (2015)
股票期權	127,279,101	105,839,179 (2017)
人民幣貨幣期貨 — 美元兌人民幣 (香港) 期貨	1,755,130	732,569 (2017)

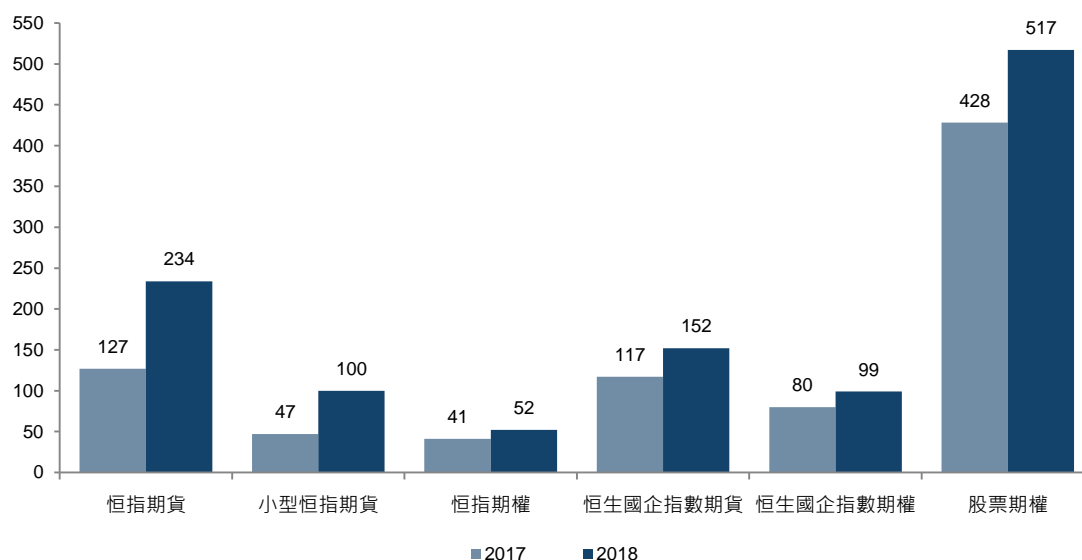
1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨合約

市場創新紀錄 - 單日成交量及未平倉合約

	單日成交量		未平倉合約	
	日期 (2018)	合約張數	日期 (2018)	合約張數
恒指期貨	10月26日	422,450	不適用	不適用
小型恒指期貨	2月7日	215,927	10月26日	22,321
恒生國企指數期貨	不適用	不適用	12月27日	635,051
小型恒生國企指數期貨	2月6日	76,471	不適用	不適用
恒指期權	1月23日	130,998	不適用	不適用
小型恒指期權	11月2日	25,534	11月28日	48,450
恒生國企指數期權	2月9日	232,994	11月28日	3,749,790
小型恒生國企指數期權	2月9日	11,728	10月29日	29,525
股票期權	不適用	不適用	3月27日	13,725,731
人民幣貨幣期貨 — 美元兌人民幣 (香港) 期貨	8月6日	22,105	不適用	不適用
人民幣貨幣期權 — 美元兌人民幣 (香港) 期權	8月28日	1,529	9月14日	10,827

主要期貨及期權合約平均每日成交量

合約張數
(千張)



提升收市後交易時段

2017年11月實施第一階段收市後交易時段(T+1)優化措施，將該時段延長至凌晨1時後，市場反應正面，香港交易所遂於2018年5月14日實施第二階段優化措施，將股票指數期權納入T+1時段。香港交易所並回應市場對流通量供應的初步意見，積極引入新莊家兼推出多項新措施，包括提供更多獎勵予莊家，以期維持T+1時段的市場質素。T+1時段股票指數衍生產品成交量顯著增加，2018年平均每日成交合約張數達87,200張，較2017年上升196%。T+1時段的股票指數期權平均每日成交合約張數亦由2018年第二季1,753張增至2018年第四季10,536張，於2018年10月11日更創下22,924張的歷史新高。待取得監管機構批准及市場準備就緒，香港交易所計劃於2019年年中實施第三階段的優化措施，將交易時間延長至凌晨3時。

股票期貨及期權市場發展

2018 年市況不明朗令交易及對沖活動頻仍，股本證券衍生產品成交合約張數創新高，指數期貨及期權產品成交大幅增長。2018 年所有股本證券衍生產品成交合約總數為 2.94 億張，較 2017 年增加 37%。香港交易所繼續擴充主要產品系列及推出更多新產品，詳情如下：

2018 年推出的主要產品及產品計劃

- 2018 年 1 月 22 日縮窄股票指數期權的行使價間距
 - 2018 年 3 月 5 日將恒指/恒生國企指數期貨及期權的合約月份延長，最長可達 5.5 年
 - 2018 年 6 月 11 日推出 MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨
 - 2018 年 7 月 3 日推出股票期貨市場優化措施，包括實施三級制交易費用、引入流通量提供者計劃及修改最後結算價計算方法
 - 2018 年 11 月 5 日推出恒指/恒生國企指數股息累計指數期貨
 - 推出 16 隻新的股票期貨及 13 隻新的股票期權（包括兩家不同投票權架構的上市公司（美團點評及小米集團）的股票期貨及股票期權）
 - 提升現有的期貨及期權流動應用程式，提升使用者的體驗
-

定息及貨幣產品發展

2018 年香港交易所貨幣產品接連刷新全年及單日成交及未平倉合約紀錄（見「市場創新紀錄」項下的各個列表）。2018 年美元兌人民幣（香港）期貨成交合約總數有 176 萬張，較對上於 2017 年創下的紀錄增加了 140%。2018 年夏季市況極為波動期間出現如此強勁交投，足見市場對具有高度資本效益的人民幣風險管理工具需求極殷。

香港交易所年內繼續優化現有產品應對市場需求。於 2018 年 6 月 19 日推出美元兌人民幣（香港）期貨新增合約月份和跨期組合，方便市場參與者進行長期人民幣對沖及合約轉期。

於 2018 年 6 月 12 日，香港交易所主辦第五屆人民幣定息及貨幣論壇。逾 700 名業界專家及商業領袖聚首一堂，討論重要的監管及業務事宜，特別是人民幣國際化現時所處階段以及債券通的進展。

股票期權持倉限額

香港交易所於 2018 年提升其大額未平倉合約監察系統，以配合推出新產品（包括盈富基金及恒生中國企業指數上市基金的期貨、MSCI 亞洲除日本淨總回報指數期貨、恒指股息累計指數期貨及恒生國企指數股息累計指數期貨）。

風險管理

香港交易所持續接觸市場參與者及推廣合規文化，2018 年曾與不同類別的市場參與者舉行季度合規會議。香港交易所年內亦完成了合規評核及現場視察之年度計劃，並已於 2019 年 2 月 25 日向市場公布結果。

香港交易所衍生產品市場交易環境瞬息萬變，程式買賣日增，香港交易所明白交易所參與者（尤其是莊家、流通量提供者及自營買賣部門）存在自行執行交易的風險，交易變為與自己進行買賣，有機會衍生監管上及合規風險管理方面的顧慮。為協助交易所參與者避免與自己進行交易，香港交易所計劃在衍生產品平台升級後（詳情見「平台及基礎設施」分部）的穩定期完結後，推出自我成交防範功能，配合市場進一步增長的同時亦協助維持市場公平有序。

商品分部

主要市場指標

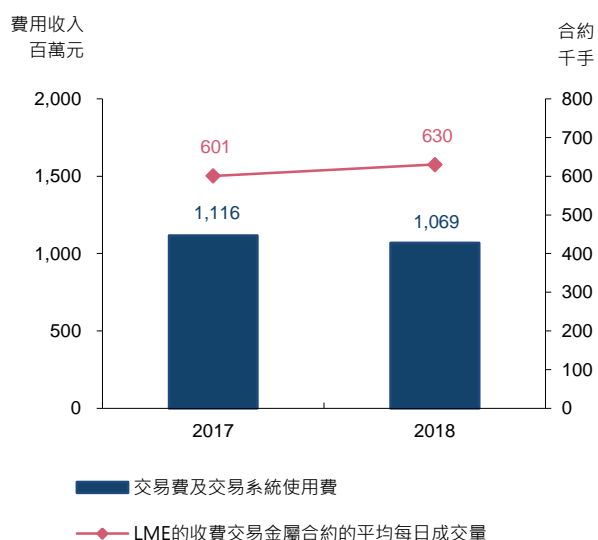
	2018	2017	變幅
LME 的金屬合約平均每日成交量 (手)			
鋁	272,016	217,412	25%
銅	159,386	141,602	13%
鋅	135,743	123,037	10%
鎳	97,332	87,279	12%
鉛	53,949	44,136	22%
鐵類	2,131	1,476	44%
貴金屬	3,481	2,917	19%
其他	6,460	6,621	(2%)
合計	730,498	624,480	17%
減：行政交易	(100,942)	(23,413)	331%
收費交易的平均每日成交量總額	629,556	601,067	5%
	於 2018 年 12 月 31 日	於 2017 年 12 月 31 日	變幅
期貨市場未平倉合約總額 (手)	1,997,911	2,253,477	(11%)

業績分析

摘要

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	1,069	1,116	(4%)
市場數據費	193	181	7%
其他收入：			
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	66	77	(14%)
金融機構場外下單費	27	-	不適用
其他	60	62	(3%)
總收入	1,415	1,436	(1%)
營運支出	(717)	(659)	9%
EBITDA	698	777	(10%)
EBITDA 利潤率	49%	54%	(5%)

交易費及交易系統使用費



若不計算 2017 年 6 月為符合 MiFID II 的新規定而推出不產生收費的「行政交易」，金屬合約平均每日成交合約張數較 2017 年增加 5%，但由於依據 LME「戰略路徑」調減了短期及中期的調期交易的收費，交易費減少 4,700 萬元（4%）。

EBITDA

營運支出增加 5,800 萬元（9%）。若不計算於 2017 年索回與往年美國倉庫訴訟所產生費用有關的一次性保險賠款 2,300 萬元，營運支出上升 5%，主要是由於增聘人手及年度薪酬調整令僱員費用增加及戰略項目的法律及專業費用增加，但隨前海聯合交易中心因僱員費用減少而令營運支出下降，已抵銷了部分升幅。由於收入減少及營運支出增加，EBITDA 利潤率由 2017 年 54% 跌至 2018 年 49%。

業務發展最新情況

LME

LME 繼續實施 2017 年所制定「戰略路徑」的各項計劃。原先在 2017 年第四季推出的調減短期及中期的調期交易的收費於 2018 年 9 月起成為常設減免。自 2017 年 11 月 1 日推出中期的調期交易的收費優惠以來，中期的調期交易的成交量持續上升，2018 年的平均每日成交量較 2017 年首十個月增長 20%。

年內按「戰略路徑」推行的其他舉措還包括：2018 年 6 月推出金融機構場外下單費，至年終錄得共 2,700 萬元收入；為讓更多市場參與者可買賣流通量較低的 LME 合約，新增的「註冊中介經紀」會籍已就緒並可在 2019 年第一季投入服務；基本金屬的引伸定價已於 2018 年 7 月試行推出。此外，讓會員可將 LME 倉單用作抵押品履行其按金要求的服務安排於 2018 年 11 月進一步優化。

LME 黃金合約的交投在 2018 年 2 月 21 日創新高，錄得 14,801 手黃金成交。2018 年全年合共錄得 148,566 手（23,105 噸）白銀及 732,188 手（2,277 噸）黃金成交。合約流通量持續強勢，自 2017 年成功建立基礎以來一直上揚。另外，LME 亦因應市場需求，在 2018 年 6 月 1 日推出亞洲時段的流通量供應計劃。

LME 繼續推行「戰略路徑」的所有項目，2019 年將繼續具體執行的工作，首先將會是推出七種新的現金結算產品（包括 2 種地區鐵類、2 種地區鋁溢價、氧化鋁、鋁及鈷合約），時間大概在 2019 年第一季。

LME 於 2018 年 10 月發布立場文件，就有關透過 LME 交付貨品的品牌的負責任採購事宜徵詢市場意見；文件中載述 LME 為確保其掛牌品牌適當體現下游消費者所預期的負責任採購標準而提出的建議路向。意見回應於 2018 年 11 月 30 日完結，LME 目標於 2019 年上半年公布其對這些意見的回應及下一步行動。

鑒於英國脫歐條款仍未明朗，有關對應英國脫歐⁷的應變計劃是 LME 與 LME Clear 在整個 2018 年內的其中一項重點工作。LME 及 LME Clear 正按多個可能出現的結果預備各個應變計劃，並希望能在英國現時預期脫歐當日（2019 年 3 月 29 日）全部準備就緒。有關應變計劃有三大重點，分別是：能繼續使用 LME 交易系統；能繼續透過 LME Clear 提供結算服務；以及營運操作上做好所需準備，一旦脫歐後英國暫時未獲視為相等交易場所，亦能應付屆時衍生的額外監管責任。

其他商品產品發展

於 2018 年 8 月，香港交易所的美元黃金期貨成為首隻獲監管當局批准供台灣投資者買賣的香港交易所商品合約。離岸人民幣黃金期貨及美元黃金期貨於 2018 年的成交合約分別為 25,006 張及 326,700 張，涉及實物交割金條 205 公斤。

我們正就提升現有倫敦金屬小型期貨及鐵礦石期貨以及可否推出其他金屬衍生產品及金屬指數等進行研究及市場諮詢。

LME 年會

香港交易所於 2018 年 5 月 15 日至 18 日於香港舉行一年一度的「LME 亞洲年會 2018」，吸引了逾 1,900 名金屬業界專家以及本地及外國媒體出席參與。這次年會除了傳統的主席雞尾酒會、LME 亞洲金屬研討會及 LME 亞洲晚宴外，整個年會期間還舉行了合共六場的其他不同活動，讓與會人士有更多機會分享資訊及交流意見。

每年一度的「LME 年會」於 2018 年 10 月 8 日揭開序幕，為期一周。於 10 月 8 日，即年會首日當天舉行的 LME 研討會有逾 1,000 名代表參加，創歷史新高；會上大家熱切討論影響環球金屬市場的主要議題，包括持續緊張的地緣政治局勢及金屬業內的創新發展等等。翌日（10 月 9 日）舉行的 LME 晚宴有 1,950 名嘉賓出席，同樣打破了歷年紀錄。此外，香港交易所於 10 月 8 日當天亦在倫敦舉行中國酒會，出席的金屬市場參與者超過 300 人。

前海聯合交易中心

前海聯合交易中心於 2018 年 10 月 19 日如期正式推出，備受內地市場與行業的關注，首個交易品種是氧化鋁。截至 2018 年 12 月 31 日，參與者數目與氧化鋁交投量穩步上揚，而前海聯合交易中心的氧化鋁價格亦逐漸得到內地主要產業客戶的認可。前海交易中心將繼續開拓客源及產品組合，提升向參與者提供的服務。

⁷ 英國於 2016 年 6 月 23 日的公投結果決定脫離歐盟

結算分部

主要市場指標

	2018	2017	變幅
聯交所平均每日成交金額 (十億元)	107.4	88.2	22%
聯交所平均每日交易宗數	1,596,792	1,240,169	29%
每宗交易平均金額 (元)	67,266	71,159	(5%)
經 CCASS 處理交收指示平均每日金額 (十億元)	266.2	220.5	21%
交收指示平均每日宗數	103,033	92,459	11%
每項交收指示平均金額 (元)	2,584,067	2,385,005	8%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 (手)	629,556	601,067	5%

業績分析

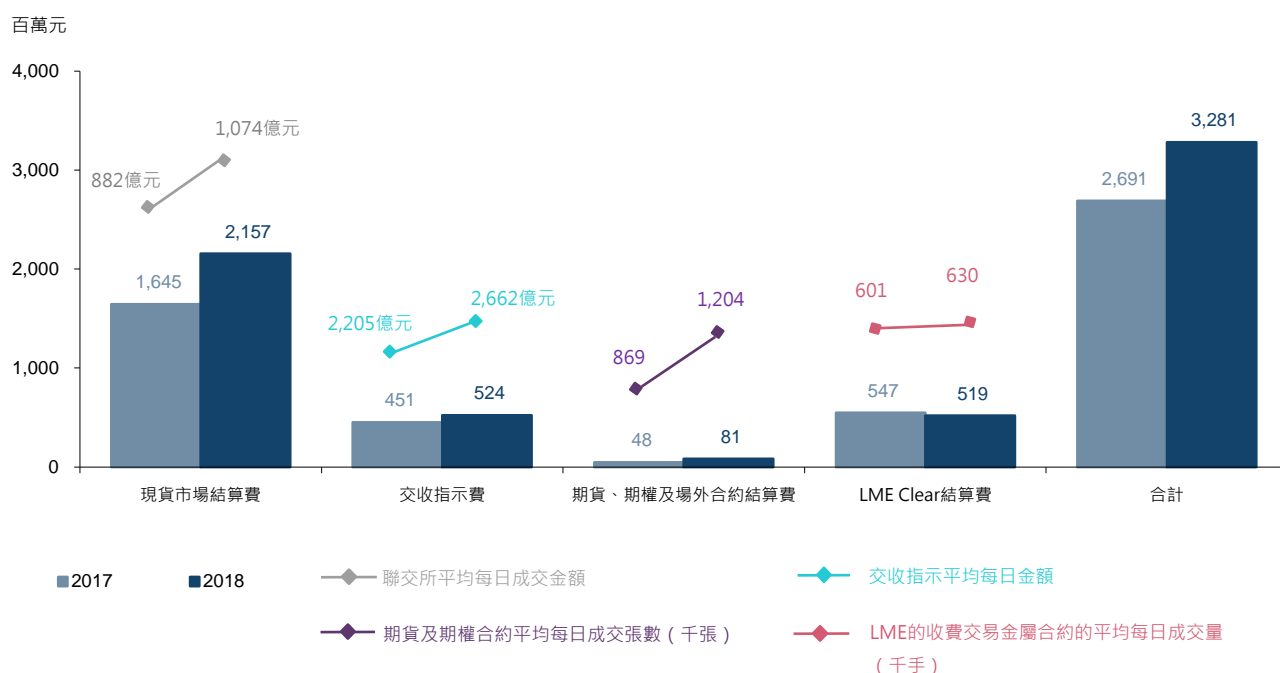
摘要

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
撥自股本證券及金融衍生產品分部的交易費及交易系統使用費	422	288	47%
結算及交收費	3,281	2,691	22%
存管、託管及代理人服務費	979	892	10%
其他收入及雜項收益	109	145	(25%)
	4,791	4,016	19%
投資收益淨額	1,377	809	70%
收入及其他收益總額	6,168	4,825	28%
營運支出	(812)	(752)	8%
EBITDA	5,356	4,073	32%
EBITDA 利潤率	87%	84%	3%

交易費及交易系統使用費

就結算衍生產品而撥自股本證券及金融衍生產品分部的交易費及交易系統使用費上升 47%，是由於在期交所買賣的衍生產品平均每日成交合約張數增加 56%及股票期權平均每日成交合約張數增加 21%（見股本證券及金融衍生產品分部的評析）。

結算及交收費



現貨市場及交收指示的結算及交收費分別較 2017 年增加 31%及 16%，增幅主要源於交易宗數增加，及每宗現貨市場交易及每宗交收指示交易的平均收費分別增加 2%及 4%。

儘管收費交易金屬合約的平均每日成交合約張數增加 5%，但由於短期及中期的調期交易的收費下調，LME Clear 結算費減少了 2,800 萬元 (5%)。

存管、託管及代理人服務費

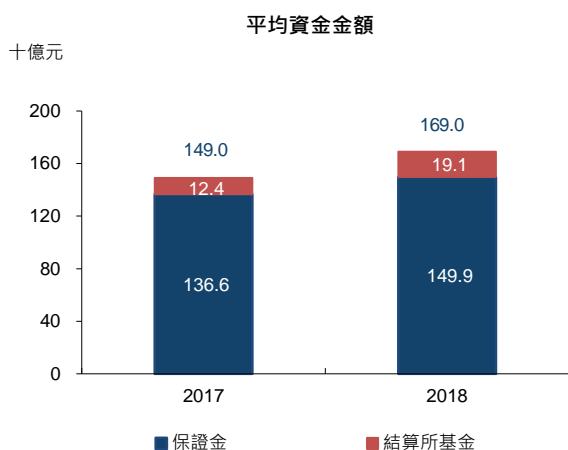
存管、託管及代理人服務費（並非直接受市況變動所影響）增加 8,700 萬元 (10%)，因為透過滬深港通持有的整體組合價值上升令組合費用收入增加，以及上市股票及結構性產品數目上升，令電子首次公開招股服務費及代履行權責服務費增加。

其他收入及雜項收益

其他收入減少 3,600 萬元，主要是對照於 2017 年 3 月從雷曼清盤人收到一次性清盤後利息款項 5,500 萬元，但融通收益⁸增加已抵銷部分減幅。

⁸ 融通收益主要是從結算參與者存入證券代替保證金現金按金、或相關銀行存款率為負數而存入貨幣所得的收益，以及就現金抵押品收取 LME 結算參與者的利息差額（因為有關抵押品的投資回報低於 LME Clear 結算規則所訂定的基準利率）。

投資收益淨額



年內保證金平均資金金額增加，是由於波幅及未平倉合約數目增加，令經期貨結算公司及聯交所期權結算所結算的每張合約的保證金要求有所提高，但 LME Clear 的保證金平均資金金額因未平倉合約數目及市場價格均低於 2017 年水平而減少，已抵銷了部分增幅。

投資收益淨額分析如下：

	2018			2017		
	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：						
現金及銀行存款	1,257	58	1,315	746	24	770
債務證券	60	-	60	36	-	36
匯兌收益	2	-	2	3	-	3
總投資收益淨額	1,319	58	1,377	785	24	809
投資淨回報	0.88%	0.31%	0.81%	0.57%	0.19%	0.54%

2018 年保證金的投資收益淨額增加，是由於平均資金金額增加及香港銀行存款利率上升，使現金及銀行存款的利息收益上升。

EBITDA

營運支出較 2017 年增加 6,000 萬元 (8%)，主要是僱員費用上升 (包括每年薪金調整及浮動薪酬上升)、樓宇支出增加、資訊技術支援及維修費用增加以及 LME Clear 須繳付新施加的監管費用所致，但法律及專業費用減少已抵銷部分增幅。由於收入及其他收益的增幅百分比高於營運支出的增幅百分比，EBITDA 利潤率由 2017 年的 84% 增至 2018 年的 87%。

業務發展最新情況

現貨及衍生產品結算

北向交易的 A 股的組合價值於 2018 年 9 月創紀錄新高，達人民幣 7,190 億元，於 2018 年 12 月 31 日為人民幣 6,680 億元 (2017 年 12 月 31 日：人民幣 5,300 億元)，反映投資者經滬深港通進入 A 股市場持續活躍。

香港交易所於 2018 年繼續提高市場質素及國際監管規定的合規水平，包括：

- (i) 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推出多項關於恢復計劃的優化措施。特別是香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所在各自的規則中引入淨額結清條文，大大減低銀行參與者透過我們的結算所進行結算的資金成本；
- (ii) 香港交易所增加對香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所的風險資本支援，將三者各自的失責基金繳款增加為其失責基金金額的 10%，而不採用固定金額；
- (iii) 期貨結算公司取消其或然墊款資金（以往由期貨結算公司提供，以緩解結算參與者於失責基金繳款要求的 50%），另每名期貨結算公司結算參與者各獲 100 萬元的浮動失責基金豁免額；及
- (iv) 香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所增加結算銀行及全面結算參與者（如屬註冊機構）的最低一級資本要求至 3.90 億元。

場外結算公司

2018 年的結算名義金額合計 1,204 億美元，較 2017 年增加 210%。2017 年新增七家及 2018 年再多增兩家結算會員後，內地銀行的交叉貨幣掉期及利率掉期的結算量大幅增加。場外結算公司結算服務繼續擴充，年內增加了美元兌港元的交叉貨幣掉期、美元兌離岸人民幣及美元兌港元的交收外匯合約。

LME Clear

LME Clear 有意修訂其原來計算合約按金的方式，現正與市場及監管機構緊密合作，以期界定及開發出能審慎計量風險及同時反映 LME 產品固有特徵的模式；預計整個活動於 2019 年將繼續進行，希望到 2020 年可正式實施。

平台及基礎設施分部

業績分析

摘要

	2018 百萬元	2017 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	515	413	25%
設備託管服務費	162	143	13%
其他	1	4	(75%)
總收入	678	560	21%
營運支出	(170)	(151)	13%
EBITDA	508	409	24%
EBITDA 利潤率	75%	73%	2%

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費

網絡費增加 1.02 億元（25%），原因是 A 股納入 MSCI 明晟指數，帶動節流率銷售增加，以及有新的交易所參與者以及中華通交易所參與者從開放式網間连接器遷移至中華通中央交易網關。

設備託管服務費

設備託管服務費增加，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。於 2018 年 12 月底，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者合共 116 名，合計約佔現貨市場成交量的 49%及衍生產品市場成交量的 63%。

EBITDA

營運支出增加主要是參與者直接耗用的資訊技術費用上升所致。由於收入的增幅百份比高於營運支出的增幅百分比，EBITDA 利潤率由 2017 年的 73%增至 2018 年的 75%。

業務發展最新情況

於 2018 年，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行。

香港現貨市場於 2018 年 2 月 5 日成功推出全新證券交易系統 — 「領航星交易平台 — 證券市場」(OTP-C)，即使面對 2018 年上半年新高的成交量，系統運作一直保持暢順。OTP-C 是採用開放技術結構的可擴容高性能系統，能靈活配合許多不同的新功能。系統在初期設定為每秒可處理多達 60,000 宗買賣盤，較先前使用的 AMS/3.8 系統增加一倍，且可進一步增加。OTP-C 預計可應付未來十年系統處理量的需要。

「領航星交易平台 — 中華證券通」(OTP-CSC)的軟件開發工作已於 2018 年第四季完成。為市場準備就緒的相關演練將於 2019 年上半年進行。OTP-CSC 將取代現時支援滬股通及深股通所一直使用的專有硬件。

兩個衍生產品平台 (HKATS 電子交易系統及衍生產品結算及交收系統) 的升級工程繼續進行，暫定於 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要的硬件設施。隨着系統升級，交易所參與者將獲提供新的網絡前端設施作緊急用途及匯報大手交易之用。

第一階段的新一代交易後平台項目擬定於 2019 年第一季推出，先推出 Client Connect，開通客戶平台。Client Connect 是一個綜合平台，將不同客戶使用的香港交易所服務全部集中此處，提升客戶體驗。現時需使用紙本文件進行的服務大部分都會數碼化，加強這平台的運作效率，平台亦會與新一代交易後平台項目的其他應用程式結合使用。

香港交易所於 2018 年第三季成立了香港交易所創新實驗室，至今已開展多個項目，應用新興技術提高交易所業務營運的效率及效能，包括知識圖譜、安全計算、機器學習、自然語言處理技術、機械人流程自動化及分布式分類賬技術等等。創新實驗室亦會繼續探索、孕育和投資於技術創新機遇，以推動香港交易所業務持續增長並維持其在全球資本市場的領導地位。

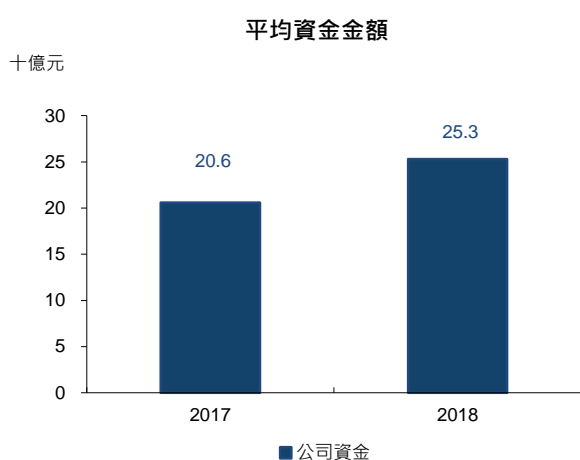
公司項目

「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。

摘要

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
投資收益淨額	207	790	(74%)
其他	41	11	273%
收入及其他收益總額	248	801	(69%)
營運支出	1,254	946	33%

投資收益淨額



平均資金金額增加，主要來自業務產生及留存的現金（扣除已付現金股息）。

投資收益淨額分析如下：

	2018 百萬元	2017 百萬元
投資收益 / (虧損) 淨額來自：		
現金及銀行存款	328	142
集體投資計劃	(106)	632
股本證券	-	14
債務證券	1	-
匯兌 (虧損) / 收益	(16)	2
總投資收益淨額	207	790
投資淨回報	0.82%	3.83%

公司資金的投資收益淨額較 2017 年減少 5.83 億元，主要由於外部組合項下持有的集體投資計劃出現公平值虧損（2017 年為公平值收益），但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入上升，已抵銷了部分跌幅。

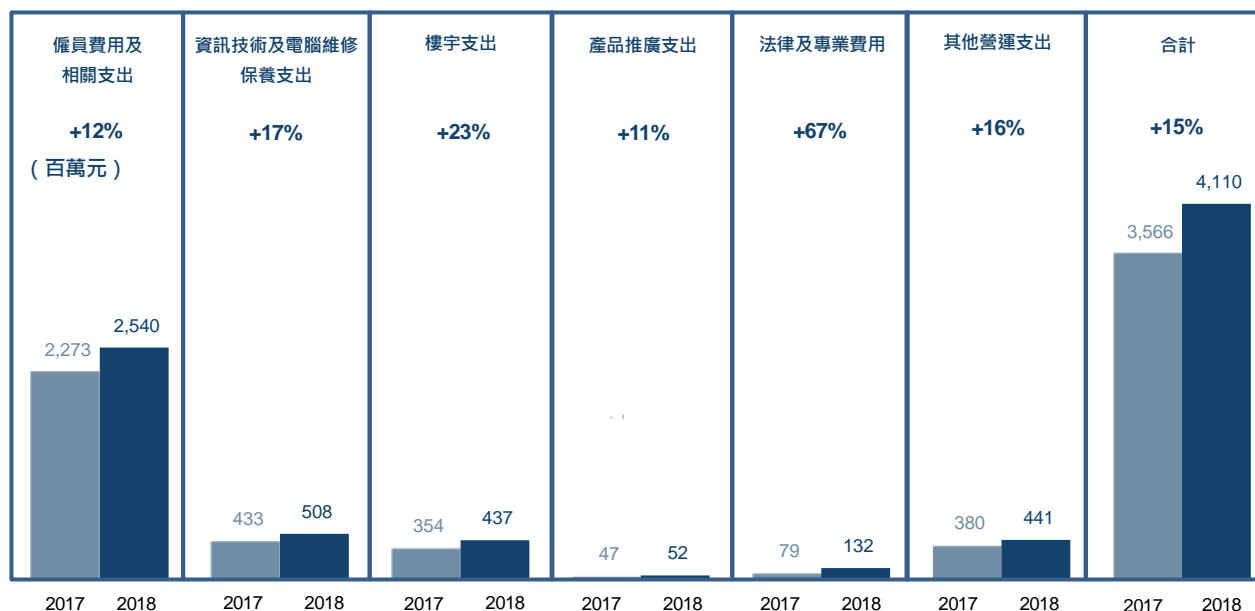
由於投資的估價反映市場價格的變動，在投資出售或贖回前，公平值的收益或虧損可能會波動或逆轉。

營運支出

營運支出較 2017 年增加 33%，主要是年度薪酬調整及浮動酬金增加令僱員費用上升，以及新辦公室及新落成的香港金融大會堂所涉及樓宇支出及搬遷費用增加所致。

支出、其他成本及稅項

營運支出



僱員費用及相關支出增加 2.67 億元 (12%)，主要是由於每年薪金調整、與表現相關的浮動薪酬上升及為戰略項目而增聘人手。

若不包括參與者直接耗用的服務及貨品支出 8,800 萬元 (2017 年：7,300 萬元)，集團耗用的資訊技術及電腦維修保養支出為 4.20 億元 (2017 年：3.60 億元)。保養支出上升主要源自新資訊技術系統及網絡升級。

樓宇支出增加 8,300 萬元 (23%)，是在香港交易廣場租用新辦公室而在過渡期內與原有辦公地點重疊所致。

法律及專業費用增加 5,300 萬元 (67%)。若不包括 2017 年索回與美國倉庫訴訟有關的一次性保險賠款 2,300 萬元，法律及專業費用增加 3,000 萬元，是戰略計劃產生的專業費用增加所致。

其他營運支出增加 6,100 萬元 (16%)，是因為整合辦公室的搬遷開支增加，及衍生產品合約交投量增加令指數牌照費上升所致。

折舊及攤銷

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
折舊及攤銷	762	858	(11%)

折舊及攤銷減少 9,600 萬元 (11%)，是因為若干資訊技術系統已於 2017 年第四季及 2018 年悉數攤銷。

融資成本

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
融資成本	114	134	(15%)

融資成本減少，是因為 2017 年已清償所有銀行借款。

稅項

	2018 百萬元	2017 百萬元	變幅
稅項	1,592	1,255	27%

稅項增加是 2018 年的除稅前溢利增加所致。

財務檢討

綜合財務狀況表的主要項目的變動

(A) 財務資產及財務負債

	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	於 2017 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	121,196	155,660	(22%)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	61,004	95,037	(36%)
以公平值計量及列入其他綜合收益的財務資產	3,755	-	不適用
以攤銷成本計量的財務資產	31,885	30,817	3%
合計	217,840	281,514	(23%)

集團的財務資產包括公司資金、保證金、結算所基金、基本金屬及貴金屬衍生產品合約以及透過滬深港通買賣 A 股的現金預付款及抵押品等各項的財務資產如下：

	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	於 2017 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金 ^{1,2}	24,833	21,464	16%
保證金 ³	120,573	155,384	(22%)
結算所基金	15,505	17,642	(12%)
透過 LME Clear 結算的基本金屬及貴金屬衍生產品合約	53,915	85,335	(37%)
A 股現金預付款及抵押品	3,014	1,689	78%
合計	217,840	281,514	(23%)

1 包括只用作香港結算保證基金、聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金的失責基金供款及失責基金豁免額的 7.24 億元 (2017 年 12 月 31 日：零元)

2 不包括集體投資計劃的預付款項及應收賬款 3.84 億元 (2017 年 12 月 31 日：零元)

3 不包括支付予中國結算的結算備付金及結算保證金以及應收結算參與者的按金 31.55 億元 (2017 年 12 月 31 日：24.30 億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及其他按金

	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	於 2017 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務負債			
透過 LME Clear 結算的基本金屬及貴金屬衍生產品合約	53,915	85,335	(37%)
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	123,728	157,814	(22%)
結算參與者對結算所基金的繳款	14,787	16,626	(11%)
合計	192,430	259,775	(26%)

於 2018 年 12 月 31 日的保證金的財務資產及財務負債較 2017 年 12 月 31 日減少 22%，主要因為 LME Clear 會員的金屬合約的未平倉合約減少，以及金屬合約價格下降，令 LME Clear 會員須支付的繳款減少。

結算所基金的財務資產及財務負債減少，主要是由於風險承擔變動使 LME Clear 會員及聯交所期權結算所結算參與者須支付的繳款減少。

經調整集體投資計劃下的預付款及應收賬款（見上文註 2）後，於 2018 年 12 月 31 日的公司資金較 2017 年 12 月 31 日增加 37.53 億元，源自保留去年業務所產生現金，但 2017 年末期股息及 2018 年第一次中期股息的現金付款已抵銷部分增幅。

(B) 固定資產、無形資產及資本承擔

於 2018 年 12 月 31 日，集團的固定資產及無形資產的總賬面淨值由 2017 年 12 月 31 日的 193.94 億元上升 2.50 億元至 196.44 億元，主要是由於資產增加 9.88 億元，但折舊及攤銷 7.62 億元已抵銷部分增幅。本年度資產增加主要涉及開發及提升多個交易及結算系統與滬深港通的技術基礎設施，以及裝修新辦公室和香港金融大會堂。

於 2018 年 12 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 9.35 億元（2017 年 12 月 31 日：14.33 億元），主要涉及開發及提升多個資訊技術系統，包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統，以及滬深港通的技術基礎設施。

(C) 持有的重大投資、有關附屬公司的重大收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

年內，本公司以總代價 3.07 億元認購了旗下非全資附屬公司場外結算公司 6,327 股普通股，而非控股權益則以總代價 9,300 萬元認購了 1,921 股無投票權普通股，使本公司於場外結算公司的持股由 75% 增至 76%。

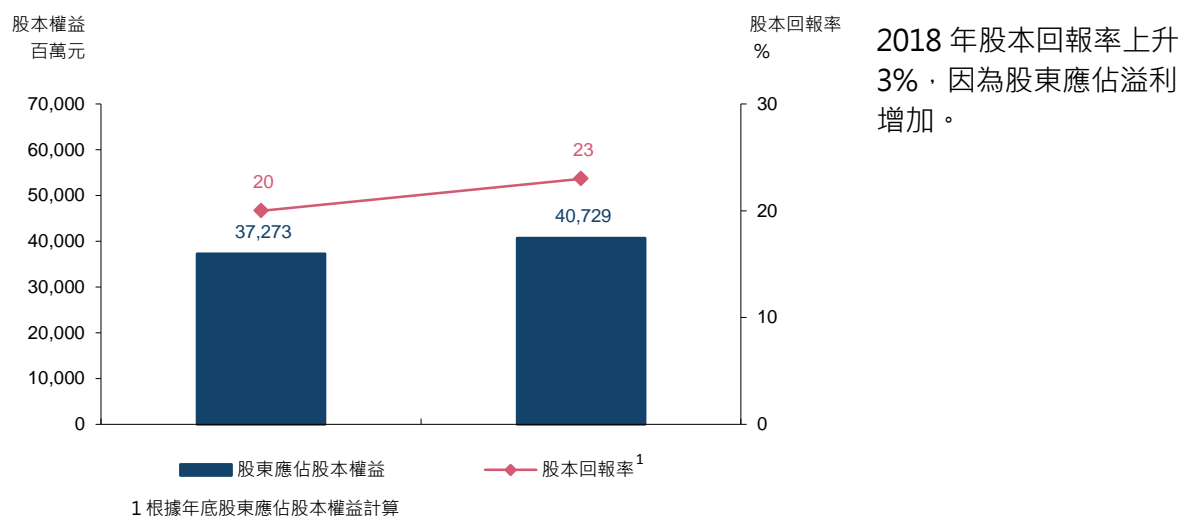
於 2019 年 2 月 20 日，集團簽訂意向書收購深圳市融匯通金科技有限公司 51% 股權。該公司是深圳市金證科技股份有限公司的附屬公司，為一家技術服務提供商，業務涉及交易所市場、金融監管領域的技術和數據應用等領域。交易有待簽署正式交易協議，預期在 2019 年第二季完成。

除本公告所披露外，集團年內沒有持有任何其他重大投資，亦沒有進行有關附屬公司的任何重大收購或出售。除本公告所披露外，於本公告日期，集團亦無任何經獲董事會批准作其他重大投資或購入資本資產的計劃。

(D) 股東應佔股本權益及股本回報率

於 2018 年 12 月 31 日，股東應佔股本權益由 2017 年 12 月 31 日的 372.73 億元增加 34.56 億元至 407.29 億元，主要由於發行代替現金股息的股份 25.87 億元以及本年度溢利（減已宣派或派付股息）令保留盈利增加 9.90 億元（不包括由設定儲備轉撥者）。

股東應佔股本權益及股本回報率



流動資金、財政資源及負債

於 2018 年 12 月 31 日的營運資金增加 27.50 億元至 222.02 億元（2017 年 12 月 31 日：194.52 億元），主要源自股東應佔溢利 93.12 億元以及採納新會計準則 HKFRS 15 後 4.18 億元遞延收益重新分類至非流動負債，但扣除以股代息後的 2017 年度末期股息及 2018 年度第一次中期股息 54.65 億元、將非流動負債中須於十二個月內償還的借款 7.43 億元重新分類至流動負債、非流動財務資產付款淨額 3.38 億元以及固定資產及無形資產增加淨額 2.50 億元已抵銷了部分增幅。

於 2018 年 12 月 31 日，集團的未償還借款如下：

	於 2018 年 12 月 31 日		於 2017 年 12 月 31 日	
	賬面值 百萬元	到期日	賬面值 百萬元	到期日
年息為 2.85% 的美元固定利率票據 (2017 年：平均年息為 2.8%)	753	2019 年 1 月	1,533	2018 年 12 月 及 2019 年 1 月
向非控股權益提供的出售選擇權	413	不適用	327	不適用
	1,166		1,860	

於 2018 年 12 月 31 日，集團的總資本負債比率（債務總額除以經調整資本）為 3%（2017 年 12 月 31 日：5%），淨資本負債比率（債務淨額除以經調整資本）為 0%（2017 年 12 月 31 日：0%）。就此而言，債務總額指借款總額，債務淨額⁹指借款總額減公司資金中現金及等同現金項目（不包括保留作結算所基金的失責基金供款及失責基金豁免額的款項），而經調整資本則指組成股東應佔股本權益的所有元素（設定儲備除外）。

除用以支付收購 LME 集團的借款外，集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於 2018 年 12 月 31 日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為 200.24 億元（2017 年 12 月 31 日：189.63 億元），當中包括承諾銀行通融額 135.23 億元（2017 年 12 月 31 日：119.54 億元）及回購備用貸款額 65 億元（2017 年 12 月 31 日：70 億元）。

集團亦為日常結算業務及支持在聯交所上市的人民幣股票交易而設的人證港幣交易通安排了外匯通融額。於 2018 年 12 月 31 日，該筆通融額合共人民幣 215 億元（2017 年 12 月 31 日：人民幣 215 億元）。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣 130 億元（2017 年 12 月 31 日：人民幣 130 億元），在一旦出現干擾滬深港通正常結算安排的事件（例如香港出現自然災害或極端天氣情況）時用以向中國結算履行結算責任。

於 2018 年 12 月 31 日，集團的現金及等同現金項目中，83%（2017 年 12 月 31 日：88%）以港元或美元為單位。

資產押記

LME Clear 收取證券、黃金及權證作為結算參與者提交的保證金的抵押品。於 2018 年 12 月 31 日，此抵押品的公平值合共 14.90 億美元（116.66 億港元）（2017 年 12 月 31 日：13.19 億美元（103.11 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已經其他方式解除，LME Clear 須應要求發還有關非現金抵押品。

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 2018 年 12 月 31 日，此抵押品的公平值為 76.50 億美元（598.95 億港元）（2017 年 12 月 31 日：114.62 億美元（896.02 億港元））。

上述非現金抵押品（LME Clear 可在對手方沒有違責的情況下出售或轉按有關抵押品）沒有記錄於集團於 2018 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表，並與若干於 2018 年 12 月 31 日價值 4.20 億美元（32.88 億港元）（2017 年 12 月 31 日：4.71 億美元（36.86 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，浮動抵押可轉為固定抵押。

⁹ 當公司資金中現金及等同現金項目（不包括保留作結算所基金的失責基金供款及失責基金豁免額的款項）的金額大於借款總額時，債務淨額為零。

匯價波動風險及相關對沖

香港及中華人民共和國（中國）實體的功能貨幣分別為港元及人民幣，而 LME 實體的功能貨幣為美元。外匯風險主要源自集團港元及美元以外的投資及銀行存款以及 LME 實體的英鎊開支。

集團可運用遠期外匯合約及外幣銀行存款，為非港元及非美元資產及負債以及可能性甚高的預期交易的外幣風險作對沖，以減低匯率波動所帶來的風險。具體而言，LME 集團設定若干以英鎊計值的銀行結餘作為對沖若干營運開支的外匯風險的現金流對沖。

集團於香港收取的外幣保證金主要運用相同外幣的投資作對沖，沒有對沖的美元投資不得超過保證金的 20%。就 LME Clear 而言，保證金及失責基金的投資通常以所收現金的貨幣進行。

集團於 2018 年 12 月 31 日的未平倉外幣倉盤淨額共計 32.35 億元（不包括集體投資計劃），其中 5.84 億元為非美元外匯風險（2017 年 12 月 31 日：10.35 億元，其中 2.00 億元為非美元外匯風險）。

或然負債

於 2018 年 12 月 31 日，集團的重大或然負債如下：

- (a) 鑑於證監會有可能要求填補根據已廢除的《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償（減追回款額），集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過 7,100 萬元（2017 年 12 月 31 日：7,100 萬元）。至 2018 年 12 月 31 日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 集團曾承諾向印花稅署署長就集團參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以 20 萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於 2018 年 12 月 31 日在賠償保證下的 640 名（2017 年 12 月 31 日：622 名）開業參與者全部均拖欠款項，根據有關賠償保證，集團須承擔的最高或然負債總額將為 1.28 億元（2017 年 12 月 31 日：1.24 億元）。
- (c) 香港交易所曾承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前的負債以及其清盤的成本，承擔額以 5,000 萬元為限。

綜合收益表

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	附註	2018 百萬元	2017 百萬元
交易費及交易系統使用費		6,339	4,856
聯交所上市費		1,721	1,333
結算及交收費		3,281	2,691
存管、託管及代理人服務費		979	892
市場數據費		899	857
其他收入	3	1,033	945
收入		14,252	11,574
投資收益		2,655	2,171
退回給參與者的利息		(1,071)	(572)
投資收益淨額	4	1,584	1,599
雜項收益		31	7
收入及其他收益		15,867	13,180
營運支出			
僱員費用及相關支出		(2,540)	(2,273)
資訊技術及電腦維修保養支出		(508)	(433)
樓宇支出		(437)	(354)
產品推廣支出		(52)	(47)
法律及專業費用		(132)	(79)
其他營運支出	5	(441)	(380)
		(4,110)	(3,566)
EBITDA		11,757	9,614
折舊及攤銷		(762)	(858)
營運溢利		10,995	8,756
融資成本	6	(114)	(134)
所佔合資公司的溢利減虧損		2	(12)
除稅前溢利		10,883	8,610
稅項	7	(1,592)	(1,255)
本年度溢利		9,291	7,355
應佔溢利 / (虧損) :			
香港交易所股東		9,312	7,404
非控股權益		(21)	(49)
本年度溢利		9,291	7,355
基本每股盈利	8(a)	7.50 元	6.03 元
已攤薄每股盈利	8(b)	7.48 元	6.02 元

綜合全面收益表

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	2018 百萬元	2017 百萬元
本年度溢利	9,291	7,355
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	21	156
現金流對沖	(1)	1
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產公平值變動	(2)	-
其他全面收益	18	157
全面收益總額	9,309	7,512
應佔全面收益總額：		
香港交易所股東	9,329	7,561
非控股權益	(20)	(49)
全面收益總額	9,309	7,512

綜合財務狀況表

於 2018 年 12 月 31 日

	附註	於 2018 年 12 月 31 日			於 2017 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
資產							
現金及等同現金項目	10	121,196	-	121,196	155,660	-	155,660
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	10	61,004	-	61,004	95,037	-	95,037
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	10	3,755	-	3,755	-	-	-
以攤銷成本計量的財務資產	10	31,487	398	31,885	30,757	60	30,817
應收賬款、預付款及按金	10,11	18,341	21	18,362	16,564	21	16,585
於合資公司的權益		-	63	63	-	61	61
商譽及其他無形資產		-	18,019	18,019	-	17,925	17,925
固定資產		-	1,625	1,625	-	1,469	1,469
土地租金		-	20	20	-	20	20
遞延稅項資產		-	19	19	-	30	30
總資產		235,783	20,165	255,948	298,018	19,586	317,604
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		53,915	-	53,915	85,335	-	85,335
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		123,728	-	123,728	157,814	-	157,814
應付賬款、應付費用及其他負債	12	18,316	53	18,369	16,159	51	16,210
遞延收入		1,000	418	1,418	957	-	957
應付稅項		678	-	678	505	-	505
其他財務負債		59	-	59	58	-	58
結算參與者對結算所基金的繳款		14,787	-	14,787	16,626	-	16,626
借款	13	1,005	161	1,166	1,027	833	1,860
撥備		93	89	182	85	68	153
遞延稅項負債		-	743	743	-	711	711
總負債		213,581	1,464	215,045	278,566	1,663	280,229
股本權益							
股本				27,750			25,141
為股份獎勵計劃而持有的股份				(682)			(606)
以股份支付的僱員酬金儲備				218			222
對沖及重估儲備				(6)			1
匯兌儲備				(84)			(104)
設定儲備				523			822
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(369)			(293)
保留盈利	14			13,379			12,090
香港交易所股東應佔股本權益				40,729			37,273
非控股權益				174			102
股本權益總額				40,903			37,375
負債及股本權益總額				255,948			317,604
流動資產淨值				22,202			19,452

綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒布的 HKFRSs (包括所有適用的個別 HKFRSs、香港會計準則 (HKASs) 及註釋) 編製。

此等 2018 年全年業績初步公告所載的截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度財務資料並不屬於本公司該等年度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《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：

本公司已根據《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部向公司註冊處處長提交截至 2017 年 12 月 31 日止年度的財務報表，並將於稍後提交截至 2018 年 12 月 31 日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就集團該兩年的綜合財務報表提交報告。核數師報告並無保留意見，亦無提述核數師在不就該等報告作保留的情況下以強調的方式促請有關人士注意的任何事項，也沒有載列根據《公司條例》第 406(2)、407(2)或(3)條作出的陳述。

(a) 採納新/經修訂的 HKFRSs

於 2018 年，集團採納了下列適用於 2018 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間並與集團業務有關的 HKFRSs 的新準則及註釋：

HKFRS 9 (2014)	財務工具
HKFRS 15	來自客戶合約的收入
HK(IFRIC) 註釋 22	外幣交易及預付代價

(i) 採納 HKFRS 9 (2014)

採納 HKFRS 9 (2014)影響保證金的債務證券的歸類及減值準備的確認。

採納 HKFRS 9 (2014)之前，保證金的債務證券於 2017 年 12 月 31 日之金額為 30.59 億元，列作為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產，由集團以獨立組合形式持有以提供利息收益，但也可出售以應付日常業務產生的資金需要。集團認為持有這些證券的業務模式的目的，都可以由收取合約現金流或出售證券所達成，因此這些資產根據 HKFRS 9 (2014)歸類為以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產。為此，相關的累計公平值虧損 400 萬元於 2018 年 1 月 1 日由保留盈利調撥至重估儲備。截至 2018 年 12 月 31 日止年度內共有 200 萬元與這些投資有關的公平值虧損淨額撥往重估儲備 (若按 HKFRS 9 (2009)處理則會從綜合收益表中扣除)。

HKFRS 9 (2014)下的新減值模式要求減值虧損撥備須按預期信貸虧損確認，而不是按已產生的信貸虧損確認。與按已產生的信貸虧損計算的模式比較，按預期信貸虧損模式計算所需的減值虧損撥備金額並無重大變動，因此於 2018 年 1 月 1 日、2018 年 12 月 31 日及在截至 2018 年 12 月 31 日止年度，該等變動均無造成財務影響。

集團由 2018 年 1 月 1 日起追溯應用 HKFRS 9 (2014)。按會計準則的過渡性條款所容許，2017 年的比較數字並未重計。

(ii) 採納 HKFRS 15

HKFRS 15 乃根據產品或服務轉移至客戶時才確認收入的原則。採納 HKFRS 15 令集團徵收的若干前期費用及首次上市費的會計政策有所改變。

前期費用

採納 HKFRS 15 之前，集團徵收的若干前期費用於收款時確認。根據 HKFRS 15，前期費用在提供服務之時分段確認。確認前期費用的政策變動的財務影響如下：

- 截至 2018 年 12 月 31 日止年度，根據 HKFRS 15 確認的前期費用金額為 2,000 萬元，相對於採納 HKFRS 15 之前的 1,800 萬元。
- 先前確認的前期費用的累計財務影響 6,200 萬元從保留盈利扣除而轉入於 2018 年 1 月 1 日的遞延收入。

前期費用的經修訂會計政策與截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的季度業績公告、截至 2018 年 6 月 30 日止的六個月的中期報告及截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的季度業績公告內所採納及披露者一致。

首次上市費

採納 HKFRS 15 之前，首次公開招股的首次上市費於申請人上市時、撤銷申請又或遞交申請六個月後予以確認（以較早者為準），而衍生權證、牛熊證及其他證券的首次上市費於證券上市時確認。

根據集團之前對 HKFRS 15 的評估（見截至 2018 年 3 月 31 日止三個月的季度業績公告、截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的中期報告及截至 2018 年 9 月 30 日止九個月的季度業績公告所披露），首次上市費於上市公司或衍生權證、牛熊證及其他證券的發行人獲提供上市服務（大約相等於已履行的審查工作量）時分段確認，而採納 HKFRS 15 之後，首次上市費入賬確認的時間差異不大。因此，採納 HKFRS 15 之後對首次上市費並無財務影響。

於 2019 年 1 月，國際會計準則委員會 IFRS 詮釋委員會就證券交易所應如何確認首次上市費刊發最終議程決定（最終決定），確定處理申請的工作（例如審批服務）並不屬於向顧客提供服務。因此，首次上市費份屬日後服務的預付款，應待至日後提供該等服務時（即上市公司整個上市期間）才確認。為此，集團已修訂會計政策，由 2018 年 1 月 1 日起追溯採納最終決定。採納 HKFRS 15 對首次上市費的財務影響如下：

- 截至 2018 年 12 月 31 日止年度內，根據 HKFRS 15 確認的首次及其後發行上市費用金額為 9.72 億元，相對於作出上述最後決定之前的 10.06 億元。
- 先前確認的首次上市費的累計財務影響 2.74 億元從保留盈利扣除而轉入於 2018 年 1 月 1 日的遞延收入。

稅務影響

採納 HKFRS 15 的相關稅務影響如下：

- 截至 2018 年 12 月 31 日止年度按 HKFRS 15 計算的稅項支出為 15.92 億元（採納 HKFRS 15 前：15.97 億元）。
- 為數 5,500 萬元的稅項累計財務影響已撥回至 2018 年 1 月 1 日的保留盈利並相應減少應付稅項。

集團由 2018 年 1 月 1 日起追溯應用 HKFRS 15。按會計準則的過渡性條款所容許，2017 年的比較數字並未重計。

(iii) 採納 HK(IFRIC) 詮釋 22

HK(IFRIC) 詮釋 22 闡明，在確定首次確認相關資產、支出或收益所使用的匯率時，交易日期乃指集團首次繳付或收取預付代價的日期。採納這詮釋未有對集團產生財務影響。

(b) 於 2018 年 12 月 31 日前發布但尚未生效亦未有被提早採納的新/經修訂的 HKFRSs

集團並未採納以下於 2018 年 12 月 31 日前發佈而又與其業務有關但尚未生效的 HKFRSs 新準則及詮釋：

HKFRS 16	租賃 ¹
HK(IFRIC) 詮釋 23	所得稅處理的不確定性 ¹

¹ 生效適用於 2019 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間

HKFRS 16 主要影響集團營運租賃的會計處理。採用 HKFRS 16 後，大部分營運租賃將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。集團將採用簡化的過渡處理方式，首次採用時不重列前一年的比較金額。

於 2019 年 1 月 1 日採納 HKFRS 16 後，集團在固定資產項下確認入賬 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，先前歸入租賃物業裝修項下的 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將分別減少 2.03 億元及 800 萬元。

採納 HK(IFRIC) 詮釋 23 不會對集團造成任何財務影響。

預期沒有尚未生效的其他新/經修訂的 HKFRSs 會對集團造成影響。

2. 營運分部

集團設有五個須予呈報的分部（「公司項目」並非須予呈報的分部）。由於各分部提供不同產品及服務，所需的資訊技術系統及市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。集團各個須予呈報的分部的業務營運如下：

現貨分部包括所有在現貨市場交易平台以及透過滬深港通在上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的股本證券產品、這些產品的市場數據銷售及其他相關業務。業務收入主要來自股本證券產品的交易費、交易系統使用費及上市費以及市場數據費。

股本證券及金融衍生產品分部指在聯交所及期交所買賣的衍生產品及其他相關業務。這些包括提供及維持各類股本證券及金融衍生產品（例如股票及股市指數期貨及期權、衍生權證、牛熊證及權證）買賣的交易平台，以及相關市場數據銷售。業務收入主要來自衍生產品的交易費、交易系統使用費及上市費以及市場數據費。

商品分部指 LME，在英國營運基本金屬及貴金屬期貨及期權合約買賣的交易所的運作，及在內地新設的商品交易平台的前海聯合交易中心的營運。另外亦涵蓋在期交所買賣的亞洲商品合約以及黃金及鐵礦石期貨合約。業務收入主要來自商品的交易費、商品市場數據費及從其他附帶業務賺取的收費。

結算分部指集團旗下五家結算公司的運作。五家結算公司負責集團旗下交易所及滬深港通下的北向交易的交易的結算、交收和託管業務，以及場外衍生工具合約的結算和交收。業務收入主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務，以及保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

平台及基礎設施分部指所有讓用戶使用集團的平台及基礎設施而提供的服務。業務收入主要來自網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費以及設備託管服務收費。

中央收益（包括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）均計入「公司項目」。

(a) 按地區呈列的資料

集團來自外界客戶的收入源自香港及英國的業務。該等資料及集團按地區呈列的非流動資產（不包括財務資產及遞延稅項資產）的詳情如下：

	收入		非流動資產	
	2018 百萬元	2017 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	於 2017 年 12 月 31 日 百萬元
香港（註冊地點）	12,241	9,544	2,438	2,067
英國	2,011	2,030	17,232	17,351
中國內地	-	-	78	78
	14,252	11,574	19,748	19,496

(b) 有關主要客戶的資料

於 2018 年及 2017 年，來自集團之最大客戶的收入佔集團總收入少於 10%。

3. 其他收入

	2018 百萬元	2017 百萬元
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	515	413
設備託管服務費	162	143
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	66	77
參與者的年費、月費及申請費	90	84
融通收益（附註(a)）	59	48
出售交易權	20	41
LME 金融機構場外下單費	27	-
一名參與者未能履行市場合約所產生的清盤後利息（附註(b)）	-	55
雜項收入	94	84
	1,033	945

(a) 融通收益主要是從為取代保證金現金按金而存入證券的結算參與者所得收益、相關銀行存款率為負數而存入外幣的結算參與者所得收益以及就現金抵押品收取 LME Clear 的結算參與者的利息差額（因為有關抵押品的投資回報低於 LME Clear 結算規則所訂定的基準利率）。

(b) 於 2017 年，雷曼的清盤人就雷曼未能履行市場合約而產生的債務支付清盤後利息 5,500 萬元。截至 2017 年 12 月 31 日止年度內已將相等金額從保留盈利撥往香港結算的保證基金儲備。

4. 投資收益淨額

	2018 百萬元	2017 百萬元
以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額	2,715	1,484
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的利息收益總額	60	-
退回給參與者的利息	(1,071)	(572)
利息收益淨額	1,704	912
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及按公平值列賬及列入溢利 或虧損的財務負債的公平值（虧損） / 收益淨額（包括利息收益）	(106)	682
其他	(14)	5
投資收益淨額	1,584	1,599

5. 其他營運支出

	2018 百萬元	2017 百萬元
銀行費用	25	19
通訊支出	16	14
向財務匯報局撥款	8	8
託管人及基金管理費用	27	27
訂購財務數據費用	38	28
保險	12	11
牌照費	44	31
辦公室拆遷費用	30	8
維修及保養支出	62	61
保安支出	19	18
差旅支出	44	54
其他雜項支出	116	101
	441	380

6. 融資成本

	2018 百萬元	2017 百萬元
非以公平值計量及列入溢利或虧損的財務負債的利息	52	80
銀行融資承諾費	45	41
歐元及日圓存款的負利息	17	13
	114	134

7. 稅項

綜合收益表中的稅項支出／(抵免)指：

	2018 百萬元	2017 百萬元
即期稅項 - 香港利得稅		
- 本年度的撥備	1,421	1,047
- 過往年度的超額撥備	-	(4)
	1,421	1,043
即期稅項 - 海外利得稅		
- 本年度的撥備	182	229
- 過往年度的超額撥備	(52)	(4)
	130	225
即期稅項總額 (附註(a))	1,551	1,268
遞延稅項		
- 暫時差額的撥備／(回撥)	41	(13)
稅項支出	1,592	1,255

- (a) 香港利得稅乃以本年度估計應課稅溢利按稅率 16.5% (2017 年：16.5%) 計算撥備。海外溢利的稅項則以估計應課稅溢利按集團營運所在國家的稅率計算，在英國的附屬公司之平均企業稅率為 19% (2017 年：19.25%)。

8. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

- (a) 基本每股盈利

	2018	2017
股東應佔溢利 (百萬元)	9,312	7,404
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份 (千股)	1,242,059	1,227,674
基本每股盈利 (元)	7.50	6.03

- (b) 已攤薄每股盈利

	2018	2017
股東應佔溢利 (百萬元)	9,312	7,404
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份 (千股)	1,242,059	1,227,674
獎授股份的影響 (千股)	2,759	3,124
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,244,818	1,230,798
已攤薄每股盈利 (元)	7.48	6.02

9. 股息

	2018 百萬元	2017 百萬元
已付第一次中期股息：		
每股 3.64 元 (2017 年：2.55 元)	4,537	3,141
減：股份獎勵計劃所持股份的股息 (附註(a))	(10)	(8)
	4,527	3,133
已宣派第二次中期股息 (附註(b)及(c))：		
按 2018 年 12 月 31 日的已發行股本每股 3.07 元 (2017 年：零元)	3,839	-
減：股份獎勵計劃於 2018 年 12 月 31 日所持股份的股息 (附註(a))	(9)	-
	3,830	-
建議末期股息 (附註(b))		
按 2017 年 12 月 31 日的已發行股本每股 2.85 元	-	3,533
減：股份獎勵計劃於 2017 年 12 月 31 日所持股份的股息 (附註(a))	-	(8)
	-	3,525
	8,357	6,658

- (a) 股份獎勵計劃的業績及資產淨值已計入香港交易所的財務報表中。因此，股份獎勵計劃所持股份的股息於股息總額中扣除。
- (b) 由於股東／董事會尚未通過，12 月 31 日後所建議／宣派的股息不列作於 12 月 31 日的負債。
- (c) 2018 年第二次中期股息將以現金支付，並提供以股代息選擇。以股代息選擇須待證監會批准據此發行的新股份上市及買賣，方可落實。

10. 財務資產

集團將財務資產分為以下類別：

A 股現金包括：

- (a) 香港結算於交易日向結算參與者發回其獲分配的 A 股而從結算參與者收取的人民幣現金預付款。有關預付款用以履行香港結算在下一營業日須支付的持續淨額交收責任；及
- (b) 香港結算於交易日向結算參與者發回其獲分配的 A 股而從結算參與者收取的港元／美元現金抵押品。有關抵押品將於結算參與者在下一營業日履行人民幣持續淨額交收責任時退回結算參與者。

保證金 — 保證金源自向五家結算所的結算參與者就未平倉合約已收取或應收取作為保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品的現金。香港結算就透過滬深港通成交的交易動用部分內地證券及結算保證金履行其作為中國結算之結算參與者的責任。該等資金於各結算所之獨立賬戶就此特定目的持有，集團不得用以資助任何其他活動。

結算所基金 — 結算所基金或失責基金是根據結算所規則設立。結算參與者及集團繳付的資產由各有關結算所持有（就香港的結算所而言，連同累計收益減相關支出），明確地為確保在發生一名或多名結算參與者不能履行其對結算所的責任時，支持各家結算所履行其作為對手方的責任。此外，香港結算保證基金亦提供資源，以使香港結算如遇有結算參與者因向 CCASS 存入問題證券而失責時，能履行所引致之負債及責任。場外結算公司利率及外匯保證資源的供款所撥備的金額及其累計投資收入在呈列時亦列入結算所基金。該等資金於各結算所之獨立賬戶就此特定目的持有，集團不得用以資助任何其他活動。自 2018 年 6 月 1 日起，香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所對各自失責基金的供款定於相關失責基金規模的 10%。這些供款與香港結算及期貨結算公司參與者的失責基金供款豁免額一併計入公司資金。

金屬衍生產品合約指透過 LME 成交合約的中央結算對手 LME Clear 進行結算但不合資格按 HKAS 32：「財務工具的呈列」作淨額處理的未平倉基本金屬及貴金屬期貨及期權合約之公平值。

來自股本及各業務所產生的資金屬集團的財務資產（不包括 A 股現金、保證金、結算所基金、及金屬衍生產品合約的財務資產），歸類為公司資金。

財務資產投資於現金及等同現金項目、以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產、以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產，以及以攤銷成本計量的財務資產，詳情如下：

	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	於 2017 年 12 月 31 日 百萬元
現金及等同現金項目	121,196	155,660
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	61,004	95,037
以公平值計量及列入其他綜合收益的財務資產	3,755	-
以攤銷成本計量的財務資產	31,885	30,817
	217,840	281,514

集團的財務資產包括 A 股基金、保證金、結算所基金、基本金屬及貴金屬衍生產品合約以及公司資金等各項的財務資產如下：

	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	於 2017 年 12 月 31 日 百萬元
<u>A 股現金</u>		
現金及等同現金項目	3,014	1,689
<u>保證金¹</u>		
現金及等同現金項目	90,773	122,844
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	-	3,059
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	3,755	-
以攤銷成本計量的財務資產	26,045	29,481
	120,573	155,384
<u>結算所基金</u>		
現金及等同現金項目	15,505	17,581
以攤銷成本計量的財務資產	-	61
	15,505	17,642
<u>金屬衍生產品合約</u>		
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	53,915	85,335
<u>公司資金</u>		
現金及等同現金項目（附註(a)）	11,904	13,546
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	7,089	6,643
以攤銷成本計量的財務資產	5,840	1,275
	24,833	21,464
	217,840	281,514

1 不包括支付予中國結算的結算備付金及應收結算參與者的按金 31.55 億元（2017 年 12 月 31 日：24.30 億元），有關款項已計入應收賬款、預付款及其他按金。若把這些款額都包括在內，保證金合計將會是 1,237.28 億元（2017 年 12 月 31 日：1,578.14 億元）。

財務資產的預期到期日分析如下：

	於 2018 年 12 月 31 日						於 2017 年 12 月 31 日					
	A 股現金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	金屬 衍生產品 合約 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元	A 股現金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	金屬 衍生產品 合約 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元
12 個月內	3,014	120,573	15,505	53,915	24,435	217,442	1,689	155,384	17,642	85,335	21,404	281,454
超過 12 個月	-	-	-	-	398	398	-	-	-	-	60	60
	3,014	120,573	15,505	53,915	24,833	217,840	1,689	155,384	17,642	85,335	21,464	281,514

- (a) 於 2018 年 12 月 31 日，公司資金中有 7.24 億元 (2017 年 12 月 31 日：零元) 的現金及等同現金項目只用作支援香港結算保證基金、聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金的供款和失責基金供款豁免額。

11. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應收賬，佔應收賬款、預付款及按金總額的 73% (2017 年 12 月 31 日：75%)。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

12. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 89% (2017 年 12 月 31 日：88%)。持續淨額交收的應付賬在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

13. 借款

	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	於 2017 年 12 月 31 日 百萬元
票據 (附註(a))	753	1,533
向非控股權益給予出售選擇權 (附註(b))	413	327
借款總額	1,166	1,860
分析如下：		
非流動負債	161	833
流動負債	1,005	1,027
	1,166	1,860

(a) 票據

於 2013 年 12 月及 2014 年 1 月，香港交易所先後發行 1.00 億美元 (7.75 億港元) 及 9,500 萬美元 (7.37 億港元) 的定息優先票據，分別於 2018 年 12 月及 2019 年 1 月到期。1.00 億美元的票據已全部於 2018 年 12 月償還。優先票據的平均實際利率為每年 2.9% (2017 年：2.9%)。

(b) 向非控股權益給予出售選擇權

場外結算公司在 2018 年之前曾向若干第三方股東發行 1,620 股無投票權普通股，作價共 3.40 億元，於 2018 年 10 月再以 9,300 萬元代價發行 1,921 股場外結算公司的無投票權普通股。根據安排，香港交易所向場外結算公司的非控股權益給予出售選擇權，場外結算公司的非控股權益可按初步認購價減非控股權益累計已收取股息的價格向香港交易所出售所持部分或全部場外結算公司的無投票權普通股。股份發行滿五年後，若非控股權益能向香港交易所證明其已合理盡力至少三個月，但仍未能物色合適買家以相等於或高於公平市場價值的價格購買其股份，則可隨時行使出售選擇權。已給予出售選擇權賬面值為香港交易所於已給予出售選擇權首次成為可行使當日收購非控股權益所持股份應付金額之現值。價值 2.52 億元的出售選擇權可於 2018 年 10 月開始行使，另價值 8,500 萬元及 7,600 萬元的出售選擇權則分別可於 2020 年 8 月及 2023 年 10 月開始行使。該等負債的實際年利率為 3.0% (2017 年：3.0%)。

14. 保留盈利

	2018 百萬元	2017 百萬元
於 1 月 1 日 (如先前呈報)	12,090	10,334
採納 HKFRS 9 (2014) 的影響 (附註 1(a)(i))	4	-
採納 HKFRS 15 的影響 (附註 1(a)(ii))	(281)	-
於 1 月 1 日 (重計)	11,813	10,334
股東應佔溢利	9,312	7,404
撥自/(往) 結算所基金儲備	299	(49)
股息：		
2017/2016 年度末期股息	(3,525)	(2,491)
2018/2017 年度第一次中期股息	(4,527)	(3,133)
已沒收未被領取的香港交易所股息	23	26
股份獎勵計劃的股份授予	(16)	(16)
與股份獎勵計劃有關的稅項	(1)	3
附屬公司擁有權權益變動	1	12
於 12 月 31 日	13,379	12,090

15. 呈報期後發生的事項

於 2019 年 2 月 20 日，集團簽訂意向書收購深圳市融匯通金科技有限公司 51% 股權。該公司是深圳市金證科技股份有限公司的附屬公司，為一家技術服務提供商，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。交易有待簽署正式交易協議，預期在 2019 年第二季完成。

香港羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

集團的外聘核數師，香港羅兵咸永道會計師事務所已就集團截至 2018 年 12 月 31 日止年度的業績於本公告所列的財務數字與集團該年度的草擬綜合財務報表所載數字核對一致。香港羅兵咸永道會計師事務所就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的 Hong Kong Standards on Auditing (《香港審計準則》)、Hong Kong Standards on Review Engagements (《香港審閱聘用準則》) 或 Hong Kong Standards on Assurance Engagements (《香港核證聘用準則》) 而進行的核證聘用，因此香港羅兵咸永道會計師事務所並未對本公告發出任何核證。

審閱 2018 年度的綜合財務報表

稽核委員會聯同香港交易所外聘核數師已審閱 2018 年度的綜合財務報表。根據有關審閱以及與管理層的討論，稽核委員會確信綜合財務報表是按適用的會計準則編制，並公平呈列集團截至 2018 年 12 月 31 日止年度的財政狀況及業績。

可供分派儲備

根據《公司條例》(香港法例第 622 章) 第 6 部計算，香港交易所於 2018 年 12 月 31 日可供分派儲備總額達 76 億元 (2017 年 12 月 31 日：73 億元)。

股息

董事會向於 2019 年 3 月 15 日名列股東名冊的股東宣派第二次中期股息每股 3.07 元代替末期股息 (2017 年：末期股息每股 2.85 元)。股東將獲提供以股代息選擇，可以新繳足股份形式代替現金收取全部或部分的第二次中期股息。

連同第一次中期股息，2018 年全年股息金額合計每股 6.71 元 (2017 年：每股 5.40 元)，派息比率為截至 2018 年 12 月 31 日止年度股東應佔溢利的 90% (2017 年：90%)。向股份獎勵計劃下由信託所持有的股份派付的股息為 1,900 萬元 (2017 年：1,600 萬元)。

以股代息選擇

2018 年第二次中期股息 (代替末期股息) 將以現金支付 (並提供以股代息選擇讓股東可選擇以認購價折讓 3% 認購股份)。以股代息選擇須待證監會批准據此發行的香港交易所新股份上市及買賣，方可作實。

載有以股代息選擇詳情的通函連同選擇表格預計將於 2019 年 3 月 21 日 (星期四) 或前後一併寄發予股東。用以計算配發的新股數目的代息股份認購價將於 2019 年 3 月 27 日 (星期三) 或前後公布。以股代息的確實股票及股息單預計將於 2019 年 4 月 15 日 (星期一) 寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席 2019 年股東周年大會並於會上投票的資格，及有獲派第二次中期股息的權利，香港交易所將暫停辦理股份過戶登記手續，詳情載列如下：

- (i) 為確定出席 2019 年股東周年大會並於會上投票的資格：
- 股份過戶文件送達香港交易所股份過戶登記處以作登記的最後時限 2019 年 4 月 16 日
下午 4 時 30 分
 - 暫停辦理股份過戶登記手續 2019 年 4 月 17 日至 2019 年 4 月 24 日
(首尾兩天包括在內)
 - 記錄日期 2019 年 4 月 24 日
- (ii) 為確定有獲派第二次中期股息的權利：
- 除息日期 2019 年 3 月 12 日
 - 股份過戶文件送達香港交易所股份過戶登記處以作登記的最後時限 2019 年 3 月 13 日
下午 4 時 30 分
 - 暫停辦理股份過戶登記手續 2019 年 3 月 14 日至 2019 年 3 月 15 日
(首尾兩天包括在內)
 - 記錄日期 2019 年 3 月 15 日

香港交易所將會於上述有關期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席 2019 年股東周年大會並於會上投票及獲派第二次中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於上述的最後時限前，送達香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

股東周年大會

2019 年股東周年大會將於 2019 年 4 月 24 日 (星期三) 下午 4 時 30 分在位於香港中環交易廣場一及二座 1 樓香港金融大會堂舉行。2019 年股東周年大會通告將載於發給股東的通函內；該通函將連同《2018 年年報》一併寄發。2019 年股東周年大會通告、載列於 2019 年股東周年大會上將進行的事務詳情的通函，以及代表委任表格，均將載於香港交易所集團網站「投資者關係」一欄。建議決議案的投票結果將於 2019 年股東周年大會舉行後隨即於香港交易所集團網站公布。

敬請股東抽空出席 2019 年股東周年大會及行使其投票權。股東可對有關會議事務作出提問，並可與董事及高級管理層成員會面。

董事的委任及選任

政府委任董事馮婉眉、席伯倫、梁高美懿及姚建華以及選任董事阿博巴格瑞的服務任期將於 2019 年股東周年大會完結時屆滿。香港交易所將於政府委任董事時刊發公告。

於 2019 年 2 月 26 日，提名及管治委員會經檢討董事會的組成後，提名阿博巴格瑞予董事會，供其向股東推薦在 2019 年股東周年大會上再度參選董事。提名及管治委員會是根據《提名政策》作出有關提名，而委員會同時亦有考慮到《董事會成員多元化政策》所載的成員多元化準則 (包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期)，並充分顧及董事會多元化的裨益。提名及管治委員會亦考慮到阿博巴格瑞先生對有色金屬期貨買賣業務的豐富經驗及其對董事會的貢獻。提名及管治委員會參考《主板上市規則》所載準則，認為阿博巴格瑞先生具獨立性。阿博巴格瑞先生作為提名及管治委員會的成員，在委員會考慮其提名事宜時，並沒有參與表決。

於 2019 年 2 月 27 日，董事會接受提名及管治委員會的提名及建議阿博巴格瑞先生在 2019 年股東周年大會上供股東重新選任為董事。阿博巴格瑞先生並無與其他董事相互擔任對方公司董事職務又或透過參與其他公司或團體與其他董事有任何重大聯繫。阿博巴格瑞先生亦概無與集團任何成員公司訂立集團在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止的任何服務合約。其詳細資料將載於股東通函。

遵守《企業管治守則》

2018 年內，除守則條文第 A.4.1 條（重選非執行董事）及 A.4.2 條（董事輪流退任）外，香港交易所一直遵守《企業管治守則》的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

政府委任董事（均為非執行董事）的委任乃受《證券及期貨條例》規管，因此他們毋須經由股東選任或重新選任。根據香港交易所的《組織章程細則》，香港交易所集團行政總裁作為董事的任期與其受僱於香港交易所的聘任期相同，故毋須輪流退任。

香港交易所將《企業管治守則》列載的原則應用於其企業管治架構及常規中，而有關原則的應用載於《2018 年年報》內的「企業管治報告」及香港交易所集團網站。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

於 2018 年內，除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款以總額 3 億元在聯交所購入合共 1,287,300 股香港交易所股份外，本公司或其任何附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何香港交易所股份。

刊發2018年全年業績及年報

本公告載於「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所集團網站 www.hkexgroup.com/Investor-Relations/Regulatory-Disclosure/Announcements/2019。《2018 年年報》將於 2019 年 3 月 20 日（星期三）或前後載於「披露易」網站及香港交易所集團網站，並寄發予股東。

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 2 月 27 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、梁高美懿女士、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。

詞彙

2019 年股東周年大會	將於 2019 年 4 月 24 日舉行的香港交易所股東周年大會
獎授股份	根據股份獎勵計劃獎授的股份
董事會	香港交易所的董事會
債券通	香港與中國內地建立的債券市場互聯互通機制計劃；海外投資者可透過機制下的北向通投資中國內地銀行間債券市場，日後將適時研究擴展至南向通
現貨市場	香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）
CCASS	中央結算及交收系統
中國結算	中國證券登記結算有限責任公司
人民幣（香港）/ 離岸人民幣	在中國內地以外買賣的離岸人民幣
《企業管治守則》	指《主板上市規則》附錄十四
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務（包括股票期權）
董事	香港交易所的董事
選任董事	股東於股東大會上選出的董事
歐盟	歐洲聯盟
聯交所	香港聯合交易所有限公司
期交所	香港期貨交易所有限公司
《GEM 上市規則》	《香港聯合交易所有限公司 GEM 證券上市規則》
政府	中華人民共和國香港特別行政區政府
政府委任董事	由中華人民共和國香港特別行政區財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
集團或香港交易所集團	香港交易所及其附屬公司
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
HKFRS(s)	《香港財務報告準則》
香港結算	香港中央結算有限公司
恒生國企指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
鐵礦石期貨	TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨
雷曼	美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司
上市委員會	主板及 GEM 上市委員會
《上市規則》	《主板上市規則》及《GEM 上市規則》
LME	The London Metal Exchange（倫敦金屬交易所）
LME Clear	LME Clear Limited
LME 集團	HKEX Investment (UK) Limited、LME Holdings Limited、LME 及 LME Clear
倫敦金屬期貨小型合約	倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳 / 錫 / 鉛期貨小型合約
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》

MiFID II	《金融工具市場指令 II》
滬股通 / 深股通 / 北向交易	香港及海外投資者透過滬深港通買賣在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的合資格證券
場外結算公司	香港場外結算有限公司
前海聯合交易中心	深圳前海聯合交易中心有限公司
聯交所期權結算所	香港聯合交易所期權結算所有限公司
證監會	證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	香港法例第 571 章《證券及期貨條例》
滬港通	上海與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於 2005 年 9 月 14 日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於 2006 年 8 月 16 日、2010 年 5 月 13 日、2013 年 12 月 17 日及 2015 年 6 月 17 日作出修訂
深港通	深圳與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票
港股通 / 南向交易	內地投資者透過滬深港通買賣在聯交所上市的合資格證券
滬深港通	滬港通及深港通
元	港元