

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有限公司（香港交易所）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。

本文件所載有關截至2018年及2017年12月31日止年度的財務資料並不構成香港交易所該等年度的法定年度綜合財務報表，但乃源自該等財務報表。根據《公司條例》第436條須就該等法定財務報表披露的其他資料如下：

香港交易所已根據《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。

香港交易所的核數師已就該兩年度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。



香港交易及結算所有限公司
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED

（於香港註冊成立的有限公司）
（股份代號：388）

截至 2018 年 12 月 31 日止年度的 綜合財務報表

於 2019年2月27日，香港交易所董事會包括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。

綜合收益表

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

(財務數字以港元為單位)

| | 附註 | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|-------------------|--------------|---------------|---------------|
| 交易費及交易系統使用費 | 5(a) | 6,339 | 4,856 |
| 聯交所上市費 | 5(b) | 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 | 5(c) | 1,033 | 945 |
| 收入 | 5 | 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 | 6 | 1,584 | 1,599 |
| 雜項收益 | 7 | 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 | 8 | (2,540) | (2,273) |
| 資訊技術及電腦維修保養支出 | 9 | (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 | 10 | (441) | (380) |
| | | (4,110) | (3,566) |
| EBITDA | | 11,757 | 9,614 |
| 折舊及攤銷 | | (762) | (858) |
| 營運溢利 | 11 | 10,995 | 8,756 |
| 融資成本 | 12 | (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 | 15 | (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 | 42 | 9,312 | 7,404 |
| 非控股權益 | 25(a)(ii) | (21) | (49) |
| 本年度溢利 | | 9,291 | 7,355 |
| 基本每股盈利 | 16(a) | 7.50 元 | 6.03 元 |
| 已攤薄每股盈利 | 16(b) | 7.48 元 | 6.02 元 |

第9至103頁的附註為此等綜合財務報表的一部分。

股息詳情載於綜合財務報表附註 17。

綜合全面收益表
截至 2018 年 12 月 31 日止年度
 (財務數字以港元為單位)

| | 附註 | 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 | 2(f)(iii) | 21 | 156 |
| 現金流對沖 | 40(a) | (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 | 40(b) | (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 |

第 9 至 103 頁的附註為此等綜合財務報表的一部分。

綜合財務狀況表
於 2018 年 12 月 31 日
(財務數字以港元為單位)

| | 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 | 18, 19 | 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 | 18, 20 | 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 | 18, 21 | 3,755 | - | 3,755 | - | - | - |
| 以攤銷成本計量的財務資產 | 18, 22 | 31,487 | 398 | 31,885 | 30,757 | 60 | 30,817 |
| 應收賬款、預付款及按金 | 24 | 18,341 | 21 | 18,362 | 16,564 | 21 | 16,585 |
| 於合資公司的權益 | 26 | - | 63 | 63 | - | 61 | 61 |
| 商譽及其他無形資產 | 27 | - | 18,019 | 18,019 | - | 17,925 | 17,925 |
| 固定資產 | 28 | - | 1,625 | 1,625 | - | 1,469 | 1,469 |
| 土地租金 | | - | 20 | 20 | - | 20 | 20 |
| 遞延稅項資產 | 37(d) | - | 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 | 29 | 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 | 18, 30 | 123,728 | - | 123,728 | 157,814 | - | 157,814 |
| 應付賬款、應付費用及其他負債 | 31 | 18,316 | 53 | 18,369 | 16,159 | 51 | 16,210 |
| 遞延收入 | 32 | 1,000 | 418 | 1,418 | 957 | - | 957 |
| 應付稅項 | | 678 | - | 678 | 505 | - | 505 |
| 其他財務負債 | 33 | 59 | - | 59 | 58 | - | 58 |
| 參與者對結算所基金的繳款 | 18, 34 | 14,787 | - | 14,787 | 16,626 | - | 16,626 |
| 借款 | 35 | 1,005 | 161 | 1,166 | 1,027 | 833 | 1,860 |
| 撥備 | 36 | 93 | 89 | 182 | 85 | 68 | 153 |
| 遞延稅項負債 | 37(d) | - | 743 | 743 | - | 711 | 711 |
| 總負債 | | 213,581 | 1,464 | 215,045 | 278,566 | 1,663 | 280,229 |

綜合財務狀況表 (續)
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 |
| 股本權益 | | | | | | | |
| 股本 | 38 | | | 27,750 | | | 25,141 |
| 為股份獎勵計劃而持有的股份 | 38 | | | (682) | | | (606) |
| 以股份支付的僱員酬金儲備 | 39 | | | 218 | | | 222 |
| 對沖及重估儲備 | 40 | | | (6) | | | 1 |
| 匯兌儲備 | 2(f)(iii) | | | (84) | | | (104) |
| 設定儲備 | 34, 41 | | | 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 | 42 | | | 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 | 25(a)(ii) | | | 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 |

第9至103頁的附註為此等綜合財務報表的一部分。

董事會於 2019 年 2 月 27 日批准

董事
史美倫

董事
李小加

綜合股本權益變動表

截至2018年12月31日止年度

(財務數字以港元為單位)

| | 香港交易所股東應佔 | | | | | | | | | |
|-----------------------------|---|-----------------------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------|--------------|-------------------|
| | 股本及為股份 獎勵計劃而 持有的股份 (附註38) 百萬元 | 以股份支付的 僱員酬金儲備 (附註39) 百萬元 | 對沖及 重估儲備 (附註40) 百萬元 | 匯兌儲備 百萬元 | 設定儲備 (附註41) 百萬元 | 有關向非控股 權益給予出售 選擇權的儲備 百萬元 | 保留盈利 (附註42) 百萬元 | 合計 百萬元 | 非控股權益 百萬元 | 股本權益 總額 百萬元 |
| 於2017年1月1日 | 21,486 | 226 | - | (260) | 773 | (293) | 10,334 | 32,266 | 118 | 32,384 |
| 本年度溢利 | - | - | - | - | - | - | 7,404 | 7,404 | (49) | 7,355 |
| 其他全面收益 | - | - | 1 | 156 | - | - | - | 157 | - | 157 |
| 全面收益總額 | - | - | 1 | 156 | - | - | 7,404 | 7,561 | (49) | 7,512 |
| 與香港交易所股東交易並直接列入股本權益的總額： | | | | | | | | | | |
| - 2016 年度末期股息每股 2.04 元 | - | - | - | - | - | - | (2,491) | (2,491) | - | (2,491) |
| - 2017 年度第一次中期股息每股 2.55 元 | - | - | - | - | - | - | (3,133) | (3,133) | - | (3,133) |
| - 沒收未被領取的香港交易所股息 (附註 31(a)) | - | - | - | - | - | - | 26 | 26 | - | 26 |
| - 代替現金股息而發行的股份 | 3,037 | - | - | - | - | - | - | 3,037 | - | 3,037 |
| - 為股份獎勵計劃購入的股份 | (228) | - | - | - | - | - | - | (228) | - | (228) |
| - 股份獎勵計劃的股份授予 | 240 | (224) | - | - | - | - | (16) | - | - | - |
| - 以股份支付的僱員酬金福利 | - | 220 | - | - | - | - | - | 220 | - | 220 |
| - 有關股份獎勵計劃的稅項 | - | - | - | - | - | - | 3 | 3 | - | 3 |
| - 儲備調撥 | - | - | - | - | 49 | - | (49) | - | - | - |
| - 附屬公司擁有權變動 (附註 46) | - | - | - | - | - | - | 12 | 12 | 33 | 45 |
| | 3,049 | (4) | - | - | 49 | - | (5,648) | (2,554) | 33 | (2,521) |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 24,535 | 222 | 1 | (104) | 822 | (293) | 12,090 | 37,273 | 102 | 37,375 |

綜合股本權益變動表 (續)
截至 2018 年 12 月 31 日止年度

| | 香港交易所股東應佔 | | | | | | | | | 股本權益 總額 百萬元 |
|----------------------------------|---|-----------------------------------|------------------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------------|-----------------------|-----------|--------------|-------------------|
| | 股本及為股份 獎勵計劃而 持有的股份 (附註38) 百萬元 | 以股份支付的 僱員酬金儲備 (附註39) 百萬元 | 對沖及 重估儲備 (附註40) 百萬元 | 匯兌儲備 百萬元 | 設定儲備 (附註41) 百萬元 | 有關向非控股 權益給予出售 選擇權的儲備 百萬元 | 保留盈利 (附註42) 百萬元 | 合計 百萬元 | 非控股權益 百萬元 | |
| 於2018年1月1日 (如以往呈報) | 24,535 | 222 | 1 | (104) | 822 | (293) | 12,090 | 37,273 | 102 | 37,375 |
| 採納HKFRS 9 (2014)的影響 (附註 2(c)(i)) | - | - | (4) | - | - | - | 4 | - | - | - |
| 採納HKFRS 15的影響 (附註 2(c)(ii)) | - | - | - | - | - | - | (281) | (281) | - | (281) |
| 於 2018年1月1日 (重計) | 24,535 | 222 | (3) | (104) | 822 | (293) | 11,813 | 36,992 | 102 | 37,094 |
| 本年度溢利 | - | - | - | - | - | - | 9,312 | 9,312 | (21) | 9,291 |
| 其他全面收益 | - | - | (3) | 20 | - | - | - | 17 | 1 | 18 |
| 全面收益總額 | - | - | (3) | 20 | - | - | 9,312 | 9,329 | (20) | 9,309 |
| 與香港交易所股東交易並直接列入股本權益的總額： | | | | | | | | | | |
| - 2017 年度末期股息每股 2.85 元 | - | - | - | - | - | - | (3,525) | (3,525) | - | (3,525) |
| - 2018 年度第一次中期股息每股 3.64 元 | - | - | - | - | - | - | (4,527) | (4,527) | - | (4,527) |
| - 沒收未被領取的香港交易所股息 (附註 31(a)) | - | - | - | - | - | - | 23 | 23 | - | 23 |
| - 代替現金股息而發行的股份 | 2,587 | - | - | - | - | - | - | 2,587 | - | 2,587 |
| - 為股份獎勵計劃購入的股份 | (300) | - | - | - | - | - | - | (300) | - | (300) |
| - 股份獎勵計劃的股份授予 | 246 | (230) | - | - | - | - | (16) | - | - | - |
| - 以股份支付的僱員酬金福利 | - | 226 | - | - | - | - | - | 226 | - | 226 |
| - 儲備調撥 | - | - | - | - | (299) | - | 299 | - | - | - |
| - 有關股份獎勵計劃的稅項 | - | - | - | - | - | - | (1) | (1) | - | (1) |
| - 向非控股權益給予出售選擇權 (附註 35(b)) | - | - | - | - | - | (76) | - | (76) | - | (76) |
| - 附屬公司擁有權變動 (附註 46) | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 | 92 | 93 |
| | 2,533 | (4) | - | - | (299) | (76) | (7,746) | (5,592) | 92 | (5,500) |
| 於2018年12月31日 | 27,068 | 218 | (6) | (84) | 523 | (369) | 13,379 | 40,729 | 174 | 40,903 |

第 9 至 103 頁的附註為此等綜合財務報表的一部分。

綜合現金流動表

截至2018年12月31日止年度

(財務數字以港元為單位)

| | 附註 | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|--------------------------------------|-------|----------------|--------------|
| 主要業務活動之現金流量 | | | |
| 主要業務活動之現金流入淨額 | 43(a) | 10,416 | 8,013 |
| 其他業務活動之現金流量 | | | |
| 就買入以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產支付予外聘基金經理的款項淨額 | | (936) | (600) |
| 業務活動之現金流入淨額 | | 9,480 | 7,413 |
| 投資活動之現金流量 | | | |
| 購置固定資產及無形資產所支付款項 | | (860) | (688) |
| 就合資公司權益支付款項 | | - | (14) |
| 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)/減少 | | (4,620) | 2,285 |
| 以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)到期時所收取款項 | | 393 | - |
| 購置以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)所支付款項 | | (300) | (315) |
| 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 | | - | 14 |
| 從以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產所收取的利息 | | 60 | - |
| 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 | | - | 32 |
| 投資活動之現金(流出)/流入淨額 | | (5,327) | 1,314 |
| 財務活動之現金流量 | | | |
| 為股份獎勵計劃購入股份 | | (300) | (228) |
| 就借款償還款項 | 43(b) | (781) | (1,603) |
| 就借款利息支付款項 | 43(b) | (42) | (66) |
| 就其他融資成本所支付款項 | | (62) | (54) |
| 向香港交易所股東派付股息 | | (5,427) | (2,561) |
| 出售附屬公司的權益(而無失去控制權)所得款項 | 46(b) | 93 | 28 |
| 非控股權益向一家附屬公司注入資金 | | - | 17 |
| 財務活動之現金流出淨額 | | (6,519) | (4,467) |
| 現金及等同現金項目(減少)/增加淨額 | | (2,366) | 4,260 |
| 於1月1日之現金及等同現金項目 | | 13,546 | 9,286 |
| 於12月31日之現金及等同現金項目 | | 11,180 | 13,546 |
| 現金及等同現金項目分析 | | | |
| 公司資金項下的手持現金及於銀行的結餘及存款以及短期投資 | 19 | 11,904 | 13,546 |
| 減: 留作支援對結算所儲備基金的供款及結算所失責基金豁免額的現金 | 19(b) | (724) | - |
| | | 11,180 | 13,546 |

第 9 至 103 頁的附註為此等綜合財務報表的一部分。

- (a) 「主要業務活動之現金流量」是管理層用作監控集團(在附註 1 的定義)現金流量的非《香港財務報告準則》(非 HKFRS)計量項目,及泛指是集團 4 家交易所及 5 家結算所的交易及結算業務以及集團的配套服務所產生的現金流量。此非 HKFRS 計量項目或不能與其他公司所呈報類似項目作比較。主要業務活動之現金流量連同其他業務活動之現金流量合起來即屬《香港會計準則》(HKAS)第 7 號:「現金流動表」界定的業務活動之現金流量。

綜合財務報表附註

(除另有註明外，財務數字以港元為單位)

1. 一般資料

香港交易及結算所有限公司(香港交易所或本公司)及其附屬公司(統稱集團)擁有並經營香港唯一的股票交易所及一家期貨交易所以及其有關的結算所，亦在香港經營一家結算場外衍生產品合約的結算所，在英國經營一家交易所及一家結算所買賣及結算基本金屬及貴金屬期貨及期權合約，以及在內地經營一個商品交易平台。

香港交易所是在香港註冊成立的有限公司，其登記地址為香港中環康樂廣場 8 號交易廣場二期 8 樓。

此等綜合財務報表於 2019 年 2 月 27 日獲董事會批准刊發。

2. 主要會計政策

除綜合財務報表相應附註所載的會計政策外，編備此等綜合財務報表所應用的其他主要會計政策載列如下。除另有指明外，此等政策於所有呈報年度均貫徹使用。

(a) 遵例聲明

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》(HKFRSs)及香港普遍採用的會計原則編製。此等綜合財務報表亦符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《主板上市規則》)的適用披露規定，以及香港《公司條例》(香港法例第 622 章)的適用規定。

(b) 編製基準

此等綜合財務報表乃按歷史成本法編製，再就重估若干以公平值計量的財務資產及財務負債而作出修訂。

編製綜合財務報表每每需要作出若干重要的會計估計，亦需要管理層在應用集團會計政策的過程中運用其判斷力。涉及重大估算及判斷的範疇詳載於附註 3。

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 新準則及詮釋：

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

採納新/經修訂的準則的影響載於附註 2(c)。

2. 主要會計政策 (續)

(b) 編製基準 (續)

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 日前發布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 (包括租賃負債初始計量、初期直接成本、修復費用、開始日期或之前的已付款減已收取的租賃優惠) 計量並於租期內按直線法折舊。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. 主要會計政策 (續)

(c) 採納新/經修訂的 HKFRSs 的影響

(i) 採納 HKFRS 9 (2014)

採納 HKFRS 9 (2014)令財務工具的會計政策有所改變及綜合財務報表內確認的金額須作調整。新會計政策載於附註 18、20、21、22 及 33，而綜合財務報表的調整載於下文及附註(iv)。

分類及計量

下表呈列集團每個財務工具類別於 2018 年 1 月 1 日根據 HKFRS 9 (2009)呈列的原計量類別及賬面值，以及根據 HKFRS 9 (2014) 呈列的新計量類別及賬面值。

| | 計量類別 | | 賬面值 | |
|------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------|----------|
| | 原本 ((HKFRS 9 (2009))) | 新 (HKFRS 9 (2014)) | 原本 百萬元 | 新 百萬元 |
| 非流動資產 | | | | |
| 其他財務資產 | 攤銷成本 | 攤銷成本 | 60 | 60 |
| 流動資產 | | | | |
| 集體投資計劃 | FVPL ⁽¹⁾ | FVPL | 6,643 | 6,643 |
| 保證金的債務證券 (註) | FVPL | FVOCI ⁽²⁾ | 3,059 | 3,059 |
| 衍生財務工具 | FVPL | FVPL | 85,335 | 85,335 |
| 公司資金的債務證券 | 攤銷成本 | 攤銷成本 | 627 | 627 |
| 原到期日超過三個月的定期存款 | 攤銷成本 | 攤銷成本 | 30,130 | 30,130 |
| 應收賬款及按金 ⁽³⁾ | 攤銷成本 | 攤銷成本 | 16,481 | 16,481 |
| 現金及等同現金項目 | 攤銷成本 | 攤銷成本 | 155,660 | 155,660 |
| 流動負債 | | | | |
| 衍生財務工具 | FVPL | FVPL | 85,335 | 85,335 |

(1) FVPL – 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產/負債

(2) FVOCI -以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產

(3) 金額不包括 8,300 萬元預付款

註：保證金的債務證券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）。

2. 主要會計政策 (續)

(c) 採納新/經修訂的 HKFRSs 的影響 (續)

(i) 採納 HKFRS 9 (2014) (續)

減值

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，該等變動均無造成重大財務影響。

(ii) 採納 HKFRS 15

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及綜合財務報表內確認的金額須作調整。新會計政策載於附註 5，而綜合財務報表的調整載於下文及附註 (iv)。

HKFRS 15 乃根據產品或服務轉移至客戶時才確認收入的原則。

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。

2. 主要會計政策 (續)

(c) 採納新/經修訂的 HKFRSs 的影響 (續)

(ii) 採納 HKFRS 15 (續)

首次上市費 (續)

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。

採納 HKFRS 15 的相關稅項影響於附註(iv)所示列表內披露。

(iii) 採納 HK(IFRIC) 詮釋 22

此詮釋闡明，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。

2. 主要會計政策 (續)

(c) 採納新/經修訂的 HKFRSs 的影響 (續)

(iv) 對綜合財務報表的影響

集團由 2018 年 1 月 1 日起追溯應用 HKFRS 9 (2014) 及 HKFRS 15。按此等會計準則各自的過渡性條款所容許，2017 年的比較數字並未重計。相關重新分類及調整乃於 2018 年 1 月 1 日的綜合財務狀況表內確認。下表顯示各個別項目確認的調整。不受變動影響的項目並無包括在內，因此表內所披露的個別項目相加後不等於表中所示的小計及總計數字。

| 綜合財務狀況表 (摘要) | 2017 年 12 月 31 日 原先呈列的數額 百萬元 | 採納以下準則的影響 | | 2018 年 1 月 1 日 重計 百萬元 |
|--------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | | HKFRS 9 (2014) (附註 2(c)(i)) 百萬元 | HKFRS 15 (附註 2(c)(ii)) 百萬元 | |
| 資產 | | | | |
| 以公平值計量及列入溢利或 虧損的財務資產 | 95,037 | (3,059) | - | 91,978 |
| 以公平值計量及列入其他全面 收益的財務資產 | - | 3,059 | - | 3,059 |
| 總資產 | 317,604 | - | - | 317,604 |
| 負債 | | | | |
| 遞延收入 | 957 | - | 336 | 1,293 |
| 應付稅項 | 505 | - | (55) | 450 |
| 總負債 | 280,229 | - | 281 | 280,510 |
| 股本權益 | | | | |
| 對沖及重估儲備 | 1 | (4) | - | (3) |
| 保留盈利 | 12,090 | 4 | (281) | 11,813 |
| 香港交易所股東應佔股本權益 | 37,273 | - | (281) | 36,992 |
| 股本權益總額 | 37,375 | - | (281) | 37,094 |
| 負債及股本權益總額 | 317,604 | - | - | 317,604 |

2. 主要會計政策 (續)

(c) 採納新/經修訂的 HKFRSs 的影響 (續)

(iv) 對綜合財務報表的影響 (續)

以下各表顯示採納 HKFRS 9 (2014) 及 HKFRS 15 後，有關變動對截至 2018 年 12 月 31 日止年度綜合收益表及綜合全面收益表及對於 2018 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表各個別項目的影響，不受影響的項目並無包括在內，因此表中所披露的個別項目相加後不等於表內所示的小計及總計數字。

| 綜合收益表 (摘要) | 截至 2018 年 12 月 31 日止年度 | | | |
|-------------|--|---------------------------------------|----------------------------------|--------------|
| | 採納 HKFRS 9 (2014) 及 HKFRS 15 之前 百萬元 | 採納以下準則的影響 | | 呈報的數額 百萬元 |
| | | HKFRS 9 (2014) (附註 2(c)(i)) 百萬元 | HKFRS 15 (附註 2(c)(ii)) 百萬元 | |
| 收入 | | | | |
| 聯交所上市費 | 1,755 | - | (34) | 1,721 |
| 其他收入 | 1,031 | - | 2 | 1,033 |
| 投資收益淨額 | 1,582 | 2 | - | 1,584 |
| 收入及其他收益 | 15,897 | 2 | (32) | 15,867 |
| 除稅前溢利 | 10,913 | 2 | (32) | 10,883 |
| 稅項 | (1,597) | - | 5 | (1,592) |
| 年內溢利 | 9,316 | 2 | (27) | 9,291 |
| 香港交易所股東應佔溢利 | 9,337 | 2 | (27) | 9,312 |

| 綜合全面收益表 (摘要) | 截至 2018 年 12 月 31 日止年度 | | | |
|--------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------------------|--------------|
| | 採納 HKFRS 9 (2014) 及 HKFRS 15 之前 百萬元 | 採納以下準則的影響 | | 呈報的數額 百萬元 |
| | | HKFRS 9 (2014) (附註 2(c)(i)) 百萬元 | HKFRS 15 (附註 2(c)(ii)) 百萬元 | |
| 年內溢利 | 9,316 | 2 | (27) | 9,291 |
| 其他全面收益 | | | | |
| 其後可能重新歸類到溢利或虧損的 項目： | | | | |
| 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 | - | (2) | - | (2) |
| 其他全面收益 | 20 | (2) | - | 18 |
| 全面收益總額 | 9,336 | - | (27) | 9,309 |
| 香港交易所股東應佔全面收益總額 | 9,356 | - | (27) | 9,329 |

綜合財務報表附註

2. 主要會計政策 (續)

(c) 採納新/經修訂的 HKFRSs 的影響 (續)

(iv) 對綜合財務報表的影響 (續)

| 綜合財務狀況表 (摘要) | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | |
|--------------------------|--|---------------------------------------|----------------------------------|----------------|
| | 採納 HKFRS 9 (2014) 及 HKFRS 15 之前 百萬元 | 採納以下準則的影響 | | 呈報的數額 百萬元 |
| | | HKFRS 9 (2014) (附註 2(c)(i)) 百萬元 | HKFRS 15 (附註 2(c)(ii)) 百萬元 | |
| 資產 | | | | |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的 財務資產 | 64,759 | (3,755) | - | 61,004 |
| 以公平值計量及列入其他全面收益 的財務資產 | - | 3,755 | - | 3,755 |
| 總資產 | 255,948 | - | - | 255,948 |
| 負債 | | | | |
| 遞延收入 | 1,050 | - | 368 | 1,418 |
| 應付稅項 | 738 | - | (60) | 678 |
| 總負債 | 214,737 | - | 308 | 215,045 |
| 股本權益 | | | | |
| 對沖及重估儲備 | - | (6) | - | (6) |
| 保留盈利 | 13,681 | 6 | (308) | 13,379 |
| 香港交易所股東應佔股本權益 | 41,037 | - | (308) | 40,729 |
| 股本權益總額 | 41,211 | - | (308) | 40,903 |
| 負債及股本權益總額 | 255,948 | - | - | 255,948 |

採納 HKFRS 9 (2014) 及 HKFRS 15 令 2018 年基本每股盈利減少 0.02 元。採納這兩項準則對綜合現金流動表上的營運、投資及融資活動的現金流淨額則並無影響。

(d) 綜合基準

附屬公司乃集團對其有控制權的實體 (包括結構性實體)。附屬公司由控制權轉至集團之日起全面綜合計算，控制權終止之日起停止綜合計算。集團內所有公司之間的重要交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

於綜合賬目時，附屬公司的會計政策均協調一致，確保符合集團所採納的政策。

2. 主要會計政策 (續)

(e) 非財務資產的耗蝕

具有無限的可使用年期的資產 (包括合資公司的權益、商譽及商標名稱) 毋須攤銷，但至少每年進行耗蝕測試。至於須作攤銷的資產，但凡有跡象顯示其資產賬面值或許不能收回時即會進行耗蝕測試。資產賬面值高出其可收回價值 (即資產的公平值減出售成本或使用價值，以較高者為準) 之數額將確認為耗蝕虧損。耗蝕虧損概列入綜合收益表。若導致耗蝕的情況及事件不再存在，則可以撥回有關耗蝕虧損 (商譽除外)。

(f) 外幣折算

(i) 功能及呈報貨幣

集團每個實體各自財務報表中的項目均以該實體營運所在地的主要經濟環境的貨幣 (功能貨幣) 呈報。綜合財務報表以港元 (本公司的功能及呈報貨幣) 呈列。

(ii) 交易及結餘

外幣交易概按交易日的匯率換算為功能貨幣。因此等交易的結算而產生以及因以外幣為本位的貨幣資產及負債按年終匯率進行換算而產生的匯兌收益及虧損均列入綜合收益表。若與合資格現金流對沖有關，則遞延於股本權益項下的對沖儲備 (附註 40(a))。

非貨幣的財務資產中歸類為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產，其匯兌差異列作公平值收益或虧損的一部分。

(iii) 集團公司

集團內所有非以港元為功能貨幣的實體的業績及財務狀況均按下列方式換算為港元：

- 每份呈報的財務狀況表內的資產及負債 (包括因收購海外附屬公司而產生的商譽及公平值調整) 均按呈報期末的收盤匯率換算；
- 每份收益表內的收益及支出均按交易日通用的外幣匯率概約數值換算；及
- 所有因此而產生的貨幣換算差額概列入股本權益項下匯兌儲備中的其他全面收益。

3. 重要會計估算及假設

集團編制綜合財務報表的過程中會就將來作出估算及假設，但所作的會計估算與相關的實際結果可能不一樣。以下是各項有重大風險會導致資產及負債的賬面值在下一個財政年度出現重大調整的估算及假設：

(a) 商譽及商標名稱

集團每年根據附註 27 所述的會計政策測試商譽及商標名稱有否出現耗蝕。

相關的現金產生單位或現金產生單位組群的可收回金額按使用價值計算法釐定，詳見附註 27。該等計算方法須要使用估算及管理層的重大判斷，包括預期現金產生單位未來會產生的現金流量、計算現值所用的折現率以及推斷管理層批准的財務估算以外的現金流量預測時所用的增長率。

實況及情況轉變或會導致須修訂可收回金額的估算以至是否有跡象顯示出現耗蝕的結論，因而影響往後年度的綜合收益表。

(b) 投資估值

集團擁有大量不屬於 HKFRS 13：「公平值計量」所指級別 1 投資的投資項目。有關估值均根據莊家報價、有可觀察數據支持的其他價格來源、最近期成交價或集體投資計劃基金管理人提供的贖回價釐定。

於 2018 年 12 月 31 日，歸類為非 HKFRS 13 所述級別 1 投資的財務資產（不包括經 LME Clear Limited（LME Clear）結算、根據現行會計準則不合資格作對銷的基本金屬及貴金屬期貨及期權合約）有 58.03 億元（2017 年 12 月 31 日：48.02 億元），主要是集體投資計劃項下的投資 51.02 億元（2017 年 12 月 31 日：48.02 億元）。

由於投資的估價反映估計公平值的變動，在投資出售、到期或贖回變現前，公平值的收益或虧損可能會波動或逆轉。該等投資的公平值變動對集團綜合收益表的潛在影響於附註 50(a)(iv)中披露。

4. 營運分部

會計政策

營運分部的呈報方式與提供給主要營運決策者以作出戰略決策的內部管理報告的方式一致。主要營運決策者即香港交易所集團行政總裁，負責分配資源及評估營運分部的表現。有關分部資產及負債的資料並無被披露，因為該等資料並無定期匯報予主要營運決策者。

須予呈報的分部的會計政策與集團會計政策一致。稅項支出／抵免不分配予須予呈報的分部。

集團設有 5 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港通和深港通（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香港聯合交易所有限公司（聯交所）及香港期貨交易所有限公司（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。

商品分部指倫敦金屬交易所(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有限公司（前海交易中心）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滬股通／深股通的交易的結算、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。

4. 營運分部 (續)

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」。

主要營運決策者主要根據各營運分部的 EBITDA (定義見下文) 評估其表現。

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 是管理層用來監察業務表現的非 HKFRS 計量工具，或不能與其他公司所呈報類似項目作比較。

集團本年度按營運分部劃分的 EBITDA、除稅前溢利及其他個別財務資料 (包括按確認收入的時間拆分收入) 的分析如下：

| | 2018 | | | | | | |
|----------------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|--------------------|-------------|-----------|
| | 現貨 百萬元 | 股本證券 及金融 衍生產品 百萬元 | 商品 百萬元 | 結算 百萬元 | 平台及 基礎設施 百萬元 | 公司項目 百萬元 | 集團 百萬元 |
| 確認收入的時間： | | | | | | | |
| 即時 | 2,423 | 2,470 | 1,144 | 4,446 | 62 | 11 | 10,556 |
| 分段 | 1,432 | 1,033 | 271 | 335 | 616 | 9 | 3,696 |
| 來自外界客戶的收入 | 3,855 | 3,503 | 1,415 | 4,781 | 678 | 20 | 14,252 |
| 投資收益淨額 | - | - | - | 1,377 | - | 207 | 1,584 |
| 雜項收益 | - | - | - | 10 | - | 21 | 31 |
| 收入及其他收益 | 3,855 | 3,503 | 1,415 | 6,168 | 678 | 248 | 15,867 |
| 營運支出 | (584) | (573) | (717) | (812) | (170) | (1,254) | (4,110) |
| 須予呈報的分部 EBITDA | 3,271 | 2,930 | 698 | 5,356 | 508 | (1,006) | 11,757 |
| 折舊及攤銷 | (82) | (71) | (298) | (193) | (37) | (81) | (762) |
| 融資成本 | - | - | - | (38) | - | (76) | (114) |
| 所佔合資公司的溢利減虧損 | 10 | (8) | - | - | - | - | 2 |
| 須予呈報的分部除稅前溢利 | 3,199 | 2,851 | 400 | 5,125 | 471 | (1,163) | 10,883 |
| 其他分部資料： | | | | | | | |
| 利息收益 | - | - | - | 2,446 | - | 329 | 2,775 |
| 退回給參與者的利息 | - | - | - | (1,071) | - | - | (1,071) |
| 其他主要非現金項目： | | | | | | | |
| 以股份支付的僱員酬金支出 | (36) | (31) | (35) | (29) | (2) | (93) | (226) |

4. 營運分部 (續)

| | 2017 | | | | | | |
|-------------------|-----------|----------------------------|-----------|-----------|--------------------|-------------|-----------|
| | 現貨 百萬元 | 股本證券 及金融 衍生產品 百萬元 | 商品 百萬元 | 結算 百萬元 | 平台及 基礎設施 百萬元 | 公司項目 百萬元 | 集團 百萬元 |
| 來自外界客戶的收入 | 3,363 | 2,195 | 1,436 | 4,009 | 560 | 11 | 11,574 |
| 投資收益淨額 | - | - | - | 809 | - | 790 | 1,599 |
| 雜項收益 | - | - | - | 7 | - | - | 7 |
| 收入及其他收益 | 3,363 | 2,195 | 1,436 | 4,825 | 560 | 801 | 13,180 |
| 營運支出 | (581) | (477) | (659) | (752) | (151) | (946) | (3,566) |
| 須予呈報的分部 EBITDA | 2,782 | 1,718 | 777 | 4,073 | 409 | (145) | 9,614 |
| 折舊及攤銷 | (69) | (77) | (395) | (196) | (42) | (79) | (858) |
| 融資成本 | - | - | - | (38) | - | (96) | (134) |
| 所佔合資公司的虧損 | (4) | (8) | - | - | - | - | (12) |
| 須予呈報的分部除稅前溢利 | 2,709 | 1,633 | 382 | 3,839 | 367 | (320) | 8,610 |
| 其他分部資料： | | | | | | | |
| 利息收益 | - | - | - | 1,342 | - | 142 | 1,484 |
| 退回給參與者的利息 | - | - | - | (572) | - | - | (572) |
| 其他主要非現金項目： | | | | | | | |
| 以股份支付的僱員酬金支出 | (36) | (25) | (40) | (39) | (2) | (78) | (220) |

(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%。

5. 收入

會計政策

收入不包括增值稅或其他銷售稅，並按下列基準在綜合收益表內確認：

交易費及交易系統使用費按交易日期確認。

聯交所上市費主要包括上市年費及首次上市費。上市年費於適用的期間內以直線法確認，首次上市費於服務提供予上市公司或權證、牛熊證及其他證券的發行人時分段確認。

參與者之間於聯交所買賣證券的結算及交收費乃於交易日的翌日接納該等買賣後確認。透過滬深港通於上海證券交易所及深圳證券交易所買賣證券（A股）的結算及交收費乃於接納該等買賣當日確認。於LME買賣基本金屬及貴金屬期貨及期權合約的結算及交收費乃於買賣當日確認（若買賣配對日遲於買賣日，則於買賣配對日確認）。其他交收交易的費用則於交收完成後確認。

託管於中央結算及交收系統（CCASS）證券存管處的證券託管費乃按月按應計基準計算。託管或記存於CCASS證券存管處的A股以及中國證券登記結算有限公司（中國結算）託管的香港證券，其組合費按日計算並累計。

代理人服務的登記及過戶費收益乃於有關股份在財政年度內的截止過戶日按應計基準計算。

市場數據費及其他收費按提供有關服務的時間確認。

在列作比較之期間，首次公開招股的首次上市費乃於申請人上市、取消申請或遞交申請後滿六個月時（取較早者）確認。衍生權證、牛熊證及其他證券的首次及後續上市費乃於證券上市時確認。

(a) 交易費及交易系統使用費

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|------------------------|-------------|-------------|
| 在聯交所及透過滬深港通買賣的股本證券 | 2,386 | 1,954 |
| 在聯交所買賣的衍生權證、牛熊證及權證 | 776 | 526 |
| 在聯交所及期交所買賣的期貨及期權合約 | 2,108 | 1,260 |
| 在LME買賣的基本金屬及貴金屬期貨及期權合約 | 1,069 | 1,116 |
| | 6,339 | 4,856 |

5. 收入 (續)

(b) 聯交所上市費

| | 2018 | | | | 2017 | | | |
|-------------|------|-----|---------------------|-------|------|-----|---------------------|-------|
| | 股本證券 | | 牛熊證、 衍生權證 及其他 | 合計 | 股本證券 | | 牛熊證、 衍生權證 及其他 | 合計 |
| | 主板 | GEM | | | 主板 | GEM | | |
| | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 | 百萬元 | |
| 上市年費 | 684 | 53 | 3 | 740 | 642 | 42 | 3 | 687 |
| 首次及其後發行的上市費 | 121 | 22 | 829 | 972 | 87 | 32 | 519 | 638 |
| 其他上市費用 | 7 | 2 | - | 9 | 5 | 3 | - | 8 |
| | 812 | 77 | 832 | 1,721 | 734 | 77 | 522 | 1,333 |

(c) 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(i)) | 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(ii)) | - | 55 |
| 雜項收入 | 94 | 84 |
| | 1,033 | 945 |

(i) 融通收益主要是從為取代保證金現金按金而存入的證券的參與者所得收益、相關銀行存款率為負數而存入外幣的參與者所得收益以及就現金抵押品收取 LME Clear 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)。

(ii) 於 2017 年，美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司 (雷曼證券) 的清盤人就雷曼證券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中央結算有限公司 (香港結算) 的保證基金儲備 (附註 41)。

(d) 於 2018 年 1 月 1 日遞延收入結餘內有 10.22 億元於 2018 年確認為收入。

6. 投資收益淨額

會計政策

投資的利息收益及退回給參與者的利息使用實際利息法按時間分配基準確認。

以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及以公平值計量及列入溢利或虧損的財務負債，其公平值變動產生的收益及虧損列入綜合收益表的投資收益淨額項下。

| | 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（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 |

7. 雜項收益

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|------------------|-------------|-------------|
| 沒收未被領取的股息（附註(a)） | 10 | 7 |
| 其他 | 21 | - |
| | 31 | 7 |

(a) 集團根據《CCASS 規則》第 1109 條行使其沒收權，將香港中央結算（代理人）有限公司所持有已超過 7 年但仍未被領取的現金股息 1,000 萬元（2017 年：700 萬元）撥出，並確認有關股息為雜項收益。但集團也承諾，被沒收股息的權益擁有人若提出申索而能提供充分的權益證明，其被沒收股息可照樣支付；於 2018 年 12 月 31 日，此等被沒收的股息有 1.88 億元（2017 年 12 月 31 日：1.78 億元）。

8. 僱員費用及相關支出

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| 薪金及其他短期僱員福利 | 2,130 | 1,865 |
| 股份獎勵計劃中以股份支付的僱員酬金福利 (附註 39) | 226 | 220 |
| 離職福利 | 26 | 38 |
| 退休福利支出 (附註(a)): | | |
| - ORSO 計劃 | 124 | 116 |
| - 強積金計劃 | 3 | 2 |
| - LME 退休金計劃 | 24 | 23 |
| - 中國退休計劃 | 7 | 9 |
| | 2,540 | 2,273 |

(a) 退休福利支出

會計政策

界定供款計劃的供款全部列作支出。

集團為旗下香港僱員提供一項根據《職業退休計劃條例》(ORSO) 註冊的界定供款公積金計劃 (ORSO 計劃) 以及一項強制性公積金計劃 (強積金計劃)。若僱員供款 5%，則集團向 ORSO 計劃作出的供款為僱員基本薪酬的 12.5%。若僱員選擇不供款，則集團向 ORSO 計劃作出的供款為僱員薪酬的 10%。向強積金計劃作出的供款為《強制性公積金計劃條例》所訂明的法定限額。因僱員在供款全面歸屬前離職而沒收的 ORSO 計劃供款並不用作抵銷現有供款，而是撥入該計劃的儲備賬，可由受託人酌情分派予該計劃成員。

集團亦為 HKEX Investment (UK) Limited、LME Holdings Limited (LMEH)、LME 及 LME Clear (統稱 LME 集團) 所有僱員提供一項界定供款退休金計劃 (LME 退休金計劃)。所有於 2014 年 5 月 1 日之前加入 LME 集團的僱員，集團向 LME 退休金計劃作出的供款為其基本薪酬的 15% 至 17%。於 2014 年 5 月 1 日或之後加入 LME 集團的僱員均自動登記參與 LME 退休金計劃，供款基準為配對供款：僱員可選擇按基本薪酬的 3% 至 5% 作個人供款，再由集團按僱員基本薪酬的 6% 至 10% 作出配對供款。僱員可選擇退出該計劃。LME 退休金計劃並無任何沒收供款，因為所有供款在支付予計劃時即全面歸屬僱員。

8. 僱員費用及相關支出 (續)

(a) 退休福利支出 (續)

根據中華人民共和國(中國)相關法律及法規，集團為經由地方政府勞工及安保機關安排入職的僱員投購界定退休供款計劃(中國退休計劃)。集團按當地政府機關規定的金額以適用的比率對退休計劃作出供款。僱員退休時，由當地地方政府勞工及安保機關負責向退休員工支付退休福利。

ORSO 計劃、強積金計劃、LME 退休金計劃及中國退休計劃的資產與集團的資產分開持有及獨立管理，不會計入綜合財務狀況表。

9. 資訊技術及電腦維修保養支出

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|-----------|-------------|-------------|
| 服務及貨品的支出： | | |
| - 集團耗用 | 420 | 360 |
| - 參與者直接耗用 | 88 | 73 |
| | 508 | 433 |

10. 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 |

11. 營運溢利

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|---|-------------|-------------|
| 營運溢利已扣除 / (抵免) 下列各項 : | | |
| 核數師酬金 | | |
| - 核數費用 | 15 | 14 |
| - 其他非核數費用 | 2 | 5 |
| 營運租約租金 | | |
| - 土地及樓房 | 330 | 263 |
| - 電腦系統及設備 | 43 | 31 |
| 應收款項減值虧損撥備 | 1 | 6 |
| 財務資產及負債 (不包括以公平值計量及列作溢利或虧損的 財務資產及財務負債) 的匯兌虧損 / (收益) 淨額 | 14 | (5) |

12. 融資成本

會計政策

利息支出列入綜合收益表，並根據尚未償還的本金及使用實際利息法計算的適用利率，按時間分配基準確認。其他融資成本（包括與向集團結算所提供流動資金相關的銀行融資承諾費）在產生期間列入綜合收益表。

| | 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 |

13. 董事酬金及董事權益

截至 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日止年度，所有董事包括 1 名執行董事（香港交易所集團行政總裁）均收取酬金。年內已付及應付的董事酬金總額如下：

| | 2018 千元 | 2017 千元 |
|---------------------|---------------|---------------|
| 執行董事： | | |
| 薪金及其他短期僱員福利 | 9,336 | 9,403 |
| 表現花紅 | 18,500 | 15,000 |
| 退休福利支出 | 1,133 | 1,125 |
| | 28,969 | 25,528 |
| 以股份支付的僱員酬金福利（附註(a)） | 23,444 | 23,328 |
| | 52,413 | 48,856 |
| 非執行董事： | | |
| 袍金 | 16,573 | 16,140 |
| 其他福利 | 7 | - |
| | 16,580 | 16,140 |
| | 68,993 | 64,996 |

(a) 以股份支付的僱員酬金福利是股份獎勵計劃獎授的股份（獎授股份）授出當日的公平值（附註 39）年內於綜合收益表中攤銷的數額。

13. 董事酬金及董事權益 (續)

(b) 下表列載所有董事 (包括為當然成員的香港交易所集團行政總裁) 的酬金。有關數額指集團就該等人士出任董事支付的酬金或其應收酬金。

| 董事姓名 | 2018 | | | | | | | |
|---------------|----------|----------|-----------------------|------------|--------------------------|----------|------------------------|----------|
| | 袍金 千元 | 薪金 千元 | 其他福利 (附註(i)) 千元 | 表現花紅 千元 | 退休福利支出 (附註(ii)) 千元 | 小計 千元 | 以股份支付的 僱員酬金福利 千元 | 合計 千元 |
| 史美倫 (附註(iii)) | 2,435 | - | 7 | - | - | 2,442 | - | 2,442 |
| 周松崗 (附註(iv)) | 858 | - | - | - | - | 858 | - | 858 |
| 李小加 | - | 9,066 | 270 | 18,500 | 1,133 | 28,969 | 23,444 | 52,413 |
| 阿博巴格瑞 | 816 | - | - | - | - | 816 | - | 816 |
| 陳子政 | 987 | - | - | - | - | 987 | - | 987 |
| 謝清海 (附註(v)) | 1,169 | - | - | - | - | 1,169 | - | 1,169 |
| 范華達 (附註(iv)) | 256 | - | - | - | - | 256 | - | 256 |
| 馮婉眉 | 1,124 | - | - | - | - | 1,124 | - | 1,124 |
| 席伯倫 | 1,624 | - | - | - | - | 1,624 | - | 1,624 |
| 胡祖六 | 1,071 | - | - | - | - | 1,071 | - | 1,071 |
| 洪丕正 (附註(iii)) | 644 | - | - | - | - | 644 | - | 644 |
| 梁高美懿 | 987 | - | - | - | - | 987 | - | 987 |
| 梁柏瀚 (附註(v)) | 987 | - | - | - | - | 987 | - | 987 |
| 莊偉林 | 1,086 | - | - | - | - | 1,086 | - | 1,086 |
| 姚建華 (附註(vi)) | 2,529 | - | - | - | - | 2,529 | - | 2,529 |
| 合計 | 16,573 | 9,066 | 277 | 18,500 | 1,133 | 45,549 | 23,444 | 68,993 |

| 董事姓名 | 2017 | | | | | | | |
|---------------|----------|----------|-----------------------|------------|--------------------------|----------|------------------------|----------|
| | 袍金 千元 | 薪金 千元 | 其他福利 (附註(i)) 千元 | 表現花紅 千元 | 退休福利支出 (附註(ii)) 千元 | 小計 千元 | 以股份支付的 僱員酬金福利 千元 | 合計 千元 |
| 周松崗 (附註(iv)) | 3,240 | - | - | - | - | 3,240 | - | 3,240 |
| 李小加 | - | 9,000 | 403 | 15,000 | 1,125 | 25,528 | 23,328 | 48,856 |
| 阿博巴格瑞 | 793 | - | - | - | - | 793 | - | 793 |
| 陳子政 | 961 | - | - | - | - | 961 | - | 961 |
| 謝清海 (附註(v)) | 816 | - | - | - | - | 816 | - | 816 |
| 范華達 (附註(iv)) | 1,021 | - | - | - | - | 1,021 | - | 1,021 |
| 馮婉眉 | 1,102 | - | - | - | - | 1,102 | - | 1,102 |
| 席伯倫 | 1,259 | - | - | - | - | 1,259 | - | 1,259 |
| 夏理遜 (附註(vii)) | 700 | - | - | - | - | 700 | - | 700 |
| 胡祖六 | 1,018 | - | - | - | - | 1,018 | - | 1,018 |
| 郭志標 (附註(vii)) | 432 | - | - | - | - | 432 | - | 432 |
| 李君豪 (附註(vii)) | 277 | - | - | - | - | 277 | - | 277 |
| 梁高美懿 | 961 | - | - | - | - | 961 | - | 961 |
| 梁柏瀚 (附註(v)) | 723 | - | - | - | - | 723 | - | 723 |
| 莊偉林 | 1,051 | - | - | - | - | 1,051 | - | 1,051 |
| 姚建華 (附註(vi)) | 1,786 | - | - | - | - | 1,786 | - | 1,786 |
| 合計 | 16,140 | 9,000 | 403 | 15,000 | 1,125 | 41,668 | 23,328 | 64,996 |

附註：

- (i) 其他福利包括假期薪酬、保險金、會籍費用及英國公司非居民董事的納稅責任的估計價值。
- (ii) 僱員在正常退休年齡前退休，服務滿兩年可取得僱主的公積金供款 18%。授予比率會按年遞增 18%，至服務滿七年後可全取 100% 的僱主供款。
- (iii) 委任於 2018 年 4 月 25 日生效
- (iv) 於 2018 年 4 月 25 日退任
- (v) 於 2017 年 4 月 26 日獲選
- (vi) 委任於 2017 年 4 月 26 日生效
- (vii) 於 2017 年 4 月 26 日退任

13. 董事酬金及董事權益 (續)

(c) 董事於交易、安排或合約的重大權益

香港交易所在年終或年內任何時間均無就香港交易所的業務簽訂任何與香港交易所董事直接或間接佔有重大權益的重要交易、安排及合約。

14. 五名最高薪酬僱員

五名最高薪酬的僱員中，有一名 (2017 年：一名) 是董事，其酬金資料載於附註 13，其餘四名 (2017 年：四名) 最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

| | 2018 千元 | 2017 千元 |
|----------------------|------------|------------|
| 薪金及其他短期僱員福利 | 17,150 | 22,196 |
| 表現花紅 | 23,477 | 17,946 |
| 入職獎金 | - | 3,050 |
| 退休福利支出 | 2,306 | 2,211 |
| | 42,933 | 45,403 |
| 以股份支付的僱員酬金福利 (附註(a)) | 25,064 | 17,583 |
| | 67,997 | 62,986 |

(a) 以股份支付的僱員酬金福利是獎授股份授出當日的公平值 (附註 39) 年內於綜合收益表中攤銷的數額。

(b) 此四名 (2017 年：四名) 僱員的酬金包括以股份支付的酬金福利，酬金範圍如下：

| | 2018 僱員人數 | 2017 僱員人數 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| 13,500,001 元 – 14,000,000 元 | 1 | - |
| 14,000,001 元 – 14,500,000 元 | - | 1 |
| 15,000,001 元 – 15,500,000 元 | - | 1 |
| 16,000,001 元 – 16,500,000 元 | 1 | 1 |
| 17,000,001 元 – 17,500,000 元 | 1 | - |
| 17,500,001 元 – 18,000,000 元 | - | 1 |
| 20,500,001 元 – 21,000,000 元 | 1 | - |
| | 4 | 4 |

上述僱員包括於有關年度內身兼附屬公司董事的高級行政人員。無任何附屬公司董事放棄任何酬金。

15. 稅項

會計政策

期內稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項列入綜合收益表，但與直接列入股本權益的項目有關者除外（在該情況下，有關稅項亦直接列於股本權益）。

即期稅項支出以香港交易所及其附屬公司營運及產生應課稅收益所在國家於呈報期末時已生效或實質生效的稅法作為計算基礎。如有需要會按預期須向稅務機關支付的金額作適當撥備。

集團確認遞延稅項的會計政策載於附註 37。

(a) 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 - 海外稅項 | | |
| - 本年度撥備 | 182 | 229 |
| - 過往年度的超額撥備 | (52) | (4) |
| | 130 | 225 |
| 即期稅項總額（附註(i)） | 1,551 | 1,268 |
| 遞延稅項（附註37(a)） | | |
| - 暫時差額的撥備／（回撥） | 41 | (13) |
| 稅項支出 | 1,592 | 1,255 |

(i) 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%）。

15. 稅項 (續)

- (b) 按集團除稅前溢利計算的稅項，與理論上按各綜合入賬計算實體之溢利所適用加權平均稅率計算的金額並不相同，詳情如下：

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|------------------------------|-------------|-------------|
| 除稅前溢利 | 10,883 | 8,610 |
| 按各有關國家的當地適用利得稅率計算的稅項 (附註(i)) | 1,843 | 1,424 |
| 不須課稅的收入 | (288) | (267) |
| 不可扣稅的支出 | 34 | 32 |
| 未確認的稅項虧損及其他遞延稅項調整所產生的遞延稅項變動 | 55 | 74 |
| 往年度超額撥備 | (52) | (8) |
| 稅項支出 | 1,592 | 1,255 |

- (i) 加權平均適用稅率為 16.9% (2017 年：16.5%)。

16. 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 |

17. 股息

會計政策

宣派的股息於股東或董事（若適當）通過批准有關股息時，在綜合財務報表確認為負債。

| | 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) 香港交易所僱員股份獎勵計劃 (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，所以不列作於 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券及期貨事務監察委員會 (證監會) 批准據此發行的新股份上市及買賣，方可落實。

18. 財務資產

會計政策

集團將其財務資產歸類為以下計量類別：

- 以公平值計量(不論是列入溢利或虧損(附註 20)·或是列入其他全面收益(附註 21)); 及
- 以攤銷成本計量(附註 22)。

如何分類取決於管理財務資產的業務模式及現金流的合約條款。

只有在管理這些資產的業務模式有變時·集團方重新將債務投資分類。

結算所基金及保證金的財務資產會在需要流動資金時變現·因此歸類為流動資產。

其他財務資產均歸類為流動資產·但預期於呈報期末起計 12 個月後始到期或出售的資產則列入非流動資產。沒有到期日的集體投資計劃·除非無法於呈報期末起計 12 個月內贖回·否則概列入流動資產。

若從財務資產收取現金流的權利已報廢或已轉移·而集團已將有關資產的擁有權的風險及回報實質上全部轉移·有關資產即被停止確認。

在列作比較之期間·集團的投資及其他財務資產歸類為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註 20)·或以攤銷成本計量的財務資產(附註 22)。如何分類取決於管理財務資產的業務模式及現金流的合約條款。

19. 現金及等同現金項目

會計政策

現金及等同現金項目包括庫存現金、銀行結餘以及原到期日為三個月或以下·且可隨時轉換為已知金額的現金且涉及的價值變動風險不屬重大的其他短期高流動性投資(主要為反向回購投資及定期存款)。

19. 現金及等同現金項目 (續)

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | | |
|----------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------|
| | A股現金 (附註(a)及(c)) 百萬元 | 公司資金 (附註(b)及 23) 百萬元 | 保證金 (附註(c)及30) 百萬元 | 結算所基金 (附註(c)及34) 百萬元 | 合計 百萬元 |
| 手持現金及於銀行的結餘及存款 | 3,014 | 10,681 | 43,165 | 6,963 | 63,823 |
| 反向回購投資 | - | 1,223 | 47,608 | 8,542 | 57,373 |
| | 3,014 | 11,904 | 90,773 | 15,505 | 121,196 |

| | 於 2017 年 12 月 31 日 | | | | |
|----------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------|
| | A股現金 (附註(a)及(c)) 百萬元 | 公司資金 (附註(b)及 23) 百萬元 | 保證金 (附註(c)及30) 百萬元 | 結算所基金 (附註(c)及34) 百萬元 | 合計 百萬元 |
| 手持現金及於銀行的結餘及存款 | 1,689 | 12,540 | 42,410 | 8,413 | 65,052 |
| 反向回購投資 | - | 1,006 | 80,434 | 9,168 | 90,608 |
| | 1,689 | 13,546 | 122,844 | 17,581 | 155,660 |

(a) A 股現金包括：

- (i) 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
 - (ii) 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。
- (b) 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 (附註 34(a))。
- (c) 保證金、結算所基金、留作支援對儲備基金的供款及結算所失責基金豁免額 (附註(b)) 的公司資金以及 A 股現金的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作支付集團其他活動，因此計算集團綜合現金流動表內的現金流動時並不包括在集團的現金及等同現金項目內。

20. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

會計政策

分類

投資及其他財務資產若不符合以公平值計量及列入全面收益(附註 21)或以攤銷成本計量(附註 22),則全部撥歸作以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產。首次確認時,若可消除或大幅減少原本會產生的會計錯配,集團可將原符合以攤銷成本計量或以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產,不可撤銷地設定為以公平值計量及列入溢利或虧損。衍生金融工具(見下文)在公平值為正數時列作以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產。

非持作買賣的股本證券工具投資撥歸以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產,除非集團在首次確認時不可撤銷地選擇將有關投資以公平值計量及列入其他全面收益。

在列作比較之期間,投資及其他財務資產若不符合以攤銷成本計量(附註 22),則撥歸以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產。

確認及計量

購入及出售列作以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產均於交易日當天確認。此等財務資產先按公平值入賬,相關交易成本則列作支出撥入綜合收益表,其後則按公平值列賬。因公平值變動而產生的收益及虧損在產生的期間列入綜合收益表。

利息收益計入此等財務資產的公平值收益/(虧損)淨額中。

存在報價之投資的公平值以買賣差價當中最具代表性的價格(現時被視為買方出價)為準。集體投資計劃按各基金的最新可用交易價或贖回價(由基金管理人釐定)計值。至於非上市證券或沒有活躍市場的財務資產,集團則採用估值技巧計算其公平值,包括採用近期的公平交易、參照其他大致相同的工具及折現現金流分析。

衍生金融工具

衍生金融工具包括 LME Clear 作為 LME 成交基本金屬及貴金屬期貨及期權合約中央結算對手的未結清衍生產品合約,以及遠期外匯合約。衍生產品先按交易日當天的公平值列賬,再按其後的公平值重新計量。除非未結清衍生產品合約是以中央結算對手身份持有,否則衍生產品概分類為持作買賣,其公平值變動全部列入綜合收益表。

20. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 (續)

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | 合計 百萬元 |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------|-----------|
| | 公司資金 (附註23) 百萬元 | 保證金 (附註30) 百萬元 | 金屬衍生 產品合約 (附註(a)) 百萬元 | |
| <u>強制以公平值計量</u> | | | | |
| 集體投資計劃： | | | | |
| - 在香港以外地區上市 | 1,987 | - | - | 1,987 |
| - 非上市 | 5,102 | - | - | 5,102 |
| | 7,089 | - | - | 7,089 |
| 衍生金融工具： | | | | |
| - 透過LME Clear結算的基本金屬及貴金屬期貨及 期權合約 | - | - | 53,915 | 53,915 |
| | 7,089 | - | 53,915 | 61,004 |
| <hr/> | | | | |
| | 於 2017 年 12 月 31 日 | | | 合計 百萬元 |
| | 公司資金 (附註23) 百萬元 | 保證金 (附註30) 百萬元 | 金屬衍生 產品合約 (附註(a)) 百萬元 | |
| <u>強制以公平值計量</u> | | | | |
| 集體投資計劃： | | | | |
| - 在香港以外地區上市 | 1,841 | - | - | 1,841 |
| - 非上市 | 4,802 | - | - | 4,802 |
| | 6,643 | - | - | 6,643 |
| 非上市債務證券 | - | 3,059 | - | 3,059 |
| 衍生金融工具： | | | | |
| - 透過LME Clear結算的基本金屬及貴金屬期貨及 期權合約 | - | - | 85,335 | 85,335 |
| | 6,643 | 3,059 | 85,335 | 95,037 |

- (a) 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。相應的金額已確認入賬為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務負債(附註 29)。

21. 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產

會計政策

分類

債務投資如同時符合下列條件又不設定為以公平值計量及列入溢利或虧損，概以公平值計量及列入其他全面收益：

- 持有投資的業務模式，可透過收取合約現金流及出售財務資產而達到目標；及
- 合約條款會在指定日期產生現金流，其性質完全是支付本金及未償還本金的利息。

任何於債務工具的衍生產品不會另外分開入賬，在釐定現金流是否純粹為支付本金及未償還本金的利息時會考慮其性質。倘債務工具及所附的衍生產品的合併現金流被視為不符合「純粹為支付本金及利息」的條件，財務資產會撥歸為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註 20)。

確認及計量

首次確認時，集團按公平值計量財務資產，另加與購得資產直接有關的交易成本計量。

以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產其後以公平值計量。使用實際利息法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值列入綜合收益表。賬面值的其他變動列入其他全面收益。終止確認時，在其他全面收益累計的收益及虧損重新歸類轉撥綜合收益表。

存在報價之投資的公平值以買賣差價當中最具代表性的價格(現時被視為買方出價)為準。至於非上市證券或沒有活躍市場的財務資產，集團則採用估值技巧計算其公平值，包括採用近期的公平交易及同類投資的報價商報價。

減值

集團以前瞻的方式評估以公平值計量及列入其他全面收益的債務工具相關的預期信貸虧損。預期信貸虧損是計及機率的估計信貸虧損。信貸虧損按所有預期的現金缺口(指集團按合約應收的現金流與集團預期收取的現金流之間的差額)的現值計量。

在計量預期信貸虧損時，集團考慮合理、有證據而又不會太難獲得或要花費太多才可獲得的資料，包括有關過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：

- 12 個月預期信貸虧損：報告日期後 12 個月內可能發生的違約事件預計造成的損失；及
- 全期預期信貸虧損：預期信貸虧損模式適用的項目預期年期內所有可能發生的違約事件預計造成的損失。

21. 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產（續）

會計政策（續）

減值（續）

對於以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產，除非財務資產首次確認後信貸風險顯著增加，否則集團會按 12 個月的預期信貸虧損作出減值虧損撥備。如首次確認後信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損的金額作出減值虧損撥備。

預期信貸虧損於每個呈報日期計量，以反映財務資產首次確認後信貸風險的變動。

評估財務資產首次確認後信貸風險有否顯著增加時，集團將呈報日期評估的財務資產的違約風險與首次確認日期評估的結果作一比較。在重新作出這項評估時，如財務資產已逾期 90 日，或發生過一項或以上對預計日後財務資產的現金流產生不利影響的信貸減值事件，集團即認定違約事件已發生。

評估首次確認後的信貸風險有否顯著增加時，集團考慮以下資料：

- 未能在合約規定的到期日繳付本金或利息；
- 財務資產的外部或內部信貸評級（如有）實際或預期大幅倒退；
- 債務人的營運業績實際或預期大幅倒退；及
- 科技、市場、經濟或法律環境出現或預期出現變動，嚴重影響債務人向集團履行責任的能力。

視乎財務工具的性質，評估信貸風險有否顯著增加可個別或集體進行。集體評估時，財務資產按共通的信貸風險特徵（例如過期狀況及信貸風險評級）進行組合。

預期信貸虧損任何變動會以減值虧損或減值虧損回撥列入綜合收益表，並於其他全面收益作出相應調整。

21. 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產 (續)

| | 保證金 (附註 30) | |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
| 非上市債務證券 (附註(a)) | 3,755 | - |
| 預計財務資產的可收回日期的分析如下： | | |
| 12 個月內 (附註(b)) | 3,755 | - |

- (a) 於 2018 年 12 月 31 日並無作出減值虧損撥備，因集團認為財務資產的信貸風險偏低，預期信貸虧損微乎其微。持有的債務證券投資屬投資級別，加權平均信貸評級為 Aa1 (穆迪)，無違約紀錄，而於 2018 年 12 月 31 日，當前狀況及未來經濟狀況均不存在不利因素。
- (b) 包括 12 個月後到期屬於保證金可隨時變現以應付流動資金需要的財務資產 18.75 億元 (2017 年 12 月 31 日：零元) (附註 50 (b))。

22. 以攤銷成本計量的財務資產

會計政策

分類

撥歸以攤銷成本計量的財務資產的投資須同時符合下列條件：

- 持有資產的業務模式，是為收取合約現金流之用而持有；及
- 財務資產的合約條款會在指定日期產生現金流，其性質完全是支付本金及未償還本金的利息。

任何附於財務資產的衍生產品不會另外分開入賬，在釐定現金流是否純粹為支付本金及未償還本金的利息時會考慮其性質。倘財務資產及所附的衍生產品的合併現金流被視為不符合「純粹為支付本金及利息」的條件，財務資產會撥歸以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註 20)。

應收賬款及其他按金亦撥歸此類 (附註 24)。

確認及計量

以攤銷成本計量的財務資產先按公平值加交易成本確認，其後使用實際利息法按攤銷成本列賬。預期信貸虧損的虧損準備會減少攤銷成本。利息收益、匯兌收益及虧損以及減值列入綜合收益表。終止確認的收益及虧損列入綜合收益表。

22. 以攤銷成本計量的財務資產 (續)

會計政策 (續)

減值

(i) 2018 年 1 月 1 日起適用的政策

集團以前瞻的方式評估其按攤銷成本計量的財務資產相關的預期信貸虧損。

對於應收客戶的應收賬款，集團使用 HKFRS 9 (2014)容許的簡化法，該方法要求於首次確認應收賬款時即將預計的終生虧損 (附註 21) 確認。應收款的預期信貸虧損乃根據集團過往的信貸虧損經驗使用撥備模型估計，並按債務人的特定因素及呈報日期的當前及預測的一般經濟狀況的評估作出調整。

對於按攤銷成本計量的所有其他財務資產 (包括定期存款、債務工具及其他存款)，除非財務資產首次確認後信貸風險顯著增加，否則集團會按 12 個月的預期信貸虧損 (有關評估信貸風險的詳情，見附註 21) 作出減值虧損撥備。如首次確認後信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損的金額作出減值虧損撥備。

預期信貸虧損於每個呈報日期重新計量，以反映財務資產首次確認後信貸風險的變動 (附註 21)。預期信貸虧損的金額如有變動，以減值虧損或減值虧損回撥列入綜合收益表，並於虧損準備賬相應調整賬面金額。

若無實際機會收回，財務資產的賬面總額可 (部分或全部) 註銷，一般是當集團確定債務人沒有資產或收益來源可產生足夠現金流清償需註銷的金額時發生。

先前被註銷的資產若其後收回，以減值撥備回撥列入收回資產期間的綜合收益表。

(ii) 2018 年 1 月 1 日之前適用的政策

集團於各呈報期末評核有否客觀證據證明有一項或一組財務資產出現耗蝕。當有客觀證據證明於首次確認財務資產後發生一宗或多宗事件，已對其未來估計之現金流構成影響，才會產生耗蝕虧損。

若有客觀證據證明出現耗蝕虧損，則以資產的賬面值與估計之未來現金流按財務資產原來的實際息率折算所得的現值兩者之間的差額作為虧損。資產的賬面值透過使用呆賬準備賬削減，虧損金額則撥入綜合收益表。

若其後耗蝕虧損款額減少，而減少的款額可客觀地顯示為源自耗蝕確認後發生的事件，則早前入賬的耗蝕虧損將透過調整呆賬準備賬撥回。撥回款額列入綜合收益表。

22. 以攤銷成本計量的財務資產 (續)

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | |
|--------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|---------------|
| | 公司資金 (附註23) 百萬元 | 保證金 (附註30) 百萬元 | 結算所基金 (附註34) 百萬元 | 合計 百萬元 |
| 債務證券 | 535 | - | - | 535 |
| 原到期日超過三個月的定期存款 | 5,208 | 26,045 | - | 31,253 |
| 其他財務資產 | 97 | - | - | 97 |
| | 5,840 | 26,045 | - | 31,885 |
| 預計財務資產的可收回日期的分析如下： | | | | |
| 12 個月內 | 5,442 | 26,045 | - | 31,487 |
| 超過 12 個月 | 398 | - | - | 398 |
| | 5,840 | 26,045 | - | 31,885 |
| | 於 2017 年 12 月 31 日 | | | |
| | 公司資金 (附註23) 百萬元 | 保證金 (附註30) 百萬元 | 結算所基金 (附註34) 百萬元 | 合計 百萬元 |
| 債務證券 | 627 | - | - | 627 |
| 原到期日超過三個月的定期存款 | 588 | 29,481 | 61 | 30,130 |
| 其他財務資產 | 60 | - | - | 60 |
| | 1,275 | 29,481 | 61 | 30,817 |
| 預計財務資產的可收回日期的分析如下： | | | | |
| 12 個月內 | 1,215 | 29,481 | 61 | 30,757 |
| 超過 12 個月 | 60 | - | - | 60 |
| | 1,275 | 29,481 | 61 | 30,817 |

(a) 於 2018 年 12 月 31 日，這些財務資產並無減值虧損撥備，因集團認為財務資產的信貸風險偏低，預期信貸虧損微乎其微。持有的債務證券屬投資級別，加權平均信貸評級為 Aa3(穆迪) (2017 年 12 月 31 日：Aaa(穆迪))。存款只存放受香港金融管理局規管的投資級別銀行、持牌銀行及有限牌照銀行，在集團附屬公司營業的國家，則為當地銀行監管機構規管的銀行。所有這些財務資產均無違約紀錄，而於 2018 年 12 月 31 日，當前狀況及未來經濟狀況均不存在不利因素。

(b) 12 個月後到期的財務資產的公平值於附註 50(d)(ii)披露。

23. 公司資金

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 公司資金包括以下工具： | | |
| 現金及等同現金項目 (附註(b)及19) | 11,904 | 13,546 |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 (附註20) | 7,089 | 6,643 |
| 以攤銷成本計量的財務資產 (附註22) | 5,840 | 1,275 |
| | 24,833 | 21,464 |

23. 公司資金 (續)

- (a) 來自股本及各業務所產生的資金屬集團的財務資產 (不包括保證金、結算所基金、A 股現金以及基本金屬及貴金屬衍生產品合約的財務資產)，歸類為公司資金。
- (b) 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 (附註 34(a))。

24. 應收賬款、預付款及按金

會計政策

應收賬款及其他按金是以攤銷成本減耗蝕計量的財務資產。以攤銷成本計量的財務資產的會計政策於附註 22 披露。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 應收中國結算以及交易所及結算參與者款項： | | |
| - 持續淨額交收的應收賬 (附註(a)) | 13,471 | 12,515 |
| - 交易徵費、印花稅及應收費用 | 537 | 676 |
| - 中國結算持有的結算備付金及結算保證金 (附註 30) | 3,150 | 2,421 |
| - 其他 | 6 | 12 |
| 於 2019 年 1 月 1 日成交的集體投資計劃預付款項 | 229 | - |
| 源自 2018 年 12 月 31 日之前出售的集體投資計劃的應收款項 | 155 | - |
| 其他應收賬、預付款及按金 | 824 | 970 |
| 減：應收賬耗蝕虧損撥備 (附註 (b)及(c)) | (10) | (9) |
| | 18,362 | 16,585 |

- (a) 接納聯交所買賣於 CCASS 內以持續淨額交收制度進行交收時，香港結算通過責務變更方式介入而成為香港結算的結算參與者之間交易的交收對手。香港結算會就於交易日後一日獲確認及接納後的聯交所買賣，對香港結算的結算參與者應收 / 應付的持續淨額交收未結清款項，以應收款項及應付款項 (附註 31) 列賬。

就聯交所參與者進行的 A 股交易而言，交易雙方的權利和責任將轉移至中國結算，而香港結算與相關香港結算的結算參與者之間透過責務變更程序產生市場合約。香港結算對其結算參與者及中國結算應收 / 應付的持續淨額交收未結清款項，會在交易當日獲確認時，以應收款項及應付款項 (附註 31) 列賬。

24. 應收賬款、預付款及按金 (續)

(b) 預期信貸虧損

對於應收賬款，集團使用 HKFRS 9 (2014)容許的簡化法，該法要求於首次確認應收賬款時即將預計的終生虧損確認。

預期虧損率按債務人的付款狀況及年內曾經蒙受的相應歷史信貸虧損釐定。歷史虧損率會作調整以反映當前及未來將會影響客戶結清應收款項的宏觀經濟因素資料。按此基準，2018年12月31日及2018年1月1日(首次採納HKFRS 9(2014)之日)的應收賬虧損準備如下：

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | 合計 |
|----------------------------------|--------------------|------------------|----------------|-----|
| | 即期或逾期 不超過 30 日 | 逾期 31 至 180 日 | 逾期 超過 180 日 | |
| 預期虧損率 | <1% | 2% | 100% | |
| 賬面值總額 – 須作預期信貸虧損撥備 的應收賬 (百萬元) | 532 | 53 | 9 | 594 |
| 虧損準備 (百萬元) | - | 1 | 9 | 10 |

| | 於 2018 年 1 月 1 日 | | | 合計 |
|----------------------------------|-------------------|------------------|----------------|-----|
| | 即期或逾期 不超過 30 日 | 逾期 31 至 180 日 | 逾期 超過 180 日 | |
| 預期虧損率 | <1% | 2% | 100% | |
| 賬面值總額 – 須作預期信貸虧損撥備 的應收賬 (百萬元) | 558 | 25 | 8 | 591 |
| 虧損準備 (百萬元) | - | 1 | 8 | 9 |

至於餘下的應收款項及其他存款(不包括預付款)於2018年12月31日為176.62億元;(2018年1月1日:158.99億元)。預期信貸虧損微乎其微，因要繳付這些應收款項的主要是參與者，而參與者須遵守集團嚴格的財務要求及參與者資格規定以及合規監控及風險管理措施，再者這些應收款項近期無違約紀錄、部分應收款項其後亦已結清，以及呈報日期的當前最新狀況及預期日後經濟狀況均不存在不利因素。

24. 應收賬款、預付款及按金 (續)

(c) 應收賬耗蝕虧損撥備的變動如下：

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|--------------------|-------------|-------------|
| 於 1 月 1 日 | 9 | 3 |
| 其他營運支出項下應收賬虧損準備的撥備 | 1 | 6 |
| 於 12 月 31 日 | 10 | 9 |

(i) 於 2017 年 12 月 31 日的結餘按已產生信貸虧損模式計算。採納 HKFRS 9 (2014) 後，按預期信貸虧損模式計算的減值虧損撥備金額不變。

(d) 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。

25. 主要附屬公司及受控的結構性實體

會計政策

附屬公司乃集團對其有控制權的實體（包括結構性實體（附註(b)））。若集團具有承擔或享有參與有關實體所得之可變回報的風險或權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即是集團對該實體具有控制權。

結構性實體則指那些在釐定誰是其控制人時，投票權或類似權利並非重要考量的實體，譬如投票權只涉及行政工作，相關業務活動是通過合約安排方式指導等。

集團視其所有於集體投資計劃的投資為於非綜合計算的結構性實體的投資，撥歸以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產（附註 20）。

(a) 主要附屬公司

香港交易所於下列主要附屬公司擁有直接或間接權益：

| 公司 | 註冊成立地 及營業地 | 已發行及繳足股本/ 註冊資本 | 主要業務 | 集團持有權益 | |
|-----------------|---------------|----------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | | 於 2018 年 12 月 31 日 | 於 2017 年 12 月 31 日 |
| 直接主要附屬公司： | | | | | |
| 香港聯合交易所 有限公司 | 香港 | 929 股普通股 (929 元) | 在香港經營單一的股票 交易所 | 100% | 100% |
| 香港期貨交易所 有限公司 | 香港 | 230 股普通股 (28,750,000 元) | 在香港經營期貨及期權 交易所 | 100% | 100% |

25. 主要附屬公司及受控的結構性實體 (續)

(a) 主要附屬公司 (續)

| 公司 | 註冊成立地 及營業地 | 已發行及繳足股本/ 註冊資本 | 主要業務 | 集團持有權益 | |
|--|---------------|---|---|-----------------------|-----------------------|
| | | | | 於 2018 年 12 月 31 日 | 於 2017 年 12 月 31 日 |
| 直接主要附屬公司 (續) : | | | | | |
| 香港中央結算 有限公司 (香港結算) (附註(i)) | 香港 | 4 股普通股 (1,060,000,002 元) | 經營在香港聯交所買賣以及 透過滬深港通在中國上海 證券交易所及深圳證券交 易所買賣的證券的結算所 及經營中央證券存管處， 並為香港及中國內地上市 的合資格證券提供託管及 代理人服務 | 100% | 100% |
| 香港場外結算 有限公司 (場外結算公司) (附註(ii)) | 香港 | 11,187 股普通股 (921,206,421 元) 3,541 股無投票權普通股 (433,291,660 元) | 經營場外衍生工具的結算所 | 76% | 75% |
| 香港期貨結算 有限公司 (期貨結算公司) (附註(i)) | 香港 | 3,766,700 股普通股 (831,010,000 元) | 作為在期交所買賣衍生產品 合約的結算所 | 100% | 100% |
| 香港聯合交易所 期權結算所 有限公司 (聯交所 期權結算所) (附註(i)) | 香港 | 4,000,000 股普通股 (271,000,000 元) | 作為在香港聯交所買賣股票 期權合約的結算所 | 100% | 100% |
| 間接主要附屬公司 : | | | | | |
| The London Metal Exchange | 英國 | 100 股每股 1 英鎊的 普通股 | 營運買賣基本金屬及貴金屬 期貨及期權合約的交易所 | 100% | 100% |
| LME Clear Limited | 英國 | 107,500,001 股 每股 1 英鎊的普通股 | 營運基本金屬及貴金屬期貨 及期權合約的結算所 | 100% | 100% |
| 前海聯合交易中心 有限公司 (前海交易中心) (附註(ii)) | 中國內地 | 人民幣 400,000,000 元 | 在中國內地營運商品交易 平台 | 90.01% | 90.01% |

上表列出董事認為對集團業績或資產有重大影響的附屬公司。

25. 主要附屬公司及受控的結構性實體 (續)

(a) 主要附屬公司 (續)

(i) 向結算所注資

集團旗下的結算所 (香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所) 於 2018 年 6 月對本身的失責基金資源安排實行若干變動。基於上述變動，2018 年內香港交易所額外向香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所分別注資 10.60 億元、8.30 億元及 2.70 億元，使三家結算所在遇有參與者違約失責時有資源承擔相關虧損。

(ii) 具非控股權益的附屬公司

於 2018 年 12 月 31 日，場外結算公司 76% (2017 年 12 月 31 日：75%) 的權益由集團持有，餘下 24% (2017 年 12 月 31 日：25%) 的權益由非控股權益持有。非控股權益並無場外結算公司股東大會的投票權。集團所持權益變動的詳情載於附註 46。

前海交易中心是於中國內地成立的有限公司。於 2018 年 12 月 31 日，前海交易中心 90.01% (2017 年 12 月 31 日：90.01%) 的權益由集團持有，餘下 9.99% (2017 年 12 月 31 日：9.99%) 權益由非控股權益持有。集團於 2017 年所持權益變動的詳情載於附註 46。

有關各附屬公司非控股權益的財務資料如下：

| | 場外結算公司 | | 前海交易中心 | |
|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
| 分配予非控股權益的虧損 | 10 | 27 | 11 | 22 |
| | 於2018年 12月31日 百萬元 | 於2017年 12月31日 百萬元 | 於2018年 12月31日 百萬元 | 於2017年 12月31日 百萬元 |
| 累計非控股權益 | 173 | 91 | 1 | 11 |

由於有關非控股權益對集團而言並不重大，故並無呈列場外結算公司及前海交易中心的財務資料概要。

(iii) 重大限制

在中國內地的附屬公司持有現金及儲蓄存款，並受外匯管制限制。於 2018 年 12 月 31 日的綜合財務報表內，這些受限制資產的賬面金額為 1.32 億元 (2017 年 12 月 31 日：1.48 億元)。

25. 主要附屬公司及受控的結構性實體 (續)

(b) 受控的結構性實體

香港交易所旗下有兩家於香港經營業務的結構性實體受其控制，有關詳情如下：

| 結構性實體 | 主要業務 |
|--------------------------------|--|
| 香港交易所僱員股份獎勵計劃 (香港交易所僱員股份信託) | 為股份獎勵計劃購買、管理及持有合資格 香港交易所僱員的香港交易所股份 (附註39) |
| 香港交易所慈善基金有限公司 | 慈善基金 |

香港交易所擁有權指導香港交易所僱員股份信託及香港交易所慈善基金有限公司的相關活動，並可使用其於兩家機構的權力影響其回報。因此，二者被視為受控的結構性實體。

26. 於合資公司的權益

會計政策

於合資公司的權益在綜合財務報表中按權益法入賬。投資的全部賬面值按附註2(e)所列的會計政策作耗蝕測試。

| | 於2018年 12月31日 百萬元 | 於2017年 12月31日 百萬元 |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 所佔合資公司的資產淨值 | 63 | 61 |

(a) 合資公司之詳情如下：

| 公司名稱 | 營業地點及 註冊成立地 | 主要業務 | 佔有權百分比 | |
|------------------------------|----------------|---------------------|------------------|------------------|
| | | | 於2018年 12月31日 | 於2017年 12月31日 |
| 中華證券交易服務 有限公司 (中華交易服務) | 香港 | 開發指數掛鉤產品及 股票衍生產品 | 33.33% | 33.33% |
| 債券通有限公司 (債券通公司) | 香港 | 提供債券通相關的 支援及服務 | 40% | 40% |

香港交易所、上海證券交易所和深圳證券交易所於2012年成立合資公司中華交易服務，從事金融產品開發和相關服務。中華交易服務為集團的戰略投資，並預期可提升香港的競爭力、協助推動中國內地資本市場的發展和推進集團的國際化。

26. 於合資公司的權益 (續)

(a) (續)

香港交易所與中國外匯交易中心於 2017 年成立合資公司債券通公司，提供債券通相關的支援服務。債券通公司為集團的戰略投資，其服務在利便債券通交易之餘，更加強香港交易所在定息市場的地位，同時將互聯互通機制由股票延伸至另一個新資產類別。

這兩家合資公司的計量方法及賬面值如下：

| 名稱 | 計量方法 | 賬面值 | |
|--------|------|-------------------------|-------------------------|
| | | 於2018年 12月31日 百萬元 | 於2017年 12月31日 百萬元 |
| 中華交易服務 | 權益法 | 43 | 51 |
| 債券通公司 | 權益法 | 20 | 10 |
| | | 63 | 61 |

這兩家合資公司類屬私人公司，故其股份並無市場報價。

由於中華交易服務及債券通公司對集團而言並不重大，故並無呈列此等合資公司的財務資料概要。

27. 商譽及其他無形資產

會計政策

商譽

收購附屬公司時產生的商譽按收購當日的成本減累計耗蝕虧損（如有）列賬。

就耗蝕測試而言，業務合併所得的商譽將分配至每個可受惠於合併協同效益的現金產生單位或現金產生單位群組。每個獲分配商譽的現金產生單位或群組為該實體內可就內部管理而監察商譽的最低層面（即營運分部層面）。

商譽不作攤銷，但會每年檢查是否需要減值，若有事件或情況轉變顯示可能出現耗蝕減值，則會增加檢視次數。商譽的賬面值與可收回金額（即使用價值或公平值減出售成本，以較高者為準）作比較。若出現耗蝕即時列入綜合收益表，其後不會撥回。

商標名稱

業務合併所得的商標名稱按於收購日的公平值列賬。公平值乃以預期因擁有商標名稱而可免去繳付的專利費的折現估算額作為計算基礎。

27. 商譽及其他無形資產 (續)

會計政策 (續)

商標名稱 (續)

從收購 LME 集團所得的商標名稱擁有無限的可使用年期，按成本減累計耗蝕虧損(如有)列賬。商標名稱每年檢視，以釐定事件及情況是否繼續支持評定為無限的可使用年期。

客戶關係

業務合併所得的客戶關係先按於收購日的公平值列賬。公平值乃使用多期間超額盈利法釐定，據此，有關資產的估值已扣除所有其他組成相關現金流的資產的合理回報。其後，客戶關係按成本(即初始公平值)減累計攤銷及耗蝕虧損(如有)列賬。攤銷採用直線法按客戶關係的預計使用期(20至25年)計算。

電腦軟件系統

與集團所控制可識別及獨有軟件產品的設計及測試直接有關的發展成本列作無形資產，前提是相關軟件不屬其運作硬件不可或缺的一部分(即沒有系統軟件，相關硬件仍可繼續運作)，並符合以下條件：

- 技術上可以完成有關軟件，並供日後使用；
- 管理層有意完成有關軟件並加以使用；
- 有使用有關軟件的能力；
- 可證明有關軟件如何可於未來帶來經濟效益；
- 具備充足的技術、財務及其他資源以完成發展以及使用該軟件；及
- 發展期間與軟件有關的支出可以可靠計量。

其他不符合上述條件的發展開支於產生時列入綜合收益表。先前列入綜合收益表的發展成本不會在其後列作資產。

已資本化為無形資產的合資格軟件系統發展開支及相關直接應計成本在可使用時按足以撇銷其扣除剩餘價值後之成本以直線法按其預計可使用年期(3至5年)攤銷。於各呈報期末均會檢討剩餘價值及可使用年期，並於有需要時作出調整。

維持電腦系統及軟件程式相關的成本於產生時列入綜合收益表。

集團有關耗蝕的會計政策載於附註 2(e)。

27. 商譽及其他無形資產 (續)

| | 商譽 百萬元 | 其他無形資產 | | | 合計 百萬元 |
|-------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | | 商標名稱 百萬元 | 客戶關係 百萬元 | 軟件系統 百萬元 | |
| 成本： | | | | | |
| 於 2017 年 1 月 1 日 | 13,167 | 891 | 3,111 | 2,292 | 19,461 |
| 匯兌差額 | 110 | 7 | 25 | 15 | 157 |
| 添置 | - | - | - | 537 | 537 |
| 出售 | - | - | - | (11) | (11) |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 13,277 | 898 | 3,136 | 2,833 | 20,144 |
| 於 2018 年 1 月 1 日 | 13,277 | 898 | 3,136 | 2,833 | 20,144 |
| 匯兌差額 | 21 | 1 | 5 | (2) | 25 |
| 添置 | - | - | - | 602 | 602 |
| 出售 | - | - | - | (13) | (13) |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 13,298 | 899 | 3,141 | 3,420 | 20,758 |
| 累計攤銷： | | | | | |
| 於 2017 年 1 月 1 日 | - | - | 527 | 1,122 | 1,649 |
| 匯兌差額 | - | - | 4 | 8 | 12 |
| 攤銷 | - | - | 130 | 439 | 569 |
| 出售 | - | - | - | (11) | (11) |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | - | - | 661 | 1,558 | 2,219 |
| 於 2018 年 1 月 1 日 | - | - | 661 | 1,558 | 2,219 |
| 匯兌差額 | - | - | 1 | (3) | (2) |
| 攤銷 | - | - | 130 | 405 | 535 |
| 出售 | - | - | - | (13) | (13) |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | - | - | 792 | 1,947 | 2,739 |
| 賬面淨值： | | | | | |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 13,298 | 899 | 2,349 | 1,473 | 18,019 |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 13,277 | 898 | 2,475 | 1,275 | 17,925 |
| 上述包括開發中的軟件系統的成本： | | | | | |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | - | - | - | 674 | 674 |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | - | - | - | 547 | 547 |

綜合收益表內「折舊與攤銷」項下包括了攤銷 5.35 億元 (2017 年：5.69 億元)。

27. 商譽及其他無形資產 (續)

商標名稱被視作具有無限的使用年期，可為集團帶來現金流的時間沒有可見限制，因為商標名稱的價值不會因使用而減少，使用時間長短亦無任何法律或相類限制。

含有商譽及無限使用年期的無形資產的現金產生單位的耗蝕測試

於 2012 年收購 LME 集團所產生的商譽及商標名稱，分配至預期與所收購業務合併之協同效應中受益的現金產生單位或現金產生單位群組，並由此等營運分部層面的管理人員進行監察。商譽及商標名稱分配至營運分部的概要如下：

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | 於 2017 年 12 月 31 日 | |
|------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| | 商譽 百萬元 | 商標名稱 百萬元 | 商譽 百萬元 | 商標名稱 百萬元 |
| 商品分部 | 10,412 | 704 | 10,396 | 703 |
| 結算分部 | 2,886 | 195 | 2,881 | 195 |
| | 13,298 | 899 | 13,277 | 898 |

商品分部包括英國的商品交易平台 (LME 商品現金產生單位) 以及中國內地商品交易平台 (中國商品現金產生單位)。由於中國商品現金產生單位現時仍處於營運初階，釐定 2018 年 12 月 31 日商品分部的可收回金額時並未將其估值計算在內。

各現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法釐定。該等計算方法須使用按照經管理層批准的財務預測而編制的未來 5 年現金流預測。而 5 年後的現金流則使用下文所述的估計永久增長率推算。使用價值計算法所用的主要假設、EBITDA 利潤率、增長率及折現率如下：

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | 於 2017 年 12 月 31 日 | |
|----------------------|--------------------|------|--------------------|------|
| | 商品分部 | 結算分部 | 商品分部 | 結算分部 |
| EBITDA 利潤率 (未來五年平均數) | 61% | 49% | 61% | 50% |
| 增長率 | 3% | 3% | 3% | 3% |
| 折現率 | 9% | 9% | 9% | 9% |

就 LME 商品現金產生單位及結算分部而言，管理層根據過往表現及就市場發展的預期釐定 EBITDA 利潤率。增長率不會超越各現金產生單位當前營運所在市場的業務長期平均增長率。所使用的折現率為除稅前，並反映與各個現金產生單位有關的特有風險。

27. 商譽及其他無形資產 (續)

含有商譽及無限使用年期的無形資產的現金產生單位的耗蝕測試 (續)

於 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，營運分部按預計使用價值計算法釐定的可收回金額 (包括商譽及商標名稱) 高於其賬面值。因此，並無必要對商譽或商標名稱作出耗蝕虧損的撥備。

倘預測期內 LME 交易費較預測低 9%，或折現率提高至 10%，則商品分部的可收回金額將大致等同其賬面值。除此之外，使用價值評估法所採用的主要假設若有任何合理的可能變動，概不會影響管理層對於 2018 年 12 月 31 日耗蝕的看法。

28. 固定資產

會計政策

有形固定資產按歷史成本減累計折舊及耗蝕虧損列賬。歷史成本包括直接源自獲得資產的開支。有形固定資產在可使用時按足以撇銷其扣除預計剩餘價值後之成本以直線法按其預計可使用年期折舊。於各呈報期末均會檢討剩餘價值及可使用年期，並預計任何估計變動的影響。

主要類別的固定資產的可使用年期如下：

| | |
|-----------|-----------------------|
| 租賃樓房 | 不超過35年或租約之餘下租期 (取較短者) |
| 租賃物業裝修 | 按租約之剩餘租期但不超過10年 |
| 電腦交易及結算系統 | |
| - 硬件及軟件 | 3至5年 |
| 其他電腦硬件及軟件 | 3年 |
| 傢俬、設備及汽車 | 3至5年 |
| 數據中心設施及設備 | 3至20年 |

興建租賃樓房時產生的開支及其他直接應計成本，在有關開支很可能於未來帶給集團經濟效益，而涉及的費用又能夠可靠計算時方作資本化。

軟件若屬其運作硬件不可或缺的一部分 (即沒有系統軟件，相關硬件不能運作)，有關合資格的軟件開支及相關的直接應計成本作資本化及列作固定資產。

其後產生的成本及系統發展完成後的合資格發展開支，只有在有關項目於未來可能帶給集團經濟效益，而項目的成本又能夠可靠計算時，方列作相關資產的賬面值或是列作另一項資產。所有其他維修保養支出及其後產生的其他開支均在發生時列入綜合收益表。

集團有關耗蝕的會計政策載於附註 2(e)。

28. 固定資產 (續)

| | 租賃樓房 百萬元 | 電腦交易及 結算系統 百萬元 | 其他電腦 硬件及軟件 百萬元 | 數據中心、 設施及設備 百萬元 | 租賃物業裝修 、傢俬、設備 及汽車 百萬元 | 合計 百萬元 |
|-----------------------|-------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------|
| 成本： | | | | | | |
| 於 2017 年 1 月 1 日 | 708 | 1,348 | 523 | 410 | 888 | 3,877 |
| 匯兌差額 | - | 5 | 2 | - | 5 | 12 |
| 添置 | - | 75 | 29 | 6 | 141 | 251 |
| 出售 | - | (7) | (8) | - | (37) | (52) |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 708 | 1,421 | 546 | 416 | 997 | 4,088 |
| 於 2018 年 1 月 1 日 | 708 | 1,421 | 546 | 416 | 997 | 4,088 |
| 匯兌差額 | - | (2) | (1) | - | (2) | (5) |
| 添置 | - | 35 | 112 | 12 | 227 | 386 |
| 出售 | - | (27) | (8) | - | (6) | (41) |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 708 | 1,427 | 649 | 428 | 1,216 | 4,428 |
| 累計折舊： | | | | | | |
| 於 2017 年 1 月 1 日 | 121 | 1,187 | 438 | 112 | 520 | 2,378 |
| 匯兌差額 | - | 2 | 1 | - | 1 | 4 |
| 折舊 | 28 | 55 | 44 | 27 | 135 | 289 |
| 出售 | - | (7) | (8) | - | (37) | (52) |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 149 | 1,237 | 475 | 139 | 619 | 2,619 |
| 於 2018 年 1 月 1 日 | 149 | 1,237 | 475 | 139 | 619 | 2,619 |
| 匯兌差額 | - | (1) | - | - | (1) | (2) |
| 折舊 | 29 | 31 | 42 | 28 | 97 | 227 |
| 出售 | - | (27) | (8) | - | (6) | (41) |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 178 | 1,240 | 509 | 167 | 709 | 2,803 |
| 賬面淨值： | | | | | | |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 530 | 187 | 140 | 261 | 507 | 1,625 |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 559 | 184 | 71 | 277 | 378 | 1,469 |
| 上述包括在建固定資產的成本： | | | | | | |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | - | 46 | 91 | - | 132 | 269 |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | - | 110 | 14 | 1 | 103 | 228 |

29. 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債

會計政策

按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債先按其於交易日當天的公平值列賬，再按其後的公平值重新計算。負債的公平值的變動列入綜合收益表。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <u>LME Clear 以中央結算對手身份持有</u> | | |
| 衍生金融工具： | | |
| - 透過 LME Clear 結算的基本金屬及貴金屬期貨及期權合約 (附註(a)) | 53,915 | 85,335 |
| | 53,915 | 85,335 |

(a) 有關金額指 LME Clear 以中央結算對手身份為 LME 成交合約進行結算時，按 HKAS 32：「財務工具的呈列」不合資格作淨額處理的未平倉基本金屬及貴金屬期貨及期權合約的公平值。

30. 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

會計政策

日後須退還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的責任列作流動負債。向結算參與者收取的非現金抵押品並無列入綜合財務狀況表中。

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。

30. 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 (續)

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| 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包括： | | |
| 聯交所期權結算所結算參與者的保證金按金 | 9,011 | 14,571 |
| 期貨結算公司結算參與者的保證金按金 | 52,446 | 49,245 |
| 香港結算結算參與者的保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品 | 7,982 | 8,553 |
| 場外結算公司結算參與者的保證金按金 | 3,395 | 1,730 |
| LME Clear 結算參與者的保證金按金 | 50,894 | 83,715 |
| | 123,728 | 157,814 |
| 為管理保證金的責任而將保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品投資於下列工具 (附註 18)： | | |
| 現金及等同現金項目 (附註 19) | 90,773 | 122,844 |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 (附註 20) | - | 3,059 |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產 (附註 21) | 3,755 | - |
| 以攤銷成本計量的財務資產 (附註 22) | 26,045 | 29,481 |
| 中國結算持有的結算備付金及結算保證金 (附註 24) | 3,150 | 2,421 |
| 來自結算參與者的應收保證金 | 5 | 9 |
| | 123,728 | 157,814 |

31. 應付賬款、應付費用及其他負債

會計政策

財務負債 (不包括按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債 (附註 29) 以及財務擔保合約 (附註 33)) 先按公平值列賬 (在列賬後視為成本)，其後使用實際利息法按攤銷後的成本列賬。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 應付予中國結算以及交易所及結算參與者款項： | | |
| - 持續淨額交收的應付賬 (附註 24(a)) | 16,279 | 14,204 |
| - A 股的港元 / 美元現金抵押品 (附註 19(a)(ii)) | 206 | - |
| - 其他 | 191 | 212 |
| 應付予證監會的交易徵費 | 90 | 120 |
| 未被領取的股息 (附註(a)) | 276 | 269 |
| 應付予印花稅署署長的印花稅 | 323 | 416 |
| 其他應付賬款、應付費用及已收按金 | 1,004 | 989 |
| | 18,369 | 16,210 |

31. 應付賬款、應付費用及其他負債 (續)

- (a) 集團的未被領取股息指上市公司 (包括香港交易所) 所宣派而由香港中央結算 (代理人) 有限公司 (香港結算代理人) 持有但有關公司的股東尚未領取的股息, 以及香港交易所已宣派但其股東未領取的股息。年內, 香港結算代理人持有超過七年後仍未被領取的現金股息共 1,000 萬元 (2017 年: 700 萬元) 已被沒收及確認為雜項收益 (附註 7), 而在六年後仍未被領取的香港交易所股息共 2,300 萬元 (2017 年: 2,600 萬元) 已依照香港交易所《組織章程細則》被沒收及撥入保留盈利 (附註 42)。
- (b) 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。

32. 遞延收入

會計政策

遞延收入 (HKFRS 15 所指的「合約負債」) 在集團向客戶轉移貨品或提供服務前收到客戶支付的代價 (或有關款項已到期支付) 時確認入賬。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|---------------|------------------------------|------------------------------|
| 來自尚未履行責任的遞延收入 | 1,418 | 957 |
| 分析如下: | | |
| 非流動負債 | 418 | - |
| 流動負債 | 1,000 | 957 |
| | 1,418 | 957 |

33. 其他財務負債

會計政策

財務擔保合約泛指集團須於合約持有人因指定實體或人士未能根據債務工具的原有或經修訂的承諾條款支付到期款項而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合約。

財務擔保合約先按公平值列賬，其後則按下列兩者中的較高者計量：按 HKFRS 9 (2014) 的預期信貸虧損模式釐定的金額；或開始確認的款額減去 (如適用) 按 HKFRS 15 原則入賬的累計收入。

在列作比較之期間，財務擔保合約也是先按公平值列賬，其後則按下列兩者中的較高者計量：清償擔保所需的最佳估計款額 (按 HKAS 37：「撥備、或然負債及或然資產」)；或開始確認的款額減去 (如適用) 擔保期內按直線法計算的累計攤銷。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| 結算所基金的財務負債 (附註 34) | 39 | 38 |
| 公司資金的財務負債： | | |
| 財務擔保合約 (附註(a)) | 20 | 20 |
| | 59 | 58 |

(a) 有關金額乃集團向印花稅署署長提供的財務擔保的賬面值，詳情載於附註 45(b)。

34. 結算所基金

會計政策

結算參與者向結算所基金作出的繳款計入流動負債。從結算參與者收到的非現金抵押品並無列入綜合財務狀況表中。

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。為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。

34. 結算所基金 (續)

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 結算所基金包括： | | |
| 結算參與者的現金繳款 | 14,787 | 16,626 |
| 向場外結算公司利率及外匯保證資源的繳款 | 156 | 156 |
| 結算所基金儲備 (附註 41) | 523 | 822 |
| | 15,466 | 17,604 |
| 為管理結算所基金的責任而將結算所基金投資於下列工具 (附註 18)： | | |
| 現金及等同現金項目 (附註 19) | 15,505 | 17,581 |
| 以攤銷成本計量的財務資產 (附註 22) | - | 61 |
| | 15,505 | 17,642 |
| 減：結算所基金的其他財務負債 (附註 33) | (39) | (38) |
| | 15,466 | 17,604 |
| 結算所基金包括以下基金： | | |
| 香港結算保證基金 | 2,075 | 2,712 |
| 聯交所期權結算所儲備基金 | 957 | 2,454 |
| 期貨結算公司儲備基金 | 1,167 | 1,887 |
| 場外結算公司利率及外匯保證基金 | 2,561 | 1,222 |
| 場外結算公司利率及外匯保證資源 | 164 | 161 |
| LME Clear 失責基金 | 8,542 | 9,168 |
| | 15,466 | 17,604 |

- (a) 於 2018 年 12 月 31 日，供款連同香港結算及期貨結算公司參與者的失責基金供款豁免額 (附註 50(c)) 為 7.24 億元 (2017 年 12 月 31 日: 零元)，並一併計入公司資金 (附註 19(b))。

35. 借款

會計政策

借款先按已收取所得款項(扣除所產生的交易成本)(所得款項淨額)的公平值列賬。所得款項淨額與贖回價值之間的差額按實際利息法於借款期內攤銷並於綜合收益表確認為利息支出，並添加至借款項下。

借款其後按已攤銷的成本列賬，即所得款項淨額加按實際利息法計算的累計攤銷再減去付款。

除非集團可無條件延至呈報期末起計至少 12 個月始清償負債，否則借款概列作流動負債。

| | 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 |

借款須於以下期間償還：

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|----------|------------------------------|------------------------------|
| 一年內 | 1,005 | 1,027 |
| 一年後但於兩年內 | 85 | 751 |
| 兩年後但於五年內 | 76 | 82 |
| | 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 美元 (7.37 億港元) 的定息優先票據，已分別於 2018 年 12 月及 2019 年 1 月到期。1.00 億美元的票據已於 2018 年 12 月悉數償付。優先票據的平均實際利率為每年 2.9% (2017 年：2.9%)。

35. 借款 (續)

(b) 向非控股權益給予出售選擇權

會計政策

香港交易所就一家附屬公司由非控股權益持有的無投票權普通股發行出售選擇權所可能涉及的現金付款列作財務負債；先按香港交易所收購非控股權益所持股份而應付金額的現值列賬，並直接從股本權益項下「有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備」扣除相應數額。

這項已給予的出售選擇權之財務負債其後採用實際利息法按攤銷成本計量（即初始公平值加上初始公平值與出售選擇權所涉及的現金付款之間差額使用實際利息法計算的累計攤銷），而所產生支出計入綜合收益表的融資成本。

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|--|-------------|-------------|
| 於 1 月 1 日 | 327 | 317 |
| 發行給予非控股權益的出售選擇權於香港交易所股東應佔股本權益項下 有關儲備中扣除 (附註(i)) | 76 | - |
| 利息支出 (附註(ii)) | 10 | 10 |
| 於 12 月 31 日 | 413 | 327 |

- (i) 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 億元的出售選擇權於 2018 年 10 月開始已可行使，而價值 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。

- (ii) 該等負債的實際年利率為 3.0% (2017 年：3.0%)。

36. 撥備

會計政策

若集團因過往事件而存有法定或推定的責任，將來可能需要撥出資源履行責任，對涉及的金額亦可作合理估計，則有關撥備即予確認。確認為撥備的款額為於呈報期末支付責任所需的最佳估計代價。

| | 修復費用 百萬元 | 僱員福利費用 百萬元 | 合計 百萬元 |
|--------------------|-------------|---------------|-----------|
| 於 2018 年 1 月 1 日 | 81 | 72 | 153 |
| 匯兌差額 | (1) | - | (1) |
| 本年度撥備 | 23 | 103 | 126 |
| 年內動用 | - | (86) | (86) |
| 年內已付 | (1) | (9) | (10) |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 102 | 80 | 182 |

- (a) 修復費用的撥備指租約屆滿後將租賃辦公室物業修復至原來面貌之估計所需費用。有關租約預期於 12 年內屆滿。
- (b) 僱員福利費用撥備指於截至呈報期末累積的未享用年假。有關撥備預期將於未來 12 個月悉數動用。

37. 遞延稅項

會計政策

遞延稅項乃根據資產及負債的稅基值與財務報表所列的賬面值之暫時差異按負債法確認入賬，惟首次確認商譽產生的遞延稅項負債則不作確認。遞延稅項採用呈報期末已生效或實質生效的稅率計算，預期在相關遞延稅項資產變現或遞延稅項負債清償時應用。

可用以對銷日後有可能出現之應課稅溢利的暫時差異或即期稅項虧損，應入賬列作遞延稅項資產。

- (a) 淨遞延稅項負債賬的變動如下：

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| 於 1 月 1 日 | 681 | 691 |
| 匯兌差額 | 1 | 4 |
| 扣自／(計入) 綜合收益表 (附註 15(a)) | 41 | (13) |
| 直接扣自／(計入) 保留盈利 | 1 | (1) |
| 於 12 月 31 日 (附註 (d)) | 724 | 681 |

37. 遞延稅項 (續)

(b) 於 2018 年 12 月 31 日，集團有未確認的稅項虧損 12.80 億元 (2017 年 12 月 31 日：10.68 億元) 可予結轉，作為抵銷日後的應課稅收入。中國實體有 4.58 億元的稅項虧損 (2017 年 12 月 31 日：3.40 億元) 將於虧損出現五年後註銷，餘下稅項虧損則可無限期結轉，並無到期日。

(c) 淨遞延稅項負債 / (資產) 的變動如下：

| | 加速稅項折舊 | | 無形資產 ¹ | | 財務資產 | | 稅項虧損 | | 僱員福利 | | 合計 | |
|---------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
| 於 1 月 1 日 | 174 | 161 | 578 | 599 | - | 2 | (51) | (52) | (20) | (19) | 681 | 691 |
| 匯兌差額 | - | - | 1 | 4 | - | - | - | - | - | - | 1 | 4 |
| 扣自 / (計入) 綜合 收益表 | 52 | 13 | (24) | (25) | - | (2) | 12 | 1 | 1 | - | 41 | (13) |
| 直接扣自 / (計入) 保留盈利 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | (1) | 1 | (1) |
| 於 12 月 31 日 | 226 | 174 | 555 | 578 | - | - | (39) | (51) | (18) | (20) | 724 | 681 |

¹ 無形資產包括客戶關係及商標名稱。

(d) 當法律上有權執行將現有之稅項資產用作抵銷現有之稅項負債及當遞延稅項是涉及同一稅務機關向同一課稅實體或不同課稅實體 (若有意以淨額方式清償結餘) 所徵收的稅項時，遞延稅項資產及負債即可予抵銷。以下款額為於作出適當抵銷後釐定，並列於綜合財務狀況表：

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|--------|------------------------------|------------------------------|
| 遞延稅項資產 | (19) | (30) |
| 遞延稅項負債 | 743 | 711 |
| | 724 | 681 |

37. 遞延稅項 (續)

(e) 遞延稅項 (資產) / 負債的分析如下：

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|-----------------|------------------------------|------------------------------|
| 遞延稅項資產 | | |
| 超過 12 個月後收回 | (10) | (24) |
| 12 個月內收回 | (9) | (6) |
| | (19) | (30) |
| 遞延稅項負債 | | |
| 超過 12 個月後償付 | 730 | 695 |
| 12 個月內償付 | 13 | 16 |
| | 743 | 711 |
| 遞延稅項負債淨額 | 724 | 681 |

38. 股本及為股份獎勵計劃而持有的股份

會計政策

股份

普通股歸類為股本權益。

為股份獎勵計劃而持有的股份

若股份獎勵計劃從市場購入或透過選擇收取股份代替現金股息而獲得香港交易所股份，從市場購入股份的總代價包括任何直接有關的增量成本或按以股代息計劃獲得的股份支付的總代價均列作為股份獎勵計劃而持有的股份，並從股本權益總額中扣除。

獎授權益授予時，所有從市場購入的已歸屬獎授股份以及按以股代息計劃而獲得的股份（股息股份）的相關成本均撥入為股份獎勵計劃而持有的股份。若屬獎授股份，以股份支付的僱員酬金儲備會同時相應減少；若屬股息股份，保留盈利會相應減少。

38. 股本及為股份獎勵計劃而持有的股份 (續)

已發行及繳足 - 無面值的普通股：

| | 股份數目 千股 | 為股份獎勵計劃而 持有的股份數目 ¹ 千股 | 股本 百萬元 | 為股份獎勵計劃 而持有的股份 百萬元 | 合計 百萬元 |
|----------------------|------------|--|-----------|--------------------------|-----------|
| 於 2017 年 1 月 1 日 | 1,224,322 | (3,217) | 22,085 | (599) | 21,486 |
| 代替現金股息而發行的股份 (附註(a)) | 15,487 | (74) | 3,052 | (15) | 3,037 |
| 為股份獎勵計劃購入的股份 (附註(b)) | - | (1,000) | - | (228) | (228) |
| 股份獎勵計劃授予的股份 (附註(c)) | - | 1,297 | 4 | 236 | 240 |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 1,239,809 | (2,994) | 25,141 | (606) | 24,535 |
| 於 2018 年 1 月 1 日 | 1,239,809 | (2,994) | 25,141 | (606) | 24,535 |
| 代替現金股息而發行的股份 (附註(a)) | 10,823 | (81) | 2,605 | (18) | 2,587 |
| 為股份獎勵計劃購入的股份 (附註(b)) | - | (1,288) | - | (300) | (300) |
| 股份獎勵計劃授予的股份 (附註(c)) | - | 1,248 | 4 | 242 | 246 |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 1,250,632 | (3,115) | 27,750 | (682) | 27,068 |

¹ 不包括於 2018 年 12 月 31 日已授予但並未轉移至獲獎授人的 121,520 股股份 (2017 年 12 月 31 日: 29,005 股)。

(a) 年內，向根據以股代息計劃選擇收取香港交易所股份代替現金股息的股東發行的股份如下：

| | 股份數目 | 代息股份 價格 元 | 2018 | | 合計 百萬元 |
|------------------------|------------|-----------------|-----------|--------------------------|-----------|
| | | | 股本 百萬元 | 為股份獎勵計劃 而持有的股份 百萬元 | |
| 作為 2017 年末期以股代息而發行： | | | | | |
| - 合計 | 6,949,778 | 252.98 | 1,758 | - | 1,758 |
| - 撥入股份獎勵計劃 | (32,705) | 252.98 | - | (8) | (8) |
| 作為 2018 年第一次中期以股代息而發行： | | | | | |
| - 合計 | 3,872,805 | 218.83 | 847 | - | 847 |
| - 撥入股份獎勵計劃 | (48,012) | 218.83 | - | (10) | (10) |
| | 10,741,866 | | 2,605 | (18) | 2,587 |
| | 股份數目 | 代息股份 價格 元 | 2017 | | 合計 百萬元 |
| 作為 2016 年末期以股代息而發行： | | | | | |
| - 合計 | 7,275,254 | 186.05 | 1,354 | - | 1,354 |
| - 撥入股份獎勵計劃 | (34,906) | 186.05 | - | (7) | (7) |
| 作為 2017 年第一次中期以股代息而發行： | | | | | |
| - 合計 | 8,211,651 | 206.77 | 1,698 | - | 1,698 |
| - 撥入股份獎勵計劃 | (39,379) | 206.77 | - | (8) | (8) |
| | 15,412,620 | | 3,052 | (15) | 3,037 |

38. 股本及為股份獎勵計劃而持有的股份 (續)

- (b) 年內，股份獎勵計劃 (附註 39) 透過公開市場購入香港交易所股份 1,287,300 股 (2017 年：999,700 股)。年內購入股份支付的總金額為 3.00 億元 (2017 年：2.28 億元)。
- (c) 年內授予的香港交易所股份共 1,247,793 股 (2017 年：1,296,700 股)。有關的授予股份成本總額 2.42 億元 (2017 年：2.36 億元)。於 2018 年，若干授予的股份的公平值高於成本，因而將 400 萬元 (2017 年：400 萬元) 加入股本。

39. 僱員股份安排

會計政策

集團營運股份獎勵計劃 (計劃)，為以股本結算的股份酬金計劃，根據計劃向集團僱員 (包括執行董事) 授出獎授股份作為酬金組合的一部分。

股份酬金支出所支銷的金額參照所授出獎授股份的公平值並計及於授出日期所有與授出相關的非授予條件而釐定。總支出按直線法於有關授予期內入賬 (若股份即時授予，則於授出日入賬)，並相應撥入股本權益項下以股份支付的僱員酬金儲備。

於授予期內攤銷的獎授股份方面，集團根據各呈報期末的授予條件修訂其預期最終授予的獎授股份之估計數字。過往年度已入賬確認的累計公平值若因此而需作任何調整，概計入現年度的以股份支付的僱員酬金支出，從該項目內扣除，並對以股份支付的僱員酬金儲備作相應調整。

以股份支付的僱員酬金儲備變動如下：

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|---------------------|-------------|-------------|
| 於 1 月 1 日 | 222 | 226 |
| 以股份支付的僱員酬金福利 (附註 8) | 226 | 220 |
| 股份獎勵計劃的股份授予 | (230) | (224) |
| 於 12 月 31 日 | 218 | 222 |

計劃容許根據下列兩類獎勵計劃將股份授予僱員：

- (i) 僱員股份獎勵—適用於集團所有僱員 (包括執行董事)；及
- (ii) 高級行政人員獎勵—適用於集團選定的高級行政人員 (包括執行董事)。

39. 僱員股份安排 (續)

於董事會作出授出獎勵金額 (獎勵金額) 以購買獎授股份予合資格僱員及/或選定的高級行政人員的決定後，即從市場購入獎授股份，或將計劃持有的已沒收或未分配股份作獎授股份重新授出。未授予的獎授股份由計劃成立的信託持有。

計劃因根據以股代息計劃收取以股代息股份而持有的獎授股份，其應付的股息用以進一步取得股份 (股息股份)。股息股份按比例分配予獎授人，其權益授予期與產生有關股息的獎授股份的權益授予期相同。

(a) 僱員股份獎勵

僱員股份獎勵將於獎授給有關僱員後的授予期漸次授予，授予條件是有關獲獎授人 (i) 一直為集團的僱員；(ii) 被裁員；或 (iii) 被視為符合「善意離職」條件；若有關獲獎授人因屆正常退休年齡而退休或遭受永久傷殘，僱員股份獎勵的權益會即時授予。除董事會、薪酬委員會或集團行政總裁另有決定外，僱員股份獎勵的授予期為三年，集團將於獎授股份後的第二至第三年分兩次每次授予相等的股數。

獲獎授僱員若不符合授予條件，尚未授予的股份將會被沒收。被沒收的股份由計劃的受託人持有，受託人在計及董事會的建議後可酌情將該等股份獎授予其他獲獎授的僱員。

2017年及2018年內獎授的獎授股份的詳情

| 獎授日期 | 獲獎授的 獎授股份數目 | 每股 平均公平值 元 | 授予期 |
|-------------|--------------------------|------------------|-------------------------|
| 2017年3月1日 | 24,939 | 193.76 | 2017年5月1日至2019年5月1日 |
| 2017年3月1日 | 25,960 | 193.76 | 2017年3月1日至2020年1月13日 |
| 2017年5月15日 | 1,100 | 197.23 | 2018年1月13日至2019年1月13日 |
| 2017年6月23日 | 2,900 | 200.82 | 2018年4月3日至2019年3月18日 |
| 2017年9月12日 | 600 | 213.29 | 2019年6月23日至2020年6月23日 |
| 2017年12月29日 | 1,017,886 ^{1,2} | 229.99 | 2019年12月8日至2020年12月8日 |
| 2018年3月5日 | 1,400 | 282.45 | 2019年12月29日至2020年12月29日 |
| 2018年4月4日 | 6,499 | 253.91 | 2018年12月31日至2020年4月1日 |
| 2018年5月30日 | 4,199 | 253.05 | 2019年3月10日至2021年3月22日 |
| 2018年7月6日 | 5,099 | 228.79 | 2018年10月1日至2021年6月29日 |
| 2018年8月17日 | 500 | 220.72 | 2019年2月24日至2020年2月24日 |
| 2018年8月31日 | 2,100 | 224.85 | 2019年1月18日至2020年1月18日 |
| 2018年10月4日 | 800 | 215.54 | 2018年12月31日至2020年12月31日 |
| 2018年11月14日 | 5,900 | 225.84 | 2019年2月28日至2021年2月28日 |
| 2018年11月19日 | 200 | 228.90 | 2021年11月1日至2022年1月1日 |
| 2018年12月7日 | 900 | 231.24 | 2019年1月20日至2022年1月20日 |
| 2018年12月31日 | 1,367,631 ^{1,2} | 232.10 | 2020年12月7日至2021年12月7日 |

¹ 有58,853股及61,560股是分別於2017年12月29日及2018年12月31日獎授予香港交易所集團行政總裁。

² 有135,970股及169,670股是分別於2017年12月29日及2018年12月31日將計劃持有的已沒收或未分配股份重新授出作獎授股份。

39. 僱員股份安排 (續)

(a) 僱員股份獎勵 (續)

2017年及2018年內獎授的獎授股份的詳情

年內有 1,105,298 股 (2017 年 : 1,175,914 股) 香港交易所股份授予，合計公平值 2.18 億元 (2017 年 : 2.18 億元)，其中 61,820 股 (2017 年 : 74,387 股) 乃授予香港交易所集團行政總裁。

(b) 高級行政人員獎勵

根據高級行政人員獎勵將轉讓予獲獎授人的實際股份數目須待達成董事會釐定的績效條件後方可授予。董事會可全權酌情按該等標準決定在某一段績效評核期間 (一般為最少三個財政年度) 完結時應授予相關高級行政人員的實際獎授數目。

高級行政人員獎勵的授予不受獲獎授人於績效評核期間結束前離職影響。高級行政人員獎勵被視為於授出時即時授予，有關績效條件則被視為非授予條件。

2017 年及 2018 年內獎授的高級行政人員獎勵詳情

| 獎授日期 | 獲獎授的 獎授股份數目 | 每股 平均公平值 元 | 公平值總值 百萬元 | 績效期 |
|------------------|----------------|------------------|--------------|-------------|
| 2017 年 12 月 29 日 | 62,123 | 172.49 | 11 | 2018 - 2020 |
| 2018 年 12 月 31 日 | 61,560 | 174.07 | 11 | 2019 - 2021 |

所有高級行政人員獎勵均是獎授予香港交易所集團行政總裁。每股公平值計及多項因素，包括績效條件達成的可能性。

2017 年及 2018 年內授予的高級行政人員獎勵詳情

於 2018 年，共有 68,472 股 (2017 年 : 42,720 股) 根據高級行政人員獎勵獲授的香港交易所股份轉讓予獲獎授人，合計公平值 1,200 萬元 (2017 年 : 600 萬元)。此外，由於所授予獎授股份的成本低於先前在綜合收益表扣賬的股份公平值，所以將 100 萬元計入股本 (2017 年 : 由於所授予獎授股份的成本高於先前在綜合收益表扣賬的股份公平值，所以就上述授予從保留盈利扣除 100 萬元)。

39. 僱員股份安排 (續)

(c) 已獎授的獎授股份及股息股份概要

已獎授的獎授股份以及股息股份數目的變動

| | 2018 | 2017 |
|---------------------|------------------|------------------|
| 獎授股份及股息股份數目： | | |
| 於 1 月 1 日尚未授予 | 2,990,188 | 3,217,209 |
| 已獎授 ³ | 1,456,788 | 1,135,508 |
| 已沒收 | (154,658) | (132,444) |
| 已授予 | (1,173,770) | (1,218,634) |
| 股息股份： | | |
| - 分配予獎授人 | 76,781 | 71,305 |
| - 分配予獎授人但其後被沒收 | (6,617) | (4,690) |
| - 已授予 ⁴ | (74,023) | (78,066) |
| 於 12 月 31 日尚未授予 | 3,114,689 | 2,990,188 |

³ 每股平均公平值為 232.24 元 (2017 年：225.11 元)。

⁴ 於 2018 年共有 74,023 股股息股份 (2017 年：78,066 股) 授予，涉及成本 1,600 萬元 (2017 年：1,500 萬元)，當中包括香港交易所集團行政總裁的 9,634 股 (2017 年：7,509 股)。

於 12 月 31 日，未授予的獎授股份及股息股份的餘下權益授予期或績效期

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | 於 2017 年 12 月 31 日 | |
|---------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | 餘下權益授予期 或績效期 | 未授予的獎授股份 及股息股份數目 | 餘下權益授予期 或績效期 | 未授予的獎授股份 及股息股份數目 |
| 獎授股份的年份 | | | | |
| 2015 | - | 56,800 | 0.00 年至 1.00 年 | 687,790 |
| 2016 | 0.34 年至 1.00 年 | 550,505 | 0.34 年至 2.00 年 | 1,124,409 |
| 2017 | 0.04 年至 2.00 年 | 1,013,930 | 0.04 年至 3.00 年 | 1,111,931 |
| 2018 | 0.05 年至 3.06 年 | 1,431,255 | - | - |
| 股息股份 | 0.00 年至 2.50 年 | 62,199 | 0.00 年至 2.48 年 | 66,058 |
| | | 3,114,689 | | 2,990,188 |

(d) 股份獎勵計劃持有的股份總數

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | 於 2017 年 12 月 31 日 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 獎授股份及股息股份數目 (附註(c)) | 3,114,689 | 2,990,188 |
| 已沒收或未分配股份 ⁵ | 179 | 4,456 |
| 股份獎勵計劃持有股份數目 ⁶ (附註 38) | 3,114,868 | 2,994,644 |

⁵ 該等股份日後將會重新授予合資格僱員。

⁶ 不包括於 2018 年 12 月 31 日已授出但尚未轉讓予獲獎授人的 121,520 股股份 (2017 年 12 月 31 日：29,005 股)。

40. 對沖及重估儲備

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|--------------|------------------------------|------------------------------|
| 對沖儲備 (附註(a)) | - | 1 |
| 重估儲備 (附註(b)) | (6) | - |
| | (6) | 1 |

(a) 對沖儲備

會計政策

針對預測極有可能發生的交易的現金流帶來的外匯風險，集團指定若干銀行結餘作為對沖工具（現金流對沖）。

於交易開始時，集團會記錄對沖工具與被對沖項目的關係，及進行不同對沖交易的風險管理目標及策略。集團亦會在開始進行對沖時及對沖期間內持續評估對沖工具是否一直及將會十分有效地抵銷相關被對沖項目的現金流變動的風險，並加以記錄。

對沖工具中被指定及符合條件可列為現金流對沖的有效部分，其公平值若出現變動，概於其他全面收益表確認，及於權益項下的對沖儲備中累計。無效部分的損益則即時在綜合收益表中確認。

在對沖儲備中累計的相關金額在被對沖項目確認計入綜合收益表時重新分類至綜合收益表。

當對沖工具到期或售出，又或對沖工具不再符合採用對沖會計法的條件時，當時對沖儲備中存有的任何累計損益仍會繼續保留在對沖儲備中，並於預測會進行的交易最終於綜合收益表確認時予以確認。如預測會進行的交易已估計不會落實，對沖儲備中保留的累積損益立即重新列入綜合收益表內。

對沖儲備的變動如下：

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| 於 1 月 1 日 | 1 | - |
| 現金流對沖： | | |
| - 對沖工具公平值（虧損）/ 收益淨額 | (2) | 8 |
| - 轉入綜合收益表作為僱員費用及相關開支 | 1 | (6) |
| - 轉入綜合收益表作為資訊技術及電腦維修保養支出 | - | (1) |
| 於 12 月 31 日 | - | 1 |
| 於 12 月 31 日對沖工具的公平值 | - | 86 |

40. 對沖及重估儲備 (續)

(a) 對沖儲備 (續)

LME 集團的功能性貨幣為美元。為對沖營運支出的外匯風險，LME 集團曾指定若干以英鎊計值的銀行結餘作為現金流對沖，以對沖其僱員成本及相關開支以及資訊技術及電腦維修保養支出的外匯風險。於 2018 年 12 月 31 日，概無指定作現金流對沖的尚未動用銀行結餘（於 2017 年 12 月 31 日，800 萬英鎊的銀行結餘尚未動用）。

年內來自無效部分現金流對沖而計入集團綜合收益表的數額為零元（2017 年：零元）。

(b) 重估儲備

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| 於 1 月 1 日 (如以往呈報) | - | - |
| 採用 HKFRS 9 (2014) 的影響 (附註 2(c)(i)) | (4) | - |
| 於 1 月 1 日 (重計) | (4) | - |
| 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) | - |
| 於 12 月 31 日 | (6) | - |

41. 設定儲備

結算所基金儲備 (附註 34)

| | 香港結算 保證基金 儲備 百萬元 | 聯交所期 權結算所 基金儲備 百萬元 | 期貨結算 公司 儲備基金 儲備 百萬元 | 場外結算公司 利率及外匯 保證基金 儲備 百萬元 | 場外結算公司 利率及外匯 保證基金 儲備 百萬元 | 合計 百萬元 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------|
| 於 2017 年 1 月 1 日 | 311 | 104 | 350 | 4 | 4 | 773 |
| 一名參與者未能履行市場合約 所產生的清盤後利息 (附註 5(c)(ii)) | 55 | - | - | - | - | 55 |
| 結算所基金投資收益淨額扣除 費用的 (虧損) / 盈餘 | (9) | 1 | (1) | 2 | 1 | (6) |
| 撥自 / (往) 保留盈利 (附註 42) | 46 | 1 | (1) | 2 | 1 | 49 |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 357 | 105 | 349 | 6 | 5 | 822 |
| 於 2018 年 1 月 1 日 | 357 | 105 | 349 | 6 | 5 | 822 |
| 結算所供款重新分配至結算所 保留盈利 (附註 (a)) | (200) | - | (120) | - | - | (320) |
| 結算所基金投資收益淨額扣除 費用的盈餘 | 4 | 1 | 2 | 11 | 3 | 21 |
| 撥 (往) / 自保留盈利 (附註 42) | (196) | 1 | (118) | 11 | 3 | (299) |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 161 | 106 | 231 | 17 | 8 | 523 |

(a) 由 2018 年 6 月 1 日起，香港結算及期貨結算公司對香港結算保證基金及期貨結算公司儲備基金提供的供款由固定金額改為各自基金金額的 10%，並計入公司資金。因此，兩家結算所再無需要向各自的結算所基金提供定額供款，並已於截至 2018 年 12 月 31 日止年度內轉入相關結算所的保留盈利。

42. 保留盈利

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| 於 1 月 1 日 (如以往呈報) | 12,090 | 10,334 |
| 採用 HKFRS 9 (2014) 的影響 (附註 2(c)(i)) | 4 | - |
| 採用 HKFRS 15 的影響 (附註 2(c)(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 (附註 41) | 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 (附註 31(a)) | 23 | 26 |
| 股份獎勵計劃的股份授予 | (16) | (16) |
| 股份獎勵計劃的稅項 | (1) | 3 |
| 附屬公司擁有權權益變動 (附註 46(c)) | 1 | 12 |
| 於 12 月 31 日 | 13,379 | 12,090 |

43. 綜合現金流動表附註

(a) 除稅前溢利與主要業務活動之現金流入淨額對賬

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|--|-------------|-------------|
| 除稅前溢利 | 10,883 | 8,610 |
| 下列項目的調整： | | |
| 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以公平值計量及 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) |
| 融資成本 | 114 | 134 |
| 折舊及攤銷 | 762 | 858 |
| 以股份支付的僱員酬金福利 | 226 | 220 |
| 應收款耗蝕虧損的撥備 | 1 | 6 |
| 其他非現金調整 | (4) | 37 |
| 保證金財務資產減少 / (增加) 淨額 | 34,084 | (30,964) |
| 保證金財務負債 (減少) / 增加淨額 | (34,086) | 30,968 |
| 結算所基金財務資產減少 / (增加) 淨額 | 2,137 | (8,040) |
| 結算所基金財務負債 (減少) / 增加淨額 | (1,838) | 7,991 |
| 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 或虧損的財務負債減少淨額 | - | 5 |
| A 股現金預付款及抵押品增加 | (1,325) | (1,426) |
| 支援對結算所的供款及失責基金豁免額的公司資金增加 | (724) | - |
| 應收賬款、預付款及按金增加 | (704) | (2,833) |
| 其他負債增加 | 2,168 | 4,245 |
| 主要業務現金流入淨額 | 10,096 | 8,217 |
| 以攤銷成本計量的財務資產以及現金及等同現金項目所收利息 | 2,714 | 1,484 |
| 向參與者支付利息 | (1,071) | (572) |
| 已付所得稅 | (1,323) | (1,116) |
| 主要業務活動之現金流入淨額 | 10,416 | 8,013 |

43. 綜合現金流動表附註 (續)

(b) 財務活動之負債對賬

| | 一年內到期的借款 百萬元 | 一年後到期的借款 百萬元 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 於 2017 年 1 月 1 日 | - | 3,422 |
| 成為一年內到期的 2017 年借款 | 1,025 | (1,025) |
| 借款利息 (附註 12) | 2 | 78 |
| 現金流動 | | |
| - 就銀行借款償還款項 | - | (1,603) |
| - 就借款利息支付款項 | - | (66) |
| 匯兌差額 | - | 27 |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 1,027 | 833 |
| 於 2018 年 1 月 1 日 | 1,027 | 833 |
| 成為一年內到期的 2018 年借款 | 743 | (743) |
| 年內發行的出售選擇權 | - | 76 |
| 借款利息 (附註 12) | 47 | 5 |
| 現金流動 | | |
| - 就票據償還款項 | (781) | - |
| - 就借款利息支付款項 | (32) | (10) |
| 匯兌差額 | 1 | - |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 1,005 | 161 |

44. 承擔

(a) 有關資本開支的承擔

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|----------|------------------------------|------------------------------|
| 已簽約但未撥備： | | |
| - 固定資產 | 30 | 13 |
| - 無形資產 | 64 | 65 |
| 已批准但未簽約： | | |
| - 固定資產 | 270 | 400 |
| - 無形資產 | 571 | 955 |
| | 935 | 1,433 |

44. 承擔 (續)

(b) 不可註銷的營運租約之未來最低租金總額的承擔

會計政策

資產擁有權的回報與風險大體上由出租人保留的租約，皆以營運租約入賬。根據此等營運租約而繳付的租金扣除出租人提供的任何優惠，以直線法按其租約年期撥入綜合收益表。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|---------------|------------------------------|------------------------------|
| 土地及樓房 | | |
| - 須於一年內付款 | 244 | 321 |
| - 須於第二至第五年間付款 | 1,234 | 1,008 |
| - 須於五年後付款 | 1,597 | 1,026 |
| | 3,075 | 2,355 |
| 電腦系統、軟件及設備 | | |
| - 須於一年內付款 | 60 | 58 |
| - 須於第二至第五年間付款 | 105 | 216 |
| | 165 | 274 |
| | 3,240 | 2,629 |

於 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，集團並沒有購置電腦系統、軟件及設備的選擇權。

(c) 有關向財務匯報局作出財務供款的承擔

財務匯報局是獨立法定機構，專責受理及調查有關上市公司核數師及申報會計師的不當行為以及上市公司財務報告未能符合會計規定的有關投訴事宜。自 2006 年財務匯報局成立以來，集團一直資助該局的營運經費。

根據 2014 年 11 月簽署的諒解備忘錄，集團已同意向財務匯報局提供週期性繳款如下：

- 2015 年 – 2016 年：每年 700 萬元
- 2017 年 – 2019 年：每年 800 萬元

45. 或然負債

會計政策

或然負債指因過往事件而產生的可能責任，而有關責任會否存在，須視乎日後一項或多項事件會否出現，而出現與否非完全由集團控制；也可以是因過往事件而已經產生的責任，但因為將來需要撥出經濟資源履行責任的機會不大，或不能對所涉及金額作可靠計量而未有確認。

或然負債不予確認，但會在綜合財務報表中披露。若情況有變以致將來可能需要撥出資源以履行責任或能對所涉及金額作可靠計量，即確認為撥備。

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（附註 33(a)）。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。

46. 與非控股權益的交易

會計政策

與非控股權益進行交易而無失去控制權，該等交易以股本交易入賬。已付／已收代價的公平值與所佔購得／出售的附屬公司的淨資產賬面值的相關份額之間的差額列入保留盈利。

(a) 收購場外結算公司額外權益

| | 2018 百萬元 |
|--------------------|-------------|
| 所收購非控股權益的賬面值 | 302 |
| 已付代價 | (300) |
| 盈餘撥往保留盈利 (除註(c)) | 2 |

於 2018 年 7 月，場外結算公司向香港交易所發行 6,186 股普通股，代價為 3.00 億港元。發行後，集團於場外結算公司的權益增至 87.2%，非控股權益所持的權益則減至 12.8%。

(b) 出售附屬公司權益而無失去控制權

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|---|-------------|-------------|
| 從非控股權益收取的代價 | 93 | 28 |
| 減：所出售非控股權益的賬面值 | (94) | (16) |
| 出售所得 (虧損) / 收益 (扣除自) / 存入保留盈利 (附註(c)) | (1) | 12 |

於 2017 年，集團訂立協議以代價人民幣 2,500 萬元向獨立第三方出售前海交易中心 9.99% 股權。出售股權後，集團於前海交易中心的權益下降至 90.01%。出售股權後，集團及非控股權益於 2017 年內再按各自的權益比例分別向前海交易中心注資人民幣 1.35 億元及人民幣 1,500 萬元作為前海交易中心的註冊資本。

於 2018 年 10 月，場外結算公司以代價 9,300 萬港元向非控股權益發行 1,921 股無投票權的普通股，及以代價 700 萬港元向香港交易所發行 141 股普通股。發行後，集團於場外結算公司的權益減至 76%，而非控股權益所持的權益則增至 24%。

(c) 與非控股權益進行的交易對保留盈利的影響

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| 保留盈利的變動來自： | | |
| - 收購場外結算公司額外權益 (附註(a)) | 2 | - |
| - 出售附屬公司權益而無失去控制權 (附註(b)) | (1) | 12 |
| 淨額存入保留盈利 (附註 42) | 1 | 12 |

47. 關連交易及重大有關連人士交易

(a) 關連交易及有關連人士交易

香港交易所若干董事可能同時為下列之董事及 / 或股東：(i) 聯交所、期交所、LME 及前海交易中心的參與者（交易所參與者）及香港結算、期貨結算公司、聯交所期權結算所、LME Clear 及場外結算公司的結算參與者（結算參與者）；(ii) 在聯交所上市的公司；及(iii) 代表香港結算購入股份的交易所參與者。此等交易所參與者及結算參與者所買賣的證券及衍生產品合約以及被徵收的費用、此等上市公司被徵收的費用以及付予這些代表香港結算購入股份的交易所參與者的費用均是在集團的日常業務中進行，並按適用於所有其他交易所參與者、結算參與者、上市公司及代表香港結算購入股份的交易所參與者的正規條文及細則執行。

(b) 重大有關連人士交易

除上述及此等綜合財務報表其他部分所披露外，集團亦與有關連人士訂立下列重大有關連人士交易：

(i) 主要管理人員的薪金

| | 2018 百萬元 | 2017 百萬元 |
|--------------|-------------|-------------|
| 薪金及其他短期僱員福利 | 179 | 173 |
| 以股份支付的僱員酬金福利 | 74 | 77 |
| 退休福利支出 | 8 | 8 |
| | 261 | 258 |

(ii) 退休後福利計劃

集團為旗下僱員提供一項 ORSO 計劃及 LME 退休基金作為退休後福利計劃（附註 8(a)）。

(iii) 除上述外，集團在日常業務中還曾與份屬有關連人士的公司進行其他交易，但涉及的款額不大。

48. 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。

49. 資本管理

集團管理資本的目標是要：

- 保障集團能夠持續經營，從而繼續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來得益；
- 支持集團的穩定及增長；
- 提供資本，強化集團的風險管理能力；及
- 確保集團的受監管實體符合其各自的監管資本要求。

集團積極定期檢討及管理資本架構，力求達到最理想的資本架構及股東回報。過程中，集團考慮的因素計有：集團預期的資本需求、資本效率、其受監管實體的監管資本要求、當前及預期的盈利能力、預期的營運現金流、預期資本開支及預期策略投資機會。

49. 資本管理 (續)

集團旗下數家受監管實體須遵守相關監管機構的資本規定。集團旗下附屬公司於 2018 年 12 月 31 日的監管資本規定概述如下：

| <u>附屬公司</u> | <u>監管機構</u> | <u>監管資本規定</u> |
|---|--|---|
| 聯交所、 期交所 | 香港證監會 | 在任何時間均維持足夠的流動資產淨值(由股本權益提供資金)的金額至少足以應付每家附屬公司未來六個月的預測總營運支出(約 13.62 億元)，及維持足夠的流動資產淨值(由股本權益或向香港交易所取得長期貸款提供資金)，金額至少足以應付其未來十二個月的預測總營運支出(約 27.25 億元)。 |
| 香港結算、 期貨結算 公司、聯交所 期權結算所、 場外結算公司 | 香港證監會 | 在任何時間均維持足夠的速動資產淨值(由股本權益提供資金)(即公司資金的速動資產(不包括只用作支援結算所基金供款和失責基金供款豁免額的部分)減非流動負債)，金額至少足以應付每家附屬公司未來六個月的預測總營運支出(約 6.04 億元)，及維持足夠的流動資產淨值(由股本權益或向香港交易所取得長期貸款提供資金)(不包括只用作支援結算所基金供款和失責基金供款豁免額的部分)，金額至少足以應付其未來十二個月的預測總營運支出(約 12.08 億元)。 |
| LME | 英國 Financial Conduct Authority (金融市場行為監管局) | 在任何時間均維持足夠的速動財務資產，至少足以應付六個月的營運費用，另加風險性資本計提(約 5,600 萬美元(4.35 億港元))，以及至少達此金額的淨資本。 |
| LME Clear | 英國 Bank of England (英倫銀行) | 將現金或市場及信貸風險極低的高流通量財務工具維持在總值 8,130 萬美元(6.36 億港元)，另加 10%最低匯報限額 810 萬美元(6,300 萬港元)及用以撇銷失責時的虧損的財務資產 2,030 萬美元(1.59 億港元)。資本資源必須為股本、保留盈利及儲備的形式，並扣除無形資產及保留虧損。 |

於 2018 年 12 月 31 日，集團在股東資金中劃撥了 40 億元(2017 年 12 月 31 日：40 億元)，用作提升旗下結算所的風險管理制度，支持其作為中央結算對手的角色，當中 21.60 億元已注入香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所作股本。

49. 資本管理 (續)

於 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，集團所有受監管實體均有足夠資本符合監管規定。集團採取定期向股東派息的政策，目標派息率一般為年度溢利的 90%。集團亦可為股東提供以股代息選擇。以股代息計劃下所發行股本的代價連同不作股息分派的 10% 溢利一併留作集團資本，留待將來使用。

集團通過總資本負債比率（即總債項除以經調整資本）及淨資本負債比率（即淨債項除以經調整資本）監察資本。就此而言，集團將總債項界定為總借款、淨債項界定為總借款減去公司資金的現金及等同現金項目（不包括只用作支援結算所基金供款和失責基金供款豁免額的部分），經調整資本則指組成香港交易所股東應佔權益的所有元素（設定儲備除外）。集團的策略是將有關比率維持在低於 50%。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| 總借款 | 1,166 | 1,860 |
| 減： | | |
| 公司資金的現金及等同現金項目（附註 19） | 11,904 | 13,546 |
| 減：預留作支援結算所基金供款和失責基金供款豁免額的款項 （附註 19(b)） | (724) | - |
| | (11,180) | (13,546) |
| 淨債項（附註 (a)） | - | - |
| 香港交易所股東應佔股本權益 | 40,729 | 37,273 |
| 減：設定儲備 | (523) | (822) |
| 經調整資本 | 40,206 | 36,451 |
| 總資本負債比率 | 3% | 5% |
| 淨資本負債比率 | 0% | 0% |

(a) 當公司資金的現金及等同現金項目（不包括只用作支援結算所基金供款和失責基金供款豁免額的部分）高於總借款時，淨債項為零元。

50. 財務風險管理

集團的活動承受各種不同的財務風險：市場風險（包括外匯風險、價格風險及利率風險）、流動資金風險及信貸風險。集團的整體風險管理計劃是針對難以預測的金融市場，並致力減低對集團表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

風險性質

市場風險是因匯率、股本證券價格及利率等可見的市場變素出現變動而招致虧損的風險。集團承受的市場風險主要來自其財務資產及財務負債（包括借款）。

風險管理

集團的投資政策是以既能取得最理想的投資回報，又能滿足流動資金需要、保障財務資產及風險受到管理的方式，審慎投資集團管理的所有資金。

香港交易所及集團各附屬公司的投資及基金管理按董事會批准及定期檢討的香港交易所投資政策、限制及指引（投資指引）進行，投資指引是風險控制不可或缺的一部分。每個基金（指公司資金、結算所基金、保證金及 A 股現金）各按其投資目標訂下本身的限制及指引。每個基金各有本身的特定限度（例如：可投資資產類別、資產分配、流動性、信貸要求、對手方的集中度、投資年期、外匯風險及利率風險），以控制投資風險。

公司資金的部分資金根據董事會批准的外部投資指引（適用於外聘管理的公司資金的投資政策、限制及指引）投資於集體投資計劃（外部組合）。外部投資指引包括資產組合政策，希望透過投資於多種不同類型而未來回報亦沒有太大關聯的資產組合，減低組合波幅及資產類別集中風險，從而保障及提高回報。指引亦界定了外部組合的風險回報參數及須遵守的限制，以及甄選及監察基金經理的管理架構。集體投資計劃的基金經理的挑選準則乃基於其過往表現及專長範圍，以及必須財務實力雄厚及穩健，並由董事會委派的投資顧問委員會甄選。外部組合設有具體的風險管理限制，例如許可資產類別、資產分配、流通量、外匯風險等等。

香港交易所設有一個由非執行董事組成的投資顧問委員會，就投資組合管理向董事會提供意見，並監察香港交易所之投資風險和表現。財務科的庫務組專責處理內部管理資金的日常管理及投資及監察外部組合的表現。

50. 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 外匯風險

風險性質

外匯風險指以外幣 (即與交易有關實體所用之功能貨幣以外的貨幣) 計值的資產、負債或預期交易因匯率變動而導致價值或現金流波動的風險。香港及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。

風險管理

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。

根據投資指引，非港元金融工具的投資須遵守以下限制：

- 根據外部投資指引，外部組合最多可投資 50% 於不就港元或美元作對沖的非港元或非美元的投資。
- 內部管理的公司資金、結算所基金、保證金及 A 股現金，沒有對沖的非港元或非美元投資必須與有關資金的負債或預期付款完全配對。沒有對沖的美元投資不得超過有關資金的 20%。

集團旗下的香港實體的非港元借款均以美元計值，由於港元與美元掛鈎，因此並不涉及重大外幣風險。

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。

50. 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 外匯風險 (續)

承受風險

下表詳列集團於 12 月 31 日以所涉實體功能貨幣以外的貨幣列賬的財務資產及財務負債以及未平倉外幣倉盤淨額 (即倉盤總額減遠期外匯合約及其他有抵銷作用的風險 (對沖)) 的港元等值金額如下：

| | 外幣 | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | 於 2017 年 12 月 31 日 | | |
|--------------------|-----|----------------------|-----------|----------------------|----------------------|-----------|----------------------|
| | | 未平倉外幣 倉盤總額 百萬元 | 對沖 百萬元 | 未平倉外幣 倉盤淨額 百萬元 | 未平倉外幣 倉盤總額 百萬元 | 對沖 百萬元 | 未平倉外幣 倉盤淨額 百萬元 |
| 財務資產 ¹ | 歐元 | 5,664 | (5,655) | 9 | 5,471 | (5,465) | 6 |
| | 英鎊 | 9,110 | (8,577) | 533 | 9,125 | (8,775) | 350 |
| | 日圓 | 229 | (228) | 1 | 232 | (231) | 1 |
| | 人民幣 | 10,011 | (9,806) | 205 | 6,514 | (6,502) | 12 |
| | 美元 | 4,228 | (801) | 3,427 | 2,847 | (445) | 2,402 |
| | 其他 | 3 | - | 3 | 1 | - | 1 |
| 財務負債 ² | 歐元 | (5,657) | 5,655 | (2) | (5,465) | 5,465 | - |
| | 英鎊 | (8,737) | 8,577 | (160) | (8,942) | 8,775 | (167) |
| | 日圓 | (228) | 228 | - | (231) | 231 | - |
| | 人民幣 | (9,808) | 9,806 | (2) | (6,505) | 6,502 | (3) |
| | 美元 | (1,577) | 801 | (776) | (2,012) | 445 | (1,567) |
| | 其他 | (3) | - | (3) | - | - | - |
| 集團的未平倉外幣 倉盤淨額合計 | 歐元 | | | 7 | | | 6 |
| | 英鎊 | | | 373 | | | 183 |
| | 日圓 | | | 1 | | | 1 |
| | 人民幣 | | | 203 | | | 9 |
| | 美元 | | | 2,651 | | | 835 |
| | 其他 | | | - | | | 1 |
| | | | | 3,235 | | | 1,035 |

¹ 財務資產包括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 (不包括集體投資計劃)、以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產、以攤銷成本計量的財務資產、以及應收賬款及按金。

² 財務負債包括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、按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債、借款以及應付賬款及其他負債。

(ii) 股本證券及商品價格風險

風險性質

由於外部組合包括集體投資計劃，故集團承受股本證券價格風險。經 LME Clear 結算的基本金屬及貴金屬期貨及期權合約的公平值變動對集團的業績並無任何財務影響，因為資產及負債將按相同數額增減，彼此全部對銷。

50. 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(ii) 股本證券及商品價格風險 (續)

風險管理

集團設定審慎的投資上限及限制，控制集體投資計劃的投資。集團在廣泛評估基金經理的相關基金、其策略及整體質素後挑選基金經理，並每月監察基金表現。

(iii) 利率風險

風險性質

利率風險分兩類：

- 公平值利率風險 - 指由於市場利率變動，導致財務工具的價值出現波動的風險；及
- 現金流利率風險 - 指由於市場利率變動，導致財務工具的未來現金流出現波動的風險。

由於集團擁有大量的計息資產及負債（包括借款），集團須同時承受公平值利率風險及現金流利率風險。

風險管理

集團管理利率風險的方法包括對投資的餘下年期以及旗下資產與負債的固定及浮動利率錯配設限。

承受風險

下表呈列於 12 月 31 日集團持有的財務資產（不包括集體投資計劃和儲蓄及往來賬戶持有的銀行存款）的賬面值以及最高及最低合約利率：

| | 定息財務資產 | | 浮息財務資產 | |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 於 2018 年 12 月 31 日 | 於 2017 年 12 月 31 日 | 於 2018 年 12 月 31 日 | 於 2017 年 12 月 31 日 |
| 賬面值 (百萬元) | 72,229 | 70,863 | 60,724 | 94,365 |
| 最高合約利率 | 5.90% | 3.80% | 3.25% | 1.93% |
| 最低合約利率 ¹ | 0.69% | 0.00% | -1.00% | -4.00% |

¹ LME Clear 持有以歐元定價的若干反向回購投資的合約利率低於 0%。

借款的合約利率載於綜合財務報表附註 35。

50. 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(iv) 敏感度分析

集體投資計劃以外的投資

集團採用 Value-at-Risk (VaR) 及投資組合壓力測試來辨識、衡量、監察和控制集團在集體投資計劃以外的投資的外匯風險及利率風險。

VaR 所量度的，是參照歷史數據 (集團採用一年數據)，計算在指定信心水平 (集團採用 95% 的信心水平)，某指定期間 (集團採用 10 個交易日為持有期) 的預計最大虧損。VaR 每周被監察，董事會已就集團的 VaR 總值設立上限。

VaR 是量度風險的統計性量度方法，但會因所採用的假設而有其限制。計算方法基於模擬歷史，這意味假如市場行為出現突如其來的變化，這方法的有效性會受到影響。採用 10 天持有期在嚴重缺乏流動性的情況下可能並不足夠。此外，VaR 不一定反映影響財務工具價格所有方面的風險，有可能會低估真實的市場風險。再者，VaR 並無計入災難性風險的可能性，但就不正常市況使用壓力測試可消滅這方面的不足。

於 12 月 31 日，集團的投資 (集體投資計劃除外) 及相關對沖所涉及的個別風險因素的 VaR 及 VaR 總值如下：

| | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|--------|------------------------------|------------------------------|
| 外匯風險 | 16 | 10 |
| 利率風險 | 17 | 7 |
| VaR 總值 | 24 | 12 |

個別風險因素的 VaR 是純粹因該獨立的風險因素波動而可能產生的最大虧損。個別 VaR 之合計並不等如 VaR 總值，因風險因素之間的相關度會產生多元化效應。

50. 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(iv) 敏感度分析 (續)

集體投資計劃

於 12 月 31 日，按所運用策略劃分，集團的集體投資計劃 (基金) 的公平值如下：

| 策略 | 於 2018 年 12 月 31 日 百萬元 | 於 2017 年 12 月 31 日 百萬元 |
|-------------|------------------------------|------------------------------|
| 上市股本證券 | 2,021 | 2,225 |
| 絕對回報 | 1,312 | 1,245 |
| 多行業定息收益 | 2,108 | 1,922 |
| 美國政府債券及按揭證券 | 1,648 | 1,251 |
| 合計 | 7,089 | 6,643 |
| 基金數目 | 18 | 15 |

集團透過使用基金的回報及波幅高度模擬基金的一年期 Value at Risk (簡化一年期 VaR)，監察基金的市值敏感度。簡化一年期 VaR 可助釐定基金於一年期內的潛在市值變化。於 2018 年 12 月 31 日，按信心水平為 95% 計算的簡化一年期 VaR 為 1.7% (2017 年 12 月 31 日：0.2%)，意味著集團於 2018 年 12 月 31 日的基金市值可能變動約 1.21 億元 (2017 年：1,300 萬元)。

簡化一年期 VaR 按以下步驟採用基金過往每月回報計算：

1. 採用於過去 36 個月期間 (2017 年：36 個月) 各基金的每月回報及其相應組合比重 (假設各基金每月均重新調整至擬定組合比重) 計算集團基金的混合每月回報；
2. 計算平均每月回報及基金回報的標準差，並計算年度化的金額；及
3. 將年度化的平均回報減去年度化的標準差的 1.65 倍，計算按信心水平為 95% 的簡化一年期 VaR。

簡化一年期 VaR 是量度歷史風險的統計性量度方法，但會因所採用的假設而有其限制。所謂模擬歷史，即假設各基金的每月表現中實際可見的歷史變動可反映日後可能出現的變化。這意味假如市場行為出現突如其來的變化，這方法的有效性會受到影響。再者，此方法並無計算市場的壓力事件，亦不反映集團對基金未來回報的預測。

50. 財務風險管理 (續)

(b) 流動資金風險

風險性質

流動資金風險是一個實體難以履行須提供現金或另一財務資產以清償財務負債的相關責任的風險，由資產及負債的金額及年期錯配所致。

風險管理

集團採用預期現金流分析管理流動資金風險，透過預測所需的現金款額及監察集團的營運資金，確保可以償付所有到期的負債及應付所有已知的資金需求。

各項投資均保持足夠的資金流動性，以確保手上資金足以應付日常營運需要及監管規定以及結算所基金及保證金可能出現的流動資金需要。集團對公司資金、結算所基金及保證金的高度流通資產設定最低限額。具體而言，僅用作支援對儲備基金的供款及結算所失責基金豁免額的公司基金均投資於隔夜存款並每日監察。

除用作支付收購 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，集團可就日常營運動用的銀行通融總額為 200.24 億元 (2017 年 12 月 31 日：189.63 億元)，包括已承諾銀行通融額 135.23 億元 (2017 年 12 月 31 日：119.54 億元) 及回購備用貸款 65 億元 (2017 年 12 月 31 日：70 億元)。

集團亦為日常結算營運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，有關通融額總額為人民幣 215 億元 (245.01 億港元) (2017 年 12 月 31 日：人民幣 215 億元 (258.09 億港元))。

此外，集團已安排應急銀行通融額人民幣 130 億元 (148.15 億港元) (2017 年 12 月 31 日：人民幣 130 億元 (156.06 億港元))，以便萬一發生中斷滬深港通之正常交收安排的事件時向中國結算履行付款責任。

50. 財務風險管理 (續)

(b) 流動資金風險 (續)

承受風險

集團並無經 LME Clear 結算的未平倉基本金屬及貴金屬期貨及期權合約方面的流動資金風險。因此，以下列表有關財務資產及財務負債的分析並不包括該等風險。

下表所載為集團財務資產按下列準則撥入相關到期日的分析：

- 集體投資計劃持有的投資考慮贖回通知期、禁售期及贖回限制而分配；
- 若為應付財務負債的現金流出而要在一個月內將所持有各項投資 (集體投資計劃除外)、銀行存款以及現金及等同現金項目變現所預期可得的金額 (未計變現成本，但預期不重大) 撥入一個月或以下一欄；及
- 其他財務資產按其合約到期日或預計出售日期歸類。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | | | |
|--------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-------------|-----------|
| | 1 個月或 以下 百萬元 | >1 個月至 3 個月 百萬元 | >3 個月至 1 年 百萬元 | >1 年至 5 年 百萬元 | >5 年 百萬元 | 合計 百萬元 |
| 現金及等同現金項目 | 121,196 | - | - | - | - | 121,196 |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的 財務資產 | 5,646 | 861 | 582 | - | - | 7,089 |
| 以公平值計量及列入其他全面 收益的財務資產 | 3,755 | - | - | - | - | 3,755 |
| 以攤銷成本計量的財務資產 | 31,788 | - | 3 | 19 | 75 | 31,885 |
| 應收賬款及按金 ¹ | 18,213 | 32 | 1 | - | - | 18,246 |
| | 180,598 | 893 | 586 | 19 | 75 | 182,171 |

| | 於 2017 年 12 月 31 日 | | | | | |
|-------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-------------|-----------|
| | 1 個月或 以下 百萬元 | >1 個月至 3 個月 百萬元 | >3 個月至 1 年 百萬元 | >1 年至 5 年 百萬元 | >5 年 百萬元 | 合計 百萬元 |
| 現金及等同現金項目 | 155,660 | - | - | - | - | 155,660 |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的 財務資產 | 9,047 | 334 | 321 | - | - | 9,702 |
| 以攤銷成本計量的財務資產 | 30,757 | - | - | 9 | 51 | 30,817 |
| 應收賬款及按金 ¹ | 16,420 | 32 | 29 | - | - | 16,481 |
| | 211,884 | 366 | 350 | 9 | 51 | 212,660 |

¹ 金額不包括預付款 1.16 億元 (2017 年 12 月 31 日 : 1.04 億元)。

50. 財務風險管理 (續)

(b) 流動資金風險 (續)

承受風險 (續)

下表分析集團於 12 月 31 日的財務負債，按合約到期日劃分其所屬的年期組別。表中所列的金額為合約的未折現現金流。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | | 合計 百萬元 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------|
| | 1 個月 或以下 百萬元 | >1 個月 至 3 個月 百萬元 | >3 個月 至 1 年 百萬元 | >1 年 至 5 年 百萬元 | |
| 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 |
| 應付賬款、應付費用及其他負債 ² | 18,190 | 15 | 111 | - | 18,316 |
| 其他財務負債： | | | | | |
| 結算所基金的其他財務負債 | 38 | 1 | - | - | 39 |
| 公司資金的其他財務負債： | | | | | |
| 財務擔保合約 (最高擔保額) (附註 45(b)) | 128 | - | - | - | 128 |
| 參與者對結算所基金的繳款 | 14,270 | 465 | 52 | - | 14,787 |
| 借款： | | | | | |
| 票據 | 754 | - | - | - | 754 |
| 向非控股權益給予出售選擇權 | - | - | 252 | 181 | 433 |
| 合計 | 157,108 | 481 | 415 | 181 | 158,185 |

| | 於 2017 年 12 月 31 日 | | | | 合計 百萬元 |
|--------------------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------|
| | 1 個月 或以下 百萬元 | >1 個月 至 3 個月 百萬元 | >3 個月 至 1 年 百萬元 | >1 年 至 5 年 百萬元 | |
| 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 | 157,814 | - | - | - | 157,814 |
| 應付賬款、應付費用及其他負債 ² | 16,037 | 11 | 111 | - | 16,159 |
| 其他財務負債： | | | | | |
| 結算所基金的其他財務負債 | 38 | - | - | - | 38 |
| 公司資金的其他財務負債： | | | | | |
| 財務擔保合約 (最高擔保額) (附註 45(b)) | 124 | - | - | - | 124 |
| 參與者對結算所基金的繳款 | 16,122 | 453 | 51 | - | 16,626 |
| 借款： | | | | | |
| 票據 | 11 | - | 813 | 753 | 1,577 |
| 向非控股權益給予出售選擇權 | - | - | 252 | 88 | 340 |
| 合計 | 190,146 | 464 | 1,227 | 841 | 192,678 |

² 金額不包括非財務負債 5,300 萬元 (2017 年 12 月 31 日：5,100 萬元)。

50. 財務風險管理 (續)

(c) 信貸風險

風險性質

集團承受信貸風險。信貸風險是指對手將無法於到期時悉數支付款額的風險。信貸風險主要來自集團的投資及應收賬款。集團的投資及應收賬款按附註 21 及 22 所載會計政策作出耗蝕撥備。

集團亦承受結算及交收風險，因為集團的結算所均擔當交收對手的角色，透過買賣雙方責任的責務變更，就在聯交所、期交所、場外市場及 LME 進行的合資格的交易與有關的參與者進行交收。香港結算亦同時負責寄存及納入 CCASS 存管處的證券的完整所有權。因此，集團承受著相當的市場及信貸風險，因為參與者履行交易及寄存證券方面責任的能力可能會因經濟因素的變動而受到負面影響。倘有參與者未能履行交收責任或寄存及納入 CCASS 存管處的證券的所有權出現問題，則集團可能會承受綜合財務報表中沒有列明的潛在風險。

風險管理 - 投資及應收賬款風險

集團透過嚴格挑選對手 (即接受存款人、債券發行人、債務人及基金經理) 及分散投資而限制其所承受的信貸風險。所有投資 (集體投資計劃所持有的投資除外) 均受集團結算及投資信貸限額框架規管。根據該框架，投資的組合層面及單個對手方層面均設特定上限。每個投資組合均有其預期虧損上限，每個投資對手方均須符合某個最低投資級別，每項投資亦另設每個對手最高集中上限。集體投資計劃的基金經理均有雄厚及穩固的財務實力，由董事會委派的投資顧問委員會甄選。

於 2018 年 12 月 31 日，集團持有的債務證券投資 (不包括集體投資計劃所持有者) 全屬投資級別，加權平均信貸評級為 Aa1 (穆迪) (2017 年 12 月 31 日：Aaa (穆迪))。存款只存放投資級別的銀行 (香港金融管理局規管的持牌銀行及有限牌照銀行，在集團附屬公司營業的國家的當地銀行監管機構規管的銀行)。LME 集團很大部分現金投資於反向回購投資項目，並以高質素的資產作為此等投資的抵押品。

集團透過要求參與者須達到集團既定之財務要求及條件才可符合資格成為參與者，從而減低所承擔有關應收參與者賬項的風險。

50. 財務風險管理 (續)

(c) 信貸風險 (續)

風險管理 - 結算及交收風險

集團要求參與者須達到集團既定之財政要求及條件才可符合資格成為參與者，監察參與者遵守風險管理措施（例如釐定持倉限額）以及要求結算參與者存入保證金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品，及向香港交易所旗下五家結算所分別設立的結算所基金繳款，從而減低所承擔的結算及交收相關風險。香港結算同時保留對把證券寄存並納入 CCASS 存管處之參與者的追索權。

根據香港結算按金及保證基金制度，香港結算向每名香港結算的結算參與者提供 500 萬元按金豁免額及 100 萬元浮動供款豁免額。自 2018 年 6 月 1 日起，每名期貨結算公司結算參與者獲提供 100 萬元的期貨結算公司儲備基金浮動供款豁免額。倘有香港結算或期貨結算公司的結算參與者失責以致產生任何損失，就香港結算而言，其將在扣除其失責結算參與者存於香港結算的抵押品及保證基金供款後承擔有關失責損失，但以失責結算參與者已動用的按金豁免額及浮動供款豁免額為限，而就期貨結算公司而言，其將在扣除其失責結算參與者存於期貨結算公司的抵押品及儲備基金供款後承擔有關失責損失，但以失責結算參與者已動用的浮動供款豁免額為限。承擔初步損失後，倘香港結算保證基金儲備及香港結算的非失責結算參與者的保證基金供款（不包括浮動供款部分）已耗盡，香港結算須承擔進一步損失，另倘期貨結算公司儲備基金儲備及期貨結算公司的非失責結算參與者的儲備基金供款（不包括浮動供款部分）已耗盡，期貨結算公司須承擔進一步損失。香港結算及期貨結算公司承擔的損失金額將參照兩者的非失責結算參與者的浮動供款及兩者分別授出的浮動供款豁免額按比例計算。

於 2018 年 12 月 31 日，香港結算有 625 名（2017 年 12 月 31 日：605 名）結算參與者，香港結算參與者動用的按金豁免額及浮動供款豁免額合共為 7.90 億元（2017 年 12 月 31 日：10.17 億元），而期貨結算公司有 171 名結算參與者，其結算參與者動用的浮動供款豁免額合共為 5,300 萬元。

香港結算的按金豁免額及浮動供款豁免額以及期貨結算公司的浮動供款豁免額由香港交易所集團為風險管理而劃撥的股東資金 40 億元所支援，2018 年內分別向香港結算及期貨結算公司注資其中 10.60 億元及 8.30 億元。

50. 財務風險管理 (續)

(c) 信貸風險 (續)

承受風險

於 12 月 31 日，集團財務資產須承受的信貸風險的最高風險額相等於其賬面值。集團擁有的財務擔保合約須承受之信貸風險的最高風險額如下：

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | 於 2017 年 12 月 31 日 | |
|---------------------------|-------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| | 在綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元 | 最高信貸 風險額 百萬元 | 在綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元 | 最高信貸 風險額 百萬元 |
| 財務擔保合約 | | | | |
| 償付印花稅署署長的承諾 (附註 45(b)) | (20) | 128 | (20) | 124 |

為減低信貸風險而持有的抵押品

集團持有若干證券、現金按金及非現金抵押品，以減低集團的信貸風險。抵押品的財務影響 (上限為每名對手方的應收款額) 如下：

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | 於 2017 年 12 月 31 日 | |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 在綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元 | 為減低信貸 風險而持有 的抵押品 百萬元 | 在綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元 | 為減低信貸 風險而持有 的抵押品 百萬元 |
| 應收賬款及按金 ¹ | 18,246 | 5,997 | 16,481 | 3,424 |
| 透過 LME Clear 結算的基本金屬及 貴金屬期貨及期權合約的公平值 | 53,915 | 53,915 | 85,335 | 85,335 |
| 反向回購投資 | 57,373 | 57,373 | 90,608 | 90,608 |

¹ 金額不包括預付款 1.16 億元 (2017 年 12 月 31 日 : 1.04 億元)。

50. 財務風險管理 (續)

(d) 財務資產及財務負債的公平值

(i) 按公平值列賬的財務資產及財務負債

於 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，無任何非財務資產或負債按公平值列賬。

下表為按公平值計量的財務資產及財務負債的賬面值，按照 HKFRS 13：「公平值計量」所界定公平值架構級別的分類；當中每項財務資產及財務負債的公平值乃按對有關公平值的計算有重大影響的最低輸入級別分類。有關級別如下：

- 級別 1：使用於交投活躍的市場中相同的資產或負債的報價（未經調整）作為計量的公平值。
- 級別 2：使用所有重要輸入項目（級別 1 所涵蓋的報價除外）皆直接或間接以可觀察的市場數據為根據的估值技術作為計量的公平值。
- 級別 3：使用重要輸入項目皆不以可觀察的市場數據為根據的估值技術作為計量的公平值。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | 於 2017 年 12 月 31 日 | | |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|
| | 級別 1 百萬元 | 級別 2 百萬元 | 合計 百萬元 | 級別 1 百萬元 | 級別 2 百萬元 | 合計 百萬元 |
| 經常性的公平值計量： | | | | | | |
| 財務資產 | | | | | | |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產： | | | | | | |
| - 集體投資計劃 | 1,987 | 5,102 | 7,089 | 1,841 | 4,802 | 6,643 |
| - 債務證券 | - | - | - | 3,059 | - | 3,059 |
| - 透過 LME Clear 結算的基本金屬及貴金屬期貨及期權合約 | - | 53,915 | 53,915 | - | 85,335 | 85,335 |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產： | | | | | | |
| - 債務證券 | 3,054 | 701 | 3,755 | - | - | - |
| | 5,041 | 59,718 | 64,759 | 4,900 | 90,137 | 95,037 |
| 財務負債 | | | | | | |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債： | | | | | | |
| - 透過 LME Clear 結算的基本金屬及貴金屬期貨及期權合約 | - | 53,915 | 53,915 | - | 85,335 | 85,335 |
| | - | 53,915 | 53,915 | - | 85,335 | 85,335 |

50. 財務風險管理 (續)

(d) 財務資產及財務負債的公平值 (續)

(i) 按公平值列賬的財務資產及財務負債 (續)

於 2018 年及 2017 年均沒有工具在級別 1 與級別 2 之間轉移。

級別 2 的債務證券、基本金屬及貴金屬期貨及期權合約及集體投資計劃之公平值是根據莊家、基金管理公司的報價或由有可觀察數據支持的其他價格來源釐定，其中最重要的數據為市場利率、金屬市場價格、各項集體投資計劃的資產淨值及最新贖回價格或交易價格。

集團的政策是於導致轉移的事件或情況轉變發生當日確認公平值架構級別之間的轉移。

(ii) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

下表概述並非以公平值在綜合財務狀況表上列賬的財務資產及財務負債的賬面值及公平值。這類資產及負債的公平值歸類為級別 2。

| | 於 2018 年 12 月 31 日 | | 於 2017 年 12 月 31 日 | |
|------------------------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|------------|
| | 在綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元 | 公平值 百萬元 | 在綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元 | 公平值 百萬元 |
| 資產 | | | | |
| 按攤銷成本計量的財務資產： | | | | |
| - 一年後始到期的債務證券 ¹ | 301 | 301 | - | - |
| - 一年後始到期的其他財務資產 ² | 97 | 74 | 60 | 54 |
| 負債 | | | | |
| 借款： | | | | |
| - 票據 ³ | 753 | 753 | 1,533 | 1,537 |
| - 向非控股權益給予出售選擇權 ³ | 413 | 416 | 327 | 329 |
| 向印花稅署署長提供財務擔保合約 ⁴ | 20 | 46 | 20 | 47 |

¹ 公平值資料來自投資的託管機構(一家信譽良好的獨立第三方託管銀行)或集團向其購買有關投資的銀行。

² 公平值是根據按香港政府債券息率(與各有關資產的合約期限相若,並按估計信貸差價調整)折現的現金流釐定。於 2018 年 12 月 31 日,所使用的折現率介乎 2.59%至 2.74%(2017 年 12 月 31 日:1.84%至 2.56%)。

³ 公平值是根據按與有關貸款的信貸評級和期限相若的貸款當前市場利率折現的現金流釐定。於 2018 年 12 月 31 日,所使用的折現率介乎 3.03%至 3.15%(2017 年 12 月 31 日:2.26%至 2.75%)。

⁴ 公平值乃以財務機構提供此等擔保所收取的費用按香港政府十年期債券息率(並按估計信貸差價調整)作永久持有折現計算,但以財務擔保可涉及的最高風險為限。於 2018 年 12 月 31 日,所使用的折現率為 3.51%(2017 年 12 月 31 日:3.30%)。

50. 財務風險管理 (續)

(d) 財務資產及財務負債的公平值 (續)

(ii) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值 (續)

短期財務資產和財務資產及應收款 (譬如應收賬款、以攤銷成本計量的財務資產以及現金及等同現金項目) 及短期應付款 (譬如應付賬款及其他負債) 的賬面值約相等於其公平值, 因此並無披露該等項目的公平值。

(e) 抵銷財務資產及財務負債

會計政策

對於財務資產及負債, 若有法律上可強制執行的權利將兩方面的確認金額相互抵銷, 又有明確意向按抵銷後淨額結算又或同時變現資產及結清負債, 則財務資產及負債的金額可相互扣減抵銷, 並在綜合財務狀況表呈報所得淨額。這項可在法律上強制執行的權利不得取決於未來的事件, 且必須是日常業務過程中以至萬一公司或對手方違責、無力償債或破產時均可強制執行的權利。

就透過 LME Clear 結算的基本金屬及貴金屬期貨及期權合約, LME Clear 作為中央對手方所進行活動產生的資產及負債相匹配。因此, 資產及負債的入賬金額相同, 確認的公平值收益及虧損則在抵銷後列入綜合收益表。

下表所載披露包括以下類別的財務資產及財務負債:

- 於集團的綜合財務狀況表已抵銷的財務資產及財務負債; 或
- 涉及可執行總互抵銷協議或涵蓋同類財務工具的類似協議, 不論是否已於綜合財務狀況表抵銷。

50. 財務風險管理 (續)

(e) 抵銷財務資產及財務負債 (續)

(i) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務資產及財務負債

| 財務工具類型 | 於 2018 年 12 月 31 日 | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------------|---|------------------------|--------------|-----------|
| | 總額 百萬元 | 於綜合財務 狀況表 抵銷總額 百萬元 | 於綜合財務 狀況表呈列 的淨額 ³ 百萬元 | 並無於綜合財務狀況表 抵銷的相關款額 | | 淨額 百萬元 |
| | | | | 涉及總互抵銷 協議的金額 百萬元 | 現金抵押品 百萬元 | |
| 財務資產： | | | | | | |
| 持續淨額交收的應收賬 ¹ | 172,937 | (159,466) | 13,471 | (3,412) | (4,399) | 5,660 |
| 透過 LME Clear 結算的基本 金屬及貴金屬期貨及期權 合約 ² | 1,288,531 | (1,234,616) | 53,915 | (26,992) | (26,923) | - |
| 來自參與者、中國結算、資訊 供應商及設備託管服務客 戶的其他應收賬款，扣除 耗蝕虧損撥備 | 3,533 | - | 3,533 | (2,541) | (89) | 903 |
| 合計 | 1,465,001 | (1,394,082) | 70,919 | (32,945) | (31,411) | 6,563 |
| 財務負債： | | | | | | |
| 持續淨額交收的應付賬 ¹ | 175,745 | (159,466) | 16,279 | (5,953) | - | 10,326 |
| 透過 LME Clear 結算的基本 金屬及貴金屬期貨及期權 合約 ² | 1,288,531 | (1,234,616) | 53,915 | (26,992) | - | 26,923 |
| 合計 | 1,464,276 | (1,394,082) | 70,194 | (32,945) | - | 37,249 |

50. 財務風險管理 (續)

(e) 抵銷財務資產及財務負債 (續)

(i) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務資產及財務負債 (續)

| 財務工具類型 | 於 2017 年 12 月 31 日 | | | | | |
|---|--------------------|-----------------------------|---|----------------------------|--------------|-----------|
| | 總額 百萬元 | 於綜合財務 狀況表 抵銷總額 百萬元 | 於綜合財務 狀況表呈列 的淨額 ³ 百萬元 | 並無於綜合財務狀況表 抵銷的相關款額 | | |
| | | | | 涉及總互 抵銷協議 的金額 百萬元 | 現金抵押品 百萬元 | 淨額 百萬元 |
| 財務資產： | | | | | | |
| 持續淨額交收的應收賬 ¹ | 141,775 | (129,260) | 12,515 | (2,042) | (3,006) | 7,467 |
| 透過 LME Clear 結算的基本 金屬及貴金屬期貨及期權 合約 ² | 1,572,390 | (1,487,055) | 85,335 | (43,037) | (42,298) | - |
| 來自參與者、中國結算、資訊 供應商及設備託管服務客 戶的其他應收賬款，扣除 耗蝕虧損撥備 | 2,888 | - | 2,888 | (171) | (203) | 2,514 |
| 合計 | 1,717,053 | (1,616,315) | 100,738 | (45,250) | (45,507) | 9,981 |
| 財務負債： | | | | | | |
| 持續淨額交收的應付賬 ¹ | 143,464 | (129,260) | 14,204 | (2,213) | - | 11,991 |
| 透過 LME Clear 結算的基本 金屬及貴金屬期貨及期權 合約 ² | 1,572,390 | (1,487,055) | 85,335 | (43,037) | - | 42,298 |
| 合計 | 1,715,854 | (1,616,315) | 99,539 | (45,250) | - | 54,289 |

¹ 香港結算目前在法律上有權將若干與同一結算參與者有關的持續淨額交收的應收賬與應付賬相互抵銷，並擬以淨額方式結算。

² LME Clear 在法律上有權將個別會員賬戶內同日交收的合約的若干未平倉合約相互抵銷，並擬以淨額方式結算。

³ 持續淨額交收的應收賬或應付賬淨額及基本金屬及貴金屬期貨及期權合約的淨公平值（即抵銷後款額）及應收客戶的其他應收賬款並不符合在綜合財務狀況表作抵銷的條件，因為抵銷已確認款額的權利只有在客戶發生失責事件後方可執行。此外，集團不擬將有關結餘以淨額方式結算。

50. 財務風險管理 (續)

(e) 抵銷財務資產及財務負債 (續)

(ii) 下表為上述於「綜合財務狀況表呈列的財務資產及財務負債淨額」與綜合財務狀況表呈列的「應收賬款、預付款及按金」、「應付賬款、應付費用及其他負債」、「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」的對賬。

| | 應收賬款、預付款及按金 | | 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 於2018年 12月31日 百萬元 | 於2017年 12月31日 百萬元 | 於2018年 12月31日 百萬元 | 於2017年 12月31日 百萬元 |
| 按上述抵銷後的財務資產淨額： | | | | |
| - 持續淨額交收的應收賬 | 13,471 | 12,515 | - | - |
| - 來自參與者、中國結算、資訊供應商及設備託管服務客戶的其他應收賬款，扣除耗蝕虧損撥備 | 3,533 | 2,888 | - | - |
| - 透過 LME Clear 結算的基本金屬及貴金屬期貨及期權合約 | - | - | 53,915 | 85,335 |
| 不在抵銷披露範圍內的財務資產 | 1,242 | 1,078 | 7,089 | 9,702 |
| 預付款 | 116 | 104 | - | - |
| 於綜合財務狀況表呈列的金額 | 18,362 | 16,585 | 61,004 | 95,037 |
| | | | | |
| | 應付賬款、應付費用及其他負債 | | 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債 | |
| | 於2018年 12月31日 百萬元 | 於2017年 12月31日 百萬元 | 於2018年 12月31日 百萬元 | 於2017年 12月31日 百萬元 |
| 按上述抵銷後的財務負債淨額： | | | | |
| - 持續淨額交收的應付賬 | 16,279 | 14,204 | - | - |
| - 透過 LME Clear 結算的基本金屬及貴金屬期貨及期權合約 | - | - | 53,915 | 85,335 |
| 不在抵銷披露範圍內的財務負債 | 2,037 | 1,955 | - | - |
| 非財務負債 | 53 | 51 | - | - |
| 於綜合財務狀況表呈列的金額 | 18,369 | 16,210 | 53,915 | 85,335 |

51. 呈告期後發生的事項

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。

52. 香港交易所財務狀況表及儲備變動

會計政策

在香港交易所的財務狀況表上，於附屬公司的投資以成本值減去耗蝕虧損（若必要）列賬。附屬公司的業績按已收及應收股息計入香港交易所的賬目。

若收到附屬公司的股息超出該附屬公司派息期內的全面綜合收益，又或附屬公司於香港交易所財務狀況表內的賬面值超出該附屬公司的淨資產的賬面值，即對於該附屬公司的投資進行耗蝕測試。

受控制的特殊目的實體（香港交易所僱員股份獎勵計劃）的財務報表已計入香港交易所的財務報表。

給予非控股權益的出售選擇權先按公平值列作於附屬公司的投資，並相應計入按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債。其後財務負債公平值變動列入香港交易所的收益表。在財務狀況表上，給予非控股權益的出售選擇權計入按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債。

52. 香港交易所財務狀況表及儲備變動 (續)

香港交易所財務狀況表

| | 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 | 3,530 | - | 3,530 | 5,715 | - | 5,715 |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 | 7,089 | - | 7,089 | 6,643 | - | 6,643 |
| 以攤銷成本計量的財務資產 | 2,216 | 303 | 2,519 | 1 | 1 | 2 |
| 應收賬款、預付款及按金 | 428 | 21 | 449 | 45 | 21 | 66 |
| 應收附屬公司款項 | 948 | 11,700 | 12,648 | 1,123 | 12,908 | 14,031 |
| 於合資公司的權益 | - | 114 | 114 | - | 114 | 114 |
| 無形資產 | - | 181 | 181 | - | 129 | 129 |
| 固定資產 | - | 436 | 436 | - | 250 | 250 |
| 於附屬公司的投資 | - | 14,766 | 14,766 | - | 12,115 | 12,115 |
| 總資產 | 14,211 | 27,521 | 41,732 | 13,527 | 25,538 | 39,065 |
| 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 | 327 | - | 327 | 278 | - | 278 |
| 應付賬款、應付費用及其他負債 | 513 | - | 513 | 389 | - | 389 |
| 應付附屬公司款項 | 284 | - | 284 | 422 | - | 422 |
| 應付稅項 | 78 | - | 78 | 5 | - | 5 |
| 其他財務負債 | 11 | - | 11 | 11 | - | 11 |
| 借款 | 753 | - | 753 | 782 | 751 | 1,533 |
| 撥備 | 74 | 1 | 75 | 67 | 1 | 68 |
| 遞延稅項負債 | - | 41 | 41 | - | 18 | 18 |
| 總負債 | 2,040 | 42 | 2,082 | 1,954 | 770 | 2,724 |
| 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 |
| 合併儲備 | | | 694 | | | 694 |
| 保留盈利 | | | 11,670 | | | 10,890 |
| 香港交易所股東應佔股本權益 | | | 39,650 | | | 36,341 |
| 負債及股本權益總額 | | | 41,732 | | | 39,065 |
| 流動資產淨值 | | | 12,171 | | | 11,573 |

董事會於 2019 年 2 月 27 日批准

董事
史美倫董事
李小加

52. 香港交易所財務狀況表及儲備變動 (續)

(a) 香港交易所儲備變動

| | 以股份支付的 僱員酬金儲備 百萬元 | 合併儲備 百萬元 | 保留盈利 百萬元 |
|-------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| 於 2017 年 1 月 1 日 | 226 | 694 | 9,249 |
| 股東應佔溢利 | - | - | 7,255 |
| 2016 年度末期股息每股 2.04 元 | - | - | (2,491) |
| 2017 年度第一次中期股息每股 2.55 元 | - | - | (3,133) |
| 沒收未被領取的香港交易所股息 | - | - | 26 |
| 股份獎勵計劃的股份授予 | (224) | - | (16) |
| 以股份支付的僱員酬金福利 | 220 | - | - |
| 於 2017 年 12 月 31 日 | 222 | 694 | 10,890 |
| 於 2018 年 1 月 1 日 | 222 | 694 | 10,890 |
| 股東應佔溢利 | - | - | 8,825 |
| 2017 年度末期股息每股 2.85 元 | - | - | (3,525) |
| 2018 年度第一次中期股息每股 3.64 元 | - | - | (4,527) |
| 沒收未被領取的香港交易所股息 | - | - | 23 |
| 股份獎勵計劃的股份授予 | (230) | - | (16) |
| 以股份支付的僱員酬金福利 | 226 | - | - |
| 於 2018 年 12 月 31 日 | 218 | 694 | 11,670 |