

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第三十八章，證券及期貨事務監察委員會監管香港交易及結算所有限公司有關其股份在香港聯合交易所有限公司上市的事宜。證券及期貨事務監察委員會對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：388)

2019 年全年業績、 股息及暫停辦理股份過戶登記手續

財務及戰略摘要

集團行政總裁李小加表示：「香港交易所於2019年表現不俗。儘管全球政經環境更趨嚴峻，年內的收入及其他收益及溢利連續第二個財政年度創新高。滬深港通收益豐碩、首次公開招股市場暢旺，再加上投資收益取得不俗回報，抵銷了宏觀環境下略見回軟的現貨及衍生產品市場成交量的影響。

踏入《戰略規劃2019-2021》的中段，我們仍堅信香港交易所具備上佳條件，繼續扮演其匯聚各式產品的市場角色兼擔當中國連接國際市場的金融門戶，亦深信香港交易所的業務定位能夠抓緊未來的增長機遇，維持我們作為極具環球競爭力的交易所地位。」

財務摘要

- 2019年收入及其他收益較2018年上升3%，主要來自滬深港通的收入及其他收益創新高，投資收益淨額（包括集體投資計劃的公平值收益及利息收益）增加，但現貨市場及衍生產品市場成交量減少令交易及結算費收入下降已抵銷了部分增幅
- 營運支出較上一年下降2%，源自就租賃採納新會計準則¹令樓宇支出減少。撇除有關影響，營運支出增加6%，源自僱員費用及資訊技術支出的增幅
- EBITDA²較2018年增加4%，EBITDA利潤率為75%，較2018年高1%
- 股東應佔溢利為93.91億元，上升1%，創歷史新高

戰略重點

- 2019年香港首次公開招股市場集資總額繼續稱冠全球，年內有數家公司（包括阿里巴巴與百威亞太）來港進行全球最大的招股集資活動
- 隨着中國A股成功納入MSCI、富時羅素及標普道瓊斯指數，滬深港通的北向交易2019年平均每日成交金額創新高，是2018年舊紀錄的兩倍有多
- 債券通平均每日成交金額達人民幣107億元，約是2018年的三倍
- 2019年10月起將收市競價交易時段擴大至涵蓋所有股本證券及基金
- 2019年6月起衍生產品市場交易時段收市時間由凌晨1時延長至凌晨3時
- 2019年新推出每周指數期權、印度盧比貨幣期貨合約及就六隻基本金屬推出以美元計價的倫敦金屬期貨小型合約
- 2019年7月推出界內證，截至2019年12月31日為止共有922隻界內證上市
- 2019年10月起將合資格的不同投票權架構公司納入互聯互通機制下的港股通股票範圍
- 5月升級衍生產品平台，8月推出全新的領航星交易平台——中華證券通
- 2019年LME對所有買賣金屬施加一系列負責任採購要求，並決定實行倉庫改革建議

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
收入及其他收益	16,311	15,867	3%
營運支出	4,048	4,110	(2%)
EBITDA	12,263	11,757	4%
股東應佔溢利	9,391	9,312	1%
基本每股盈利	7.49 元	7.50 元	(0%)
每股第一次中期股息	3.72 元	3.64 元	2%
每股第二次中期股息	2.99 元	3.07 元	(3%)
	6.71 元	6.71 元	0%
股息派付比率	90%	90%	-

	2019	2018	變幅
市場成交主要統計數據			
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額（十億元）	69.2	84.2	(18%)
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額（十億元）	18.0	23.2	(22%)
聯交所的平均每日成交金額（標題平均每日成交金額）（十億元）	87.2	107.4	(19%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數（千張）	626	687	(9%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	442	517	(15%)
LME的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ （千手）	617	627	(2%)
債券通平均每日成交金額（人民幣十億元）	10.7*	3.6	197%

* 2019年所錄得的新高紀錄

1 由於採用了HKFRS 16：租賃，營運租賃租金不再列入在營運支出中。詳情請參閱綜合財務報表附註1。

2 就本公告而言，EBITDA指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績及建議併購倫敦證券交易所集團所產生的其他非經常性成本。

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易及其他非收費交易。於2017年增設行政交易是為符合《金融工具市場指令II》的規定。

主席報告

香港交易所於 2019 年間一直專注落實《戰略規劃 2019-2021》以及實現我們成為國際領先的亞洲時區交易所的願景。儘管綜觀 2019 年全球政經局勢不明朗，而香港社會動蕩亦令市場波動加劇，集團繼續推行各項計劃以提升我們的競爭力。在這具挑戰性的宏觀經濟環境下，集團業績表現良好，充分展現我們業務的穩健性及實力。踏入 2020 年，我們預期形勢將會持續嚴峻，但我們深信，憑藉恰當有效的管治制度、架構和戰略方針，加上具備着所需經驗和能力，香港交易所定會再創佳績。

市場表現

集團截至 2019 年 12 月 31 日止年度的收入及其他收益總額達 163 億元，較 2018 年上升 3%，股東應佔溢利增加 1%至 93.91 億元的歷史新高。

受到宏觀環境影響，投資者信心減弱，成交量和交易金額均從 2018 年的最高紀錄水平回落。然而，多類衍生產品的成交量都創出歷史新高。多個主要國際股票指數相繼納入 A 股後，滬深港通下的北向交易繼續屢創新高。債券通的成交量及投資者數目亦創新高。香港於 2019 年再次成為全球最大首次公開招股市場，是過去十一年內第七度稱冠。

英國方面，LME 表現穩健，全年收費交易金屬合約的平均每日成交量大致上與 2018 年相若。

股息

董事會宣派第二次中期股息每股 2.99 元，連同 2019 年 9 月派付的第一次中期股息每股 3.72 元，全年股息為每股 6.71 元，維持去年紀錄水平。

戰略最新進展

2019 年，我們的戰略重點工作進展良好。我們致力提升集團的國際競爭力，展望未來亦將繼續以此為戰略核心。年內滬深港通進一步優化，於香港上市的合資格不同投票權架構公司於 10 月首次納入南向交易。我們亦繼續於香港及倫敦在不同資產類別推動產品創新。

年內，我們繼續以推動科技革新促進業務增長及開拓新機遇作為我們的戰略焦點。為配合我們提升科技實力及與科技夥伴建立強大合作關係的戰略，我們收購了深圳一家金融市場科技服務公司港融科技有限公司（前稱深圳市融匯通金科技有限公司）的控股權。此外，我們成為了富融銀行有限公司的少數股東，該公司在香港持有虛擬銀行牌照。

市場質素

作為亞洲首要交易所集團，我們有責任確保市場效率及提升市場質素，為市場整體提供長遠可持續利益。

2019 年內，我們進行了一系列市場微結構優化措施，提升整體市場流動性及競爭力，其中包括將收市後交易時段延長兩小時至凌晨 3 時，以及將證券市場的收市競價交易時段產品覆蓋範圍擴大至所有股本證券及基金。

監管方面，聯交所實施多項《上市規則》修訂，應付借殼上市和殼股活動問題，以及維持市場質素。為推動可持續發展，我們於 2019 年 12 月公布諮詢總結及修訂《環境、社會及管治報告指引》，進一步提升發行人在 ESG 工作方面的管治及披露水平。

英國方面，LME 經過廣泛的市場接觸及正式諮詢市場後，於 2019 年 10 月公布對其所有註冊品牌施加負責任採購要求，以建構更穩健及可持續發展的全球金屬供應鏈。年內 LME 繼續優化其倉庫網絡，於 2019 年 7 月進行市場諮詢後，11 月公布決定實施倉庫改革建議，以致力提升 LME 在金屬業界的領導地位。

有關集團於 2019 年的表現、工作成果及市場措施的具體資料，載於本公告「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩節。

企業責任

香港交易所深信，穩健的企業管治是作為良好企業公民及業務成功的關鍵。作為監管機構兼交易所營運者，我們有責任亦感榮幸能肩負着推動可持續發展，以達至世界級的管治及企業社會責任水平，為市場樹立模範。

為此，2019 年 2 月我們成立了國際諮詢委員會，成員均為具備國際視野的商界、金融經濟界及科技界頂尖專家。

為使董事會更有效地運作，我們於 2019 年外聘獨立顧問評估香港交易所董事會及旗下兩家英國附屬公司董事會的表現。有關評估結果顯示，三家公司的董事會均具良好效率，尤其是香港交易所董事會有效地運作，並於上一次（2017 年）獨立評估後落實多項措施進一步提升其運作效率。

繼 2019 年 2 月推出 2019-2021 年度的企業社會責任策略及計劃後，我們秉承「促進和推動金融市場及社區的發展與繁榮」的宗旨，繼續加強在企業社會責任方面的工作及承諾。年內，我們推行並整合了多項以良好管治、多元化及理財教育為重點的企業社會責任工作及計劃。我們很榮幸就我們過去二十年為香港公益金籌得善款合共 10 億元，獲得嘉許表揚。除香港交易所慈善基金開展其工作外，我們亦為社區提供超過 3,000 小時的義工服務，並在集團內外舉辦多項活動推動我們旗下可持續發展議題。詳情將載於《2019 年企業社會責任報告》，該報告連同《2019 年年報》一併將載於香港交易所集團網站。

展望

2020 年初，全球股市受 COVID-19（2019 年新型冠狀病毒疾病）爆發所拖累。有關疫情發展，加上中美貿易關係持續緊張、美國即將舉行大選及英國脫歐的影響等因素，勢將左右 2020 年資本市場表現。

業務方面，我們會繼續將工作重點放在成功推行戰略規劃這方面，以及與監管機構和其他持份者合作，推動旗下市場及社區的繁榮及可持續發展。我們深信，我們的努力將為集團在下一階段的旅程打下穩固根基。而我們的國際地位及獨特角色在多方面或會比以往發揮更重要的作用，我們對相關發展機遇保持樂觀。

香港交易所對董事馬雪征去年病逝非常難過，在此再次對其家人致以深切慰問。

我代表董事會衷心感謝國際諮詢委員會各委員過去一年來的寶貴意見及指導，我亦感謝董事會同仁在 2019 年給予的支持及貢獻。更重要的是，我與董事會同仁由衷感謝香港交易所上下每位員工，在這段相當具挑戰的時間，在多方面均不斷努力和付出、克盡己職。

最後，我衷心感謝股東及其他寶貴的持份者一直以來對集團的信任及支持。我們會繼續努力，爭取為香港交易所的現在和未來打造輝煌成就和美好前景。

主席
史美倫

集團行政總裁的回顧

2019 年是集團充實繁忙的一年。回顧過去一年，經濟形勢動盪不定，中美貿易摩擦及英國脫歐等國際事件增加了全球宏觀經濟和市場的不確定性。面對地緣政治局勢、貿易關係緊張及本地社會動盪等多重挑戰，香港的金融市場作為連接中國與世界的橋樑，展現了非凡韌性，更成功在過去 11 年內第七次問鼎全球最大的首次公開招股市場。2019 年也是香港交易所執行其《戰略規劃 2019-2021》（以下簡稱「戰略規劃」）的第一年；我們大力發展及穩步推進戰略規劃中「立足中國」、「連接全球」及「擁抱科技」的三大主題，並在相關重點工作的推動中取得了十分良好的進展。踏入新一個十年，我相信香港能夠憑藉多年來打下的堅實基礎及其獨特的國際地位繼續發揮重要作用，香港交易所亦會繼續不懈耕耘，勇於開拓，實現連接中國與世界的宏大願景。

市場表現優異

2019 年市場摘要

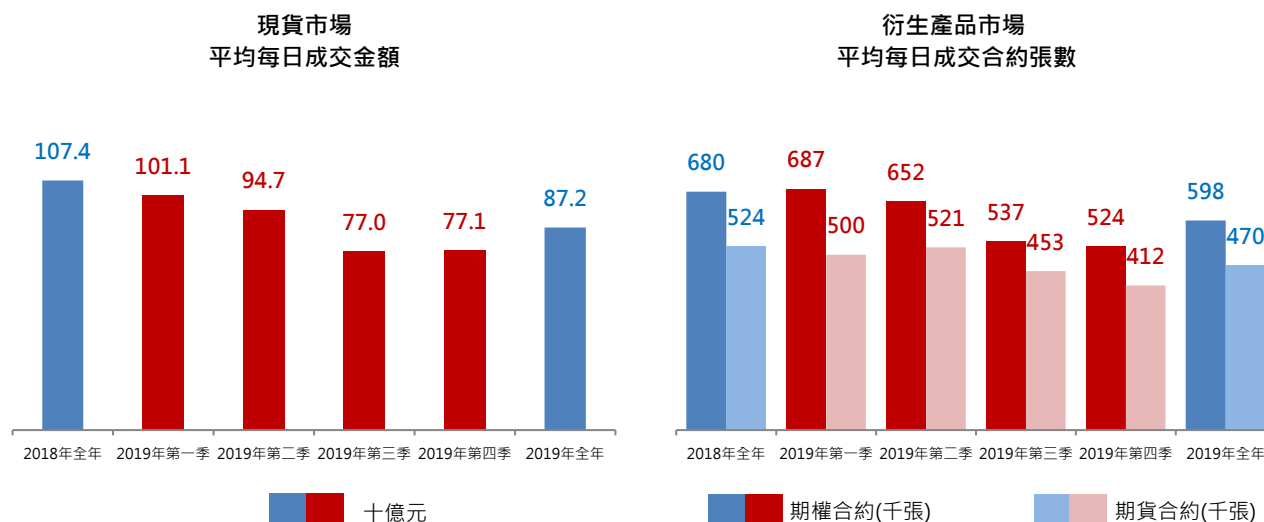
- 香港首次公開招股市場集資額高踞全球首位，達 3,142 億元。
- 滬深港通的北向交易平均每日成交金額再創人民幣 417 億元的新高，較 2018 年增加 104%。
- 債券通的成交量在年內再創新高，平均每日成交金額達人民幣 107 億元，較 2018 年增加 197%。
- 證券化衍生產品（衍生權證、牛熊證及界內證）的成交金額連續 13 年為全球之冠。
- 人民幣貨幣期貨 - 美元兌人民幣（香港）期貨成交合約張數創下新的里程碑，達 1,938,891 張合約。

儘管市場波動加劇，香港集資市場在 2019 年仍取得出色表現。首次公開招股方面，香港交易所集資額再次踞於全球首位，全年新上市公司 183 家，共集資 3,142 億元，較 2018 年增加 9%，更是 2010 年以來最高的單一年度集資額。我們在 2018 年順利推出了香港市場 25 年以來最重大的一次上市制度改革後，香港在不到兩年間已成為全球第二大的生物科技公司集資中心。2019 年一共有 10 家公司是根據《上市規則》新增章節⁴上市的不同投票權架構公司及/或生物科技公司，首次公開招股集資額達 1,173 億元，高於 2018 年根據此等章節上市的 7 家公司合共集資 942 億元。2019 年下半年迎來了多項全球最大型的首次公開招股，包括 11 月阿里巴巴的第二上市（集資額 1,010 億元）以及 9 月百威亞太的首次公開招股（集資額 450 億元）。阿里巴巴的第二上市更是香港首家以全電子化進行公開招股的公司，其新股定價及上市日期亦從過往至少相隔 5 個交易日（T+5）縮短為 4 個交易日（T+4），展示了我們在簡化首次公開招股程序及縮短首次公開招股交收週期相關工作的努力。上市公司再融資方面，全年集資金額 1,400 億元，較 2018 年減少 45%；總集資金額合計 4,542 億元，較 2018 年減少 17%。

在監管方面，為提升香港市場質素及聲譽，香港交易所落實了多項《上市規則》修訂，包括有關提升上市公司財務資料素質及可信性、借殼上市、持續上市準則等事宜及其他規則修訂。我們亦於今年年初就有關允許法團身份的不同投票權受益人的建議諮詢市場。此外，我們深信與 ESG 相關的考量對於現今的企業十分重要，並在諮詢市場後於 2019 年 12 月刊發相關諮詢總結，提升上市公司現有的 ESG 管治及披露框架。

4 指《主板上市規則》第八 A、十八 A 及十九 C 章

交易市場方面，2019 年宏觀經濟環境雖然十分動盪，但市場持續表現穩健。現貨市場 2019 年全年平均每日成交額達 872 億元，較 2018 年減少 19%；股本證券成交總額達 155,979 億元，較 2018 年減少 20%。證券市場市值於 2019 年 12 月底創下 381,650 億元的新紀錄，較 2018 年 12 月底增加 28%；單日市值更在 12 月 30 日打破 2018 年創下的最高記錄。衍生產品市場方面，香港證券化衍生產品（包括衍生權證、牛熊證及界內證）總成交額達 44,137 億元，儘管較 2018 年下跌 23%，但仍連續第 13 年蟬聯全球最大結構性產品市場。2019 年衍生產品成交合約 262,885,798 張，其中期貨合約達 115,759,091 張，期權合約達 147,126,707 張。小型恒指及小型恒生國企指數期權的未平倉合約再齊創新高，超越 2018 年創下的紀錄。年末的期貨及期權未平倉合約總計 9,698,551 張，低於前一年年底的 10,594,737 張。



戰略發展

立足中國

隨著中國資本市場持續對外開放，香港交易所在推動國際資本配置在岸及離岸中國相關資產方面的角色越來越重要。

去年分別為滬港通及深港通開通的五周年及三周年，該機制在其成立的短短數年內為兩地市場都注入了新的活力。隨著 A 股成功被納入 MSCI、富時羅素、標普道瓊斯指數等國際基準指數，滬深港通南北向成交量均持續活躍，並多次創下新高。北向交易總成交額達人民幣 97,570 億元，打破 2018 年創下的紀錄，升幅達 109%；南向交易成交額則達 24,810 億元。我們與滬深交易所就納入不同投票權架構公司的具體方案達成共識後，在 2019 年 10 月將兩家合資格不同投票權架構公司納入南向交易。這反映了滬深港三地交易所完善及優化互聯互通機制的決心和努力，並促進亞洲資本市場的長期可持續發展。自滬深港通推出至 2019 年底，中國內地和香港市場分別錄得人民幣 9,935 億元及 10,583 億港元的淨資金流入。

2019 年債券通增長態勢強勁，年內每日及每月成交量均刷新多項紀錄。全年總成交量及平均每日成交額分別升至人民幣 26,333 億元及人民幣 107 億元，較 2018 年分別增加 198% 及 197%。隨著債券通於 2019 年 1 月將彭博加入為第二家認可的交易平台、彭博巴克萊指數於 2019 年 4 月納入在岸中國債券，以及市場預期其他債券指數納入中國債券的計畫，債券通的市場參與度大幅增加，截至 2019 年年底，共有 1,601 名來自 31 個司法權區的註冊機構投資者參與債券通，較 2018 年設立的記錄增長兩倍以上。

產品方面，人民幣期貨交易量持續增長，美元兌人民幣（香港）期貨合約成交量創下 1,938,891 張的紀錄，較 2018 年增加 10%。

連接全球

2019 年 9 月，我們向倫敦證券交易所集團董事會提出了合併兩家交易所的建議，以打造一個領先的全球性金融基礎設施。但後期經過詳盡分析及與股東、監管機構、顧問和其他持份者的廣泛討論後，為了股東及持份者的最佳利益，我們於 10 月決定不再繼續推進這項建議要約。在未來，我們會繼續積極推進各項戰略規劃，我們連接中國與世界的決心不會改變。

我們積極豐富各個資產類別的產品體系，以進一步提升香港作為國際投資者首選市場的吸引力。結構性產品方面，香港市場的首隻兩倍反向產品、首隻主動型 ETF 及首隻界內證分別於 5 月、6 月及 7 月推出市場。每週指數期權（包括每週恒生指數期權及每週恒生中國企業指數期權）及印度盧比貨幣期貨合約亦分別於 9 月及 11 月首次推出。大宗商品方面，我們分別於 6 月及 8 月推出了六個香港交易所黃金期貨指數及六隻以美元計價的倫敦金屬期貨小型合約。

此外，我們在 2019 年實行了一系列優化市場微結構的措施，多方面增強競爭力並滿足全球投資者的不同資產配置需求。我們自 6 月起將收市後交易時段的收市時間延長至凌晨 3 時，並自 10 月起將收市競價交易時段的產品擴大至覆蓋所有股本證券及基金。我們在 12 月公布了有關開市前時段及市場波動調節機制的優化計畫，旨在提升市場流動性。去年是 ETF 在香港市場推出的二十周年，我們對市場結構進行了一系列的改革，以提升市場流動性。通過這些措施，我們希望提升旗下證券及衍生產品市場流動性，令市場成本更低、參與更易，及維持市場整體競爭力，以應對全球投資者參與被動式投資和程式交易日漸增加的行業趨勢。我們將繼續簡化新客戶初始參與香港市場的流程及提供有關新產品的支援。

倫敦方面，LME 在 3 月推出七隻以現金結算的金屬期貨合約（包括熱軋卷鋼兩隻、鋁兩隻、以及氧化鋁、鈷及鉬各一隻），滿足環球投資者因應宏觀金屬市場走向對新商品合約的需求，亦為他們提供了防範價格波動的解決方案。另外，在廣泛諮詢市場後，LME 在 10 月公布對其所有交易品牌引入負責任採購的要求。LME 亦推出若干措施以優化旗下倉庫網路，提升全球庫存透明度。在中國內地，QME 在 2019 年間推出了四款產品，包括銅杆、電解銅、鋁錠及鋁棒，並持續穩步拓展國內的倉庫網路。

2019 年場外結算公司的結算量創歷史新高，全年結算名義金額合計 1,983 億美元，較 2018 年增加 65%。

擁抱科技

去年內，我們推出了多項措施和項目以科技革新核心系統、提升競爭力、擁抱新科技。我們推出了「新一代交易後平台」項目中的重點項目 Client Connect，為客戶提供更安全及有效率的服務。我們又進一步提升衍生產品市場平台，並就滬深港通推出全新的交易系統「領航星交易平台 – 中華證券通」（OTP-CSC），提高系統靈活性，以支援新功能和更高的交易處理量。我們在集團內部推行的機器人流程自動化計畫（Robotic Process Automation），在提升營運效率方面取得不錯的進展。而於 2018 年 8 月成立的香港交易所創新實驗室在過去一年繼續探索、促進及部署應用新科技，通過研究不同的業務增值方案進一步提升我們的科技實力。

除了革新內部技術實力，為了充分利用日新月異的科技以驅動行業發展，我們也透過不同的投資項目積極拓展新機遇、探索新天地。我們於 2019 年 6 月完成收購金融市場科技服務公司港融科技（前稱融匯通金）的控股權，期望通過該項收購減少香港交易所對第三方供應商的依賴、管理開發成本及降

低項目執行風險。今年 1 月，我們成為北京一家數據科技公司 – 華控清交信息科技（北京）有限公司的少數股東，透過與該公司合作，冀能協助集團實現建立數據市場的願景。香港交易所亦入股富融銀行，富融銀行是八家獲得香港金融管理局頒發牌照的虛擬銀行之一。

戰略前瞻

踏入 2020 年，亦是新一個十年的開端，環球及區域市場無疑仍會繼續受制於地緣政治及宏觀經濟的不確定性，以及新型冠狀病毒疫情的發展。面對不可測的未來和挑戰，我們將繼續努力維持市場的穩健營運。我相信，中國經濟的長期增長、香港作為國際金融中心的強大韌性，以及我們對於擁抱新科技的堅持，將可令集團未來再創佳績。除此以外，踏入新的十年，我們也會進一步優化和拓展互聯互通機制，加大對人才培養的投入，提升香港對東西方市場的影響力，努力實現「成為國際領先的亞洲時區交易所」的願景。

我們要高瞻遠矚、腳踏實地、敢於試錯，才可以一一實現我們的目標，掌握新機遇，創造更輝煌的未來。

致謝

香港交易所集團在動盪的 2019 年展現了非凡的韌性，這有賴集團上下所有同事秉持專業精神努力不懈，辛勤工作，我在此表示衷心感謝。我也借此機會感謝年內離任的高級行政人員，包括前上市主管戴林瀚、前交易後服務主管蔡羅蘭，以及即將在今年 3 月 31 日退任的集團公司秘書繆錦誠，感謝他們多年來的服務和貢獻。今年新加入的管理層成員將充實現有團隊，全體行政人員將繼續為集團提供豐富的專業知識和行業經驗，提升整體競爭力及促進多元化發展。

我也要衷心感謝香港證監會、香港金融管理局、市場人士、合作夥伴和其他持份者一直以來對於香港交易所的支持。我期望今後可以繼續與各位緊密合作，繼續順利推進香港交易所《戰略規劃 2019-2021》的各項工作。

最後，我要感謝全體董事無條件的信任和支持。我深信，憑著我們的強大信念、商業觸覺以及穩健營運，我們一定能夠繼續在動盪中尋找機遇，排除萬難，奮勇前進。

董事兼集團行政總裁
李小加

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

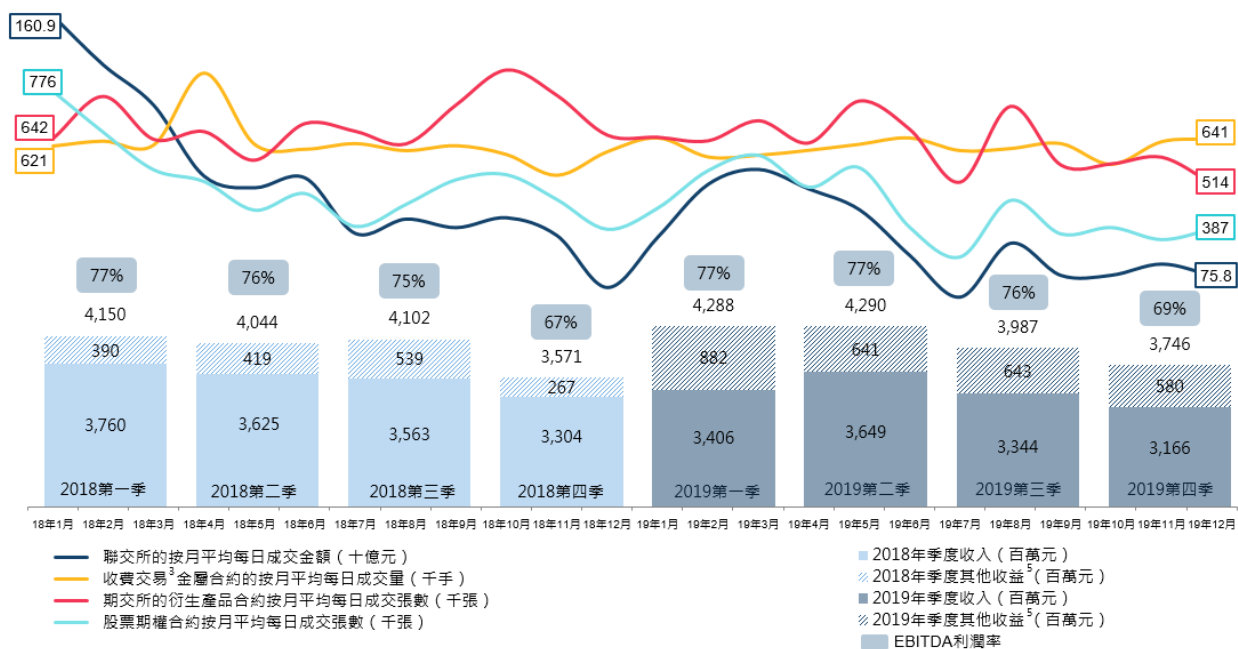


圖 1 - 市場交投及集團收入及其他收益

縱使中美貿易摩擦、香港社會動盪、經濟前景疲弱，加上英國脫歐後前景未明，均在削弱市場整體投資氣氛，香港交易所 2019 年的業務依然表現良好，收入及其他收益和溢利均創新高。年內滬深港通的收入和其他收益達 10 億元，再創新高。此外，2019 年阿里巴巴等多家企業來港進行全球最大的招股集資活動，香港交易所的首次公開招股集資額於十一年內第七次全球稱冠。

2019 年的整體收入及其他收益創紀錄新高，達 163 億元，較 2018 年增加 3%，主要是公司資金及保證金的利息收益淨額上升以及來自集體投資計劃的公平值收益之投資收益淨額增加，加上滬深港通的收入創新高。但現貨市場的標題平均每日成交金額⁶下跌 19%，衍生產品及商品市場的成交量略見下跌均令交易及結算費減少，已抵銷部份增幅。

由於租賃採用新會計準則¹後令樓宇支出減少，2019 年營運支出與 2018 年相比減少 2%。摒除此會計變動的影響，年內營運支出較 2018 年增加 6%。增幅反映增聘人手及年度薪酬調整，以及新資訊技術系統及升級網絡令維修支出增加。

中美達成首階段貿易協議後，投資者的信心稍見回復，但當前 2019 年新型冠狀病毒疾病的爆發卻又為經濟加添不明朗因素。集團為未來增長而推行重點戰略項目的同時，當繼續審慎監控成本。

5 包括投資收益淨額及雜項收益

6 聯交所的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額

正如集團《戰略規劃 2019-2021》所載，我們的願景是要成為國際領先的亞洲時區交易所，連接中國與世界。對應這項願景，香港交易所已聚焦三大支柱：立足中國、連接全球和擁抱科技。

截至本公告日期，相關工作的進展如下（詳細內容見各營運分部的「業務發展最新情況」）：

立足中國

- **優化滬深港通**：合資格的不同投票權架構的公司股票納入港股通股票範圍；南向交易推出投資者識別碼模式
 - **優化債券通**：優化互聯互通、市場基建及投資者准入程序等，包括新增彭博為第二個交易平台、推出「一級市場信息平台」為首個英語平台、推出可轉讓同業存單的一級認購服務、提供 T+3 結算周期及推出投資者准入的電子存檔系統
-

連接全球

- **改善市場微結構**：進一步擴大收市競價時段產品覆蓋範圍；將衍生產品市場收市後交易時段的結束時間延長至凌晨 3 時；就交易所買賣產品推出補購豁免；改善第三方結算安排，容許非結算參與者委任不同的全面結算參與者結算及交收其買賣；延長人民幣衍生產品的交易時間及擴大合約種類以及延長 LME 六種主要合約的混合交易時間；LME 推出新會員類別「註冊中介經紀」及會員獎勵計劃
 - **豐富旗下各個資產類別的產品體系**：就交易所買賣產品推出國際中央證券託管機構結算模式；於香港推出界內證、每周指數期權、印度盧比貨幣期貨、六個黃金期貨指數及六隻以美元計價的倫敦金屬期貨小型合約；於 LME 推出七隻新現金結算金屬期貨合約；以及於 QME 推出四隻新的基礎金屬產品
 - **發展成為地區以至全球主要公司的上市及集資中心**：包括阿里巴巴及百威亞太等 2019 年全球規模最大的上市活動；推出相應衍生產品；就建議允許法團身份的不同投票權受益人的建議諮詢市場
-

擁抱科技

- **革新核心系統**：升級衍生產品市場平台；推出 Client Connect；及推出領航星交易平台 — 中華證券通
 - **靈活善用新科技**：繼續發展香港交易所創新實驗室
 - **探索科技資源**：完成收購港融科技 51% 的股權；投資華控清交信息科技（北京）有限公司的少數權益，以尋求建立可規模化的數據市場平台
 - **發掘新增長機遇**：與中國平安保險（集團）股份有限公司簽訂合作備忘錄，探討雙方在金融科技及數據分析上合作的可能性
-

現貨分部

主要市場指標

	2019	2018	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ^{1,2} (十億元)	69.2	84.2	(18%)
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	21.3 ⁵	11.6	84%
深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	20.4 ⁵	8.8	132%
債券通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	10.7 ^{4,5}	3.6	197%
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 ^{1,2} (千宗)	1,157	1,225	(6%)
主板新上市公司數目 ³	168 ⁵	143	17%
GEM 新上市公司數目	15	75	(80%)
於 12 月 31 日主板上市公司數目	2,071	1,926	8%
於 12 月 31 日 GEM 上市公司數目	378	389	(3%)
合計	2,449	2,315	6%
於 12 月 31 日主板上市公司市值 (十億元)	38,058	29,723	28%
於 12 月 31 日 GEM 上市公司市值 (十億元)	107	186	(42%)

1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬股通下港股通平均每日成交金額 68 億元 (2018 年：82 億元) 及深港通下港股通平均每日成交金額 40 億元 (2018 年：45 億元)

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 包括 20 家由 GEM 轉往主板的公司 (2018 年：10 家)

4 不包括 2019 年 9 月 29 日 (星期日) 及 2019 年 10 月 12 日 (星期六) 這兩個特別的交易日，這兩日是內地交易日，但對環球投資者而言則屬假期

5 2019 年所錄得的新高紀錄

	2019 十億元	2018 十億元	變幅
主板上市股本證券集資總額			
- 首次公開招股	313.2	282.9	11%
- 上市後	136.7	250.3	(45%)
GEM 上市股本證券集資總額			
- 首次公開招股	1.0	5.1	(80%)
- 上市後	3.3	5.8	(43%)
合計	454.2	544.1	(17%)

滬深港通 - 2019 年新高

	2019	2018	變幅
滬股通/深股通的成交金額 (人民幣十億元)	9,757	4,674	109%
收入及其他收益總額 ¹ (百萬元)	1,009	678	49%

1 6.99 億元來自交易及結算活動 (2018 年：4.18 億元)

業績分析

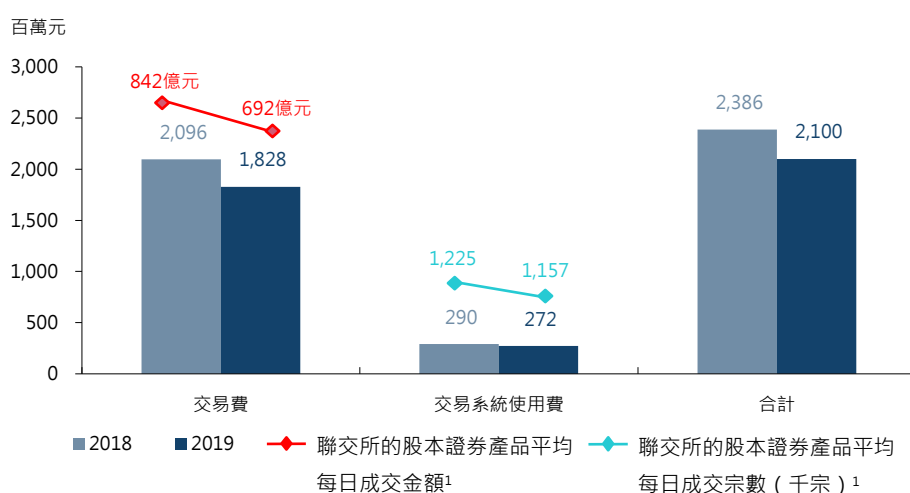
摘要

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 ¹	2,100	2,386	(12%)
聯交所上市費 ¹	954	899	6%
市場數據費 ¹	508	496	2%
其他收入	84	74	14%
收入總額	3,646	3,855	(5%)
營運支出 ²	(603)	(584)	3%
EBITDA	3,043	3,271	(7%)
EBITDA 利潤率	83%	85%	(2%)

1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部

2 包括在聯交所交易的股本證券產品相關的上市科成本

交易費及交易系統使用費

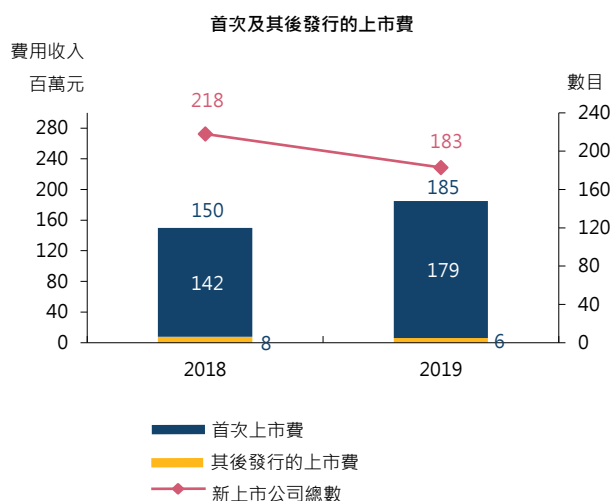
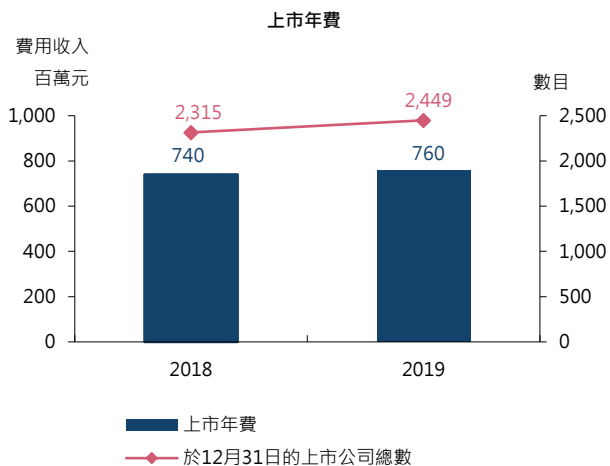


交易費減少 2.68 億元 (13%)，低於股本證券產品平均每日成交金額的 18% 跌幅，這主要是來自滬股通及深股通交易的費用收入創新高。交易系統使用費減少 6%，與股本證券產品交易宗數的減幅一致。

1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部

聯交所上市費

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
上市年費	760	740	3%
首次及其後發行的上市費	185	150	23%
其他	9	9	0%
合計	954	899	6%



上市年費增加 3%，低於上市公司總數增幅是因為 2019 年下半年新上市公司數目較多。

首次及其後發行的上市費增加 23%，主要原因是沒收上市費的數目增加。

EBITDA

營運支出增加 1,900 萬元 (3%)，是因為戰略項目增聘人手、年度薪酬調整及滬深港通資訊技術維修支出增加所致，但租賃採用新會計準則¹後令樓宇支出減少 4,700 萬元，已抵銷了部分增幅。由於收入減少而營運支出增加，EBITDA 利潤率由 85% 降至 83%。

業務發展最新情況

香港現貨市場在 2019 年充分展現市場的韌力。恒指於 2019 年 12 月 31 日以 28,189.75 點收市，較 2018 年 12 月 31 日上升 9%。於 2019 年 12 月 30 日的市值更見 383,620 億元的歷史高位。2019 年第一季時市場氣氛相對暢旺，交投量亦相對活躍，標題平均每日成交金額達 1,011 億元，惟第四季放緩至 771 億元。年度標題平均每日成交金額為 872 億元，較 2018 年的紀錄 1,074 億元低 19%。

滬深港通

2019 年是滬深港通開通五周年，北向交易連續第三年成交金額創新紀錄。標題平均每日成交金額 (買入+賣出) 為人民幣 417 億元，較 2018 年上升 104%。南向交易亦很活躍，2019 年的平均每日成交金額 (買入+賣出) 為 108 億元。因此，2019 年滬深港通的收入及其他收益為 10 億元，連續第三年創新高。

北向交易於中國 A 股分三階段納入 MSCI 指數、分兩階段納入富時羅素指數以及納入標普道瓊斯指數時均運作暢順。於 2019 年 11 月 26 日，MSCI 指數分三階段納入 A 股的第三步當天，北向交易 (買入+賣出) 更創下人民幣 1,243 億元的新高。

於 2019 年 3 月，證監會釐清機構專業投資者在滬深港通北向交易下買賣深圳創業板股份的規定將會只適用於持有第 9 類受規管活動牌照的公司，並不適用於其相關基金、賬戶或客戶。於 2019 年 11 月再進一步釐清該規定涵蓋受海外市場機構監管的資產管理公司。有關釐清提升了深圳創業板股份的市場參與度，市場參與者都表示歡迎。

自 2019 年 10 月 28 日，市場歡迎將合資格的不同投票權架構公司納入港股通股票範圍。其中美團點評和小米集團自納入後一直深受南向投資者追捧。

於 2019 年 12 月，中國證券監督管理委員會與香港證監會聯合宣布滬深港通下的港股通推出投資者識別碼，於 2020 年 1 月 13 日正式實施。預期這可進一步利便滬深港通有序運作。

市場架構發展

香港交易所持續關注改善市場微觀結構。收市競價交易時段模式於 2019 年 10 月 8 日起已擴大至適用於所有股本證券和基金。市場參與者歡迎此機制，在指數調整的日子尤其受惠。

我們於 2019 年 8 月 16 日刊發諮詢文件，探討市場波動調節機制（市調機制）及開市前時段的優化措施及停市機制的可行性，並於 2019 年 12 月 13 日發出諮詢總結。市場大都支持優化市調機制及開市前時段這兩項建議，香港交易所計劃於 2020 年落實。惟市場對停市機制意見分歧，所以在現階段香港交易所將不會繼續進行有關實施工作。

發行人業務

香港的首次公開招股市場於 2019 年再登全球榜首，是近十一年來第七次得此殊榮⁷。全年 183 家⁸公司在香港上市，總集資額達 3,142 億元。2019 年香港交易所亦迎來多宗全球最大型的上市申請⁷，當中包括阿里巴巴的第二上市。阿里巴巴亦是香港首隻不提供實物表格或印刷招股章程而成功上市的新股，所有認購款項一概以電子形式過賬至股份過戶登記處。阿里巴巴亦作出安排，將其美國預託證券轉換為普通股（或普通股轉換為美國預託證券）的時間由最多 14 個營業日縮短至最少兩個營業日。

自《上市規則》於 2018 年 4 月增設生物科技公司章節（《主板上市規則》第十八 A 章）後，2019 年續見生物科技公司陸續來港上市。全年共 16 家生物科技及醫療公司（包括九家根據第十八 A 章上市的生物科技公司）到聯交所上市，合共集資 391 億元。香港交易所於 2019 年 5 月舉辦了「2019 香港交易所生物科技周」，逾千名科學家、生物科技企業家、投資者、科技專家和政策制定者共聚香港，分享交流並探討生物科技行業和資本市場相關的前沿動態及趨勢。

為進一步加強香港作為領先的新股集資中心地位，香港交易所年內致力拓展市場、擴充海外（尤其是東南亞）業務。展望未來，香港交易所將繼續著力推廣香港作為全球高增長和創新公司的首選上市平台。

交易所買賣基金市場發展

2019 年內，香港交易所為交易所買賣產品（交易所買賣基金以及槓桿及反向產品）推出了一系列市場架構優化措施，包括特許證券商計劃、國際中央證券託管機構結算模式及為交易所買賣產品的莊家提供新的補購豁免。此外，香港首隻兩倍反向產品及首隻主動型交易所買賣基金分別於 2019 年 5 月 28 日及 2019 年 6 月 18 日在聯交所上市。

於 2019 年 11 月 12 日，香港交易所推出交易所買賣產品進入第 20 周年。於 2019 年 12 月 31 日，香港交易所的交易所買賣產品市場的市值達 6,790 億元，2019 年的平均每日成交金額達 50 億元。

⁷ 資料來源：Dealogic

⁸ 包括由 GEM 轉主板上市

債券通

2019 年債券通的交易非常暢旺，年內每月交易量七度創新高，最新紀錄為 2019 年 11 月的人民幣 3,760 億元。單日成交量亦於 2019 年 10 月 21 日創下人民幣 303 億元的新高。整體而言，2019 年債券通的平均每日成交金額升至人民幣 107 億元，約是 2018 年的三倍。

彭博巴克萊全球綜合指數於 2019 年 4 月起納入人民幣債券，年內債券通的市場參與量大增。截至 2019 年 12 月 31 日，可參與債券通的機構投資者由 2018 年 12 月 31 日的 503 名增加至 1,601 名（來自世界各地 31 個司法權區），增幅達 218%。

2019 年債券通亦於互聯互通、市場基建及投資者准入程序等方面實施下列優化措施：

- (i) 2019 年 1 月 17 日起，彭博成為第二家認可的離岸交易平台；
- (ii) 2019 年 2 月推出一級市場信息平台，是首個發布中國債券市場一級發行資訊的英語平台。截至 2019 年 12 月 31 日，該平台共披露了逾 1,200 隻新發行債券的發行前和發行後信息；
- (iii) 2019 年 4 月推出可轉讓同業存單的一級認購服務；
- (iv) 2019 年 8 月起提供 T+3 交收周期，國際投資者進行債券通交易可以選擇以 T+0、T+1、T+2 或 T+3 交收。加長交收周期能讓投資者更靈活地處理交收事宜；及
- (v) 2019 年 12 月推出電子備案申請系統，提高投資者入市申請流程的透明度和效率。

2019 年中國債券在全球基準債券指數的比重有大幅增加，踏入 2020 年預計還會進一步增加。自 2019 年 4 月 1 日起，以人民幣計價的中國債券分階段（前後 20 個月）被納入彭博巴克萊全球綜合指數。摩根大通 2019 年 9 月宣布，由 2020 年 2 月 28 日起將中國政府債券納入其新興市場政府債券指數系列的全球多元化及狹義多元化指數。

上市債券市場發展

2019 年共有 420 隻新債務證券於聯交所上市，總集資額達 14,020 億元，打破之前 2017 年的紀錄。年內香港交易所持續發展定息產品市場，於 2019 年 5 月完成同步面向零售及機構投資者發售由中國農業發展銀行發行的債券。香港交易所於 2019 年繼續推廣綠色投資，積極參與了多項綠色融資活動，包括於 2019 年 4 月簽署《「一帶一路」綠色投資原則》，推動「一帶一路」的綠色投資，並於 2019 年 6 月加入作為「氣候相關財務資訊披露工作組」的支持機構。於 2019 年 9 月，香港交易所協助綠色金融協會發布《綠色債券指引》，當中載有綠色債券於香港上市的核心原則及指引。於 2019 年 10 月，香港交易所出席支持聯合國世界綠色組織的「聯合國氣候變化融資及可持續投資國際會議 2019」，協助推動香港成為國際綠色融資中心。

上市監管

於 2019 年，聯交所刊發下表所列多項《上市規則》修訂建議及總結。有關諮詢和 2019 年的其他主要政策議題及 2020 年審議的建議詳情將載於《2019 年上市委員會報告》。

	諮詢文件 ^{1,2}	諮詢意見總結 ¹	修訂生效日期 (如有)
• 建議修訂上市發行人提交文件的規定及《上市規則》其他非主要修訂	2017 年 11 月	2019 年 2 月	2019 年 3 月 1 日
• 借殼上市、持續上市準則及其他《上市規則》條文修訂	2018 年 6 月	2019 年 7 月	2019 年 10 月 1 日
• 上市委員會決定的覆核架構	2018 年 8 月	2019 年 1 月	2019 年 7 月 6 日
• 有關上市發行人財務報表附有核數師發出之無法表示意見或否定意見的建議	2018 年 9 月	2019 年 5 月	2019 年 9 月 1 日
• 檢討《環境、社會及管治報告指引》及相關《上市規則》條文	2019 年 5 月	2019 年 12 月	2020 年 7 月 1 日
• 將有關首次公開招股及上市發行人的一般豁免及原則編納成規以及《上市規則》非主要修訂	2019 年 8 月	2020 年上半年 (暫定)	-
• 檢討《上市規則》第三十七章 – 僅售予專業投資者的債務證券	2019 年 12 月	2020 年上半年 (暫定)	-

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

2 於 2020 年 1 月，聯交所刊發有關法團身份的不同投票權受益人的諮詢文件，就容許法團實體在施加額外條件及投資者保障措施的前提下享有不同投票權徵求市場意見。

聯交所推動發行人自律遵守《上市規則》的主要工作

- 發出一系列涉及對《上市規則》詮釋的上市決策，包括反收購行動以及 2018 年度拒絕上市申請的理由
- 就審閱上市發行人年報披露內容及環境、社會及管治披露情況刊發報告
- 刊發首份《上市發行人監管通訊》(半年刊)，列出聯交所對上市公司合規情況的見解及觀察，並指出或有助上市公司合規的事項
- 就以下事宜刊發新指引資料：(i) 制裁風險；(ii) 新申請人與控股股東之間的業務競爭；(iii) 會計政策及申報會計師執行盤存程序；(iv) 在上市文件內列報非公認會計原則財務指標；(v) 應用反收購行動規則；(vi) 大規模發行證券；及 (vii) 業務充足水平
- 更新多項聯交所處理上市相關事宜的常規及程序指引，以協助上市發行人履行其上市責任

首次公開招股的處理及合規情況的監察

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

聯交所的首次公開招股相關工作

	2019	2018
• 審閱上市申請數目 ¹	467	511
• 提呈上市委員會（或其代表）裁決的申請數目 ²	221	250
– 在 120 個曆日內	117	85
– 121 至 180 個曆日	67	71
– 超過 180 個曆日	37	94
• 原則上批准的申請數目 ³	209	245
• 上市申請人或其顧問為釐清上市事宜要求提供指引的數目	127	238
– 平均回覆時間（以營業日計）	10	10
• 受理的 GEM 轉往主板上市申請數目	27	21
• 已上市的申請 ⁴	197	234
• 遭拒絕的新上市申請 ⁵	26	25
• 已撤銷的新上市申請	21	14
• 遭發回的新上市申請	4	-
• 於年底尚在處理的申請	126	167

1 包括 300 宗（2018 年：372 宗）新申請以及 167 宗（2018 年：139 宗）未能於上年度處理完畢的現有申請

2 指上市委員會（或其代表）首次聆訊的上市申請，不包括第二十章的上市申請

3 於 2019 年底，33 宗（2018 年：35 宗）已獲批准的申請仍未上市，另年內有 5 宗（2018 年：7 宗）已獲批准的申請失效。

4 包括 14 宗（2018 年：16 宗）於主板上市的投資工具及被視為新上市的上市申請

5 包括 2019 年 7 宗（2018 年：0 宗）拒絕申請但經覆核後推翻的決定。1 宗拒絕申請的決定正在覆核。

合規情況的監察行動數目

	2019	2018
• 審閱發行人公告	62,977	59,861
• 審閱發行人通函	2,350	2,083
• 就股價及成交量採取的監察行動 ¹	7,939	7,945
• 處理投訴	438	404
• 轉介上市規則執行組調查的個案（包括投訴）	74	81

1 於 2019 年，採取的監察行動包括就不尋常股價及成交量變動提出 677 項（2018 年：794 項）查詢，而採取的行動帶來 29 份（2018 年：24 份）有關停牌的復牌公告。

長時間停牌

長時間停牌公司的狀況	主板		GEM	
	2019	2018	2019	2018
年內證券交易復牌	22	10	4	2
年內規定期屆滿後除牌	7	-	2	-
年內根據原始規定（《主板上市規則》第 6.01A(2)(a)或(c)條或 《GEM 上市規則》第 9.14A(2)(b)條）除牌	6	4	4	-
年內自願撤銷上市地位	1	-	-	-
年底時已停牌三個月或以上的公司	68	71	15	11

有關上市公司合規情況的最新工作以及有助上市公司合規的見解及觀察可參閱《上市發行人監管通訊》（半年刊）。

上市規則執行

下述執行工作統計數字是聯交所於 2019 年上市規則執行工作高層次的概覽。

有關上市規則執行工作的進一步詳情及資訊（包括聯交所的一般方針、紀律程序及近期個案）載於香港交易所市場網站及《上市規則執行通訊》（半年刊），並將載於《2019 年上市委員會報告》。

執行工作統計數字

	2019	2018
調查 ^{1, 2, 3}	112	111
公開制裁 ⁴	13	21
警告/告誡信 ⁵	15	14

- 1 數字涵蓋 2019 年調查的所有個案（包括已結束的個案及年底尚在調查中的個案）。
- 2 2019 年底調查中的個案有 28 宗（2018 年：35 宗）。
- 3 於 2019 年，4 宗（2018 年：3 宗）源自投訴的執行個案須接受上市規則執行部調查。
- 4 導致公開制裁的調查個案數目，就相同個案在較低層次採取的行動（例如私下譴責）並不包括在內。2018 年數字包括多宗因董事未有配合聯交所的調查而對其作出的公開制裁。
- 5 警告及告誡信乃於不適宜由上市委員會進行紀律程序的情況下發出，並記錄在有關人士的合規紀錄中。

上市職能的成本

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

股本證券及金融衍生產品分部

主要市場指標

	2019	2018	變幅
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額（十億元）	18.0	23.2	(22%)
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交宗數（千宗）	296	372	(20%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 ¹ （千張）	624	685	(9%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	442	517	(15%)
新上市衍生權證數目	8,939	11,794	(24%)
新上市牛熊證數目	24,732	26,678	(7%)
收市後期貨交易時段平均每日成交合約張數 ¹ （千張）	82	89	(8%)

	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日	變幅
期貨及期權未平倉合約 ¹ （千張）	9,695	10,593	(8%)

- 1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨

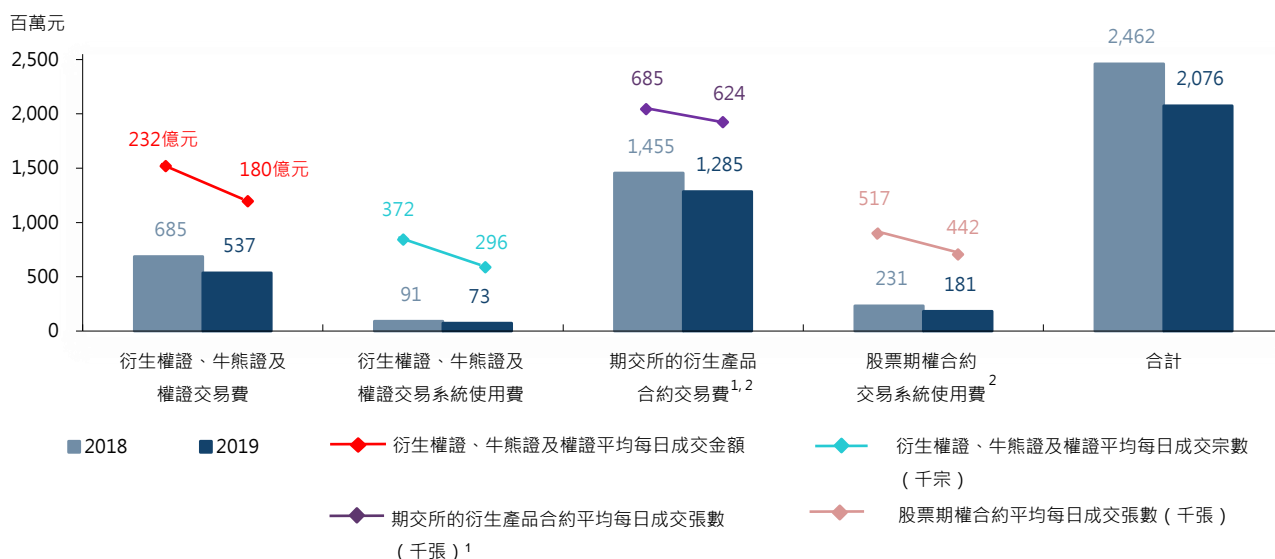
業績分析

摘要

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 ¹	2,076	2,462	(16%)
聯交所上市費	679	822	(17%)
市場數據費 ¹	218	210	4%
其他收入	15	9	67%
收入總額	2,988	3,503	(15%)
營運支出 ²	(551)	(573)	(4%)
EBITDA	2,437	2,930	(17%)
EBITDA 利潤率	82%	84%	(2%)

- 1 不包括列入現貨分部的現貨股本證券
- 2 包括在聯交所交易的衍生權證、牛熊證及權證相關的上市科成本

交易費及交易系統使用費



1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨

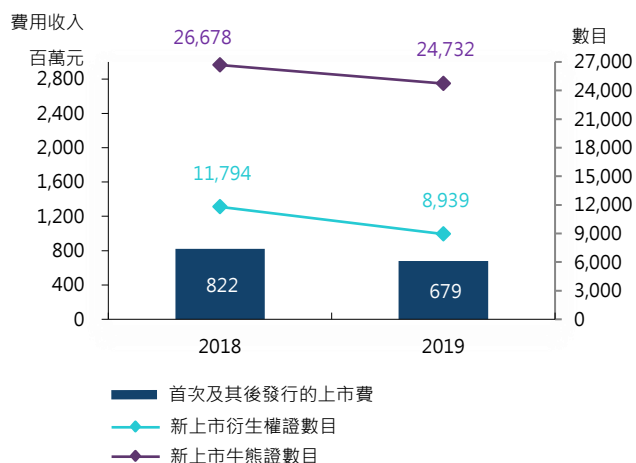
2 不包括撥歸交易後業務分部的交易費及交易系統使用費（期交所的衍生產品合約 - 2019年：3.08億元；2018年：3.38億元；股票期權合約 - 2019年：7,200萬元；2018年：8,400萬元）

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

衍生權證、牛熊證及權證的交易費及交易系統使用費下跌 1.66 億元(21%)，反映平均每日成交金額減少 22%。

2019 年市況波動減少，令在期交所交易的衍生產品合約以及股票期權合約的平均每日成交合約張數都從 2018 年的歷史高位回落。期交所的衍生產品合約交易費及股票期權合約的交易系統使用費也因此較 2018 年分別下跌 12%及 22%。

聯交所上市費



聯交所上市費主要來自衍生權證及牛熊證的首次及其後發行的上市費。上市費減少 1.43 億元（17%），反映新上市衍生權證及牛熊證數目從 2018 年的歷史高位回落。

EBITDA

營運支出減少 4%，因租賃採納新會計準則¹後令樓宇支出減少 4,100 萬元，但資訊技術支出增加及年度薪酬調整令僱員費用增加已抵銷了部分減幅。EBITDA 利潤率因收入減少而由 84%跌至 82%，但營運支出減少已抵銷了部分影響。

業務發展最新情況

儘管經營環境挑戰不少，2019 年香港衍生產品市場仍展現強大韌力。2019 年期貨及期權合約總成交量達 262,227,110 張⁹，相較於 2018 年創下的紀錄跌 11%。不少期貨及期權合約更創下新高紀錄（見下表）。

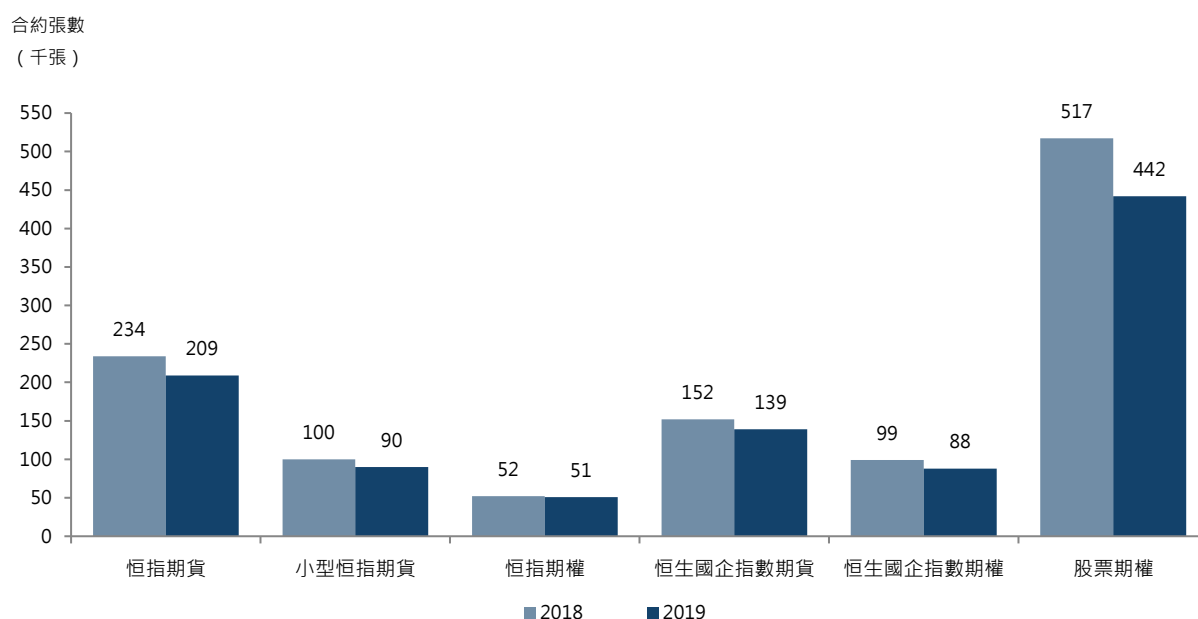
市場創新紀錄 - 全年成交量

	2019 年 合約張數	2019 年前的紀錄 合約張數
小型恒指期權	3,343,429	2,461,296 (2018)
股票期貨	917,358	863,027 (2018)
人民幣貨幣期貨 - 美元兌人民幣 (香港) 期貨	1,938,891	1,755,130 (2018)
MSCI 亞洲除日本 NTR ¹⁰ 指數期貨	237,533	5,545 (2018)

市場創新紀錄 - 單日成交量及未平倉合約

	單日成交量		未平倉合約	
	日期 (2019)	合約張數	日期 (2019)	合約張數
恒生國企指數期貨	2 月 25 日	477,061	不適用	不適用
恒指期權	8 月 26 日	133,419	不適用	不適用
小型恒指期權	8 月 26 日	36,928	8 月 28 日	66,588
小型恒生國企指數期權	不適用	不適用	9 月 26 日	34,635
MSCI 亞洲除日本 NTR ¹⁰ 指數期貨	12 月 16 日	56,378	9 月 17 日	46,698
人民幣貨幣期貨 - 美元兌人民幣 (香港) 期貨	8 月 5 日	24,345	不適用	不適用

主要期貨及期權合約平均每日成交量



9 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨合約

10 MSCI 亞洲除日本淨總回報

延長收市後交易時段

於 2019 年 6 月 17 日，香港交易所將 27 隻產品（包括股票指數期貨及期權、貨幣期貨及商品期貨）的交易時段延長至凌晨 3 時。於 2019 年 8 月 13 日，收市後交易(T+1)時段成交量達 248,853⁹ 張合約，創單日成交紀錄；而於 2019 年 8 月 23 日，T+1 時段的成交量佔日間交易時段成交量的百分比亦達 49.4%，同樣創單日紀錄。此外，2019 年 T+1 時段的股票指數期權平均每日成交合約超過 10,000 張，按年增加 59%。

股票期貨及期權市場發展

香港交易所於 2019 年 9 月 16 日推出每周恒生指數期權及每周恒生中國企業指數期權（每周指數期權）。每周指數期權推出後至 2019 年 12 月 31 日期間平均每日成交合約 4,670 張。

2019 年內，香港交易所推出阿里巴巴及百威亞太的期貨及期權，讓發行商可推出該兩家公司的衍生權證，並指定該兩家公司的股份為認可賣空證券，為投資者提供更多投資選項及風險管理工具。

定息及貨幣產品發展

2019 年人民幣貨幣衍生產品成交量創新高，美元 / 人民幣(香港)期貨合約的成交量達 190 萬張，較 2018 年創下的紀錄增加 10%。該合約並於 2019 年 8 月 5 日創單日成交紀錄，成交合約張數達到 24,345 張。

香港交易所進一步擴大定息及貨幣產品涵蓋範圍，以切合市場參與者不斷轉變的風險管理需求。印度盧比貨幣期貨於 2019 年 11 月 4 日推出，包括印度盧比兌美元期貨及印度盧比兌人民幣（香港）期貨合約，後者更是全球首隻印度盧比兌離岸人民幣期貨產品。

年內香港交易所的人民幣貨幣衍生產品在交易時段及合約選擇方面亦進一步優化。自 2019 年 11 月 18 日起，美元兌人民幣（香港）期權的交易開始時間由上午 9 時改為上午 8 時 30 分，讓市場參與者可使用高效的跨產品交易服務。自 2019 年 11 月 19 日起，美元兌人民幣(香港)期權合約以及現金結算的人民幣(香港)兌美元期貨合約新增兩個季月（即第五及第六個季月），以方便市場參與者作長線的人民幣風險管理。

第六屆香港交易所人民幣定息及貨幣亞洲論壇於 2019 年 4 月在香港和新加坡兩地舉行，共有超過 1,200 名亞洲專家和專業人士聚首一堂，討論重要的監管及業務事宜，包括關注中國債券市場的發展以及在香港債券發行的業務發展。

結構性產品

香港是全球交投最活躍的股本結構性產品市場¹¹。牛熊證、衍生權證及權證 2019 年平均每日成交金額達 180 億元，佔市場總成交金額的 21%。其中牛熊證的平均每日成交金額更創下 81 億元新高，較 2018 年增加 9%。香港交易所於 2019 年 7 月推出全新產品「界內證」，是亞洲首隻同類產品。界內證的推出有助推動香港交易所的戰略規劃—將香港發展為亞太時區的結構性產品交易中心，並就不同買賣策略提供多一項另類投資產品。截至 2019 年 12 月 31 日，共有 922 隻界內證上市。

11 資料來源：國際證券交易所聯會

商品分部

主要市場指標

	2019	2018	變幅
LME 的金屬合約平均每日成交量 (千手)			
鋁	236	234	1%
銅	131	137	(4%)
鋅	109	117	(7%)
鎳	89	83	7%
鉛	42	45	(7%)
黑色金屬	2	2	0%
貴金屬	1	3	(67%)
其他	7	6	17%
收費交易的平均每日成交量總額 (不計行政交易) ¹	617	627	(2%)
收費行政交易 ¹	46	-	不適用
非收費行政交易 ¹ 及其他非收費交易	34	103	(67%)
平均每日成交量總額	697	730	(5%)

1 2017 年增設行政交易是為符合《金融工具市場指令 II》的規定。此類交易原不收費，但 2019 年 5 月 1 日起每張合約收取 0.04 美元。

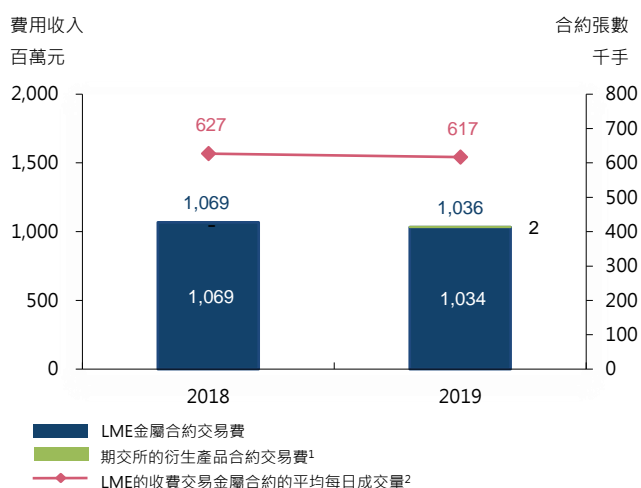
	於 2019 年 12 月 31 日	於 2018 年 12 月 31 日	變幅
期貨市場未平倉合約總額 (千手)	2,170	1,998	9%

業績分析

摘要

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	1,036	1,069	(3%)
市場數據費	193	193	0%
其他收入：			
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	63	66	(5%)
金融機構場外下單費	45	27	67%
其他	62	60	3%
收入及其他收益總額	1,399	1,415	(1%)
營運支出	(668)	(717)	(7%)
EBITDA	731	698	5%
EBITDA 利潤率	52%	49%	3%

交易費及交易系統使用費



儘管全球經濟增長放緩加上地緣政治局勢緊張，LME 的收費交易金屬合約平均每日成交量僅跌 2%。因此，LME 交易費下跌 3,500 萬元 (3%)。

1 包括倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨及鐵礦石期貨合約

2 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易 (2019 年 5 月起行政交易也開始徵收費用，只是交易收費率較低，每張合約 0.04 美元) 及其他非收費交易。

EBITDA

營運支出下跌 4,900 萬元 (7%)，主要是租賃採用新會計準則¹後令樓宇支出減少 3,200 萬元，再加上戰略計劃產生的專業費用也減少。由於營運支出的百分比減幅已抵銷收入的百分比減幅有餘，EBITDA 利潤率由 2018 年的 49% 升至 2019 年的 52%。

業務發展最新情況

LME

自於 2019 年第一季推出七隻新的現金結算產品以來，LME 熱軋卷鋼離岸價中國合約的交易活動顯著增長，2019 年 12 月平均每日成交量逾 600 手。LME 計劃於 2020 年進一步推出鋁及黑色金屬產品組合。此外，LME 計劃推出鋰合約有新進展，LME 鋰委員會 (Lithium Committee) 成立並於 2019 年 10 月召開第一次會議，成員包括價值鏈中主要的參與者。

為促進新產品流通量，LME(i)於 2019 年第一季新增了一類會員——「註冊中介經紀」(截至 2019 年 12 月 31 日共有 8 名獲認可會員)及(ii)於 2019 年 11 月 1 日推出會員獎勵計劃 (Member Incentive Programme)。

於 2019 年上半年，LME 試行在 LMEselect 交易平台產生三個月鎳合約的電子收市價的計劃順利進行，同時亦為該產品合約推出「按結算價交易」(trade-at-settlement) 功能。另外，LME 成功試行將鋅的圈內公開叫價交易時間由每節 5 分鐘延長至每節 10 分鐘後，於 9 月起將此安排延伸至旗下全部六種主要合約的混合交易時間。同時，LME 繼續促進市場流通量，推出了引申定價功能，並廣受市場歡迎。

經過兩年與市場磋商 (包括進行正式諮詢市場) 後，LME 於 2019 年 10 月宣布根據經濟合作與發展組織 (OECD) 的負責任供應鏈盡職調查指南，於旗下所有註冊的品牌施加負責任採購要求。這是 LME 首次要求旗下註冊品牌遵從合乎道德的採購標準，亦是 LME 及金屬市場促進共融、可持續發展及負責任的全球金屬供應鏈向前邁出的重要一步。

LME 繼續與其倉儲委員會 (Warehousing Committee) 緊密合作制定倉庫改革建議，以確保 LME 的實體網絡維持對使用者的相關性與吸引力及奉行最佳常規。為此，LME 於 2019 年刊發相關討論及諮詢文件。有關的諮詢結果已於 2019 年 11 月公布，而 LME 會落實執行各項建議措施，冀可優化其倉庫網絡，為全球金屬業帶來利益。

期交所商品產品發展

香港方面，正著手研究優化黃金期貨及鐵礦石期貨，同時研究進一步推出其他金屬衍生產品及金屬指數，並準備就此諮詢市場意見。香港交易所於 2019 年 6 月 24 日推出六個黃金期貨指數 (分別為美元及人民幣(香港)計價的黃金期貨超額回報指數、總回報指數及現貨指數)，可以獨立、透明及適時地反映香港市場的金價變動情況。以美元計價的倫敦鋁 / 銅 / 鋅 / 鉛 / 錫 / 鎳期貨小型合約於 2019 年 8 月 5 日推出，與現行以離岸人民幣計價的倫敦金屬期貨小型合約相輔相成。

於 2019 年，離岸人民幣黃金期貨及美元黃金期貨成交合約分別為 81,768 張及 491,405 張，涉及合約交收的實體黃金條總量為 299 公斤。此外，以美元計價的倫敦金屬期貨小型合約及鐵礦石期貨合約成交量分別為 29,334 張及 55,944 張。

QME

QME 於 2019 年推出四種新的基本金屬 (鋁錠、鋁棒、銅杆及電解銅) 產品。2019 年整體交易量增加，主要由於客戶增長、現貨交易模式拓展，加上實物交收及融資暢順。實際情況顯示 QME 倉單是可讓金融機構向業界實體企業提供可承擔較低成本融資的有效工具。QME 亦開始透過指數建立其價格基準的能力，並開始採用新技術升級倉庫生態系統。

交易後業務分部

主要市場指標

	2019	2018	變幅
聯交所平均每日成交金額 (十億元)	87.2	107.4	(19%)
聯交所平均每日交易宗數 (千宗)	1,453	1,597	(9%)
每宗交易平均金額 (元)	59,988	67,266	(11%)
經 CCASS 處理交收指示平均每日金額 (十億元)	238.4	266.2	(10%)
交收指示平均每日宗數	94,951	103,033	(8%)
每項交收指示平均金額 (元)	2,510,576	2,584,067	(3%)
LME 的收費交易 ¹ 金屬合約平均每日成交量 (千手)	617	627	(2%)

1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易 (2019 年 5 月起行政交易也開始徵收費用，只是結算費率較低，每張合約 0.02 美元) 及其他非收費交易。

業績分析

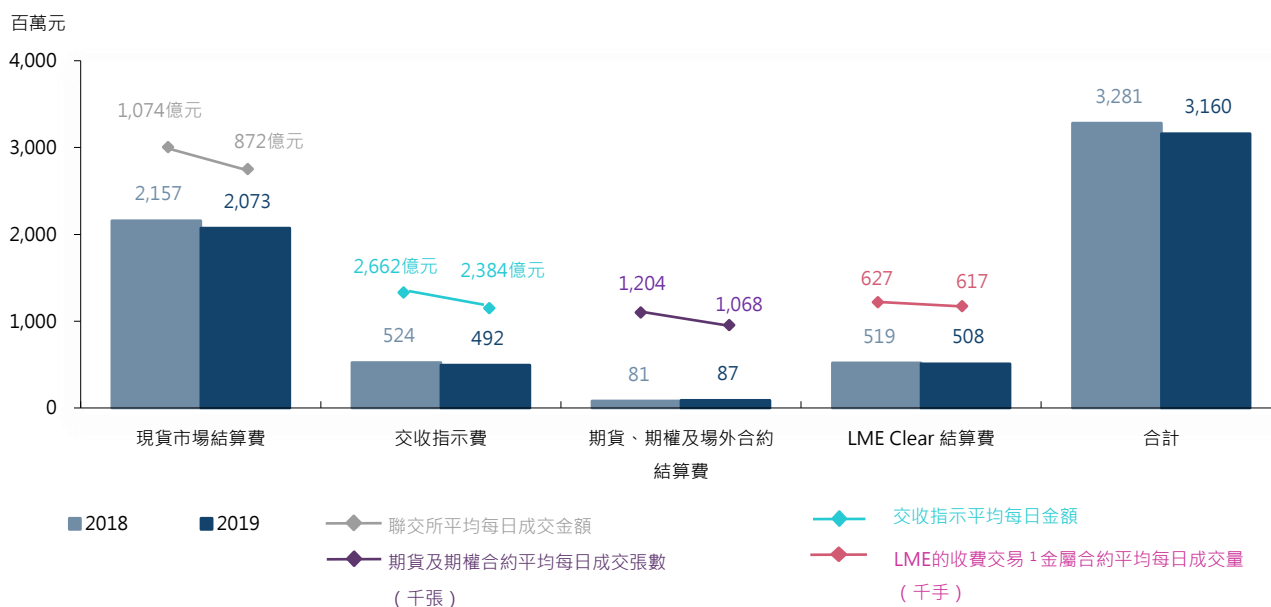
摘要

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 - 撥自股本證券及金融衍生產品分部	380	422	(10%)
結算及交收費	3,160	3,281	(4%)
存管、託管及代理人服務費	1,052	979	7%
其他收入及雜項收益	138	109	27%
	4,730	4,791	(1%)
投資收益淨額	1,496	1,377	9%
收入及其他收益總額	6,226	6,168	1%
營運支出	(824)	(812)	1%
EBITDA	5,402	5,356	1%
EBITDA 利潤率	87%	87%	-

交易費及交易系統使用費

就結算衍生產品而撥自股本證券及金融衍生產品分部的交易費及交易系統使用費下跌 10%，是由於在期交所買賣的衍生產品平均每日成交合約張數下跌 9% 以及股票期權平均每日成交合約張數減少 15%（見股本證券及金融衍生產品分部的評析）。

結算及交收費



1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易（2019年5月起行政交易也開始徵收費用，只是結算費率較低，每張合約0.02美元）及其他非收費交易。

對比 2018 年，現貨市場及交收指示的結算及交收費分別下跌 4% 及 6%，跌幅主要源於交易宗數減少，但每宗現貨市場交易及每宗交收指示交易的平均收費分別增加 6% 及 2% 已抵銷部分跌幅。

LME Clear 結算費減少 1,100 萬元 (2%)，與收費交易³ 金屬合約平均每日成交合約張數跌幅一致。

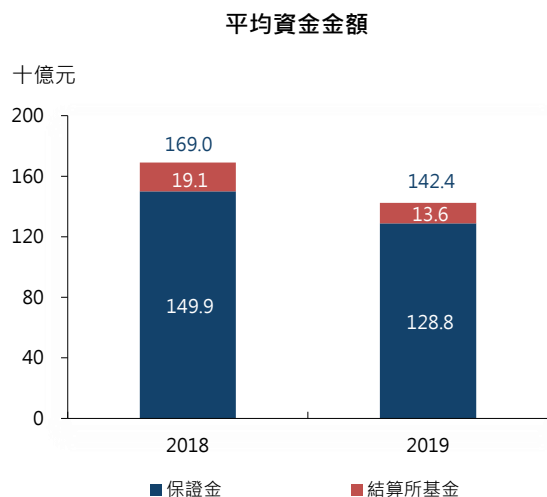
存管、託管及代理人服務費

存管、託管及代理人服務費（並非直接受市況變動所影響）增加 7,300 萬元（7%），源於滬深港通組合費用、登記過戶費及股份提取費增加。

其他收入及雜項收益

其他收入增加 2,900 萬元，主要源自結算參與者存入負利率貨幣作抵押品的情況增多令融通收益¹²增加。

投資收益淨額



年內保證金平均資金金額減少，是由於波幅縮窄令每張合約的保證金要求減少，LME Clear、期貨結算公司及聯交所期權結算所保證金平均金額下降。

年內結算所基金平均金額下跌，是由於風險水平變動而導致 LME Clear 平均資金金額減少。

投資收益淨額分析如下：

	2019			2018		
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	合計 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	合計 百萬元
投資收益淨額來自：						
- 現金及銀行存款	1,296	109	1,405	1,257	58	1,315
- 債務證券	97	-	97	60	-	60
- 匯兌（虧損）/ 收益	(6)	-	(6)	2	-	2
總投資收益淨額	1,387	109	1,496	1,319	58	1,377
投資淨回報	1.08%	0.80%	1.05%	0.88%	0.31%	0.81%

2019 年保證金的投資收益淨額增加，是由於香港利率上升，使現金及銀行存款的利息收益上升，但平均資金金額減少已抵銷部分增幅。

為減低結算參與者的資金成本並提升香港市場的效率，自 2019 年 9 月 2 日起，期貨結算公司及聯交所期權結算所調高了港元按金抵押品的利息回扣，從原本的當前銀行儲蓄存款利率，改為按當前一個月香港銀行同業拆息(HIBOR)為基準而計算的利率。

¹² 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結算參與者所得收益、或從存入相關銀行存款率為負數的貨幣的結算參與者所得收益，以及就現金抵押品收取 LME Clear 結算參與者的利息差額（因為有關抵押品的投資回報低於 LME Clear 結算規則所訂定的基準利率）。

EBITDA

營運支出較 2018 年增加 1,200 萬元 (1%)，主要是負責戰略項目的僱員費用上升、年度薪酬調整、資訊技術及維修支出增加，但就租賃採用新會計準則¹令樓宇支出減少 5,800 萬元，已抵銷了部分增幅。EBITDA 利潤率維持穩定，2019 年及 2018 年均為 87%。

業務發展最新情況

現貨及衍生產品結算

2019 年 MSCI 指數進一步提高中國 A 股的權重，富時羅素指數亦納入 A 股，帶動市場對滬深港通結算設施的需求激增：

- (i) 2019 年透過即時貨銀對付結算安排完成的滬股通及深股通交收指示的每日平均金額較 2018 年增加 4.2 倍；
- (ii) 特別獨立戶口數目增加 35% (2019 年 12 月 31 日：9,564 個；2018 年 12 月 31 日：7,062 個)；及
- (iii) 滬深港通的北向及南向交易的組合價值於 2019 年 12 月均創新高：於 2019 年 12 月 31 日的北向交易組合價值躍升 114% 至人民幣 14,290 億元 (2018 年 12 月 31 日：人民幣 6,680 億元)，南向交易組合價值亦增長 44% 至 11,380 億元 (2018 年 12 月 31 日：7,890 億元)。

於 2019 年 11 月 11 日，香港結算優化第三者結算安排，使非結算參與者可委任不同的全面結算參與者處理其聯交所買賣及中華通證券交易的結算交收。香港結算將在 2020 年第一季進一步提升第三者結算安排，使中央結算系統的結算參與者 (直接結算參與者或全面結算參與者) 繼續自行為其聯交所買賣作結算的同時，可委任全面結算參與者為其中華通證券交易進行結算。

自 2019 年 10 月起，註冊機構可直接成為期貨結算公司及聯交所期權結算所的結算參與者。這樣，註冊機構可更有效地運用資本，而不需要分配資金給其本地聯屬公司 (該等公司必須劃撥資金以確保符合財政資源規則)。

香港交易所完成了 2019 年合規評核及現場視察之年度計劃，三大重點範疇包括：(i) 持倉限額及大額未平倉合約之申報；(ii) 風險管理；(iii) 中華通規則。結果已於 2020 年 2 月向市場公布。

場外結算公司

於 2019 年，場外結算公司的名義結算金額創新高，合計 1,983 億美元，較 2018 年增加 65%。港元利率掉期的結算量較 2018 年上升超過一倍，交叉貨幣掉期的結算量也增長 45%。

於 2019 年 12 月，場外結算公司獲日本金融廳發出牌照成為認可的海外衍生產品結算機構，可向日資銀行提供結算服務。

LME Clear

年內 LME Clear 與會員共同研究使用更高效的 LME 按金計算方法，最後獲監管機構批准使用風險價值 (VaR) 按金計算法，可望於 2021 年第三季推出使用。LME Clear 已開始就此項變動以及所需的系統工作向市場提供相關資料。

業績分析

摘要

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	575	515	12%
設備託管服務費	188	162	16%
港融科技銷售及服務收入及其他收益	33	-	不適用
其他	-	1	(100%)
收入及其他收益總額	796	678	17%
營運支出	(245)	(170)	44%
EBITDA	551	508	8%
EBITDA 利潤率	69%	75%	(6%)

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費

網絡費增加 6,000 萬元 (12%)，原因是現有及新的交易所參與者使用領航星中央交易網關的用量增加、節流率使用費帶來額外費用收入，以及中華通中央交易網間費用增加。

設備託管服務費

設備託管服務費增加，是源自新客戶訂購以及現有客戶的使用量增加所帶來的自然增長。於 2019 年 12 月底，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者共 119 名，合計約佔 2019 年現貨市場成交額的 52% 及衍生產品市場成交量的 59%。

EBITDA

營運支出增加，原因是計入創新實驗室的費用 (於 2018 年計入公司項目) 以及香港交易所於 2019 年 6 月收購 51% 權益的附屬公司——港融科技的營運支出。營運支出增加令 EBITDA 利潤率由 2018 年的 75% 下跌至 2019 年的 69%，但整體 EBITDA 按年上升 8%。

業務發展最新情況

在 2019 年所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統均繼續穩健運作，僅於 2019 年 5 月 15 日及 7 月 19 日 LME 平台出現輕微事故，及 2019 年 9 月 5 日香港衍生產品市場曾暫停交易。香港交易所已外聘顧問全面檢討衍生產品市場系統，以進一步提升整體系統穩定性及穩健程度。

衍生產品平台 (HKATS 電子交易系統及 DCASS 衍生產品結算及交收系統) 的升級工程已於 2019 年 5 月成功推出，以提高基礎設施的穩定性及可靠性，讓衍生產品市場能迅速應對日後的市場發展，同時減少參與者場地所需的硬件設施。除了平台升級工程，香港交易所也推出了新的瀏覽器開啟的前端應用程式 (HKATS Online)，備有大手交易匯報功能及新的「自成交防範」自選工具。

香港交易所「新一代交易後平台」項目於 2019 年 5 月以試行形式推出第一階段——客戶平台 Client Connect，為所有使用香港交易所服務的客戶提供一個一站式的服務平台。自 2020 年 1 月起，參

與者提交電子表格必須經 Client Connect 進行。至今參與者反應甚佳，用紙減少之餘，用戶失誤及內部複雜性也大減。

繼 2018 年 2 月領航星交易平台 — 證券市場 (OTP-C) 登場後，領航星交易平台 — 中華證券通 (OTP-CSC) 亦於 2019 年 8 月 5 日成功推出，取代之前支援滬股通及深股通所使用的專有平台。OTP-CSC 是一個可延展、靈活及高性能，採用開放式技術的買賣盤傳遞平台，可滿足不斷演變的業務需要和未來北向交易量的增長需求。

LME 於 2019 年啟動了一項計劃，準備使用香港交易所的領航星交易平台架構取代 LME 的核心交易基礎架構，在未來幾年支援 LME 的新交易平台。

2019 年 6 月，香港交易所完成收購港融科技的 51% 股權。港融科技是一家位於深圳的技術服務提供商，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。預期這項收購將可大力配合香港交易所的戰略，進一步建立其金融市場技術能力，推動未來資訊技術項目相關舉措。

2019 年 12 月，香港交易所訂立認購協議，擬成為華控清交信息科技 (北京) 有限公司 (華控清交) 的少數股東。華控清交專攻多方安全計算 (Multi-party Computation) 技術的研發。多方安全計算是密碼學的一個分支領域，通過這項技術可以實現在進行數據融合分析時不會在計算過程中洩露數據信息。香港交易所相信與華控清交合作有助實現公司建立數據市場的願景。2020 年 1 月，香港交易所已完成對華控清交的第一階段投資。

香港交易所創新實驗室根據集團《戰略規劃 2019-2021》中「擁抱科技」的主題，不斷致力探索、促進及運用新科技來支持香港交易所業務增長，維持作為「國際領先的亞洲時區交易所」的願景。於 2019 年，憑藉內部開發能力和外界夥伴，香港交易所創新實驗室開發了一系列新技術項目並應用於集團業務中。這些新技術項目包括以人工智能支持的公司行動管理平台、應用範圍不斷擴大的機器人流程自動化計劃、與香港大學合作完成的程式買賣行為分析，以及用於風險管理及監管監察的新知識圖譜系統等等，無一不在提高集團的營運效率。

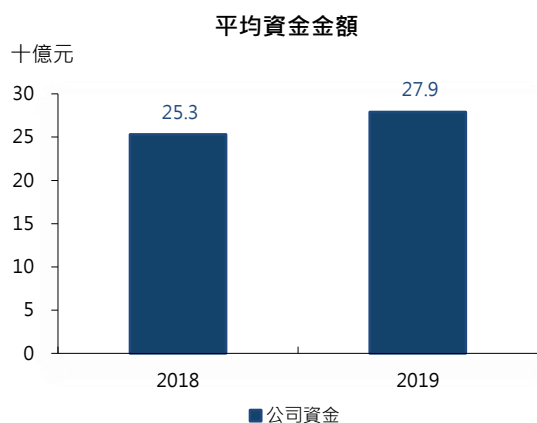
公司項目

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

摘要

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
投資收益淨額	1,233	207	496%
其他	23	41	(44%)
收入及其他收益總額	1,256	248	406%
營運支出	1,157	1,254	(8%)

投資收益淨額



平均資金金額增加，主要來自業務產生及留存的現金（扣除已付現金股息）以及集體投資計劃的投資公平值上升。

投資收益淨額分析如下：

	2019 百萬元	2018 百萬元
投資收益 / (虧損) 淨額來自：		
現金及銀行存款	437	328
集體投資計劃	789	(106)
債務證券	6	1
匯兌收益 / (虧損)	1	(16)
總投資收益淨額	1,233	207
投資淨回報	4.42%	0.82%

來自公司資金的投資收益淨額較 2018 年上升 10.26 億元，主要是由於外部組合項下持有的集體投資計劃錄得公平值收益（2018 年：錄得公平值虧損），以及資金金額增加及存款利率調升，令現金及銀行存款的利息收益上升。

集體投資計劃的公平值收益增加，主要源於投資於上市股本證券類資產的資金（5.32 億元）以及投資於多行業的固定收益資產的資金（1.45 億元）。由於外部投資組合的估價反映市場價格的變動，在投資出售前，公平值的收益或虧損可能會波動或逆轉。

業務發展最新情況

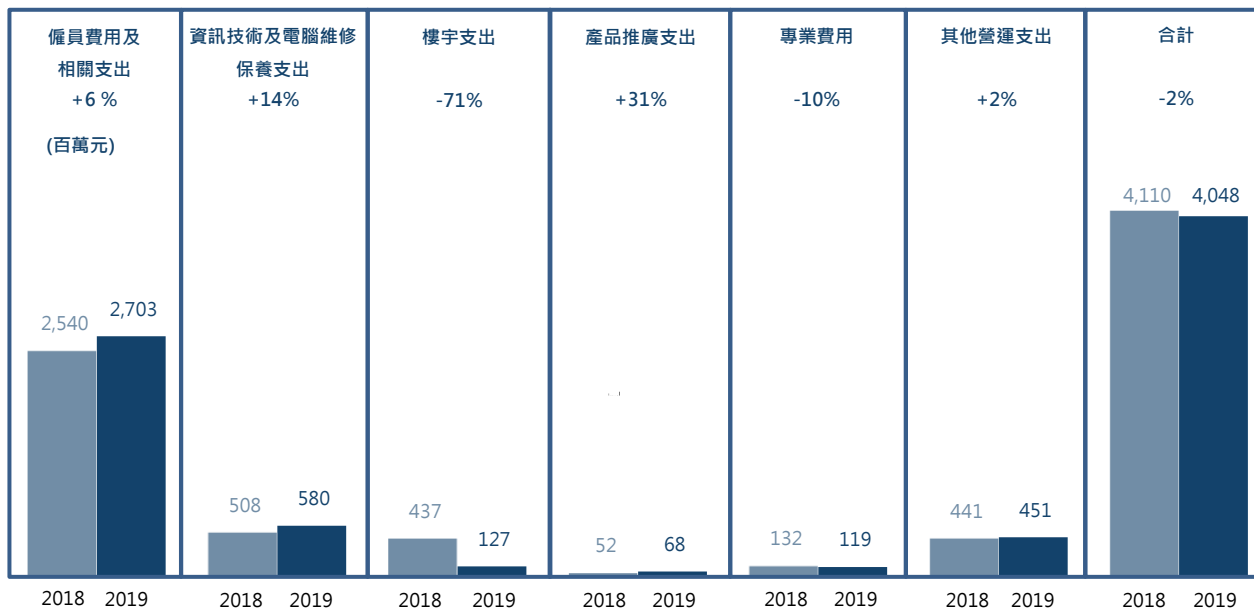
於 2019 年，香港交易所成為富融銀行有限公司（前稱貽豐有限公司）的少數股東。富融銀行有限公司於 2019 年 5 月獲香港金融管理局發出虛擬銀行牌照，冀透過先進的技術以及金融科技的創新應用，促進香港普及金融的發展，並為用戶帶來嶄新、高效及安全的虛擬銀行體驗，讓用戶可享受更卓越和便利的金融服務。

香港交易所於 2019 年 9 月與中國平安保險（集團）股份有限公司（中國平安）簽訂合作備忘錄，探討雙方在金融科技及數據分析上合作的可能性，進一步提升區內金融市場生態系統。香港交易所與中國平安正探討不同合作範疇，包括各資產類別的金融科技解決方案，以及數據及人工智能技術應用，以支援中國內地、香港及國際市場之互聯互通。

於 2019 年，香港交易所就其擬與倫敦證券交易所集團合併一事作出了詳盡分析，但由於未能說服倫敦證券交易所集團管理層認同香港交易所的願景，加上繼續推進要約程序不符合股東的最佳利益，香港交易所遂決定不繼續進行有關要約。

支出、其他成本及稅項

營運支出



僱員費用及相關支出增加 1.63 億元 (6%)，主要是年度薪酬調整以及因應戰略項目而增聘人手所致。

集團的資訊技術及電腦維修保養支出為 4.87 億元 (2018 年：4.20 億元)，不包括參與者直接耗用的服務及貨品成本 9,300 萬元 (2018 年：8,800 萬元)。支出增加主要源自新資訊科技系統及網絡升級令保養支出上升。

樓宇支出減少 3.10 億元 (71%)，源於約 3 億元的辦公室租賃費用按新租賃會計準則¹不再列入樓宇支出。

折舊及攤銷

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
折舊及攤銷	1,044	762	37%

按 2019 年採納的新租賃會計準則¹確認的「使用權資產」產生折舊及攤銷共 2.71 億元。若撇除此影響，年內折舊及攤銷增加 1,100 萬元 (1%)，原因是新資訊技術系統的折舊。

融資成本

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
融資成本	177	114	55%

融資成本增加，是由於按新租賃會計準則¹確認租賃負債的利息開支 8,900 萬元，但浮息票據於 2018 年 12 月及 2019 年 1 月到期令利息開支減少，已抵銷了部分增幅。

建議併購倫敦證券交易所集團的相關成本

2019 年，香港交易所對併購倫敦證券交易所集團的建議進行了詳細分析，但其後決定不繼續進行有關要約。建議併購倫敦證券交易所集團的相關成本為 1.23 億元。

稅項

	2019 百萬元	2018 百萬元	變幅
稅項	1,561	1,592	(2%)

對比 2018 年，2019 年的稅項下降 2%。若撇除 2018 年英國稅務機關一次性退稅 5,200 萬元的影響，稅項因非課稅收入增加而減少 5%。

財務檢討

綜合財務狀況表的主要項目的變動

(A) 財務資產及財務負債

	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	128,152	121,196	6%
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	57,401	61,004	(6%)
以公平值計量及列入其他綜合收益的財務資產	4,569	3,755	22%
以攤銷成本計量的財務資產	40,672	31,885	28%
合計	230,794	217,840	6%

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

	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金 ¹	29,138	24,833	17%
保證金 ²	137,012	120,573	14%
結算所基金	15,176	15,505	(2%)
透過 LME Clear 結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬 衍生產品合約	48,008	53,915	(11%)
A 股現金預付款及抵押品	1,460	3,014	(52%)
合計	230,794	217,840	6%

1 包括只用作香港結算保證基金、聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金的失責基金供款及失責基金豁免額的 8.18 億元 (2018 年 12 月 31 日：7.24 億元)

2 不包括支付予中國結算的結算備付金及結算保證金以及應收結算參與者的按金 55.24 億元 (2018 年 12 月 31 日：31.55 億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及其他按金

	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務負債			
透過 LME Clear 結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬衍生 產品合約	48,008	53,915	(11%)
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	142,536	123,728	15%
結算參與者對結算所基金的繳款	14,394	14,787	(3%)
合計	204,938	192,430	7%

於 2019 年 12 月 31 日的保證金的財務資產及財務負債較 2018 年 12 月 31 日上升，主要因為 LME Clear 會員的未平倉合約增加令其須支付的繳款上升，以及期貨結算公司結算參與者的剩餘抵押品增多，令結算參與者的繳款上升。

於 2019 年 12 月 31 日的公司資金的財務資產較 2018 年 12 月 31 日增加 43.05 億元，源自保留過去一年業務所產生現金（但派付 2018 年第二次中期股息及 2019 年第一次中期股息所用現金已抵銷部分增幅）以及集體投資計劃的投資公平值增加。

公司資金有部分投資於集體投資計劃，藉此提高回報並減低組合波幅及資產類別集中風險。於 2019 年 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 2019 年 12 月 31 日 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
上市股本證券	2,440	2,021	21%
絕對回報	1,604	1,312	22%
多行業定息收益	2,583	2,108	23%
美國政府債券及按揭證券	2,716	1,648	65%
合計	9,343	7,089	32%

(B) 固定資產、無形資產、使用權資產及資本承擔

集團的固定資產及無形資產的總賬面淨值由 2018 年 12 月 31 日的 196.44 億元升至 2019 年 12 月 31 日的 199.67 億元，上升 3.23 億元，主要是由於固定資產及無形資產增加 10.68 億元以及收購港融科技所產生的商譽及無形資產 1.49 億元，但折舊及攤銷 7.73 億元以及美元及人民幣貶值產生的匯兌差異 8,400 萬元已抵銷部分增幅。本年度資產增加主要涉及開發及提升多個交易及結算系統。

採納 HKFRS 16 後，集團營運租賃於綜合財務狀況表列作使用權資產及租賃負債。於 2019 年 12 月 31 日，使用權資產為 23.66 億元，主要涉及辦公室樓宇。

於 2019 年 12 月 31 日，集團的資本開支承擔¹³（包括董事會已批准但未簽約的部分）為 12.17 億元（2018 年 12 月 31 日：9.35 億元），主要涉及開發及提升多個資訊技術系統，包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統，以及建立新的後備數據中心。

13 不包括因採用了 HKFRS 16：租賃而確認入賬的使用權資產。

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

集團透過注資以人民幣 2.33 億元（2.62 億港元）的現金代價收購港融科技 51% 股本權益的交易於 2019 年 6 月 28 日完成。此外，集團於 2019 年以現金代價 5,000 萬元認購富融銀行有限公司（前稱胎豐有限公司）的少數股權，以及將會於 2020 年上半年向富融銀行有限公司提供額外 5,000 萬元的資本。

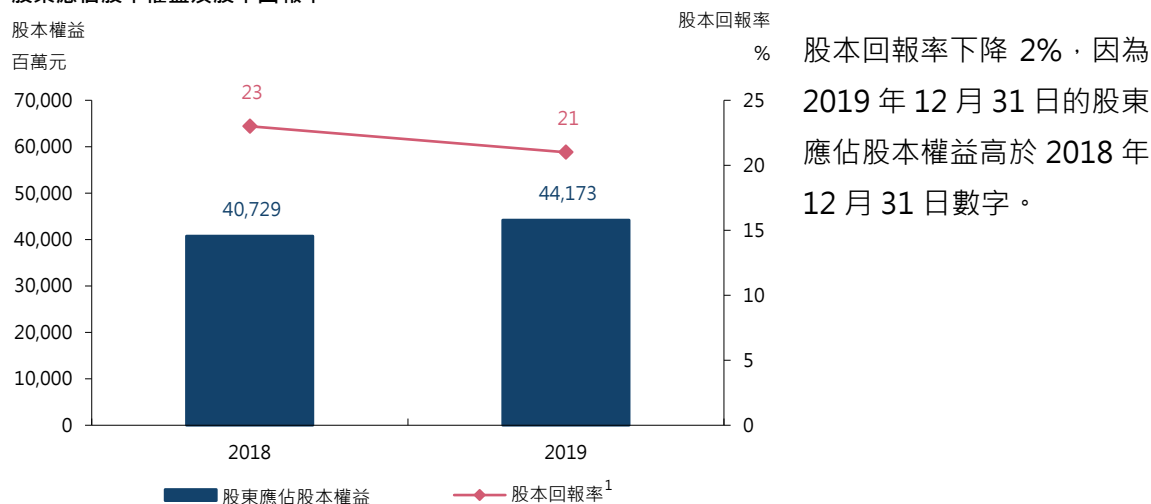
於 2019 年 12 月，集團訂立認購協議，擬以達人民幣 1 億元的總代價成為華控清交信息科技（北京）有限公司（華控清交）的少數股東。於 2020 年 1 月，集團已完成於華控清交的第一階段投資。

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

(D) 股東應佔股本權益及股本回報率

股東應佔股本權益由 2018 年 12 月 31 日的 407.29 億元增至 2019 年 12 月 31 日的 441.73 億元，增加了 34.44 億元，主要由於發行代替現金股息的股份 26.73 億元以及本年度溢利（減已宣派或派付股息）令保留盈利（不包括轉撥至設定儲備者）增加 8.89 億元。

股東應佔股本權益及股本回報率



1 根據年底股東應佔股本權益計算

流動資金、財政資源及負債

於 2019 年 12 月 31 日的營運資金增加 20.56 億元至 242.58 億元（2018 年 12 月 31 日：222.02 億元），主要源自股東應佔溢利 93.91 億元，但扣除以股代息後的 2018 年度第二次中期股息及 2019 年度第一次中期股息 58.25 億元、固定資產、無形資產及非流動財務資產增加淨額 13.15 億元以及採納 HKFRS 16 後流動負債項下確認的租賃負債 2.72 億元已抵銷了部分增幅。

於 2019 年 12 月 31 日，集團的未償還借款如下：

	於 2019 年 12 月 31 日		於 2018 年 12 月 31 日	
	賬面值 百萬元	到期日	賬面值 百萬元	到期日
年息為 2.85% 的美元固定利率票據	-	不適用	753	2019 年 1 月
向非控股權益提供的出售選擇權	418	不適用	413	不適用
	418		1,166	

於 2019 年 12 月 31 日，集團的總資本負債比率（債務總額除以經調整資本）為 1%（2018 年 12 月 31 日：3%），淨資本負債比率（債務淨額除以經調整資本）為 0%（2018 年 12 月 31 日：0%）。就此而言，債務總額指借款總額（不包括租賃負債），債務淨額¹⁴指借款總額減公司資金中現金及等同現金項目（不包括保留作結算所基金的失責基金供款及失責基金豁免額的款項），而經調整資本則指組成香港交易所股東應佔股本權益的所有元素（設定儲備除外）。

於 2019 年 12 月 31 日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為 212.46 億元（2018 年 12 月 31 日：200.24 億元），當中包括承諾銀行通融額 147.45 億元（2018 年 12 月 31 日：135.23 億元）及回購備用貸款額 65 億元（2018 年 12 月 31 日：65 億元）。

集團亦為日常結算業務及支持在聯交所上市的人民幣股票交易而設的人證港幣交易通安排了外匯通融額。於 2019 年 12 月 31 日，該筆通融額合共人民幣 215 億元（2018 年 12 月 31 日：人民幣 215 億元）。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣 130 億元（2018 年 12 月 31 日：人民幣 130 億元），在一旦出現干擾滬深港通正常結算安排的事件時用以向中國結算履行結算責任。

於 2019 年 12 月 31 日，集團的現金及等同現金項目中，74%（2018 年 12 月 31 日：83%）以港元或美元為單位。

資產押記

LME Clear 收取證券、黃金及倉單作為結算參與者提交的保證金的抵押品。於 2019 年 12 月 31 日，此抵押品的公平值合共 18.72 億美元（145.86 億港元）（2018 年 12 月 31 日：14.90 億美元（116.66 億港元））。若結算參與者的抵押品責任已由現金抵押品替代或已經其他方式解除，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 2019 年 12 月 31 日，此抵押品的公平值為 89.04 億美元（693.78 億港元）（2018 年 12 月 31 日：76.50 億美元（598.95 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 2019 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表，並與若干於 2019 年 12 月 31 日價值 4.74 億美元（36.92 億港元）（2018 年 12 月 31 日：4.20 億美元（32.88 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。

¹⁴ 當公司資金中現金及等同現金項目（不包括保留作結算所基金的失責基金供款及失責基金豁免額的款項）的金額大於債務總額時，債務淨額為零。

匯價波動風險及相關對沖

香港及中國眾實體的功能貨幣為港元或人民幣，LME 集團眾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，以及其 LME 集團眾實體以英鎊計值的支出。

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。

集團在香港收取的外幣保證金按金主要以相同貨幣的投資作對沖，但沒有對沖的美元投資不得超過保證金的20%。就LME Clear而言，保證金及失責基金的投資通常以所收現金的貨幣進行。

於2019年12月31日的未平倉外幣倉盤淨額（不包括集體投資計劃）共17.44億元，其中非美元風險佔1.50億元（2018年12月31日：32.35億港元，其中非美元風險佔5.84億港元）。

或然負債

於 2019 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（2018 年 12 月 31 日：7,100 萬元）。至 2019 年 12 月 31 日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 集團曾承諾向印花稅署署長就集團參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以 20 萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於 2019 年 12 月 31 日在賠償保證下的 658 名（2018 年 12 月 31 日：640 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 1.32 億元（2018 年 12 月 31 日：1.28 億元）。
- (c) 香港交易所曾承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前的負債以及其清盤的成本，承擔額以 5,000 萬元為限。

綜合收益表

截至 2019 年 12 月 31 日止年度

	附註	2019 百萬元	2018 百萬元
交易費及交易系統使用費		5,592	6,339
聯交所上市費		1,633	1,721
結算及交收費		3,160	3,281
存管、託管及代理人服務費		1,052	979
市場數據費		919	899
其他收入	3	1,209	1,033
收入		13,565	14,252
投資收益		3,977	2,655
退回給參與者的利息		(1,248)	(1,071)
投資收益淨額	4	2,729	1,584
雜項收益		17	31
收入及其他收益		16,311	15,867
營運支出			
僱員費用及相關支出		(2,703)	(2,540)
資訊技術及電腦維修保養支出		(580)	(508)
樓宇支出		(127)	(437)
產品推廣支出		(68)	(52)
專業費用		(119)	(132)
其他營運支出	5	(451)	(441)
		(4,048)	(4,110)
EBITDA		12,263	11,757
折舊及攤銷		(1,044)	(762)
營運溢利		11,219	10,995
與建議併購倫敦證券交易所集團有關的成本	6	(123)	-
融資成本	7	(177)	(114)
所佔合資公司的溢利減虧損		32	2
除稅前溢利		10,951	10,883
稅項	8	(1,561)	(1,592)
本年度溢利		9,390	9,291
應佔溢利 / (虧損) :			
香港交易所股東		9,391	9,312
非控股權益		(1)	(21)
本年度溢利		9,390	9,291
基本每股盈利	9(a)	7.49 元	7.50 元
已攤薄每股盈利	9(b)	7.47 元	7.48 元

綜合全面收益表

截至 2019 年 12 月 31 日止年度

	2019 百萬元	2018 百萬元
本年度溢利	9,390	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：		
海外附屬公司的貨幣匯兌差額	(96)	21
現金流對沖	6	(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	3	(2)
其他全面收益	(87)	18
全面收益總額	9,303	9,309
應佔全面收益總額：		
香港交易所股東	9,303	9,329
非控股權益	-	(20)
全面收益總額	9,303	9,309

綜合財務狀況表

於 2019 年 12 月 31 日

	附註	於 2019 年 12 月 31 日			於 2018 年 12 月 31 日		
		流動 百萬元	非流動 百萬元	總計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	總計 百萬元
資產							
現金及等同現金項目	11	128,152	-	128,152	121,196	-	121,196
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	11	56,729	672	57,401	61,004	-	61,004
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	11	4,569	-	4,569	3,755	-	3,755
以攤銷成本計量的財務資產	11	39,954	718	40,672	31,487	398	31,885
應收賬款、預付款及按金	12	25,791	21	25,812	18,341	21	18,362
於合資公司的權益		-	95	95	-	63	63
商譽及其他無形資產		-	18,378	18,378	-	18,019	18,019
固定資產		-	1,589	1,589	-	1,625	1,625
使用權資產		-	2,366	2,366	-	-	-
土地租金		-	-	-	-	20	20
遞延稅項資產		-	17	17	-	19	19
總資產		255,195	23,856	279,051	235,783	20,165	255,948
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		48,008	-	48,008	53,915	-	53,915
向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金，以及現金抵押品		142,536	-	142,536	123,728	-	123,728
應付賬款、應付費用及其他負債	13	22,447	-	22,447	18,316	53	18,369
遞延收入		1,033	403	1,436	1,000	418	1,418
應付稅項		1,760	-	1,760	678	-	678
其他財務負債		59	-	59	59	-	59
參與者對結算所基金的繳款		14,394	-	14,394	14,787	-	14,787
租賃負債		272	2,234	2,506	-	-	-
借款	14	338	80	418	1,005	161	1,166
撥備		90	104	194	93	89	182
遞延稅項負債		-	792	792	-	743	743
總負債		230,937	3,613	234,550	213,581	1,464	215,045
股本權益							
股本				30,449			27,750
為股份獎勵計劃而持有的股份				(770)			(682)
以股份支付的僱員酬金儲備				250			218
對沖及重估儲備				3			(6)
匯兌儲備				(181)			(84)
設定儲備				587			523
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(369)			(369)
保留盈利	15			14,204			13,379
香港交易所股東應佔股本權益				44,173			40,729
非控股權益				328			174
股本權益總額				44,501			40,903
負債及股本權益總額				279,051			255,948
流動資產淨值				24,258			22,202

綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒布的 HKFRS。

本 2019 年全年業績初步公告所載有關截至 2019 年及 2018 年 12 月 31 日止年度的財務資料並不構成本公司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：

本公司已根據《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部向公司註冊處處長提交截至 2018 年 12 月 31 日止年度的財務報表，並將於稍後提交截至 2019 年 12 月 31 日止年度的財務報表。

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

(a) 採納新/經修訂的 HKFRSs

於 2019 年，集團採納下列適用於 2019 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間並與集團業務有關的 HKFRSs 新準則及詮釋：

HKFRS 16	租賃
HK(IFRIC)詮釋 23	所得稅處理的不確定性

(i) 採納 HKFRS 16

HKFRS 16 影響集團營運租賃的會計處理。

在採納 HKFRS 16 前，凡資產擁有權之回報及風險大致上均屬出租人之租約均列為營運租賃。營運租賃的租金於租期內按直線法列入綜合收益表作為營運開支。營運租賃就未來期間所作的承擔並不作負債入賬。

採納 HKFRS 16 後，大部分營運租賃（租期短於 12 個月的短期租賃除外）於綜合財務狀況表列作租賃負債及使用權資產。

集團自 2019 年 1 月 1 日起應用 HKFRS 16。按 HKFRS 16 所允許的過渡處理，2018 年的比較金額未有重列。集團確認入賬 24.19 億元使用權資產，以及 2.35 億元流動租賃負債及 22.77 億元非流動租賃負債，另取消流動及非流動負債項下分別為數 3,200 萬元及 5,300 萬元的租賃優惠撥備，餘下 800 萬元淨差額則以保留盈利減少處理。此外，先前歸入固定資產項下的 3,600 萬元修復費及 2,000 萬元土地租金已重新歸類為使用權資產。

下表是集團採納 HKFRS 16 對其截至 2019 年 12 月 31 日止年度綜合收益表個別項目的影響。不受影響的項目未有列出，因此所列各項的總和並不等於表內所示的小計及總計數字。

	截至 2019 年 12 月 31 日止年度		呈報金額 百萬元
	採納 HKFRS 16 前 百萬元	採納 HKFRS 16 的影響 百萬元	
綜合收益表 (摘錄)			
收入及其他收益			
投資收益淨額	2,737	(8)	2,729
營運支出			
資訊技術及電腦維修保養支出	(588)	8	(580)
樓宇支出	(427)	300	(127)
其他營運支出	(457)	6	(451)
EBITDA	11,957	306	12,263
折舊及攤銷	(773)	(271)	(1,044)
營運溢利	11,184	35	11,219
融資成本	(88)	(89)	(177)
除稅前溢利	11,005	(54)	10,951
稅項	(1,581)	20	(1,561)
本年度溢利	9,424	(34)	9,390
香港交易所股東應佔溢利	9,425	(34)	9,391
每股基本盈利 (元)	7.52	(0.03)	7.49

(ii) 採納 HK(IFRIC) 詮釋 23

此詮釋闡明於所得稅處理存在不確定性時該如何應用 HKAS 12：所得稅中的入賬確認及計量規定。採納這詮釋未有對集團產生財務影響。

(b) 於 2019 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 2019 年 12 月 31 日前發布而又與其業務有關但尚未生效的 HKFRSs 修訂：

HKAS 1 及 HKAS 8 修訂 財務報表的呈列以及會計政策、會計估算的變動及錯誤：重要的定義¹

HKFRS 3 修訂 業務合併：業務的定義¹

¹ 適用於 2020 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間

採納這些修訂不會對集團造成任何財務影響。

除此以外並無其他尚未生效而預期會對集團造成影響的新 / 經修訂的 HKFRSs。

2. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部管理報告釐定其營運分部。

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。

集團已將營運分部微調，以更妥善分配資源、實行集團《戰略規劃 2019-2021》的措施。自 2019 年 4 月起，「結算分部」已易名為「交易後業務分部」，而「平台及基礎設施分部」則易名為「科技分部」。

集團各個須予呈報的分部的業務營運如下：

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

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

商品分部指 LME（在英國營運基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約買賣的交易所）的運作，及內地商品交易平台前海聯合交易中心的營運；另外亦涵蓋在期交所買賣的倫敦金屬期貨小型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。

交易後業務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。

科技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，及由集團新收購的附屬公司港融科技提供的服務。業務收入主要來自網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費以及設備託管服務收費。

中央收益（包括公司資金的投資收益淨額）及中央成本（向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本及不直接關乎任何營運分部的其他成本）均計入「公司項目」。

主要營運決策者主要根據各營運分部的 EBITDA 評估其表現。

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分析收入）的分析如下：

	2019						
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生產品 百萬元	商品 百萬元	交易後業務 百萬元	科技 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：							
即時	2,151	2,092	1,126	4,318	66	11	9,764
分段	1,495	896	270	403	727	10	3,801
來自外界客戶的收入	3,646	2,988	1,396	4,721	793	21	13,565
投資收益淨額	-	-	-	1,496	-	1,233	2,729
雜項收益	-	-	3	9	3	2	17
收入及其他收益	3,646	2,988	1,399	6,226	796	1,256	16,311
營運支出	(603)	(551)	(668)	(824)	(245)	(1,157)	(4,048)
須予呈報的分部 EBITDA	3,043	2,437	731	5,402	551	99	12,263
折舊及攤銷	(128)	(94)	(327)	(237)	(39)	(219)	(1,044)
與建議併購倫敦證券交易所							
集團有關的成本	-	-	-	-	-	(123)	(123)
融資成本	(15)	(12)	(8)	(82)	(1)	(59)	(177)
所佔合資公司的溢利減虧損	38	(6)	-	-	-	-	32
須予呈報的分部除稅前溢利	2,938	2,325	396	5,083	511	(302)	10,951

	股本證券及						集團 百萬元
	現貨 百萬元	金融衍生產品 百萬元	商品 百萬元	交易後業務 百萬元	科技 百萬元	公司項目 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

(a) 按地區呈列的資料

集團來自外界客戶的收入源自香港、英國及中國內地的業務。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	
	2019 百萬元	2018 百萬元	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元
香港（註冊地點）	11,543	12,241	5,037	2,438
英國	1,991	2,011	17,126	17,232
中國內地	31	-	286	78
	13,565	14,252	22,449	19,748

(b) 有關主要客戶的資料

於 2019 年及 2018 年，來自集團之最大客戶的收入佔集團總收入少於 10%。

3. 其他收入

	2019 百萬元	2018 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	575	515
設備託管服務費	188	162
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	63	66
參與者的年費、月費及申請費	94	90
融通收益（附註(a)）	79	59
出售交易權	22	20
LME 金融機構場外下單費	45	27
港融科技銷售及服務收入	30	-
首次公開招股直接配發的經紀佣金	23	12
雜項收入	90	82
	1,209	1,033

(a) 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結算參與者所得收益、或從存入相關銀行存款率為負數的貨幣的結算參與者所得收益，以及就現金抵押品收取 LME Clear 結算參與者的利息差額（因為有關抵押品的投資回報低於 LME Clear 結算規則所訂定的基準利率）。

4. 投資收益淨額

	2019 百萬元	2018 百萬元
以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額	3,096	2,715
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	97	60
退回給參與者的利息	(1,248)	(1,071)
利息收益淨額	1,945	1,704
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收益／(虧損)淨額(包括利息收益)	789	(106)
其他	(5)	(14)
投資收益淨額	2,729	1,584

5. 其他營運支出

	2019 百萬元	2018 百萬元
銀行費用	24	25
通訊支出	15	16
向財務匯報局撥款	8	8
託管人及基金管理費用	22	27
訂購財務數據費用	39	38
保險	14	12
牌照費	41	44
辦公室拆遷費用	12	30
維修及保養支出	67	62
保安支出	23	19
差旅支出	49	44
其他雜項支出	137	116
	451	441

6. 與建議併購倫敦證券交易所集團有關的成本

	2019 百萬元	2018 百萬元
專業費用	120	-
其他	3	-
	123	-

於 2019 年，香港交易所對併購倫敦證券交易所集團的建議進行了詳細分析，但其後決定不繼續進行有關要約。

7. 融資成本

	2019 百萬元	2018 百萬元
借款利息	7	52
租賃負債的利息	89	-
銀行融資承擔費用	52	45
歐元及日圓存款的負利息	29	17
	177	114

8. 稅項

綜合收益表中的稅項支出 / (抵免) 指 :

	2019 百萬元	2018 百萬元
即期稅項 - 香港利得稅		
- 本年度撥備	1,314	1,421
即期稅項 - 海外稅項		
- 本年度撥備	200	182
- 過往年度的超額撥備	(1)	(52)
	199	130
即期稅項總額 (附註(a))	1,513	1,551
遞延稅項		
- 暫時差額的撥備	48	41
稅項支出	1,561	1,592

- (a) 香港利得稅乃以本年度估計應課稅溢利按稅率 16.5% (2018 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% (2018 年 : 19%) 。

9. 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

	2019	2018
股東應佔溢利 (百萬元)	9,391	9,312
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)	1,253,730	1,242,059
基本每股盈利 (元)	7.49	7.50

- (b) 已攤薄每股盈利

	2019	2018
股東應佔溢利 (百萬元)	9,391	9,312
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)	1,253,730	1,242,059
獎授股份的影響 (千股)	2,971	2,759
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,256,701	1,244,818
已攤薄每股盈利 (元)	7.47	7.48

10. 股息

	2019 百萬元	2018 百萬元
已付第一次中期股息：		
每股 3.72 元 (2018 年：3.64 元)	4,680	4,537
減：股份獎勵計劃所持股份的股息 (附註(a))	(12)	(10)
	4,668	4,527
已宣派第二次中期股息 (附註(b) 及(c))：		
按 12 月 31 日的已發行股本每股 2.99 元 (2018 年：3.07 元)	3,771	3,839
減：股份獎勵計劃於 12 月 31 日所持股份的股息 (附註(a))	(10)	(9)
	3,761	3,830
	8,429	8,357

- (a) 股份獎勵計劃的業績及資產淨值已計入香港交易所的財務報表中。因此，股份獎勵計劃所持股份的股息於股息總額中扣除。
- (b) 由於董事會尚未通過12月31日後所宣派的第二次中期股息，所以不列作於12月31日的負債。
- (c) 2019年第二次中期股息將以現金支付，並提供以股代息選擇。以股代息選擇須待證監會批准據此發行的新股份上市及買賣，方可落實。

11. 財務資產

集團將其財務資產歸類為以下類別：

A 股現金包括：

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

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

結算所基金 - 結算所基金或失責基金是根據結算所規則設立。結算參與者及集團繳付的資產由各有關結算所持有（就香港的結算所而言，連同累計收益減相關支出），明確地為確保在發生一名或多名結算參與者不能履行其對結算所的責任時，支持各家結算所履行其作為對手方的責任。此外，香港結算保證基金亦提供資源，以使香港結算如遇有結算參與者因向 CCASS 存入問題證券而失責時，能履行所引致之負債及責任。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。香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所對各自失責基金的供款定於相關失責基金規模的 10%。這些供款與香港結算及期貨結算公司參與者的失責基金供款豁免額一併計入公司資金。

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

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

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

	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元
現金及等同現金項目	128,152	121,196
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	57,401	61,004
以公平值計量及列入其他綜合收益的財務資產	4,569	3,755
以攤銷成本計量的財務資產	40,672	31,885
	230,794	217,840

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

	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元
A 股現金		
現金及等同現金項目	1,460	3,014
保證金¹		
現金及等同現金項目	100,095	90,773
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	4,569	3,755
以攤銷成本計量的財務資產	32,348	26,045
	137,012	120,573
結算所基金		
現金及等同現金項目	15,176	15,505
金屬衍生產品合約		
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	48,008	53,915
公司資金		
現金及等同現金項目 (附註(a))	11,421	11,904
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	9,393	7,089
以攤銷成本計量的財務資產	8,324	5,840
	29,138	24,833
	230,794	217,840

1 不包括支付予中國結算的結算備付金及結算保證金以及應收結算參與者的按金 55.24 億元 (2018 年 12 月 31 日：31.55 億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及其他按金。若把這些款額都包括在內，保證金合計將會是 1,425.36 億元 (2018 年 12 月 31 日：1,237.28 億元)。

財務資產的預計到期日分析如下：

	於 2019 年 12 月 31 日						於 2018 年 12 月 31 日					
	A 股現金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	金屬衍生 產品合約 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元	A 股現金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	金屬衍生 產品合約 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元
12 個月內	1,460	137,012	15,176	48,008	27,748	229,404	3,014	120,573	15,505	53,915	24,435	217,442
超過 12 個月	-	-	-	-	1,390	1,390	-	-	-	-	398	398
	1,460	137,012	15,176	48,008	29,138	230,794	3,014	120,573	15,505	53,915	24,833	217,840

(a) 於 2019 年 12 月 31 日，公司資金中有 8.18 億元 (2018 年 12 月 31 日：7.24 億元) 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。

12. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金主要是指集團的持續淨額交收的應收賬，佔應收賬款、預付款及按金總額的 73% (2018 年 12 月 31 日：73%)。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。

13. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 89% (2018 年 12 月 31 日：89%)。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。

14. 借款

	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元	於 2018 年 12 月 31 日 百萬元
票據 (附註(a))	-	753
向非控股權益給予出售選擇權 (附註(b))	418	413
借款總額	418	1,166
分析如下：		
非流動負債	80	161
流動負債	338	1,005
	418	1,166

(a) 票據

香港交易所於 2014 年 1 月發行 9,500 萬美元 (7.37 億港元) 的定息優先票據，已於 2019 年 1 月悉數償付。優先票據償付前的平均實際利率為每年 2.9% (2018 年：2.9%)。

(b) 向非控股權益給予出售選擇權

場外結算公司在 2018 年之前曾向若干第三方股東發行 1,620 股無投票權普通股，作價共 3.40 億元，於 2018 年 10 月再以 9,300 萬元代價發行 1,921 股場外結算公司的無投票權普通股。根據安排，香港交易所向場外結算公司的非控股權益給予出售選擇權，場外結算公司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 8,600 萬元及 8,000 萬元的出售選擇權則分別可於 2020 年 8 月及 2023 年 10 月開始行使。

該等負債的實際年利率為 3.0% (2018 年：3.0%)。

15. 保留盈利

	2019 百萬元	2018 百萬元
於 1 月 1 日 (如以往呈報)	13,379	11,813
採納 HKFRS 16 的影響	(8)	-
於 1 月 1 日 (重計)	13,371	11,813
股東應佔溢利	9,391	9,312
撥(往)/自結算所基金儲備	(64)	299
股息：		
2017 年度末期股息	-	(3,525)
2018 年度第二次中期股息	(3,830)	-
2019/2018 年度第一次中期股息	(4,668)	(4,527)
已沒收未被領取的香港交易所股息	19	23
股份獎勵計劃的股份授予	(15)	(16)
股份獎勵計劃的稅項	-	(1)
一家附屬公司擁有權的權益變動	-	1
於 12 月 31 日	14,204	13,379

香港羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

集團的外聘核數師，香港羅兵咸永道會計師事務所已就集團截至 2019 年 12 月 31 日止年度的業績於本公告所列的財務數字與集團該年度的草擬綜合財務報表所載數字核對一致。香港羅兵咸永道會計師事務所就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的 Hong Kong Standards on Auditing (《香港審計準則》)、Hong Kong Standards on Review Engagements (《香港審閱聘用準則》) 或 Hong Kong Standards on Assurance Engagements (《香港核證聘用準則》) 而進行的核證聘用，因此香港羅兵咸永道會計師事務所並未對本公告發出任何核證。

審閱 2019 年度的綜合財務報表

稽核委員會聯同香港交易所外聘核數師已審閱 2019 年度的綜合財務報表。根據有關審閱以及與管理層的討論，稽核委員會信納綜合財務報表是按適用的會計準則編制，並公平呈列集團截至 2019 年 12 月 31 日止年度的財政狀況及業績。

可供分派儲備

根據《公司條例》(香港法例第 622 章) 第 6 部計算，香港交易所於 2019 年 12 月 31 日可供分派儲備總額達 70 億元 (2018 年 12 月 31 日：76 億元)。

股息

董事會向於 2020 年 3 月 16 日名列股東名冊的股東宣派 2019 年第二次中期股息每股 2.99 元 (2018 年第二次中期股息：每股 3.07 元)。股東將繼續獲提供以股代息選擇，可以新繳足股份形式代替現金收取全部或部分的第二次中期股息。

連同第一次中期股息，2019 年全年股息金額合計每股 6.71 元 (2018 年：每股 6.71 元)，派息比率為截至 2019 年 12 月 31 日止年度股東應佔溢利的 90% (2018 年：90%)。向股份獎勵計劃下由信託所持有的股份派付的股息為 2,200 萬元 (2018 年：1,900 萬元)。

以股代息選擇

2019 年第二次中期股息將以現金支付，並提供以股代息選擇讓股東可選擇以認購價折讓 3% 認購股份。以股代息選擇須待證監會批准據此發行的香港交易所新股份上市及買賣，方可作實。

載有以股代息選擇詳情的通函連同選擇表格預計將於 2020 年 3 月 20 日 (星期五) 或前後一併寄發予股東。用以計算配發的新股數目的代息股份認購價將於 2020 年 3 月 26 日 (星期四) 或前後公布。以股代息的確實股票及股息單預計將於 2020 年 4 月 15 日 (星期三) 寄發予股東。

暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續

為確定股東出席 2020 年股東周年大會並於會上投票的資格，及有獲派 2019 年第二次中期股息的權利，香港交易所將暫停辦理股份過戶登記手續，詳情載列如下：

(i) 為確定出席 2020 年股東周年大會並於會上投票的資格：

- 股份過戶文件送達香港交易所股份過戶登記處
以作登記的最後時限 2020 年 4 月 29 日
下午 4 時 30 分
- 暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 2020 年 5 月 4 日至 2020 年 5 月 7 日
(首尾兩天包括在內)
- 記錄日期 2020 年 5 月 7 日

(ii) 為確定有獲派 2019 年第二次中期股息的權利：

- 除淨日 2020 年 3 月 11 日
- 股份過戶文件送達香港交易所股份過戶登記處
以作登記的最後時限 2020 年 3 月 12 日
下午 4 時 30 分
- 暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 2020 年 3 月 13 日至 2020 年 3 月 16 日
(首尾兩天包括在內)
- 記錄日期 2020 年 3 月 16 日

香港交易所將會於上述有關期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席 2020 年股東周年大會並於會上投票及獲派 2019 年第二次中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於上述的最後時限前，送達香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理香港交易所股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

股東周年大會

2020 年股東周年大會將於 2020 年 5 月 7 日 (星期四) 下午 4 時 30 分在位於香港中環交易廣場一及二座 1 樓香港金融大會堂舉行。2020 年股東周年大會通告將載於寄發予股東的通函內；該通函將連同《2019 年年報》一併寄發。2020 年股東周年大會通告、載列於 2020 年股東周年大會上將進行的事務詳情的通函，以及代表委任表格，均將載於香港交易所集團網站「投資者關係」一欄。建議決議案的投票結果將於 2020 年股東周年大會舉行後隨即於香港交易所集團網站公布。

敬請股東抽空出席 2020 年股東周年大會及行使其投票權。股東可對有關會議事務作出提問，並可與董事及高級行政人員會面。

董事的選任

選任董事謝清海及梁柏瀚的服務任期將於 2020 年股東周年大會完結時屆滿。2020 年 2 月 25 日，提名及管治委員會提名謝先生及梁先生予董事會，供其向股東推薦在 2020 年股東周年大會上再度參選董事。提名及管治委員會是根據《提名政策》作出有關提名，而委員會同時亦有考慮到經董事會批准為甄選非執行董事人選的準則，當中包括有關人選的市場知識及經驗、誠信聲譽及《董事會成員多元化政策》所載的成員多元化準則 (包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期)，並充分顧及董事會多元化的裨益。提名及管治委員會考慮到謝先生對基金管理業的深入認識和梁先生在環球市場業務方面的豐富經驗，以及他們兩人對董事會的貢獻以及對董事角色的承擔。提名及管治委員會參考《主板上市規則》所載準則，認為謝先生及梁先生均具獨立性。謝先生作為提名及管治委員會的成員，在委員會考慮其提名事宜時，並沒有參與表決。

2020年2月26日，董事會接受提名及管治委員會的提名及建議謝先生及梁先生在2020年股東周年大會上重新選任為董事。謝先生及梁先生各自並無與其他董事相互擔任對方公司董事職務又或透過參與其他公司或團體與其他董事有任何重大聯繫。謝先生及梁先生亦概無與集團任何成員公司訂立集團在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止的任何服務合約。有關他們的詳細資料將載於股東通函。

遵守《企業管治守則》

2019年內，除守則條文第A.4.1條（重選非執行董事）及A.4.2條（董事輪流退任）外，香港交易所一直遵守《企業管治守則》的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

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

香港交易所將《企業管治守則》列載的原則應用於其企業管治架構及常規中，而有關原則的應用載於《2019年年報》內的「企業管治報告」及香港交易所集團網站。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

2019年內，除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款以總額2.85億元在聯交所購入合共1,115,300股香港交易所股份外，本公司或其任何附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何香港交易所股份。

刊發 2019 年全年業績及年報

本公告載於「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所集團網站 www.hkexgroup.com/investor-relations/regulatory-disclosure/announcements/2020。《2019年年報》將於2020年3月18日（星期三）或前後載於「披露易」及香港交易所集團網站，並寄發予股東。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
集團公司秘書
繆錦誠

香港，2020年2月26日

於本公告日期，董事會包括11名獨立非執行董事，分別是史美倫女士（主席）、阿博巴格瑞先生、陳子政先生、謝清海先生、馮婉眉女士、席伯倫先生、胡祖六博士、洪丕正先生、梁柏瀚先生、莊偉林先生及姚建華先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事李小加先生。

詞彙

2020 年股東周年大會	將於 2020 年 5 月 7 日舉行的股東周年大會
股東周年大會	香港交易所的股東周年大會
阿里巴巴	阿里巴巴集團控股有限公司
獎授股份	根據股份獎勵計劃獎授的股份
港融科技	港融科技有限公司 (前稱深圳市融匯通金科技有限公司) (「融匯通金」)
董事會	香港交易所的董事會
債券通	香港與中國內地建立的債券市場互聯互通機制計劃；海外投資者可透過機制下的北向通投資中國內地銀行間債券市場，日後將適時研究擴展至南向通
百威亞太	百威亞太控股有限公司
現貨市場	香港交易所的證券相關業務 (不包括股票期權)
CCASS	中央結算及交收系統
中國結算	中國證券登記結算有限責任公司
人民幣 (香港) / 離岸人民幣	在中國內地以外買賣的離岸人民幣
《企業管治守則》	指《主板上市規則》附錄十四
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務 (包括股票期權)
董事	香港交易所的董事
選任董事	股東於股東大會上選出的董事
《環境、社會及管治報告指引》	指《主板上市規則》附錄二十七
ESG	環境、社會及管治
ETF	交易所買賣基金
聯交所	香港聯合交易所有限公司
期交所	香港期貨交易所有限公司
《GEM 上市規則》	《香港聯合交易所有限公司 GEM 證券上市規則》
政府委任董事	由中華人民共和國香港特別行政區財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
集團或香港交易所集團	香港交易所及其附屬公司
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
HKFRS(s)	《香港財務報告準則》
香港結算	香港中央結算有限公司
恒生國企指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
鐵礦石期貨	TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨
上市委員會	主板及 GEM 上市委員會
《上市規則》	《主板上市規則》及《GEM 上市規則》

LME	The London Metal Exchange (倫敦金屬交易所)
LME Clear	LME Clear Limited
LME 集團	HKEX Investment (UK) Limited、LME Holdings Limited、LME 及 LME Clear
倫敦金屬期貨小型合約	倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳 / 錫 / 鉛期貨小型合約
倫敦證券交易所集團	London Stock Exchange Group plc
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
MSCI	MSCI 明晟
滬股通 / 深股通 / 北向交易	香港及海外投資者透過滬深港通買賣在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的合資格證券
場外結算公司	香港場外結算有限公司
前海聯合交易中心 / QME	深圳前海聯合交易中心有限公司
聯交所期權結算所	香港聯合交易所期權結算所有限公司
證監會	證券及期貨事務監察委員會
《證券及期貨條例》	香港法例第 571 章《證券及期貨條例》
滬港通	上海與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於 2005 年 9 月 14 日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於 2006 年 8 月 16 日、2010 年 5 月 13 日、2013 年 12 月 17 日及 2015 年 6 月 17 日作出修訂
深港通	深圳與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票
港股通 / 南向交易	內地投資者透過滬深港通買賣在聯交所上市的合資格證券
滬深港通	滬港通及深港通
元	港元