

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



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

(於香港註冊成立的有限公司)
股份代號：388 (港幣櫃台) 及 80388 (人民幣櫃台)
(除另有註明外，於本公告中的財務數字均以港元為單位)

2024 年全年業績、 股息及暫停辦理股份過戶登記手續

戰略及財務摘要

集團行政總裁陳翊庭表示：

「香港交易所在 2024 年取得了許多重大戰略進展：實施了多項優化市場微結構和上市機制的重要舉措；放眼未來，宣布啓動為期多年的平台開發計劃；進一步豐富多元化的產品生態系統；開拓新興業務；加強了與國際投資者和發行人的互動。透過這些持續進行的工作，香港作為領先國際金融中心的地位進一步鞏固，加上去年第三季開始市場氣氛回暖，帶動成交量上升，以及我們繼續保持審慎的成本管理，香港交易所 2024 年的全年收入及溢利再創新高。

展望 2025 年，地緣政治及宏觀經濟走勢可能會繼續影響全球市場。但是，經濟復甦的積極信號已經出現，中國內地推出多項刺激政策和多個國際主要市場相繼減息將為香港新股市場和二級市場注入新的活力。

今年適逢香港交易所上市 25 周年，作為香港資本市場的核心基礎設施，香港交易所將繼續致力於投資未來，不斷提升香港市場的吸引力和競爭力，致力於維持市場的繁榮和長期可持續發展。我們期待繼續與所有持份者攜手努力，引領市場發展，共創美好未來。」

戰略及營運摘要

企業消息

3 月 1 日	陳翊庭女士獲委任為新任集團行政總裁
5 月 3 日	唐家成先生獲委任為新任主席
10 月 30 日	宣布計劃 2025 年在利雅得開設辦事處
11 月 18 日	滬深港通開通十周年

市場監管

4 月 19 日	刊發有關優化環境、社會及管治框架下的氣候相關信息披露的諮詢總結，相關《上市規則》修訂於 2025 年 1 月 1 日生效
6 月 11 日	有關庫存股份的《上市規則》修訂生效
12 月 19 日	刊發有關《企業管治守則》及相關《上市規則》條文檢討的諮詢總結，新規定將於 2025 年 7 月 1 日生效
12 月 19 日	刊發有關建議優化首次公開招股市場定價及公開市場規定的諮詢文件

產品及服務

2 月 29 日	首批備兌認購期權 ETF 上市
3 月 29 日	衍生產品假期交易加入所有貨幣期貨及期權合約
4 月 30 日	亞洲首批虛擬資產現貨 ETF 上市
6 月 13 日	第十八 C 章特專科技公司上市制度下首家特專科技公司上市
7 月 22 日	滬深港通合資格 ETF 產品範圍進一步擴大
7 月 23 日	首隻反向比特幣交易所買賣產品上市
9 月 2 日	推出每周恒生科技指數期權
9 月 2 日	場外結算公司開始在中國內地特殊工作日接受「互換通」下新交易的清算
11 月 4 日	推出每周股票期權
11 月 15 日	推出香港交易所虛擬資產指數系列
11 月 21 日	與恒生指數有限公司聯合推出恒生香港交易所滬深港通中國企業指數
12 月 13 日	推出綜合基金平台基金資料庫
12 月 18 日	推出新數據平台「香港交易所數據平台」

市場運作

1月1日	LME 和 LME Clear 將交易和結算費平均上調 13%
1月22日	LME 分階段實施新的收市價釐定方法
3月23日	現貨市場推出自行成交防範 (SMP) 服務
4月18日	宣布內部開發「領航星衍生產品平台」
5月20日	「互換通」推出新的產品特性及服務
6月27日	LME 宣布研究加入香港作為認可交割地點，有關計劃隨後於 2025 年 1 月正式獲批准
7月29日	LME 認可沙特阿拉伯吉達 (Jeddah) 作為銅和鋅的認可交割地點
7月31日	加強衍生產品市場推出 SMP 服務
9月4日	LME 發布有關提高流動性的白皮書，提出一系列提升透明度和加強報價競爭力的措施
9月23日	實施證券及衍生產品市場在惡劣天氣下維持正常交易的安排
10月7日	英國上訴法院駁回原告就 2022 年鎳市場事件向 LME 及 LME Clear 提出的上訴。隨後於 2025 年 1 月，英國最高法院拒絕給予上訴人就上訴結果進一步提出上訴的許可，鎳市場事件有關的司法覆核程序就此終結
10月18日	與證監會作出聯合聲明，宣布優化新上市申請的審批流程時間表
12月12日	宣布證券市場啟動為期多年的交易後服務提升計劃，領航星現貨平台將逐步引入新的交易後功能及服務
12月16日	場外結算公司宣布由 2025 年 1 月 13 日起接受使用債券通持倉中的在岸國債和政策性金融債作為「北向互換通」的抵押品
12月17日	刊發有關建議下調香港證券市場股票最低上落價位的諮詢總結，下調最低上落價位第一階段將於約 2025 年年中實施
12月18日	LME Clear 對其儲備基金和初始保證金作出修改，並新增一類保證金

可持續發展

7月3日	推出 2024 香港交易所社區項目資助計劃
8月1日	Core Climate 納入黃金標準核證碳信用產品
8月6日	成立新的執行企業責任委員會
9月23日	推出 2024 香港交易所慈善夥伴計劃
9月30日	LME 宣布建議 2025 年 6 月 15 日起強制要求 LME 註冊鋁品牌按照歐盟碳邊界調整機制 (CBAM) 方法上報排放量資料
10月1日	香港交易所增設「可持續發展」職能
12月18日	Core Climate 為國泰航空提供碳信用結算服務
12月31日	香港交易所旗下營運達到碳中和，以及向科學基礎目標倡議組織 (SBTi) 提交減排目標

財務摘要

- 集團 2024 年收入和其他收益及溢利創新高。
- 2024 年收入及其他收益為 223.74 億元，較 2023 年上升 9%：
 - 主要業務收入較 2023 年上升 9%，源於現貨、衍生產品及商品市場成交量上升，使交易及結算費增加，以及 LME 收費增加，但保證金的投資收益淨額減少已抵銷部分升幅。
 - 公司資金的投資收益淨額為 17.48 億元，較 2023 年上升 18%，主要源於集團非上市股本投資的估值虧損減少（2024 年：6,200 萬元；2023 年：2.53 億元）。
- 營運支出較 2023 年上升 6%，源於僱員費用及資訊技術費用增加，但 2022 年鍊市場事件有關的專業費用減少及收回了其中一部分相關法律費用已抵銷部分增幅。
- EBITDA¹為 162.81 億元，較 2023 年上升 10%，EBITDA 利潤率¹為 74%，較 2023 年上升 1 個百分點。
- 股東應佔溢利為 130.50 億元，較 2023 年上升 10%。

主要財務數據

	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	20,559	18,941	9%
香港交易所慈善基金的捐款收益	67	88	(24%)
公司資金的投資收益淨額	1,748	1,487	18%
	22,374	20,516	9%
營運支出	5,761	5,441	6%
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	16,281	14,828	10%
股東應佔溢利	13,050	11,862	10%
資本開支	1,517	1,381	10%
基本每股盈利	10.32 元	9.37 元	10%
每股第一次中期股息	4.36 元	4.50 元	(3%)
每股第二次中期股息	4.90 元	3.91 元	25%
	9.26 元	8.41 元	10%
股息派付比率	90%	90%	-

市場成交主要統計數據

	2024	2023	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ¹ (十億元)	120.0	93.2	29%
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額 (十億元)	11.8	11.8	0%
聯交所的平均每日成交金額 ^{1,2} (標題平均每日成交金額) (十億元)	131.8	105.0	26%
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	150.1 ⁴	108.3	39%
港股通平均每日成交金額 ¹ (十億元)	48.2 ⁴	31.1	55%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	830 ⁴	742	12%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	720 ⁴	612	18%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	664	562	18%
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	41.6 ⁴	40.0	4%

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

4 2024 年所錄得的新高紀錄

1 就本公告而言，EBITDA 指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績。EBITDA 利潤率是按 EBITDA 除以收入及其他收益減交易相關支出計算。EBITDA 和 EBITDA 利潤率是管理層用來監察業務表現的非 HKFRS 計量項目，未必能夠與其他公司所呈報類似計量項目作比較。

2024 年第四季與 2023 年第四季業績比較

財務摘要

- 2024 年第四季收入及其他收益創季度新高，達 63.81 億元，較 2023 年第四季上升 31%：
 - 主要業務收入較 2023 年第四季上升 33%，源於現貨、衍生產品及商品市場交易及結算費增加。
 - 公司資金的投資收益淨額為 3.40 億元，較 2023 年第四季上升 10%，源於集團非上市股本投資的估值虧損減少（2024 年第四季：3,800 萬元；2023 年第四季：2.42 億元），但外部組合的公平值收益減少（2024 年第四季：5,800 萬元；2023 年第四季：2.11 億元）已抵銷部分增幅。
- 營運支出上升 6%，源於僱員費用及資訊技術費用增加。
- EBITDA 利潤率為 75%，較 2023 年第四季上升 7 個百分點。
- 股東應佔溢利創歷年第四季新高，達 37.80 億元，較 2023 年第四季上升 46%。

主要財務數據

	2024 年 第四季 百萬元	2023 年 第四季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	6,017	4,516	33%
香港交易所慈善基金的捐款收益	24	31	(23%)
公司資金的投資收益淨額	340	310	10%
	6,381	4,857	31%
營運支出	1,602	1,515	6%
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	4,694	3,263	44%
股東應佔溢利	3,780	2,597	46%
資本開支	490	551	(11%)
基本每股盈利	2.99 元	2.05 元	46%

市場成交主要統計數據

	2024 年 第四季	2023 年 第四季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ¹ (十億元)	171.5	80.4	113%
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)	15.4	10.6	45%
聯交所的平均每日成交金額 ^{1,2} (標題平均每日成交金額) (十億元)	186.9	91.0	105%
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	231.0 ⁴	108.4	113%
港股通平均每日成交金額 ¹ (十億元)	78.1 ⁴	28.0	179%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	870 ⁴	750	16%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	784	593	32%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	628	623	1%
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	34.6	38.7	(11%)

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

4 季度新高紀錄

2024 年第四季與 2024 年第三季業績比較

財務摘要

- 2024 年第四季收入及其他收益為 63.81 億元，較 2024 年第三季上升 19%：
 - 主要業務收入較 2024 年第三季上升 24%，反映現貨及衍生產品市場成交量上升，使交易及結算費增加，以及保證金的投資收益淨額隨資金金額增加而上升。
 - 公司資金的投資收益淨額為 3.40 億元（2024 年第三季：5.07 億元），主要源於外部組合公平值收益淨額減少（2024 年第四季：5,800 萬元；2024 年第三季：1.56 億元），以及集團非上市股本投資錄得估值虧損（2024 年第四季：虧損 3,800 萬元；2024 年第三季：收益 800 萬元）。
- 營運支出上升 17%，源於僱員費用增加，以及季節性因素令其他營運支出上升。
- EBITDA 利潤率為 75%，較 2024 年第三季上升 1 個百分點。
- 股東應佔溢利為 37.80 億元，較 2024 年第三季上升 20%。

主要財務數據

	2024 年 第四季 百萬元	2024 年 第三季 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	6,017	4,852	24%
香港交易所慈善基金的捐款收益	24	13	85%
公司資金的投資收益淨額	340	507	(33%)
	6,381	5,372	19%
營運支出	1,602	1,365	17%
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	4,694	3,926	20%
股東應佔溢利	3,780	3,145	20%
資本開支	490	415	18%
基本每股盈利	2.99 元	2.49 元	20%

市場成交主要統計數據

	2024 年 第四季	2024 年 第三季	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ¹ (十億元)	171.5	107.2	60%
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)	15.4	11.6	33%
聯交所的平均每日成交金額 ^{1,2} (標題平均每日成交金額) (十億元)	186.9	118.8	57%
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	231.0 ⁴	110.3	109%
港股通平均每日成交金額 ¹ (十億元)	78.1 ⁴	39.6	97%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)	870 ⁴	778	12%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	784	705	11%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	628	642	(2%)
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	34.6	43.4	(20%)

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

3 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

4 季度新高紀錄

主席報告

2024 年香港交易所續創佳績，旗下市場的交易額屢創新高。我們穩健的財務業績反映在新任管理層的帶領下，集團業務持續表現強韌以及推出的戰略舉措取得成果，鞏固集團的全球競爭力和影響力。我們堅信，專注於推動旗下市場的互聯互通、創新及可持續發展的戰略，將促進集團下一階段的持續增長，並鞏固我們在區內資本市場發展中的領導地位。

全年表現

儘管 2024 年市況仍然持續波動，全球經濟前景相對樂觀且市場氣氛有所改善，這種背景利好香港交易所旗下各個市場的交易活動和表現。

現貨、衍生產品、交易所買賣產品 (ETP) 及滬深港通市場均創下新成交紀錄。尤其是在中國內地宣布多項刺激經濟措施後，現貨市場於 2024 年 9 月底和 10 月初三度刷新單日成交金額紀錄。債券通北向通的成交金額及投資者數目也繼續創新高。

2024 年，香港繼續是全球最活躍的新股集資市場之一，一共迎來 71 隻新股上市，總集資額達 880 億元，位列全球第四。新股集資活動在下半年顯著增加，受惠於期間中國內地公布貨幣及財政措施。倫敦金屬交易所 (LME) 金屬交投量繼續錄得強勁增長，反映市場對基本金屬的需求上升，以及投資者對 LME 的信心增強。

集團截至 2024 年 12 月 31 日止年度的收入及其他收益總額創 224 億元新高，較 2023 年上升 9%，帶動股東應佔溢利創 131 億元新高，較 2023 年上升 10%。

股息

董事會宣派第二次中期股息每股 4.90 元 (全部以現金派付)，連同 2024 年 9 月派付的第一次中期股息每股 4.36 元，全年股息為每股 9.26 元。

戰略最新進展

2024 年，香港交易所繼續在落實各項戰略目標方面取得了良好進展，包括持續發揮「連接中國與世界」的獨特優勢、加強與全球市場的互聯互通、提升旗下市場流動性、活力和技術能力。具體舉措包括擴大了滬深港通下合資格 ETF 範圍，提供更多元化的產品和服務，進一步拓寬了投資選擇。同時，我們也積極建立更多戰略合作夥伴關係，鞏固香港交易所的國際影響力。此外，我們也宣布了一個為期數年的基礎設施優化計劃，並將香港納入為 LME 全球倉庫網絡認可的交割地點。

上述各項舉措及計劃反映我們致力於建立面向未來的業務和市場，進一步提升我們作為連接中國與世界的市場定位，加強香港作為亞洲領先國際金融中心的地位。

市場質素及可持續發展

作為全球領先的交易所集團，我們繼續在提升市場效率和質素以及推動區內以至全球資本市場的長期可持續發展方面發揮獨特和關鍵的作用。我們致力於維持嚴格監管、高效透明的市場，滿足全球投資者不斷變化的需求，以及進一步與國際標準接軌。

為加強香港作為世界領先金融中心的韌性和競爭力，年內我們成功實施重大市場優化措施，令香港證券市場及衍生產品市場在惡劣天氣下維持交易。我們亦推出一項為期數年的現貨平台（OCP）現代化計劃，為證券市場提供更快、更高效的交易後服務。此外，我們將於 2025 年上半年刊發白皮書，與市場討論適合香港市場的結算周期。

在監管方面，我們繼續致力提升香港上市機制的質素和吸引力，確保香港市場與時並進。我們採取了多項措施，包括推出新的發行人庫存股份機制；分階段實施氣候信息披露優化規定以符合 ISSB 氣候準則；提升發行人董事會多元化及效能（包括不再容許發行人董事會成員全屬單一性別，以及進一步加強發行人風險管理和內部監控）；進一步擴大無紙化上市機制；以及建議優化首次公開招股市場定價及公開市場規定。香港交易所亦與證監會刊發聯合聲明，宣布優化新上市申請審批流程時間表，以及就 SPAC 公司及 SPAC 併購交易的若干規定作短期修改。

LME 開展其現代化進程的下一階段，於 2024 年 9 月刊發白皮書，提出多項現代化措施完善 LME 市場結構及提升市場透明度和價格競爭力，讓所有市場用戶受惠。至今 LME 已廣泛接觸市場參與者並成立工作小組收集意見。LME 將於 2025 年第一季就有關建議展開市場諮詢，如獲監管部門批准，相關措施預計於 2025 年下半年開始實施。

經過 2024 年 5 月的市場諮詢後，LME 決定強制要求所有 LME 註冊鋁品牌在 2025 年 6 月 15 日之前必須按照歐盟碳邊界調整機制（CBAM）進行排放匯報。LME 將繼續與市場參與者保持溝通，確保新實施的 CBAM 排放匯報規定以及 LME 其他可持續發展相關措施（例如負責任採購和 LMEpassport）一直配合業內不斷變化的需要，為打造可持續發展的未來作出貢獻。

有關集團於 2024 年的表現、工作成果及市場措施的具體詳情，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

良好的企業管治和堅守 ESG 理念是香港交易所業務和戰略的核心。作為市場營運者、監管機構兼上市公司，香港交易所肩負起推動變革的責任，致力以身作則引領市場，在各個方面推動可持續發展及最高水平的管治常規，協助集團旗下業務、市場以至廣大社群實現長期可持續發展。

我們於 2024 年對香港交易所及旗下附屬公司場外結算公司、LME 和 LME Clear 董事會的表現進行內部評核。評核結果顯示這四家公司的董事會均有效運作，並提出可進一步改進的範疇。相關的改進措施正在落實當中。

作為負責任的企業領導者，香港交易所於 2024 年繼續推動可持續發展，並取得多項重大進展和里程碑。我們按計劃於 2024 年底前達成碳中和目標，並向科學基礎目標倡議組織（SBTi）提交了集團基於科學的溫室氣體減排目標以供驗證。我們亦推出優化措施，採納全面綜合的企業責任框架，進一步把 ESG 考量因素納入業務和營運中，致力實現我們一直秉持「攜手共創繁榮」的企業宗旨。

透過香港交易所慈善基金及香港交易所持續進行的慈善夥伴計劃，我們於 2024 年承諾捐款 8,600 萬元，資助多個關注理財教育、多元共融、扶貧紓困及環境可持續發展的項目。為了致力為社會帶來正面且影響深遠的改變，年內我們對香港交易所慈善策略進行檢討，內容涵蓋香港交易所慈善基金的長期戰略方向及營運等。

為推動金屬產業負責任供應鏈，LME 繼續向其慈善合作夥伴 The Impact Facility 捐款，資助其為解決非洲礦業的童工問題而進行的多年期項目，並進一步在全球生態圈推動負責任採礦常規。

2024 年，我們繼續投放資源培育人才，並在營運中採納負責任的業務常規。除繼續推行人才發展計劃外，我們推出了多項多元化及身心健康的活動，致力建立充滿活力、共融和具吸引力的工作環境。在商業操守及風險管理方面，我們優化政策和舉行定期培訓及教育，繼續秉持誠信、負責任、透明的原則，推動集團在業務營運上精益求精。

有關詳情載於我們的《2024 年可持續發展報告》，該報告連同《2024 年年報》將一併載於香港交易所集團網站。

展望

展望 2025 年，宏觀經濟環境將繼續受到主要市場的貨幣及貿易政策不確定性以及地緣政治未來發展等因素影響，再加上氣候變化及日新月異的技術創新，將繼續為香港交易所集團及商界帶來挑戰和機遇。

作為一家肩負使命的機構，香港交易所與我們的客戶、監管機構及其他持份者合作，致力推動旗下市場及社會的長期繁榮和可持續發展。憑藉清晰的願景以及專注落實集團策略，香港交易所定可在連接全球投資者、企業及市場方面繼續發揮關鍵作用，鞏固我們作為全球金融樞紐的競爭力、影響力和領導地位。

致謝

這是我出任香港交易所主席後的第一份全年業績公告，對公司內外各方持份者的傾力支持和貢獻由衷感謝，亦感謝前任主席史美倫女士在任期間的卓越領導和貢獻以及在過去一年擔任董事會高級顧問期間提供寶貴意見。

我謹代表董事會感謝國際諮詢委員會及中國業務諮詢委員會各位成員於年內給予的意見和指導。我亦衷心感謝已於 2024 年 10 月辭任的任景信先生以及將於 2025 年股東周年大會完結後退任的巴雅博先生和梁穎宇女士在任期間對香港交易所的寶貴意見和貢獻，以及各位董事同仁在過去一年給予的支持和付出。

最後，我衷心感謝股東及其他持份者的堅定支持和信任，以及在集團行政總裁陳翊庭女士的領導下集團管理團隊和全體員工的辛勤努力和貢獻，令香港交易所集團在 2024 年再創佳績。

主席
唐家成

集團行政總裁的回顧

香港交易所在 2024 年取得了許多重大進展，不僅推出多項提升基礎設施的長遠措施，還進一步加強與國際市場的聯繫和互動。旗下市場成交量屢創新高，充分展現香港市場的活力與韌性。

宏觀環境的改善增強了市場信心，使我們旗下市場恢復活力並穩健發展：我們迎來了自 2021 年以來最大的新股上市，市場成交量也再創歷史新高。

年內，我們繼續善用我們立足中國的優勢，推出新舉措以提升市場流動性、活力及競爭力，確保技術和營運能夠與時俱進，並拓展新的業務領域。我們完成或公布了多項重要舉措，包括各項改革、新產品開發、戰略合作，以及面向未來的基礎設施提升計劃，我們相信這些舉措將為旗下市場帶來長遠的積極影響。

另外，我們在過去一年繼續發揮作為國際金融中心的優勢，將全球第二大經濟體與新興的國際資金渠道連接起來，重點舉措包括積極拓展互聯互通機制和加強與中東市場的聯繫。

2024 年下半年市場氣氛回暖，多項改革提升了上市機制，為我們的新股市場迎來了不少機遇。今年，我們將繼續優化上市機制，持續提升香港新股市場的吸引力。

此外，我們還推出了一系列市場微結構優化措施，包括在惡劣天氣下維持正常交易、計劃調整最低上落價位，以及推出了每周股票期權及新類別 ETF 等新產品，以提升市場的活力、競爭力、流動性和多元化，並維持市場質素。

上述工作以及年內的其他發展，使我們能夠增強實力、應對全球市場波動所帶來的挑戰，也讓我們能夠把握世界經濟重心東移、全球可持續發展及其他大趨勢所帶來的巨大機遇。

市場摘要

- 股票現貨市場成交金額於 2024 年 10 月 8 日創 6,207 億元新高，另外香港交易所旗下所有市場在第三及第四季均創單日成交量新高。
- 滬深港通平均每日成交金額創新高，北向及南向交易平均每日成交金額分別達人民幣 1,501 億元及 482 億港元，於 2024 年帶來收入及其他收益 27 億元。
- 首次公開招股市場位列全球第四，全年共 71 隻新股上市（包括香港 2021 年以來最大型的新股），總集資額達 880 億元。
- 衍生產品市場的平均每日成交量上升 15%，達到 160 萬張合約。
- ETP 市場平均每日成交金額創 189 億元新高，較去年上升 35%。
- 互聯互通機制進一步優化，包括滬深港通下合資格 ETF 擴容，以及互換通推出新交易類型及服務。
- 實施在惡劣天氣下維持正常交易的安排。
- 優化新上市申請審批流程時間表、推出全新的庫存股份機制以及就改革首次公開招股市場定價機制刊發諮詢文件。
- 宣布計劃在領航星綜合現貨平台（OCP）上引入新的交易後服務及功能，並開發新的領航星衍生產品平台（ODP）。
- 宣布根據 IFRS S2 加強氣候相關信息披露規定。
- 計劃在沙特阿拉伯首都利雅得開設辦事處，並已將杜拜及阿布扎比納入認可證券交易所名單。

新股集資市場

儘管全球新股市場持續受高息環境及經濟增長放緩影響，香港首次公開招股市場於下半年顯著好轉，迎來多隻大型新股上市（包括香港自 2021 年以來最大的新股於 2024 年 9 月 17 日上市），增強了市場信心。此外，內地政府在第四季宣布推出新一輪刺激措施，進一步帶動新股市場的活躍度。

2024 年，香港交易所共迎來 71 隻新股上市，總集資金額達 880 億元。其中，來自新經濟行業的新股集資額佔比近 82%。香港交易所《上市規則》近年新增的章節切合市場需要，全年迎來了三家根據第十八 C 章上市的特專科技公司、三家在 GEM 改革後上市的公司，以及首宗特殊目的收購公司併購交易（De-SPAC）。

年內，我們亦繼續致力於提升香港新股市場的競爭力，我們優化了上市申請審批流程時間表，並引入新的庫存股份機制，方便發行人進行股份回購及再出售庫存股份，為發行人在資本管理上提供更大靈活度。另外，香港交易所亦就優化首次公開招股市場定價及公開市場規定刊發了諮詢文件。

股票及衍生產品二級市場

香港股票及衍生產品二級市場 2024 年亦表現強勁。現貨市場平均每日成交金額達 1,318 億元，較前一年升 26%；下半年市場氣氛顯著好轉下，股票現貨交易創多項單日新高，包括 2024 年 10 月 8 日成交金額創 6,207 億元的歷史新高。

年內，香港交易所的衍生產品市場日益壯大，平均每日成交合約張數達到 160 萬張，較去年升 15%。香港交易所亦推出多項新產品，包括每周恒生科技指數期權及 10 隻個股的每周期權，以滿足市場對短期期權的需求。

交易所買賣產品（ETP，包括 ETF 和槓桿及反向產品）市場亦繼續向好，平均每日成交金額達到 189 億元，較去年升 35%。年內亦迎來了香港首批備兌認購期權 ETF 及亞洲首批虛擬資產現貨 ETF 上市，進一步豐富日益多元化的交易所買賣產品生態圈及提升市場流動性，全年共有 36 隻新 ETP 上市。此外，我們宣布計劃數碼化及自動化 ETP 的實物申購及贖回機制，以提升 ETP 市場效率，推動其二級市場持續活躍。

戰略發展回顧

2024 年，我們繼續落實集團戰略，善用立足中國的獨特優勢，提升旗下市場流動性、確保營運與時俱進並開拓全新商機。

立足中國的優勢

作為國際金融中心，香港在連接中國與全球市場方面具有獨特的優勢。2024 年我們繼續發揮這一獨特優勢，進一步開拓新的資本市場渠道、產品及合作關係，加強互聯互通。

拓展互聯互通

2024 年 11 月，香港與內地資本市場的互聯互通機制迎來十周年。互聯互通機制從最初的股票已拓展至債券、ETF 及利率互換產品。

年內互聯互通機制實施了多項優化措施，包括擴大滬深港通合資格 ETF 範圍、以及在互換通下新增以國際貨幣市場結算日為周期的合約、歷史起息合約及推出合約壓縮服務。我們亦宣布從 2025 年 1 月起，場外結算公司接受在岸國債和政策性金融債作為互換通的履約抵押品。

預計此後還將有更多優化舉措落實，包括將房地產投資信託基金（REIT）納入滬深港通，以及在港股通下新增人民幣櫃台，均將有助進一步鞏固香港作為連接中國內地與全球資本市場的超級聯繫人角色。

拓展夥伴關係

我們繼續發展推進與中國內地持份者的關係，年內先後與山西省、山東省及西安市政府簽訂合作備忘錄，加強合作。

提升市場流動性

2024 年，香港交易所持續提升旗下市場的流動性、活力、多元化及競爭力。計劃包括優化首次公開招股市場以及擴大產品生態圈，並推出了其他措施來提升市場流動性和質素。

微結構及基礎設施優化

我們於 2024 年繼續優化市場微結構及基礎設施，包括提升旗下衍生產品市場及 ETP 市場的多項措施。另外，就建議下調合資格證券最低上落價位的諮詢獲得市場大力支持，我們已制定實施計劃，第一階段預計於 2025 年中開始實施。

此外，我們推出了惡劣天氣下維持交易的安排，並在 2024 年 11 月 14 日颱風桃芝襲港期間順利實施有關措施。這一安排有助於提升香港市場對全球投資者的服務，從而增強香港作為國際金融中心的競爭力。

開拓新的資本來源

隨著全球經濟格局的變化，國際市場上出現了新的資本來源。香港交易所將繼續充分發揮立足中國的優勢，不斷推進和擴大與中東地區的合作夥伴關係。繼 2023 年我們將沙特交易所納入認可證券交易所名單後，2024 年亦將阿布扎比證券交易所和杜拜金融市場納入該名單，為它們的上市公司打開來港雙重上市的大門。同時，我們亦宣布了計劃在沙特阿拉伯利雅得開設辦事處。

我們將繼續在此基礎上加強東亞和中東之間的資本市場聯通，為雙重上市、增加雙向流動和其他機遇作好準備。

保持增長

為確保我們的市場保持競爭力和多元化、富有活力和流動性充裕，我們必須不斷提升市場質素，以符合全球投資者的需求和大趨勢。2024 年，我們亦不斷推廣 ESG 標準，以進一步提升旗下市場生態圈的質素。

2024 年 4 月，香港交易所刊發了有關反映 IFRS S2 披露要求的氣候信息披露規定的諮詢總結。一些經濟體透過立法強制要求市場跟隨 IFRS S2 的規定，令我們感到自豪的是，香港是全球第一個透過交易所引入此項規定的市場。更重要的是，這有助於香港政府制定一套與《國際財務報告可持續披露準則》接軌的本地可持續發展報告準則，是建立通用全球語言來瞭解氣候透明度的重要一步。

香港交易所也是首家主要國際交易所規定旗下市場上市公司必須不遲於 2024 年 12 月 31 日前終結單一性別的董事會。這項開創先河的舉措非常成功，受到了香港上市發行人的廣泛支持，幾乎所有發行人均在限期前遵守了有關規定。

年內，我們也就修訂《企業管治守則》展開諮詢並隨後落實有關建議，幫助發行人建立更加有效、獨立且多元化的董事會，同時加強風險管理和內部監控。推出這些優化措施以及禁止發行人董事會成員全屬單一性別的規定，均體現了我們在全球競爭激烈和複雜的環境下，不斷致力提升香港市場的長期質素及可持續發展的承諾。

香港交易所也透過倫敦金屬交易所 (LME)，這個全球金屬定價、對沖和交易中心，支持亞洲地區以外的可持續發展進程。金屬是綠色科技的重要一環，而可持續開採的金屬對綠色轉型發揮關鍵作用。

2024 年，LME 提出了多項有關加強可持續金屬透明度和獲取途徑的建議。例如，強制要求所有 LME 註冊鋁品牌實施歐盟碳邊界調整機制 (CBAM) 的排放匯報規定。

發展商品業務

LME 年內也表現強勁，2024 年收費交易金屬合約的平均每日成交量較一年前增加 18%。LME 於 7 月認可沙特阿拉伯吉達 (Jeddah) 作為銅和鋅的倉庫交割點，並繼續探討香港作為認可交割地點的可能性，而有關批准於 2025 年 1 月取得確認。

此外，LME 成功推出優化收市價計算方法後，又刊發了白皮書，進一步提升市場結構以加強流動性，並宣布將於 2025 年 3 月推出全新交易平台 LMEselect v10。

發展面向未來的技術及營運

在這個瞬息萬變的時代，韌性至關重要，而香港交易所向來以穩健的系統及營運著稱。不過，韌性不僅僅意味著抗壓能力。對我們而言，韌性也意味著在不斷變化的環境中未雨綢繆、靈活應變、把握機遇的能力。

而科技是我們保持韌性的關鍵。

滿足新一代投資者的需要

香港交易所正在開發新平台和引入現代化的服務，致力實現實時交易處理及支持 24 小時衍生產品交易，確保香港交易所市場基礎設施能夠滿足新一代投資者的需求。

為此，在 2024 年，香港交易所宣布計劃在其領航星綜合現貨平台 (OCP) 上引入新的交易後服務及功能，以及開發新的領航星衍生產品平台 (ODP)，透過自身的技術實力，提升香港衍生產品市場在全球的競爭力。

此外，香港交易所將確保其現貨市場系統於 2025 年底前可在技術上兼容 T+1 結算周期，並計劃於 2025 年就適合香港市場的結算周期進行市場討論，預計在上半年刊發白皮書。

這些優化舉措將有助香港交易所服務全球投資者，並鞏固香港作為亞洲領先風險管理中心的地位。

探索新業務領域

香港交易所積極探索與旗下核心業務有關聯且相輔相成的業務機遇，以維持我們作為全球交易所的競爭力。

指數及數據業務

2024 年，我們推出了香港交易所虛擬資產指數系列及恒生香港交易所滬深港通中國企業指數，標誌著集團向指數業務邁出第一步。

此外，香港交易所推出新數據平台「香港交易所數據平台」，提供香港交易所歷史數據等，滿足全球投資者的需要。

戰略前瞻

踏進 2025 年，儘管去年地緣政治不明朗的局面可能會一直延續，隨著通脹壓力稍緩以及息率下調，全球經濟也有望實現溫和增長。與此同時，資本市場在促進科技進步、推動可持續發展進程及連接新興資本中心等方面均有潛力扮演重要角色，這為香港交易所等全球交易所帶來巨大機遇。

我們將繼續優化基礎設施和微結構、產品生態圈以及技術和營運，確保我們擁有抵禦宏觀經濟波動的韌性、捕捉瞬息萬變機遇的動力，以及不斷提升市場流動性和活力的競爭力。

致謝

香港交易所集團在 2024 年取得了卓越業績，這離不開全體員工的辛勤付出和努力，他們的貢獻讓我在交出上任後第一份香港交易所全年業績公告時感到無比自豪。我由衷地感謝每一位同事過去一年的努力。

我也衷心感謝香港政府、證券及期貨事務監察委員會、香港金融管理局、市場參與者以及全球所有持份者的支持。2025 年將是香港交易所上市 25 周年，我們一定繼續攜手合作，鞏固香港作為全球領先國際金融中心的地位。

最後，我要感謝香港交易所主席唐家成先生以及各位董事同仁的支持和信任。

董事兼集團行政總裁
陳翊庭

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

季度業績，2023年第一季至2024年第四季

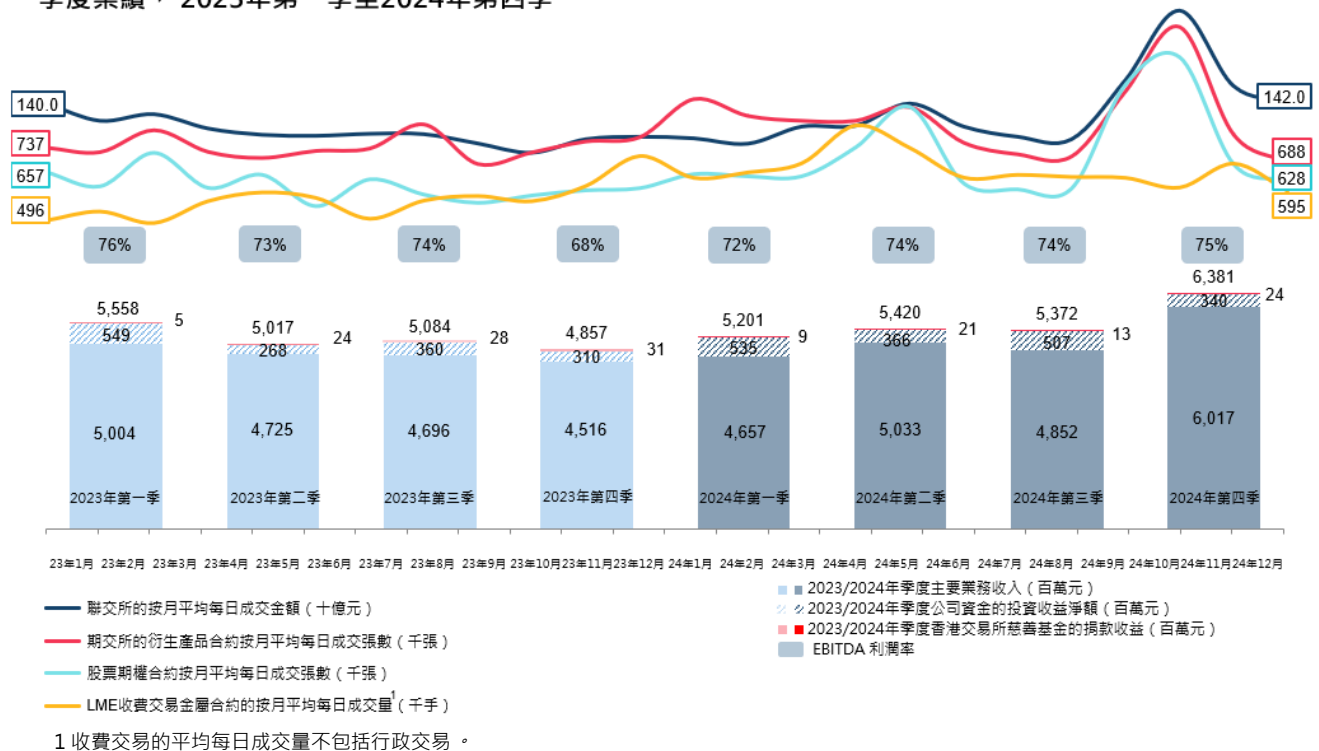


圖 1 - 市場交投與集團的收入及其他收益

香港交易所於 2024 年表現強勁，創下多項新高紀錄，反映出香港市場的活力和韌性。集團收入及其他收益和溢利均創新高。年內，香港交易所推出多項舉措，進一步豐富集團的產品種類，鞏固香港作為領先國際金融中心的地位。

儘管宏觀經濟充滿挑戰以及高利率環境持續，香港交易所於 2024 年上半年繼續展現實力和韌性。隨著中國內地公布刺激經濟措施以及全球主要央行採取貨幣寬鬆政策，2024 年 9 月起投資氣氛逐漸好轉。香港交易所旗下現貨及衍生產品市場在第三季和第四季創下多項單日及單月新高紀錄，其中現貨市場成交金額在 2024 年 10 月 8 日創下 6,207 億元的單日新高，衍生產品市場成交量在 2024 年 9 月 27 日創下 4,263,308 張合約的單日新高。在 2024 年 9 月起成交量增長帶動下，現貨市場全年的標題平均每日成交金額達到 1,318 億元，較 2023 年上升 26%。滬深港通成交量亦創下歷史新高，北向及南向交易的平均每日成交金額分別較 2023 年上升 39% 和 55%。集團衍生產品市場及商品市場在 2024 年延續增勢，衍生產品合約平均每日成交合約張數創歷年新高，較 2023 年上升 15%，收費交易金屬合約的平均每日成交量也較 2023 年上升 18%。香港新股市場也錄得強勁增長，股本證券集資額（首次公開招股及上市後）較 2023 年上升 23%。

新高紀錄的成交量帶動下，集團收入及其他收益創 224 億元的新高，較 2023 年上升 9%，源於香港交易所旗下現貨、衍生產品及商品市場的成交量均有所上升令交易及結算費增加以及 LME 收費自 2024 年 1 月 1 日起調高，但保證金的投資收益淨額減少抵銷部分升幅。營運支出為 58 億元，較 2023 年上升 6%，主要源於增聘人手及薪酬調整令僱員費用增加，以及新系統及系統升級以及續約時的通脹調整令資訊技術費用增加，但 2022 年錄市場事件的專業費用減少及向原告人收回了其中一部分法律費用已抵銷部分增幅。股東應佔溢利創 131 億元新高，較 2023 年上升 10%。

展望 2025 年，宏觀經濟出現好轉跡象，中國內地公布刺激經濟措施以及各國央行採取貨幣寬鬆政策有助本港的新股市場和二級市場重拾活力，惟不明朗因素仍會持續，包括中美關係發展、其他地緣政治局勢不斷變化以及中國內地經濟復蘇的速度。集團將堅定落實戰略重點，推動香港交易所的長遠成功，並繼續擔任全球超級聯繫人的角色。我們將繼續致力優化市場基礎設施，提升香港市場的吸引力和競爭力，豐富旗下產品，確保香港市場長遠保持活力、韌性和可持續發展。

現貨分部

主要市場指標

	2024	2023	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)	120.0	93.2	29%
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	74.3 ⁴	50.4	47%
深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	75.8 ⁴	57.9	31%
滬港通的南向交易平均每日成交金額 ² (十億元)	28.1 ⁴	16.1	75%
深港通的南向交易平均每日成交金額 ² (十億元)	20.1	15.0	34%
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	41.6 ⁴	40.0	4%
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 ^{1、2} (千宗)	2,005 ⁴	1,611	24%
聯交所的股本證券產品每宗交易平均金額 (千元)	60	58	3%
聯交所交易交收指示平均每日金額 (十億元)	272.4	238.1	14%
聯交所交易交收指示平均每日宗數 (千宗)	100	99	1%
聯交所交易每項交收指示平均金額 (千元)	2,723	2,413	13%
滬股通及深股通交易交收指示平均每日金額 (人民幣十億元)	25.1	25.5	(2%)
主板新上市公司數目 ³	68	73	(7%)
GEM 新上市公司數目	3	-	不適用
交易日數	246	243	1%
滬深港通北向交易於 12 月 31 日的投資組合價值 (人民幣十億元)	2,214	2,002	11%
滬深港通南向交易於 12 月 31 日的投資組合價值 (十億元)	3,616	2,255	60%
於 12 月 31 日主板上市公司數目	2,308	2,283	1%
於 12 月 31 日 GEM 上市公司數目	323	326	(1%)
合計	2,631	2,609	1%
於 12 月 31 日主板上市公司市值 (十億元)	35,265	30,985	14%
於 12 月 31 日 GEM 上市公司市值 (十億元)	55	54	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，但包括滬深港通下南向交易的平均成交金額

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 2024 年沒有公司由 GEM 轉往主板上市 (2023 年：3 家)

4 2024 年所錄得的新高紀錄

	2024 十億元	2023 十億元	變幅
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股	87.8	46.3	90%
– 上市後	102.5	105.4	(3%)
GEM 上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股	0.2	-	不適用
– 上市後	1.7	4.3	(60%)
合計	192.2	156.0	23%

業績分析

摘要

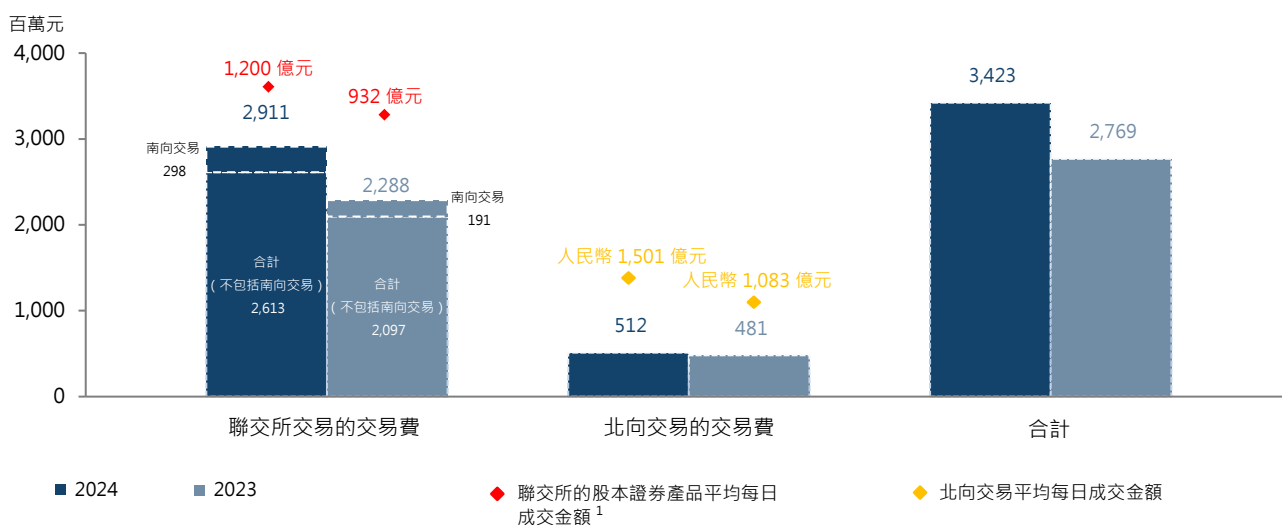
	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
交易費 ¹	3,423	2,769	24%
結算及交收費 ¹	3,621	2,943	23%
聯交所上市費 ¹	888	908	(2%)
存管、託管及代理人服務費 ¹	1,056	1,179	(10%)
其他收入及雜項收益	147	133	11%
	9,135	7,932	15%
投資收益淨額	287	232	24%
收入及其他收益總額	9,422	8,164	15%
減：交易相關支出	(9)	(10)	(10%)
收入及其他收益總額減交易相關支出	9,413	8,154	15%
營運支出 ²	(1,244)	(1,127)	10%
EBITDA	8,169	7,027	16%
EBITDA 利潤率 ³	87%	86%	1%

1 不包括來自衍生權證、牛熊證及權證的收入，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

3 EBITDA 利潤率是以 EBITDA 除以收入及其他收益總額減交易相關支出計算得出。

交易費

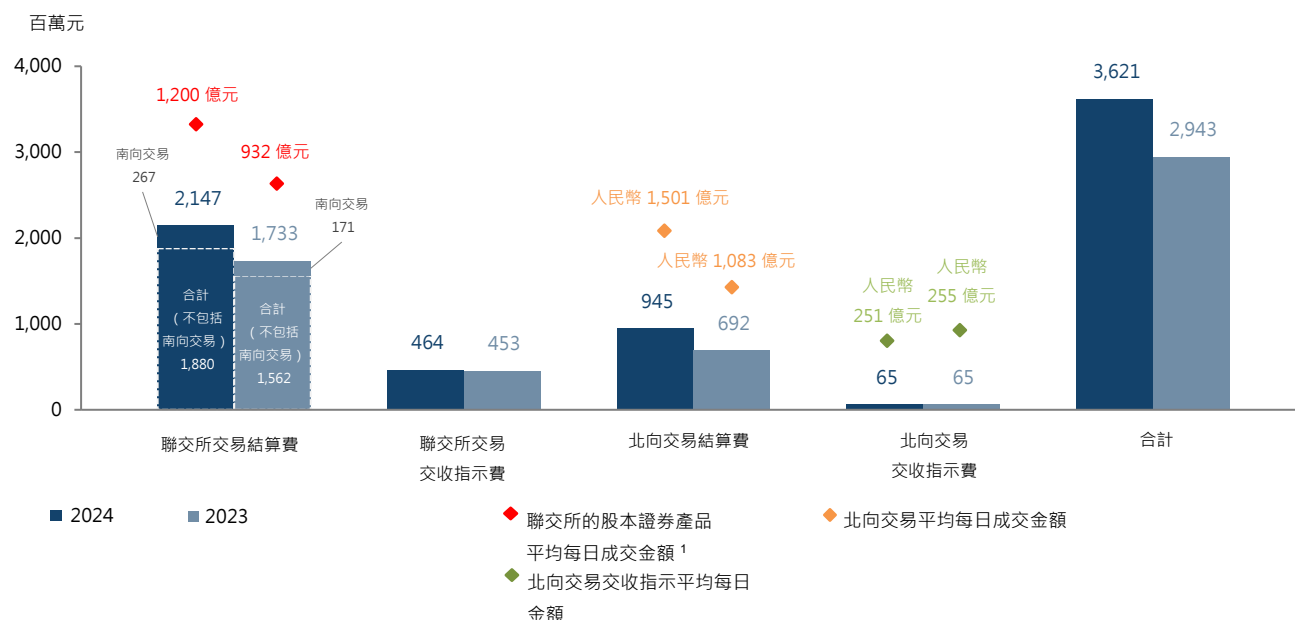


1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬深港通下南向交易的平均成交金額

2024 年聯交所交易的交易費收入為 29.11 億元，較 2023 年上升 27%，源於股本證券產品平均每日成交金額上升以及港股通平均每日成交金額創新紀錄。

滬股通及深股通交易費收入上升 3,100 萬元（6%），升幅低於平均每日成交金額所錄得的 39% 升幅，原因是 A 股的交易費自 2023 年 8 月 28 日起下調 30% 以及人民幣貶值。

結算及交收費

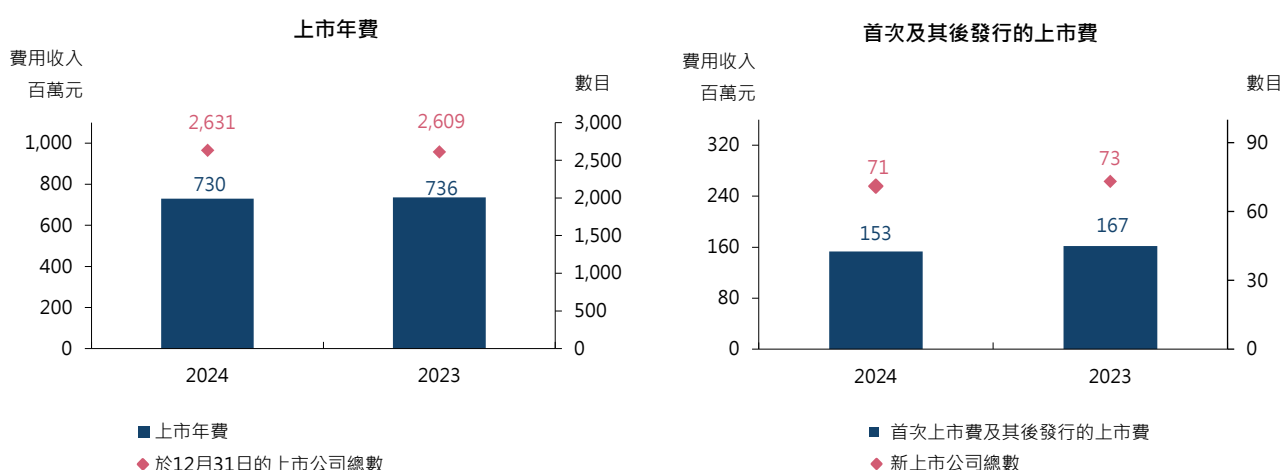


1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬深港通下南向交易的平均成交金額

2024年聯交所交易（包括交收指示）的結算費收入上升19%至26.11億元（2023年：21.86億元），主要源於股本證券產品交易及交收指示交易宗數增加令費用收入上升。滬股通及深股通的結算費收入上升37%至9.45億元（2023年：6.92億元），源於平均每日成交金額上升39%，但人民幣貶值抵銷了部分升幅。

聯交所上市費

	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
上市年費	730	736	(1%)
首次及其後發行的上市費	153	167	(8%)
其他	5	5	0%
合計	888	908	(2%)



上市年費與2023年大致持平。

首次及其後發行的上市費下跌8%，主要原因是被沒收上市費的宗數減少。

存管、託管及代理人服務費

存管、託管及代理人服務費收入並非直接跟隨成交量變動。此收入於 2024 年下跌 1.23 億元 (10%) 至 10.56 億元，主要是年內首次截止過戶的大型公司數目減少導致登記及過戶費收入下跌所致。

EBITDA

營運支出增加 10%，主要源於增聘人手及薪酬調整令僱員費用增加，以及新系統或系統升級以及續約時的通脹調整令資訊技術費用增加。收入升幅高於營運支出升幅，令 EBITDA 利潤率由 86% 升至 87%。

業務發展最新情況

儘管面對宏觀經濟的重重挑戰，香港現貨市場於 2024 年上半年展現實力和韌性。隨著中國內地於 9 月公布刺激經濟措施支持市場，2024 年下半年香港市場更添活力。現貨市場在 9 月和 10 月創下多項新高紀錄，成交金額錄得多個單日新高，最新紀錄為 2024 年 10 月 8 日的 6,207 億元，2024 年 10 月的標題平均每日成交金額也創下 2,550 億元的單月新高。因此，2024 年現貨市場標題平均每日成交金額達 1,318 億元 (僅次於 2021 年的最高紀錄)，較 2023 年上升 26%。

滬深港通

	2024	2023	變幅
滬股通及深股通的成交金額 (人民幣十億元)	34,969 ²	25,121	39%
港股通的成交金額 (十億元)	11,229 ²	7,185	56%
收入及其他收益總額 ¹ (百萬元)	2,744 ²	2,207	24%

1 20.87 億元來自交易及結算活動 (2023 年：16.00 億元)

2 2024 年所錄得的新高紀錄

中國內地宣布的措施亦刺激滬深港通北向及南向交易成交量上升，北向及南向交易於 2024 年 10 月 8 日分別創下人民幣 5,101 億元及 2,803 億元單日新高。2024 年內地與香港之間的雙向資本流動穩健增長，加上 2024 年 9 月底起滬深港通成交量大幅上升，2024 年全年北向及南向交易的平均每日成交金額分別創下人民幣 1,501 億元及 482 億元的新高。因此，滬深港通的收入及其他收益上升 24% 至 27.44 億元 (2023 年：22.07 億元)。

投資者透過滬深港通持有的投資組合價值也顯著增長，於 2024 年 12 月 31 日，滬股通及深股通投資組合價值增長 11% 至人民幣 22,140 億元 (2023 年 12 月 31 日：人民幣 20,020 億元)，港股通投資組合價值增長 60% 至 36,160 億元 (2023 年 12 月 31 日：22,550 億元)。

滬深港通於 2024 年的主要發展

- **交易信息披露：**香港交易所、上海證券交易所及深圳證券交易所對滬深港通交易信息披露機制進行調整，2024 年 8 月 19 日起生效；調整內容基於兩地市場主場原則，確保滬股通及深股通交易信息披露與港股市場相關信息披露做法一致，以及港股通交易信息披露與內地 A 股市場一致。
- **香港交易所 Synapse 優化買方結算程序：**香港交易所於 2024 年 9 月優化香港交易所 Synapse 平台的滬股通和深股通買方結算程序，透過直通式的交易處理以及盡可能減少人手調整的需要，從而提升結算程序的整體效率和透明度。

市場架構發展

2024年3月，香港交易所推出自行成交防範（SMP）服務，市場參與者可以藉此避免無意中進行自行成交。該項措施反映香港交易所持續致力提升市場持正操作。

2024年7月，證監會就在香港實施無紙證券市場而建議制訂的附屬法例、守則及指引發表諮詢總結。2024年10月，香港交易所刊發資料冊，提供有關無紙證券市場的概覽。證監會、香港交易所及證券登記公司總會有限公司一直積極與市場參與者溝通，講解新機制的細節及參與無紙證券市場的所需步驟。待取得監管機構批准後，無紙證券市場預計約於2025年底實施。

2024年9月23日，香港交易所實施有關惡劣天氣交易的安排，使到香港證券及衍生產品市場（香港市場）日後於惡劣天氣下將仍開市交易。在新模式下，香港市場不會再因颱風或暴雨而延遲開市或暫停交易，讓投資者能夠更好地管理風險以及應對不斷變化的市況。有關措施有助香港市場與全球各地市場接軌，並履行香港交易所一直致力發展市場及提升香港作為國際金融中心的重要承諾。有關安排實施後，衍生產品市場於2024年11月13日收市後交易時段及現貨市場（包括滬深港通）於2024年11月14日首次在惡劣天氣下開市交易，所有交易、結算及交收運作暢順如常。

2024年12月，香港交易所刊發有關建議下調香港證券市場股票最低上落價位的諮詢總結。有關建議旨在透過縮窄買賣價差及降低交易成本，改善香港市場的流動性及競爭力。大多數市場參與者對建議表示支持，香港交易所將於約2025年年中實施最低上落價位下調的第一階段；在檢討第一階段的成效後，第二階段暫定於大約2026年年中推出。兩個階段的實施均須視乎市場準備情況以及待監管機構批准。

結算及交收

2024年5月，香港中央結算有限公司宣布將採用單股多櫃台安排，優化中央結算系統內多櫃台合資格證券的交收安排。優化措施旨在免除中央結算系統內人手進行櫃台間轉換操作，以提高多櫃台合資格證券（例如雙櫃台證券和多櫃台ETP）交易的可擴展性。待監管機構批准後，優化措施暫定於2025年6月底前生效。

2024年6月，香港交易所優化證券市場及股票期權市場的第三者結算服務，容許非結算參與者委任多名全面結算參與者為其進行結算及交收，令市場參與者在管理其結算及交收需求方面的運作上更添靈活，同時降低整體集中風險，提升整個結算行業的競爭力。

發行人業務

在 2024 年，香港位居全球四大新股市場之一，上市活動和集資額均較 2023 年大幅上升。2024 年共有 71 家公司上市，總集資額達 880 億元，較 2023 年上升 90%。2024 年下半年的新股集資活動尤為活躍，共有 41 家公司上市，總集資額為 746 億元，是 2024 年上半年的五倍多。2024 年 9 月，香港交易所迎來美的集團股份有限公司在港上市，集資 357 億元，是香港 2021 年 2 月以來最大及全球 2024 年第二大的新股集資。隨後再有華潤飲料（控股）有限公司和順豐控股股份有限公司先後上市，進一步展現香港作為內地企業首選新股集資地之一的地位。2024 年共有三家公司根據《上市規則》第十八 C 章²上市，反映香港資本市場對科技公司的吸引力。新股上市申請數目仍然保持穩健，截至 2024 年 12 月 31 日共有 84 宗申請在處理中。

2024 年 8 月，阿里巴巴集團控股有限公司轉為雙重主要上市，並於 2024 年 9 月 10 日獲納入滬深港通，讓內地投資者可透過港股通投資該公司。該公司股份納入滬深港通後一直交投活躍，為南向港股通的資金流動性帶來貢獻。

香港交易所致力建立戰略國際合作關係，年內我們將阿布扎比證券交易所及杜拜金融市場納入香港交易所認可證券交易所名單，在這兩家交易所主市場上市的公司可以在香港申請第二上市。

ETP 市場發展

2024 年 ETP（包括 ETF 以及槓桿及反向產品）平均每日成交金額錄得 189 億元的歷史新高，較 2023 年的 140 億元上升 35%。其中 2024 年 10 月 8 日的 ETP 總交易額更創單日新高 929 億元。年內香港交易所繼續迎來新的 ETP 產品上市，全年共有 36 隻新 ETP 上市，刷新紀錄，當中包括首批備兌認購期權 ETF、亞洲首批虛擬資產現貨 ETF 及首隻虛擬資產槓桿及反向產品等。虛擬資產 ETF 和槓桿及反向產品的上市進一步鞏固香港作為亞洲虛擬資產生態圈樞紐的地位。

於 2024 年 7 月 22 日，滬深港通的 ETF 合資格產品範圍進一步擴大，港股通新增六隻 ETF，滬股通和深股通新增 85 隻 ETF，反映香港交易所不斷致力為其全球投資者擴大互聯互通產品生態圈。截至 2024 年 12 月 31 日，滬深港通共有 17 隻南向合資格 ETF 及 225 隻北向合資格 ETF 可供交易。2024 年南向及北向 ETF 的平均每日成交金額分別達 24 億港元及人民幣 20 億元，並分別於 2024 年 12 月 2 日及 2024 年 10 月 8 日創 175 億港元及人民幣 141 億元單日新高。

債券通

債券通北向通自 2017 年推出以來，其平均每日成交金額每年均創新高，至 2024 年已達人民幣 416 億元，較 2023 年升 4%。此外，2024 年 7 月 26 日成交金額創人民幣 827 億元的單日新高，2024 年 8 月 30 日錄得最高單日成交宗數 1,351 宗。為進一步降低債券通境外投資者交易成本以及促進互聯互通機制，債券通有限公司於 2024 年 12 月宣布調減服務費 60%，於 2025 年 1 月 1 日生效。

上市債券市場發展

2024 年共有 348 隻新債務證券於聯交所上市，總發行金額達 8,720 億元，當中共有 134 隻 ESG 相關債券新上市，總集資額達 2,910 億元。年內債務證券總成交金額達 1,330 億元，較 2023 年的 1,090 億元上升 22%。

² 特專科技公司上市機制

綜合基金平台

在香港特別行政區政府和證監會的支持下，香港交易所正在積極開發一個綜合基金平台，加強基金分銷行業的整體價值鏈及生態圈。2024年12月，香港交易所成功推出綜合基金平台基金資料庫，為市場參與者提供便捷的渠道獲取超過2,000隻香港證監會認可基金的重要信息，有助提高香港基金市場資訊透明度，改善投資者對基金的認識和理解，長遠有助香港基金行業的發展。香港交易所正在開發綜合基金平台的其他重要功能，以促進基金訂單傳遞和代理人服務等。

市場監察及合規

2024年內，香港交易所繼續提升旗下業務及市場的透明度及促進恪守規定的合規文化，包括實施下列多項主要措施。

2024年有關促進市場監察及合規的主要措施

- 進行了2024年合規評核及現場視察之年度計劃，當中涵蓋三大重點範疇：(1)中華通規則、(2)香港投資者識別碼制度下的規定及(3)風險管理。
- 舉辦多場教育講座，向經紀協會會員講解有關香港交易所規則及規例和合規問題的最新消息，並與內地交易所合作，以加強市場對滬股通和深股通異常交易即時監控細則的了解。
- 刊發市場通訊材料，包括：
 - 根據《期交所規則》第617條制定的最低按金要求的程序指引的更新版，以反映在客戶按金處理方面的最新規定及市場慣例；
 - 有關更新惡劣天氣交易安排下以及新推出的每周股票期權的大額未平倉合約報告（LOPR）程序的通告；
 - 有關推出經優化後透過電子通訊平台提交LOPR帳戶資料流程的通訊材料；
 - 有關減低不當自行成交的風險的指引；及
 - 兩期合規通訊
- 透過全面的管治架構來維持現金獎勵和莊家計劃持正操作，包括進行預先審閱、持續監察和審查以確保申請人符合必要的規定和標準以及其後適合且有能力參與相關計劃。
- 對涉及不當交易行為的交易所參與者及其客戶採取執法行動，並將涉嫌市場失當行為的個案轉介予證監會進行調查。

上市監管

於2024年，聯交所刊發下表所列多項《上市規則》修訂建議及總結。

於2024年刊發的主要建議及總結

	諮詢文件 ¹	諮詢意見總結 ¹	修訂生效日期 (如有)
• 優化環境、社會及管治框架下的氣候相關信息披露	2023年4月	2024年4月	2025年1月1日
• 有關庫存股份的《上市規則》條文修訂建議	2023年10月	2024年4月	2024年6月11日
• 檢討《企業管治守則》及相關《上市規則》條文	2024年6月	2024年12月	2025年7月1日
• 建議進一步擴大無紙化上市機制及其他《上市規則》修訂	2024年8月	2025年1月	2025年2月10日 ²
• 建議優化首次公開招股市場定價及公開市場規定	2024年12月	2025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 有關電子指示、以電子方式即時支付公司行動款項及電子認購款項的建議將於無紙證券市場生效日期實施；有關廢除混合媒介要約的建議將於香港法例第32L章《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》廢除之日實施；有關混合式股東大會、電子投票及其他的《上市規則》修訂已於2025年2月10日實施。

聯交所推動發行人自律遵守《上市規則》的主要工作

- 刊發有關優化新上市申請審批流程時間表的聯合聲明
- 就特專科技公司及特殊目的收購公司併購交易規定作短期修改刊發聯合公告
- 刊發有關惡劣天氣交易安排的《上市規則》修訂及指引材料
- 刊發：(i)《發行人年報審閱報告》；(ii)《年報編備指引》；(iii)《2024年環境、社會及管治披露常規情況審閱》；及(iv)《香港交易所環境、社會及管治框架下氣候信息披露的實施指引》
- 刊發半年刊《上市監管及規則執行通訊》
- 推出有關(i)股份購回及庫存股份、(ii)新氣候規定及(iii)準備ISSB可持續信息披露的新網上培訓

有關諮詢和 2024 年的其他主要政策變更和 2025 年及往後審議的建議詳情將載於《2024 年上市委員會報告》。

有關聯交所處理新上市申請、監察發行人《上市規則》合規情況以及進行相關規則執行行動以符合《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文。

首次公開招股處理

首次公開招股申請及數據

	2024	2023
• 處理之上市申請數目，包括：	250	249
– 於上一年度結束時未處理完畢的現有申請及重新申請 ¹	79	113
– 年內接受之新申請	171	136
• 於年底之申請狀況		
– 已上市 ²	107	89
– 已獲上市委員會批准，待上市	20	16
– 處理中	64	56
– 其他（申請的處理期限已過 ³ 、申請被拒 ⁴ 、被發回申請 ⁴ 或自行撤回申請）	59	88
• 呈交上市委員會作考慮的上市申請數目 ⁵	80	73
– 由提交上市申請至上市委員會聆訊所需營業日數的中位數 ⁶	139	150
• 就擬提交之新上市申請發出關於《上市規則》的指引數目	72	80
– 發出書面回覆所需營業日數的中位數	10	10

- 1 重新申請是指由同一申請人在其申請的處理期限已過後三個月內重新提出而獲接受的申請。就此而言，聯交所會將此類重新申請視為其原申請的延續。
- 2 包括 36 宗（2023 年：16 宗）於主板上市的投資工具，年內並無被視為新上市的上市申請（2023 年：0 宗）。
- 3 根據《主板上市規則》第 9.03 條／《GEM 上市規則》第 12.07 條，遞交上市申請表格的六個月之後，上市申請即告處理期限已過。於 2024 年底，57 宗（2023 年：82 宗）申請已失效。
- 4 2024 年內並無（2023 年：0 宗）拒絕申請，亦無（2023 年：1 宗）上市申請被發回。2024 年並無（2023 年：0 宗）發回／拒絕申請但經覆核後推翻的決定。
- 5 指上市委員會首次聆訊的上市申請，不包括根據《主板上市規則》第二十章及第二十一章提交的投資工具上市申請。
- 6 由提交上市申請至上市委員會聆訊所需營業日數的中位數（其中包括聯交所的審批時間及上市申請人或其顧問的回覆時間）為 139 日（2023 年：150 日）。其中由提交上市申請至上市委員會聆訊期間聯交所發出意見函所需營業日數的中位數為 30 個營業日（2023 年：45 個營業日）。

監察《上市規則》合規情況及進行相關規則執行工作

合規情況的監察行動數目

	2024	2023
• 審閱發行人公告	66,074	62,578
• 審閱發行人通函	3,641	3,858
• 就股價及成交量採取的監察行動 ¹	7,050	4,755
• 處理投訴	880	845

- 1 於 2024 年，採取的監察行動包括就不尋常股價及成交量變動提出 477 項（2023 年：299 項）查詢，而採取的行動帶來 16 份（2023 年：18 份）有關停牌的復牌公告。

長時間停牌公司的狀況	主板		GEM	
	2024	2023	2024	2023
年內證券交易復牌	28	45	12	8
年內規定期屆滿後除牌	26	34	6	10
年內自願撤銷上市地位	3	-	-	-
年底時已停牌三個月或以上的公司	58	61	8	17

上市規則執行個案及行動

	2024	2023
個案 ^{1, 2, 3}	100	123
公開制裁 ⁴	25	32
監管信函 ⁵	9	18

- 1 數目涵蓋 2024 年內處理的個案（包括由上一年度結轉及於年底時尚在調查的個案）。
- 2 於 2024 年底，調查中的個案有 31 宗（2023 年：38 宗）。
- 3 於 2024 年新的執行個案當中，大部分由上市科內部轉介。個案也可以由其他監管機構、執法機構和公眾人士轉介。
- 4 導致公開制裁的調查個案數目，並不包括就相同個案採取較低層次的行動（例如私下指責）。2024 年在紀律行動中所作出的制裁及指令詳情可在香港交易所市場網站查閱，並將載於《2024 年上市委員會報告》。
- 5 涉及發出至少一封監管信函（即警告或指引信函）的個案數目，而有關信函乃於個案經調查後被認為不適宜由上市委員會對當中任何人士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內。

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香港交易所市場網站的《上市監管及規則執行通訊》（半年刊）及上市科刊發的其他文件。

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。

主要市場指標

	2024	2023	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)	11.8	11.8	0%
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交宗數 (千宗)	251	283	(11%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 ¹ (千張)	830 ³	742	12%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	720 ³	612	18%
新上市衍生權證數目	6,836	7,967	(14%)
新上市牛熊證數目	24,808	22,851	9%
新上市證券總名義金額：			
- 衍生權證 (十億元)	113.7	131.9	(14%)
- 牛熊證 (十億元)	985.3	870.8	13%
收市後交易時段平均每日成交合約張數 ¹ (千張)	104	92	13%
交易日數 ²	261	259	1%

	於 2024 年 12 月 31 日	於 2023 年 12 月 31 日	變幅
期貨及期權未平倉合約 ¹ (千張)	12,787	11,845	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、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

2 包括14天假期交易日 (2023年：13天)

3 2024年所錄得的新高紀錄

業績分析

摘要

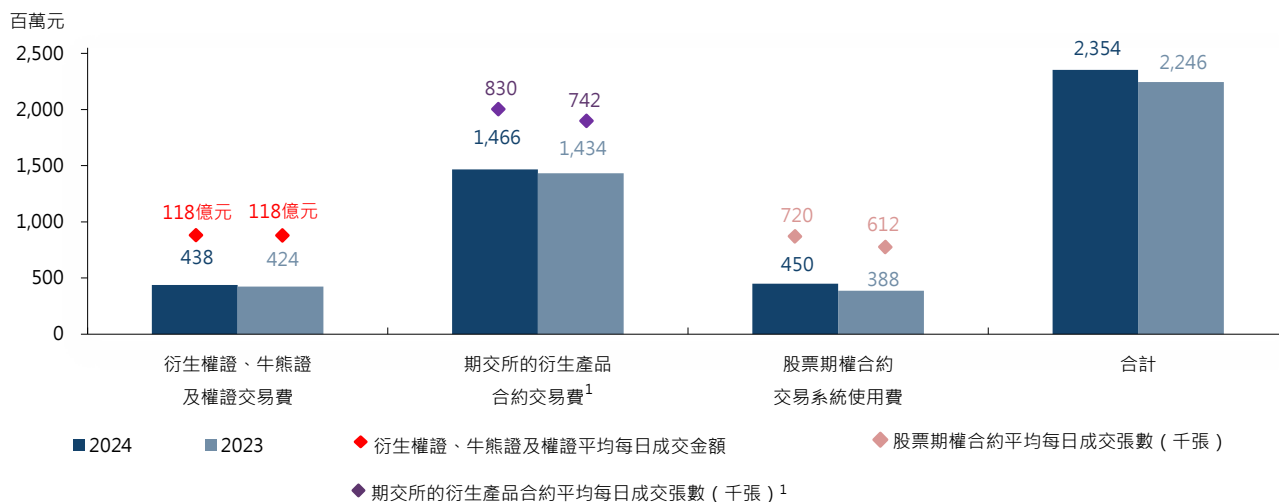
	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 ¹	2,354	2,246	5%
結算及交收費 ¹	464	455	2%
聯交所上市費 ¹	596	615	(3%)
存管、託管及代理人服務費 ¹	90	97	(7%)
其他收入及雜項收益	20	39	(49%)
	3,524	3,452	2%
投資收益淨額	2,680	3,050	(12%)
收入及其他收益總額	6,204	6,502	(5%)
減：交易相關支出	(323)	(237)	36%
收入及其他收益總額減交易相關支出	5,881	6,265	(6%)
營運支出 ²	(891)	(862)	3%
EBITDA	4,990	5,403	(8%)
EBITDA 利潤率 ³	85%	86%	(1%)

1 不包括來自列入現貨分部的現貨股本證券的收入

2 包括在聯交所上市的衍生權證、牛熊證及權證相關的上市科成本

3 EBITDA 利潤率是以 EBITDA 除以收入及其他收益總額減交易相關支出計算得出。

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、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

此分部的交易費及交易系統使用費收入源自在聯交所買賣的衍生產品（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³。

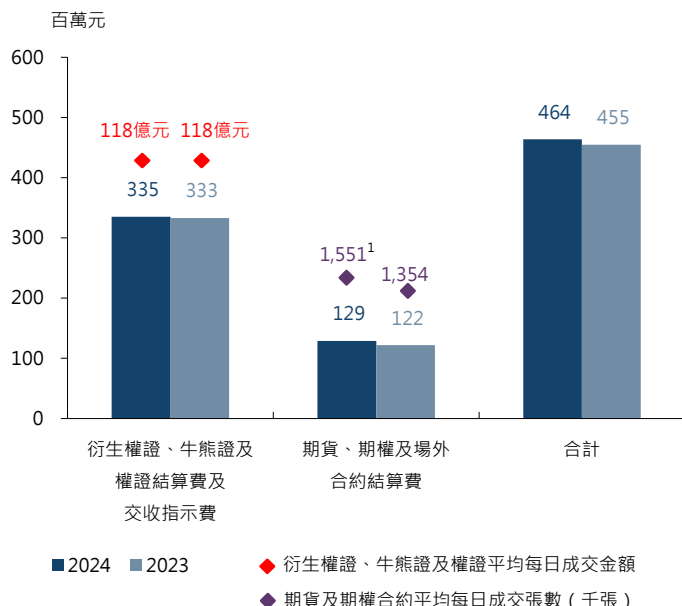
2024 年衍生權證、牛熊證及權證交易費收入達 4.38 億元，較 2023 年上升 3%，源自新上市衍生權證及牛熊證總名義金額上升 10%。

期交所的衍生產品交易費收入³ 增加 3,200 萬元（2%），增幅少於平均每日成交合約張數的增幅（12%），源於為吸引成交量而增加部分合約的折扣及回扣令 2024 年每張合約的平均收費減少。

股票期權合約的交易系統使用費收入增加 6,200 萬元（16%），源於股票期權合約平均每日成交合約張數增加 18%，但 2024 年成交的股票期權合約中，收費較低的合約佔比上升抵銷了部分增幅。

3 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

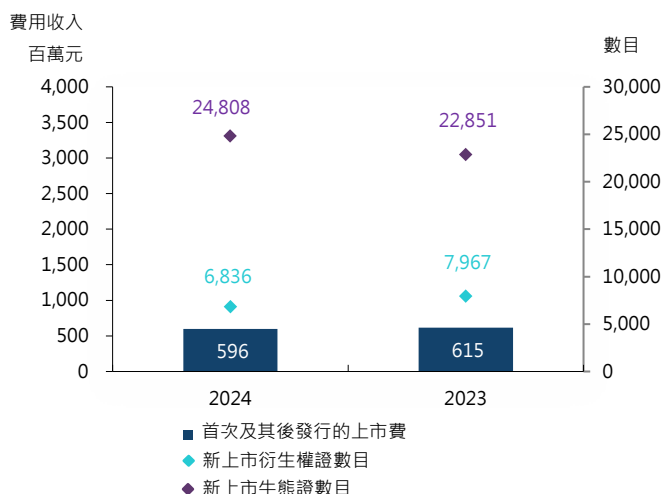
結算及交收費



結算及交收費收入增加 2% 至 4.64 億元 (2023 年: 4.55 億元)，主要源於所結算的期貨及期權合約張數增加。

1 由於進位關係，不等於期交所的衍生產品合約平均每日成交張數與聯交所的股票期權合約平均每日成交張數的總和

聯交所上市費



此分部的聯交所上市費收入主要來自衍生權證及牛熊證的首次及其後發行的上市費。上市費下跌 1,900 萬元 (3%)，因為雖然新上市牛熊證數目增加令上市費收入上升，但新上市衍生權證 (上市費較牛熊證高) 數目減少已抵銷有餘。

投資收益淨額

投資收益淨額較 2023 年下跌 3.70 億元，主要源於為吸引成交量而增加部分合約的結算參與者利息回扣，加上 2024 年結算參與者的日圓抵押品比例增加，令回報減少。有關集團投資收益淨額的詳情載於本公告「財務檢討」一節。

EBITDA

交易相關支出包括授權費用及其他直接跟隨交易及結算交易變動的成本。有關支出增加 8,600 萬元 (36%)，源於為吸引成交量而增加部分合約的獎勵。

營運支出增加 2,900 萬元，主要源於增聘人手及薪酬調整令僱員費用上升，但若干衍生產品所花費的市場推廣支出減少已抵銷部分增幅。EBITDA 利潤率由 86% 減至 85%，源於收入及其他收益總額 (減交易相關支出) 下跌及營運支出增加。

業務發展最新情況

香港交易所衍生產品市場在 2024 年表現強勁，反映市場氣氛好轉令交投蓬勃活躍。在中國內地 2024 年 9 月宣布一系列經濟措施推動下，衍生產品成交合約張數創多項單日新高，最新紀錄為 2024 年 9 月 27 日的 4,263,308 張。2024 年衍生產品³（所有期貨及期權合約，包括股票期權）平均每日成交合約張數創 1,550,593 張新高，較 2023 年上升 15%，主要源於股票期權、人民幣貨幣期貨、恒生科技指數期貨及恒生國企指數期貨期權成交量上升。

2024 年多項期貨及期權合約均創新高：

市場創新紀錄 - 全年成交量*

	2024 年 合約張數	2024 年前的紀錄 合約張數
期貨及期權總數 ¹	383,667,447	331,466,044 (2023)
恒生國企指數期貨	46,357,877	45,925,447 (2023)
恒生國企指數期貨期權	10,137,967	8,451,175 (2023)
恒指期貨期權	1,101,638	864,319 (2023)
恒生科技指數期貨	29,323,924	26,944,255 (2023)
恒生科技指數期權	939,070	704,419 (2023)
恒生科技指數期貨期權	639,388	405,917 (2023)
每周恒指期權	3,796,529	3,185,275 (2023)
每周恒生國企指數期權	854,974	673,706 (2023)
小型恒生中國企業指數期權	990,619	860,477 (2022)
小型恒指期權	4,320,823	3,345,582 (2020)
印度盧比貨幣期貨 – 印度盧比兌美元期貨	369,682	259,772 (2021)
人民幣貨幣期貨 – 美元兌人民幣（香港）期貨	24,182,511	9,153,227 (2023)
MSCI 中國淨總回報（美元）指數期貨	397,806	373,515 (2023)
MSCI 印度（美元）指數期貨	945,313	674,226 (2023)
MSCI 泰國淨總回報（美元）指數期貨	111,718	37,568 (2021)
股票期權	177,192,987	158,036,999 (2021)

* 僅包括 2024 年成交合約張數超過 100,000 張的期貨或期權

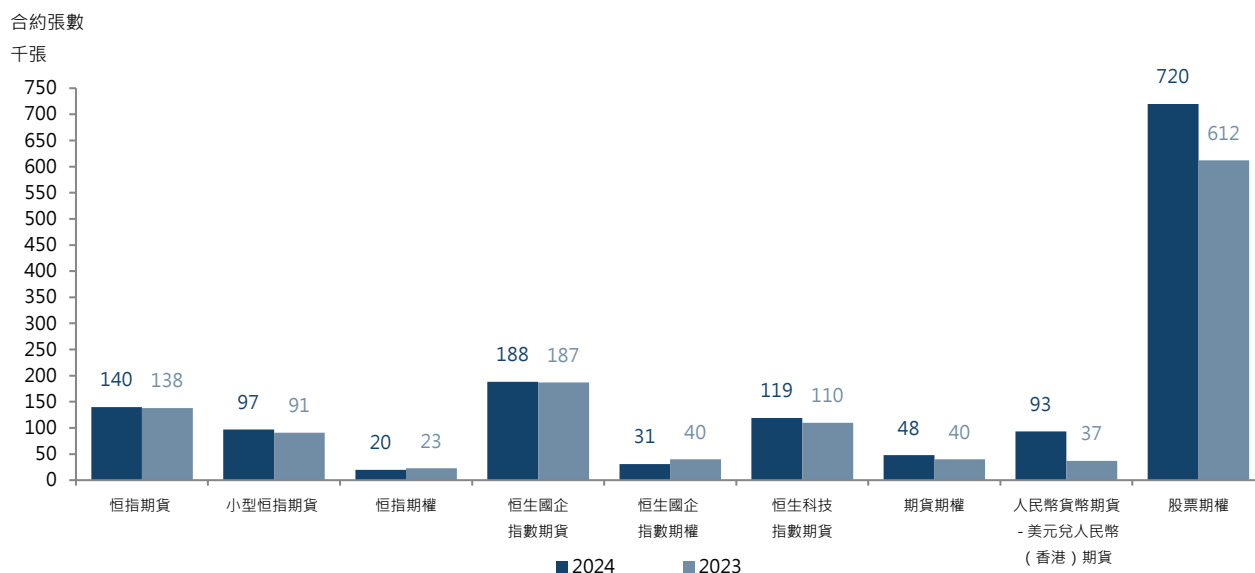
1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

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 (2024)	合約張數	日期 (2024)	合約張數
恒生國企指數期貨期權	10月9日	137,469	11月14日	1,230,141
恒生科技指數期貨期權	不適用	不適用	6月19日	132,650
恒生科技指數期權	5月3日	31,577	5月29日	120,959
每周恒生國企指數期權	4月26日	13,440	5月31日	33,106
每周恒指期權	10月3日	42,147	10月4日	28,007
小型恒指期貨	10月9日	340,150	1月23日	35,820
小型恒指期權	9月27日	41,879	5月29日	88,636
人民幣貨幣期貨 - 美元兌人民幣 (香港) 期貨	12月12日	272,575	不適用	不適用
MSCI 印度 (美元) 指數期貨	8月26日	16,046	不適用	不適用
MSCI 中國淨總回報 (美元) 指數期貨	9月13日	41,606	不適用	不適用
MSCI 印度淨總回報 (美元) 指數期貨	3月5日	4,067	3月15日	12,042
MSCI 印尼淨總回報 (美元) 指數期貨	不適用	不適用	9月17日	17,022
MSCI 泰國淨總回報 (美元) 指數期貨	不適用	不適用	9月20日	37,145
股票期貨	10月8日	48,274	10月7日	71,685
股票期權	9月27日	2,433,968	11月27日	18,022,363

* 僅包括單日成交合約張數或未平倉合約張數超過 10,000 張的期貨或期權

主要期貨及期權合約平均每日成交量



股票期貨及期權市場發展

股票期權市場於 2024 年升勢強勁，全年平均每日成交股票期權合約 720,297 張，較 2023 年上升 18%。於 2024 年 12 月 31 日未平倉的股票期權合約張數為 10,935,536 張，較 2023 年 12 月 31 日上升 23%；未平倉合約張數於 2024 年 11 月 27 日創 18,022,363 張的單日新高。

為提供更多股票期權產品，迎合市場對更具成本效益的風險管理工具的需求，香港交易所於 2024 年 11 月 4 日推出十隻股票的每周股票期權。每周股票期權推出後迅即蓬勃發展，直至 2024 年底總成交合約張數已達 2,380,593 張，佔該十隻正股的股票期權成交量的 17%。

期貨期權市場自 2021 年 8 月推出以來持續增長。系列中三隻產品 (恒指期貨期權、恒生國企指數期貨期權及恒生科技指數期貨期權) 2024 年的平均每日成交合約張數合計創 48,093 張新高，較 2023 年增加 22%。

受參與散戶投資者增加帶動，小型期權市場年內亦有顯著增長。兩隻小型期權 (小型恒指期權及小型恒生中國企業指數期權) 2024 年的平均每日成交合約張數合計創 21,504 張新高，較 2023 年增加 36%。於 2024 年 12 月 31 日，這兩隻產品的未平倉合約張數合共 33,478 張，較 2023 年 12 月 31 日增加 19%。

香港交易所繼續拓展其每周指數期權系列，並於 2024 年 9 月 2 日推出每周恒生科技指數期權。連同另外兩隻每周指數期權 (每周恒指期權及每周恒生國企指數期權) 合計，2024 年平均每日成交合約張數強勁增長至 19,658 張新高水平，較 2023 年上升 25%。此外，總計平均每日成交合約張數於 2024 年 10 月 8 日創單日新高，合共 51,177 張，而每周恒指期權成交合約張數佔恒指期權總成交合約張數的百分比於 2024 年 10 月及 11 月連續兩個月超過 40%。

MSCI 指數衍生產品於 2024 年繼續向好。MSCI 中國 A50 互聯互通 (美元) 指數期貨平均每日成交合約張數達 14,517 張，較 2023 年上升 25%，MSCI 淨總回報系列未平倉合約於 2024 年 12 月 31 日的合計為 58,797 張，較 2023 年 12 月 31 日增加 10%。

定息及貨幣產品發展

2024 年美元兌人民幣 (香港) 期貨市場在人民幣 (香港) 外匯市場越發活躍以及全球投資者日益增長的興趣中持續增長，全年平均每日成交合約張數創 93,369 張的新高，是 2023 年的兩倍多。2024 年下半年成交量尤為強勁，平均每日成交合約張數達 107,027 張，較 2024 年上半年的 79,173 張增加 35%。美元兌人民幣 (香港) 期貨成交合約張數於 2024 年 12 月 12 日創 272,575 張的新高紀錄。自 2024 年 3 月 29 日起，貨幣期貨及期權提供衍生產品假期交易，讓投資者能在香港公眾假期期間也可以管理外匯風險。

結構性產品

2024 年香港上市結構性產品市場連續第 18 年維持全球流動性最高的結構性產品市場的地位，年內共有 31,644 隻結構性產品上市，牛熊證、衍生權證及權證的平均每日成交金額達 118 億元，佔現貨市場標題平均每日成交金額 9%。

香港交易所於 2024 年繼續拓展結構性產品市場，推出更多不同地區及資產類別的相關標的，也增加發行人的數量。年內香港交易所的結構性產品市場增添一名中資發行人，恒指牛熊證市場增添了兩名發行人。另外還有一名新的美國個股衍生權證發行人加入，令我們美國個股市場的涵蓋範圍進一步擴大。

場外結算公司

受益於「互換通」機制下顯著結算量的貢獻，年內場外結算公司結算金額創下 11,990 億美元的新高，較 2023 年上升 142%。「互換通」2024 年平均每日結算金額達人民幣 150 億元，相當於總名義金額人民幣 36,600 億元。交叉貨幣掉期 2024 年結算金額亦表現強勁，達 1,176 億美元。

於 2024 年 5 月，「互換通」推出新產品特性和服務，支援國際貨幣市場 (International Monetary Market) 合約、歷史起息合約和合約壓縮服務，為市場參與者提供更多不同的風險管理工具。

中國人民銀行於 2024 年 7 月 9 日發布公告後，場外結算公司於 2025 年 1 月 13 日開始接受境外投資者使用債券通持倉中的在岸國債和政策性金融債作為「北向互換通」的抵押品。這項優化措施有助提升債券通與互換通之間的協同效益，為國際投資者提供更大的靈活性，提高其資金使用效率，同時讓結算會員能更有效管理人民幣投資的利率風險。

市場架構

為便利莊家及其他參與者執行其交易策略，衍生產品市場於 2024 年 7 月 31 日成功推出優化 SMP 服務，讓交易所參與者及其客戶可避免他們的自營交易盤（包括經不同交易所參與者的買賣）無意中自行對盤。

商品分部

主要市場指標

	2024 千手	2023 千手	變幅
LME 的金屬合約平均每日成交量			
- 鋁	262	227	15%
- 銅	152	138	10%
- 鋅	104	89	17%
- 鉛	69	58	19%
- 鎳	65	41	59%
- 其他	12	9	33%
收費交易的平均每日成交量總額（不計行政交易） ¹	664	562	18%
收費行政交易 ¹	39	32	22%
平均每日成交量總額	703	594	18%

¹ 行政交易的交易收費較低，每張合約收取 0.04 美元，結算費則為每張合約 0.02 美元。

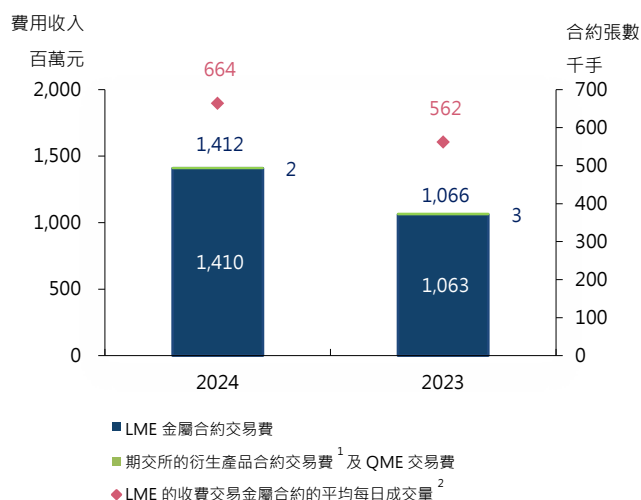
	於 2024 年 12 月 31 日 千手	於 2023 年 12 月 31 日 千手	變幅
期貨市場未平倉合約總額	1,787	1,793	0%

業績分析

摘要

	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
交易費	1,412	1,066	32%
結算及交收費	632	487	30%
市場數據費	263	257	2%
其他收入及雜項收益：			
- 商品存貨徵費及倉庫核准使用費	67	39	72%
- LME 金融機構場外下單費	70	39	79%
- 融通收益	52	46	13%
- 其他	80	64	25%
	2,576	1,998	29%
投資收益淨額	212	190	12%
收入及其他收益總額	2,788	2,188	27%
營運支出	(1,214)	(1,208)	0%
EBITDA	1,574	980	61%
EBITDA 利潤率	56%	45%	11%

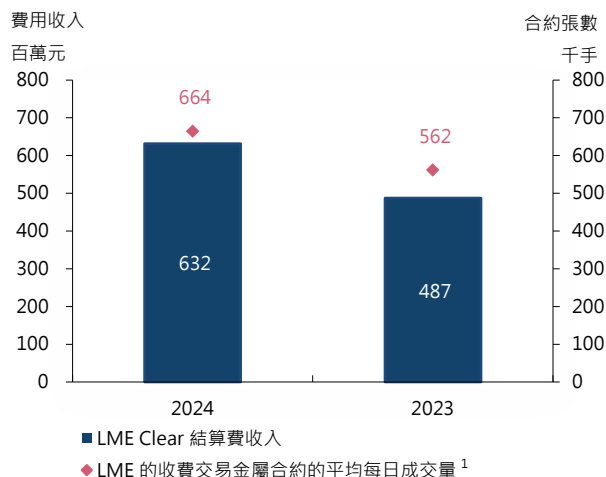
交易費



LME 交易費收入增加 3.47 億元 (33%)，源於收費交易金屬合約的平均每日成交量上升 18% 以及 2024 年 1 月 1 日起收費增加。

- 1 包括倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約
- 2 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

結算及交收費



LME Clear 結算費收入增加 1.45 億元 (30%)，源於收費交易金屬合約的平均每日成交量上升 18% 以及 2024 年 1 月 1 日起收費增加。

- 1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易。

其他收入及雜項收益

其他收入增加 8,100 萬元，主要源自收費增加令 LME 金融機構場外下單費上升，以及認可倉庫的倉單活動增加令收費上升。

EBITDA

營運支出稍增 600 萬元，源於增聘人手及通脹調整令僱員費用上升，但 2022 年鎳市場事件所涉及的法律及專業費用減少以及向原告人收回了其中一部分法律費用已抵銷大部分增幅。收入及其他收益總額增加令 EBITDA 利潤率由 45% 升至 56%。

業務發展最新情況

LME

基本金屬價格波動下，2024年LME交投活躍，全年成交量是2015年以來最高水平，銅價亦創新高。2024年LME收費交易金屬合約的平均每日成交量較2023年上升18%，其中鎳的升幅最高，達59%，升幅部分源於LME根據2023年3月宣布的為期兩年的行動計劃，對新的鎳品牌推出了快速註冊通道和費用減免。

2024年期間，LME不斷進一步鞏固其在全球現貨市場的重要地位。2024年，LME新增11個金屬註冊品牌，涵蓋鎳、鉛、原鋁、銅及鈷等各種基本金屬。倉庫業務方面，2024年7月，LME宣布批准沙特阿拉伯吉達市成為銅及鋅的交割點，該地首兩家獲批的倉庫自2025年1月30日起開始營運。LME亦於2024年6月宣布有意積極探索將香港納入其全球倉庫網絡而成為其中一個交割點，並於2025年1月正式批准有關計劃。這些新的倉庫地點和新增註冊品牌將繼續支持LME擴展金屬業的國際版圖。LME於2024年12月宣布自2025年2月起推出每日非註冊倉單庫存報告，旨在提高市場透明度。

LME於2024年實施了以下多項新計劃，令現有市場結構進一步優化及現代化：

- LME在2024年第一季將其優化後的收市價計算方法應用於鋁、銅、鋅、鉛及鎳，令相關流程更精準和具更高的透明度和標準。
- 2024年6月，LME正式實施最新的每日限價多日框架（Daily Price Limit Multiple Day Framework），當中概述LME在多日觸及每日限價的情況下將會採取的行動，新框架可讓市場從業人士更清楚掌握在上述情況下LME將會如何作出決定。
- 2024年9月，LME發布有關提高流動性的白皮書（White Paper on Enhancing Liquidity），提出一系列提升透明度及加強報價競爭力的措施，令所有市場參與者受惠。有關措施包括行業慣用的大手交易規則、流動性提供者計劃、新的交易平台功能及增訂支持市場數據透明度的規則。刊發白皮書後，LME與不同市場參與者溝通互動，收集意見。LME計劃於2025年上半年進行正式諮詢。

2024年，LME繼續推進其市場的可持續發展進程：

- LME有關負責任採購要求的工作繼續進行，要求LME註冊品牌尊重人權並且不得助長衝突融資或賄賂，並於2024年1月向市場宣布最新數據：90%的LME註冊品牌已於限期（2023年12月31日）前提交了適當的合規資料。LME的負責任採購要求現已全面納入LME的品牌註冊規定中。
- 2024年3月，LME闡述其對低碳鎳的立場，以及為建立與可持續發展相關的定價差異所提出的方案。
- 2024年9月，LME刊發了一份決定通知，並宣布強制要求LME註冊鋁品牌按照歐盟碳邊界調整機制（CBAM）方法上報排放量資料。

2024年10月，英國上訴法院一致裁定駁回針對LME提出的上訴，並確認LME就2022年3月的鎳市場事件採取的行動是合法、合理及符合其規則的。2025年1月，英國最高法院拒絕給予上訴人就上訴結果進一步提出上訴的許可。這意味著除卻後續有關訴訟費用的事項要處理外，上述鎳市場事件有關的司法覆核程序就此終結。有關訴訟的更多詳情請參閱本公告「財務檢討」一節。

LME Clear

2024 年 11 月，LME Clear 進行諮詢，提出一系列措施進一步提升市場韌性。建議包括提高會員最低淨資本要求，並就儲備基金設置互助保障上限及防範順周期性的調控。

2024 年 11 月，英倫銀行公布了中央對手方監管壓力測試的結果，確認 LME Clear 在一旦發生極端情況下仍能保持韌性。

2024 年 12 月，在獲得監管部門批准後，LME Clear 對其儲備基金和初始保證金的計算方式作出重大修訂，並新增一類保證金（壓力損失附加保證金），以進一步增強市場韌性。

QME

2024 年，QME 兩大重點戰略產品——大豆及天然氣的交易量大增，成交金額分別達人民幣 518 億元及人民幣 37 億元，是 2023 年成交額的兩倍多。這兩項戰略產品年內也取得重大進展，包括與商務部、海關總署和農業農村部就大豆業務進行合作，以及吸引中石化和國家管網集團等企業參與天然氣業務。

2024 年 12 月，QME 進行了戰略調整，專注發展這兩大戰略產品。配合此次調整，QME 也優化了組織架構，降低了營運成本。

數據及連接分部

業績分析

摘要

	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
市場數據費	823	841	(2%)
其他收入及雜項收益：			
- 網絡費	826	788	5%
- 設備託管服務費	391	350	12%
- 港融科技銷售及服務收入及其他收益	86	94	(9%)
收入及其他收益總額	2,126	2,073	3%
營運支出	(434)	(438)	(1%)
EBITDA	1,692	1,635	3%
EBITDA 利潤率	80%	79%	1%

網絡費

網絡費收入增加 5%至 8.26 億元（2023 年：7.88 億元），原因是出售新節流率的費用收入增加，以及交易所參與者使用領航星中央交易網關及中華通中央交易網關的用量增加。

設備託管服務費

設備託管服務費收入增加 12%至 3.91 億元（2023 年：3.50 億元），源自新客戶訂購以及現有客戶的使用量增加所帶來的增長（2024 年新增訂用的伺服器機櫃 24 個）。於 2024 年 12 月 31 日，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者共 96 名。這些交易所參與者合計佔 2024 年現貨市場成交額及衍生產品市場成交量分別約 71%及 72%。

EBITDA

EBITDA 利潤率由 2023 年的 79% 上升至 2024 年的 80%，主要源自收入及其他收益總額增加。

業務發展最新情況

數據業務

2023 年 12 月推出的企業數據固定月費計劃廣受市場歡迎。截至 2024 年 12 月，計劃服務涉及的證券市場數據用戶逾 200 萬、衍生產品市場數據用戶逾 100 萬。這反映香港交易所支持散戶投資者獲取證券及衍生產品市場數據方面不遺餘力，力求利便散戶投資者參與香港市場。

2024 年 11 月，香港交易所推出香港交易所虛擬資產指數系列，為虛擬資產這個快速興起的資產類別提供可靠的基準價格，支持香港發展成為亞洲領先的數字資產中心。香港交易所又與恒生指數有限公司攜手推出雙方首隻聯合冠名指數 — 恒生香港交易所滬深港通中國企業指數。該指數反映可通過互聯互通買賣、在中國內地及香港上市的中國企業之整體表現。

2024 年 12 月，香港交易所推出「香港交易所數據平台」（HKEX Data Marketplace），為數據用戶提供一個更流暢的網絡平台，以獲取香港交易所的歷史數據及參考數據。

交易及結算系統

2024 年，香港交易所現貨、衍生產品、商品及場外市場的所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統繼續運作暢順。

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

香港交易所於 2024 年 4 月宣布開發「領航星衍生產品平台」，預計將進一步提升交易、結算和風險管理能力，以滿足不斷變化的客戶需求。這反映集團持續致力實現戰略目標，推動市場創新及提升市場效率。

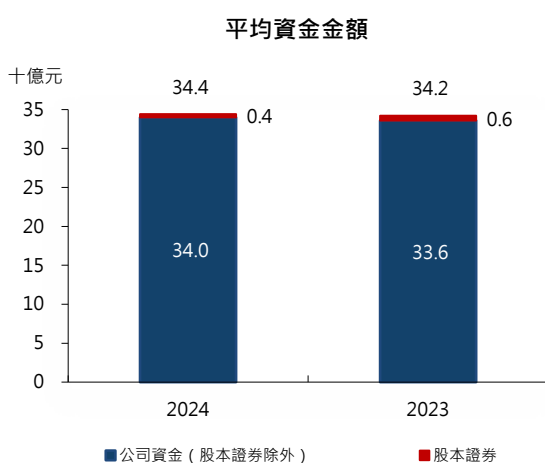
2024 年 12 月，香港交易所宣布將啟動一項為期多年的計劃，提升證券市場的交易後服務，並將在其領航星現貨平台（OCP）上逐步引入新的交易後功能及服務，新增的功能包括自動化報告下載和信息交換，實時傳輸及處理交易數據及相關持倉，以及實時交收指令配對。作為整個平台提升計劃的一部分，香港交易所會確保其交易後系統於 2025 年底前在技術上能兼容 T+1 結算周期，並在 2025 年內推動市場各方就香港市場最適合的結算周期進行討論。我們將持續提升領航星現貨平台，增強市場的深度和活力，為捕捉未來機遇做好充分準備，鞏固香港作為國際金融中心的地位。

業績分析

摘要

	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
投資收益淨額	1,748	1,487	18%
香港交易所慈善基金的捐款收益	67	88	(24%)
其他	19	14	36%
收入及其他收益總額	1,834	1,589	15%
營運支出			
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款	(86)	(94)	(9%)
- 其他	(1,892)	(1,712)	11%
EBITDA	(144)	(217)	(34%)

投資收益淨額



公司資金的平均資金金額維持在 340 億元，因為支付現金股息及資本開支已抵銷大部分由業務產生的現金。

公司資金的投資收益 / (虧損) 淨額分析如下：

	2024 百萬元	2023 百萬元
投資收益 / (虧損) 淨額來自：		
- 外部組合	447	421
- 股本證券 ¹	(62)	(253)
- 內部管理的公司資金：		
- 現金及銀行存款 ²	1,120	1,239
- 債務證券	256	66
- 匯兌 (虧損) / 收益	(13)	14
	1,363	1,319
總投資收益淨額	1,748	1,487
投資淨回報	5.09%	4.35%

1 投資於非上市公司的少數股本權益

2 包括外匯掉期

2024 年公司資金的投資收益淨額較 2023 年增加了 2.61 億元，源於集團非上市股本投資的估值虧損減少、內部管理的公司資金的投資收益上升，以及外部組合公平值收益淨額增加。

外部組合的公平值收益源自投資於以下策略的資金：

策略	2024 百萬元	2023 百萬元
上市股本證券	160	123
多元資產 ¹	274	234
政府債券及按揭證券 ²	13	64
公平值收益總額	447	421

1 多元資產包括絕對回報及多行業固定收益資產類別。

2 包括貨幣市場資金

為減低市場波動對香港交易所盈利的影響，集團於 2024 年第三季對外部組合進行了戰略性調整，將外部組合中的「上市股本證券」策略內的資金變現，再投資於「政府債券及按揭證券」策略。有關外部組合的更多詳情載於本公告「財務檢討」一節。

EBITDA

若不計香港交易所慈善基金的慈善捐款支出（資金來自香港交易所慈善基金的捐款收益），營運支出較 2023 年增加 11%，原因是薪酬調整、為戰略計劃增聘人手及向高級管理層支付的非經常性退休福利令僱員費用上升、戰略計劃所涉的專業費用增加，以及新系統或系統升級以及續約時的通脹調整令資訊技術費用增加。

EBITDA 上升 7,300 萬元，主要由於公司資金的投資收益淨額增加，但營運支出增加已抵銷部分升幅。

業務發展最新情況

可持續發展

香港交易所作為一家使命驅動的企業，持續推動全球金融市場及社會的可持續發展進程。2024 年，集團成立新的可持續發展科，進一步完善集團可持續發展方針，以確保可持續發展成為集團策略、業務及營運的核心部分。

憑藉其多面向的角色，香港交易所積極促進可持續金融生態圈的發展，並在旗下業務和營運中樹立負責任業務常規的榜樣。作為監管機構，香港交易所繼續向上市公司及商界宣揚良好企業管治和 ESG 管理，透過秉持 ESG 標準、持續分享知識、進行市場教育，幫助推動市場邁向可持續發展及低碳經濟。作為交易所營運商，香港交易所致力配合推動區內以至全球的可持續金融生態圈發展，年內我們於自願碳交易平台 Core Climate 引入更多產品，並透過香港交易所可持續及綠色交易所（STAGE）提升可持續和綠色金融產品的透明度。2024 年，香港交易所將黃金標準核證碳信用產品加入到 Core Climate 平台，並為國泰航空有限公司提供碳信用結算服務，體現了集團致力於為市場參與者和企業提供更多氣候項目選擇，支持他們的淨零轉型過程的承諾。集團透過 LME 推動商品市場的可持續發展，包括提高金屬產品透明度，強制要求 LME 註冊鋁品牌按照歐盟 CBAM 規定的方法匯報排放量資料，同時亦繼續實施負責任採購規定以及 LMEpassport 的相關工作。

作為一家企業，集團力求以身作則，在旗下業務運營實踐可持續發展。2024 年，香港交易所繼續提高能源效益及增加使用可再生電力，在營運中減碳，邁向淨零目標。為履行實現碳中和的承諾，香港交易所在 Core Climate 購買優質碳信用額以抵銷未削減的碳排放。

香港交易所秉持以人為本的理念，繼續投資於人才培訓計劃，積極建立重視僱員健康、多元共融及交流互動的企業文化。年內，除了不斷完善不同級別的人才發展及培訓計劃外，集團亦推出了一系列推廣多元化及健康的活動，例如一年一度的「Global Wellness Month」、「HKEX Networks Fairs」，以及全年舉辦不同的健身及聯誼活動，照顧僱員的不同需要。有關上述活動的詳情將載於香港交易所的《2024年可持續發展報告》。

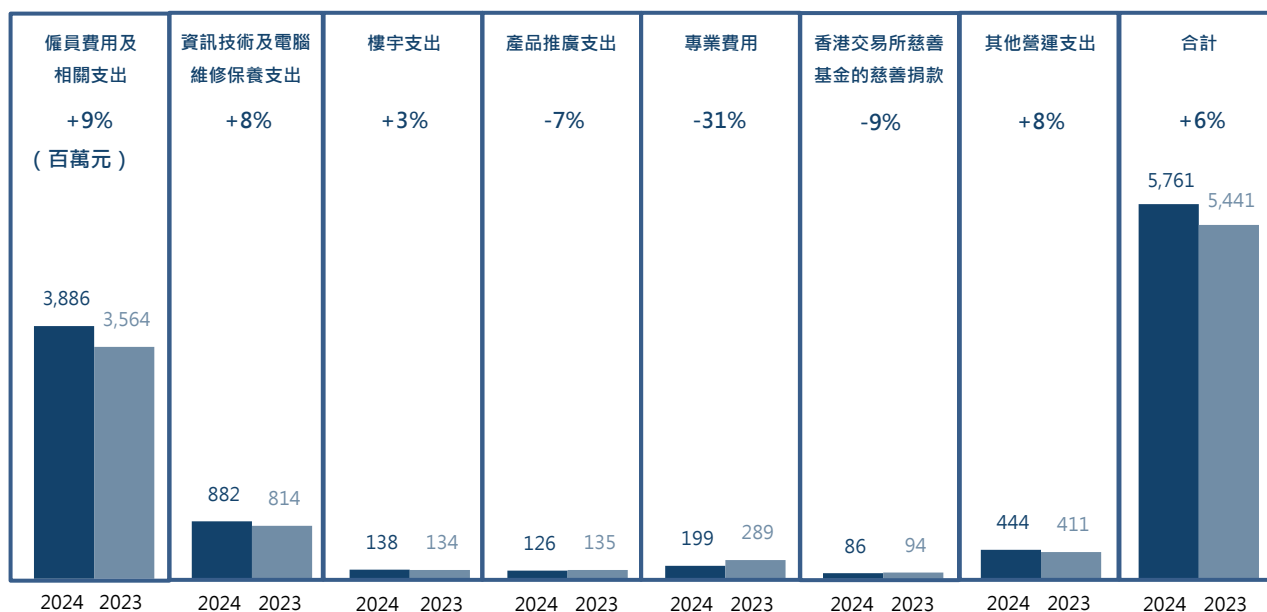
香港交易所慈善基金及企業慈善

2024年，集團繼續透過一系列慈善措施及企業義工服務，在社會上推動有意義的改變。作為香港交易所的主要慈善渠道，香港交易所慈善基金繼續積極應對社會及環境議題，為社區帶來長遠影響。2024年，香港交易所慈善基金透過慈善夥伴計劃、社區項目資助計劃及大學獎學金計劃，加強與本地慈善機構、社企和學府的合作。年內，香港交易所慈善基金資助了不同的社區及社會創新項目，涵蓋「理財教育」、「多元共融」、「扶貧紓困」及「環境可持續發展」四大範疇。在英國，LME年內為坎伯恩礦業學院的兩名學生提供獎學金，協助他們投身礦業相關的事業。

2024年，香港交易所慈善基金籌得9,000萬元（包括香港交易所的捐款2,300萬元），主要來自香港交易所的股份代號慈善計劃，並於年內承諾捐贈善款合共8,600萬元，用於支持不同類型的社區項目。

支出、其他成本及稅項

營運支出



僱員費用及相關支出增加3.22億元（9%），主要是薪酬調整及為戰略計劃增聘人手所致，反映集團持續投放資源培訓人才的決心。

若不計參與者直接耗用的服務及貨品成本7,200萬元（2023年：7,300萬元），集團的資訊技術及電腦維修保養支出為8.10億元（2023年：7.41億元）。支出增加主要源於新系統或系統升級令保養支出上升以及續約時的通脹調整。

專業費用減少9,000萬元（31%），源於2022年錄市場事件所涉及的法律費用收回了一部分，以及相關法律及專業費用減少，但戰略計劃衍生的相關費用增加已抵銷部分減幅。

折舊及攤銷

	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
折舊及攤銷	1,402	1,443	(3%)

折舊及攤銷減少 4,100 萬元 (3%)，原因是若干辦公室續租租金下降令使用權資產折舊減少，及部分資產已於 2024 年折舊完畢，但 2023 年下半年及 2024 年新資訊技術系統及升級已抵銷部分減幅。

融資成本

	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
融資成本	114	135	(16%)

融資成本減少，是因為 2024 年年中起日圓不再是負利率後負利息費用減少，以及租賃負債的利息支出減少。

稅項

	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
稅項	1,698	1,351	26%

稅項增加 3.47 億元，原因是 2024 年除稅前溢利增加及非課稅收益比例減少。

財務檢討

按季度比較的業績分析

季度業績

	2024年 第一季 百萬元	2024年 第二季 百萬元	2024年 第三季 百萬元	2024年 第四季 百萬元	2024年 合計 百萬元
交易費及交易系統使用費	1,579	1,711	1,689	2,210	7,189
結算及交收費	1,021	1,104	1,058	1,534	4,717
聯交所上市費	365	360	358	401	1,484
存管、託管及代理人服務費	184	358	346	258	1,146
市場數據費	265	267	274	280	1,086
其他收入及雜項收益	436	420	427	475	1,758
投資收益淨額	1,342	1,179	1,207	1,199	4,927
香港交易所慈善基金的捐款收益	9	21	13	24	67
收入及其他收益	5,201	5,420	5,372	6,381	22,374
減：交易相關支出	(85)	(81)	(81)	(85)	(332)
收入及其他收益減交易相關支出	5,116	5,339	5,291	6,296	22,042
營運支出					
僱員費用及相關支出	(1,008)	(929)	(923)	(1,026)	(3,886)
資訊技術及電腦維修保養支出	(205)	(216)	(215)	(246)	(882)
樓宇支出	(30)	(37)	(35)	(36)	(138)
產品推廣支出	(27)	(26)	(25)	(48)	(126)
專業費用	(45)	(1)	(63)	(90)	(199)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	(6)	(68)	(7)	(5)	(86)
其他營運支出	(90)	(106)	(97)	(151)	(444)
	(1,411)	(1,383)	(1,365)	(1,602)	(5,761)
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	3,705	3,956	3,926	4,694	16,281
折舊及攤銷	(345)	(353)	(346)	(358)	(1,402)
營運溢利	3,360	3,603	3,580	4,336	14,879
融資成本	(30)	(29)	(27)	(28)	(114)
應佔合資公司的溢利	26	22	24	16	88
除稅前溢利	3,356	3,596	3,577	4,324	14,853
稅項	(355)	(411)	(409)	(523)	(1,698)
本期間 / 年度溢利	3,001	3,185	3,168	3,801	13,155
非控股權益應佔溢利	(31)	(30)	(23)	(21)	(105)
股東應佔溢利	2,970	3,155	3,145	3,780	13,050
	2023年 第一季 百萬元	2023年 第二季 百萬元	2023年 第三季 百萬元	2023年 第四季 百萬元	2023年 合計 百萬元
收入及其他收益	5,558	5,017	5,084	4,857	20,516
股東應佔溢利	3,408	2,904	2,953	2,597	11,862

綜合財務表的主要項目分析

(A) 保證金及結算所基金的投資收益淨額

保證金及結算所基金的投資收益淨額減少 2.93 億元至 31.79 億元 (2023 年 : 34.72 億元) , 反映為吸引成交量而增加部分合約給予期貨結算公司及場外結算公司結算參與者的利息回扣 , 加上 2024 年期貨結算公司結算參與者的日圓抵押品比例增加 , 令回報減少。有關保證金及結算所基金的投資收益淨額的進一步分析如下 :

	2024				合計 百萬元
	香港的結算所		LME Clear		
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益 / (虧損) 淨額來自 :					
- 現金及銀行存款 (包括外匯掉期)	2,048	311	160	21	2,540
- 債務證券	471	144	25	6	646
- 匯兌虧損	(7)	-	-	-	(7)
總投資收益淨額	2,512	455	185	27	3,179
平均資金金額 (十億元)	109.1	15.8	69.1	10.2	204.2
投資淨回報	2.30%	2.87%	0.27%	0.27%	1.56%

	2023				合計 百萬元
	香港的結算所		LME Clear		
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益 / (虧損) 淨額來自 :					
- 現金及銀行存款 (包括外匯掉期)	2,756	248	153	21	3,178
- 債務證券	184	97	15	1	297
- 匯兌虧損	(3)	-	-	-	(3)
總投資收益淨額	2,937	345	168	22	3,472
平均資金金額 (十億元)	109.0	12.5	79.6	10.1	211.2
投資淨回報	2.69%	2.77%	0.21%	0.22%	1.64%

保證金及結算所基金的投資收益淨額撥歸以下分部 :

	2024 百萬元	2023 百萬元	變幅
現貨	287	232	24%
股本證券及金融衍生產品	2,680	3,050	(12%)
商品	212	190	12%
合計	3,179	3,472	(8%)

(B) 按資金劃分的重要財務資產及財務負債

	於 2024 年 12 月 31 日 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	134,365	125,107	7%
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	7,558	6,961	9%
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	50,704	18,250	178%
以攤銷成本計量的財務資產	43,610	76,649	(43%)
衍生金融工具	67,747	58,127	17%
合計	303,984	285,094	7%

集團的財務資產包括公司資金、保證金、結算所基金、衍生金融工具（包括基本金屬及黑色金屬衍生產品合約以及外匯衍生產品合約）以及透過滬深港通買賣 A 股的現金預付款及抵押品的財務資產，詳情如下：

	於 2024 年 12 月 31 日 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金 ¹	36,880	34,812	6%
保證金 ²	168,455	166,300	1%
結算所基金	28,727	23,122	24%
衍生金融工具	67,747	58,127	17%
A 股現金預付款及抵押品	2,175	2,733	(20%)
合計	303,984	285,094	7%

1 包括 20.80 億元（2023 年 12 月 31 日：15.71 億元）只用作支援結算所基金的供款和儲備基金供款豁免額

2 不包括根據滬深港通支付予中國結算的結算備付金及結算保證金、根據互換通支付予銀行間市場清算所股份有限公司（上海清算所）的中央結算對手間保證金，以及應收結算參與者的按金 204.02 億元（2023 年 12 月 31 日：98.65 億元），有關款項已計入應收賬款、預付款及按金

	於 2024 年 12 月 31 日 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務負債			
衍生金融工具	67,863	58,100	17%
向參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金以及 現金抵押品	188,857	176,165	7%
結算參與者對結算所基金的繳款	27,124	21,955	24%
合計	283,844	256,220	11%

保證金於 2024 年 12 月 31 日的財務資產及財務負債較 2023 年 12 月 31 日增加，是由於香港結算的結算參與者作出的繳款隨交投上升而增加，以及股票期權的未平倉合約增加及保證金要求提高令聯交所期權結算所的結算參與者作出的繳款增加，但指數期貨及期權的未平倉合約減少令期貨結算公司結算參與者的繳款減少，以及 LME 若干基本金屬合約價格降低使保證金要求下降令 LME Clear 會員的繳款減少，已抵銷部分增幅。

結算所基金於 2024 年 12 月 31 日的財務資產及財務負債較 2023 年 12 月 31 日增加，主要是 2024 年 9 月 2 日起香港結算保證基金的對手失責假設改為涵蓋最大的兩個結算參與者群體（之前是最大及第五大結算參與者群體），以及現貨、衍生產品及商品市場的風險有變。

LME Clear 的保證金及結算所基金主要投資於隔夜反向回購投資項目，以全部有高質素的資產作為抵押品。香港方面，基於監管規定，結算所基金主要隔夜存放或投資於香港金融管理局發行的外匯基金票據。就保證金而言，若干比例的資金會隔夜存放，以應付結算參與者的提取要求（2024 年 12 月 31 日：約 29%），另一部分會投資於到期日超過 12 個月的投資等級的債務證券（2024 年 12 月 31 日：約 6%），其餘則投資於到期日不超過 12 個月的債務證券及定期存款（於 2024 年 12 月 31 日：加權原到期日為 10 個月）。

公司資金於 2024 年 12 月 31 日的財務資產較 2023 年 12 月 31 日增長 6%，因為過去一年業務產生的現金以及外部組合的公平值上升，但派付現金股息（2023 年第二次中期股息及 2024 年第一次中期股息）已抵銷部分升幅。

公司資金有部分投資於多元化的投資基金組合，用以提高回報以及減低組合波幅及資產類別集中風險。於 2024 年 12 月 31 日，按所運用策略劃分，集團的外部組合的公平值如下：

策略	於 2024 年	於 2023 年	變幅
	12 月 31 日	12 月 31 日	
	百萬元	百萬元	
多元資產	4,337	4,096	6%
政府債券及按揭證券	2,800	1,401	100%
上市股本證券	92	1,071	(91%)
合計	7,229	6,568	10%

(C) 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 2023 年 12 月 31 日的 208.32 億元上升 2.77 億元至 2024 年 12 月 31 日的 211.09 億元，主要是由於資產增加 15.17 億元，但折舊及攤銷 11.31 億元以及匯兌差額 1.00 億元（主要來自 LME 集團的固定及無形資產換算時美元貶值）已抵銷部分增幅。本年度此類資產增加主要涉及開發及提升多個交易及結算系統（尤其是商品市場及衍生產品市場的新交易系統）。

集團營運租賃（主要涉及辦公室樓宇租賃）列作使用權資產。此類資產下跌 3.10 億元至 11.74 億元（2023 年 12 月 31 日：14.84 億元），主要源自折舊 2.71 億元以及若干辦公室樓宇續租租金下降令賬面值減少 1.81 億元，但辦公室租賃增加 1.43 億元已抵銷部分跌幅。

於 2024 年 12 月 31 日，集團的資本承擔⁴（包括董事會已批准但未簽約的部分）為 17.02 億元（2023 年 12 月 31 日：15.55 億元），主要涉及開發及提升資訊技術系統，包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統（尤其是衍生產品市場的新交易、結算及風險管理系統以及現貨市場的結算系統升級）。

4 不包括列作使用權資產的營運租賃

(D) 持有的重大投資、關於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

除本公告所披露者外，集團年內並無持有其他重大投資，亦沒有進行有關附屬公司的重大收購或出售。除本公告所披露者外，於本公告之日期，董事會並無批准任何其他重大投資或資本資產購入。

流動資金、財政資源及負債

於 2024 年 12 月 31 日的營運資金減少 6.40 億元至 290.51 億元 (2023 年 12 月 31 日 : 296.91 億元)，主要由於派付 2023 年第二次中期股息及 2024 年第一次中期股息合共 104.57 億元，加上公司資金項下持有的長期金融資產及於合資公司的權益增加 31.21 億元，但股東應佔溢利 130.50 億元已抵銷部分減幅。

於 2024 年 12 月 31 日，集團的未償還借款如下：

	於 2024 年 12 月 31 日		於 2023 年 12 月 31 日	
	賬面值 百萬元	到期日	賬面值 百萬元	到期日
向非控股權益給出出售選擇權	452	不適用	447	不適用

於 2024 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% (2023 年 12 月 31 日 : 1%)，淨資本負債比率 (債務淨額除以經調整資本) 為 0% (2023 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)，而債務淨額⁵指債務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儲備基金的供款及儲備基金豁免額的款項)，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 2024 年 12 月 31 日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為 257.71 億元 (2023 年 12 月 31 日 : 259.12 億元)，當中包括承諾銀行通融額 188.47 億元 (2023 年 12 月 31 日 : 189.72 億元) 及回購備用貸款額 65.00 億元 (2023 年 12 月 31 日 : 65.00 億元)。此外，集團於 2024 年就年內某幾段有較高流動資金要求以應付營運需要及壓力測試的時間安排了新的承諾銀行通融額 50.00 億元，另也預備了合共 25.00 億元的承諾銀行通融額，以備於 2024 年 9 月至 2024 年 12 月就初始實施在惡劣天氣下維持正常交易的安排期間為合資格市場參與者提供支援。

集團亦為支持日常結算運作及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 2024 年 12 月 31 日，有關通融額合共 323.78 億元 (2023 年 12 月 31 日 : 338.52 億元)。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣 130.00 億元 (2023 年 12 月 31 日 : 人民幣 130.00 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 2024 年 12 月 31 日，集團的現金及等同現金項目中，74% (2023 年 12 月 31 日 : 83%) 以港元或美元為單位。

⁵ 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儲備基金的供款及儲備基金豁免額的款項) 的金額大於債務總額時，債務淨額為零元。

資產押記

LME Clear 收取證券及黃金作為結算參與者提交的保證金的非現金抵押品。於 2024 年 12 月 31 日，此非現金抵押品的公平值合共 25.22 億美元 (195.91 億港元) (2023 年 12 月 31 日：37.48 億美元 (292.66 億港元))。若結算參與者的抵押品責任已由現金抵押品替代或已經其他方式解除，LME Clear 須應要求發還有關非現金抵押品。若有結算參與者違責，LME Clear 可出售或質押此等抵押品。因中央存管或託管處就所持非現金抵押品提供的服務，任何此等非現金抵押品會帶有留置權或被質押。

LME Clear 亦因為投資於隔夜三方反向回購協議而持有證券作為抵押品 (按有關反向回購協議，LME Clear 須於此等協議到期時向交易對手歸還等額證券)。於 2024 年 12 月 31 日，此抵押品的公平值為 79.28 億美元 (615.84 億港元) (2023 年 12 月 31 日：90.95 億美元 (710.19 億港元))。這些非現金抵押品並與若干於 2024 年 12 月 31 日價值 17.74 億美元 (137.83 億港元) (2023 年 12 月 31 日：11.02 億美元 (86.04 億港元)) 之財務資產，已根據押記安排轉按予 LME Clear 的投資代理及託管銀行，作為該等代理及銀行為所持抵押品及投資提供交收及存管服務的質押。

非現金抵押品沒有紀錄於集團的綜合財務狀況表。

匯價波動風險及相關對沖

香港及中國內地眾實體的功能貨幣為港元或人民幣，而 LME 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 LME 眾實體的英鎊開支。

集團可運用遠期外匯合約及外幣銀行存款，為非港元及非美元資產及負債以及可能性甚高的預期交易的外幣風險作對沖，以減低匯率波動所帶來的風險。

集團也運用外匯掉期優化外幣現金流及提高收益，同時對沖集團整體外匯風險。

根據集團投資政策，每隻外幣的長短倉位淨額 (即未平倉外幣倉盤淨額) 均受監控。集團的美元、人民幣及其他外幣的未平倉外幣倉盤淨額一般應維持於投資政策規定的限額內。就 LME Clear 而言，保證金及儲備基金的投資通常以所收現金的貨幣進行。

於 2024 年 12 月 31 日的未平倉外幣倉盤總淨額 (不包括外部組合) 共 15.78 億元，其中非美元風險佔 1.14 億元 (2023 年 12 月 31 日：6.20 億元，其中非美元風險佔 3.47 億元)。

或然負債及或然資產

於 2024 年 12 月 31 日，集團的重大或然負債及或然資產如下：

- (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（2023 年 12 月 31 日：7,100 萬元）。至 2024 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 2024 年 12 月 31 日在賠償保證下的 536 名（2023 年 12 月 31 日：574 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 1.07 億元（2023 年 12 月 31 日：1.15 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。
- (d) 重大訴訟

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

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

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

其中一名原告（Elliott Associates L.P.及 Elliott International L.P.（合稱 Elliott））向上訴法院申請並獲批准提出上訴（上訴）。上訴聆訊在 2024 年 7 月於上訴法院進行。上訴法院於 2024 年 10 月頒布上訴判決，判 LME 和 LME Clear 勝訴，駁回上訴。最高法院拒絕給予 Elliott 就上訴結果進一步提出上訴的許可，至此有關法律程序正式結束。

於 2023 年 3 月發出的三項相關申索被擱置，等待法律程序的最後裁決。在最高法院拒絕給予 Elliott 上訴許可後，擱置的《人權法令》（HRA）相關申索於 2025 年 2 月 11 日被撤銷擱置，HRA 的申索人現在可以選擇繼續或中止其申索。HRA 相關的類似賠償申索的訴訟時效期限現已屆滿。

在最高法院拒絕給予上訴許可後，所有的上訴權均已用盡，基於法院及上訴法院的判決，集團的綜合財務報表中無需作出相關撥備。

原告人已於 2024 年 4 月向 LME 和 LME Clear 支付了 500 萬英鎊的中期付款作為償付 LME 和 LME Clear 在法律程序中產生的部分訟費，而 Elliott 於 2024 年 10 月向 LME 和 LME Clear 支付了 106 萬英鎊的中期付款作為償付 LME 和 LME Clear 在上訴中產生的部分訟費。如與原告人未能就原告人在該法律程序中須償付的訟費及與 Elliott 未能就其在上訴中須償付的訟費之最終金額達成一致協定，則由法院予以評定。因此，集團於 2024 年 12 月 31 日的綜合財務報表中因此並未將任何有待進一步收回的費用確認為應收賬款。

綜合收益表

截至 2024 年 12 月 31 日止年度

	附註	2024 百萬元	2023 百萬元
交易費及交易系統使用費		7,189	6,081
結算及交收費		4,717	3,885
聯交所上市費		1,484	1,523
存管、託管及代理人服務費		1,146	1,276
市場數據費		1,086	1,098
其他收入	3	1,724	1,582
收入		17,346	15,445
投資收益		10,755	10,972
退回給參與者的利息		(5,828)	(6,013)
投資收益淨額	4	4,927	4,959
香港交易所慈善基金的捐款收益		67	88
雜項收益		34	24
收入及其他收益		22,374	20,516
減：交易相關支出		(332)	(247)
收入及其他收益減交易相關支出		22,042	20,269
營運支出			
僱員費用及相關支出		(3,886)	(3,564)
資訊技術及電腦維修保養支出		(882)	(814)
樓宇支出		(138)	(134)
產品推廣支出		(126)	(135)
專業費用		(199)	(289)
香港交易所慈善基金的慈善捐款		(86)	(94)
其他營運支出	5	(444)	(411)
		(5,761)	(5,441)
EBITDA (非 HKFRS 計量項目)		16,281	14,828
折舊及攤銷		(1,402)	(1,443)
營運溢利		14,879	13,385
融資成本	6	(114)	(135)
所佔合資公司的溢利		88	82
除稅前溢利		14,853	13,332
稅項	7	(1,698)	(1,351)
本年度溢利		13,155	11,981
應佔溢利：			
香港交易所股東		13,050	11,862
非控股權益		105	119
本年度溢利		13,155	11,981
基本每股盈利	8(a)	10.32 元	9.37 元
已攤薄每股盈利	8(b)	10.29 元	9.36 元

綜合全面收益表
截至 2024 年 12 月 31 日止年度

	2024 百萬元	2023 百萬元
本年度溢利	13,155	11,981
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	(107)	(16)
現金流對沖 (扣除稅項)	(48)	(7)
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 (扣除稅項)	79	129
- 重新歸類到溢利或虧損的出售虧損 (扣除稅項)	48	-
其他全面 (虧損) / 收益	(28)	106
全面收益總額	13,127	12,087
應佔全面收益總額：		
香港交易所股東	13,024	11,971
非控股權益	103	116
全面收益總額	13,127	12,087

綜合財務狀況表

於 2024 年 12 月 31 日

	附註	於 2024 年 12 月 31 日			於 2023 年 12 月 31 日		
		流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
資產							
現金及等同現金項目	10	134,365	-	134,365	125,107	-	125,107
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	10	6,901	657	7,558	6,357	604	6,961
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	10	47,562	3,142	50,704	18,250	-	18,250
以攤銷成本計量的財務資產	10	42,082	1,528	43,610	74,984	1,665	76,649
衍生金融工具	10	67,747	-	67,747	58,127	-	58,127
應收賬款、預付款及按金	11	54,478	19	54,497	33,313	19	33,332
應收回稅項		441	-	441	64	-	64
於合資公司的權益		-	415	415	-	352	352
商譽及其他無形資產		-	19,605	19,605	-	19,279	19,279
固定資產		-	1,504	1,504	-	1,553	1,553
使用權資產		-	1,174	1,174	-	1,484	1,484
遞延稅項資產		-	9	9	-	21	21
總資產		353,576	28,053	381,629	316,202	24,977	341,179
負債及股本權益							
負債							
衍生金融工具		67,863	-	67,863	58,100	-	58,100
向參與者收取的保證金按金、內地證券及 結算保證金，以及現金抵押品		188,857	-	188,857	176,165	-	176,165
應付賬款、應付費用及其他負債	12	37,584	-	37,584	27,849	-	27,849
遞延收入		1,037	319	1,356	1,060	307	1,367
應付稅項		1,321	-	1,321	639	-	639
其他財務負債		33	-	33	29	-	29
參與者對結算所基金的繳款		27,124	-	27,124	21,955	-	21,955
租賃負債		260	1,034	1,294	270	1,334	1,604
借款	13	382	70	452	382	65	447
撥備		64	123	187	62	113	175
遞延稅項負債		-	1,151	1,151	-	1,053	1,053
總負債		324,525	2,697	327,222	286,511	2,872	289,383
股本權益							
股本				31,955			31,946
為股份獎勵計劃而持有的股份				(1,125)			(1,009)
以股份支付的僱員酬金儲備				414			373
對沖及重估儲備				(65)			(144)
匯兌儲備				(273)			(168)
設定儲備				1,451			1,018
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(395)			(395)
保留盈利	14			21,890			19,723
香港交易所股東應佔股本權益				53,852			51,344
非控股權益				555			452
股本權益總額				54,407			51,796
負債及股本權益總額				381,629			341,179
流動資產淨值				29,051			29,691

綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒布的 HKFRSs 編製。

本 2024 年全年業績初步公告所載有關截至 2024 年及 2023 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 2023 年 12 月 31 日止年度的財務報表，並將於稍後提交截至 2024 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個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 2024 年，集團已採納下列與集團業務有關的 HKFRSs 的修訂，適用於 2024 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間：

HKAS 1 修訂 財務報表的呈列：負債分類為流動或非流動

HKAS 1 修訂 財務報表的呈列：附帶契諾的非流動負債

於截至 2024 年 12 月 31 日止年度，採納這些修訂對集團並無任何重大影響。

(b) 於 2024 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 2024 年 12 月 31 日前發布而又與其業務有關但尚未生效新 / 經修訂的 HKFRSs：

HKFRS 18 財務報表列報和披露²

HKFRS 19 非公共受託責任附屬公司：披露²

HKFRS 7 及 HKFRS 9 修訂 金融工具的分類及計量之修訂¹

HKFRS 會計準則之年度改進 – 第 11 卷 HKFRS 1、HKFRS 7、HKFRS 9、HKFRS 10 及 HKAS 7 的修訂¹

¹適用於 2026 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間

²適用於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間

採納 HKFRS 19、HKFRS 7 及 HKFRS 9 修訂以及 HKFRS 會計準則之年度改進 – 第 11 卷不會對集團造成任何重大影響。

HKFRS 18 將取代 HKAS 1「財務報表的呈列」並引入新要求，有助對照類似實體的財務表現，為使用者提供更多相關資料及提升透明度。此等要求包括：

- (i) 綜合收益表中的所有收入及支出均須歸入以下五個類別的其中一類：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務；
- (ii) 綜合收益表中須列報「營運溢利」及「融資及所得稅前溢利」這兩個新定義的小計項目，以提高可比較性；
- (iii) 綜合財務報表須以單獨附註形式披露由管理層定義的業績指標（MPM，通常是非 HKFRS 計量項目（例如 EBITDA））；
- (iv) 加強有關信息匯總和分解原則的指引；及
- (v) 以間接法列報營運現金流時，必須以營運溢利小計作為現金流動表的起始點，並且利息收益、利息支出及股息收入應各自歸入單一類別。

採納HKFRS 18不會對集團的股東應佔溢利造成任何影響。集團仍在評估HKFRS 18對集團綜合財務報表的影響，特別是關於集團綜合收益表中收入及支出的分類、集團綜合收益表及綜合現金流動表的結構，以及須就MPM作出的額外披露。

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

(c) 會計估算的變更

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

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聯交所的現貨市場交易平台以及透過滬深港通買賣的股本證券產品、這些產品的結算、交收和託管業務及其他相關業務。此分部的收入主要來自股本證券產品的交易費、結算及交收費、上市費、存管、託管及代理人服務費以及相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

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、與這些產品及場外衍生產品合約相關的結算、交收及託管活動以及其他相關業務。這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、權證以及場外衍生產品合約）買賣的交易及結算平台。收入主要來自這些產品的交易費、交易系統使用費、結算及交收費、上市費、存管、託管及代理人服務費以及相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

商品分部指 LME（在英國營運基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約買賣的交易所）及其結算所 LME Clear 的運作。另外亦涵蓋內地商品交易平台前海聯合交易中心的營運及在期交所買賣的商品合約。收入主要來自商品的交易費、商品結算及交收費、商品市場數據費、相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額以及從其他附帶業務賺取的收費。

數據及連接分部涵蓋與香港現貨及衍生產品市場相關的市場數據銷售、為用戶提供使用集團平台和基建的所有服務，以及港融科技提供的服務。其主要收入來自市場數據費、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費。

「公司項目」不屬於業務分部，但包括中央收益（包括公司資金的投資收益淨額及香港交易所慈善基金的捐款收益）及中央成本（包括向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本、香港交易所慈善基金的慈善捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本）。

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、除稅前溢利及收入（按確認收入時間劃分）的分析如下：

	2024					
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生 產品 百萬元	商品 百萬元	數據及連接 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：						
即時	7,696	2,870	2,176	110	12	12,864
分段	1,424	653	386	2,012	7	4,482
收入	9,120	3,523	2,562	2,122	19	17,346
投資收益淨額	287	2,680	212	-	1,748	4,927
香港交易所慈善基金 的捐款收益	-	-	-	-	67	67
雜項收益	15	1	14	4	-	34
收入及其他收益	9,422	6,204	2,788	2,126	1,834	22,374
減：交易相關支出	(9)	(323)	-	-	-	(332)
收入及其他收益 減交易相關支出	9,413	5,881	2,788	2,126	1,834	22,042
營運支出						
僱員費用及相關支出	(983)	(610)	(736)	(216)	(1,341)	(3,886)
其他	(261)	(281)	(478)	(218)	(637)	(1,875)
	(1,244)	(891)	(1,214)	(434)	(1,978)	(5,761)
須予呈報的分部 EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	8,169	4,990	1,574	1,692	(144)	16,281
折舊及攤銷	(440)	(230)	(323)	(133)	(276)	(1,402)
融資成本	(32)	(31)	(4)	(2)	(45)	(114)
所佔合資公司的溢利	86	2	-	-	-	88
須予呈報的分部除稅前溢利	7,783	4,731	1,247	1,557	(465)	14,853
	2023					
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生 產品 百萬元	商品 百萬元	數據及連接 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：						
即時	6,488	2,760	1,636	104	7	10,995
分段	1,425	692	362	1,963	8	4,450
收入	7,913	3,452	1,998	2,067	15	15,445
投資收益淨額	232	3,050	190	-	1,487	4,959
香港交易所慈善基金 的捐款收益	-	-	-	-	88	88
雜項收益	19	-	-	6	(1)	24
收入及其他收益	8,164	6,502	2,188	2,073	1,589	20,516
減：交易相關支出	(10)	(237)	-	-	-	(247)
收入及其他收益 減交易相關支出	8,154	6,265	2,188	2,073	1,589	20,269
營運支出						
僱員費用及相關支出	(888)	(567)	(625)	(231)	(1,253)	(3,564)
其他	(239)	(295)	(583)	(207)	(553)	(1,877)
	(1,127)	(862)	(1,208)	(438)	(1,806)	(5,441)
須予呈報的分部 EBITDA (非 HKFRS 計量項目)	7,027	5,403	980	1,635	(217)	14,828
折舊及攤銷	(372)	(252)	(331)	(149)	(339)	(1,443)
融資成本	(33)	(44)	(5)	(2)	(51)	(135)
所佔合資公司的溢利	80	2	-	-	-	82
須予呈報的分部除稅前溢利	6,702	5,109	644	1,484	(607)	13,332

(a) 按地區呈列的資料

集團的收入源自香港、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	
	2024 百萬元	2023 百萬元	於 2024 年 12 月 31 日 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元
香港（註冊地點）	14,666	13,320	4,760	4,949
英國	2,597	2,033	17,739	17,515
中國內地	83	92	216	221
其他	-	-	2	2
	17,346	15,445	22,717	22,687

(b) 有關主要客戶的資料

於 2024 年及 2023 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

	2024 百萬元	2023 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	826	788
設備託管服務費	391	350
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	67	39
參與者的年費、月費及申請費	84	76
融通收益（附註(a)）	67	80
證券轉換代理費	90	72
出售交易權	8	12
LME 金融機構場外下單費	70	39
港融科技銷售及服務收入	82	88
雜項收入	39	38
	1,724	1,582

- (a) 融通收益主要是就存入證券代替保證金現金按金或存入相關銀行存款息率為負數的貨幣而收取參與者的費用，以及就現金抵押品收取 LME Clear 參與者的費用（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

	2024 百萬元	2023 百萬元
以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額	8,774	10,035
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	1,791	806
退回給參與者的利息	(5,828)	(6,013)
利息收益淨額	4,737	4,828
出售以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的虧損淨額	(54)	-
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及衍生金融工具的 收益 / (虧損) 淨額:		
- 投資基金	447	421
- 其他非上市投資項目	(62)	(253)
- 外匯掉期 (附註(a))	(121)	(48)
	264	120
其他	(20)	11
投資收益淨額	4,927	4,959

- (a) 集團其中一項投資策略，是訂立外匯掉期合約以盡量優化外幣現金流及增加收益，同時對沖集團的整體匯兌風險。截至2024年12月31日止年度錄得外匯掉期淨虧損1.21億元（2023年：4,800萬元），但由於利息收益增加以及省卻了日圓存款負利息金額，因此足以抵銷有關虧損有餘。

5. 其他營運支出

	2024 百萬元	2023 百萬元
銀行費用	18	17
通訊支出	6	7
託管人及基金管理費用	30	33
訂購財務數據費用	59	55
保險	20	17
出售固定資產的虧損	9	10
非執行董事袍金	24	24
辦公室拆遷費用	5	4
應收款減值虧損的撥備 / (回撥)	4	(1)
維修及保養支出	68	63
保安支出	24	21
差旅支出	44	46
監管費用	27	24
其他雜項支出	106	91
	444	411

6. 融資成本

	2024 百萬元	2023 百萬元
借款利息	5	7
租賃負債的利息	55	59
銀行融資承擔費用 (附註(a))	51	53
日圓存款的負利息	3	16
	114	135

- (a) 與向集團結算所提供流動資金相關的銀行融資承擔費用在承擔期間於綜合收益表中攤銷。

7. 稅項

綜合收益表中的稅項支出 / (抵免) 指：

	2024 百萬元	2023 百萬元
即期稅項 - 香港利得稅		
- 本年度撥備	1,370	1,229
- 過往年度的超額撥備	(3)	(4)
	1,367	1,225
即期稅項 - 海外稅項		
- 本年度撥備	331	163
- 過往年度的超額撥備 (附註(b))	(110)	(21)
	221	142
即期稅項總額 (附註(a))	1,588	1,367
遞延稅項		
- 過往年度額撥備不足 (附註(b))	118	-
- 暫時差額的產生及轉回	(8)	(16)
	110	(16)
稅項支出	1,698	1,351

- (a) 香港利得稅乃以本年度估計應課稅溢利按稅率 16.5% (2023 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 25% (2023 年：23.5%) 。
- (b) 海外即期稅項的超額撥備主要源於經過進一步分析後，我們的英國附屬公司在最終報稅時對若干合資格無形資產提出全額攤作支出的減免申請。為此，綜合收益表中列入相應的遞延稅項支出，反映了往後年度不能再作相關攤銷。
- (c) 經濟合作及發展組織支柱二規範範本

集團屬於經濟合作與發展組織公布的支柱二規範範本範圍內，並且在與支柱二所得稅相關的遞延稅項資產及負債的確認及資料披露上應用了 HKAS 12 例外情況來處理。根據規範，集團須就各個稅務管轄區的全球反侵蝕稅基實際稅率與 15% 最低稅率之間的差額繳納補足稅。在集團營運的各個稅務管轄區中，有關支柱二的法例於 2024 年 1 月 1 日起已適用於我們的英國實體，以及於 2025 年 1 月 1 日起已適用於我們的新加坡辦事處。

基於截至 2024 年 12 月 31 日止年度英國實體的簡化實際稅率高於 15%，其可以採用「過渡性國別報告避風港」規定，因此 2024 年集團英國實體的補足稅為零元。

基於英國實體及新加坡辦事處將可以於 2025 財政年度採用「過渡性國別報告避風港」規定，因此預計 2025 年集團英國實體及新加坡辦事處的補足稅將不顯著。

於 2024 年 12 月 31 日，有關支柱二的法例尚未在香港及中國內地實際生效。不過，支柱二的立法預計將於 2025 財政年度在香港生效，生效日期將追溯至 2025 年 1 月 1 日或之後開始的財政年度。

截至 2024 年 12 月 31 日止年度，集團香港實體根據會計溢利計算的平均實際稅率約為 10%。根據管理層的評估，預計待支柱二法例於 2025 年生效後，集團香港實體的加權平均實際稅率將增至約 15%。

8. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

(a) 基本每股盈利

	2024	2023
股東應佔溢利 (百萬元)	13,050	11,862
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)	1,264,482	1,265,463
基本每股盈利 (元)	10.32	9.37

(b) 已攤薄每股盈利

	2024	2023
股東應佔溢利 (百萬元)	13,050	11,862
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)	1,264,482	1,265,463
獎授股份的影響 (千股)	3,218	2,346
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,267,700	1,267,809
已攤薄每股盈利 (元)	10.29	9.36

9. 股息

	2024 百萬元	2023 百萬元
已付第一次中期股息：		
每股 4.36 元 (2023 年：4.50 元)	5,528	5,705
減：股份獎勵計劃所持股份的股息 (附註(a))	(15)	(10)
	5,513	5,695
已宣派第二次中期股息 (附註(b))：		
按 12 月 31 日的已發行股本每股 4.90 元 (2023 年：3.91 元)	6,212	4,957
減：股份獎勵計劃於 12 月 31 日所持股份的股息 (附註(a))	(19)	(13)
	6,193	4,944
	11,706	10,639

- (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。

10. 財務資產

集團將其財務資產歸類為以下計量類別：

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。

保證金源自向五家結算所的參與者就未平倉合約已收取或應收取的現金作為保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品。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。在互換通下，場外結算公司及上海清算所須互向對方提供中央結算對手間保證金，以承受對方違責時可能產生的損失；就此，場外結算公司從其向本身參與者收取的保證金按金中抽取一部分來履行該等責任。該等資金於各家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。

結算所基金或儲備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家有關結算所持有（就香港的結算所而言，連同累計收益減相關支出），明確地用以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。該等資金於各家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。各結算所對各自儲備基金的供款與香港結算及期貨結算公司參與者的儲備基金供款豁免額一併計入公司資金。

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 股現金以及衍生金融工具的財務資產），歸類為公司資金。

衍生金融工具包括 LME Clear（作為 LME 成交基本金屬及黑色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、遠期外匯合約及外匯掉期。

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、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衍生金融工具，詳情如下：

	於 2024 年 12 月 31 日 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元
現金及等同現金項目	134,365	125,107
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	7,558	6,961
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	50,704	18,250
以攤銷成本計量的財務資產	43,610	76,649
衍生金融工具	67,747	58,127
	303,984	285,094

集團的財務資產包括 A 股現金、保證金、結算所基金、公司資金以及衍生金融工具的財務資產如下：

	於 2024 年 12 月 31 日 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元
A 股現金		
現金及等同現金項目	2,175	2,733
保證金¹		
現金及等同現金項目	96,089	91,369
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	37,135	15,847
以攤銷成本計量的財務資產	35,231	59,084
	168,455	166,300
結算所基金		
現金及等同現金項目	21,056	20,719
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	7,671	2,403
	28,727	23,122
公司資金 (附註(a))		
現金及等同現金項目	15,045	10,286
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	7,558	6,961
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	5,898	-
以攤銷成本計量的財務資產	8,379	17,565
	36,880	34,812
衍生金融工具	67,747	58,127
	303,984	285,094

- 1 不包括根據滬深港通支付予中國結算的結算備付金及結算保證金、根據互換通支付予上海清算所的中央結算對手間保證金，以及應收結算參與者的按金 204.02 億元 (2023 年 12 月 31 日：98.65 億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及按金。

財務資產的預計到期日分析如下：

	於 2024 年 12 月 31 日						於 2023 年 12 月 31 日					
	結算所			衍生金融			結算所			衍生金融		
	A 股現金 百萬元	保證金 百萬元	基金 百萬元	公司資金 百萬元	工具 百萬元	合計 百萬元	A 股現金 百萬元	保證金 百萬元	基金 百萬元	公司資金 百萬元	工具 百萬元	合計 百萬元
12 個月內	2,175	168,455	28,727	31,553	67,747	298,657	2,733	166,300	23,122	32,543	58,127	282,825
超過 12 個月	-	-	-	5,327	-	5,327	-	-	-	2,269	-	2,269
	2,175	168,455	28,727	36,880	67,747	303,984	2,733	166,300	23,122	34,812	58,127	285,094

- (a) 於 2024 年 12 月 31 日，20.80 億元的公司資金的財務資產 (2023 年 12 月 31 日：15.71 億元) 只用作支援結算所基金的供款和儲備基金供款豁免額。

11. 應收賬款、預付款及按金

	於 2024 年 12 月 31 日 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元
應收賬款、預付款及按金的分析如下：		
持續淨額交收的應收賬 (附註(a))	31,813	21,430
中國結算持有的結算備付金及結算保證金	19,814	9,734
上海清算所持有的中央結算對手間保證金 (附註(b))：		
- 以向場外結算公司結算參與者收取的保證金按金償付	571	130
- 以公司資金償付	257	113
	828	243
其他應收賬、預付款及按金減去減值虧損撥備	2,042	1,925
	54,497	33,332

(a) 持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。在中國結算的結算備付金及結算保證金結餘每月調整，上海清算所持有的中央結算對手間保證金結餘則每日調整。應收費用為立即到期或有長達 60 天的付款期限，視乎所提供服務的類別。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

(b) 在互換通下，場外結算公司及上海清算所須互向對方提供中央結算對手間保證金，以承受對方違責時可能產生的損失。在場外結算公司向上海清算所提供的中央結算對手間保證金當中，部分以向場外結算公司結算參與者收取的保證金按金償付，其餘金額則以場外結算公司的公司資金償付。

12. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 90% (2023 年 12 月 31 日：87%)。持續淨額交收的應付賬在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

13. 借款

	於 2024 年 12 月 31 日 百萬元	於 2023 年 12 月 31 日 百萬元
向非控股權益給予出售選擇權	452	447
分析如下：		
非流動負債	70	65
流動負債	382	382
	452	447

於 2024 年 12 月 31 日及 2023 年 12 月 31 日，場外結算公司已發行了 5,117 股無投票權普通股，作價共 5.18 億元。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。

2023 年，香港交易所在非控股權益行使出售選擇權後，以 5,100 萬元的代價購回 427 股無投票權普通股。

14. 保留盈利

	2024 百萬元	2023 百萬元
於 1 月 1 日	19,723	18,547
股東應佔溢利	13,050	11,862
撥往結算所基金儲備	(432)	(331)
撥往中國法定儲備	(1)	(1)
股息：		
2023/2022 年度第二次中期股息	(4,944)	(4,669)
2024/2023 年度第一次中期股息	(5,513)	(5,695)
已沒收未被領取的香港交易所股息	32	23
股份獎勵計劃的股份授予	(25)	(13)
於 12 月 31 日	21,890	19,723

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 2024 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 2024 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 2024 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製，並公平呈列集團截至 2024 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 2024 年 12 月 31 日可供分派儲備總額達 113 億元 (2023 年 12 月 31 日：86 億元)。

股息

董事會向於 2025 年 3 月 17 日 (星期一) 名列股東名冊的股東宣派 2024 年第二次中期股息每股 4.90 元 (2023 年第二次中期股息：每股 3.91 元) (將以現金派付)。股息單預計將於 2025 年 3 月 26 日 (星期三) 寄發予股東。

連同第一次中期股息，2024 年全年股息金額合計每股 9.26 元 (2023 年：每股 8.41 元)，派息比率為截至 2024 年 12 月 31 日止年度股東應佔溢利 (不包括香港交易所慈善基金的財務業績) 的 90% (2023 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 3,400 萬元 (2023 年：2,300 萬元)。

暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續

為確定股東出席 2025 年股東周年大會並於會上投票的資格，及有獲派 2024 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) 為確定有權出席 2025 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 2025 年 4 月 24 日
下午 4 時 30 分
 - 暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 2025 年 4 月 25 至 30 日
(首尾兩天包括在內)
 - 記錄日期 2025 年 4 月 30 日
- (ii) 為確定有獲派 2024 年第二次中期股息的權利：
 - 除淨日 2025 年 3 月 12 日
 - 股份過戶文件送達香港交易所股份過戶登記處
以作登記的最後時限 2025 年 3 月 13 日
下午 4 時 30 分
 - 暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 2025 年 3 月 14 日至 17 日
(首尾兩天包括在內)
 - 記錄日期 2025 年 3 月 17 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 2025 年股東周年大會並於會上投票及獲派 2024 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中央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

2025 年股東周年大會將於 2025 年 4 月 30 日（星期三）下午 4 時 30 分在香港中環交易廣場一及二座 1 樓香港金融大會堂舉行。2025 年股東周年大會通告將載於發給股東的通函；該通函將連同《2024 年年報》一併發送。2025 年股東周年大會通告、載有將於 2025 年股東周年大會上進行的事項詳情的通函，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 2025 年股東周年大會舉行後隨即於香港交易所集團網站公布。

股東可以委任 2025 年股東周年大會主席代其就決議案投票，代替其親身出席股東周年大會。

董事的選任

選任董事巴雅博的服務任期將於 2025 年股東周年大會完結時屆滿。巴雅博先生於 2025 年股東周年大會舉行時將已連續九年任職董事，根據《提名政策》不再符合資格獲提名再度參選，故將於 2025 年股東周年大會完結時退任。

提名及管治委員會已向董事會提名白禮仁作為其向股東推薦在 2025 年股東周年大會上參選董事的人選。有關提名乃根據《提名政策》並考慮到有關人選的長處，包括其市場知識及經驗、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、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能及知識），並充分顧及董事會多元化的裨益。

經考慮白禮仁先生的背景及經驗，尤其是其對資本市場的深厚認識及在監管工作方面的豐富經驗，選任白禮仁先生為董事將會令董事會更多元化的經驗和觀點以及提升董事會的績效，有助集團的未來戰略發展。提名及管治委員會認為白禮仁先生具獨立性（按《主板上市規則》所載準則）。

於 2025 年 2 月 27 日，董事會接納提名及管治委員會的提名而推薦白禮仁先生在 2025 年股東周年大會上選任為董事。有關其詳細資料將載於股東通函。

有關採納香港交易所新《組織章程細則》的建議

董事會建議採納一套新《組織章程細則》（「新《章程細則》」），以修訂現行香港交易所《組織章程細則》內容，使其與最近修訂的《公司條例》（允許在香港註冊成立的上市公司使用庫存股份制度以及推動以無紙化方式作出公司通訊）及最近公布的《上市規則》修訂（有關進一步擴大無紙化上市機制）一致。其他建議的輕微修訂亦與現行市場常規一致，讓本公司可以更有效率地進行股東大會（包括舉行混合式或虛擬股東大會）以及處理其他公司事務。

建議採納新《章程細則》須待股東於 2025 年股東周年大會上以特別決議案方式通過並且獲得證監會書面批准後，方可作實。有關新《章程細則》內的建議修訂之進一步詳情將載於股東通函。

遵守《企業管治守則》

2024 年期間，除守則條文第 B.2.2 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《組織章程細則》，集團行政總裁出任董事的任期與其受僱為香港交易所集團行政總裁的聘任期相同，故毋須輪流退任。

香港交易所已將《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《2024 年年報》內的「企業管治報告」及香港交易所集團網站。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

於 2024 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 4.81 億元在聯交所購入合共 1,627,461 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。

續聘外聘核數師

稽核委員會對羅兵咸永道會計師事務所的工作、其獨立性、客觀性、資歷、專業知識、資源以及審核程序的效能均表示滿意。因此，稽核委員會建議續聘羅兵咸永道會計師事務所出任集團 2025 年度的外聘核數師（該會計師事務所表示願意續任），並予股東於 2025 年股東周年大會上批准通過。

為貫徹集團致力維持最高水平的企業管治，集團將開始定期進行外聘核數師的招標程序。

2024 年，董事會贊同稽核委員會的建議，就集團截至 2026 年 12 月 31 日止年度的審核工作進行招標。集團將會選定若干會計師事務所（包括香港交易所現任核數師羅兵咸永道會計師事務所）然後邀請其參與招標程序。

刊發 2024 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/2025。《2024 年年報》將約於 2025 年 3 月 20 日（星期四）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
曾志耀

香港，2025 年 2 月 27 日

於本公告日期，香港交易所董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是唐家成先生（主席）、聶雅倫先生、巴雅博先生、陳健波先生、謝清海先生、張明明女士、車品覺先生、周胡慕芳女士、梁穎宇女士、梁柏瀚先生、任志剛先生及張懿宸先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事陳翊庭女士。

詞彙

2025 年股東周年大會	將於 2025 年 4 月 30 日舉行的香港交易所股東周年大會
港融科技	港融科技有限公司
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，而內地機構投資者可透過機制下的南向通經香港債券市場投資離岸債券
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
集團行政總裁	香港交易所的集團行政總裁
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
商品市場	期交所、LME 集團及 QME 的商品相關業務
《企業管治守則》	指《主板上市規則》附錄 C1
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
ESG	環境、社會及管治
ETF	交易所買賣基金
ETP	交易所買賣產品（包括 ETF 以及槓桿及反向產品）
聯交所	香港聯合交易所有限公司
外部組合	外部管理投資基金
財政司司長	香港特別行政區財政司司長
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 / 香港政府	香港特別行政區政府
政府委任董事	由財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
大灣區	粵港澳大灣區
集團或香港交易所集團	香港交易所及其附屬公司
標題平均每日成交金額	在聯交所買賣的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所慈善基金	香港交易所慈善基金有限公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司

香港交易所集團網站	www.hkexgroup.com
香港交易所市場網站	www.hkex.com.hk
HKFRS(s)	《香港財務報告準則》
香港特別行政區	中華人民共和國香港特別行政區
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
獨立非執行董事	香港交易所的獨立非執行董事
鐵礦石期貨	TSI CFR 中國鐵礦石 62%鐵粉期貨
IFRS S2	國際財務報告可持續披露準則第 2 號 — 氣候相關披露
ISSB	International Sustainability Standards Board (國際可持續發展準則理事會)
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 Global Commodities Limited (前稱 HKEX Investment (UK) Limited)、LME Holdings Limited、LME 及 LME Clear
倫敦金屬期貨小型合約	倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳 / 錫 / 鉛期貨小型合約
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
MSCI	MSCI Inc.
滬股通 / 深股通 / 滬深港通北向交易	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票
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	香港交易所的僱員股份獎勵計劃及香港交易所的僱員股份獎勵 2023 年計劃
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 / 滬深港通南向交易

SPAC

滬深港通

互換通

元

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

特殊目的收購公司

滬港通及深港通

市場互聯互通計劃，讓香港與國際投資者可透過北向互換通參與內地利率互換市場

港元