

香港交易及結算所有限公司

中期業績報告

HKEX
香港交易所

2016

目錄

(除另有註明外，本中期業績報告內的財務數字均以港元為單位)

	頁次
財務摘要	2
主席報告	3
管理層討論及分析	
— 業務回顧	4
— 財務檢討	16
企業管治及其他資料	20
股東資料	25
核數師的獨立審閱報告	26
簡明綜合財務報表(未經審核)	
— 簡明綜合收益表(未經審核)	27
— 簡明綜合全面收益表(未經審核)	28
— 簡明綜合財務狀況表(未經審核)	29
— 簡明綜合股本權益變動表(未經審核)	30
— 簡明綜合現金流動表(未經審核)	31
— 簡明綜合財務報表附註(未經審核)	32
詞彙	47

財務摘要

	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2015 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
收入及其他收益	5,630	6,853	(18%)
營運支出	1,688	1,580	7%
EBITDA*	3,942	5,273	(25%)
股東應佔溢利	2,985	4,095	(27%)
基本每股盈利	2.47 元	3.49 元	(29%)
每股中期股息	2.21 元	3.08 元	(28%)

- 截至 2016 年 6 月 30 日止六個月(2016 年上半年)的收入及其他收益較截至 2015 年 6 月 30 日止六個月(2015 年上半年)減少 18%。期內影響集團收入的主要因素為：
 - 香港的現貨市場及在 LME 的商品交易均見交投放緩。
 - 期交所 2016 年上半年的衍生產品合約成交上升，創出半年度最高紀錄。
- 整體營運支出較 2015 年上半年增加 7%，但若扣除 2015 年上半年從美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司清盤人收回 7,700 萬元的非經常性款項的影響，核心營運支出其實只較前一年增加 2%。
- 2016 年上半年的 EBITDA 利潤率為 70%，較 2015 年上半年減少 7%，反映成交收益較上一期間下滑。
- 股東應佔溢利較 2015 年上半年(成交收益異常地高為集團刷新溢利新高紀錄)減少 27%。儘管交易市況欠佳，2016 年上半年股東應佔溢利與 2015 年之前比較為好，較 2014 年同期高出 26%。

	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2015 年 6 月 30 日止 六個月	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)	48.3	96.9	(50%)
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)	19.2	28.4	(32%)
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	67.5	125.3	(46%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	488,566	365,449	34%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	292,861	442,928	(34%)
LME 金屬合約平均每日成交量(手)	635,111	695,588	(9%)

* 就本中期業績報告而言，EBITDA 指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績。

主席報告

今年上半年，由於全球經濟放緩憂慮加深以及主要央行的貨幣政策立場分歧擴大，全球金融市場劇烈震盪。圍繞着英國脫離歐盟(英國脫歐)公投的重大不明朗因素，同時亦令市況波動加劇，市場交投減弱。

2016年上半年，我們旗下各個市場的交投活動均面對下行壓力。在香港，證券市場平均每日成交額及衍生產品市場期貨及期權平均每日成交量分別下跌46%及3%。儘管如此，證券市場的首次公開招股集資額仍維持全球領先位置，而人民幣貨幣期貨合約平均每日成交張數亦見186%增幅。在倫敦，LME金屬合約平均每日成交量下跌9%，反映全球金屬市場持續疲弱。LME合約在交易時及在LME Clear進行結算時均以美元為單位，因此英國脫歐對LME的影響限於大宗商品市場的整體走勢變化。LME將繼續密切注視英國監管基礎設施的轉變，以及有關轉變可能對市場帶來的長遠影響。儘管旗下香港及倫敦市場均見波動，我們所有交易、結算以及其他系統均保持穩健及繼續有效運作。

截至2016年6月30日止六個月，集團錄得綜合收入及其他收益56.30億元，股東應佔溢利29.85億元，分別較2015年同期下跌18%及27%。董事會建議宣派中期股息每股2.21元，派息率為股東應佔溢利的90%。

戰略發展方面，我們各項工作繼續有良好進展。我們透過尋求將股票市場互聯互通模式擴展至其他資產類別、構建人民幣生態圈，以及擴大我們的產品配套，以推動人民幣國際化，並把握內地與全球其他市場接軌所衍生的種種機遇。今年上半年，我們先後推出槓桿及反向產品、行業指數期貨及新一批人民幣貨幣期貨，又與湯森路透合作推出首批可供買賣的人民幣指數。證券市場收市競價交易時段首階段已於7月順利實施，我們現正準備於本月稍後就指定證券推出市場波動調節機制。商品方面，我們憑藉LME的經驗，正籌劃在深圳建立大宗商品現貨平台。有關各項計劃的進度詳情見本中期業績報告「業務回顧」一節。

集團將保持審慎，確保風險管理穩建得宜，在致力提升競爭優勢的同時維護旗下香港及倫敦市場的秩序。有關聯交所的上市監管決策及管治架構的聯合市場諮詢將於九月份結束，香港交易所將繼續就有關事宜與證監會合作，以確保相關架構可有效迅速地回應市場發展及處理未來監管需要。

在權益人持續支持以及全體員工和管理層不懈努力下，我們深信集團可以繼續保持優勢，應戰未來，為股東締造長遠價值。

主席
周松崗

香港，2016年8月10日

業務回顧

概覽

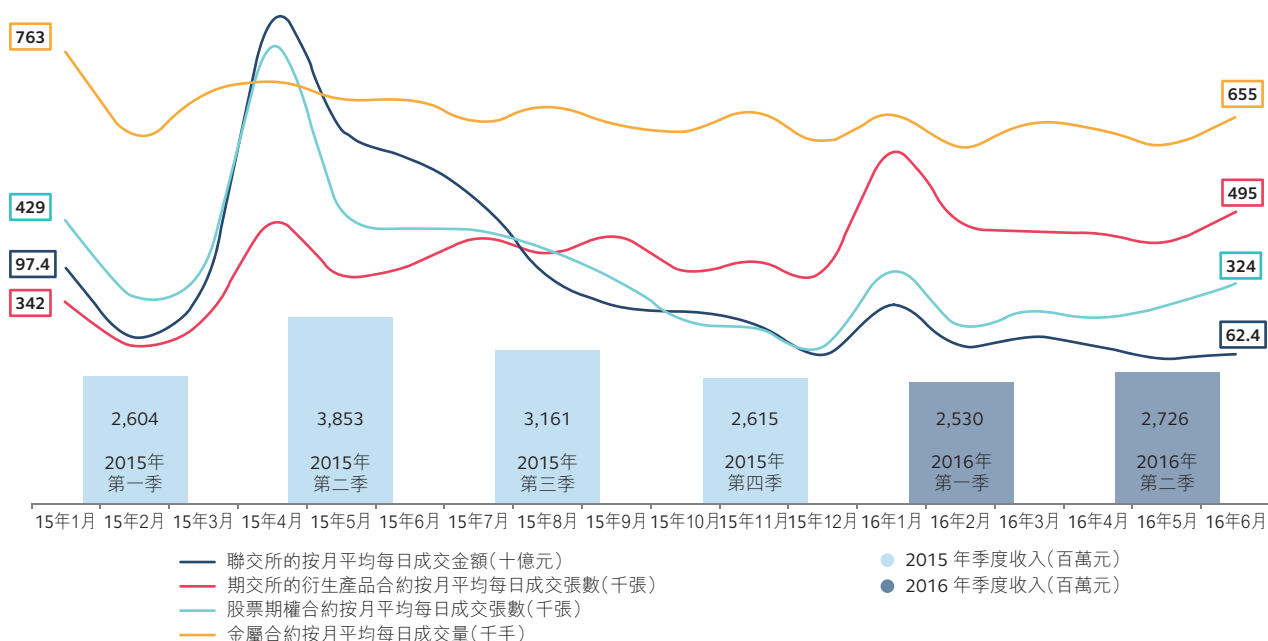


圖1—市場交投及集團收入

2016年第二季市場情緒仍然偏淡，平均每日成交金額較2016年第一季進一步下跌14%至626億元。然而，收入¹較2016年第一季增加8%，主要源於存管、託管及代理人服務的季節性增幅。

2016年上半年，受集團交易及結算收益減少所影響，整體收入及其他收益較2015年上半年下跌12.23億元(18%)，反映香港現貨市場平均每日成交金額大幅下滑(較2015年上半年1,253億元的紀錄高位減少46%)，以及商品和股票期權市場的輕微下跌。然而，市況波幅上升令期交所的活動大幅增加，相比2015年上半年，平均每日成交量增加34%，期貨及期權整體交易收益²增加33%，抵銷了交易及結算收益的整體減幅。

2015年交投量異常地高，與該年業績對照，掩蓋了2016年上半年在交易市況欠佳下仍然取得歷史上已屬極其穩健的業績；若與2014年同期對照，2016年上半年股東應佔溢利有26%增幅。2016年上半年業績的全面分析亦需反映兩項合計為2015年上半年股東應佔溢利進賬8,900萬元的特殊項目：集團出售投資於LCH的股份收益及從雷曼證券清盤人收回的款項。

整體營運支出較2015年上半年增加7%，當中計及2015年上半年從雷曼證券清盤人收回7,700萬元的款項。就此作出調整後，核心營運支出實際只上升2%。然而，有見市況持續不明朗，集團繼續採取審慎的成本監控。在推進戰略計劃的同時，已押後較次要項目的落實時間，並減省預算增聘的人手。2016年下半年將不時檢討這些措施，並因應交投情況的轉變作出修訂。

1 不包括投資收益淨額及雜項收益

2 包括歸入結算分部的交易費及交易系統使用費

各營運分部的業務發展最新情況及業績分析

	截至2016年 6月30日止 六個月		截至2015年 6月30日止 六個月		變幅	
	收入及 其他收益 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及 其他收益 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及 其他收益 %	EBITDA %
分部業績：						
現貨	1,282	1,012	1,886	1,610	(32%)	(37%)
股本證券及金融衍生產品	1,065	836	1,100	864	(3%)	(3%)
商品	804	513	886	632	(9%)	(19%)
結算	2,122	1,770	2,657	2,348	(20%)	(25%)
平台及基礎設施	264	190	248	174	6%	9%
公司項目	93	(379)	76	(355)	22%	7%
	5,630	3,942	6,853	5,273	(18%)	(25%)

現貨分部

業務發展最新情況

內地經濟增長情況及全球經濟狀況持續不明朗，拖累市場信心，香港的現貨市場於2016年上半年的成交量從2015年上半年多個高位下滑。日本、新加坡、台灣、韓國及印度等多個其他亞洲市場亦見成交量放緩。

儘管市況環境挑戰重重，香港交易所繼續投資於現貨市場基礎設施以配合投資者需要，加強市場持正操作並提升效率。2016年7月25日推出了收市競價交易時段，以實現以證券收市價執行交易；而保障現貨市場避免出現異常價格波動的市場波動調節機制亦將於2016年8月22日推出。

滬港通計劃繼續暢順運作，2016年上半年所得收益約7,100萬元(2015年上半年：1.15億元)。雖然2016年上半年滬股通及港股通成交均較2015年上半年下跌，但兩者成交量各自佔本土市場成交量的百分比則均有增長。

主要市場指標	截至2016年 6月30日止 六個月	截至2015年 6月30日止 六個月
聯交所的股本證券產品 平均每日成交金額 ^{1,2} (十億元)	48.3	96.9
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	3.0	7.4
聯交所的股本證券產品 平均每日成交宗數 ^{1,2}	913,114	1,317,560
主板新上市公司數目 ³	25	37
創業板新上市公司數目	15	14
股本證券集資總額		
— 首次公開招股(十億元)	43.6	129.5
— 上市後(十億元)	101.4	582.2
於6月30日主板上市公司數目	1,666	1,580
於6月30日創業板上市公司數目	236	213
交易日數	121	121
<p>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26億元(2015年上半年：44億元)</p> <p>2 包括透過滬股通進行的買盤及賣盤成交</p> <p>3 包括1家由創業板轉往主板的公司(2015年上半年：5家)</p>		

香港交易所2016年上半年的首次公開招股集資額雖然較2015年上半年減少66%，但仍然保持全球領先優勢³。香港交易所繼續積極推廣香港作為內地企業首選的離岸上市地，並在內地舉辦多個的首次公開招股研討會及簡介會。香港交易所亦透過與香港投資者關係協會合作，率領一行25家香港上市公司赴上海向16家主要內地經紀研究團隊進行路演，鼓勵香港上市公司提升在內地投資者之間的知名度。

2016年6月13日，香港交易所見證首批槓桿及反向產品（普遍稱為槓桿及／或反向交易所買賣基金）的上市，在香港的交易所買賣基金發展上取得重要里程碑。

為維護現貨市場的聲譽及效率，聯交所繼續就多個範疇向市場提供指引，有關指引詳情載於香港交易所網站⁴。此外，香港交易所更新了其網站的「環境、社會及管治」網頁，並舉行了一系列發行人培訓研討會，為上市發行人提供有關環境、社會及管治匯報的最新指引。

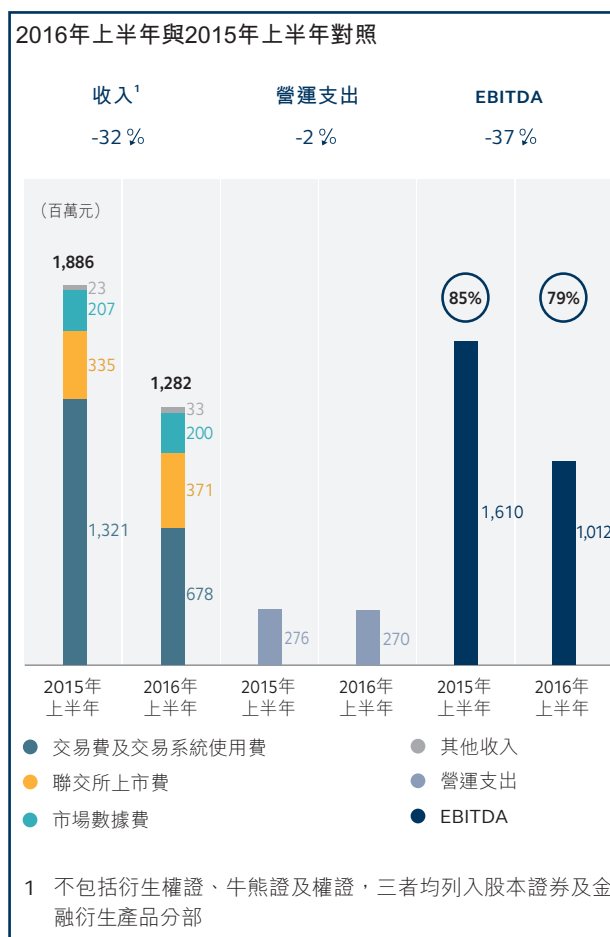
為求不斷提升市場質素，聯交所正全面檢討與上市公司活動有關的規例，包括借殼上市、長期停牌公司的處理、除牌及股本集資以及檢討創業板。

業績分析

交易費及交易系統使用費較2015年上半年減少49%，與平均每日成交金額下跌50%相應。由於上市公司總數較2015年6月30日有所增加，聯交所上市費上升11%，抵銷了整體收入的部分跌幅。

營運支出基於與成交相關的變動成本減少及成本監控措施而下跌2%。

EBITDA利潤率下跌，直接反映交易費及交易系統使用費下滑。



³ 來源：彭博

⁴ http://www.hkex.com.hk/chi/rulesreg/listrules/latestrelease/latest_release_c.htm

股本證券及金融衍生產品分部

業務發展最新情況

期交所衍生產品合約成交張數較第一季輕微回落，但2016年上半年整體仍較2015年上半年上升34%。收市後期貨交易時段合約成交張數更大幅飆升超過一倍，2016年6月27日更創下103,998張成交合約的紀錄。

成交量上揚，反映所有主要投資者組別面對整體及個別市場波動，對風險管理產品的需求均見上升。國際投資者繼續帶動成交量增長，特別是恒生指數期貨及期權。此外，隨著2015年下半年滬深300指數期貨成交量下跌，來自內地投資者的興趣日濃。英國脫歐(退出歐盟的公投結果)引起的不確定因素，也觸發2016年6月的成交量止跌回升，平均每日成交量較前一個月躍升11%。收費較高的期貨及期權產品成交合約佔比增加，亦提高了衍生產品業務的整體收入效益，但股票期權合約平均每日成交合約張數減少，抵銷了部分增幅。

期內推出的新產品包括：

- i. 2016年5月9日推出7個行業指數期貨；
- ii. 2016年5月30日推出現金結算的美元兌人民幣(香港)期貨合約(配合現有的實物交收美元兌人民幣(香港)期貨合約)；及
- iii. 2016年5月30日推出人民幣兌歐元、日圓及澳元的貨幣期貨合約。

2016年6月23日，香港交易所與湯森路透推出一系列聯合冠名的人民幣貨幣指數。新指數系列旨在為人民幣兌一籃子貨幣匯率提供獨立、透明和及時的基準，該貨幣籃子包括內地多個重要貿易夥伴的貨幣。香港交易所的人民幣產品系列新添此組指數，冀成為期貨、期權和交易所買賣基金等投資和交易產品的基礎。

香港交易所繼續推出能為交易所參與者及投資者提供交易及風險管理工具的新產品及服務，其中以涉及人民幣國際化進程的計劃為主力。第三屆香港交易所人民幣定息及貨幣論壇於2016年5月24日舉行，以提高業界對此方面的注視，大會吸引了650名業界專家及商界領袖出席，探討人民幣相關趨勢、產品及市場發展。衍生產品市場數據合作夥伴計劃於2016年1月推出，旨在提升香港交易所新衍生產品的市場數據在內地的透明度；共有8家主要內地資訊供應商參加。

主要市場指標	截至2016年 6月30日止 六個月	截至2015年 6月30日止 六個月
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)	19.2	28.4
聯交所的衍生權證、牛熊證 及權證平均每日成交宗數	198,809	255,811
期交所的衍生產品合約 平均每日成交張數 ¹	488,438	365,202
聯交所的股票期權合約 平均每日成交張數	292,861	442,928
新上市衍生權證數目	2,321	3,622
新上市牛熊證數目	4,406	5,353
收市後期貨交易時段 平均每日成交合約張數 ¹	40,729	18,307
交易日數	121	121
	於2016年 6月30日	於2015年 6月30日
期貨及期權未平倉合約 ¹	8,571,036	9,785,226
¹ 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約		

期內我們亦已完成就修訂股票期權持倉限額進行的市場諮詢，並於2016年6月刊發了諮詢總結。來自廣泛界別的市場人士踴躍發表意見，其中大部分表示支持各項使香港股票期權持倉限額機制與國際進一步接軌的建議。香港交易所將與證監會繼續磋商建議的實施方案。

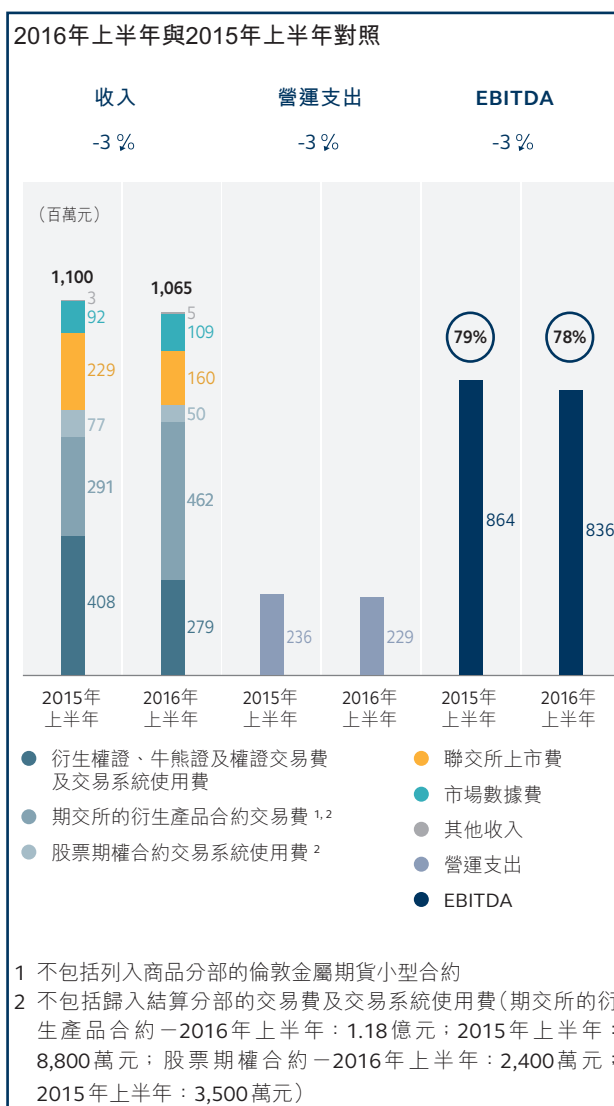
衍生產品市場的前端監控風險管理系統已於2016年4月11日推出，為交易所參與者提供管理前端監控風險的工具。

業績分析

衍生權證、牛熊證、權證及股票期權的交易費及交易系統使用費下跌約三分之一，與成交量跌幅相符；但期交所衍生產品合約交投活躍帶動交易費大升59%，已完全抵銷此跌幅有餘。2016年上半年，收費較高的衍生產品合約佔比較高，使期交所交易費的百分比增幅高於平均每日成交合約張數的34%增幅。

聯交所上市費減少30%，反映新上市衍生權證及牛熊證數量減少。

營運支出減少3%，主要是應計浮動酬金減少等原因令僱員費用下跌，但衍生產品合約成交量增加使指數牌照費上升已抵銷部分減幅。



商品分部

業務發展最新情況

2016年上半年全球金屬市場市況低迷，價格持續走低，並有參與者撤離現貨市場。2016年上半年，LME平均每日成交量同比減少9%。

2016年6月底，未平倉市場合約(顯示長期倉位持有人)同比減少8%。

LME及世界黃金協會(World Gold Council)與高盛集團、工商銀行標準銀行、摩根士丹利、法國Natixis銀行、OSTC有限公司和法國興業銀行於2016年8月9日宣布，準備推出一系列場內交易、中央結算且在倫敦交割的貴金屬產品(黃金及白銀)期貨及期權(LMEprecious)，為現有LME會員及其客戶和有意參與由認可結算所(LME Clear)提供結算的場內貴金屬交易的新參與者創造交易機會。產品預計將於2017年上半年推出。

在倉庫改革計劃方面，LME全面檢視了倉庫成本增加的問題。LME認為，解決這一複雜問題最公平和直接的方法，就是設定最高儲存費上限及凍結未來一段時期的中期增幅。我們現正就這些建議廣泛諮詢市場，諮詢期至2016年8月19日結束，計劃於2016年9月30日刊發諮詢總結。若按建議實施，首輪設有上限的收費將於2017年4月1日生效。

英國於2016年6月23日的公投結果支持退出歐盟(英國脫歐)。雖然2016年6月24日市場交易出現預期波動，但LME市場的正常運作並未受到干擾。英國脫歐對LME業務沒有即時影響；所有現行監管規定仍然生效，所有既定計劃仍將繼續實施。至於歐盟市場實施的《金融工具市場指令II》(MiFID II)，LME計劃於2018年1月限期前全面遵守。

經與會員及廣泛用戶群體多番討論後，LME於2016年8月5日公布一系列措施(包括減費)，以進一步提升其市場架構、加強LME作為全球金屬交易中樞的角色，以及增加會員以至其客戶進行買賣的時機。LME特意推出這些措施(包括2016年9月1日生效的減費)，是希望可支援活躍存貨管理(LME工業用戶重要工具之一)及高效持倉管理。

主要市場指標	截至2016年 6月30日止 六個月	截至2015年 6月30日止 六個月
LME的金屬合約平均 每日成交量(手)		
鋁	231,148	255,767
銅	162,932	172,533
鋅	106,151	120,439
鎳	81,930	82,094
鉛	44,992	55,223
其他	7,958	9,532
合計	635,111	695,588
交易日數	125	124
	於2016年 6月30日	於2015年 6月30日
未平倉期貨市場合約(手)	2,257,622	2,449,799

每年一度的「LME亞洲年會」於2016年6月14日在香港舉行，吸引了逾770名參與者參加金屬研討會，以及超過1,650位賓客出席年度晚宴，是LME亞洲年會自2013年舉辦以來規模最大。同一星期內並舉辦了金屬投資論壇、貴金屬及基礎金屬工作坊和兩場投資者教育簡介會。香港交易所又與中國期貨業協會第三度合辦培訓計劃，對象為中國內地20大期貨經紀行的高層人員。

為提升市場知名度及鼓勵內地投資者買賣香港交易所及LME產品，香港交易所與LME贊助《期貨日報》舉辦的第三屆「全球衍生品實盤交易大賽」。香港交易所亦同時繼續在內地、香港及台灣舉行研討會及教育培訓工作坊。2016年4月起至今，香港交易所與18家大學合作為學生提供培訓，增進學生對環球金融市場以及香港交易所和LME市場的了解。

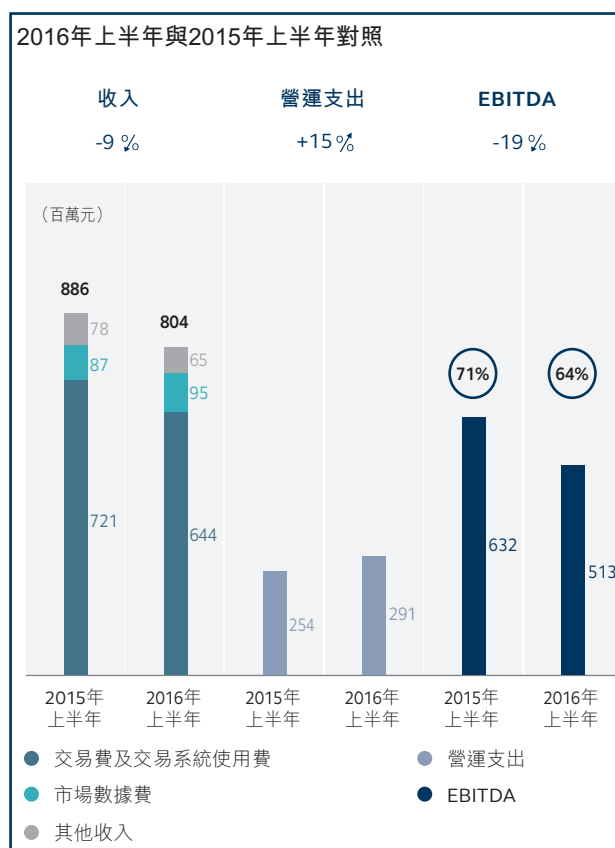
香港交易所繼續招攬中國公司加盟LME，期內迎來首家來自中國的LME核准採樣及檢測商－北京礦冶研究總院測試研究所。

2016年上半年，香港交易所開始一項戰略計劃涉及在內地建立備有倉庫及融資設施配套的大宗商品交易平台的可行性，並已在發展業務模式、技術要求以及開始招聘相關人員等方面取得進展。

業績分析

交易費較2015年上半年下跌11%，是由於金屬合約平均每日成交量減少9%，加上2015年第三季推出回贈優惠。

營運支出增加15%，主要是戰略計劃(包括產品發展及在內地設立大宗商品交易平台)需要增聘人手，加上當中牽涉的法律及專業費用增加所致。



結算分部

業務發展最新情況

香港結算的業務2016年上半年結算量整體下降，主要是現貨市場交易量對比2015年上半年減少所致。聯交所平均每日交易宗數下跌29%，交收指示平均每日數目（反映託管銀行與經紀之間的股份轉移宗數）下跌22%。

主要市場指標	截至2016年 6月30日止 六個月	截至2015年 6月30日止 六個月
聯交所平均每日成交金額 (十億元)	67.5	125.3
聯交所平均每日交易宗數	1,111,923	1,573,371
交收指示平均每日金額 (十億元)	177.6	292.9
交收指示平均每日數目	83,391	106,520

反之，衍生產品市場結算業務輕微好轉，因期交所買賣的期貨及期權交易活動有所增加，但股票期權成交量下調抵銷了部分增幅。

香港結算繼續提升滬港通結算機制，尤其是特別獨立戶口制度，帶動2016年上半年資產管理公司的參與率上升。

為迎接深港通，香港結算完成開發及測試所需系統，現時技術上已準備就緒，只待監管機構批准，即可支援兩地股市互聯互通。

期貨結算公司於2016年7月開始為美元／人民幣（香港）貨幣期貨與人民幣（香港）／美元貨幣期貨提供按金對銷。新安排下，結算參與者在這兩種產品若有可對銷的持倉，其按金費用將可下調。

2016年上半年，場外結算公司業務進一步提升。2016年首季，場外結算公司擴闊會員基礎至香港註冊成立的持牌法團。2016年4月，場外結算公司申請認可為場外衍生產品交易的指定中央結算對手，為2016年9月香港實行場外衍生工具第一階段強制性結算作好準備。2016年7月，證監會批准場外結算公司提供交叉貨幣掉期結算服務，服務預期於2016年8月推出，屆時場外結算公司將是首家提供美元／人民幣（香港）交叉貨幣掉期結算服務的國際結算公司。

2016年第二季，LME Clear獲普氏全球金屬獎評選為年度最佳金屬服務供應商。該獎項表彰了LME Clear在金屬交易業內的多項創新，尤其是新結算系統具透明度的風險管理制度、接受倉單作為抵押品以及推出交易壓縮服務等措施。未來數月，LME Clear將繼續根據MiFID II的規例開發結算模式，準備在2017年開始為場外平均交易提供結算。

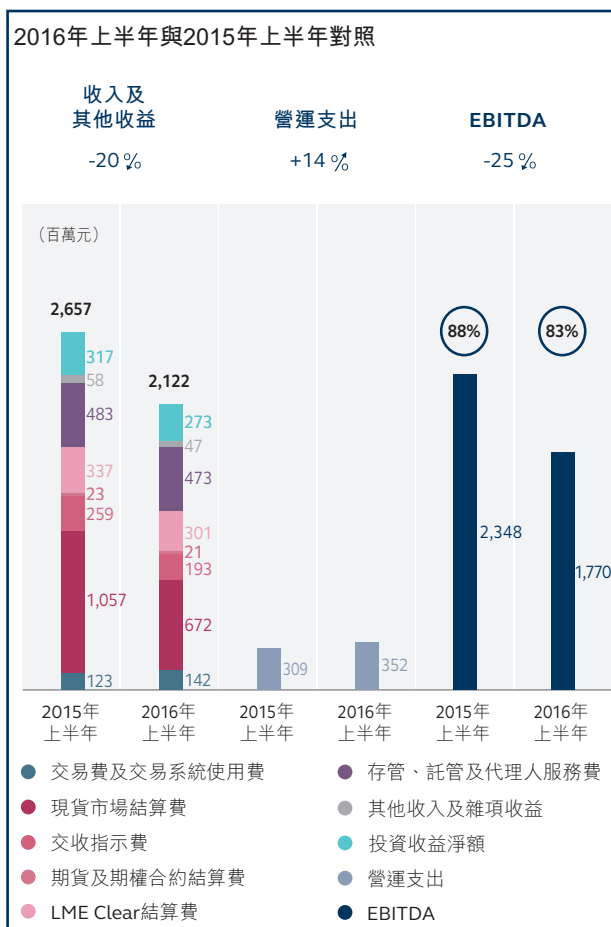
業績分析

雖然現貨市場平均每日成交金額下跌46%，相關的結算費及交收指示費分別只減少36%及25%。因為現貨市場交易及交收指示的交易金額縮小，使按收費下限繳費的交易增加。

LME Clear結算費下跌11%，主要反映金屬合約平均每日成交張數下跌9%。

由於期交所買賣的衍生產品合約平均每日成交張數增加34%，抵銷了股票期權成交量34%的跌幅，撥自股本證券及金融衍生產品分部的交易費及交易系統使用費上升15%。

存管、託管及代理人服務的業務收入維持相對穩定，因這些服務與交易活動水平較少關聯。



投資收益淨額較2015年上半年減少14% (分析如下)：

	截至2016年6月30日止六個月			截至2015年6月30日止六個月		
	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	253	10	263	301	10	311
— 債務證券	8	-	8	6	-	6
— 外匯收益	2	-	2	-	-	-
投資收益淨額總額	263	10	273	307	10	317
平均資金金額(十億元)	117.2	7.6	124.8	146.4	11.4	157.8
年度化投資淨回報	0.45%	0.28%	0.44%	0.42%	0.17%	0.40%

2016年上半年，保證金的投資收益淨額減少，原因是現金及銀行存款因平均資金金額下跌而減少利息收益。資金平均金額下跌乃因為透過期貨結算公司結算的每張合約的保證金要求減少、金屬合約價格下降導致保證金要求下調而令LME Clear收到的現金保證金減少，以及更多結算參與者交付非現金抵押品代替現金保證金。

營運支出增加14%，主要是2015年上半年包括了從雷曼證券清盤人一次性收回的7,700萬元。若不計算該筆收回的款項，營運支出實際減少9%，反映應計浮動薪酬下跌令僱員費用下跌。

EBITDA利潤率由88%降至83%（若把上述雷曼證券清盤人一次性收回調整後，則下跌2%）。

平台及基礎設施分部

業務發展最新情況

2016年上半年，現貨、衍生產品及商品市場所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統均繼續穩健運行。於2016年7月22日，由於第三方電訊網絡提供者進行一些變更，致使LME的電子交易平台在開市時出現一些延誤，並影響了LME會員的網絡，但透過電話進行的LME產品交易能夠繼續如常運作。

LME及LME Clear因辦公室所處大廈非LME所在部分出現結構性問題，須於2016年7月19日搬離辦公室。各項後備設施（包括交易圈）即時啟動，所有操作及支援系統均如預期順利運作，市場活動不受影響。

有關實施「領航星交易平台－證券市場」的系統開發階段正按計劃進行。開發階段預期於2016年底完成，而測試及其他市場準備活動將於2017年進行。

優化香港交易所集團網站及香港交易所網站以提升用戶瀏覽體驗的工作正在進行。預期革新後的香港交易所集團網站可於2016年第四季推出，而香港交易所網站則於2017年推出。

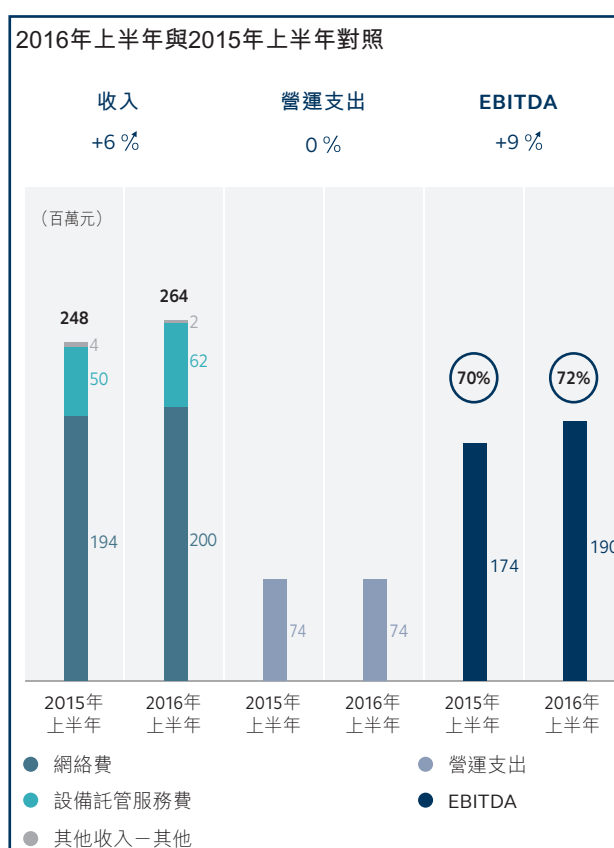
香港交易所設備託管服務繼續吸引到新客戶。2016年上半年有7名新客戶訂用該服務。2016年6月底，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者有128名，佔現貨市場成交額約47%及衍生產品市場成交量約58%。

業績分析

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3%，因由舊有的開放式網間連接器遷至香港交易所領航星中央交易網關的交易所參與者數目增加，使現貨市場交易系統線路租賃收益增加，但節流率銷量減少抵銷了部分增幅。

設備託管服務費用因客戶使用的機架數目增加而上升24%。

由於營運支出維持不變，EBITDA利潤率由70%升至72%。



公司項目

「公司項目」並非業務分部，而是包括中央收益（主要為公司資金的投資收益淨額）、為向所有營運分部提供服務的中央支援功能的成本，以及不直接關乎任何營運分部的其他成本。

收入及其他收益	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
投資收益淨額	82	74
其他	11	2
合計	93	76

公司資金的投資收益淨額分析如下：

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
投資收益淨額來自：		
— 現金及銀行存款	41	35
— 股本證券	(16)	42
— 債務證券	80	23
— 外匯虧損	(23)	(26)
總投資收益淨額	82	74
平均資金金額(十億元)	16.8	12.6
年度化投資淨回報	0.97%	1.17%

平均資金金額增加，來自留存過去12個月集團產生的現金。

2015年上半年的「投資收益淨額—股本證券」包括出售LCH股份投資的餘下權益所得收益3,100萬元。若不計算此項LCH收益，2016年上半年公司資金的投資收益淨額實際增加3,900萬元，主要是債務證券公平值收益增加，但2016年上半年股本證券的公平值虧損(2015年上半年：收益)抵銷了部分增幅。

由於投資的估價反映市場價格的變動，公平值收益或虧損可能會波動或逆轉，直至投資被售出或到期。

支出、其他成本及稅項

營運支出

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	1,016	1,034	(2%)
資訊技術及電腦維修保養支出	251	251	0%
樓宇支出	162	139	17%
產品推廣支出	21	21	0%
法律及專業費用	46	29	59%
其他營運支出	192	106	81%
合計	1,688	1,580	7%

僱員費用及相關支出減少1,800萬元(2%)，主要是應計浮動酬金減少所致，但年度薪酬調整及因應戰略計劃而增聘人手抵銷了部分減幅。

樓宇支出增加2,300萬元(17%)，主要是2015年9月集團出售在香港環球大廈的辦公樓宇後租用新辦公室，以及LME於2016年1月遷往新辦公樓宇所致。

法律及專業費用增加1,700萬元(59%)，主要是戰略項目招致更多費用。不過，2015年上半年曾就英國訴訟向保險公司收回500萬元，對照之下也提高了整體增幅。

其他營運支出增加8,600萬元(81%)，主要是2015年上半年曾從雷曼證券清盤人一次性收回7,700萬元，減低了該期間這方面的支出。若不計算該筆收回的款項，營運支出僅上升900萬元(5%)，主要是衍生產品合約成交量增加導致指數牌照費增加。

若不計從雷曼證券清盤人收回的款項減低了2015年上半年的營運支出，相關支出僅增加2%。

折舊及攤銷

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
折舊及攤銷	382	325	18%

折舊及攤銷增加5,700萬元(18%)，是多個新系統(包括全新的公司企業資源規劃系統)完成，以及現貨結算系統和商品交易及結算系統升級所致。

融資成本

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
融資成本	43	77	(44%)

融資成本減少，是由於可換股債券已於2015年第二季悉數轉換。

稅項

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
稅項	540	783	(31%)

稅項減少，是由於除稅前溢利減少。

財務檢討

按資金劃分的財務資產及財務負債

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	98,053	110,890	(12%)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	56,265	72,705	(23%)
以攤銷成本計量的財務資產	24,286	19,496	25%
合計	178,604	203,091	(12%)

集團的財務資產包括公司資金、保證金、結算所基金、基本金屬衍生產品合約以及透過滬港通買賣A股的現金預付款等各項的財務資產，詳情如下：

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金	16,985	15,636	9%
保證金 ¹	105,620	114,416	(8%)
結算所基金	8,156	8,430	(3%)
透過LME Clear結算的基本金屬衍生產品合約	47,843	64,480	(26%)
A股現金預付款 ²	-	129	(100%)
合計	178,604	203,091	(12%)

1 不包括應收結算參與者的按金以及支付予中國結算的結算備付金及結算保證金3.85億元(2015年12月31日：7.97億元)

2 因翌日為香港公眾假期之故，滬港通於2016年6月30日並無開放買賣A股交易。

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元	變幅
財務負債			
透過LME Clear結算的基本金屬衍生產品合約	47,843	64,480	(26%)
以公平值計量及列入溢利或虧損的其他財務負債	7	6	17%
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	106,005	115,213	(8%)
參與者對結算所基金的繳款	7,196	7,474	(4%)
合計	161,051	187,173	(14%)

於2016年6月30日的保證金的財務資產及財務負債較2015年12月31日減少，主要因為每張合約的保證金要求降低令期貨結算公司參與者的繳款減少，以及金屬價格下跌使保證金要求降低，加上代替現金保證金的非現金抵押品增加，令來自LME Clear參與者的繳款減少。

於2016年6月30日的結算所基金的財務資產及財務負債較2015年12月31日減少，主要是由於市場波動及風險承擔變動使結算所參與者須支付的繳款減少。

於2016年6月30日的公司資金於2016年上半年內增加13.49億元(9%)，這源自過去6個月內業務產生的現金留存，但派付2015年末期股息所用現金抵銷了部分增幅。

營運資金、財政資源及負債

於2016年6月30日的營運資金增加12.55億元(9%)至158.50億元(2015年12月31日：145.95億元)，主要源自2016年上半年所產生溢利29.85億元，但2016年6月派付2015年以股代息以外的末期股息19.37億元抵銷了部分增幅。

2016年6月30日，集團的未償還借款如下：

	於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	賬面值 百萬元	到期日	賬面值 百萬元	到期日
美元浮息銀行借款	1,587	2020年7月及2021年7月	1,585	2020年7月及2021年7月
平均年息為2.8%的兩份美元 固定利率票據	1,518	2018年12月及2019年1月	1,516	2018年12月及2019年1月
向非控股權益提供的出售選擇權	313	不適用	308	不適用
	3,418		3,409	

於2016年6月30日，集團的總資本負債比率(債務總額除以經調整資本)為11%(2015年12月31日：12%)，及淨資本負債比率(債務淨額除以經調整資本)為0%(2015年12月31日：0%)。就此而言，債務總額指借款總額，債務淨額指借款總額減公司資金中現金及等同現金項目(公司資金中現金及等同現金項目的金額大於借款總額時則為零)，經調整資本則指組成股東應佔股本權益的所有元素(設定儲備除外)。

除用以支付收購LME集團的借款外，集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於2016年6月30日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為170.12億元(2015年12月31日：170.12億元)，當中包括承諾銀行通融額100億元(2015年12月31日：100億元)及回購備用貸款額70億元(2015年12月31日：70億元)。

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民幣交易通安排了外匯通融額。於2016年6月30日，該筆通融額合共人民幣215億元(2015年12月31日：人民幣170億元)。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣130億元(2015年12月31日：人民幣130億元)，在一旦出現干擾正常結算安排的事件(例如香港出現自然災害或極端天氣情況)時用以向中國結算履行結算責任。

於2016年6月30日，集團的現金及等同現金項目中，91%(2015年12月31日：92%)以港元或美元為單位。

資本開支及承擔

於2016年上半年，集團的資本開支為2.66億元(2015上半年：2.62億元)，主要涉及裝修新辦公室以及發展及提升多個資訊技術系統，包括商品交易及結算系統、現貨交易系統、衍生產品市場的前端監控風險管理系統、為促進中國內地與香港兩地股票市場互聯互通的交易及結算系統，以及公司新的企業資源規劃系統。

於2016年6月30日，集團的資本開支承擔(包括董事會已批准但未簽約的部分)為9.01億元(2015年12月31日：9.61億元)，主要涉及發展及提升資訊技術系統，包括現貨及商品的交易及結算系統，以及為促進中國內地與香港兩地股票市場互聯互通的交易及結算系統。

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

集團於2016年1月22日完成對旗下附屬公司的內部重組。內部重組後，過往由期交所、聯交所及香港結算持有的期貨結算公司、聯交所期權結算所、The Stock Exchange Club Limited(其後易名為HKEX Investment (China) Limited)、香港交易所資訊服務有限公司及香港證券兌換代理服務有限公司已成為香港交易所直接全資附屬公司。內部重組有助集團集中遵守不同監管責任，以及更有效管理認可交易所及結算所今後業務及營運所涉及的風險。

除本中期業績報告所披露者外，集團於回顧期內概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。除本中期業績報告所披露者外，於本中期業績報告之日期，董事會並無批准其他重大投資或購入資本資產的計劃。

資產押記

有關資產押記的詳情載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註25。

匯價波動風險及相關對沖

在香港可用作投資的資金方面，集團可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約對沖非港元投資的外幣風險，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及現金抵押品的20%。就LME Clear而言，保證金的投資通常以所收現金的貨幣進行。

LME及LME Clear的功能貨幣為美元，因兩家機構大部分收入均以美元計值。因此，LME集團以外幣計值的支出(主要為英鎊)以及銀行存款(主要為英鎊)均承受外匯風險。其風險管理政策為預測及監控日後以英鎊支付的金額及保留部分英鎊銀行存款或盡快在認為適當時將美元兌換英鎊。LME集團亦會使用遠期外匯合約對沖其美元收入相對英鎊付款所產生的貨幣風險。

於2016年6月30日的未平倉外幣倉盤淨額共32.01億港元，其中非美元風險佔5.81億港元(2015年12月31日：9.70億港元，其中1.79億港元為非美元風險)，未平倉的遠期外匯合約的最高面值總額為9.04億港元(2015年12月31日：22.61億港元)。所有遠期外匯合約將於兩個月(2015年12月31日：3個月)內到期。

或然負債

有關或然負債的詳情載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註23。

2015年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2015年12月31日止年度的年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」所披露的資料並無其他重大轉變。

審閱財務報表

稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師已審閱集團截至2016年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。根據有關審閱及與管理層的討論，稽核委員會確信未經審核簡明綜合財務報表是按適用的會計準則編制，並公平呈列了集團截至2016年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

企業管治及其他資料

董事會及委員會

董事會

獨立非執行董事

周松崗^{*1} 金紫荊星章，太平紳士（主席）
阿博巴格瑞²
陳子政 銅紫荊星章，太平紳士
范華達^{*3}
馮婉眉^{*} 銅紫荊星章，太平紳士
席伯倫^{*}
夏理遜^{*}
胡祖六
郭志標 太平紳士
李君豪 銅紫荊星章
梁高美懿^{*} 銀紫荊星章，太平紳士
莊偉林
黃世雄⁴

執行董事

李小加（集團行政總裁）

委員會

稽核委員會

夏理遜（主席）
陳子政
馮婉眉
郭志標
莊偉林

環境、社會及管治委員會

周松崗⁵（主席）
阿博巴格瑞⁶
席伯倫⁷
李君豪
李小加
莊偉林

常務委員會

周松崗⁵（主席）
郭志標
李君豪
梁高美懿
李小加

投資顧問委員會

范華達⁸（主席）
黃世雄⁴（前主席）
馮婉眉
胡祖六
李君豪⁶

* 政府委任董事

** 由財政司司長委任

△ 根據《證券及期貨條例》第65條成立

- 1 分別於2016年4月28日及2016年5月10日再度獲委任為董事及主席直至2018年舉行的股東周年大會完結為止
- 2 當選為董事（由2016年4月28日起直至2019年舉行的股東周年大會完結為止）
- 3 再獲委任為董事（由2016年4月28日起直至2018年舉行的股東周年大會完結為止）
- 4 於2016年4月28日退任
- 5 以香港交易所主席身份再獲委任，於2016年5月10日生效

委員會（續）

提名委員會

周松崗⁹（主席）
陳子政
范華達⁹
胡祖六
莊偉林

諮詢小組提名委員會

陳子政（主席）
馮婉眉⁶
席伯倫⁶
郭志標
李君豪
黃世雄⁴

項目監察委員會¹⁰

馮婉眉⁶（主席）
阿博巴格瑞⁶
席伯倫⁶
胡祖六⁶
郭志標⁶

薪酬委員會

周松崗⁹（主席）
范華達⁹
郭志標
李君豪
莊偉林

風險委員會

周松崗⁵（主席）
陳子政
席伯倫
夏理遜
梁高美懿

風險管理委員會（法定）[△]

周松崗⁵（主席）
陳子政
鄭發^{**11}
鄭小康^{**12}
藍玉權^{**}
李達志^{**13}
梁高美懿^{**14}
雷祺光^{**14}
邵蓓蘭^{**}
陳秀梅^{**15}

6 委任於2016年4月29日生效

7 委任於2016年4月29日終止

8 獲委任為主席於2016年4月29日生效

9 再獲委任於2016年4月29日生效

10 於2016年4月29日成立

11 以香港金融管理局助理總裁（貨幣管理）身份獲委任，於2016年2月26日生效

12 以香港銀行同業結算有限公司主席身份獲委任，於2016年1月20日生效

13 委任於2016年2月26日終止

14 以證監會市場監察部執行董事身份出任

15 委任於2016年1月20日終止

資料變更

以下列載有關董事其他主要職務變動而根據《主板上市規則》第 13.51B(1) 條須作披露的資料。

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
周松崗		
• 輸入優秀人才及專才諮詢委員會—主席	2016年7月1日	-
范華達		
• Aquarius Platinum Limited (於澳洲證券交易所、 約翰內斯堡證券交易所及倫敦證券交易所上市)—獨立非執行董事	-	2016年4月12日
馮婉眉		
• 香港按揭證券有限公司—董事	2016年4月25日	-
胡祖六		
• 南潮控股有限公司*(前稱南華早報集團有限公司)—獨立非執行董事	-	2016年6月6日
郭志標		
• 滙豐私人銀行(瑞士)有限公司—非執行董事	-	2016年4月2日
梁高美懿		
• 創興銀行有限公司*—行政總裁	2016年5月27日	-
• 中國建設銀行股份有限公司*—獨立非執行董事	-	2016年6月17日

* 現於聯交所上市

各董事的履歷載於香港交易所網站「香港交易所資料(組織)」一欄。

諮詢小組

經考慮董事會組成的變動及3個諮詢小組若干成員服務任期屆滿或辭任，董事會於2016年4月及5月先後批准有關這3個諮詢小組組成的變動。諮詢小組成員名單載於香港交易所網站「香港交易所資料(組織)」一欄。

除上述披露者外，概無其他根據《主板上市規則》第 13.51B(1) 條須作披露的資料。

遵守《企業管治守則》

截至2016年6月30日止六個月內，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在香港交易所的聘任期相同，故亦毋須輪流退任。

遵守《標準守則》

香港交易所已採納《標準守則》作為其董事在證券交易方面的操守準則。在回應本公司的具體查詢時，所有董事均確認其在截至2016年6月30日止六個月內的所有適用期間均一直遵從《標準守則》。

董事持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

於2016年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及證監會發出的通知，各董事(包括香港交易所集團行政總裁)持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

董事姓名	持有股份／相關股份數目					總數	佔香港交易所 ¹ 已發行股份百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益			
周松崗	15,000 ²	-	-	-	15,000	0.00	
梁高美懿	-	3,101 ³	-	-	3,101	0.00	
李小加	707,418 ⁴	-	-	-	707,418	0.05	

1 根據於2016年6月30日香港交易所已發行股份1,217,399,317股計算

2 周先生為該等股份的實益擁有人。

3 梁女士的配偶為該等股份的實益擁有人。

4 該數目包括李先生根據股份獎勵計劃下尚未授予的獎授股份及從獎授股份所獲股息而取得股份合計385,368股權益。有關李先生的獎授股份詳情載於下文「股份獎勵計劃」。

除上述披露者外，於2016年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及證監會發出的通知，概無任何董事在香港交易所或其任何相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

除股份獎勵計劃外，回顧期內，香港交易所或其任何附屬公司均沒有參與任何其目的或目的之一旨在使董事可透過購入香港交易所或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益的安排。除上述披露者外，於截至2016年6月30日止六個月內，概無任何董事(包括其配偶及未滿18歲的子女)擁有或獲授可認購香港交易所或其相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的證券的任何權益或權利，或曾行使任何有關權利。

其他人士持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

次要控制人

根據《證券及期貨條例》第61條，除證監會在諮詢財政司司長後給予書面核准外，任何人士均不能成為次要控制人。「次要控制人」指任何單獨或聯同任何相聯者有權在認可交易所控制人的任何股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士。

截至本中期業績報告日期為止，除政府自2007年9月7日起一直是次要控制人外，另有9個實體基於其代客戶託管香港交易所股份而獲核准成為次要控制人。根據於2016年6月30日的參與者股份紀錄報表，該等次要控制人合共持有香港交易所已發行股份約59%。

於2016年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，其他人士持有香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉				
名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔香港交易所 ¹ 已發行股份百分比
JPMorgan Chase & Co	實益擁有人	40,514,119	78,669,191 ²	6.46
	投資經理	4,097,578		
	受託人（被動受託人除外）	2,431		
	保管人—法團／核准借出代理人	34,055,063		
香港特別行政區政府 （在外匯基金賬戶內持有）	實益擁有人	66,730,300 ³	66,730,300	5.48

於香港交易所股份及相關股份的淡倉				
名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔香港交易所 ¹ 已發行股份百分比
JPMorgan Chase & Co	實益擁有人	10,710,814	10,710,814 ⁴	0.87

1 根據於2016年6月30日香港交易所已發行股份1,217,399,317股計算

2 該權益包括透過JPMorgan Chase & Co持有若干實物結算上市股本衍生工具(2,551,696股相關股份)、實物結算非上市股本衍生工具(202,342股相關股份)、現金結算上市股本衍生工具(2,657,100股相關股份)及現金結算非上市股本衍生工具(1,077,218股相關股份)而擁有合計6,488,356股相關股份的權益。此外，此權益亦包括34,055,063股可供借出的股份。

3 根據政府就2012年11月30日香港交易所公布新股配售並就其於緊接配售完成後的持股量向香港交易所作出的確認。

4 該權益包括透過JPMorgan Chase & Co持有若干實物結算上市股本衍生工具(701,900股相關股份)、實物結算非上市股本衍生工具(757,122股相關股份)、現金結算上市股本衍生工具(7,157,340股相關股份)及現金結算非上市股本衍生工具(1,361,717股相關股份)而擁有合計9,978,079股相關股份的權益。

除上述披露者外，於2016年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何其他人士在香港交易所的股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

股份獎勵計劃

香港交易所採納股份獎勵計劃，表揚若干僱員的貢獻，並有助保留人才繼續為集團的營運及持續發展効力。計劃於2005年9月14日(採納日期)獲董事會採納，並一直有效至2025年12月31日。根據計劃可獎授的股份數目上限為採納日期當日香港交易所已發行股份的3%(即31,871,575股)，而計劃中可獎授個別入選僱員的股份數目上限為1%(即10,623,858股)。計劃的規則及信託契約載於香港交易所網站「香港交易所資料(組織)」一欄。

自採納日期至2016年6月30日止，董事會根據計劃已獎授的股份合共8,346,023股，佔採納日期當日香港交易所已發行股份0.8%。於2016年6月30日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據計劃以信託方式持有的股份為3,193,564股。

非執行董事不能參與股份獎勵計劃。香港交易所集團行政總裁於獎授股份的權益(於2015年12月31日已悉數授予的除外)的詳情載列如下。

	獎授日期 ²	獎授股份數目	股份數目 ¹				於2016年6月30日	授予期 ³
			於2016年1月1日	截至2016年6月30日止六個月內所獲股息而取得的股份	截至2016年6月30日止六個月內授予	截至2016年6月30日止六個月內失效		
李小加	2014年12月3日	23,733 ⁴	24,344	-	23,614 ⁵	730 ⁵	-	2013-2015年 績效期完結
	2014年12月3日	48,681	24,968	414	-	-	25,382	2015年12月9日- 2016年12月9日
	2014年12月3日	47,467 ⁴	48,691	808	-	-	49,499	2014-2016年 績效期完結
	2015年1月2日	88,345	90,629	1,505	-	-	92,134	2016年12月15日- 2017年12月15日
	2015年1月2日	95,100 ⁴	97,558	1,620	-	-	99,178	2015-2017年 績效期完結
	2015年12月31日	60,429	60,429	1,003	-	-	61,432	2017年12月9日- 2018年12月9日
	2015年12月31日	56,800 ⁴	56,800	943	-	-	57,743	2016-2018年 績效期完結

1 包括根據計劃自獎授股份所獲股息而取得的股份

2 獎授日期指受託人分配獎授股份予李先生的日期。

3 除下文附註4所述的高級行政人員獎勵外，獎授股份及相關收益在授出日期後第二年及第三年平分兩次授予。

4 該獎授乃根據計劃向入選的集團高級行政人員授出的長期獎勵(高級行政人員獎勵)。董事會可全權酌情根據薪酬委員會建議及董事會批准的績效準則決定在某一段績效期完結時授予的高級行政人員獎勵的實際數額。有關績效準則包括股東回報總額，以及業務發展計劃及維持機構效能的工作成績。

5 於2016年3月2日，董事會根據李先生於2013-2015年間的實際表現向其授予23,614股股份。根據計劃的條款，餘下730股先前提予李先生的獎授股份已於2016年3月2日失效。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

本公司及其任何附屬公司於截至2016年6月30日止六個月內均沒有購買、出售或贖回任何香港交易所股份。

工作環境的可持續發展

集團於截至2016年6月30日止六個月內為僱員舉辦了63個內部課程，冀提升他們的職業知識、技能及身心健康。另外，集團共贊助206名僱員參與外界機構舉辦的培訓。

於2016年6月30日，集團共有1,610名僱員，包括臨時僱員58人及實習生29人。香港交易所的薪酬政策自2015年年報日期後並無變更。有關截至2016年6月30日止六個月的僱員酬金及福利的資料載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註5。

有關香港交易所在管治及可持續發展方面的原則及常規，詳情載於香港交易所網站「香港交易所資料(企業管治及企業社會責任)」一欄。

股東資料

中期業績報告

本中期業績報告以中、英文印發，並載於香港交易所網站「香港交易所資料(財務報表)」一欄。我們鼓勵股東透過香港交易所網站以電子方式閱覽香港交易所的公司通訊，支持環保。股東可在任何時候以郵寄方式(香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)或電郵方式(hkex.ecom@computershare.com.hk)向香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司發出不少於7天的書面通知，更改其收取香港交易所公司通訊的語言版本或收取方式的選擇，費用全免。

股東若擬於香港交易所在「披露易」網站刊發公司通訊時收到提示訊息，可於香港交易所網站的「投資服務中心」登記。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會已宣派截至2016年12月31日止年度的中期股息每股2.21元(2015年：每股3.08元)。中期股息將以現金支付，並提供以股代息選擇(選擇以股代息的股東可以認購價折讓5%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。以股代息選擇的詳情將另載於寄發予股東的通函。

有關派發中期股息的日期

除息日期	2016年8月23日
暫停辦理股份過戶登記手續	2016年8月25日至26日 (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2016年8月26日
寄發以股代息通函及選擇表格	2016年8月31日(或前後)
公布以股代息認購價	2016年9月6日(或前後)
寄發股息單／確實股票	2016年9月23日

為確保獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於2016年8月24日(星期三)下午4時30分前送達香港交易所的股份過戶登記處下述地址辦理股份過戶登記手續。

香港證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖
電話：+852 2862 8555
傳真：+852 2865 0990/2529 6087

香港交易所網站「香港交易所資料(投資者關係)」一欄載有股東或感興趣的其他資料。

核數師的獨立審閱報告

中期財務資料的審閱報告致香港交易及結算所有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱載於第27至46頁的中期財務資料，此中期財務資料包括香港交易及結算所有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於2016年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合股本權益變動表和簡明綜合現金流動表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2016年8月10日

簡明綜合收益表(未經審核)

	附註	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	3	2,255	2,941
聯交所上市費		531	564
結算及交收費		1,187	1,676
存管、託管及代理人服務費		473	483
市場數據費		404	386
其他收入		406	407
收入	2	5,256	6,457
投資收益		410	402
退回給參與者的利息		(55)	(11)
投資收益淨額	4	355	391
雜項收益		19	5
收入及其他收益		5,630	6,853
營運支出			
僱員費用及相關支出	5	(1,016)	(1,034)
資訊技術及電腦維修保養支出		(251)	(251)
樓宇支出		(162)	(139)
產品推廣支出		(21)	(21)
法律及專業費用		(46)	(29)
其他營運支出：			
參與者未能履行市場合約所產生耗蝕虧損的撥備回撥	6	-	77
其他		(192)	(183)
		(1,688)	(1,580)
EBITDA*		3,942	5,273
折舊及攤銷		(382)	(325)
營運溢利		3,560	4,948
融資成本	7	(43)	(77)
所佔合資公司的虧損		(5)	(5)
除稅前溢利	2	3,512	4,866
稅項	8	(540)	(783)
期內溢利		2,972	4,083
應佔溢利／(虧損)：			
— 香港交易所股東		2,985	4,095
— 非控股權益		(13)	(12)
期內溢利		2,972	4,083
基本每股盈利	9(a)	2.47 元	3.49 元
已攤薄每股盈利	9(b)	2.47 元	3.47 元

* 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。

簡明綜合全面收益表(未經審核)

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
期內溢利	2,972	4,083
其他全面收益		
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：		
記入匯兌儲備的海外附屬公司的貨幣匯兌差額	10	(3)
其他全面收益	10	(3)
全面收益總額	2,982	4,080
應佔全面收益總額：		
— 香港交易所股東	2,995	4,092
— 非控股權益	(13)	(12)
全面收益總額	2,982	4,080

簡明綜合財務狀況表(未經審核)

	附註	於2016年6月30日			於2015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	11	98,053	-	98,053	110,890	-	110,890
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	11	56,265	-	56,265	72,705	-	72,705
以攤銷成本計量的財務資產	11	24,224	62	24,286	19,439	57	19,496
應收賬款、預付款及按金	11, 12	7,903	21	7,924	15,535	21	15,556
可收回稅項		2	-	2	2	-	2
於合資公司的權益		-	63	63	-	68	68
商譽及其他無形資產		-	17,842	17,842	-	17,872	17,872
固定資產		-	1,491	1,491	-	1,560	1,560
土地租金		-	21	21	-	22	22
遞延稅項資產		-	32	32	-	22	22
總資產		186,447	19,532	205,979	218,571	19,622	238,193
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	13	47,850	-	47,850	64,486	-	64,486
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	14	106,005	-	106,005	115,213	-	115,213
應付賬款、應付費用及其他負債	15	8,073	22	8,095	15,270	15	15,285
遞延收入		495	-	495	773	-	773
應付稅項		845	-	845	653	-	653
其他財務負債		49	-	49	42	-	42
參與者對結算所基金的繳款	16	7,196	-	7,196	7,474	-	7,474
借款	17	-	3,418	3,418	-	3,409	3,409
撥備		84	68	152	65	70	135
遞延稅項負債		-	754	754	-	761	761
總負債		170,597	4,262	174,859	203,976	4,255	208,231
股本權益							
股本	18			20,816			19,285
為股份獎勵計劃而持有的股份	18			(578)			(590)
以股份支付的僱員酬金儲備	19			281			199
匯兌儲備				(244)			(254)
設定儲備	20			776			778
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(293)			(293)
保留盈利				10,229			10,691
香港交易所股東應佔股本權益				30,987			29,816
非控股權益				133			146
股本權益總額				31,120			29,962
負債及股本權益總額				205,979			238,193
流動資產淨值				15,850			14,595

簡明綜合股本權益變動表(未經審核)

	香港交易所股東應佔								
	股本及為股份獎勵計劃而持有的股份 (附註18) 百萬元	以股份支付的僱員酬金儲備 (附註19) 百萬元	匯兌儲備 百萬元	設定儲備 (附註20) 百萬元	有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	合計 百萬元	非控股權益 百萬元	股本權益總額 百萬元
於2016年1月1日	18,695	199	(254)	778	(293)	10,691	29,816	146	29,962
本期間溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	2,985	2,985	(13)	2,972
其他全面收益	-	-	10	-	-	-	10	-	10
全面收益總額	-	-	10	-	-	2,985	2,995	(13)	2,982
香港交易所股東所帶來款項及獲得分派總額，直接列入股本權益：									
—2015年度末期股息每股2.87元	-	-	-	-	-	(3,459)	(3,459)	-	(3,459)
—沒收未被領取的香港交易所股息 (附註15)	-	-	-	-	-	11	11	-	11
—代替現金股息所發行的股份	1,522	-	-	-	-	-	1,522	-	1,522
—股份獎勵計劃的股份授予	21	(20)	-	-	-	(1)	-	-	-
—以股份支付的僱員酬金福利	-	102	-	-	-	-	102	-	102
—儲備調撥	-	-	-	(2)	-	2	-	-	-
直接列入股本權益的與股東交易總額	1,543	82	-	(2)	-	(3,447)	(1,824)	-	(1,824)
於2016年6月30日	20,238	281	(244)	776	(293)	10,229	30,987	133	31,120

	香港交易所股東應佔									
	股本及為股份獎勵計劃而持有的股份 百萬元	以股份支付的僱員酬金儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	可換股債券儲備 百萬元	設定儲備 百萬元	有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	合計 百萬元	非控股權益 百萬元	股本權益總額 百萬元
於2015年1月1日	11,743	142	(247)	409	643	(217)	8,800	21,273	86	21,359
本期間溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	4,095	4,095	(12)	4,083
其他全面收益	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)	-	(3)
全面收益總額	-	-	(3)	-	-	-	4,095	4,092	(12)	4,080
香港交易所股東所帶來款項及獲得分派總額，直接列入股本權益：										
—2014年度末期股息每股2.15元	-	-	-	-	-	-	(2,533)	(2,533)	-	(2,533)
—沒收未被領取的香港交易所股息 (附註15)	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
—僱員購股權獲行使時發行的股份	3	-	-	-	-	-	-	3	-	3
—代替現金股息所發行的股份	1,293	-	-	-	-	-	-	1,293	-	1,293
—股份獎勵計劃的股份授予	13	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-
—以股份支付的僱員酬金福利	-	80	-	-	-	-	-	80	-	80
—股份獎勵計劃的稅項抵免(附註8(b))	-	-	-	-	-	-	6	6	-	6
—轉換可換股債券	3,877	-	-	(409)	-	-	266	3,734	-	3,734
—儲備調撥	-	-	-	-	(1)	-	1	-	-	-
—儲備調撥—就一名失責結算參與者進行結清所蒙受虧損的撥備的回撥盈餘	-	-	-	-	100	-	(100)	-	-	-
附屬公司擁有權變動(而無失去控制權)總額：										
—附屬公司擁有權變動	-	-	-	-	-	-	(35)	(35)	35	-
直接列入股本權益的與股東交易總額	5,186	67	-	(409)	99	-	(2,386)	2,557	35	2,592
於2015年6月30日	16,929	209	(250)	-	742	(217)	10,509	27,922	109	28,031

簡明綜合現金流動表(未經審核)

	附註	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
主要業務活動之現金流量			
主要業務活動之現金流入淨額	21	3,436	5,052
其他業務活動之現金流量			
就(買入)／出售以公平值計量及列入溢利或虧損的 財務資產(支付予)／收取外聘基金經理的款項		(2,000)	400
業務活動之現金流入淨額		1,436	5,452
投資活動之現金流量			
購置固定資產及無形資產所支付款項		(277)	(268)
公司資金的財務資產(增加)／減少淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款增加		(1,017)	(285)
購置以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)所支付款項		(464)	-
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產在出售所得款項淨額		-	187
從以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收取的利息		9	8
投資活動之現金流出淨額		(1,749)	(358)
財務活動之現金流量			
僱員購股權獲行使時發行股份所得款項		-	3
就融資成本所支付款項		(34)	(38)
向香港交易所股東派付股息		(1,918)	(1,226)
財務活動之現金流出淨額		(1,952)	(1,261)
現金及等同現金項目(減少)／增加淨額		(2,265)	3,833
於1月1日之現金及等同現金項目		12,744	8,067
於6月30日之現金及等同現金項目(附註(a))		10,479	11,900
現金及等同現金項目分析			
公司資金項下的手持現金及於銀行的結餘及存款以及短期投資	11	10,479	11,900

(a) 結算所基金、保證金及A股現金預付款的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作支付集團的其他活動，因此計算集團簡明綜合現金流動表內的現金流動時並不包括在集團的現金及等同現金項目內。

(b) 「主要業務活動之現金流量」是管理層用作監控集團現金流量的非《香港財務報告準則》(非HKFRS)計量項目，以及泛指是集團3家交易所及5家結算所的交易及結算業務以及配套服務產生的現金流量。主要業務活動之現金流量連同其他業務活動之現金流量合起來即屬《香港會計準則》(HKAS)第7號：「現金流動表」界定的業務活動之現金流量。此非HKFRS計量項目或不能與其他公司所呈報類似項目作比較。

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

1. 編制基準及會計政策

此等未經審核的簡明綜合財務報表是根據香港會計師公會頒布的HKAS 34：「中期財務報告」編制。

此等未經審核的簡明綜合財務報表應與2015年年度綜合財務報表一併閱讀。編制此等簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編制截至2015年12月31日止年度綜合財務報表所採用者一致。截至2016年12月31日止財政年度生效的《香港財務報告準則》(HKFRSs)修訂對集團並無任何財務影響。

此等截至2016年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表所載作為比較資料的2015年12月31日止年度財務資料並不屬於香港交易及結算所有限公司(香港交易所或本公司)該年的法定年度綜合財務報表，但資料數據來自該等綜合財務報表。根據香港法例第622章《公司條例》第436條規定而披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港法例第622章《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處。

本公司的核數師已就該等綜合財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港法例第622章《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條的述明。

2. 營運分部

香港交易所及其附屬公司(統稱「集團」)按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。

集團有5個須予呈報的分部(「公司項目」並非須予呈報的分部)。由於各分部提供不同產品及服務，所需的資訊技術系統及市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。集團各個須予呈報的分部的業務營運如下：

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

股本證券及金融衍生產品分部指在香港期貨交易所有限公司(期交所)及香港聯合交易所有限公司(聯交所)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，以及這些產品的市場數據銷售。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The London Metal Exchange(LME)的運作(LME在英國營運一家基本金屬期貨及期權合約買賣的交易所)以及在內地發展及經營全新商品交易平台。另外亦涵蓋在期交所買賣的亞洲商品合約。業務收入主要來自交易費、商品市場數據費及從其他附帶業務賺取的收費。

2. 營運分部(續)

結算分部指香港中央結算有限公司(香港結算)、香港聯合交易所期權結算所有限公司(聯交所期權結算所)、香港期貨結算有限公司(期貨結算公司)、香港場外結算有限公司(場外結算公司)及LME Clear Limited(LME Clear)這5家結算公司的運作。5家結算公司負責聯交所、期交所和透過滬港通在上海證券交易所的結算、交收和託管業務、場外衍生工具合約的結算和交收,以及在LME買賣的基本金屬期貨及期權合約的結算和交收。業務收入主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務,以及保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

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

中央收益(主要為公司資金的投資收益淨額)及中央成本(主要為向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本、融資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。集團本期間按營運分部劃分的EBITDA及除稅前溢利的分析如下:

截至2016年6月30日止六個月

	現貨 百萬元	股本證券 及金融 衍生產品 百萬元	商品 百萬元	結算 百萬元	平台及 基礎設施 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收入	1,282	1,065	804	1,838	264	3	5,256
投資收益淨額	-	-	-	273	-	82	355
雜項收益	-	-	-	11	-	8	19
收入及其他收益	1,282	1,065	804	2,122	264	93	5,630
營運支出	(270)	(229)	(291)	(352)	(74)	(472)	(1,688)
須予呈報的分部EBITDA	1,012	836	513	1,770	190	(379)	3,942
折舊及攤銷	(44)	(45)	(147)	(88)	(22)	(36)	(382)
融資成本	-	-	-	-	-	(43)	(43)
所佔合資公司的虧損	-	(5)	-	-	-	-	(5)
須予呈報的分部除稅前溢利	968	786	366	1,682	168	(458)	3,512

截至2015年6月30日止六個月

	現貨 百萬元	股本證券 及金融 衍生產品 百萬元	商品 百萬元	結算 百萬元	平台及 基礎設施 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收入	1,886	1,100	886	2,335	248	2	6,457
投資收益淨額	-	-	-	317	-	74	391
雜項收益	-	-	-	5	-	-	5
收入及其他收益	1,886	1,100	886	2,657	248	76	6,853
營運支出	(276)	(236)	(254)	(309)	(74)	(431)	(1,580)
須予呈報的分部EBITDA	1,610	864	632	2,348	174	(355)	5,273
折舊及攤銷	(49)	(36)	(129)	(69)	(22)	(20)	(325)
融資成本	-	-	-	-	-	(77)	(77)
所佔合資公司的虧損	-	(5)	-	-	-	-	(5)
須予呈報的分部除稅前溢利	1,561	823	503	2,279	152	(452)	4,866

3. 交易費及交易系統使用費

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
有關交易費及交易系統使用費來自：		
在聯交所買賣以及透過滬港通在上海證券交易所買賣的股本證券	678	1,321
在聯交所買賣的衍生權證、牛熊證及權證	279	408
在聯交所及期交所買賣的期貨及期權合約	654	491
在LME買賣的基本金屬期貨及期權合約	644	721
	2,255	2,941

4. 投資收益淨額

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額	359	357
退回給參與者的利息	(55)	(11)
利息收益淨額	304	346
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及按公平值 列賬及列入溢利或虧損的財務負債的公平值收益淨額 (包括利息收益)	68	57
其他	(17)	(12)
投資收益淨額	355	391

5. 僱員費用及相關支出

僱員費用及相關支出計有下列各項：

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	843	879
香港交易所股份獎勵計劃(股份獎勵計劃)中以股份支付的僱員酬金福利	102	80
離職福利	2	7
退休福利支出(附註24(b))	69	68
	1,016	1,034

6. 參與者未能履行市場合約所產生耗蝕虧損的撥備回撥

截至2015年6月30日止六個月內，美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司清盤人派發股息7,700萬元，有關金額已於集團的簡明綜合收益表的營運支出中確認，作為過去數年入賬的耗蝕虧損撥備的回撥。

7. 融資成本

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
借款利息支出	40	78
融資活動的匯兌虧損／(收益)淨額	3	(1)
	43	77

8. 稅項

香港利得稅按稅率16.5%(2015年：16.5%)計算撥備，海外利得稅則按集團營運所在國家的稅率計算，而適用於英國附屬公司的平均企業稅率為20%(2015年：20.25%)。

(a) 簡明綜合收益表中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
即期稅項－香港利得稅	447	648
即期稅項－海外稅項	111	172
	558	820
遞延稅項	(18)	(37)
	540	783

(b) 直接計入保留盈利的稅項抵免指：

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
即期稅項－海外稅項	-	(2)
遞延稅項	-	(4)
	-	(6)

根據英國的稅項規則，僱員股份獎勵在授予時可按當前市值計算稅務減免。2015年的稅項抵免與根據股份獎勵計劃向LME集團僱員所授出獎授股份自獎授日期以來價值上升所產生的稅務減免有關。2016年直接計入保留盈利的稅項支出數額少於100萬元。

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

	截至2016年 6月30日止 六個月	截至2015年 6月30日止 六個月
股東應佔溢利(百萬元)	2,985	4,095
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)	1,206,736	1,172,838
基本每股盈利(元)	2.47	3.49

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2016年 6月30日止 六個月	截至2015年 6月30日止 六個月
股東應佔溢利(百萬元)	2,985	4,095
可換股債券利息支出(扣除稅項)(百萬元)	-	41
經調整股東應佔溢利(百萬元)	2,985	4,136
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)	1,206,736	1,172,838
僱員購股權的影響(千股)	-	12
根據股份獎勵計劃獎授的股份的影響(千股)	3,173	2,821
可換股債券的影響(千股)	-	17,829
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數(千股)	1,209,909	1,193,500
已攤薄每股盈利(元)	2.47	3.47

10. 股息

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
宣派截至6月30日的中期股息每股2.21元(2015年：3.08元)	2,690	3,688
減：股份獎勵計劃於6月30日所持股份的股息	(7)	(9)
	2,683	3,679

11. 財務資產

結算所基金、保證金、基本金屬衍生產品合約、A股現金預付款及公司資金項下的財務資產分配至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、以攤銷成本計量的財務資產以及應收賬款及按金，詳情如下：

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元
結算所基金(附註16)		
現金及等同現金項目	8,000	8,210
以攤銷成本計量的財務資產	156	220
	8,156	8,430
保證金(附註14)		
現金及等同現金項目	79,574	89,807
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	3,913	5,844
以攤銷成本計量的財務資產	22,133	18,765
應收賬款及按金	385	797
	106,005	115,213
基本金屬衍生產品合約		
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註(a))	47,843	64,480
A股現金預付款		
現金及等同現金項目	-	129
公司資金		
現金及等同現金項目	10,479	12,744
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	4,509	2,381
以攤銷成本計量的財務資產	1,997	511
	16,985	15,636
	178,989	203,888

財務資產的預計到期日分析如下：

	於2016年6月30日						於2015年12月31日					
	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	基本金屬 衍生產品 合約 百萬元	A股現金 預付款 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	基本金屬 衍生產品 合約 百萬元	A股現金 預付款 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元
12個月內	8,156	106,005	47,843	-	16,923	178,927	8,430	115,213	64,480	129	15,579	203,831
超過12個月	-	-	-	-	62	62	-	-	-	-	57	57
	8,156	106,005	47,843	-	16,985	178,989	8,430	115,213	64,480	129	15,636	203,888

- (a) 該金額指LME Clear(作為LME成交合約的中央結算對手)不符合HKAS 32:「金融工具:呈報」作淨額處理條件的尚未結清基本金屬期貨及期權合約之公平值。已將相應金額記作按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債(附註13)。

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在T+2交收周期中的持續淨額交收的應收賬，佔應收賬款、預付款及按金總額的80%（2015年12月31日：87%）。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。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3個月內到期。

13. 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元
<u>LME Clear 作為中央結算對手持有</u>		
衍生金融工具：		
— 透過LME Clear結算的基本金屬期貨及期權合約（附註11(a)）	47,843	64,480
持作買賣		
衍生金融工具：		
— 遠期外匯合約	7	6
	<u>47,850</u>	<u>64,486</u>

14. 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

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元
向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金， 以及現金抵押品包括（附註(a)）：		
聯交所期權結算所結算參與者的保證金按金	6,136	6,773
期貨結算公司結算參與者的保證金按金	39,786	45,123
香港結算結算參與者的保證金按金、內地證券及結算保證金， 以及現金抵押品	5,071	4,103
場外結算公司結算參與者的保證金按金	232	54
LME Clear 結算參與者的保證金按金	54,780	59,160
	<u>106,005</u>	<u>115,213</u>

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金抵押品的非現金抵押品。

15. 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79%（2015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3個月內到期。

截至2016年6月30日止六個月，在香港交易所派息日起計六年後仍未領取的股息共1,100萬元（2015年：900萬元）已依照香港交易所《組織章程細則》沒收及撥入保留盈利。

16. 結算所基金

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元
結算所基金包括：		
結算參與者的現金繳款(附註(a))	7,196	7,474
場外結算公司利率及外匯保證資源的供款	156	156
設定儲備(附註20)	776	778
	8,128	8,408
為管理結算所基金的責任而將結算所基金投資於下列工具：		
結算所基金的財務資產(附註11)	8,156	8,430
減：結算所基金的其他財務負債	(28)	(22)
	8,128	8,408
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	2,718	2,926
聯交所期權結算所儲備基金	502	542
期貨結算公司儲備基金	1,032	1,134
場外結算公司利率及外匯保證基金	556	505
場外結算公司利率及外匯保證資源	159	158
LME Clear 失責基金	3,161	3,143
	8,128	8,408

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金繳款的非現金抵押品。

17. 借款

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元
銀行借款	1,587	1,585
票據	1,518	1,516
向非控股權益承諾的出售選擇權	313	308
借款總額	3,418	3,409

截至2016年6月30日止六個月內並無償還銀行借款或票據，承諾給予的出售選擇權亦未有被行使。

18. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

	股份數目 千股	股本 百萬元	為股份獎勵 計劃而持有 的股份 百萬元	合計 百萬元
於2015年1月1日	1,165,264	12,225	(482)	11,743
僱員購股權獲行使時發行的股份	144	3	-	3
代替現金股息而發行的股份(附註(a))				
— 合計	15,632	3,180	-	3,180
— 撥入股份獎勵計劃	(73)	-	(15)	(15)
	15,559	3,180	(15)	3,165
為股份獎勵計劃購入的股份	(1,137)	-	(227)	(227)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(b))	853	-	134	134
轉換可轉換債券	24,594	3,877	-	3,877
於2015年12月31日	1,205,277	19,285	(590)	18,695
於2016年1月1日	1,205,277	19,285	(590)	18,695
代替現金股息而發行的股份(附註(a))				
— 合計	8,863	1,531	-	1,531
— 撥入股份獎勵計劃	(53)	-	(9)	(9)
	8,810	1,531	(9)	1,522
股份獎勵計劃授予的股份(附註(b))	119	-	21	21
於2016年6月30日	1,214,206	20,816	(578)	20,238

- (a) 於2016年6月，香港交易所根據以股代息計劃向選擇以獲分配香港交易所股份代替現金收取股息的股東按每股172.81元(截至2015年12月31日止年度：加權平均每股203.39元)的價格發行及配發8,862,992股新繳足股份(截至2015年12月31日止年度：15,632,464股)，當中包括53,390股(截至2015年12月31日止年度：73,236股)分配至股份獎勵計劃的新股份。
- (b) 截至2016年6月30日止六個月，股份獎勵計劃在若干獎授股份及將相關股息再投資購入的股份的權益授予後轉予獎授人的香港交易所股份共119,176股(截至2015年12月31日止年度：852,317股)。有關的授予股份成本總額為2,100萬元(截至2015年12月31日止年度：1.34億元)。

19. 僱員股份安排

集團採用一項股份獎勵計劃作為其僱員福利的一部分。股份獎勵計劃容許董事會授予獎勵，作為集團若干入選高級行政人員在計劃項下有可能合資格收取的任何其他獎勵(僱員股份獎勵)以外另行給予的長期獎勵(高級行政人員獎勵)。

與股份獎授有關的以股份支付的僱員酬金支出在有關授予期內撥入溢利或虧損作為僱員費用，並在以股份支付的僱員酬金儲備中作相應增加。

截至2016年6月30日止六個月內並無授出任何高級行政人員獎勵或僱員股份獎勵。

20. 設定儲備

設定儲備按各自的用途獨立呈列，當中包括以下各項：

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元
結算所基金儲備(附註16)		
— 香港結算保證基金儲備	315	318
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	104	104
— 期貨結算公司儲備基金儲備	350	351
— 場外結算公司利率及外匯保證基金儲備	4	3
— 場外結算公司利率及外匯保證資源儲備	3	2
	776	778

21. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與主要業務活動之現金流入淨額對賬：

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
除稅前溢利	3,512	4,866
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(304)	(346)
股息收益	(3)	(4)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產與按公平值列賬及 列入溢利或虧損的財務負債的公平值收益淨額(包括利息收益)	(68)	(57)
沒收香港中央結算(代理人)有限公司所持有的未被領取的現金股息	(11)	(5)
攤銷樓宇支出項下土地租金	1	1
融資成本	43	77
折舊及攤銷	382	325
以股份支付的僱員酬金福利	102	80
應收款耗蝕虧損的撥備/(撥備回撥)	2	(71)
所佔一家合資公司的虧損	5	5
撥備變動	11	19
保證金的財務資產減少/(增加)淨額	9,207	(25,065)
保證金的財務負債(減少)/增加淨額	(9,208)	25,062
結算所基金的財務資產減少/(增加)淨額	274	(3,996)
結算所基金的財務負債(減少)/增加淨額	(272)	3,897
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產減按公平值列賬及 列入溢利或虧損的財務負債增加淨額	(58)	(9)
A股現金預付款減少	129	619
應收賬款、預付款及按金減少/(增加)	7,211	(4,515)
其他流動負債(減少)/增加	(7,503)	3,987
主要業務現金流入淨額	3,452	4,870
已收股息	2	2
已收銀行存款利息	359	357
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	43	26
向參與者支付利息	(55)	(11)
已付所得稅	(365)	(192)
主要業務活動之現金流入淨額	3,436	5,052

22. 資本開支及承擔

截至2016年6月30日止六個月內，集團產生資本開支2.66億元（2015年：2.62億元），主要是用於裝修新辦公室及發展及提升多個資訊技術系統，包括商品交易及結算系統、現貨交易系統、衍生產品市場前端監控風險管理系統、為促進中國內地與香港兩地股票市場互聯互通的交易及結算系統，以及公司新的企業資源規劃系統。

於2016年6月30日，集團有關資本開支的承擔如下：

	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備		
— 固定資產	19	4
— 無形資產	67	43
已批准但未簽約		
— 固定資產	220	264
— 無形資產	595	650
	901	961

有關集團的資本開支的承擔主要涉及發展及更新資訊技術系統，包括現貨及商品交易及結算系統，以及為促進中國內地與香港兩地股票市場互聯互通的交易及結算系統。

23. 或然負債

於2016年6月30日，集團的重大或然負債如下：

- (a) 鑑於證券及期貨事務監察委員會（證監會）有可能要求填補根據《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（2015年12月31日：7,100萬元）。至2016年6月30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，如於2016年6月30日在賠償保證下的其530名（2015年12月31日：515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1.06億元（2015年12月31日：1.03億元）。
- (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。

23. 或然負債(續)

(d) 美國訴訟

2013年，LME、LME Holdings Limited (LMEH) 及香港交易所於美國有關指控反競爭行為的鋁倉庫訴訟中被列名為被告人。經集團積極抗辯，美國紐約南部地區法院(地區法院)的連串判令已將所有訴訟全部駁回。2014年，「消費者終端用戶」及「商業終端用戶」原告人對地區法院的裁決提出上訴，但美國上訴法院於2015年7月在原告人同意下已將上訴全部駁回。儘管直接起訴原告人及「第一層」採購商起訴的原告人現時無權就地區法院的判決提出上訴，但他們或會在針對其他非香港交易所集團被告人的訴訟完結後，又或法庭批准時提出上訴。現時未知針對非香港交易所集團被告人的訴訟何時完結，但至今未有任何直接起訴原告人或「第一層」採購商就地區法院的裁決提出任何上訴申請。

24. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	60	69
以股份支付的僱員酬金福利	33	27
退休福利支出	4	5
	<u>97</u>	<u>101</u>

(b) 退休後福利計劃

集團為旗下香港僱員提供一項界定供款公積金計劃(ORSO計劃)以及一項強制性公積金計劃(強積金計劃)。集團亦為LMEH、LME及LME Clear所有僱員提供一項界定供款退休金計劃(LME退休金計劃)。撥入簡明綜合收益表的退休福利支出乃屬集團向ORSO計劃、強積金計劃及LME退休金計劃所支付及應付的供款及相關費用(附註5)。於2016年6月30日，退休後福利計劃應付的供款少於100萬元(2015年12月31日：300萬元)。

(c) 與合資公司中華證券交易服務有限公司(中華交易服務)的交易及有關結餘

	截至2016年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2015年 6月30日止 六個月 百萬元
與中華交易服務的交易：		
一向中華交易服務收取的管理費	<u>2</u>	<u>2</u>
	於2016年 6月30日 百萬元	於2015年 12月31日 百萬元
與中華交易服務有關的結餘：		
一應收中華交易服務的款項	<u>1</u>	<u>5</u>

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

25. 資產質押

LME Clear 收取債務證券及黃金作為結算參與者提交的保證金的抵押品。於 2016 年 6 月 30 日，此等抵押品的公平值為 17.17 億美元（133.20 億港元）（2015 年 12 月 31 日：20.15 億美元（156.17 億港元））。當結算參與者的抵押品責任已由現金抵押品取代又或已經解除，LME Clear 有責任因應要求發還此等非現金抵押品。

LME Clear 亦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 2016 年 6 月 30 日，此抵押品的公平值為 68.03 億美元（527.77 億港元）（2015 年 12 月 31 日：79.11 億美元（613.11 億港元））。

以上非現金抵押品（如無交易對手違責，LME Clear 可將其出售或再抵押）沒有記錄在集團於 2016 年 6 月 30 日的簡明綜合財務狀況表。此等非現金抵押品與若干於 2016 年 6 月 30 日的財務資產 4.50 億美元（34.87 億港元）（2015 年 12 月 31 日：6.39 億美元（49.53 億港元）），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。合約一旦終止又或 LME Clear 違責或無力償債，浮動抵押可轉為固定抵押。

26. 財務資產及財務負債的公平值

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債

於 2016 年 6 月 30 日及 2015 年 12 月 31 日，無任何非財務資產或負債按公平值列賬。

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

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

26. 財務資產及財務負債的公平值(續)

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債(續)

經常性的公平值計量：	於2016年6月30日		
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	合計 百萬元
財務資產			
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產：			
－股本證券	420	－	420
－債務證券	3,023	4,974	7,997
－遠期外匯合約	－	5	5
－透過LME Clear結算的基本金屬期貨及期權合約	－	47,843	47,843
	3,443	52,822	56,265
財務負債			
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債：			
－遠期外匯合約	－	7	7
－透過LME Clear結算的基本金屬期貨及期權合約	－	47,843	47,843
	－	47,850	47,850
	於2015年12月31日		
經常性的公平值計量：	級別1 百萬元	級別2 百萬元	合計 百萬元
財務資產			
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產：			
－股本證券	185	－	185
－債務證券	4,953	3,081	8,034
－遠期外匯合約	－	6	6
－透過LME Clear結算的基本金屬期貨及期權合約	－	64,480	64,480
	5,138	67,567	72,705
財務負債			
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債：			
－遠期外匯合約	－	6	6
－透過LME Clear結算的基本金屬期貨及期權合約	－	64,480	64,480
	－	64,486	64,486

截至2016年6月30日止六個月，沒有工具在級別1與級別2之間轉移。

級別2的債務證券、遠期外匯合約及基本金屬期貨及期權合約之公平值是根據莊家報價或由有可觀察數據支持的其他價格來源釐定，其中最重要的數據為市場利率及金屬的市場價格。

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

26. 財務資產及財務負債的公平值（續）

(b) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

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

	於2016年6月30日		於2015年12月31日	
	在簡明綜合 財務狀況表 呈列的賬面值 百萬元	公平值 百萬元	在簡明綜合 財務狀況表 呈列的賬面值 百萬元	公平值 百萬元
資產				
按攤銷成本計量的財務資產：				
— 1年後始到期的其他財務資產 ¹	62	56	57	53
負債				
借款：				
— 票據 ²	1,518	1,566	1,516	1,544
— 向非控股權益給予出售選擇權 ²	313	325	308	316
向印花稅署署長提供財務擔保 ³	20	106	20	85

1 公平值是根據按香港政府債券息率（與各有關資產的合約期限相若，並按估計信貸差價調整）折現的現金流釐定。於2016年6月30日，所使用的折現率介乎1.47%至2.46%（2015年12月31日：0.80%至2.32%）。

2 公平值是根據按與有關貸款的信貸評級和期限相若的貸款當前市場利率折現的現金流釐定。於2016年6月30日，所使用的折現率介乎1.58%至1.86%（2015年12月31日：2.20%至2.40%）。

3 公平值乃以財務機構提供此等擔保所收取的費用按香港政府十年期債券息率作永久持有折現計算，但以財務擔保可涉及的最高風險為限。於2016年6月30日，所使用的折現率為0.94%（2015年12月31日：1.52%）。

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


詞彙

股東周年大會	香港交易所的股東周年大會
獎授股份	根據股份獎勵計劃獎授的股份
董事會	香港交易所的董事會
現貨市場	香港交易所的證券相關業務(不包括股票期權)
中國結算	中國證券登記結算有限責任公司
《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
歐盟	歐洲聯盟
聯交所	香港聯合交易所有限公司
財政司司長	中華人民共和國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
政府	中華人民共和國香港特別行政區政府
政府委任董事	財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
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
香港結算	香港中央結算有限公司
雷曼證券	美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司
LCH	LCH.Clearnet Group Limited
LME	The London Metal Exchange (倫敦金屬交易所)
LME Clear	LME Clear Limited
LME 集團	HKEX Investment (UK) Limited, LME Holdings Limited, LME 及 LME Clear
倫敦金屬期貨小型合約	倫敦鋁／鋅／銅／鎳／錫／鉛期貨小型合約
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
《標準守則》	《主板上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準 守則》
滬股通	香港及海外投資者透過滬港通買賣在上海證券交易所上市的 合資格證券
場外結算公司	香港場外結算有限公司
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》

詞彙

滬港通	上海與香港建立的股票市場互聯互通機制試點計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於2005年9月14日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於2006年8月16日、2010年5月13日、2013年12月17日及2015年6月17日作出修訂
港股通	內地投資者透過滬港通買賣在聯交所上市的合資格證券
元	港元
十億元	十億港元
百萬元	百萬港元





香港交易及結算所有限公司
香港中環港景街一號國際金融中心一期 12 樓

info@hkex.com.hk
電話: +852 2522 1122 傳真: +852 2295 3106
hkexgroup.com | hkex.com.hk