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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited
香港交易及結算所有限公司

（於香港註冊成立的有限公司）
（股份代號：388）

（除另有註明外，於本公告中的財務數字均以港元為單位）

2013 年中期業績、中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會提呈集團截至 2013 年 6 月 30 日止六個月的未經審核綜合業績如下：

財務摘要

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月	變幅	**截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月**	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月	變幅
市場成交主要統計數據						
聯交所的平均每日成交金額（十億元）	**68.3**	56.7	20%	**62.3**	50.2	24%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**291,171**	265,609	10%	**307,496**	276,109	11%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**267,047**	231,856	15%	**256,162**	225,266	14%
LME 的金屬合約平均每日成交量（手）	**699,863**	641,646*	9%	**732,811**	646,272*	13%

* 香港交易所於 2012 年 12 月 6 日完成收購 LME 集團。

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	重計 截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅	**截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元**	重計 截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	變幅
業績						
收入及其他收益	**4,440**	3,770	18%	**2,218**	1,895	17%
營運支出	**(1,341)**	(976)	37%	**(672)**	(492)	37%
EBITDA [1]	**3,099**	2,794	11%	**1,546**	1,403	10%
折舊及攤銷	**(233)**	(56)	316%	**(117)**	(27)	333%
營運溢利	**2,866**	2,738	5%	**1,429**	1,376	4%
與收購 LME 集團有關的成本	**–**	(110)	(100%)	**–**	(91)	(100%)
融資成本	**(92)**	–	不適用	**(43)**	–	不適用
所佔合資公司的虧損	**(4)**	–	不適用	**(2)**	–	不適用
除稅前溢利	**2,770**	2,628	5%	**1,384**	1,285	8%
稅項	**(442)**	(412)	7%	**(214)**	(217)	(1%)
股東應佔溢利	**2,328**	2,216	5%	**1,170**	1,068	10%
基本每股盈利	**2.03 元**	2.05 元	(1%)	**1.02 元**	0.99 元	3%
已攤薄每股盈利	**2.02 元**	2.04 元	(1%)	**1.02 元**	0.98 元	4%
每股中期股息	**1.82 元**	1.85 元	(2%)	**1.82 元**	1.85 元	(2%)
股息派付比率	**90%**	90%	–	**–**	–	–

	於 2013 年 6 月 30 日	於 2012 年 12 月 31 日	變幅
簡明綜合財務狀況表的主要項目			
股東資金（百萬元）	**17,834**	17,764	0%
總資產 [2]（百萬元）	**85,793**	80,837	6%
每股資產淨值 [3]（元）	**15.48**	15.48	0%

附註:

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及因收購 LME 集團所產生的非經常性成本。

2 集團總資產包括向參與者收取之保證金及現金抵押品。

3 根據 2013 年 6 月 30 日的 1,151,947,603 股計算，即 1,153,982,442 股已發行及繳足股份減 2,034,839 股為股份獎勵計劃而持有的股份（2012 年 12 月 31 日：1,147,408,233 股，即 1,149,808,087 股已發行及繳足股份減 2,399,854 股為股份獎勵計劃而持有的股份）

主席報告

隨著全球經濟逐漸復甦，香港交易所於 2013 年上半年的交投活動較去年同期有所增長。計及 LME 對集團截至 2013 年 6 月 30 日止六個月財務表現的貢獻，集團的收入及其他收益較 2012 年同期增加 18%，股東應佔溢利亦上升 5%。董事會宣派中期股息每股 1.82 元，派息率為截至 2013 年 6 月 30 日止六個月股東應佔溢利的 90%。

集團正按步落實《戰略規劃 2013-2015》中的各項工作。於 6 月刊登憲報的《2013 年證券及期貨（修訂）條例草案》訂下了場外衍生工具市場的監管框架，有利於我們將在 2013 年下半年推出的場外結算服務。亞洲首隻離岸人民幣債券交易所買賣基金於 6 月在聯交所掛牌，並以「雙櫃台」模式交易及結算；更多的內地相關期貨亦陸續推出。其他的計劃及發展載於本公告「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩節。

集團於 6 月底主辦 LME 亞洲年會 2013，以及於 8 月初慶祝 H 股踏入上市 20 周年，一再展現集團的優勢和新機遇。

首屆在香港舉辦的 LME 亞洲年會讓我們有機會向來自中國內地、亞洲、歐洲以至世界其他地方的市場人士展示我們在商品界的戰略願景。有見市場人士對年會反應踴躍，業內翹楚亦大力支持，我們將致力推動日後每年在亞洲地區舉辦 LME 亞洲年會。

隨著眾多 H 股公司及其他的中國內地公司順利在港上市，聯交所已成為全球最大兼最國際化的股票市場之一。目前來自內地的上市公司佔聯交所市值逾半及股票成交金額逾 70%。

為進一步提升與內地市場的互聯互通和支持人民幣國際化，我們正積極與內地不同機關加強合作和建立夥伴關係。2013 年上半年，我們與多個內地省政府的金融工作辦公室就促進相互合作及資訊互換簽訂合作備忘錄。此外，我們亦致力不斷強化香港交易所作為香港、內地及國際公司的領先上市市場以及內地相關發行人的首選離岸集資中心的角色。

展望前景，全球金融市場仍將挑戰重重，特別是預期美國將逐步撤回量化寬鬆政策。儘管如此，在香港交易所，我們會繼續發展更多元化的業務，審慎把握各個機遇。在各方權益人的支持下，我們仍然滿懷信心，相信最終可以達成目標 — 引領香港交易所轉型成為一個提供股票、定息產品及貨幣，以及商品的全方位交易平台，鞏固我們在全球交易所業界的領先地位。

主席
周松崗

集團行政總裁的回顧

今年初，我們訂下了集團的戰略願景，要把香港交易所建設成一家提供全方位產品及服務、且縱向全面整合的全球領先交易所，並作好準備以把握中國資本項下審慎、加速開放的種種機遇。香港交易所集團《戰略規劃 2013-2015》於今年首六個月開始實施，我很高興在此匯報規劃至今取得的一些初步進展。

現貨股票

隨著全球經濟呈現復甦跡象，市場氛圍好轉，今年首六個月我們旗下的集資市場逐漸回升，首次公開招股集資額達 397 億元，較去年同期增長 29%。

現貨股票市場交投也呈回暖趨勢。今年上半年平均每日成交金額為 683 億元，較去年同期的 567 億元增長 20%。交易所買賣基金市場發展尤為迅猛。今年首六個月，交易所買賣基金平均每日成交金額為 45 億元，較去年上半年上升 166%。截至 6 月底，交易所買賣基金總數為 110 隻（去年底為 100 隻），包括 7 隻人民幣計價交易所買賣基金及 3 隻債券交易所買賣基金。

股票衍生產品

今年首六個月，期貨及期權平均每日成交合約張數為 558,218 張，較去年同期上升 12%。期貨及期權成交合約張數更是在 6 月 25 日創下了 1,448,209 張的新高。

收市後期貨交易時段於今年 4 月推出，包括恒指及 H 股指數期貨。自推出以來，收市後期貨交易時段的成交量平均約為日間成交量的 3%。我們會繼續探討將來引入更多產品及資產類別的可能性。

另一提升措施為 5 月推出的股票期權改革計劃。我們預期該計劃可助提升市場流通量，幫助市場參與者改善投資策略以增加投資收益，取得與市場上某些受歡迎的結構性產品相若的增值回報。今年首六個月，股票期權平均每日成交量按年上升 15%。

定息產品及貨幣

有關推出場外結算服務的準備工作已進入最後階段：12 家金融機構已同意加盟場外結算公司作為創始股東，董事會架構已經設立，系統測試及市場演習亦已經進行。若取得監管批准，預期場外結算公司可於今年稍後正式運營。

貨幣產品方面，市場對美元兌人民幣（香港）合約的交投興趣日漸濃厚。平均每日成交合約張數由去年 12 月的 393 張增至今年 6 月的 1,070 張，於 6 月底的未平倉合約為 7,028 張，去年底為 3,673 張。

商品

LME 的交易量保持著強勁的增長勢頭，今年上半年的成交量較 2012 年同期增長 9% 至 8,680 萬手。鎳及鈷的成交量升幅最大，上半年分別上升 23% 及 21%，緊隨其後為錫（升 19%）、鋁（升 14%）、鋅（升 7%）及銅（升 6%）。

繼 2012 年 4 月及 2013 年 4 月先後上調倉庫出貨率後，LME 並於 7 月初刊發諮詢文件，就處理倉庫排隊問題提出建議。諮詢仍在進行中。

LME Clear 的籌備工作正如期推進，與現有結算供應商 LCH.Clearnet Limited 方面的退出安排亦按計劃進行。我們一直密切注視歐洲監管方面的最新發展，並積極與當地監管機構對話。我們期望與 LME 會員及監管當局保持合作，確保於 2014 年下半年順利推出 LME Clear。

於今年 6 月下旬在香港首辦的 LME 亞洲年會中，我們與來自世界各地的基礎金屬業界翹楚濟濟一堂共襄盛舉。這次盛會為我們提供了一個聆聽業界聲音及討論亞洲商品業未來發展的寶貴平台。

2013 年 6 月 6 日，我們公布了關於艾博賢決定從 LME 離任尋求其他機會的消息。他將留任至今年底，確保交接工作順利有序。艾博賢對 LME 改革業務模式以迎接未來增長貢獻良多。在此，我們衷心感謝他的貢獻並祝願他前程錦繡。

8 月初，LME 得悉其在數宗美國集體訴訟中被指名為共同被告人，指控與倉庫市場及鋁價有關。有關資料在我們的中期財務報表內（截至 2013 年 6 月 30 日止）列作申報期後的事件。LME 管理層的初步評估是，有關訴訟毫無法律依據，LME 將積極抗辯。

平台及基礎設施

將軍澳數據中心自去年 10 月投入運行以來運作暢順。資訊技術部門的整合已進入最後階段，包括將於今年年底前將現貨結算數據中心遷入將軍澳數據中心。

今年初設備託管服務已擴充至覆蓋衍生產品市場，其用戶的成交量於 2013 年 6 月底約佔聯交所的每日成交額約 25% 及期交所的每日成交合約張數約 40%。

新市場數據系統 OMD（「香港交易所領航星」技術計劃的一環）將於今年稍後在現貨市場推出，並於明年第二季在衍生產品市場推出。現在我們正在上海興建內地市場數據樞紐，更可在日後支持 OMD 數據傳送專線。

內地互聯互通

在《戰略規劃》中，我們談到內地持續開放如何推動交易所未來的戰略發展，以及我們如何從橫向、縱向建立與內地的互聯互通。今年首六個月，這方面的工作已取得實質性進展。我們與內地證券交易所的指數合資公司中華交易服務正逐步推出新指數產品。繼去年 12 月 10 日推出中華 120 後，中華交易服務於 3 月 18 日推出中華交易服務中國 A80 指數（中華 120 的純 A 股部分）及中華交易服務中國香港內地指數（中華 120 的香港上市內地企業）。近期，我們再於 8 月 12 日推出中華 120 期貨。

為進一步將香港發展成為人民幣離岸中心，我們專注發展多元化的人民幣產品。截至今年 6 月底，共有 88 隻人民幣產品在現貨市場上買賣。這些產品包括債券、房地產投資信託基金、交易所買賣基金、股本及衍生權證。

商品方面，我們的目標是通過與內地戰略夥伴的合作，共同開拓亞洲商品市場的業務機遇。我們已在一些方面取得了初步進展，其中包括：提升 LME 亞洲基準價，於 LME 亞洲年會與中國銀行股份有限公司及北京國際礦業權交易所有限公司分別簽訂了合作備忘錄。

最後，我們致力在市場架構及平台基礎設施方面與內地建立互聯互通。其中第一步就是在上海建立上述的內地市場數據樞紐。

總結

我們將繼續專注於戰略規劃的實施，為香港金融行業的轉型及中國資本賬戶逐步開放所帶來的機遇作好企業定位。儘管這些工作未必能得到立竿見影的效果，但當以上項目得以落實，它們環環相扣所釋放出來的變革性力量，必將引領我們的市場邁上一個新的台階，最終實現兩地市場互聯互通和提升市場競爭力的目標。

董事兼集團行政總裁
李小加

管理層討論及分析

業務回顧

上市及監管事務

上市

聯交所現正審閱市場對其建議修訂關連交易規則及建議修訂《上市規則》條文劃一關連人士及聯繫人定義的兩份諮詢文件的回應意見。兩項諮詢已於 2013 年 6 月 26 日結束。

為配合證監會將於 2013 年 10 月 1 日實施的保薦人新監管規定，聯交所於 2013 年 7 月 23 日刊發了相應的《上市規則》修訂。新規定將適用於 2013 年 10 月 1 日或之後呈交的上市申請。聯交所簡化了上市審閱程序，精簡所要求的文件數量，並就若干詮釋內容及程序發出指引，冀令審閱程序更具效率，同時又能維持對在聯交所上市的公司的質素要求。聯交所期望這些修訂可提升上市文件的質素，從而縮短監管機構給予意見的過程和將申請提呈上市委員會審議所需的時間。為協助保薦人及市場參與者熟習新《上市規則》及精簡後的審閱程序，聯交所於 2013 年 8 月舉辦了兩場研討會，如有需要，會於 2013 年 9 月再辦同類研討會。

上述文件及其他就上市事宜發出的刊物載於香港交易所網站「新聞資料及市場諮詢」及「規則與監管 — 上市規則與指引」兩欄。

企業風險管理及監察

根據企業風險管理架構，香港交易所已展開橫跨整個集團的檢討工作，就著現有及新增的業務及營運，一方面審視已辨識的風險，另一方面也評估可能產生的潛在風險。

2013 年上半年，香港交易所：(i)對 30 個新申請登記成為交易所參與者、結算參與者及莊家進行盡職審查；(ii)以風險為基礎的參與者監察工具「參與者風險排序方法」，就交易所參與者及結算參與者進行季度檢視；(iii)對 6 次主要股票指數變動（包括恒指、MSCI 及富時指數的變動）所產生的市場活動加以分析；(iv)對 6 宗違反財務要求或持倉限額要求的個案採取行動；及(v)將 4 宗涉及可能違例的個案轉介證監會調查。

環球市場

現貨交易

2013 年上半年，在主板新上市公司共 17 家（包括 1 家由創業板轉往主板的公司），創業板則有 6 家。集資總額（包括上市後籌集資金）達 1,368 億元。於 2013 年 6 月 30 日，主板上市公司共 1,384 家，創業板則有 183 家，總市值為 207,060 億元。此外，於 2013 年 6 月 30 日，上市之衍生權證共 4,895 隻、牛熊證共 1,222 隻、交易所買賣基金共 110 隻、房地產投資信託基金共 9 隻，以及債務證券共 355 隻。2013 年上半年，主板平均每日成交金額為 680 億元，創業板則為 2.33 億元，較 2012 年同期分別上升 20%及 49%。

於 2013 年 6 月 30 日在聯交所買賣的人民幣產品數目

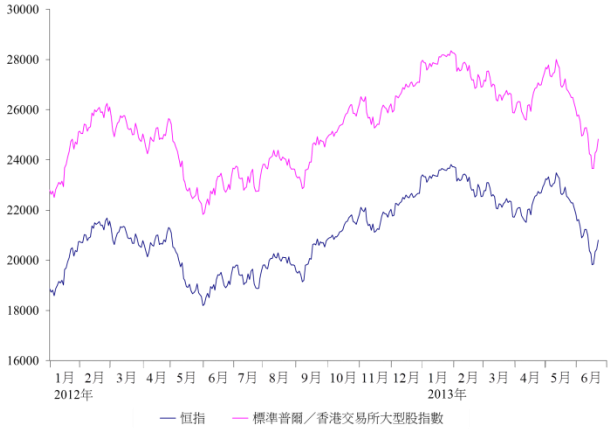
股本證券 [1]	1
債務證券	69
交易所買賣基金 [2]	7
衍生權證	10
房地產投資信託基金	1

附註：

1 以「雙櫃台」模式交易

2 包括 6 隻以「雙櫃台」模式交易的交易所買賣基金，其中 1 隻為亞洲首隻離岸人民幣債券交易所買賣基金（於 2013 年 6 月 18 日上市）

恒指及標準普爾／香港交易所大型股指數（01/2012 – 06/2013）



標準普爾／香港交易所創業板指數（01/2012 – 06/2013）

按行業分類的上市公司數目 *－主板及創業板

	於 2013 年 6 月 30 日	於 2013 年 3 月 31 日	於 2012 年 6 月 30 日	變幅	
				2013 年 3 月	2012 年 6 月
能源業	**76**	75	65	1%	17%
原材料業	**140**	141	136	(1%)	3%
工業製品業	**139**	140	120	(1%)	16%
消費品製造業	**375**	373	386	1%	(3%)
服務業	**248**	245	235	1%	6%
電訊業	**17**	17	18	0%	(6%)
公用事業	**43**	43	43	0%	0%
金融業	**130**	128	120	2%	8%
地產建築業	**220**	218	209	1%	5%
資訊科技業	**165**	163	164	1%	1%
綜合企業	**14**	14	23	0%	(39%)
總數	**1,567**	1,557	1,519	1%	3%

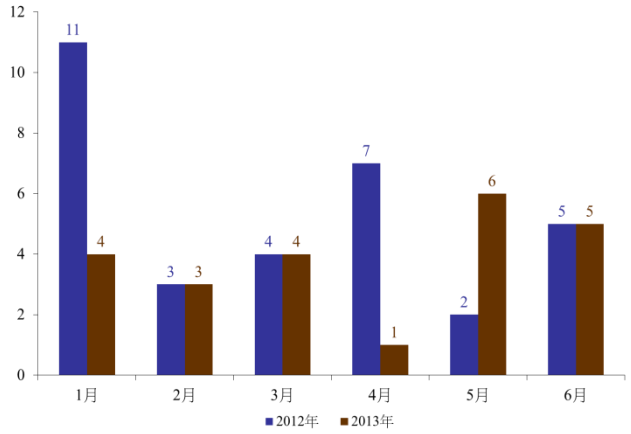
* 按恒生指數有限公司的分類

按行業分類的上市公司總市值 * －主板及創業板

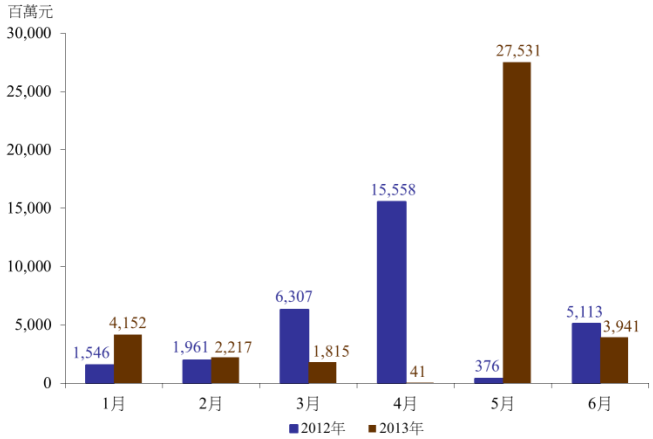
	於 2013 年 6 月 30 日	於 2013 年 3 月 31 日	於 2012 年 6 月 30 日	變幅	
	十億元	十億元	十億元	2013 年 3 月	2012 年 6 月
能源業	**1,361**	1,582	1,428	(14%)	(5%)
原材料業	**441**	534	475	(17%)	(7%)
工業製品業	**363**	389	252	(7%)	44%
消費品製造業	**2,330**	2,433	1,996	(4%)	17%
服務業	**2,087**	2,138	1,633	(2%)	28%
電訊業	**2,057**	2,086	2,098	(1%)	(2%)
公用事業	**1,158**	1,223	765	(5%)	51%
金融業	**6,183**	6,777	5,604	(9%)	10%
地產建築業	**3,035**	3,231	2,410	(6%)	26%
資訊科技業	**1,024**	870	761	18%	35%
綜合企業	**668**	690	1,006	(3%)	(34%)
總額	**20,706**	21,953	18,429	(6%)	12%

* 按恒生指數有限公司的分類
附註：數字已作進位，故相加後不一定相等於總計的數字。

新上市公司數目－主板 *及創業板



新上市公司首次公開招股集資額－主板及創業板



* 包括由創業板轉往主板的公司（2013 年：1 家；2012 年：無）

上市證券數目－主板及創業板

	於 2013 年 6 月 30 日	於 2013 年 3 月 31 日	於 2012 年 6 月 30 日	變幅	
				2013 年 3 月	2012 年 6 月
普通股	**1,568**	1,558	1,520	1%	3%
優先股	**3**	3	3	0%	0%
權證	**4,905**	4,495	4,048	9%	21%
牛熊證	**1,222**	1,276	1,021	(4%)	20%
單位信託基金	**121**	111	103	9%	17%
債務證券	**355**	299	231	19%	54%
總數	**8,174**	7,742	6,926	6%	18%

各類證券市價總值－主板及創業板

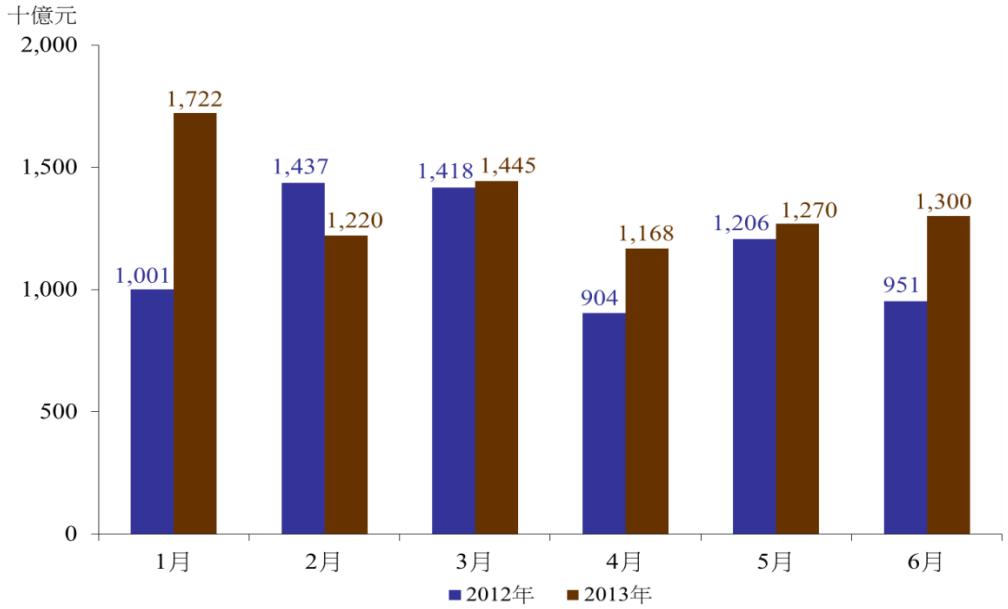
	於 2013 年 6 月 30 日	於 2013 年 3 月 31 日	於 2012 年 6 月 30 日	變幅	
	十億元	十億元	十億元	2013 年 3 月	2012 年 6 月
股本證券	**20,706**	21,953	18,429	(6%)	12%
權證	**57**	71	65	(20%)	(12%)
牛熊證	**53**	45	47	18%	13%
單位信託基金	**754**	999	850	(25%)	(11%)
債務證券 *	**1,186**	961	754	23%	57%
總額	**22,756**	24,029	20,146	(5%)	13%

* 面值
附註：數字已作進位，故相加後不一定相等於總計的數字。

各類證券成交金額－主板及創業板

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	變幅
股本證券	**5,815**	4,918	18%
權證	**1,035**	909	14%
牛熊證	**682**	850	(20%)
單位信託基金	**591**	239	147%
債務證券	**2**	1	100%
總額	**8,125**	6,917	17%

上市證券成交金額－主板及創業板



衍生產品交易

2013 年上半年，衍生產品市場成交共 66,427,957 張合約，包括 25,625,011 張期貨合約及 40,802,946 張期權合約。平均每日成交 215,336 張期貨合約及 342,882 張期權合約。於 2013 年 6 月 30 日，未平倉合約共 6,526,220 張，包括 416,109 張期貨合約及 6,110,111 張期權合約。

2013 年上半年主要衍生產品的成交量及未平倉合約新高紀錄

	成交量		未平倉合約	
	日期	合約張數	日期	合約張數
恒指期貨	6 月 25 日	271,426	–	–
H 股指數期貨	6 月 25 日	389,031	6 月 26 日	332,727
小型 H 股指數期貨	–	–	6 月 24 日	6,743
股票期貨	–	–	3 月 27 日	47,050
美元／人民幣（香港）期貨	5 月 31 日	2,455	6 月 28 日	7,028
自訂條款恒指期權	1 月 8 日	4,730	–	–
H 股指數期權	6 月 21 日	70,518	6 月 26 日	1,209,302
自訂條款 H 股指數期權	–	–	5 月 30 日	26,731

主要衍生產品市場統計數據

	截至 2013 年 6 月 30 日止六個月	截至 2012 年 6 月 30 日止六個月		**於 2013 年 6 月 30 日**	於 2012 年 6 月 30 日	
	平均每日成交量（合約張數）		變幅	未平倉合約（合約張數）		變幅
期貨						
恒指期貨	**86,890**	86,446	1%	**101,093**	103,069	(2%)
小型恒指期貨	**33,975**	37,931	(10%)	**7,096**	6,063	17%
H 股指數期貨	**82,427**	64,209	28%	**197,763**	127,099	56%
小型 H 股指數期貨	**8,237**	6,947	19%	**4,047**	3,236	25%
恒指股息點指數期貨	**51**	80	(36%)	**5,259**	5,412	(3%)
恒生國企股息點指數期貨	**747**	818	(9%)	**75,519**	59,548	27%
股票期貨	**2,406**	1,140	111%	**18,258**	10,510	74%
美元／人民幣（香港）期貨 *	**599**	不適用	不適用	**7,028**	不適用	不適用
期權						
恒指期權	**40,904**	39,554	3%	**282,528**	346,519	(18%)
小型恒指期權	**5,272**	4,677	13%	**8,909**	12,617	(29%)
自訂條款恒指期權	**76**	29	162%	**10,932**	11,010	(1%)
H 股指數期權	**29,385**	23,734	24%	**973,057**	361,728	169%
自訂條款 H 股指數期權	**198**	35	466%	**24,516**	7,125	244%
股票期權	**267,047**	231,856	15%	**4,810,169**	5,060,742	(5%)

* 2012 年 9 月 17 日推出

香港交易所於 2013 年 3 月 20 日在其網站推出「股票期權專頁」(www.hkex.com.hk/stockoptions)，為投資者提供股票期權資訊。「股票期權專頁」內提供逾 10 項分析工具及教育短片，初入門或富經驗的市場人士均可找到適用資訊。

香港交易所於 2013 年 5 月 2 日推出多項股票期權改革措施，以提升股票期權市場的競爭力，包括：(i) 26 個期權類別（主要為每張合約名義價值較低者）的交易費下調；(ii)新設莊家計劃，冀提高價格透明度；(iii)新增到期月份，利便機構投資者交易；及(iv)豁免市場數據費用。

恒指期貨及 H 股指數期貨已於 2013 年 4 月 8 日推出收市後期貨交易。截至 6 月底，該時段成交共 327,775 張合約（平均每日成交 3,279 張恒指期貨合約及 2,574 張 H 股指數期貨合約，分別佔此兩隻產品平均日間交易時段的成交合約張數約 4%及 3%）。其間該時段錄得的最高成交合約張數為 2013 年 6 月 25 日的 18,813 張。香港交易所正研究增加收市後期貨交易時段的產品種類的可行性，譬如小型股票指數期貨合約，以及長遠而言加入新資產類別如外匯及商品。

華夏滬深 300 指數 ETF、CSOP 富時中國 A50 ETF 及 iShares 安碩富時 A50 中國指數 ETF 的期貨合約已於 2013 年 6 月 10 日推出。這些新合約是香港交易所首批以 A 股交易所買賣基金為基礎的期貨合約，讓投資者可管理其 A 股交易所買賣基金的風險。

香港交易所於 2013 年 8 月 12 日推出中華 120 期貨，並已委任 3 家機構為中華 120 期貨的流通量提供者。中華 120 期貨是全球首隻在交易所上市而涵蓋中國內地及香港市場主要中國股份的衍生產品，投資者可透過這單一期貨合約便捷及具成本效益地同時捕捉兩地市場的機會作交易或對沖。為協助市場迎接該新產品，香港交易所已先後在香港及新加坡為散戶及機構投資者安排產品講座，並計劃到中國內地、南韓、英國及美國為準投資者舉辦教育活動。

LME

2013 年上半年，LME 平均每日成交量為 699,863 手，較去年同期增長 9%。2013 年 6 月是 LME 有紀錄以來最繁忙的月份，成交 16,319,351 手、每日平均成交 815,968 手，較 2012 年 9 月的紀錄增加每日 111,502 手。佔 LME 份額最大的合約 — 鋁 — 於 2013 年上半年的平均每日成交量按年增長 14%，銅及鋅合約分別較去年同期按年增長 6% 及 7%，而錫及鎳則是主要合約中增長最強勁的兩種金屬，分別按年增長 19%及 23%。

期貨交易的成交量按年上升逾 9%，而期權與交易平均價期權二者合計的成交則較去年同期增加 5%。截至 2013 年 6 月底，期貨市場未平倉合約共 2,575,963 手，較 2012 年底的水平高 10%。

2013 年上半年內透過 LMEselect 執行的平均每日成交量（交易紀錄價值）為 153,663 手，較去年同期升 15%。一如 LME 整體數字，LMEselect 於 2013 年 6 月亦錄得最高的每月成交量，該月平均每日成交 176,170 手，按年增長 27%。

2013 年 6 月 17 日，LME 公布除亞洲現有的 8 個認可交割地點外，台灣高雄港亦獲認可為原鋁、鋁合金、銅、鉛、鎳、錫和鋅的有效交割地點，以應付金屬業界的需求。另外，為配合香港交易所的亞洲商品業務中發展人民幣的計劃，以及有見 LMEselect 來自亞洲的交易日增，LME 提出若干措施，包括提升亞洲基準定價機制，務求為區內提供更具意義的基準價。詳情載於 LME 網站。

截至本公告日期，LME 於 4 宗在 2013 年 8 月初提交美國地區法院的集體訴訟中被指名為共同被告人（在其中 1 宗訴訟中與 LMEH 被指名為共同被告人）。有關訴訟性質相若；指控均涉及鋁價及倉庫市場中的反競爭及壟斷行為，並為此尋求賠償及要求法院頒令強制補救。鑑於有關集體訴訟的起訴性質，日後或尚有其他性質相若的訴訟於美國提交。根據 LME 管理層初步評估，有關訴訟毫無法律依據，LME 將積極抗辯。如本公司於 2013 年 8 月 7 日刊發的公告所述，除非有關訴訟出現新消息而須刊發公告，香港交易所不擬就日後每個性質相若的新訴訟而逐一發出公告。如有關訴訟有重大發展，本公司將按《證券及期貨條例》及《主板上市規則》的規定，通知股東及投資者最新情況。

LME 亞洲年會

香港首辦 LME 亞洲年會，為香港交易所締造展現其亞洲商品戰略的大好良機。 LME 亞洲年會於 6 月 24 日揭幕，活動形式承襲在倫敦舉辦、過去數十年來均為金屬業界一年一度盛事的 LME 年會。

今年的 LME 亞洲年會先以「主席酒會」揭開序幕，當晚逾 200 名金屬交易商、消費者及生產商的高級行政人員雲集香江。6 月 25 日，全球超過 250 家公司派出近 500 名高級行政人員參與 LME 亞洲金屬研討會「開拓新天」，會上業界領袖及主要市場參與者就著亞洲商品行業今後的發展，特別是在中國內地影響力與日俱增的情況下的發展路向，一一分享他們的真知灼見。LME 亞洲年會並設有超過 30 個展覽攤位，推廣金屬業界參與者的業務。同日，超過 900 名 LME 會員嘉賓出席 LME 亞洲晚宴「東西匯萃」（East meets West），是整周活動的重頭戲。此外，6 月 26 日至 6 月 28 日期間亦舉行了教育工作坊，為有興趣人士介紹這個相對較為陌生的行業。

內地業務發展

香港交易所持續拓展及深化與內地同業的關係，尤其現在內地企業安排 H 股上市方面的監管規定已然放寬。2013 年上半年，香港交易所先後與安徽、重慶、湖南、江西及天津金融服務／工作辦公室就相互合作及資訊互換簽訂合作備忘錄，又與不同單位在內地 13 個城市及香港合辦 18 場研討會，推介在香港上市，以及為內地不同省份及行業數以千計的企業舉行逾 60 場簡介會。

今年為 H 股在香港上市 20 周年，香港交易所計劃下半年在內地及香港舉行連串活動，推廣香港市場。

香港交易所於 2013 年 5 月為中國證券監督管理委員會的人員安排交流活動，冀促進兩家機構更緊密的合作關係，並向他們介紹 LME 業務。香港交易所將繼續適時為內地商品業務的專業人士安排交流活動，以進一步加強其商品業務。

市場數據

2013 年 2 月，香港交易所為 OMD 推出內地市場數據樞紐創始成員計劃，讓資訊供應商及其他機構參與數據樞紐的早期建設。待 OMD 首階段於 2013 年第三季實施後，預期內地市場數據樞紐將於 2013 年第四季在上海推出。

截至 2013 年 6 月 30 日，共有 8 家內地資訊供應商／公司登記連接內地市場數據樞紐，其中 6 家並參加了創始成員計劃。

中華交易服務

為進一步發展跨境指數系列，中華交易服務於 2013 年 4 月增加指數發布頻率，由每 15 秒更新一次提升至每 5 秒更新一次；另外，實時指數發布渠道（包括香港交易所及中證指數的實時數據傳送專線），以及中華交易服務網站及中證指數網站上述指數系列的更新頻率亦相應提升。

中華交易服務已授權 3 家基金公司今年第三季發行交易所買賣基金在聯交所上市。此外，中華交易服務亦正研究其他國際交易所發行交易所買賣基金的機遇。

2013 年 5 月，中華交易服務授權香港交易所推出中華 120 期貨合約，上述期貨合約亦已於 2013 年 8 月 12 日在期交所推出。

環球結算

現貨及衍生產品結算

過去，外匯基金債券、政府債券、指定債務工具或債務工具中央結算系統（CMU）的工具在 CCASS 與 CMU 之間的轉移指示只可以毋須付款方式進行。為進一步提升效率及減低交收程序風險，CCASS 已作提升，現可支援以「貨銀對付」方式在 CMU 進行轉移指示的交收。

為籌備預計於明年初進行有關在香港建立無紙化證券市場的附屬法例的諮詢，香港交易所正積極與政府及證監會跟進證券市場邁向無紙化所需的立法及運作模式變更工作。

香港結算、期貨結算公司以及聯交所期權結算所正就遵守支付及結算系統委員會與國際證券事務監察委員會組織技術委員會發表的 Principles for financial market infrastructures（金融市場基礎設施的原則）進行評核。香港交易所將根據評核結果，在有需要時制定改進計劃，進一步提升相關系統、政策、財務資源及運作模式，以確保遵守有關原則。

CCASS 統計資料（截至 6 月 30 日止六個月）

	2013	2012	變幅
經 CCASS 處理的聯交所交易（每日平均數）			
交易宗數	**976,469**	807,344	21%
交易金額（十億元）	**68.3**	56.7	20%
涉及股數（十億股）	**159.1**	147.8	8%
經CCASS處理的交收指示（每日平均數）			
交收指示數目	**85,743**	75,194	14%
交收指示涉及金額（十億元）	**244.8**	180.0	36%
涉及股數（十億股）	**58.8**	42.3	39%
經CCASS處理的投資者交收指示（每日平均數）			
投資者交收指示數目	**426**	340	25%
投資者交收指示涉及金額（百萬元）	**245.3**	262.7	(7%)
涉及股數（百萬股）	**155.1**	92.2	68%
以持續淨額交收的股份數額於到期交收日（T+2）的交收效率（每日平均數）	**99.90%**	99.91%	–
以持續淨額交收的股份數額於到期交收翌日（T+3）的交收效率（每日平均數）	**99.99%**	99.99%	–
在 T+3 日進行補購（每日平均數）			
涉及經紀數目	**4**	4	0%
補購宗數	**5**	5	0%
補購涉及金額（百萬元）	**2.9**	1.4	107%
存放在 CCASS 證券存管處的股份			
股數（十億股）	**3,726.3**	3,713.6	0%
獲納入系統的證券佔已發行股數的百分比	**70%**	70%	–
股份價值（十億元）	**11,616.4**	10,006.9	16%
獲納入系統的證券佔市場總值的百分比	**52%**	50%	–

場外結算公司

香港交易所的場外結算服務籌備工作已進入最後階段，首階段結算服務範圍包括交易商之間的利率掉期及不交收遠期的場外交易合約。我們歡迎 12 家金融機構將成為場外結算公司的創始股東，並現正就場外結算公司申請成為在香港提供場外衍生工具結算服務的認可結算所與證監會緊密合作。

為籌備 2013 年下半年試行 OCASS，場外結算公司繼 2013 年 2 月進行市場演習後，將安排於第三季進行另一輪的模擬測試。測試內容將涵蓋利率掉期及不交收遠期合約的整個結算流程，包括從認可交易登記系統確認並呈交交易、交易責務變更程序、初始保證金及變動保證金計算、抵押品提存，以及根據緊急應變計劃將系統運作從主要數據中心切換至備用數據中心。

政府於 2013 年 6 月 28 日在憲報刊登《2013 年證券及期貨（修訂）條例草案》，訂下香港場外衍生工具市場的監管框架。有關條例草案包括 3 個主要範疇：(i)強制匯報、結算及交易責任；(ii)設立及規管藉之履行強制性責任的必要基礎設施；及(iii)規管和監察場外衍生工具市場的主要參與者。場外結算公司將以此框架為依據，確保場外結算服務遵循法定規例。

LME Clear

LME 正籌建 LME Clear，準備 2014 年 9 月起為所有在 LME 買賣的合約進行結算。

LME Clear 將全面遵守新訂的 European Market Infrastructure Regulation（歐洲市場基礎設施監管規則），現正就其認可申請的時間及內容與監管機構積極對話溝通。LME Clear 已委聘高層管理團隊，核心技術發展亦如期進行。LME Clear 會充分利用 LME 現有的核心基礎設施及場地。

LME Clear 已與現行的結算供應商 LCH.Clearnet Limited 簽訂有關正式退出及轉移安排的協議，現正根據服務過渡的詳細計劃展開相關工作。會員公司均支持並積極透過 LME Clear 會員諮詢小組及直接諮詢參與有關項目。

結算風險管理

場外結算公司已完成對準結算會員的內部風險評核。評核內容包括財政實力、風險監控架構及運作準備情況等方面的檢討；評核結果將呈交管理層通過。

場外結算公司行政人員於 2013 年 4 月往訪美國芝加哥聯邦儲備銀行，並就違責管理中有關場外結算規管的部分進行小組討論，5 月時又向台灣的財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心介紹香港交易所計劃推出的場外結算服務。

香港交易所也參加了 2013 年 5 月在南韓釜山舉行的 CCP 12 研討會，討論多項監管發展。

資訊技術

2013 年上半年，現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收系統，以及市場數據發布系統繼續穩健運作。

按照一項持續進行的工作計劃，香港交易所將繼續按計劃分段優化資訊技術的保安措施，以提升資訊技術保安的成熟穩健層次。

資訊技術辦公室及現貨市場數據中心（2012 年 10 月）及衍生產品市場數據中心（2013 年 5 月）先後遷入將軍澳數據中心後，現貨結算數據中心將於 2013 年第四季遷入，以完成整個項目。

「香港交易所領航星」計劃

SDNet/2 已於衍生產品市場推出，並將於 2013 年第三季擴大至現貨結算，屆時有關網絡提升即告完成。

香港交易所於 2013 年第二季完成與客戶的測試，並計劃完成市場演習後於 2013 年第三季在現貨市場推出 OMD。與此同時，OMD 在衍生產品市場推出的工作進展良好，並計劃 2014 年上半年推出。OMD 傳送專線將於 2013 年第四季透過內地市場數據樞紐在內地推出。上海的內地市場數據樞紐的主數據中心及副數據中心的基礎建設經已完成，客戶現可連接內地市場數據樞紐進行系統測試。

香港交易所已將 OCG 的規格及測試模擬器分發予交易所參與者，現正測試 OCG 軟件，預期可於 2014 年第一季左右在現貨市場推出 OCG。

HKATS/DCASS 遷移至全新的 Genium INET 技術平台正處於最後執行階段。參與者的系統認證及市場準備工作預計於 2013 年第三季完成，利便 Genium INET 在完成全面的市場演習後於 2013 年第四季推出。此新技術將進一步提高處理量及縮短時延，有助進一步發展衍生產品市場。

設備託管服務

設備託管服務於 2012 年 12 月在現貨市場推出後，於 2013 年 6 月 3 日再擴大至支援衍生產品市場。於 2013 年 6 月底，使用設備託管服務的聯交所參與者有 30 名、期交所參與者 20 名，分別佔聯交所的每日成交額約 25% 及期交所的每日成交合約張數約 40%。

為進一步推廣業務，香港交易所在 2013 年 5 月的 Asia Trading Summit（亞洲交易峰會）上展示其設備託管服務，又舉辦講座，就依據哪些主要準則去揀選數據中心從而提高交易基礎設施的可靠度，與交易所參與者交流意見。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、保證金及現金抵押品以及結算所基金，截至 2013 年 6 月 30 日止六個月的平均總額為 565 億元（2012 年上半年：455 億元）。

與 2013 年 3 月 31 日比較，於 2013 年 6 月 30 日的整體可供投資的資金增加 48 億元（9%）至 566 億元（2013 年 3 月 31 日：518 億元）。有關於 2013 年 6 月 30 日投資的資產分配詳情，以及與於 2013 年 3 月 31 日之數字的比較載列如下。

	涉及投資資金 十億元		債券 *		現金或 銀行存款		環球股本證券	
	6 月	3 月	**6 月**	3 月	**6 月**	3 月	**6 月**	3 月
公司資金	**8.9**	9.4	**21%**	19%	**75%**	74%	**4%**	7%
保證金及現金抵押品	**43.2**	37.8	**4%**	5%	**96%**	95%	**0%**	0%
結算所基金	**4.5**	4.6	**0%**	0%	**100%**	100%	**0%**	0%
合計	**56.6**	51.8	**6%**	7%	**93%**	92%	**1%**	1%

* 包括若干保本的結構性票據

投資項目均保持足夠的資金流動性，以應付集團日常營運需要和保證金及現金抵押品以及結算所基金的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券（因其並無到期時間）（2013 年 6 月 30 日：3 億元及 2013 年 3 月 31 日：6 億元），其餘的投資項目於 2013 年 6 月 30 日（563 億元）及 2013 年 3 月 31 日（512 億元）的到期時間如下：

	涉及投資資金 十億元		隔夜		>隔夜 至 1 個月		>1 個月 至 1 年		>1 年 至 3 年		>3 年	
	6 月	3 月	**6 月**	3 月	**6 月**	3 月	**6 月**	3 月	**6 月**	3 月	**6 月**	3 月
公司資金	**8.6**	8.8	**36%**	39%	**3%**	24%	**45%**	20%	**8%**	9%	**8%**	8%
保證金及現金抵押品	**43.2**	37.8	**23%**	29%	**17%**	18%	**56%**	48%	**2%**	3%	**2%**	2%
結算所基金	**4.5**	4.6	**65%**	69%	**18%**	21%	**17%**	10%	**0%**	0%	**0%**	0%
合計	**56.3**	51.2	**28%**	35%	**15%**	19%	**51%**	40%	**3%**	3%	**3%**	3%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合（包括若干保本的結構性票據）均屬投資級別，於 2013 年 6 月 30 日的加權平均信貸評級為 Aa3（2013 年 3 月 31 日：Aa3），及加權平均到期日為 2.7 年（2013 年 3 月 31 日：2.9 年）。存款只存放於香港發鈔銀行、投資級別的持牌銀行及有限制牌照銀行（由董事會不時批准決定）。

集團採用 Value-at-Risk（VaR）及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量、監察和控制市場風險。VaR 所量度的，是參照歷史數據（集團採用 1 年數據），計算在指定信心水平（集團採用 95% 的信心水平），某指定期間（集團採用 10 個交易日持有期）的預計最大虧損。就 VaR 此方法所量度 2013 年第二季及 2013 年第一季的整體投資組合風險如下：

	平均 VaR 百萬元		最高 VaR 百萬元		最低 VaR 百萬元	
	4 月至 6 月	1 月至 3 月	**4 月至 6 月**	1 月至 3 月	**4 月至 6 月**	1 月至 3 月
公司資金	**8.2**	10.9	**9.2**	13.0	**6.8**	7.9
保證金及現金抵押品	**0.7**	0.7	**1.0**	0.9	**0.5**	0.6
結算所基金	**<0.1**	<0.1	**0.1**	0.1	**<0.1**	<0.1

集團投資收益淨額的詳情載列於「財務檢討」內「收入及其他收益」一節。

財務檢討

整體表現

	附註	**截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元**	重計 截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
業績				
收入及其他收益：				
受市場成交額影響的收入	(A)	**3,000**	2,381	26%
聯交所上市費	(B)	**496**	462	7%
市場數據費	(C)	**370**	286	29%
其他收入	(D)	**297**	244	22%
投資收益淨額	(E)	**272**	392	(31%)
雜項收益		**5**	5	0%
		4,440	3,770	18%
營運支出	(F)	**(1,341)**	(976)	37%
EBITDA		**3,099**	2,794	11%
折舊及攤銷	(G)	**(233)**	(56)	316%
營運溢利		**2,866**	2,738	5%
與收購 LME 集團有關的成本	(H)	**–**	(110)	(100%)
融資成本	(I)	**(92)**	–	不適用
所佔合資公司的虧損		**(4)**	–	不適用
除稅前溢利		**2,770**	2,628	5%
稅項	(J)	**(442)**	(412)	7%
股東應佔溢利		**2,328**	2,216	5%

2013 年首六個月，股東應佔溢利由 2012 年同期的 22.16 億元增加 5%（1.12 億元）至 23.28 億元，主要來自 LME 業務的溢利貢獻 2.67 億元，以及聯交所和期交所成交量上升令交易費增加，但投資收益淨額減少以及折舊及攤銷上升已抵銷了部分增幅。

2013 年第二季，美國聯儲局可能縮減量化寬鬆措施及中國內地經濟增長放緩等隱憂加劇，令 2013 年首季投資者正向情緒及市場回升動力也受到影響。然而，與 2012 年同期比較，2013 年首六個月在聯交所買賣的產品（不包括股票期權）的平均每日成交額上升 20%，在衍生產品市場買賣的期貨及期權合約平均每日成交張數上升 12%。連同 LME 的交易費 4.36 億元（2012 年：零元），與市場成交額相關的收入增加 26%（6.19 億元）至 30 億元。

投資收益淨額減少 31%，是由於投資之公平值收益減少，以及利息收益因銀行存款利率下調而減少，而 LME 所持的 LCH.Clearnet 股份投資之公平值收益 1.08 億元已抵銷了部分跌幅。

營運支出較去年同期上升 37%（3.65 億元）至 13.41 億元，主要是計入了 LME 業務的營運支出 3.41 億元（2012 年：零元）。

折舊及攤銷由 2012 年的 5,600 萬元增至 2013 年的 2.33 億元。增加的 1.77 億元中，7,000 萬元涉及 LME 業務的固定資產及資訊技術系統及 6,400 萬元是計入因收購 LME 集團所產生的客戶關係無形資產的攤銷。

截至 2013 年 6 月 30 日止六個月，集團就收購 LME 集團所需資金產生融資成本 9,200 萬元（2012 年：零元）。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收入

	截至 2013 年 6 月 30 日止六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止六個月 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	**1,816**	1,239	47%
結算及交收費	**839**	723	16%
存管、託管及代理人服務費	**345**	419	(18%)
合計	**3,000**	2,381	26%

交易費及交易系統使用費增加 5.77 億元，主要是計入了 LME 業務截至 2013 年 6 月 30 日止六個月的交易費 4.36 億元（2012 年：零元，因為 2012 年 12 月才收購 LME 集團）。來自在聯交所買賣的產品（不包括股票期權）的收入於期內增加 16%（1.28 億元）至 9.50 億元（2012 年：8.22 億元）。該增幅低於聯交所平均每日成交金額的 20% 增幅，是因為與 2012 年同期相比莊家的豁免交易所買賣基金交易較多以及交易日數減少 2%。儘管平均每日成交合約張數於 2013 年首六個月增加 12%，來自在期交所買賣的衍生產品合約以及股票期權的收入僅上升 3%，主要是由於收費較低的產品例如股票期權以及 H 股指數期貨及期權的交易比率增加。

結算及交收費絕大部分源自聯交所的交易。結算及交收費亦會受到交收指示數量所影響。儘管大多是從價費，每宗交易均設有收費下限及上限，並且不一定完全與聯交所的成交金額的變動相連。與 2012 年同期比較，2013 年首六個月的結算及交收費的升幅百分比較聯交所的平均每日成交金額的升幅百分比為低，因為交易日數較 2012 年同期少 2%，加上交叉盤買賣（收費僅為非交叉盤買賣的 50%）所佔比例較高。

存管、託管及代理人服務費（主要包括登記過戶費、代履行權責服務費、股份託管費、代收股息的收入及股份提取費）減少，主要是登記過戶費下跌所致。

主要市場指標

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額（十億元）	**68.3**	56.7	20%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**291,171**	265,609	10%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**267,047**	231,856	15%
LME 的金屬合約平均每日成交量（手）	**699,863**	641,646*	9%

* 香港交易所於 2012 年 12 月 6 日完成收購 LME 集團。

(B) 聯交所上市費

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
上市年費	**235**	232	1%
首次及其後發行的上市費	**259**	228	14%
其他	**2**	2	0%
合計	**496**	462	7%

上市年費增加是由於上市公司數目上升。首次及其後發行的上市費增加，主要是由於新上市衍生權證及牛熊證數目均見上升，但 2013 年首六個月的首次公開招股宗數較 2012 年同期為少已抵銷了部分增幅。

與上市年費相關的主要數據

	於 2013 年 6 月 30 日	於 2012 年 6 月 30 日	變幅
主板上市公司數目	**1,384**	1,342	3%
創業板上市公司數目	**183**	177	3%
合計	**1,567**	1,519	3%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
新上市衍生權證數目	**3,564**	2,953	21%
新上市牛熊證數目	**4,337**	2,949	47%
主板新上市公司數目 *	**17**	25	(32%)
創業板新上市公司數目	**6**	7	(14%)
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股（十億元）	**38.8**	30.0	29%
– 上市後（十億元）	**94.2**	96.5	(2%)
創業板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股（十億元）	**0.9**	0.8	13%
– 上市後（十億元）	**2.9**	1.0	190%

* 包括由創業板轉往主板的 1 家公司（2012 年：無）

(C) 市場數據費

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
市場數據費	**370**	286	29%

市場數據費增加，主要是計入 LME 業務的市場數據費 8,800 萬元，而若干以報價次數計算的現貨市場數據收入的數量下跌已抵銷了部分增幅。

(D) 其他收入

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	**129**	198	(35%)
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	**60**	–	不適用
參與者的年費、月費及申請費	**32**	18	78%
設備託管服務	**34**	–	不適用
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	**6**	–	不適用
交易櫃位使用費	**6**	6	0%
出售交易權	**4**	9	(56%)
雜項收入	**26**	13	100%
合計	**297**	244	22%

2013 年首六個月的其他收入較 2012 年同期增加，主要是來自 LME 業務的收入 8,400 萬元（2012 年：零元），以及設備託管服務收入 3,400 萬元（2012 年：零元），而網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費下跌已抵銷了部分增幅。

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費下跌，主要是額外節流率的銷售較低，以及因 2012 年下半年集團在香港的網絡服務遷移至 SDNet/2 後，參與者可直接與認可供應商（而非香港交易所）訂用聯交所交易網絡線路租賃服務，令聯交所交易網絡線路租賃收益減少。(F) 節所載的資訊技術及電腦維修保養支出顯示同期參與者支付的聯交所交易網絡線路租賃費用相應減少。

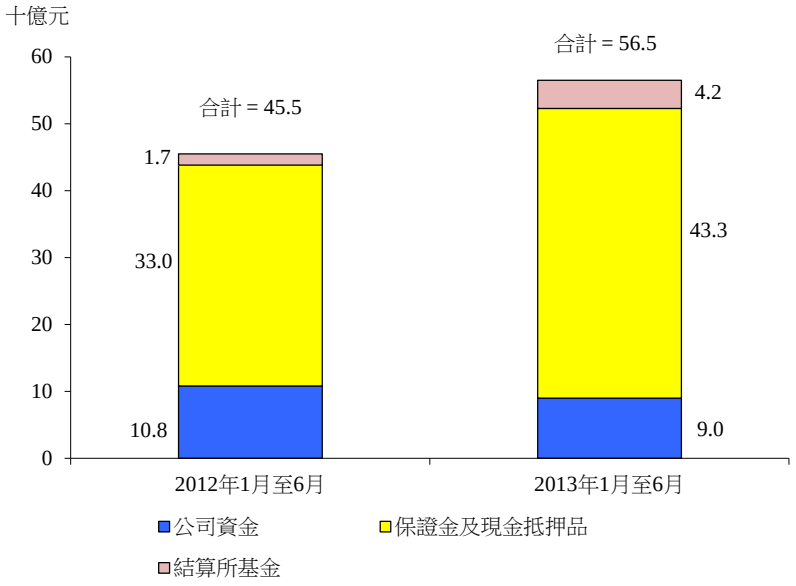
(E) 投資收益淨額

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
投資收益總額	**274**	393	(30%)
退回給參與者的利息	**(2)**	(1)	100%
投資收益淨額	**272**	392	(31%)

投資收益淨額整體下跌 31%，反映市場憂慮美國聯儲局縮減量化寬鬆措施而呈現變動，投資之公平值收益減少，再加上利息收益也因銀行存款利率下調而減少，而 LME 投資 LCH.Clearnet 股份的公平值收益 1.08 億元已抵銷了部分跌幅。

可作投資用途的平均資金金額如下：

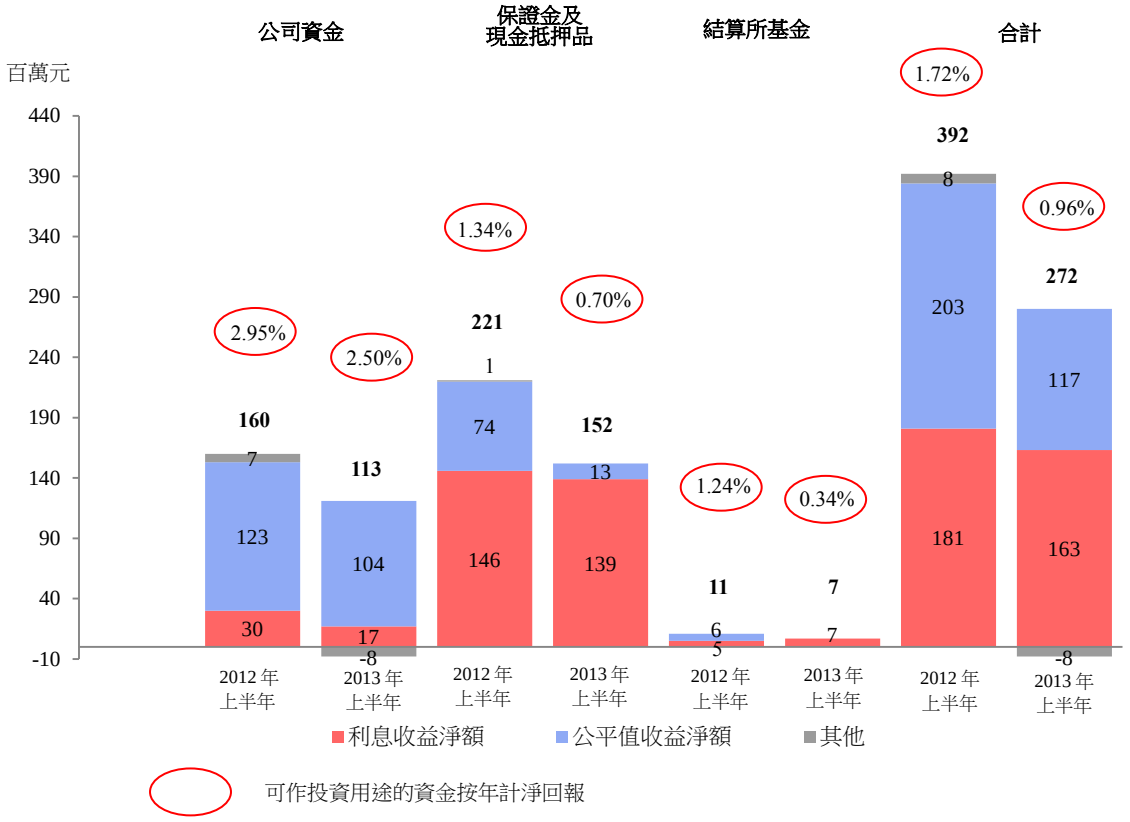
可作投資用途的平均資金金額



可作投資用途的平均資金金額增加，是按金水平及未平倉合約增加令結算參與者的保證金按金上升，以及在香港結算引入浮動保證基金後結算所基金增加。公司資金減少是由於收購 LME 集團的款項部分從公司資金撥付。

按資金分類的投資收益淨額變動如下：

按資金分類的投資收益淨額



2013 年公司資金的投資收益淨額及回報減少，是由於 2012 年同期錄得定息投資公平值收益，2013 年則錄得虧損，加上股本證券及結構性產品投資的公平值收益減少，以及利息收益因銀行存款利率下調及存款金額減少而下跌，而 LME 投資 LCH.Clearnet 股份之公平值收益 1.08 億元已抵銷了部分跌幅。

2013 年保證金及現金抵押品的投資收益淨額及回報減少，主要是投資（包括若干保本的結構性票據）的公平值收益淨額下跌以及利息收益因銀行存款利率下調而減少所致。

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

投資組合的詳情載列於「業務回顧」內「庫務」一節。

支出、其他成本及税項

(F) 營運支出

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	**755**	593	27%
資訊技術及電腦維修保養支出	**250**	158	58%
樓宇支出	**149**	120	24%
產品推廣支出	**14**	13	8%
法律及專業費用	**55**	23	139%
其他營運支出	**118**	69	71%
合計	**1,341**	976	37%

僱員費用及相關支出增加 1.62 億元至 7.55 億元，當中 LME 業務佔 1.32 億元（2012 年：零元）。其他升幅主要源自為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，以及 2013 年應計表現花紅較 2012 年增加。

資訊技術及電腦維修保養支出（不計算參與者直接耗用的服務及貨品 3,500 萬元（2012 年：8,100 萬元））方面，集團耗用了 2.15 億元（2012 年：7,700 萬元），其中 1.34 億元（2012 年：零元）與 LME 業務有關。參與者直接耗用的服務及貨品的費用減少，主要是集團在香港的網絡服務於 2012 年下半年遷移至 SDNet/2 後，參與者可直接與認可供應商（而非香港交易所）訂用聯交所交易網絡線路租賃服務，令聯交所交易網絡線路租賃費用減少。(D) 節所載的其他收入顯示聯交所交易網絡線路租賃收益相應減少。

樓宇支出增加 2,900 萬元至 1.49 億元，當中 LME 業務佔 1,300 萬元（2012 年：零元）。其他升幅主要是重續若干租約時租金上調、租賃額外辦公室以容納新聘人手，以及將軍澳數據中心的公用設施費用增加所致。

法律及專業費用增加 3,200 萬元至 5,500 萬元，是由於 LME 執行戰略項目所產生的費用。

其他營運支出增加 4,900 萬元至 1.18 億元，主要是計入 LME 業務 2013 年產生的支出 2,700 萬元（2012 年：零元）、於 2012 年 9 月完成首階段興建工程的將軍澳數據中心投入運作，以及為進一步加強集團的流動資金，將承諾通融額由 2012 年 6 月 30 日的 40 億元提高至 2013 年 6 月 30 日的 80 億元，令銀行融資費用上升所致。

(G) 折舊及攤銷

	截至 2013 年 6 月 30 日止六個月百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止六個月百萬元	變幅
折舊及攤銷	**233**	56	316%

折舊及攤銷增加 1.77 億元至 2.33 億元，主要是涉及於 2012 年 9 月完成首階段興建工程的將軍澳數據中心的折舊、LME 的固定資產及資訊技術系統的折舊及攤銷 7,000 萬元（2012 年：零元），以及收購 LME 集團所產生的客戶關係無形資產的攤銷 6,400 萬元（2012 年：零元）。

(H) 與收購 LME 集團有關的成本

	截至 2013 年 6 月 30 日止六個月百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止六個月百萬元	變幅
與收購 LME 集團有關的成本	–	110	(100%)

集團於 2012 年首六個月因收購 LME 集團產生法律及專業費用 1.08 億元以及其他成本 200 萬元。集團於 2013 年首六個月內並無產生與收購 LME 集團有關的成本。

(I) 融資成本

	截至 2013 年 6 月 30 日止六個月百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止六個月百萬元	變幅
融資成本	**92**	–	不適用

融資成本涉及為支付收購 LME 集團的部分代價而發行的可換股債券及動用的銀行借款。

(J) 稅項

	截至 2013 年 6 月 30 日止六個月百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止六個月百萬元	變幅
稅項	**442**	412	7%

稅項上升，主要是除稅前溢利增加及 LME 溢利的稅率較高。

2013 年第二季與 2013 年首季業績表現比較

	截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2013 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
收入及其他收益：			
受市場成交額影響的收入：			
交易費及交易系統使用費	**894**	922	(3%)
結算及交收費	**408**	431	(5%)
存管、託管及代理人服務費	**276**	69	300%
	1,578	1,422	11%
聯交所上市費	**241**	255	(5%)
市場數據費	**182**	188	(3%)
其他收入	**157**	140	12%
投資收益淨額	**56**	216	(74%)
雜項收益	**4**	1	300%
	2,218	2,222	(0%)
營運支出	**(672)**	(669)	0%
EBITDA	**1,546**	1,553	(0%)
折舊及攤銷	**(117)**	(116)	1%
營運溢利	**1,429**	1,437	(1%)
融資成本	**(43)**	(49)	(12%)
所佔合資公司的虧損	**(2)**	(2)	0%
除稅前溢利	**1,384**	1,386	(0%)
稅項	**(214)**	(228)	(6%)
股東應佔溢利	**1,170**	1,158	1%

股東應佔溢利由 2013 年第一季的 11.58 億元微升至第二季的 11.70 億元，主要因為存管、託管及代理人服務費增加，但投資收益淨額下跌抵銷了部分升幅。

第二季的交易及結算費隨現貨市場成交減少而下跌。存管、託管及代理人服務費大幅上升，是登記過戶費方面的收益因季節性波動而增加所致。

第二季的投資收益淨額下跌，主要是 2013 年第二季的股本證券及定息投資公平值錄得淨虧損，反映市場憂慮美國聯儲局縮減量化寬鬆措施而呈現變動，相比第一季錄得公平值收益淨額。

市場主要指標

	截至 2013 年 6 月 30 日止三個月	截至 2013 年 3 月 31 日止三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額（十億元）	**62.3**	74.4	(16%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**307,496**	274,571	12%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**256,162**	278,115	(8%)
LME 的金屬合約平均每日成交量（手）	**732,811**	666,914	10%

營運資金

於 2013 年 6 月 30 日的營運資金增加 11.50 億元（22%）至 63.90 億元（2012 年 12 月 31 日：52.40 億元），主要源自截至 2013 年 6 月 30 日止六個月所產生溢利 23.28 億元，但 2013 年 5 月派付 2012 年以股代息以外的末期股息 11.39 億元抵銷了部分增幅。

於 2013 年 6 月 30 日，集團有來自一家銀行的浮息借款 31.03 億元（2012 年 12 月 31 日：31 億元）及發行於 2017 年到期年息 0.5% 的固定利率可換股債券 35.62 億元（2012 年 12 月 31 日：35.15 億元），兩筆以美元計值的款項均用以支付收購 LME 集團的部分代價。

於 2013 年 6 月 30 日，集團的資本負債比率（指債務淨額除以經調整資本）為 3%（2012 年 12 月 31 日：15%）。就此而言，債務淨額指銀行借款及可換股債券（借款總額）減公司資金中現金及等同現金項目，經調整資本包括組成股東權益的所有元素（設定儲備除外）。

集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於 2013 年上半年，集團取得額外通融額（於 2013 年 4 月簽訂），令已承諾的銀行通融總額增至 80 億元（2012 年 12 月 31 日：70 億元）。回購備用貸款額減至 70 億元（2012 年 12 月 31 日：90 億元），因為回購備用貸款額已超過了集團可進行回購交易的債券投資總額，因此不可能全數動用。

集團亦為支持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 2013 年 6 月 30 日，該筆通融額合共人民幣 170 億元（2012 年 12 月 31 日：人民幣 170 億元）。

於 2013 年 6 月 30 日，集團的現金及等同現金項目（指庫存現金、銀行結餘，以及原存款期不超過 3 個月的定期存款）中，91%（2012 年 12 月 31 日：92%）以港元或美元為單位。

資本開支及資本承擔

於 2013 年首六個月，集團產生資本開支 2.77 億元（2012 年：5.72 億元），主要涉及將軍澳數據中心、發展新市場數據系統及商品結算系統，以及提升及更新多項資訊技術系統。

於 2013 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 10.86 億元（2012 年 12 月 31 日：8.32 億元），主要涉及將主要數據中心遷移至將軍澳數據中心、發展設備託管服務、新市場數據系統、場外衍生工具結算系統、商品結算系統、現貨市場的「領航星」中央交易網關，以及提升及更新衍生產品市場的交易及結算系統及多項資訊技術系統。集團有足夠的資源支付其資本開支承擔。

持有的重大投資、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。除本公告所披露者外，於本公告之日期，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

於 2013 年 6 月 30 日或 2012 年 12 月 31 日，集團概無任何資產押記。

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%。

LME 擁有以外幣（主要為美元及歐元）計值的收入及投資，故承受外匯風險。在正常情況下，LME 的風險管理政策為盡快在視為適當時將非英鎊貨幣兌回英鎊，但亦會持有部分非英鎊貨幣以對沖集團內的其他英鎊兌美元風險。LME 亦會使用遠期外匯合約對沖因其外幣收入而產生的貨幣風險。

於 2013 年 6 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 18.58 億港元，其中非美元風險佔 4.01 億港元（2012 年 12 月 31 日：27.02 億港元，其中 11.12 億港元為非美元風險），及尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達 11.59 億港元（2012 年 12 月 31 日：11.14 億港元）。所有遠期外匯合約將於兩個月（2012 年 12 月 31 日：3 個月）內到期。

或然負債

於 2013 年 6 月 30 日，集團的重大或然負債如下：

(a) 鑑於證監會有可能要求填補根據《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（2012 年 12 月 31 日：7,100 萬元）。至 2013 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其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，如集團於 2013 年 6 月 30 日在賠償保證下的 507 名（2012 年 12 月 31 日：511 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 1.01 億元（2012 年 12 月 31 日：1.02 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。

2012 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2012 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。

環境、社會及管治的工作摘要

遵守《企業管治守則》

截至 2013 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》的所有其他守則條文，並在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

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》第 77 條規管，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《公司組織章程細則》第 90(4) 條，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，故毋須輪流退任。

工作環境的可持續發展

為繼續致力發展可持續工作環境，集團於呈報期內舉辦了 49 個內部課程，冀提升僱員的職業知識、技能及身心健康，參與人次合共約 1,400 人。另外，集團共贊助 158 名僱員出席外界機構舉辦的研討會，以及有 67 名僱員參加了香港交易所的網上學習計劃。

於 2013 年 6 月底，集團共有 1,215 名僱員，包括臨時僱員 69 人。香港交易所的薪酬政策自 2012 年年報後並無變更。

環境、社會及管治認許及披露

香港交易所繼續入選 Euronext Vigeo World 120 Index（泛歐交易所 Vigeo 世界 120 指數）及 FTSE4Good Index Series（富時社會責任指數系列）的成分公司，並於 2013 年 4 月獲 Environmental Investment Organisation（環境投資組織）頒發 2013 ET Carbon Ranking Leader Award（2013 年環境追蹤碳排名領袖獎），於 2013 年 6 月亦獲選為 2013 Corporate Governance Asia Recognition Awards（2013 年亞洲企業管治大獎）的企業管治指標公司之一。

除於年度企業社會責任報告（載於香港交易所網站）載述環境、社會及管治方面的表現外，香港交易所並繼續支持多項推廣企業社會責任的計劃，以恪守其對高度問責及透明度的承諾。近期的例子包括參與 2013 Carbon Disclosure Project（2013 年碳信息披露項目），以及為政府建立香港上市公司網上碳足跡資料庫提供資料。

有關香港交易所的環境、社會及管治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」兩欄。

簡明綜合收益表（未經審核）

	附註	**截至2013年6月30日止六個月百萬元**	重計截至2012年6月30日止六個月百萬元	**截至2013年6月30日止三個月百萬元**	重計截至2012年6月30日止三個月百萬元
交易費及交易系統使用費		**1,816**	1,239	**894**	580
聯交所上市費		**496**	462	**241**	218
結算及交收費		**839**	723	**408**	334
存管、託管及代理人服務費		**345**	419	**276**	338
市場數據費		**370**	286	**182**	139
其他收入	3	**297**	244	**157**	117
收入及營業額	2	**4,163**	3,373	**2,158**	1,726
投資收益		**274**	393	**57**	165
退回給參與者的利息		**(2)**	(1)	**(1)**	–
投資收益淨額	4	**272**	392	**56**	165
雜項收益		**5**	5	**4**	4
收入及其他收益		**4,440**	3,770	**2,218**	1,895
營運支出					
僱員費用及相關支出		**(755)**	(593)	**(373)**	(299)
資訊技術及電腦維修保養支出		**(250)**	(158)	**(127)**	(78)
樓宇支出		**(149)**	(120)	**(75)**	(63)
產品推廣支出		**(14)**	(13)	**(9)**	(7)
法律及專業費用		**(55)**	(23)	**(28)**	(13)
其他營運支出		**(118)**	(69)	**(60)**	(32)
		(1,341)	(976)	**(672)**	(492)
EBITDA		**3,099**	2,794	**1,546**	1,403
折舊及攤銷		**(233)**	(56)	**(117)**	(27)
營運溢利		**2,866**	2,738	**1,429**	1,376
與收購 LME 集團有關的成本		**–**	(110)	**–**	(91)
融資成本	5	**(92)**	–	**(43)**	–
所佔合資公司的虧損		**(4)**	–	**(2)**	–
除稅前溢利	2	**2,770**	2,628	**1,384**	1,285
稅項	6	**(442)**	(412)	**(214)**	(217)
股東應佔溢利		**2,328**	2,216	**1,170**	1,068
基本每股盈利	7(a)	**2.03 元**	2.05 元	**1.02 元**	0.99 元
已攤薄每股盈利	7(b)	**2.02 元**	2.04 元	**1.02 元**	0.98 元

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至2013年6月30日止六個月百萬元	截至2012年6月30日止六個月百萬元	**截至2013年6月30日止三個月百萬元**	截至 2012 年6月30日止三個月百萬元
股東應佔溢利	**2,328**	2,216	**1,170**	1,068
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	**(1,178)**	–	**(36)**	–
股東應佔其他全面收益	**(1,178)**	–	**(36)**	–
股東應佔全面收益總額	**1,150**	2,216	**1,134**	1,068

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	於 2013 年 6 月 30 日 流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	於 2012 年 12 月 31 日 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	9	**42,285**	**–**	**42,285**	34,077	–	34,077
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	9	**3,789**	**131**	**3,920**	4,369	123	4,492
以攤銷成本計量的財務資產	9	**10,327**	**132**	**10,459**	8,442	131	8,573
應收賬款、預付款及按金	9, 10	**10,272**	**7**	**10,279**	13,689	7	13,696
於合資公司的權益		**–**	**93**	**93**	–	97	97
商譽及其他無形資產		**–**	**17,033**	**17,033**	–	18,183	18,183
固定資產		**–**	**1,668**	**1,668**	–	1,675	1,675
土地租金		**–**	**24**	**24**	–	24	24
遞延稅項資產		**–**	**32**	**32**	–	20	20
總資產		**66,673**	**19,120**	**85,793**	60,577	20,260	80,837
負債及股本權益							
負債							
向結算參與者收取的保證金按金及現金抵押品	9	**43,191**	**–**	**43,191**	36,786	–	36,786
應付賬款、應付費用及其他負債	11	**12,258**	**18**	**12,276**	15,818	20	15,838
遞延收入		**358**	**–**	**358**	530	–	530
應付稅項		**474**	**–**	**474**	178	–	178
其他財務負債		**121**	**–**	**121**	57	–	57
參與者對結算所基金的繳款	9	**3,836**	**–**	**3,836**	1,924	–	1,924
借款	12	**–**	**6,665**	**6,665**	–	6,615	6,615
撥備		**45**	**49**	**94**	44	45	89
遞延稅項負債		**–**	**944**	**944**	–	1,056	1,056
總負債		**60,283**	**7,676**	**67,959**	55,337	7,736	63,073
股本權益							
股本				**1,154**			1,150
股本溢價				**9,268**			8,731
為股份獎勵計劃而持有的股份				**(261)**			(305)
以股份支付的僱員酬金儲備				**131**			122
匯兌儲備				**(989)**			189
可換股債券儲備				**409**			409
設定儲備				**585**			587
保留盈利	13			**7,537**			6,881
股東資金				**17,834**			17,764
負債及股本權益總額				**85,793**			80,837
流動資產淨值				**6,390**			5,240
總資產減流動負債				**25,510**			25,500

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應與 2012 年年度綜合財務報表一併閱讀。除下述者及簡明綜合財務報表附註 2 所述的營運分部的變動外，集團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 2012 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。

採納新／經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRSs)

集團於 2013 年採納了以下的新／經修訂 HKFRSs：

HKFRS 7 的修訂	金融工具：披露 — 抵銷財務資產及財務負債
2009 – 2011 週期的 HKFRSs 的年度改進	

按 HKFRS 7 的修訂，下述的財務資產及財務負債均要披露：(i)在財務狀況表中被抵銷者；或(ii)受總互抵銷協議或類似協議約束（不論是否被抵銷）者。採納 HKFRS 7 的修訂只會影響集團簡明綜合財務報表內有關相互抵銷的財務資產及財務負債的披露。

2009 – 2011 週期的 HKFRSs 的年度改進包括多項關於不同 HKFRSs 的修訂，當中與集團營運有關的《香港會計準則》（HKASs）的修訂有以下 3 項：

HKAS 16 的修訂	物業、廠房及設備
HKAS 32 的修訂	金融工具：呈報
HKAS 34 的修訂	中期財務報告

HKAS 16 的修訂闡明，凡零件、後備設備及維修設備，使用超過一個期間者，應列作固定資產，否則列作存貨。採納 HKAS 16 的修訂對集團並無重大財務影響，因為集團持有的零件及設備並不重大。

HKAS 32 的修訂闡明，股本證券工具持有人所獲分派的所得稅應列入溢利或虧損，股本證券交易的交易費用所涉及的所得稅應列入股本權益。採納 HKAS 32 的修訂對集團並無任何財務影響，因為集團現時並無須課稅的分派或可扣稅的股本證券交易費用。

HKAS 34 修訂後，若個別須予呈報的分部的總負債資料是定期提供予主要營運決策者，而在編制中期財務報表時有關資料與該須予呈報的分部在上一份年度財務報表所披露的數額比較出現重大變動，則中期財務報表內亦須披露該項資料。採納 HKAS 34 的修訂對集團並無影響，因為與分部負債有關的資料並非定期向主要營運決策者匯報。

集團已追溯應用上述的新／經修訂 HKFRSs。

簡明綜合全面收益表呈報方式上的更改

收購 LME 集團前，集團並無任何其他全面收益，所有收益及支出項目全只呈列於單一份報表 — 綜合全面收益表。收購 LME 集團後，預期集團擴大後的營運會有更多其他全面收益項目，故集團決定由 2013 年起分別獨立呈列綜合收益表及綜合全面收益表。

此外，2013 年起綜合收益表亦加入 EBITDA 一項小計。EBITDA 是管理層監察業務表現時會使用的一項非 HKFRS 的計量項目。

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報告釐定其營運分部。由 2013 年 1 月起，集團須予呈報的分部經已重整，詳情闡述如下。

在 2012 年，集團有 5 個須予呈報的分部：

現貨市場分部主要指聯交所的運作，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、牛熊證及衍生權證。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的業績已包括在現貨市場中。

衍生產品市場分部指在期交所買賣的衍生產品及聯交所買賣的股票期權。業務收入及其他收益主要源自交易費、交易系統使用費和就衍生產品合約收取的保證金的投資收益淨額。

商品分部指 LME 集團的運作；LME 集團是在英國營運基本金屬期貨及期權合約買賣的交易所。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。

結算分部指香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司的運作；這 3 家結算所主要負責集團旗下現貨及衍生產品市場的結算、交收和託管業務。業務收入及其他收益主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務、結算所基金以及向香港結算的結算參與者收取的保證金及現金抵押品所獲得的投資收益淨額。

市場數據分部負責發展、推廣、編纂及銷售即時、歷史以及統計市場數據和發行人資訊。其收入主要來自現貨及衍生產品市場的市場數據費。

中央收益（主要是公司資金的投資收益淨額）及中央成本（主要是向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本及不直接關乎任何營運分部的其他成本）均計入「公司項目」。新業務計劃推出前所產生的發展成本則列入「公司項目」下的支援功能成本。

集團於 2012 年 12 月收購 LME 集團後進行內部重組，因應其戰略目標調適旗下業務活動，達致成為一個提供多項資產類別、縱橫向全面整合的交易所。因此，須予呈報的分部經已重整。2013 年 1 月重整生效後，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。集團各個新的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買賣的股本證券產品、現貨市場數據的銷售及其他相關業務。現時，集團營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。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，以及現貨市場數據費。

股本證券及財務衍生產品分部指在期交所及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財務衍生產品（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，以及期貨及期權市場數據的銷售。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費、衍生產品上市費以及期貨及期權的市場數據費。

商品分部指 LME 集團的運作（不包括其結算業務）；LME 集團是在英國營運基本金屬期貨及期權合約買賣的交易所。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。

結算分部指香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司（負責聯交所及期交所的結算、交收和託管業務）的運作，以及為場外衍生工具合約進行結算（場外結算公司）及為在 LME 買賣的基本金屬期貨及期權合約進行結算（LME Clear）的新結算所的發展和營運。業務收入及其他收益主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務，以及保證金及現金抵押品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就用戶使用集團的平台及基礎設施而提供的所有服務。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）計入「公司項目」。新業務計劃推出前所產生的發展成本（例如場外結算公司及 LME Clear）則計入相關的須予呈報之分部內。

比較數字經已重計以符合本期間的呈報方式。

主要營運決策者主要根據各營運分部的 EBITDA 評估其表現。集團期內按營運分部劃分的 EBITDA 及除稅前溢利的分析如下：

	截至 2013 年 6 月 30 日止六個月						
	現貨 百萬元	股本證券及財務衍生產品 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	**1,233**	**870**	**608**	**1,282**	**168**	**2**	**4,163**
投資收益淨額	**–**	**–**	**–**	**159**	**–**	**113**	**272**
雜項收益	**–**	**–**	**–**	**5**	**–**	**–**	**5**
收入及其他收益	**1,233**	**870**	**608**	**1,446**	**168**	**115**	**4,440**
營運支出	**(227)**	**(222)**	**(224)**	**(277)**	**(63)**	**(328)**	**(1,341)**
須予呈報的分部 EBITDA	**1,006**	**648**	**384**	**1,169**	**105**	**(213)**	**3,099**
折舊及攤銷	**(24)**	**(21)**	**(132)**	**(29)**	**(19)**	**(8)**	**(233)**
融資成本	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(92)**	**(92)**
所佔合資公司的虧損	**–**	**(4)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(4)**
須予呈報的分部除稅前溢利	**982**	**623**	**252**	**1,140**	**86**	**(313)**	**2,770**

	重計 截至 2012 年 6 月 30 日止六個月						
	現貨 百萬元	股本證券 及財務 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	1,115	840	–	1,214	204	–	3,373
投資收益淨額	–	–	–	232	–	160	392
雜項收益	–	–	–	5	–	–	5
收入及其他收益	1,115	840	–	1,451	204	160	3,770
營運支出	(235)	(209)	–	(202)	(102)	(228)	(976)
須予呈報的分部 EBITDA	880	631	–	1,249	102	(68)	2,794
折舊及攤銷	(18)	(12)	–	(22)	–	(4)	(56)
與收購 LME 集團有關的成本	–	–	–	–	–	(110)	(110)
須予呈報的分部除稅前溢利	862	619	–	1,227	102	(182)	2,628

3. 其他收入

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	**截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元**	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 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	**129**	198	**67**	95
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	**60**	–	**33**	–
參與者的年費、月費及申請費	**32**	18	**16**	9
設備託管服務	**34**	–	**18**	–
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	**6**	–	**5**	–
交易櫃位使用費	**6**	6	**3**	3
出售交易權	**4**	9	**1**	4
雜項收入	**26**	13	**14**	6
	297	244	**157**	117

4. 投資收益淨額

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	**截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元**	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
利息收益總額	**165**	182	**86**	92
退回給參與者的利息	**(2)**	(1)	**(1)**	–
利息收益淨額	**163**	181	**85**	92
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／（虧損）淨額（包括利息收益）	**117**	203	**(32)**	67
其他	**(8)**	8	**3**	6
投資收益淨額	**272**	392	**56**	165

5. 融資成本

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	**截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元**	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
借款利息支出	**90**	–	**46**	–
融資活動的匯兌虧損／（收益）淨額	**2**	–	**(3)**	–
	92	–	**43**	–

6. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／（抵免）指：

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	**截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元**	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
即期稅項－香港利得稅	**401**	412	**209**	212
即期稅項－海外稅項	**100**	–	**76**	–
	501	412	**285**	212
遞延稅項	**(59)**	–	**(71)**	5
	442	412	**214**	217

香港利得稅按稅率 16.5%（2012 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。

7. 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 2013 年 6 月 30 日止 六個月	重計 截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月	**截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月**	重計 截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利（百萬元）	**2,328**	2,216	**1,170**	1,068
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）	**1,148,265**	1,082,497	**1,149,072**	1,082,740
基本每股盈利（元）	**2.03**	2.05	**1.02**	0.99

(b) 已攤薄每股盈利

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月	重計 截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月	**截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月**	重計 截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利（百萬元）	**2,328**	2,216	**1,170**	1,068
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）	**1,148,265**	1,082,497	**1,149,072**	1,082,740
僱員購股權的影響（千股）	**734**	838	**719**	822
獎授股份的影響（千股）	**2,221**	2,083	**2,110**	1,984
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數（千股）	**1,151,220**	1,085,418	**1,151,901**	1,085,546
已攤薄每股盈利（元）	**2.02**	2.04	**1.02**	0.98

(i) 未行使的可換股債券的影響因屬反攤薄，故並無計入截至 2013 年 6 月 30 日止六個月及三個月的已攤薄每股盈利中。

(ii) 於 2012 年 12 月，香港交易所進行配售時按折讓價發行了 65,705,000 股香港交易所股份。計算截至 2012 年 6 月 30 日止六個月及三個月的基本及已攤薄每股盈利時已追溯計入股份配售中的紅利元素之影響，令截至 2012 年 6 月 30 日止六個月及三個月的加權平均普通股股數分別增加了 4,564,000 股及 4,565,000 股。

8. 股息

	截至 2013 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	**截至 2013 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元**	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
宣派截至 6 月 30 日的中期股息每股 1.82 元（2012 年：1.85 元）	**2,100**	2,000	**2,100**	2,000
減：股份獎勵計劃於 6 月 30 日所持股份的股息	**(4)**	(4)	**(4)**	(4)
	2,096	1,996	**2,096**	1,996

9. 財務資產

集團的財務資產包括結算所基金、保證金及現金抵押品以及公司資金的財務資產。各資金應佔的款項如下：

	於 2013 年 6 月 30 日 百萬元	於 2012 年 12 月 31 日 百萬元
結算所基金		
現金及等同現金項目	**4,311**	2,325
以攤銷成本計量的財務資產	**209**	217
	4,520	2,542
保證金及現金抵押品		
現金及等同現金項目	**31,763**	27,717
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	**1,792**	2,186
以攤銷成本計量的財務資產	**9,628**	6,880
應收賬款、預付款及按金	**8**	3
	43,191	36,786
公司資金		
現金及等同現金項目	**6,211**	4,035
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	**2,128**	2,306
以攤銷成本計量的財務資產	**622**	1,476
	8,961	7,817
	56,672	47,145

10. 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 90%（2012 年 12 月 31 日：93%）。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。

11. 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 75%（2012 年 12 月 31 日：80%）。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。

12. 借款

	於 2013 年 6 月 30 日 百萬元	於 2012 年 12 月 31 日 百萬元
銀行借款	**3,103**	3,100
可換股債券	**3,562**	3,515
借款總額	**6,665**	6,615

截至 2013 年 6 月 30 日止六個月，既無償還銀行借款，亦無任何可換股債券被贖回或轉換。

13. 保留盈利（包括建議股息）

	2013 百萬元	2012 百萬元
於 1 月 1 日	**6,881**	7,053
股東應佔溢利	**2,328**	4,084
撥自／（往）結算所基金儲備	**2**	(10)
股息：		
2012/2011 年度末期股息	**(1,675)**	(2,252)
2012 年度中期股息	**–**	(1,996)
已沒收未被領取的香港交易所股息	**5**	7
股份獎勵計劃的股份授予	**(4)**	(5)
於 2013 年 6 月 30 日／2012 年 12 月 31 日	**7,537**	6,881
相當於：		
保留盈利	**5,441**	5,206
建議股息	**2,096**	1,675
於 2013 年 6 月 30 日／2012 年 12 月 31 日	**7,537**	6,881

14. 呈報期結束後的事件

截至本公告日期，香港交易所全資附屬公司 LME 於 4 宗在 2013 年 8 月初提交美國的集體訴訟中被指名為共同被告人（在其中 1 宗訴訟中與 LMEH 被指名為共同被告人）。有關訴訟性質相若；指控均涉及鋁價及倉庫市場中的反競爭及壟斷行為，並為此尋求賠償及要求法院頒令強制補救。鑑於有關集體訴訟的起訴性質，日後或尚有其他性質相若的訴訟於美國提交。

LME 現正就有關法律程序尋求法律意見。

由於訴訟程序仍屬初步階段，LME 現時並無足夠資料估計有關集體訴訟可能產生的財務影響（如有）、最終解決訴訟的時間、又或其最終結果。然而，根據 LME 管理層初步評估，有關訴訟均毫無法律依據，LME 將積極抗辯。

審閱財務報表

本公告披露的財務資料符合《主板上市規則》附錄十六的規定。稽核委員會聯同香港交易所的外聘及內部核數師已審閱集團截至 2013 年 6 月 30 日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

中期股息

董事會已宣派截至 2013 年 12 月 31 日止年度的中期股息每股 1.82 元（2012 年：每股 1.85 元），派息總額約為 21 億元（2012 年：20 億元），此數包括根據股份獎勵計劃以信託方式持有股份的股息約 400 萬元（2012 年：400 萬元）。

以股代息選擇

中期股息將以現金（並提供以股代息選擇）支付予於 2013 年 8 月 30 日（星期五）名列股東名冊的股東。以股代息選擇須待證監會批准據此發行的香港交易所新股份上市及買賣，方可作實。

載有以股代息選擇詳情的通函連同選擇表格將於 2013 年 9 月 5 日（星期四）或前後一併寄發予股東。以股代息的確實股票及股息單將於 2013 年 9 月 30 日（星期一）或前後寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有獲派中期股息的權利，本公司將於 2013 年 8 月 29 日（星期四）至 2013 年 8 月 30 日（星期五）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。

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 2013 年 8 月 28 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香港證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據該計劃的規則及信託契約條款，以總額約 270 萬元在聯交所購入合共 19,300 股香港交易所股份外，香港交易所及其任何附屬公司於截至 2013 年 6 月 30 日止六個月內均沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發 2013 年中期業績及中期業績報告

本公告載於「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所網站 www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2013results_c.htm 。2013 年中期業績報告將於 2013 年 8 月 29 日（星期四）或前後載於「披露易」及香港交易所網站，並寄發予股東。

董事會

於本公告日期，董事會包括12名獨立非執行董事，分別是周松崗先生（主席）、陳子政先生、范華達先生、夏理遜先生、許照中先生、郭志標博士、李君豪先生、利子厚先生、梁高美懿女士、施德論先生、莊偉林先生及黃世雄先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事李小加先生。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
周松崗

香港，2013 年 8 月 15 日

詞彙

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）
CCASS	中央結算及交收系統
中華 120	中華交易服務中國 120 指數
中華交易服務	中華證券交易服務有限公司
人民幣（香港）	在香港買賣的人民幣
《企業管治守則》	指《主板上市規則》附錄十四
中證指數	中證指數有限公司
將軍澳數據中心	香港交易所位於香港將軍澳的數據中心
DCASS	衍生產品結算及交收系統
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
雙櫃台	兩個櫃台（一個以人民幣及另一個以港幣）作交易及結算
歐元	歐元區的正規貨幣
政府	中華人民共和國香港特別行政區政府
政府委任董事	由中華人民共和國香港特別行政區財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
集團	香港交易所及其附屬公司
HKATS	HKATS 電子交易系統
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
期交所	香港期貨交易所有限公司
香港結算	香港中央結算有限公司
H 股指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
LCH.Clearnet	LCH.Clearnet Group Limited
《上市規則》	《主板上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》
LME	The London Metal Exchange（倫敦金屬交易所）
LME Clear	LME Clear Limited
LME 集團	LMEH 及其附屬公司
LMEH	LME Holdings Limited

LMEselect	LME 合約交易的電子平台
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
OCASS	場外結算及交收系統
OCG	香港交易所「領航星」中央交易網關
OMD	香港交易所「領航星」市場數據平台
場外結算公司	香港場外結算有限公司
股東名冊	香港交易所的股東名冊
SDNet	證券及衍生產品市場綜合網絡
聯交所	香港聯合交易所有限公司
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》
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃或該計劃	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 日及 2010 年 5 月 13 日作出修訂
元	港元