

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)

(除另有註明外，於本公告中的財務數字均以港元為單位)

**2016 年中期業績、中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續**

董事會欣然提呈集團截至2016年6月30日止六個月的未經審核綜合業績。

**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
<b>市場成交主要統計數據</b>			
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。

## 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 56.3 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載於本公告「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

## 業務回顧

### 概覽

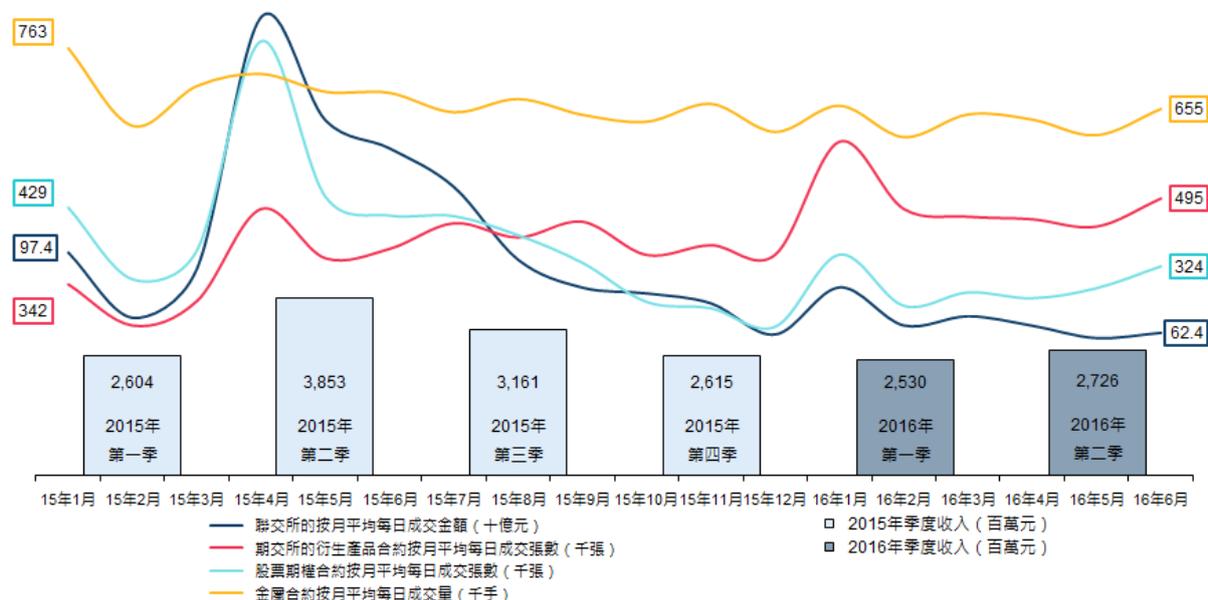


圖 1—市場交投及集團收入

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<sup>1</sup>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<sup>2</sup>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%
	<b>5,630</b>	<b>3,942</b>	<b>6,853</b>	<b>5,273</b>	<b>(18%)</b>	<b>(25%)</b>

## 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 <sup>1,2</sup> （十億元）	48.3
滬股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> （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 <sup>1,2</sup>	913,114	1,317,560
主板新上市公司數目 <sup>3</sup>	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

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，但包括滬港通下滬股通平均每日成交金額 26 億元（2015 年上半年：44 億元）  
2 包括透過滬港通進行的買盤及賣盤成交  
3 包括 1 家由創業板轉往主板的公司（2015 年上半年：5 家）

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<sup>3</sup>。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<sup>4</sup>。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。

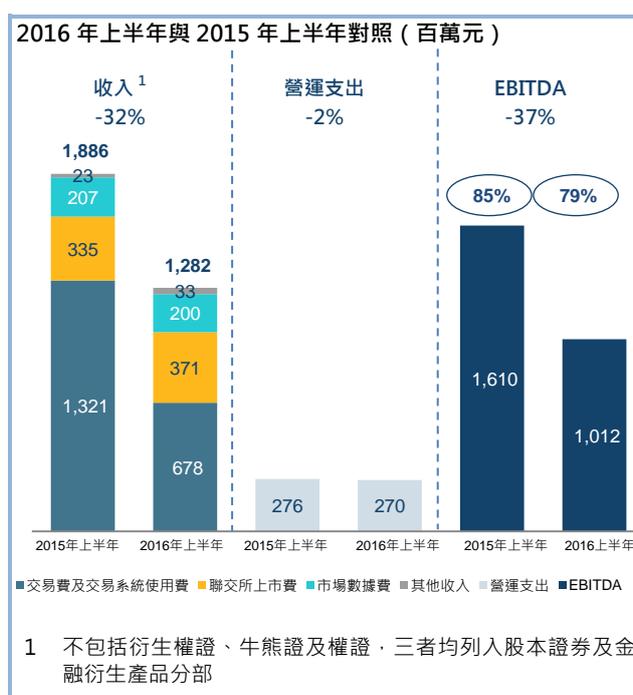
為求不斷提升市場質素，聯交所正全面檢討與上市公司活動有關的規例，包括借殼上市、長期停牌公司的處理、除牌及股本集資以及檢討創業板。

## 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。



<sup>3</sup> 來源：彭博

<sup>4</sup> [http://www.hkex.com.hk/chi/rulesreg/listrules/latestrelease/latest\\_release\\_c.htm](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。

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 <sup>1</sup>	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 <sup>1</sup>	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 <sup>1</sup>	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		

期內推出的新產品包括：

- i. 2016 年 5 月 9 日推出七個行業指數期貨；
- 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。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；共有八家主要內地資訊供應商參加。

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。

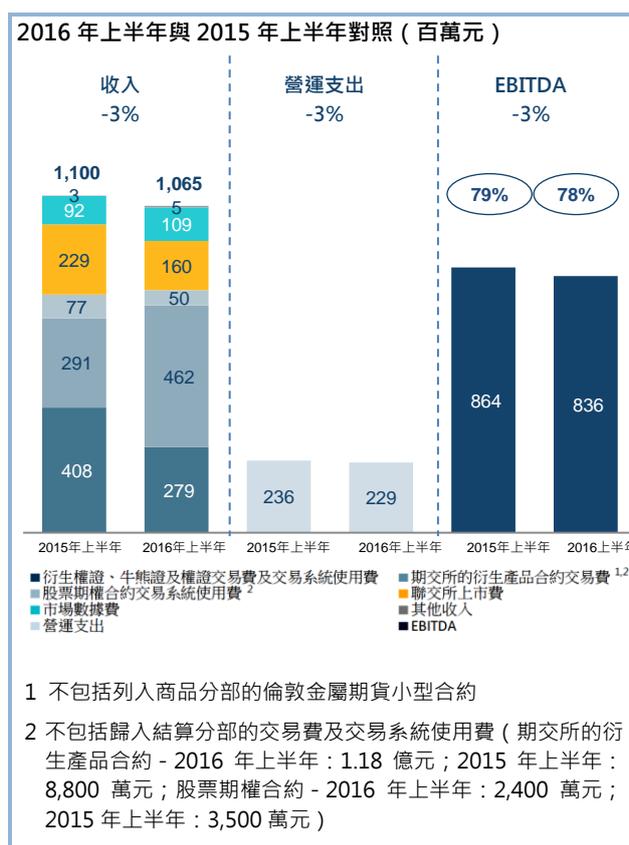
衍生產品市場的前端監控風險管理系統已於 2016 年 4 月 11 日推出，為交易所參與者提供管理前端監控風險的工具。

## 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。



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。

主要市場指標	截至 2016 年	截至 2015 年
	6 月 30 日止 六個月	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

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。

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。

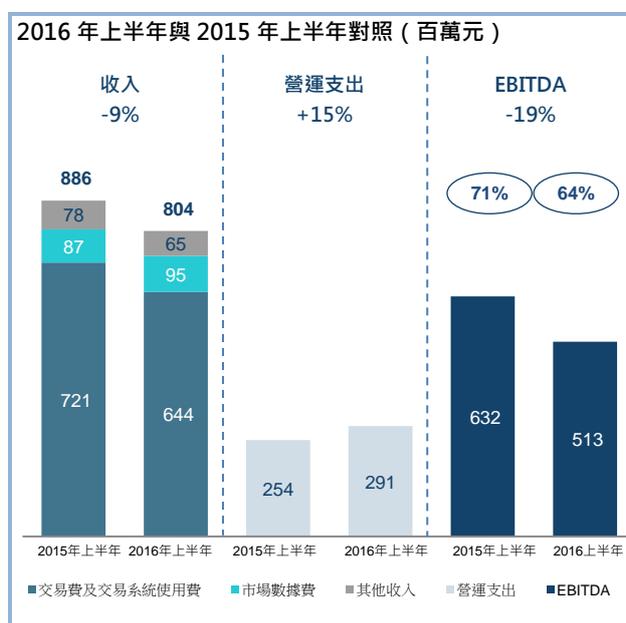
香港交易所繼續招攬中國公司加盟 LME，期內迎來首家來自中國的 LME 核准採樣及檢測商 — 北京礦冶研究總院測試研究所。

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	截至 2015 年
	6 月 30 日止 六個月	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。

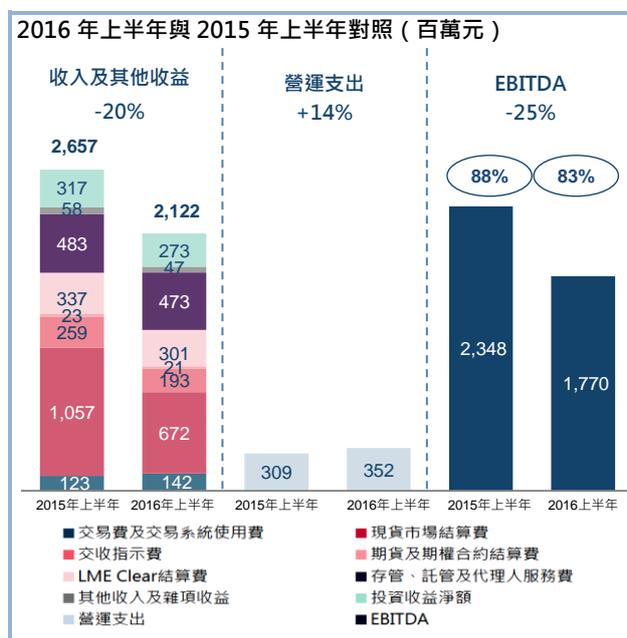
## 業績分析

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
- 外匯虧損	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 - 現貨市場」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。

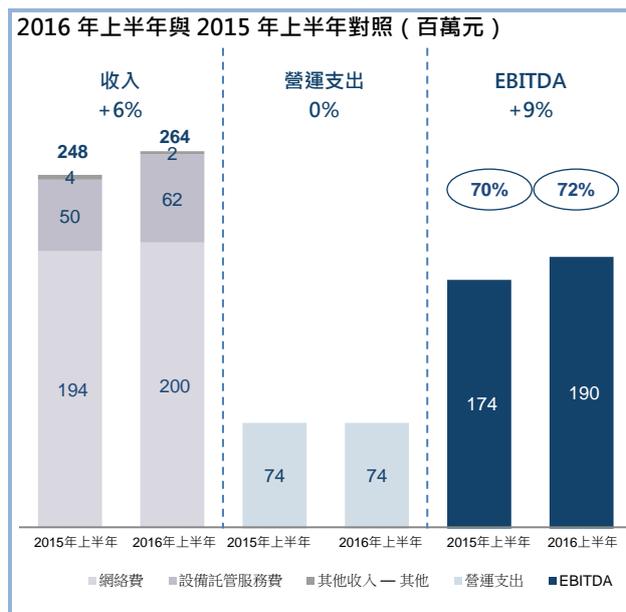
香港交易所設備託管服務繼續吸引到新客戶。2016 年上半年有 7 名新客戶訂用該服務。2016 年 6 月底，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者有 128 名，佔現貨市場成交額約 47% 及衍生產品市場成交量約 58%。

## 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	截至 2015 年
	6 月 30 日止	6 月 30 日止
	六個月	六個月
	百萬元	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	截至 2015 年
	6 月 30 日止	6 月 30 日止
	六個月	六個月
	百萬元	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
<b>財務資產</b>			
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
<b>財務資產</b>			
公司資金	16,985	15,636	9%
保證金 <sup>1</sup>	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 <sup>2</sup>	-	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
<b>財務負債</b>			
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

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。

### 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

於 2016 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（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。
- (d) 美國訴訟

於 2013 年，LME、LME Holdings Limited 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。於 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。

## 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。

## 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《公司組織章程細則》，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。

## 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。

## 可持續發展的工作環境

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。

## 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		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
<b>收入</b>	2	<b>5,256</b>	<b>6,457</b>
投資收益		410	402
退回給參與者的利息		(55)	(11)
投資收益淨額	3	355	391
雜項收益		19	5
<b>收入及其他收益</b>		<b>5,630</b>	<b>6,853</b>
<b>營運支出</b>			
僱員費用及相關支出		(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	4	-	77
其他		(192)	(183)
		<b>(1,688)</b>	<b>(1,580)</b>
<b>EBITDA</b>		<b>3,942</b>	<b>5,273</b>
折舊及攤銷		(382)	(325)
<b>營運溢利</b>		<b>3,560</b>	<b>4,948</b>
融資成本	5	(43)	(77)
所佔合資公司的虧損		(5)	(5)
<b>除稅前溢利</b>	2	<b>3,512</b>	<b>4,866</b>
稅項	6	(540)	(783)
<b>期內溢利</b>		<b>2,972</b>	<b>4,083</b>
<b>應佔溢利／（虧損）：</b>			
- 香港交易所股東		2,985	4,095
- 非控股權益		(13)	(12)
<b>期內溢利</b>		<b>2,972</b>	<b>4,083</b>
<b>基本每股盈利</b>	7(a)	<b>2.47 元</b>	<b>3.49 元</b>
<b>已攤薄每股盈利</b>	7(b)	<b>2.47 元</b>	<b>3.47 元</b>

## 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
<b>資產</b>							
現金及等同現金項目	9	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	9	56,265	–	56,265	72,705	–	72,705
以攤銷成本計量的財務資產	9	24,224	62	24,286	19,439	57	19,496
應收賬款、預付款及按金	9,10	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
<b>總資產</b>		<b>186,447</b>	<b>19,532</b>	<b>205,979</b>	<b>218,571</b>	<b>19,622</b>	<b>238,193</b>
<b>負債及股本權益</b>							
<b>負債</b>							
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債		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		106,005	–	106,005	115,213	–	115,213
應付賬款、應付費用及其他負債	11	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		7,196	–	7,196	7,474	–	7,474
借款	12	–	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
<b>總負債</b>		<b>170,597</b>	<b>4,262</b>	<b>174,859</b>	<b>203,976</b>	<b>4,255</b>	<b>208,231</b>
<b>股本權益</b>							
股本				20,816			19,285
為股份獎勵計劃而持有的股份				(578)			(590)
以股份支付的僱員酬金儲備				281			199
匯兌儲備				(244)			(254)
設定儲備				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
<b>股本權益總額</b>				<b>31,120</b>			<b>29,962</b>
<b>負債及股本權益總額</b>				<b>205,979</b>			<b>238,193</b>
<b>流動資產淨值</b>				<b>15,850</b>			<b>14,595</b>

## 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 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

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 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。

**結算分部**指香港結算、聯交所期權結算所、期貨結算公司、場外結算公司及 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. 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

## 4. 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，雷曼證券清盤人派發股息 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。

## 5. 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

## 6. 稅項

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

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，英國的附屬公司之平均企業稅率為 20% ( 2015 年 : 20.25% ) 。

## 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 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

## 8. 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

## 9. 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
<u>結算所基金</u>		
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
<u>保證金</u>		
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
<u>基本金屬衍生產品合約</u>		
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
<u>A 股現金預付款</u>		
現金及等同現金項目	—	129
<u>公司資金</u>		
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	基本金屬 保證金	衍生產品 合約	A 股 現金預付款	公司資金	合計	結算所 基金	基本金屬 保證金	衍生產品 合約	A 股 現金預付款	公司資金	合計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	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《香港會計準則》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。已將相應金額記作以公平值計量及列入溢利或虧損的財務負債。

## 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 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。

## 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 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《公司組織章程細則》沒收及撥入保留盈利。

## 12. 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行使。

## 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通函寄發予股東。

### 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。

### 刊發 2016 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](http://www.hkexnews.hk) 及香港交易所網站 [www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2016results\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2016results_c.htm)。2016 年中期業績報告將於 2016 年 8 月 25 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。

承董事會命  
香港交易及結算所有限公司  
公司秘書  
繆錦誠

香港，2016 年 8 月 10 日

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 )、阿博巴格瑞先生、陳子政先生、范華達先生、馮婉眉女士、席伯倫先生、夏理遜先生、胡祖六博士、郭志標博士、李君豪先生、梁高美懿女士及莊偉林先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事李小加先生。

## 詞彙

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《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》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
期交所	香港期貨交易所有限公司
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
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
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》
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