

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 )

## 2021 年中期業績、 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

# 戰略及財務摘要

## 集團行政總裁歐冠昇表示：

「香港交易所今年錄得歷來最佳半年度表現。在新股市場暢旺、市場交投活躍及滬深港通的強勁增長帶動下，期內收入及溢利皆齊創出新高。雖然未來宏觀環境挑戰重重，但我們會沉著應對，繼續致力提升市場吸引力，回應客戶所需，推動業務穩步向前。香港交易所將會繼續砥礪前行，昂然迎接挑戰、擁抱機遇。」

## 戰略摘要

### 企業消息

- 4月30日 上市新規實施三周年
- 5月25日 LME 亞洲金屬研討會在港舉行

### 市場監管

- 3月31日 刊發海外發行人上市制度的諮詢文件
- 4月16日 刊發有關檢討《企業管治守則》及相關《上市規則》條文的諮詢文件
- 5月20日 刊發有關主板盈利規定及檢討《上市規則》有關紀律處分權力及制裁的條文的諮詢總結，並與證監會刊發有關涉及首次公開招股的失當行為的聯合聲明

### 產品及服務

- 1月18日 推出恒生科技指數期權
- 1月20日 首隻追蹤富時中國 A50 指數的槓桿及反向產品
- 2月1日 於上交所科創板上市的合資格 A 股及對應的 H 股獲納入滬深港通
- 2月10日 首隻追蹤上交所科創板的 ETF
- 3月18日 首隻以香港上市生物科技公司為重點的 ETF
- 3月29日 富時羅素確認其富時世界政府債券指數將納入中國政府債券
- 4月14日 首隻長年期中國債券 ETF 及首隻高收益債券 ETF
- 4月26日 推出小型美元兌人民幣（香港）期貨合約
- 5月10日 場外結算公司為參考有擔保隔夜融資利率及港元隔夜平均指數的交叉貨幣掉期而推出結算服務
- 5月24日 債券通推出國際付費模式
- 5月28日 首隻追蹤台灣相關資產的槓桿及反向產品
- 5月31日 推出新的分類制度處理莊家 ETP 交易費用豁免及香港上市定息及貨幣市場 ETF 的費用豁免
- 6月1日 香港與內地 ETF 互掛計劃下的產品首次在香港和上海兩地同時上市

### 市場運作

- 3月29日 現貨市場的市場波動調節機制成功實施第二階段優化措施
- 4月12日 衍生產品市場的市場波動調節機制及開市前時段成功實施優化措施
- 4月26日 完成場外交易結算及交收系統升級
- 6月8日 LME 刊發有關未來市場結構的討論文件結果

### 企業社會責任

- 4月 舉辦 Go Green with HKEX 活動
- 5月7日 首度推出 ESG Academy 網絡研討會系列
- 6月1日 推出香港交易所慈善夥伴計劃 2021

## 財務摘要

- 2021 年上半年收入及其他收益創半年度新高紀錄，達 109.09 億元，較 2020 年上半年上升 24% ( 較 2020 年下半年創下的最高紀錄上升 5% )
  - 標題平均每日成交金額<sup>1</sup>創新高，令交易及結算費增加，加上存管、託管及代理人服務費上升，帶動主要業務收入較 2020 年上半年上升 27%
  - 滬深港通收入及其他收益創半年度新高紀錄，達 13.20 億元，較 2020 年上半年上升 78%
  - 投資收益淨額較 2020 年上半年下跌 6,400 萬元，主要由於低息環境下保證金投資收益減少，但集體投資計劃錄得的 3.21 億元收益 ( 2020 年上半年：虧損 1.38 億元 ) 已抵銷部分跌幅
- 營運支出較 2020 年上半年上升 9%。若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款<sup>2</sup>，營運支出上升 7%，源於僱員費用及資訊技術成本增加
- EBITDA 利潤率<sup>3</sup>為 79%，較 2020 年上半年及全年上升 2%
- 於 2021 年 6 月，英國批准將法定稅率由 19% 上調至 25%，並且於 2023 年 4 月起生效，導致所購得的 LME 無形資產出現一筆 1.60 億元的一次性遞延稅項支出
- 股東應佔溢利創半年度新高紀錄，達 66.10 億元，較 2020 年上半年上升 26%

---

1 聯交所的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額

2 香港交易所慈善基金旨在加深香港交易所對社會的聯繫及長久承擔。自 2020 年 7 月起，透過股份代號慈善抽籤計劃收到的捐款由香港交易所慈善基金收取，然後由香港交易所慈善基金向香港公益金作出捐款。因此，2021 年上半年香港交易所同時在收入及其他收益項下錄得捐款收益 7,400 萬元 ( 2020 年上半年：零元 )，以及在營運支出項下錄得香港交易所慈善基金的慈善捐款 6,900 萬元 ( 2020 年上半年：2,800 萬元 )。

3 就本公告而言，EBITDA 指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績。EBITDA 利潤率是按 EBITDA 除以收入及其他收益減交易相關支出計算。

## 主要財務數據

|                             | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 變幅   |
|-----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------|
| 收入及其他收益                     |                                      |                                      |      |
| 主要業務收入                      | 10,061                               | 7,944                                | 27%  |
| 香港交易所慈善基金的捐款收益 <sup>2</sup> | 74                                   | -                                    | 不適用  |
| 投資收益淨額                      | 774                                  | 838                                  | (8%) |
|                             | 10,909                               | 8,782                                | 24%  |
| 營運支出 <sup>2</sup>           | 2,221                                | 2,045                                | 9%   |
| EBITDA                      | 8,607                                | 6,706                                | 28%  |
| 股東應佔溢利                      | 6,610                                | 5,233                                | 26%  |
| 資本開支                        | 536                                  | 519                                  | 3%   |
| 基本每股盈利                      | 5.22 元                               | 4.15 元                               | 26%  |
| 每股中期股息                      | 4.69 元                               | 3.71 元                               | 26%  |

## 市場成交主要統計數據

|                                                | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 | 變幅    |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------|
| 聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 <sup>4</sup> (十億元)          | 165.8*                        | 100.0                         | 66%   |
| 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)                  | 22.4                          | 17.5                          | 28%   |
| 聯交所的平均每日成交金額 <sup>4,5</sup> (標題平均每日成交金額) (十億元) | 188.2*                        | 117.5                         | 60%   |
| 滬股通及深股通平均每日成交金額 <sup>4</sup> (人民幣十億元)          | 114.4*                        | 74.3                          | 54%   |
| 港股通平均每日成交金額 <sup>4</sup> (十億元)                 | 48.1*                         | 20.7                          | 132%  |
| 期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 (千張)                        | 517                           | 673                           | (23%) |
| 聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)                        | 688                           | 502                           | 37%   |
| LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 <sup>6</sup> (千手)        | 544                           | 625                           | (13%) |
| 債券通平均每日成交金額 (人民幣十億元)                           | 26.6*                         | 19.9                          | 34%   |

\* 2021 年上半年創半年度新高

4 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

5 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

6 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易及其他非收費交易。

## 主席報告

環球金融市場今年開局表現強勁，隨著新冠疫苗陸續推出、經濟初現復甦跡象令人鼓舞，加上政府刺激措施的支持，帶動市場樂觀氣氛。然而，上半年市況仍然相當波動，反映市場憂慮疫情復甦進度、環球地緣政治局勢持續緊張脆弱以及全球通脹水平趨升的情況。

面對這環境，香港交易所繼續展現強大韌性，並成功推出新的市場及產品措施和計劃，令 2021 年上半年財務業績再創新高紀錄。

在市場持續波動下，2021 年上半年香港證券市場平均每日成交金額（1,882 億元）及衍生產品市場期貨及期權平均每日成交合約張數（1,204,798 張）按年分別上升 60%及 3%。香港首次公開招股市場於 2021 年上半年保持強勁，快手科技、京東物流及一系列創新生物科技公司先後來港上市，首次公開招股集資總額達 2,117 億元，按年升 128%。目前新股市場繼續吸引大批公司準備來港上市。

滬深港通於 2021 年繼續保持強勁勢頭，北向及南向交易成交金額均創半年度新高。債券通交易亦繼續強勢增長，成交量及投資者數目均創新高。

LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量按年減少 13%，反映全球金屬市場需求情況。經廣泛考慮市場回應意見後，LME 於 6 月公布有關未來市場結構討論文件的結果，現正推進加強交易電子化及提升透明度的計劃。LME 將於 2021 年 9 月 6 日重啟因疫情暫停的交易圈內交易，為市場設定官方現貨結算價，而收市價的釐定和交易則通過電子系統進行。

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，集團收入及其他收益總額達 109.09 億元，股東應佔溢利達 66.10 億元，分別按年上升 24% 及 26%。董事會宣派中期股息每股 4.69 元，以現金派付。

戰略方面，我們繼續推動旗下市場可持續發展及不斷創新，進一步提升我們作為全球金融樞紐的競爭力和影響力。

香港交易所在 2018 年進行的上市制度改革非常成功，令香港成為國際領先的新經濟及生物科技公司融資中心，我們現正繼續研究及探討多項重要舉措，以進一步鞏固香港上市制度的競爭力，並同時保障投資者權益。聯交所於 2021 年 3 月刊發諮詢文件，就建議優化和簡化海外發行人來港上市的制度徵詢市場意見。聯交所於 4 月就建議進一步提升香港上市發行人的企業管治水平徵詢市場意見。為維持及提升旗下市場質素，並促進投資者保障，聯交所於 5 月宣布修訂主板上市的盈利規定，以及修訂《上市規則》相關條文，加強聯交所紀律制度。在市場廣泛支持下，我們將會最早於 2022 年第四季落實推出全新平台 FINI（Fast Interface for New Issuance），以全面簡化及數碼化香港的首次公開招股結算程序。

為鞏固我們作為亞洲國際市場的地位，我們於 2021 年上半年繼續拓展不同資產類別的產品生態圈，聚焦促進市場流動性、令我們旗下市場更有活力，以及提升我們連接中國與世界的優勢。

集團上下通過推出多項重要舉措繼續推進可持續發展工作。尤其重要的是 LME 將於 2021 年第三季推出新數碼登記平台 LMEpassport，鼓勵可持續性標準方面的披露，由鋁合約率先使用；LME 於 7 月推出六隻新合約產品，支持循環經濟，打造更可持續發展的金屬市場。我們亦繼續發展可持續及綠

色資訊平台「STAGE」，該平台現時已展示 72 隻產品；我們透過新推出的「ESG Academy」推動有關 ESG 議題的市場教育計劃，以提升上市發行人及市場參與者在 ESG 方面的能力。此外，我們今年初投資新成立的廣州期貨交易所（廣期所），進一步突顯香港交易所在可持續發展方面的承擔，並加強我們在推動中國內地持續國際化的角色。廣期所於 4 月正式揭牌成立，我們期待與內地合作夥伴共同建設創新和市場化的交易所，支持大灣區以至其他地區的可持續金融發展。

有關我們各項工作的進度詳情見本公告「業務回顧」一節。

隨著各地慢慢從疫情中復甦，香港交易所作為全球領先的金融市場基礎設施集團，在促進金融市場及社會繁榮和長期可持續發展方面所擔當的角色比以往更為重要。為此，我們會繼續努力、致力發展市場和業務，並與客戶及持份者協力合作，攜手成就未來。透過香港交易所慈善基金的工作，我們繼續履行我們的承諾，為廣大社群帶來直接、有意義的影響。由年初至今，香港交易所慈善基金捐出 8,000 萬元，支持多個在香港和其他地區以理財教育、扶貧紓困、多元共融及環境管理為重點的項目和計劃。

展望未來，我們將繼續專注業務韌性、可持續發展及創新，以實現我們的願景和鞏固我們作為國際領先的亞洲時區交易所的地位。我們將與客戶、合作夥伴、監管機構及其他持份者緊密合作，確保市場質素及持正操作，並進一步拓展產品種類、在連接中國內地與國際資本市場方面發揮更大的影響力。

未來數月，董事會將與管理團隊一同制定並完善集團戰略，確保未來路上我們能掌握機遇、應對挑戰。我們深信，在新任集團行政總裁歐冠昇先生的領導下，香港交易所將可延續佳績，並繼續為香港國際金融中心的發展及領導地位作出貢獻。

謹代表董事會衷心感謝各位股東、監管機構、客戶、合作夥伴與各界朋友一直以來對我們的信任，同時亦感謝集團全體員工在這充滿挑戰的時期一直緊守崗位和努力不懈工作。

主席  
史美倫

## 業務回顧

### 概覽

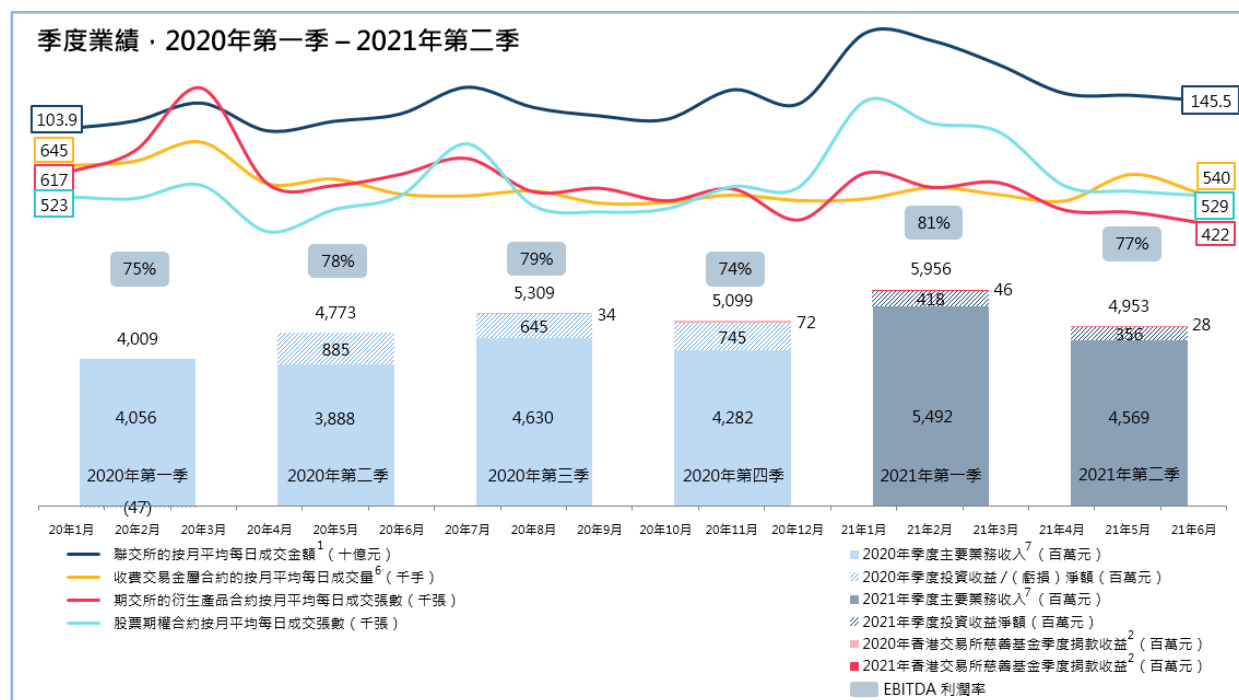


圖 1 – 市場交投與集團的收入及其他收益 / (虧損)

香港交易所 2021 年上半年業務表現不俗，半年度收入及其他收益和溢利均創新高，打破 2020 年下半年的紀錄。由於首季度業績極佳（單月平均每日成交金額 1 月份創 2,457 億元新高），2021 年上半年的標題平均每日成交金額<sup>1</sup>升至 1,882 億元半年度新高，較 2020 年上半年及下半年分別升 60%及 33%。滬深港通成交量亦創半年度新高，北向及南向交易平均每日成交金額分別較 2020 年上半年升 54%及 132%。香港首次公開招股市場持續活躍，期內共有 46 隻新股上市，集資額超過 2,000 億元，較 2020 年上半年增加一倍以上；按期內首次公開招股集資額計，香港交易所位列全球第三。

2021 年上半年收入及其他收益較 2020 年上半年上升 24%，達 109 億元的半年度新高，源於交易及結算費上升以及存管、託管及代理人服務費上升。營運支出較 2020 年上半年增加 9%。若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款<sup>2</sup>，營運支出上升 7%，主要源於僱員費用上升，以及新資訊技術系統及網絡升級令保養支出增加。

2021 年第二季度收入及其他收益為 50 億元，反映 2021 年第二季度成交量較第一季突出的成交量平緩，標題平均每日成交金額及衍生產品市場平均每日成交量下跌，但存管、託管及代理人服務費的季節性增加已抵銷部分跌幅。

期內集團繼續致力履行及實現其戰略、提升競爭力、尋求增長機遇，並確保旗下市場及業務保持穩定及韌性。同時，集團亦繼續謹慎控制成本及管理風險。

7 收入及其他收益（不包括投資收益淨額及香港交易所慈善基金的捐款收益）

## 各營運分部的業績分析及業務發展最新情況

|             | 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月 |                   |                                   |               | 截至 2020 年 6 月 30 日止六個月 |                   |                                   |               |
|-------------|------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------|------------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------|
|             | 收入及<br>其他收益<br>百萬元     | 交易<br>相關支出<br>百萬元 | 收入及<br>其他收益<br>減交易<br>相關支出<br>百萬元 | EBITDA<br>百萬元 | 收入及<br>其他收益<br>百萬元     | 交易<br>相關支出<br>百萬元 | 收入及<br>其他收益<br>減交易<br>相關支出<br>百萬元 | EBITDA<br>百萬元 |
| 分部業績：       |                        |                   |                                   |               |                        |                   |                                   |               |
| 現貨          | 3,200                  | -                 | 3,200                             | 2,895         | 2,253                  | -                 | 2,253                             | 1,968         |
| 股本證券及金融衍生產品 | 1,731                  | (63)              | 1,668                             | 1,331         | 1,638                  | (23)              | 1,615                             | 1,331         |
| 商品          | 723                    | -                 | 723                               | 399           | 749                    | -                 | 749                               | 420           |
| 交易後業務       | 4,224                  | (18)              | 4,206                             | 3,760         | 3,629                  | (8)               | 3,621                             | 3,197         |
| 科技          | 523                    | -                 | 523                               | 375           | 443                    | -                 | 443                               | 304           |
| 公司項目        | 508                    | -                 | 508                               | (153)         | 70                     | -                 | 70                                | (514)         |
|             | 10,909                 | (81)              | 10,828                            | 8,607         | 8,782                  | (31)              | 8,751                             | 6,706         |

### 現貨分部

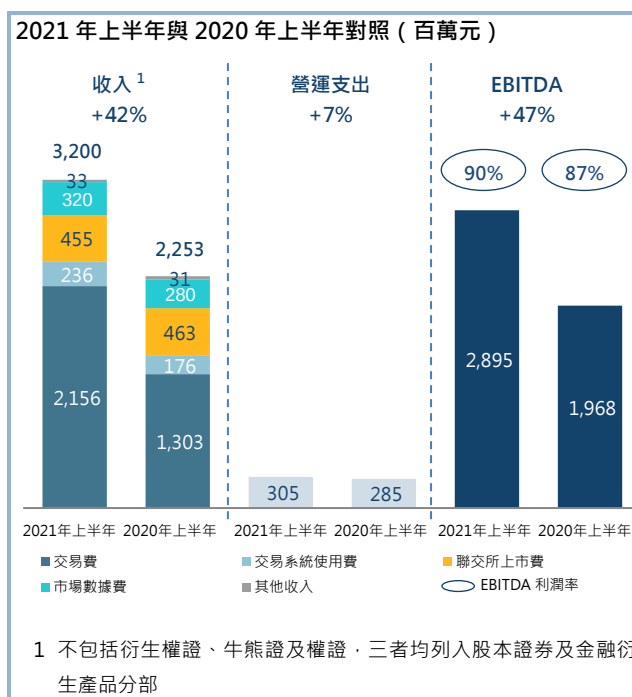
#### 業績分析

與 2020 年上半年比較，收入及 EBITDA 分別上升 42% 及 47%。

交易費較 2020 年上半年上升 8.53 億元（65%），主要源於股本證券產品平均每日成交金額上升 66%。其中，滬深港通北向及南向交易費分別創 2.96 億元（2020 年上半年：1.75 億元）及 1.25 億元（2020 年上半年：5,100 萬元）半年度新高。股本證券產品成交量上升，帶動交易系統使用費上升 34%。

聯交所上市費收入減少 800 萬元，主要源於被沒收的首次上市費減少。

營運支出增加 7%，是由於新舉措使僱員費用增加，以及系統及網絡升級令保養支出增加所致。





## 業務發展最新情況

證券市場繼續展現出其韌力，2021 年上半年成交量與 2020 年上半年相比大幅增長，標普平均每日成交金額上升 60%至 1,882 億元半年度新高。

2021 年上半年滬深港通增長勢頭強勁，北向及南向交易的半年度平均每日成交金額均創新高，分別達人民幣 1,144 億元（較 2020 年上半年上升 54%）及 481 億港元（較 2020 年上半年上升 132%）。其中，南向交易成交金額於 2021 年 2 月 24 日創單日新高，首次突破 1,000 億港元。因此，期內滬深港通的收入及其他收益創半年度新高，達 13.20 億元（2020 年上半年：7.43 億元），其中 10.18 億元（2020 年上半年：5.78 億元）來自交易及結算活動。

香港交易所、上交所與深交所繼續密切合作，共同完善互聯互通機制，包括擴大北向及南向交易合資格股票範圍。於 2021 年 2 月 1 日，於上交所科創板上市的合資格 A 股獲納入滬股通股票範圍，其對應的 H 股亦獲納入相應港股通股票範圍。有關安排廣獲市場支持，加入有關的新合資格股票後交投一直保持順暢及活躍。

香港證券市場繼 2020 年 5 月成功實施市場波動調節機制（市調機制）第一階段優化措施後，第二階段優化措施亦於 2021 年 3 月 29 日成功實施，每隻適用證券可於同一交易時段內多次觸發市調機制。

香港繼續是發行人上市的熱門地點。2021 年上半年共有 46 家公司於香港交易所上市（包括四家根據《主板上市規則》第十八 A 章上市的生物科技公司、三家根據第八 A 章上市的不同投票權架構發行人以及四家根據第十九 C 章作第二上市的公司），總集資額達 2,117 億元，為 2020 年上半年的一倍有多。香港 2021 年上半年首次公開招股集資額位列全球第三<sup>8</sup>，足見香港首次公開招股市場繼續蓬勃。

香港交易所於 2021 年 4 月喜迎上市新規推行三周年。新經濟醫療及資訊科技業集資額增長強勁，2017 年至 2020 年的複合年均增長率分別達 135%及 115%。2020 年成交量最高的四隻股票均為新經濟股（2017 年只有一隻是新經濟股），可見新上市制度為香港交易所帶來更多不同類型發行人，為市場帶來了重大的改變，配合市場發展。

| 主要市場指標                                                                                   | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                          |                               |                               |
| 聯交所的股本證券產品平均每日<br>成交金額 <sup>1,2</sup> （十億元）                                              | 165.8 <sup>4</sup>            | 100.0                         |
| 滬股通平均每日成交金額 <sup>2</sup><br>（人民幣十億元）                                                     | 52.8 <sup>4</sup>             | 31.6                          |
| 深股通平均每日成交金額 <sup>2</sup><br>（人民幣十億元）                                                     | 61.6 <sup>4</sup>             | 42.7                          |
| 滬港通的南向交易平均每日<br>成交金額 <sup>2</sup> （十億元）                                                  | 23.1 <sup>4</sup>             | 11.9                          |
| 深港通的南向交易平均每日<br>成交金額 <sup>2</sup> （十億元）                                                  | 25.0 <sup>4</sup>             | 8.8                           |
| 債券通平均每日成交金額<br>（人民幣十億元）                                                                  | 26.6 <sup>4</sup>             | 19.9                          |
| 聯交所的股本證券產品平均每日<br>成交宗數 <sup>1,2</sup> （千宗）                                               | 2,097 <sup>4</sup>            | 1,518                         |
| 主板新上市公司數目 <sup>3</sup>                                                                   | 45                            | 59                            |
| GEM 新上市公司數目                                                                              | 1                             | 5                             |
| 股本證券集資總額                                                                                 |                               |                               |
| - 首次公開招股（十億元）                                                                            | 211.7                         | 92.8                          |
| - 上市後（十億元）                                                                               | 275.6                         | 139.5                         |
| 於 6 月 30 日主板上市公司數目                                                                       | 2,190                         | 2,111                         |
| 於 6 月 30 日 GEM 上市公司數目                                                                    | 364                           | 376                           |
| 交易日數                                                                                     | 121                           | 122                           |
| 1 不包括衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額 224 億元（2020 年上半年：175 億元），三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬深港通下港股通平均每日成交金額 |                               |                               |
| 2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交                                                                     |                               |                               |
| 3 包括 1 家由 GEM 轉往主板的公司（2020 年上半年：5 家）                                                     |                               |                               |
| 4 2021 年上半年創半年度新高                                                                        |                               |                               |

<sup>8</sup> 資料來源：Dealogic

香港交易所 ETP 市場 2021 年上半年表現不俗，期內推出了不少新舉措，進一步提升 ETP 市場的吸引力和深度：

#### ETP 市場的主要舉措

- 香港交易所為莊家 ETP 交易費豁免引入新的分類制度。莊家交易費豁免由 2021 年 5 月 31 日起調整，以反映其於 12 個月期間的平均每日成交金額及相關投資範疇
- 香港交易所擴大了旗下產品組合，歡迎首隻追蹤上交所科創板市場的 ETF、首隻以香港上市生物科技公司為重心的 ETF、首批追蹤富時中國 A50 指數的槓桿及反向產品、首批追蹤台灣相關資產的槓桿及反向產品、首隻長年期中國債券 ETF 及首隻高收益債券 ETF
- 香港交易所就香港上市定息及貨幣市場 ETF 推出費用寬免，以協助投資者減低交易成本
- 香港交易所歡迎香港與內地 ETF 互掛計劃下的 ETF 首次在香港和上海兩地同時上市，見證跨境 ETF 發展及內地與香港交易所合作的又一里程碑

債券通成交量於 2021 年上半年持續增長，半年度平均每日成交金額創人民幣 266 億元的新高。單月平均每日成交金額於 6 月創人民幣 305 億元新高，2021 年 4 月 21 日更創單日成交金額新高，達人民幣 496 億元。截至 2021 年 6 月 30 日，債券通共有 2,650 名機構投資者（2020 年 12 月 31 日：2,352 名）。債券通於 2021 年上半年的主要發展摘要如下：

#### 債券通的主要發展

- 中國人民銀行公布新的債券通備案安排，以進一步便利海外機構投資者參與中國銀行間債券市場。由 2021 年 3 月 9 日起，投資經理可於實體層面提交申請，現在每份申請可涵蓋多隻產品
- 債券通優化安排，讓債券通投資者可選擇不多於三家外匯結算銀行進行貨幣兌換，配合其外匯風險管理需求
- 富時羅素確認其富時世界政府債券指數（WGBI）將自 2021 年 10 月 29 日起計 36 個月內分段納入中國政府債券
- 債券通推出新的國際付費模式：莊家向全球投資者提供報價時，債券價格已計及交易費用

香港上市債券市場 2021 年上半年向好。連同新推出的 2024 年到期通脹掛鈎債券（iBond）在內，2021 年上半年共有 244 隻新上市債券（較 2020 年上半年上升 35%），集資額逾 7,910 億元（較 2020 年上半年上升 17%）。

香港交易所可持續及綠色交易所（STAGE）自 2020 年 12 月 1 日成立以來一直受到市場大力支持。截至 2021 年 6 月 30 日，STAGE 已載有共 67 隻來自領先的亞洲企業並以可持續發展為重點的產品之資訊，當中包括不同行業發行人發行的綠色、社會、可持續發展或類似債券，以及 ESG 相關的 ETP。2021 年上半年共有 42 隻綠色 / ESG 相關債券上市，總集資額達 1,240 億元（2020 年上半年：4 隻相關債券上市，集資額達 100 億元）。

於 2021 年 5 月 20 日，聯交所刊發有關主板盈利規定（有關修訂將於 2022 年 1 月 1 日生效）及檢討《上市規則》有關紀律處分權力及制裁的條文（有關修訂於 2021 年 7 月 3 日起生效）的諮詢總結。兩項諮詢均接獲來自廣泛界別的回應意見，包括香港資本市場不同持份者的代表。有關諮詢總結連同聯交所與證監會就有關涉及首次公開招股的失當行為的聯合聲明中所載會採取的方針，均旨在加強及提升香港資本市場的質素及廉潔穩健。

此外，聯交所於 2021 年上半年刊發了以下指引：

#### 指引

- 半年刊：(i)《上市科通訊》及(ii)《上市發行人監管通訊》
- 《發行人年報內容審閱 – 2020 年完成的報告》，涵蓋審閱上市發行人年報（財政年結日截至 2019 年 1 月 1 日至 12 月 31 日）所得的結果和建議
- 有關就首次公開招股向關連客戶配售證券作出預先審閱的新指引信，以及修訂有關以下事宜的指引信：(i)生物科技公司上市文件的披露；(ii)根據《上市規則》向關連客戶以及現有股東或其緊密聯繫人配售證券；及(iii)業務充足水平
- 來港作第二上市的特頁，提供投資第二上市發行人證券的特點
- 股本集資規則的網上培訓，作為全新《上市規則》有關持續合規規定的線上培訓課程的一部分

## 股本證券及金融衍生產品分部

### 業績分析

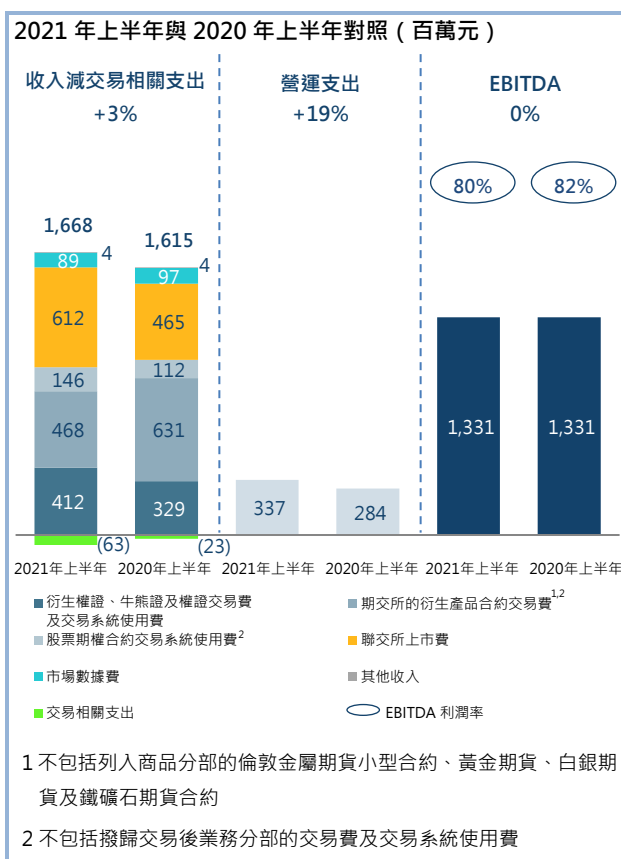
收入減交易相關支出較 2020 年上半年高 3%，EBITDA 則與 2020 年上半年一致。

期交所的衍生產品合約交易費<sup>9</sup>下跌 1.63 億元（26%），反映衍生產品平均每日成交合約量減少 23%（在交易波幅擴大下，2020 年上半年成交量為歷來第二高的半年度數字），以及 2021 年上半年成交的較高價合約（包括恒指期貨及期權）比例下降。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費較 2020 年上半年升 25%，低於平均每日成交金額的升幅（28%）及總成交宗數的升幅（36%），主要因為源自新發行牛熊證的交易費收入升幅減少。

聯交所上市費增加 32%，原因是 2021 年上半年新上市的衍生權證（8,247 隻）及牛熊證（21,017 隻）數目齊破歷來最高的半年度紀錄。

營運開支增加 19%，因為分配至此分部的成本上升，反映衍生權證及牛熊證的上市費上升增加，以及 2020 年下半年推出的 MSCI 指數期貨合約涉及的優惠。



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

## 業務發展最新情況

2021 年上半年衍生產品合約平均每日成交張數達 1,203,625 張<sup>9</sup>，較去年同期上升 3%，主要由於股票期權上升 37%，但期交所的衍生產品合約成交張數下跌 23%，已抵銷部分升幅。

恒生科技指數衍生產品繼續吸引投資者。恒生科技指數期貨自 2020 年 11 月推出後，成交合約及未平倉合約張數均於 2021 年上半年有所上升。2021 年第二季平均每日成交張數達 8,672 張，較 2021 年第一季高 33%，而每日成交張數於 2021 年 5 月 25 日創下 30,561 張的單日新高。恒生科技指數未平倉合約由於 2020 年 12 月 31 日的 4,721 張增至於 2021 年 6 月 30 日的 18,944 張。2021 年 1 月推出的恒生科技指數期權成交合約張數於 5 月 11 日創下 2,032 張的單日新高，於 2021 年 6 月 30 日的未平倉合約達 8,143 張。

香港交易所又進一步擴大定息及貨幣產品組

合，於 2021 年 4 月 26 日推出小型美元兌人民幣（香港）期貨合約，合約單位較小（20,000 美元），與既有的美元兌人民幣（香港）期貨合約相輔相成。產品推出後交易需求強勢增長，截至 2021 年 6 月 30 日平均每日成交張數達 7,130 張，而單日成交合約張數於 2021 年 6 月 21 日創下 13,448 張新高。

為擴大衍生產品範圍並與現有的恒生產品組合相輔相成，香港交易所宣布計劃於 2021 年第三季推出恒生指數期貨及恒生中國企業指數期貨的實物交收期貨期權（須待監管機構批准及市場準備就緒）。推出期貨期權可為香港帶來新的交易及風險管理工具，豐富現有的產品組合。

期內香港交易所繼續提升市場微結構，推出了一系列主要舉措，包括：衍生產品市場的市調機制及開市前時段優化措施已於 2021 年 4 月 12 日實施，同一交易時段內可多次觸發市調機制，以進一步保障市場持正操作；以及開市前時段及開市前分配時段加設隨機停止機制，以防止競價過程接近結束時可能出現操控擬定開市價的投機行為。

為加深行業對相關交易及結算規則的認識並提升合規標準，香港交易所 2021 年上半年舉行了一系列市場傳訊及教育活動，包括刊發合規提示及指引，以及舉辦教育研討會和合規圓桌會議。

2021 年上半年結構性產品市場維持穩健強韌，上市及交易活動均強勢增長。期內新上市結構性產品數目和牛熊證、衍生權證及權證的平均每日成交金額，分別較 2020 年上半年高 18%及 28%。香港交易所於 2021 年 6 月獲 Structured Retail Products 頒發 2021 年亞太區「最佳結構性產品、衍生產品交易所」獎項，已是連續第二年獲獎。

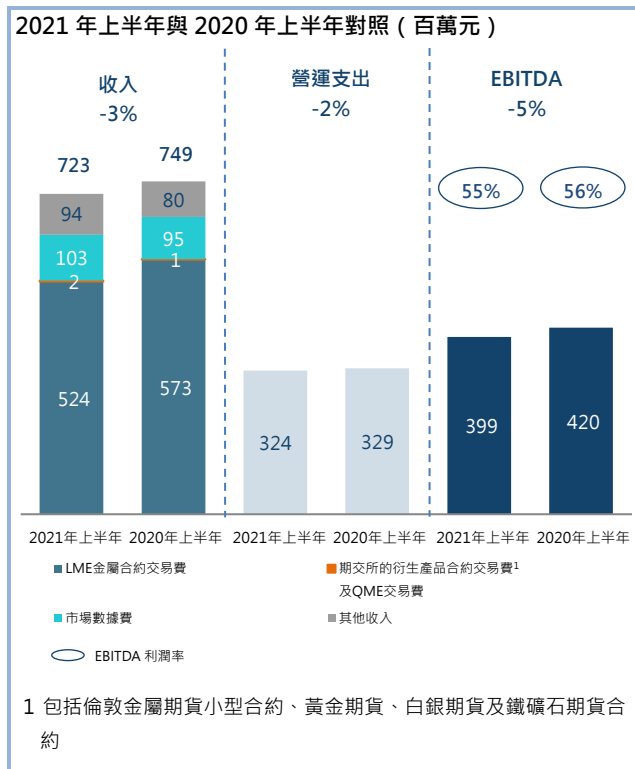
| 主要市場指標                                       | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 |
|----------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                              |                               |                               |
| 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）                                | 22.4                          | 17.5                          |
| 聯交所的衍生權證、牛熊證及權證                              |                               |                               |
| 平均每日成交宗數（千宗）                                 | 433 <sup>2</sup>              | 316                           |
| 期交所的衍生產品合約平均                                 |                               |                               |
| 每日成交張數 <sup>1</sup> （千張）                     | 516                           | 672                           |
| 聯交所的股票期權合約平均                                 |                               |                               |
| 每日成交張數（千張）                                   | 688 <sup>2</sup>              | 502                           |
| 新上市衍生權證數目                                    | 8,247 <sup>2</sup>            | 5,460                         |
| 新上市牛熊證數目                                     | 21,017 <sup>2</sup>           | 18,920                        |
| 新上市界內證數目                                     | 83                            | 509                           |
| 收市後交易時段平均每日成交<br>合約張數 <sup>1</sup> （千張）      | 67                            | 119                           |
| 交易日數                                         | 121                           | 122                           |
|                                              | 於 2021 年<br>6 月 30 日          | 於 2020 年<br>6 月 30 日          |
| 期貨及期權未平倉合約 <sup>1</sup> （千張）                 | 11,650                        | 11,186                        |
| 1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀<br>期貨及鐵礦石期貨合約 |                               |                               |
| 2 2021 年上半年創半年度新高                            |                               |                               |

## 業績分析

受全球經濟不穩定及新冠病毒疫情影響，收入及 EBITDA 分別較 2020 年上半年減少 3% 及 5%。

2021 年上半年 LME 的收費交易金屬合約平均每日成交量減少 13%，令 LME 的交易費減少 4,900 萬元（9%），但每張合約的平均收費上升已抵銷了部分跌幅。

專業費用減少令營運支出減少 2%。



## 業務發展最新情況

2021 年上半年，LME 繼續按照英國政府發出的新冠病毒相關指引，暫停其交易圈的現場交易活動，LME 的金屬價格繼續透過 LME 電子交易平台在引伸定價功能的輔助下釐定。遵照英國政府持續放寬社交距離規定的安排，LME 預計可於 2021 年 9 月重開交易圈。

LME 就有關市場結構刊發討論文件，提出多個方案提升 LME 的電子服務及提高透明度，而同時保留 LME 遍布全球不同客戶的選擇權利。討論文件的總結概述如下：

| 主要市場指標                                   |                               |                               |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                          | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 |
| LME 的金屬合約平均每日成交量<br>(千手)                 |                               |                               |
| 鋁                                        | 228                           | 266                           |
| 銅                                        | 125                           | 135                           |
| 鋅                                        | 83                            | 100                           |
| 鎳                                        | 63                            | 73                            |
| 鉛                                        | 39                            | 44                            |
| 其他                                       | 6                             | 7                             |
| 收費交易的平均每日成交量總額<br>(不計行政交易 <sup>1</sup> ) |                               |                               |
|                                          | 544                           | 625                           |
| 收費行政交易 <sup>1</sup>                      | 26                            | 46                            |
| 其他非收費交易                                  | 1                             | 1                             |
| 平均每日成交量總額                                | 571                           | 672                           |
| 交易日數                                     | 124                           | 125                           |
|                                          | 於 2021 年<br>6 月 30 日          | 於 2020 年<br>6 月 30 日          |
| 期貨市場未平倉合約總數(千手)                          | 1,885                         | 2,094                         |
| 1 行政交易的收費較低，每張合約收取 0.04 美元。              |                               |                               |

## 市場結構討論文件的主要結果

- 交易圈的交易及參考價格 – 交易圈將於 9 月 6 日重開，並建議在交易圈內釐定官方現貨結算價，而收市價的釐定和成交則永久轉到其電子平台進行的安排
- 增加流通性 – 回應人士大都支持為市場整體利益而增加電子流通量的重點建議，而 LME 將於 2022 年起實施多項刺激流通量的措施
- 保證金計算方法 – 有見回應意見不一，而且兩種模式對不同持份者都有明顯好處，LME 在中短期內仍會沿用或然浮動保證金 ( CVM ) 計算方法，同時探討混合使用 CVM / 變現浮動保證金 ( RVM ) 的可能性，並優先採用風險值初始保證金模式
- 市場操守 – LME 擬優化非註冊倉庫單庫存的匯報，提高實物庫存對所有市場參與者的透明度

2021 年，LME 繼續投資旗下分佈全球的實體生態圈，並將於 2021 年下半年推出網上服務 LMEpassport，用以登記分析證書，並為市場提供電子形式的金屬可持續認證及披露服務。LME 繼續積極協助其註冊品牌遵守 LME 的負責任採購規定，包括：(i) 提供相關工具和指引；(ii) 批准認可進行盡職審查的核數師；及(iii) 持續給予支持，評估業界是否符合經濟合作與發展組織有關負責任供應鏈的指引。

LME 已於 2021 年 7 月 19 日推出了六隻新的現金結算期貨：LME Steel HRC NW Europe ( Argus )、LME Steel Scrap CFR Taiwan ( Argus )、LME Steel Scrap CFR India ( Platts )、LME Aluminium Premium Duty Paid European ( Fastmarkets MB )、LME Aluminium UBC Scrap US ( Argus ) 及 LME Lithium Hydroxide CIF ( Fastmarkets MB )。

LME 於 2021 年 4 月 1 日推出以非展示方式使用市場數據的牌照，供任何以非直接支援展示或發布 LME 數據的使用者使用。

LME 亞洲金屬研討會 2021 於 2021 年 5 月成功舉行，逾千名業界翹楚及投資者一同討論全球商品市場的最新發展和新冠病毒疫情所衍生的機遇。

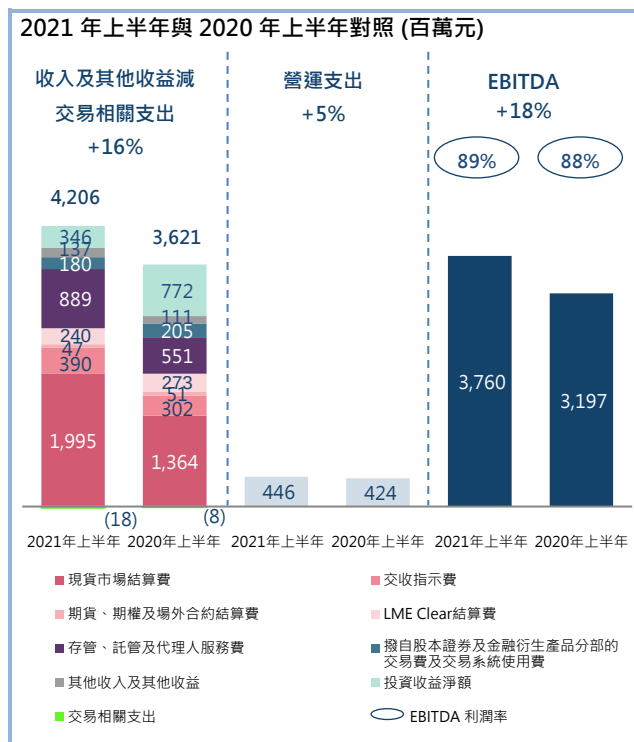
雖然國際商品市場波動改變了實物生產商及交易商的採購和庫存模式，2021 年上半年 QME 平台的總成交金額達人民幣 69 億元，為去年同期的三倍有多。在價格基準方面，QME 的氧化鋁基準價在安泰科指數的權重由 10% 調升至 15%。此外，QME 於 2021 年 4 月成功促成了首筆區塊鏈技術支持的倉單融資業務。

## 業績分析

收入及其他收益減交易相關支出以及 EBITDA 較 2020 年上半年分別上升 16% 及 18%。

現貨市場及交收指示的結算及交收費分別上升 46% 及 29%，升幅主要源於交易宗數增加，及滬深港通北向交易的結算費創下 5.01 億元的新高（2020 年上半年：3.01 億元）。

存管、託管及代理人服務費上升 3.38 億元（61%），主要源於電子認購首次公開招股申請數目上升，令電子認購首次公開招股服務費增加；2021 年上半年內需要暫停辦理過戶登記的公司數目上升，令登記過戶費增加；以及滬深港通投資組合價值上升令組合費增加。



投資收益淨額減少 4.26 億元，主要是低息環境下投資回報減少所致，但保證金及結算所基金平均金額上升，已抵銷了部分減幅。

投資收益淨額分析如下：

|              | 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月 |                  |           | 截至 2020 年 6 月 30 日止六個月 |                  |           |
|--------------|------------------------|------------------|-----------|------------------------|------------------|-----------|
|              | 保證金<br>百萬元             | 結算所<br>基金<br>百萬元 | 合計<br>百萬元 | 保證金<br>百萬元             | 結算所<br>基金<br>百萬元 | 合計<br>百萬元 |
| 投資收益淨額來自：    |                        |                  |           |                        |                  |           |
| - 現金及銀行存款    | 316                    | 9                | 325       | 687                    | 58               | 745       |
| - 債務證券       | 20                     | 1                | 21        | 32                     | -                | 32        |
| - 匯兌虧損       | -                      | -                | -         | (5)                    | -                | (5)       |
| 總投資收益淨額      | 336                    | 10               | 346       | 714                    | 58               | 772       |
| 平均資金金額 (十億元) | 186.0                  | 22.5             | 208.5     | 151.7                  | 16.3             | 168.0     |
| 年度化投資淨回報     | 0.36%                  | 0.09%            | 0.33%     | 0.94%                  | 0.71%            | 0.92%     |

營運支出增加 5%，反映新舉措使僱員費用增加。



## 業務發展最新情況

2021 年上半年交投暢旺，經中央結算系統結算的聯交所平均每日交易宗數及交收指示分別較去年同期上升 38% 及 21%，聯交所交易宗數於 2021 年 2 月 24 日更創下 460 萬宗的新高。

隨着資金持續流入南向及北向交易，2021 年上半年滬深港通結算服務的使用量有所增長，2021 年上半年的北向交易交收指示平均每日金額較 2020 年上半年上升 71%。此外，2021 年 6 月 30 日的北向交易組合價值較 2020 年 12 月 31 日增加 12% 至人民幣 26,290 億元，南向交易組合價值則增加 29% 至 27,090 億港元。

### 主要市場指標

|                                             | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 聯交所平均每日成交金額<br>(十億元)                        | 188.2 <sup>2</sup>            | 117.5                         |
| 聯交所平均每日交易宗數<br>(千宗)                         | 2,530 <sup>2</sup>            | 1,834                         |
| 交收指示平均每日金額<br>(十億元)                         | 450.4                         | 339.7                         |
| 交收指示平均每日宗數 (千宗)                             | 134                           | 111                           |
| LME 的收費交易金屬合約的<br>平均每日成交量 <sup>1</sup> (千手) | 544                           | 625                           |

1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易（結算費率較低，每張合約 0.02 美元）及其他非收費交易。

2 2021 年上半年創半年度新高

2021 年 1 月起，香港交易所已就其新開發風險管理平台（新一代風險管理平台）向參與者提供第一階段預習計劃。香港交易所亦已開始籌備第二階段計劃，將向參與者提供失責基金資料及按金模擬計算器。

2021 年上半年，場外結算公司的美元 / 人民幣（離岸）交叉貨幣掉期結算量的名義結算金額達 277 億美元，較去年同期 231 億美元上升 20%。為於倫敦銀行同業拆息（LIBOR）停用前提供全套以無風險利率為基準的結算產品，場外結算公司於 2021 年 5 月推出了以有擔保隔夜融資利率（SOFR）及港元隔夜平均指數（HONIA）為基準的交叉貨幣掉期結算服務，並於同月結算了首宗交易。此外，場外結算公司已於 2021 年 6 月完成將交叉貨幣掉期、外匯合約及不交收遠期外匯合約的折現率，從聯邦基金利率轉換為有擔保隔夜融資利率。

## 科技分部

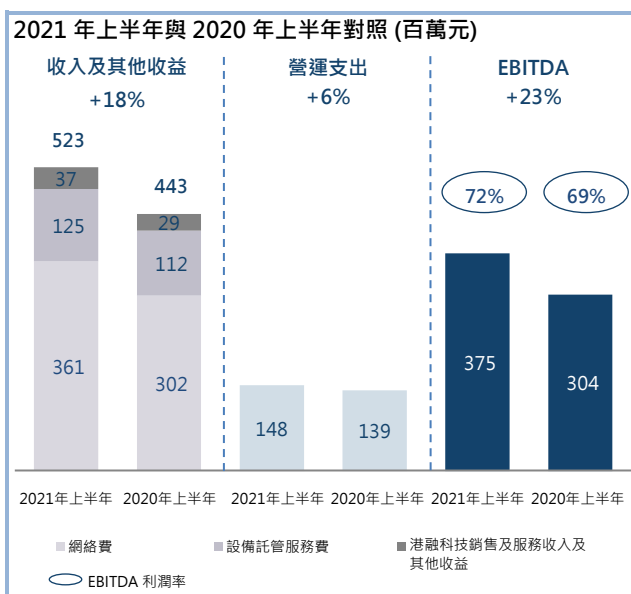
### 業績分析

與 2020 年上半年相比，2021 年上半年收入及其他收益上升 18%，EBITDA 上升 23%。

2021 年上半年的網絡費增加 20%，原因是交易所參與者使用領航星中央交易網關及中華通中央交易網關的用量增加及出售新節流率的費用收入增加。

設備託管服務費較 2020 年上半年增加 12%，是源自新客戶訂購以及現有客戶的使用量增加所帶來的自然增長。

營運支出增加 6%，是新系統及升級網絡令資訊技術開支增加所致。





## 業務發展最新情況

2021 年上半年雖然市況波動、並加上有新冠病毒影響工作安排等挑戰，香港交易所現貨、衍生產品及商品市場的所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統繼續運作暢順。

香港交易所致力進一步提高 HKATS 電子交易系統的系統基建抗禦能力，將於 2021 年第三季新增兩個對盤引擎，並將性質相近的產品重新分配往新的對盤引擎，以配合新產品舉措。

為進一步提高現行衍生產品結算及交收系統 (DCASS) 中有關對外持倉轉移及平倉重開 (統稱「調整持倉」) 服務的營運效率，香港交易所計劃優化調整持倉服務，讓結算參與者可直接在 DCASS Online 提交調整持倉要求。這項服務預定於 2021 年下半年推出。

場外交易結算及交收系統 (OCASS) 已於 2021 年 4 月 26 日完成升級，進一步優化了系統的性能、靈活性和穩定性，並為場外結算公司與其結算會員帶來重大的功能和技術層面上的改進，尤其是新風險引擎、低時延技術基建及市場數據更新流程等。

置換交易及結算系統多個過時硬件及搬遷香港交易所其中一個後備數據中心的工作，至今進展理想。衍生產品交易及結算基建升級和搬遷工作已於 2021 年上半年順利完成。中央結算系統基建的升級和搬遷工作正按計劃進行，預期於 2021 年第三季完成，屆時整個項目亦將告圓滿結束。

## 公司項目

|                               | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 |
|-------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 投資收益淨額                        | 428                                  | 66                                   |
| 香港交易所慈善基金的捐款收益 <sup>2</sup>   | 74                                   | -                                    |
| 其他                            | 6                                    | 4                                    |
| 收入及其他收益總額                     | 508                                  | 70                                   |
| 營運支出：                         |                                      |                                      |
| - 香港交易所慈善基金的慈善捐款 <sup>2</sup> | (69)                                 | (28)                                 |
| - 其他                          | (592)                                | (556)                                |
| EBITDA                        | (153)                                | (514)                                |

## 業績分析

公司資金的投資收益淨額分析如下：

|                       | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 投資收益 / (虧損) 淨額來自：     |                                      |                                      |
| - 集體投資計劃 <sup>1</sup> | 321                                  | (138)                                |
| - 現金及銀行存款             | 92                                   | 237                                  |
| - 匯兌收益 / (虧損)         | 15                                   | (33)                                 |
| 總投資收益淨額               | 428                                  | 66                                   |
| 平均資金金額 (十億元)          | 33.8                                 | 29.3                                 |
| 年度化投資淨回報              | 2.53%                                | 0.45%                                |

1 進一步詳情見「財務檢討」一節

2021 年上半年公司資金的投資收益淨額較 2020 年上半年上升 3.62 億元，主要是 2021 年上半年集體投資計劃錄得公平值收益 3.21 億元（2020 年上半年：虧損 1.38 億元），但低息環境導致利息收入減少已抵銷了部分升幅。

集體投資計劃的公平值變化主要源於投資於上市股本證券的資金（2021 年上半年收益 1.82 億元；2020 年上半年虧損 2.46 億元）。由於集體投資計劃的估價反映市場價格的變動，在投資出售前，公平值的收益或虧損可能會波動或逆轉。

營運支出較 2020 年上半年增加 13%。若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款，僱員費用上升令營運支出較 2020 年上半年增加 6%。

## 業務發展最新情況

2021 年上半年，香港交易所完成投資新設立的廣州期貨交易所（廣期所）少數股權，總代價人民幣 2.10 億元，是境外機構首次獲准入股中國內地期貨交易所。紮根粵港澳大灣區，廣期所於 4 月揭牌成立，秉持創新型、市場化和國際化的發展定位，立足服務實體經濟及綠色發展。這項投資符合香港交易所立足中國的戰略，為香港交易所提供了與內地同業及客戶攜手推動中國衍生品市場的發展的機遇。

2021 年上半年，香港交易所繼續在推動全球金融市場的長期可持續發展中扮演積極角色，並以市場發展、以人為本和業務營運作為我們企業社會責任的重點。期內，香港交易所主要透過不時與業界分享知識，並且樹立榜樣、多方面率先奉行最佳常規，致力促進良好企業管治和 ESG 管理。

集團一直致力推廣 ESG，就此，香港交易所推出 ESG Academy 網絡研討會系列，致力推動各界分享 ESG 管治方面的最佳常規。香港交易所亦繼續推廣可持續及綠色金融，包括透過 STAGE 平台不時刊發相關觀點分析、研究報告，同時與監管機構、業界人士、專業團體及其他持份者積極溝通。

香港交易所透過專設慈善渠道「香港交易所慈善基金」與本地慈善機構合作，支援社區，所支持的項目涵蓋基金的四大重點範疇：理財教育、多元共融、扶貧紓困及環境可持續發展。2021 年上半年，香港交易所慈善基金推出重點計劃「2021 年香港交易所慈善夥伴計劃」，支持社區的長期項目。單計今年上半年香港交易所慈善基金已向社區作出 6,900 萬元捐款。

## 支出、其他成本及稅項

### 營運支出

|                | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 變幅    |
|----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------|
| 僱員費用及相關支出      | 1,495                                | 1,398                                | 7%    |
| 資訊技術及電腦維修保養支出  | 338                                  | 315                                  | 7%    |
| 樓宇支出           | 57                                   | 59                                   | (3%)  |
| 產品推廣支出         | 36                                   | 17                                   | 112%  |
| 專業費用           | 48                                   | 66                                   | (27%) |
| 香港交易所慈善基金的慈善捐款 | 69                                   | 28                                   | 146%  |
| 其他營運支出         | 178                                  | 162                                  | 10%   |
| 合計             | 2,221                                | 2,045                                | 9%    |

僱員費用及相關支出增加 9,700 萬元（7%），主要是年度薪酬調整、新舉措涉及的兼職薪資增加以及英鎊升值令 LME 僱員費用上升所致。

資訊技術及電腦維修保養支出增加 2,300 萬元 ( 7% )，主要源自新系統及網絡升級令保養支出上升。

產品推廣支出增加 1,900 萬元 ( 112% )，部分源自 2020 年下半年推出的 MSCI 合約涉及的優惠。

2021 年上半年戰略項目及其他業務舉措涉及費用減少，專業費用因而減少 1,800 萬元 ( 27% )。

### 折舊及攤銷

|       | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 變幅  |
|-------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----|
| 折舊及攤銷 | 662                                  | 545                                  | 21% |

折舊及攤銷增加 1.17 億元 ( 21% )，原因是 2020 年下半年及 2021 年上半年完成安裝新資訊技術系統及進行升級。

於 2021 年上半年，集團的資本開支<sup>10</sup> 為 5.36 億元，較 2020 年上半年增加 3%。

### 融資成本

|      | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 變幅    |
|------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------|
| 融資成本 | 77                                   | 96                                   | (20%) |

融資成本減少，是由於從結算參與者收取作為抵押品的歐元及日圓存款減少令負利息收費減少。

### 稅項

|    | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 變幅  |
|----|--------------------------------------|--------------------------------------|-----|
| 稅項 | 1,317                                | 870                                  | 51% |

稅項增加，原因是 2021 年上半年的除稅前溢利上升，加上英國法定稅率於 2021 年 6 月已獲准由 19% 上調至 25%，並且於 2023 年 4 月起生效，導致所購得的 LME 無形資產出現一筆 1.60 億元的一次性遞延稅項支出。

<sup>10</sup> 資本開支不包括因採用了 HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產。

按資金劃分的重要財務資產及財務負債

|                      | 於 2021 年<br>6 月 30 日<br>百萬元 | 於 2020 年<br>12 月 31 日<br>百萬元 | 變幅   |
|----------------------|-----------------------------|------------------------------|------|
| <b>財務資產</b>          |                             |                              |      |
| 現金及等同現金項目            | 154,621                     | 157,996                      | (2%) |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產  | 130,607                     | 100,597                      | 30%  |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產 | 8,288                       | 7,942                        | 4%   |
| 以攤銷成本計量的財務資產         | 64,673                      | 62,688                       | 3%   |
| 合計                   | 358,189                     | 329,223                      | 9%   |

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

|                                         | 於 2021 年<br>6 月 30 日<br>百萬元 | 於 2020 年<br>12 月 31 日<br>百萬元 | 變幅     |
|-----------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------|
| <b>財務資產</b>                             |                             |                              |        |
| 公司資金 <sup>1</sup>                       | 34,511                      | 33,747                       | 2%     |
| 保證金 <sup>2</sup>                        | 179,886                     | 175,129                      | 3%     |
| 結算所基金                                   | 22,365                      | 21,251                       | 5%     |
| 透過 LME Clear 結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬衍生<br>產品合約 | 121,427                     | 92,884                       | 31%    |
| A 股現金預付款及抵押品                            | -                           | 6,212                        | (100%) |
| 合計                                      | 358,189                     | 329,223                      | 9%     |

1 包括 10.87 億元 (2020 年 12 月 31 日：12.41 億元) 只用作支援香港結算保證基金、聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金的失責基金的供款及失責基金豁免額

2 不包括支付予中國結算的結算備付金及結算保證金以及應收結算參與者的按金 114.74 億元 (2020 年 12 月 31 日：118.79 億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及其他按金

|                                      | 於 2021 年<br>6 月 30 日<br>百萬元 | 於 2020 年<br>12 月 31 日<br>百萬元 | 變幅  |
|--------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----|
| <b>財務負債</b>                          |                             |                              |     |
| 透過 LME Clear 結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬衍生產品合約  | 121,427                     | 92,884                       | 31% |
| 向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金<br>以及現金抵押品 | 191,360                     | 187,008                      | 2%  |
| 結算參與者對結算所基金的繳款                       | 21,501                      | 20,439                       | 5%  |
| 合計                                   | 334,288                     | 300,331                      | 11% |

於 2021 年 6 月 30 日的保證金的財務資產及財務負債較 2020 年 12 月 31 日分別增加 3% 及 2%，這是由於金屬合約價格上升令 LME Clear 會員須作出的繳款增加，但未平倉合約量減少令期貨結算公司的結算參與者須作出的繳款減少，已抵銷大部分有關增幅。

於 2021 年 6 月 30 日的結算所基金的財務資產及財務負債較 2020 年 12 月 31 日的結餘增加 5%，這是由於風險承擔轉變，令 LME Clear 會員及聯交所期權結算所的結算參與者須作出的繳款增加，但香港結算的結算參與者須作出的繳款減少已抵銷部分增幅。

於 2021 年 6 月 30 日的公司資金的財務資產較 2020 年 12 月 31 日增加 7.64 億元，源自保留過去六個月業務所產生現金，但派付 2020 年第二次中期股息所用現金已抵銷部分增幅，及集體投資計劃的公平值上升。

公司資金有部分投資於多元化的集體投資計劃組合，用以提高回報以及減低組合波幅及資產類別集中風險。有關投資於集體投資計劃的更多詳情如下：

| 策略                | 於 2021 年<br>6 月 30 日<br>百萬元 | 於 2020 年<br>12 月 31 日<br>百萬元 | 變幅  |
|-------------------|-----------------------------|------------------------------|-----|
| 上市股本證券            | 1,935                       | 1,684                        | 15% |
| 多元資產 <sup>1</sup> | 4,788                       | 4,130                        | 16% |
| 政府債券及按揭證券         | 1,984                       | 1,679                        | 18% |
| 合計                | 8,707                       | 7,493                        | 16% |

1 多元資產包括絕對回報及多行業固定收益資產類別。

### 營運資金、財政資源及負債

於 2021 年 6 月 30 日的營運資金增加 2.09 億元 (1%) 至 295.68 億元 (2020 年 12 月 31 日：293.59 億元)，主要源自 2021 年上半年所產生溢利 66.10 億元，但 2021 年 3 月派付 2020 年第二次中期股息 56.46 億元以及非流動資產淨增加 5.72 億元已抵銷了部分增幅。

於 2021 年 6 月 30 日，集團的未償還借款為向非控股權益給予的出售選擇權 4.25 億元 (2020 年 12 月 31 日：4.23 億元)。因此，集團的總資本負債比率 (債務總額除以經調整資本) 為 1% (2020 年 12 月 31 日：1%)，淨資本負債比率 (債務淨額除以經調整資本) 為 0% (2020 年 12 月 31 日：0%)。就此而言，債務總額指借款總額 (不包括租賃負債)，而債務淨額<sup>11</sup>指債務總額減公司資金中現金及等同現金項目 (不包括保留作結算所基金的失責基金的供款及失責基金豁免額的款項)，而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)。

集團安排了銀行通融額作應急之用。於 2021 年 6 月 30 日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為 212.30 億元 (2020 年 12 月 31 日：212.23 億元)，當中包括承諾銀行通融額 147.29 億元 (2020 年 12 月 31 日：147.22 億元) 及回購備用貸款額 65 億元 (2020 年 12 月 31 日：65 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 2021 年 6 月 30 日，該筆通融額合共 304.44 億港元 (2020 年 12 月 31 日：302.44 億港元)。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣 130.00 億元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣 130.00 億元)，在一旦出現干擾滬深港通正常結算安排的事件時用以向中國結算履行結算責任。

於 2021 年 6 月 30 日，集團的現金及等同現金項目中，89% (2020 年 12 月 31 日：82%) 以港元或美元為單位。

### 資本開支及承擔

於 2021 年上半年，集團的資本開支<sup>10</sup>為 5.36 億元 (2020 年上半年：5.19 億元)，主要涉及發展及提升多個交易及結算系統 (特別是商品市場的交易系統以及現貨結算系統的軟件) 以及建立新的後備數據中心。

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

於 2021 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 7.11 億元（2020 年 12 月 31 日：8.90 億元），主要涉及發展及提升資訊技術系統，包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統，以及建立新的後備數據中心。

#### **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**

2021年上半年，香港交易所完成投資新設立的廣州期貨交易所（廣期所）少數股權，總代價人民幣2.10億元。

香港交易所繼2019年及2020年合共向富融銀行有限公司注資1.00億元後，2021年第四季將再向該銀行注資1.00億元。

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

#### **資產押記**

LME Clear 收取證券、黃金及倉單作為結算參與者提交的保證金的抵押品。於 2021 年 6 月 30 日，此抵押品的公平值合共 7.56 億美元（約 58.71 億港元）（2020 年 12 月 31 日：22.41 億美元（約 173.76 億港元））。若結算參與者的抵押品責任已由現金抵押品替代或已經其他方式解除，LME Clear 須應要求發還有關非現金抵押品。

LME Clear 亦因為投資於隔夜三方反向回購協議而持有證券作為抵押品（按有關反向回購協議，LME Clear 須於此等協議到期時向交易對手歸還等額證券）。於 2021 年 6 月 30 日，此抵押品的公平值為 131.10 億美元（約 1,018.10 億港元）（2020 年 12 月 31 日：114.86 億美元（約 890.61 億港元））。

上述非現金抵押品（LME Clear 可在對手方沒有違責的情況下出售或轉按有關抵押品）沒有記錄於集團於 2021 年 6 月 30 日的簡明綜合財務狀況表，並與若干於 2021 年 6 月 30 日價值 5.25 億美元（約 40.77 億港元）（2020 年 12 月 31 日：4.96 億美元（約 38.45 億港元））之財務資產，已根據第一浮動抵押及押記安排轉按予 LME Clear 的投資代理及託管銀行，作為該等代理及銀行為所持抵押品及投資提供交收及存管服務的質押。一旦合約終止又或 LME Clear 違責或無力償債，浮動抵押可轉為固定抵押。

#### **匯價波動風險及相關對沖**

香港及中國眾實體的功能貨幣為港元或人民幣，LME集團眾實體的功能貨幣為美元。外匯風險主要源自集團港元及美元以外的投資及銀行存款，以及其LME集團眾實體以英鎊計值的支出。

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

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

於2021年6月30日的未平倉外幣倉盤淨額（不包括集體投資計劃及股本投資）共18.37億港元，其中非美元風險佔3.95億港元（2020年12月31日：27.50億港元，其中非美元風險佔3.82億港元）。

## 或然負債

於 2021 年 6 月 30 日，集團的重大或然負債如下：

- (a) 鑒於證監會有可能要求填補根據已廢除的《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償（減追回款額），集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過 7,100 萬元（2020 年 12 月 31 日：7,100 萬元）。至 2021 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，如聯交所於 2021 年 6 月 30 日在賠償保證下的 628 名（2020 年 12 月 31 日：635 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 1.26 億元（2020 年 12 月 31 日：1.27 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。

## 2020 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2020 年 12 月 31 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 2021 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 2021 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 2021 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受僱為香港交易所集團行政總裁的聘任期相同，故毋須輪流退任。

## 購買、出售或贖回香港交易所上市證券

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月內，除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款以總額 3.31 億元在聯交所購入合共 697,300 股香港交易所股份外，本公司或其任何附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何香港交易所股份。

## 可持續發展的工作環境

集團於截至 2021 年 6 月 30 日止六個月內為僱員舉辦了 79 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 56 名僱員參與外界機構舉辦的培訓。

於 2021 年 6 月 30 日，集團共有 2,112 名長期僱員及 223 名臨時僱員。香港交易所的薪酬政策自 2020 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集團網站「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 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 |
|-----------------------|------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 交易費及交易系統使用費           |      | 4,124                                | 3,330                                |
| 聯交所上市費                |      | 1,067                                | 928                                  |
| 結算及交收費                |      | 2,672                                | 1,990                                |
| 存管、託管及代理人服務費          |      | 889                                  | 551                                  |
| 市場數據費                 |      | 512                                  | 472                                  |
| 其他收入                  |      | 786                                  | 668                                  |
| <b>收入</b>             |      | <b>10,050</b>                        | <b>7,939</b>                         |
| 投資收益                  |      | 796                                  | 1,167                                |
| 退回給參與者的利息             |      | (22)                                 | (329)                                |
| 投資收益淨額                | 4    | 774                                  | 838                                  |
| 香港交易所慈善基金的捐款收益        |      | 74                                   | -                                    |
| 雜項收益                  |      | 11                                   | 5                                    |
| <b>收入及其他收益</b>        |      | <b>10,909</b>                        | <b>8,782</b>                         |
| 減：交易相關支出              |      | (81)                                 | (31)                                 |
| <b>收入及其他收益減交易相關支出</b> |      | <b>10,828</b>                        | <b>8,751</b>                         |
| <b>營運支出</b>           |      |                                      |                                      |
| 僱員費用及相關支出             |      | (1,495)                              | (1,398)                              |
| 資訊技術及電腦維修保養支出         |      | (338)                                | (315)                                |
| 樓宇支出                  |      | (57)                                 | (59)                                 |
| 產品推廣支出                |      | (36)                                 | (17)                                 |
| 專業費用                  |      | (48)                                 | (66)                                 |
| 香港交易所慈善基金的慈善捐款        |      | (69)                                 | (28)                                 |
| 其他營運支出                |      | (178)                                | (162)                                |
|                       |      | (2,221)                              | (2,045)                              |
| <b>EBITDA</b>         |      | <b>8,607</b>                         | <b>6,706</b>                         |
| 折舊及攤銷                 |      | (662)                                | (545)                                |
| <b>營運溢利</b>           |      | <b>7,945</b>                         | <b>6,161</b>                         |
| 融資成本                  | 5    | (77)                                 | (96)                                 |
| 所佔合資公司的溢利減虧損          |      | 38                                   | 39                                   |
| <b>除稅前溢利</b>          |      | <b>7,906</b>                         | <b>6,104</b>                         |
| 稅項                    | 6    | (1,317)                              | (870)                                |
| <b>期內溢利</b>           |      | <b>6,589</b>                         | <b>5,234</b>                         |
| <b>應佔溢利／（虧損）：</b>     |      |                                      |                                      |
| - 香港交易所股東             |      | 6,610                                | 5,233                                |
| - 非控股權益               |      | (21)                                 | 1                                    |
| <b>期內溢利</b>           |      | <b>6,589</b>                         | <b>5,234</b>                         |
| <b>基本每股盈利</b>         | 7(a) | <b>5.22 元</b>                        | <b>4.15 元</b>                        |
| <b>已攤薄每股盈利</b>        | 7(b) | <b>5.21 元</b>                        | <b>4.14 元</b>                        |



## 簡明綜合全面收益表（未經審核）

|                                  | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 期內溢利                             | 6,589                                | 5,234                                |
| 其他全面收益                           |                                      |                                      |
| 其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：               |                                      |                                      |
| 海外附屬公司的貨幣匯兌差額                    | 29                                   | (92)                                 |
| 現金流對沖                            | (2)                                  | (7)                                  |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的公平值變動（扣除稅項） | 10                                   | 7                                    |
| 其他全面收益                           | 37                                   | (92)                                 |
| 全面收益總額                           | 6,626                                | 5,142                                |
| 應佔全面收益總額：                        |                                      |                                      |
| - 香港交易所股東                        | 6,646                                | 5,144                                |
| - 非控股權益                          | (20)                                 | (2)                                  |
| 全面收益總額                           | 6,626                                | 5,142                                |

## 簡明綜合財務狀況表（未經審核）

|                                       |    | 於 2021 年 6 月 30 日 |               |                | 於 2020 年 12 月 31 日 |               |                |
|---------------------------------------|----|-------------------|---------------|----------------|--------------------|---------------|----------------|
|                                       | 附註 | 流動<br>百萬元         | 非流動<br>百萬元    | 合計<br>百萬元      | 流動<br>百萬元          | 非流動<br>百萬元    | 合計<br>百萬元      |
| <b>資產</b>                             |    |                   |               |                |                    |               |                |
| 現金及等同現金項目                             | 9  | 154,621           | -             | 154,621        | 157,996            | -             | 157,996        |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產                   | 9  | 129,770           | 837           | 130,607        | 100,081            | 516           | 100,597        |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產                  | 9  | 8,288             | -             | 8,288          | 7,942              | -             | 7,942          |
| 以攤銷成本計量的財務資產                          | 9  | 64,271            | 402           | 64,673         | 62,589             | 99            | 62,688         |
| 應收賬款、預付款及按金                           | 10 | 27,279            | 21            | 27,300         | 47,059             | 21            | 47,080         |
| 應收回稅項                                 |    | 8                 | -             | 8              | 26                 | -             | 26             |
| 於合資公司的權益                              |    | -                 | 202           | 202            | -                  | 164           | 164            |
| 商譽及其他無形資產                             |    | -                 | 18,897        | 18,897         | -                  | 18,737        | 18,737         |
| 固定資產                                  |    | -                 | 1,553         | 1,553          | -                  | 1,657         | 1,657          |
| 使用權資產                                 |    | -                 | 2,037         | 2,037          | -                  | 2,193         | 2,193          |
| 遞延稅項資產                                |    | -                 | 36            | 36             | -                  | 26            | 26             |
| <b>總資產</b>                            |    | <b>384,237</b>    | <b>23,985</b> | <b>408,222</b> | <b>375,693</b>     | <b>23,413</b> | <b>399,106</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                   |    | 121,427           | -             | 121,427        | 92,884             | -             | 92,884         |
| 向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及<br>結算保證金，以及現金抵押品 |    | 191,360           | -             | 191,360        | 187,008            | -             | 187,008        |
| 應付賬款、應付費用及其他負債                        | 11 | 17,044            | -             | 17,044         | 42,974             | -             | 42,974         |
| 遞延收入                                  |    | 725               | 352           | 1,077          | 1,049              | 371           | 1,420          |
| 應付稅項                                  |    | 1,741             | -             | 1,741          | 1,174              | -             | 1,174          |
| 其他財務負債                                |    | 106               | -             | 106            | 48                 | -             | 48             |
| 結算參與者對結算所基金的繳款                        |    | 21,501            | -             | 21,501         | 20,439             | -             | 20,439         |
| 租賃負債                                  |    | 299               | 1,902         | 2,201          | 304                | 2,054         | 2,358          |
| 借款                                    | 12 | 340               | 85            | 425            | 340                | 83            | 423            |
| 撥備                                    |    | 126               | 98            | 224            | 114                | 98            | 212            |
| 遞延稅項負債                                |    | -                 | 1,077         | 1,077          | -                  | 930           | 930            |
| <b>總負債</b>                            |    | <b>354,669</b>    | <b>3,514</b>  | <b>358,183</b> | <b>346,334</b>     | <b>3,536</b>  | <b>349,870</b> |
| <b>股本權益</b>                           |    |                   |               |                |                    |               |                |
| 股本                                    |    |                   |               | 31,891         |                    |               | 31,891         |
| 為股份獎勵計劃而持有的股份                         |    |                   |               | (807)          |                    |               | (485)          |
| 以股份支付的僱員酬金儲備                          |    |                   |               | 360            |                    |               | 232            |
| 對沖及重估儲備                               |    |                   |               | 33             |                    |               | 25             |
| 匯兌儲備                                  |    |                   |               | (190)          |                    |               | (218)          |
| 設定儲備                                  |    |                   |               | 622            |                    |               | 628            |
| 有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備                    |    |                   |               | (369)          |                    |               | (369)          |
| 保留盈利                                  | 13 |                   |               | 18,201         |                    |               | 17,214         |
| <b>香港交易所股東應佔股本權益</b>                  |    |                   |               | <b>49,741</b>  |                    |               | <b>48,918</b>  |
| 非控股權益                                 |    |                   |               | 298            |                    |               | 318            |
| <b>股本權益總額</b>                         |    |                   |               | <b>50,039</b>  |                    |               | <b>49,236</b>  |
| <b>負債及股本權益總額</b>                      |    |                   |               | <b>408,222</b> |                    |               | <b>399,106</b> |
| <b>流動資產淨值</b>                         |    |                   |               | <b>29,568</b>  |                    |               | <b>29,359</b>  |

### 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 2020 年年度綜合財務報表一併閱讀。編制此等未經審核的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 2020 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。

此等截至 2021 年 6 月 30 日止六個月的未經審核的簡明綜合財務報表所載作為比較資料的截至 2020 年 12 月 31 日止年度財務資料並不構成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 2020 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

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. 採納新/經修訂的 HKFRSs

於 2021 年，集團已採納下列與集團業務有關的《香港財務報告準則》（HKFRSs）的修訂：

HKFRS 16 修訂

租賃：與 2019 冠狀病毒病相關的租金減免<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 適用於 2020 年 6 月 1 日或之後開始的會計期間

採納上述修訂對集團並無任何財務影響。

### 3. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部管理報告釐定其營運分部。

集團設有五個須予呈報的分部（「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**包括所有在聯交所現貨市場平台以及透過滬深港通在上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的股本證券產品、這些產品的市場數據銷售及其他相關業務。業務收入主要來自股本證券產品的交易費、交易系統使用費及上市費以及市場數據費。

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

**商品分部**指 LME (在英國營運基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約買賣的交易所) 的運作，以及在內地設立的商品交易平台 QME 的運作；另外亦涵蓋在期交所買賣的商品合約。業務收入主要來自商品的交易費、商品市場數據費及從其他附帶業務賺取的收費。

**交易後業務分部**指集團旗下五家結算公司的運作。五家結算公司負責集團旗下交易所及滬深港通下的滬股通和深股通交易的結算、交收和託管業務，以及場外衍生工具合約的結算和交收。業務收入主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務，以及保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

**科技分部**指所有讓用戶使用集團的平台及基礎設施而提供的服務，及由港融科技提供的服務。業務收入主要來自網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費以及設備託管服務收費。

中央收益 (包括公司資金的投資收益淨額及香港交易所慈善基金的捐款收益) 及中央成本 (包括向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本、香港交易所慈善基金的慈善捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本) 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、除稅前溢利及按收入確認時間所作收入分析如下：

| 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月 |           |                        |           |              |           |             |           |
|------------------------|-----------|------------------------|-----------|--------------|-----------|-------------|-----------|
|                        | 現貨<br>百萬元 | 股本證券及<br>金融衍生產品<br>百萬元 | 商品<br>百萬元 | 交易後業務<br>百萬元 | 科技<br>百萬元 | 公司項目<br>百萬元 | 集團<br>百萬元 |
| 確認收入的時間：               |           |                        |           |              |           |             |           |
| 即時                     | 2,406     | 1,029                  | 579       | 3,511        | 54        | -           | 7,579     |
| 分段                     | 794       | 702                    | 143       | 362          | 467       | 3           | 2,471     |
| 收入                     | 3,200     | 1,731                  | 722       | 3,873        | 521       | 3           | 10,050    |
| 投資收益淨額                 | -         | -                      | -         | 346          | -         | 428         | 774       |
| 香港交易所慈善基金的捐款收益         | -         | -                      | -         | -            | -         | 74          | 74        |
| 雜項收益                   | -         | -                      | 1         | 5            | 2         | 3           | 11        |
| 收入及其他收益                | 3,200     | 1,731                  | 723       | 4,224        | 523       | 508         | 10,909    |
| 減：交易相關支出               | -         | (63)                   | -         | (18)         | -         | -           | (81)      |
| 收入及其他收益減交易相關支出         | 3,200     | 1,668                  | 723       | 4,206        | 523       | 508         | 10,828    |
| 營運支出                   | (305)     | (337)                  | (324)     | (446)        | (148)     | (661)       | (2,221)   |
| 須予呈報的分部 EBITDA         | 2,895     | 1,331                  | 399       | 3,760        | 375       | (153)       | 8,607     |
| 折舊及攤銷                  | (80)      | (69)                   | (171)     | (163)        | (39)      | (140)       | (662)     |
| 融資成本                   | (6)       | (6)                    | (4)       | (33)         | (1)       | (27)        | (77)      |
| 所佔合資公司的溢利減虧損           | 38        | -                      | -         | -            | -         | -           | 38        |
| 須予呈報的分部除稅前溢利           | 2,847     | 1,256                  | 224       | 3,564        | 335       | (320)       | 7,906     |

|                | 現貨<br>百萬元 | 股本證券及<br>金融衍生產品<br>百萬元 | 商品<br>百萬元 | 交易後業務<br>百萬元 | 科技<br>百萬元 | 公司項目<br>百萬元 | 集團<br>百萬元 |
|----------------|-----------|------------------------|-----------|--------------|-----------|-------------|-----------|
| 確認收入的時間：       |           |                        |           |              |           |             |           |
| 即時             | 1,491     | 1,076                  | 616       | 2,586        | 30        | -           | 5,799     |
| 分段             | 762       | 562                    | 133       | 268          | 412       | 3           | 2,140     |
| 收入             | 2,253     | 1,638                  | 749       | 2,854        | 442       | 3           | 7,939     |
| 投資收益淨額         | -         | -                      | -         | 772          | -         | 66          | 838       |
| 雜項收益           | -         | -                      | -         | 3            | 1         | 1           | 5         |
| 收入及其他收益        | 2,253     | 1,638                  | 749       | 3,629        | 443       | 70          | 8,782     |
| 減：交易相關支出       | -         | (23)                   | -         | (8)          | -         | -           | (31)      |
| 收入及其他收益減交易相關支出 | 2,253     | 1,615                  | 749       | 3,621        | 443       | 70          | 8,751     |
| 營運支出           | (285)     | (284)                  | (329)     | (424)        | (139)     | (584)       | (2,045)   |
| 須予呈報的分部 EBITDA | 1,968     | 1,331                  | 420       | 3,197        | 304       | (514)       | 6,706     |
| 折舊及攤銷          | (60)      | (51)                   | (169)     | (106)        | (22)      | (137)       | (545)     |
| 融資成本           | (7)       | (6)                    | (4)       | (46)         | (1)       | (32)        | (96)      |
| 所佔合資公司的溢利減虧損   | 39        | -                      | -         | -            | -         | -           | 39        |
| 須予呈報的分部除稅前溢利   | 1,940     | 1,274                  | 247       | 3,045        | 281       | (683)       | 6,104     |

#### 4. 投資收益淨額

|                                                         | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額                                     | 438                                  | 1,311                                |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的利息收益總額                             | 21                                   | 32                                   |
| 退回給參與者的利息                                               | (22)                                 | (329)                                |
| 利息收益淨額                                                  | 437                                  | 1,014                                |
| 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<br>及列入溢利或虧損的財務負債的收益/(虧損)淨額 |                                      |                                      |
| - 集體投資計劃                                                | 321                                  | (138)                                |
| - 其他投資項目                                                | 4                                    | -                                    |
|                                                         | 325                                  | (138)                                |
| 其他                                                      | 12                                   | (38)                                 |
| 投資收益淨額                                                  | 774                                  | 838                                  |

#### 5. 融資成本

|             | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 |
|-------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 借款利息        | 2                                    | 3                                    |
| 租賃負債的利息     | 41                                   | 46                                   |
| 銀行融資承擔費用    | 26                                   | 26                                   |
| 歐元及日圓存款的負利息 | 8                                    | 21                                   |
|             | 77                                   | 96                                   |

## 6. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出指：

|              | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 |
|--------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 即期稅項 - 香港利得稅 | 1,080                                | 724                                  |
| 即期稅項 - 海外稅項  | 99                                   | 104                                  |
| 即期稅項總額       | 1,179                                | 828                                  |
| 遞延稅項 (附註(b)) | 138                                  | 42                                   |
| 稅項支出         | 1,317                                | 870                                  |

(a) 香港利得稅按稅率 16.5% (2020 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 19% (2020 年：19%)。

(b) 英國於 2021 年 6 月頒布 2021 財政法案 (Finance Act 2021) 後，該國企業稅率將自 2023 年 4 月 1 日起由 19% 提升至 25%，因此，截至 2021 年 6 月 30 日止六個月就購入之 LME 無形資產確認了為數 1.60 億元的一次性遞延稅項支出 (2020 年：由於英國企業稅率在 2020 年 4 月 1 日起維持於 19% (而非減至過往頒布的稅率 17%)，因此該年度確認了為數 6,100 萬元的遞延稅項支出)。

## 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 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 股東應佔溢利 (百萬元)                   | 6,610                         | 5,233                         |
| 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) | 1,265,672                     | 1,260,758                     |
| 基本每股盈利 (元)                     | 5.22                          | 4.15                          |

### (b) 已攤薄每股盈利

|                                | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月 |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 股東應佔溢利 (百萬元)                   | 6,610                         | 5,233                         |
| 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) | 1,265,672                     | 1,260,758                     |
| 根據股份獎勵計劃獎授的股份的影響 (千股)          | 1,879                         | 3,172                         |
| 為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)       | 1,267,551                     | 1,263,930                     |
| 已攤薄每股盈利 (元)                    | 5.21                          | 4.14                          |

## 8. 股息

|                                             | 截至 2021 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 | 截至 2020 年<br>6 月 30 日止<br>六個月<br>百萬元 |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 宣派截至 6 月 30 日的中期股息每股 4.69 元 (2020 年：3.71 元) | 5,946                                | 4,704                                |
| 減：股份獎勵計劃於 6 月 30 日所持股份的股息                   | (12)                                 | (12)                                 |
|                                             | 5,934                                | 4,692                                |

## 9. 財務資產

|                      | 於 2021 年<br>6 月 30 日<br>百萬元 | 於 2020 年<br>12 月 31 日<br>百萬元 |
|----------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 現金及等同現金項目            | 154,621                     | 157,996                      |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產  | 130,607                     | 100,597                      |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產 | 8,288                       | 7,942                        |
| 以攤銷成本計量的財務資產         | 64,673                      | 62,688                       |
|                      | 358,189                     | 329,223                      |

集團的財務資產包括 A 股現金預付款及抵押品 (A 股現金)、公司資金、保證金、結算所基金及金屬衍生產品合約的財務資產，詳情如下：

|                        | 於 2021 年<br>6 月 30 日<br>百萬元 | 於 2020 年<br>12 月 31 日<br>百萬元 |
|------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <u>A 股現金 (附註(a))</u>   |                             |                              |
| 現金及等同現金項目              | -                           | 6,212                        |
| <u>公司資金</u>            |                             |                              |
| 現金及等同現金項目 (附註(b))      | 11,416                      | 10,753                       |
| 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產    | 9,180                       | 7,713                        |
| 以攤銷成本計量的財務資產 (附註(b))   | 13,915                      | 15,281                       |
|                        | 34,511                      | 33,747                       |
| <u>保證金<sup>1</sup></u> |                             |                              |
| 現金及等同現金項目              | 123,574                     | 122,184                      |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產   | 5,554                       | 5,538                        |
| 以攤銷成本計量的財務資產           | 50,758                      | 47,407                       |
|                        | 179,886                     | 175,129                      |
| <u>結算所基金</u>           |                             |                              |
| 現金及等同現金項目              | 19,631                      | 18,847                       |
| 以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產   | 2,734                       | 2,404                        |
|                        | 22,365                      | 21,251                       |
| <u>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    | 121,427                     | 92,884                       |
|                        | 358,189                     | 329,223                      |

- 1 不包括支付予中國結算的結算備付金及結算保證金以及應收結算參與者的按金 114.74 億元 (2020 年 12 月 31 日：118.79 億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及按金。若包括這些款項，保證金的總額為 1,913.60 億元 (2020 年 12 月 31 日：1,870.08 億元)。

財務資產的預計到期日分析如下：

|          | 於 2021 年 6 月 30 日 |            |                  |                     |             |           | 於 2020 年 12 月 31 日 |            |                  |                     |             |           |
|----------|-------------------|------------|------------------|---------------------|-------------|-----------|--------------------|------------|------------------|---------------------|-------------|-----------|
|          | A 股現金<br>百萬元      | 保證金<br>百萬元 | 結算所<br>基金<br>百萬元 | 金屬衍生<br>產品合約<br>百萬元 | 公司資金<br>百萬元 | 合計<br>百萬元 | A 股現金<br>百萬元       | 保證金<br>百萬元 | 結算所<br>基金<br>百萬元 | 金屬衍生<br>產品合約<br>百萬元 | 公司資金<br>百萬元 | 合計<br>百萬元 |
| 12 個月內   | -                 | 179,886    | 22,365           | 121,427             | 33,272      | 356,950   | 6,212              | 175,129    | 21,251           | 92,884              | 33,132      | 328,608   |
| 超過 12 個月 | -                 | -          | -                | -                   | 1,239       | 1,239     | -                  | -          | -                | -                   | 615         | 615       |
|          | -                 | 179,886    | 22,365           | 121,427             | 34,511      | 358,189   | 6,212              | 175,129    | 21,251           | 92,884              | 33,747      | 329,223   |

(a) A 股現金包括：

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

(b) 於 2021 年 6 月 30 日，公司資金中有 4.78 億元 ( 2020 年 12 月 31 日：3.11 億元 ) 的現金及等同現金項目以及 6.09 億元 ( 2020 年 12 月 31 日：9.30 億元 ) 的以攤銷成本計量的財務資產只用作支援香港結算保證基金、聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金的供款和失責基金豁免額。

## 10. 應收賬款、預付款及按金

|                              | 於 2021 年<br>6 月 30 日<br>百萬元 | 於 2020 年<br>12 月 31 日<br>百萬元 |
|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 應收賬款、預付款及按金減去減值虧損撥備之淨值的分析如下： |                             |                              |
| 持續淨額交收的應收帳                   | 13,958                      | 32,910                       |
| 中國結算持有的結算備付金及結算保證金           | 11,420                      | 11,862                       |
| 其他應收賬、預付款及按金                 | 1,922                       | 2,308                        |
|                              | 27,300                      | 47,080                       |

持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。在中國結算的結算備付金及結算保證金結餘每月調整。應收費用為立即到期或有長達 60 天的付款期限，視乎所提供服務的類別。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

## 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 82% ( 2020 年 12 月 31 日：91% )。持續淨額交收的應付賬在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

## 12. 借款

|               | 於 2021 年<br>6 月 30 日<br>百萬元 | 於 2020 年<br>12 月 31 日<br>百萬元 |
|---------------|-----------------------------|------------------------------|
| 向非控股權益給予出售選擇權 | 425                         | 423                          |
| 分析如下：         |                             |                              |
| 非流動負債         | 85                          | 83                           |
| 流動負債          | 340                         | 340                          |
|               | 425                         | 423                          |

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月，給予的出售選擇權未有行使。



### 13. 保留盈利

|                                      | 2021 年<br>百萬元 | 2020 年<br>百萬元 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| 於 1 月 1 日                            | 17,214        | 14,204        |
| 股東應佔溢利                               | 6,610         | 11,505        |
| 撥自 / ( 往 ) 結算所基金儲備                   | 6             | (41)          |
| 股息：                                  |               |               |
| 2020/2019 年度第二次中期股息                  | (5,646)       | (3,761)       |
| 2020 年度第一次中期股息                       | -             | (4,692)       |
| 已沒收未被領取的香港交易所股息                      | 13            | 21            |
| 股份獎勵計劃的股份授予                          | -             | (31)          |
| 股份獎勵計劃的稅項                            | 4             | 9             |
| 於 2021 年 6 月 30 日 / 2020 年 12 月 31 日 | 18,201        | 17,214        |

## 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 2021 年 12 月 31 日止年度的中期股息每股 4.69 元，以現金派付。

### 2021 年中期股息的主要日期

|                   |                                    |
|-------------------|------------------------------------|
| 除淨日               | 2021 年 8 月 24 日                    |
| 暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 | 2021 年 8 月 26 日至 27 日 ( 首尾兩天包括在內 ) |
| 記錄日期              | 2021 年 8 月 27 日                    |
| 寄發股息單             | 2021 年 9 月 13 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 2021 年 8 月 25 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 2021 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) 及香港交易所集團網站 [www.hkexgroup.com/investor-relations/regulatory-disclosure/announcements/2021](http://www.hkexgroup.com/investor-relations/regulatory-disclosure/announcements/2021)。2021 年中期業績報告將於 2021 年 8 月 26 日 ( 星期四 ) 或前後載於「披露易」及香港交易所集團網站，並寄發予股東。

承董事會命  
香港交易及結算所有限公司  
集團公司秘書  
傅溢鴻

香港，2021 年 8 月 11 日

於本公告日期，香港交易所董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是史美倫女士 ( 主席 )、聶雅倫先生、巴雅博先生、謝清海先生、張明明女士、周胡慕芳女士、席伯倫先生、洪丕正先生、梁穎宇女士、梁柏瀚先生、姚建華先生及張懿宸先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事歐冠昇先生。

## 詞彙

|                      |                                                                   |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 港融科技                 | 港融科技有限公司                                                          |
| 新冠病毒                 | 2019 冠狀病毒病                                                        |
| 董事會                  | 香港交易所的董事會                                                         |
| 債券通                  | 香港與中國內地建立的債券市場互聯互通機制計劃；海外投資者可透過機制下的北向通投資中國內地銀行間債券市場，日後將適時研究擴展至南向通 |
| 現貨市場                 | 香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）                                             |
| 集團行政總裁               | 香港交易所的集團行政總裁                                                      |
| 中國結算                 | 中國證券登記結算有限責任公司                                                    |
| 人民幣（香港）／離岸人民幣        | 在中國內地以外買賣的離岸人民幣                                                   |
| 《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                                                          |
| ESG                  | 環境、社會及管治                                                          |
| ETF                  | 交易所買賣基金                                                           |
| ETP                  | 交易所買賣產品（包括 ETF 以及槓桿及反向產品）                                         |
| 聯交所                  | 香港聯合交易所有限公司                                                       |
| 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               | 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                        |
| 大灣區                  | 粵港澳大灣區                                                            |
| 集團或香港交易所集團           | 香港交易所及其附屬公司                                                       |
| 期貨結算公司               | 香港期貨結算有限公司                                                        |
| 香港交易所慈善基金            | 香港交易所慈善基金有限公司                                                     |
| 香港交易所或本公司            | 香港交易及結算所有限公司                                                      |
| HKFRS(s)             | 《香港財務報告準則》                                                        |
| 香港結算                 | 香港中央結算有限公司                                                        |
| 恒指                   | 恒生指數                                                              |
| 京東物流                 | 京東物流股份有限公司                                                        |
| 《上市規則》               | 《主板上市規則》及《香港聯合交易所有限公司 GEM 證券上市規則》                                 |
| LME                  | The London Metal Exchange（倫敦金屬交易所）                                |
| LME Clear            | LME Clear Limited                                                 |
| 倫敦金屬期貨小型合約           | 倫敦鋁／鋅／銅／鎳／錫／鉛期貨小型合約                                               |
| 《主板上市規則》             | 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》                                               |
| MSCI                 | MSCI Inc.                                                         |
| 滬股通／深股通／滬深港通<br>北向交易 | 香港及海外投資者透過滬深港通買賣在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的合資格證券                          |

|                |                                                                 |
|----------------|-----------------------------------------------------------------|
| 場外結算公司         | 香港場外結算有限公司                                                      |
| QME            | 深圳前海聯合交易中心有限公司                                                  |
| 聯交所期權結算所       | 香港聯合交易所期權結算所有限公司                                                |
| 證監會            | 證券及期貨事務監察委員會                                                    |
| 《證券及期貨條例》      | 香港法例第 571 章《證券及期貨條例》                                            |
| 滬港通            | 上海與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票 |
| 股東             | 香港交易所的股東                                                        |
| 股份獎勵計劃         | 香港交易所的僱員股份獎勵計劃                                                  |
| 深港通            | 深圳與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票 |
| 港股通 / 滬深港通南向交易 | 內地投資者透過滬深港通買賣在聯交所上市的合資格證券                                       |
| 上交所            | 上海證券交易所                                                         |
| STAGE          | 香港交易所可持續及綠色交易所                                                  |
| 科創板            | 上交所科創板                                                          |
| 深交所            | 深圳證券交易所                                                         |
| 滬深港通           | 滬港通及深港通                                                         |
| 元              | 港元                                                              |