

The HKEX logo is displayed in white, bold, sans-serif capital letters. The 'X' is stylized with a circular element on its right side. The background is a long-exposure photograph of a city at night, showing a highway with light trails, a waterfront with boats, and a dense skyline of illuminated skyscrapers.

香港交易所

2021年中期業績報告

股份代號：388

亞洲時區  
環球市場

# 目錄

---

02	<b>戰略及財務摘要</b>
08	<b>主席報告</b>
	<b>管理層討論及分析</b>
14	業務回顧
30	財務檢討
34	<b>企業管治及其他資料</b>
40	<b>股東資料</b>
41	<b>核數師的獨立審閱報告</b>
	<b>簡明綜合財務報表(未經審核)</b>
44	簡明綜合收益表(未經審核)
45	簡明綜合全面收益表(未經審核)
46	簡明綜合財務狀況表(未經審核)
47	簡明綜合股本權益變動表(未經審核)
48	簡明綜合現金流動表(未經審核)
49	簡明綜合財務報表附註(未經審核)
67	<b>詞彙</b>

除另有註明外，本中期業績報告中的財務數字均以港元為單位



# 戰略及財務摘要

---

---

“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。”

集團行政總裁  
**歐冠昇**

---



# 戰略摘要

---



---

## 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



## 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

## 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



# 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%。

收入及其他收益	股東應佔溢利	基本每股盈利
<b>109.09</b> 億元	<b>66.10</b> 億元	<b>5.22元</b>
<b>↑ 24%</b>	<b>↑ 26%</b>	<b>↑ 26%</b>

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 就本中期業績報告而言，EBITDA指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績。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 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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 6月30日止 六個月	截至2020年 6月30日止 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

---



---

“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。”

---

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中期業績報告「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**

香港，2021年8月11日



管理層討論及分析

# 業務回顧 — 財務檢討



# 業務回顧

## 概覽

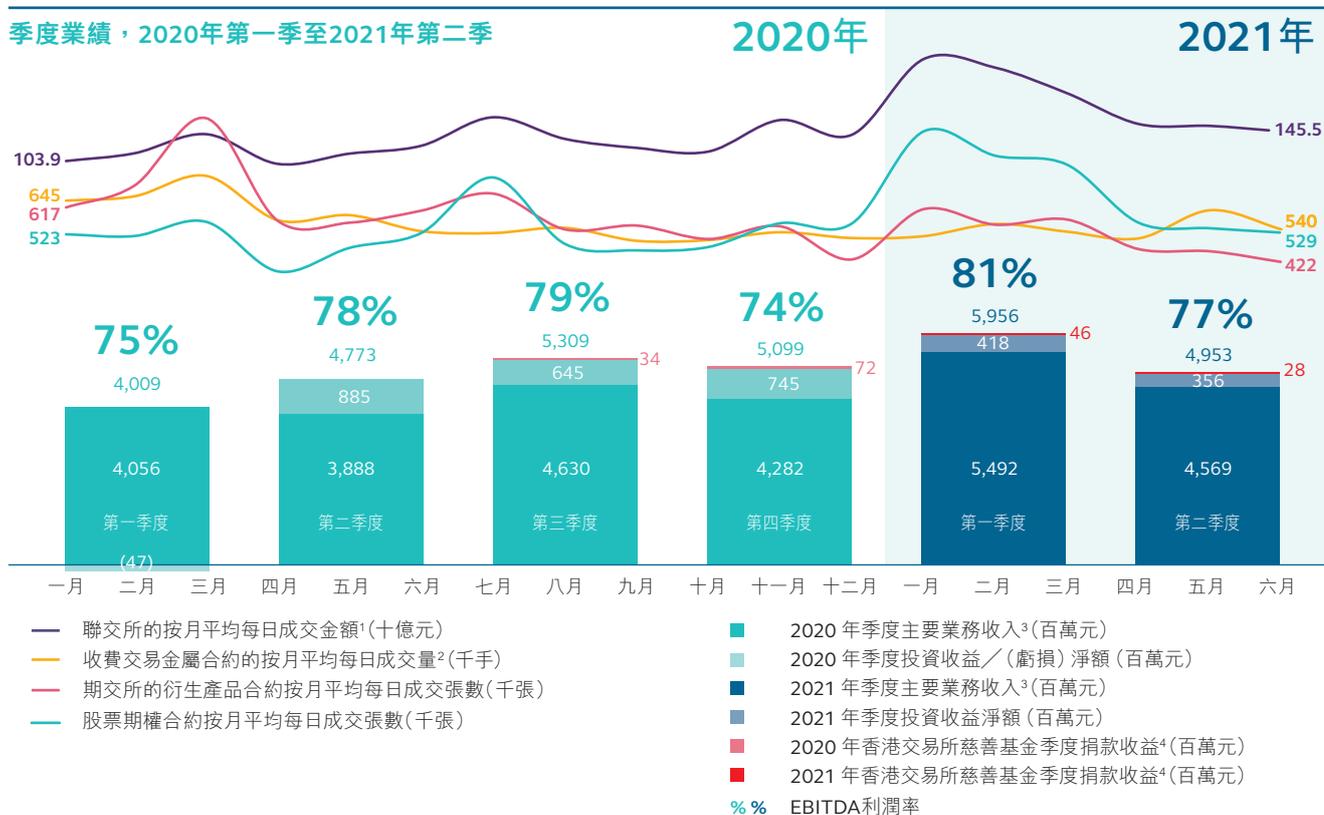


圖 1—市場交投與集團的收入及其他收益/(虧損)

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>4</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。

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 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。  
 3 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)  
 4 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)。

2021年第二季收入及其他收益為50億元，反映2021年第二季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。

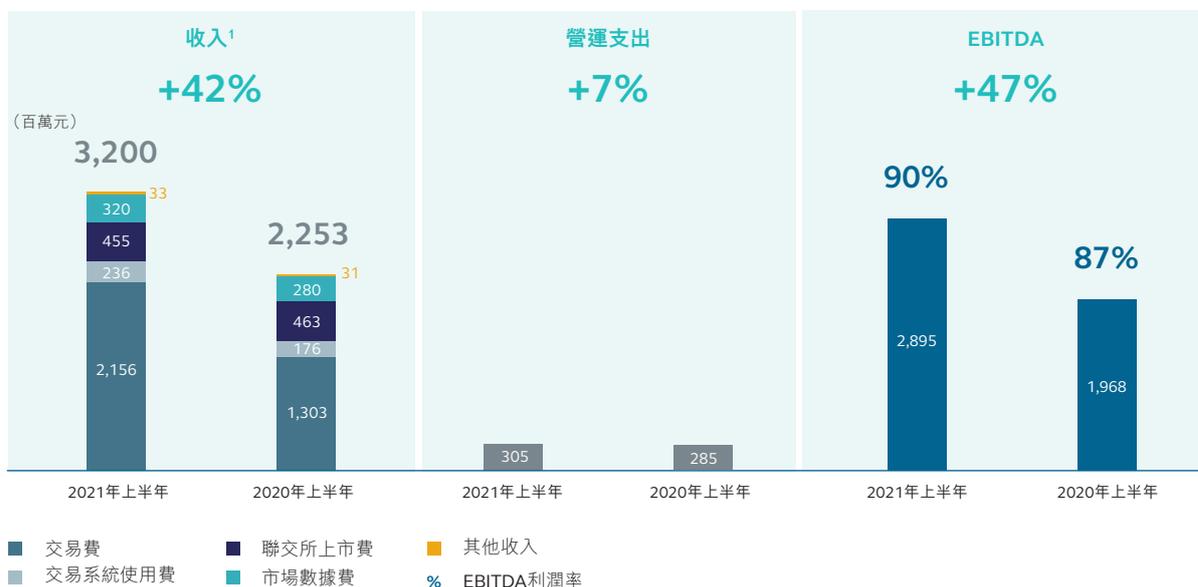
期內集團繼續致力履行及實現其戰略、提升競爭力、尋求增長機遇，並確保旗下市場及業務保持穩定及韌性。同時，集團亦繼續謹慎控制成本及管理風險。

## 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			
	收入及其他收益 百萬元	交易 相關支出 百萬元	收入及其他收益 減交易 相關支出 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及其他收益 百萬元	交易 相關支出 百萬元	收入及其他收益 減交易 相關支出 百萬元	EBITDA 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

### 2021年上半年與2020年上半年對照



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

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，較2020年上半年增長一倍有多。香港2021年上半年首次公開招股集資額位列全球第三<sup>5</sup>，足見香港首次公開招股市場繼續蓬勃。

## 主要市場指標

	截至2021年 6月30日止 六個月	截至2020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)	165.8 <sup>4</sup>	100.0
滬股通平均每日成交金額 <sup>2</sup> (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> (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 (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

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。

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
- 來港作第二上市的專頁，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

#### 2021年上半年與2020年上半年對照



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

2 不包括撥歸交易後業務分部的交易費及交易系統使用費

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>6</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。

6 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>6</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。恒生科技指數期貨未平倉合約由於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。

## 主要市場指標

	截至2021年 6月30日止 六個月	截至2020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)	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合約張數 <sup>1</sup> (千張)	67	119
交易日數	121	122
	於2021年 6月30日	於2020年 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、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

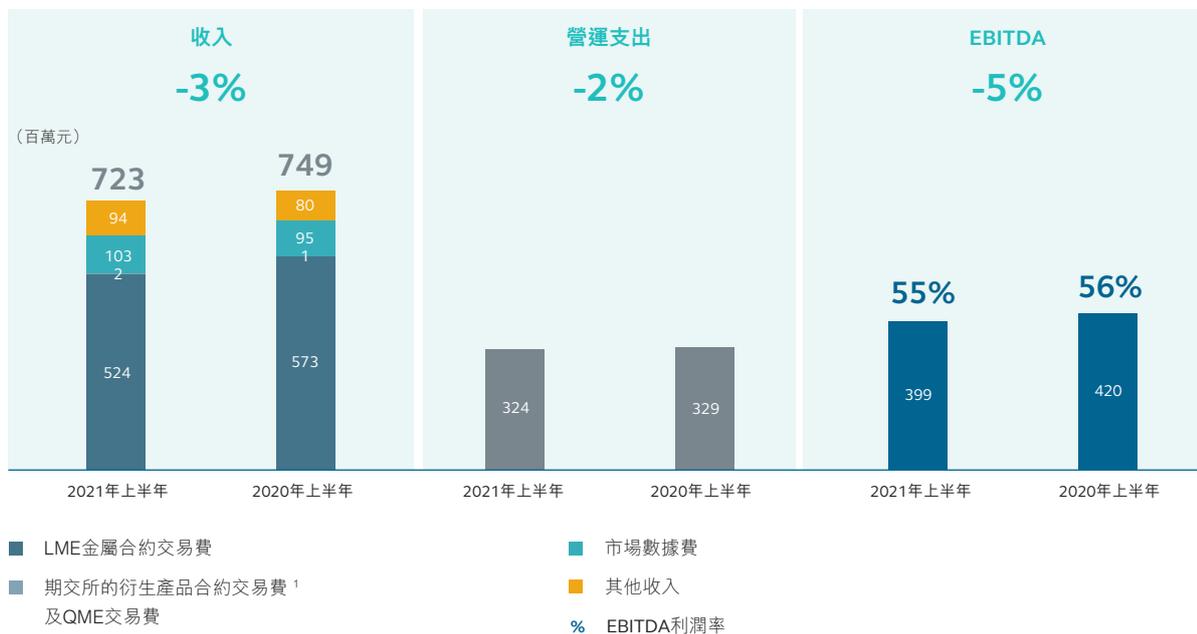
2 2021年上半年創半年度新高

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。

## 商品分部 業績分析

### 2021年上半年與2020年上半年對照



1 包括倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

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電子交易平台在引申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：

### 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繼續投資旗下分布全球的實體生態圈，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)。

## 主要市場指標

	截至2021年 6月30日止 六個月	截至2020年 6月30日止 六個月
LME的金屬合約平均每日成交量(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(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 6月30日	於2020年 6月30日
期貨市場未平倉合約總數(千手)	1,885	2,094

<sup>1</sup> 行政交易的收費較低，每張合約收取0.04美元。

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。

## 交易後業務 業績分析

### 2021年上半年與2020年上半年對照



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 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	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。

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

## 主要市場指標

	截至2021年 6月30日止 六個月	截至2020年 6月30日止 六個月
聯交所平均每日成交金額 (十億元)	188.2 <sup>2</sup>	117.5
聯交所平均每日交易宗數 (千宗)	2,530 <sup>2</sup>	1,834
交收指示平均每日金額 (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 平均每日成交量 <sup>1</sup> (千手)	544	625

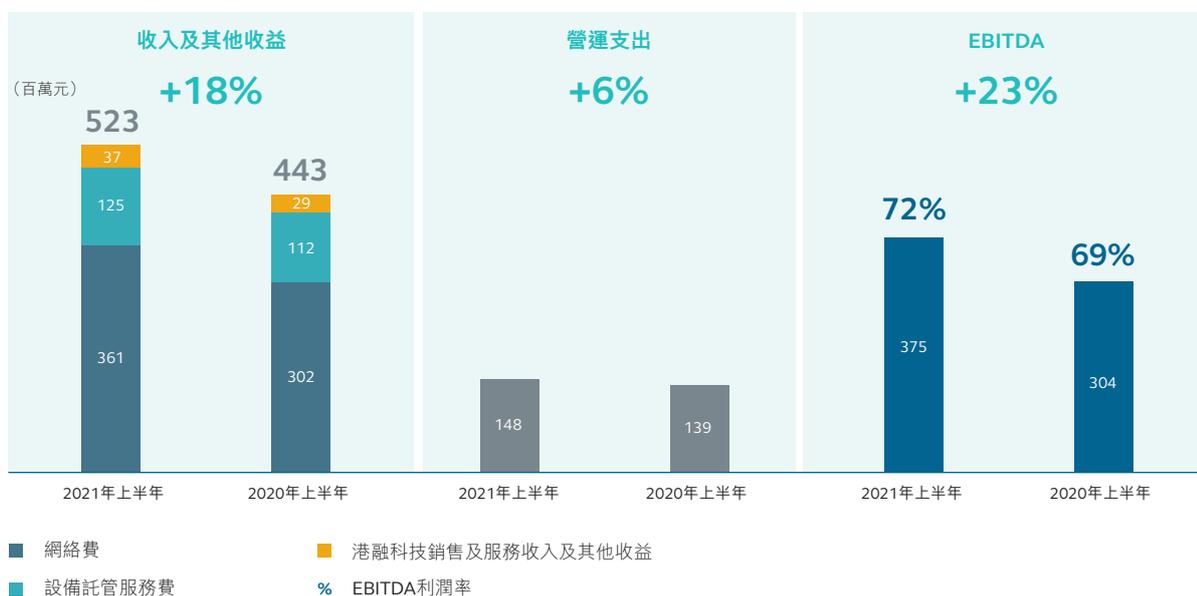
1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易(結算費率較低，每張合約0.02美元)及其他非收費交易。

2 2021年上半年創半年度新高

(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

### 2021年上半年與2020年上半年對照



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 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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>4</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>4</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 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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>7</sup>為5.36億元，較2020年上半年增加3%。

<sup>7</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。

## 融資成本

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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。

# 財務檢討

## 按資金劃分的重要財務資產及財務負債

	於2021年 6月30日 百萬元	於2020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	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 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 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 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 6月30日 百萬元	於2020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、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 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 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 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%

<sup>1</sup> 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>1</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)。

<sup>1</sup> 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。

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>2</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。

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。

除本中期業績報告所披露者外，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。除本中期業績報告所披露者外，於本中期業績報告之日期，董事會並無批准任何其他重大投資或資本資產購入。

<sup>2</sup> 資本開支不包括因採用了HKFRS16：「租賃」而確認入賬的使用權資產。

## 資產押記

有關資產押記的詳情載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註26。

## 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

有關或然負債的詳情載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註24。

## 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製，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。

## 董事會及委員會

### 董事會

#### 獨立非執行董事

史美倫 \* 大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士(主席)  
聶雅倫<sup>1</sup>  
巴雅博<sup>2</sup>  
陳子政<sup>3</sup> 銅紫荊星章，太平紳士  
謝清海  
張明明<sup>1</sup>  
周胡慕芳 \*  
馮婉眉 \*<sup>3</sup> 銅紫荊星章，太平紳士  
席伯倫 \*<sup>4</sup>  
胡祖六<sup>3</sup>  
洪丕正 \* 銅紫荊星章，太平紳士  
梁穎宇 \*<sup>5</sup> 太平紳士  
梁柏瀚  
莊偉林<sup>6</sup>  
姚建華 \*<sup>4</sup>  
張懿宸<sup>1</sup>

#### 執行董事

歐冠昇<sup>7</sup>(集團行政總裁)  
戴志堅<sup>8</sup>(前代理集團行政總裁)  
李小加<sup>9</sup> 銀紫荊星章(前集團行政總裁)

#### 集團公司秘書

傅溢鴻

### 委員會

#### 稽核委員會

姚建華<sup>4</sup>(主席)  
聶雅倫<sup>5</sup>  
陳子政<sup>10</sup>  
張明明<sup>5</sup>  
馮婉眉<sup>10</sup>  
梁穎宇<sup>5</sup>  
梁柏瀚  
莊偉林<sup>10</sup>

#### 董事會常務委員會

史美倫(主席)  
歐冠昇<sup>7</sup>  
謝清海  
張明明<sup>5</sup>  
梁柏瀚  
戴志堅<sup>11</sup>  
莊偉林<sup>10</sup>

#### 企業社會責任委員會

史美倫(主席)  
歐冠昇<sup>7</sup>  
張明明<sup>5</sup>  
周胡慕芳<sup>5</sup>  
胡祖六<sup>10</sup>  
戴志堅<sup>11</sup>  
莊偉林<sup>10</sup>  
姚建華<sup>10</sup>  
張懿宸<sup>5</sup>

### 委員會(續)

#### 投資委員會

謝清海(主席)  
馮婉眉<sup>10</sup>  
胡祖六<sup>10</sup>  
洪丕正  
梁柏瀚  
張懿宸<sup>5</sup>

#### 上市營運管治委員會<sup>12</sup>

周胡慕芳<sup>13</sup>(主席)  
白禮仁<sup>13,14</sup>  
梁柏瀚<sup>13</sup>  
包凱<sup>13,15</sup>  
姚建華<sup>13</sup>

#### 提名及管治委員會

史美倫(主席)  
巴雅博  
陳子政<sup>10</sup>  
謝清海  
席伯倫<sup>4</sup>  
洪丕正

#### 諮詢小組遴選委員會

梁柏瀚<sup>16</sup>(主席)  
陳子政<sup>10</sup>(前主席)  
謝清海  
馮婉眉<sup>10</sup>  
席伯倫<sup>10</sup>  
梁穎宇<sup>5</sup>  
姚建華<sup>5</sup>  
張懿宸<sup>5</sup>

#### 薪酬委員會

席伯倫<sup>4</sup>(主席)  
巴雅博<sup>5</sup>  
史美倫  
謝清海  
周胡慕芳  
胡祖六<sup>10</sup>  
莊偉林<sup>10</sup>

#### 風險委員會

周胡慕芳<sup>16</sup>(主席)  
莊偉林<sup>10</sup>(前主席)  
聶雅倫<sup>5</sup>  
史美倫  
陳子政<sup>10</sup>  
梁穎宇<sup>5</sup>  
梁柏瀚  
姚建華<sup>4</sup>

#### 風險管理委員會(法定)<sup>Δ</sup>

史美倫<sup>17</sup>(主席)  
陳家齊 \*\*<sup>18</sup>  
張偉馨 \*\*<sup>19</sup>  
周胡慕芳  
郭珮芳 \*\*<sup>20</sup>  
藍玉權 \*\*<sup>21</sup>  
梁仲賢 \*\*<sup>22</sup>  
梁柏瀚<sup>5</sup>  
邵蓓蘭 \*\*<sup>21</sup>  
孫煜 \*\*<sup>20</sup>  
莊偉林<sup>10</sup>

\* 政府委任董事

\*\* 由財政司司長委任

Δ 根據《證券及期貨條例》第65條成立

1 於2021年4月28日獲選任

2 前稱阿博巴格瑞

3 於2021年4月28日退任

4 再獲委任於2021年4月28日生效

5 委任於2021年4月28日生效

6 於2021年4月28日退任，並獲委任為董事會高級顧問(由2021年4月29日起直至2022年4月28日止)

7 委任於2021年5月24日生效

8 於2021年1月1日至5月23日出任代理集團行政總裁及執行董事，及後繼續擔任香港交易所首席營運總監及聯席總裁(直至2021年7月31日止)/總裁(由2021年8月1日起)

9 於2020年12月31日退任，並於2021年1月1日至4月7日出任董事會高級顧問

10 委任於2021年4月28日終止

11 於2021年1月1日至5月23日出任成員

12 於2021年6月16日成立

13 委任於2021年6月16日生效

14 以聯交所上市委員會主席身份出任

15 以聯交所上市委員會副主席身份出任

16 由成員調任為主席，於2021年4月28日生效

17 以香港交易所主席身份出任

18 以香港金融管理局助理總裁(貨幣管理)身份出任

19 以香港銀行同業結算有限公司主席身份出任

20 委任於2021年7月1日生效

21 委任於2021年7月1日終止

22 以證監會市場監察部執行董事身份出任

於期內及截至本中期業績報告日期的變動如下：

## 上市營運管治委員會

上市營運管治委員會於2021年6月成立，以協助董事會監察上市科的營運及管理狀況。委員會主席及每位成員於2021/2022年度分別有權收取酬金250,000元及160,000元（須獲股東批准）。委員會的職權範圍載於香港交易所集團網站「關於我們（組織架構）」一欄。

## 中國業務諮詢委員會

香港交易所成立了中國業務諮詢委員會（「諮詢委員會」），就中國的金融市場及經濟發展向董事會提供意見。諮詢委員會由香港交易所主席史美倫擔任主席，其他成員包括香港交易所集團行政總裁歐冠昇和董事張懿宸，以及另外三位具備深厚中國市場知識和經驗的資深業界專家。

### 諮詢委員會成員

---

- 史美倫(主席)
  - 歐冠昇
  - 胡祖六
  - 馬蔚華
  - 張磊
  - 張懿宸
- 

## 諮詢小組

經考慮董事會組成的變動及三個諮詢小組若干成員服務任期屆滿，董事會及諮詢小組遴選委員會分別於2021年2月及5月批准現貨市場諮詢小組、結算諮詢小組及衍生產品市場諮詢小組組成的變動。諮詢小組成員名單載於香港交易所集團網站「關於我們（組織架構）」一欄。

## 資料變更

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

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
<b>歐冠昇</b>		
• 期交所－主席及董事	2021年8月1日	-
• 香港結算－主席及董事	2021年8月1日	-
• LME－董事	2021年6月17日	-
• 聯交所－主席及董事	2021年8月1日	-
• 香港交易所若干其他附屬公司－董事	2021年8月1日	-
<b>聶雅倫</b>		
• RAK Rock LLC－獨立非執行董事	-	2021年7月10日
• Stevin Rock LLC－獨立非執行董事	-	2021年7月10日
• 聯想集團有限公司*－獨立非執行董事	-	2021年7月20日
<b>史美倫</b>		
• 滙豐控股有限公司*－獨立非執行董事	-	2021年5月28日
• 香港上海滙豐銀行有限公司－主席及獨立非執行董事	-	2021年6月7日
<b>周胡慕芳</b>		
• 香港交易所慈善基金－董事	2021年4月28日	-
• 期交所－紀律上訴委員會成員	2021年4月28日	-
<b>席伯倫</b>		
• 香港交易所		
－現貨市場諮詢小組副主席	-	2021年4月28日
－結算諮詢小組副主席	-	2021年4月28日
<b>梁柏瀚</b>		
• 香港交易所－衍生產品市場諮詢小組主席	2021年4月28日	-
• 期交所		
－紀律上訴委員會主席	2021年4月28日	-
－交易所參與者准入上訴委員會主席	2021年4月28日	-
<b>姚建華</b>		
• 期貨結算公司－參與者准入上訴委員會主席	2021年4月28日	-
• 香港交易所－結算諮詢小組主席	2021年4月28日	-
• 香港結算		
－紀律上訴委員會主席	2021年4月28日	-
－參與者准入上訴委員會主席	2021年4月28日	-
• 聯交所－上市提名委員會成員	2021年4月28日	-
• 聯交所期權結算所－參與者准入上訴委員會主席	2021年4月28日	-

\* 於聯交所上市

現任董事的履歷載於香港交易所集團網站「關於我們(組織架構)」一欄。

除上述披露者外，概無其他資料須根據《主板上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

## 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。

## 遵守《標準守則》

香港交易所已採納《標準守則》作為其董事在證券交易方面的操守準則。在回應本公司的具體查詢時，所有董事均確認其在截至2021年6月30日止六個月內的所有適用期間一直遵從《標準守則》。

## 董事持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及證監會發出的通知，各董事(包括香港交易所集團行政總裁)於2021年6月30日持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)載列如下。

## 於香港交易所股份及相關股份的好倉

董事姓名	持有股份／相關股份數目				佔香港交易所 <sup>1</sup> 已發行股份百分比	
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	
歐冠昇	211,756 <sup>2</sup>	-	-	-	211,756	0.02
張明明	300	-	-	-	300	0.00
姚建華	-	2,000 <sup>3</sup>	-	-	2,000	0.00

1 根據於2021年6月30日香港交易所已發行股份1,267,836,895股計算

2 此乃歐冠昇先生於2021年6月30日根據股份獎勵計劃下尚未授予的獎授股份權益。有關歐冠昇先生的獎授股份權益之詳情載於下文「股份獎勵計劃」。

3 姚先生的配偶為該等股份的實益擁有人。

除上述披露者外，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及證監會發出的通知，概無任何董事於2021年6月30日在香港交易所或其任何相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

除股份獎勵計劃外，於截至2021年6月30日止六個月內，香港交易所或其任何附屬企業均不是任何安排的其中一方以使董事能藉購入香港交易所或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益。除上述披露者外，於截至2021年6月30日止六個月內，概無任何董事(包括其配偶及未滿18歲的子女)擁有或獲授可認購香港交易所或其相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的證券的任何權益或權利，或曾行使任何有關權利。

## 其他人士持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

### 次要控制人

截至本中期業績報告日期為止，除香港政府自2007年9月7日起成為次要控制人外，另有12個實體基於其代客戶託管香港交易所股份而獲核准成為次要控制人。根據於2021年6月30日的參與者股份紀錄報表，該等次要控制人合共持有香

港交易所已發行股份約77%。有關次要控制人的進一步資料載於香港交易所集團網站「企業管治」一欄。

根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，其他人士於2021年6月30日持有香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）載列如下。

### 於香港交易所股份及相關股份的好倉

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔香港交易所 <sup>1</sup> 已發行股份百分比
JPMorgan Chase & Co. (JPMC)	JPMC所控制的法團的權益	6,996,254	80,232,437 <sup>2</sup>	6.32
	投資經理	36,015,289		
	持有股份保證權益的人士	139,354		
	受託人	37,499		
	核准借出代理人	37,044,041		
香港特別行政區政府 (記入外匯基金的帳目)	實益擁有人	74,840,961 <sup>3</sup>	74,840,961	5.90

### 於香港交易所股份及相關股份的淡倉

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔香港交易所 <sup>1</sup> 已發行股份百分比
JPMC	JPMC所控制的法團的權益	8,210,454	8,210,454 <sup>4</sup>	0.64

1 根據於2021年6月30日香港交易所已發行股份1,267,836,895股計算

2 包括透過JPMC所持有若干上市衍生工具(以實物交收：2,367,600股；以現金交收：149,760股；可轉換文書：23,834股)以及非上市衍生工具(以實物交收：349,166股；以現金交收：1,531,674股)而擁有合計4,422,034股相關股份的權益

3 根據香港金融管理局於2018年6月4日向香港交易所發出的通知

4 包括透過JPMC所持有若干上市衍生工具(以實物交收：1,751,000股；以現金交收：2,423,350股；可轉換文書：10,215股)以及非上市衍生工具(以實物交收：3,407,362股；以現金交收：595,713股)而擁有合計8,187,640股相關股份的權益

除上述披露者外，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何其他人士於2021年6月30日在香港交易所的股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

## 股份獎勵計劃

香港交易所採納股份獎勵計劃表揚若干僱員的貢獻，以助保留人才繼續為集團的營運及持續發展效力。計劃於2005年9月14日(採納日期)獲董事會採納，並一直有效至2025年12月31日。根據計劃可獎授的股份數目上限為採納日期當日香港交易所已發行股份的3%(即31,871,575股)，而按計劃可向個別入選僱員獎授的股份數目上限為1%(即10,623,858股)。計劃的規則載於香港交易所集團網站「企業管治」一欄。

自採納日期至2021年6月30日止，董事會根據計劃已獎授的股份合共14,435,440股，佔採納日期當日香港交易所已發行股份數目約1.4%。於2021年6月30日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據計劃以信託方式持有的股份為2,658,857股(不包括已授予但尚未轉移給獲獎授人之股份)。計劃詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註20。

非執行董事不能參與股份獎勵計劃。香港交易所集團行政總裁於獎授股份的權益的詳情載列如下。

### 股份數目

	獎授日期 <sup>1</sup>	獎授股份數目	於2021年1月1日	截至2021年6月30日止六個月內			於2021年6月30日	授予期
				所獲股息而取得的股份	截至2021年6月30日止六個月內授予	截至2021年6月30日止六個月內失效		
歐冠昇	2021年6月2日	211,756 <sup>2</sup>	-	-	-	-	211,756	2022年5月24日-2023年5月24日

1 此乃受託人分配獎授股份予歐冠昇先生的日期。

2 該獎授乃根據歐冠昇先生與本公司訂立的僱傭合約按股份獎勵計劃授出。獎授股份及相關收益(如有)在授出日期後第一年及第二年平分兩次授予。

## 購買、出售或贖回香港交易所上市證券

於截至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。有關截至2021年6月30日止六個月的僱員酬金及福利的資料載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註7。

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。

## 中期股息

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
股份過戶文件送達	2021年8月25日
香港交易所股份過戶登記處 以作登記的最後時限	下午4時30分
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

## 登記收取訊息提示

股東若擬於香港交易所在「披露易」網站刊發公司通訊時收到通知，可於香港交易所市場網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))「市場數據」項下登記使用「訊息提示」服務。

香港交易所集團網站「投資者關係」一欄載有股東或感興趣的其他資料。

## 電子通訊

本中期業績報告以中、英文印發，並載於香港交易所集團網站([www.hkexgroup.com](http://www.hkexgroup.com))「投資者關係(監管披露)」一欄。

我們鼓勵股東透過香港交易所集團網站以電子方式閱覽香港交易所的公司通訊，支持環保。股東可在任何時間向香港交易所股份過戶登記處發出不少於七天的通知，更改其收取香港交易所公司通訊的語言版本或收取方式的選擇，費用全免。

### 香港交易所股份過戶登記處— 香港證券登記有限公司

#### 有關公司通訊事宜：

郵寄： 香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17M樓

電郵： [hkex.ecom@computershare.com.hk](mailto:hkex.ecom@computershare.com.hk)

#### 有關股份過戶事宜：

地址： 香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716號舖

電話： +852 2862 8555

傳真： +852 2865 0990/+852 2529 6087

# 核數師的獨立審閱報告

---

## 中期財務資料的審閱報告 致香港交易及結算所有有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第44至66頁的中期財務資料，此中期財務資料包括香港交易及結算所有有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2021年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合股本權益變動表和簡明綜合現金流動表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

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

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2021年8月11日

# 簡明綜合 財務報表

(未經審核)





# 簡明綜合收益表

(未經審核)

	附註	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	4	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	5	774	838
香港交易所慈善基金的捐款收益	(a)	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	(a), 6	(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	7	(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	(a)	(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	8	(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>
<b>稅項</b>	9	<b>(1,317)</b>	<b>(870)</b>
<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>	10(a)	<b>5.22元</b>	4.15元
<b>已攤薄每股盈利</b>	10(b)	<b>5.21元</b>	4.14元

\* EBITDA指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的溢利，不包括集團所佔合資公司的業績。

(a) 如2020年年報所披露，集團已修訂這些項目的呈列方式。為配合呈列方式的修訂，比較數字已重列。

# 簡明綜合全面收益表

(未經審核)

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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)

	附註	於2021年6月30日			於2020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	12	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	12	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	12	8,288	-	8,288	7,942	-	7,942
以攤銷成本計量的財務資產	12	64,271	402	64,673	62,589	99	62,688
應收賬款、預付款及按金	13	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	14	121,427	-	121,427	92,884	-	92,884
向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金，以及現金抵押品	15	191,360	-	191,360	187,008	-	187,008
應付賬款、應付費用及其他負債	16	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
參與者對結算所基金的繳款	17	21,501	-	21,501	20,439	-	20,439
租賃負債		299	1,902	2,201	304	2,054	2,358
借款	18	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	19			31,891			31,891
為股份獎勵計劃而持有的股份	19			(807)			(485)
以股份支付的僱員酬金儲備	20			360			232
對沖及重估儲備				33			25
匯兌儲備				(190)			(218)
設定儲備	21			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				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>

# 簡明綜合股本權益變動表

(未經審核)

	香港交易所股東應佔									
	股本及為 股份獎勵 計劃而 持有的股份 (附註19) 百萬元	以股份 支付的 僱員酬金 儲備 (附註20) 百萬元	對沖及 重估儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	設定儲備 (附註21) 百萬元	有關向 非控股 權益給予 出售選擇權 的儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	合計 百萬元	非控股權益 百萬元	股本 權益總額 百萬元
於2021年1月1日	31,406	232	25	(218)	628	(369)	17,214	48,918	318	49,236
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	6,610	6,610	(21)	6,589
其他全面收益	-	-	8	28	-	-	-	36	1	37
全面收益總額	-	-	8	28	-	-	6,610	6,646	(20)	6,626
與香港交易所股東交易並直接列入股本權益的總額：										
—2020年度第二次中期股息每股4.46元	-	-	-	-	-	-	(5,646)	(5,646)	-	(5,646)
—沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	-	13	13	-	13
—為股份獎勵計劃購入的股份	(331)	-	-	-	-	-	-	(331)	-	(331)
—股份獎勵計劃的股份授予	9	(9)	-	-	-	-	-	-	-	-
—以股份支付的僱員酬金福利	-	137	-	-	-	-	-	137	-	137
—有關股份獎勵計劃的稅項	-	-	-	-	-	-	4	4	-	4
—儲備調撥	-	-	-	-	(6)	-	6	-	-	-
	(322)	128	-	-	(6)	-	(5,623)	(5,823)	-	(5,823)
於2021年6月30日	31,084	360	33	(190)	622	(369)	18,201	49,741	298	50,039

	香港交易所股東應佔									
	股本及為 股份獎勵 計劃而 持有的股份 百萬元	以股份 支付的 僱員酬金 儲備 百萬元	對沖及 重估儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	設定儲備 百萬元	有關向 非控股 權益給予 出售選擇權 的儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	合計 百萬元	非控股權益 百萬元	股本 權益總額 百萬元
於2020年1月1日	29,679	250	3	(181)	587	(369)	14,204	44,173	328	44,501
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	5,233	5,233	1	5,234
其他全面收益	-	-	-	(89)	-	-	-	(89)	(3)	(92)
全面收益總額	-	-	-	(89)	-	-	5,233	5,144	(2)	5,142
與香港交易所股東交易並直接列入股本權益的總額：										
—2019年度第二次中期股息每股2.99元	-	-	-	-	-	-	(3,761)	(3,761)	-	(3,761)
—沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	-	10	10	-	10
—代替現金股息而發行的股份	1,428	-	-	-	-	-	-	1,428	-	1,428
—為股份獎勵計劃購入的股份	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
—股份獎勵計劃的股份授予	17	(16)	-	-	-	-	(1)	-	-	-
—以股份支付的僱員酬金福利	-	135	-	-	-	-	-	135	-	135
—有關股份獎勵計劃的稅項	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
—儲備調撥	-	-	-	-	38	-	(38)	-	-	-
	1,442	119	-	-	38	-	(3,788)	(2,189)	-	(2,189)
於2020年6月30日	31,121	369	3	(270)	625	(369)	15,649	47,128	326	47,454

# 簡明綜合現金流動表

(未經審核)

	附註	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元
<b>主要業務活動之現金流量</b>			
主要業務活動之現金流入淨額	22	8,030	5,075
<b>其他業務活動之現金流量</b>			
就(買入)／賣出以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產而 向外聘基金經理(支付款項)／收回贖回款項淨額		(1,450)	2,189
業務活動之現金流入淨額		6,580	7,264
<b>投資活動之現金流量</b>			
購置固定資產及無形資產所支付款項		(720)	(637)
公司資金的財務資產增加淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款減少／(增加)		1,268	(3,164)
以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)到期時所收取款項		79	-
購置以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)所支付款項		(305)	(305)
就以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所支付款項		(249)	(160)
從以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產所收取的利息		21	32
投資活動之現金流入／(流出)淨額		94	(4,234)
<b>財務活動之現金流量</b>			
為股份獎勵計劃購入股份		(331)	(3)
就其他融資成本所支付款項		(34)	(47)
向香港交易所股東派付股息		(5,620)	(2,314)
租賃付款			
— 資本部分		(157)	(140)
— 利息部分		(41)	(46)
財務活動之現金流出淨額		(6,183)	(2,550)
<b>現金及等同現金項目增加淨額</b>			
於1月1日之現金及等同現金項目		10,442	10,603
現金及等同現金項目的匯兌差額		5	-
<b>於6月30日之現金及等同現金項目</b>		<b>10,938</b>	<b>11,083</b>
<b>現金及等同現金項目分析</b>			
公司資金項下的手持現金及於銀行的結餘及存款以及短期投資	12	11,416	12,113
減：留作支援對結算所儲備基金的供款及結算所失責基金豁免額的現金	12(b)	(478)	(1,030)
		<b>10,938</b>	<b>11,083</b>

(a)「主要業務活動之現金流量」是管理層用作監控集團現金流量的非《香港財務報告準則》(非HKFRS)計量項目，及泛指集團四家交易所及五家結算所的交易及結算業務以及集團的配套服務所產生的現金流量。此非HKFRS計量項目或不能與其他公司所呈報類似項目作比較。主要業務活動之現金流量連同其他業務活動之現金流量合起來即屬《香港會計準則》(HKAS)第7號：「現金流動表」界定的業務活動之現金流量。



### 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**分部包括所有在香港聯合交易所有限公司(聯交所)現貨市場平台以及透過滬港通及深港通(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**分部指在聯交所及香港期貨交易所有限公司(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、交易系統使用費及上市費以及市場數據費。

**商品**分部指倫敦金屬交易所(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深圳前海聯合交易中心有限公司(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**分部指香港中央結算有限公司(香港結算)、香港聯合交易所期權結算所有限公司(聯交所期權結算所)、香港期貨結算有限公司(期貨結算公司)、香港場外結算有限公司(場外結算公司)及LME Clear Limited (LME Clear)這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，及由港融科技有限公司(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。

### 3. 營運分部(續)

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 百萬元	股本證券 及金融 衍生產品 百萬元	商品 百萬元	交易後業務 百萬元	科技 百萬元	公司項目 百萬元	集團 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

### 3. 營運分部(續)

截至2020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	交易後業務 百萬元	科技 百萬元	公司項目 百萬元	集團 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. 交易費及交易系統使用費

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元
在聯交所及透過滬深港通買賣的股本證券	2,392	1,479
在聯交所買賣的衍生權證、牛熊證及權證	412	329
在聯交所及期交所買賣的期貨及期權合約	795	949
在LME及QME買賣的基本金屬、黑色金屬及 貴金屬期貨及期權合約	525	573
	<b>4,124</b>	<b>3,330</b>

## 5. 投資收益淨額

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020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	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

## 6. 交易相關支出

交易相關支出包括授權費用、銀行收費及其他直接隨交易及結算交易變動的成本。

## 7. 僱員費用及相關支出

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	1,261	1,174
香港交易所股份獎勵計劃(股份獎勵計劃)中以股份支付的僱員酬金福利	137	135
離職福利	6	1
退休福利支出(附註(a))	91	88
	1,495	1,398

- (a) 集團為旗下香港僱員提供一項界定供款公積金計劃(ORSO計劃)以及一項強制性公積金計劃(強積金計劃)。集團亦為LME及LME Clear所有僱員提供一項界定供款退休金計劃(LME退休金計劃)，並為集團在中國的附屬公司及代表處的僱員參加了當地政府勞保機關安排的界定供款退休計劃(中國退休計劃)。撥入簡明綜合收益表的退休福利支出乃屬集團向ORSO計劃、強積金計劃、LME退休金計劃及中國退休計劃所支付及應付的供款及相關費用。

## 8. 融資成本

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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
	<b>77</b>	<b>96</b>

## 9. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出指：

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 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	<b>1,179</b>	828
遞延稅項(附註(b))	<b>138</b>	42
稅項支出	<b>1,317</b>	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)。

## 10. 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 6月30日止 六個月	截至2020年 6月30日止 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)	<b>5.22</b>	4.15

## 10. 每股盈利(續)

### (b) 已攤薄每股盈利

	截至2021年 6月30日止 六個月	截至2020年 6月30日止 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

## 11. 股息

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020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

## 12. 財務資產

	於2021年 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 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

## 12. 財務資產(續)

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 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 百萬元
<b>A股現金(附註(a))</b>		
現金及等同現金項目	-	6,212
<b>公司資金</b>		
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
<b>保證金<sup>1</sup></b>		
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
<b>結算所基金(附註17)</b>		
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
<b>金屬衍生產品合約</b>		
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註(d))	121,427	92,884
	358,189	329,223

1 不包括支付予中國證券登記結算有限責任公司(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)(附註15)。

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 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	金屬衍生 產品合約 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元	A股現金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	金屬衍生 產品合約 百萬元	公司資金 百萬元	合計 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。

## 12. 財務資產(續)

- (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(附註17(a))。
- (c) 保證金、結算所基金、留作支援對儲備基金的供款及結算所失責基金豁免額(附註(b))的公司資金以及A股現金的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作資助集團其他活動，因此計算集團簡明綜合現金流動表內的現金流動時並不包括在集團的現金及等同現金項目內。
- (d) 金屬衍生產品合約指透過LME成交合約的中央結算對手LME Clear進行結算但不合資格按HKAS 32：財務工具的呈列作淨額處理的未平倉基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約之公平值。相應的金額已確認入賬為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務負債(附註14)。

## 13. 應收賬款、預付款及按金

	於2021年 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 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賬	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
	<b>27,300</b>	<b>47,080</b>

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。

## 14. 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債

	於2021年 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 百萬元
LME Clear以中央結算對手身份持有		
衍生金融工具：		
— 透過LME Clear結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約(附註12(d))	121,427	92,884

## 15. 向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金，以及現金抵押品

	於2021年 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 百萬元
向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金 以及現金抵押品包括：		
聯交所期權結算所結算參與者的保證金按金	18,701	16,873
期貨結算公司結算參與者的保證金按金	51,818	59,422
香港結算結算參與者的保證金按金、內地證券及結算保證金 以及現金抵押品	25,350	27,111
場外結算公司結算參與者的保證金按金	7,280	6,899
LME Clear結算參與者的保證金按金	88,211	76,703
	<b>191,360</b>	<b>187,008</b>

## 16. 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。

## 17. 結算所基金

	於2021年 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 百萬元
結算所基金包括：		
結算參與者的現金繳款	21,501	20,439
向場外結算公司利率及外匯保證資源的繳款	156	156
結算所基金儲備(附註21)	622	628
	<b>22,279</b>	<b>21,223</b>
為管理結算所基金的責任而將結算所基金投資於下列工具：		
結算所基金的財務資產(附註12)	22,365	21,251
減：結算所基金的其他財務負債	(86)	(28)
	<b>22,279</b>	<b>21,223</b>
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	3,429	5,667
聯交所期權結算所儲備基金	2,207	909
期貨結算公司儲備基金	1,475	1,205
場外結算公司利率及外匯保證基金	2,758	2,730
場外結算公司利率及外匯保證資源	171	171
LME Clear失責基金	12,239	10,541
	<b>22,279</b>	<b>21,223</b>

- (a) 香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司對各自失責基金的供款定於相關基金規模的10%。這些供款與香港結算及期貨結算公司參與者的失責基金豁免額一併計入公司資金。於2021年6月30日，供款連同失責基金供款豁免額為10.87億元(2020年12月31日：12.41億元)(附註12(b))。

## 18. 借款

	於2021年 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 百萬元
向非控股權益給出出售選擇權	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。

## 19. 股本及為股份獎勵計劃而持有的股份

已發行及繳足一無面值的普通股：

	股份數目 千股	為股份獎勵 計劃而持有 的股份數目 千股	股本 百萬元	為股份獎勵 計劃而持有 的股份 百萬元	合計 百萬元
於2020年1月1日	1,261,201	(3,274)	30,449	(770)	29,679
代替現金股息而發行的股份(附註(a))	6,636	(45)	1,438	(10)	1,428
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(b))	-	(84)	-	(31)	(31)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(c))	-	1,420	4	326	330
於2020年12月31日	1,267,837	(1,983)	31,891	(485)	31,406
於2021年1月1日	1,267,837	(1,983)	31,891	(485)	31,406
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(b))	-	(697)	-	(331)	(331)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(c))	-	22	-	9	9
於2021年6月30日	1,267,837	(2,658)	31,891	(807)	31,084

- (a) 於2020年4月，香港交易所向根據以股代息計劃選擇收取香港交易所股份代替現金股息的股東按每股216.70元的價格發行及配發6,635,576股新繳足股份，當中包括45,127股分配至股份獎勵計劃的股份。自2020年8月起暫停以股代息計劃後，截至2021年6月30日止六個月內並無發行香港交易所股份。
- (b) 截至2021年6月30日止六個月內，股份獎勵計劃透過公開市場購入香港交易所股份697,300股(截至2020年12月31日止年度：84,000股)。期內購入股份支付的總金額為3.31億元(截至2020年12月31日止年度：3,100萬元)。
- (c) 截至2021年6月30日止六個月內授予的香港交易所股份共22,003股(截至2020年12月31日止年度：1,419,931股)。有關的授予股份成本總額900萬元(截至2020年12月31日止年度：3.26億元)。截至2020年12月31日止年度，若干授予的股份的公平值高於成本，因而將400萬元加入股本。

## 20. 僱員股份安排

集團採用一項股份獎勵計劃作為其僱員福利的一部分。計劃容許根據下列兩類獎勵計劃將股份授予僱員：

- (i) 僱員股份獎勵—適用於集團所有僱員(包括執行董事)；及
- (ii) 高級行政人員獎勵—適用於集團選定的高級行政人員(包括執行董事)。

與股份獎授有關的以股份支付的僱員酬金支出在有關授予期內撥入簡明綜合收益表作為僱員費用，並在以股份支付的僱員酬金儲備中作相應增加。

截至2021年6月30日止六個月內並無授予任何高級行政人員獎勵，根據僱員股份獎勵計劃獎授的獎授股份詳情如下：

獎授日期	獲獎授的股份數目	每股平均 公平值 元	授予期
2021年5月13日	600	442.39	2022年3月31日至2023年3月31日
2021年5月13日	727,088 <sup>1</sup>	439.26	2022年12月9日至2023年12月9日
2021年6月2日	211,756 <sup>2</sup>	484.20	2022年5月24日至2023年5月24日

1 有261,516股是於2021年5月13日將計劃持有的已沒收或未分配股份重新授出作獎授股份。

2 授予香港交易所集團行政總裁的股份。

## 21. 設定儲備

設定儲備按各自的用途獨立呈列，當中包括以下各項：

	於2021年 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 百萬元
結算所基金儲備(附註17)		
— 香港結算保證基金儲備	175	185
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	114	113
— 期貨結算公司儲備基金儲備	245	244
— 場外結算公司利率及外匯保證基金儲備	73	71
— 場外結算公司利率及外匯保證資源儲備	15	15
	<b>622</b>	628

## 22. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與主要業務活動之現金流入淨額對賬：

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元
除稅前溢利	7,906	6,104
下列項目的調整：		
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以公平值計量及列入溢利或虧損的財務負債的公平值(收益)/虧損淨額(包括利息收益)	(325)	138
融資成本	77	96
折舊及攤銷	662	545
以股份支付的僱員酬金福利	137	135
應佔合資公司的溢利減虧損	(38)	(39)
其他非現金調整	12	5
保證金財務資產增加淨額	(4,340)	(17,015)
保證金財務負債增加淨額	4,352	17,022
結算所基金財務資產增加淨額	(1,114)	(1,707)
結算所基金財務負債增加淨額	1,120	1,669
A股現金預付款及抵押品減少	6,212	1,460
支援對結算所的供款及失責基金豁免額的公司資金減少/(增加)	154	(212)
應收賬款、預付款及按金減少	19,425	7,423
其他負債減少	(25,595)	(8,741)
主要業務現金流入淨額	8,208	5,869
以攤銷成本計量的財務資產以及現金及等同現金項目所收利息	438	1,311
向參與者支付利息	(22)	(329)
已付所得稅	(594)	(1,776)
主要業務活動之現金流入淨額	8,030	5,075

## 23. 資本開支及承擔

截至2021年6月30日止六個月內，集團的資本開支為5.36億元(2020年：5.19億元)。

(a) 於2021年6月30日，集團的資本開支承擔如下：

	於2021年 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備：		
— 固定資產	14	15
— 無形資產	189	146
已批准但未簽約：		
— 固定資產	204	260
— 無形資產	304	469
	711	890

(b) 投資非上市股本權益的承擔

於2021年6月，集團承諾向富融銀行有限公司再度注資1.00億元。待2021年第四季完成此項投資後，集團於富融銀行有限公司的總投資將為2.00億元。

## 24. 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。

## 25. 重大有關連人士交易

- (a) 主要管理人員的酬金

	截至2021年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	60	63
以股份支付的僱員酬金福利	35	30
退休福利支出	3	4
	<b>98</b>	<b>97</b>

- (b) 退休後福利計劃

集團為旗下僱員提供一項ORSO計劃及LME退休基金作為退休後福利計劃(附註7(a))。

## 26. 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)沒有記錄在集團於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。

## 27. 資本管理

於2021年6月30日，集團在股東資金中劃撥了40.00億元(2020年12月31日：40.00億元)，用作提升旗下結算所的風險管理制度，支持其作為中央結算對手的角色，當中21.60億元(2020年12月31日：21.60億元)已注入香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司作股本。

## 28. 財務資產及財務負債的公平值

### (a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債

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

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

	於2021年6月30日				於2020年12月31日			
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	級別3 百萬元	合計 百萬元	級別1 百萬元	級別2 百萬元	級別3 百萬元	合計 百萬元
<b>經常性的公平值計量：</b>								
<b>財務資產</b>								
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產：								
— 集體投資計劃	1,768	6,939	-	8,707	1,131	6,362	-	7,493
— 股本證券	-	-	473	473	-	-	220	220
— 透過LME Clear結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約	-	121,427	-	121,427	-	92,884	-	92,884
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產：								
— 債務證券	5,776	2,512	-	8,288	5,439	2,503	-	7,942
	<b>7,544</b>	<b>130,878</b>	<b>473</b>	<b>138,895</b>	<b>6,570</b>	<b>101,749</b>	<b>220</b>	<b>108,539</b>
<b>財務負債</b>								
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債：								
— 透過LME Clear結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約	-	121,427	-	121,427	-	92,884	-	92,884

## 28. 財務資產及財務負債的公平值(續)

### (a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債(續)

截至2021年6月30日止六個月及截至2020年6月30日止六個月內均沒有工具在級別1與級別2之間轉移又或轉移入／出級別3。

級別2的集體投資計劃、債務證券、基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約之公平值是根據莊家、基金管理公司的報價或由有可觀察數據支持的其他價格來源釐定，其中最重要的數據為市場利率、金屬市場價格、各項集體投資計劃的資產淨值及最新贖回價格或交易價格。

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

### 使用重大而非可觀察數據計量公平值(級別3)

	2021年 百萬元	2020年 百萬元
於1月1日	220	50
於非上市公司的少數權益投資	249	160
於溢利或虧損確認的收益	4	-
於其他全面收益確認的收益	-	10
於2021年6月30日／2020年12月31日	473	220
簡明綜合收益表內就2021年6月30日／2020年12月31日 所持資產確認的期內／年內收益或虧損總額	4	-

級別3估值每半年(於中期報告日期及年度報告日期)編備一次。估值模型所用的假設及輸入項目、估值技術及估值結果經由管理層審閱及批准。

## 28. 財務資產及財務負債的公平值(續)

### (a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債(續)

下表概述級別3公平值計量所使用的估值基礎：

描述	公平值		估值技術	非可觀察數據	範圍
	於2021年 6月30日 百萬元	於2020年 12月31日 百萬元			
於富融銀行有限公司的少數權益	100	100	市場方法 <sup>1</sup>	不適用	不適用
於華控清交信息科技(北京)有限公司 的少數權益	120	120	市場方法 <sup>1</sup>	不適用	不適用
於廣州期貨交易所的少數權益	253	-	市場方法 <sup>1</sup>	不適用	不適用
合計	473	220			

1 依據最近期的交易

富融銀行有限公司持有香港金融管理局發出的虛擬銀行牌照。該投資並非於活躍市場交易。該公司於2020年推出虛擬銀行平台，提供一系列銀行服務，包括儲蓄、定期存款、本地轉賬及外匯服務。於2021年6月30日，最新公平值乃按最近期的市場交易計量。

華控清交信息科技(北京)有限公司是一家數據技術公司，專攻多方安全計算技術的研發工作，通過這項技術已經實現了在數據加密的前提下進行多方數據計算及分析。該投資並非於活躍市場交易。於2021年6月30日，最新公平值乃按最近期的市場交易計量。

廣州期貨交易所於2021年4月正式成立，其立足服務實體經濟，服務綠色發展，秉持创新型、市場化和國際化的發展定位。於2021年6月30日，最新公平值乃按最近期的市場交易計量。

## 28. 財務資產及財務負債的公平值(續)

### (b) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

下表概述並非以公平值在簡明綜合財務狀況表上列賬的財務資產及財務負債的賬面值及公平值(租賃負債(毋須披露公平值)除外)。這類資產及負債的公平值歸類為級別2。

	於2021年6月30日		於2020年12月31日	
	在簡明綜合 財務狀況表 呈列的賬面值 百萬元	公平值 百萬元	在簡明綜合 財務狀況表 呈列的賬面值 百萬元	公平值 百萬元
<b>資產</b>				
按攤銷成本計量的財務資產：				
— 一年後始到期的債務證券 <sup>1</sup>	306	306	—	—
— 一年後始到期的其他財務資產 <sup>2</sup>	96	87	99	94
<b>負債</b>				
借款：				
— 向非控股權益給予出售選擇權 <sup>3</sup>	425	431	423	430
向印花稅署署長提供財務擔保合約 <sup>4</sup>	20	60	20	76

1 公平值資料來自一家信譽良好的獨立金融機構。

2 公平值是根據按香港政府債券息率(與各有關資產的合約期限相若，並按估計信貸差價調整)折現的現金流釐定。於2021年6月30日，所使用的折現率介乎0.28%至1.35%(2020年12月31日：0.12%至0.60%)。

3 公平值是根據按與有關貸款的信貸評級和期限相若的貸款當前市場利率折現的現金流釐定。於2021年6月30日，所使用的折現率為1.22%(2020年12月31日：1.19%)。

4 公平值乃以財務機構提供此等擔保所收取的費用按香港政府十年期債券息率(並按估計信貸差價調整)作永久持有折現計算，但以財務擔保可涉及的最高風險為限。於2021年6月30日，所使用的折現率為2.65%(2020年12月31日：2.10%)。

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

# 詞彙

---

**獎授股份** • 根據股份獎勵計劃獎授的股份

**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)** • 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

**財政司司長** • 中華人民共和國香港特別行政區財政司司長

**期交所** • 香港期貨交易所有限公司

**香港政府或香港特別行政區政府** • 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》

**《標準守則》** • 《主板上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

**MSCI** • MSCI Inc.

**滬股通／深股通／滬深港通北向交易** • 香港及海外投資者透過滬深港通買賣在上海證券交易所及深圳證券交易所上市的合資格證券

**場外結算公司** • 香港場外結算有限公司

**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



## 香港交易及結算所有限公司

香港中環康樂廣場8號

交易廣場二期8樓

T (852) 2522 1122 F (852) 2295 3106

[info@hkex.com.hk](mailto:info@hkex.com.hk)

[hkexgroup.com](http://hkexgroup.com) | [hkex.com.hk](http://hkex.com.hk)