

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第三十八章，證券及期貨事務監察委員會監管香港交易及結算所有限公司有關其股份在香港聯合交易所有限公司上市的事宜。證券及期貨事務監察委員會對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(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)

2012 年中期業績、中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會提呈集團截至 2012 年 6 月 30 日止六個月的未經審核綜合業績如下：

財務摘要

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月	變幅	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月	變幅
市場成交主要統計數據						
聯交所的平均每日成交金額（十億元）	56.7	73.6	(23%)	50.2	71.1	(29%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	265,609	250,353	6%	276,109	254,175	9%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	231,856	288,455	(20%)	225,266	276,966	(19%)

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	變幅
業績						
收入及其他收益	3,770	3,972	(5%)	1,895	2,065	(8%)
營運支出	1,032	916	13%	519	474	9%
營運溢利	2,738	3,056	(10%)	1,376	1,591	(14%)
與建議收購 LME 集團有關的支出	110	-	不適用	91	-	不適用
除稅前溢利	2,628	3,056	(14%)	1,285	1,591	(19%)
稅項	(412)	(472)	(13%)	(217)	(245)	(11%)
股東應佔溢利	2,216	2,584	(14%)	1,068	1,346	(21%)
基本每股盈利	2.06 元	2.40 元	(14%)	0.99 元	1.25 元	(21%)
已攤薄每股盈利	2.05 元	2.39 元	(14%)	0.99 元	1.25 元	(21%)
每股中期股息	1.85 元	2.16 元	(14%)	1.85 元	2.16 元	(14%)
股息派付比率	90%	90%	-	-	-	-

	於 2012 年 6 月 30 日	於 2011 年 12 月 31 日	變幅
簡明綜合財務狀況表的主要項目			
股東資金（百萬元）	9,282	9,159	1%
總資產 ¹ （百萬元）	47,996	54,028	(11%)
每股資產淨值 ² （元）	8.60	8.50	1%

附註：

- 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。
- 根據 2012 年 6 月 30 日的 1,078,867,625 股計算，即 1,080,801,575 股已發行及繳足股份減 1,933,950 股為股份獎勵計劃而持有的股份（2011 年 12 月 31 日：1,077,670,473 股，即 1,079,906,640 股已發行及繳足股份減 2,236,167 股為股份獎勵計劃而持有的股份）

主席報告

環球經濟不穩（尤其是歐洲主權債務危機）繼續是金融市場的焦點所在。投資者的可承受風險水平下降致使 2012 年上半年市場活動量不斷減縮。聯交所的平均每日成交金額及股票期權合約平均每日成交張數分別按年下降 23% 及 20%，而期交所的衍生產品合約平均每日成交張數則按年上升 6%。集團的股東應佔溢利為 22 億元，較去年同期下降 14%。董事會宣派截至 2012 年 12 月 31 日止年度中期股息每股 1.85 元，派息率為截至 2012 年 6 月 30 日止六個月股東應佔溢利的 90%。

在經過激烈的競投後，香港交易所成功與 LME Holdings Limited (LMEH) 簽訂框架協議，訂明推薦我們透過協議計劃以現金收購 LMEH 全部已發行普通股本的條款。我們提出的收購價為每股 LMEH 普通股 107.60 英鎊（約 1,292.55 元*），相當於對 LMEH 作出 13.88 億英鎊（約 166.73 億元*）的估值。收購事項已於 2012 年 7 月 25 日獲 LMEH 普通股股東批准，現須待若干條件達成後方能完成，預計時間為 2012 年第四季。為了旗下市場的日後增長，我們一直不斷拓展市場的深廣度，收購 LMEH 是香港交易所在股票以外業務增添資產類別、成為全球縱向及橫向整合的交易所集團的重點戰略。董事會尤見亞洲區對專為區內金屬市場參與者（特別是中國參與者）的需要而設的交易所有着龐大且不斷增長的需求。董事會有信心在香港交易所現有業務注入穩健的商品元素將有助我們擴大盈利基礎、鞏固日後增長的根基及強化香港的國際金融中心地位。

香港本土方面，我們在多個範疇包括內地相關業務亦有長足進展。2012 年 6 月 28 日，我們公布與上海證券交易所（上證所）和深圳證券交易所（深交所）成立合資公司，以推動及提升中國資本市場發展及競爭力和促進三家交易所的國際化進程。在中央政府的支持下，總值人民幣 230 億元的人民幣國債以及人民幣合格境外機構投資者（RQFII）A 股交易所買賣基金均首次在聯交所上市；而追蹤香港上市股票的交易所買賣基金亦已獲准在內地推出。此外，我們計劃在今年第三季推出首隻在交易所買賣並以人民幣交收結算的貨幣期貨。這些計劃將定會增加我們旗下人民幣產品發展的動力，以及香港與內地資本市場的互動。

上述各項發展以及「集團行政總裁的回顧」與「業務回顧」所載其他正進行的項目均取得可觀成績，完全是香港交易所與監管機構、發行人及市場參與者一同為追求市場透明度及完善監管而充分合作的成果。作為上市平台的營運機構，我們歡迎證監會於今年 5 月建議加強保薦人監管機制，以及《2012 年證券及期貨（修訂）條例》下的內幕消息披露機制將於明年 1 月 1 日生效。為促進市場的可持續發展，發行人及其他市場參與者繼續支持我們建議中的《環境、社會及管治報告指引》，令我們感到鼓舞。

* 根據於 2012 年 6 月 15 日刊發的公告所載 1.00 英鎊兌 12.0125 港元的匯率換算

儘管市場環境變化不定、挑戰重重，我們關注對投資大眾及股東的責任，把握面前每一個機遇。我們有信心現時所作的進展會為集團日後可持續及平衡的發展奠定基石。

周松崗
主席

集團行政總裁的回顧

在過去六個月，我們在穩步推進及執行戰略規劃方面取得顯著進展：除了實現平台基建和市場架構方面的工作計劃，我們更是先後宣布了收購倫敦金屬交易所有限公司（The London Metal Exchange Limited，簡稱 LME）這一里程碑式的交易、與上證所及深交所成立合資公司、以及實施 BRICS（巴西、俄羅斯、印度、中國及南非）交易所聯盟的第一階段合作計劃。此外，我們在設立場外結算所及推出人民幣新產品方面亦進展良好。這些措施皆會大大提升香港交易所的實力，促使其更好地擔當連通中國與世界的橋樑角色。

協議收購 LME

我們於 2012 年 6 月 15 日宣布香港交易所以現金收購 LMEH（為 LME 的控股公司）全部已發行普通股本。建議交易已於 2012 年 7 月 25 日獲 LMEH 普通股股東批准。在滿足相關條件（包括取得監管機構批准等）後，我們預計可於年底前完成交易。（有關建議交易的進一步資料載於本公告的簡明綜合財務報表附註 5。）這項收購不僅對我們來說是一項重大突破，在很多方面更是交易雙方今後發展的轉折點。

首先，我們兩家交易所的業務高度互補、相輔相成：LME 是全球首屈一指的基礎金屬交易所，香港交易所則是中國內地這個基礎金屬首要消費者的國際交易所之選。現時估計 LME 佔全球基礎金屬期貨及期權合約成交量約 80%，其市場基建已成全球商品市場不可或缺的一部分，惟在進軍亞洲市場、尤其是中國市場方面有所不及。另一方面，香港交易所則是全球最大的股本證券交易所之一，兼是中國內地的主要離岸集資平台。結合雙方優勢，我們將具備上佳的條件進軍亞洲、尤其是中國的商品衍生產品業務。

其次，此舉將啟動我們的「第三章」戰略，即超越股本證券範疇而走進新的資產類別。收購 LME 可讓我們立時獲得商品衍生產品領域的規模優勢，而自行建立商品衍生產品業務則相對困難得多。

最後，收購將有助 LME 運用我們在區內的資源、基礎設施和網絡以拓展其在亞洲的業務和營運，從而為香港交易所帶來廣闊的收入增長前景。

香港交易所與 LME 將集中在以下三個主要範疇合作發展：

1. 保留及提升 LME 現有業務模式；
2. 拓展 LME 在中國及亞洲其他地區的業務；及
3. 因應 LME 會員及市場人士的需要持續發展 LME，包括設立自行結算。

長遠來說，我們相信香港交易所與 LME 合併可進一步帶來以下發展潛力：

- 進一步提升香港之於中國內地的重要性，為我們現有業務帶來無形卻非常重要的益處；
- 提供開拓其他商品的路徑以及發展全面商品平台的跳板；及
- 使人民幣商品衍生產品成為離岸人民幣生態圈的主要組成元素之一，讓我們盡享人民幣國際化帶來的好處。

香港交易所、上證所及深交所的合資公司

除收購 LME 以外，我們今年上半年的主要工作計劃之一是加強與中國內地證券交易所的合作。6 月 28 日，我們與上證所及深交所正式簽訂協議，在香港設立合資公司從事金融產品開發和有關服務（包括跨境股市指數）。我們希望新設立的合資公司有助推動中國資本市場的發展、加強三家交易所的競爭力並促進三所的國際化進程。此外，新設立的合資公司亦將會是三所長遠共同開發新大中華指數及相關產品的平台。

BRICS 交易所聯盟

BRICS 交易所 — 香港交易所、巴西證券期貨交易所、印度 BSE Limited、俄羅斯 Open Joint Stock Company “Moscow Exchange MICEX-RTS”（前稱 Open Joint Stock Company MICEX-RTS）及南非約翰內斯堡證券交易所 — 的基準股市指數衍生產品已於 2012 年 3 月 30 日在彼此的交易平台互掛買賣。聯盟成員將旗下產品拓展至其他市場，令彼此的投資者可涉足 BRICS 經濟體內這些增長強勁、日益重要的新興市場。該聯盟亦是各交易所進一步合作的平台。我們已開始進行聯盟合作的第二階段 — 開發代表 BRICS 經濟體的指數，從而發展新的股市指數相關產品。

場外結算

我們因應監管制度的發展而設立場外結算所一事進展良好。將場外衍生工具納入《證券及期貨條例》第 392 條以利便實施自願結算的通知已於 2012 年 6 月 27 日刊憲。我們為旗下場外結算所開發系統的工作已經完成，整合測試現已展開，用戶應用測試則將於第三季進行。場外結算所初時會先接納利率及貨幣掉期合約，我們將會充分利用香港作為領先離岸人民幣中心的優勢來發展這些產品。我們已為逾 150 家銀行及持牌法團安排講座，預計場外結算所可於今年年底前投入運作。

人民幣業務發展

過去六個月來，我們旗下市場的人民幣產品進一步多元化，包括在 2 月推出的首隻人民幣黃金交易所買賣基金，以及在 7 月先後上市的首隻人民幣國債及首隻 RQFII A 股交易所買賣基金。我們並正計劃今年第三季推出美元兌人民幣（香港）（指在香港買賣的人民幣）期貨合約。現時在聯交所以人民幣交易的產品計有 41 隻債務證券、2 隻交易所買賣基金以及 1 隻房地產投資信託基金。我們相信，人民幣產品越多樣化，越能吸引及留住離岸市場的人民幣資金，從而有助人民幣國際化進程向前邁進。

提升平台基建及改進市場架構

以上收購及成立合資公司的機遇並未使我們分心，香港交易所仍然致力於提升市場效率及構建基礎設施以維持長遠競爭力，未有一刻鬆懈。

在提升平台基建方面，我們於 2012 年 3 月 28 日公布「香港交易所領航星計劃」，冀加強連接網絡，建設全新尖端科技的數據中心及提供對盤、市場數據發送及市場聯通服務的系統。此計劃的品牌定位將有助加深市場對我們平台基建的認識，並認可我們作出長遠技術投資的需要。技術不僅是我們交易所業務的核心，也是香港金融業界取得成功的關鍵之一；提升技術因此無論何時都是我們的首要任務。

在「香港交易所領航星」的旗幟下，我們將持續推進以下項目：

- **「香港交易所領航星」市場數據平台**：此為我們新一代核心平台的首個構件，旨在提供一個綜合低時延平台，以通用訊息格式發布我們旗下市場買賣的所有資產類別的市場數據，現計劃於 2013 年第二季及第四季分別在證券市場及衍生產品市場推出。
- **「領航星」中央網間連接器**：「領航星」中央網間連接器使經紀毋須在辦事處配備任何網間連接器裝置已可接通我們的證券市場，大大減低經紀的成本。此計劃暫定於 2013 年第四季推出。
- **設備託管服務**：至今已有 22 名創始成員機構加入我們的設備託管服務生態圈，準用戶就此項服務需求亦給予正面回應，令人鼓舞。有關服務將於今年第四季正式推出。
- **新數據中心**：我很高興向大家匯報我們旗下新數據中心的上部建築工程經已竣工，企業數據中心的數據大堂已於今年上半年移交香港交易所。測試及搬遷工作亦符合計劃進度，預期今年第四季內完成首階段的搬遷。

改進市場架構方面，我們繼續與參與者緊密合作推行各項改革，強化旗下市場及提升香港的競爭力。兩項正着手進行的計劃包括：

- **結算所的風險管理改革措施**：我們今年 3 月刊發了諮詢總結，並於第二季落實計算聯交所期權結算所儲備基金的抵押品假設修訂方案。若市場準備就緒，餘下措施可望於今年稍後推行。
- **收市後期貨交易**：自 2011 年 12 月刊發諮詢總結後，我們在籌備推出收市後期貨交易方面密鑼緊鼓。我們現正尋求監管機構批准相關規則修訂，稍後將公布推出日期。

總結

今年是香港交易所《2010-2012 戰略規劃》的最後一年，但與其說即將結束，不如說工作才剛開始。我們正朝一個新的方向邁進，只是路途漫長，距離到達終點享受辛勤工作成果還遠。外圍方面，預計全球經濟放緩加上歐洲主權債務問題所引起的市場不明朗因素將會持續。所以，現在一方面是作長期投資的不錯時機，但另一方面市場成交偏低增加我們短期盈利的壓力。不過，我們認為現在所作的投資對我們長遠的競爭力會起關鍵作用，就算短期出現風浪，我們都勇於迎難而上，一一克服。

李小加
董事兼集團行政總裁

管理層討論及分析

業務回顧

上市

《環境、社會及管治報告指引》

聯交所就建議的《環境、社會及管治報告指引》所刊發的諮詢文件獲市場正面回應，今年稍後將刊發諮詢總結。有關《指引》或會以建議最佳常規方式推行。

有關短暫停牌建議的諮詢文件

香港交易所於 2012 年 7 月 27 日刊發諮詢文件，就實施短暫停牌以容許上市公司在交易時間內刊發股價敏感資料公告的建議諮詢市場意見。根據建議，上市公司可於聯交所交易時間內在「披露易」網站刊發股價敏感資料，但須作短暫停牌以讓投資者掌握公告內容。

就諮詢文件發表意見的截止日期為 2012 年 10 月 8 日。

《提高上市結構性產品市場監管的指引》

香港交易所於 2012 年 7 月 27 日刊發《提高上市結構性產品市場監管的指引》，冀能鼓勵結構性產品發行人提升運作標準、提高流通量提供者的服務水平，以及促進香港上市結構性產品市場的長遠健康發展。

有關《指引》涵蓋多項提升市場監管的措施，可分為三大範疇：(i) 提升發行人的內部監控及劃一上市文件格式；(ii) 提升流通量供應標準；及 (iii) 管理發行人的信貸風險。建議中的措施貫徹香港交易所一直以來加強投資者保障及支持市場發展的工作目標。《指引》亦載列《上市結構性產品流通量供應的業界準則》，該《業界準則》由上市結構性產品發行人、證監會及香港交易所代表組成的工作小組經廣泛討論後聯合制定。

有關《指引》及《業界準則》可在香港交易所網站瀏覽。

有關上市公司披露內幕消息的持續責任獲賦予法定效力後的相應《上市規則》修訂的諮詢文件

香港交易所於 2012 年 8 月 3 日刊發諮詢文件，因應內幕消息披露成為法定責任而建議修訂《上市規則》諮詢市場意見。

《2012 年證券及期貨（修訂）條例》將上市法團披露股價敏感資料（《證券及期貨條例》內稱作「內幕消息」）列為法定責任。此法定披露機制將由 2013 年 1 月 1 日起生效。

聯交所仍根據《證券及期貨條例》第 21 條賦予的法定責任，為在聯交所上市的證券交易維持一個有秩序、信息靈通和公平的市場。

在執行法定披露機制上，《上市規則》須作修訂，以盡量減少與新法例的重複和重疊。《上市規則》的修訂主要是刪除那些將成為法定機制一部分的現有持續披露責任，並有一連串因應刪除這些核心條文而須作的相應修訂。

就諮詢文件發表意見的截止日期為 2012 年 10 月 3 日。

人民幣業務發展

人民幣產品

香港交易所歡迎內地於今年 4 月批准合資格的內地基金管理公司及證券公司動用根據 RQFII 計劃下的人民幣 500 億元額度，發行追蹤 A 股指數的人民幣計價交易所買賣基金在聯交所上市。為配合此計劃，香港交易所於 2012 年 6 月舉辦一場講座，向有意的 RQFII 交易所買賣基金經理及相關市場參與者提供更多有關 RQFII 交易所買賣基金上市的資料，包括交易及結算相關的事宜。2012 年 7 月 17 日，首隻 RQFII A 股交易所買賣基金「華夏滬深 300 指數 ETF」在聯交所上市。

2012 年 5 月，證監會批准推出人民幣貨幣期貨及相關規則修訂以支持配合有關產品的交易及結算。待市場準備就緒，首張可交收美元兌人民幣（香港）的期貨合約將於今年第三季推出。美元兌人民幣（香港）期貨合約將是全球首隻以人民幣報價、計算按金及交收結算的可交收人民幣貨幣期貨，是管理人民幣匯率風險的有效且具成本效益的交易及對沖工具。這亦將是香港交易所擴展旗下人民幣計價產品類別的重要產品。

繼於 2012 年 1 月就人民幣計價期貨及期權進行系統及運作準備測試，香港交易所於 6 月 30 日為交易所參與者、結算參與者及準莊家就處理美元兌人民幣（香港）期貨合約舉行準備測試。與此同時，香港交易所正推出全面的推廣及教育活動，以加強市場對人民幣貨幣期貨的認識。

於 2012 年 6 月 30 日，共有 27 隻人民幣計價債務證券、1 隻人民幣計價交易所買賣基金及 1 隻人民幣計價房地產投資信託基金在聯交所上市以供交易。

系統提升

香港交易所繼續提升旗下的交易及結算基建，以改進有關人民幣產品的服務範疇。2012 年上半年，香港交易所已完成：(i) 「人證港幣交易通」（「交易通」）的暫停功能，以支援夥伴銀行在極端波動市況下的需要；及 (ii) AMS/3.8 於「交易通」資金池耗盡時自動拒絕買賣盤的功能。由 2012 年 8 月 6 日起，香港交易所擴大「交易通」的涵蓋範圍：由人民幣股票擴展至以人民幣交易的股本相關交易所買賣基金及房地產投資信託基金。

繼去年推出「雙幣雙股」模式後，CCASS 的功能再進一步加強，由 2012 年 5 月 28 日起，高交易量的參與者可利用上載檔案以輸入多種幣值股票轉換指示。其後，香港交易所於 2012 年 6 月舉辦一個為期兩天按「雙幣雙股」模式進行買賣、交收結算以及多種幣值股票轉換的實習活動，參與者共 250 名，佔市場比重約 70%。

香港交易所並計劃 2012 年底進一步提升系統以利便不同交收貨幣產品之間的按金對銷。

現貨市場

市場表現

2012 年上半年，在主板新上市的公司有 25 家（期內沒有創業板公司轉往主板），創業板則有 7 家。集資總額（包括上市後籌集資金）達 1,283 億元。於 2012 年 6 月 30 日，主板上市公司共 1,342 家，創業板則有 177 家，總市值共 184,290 億元。此外，於 2012 年 6 月 30 日，上市之衍生權證共 4,032 隻、牛熊證共 1,021 隻、房地產投資信託基金共 9 隻、交易所買賣基金共 92 隻，以及債務證券共 231 隻。2012 年上半年，主板平均每日成交金額為 565 億元，創業板則為 1 億 5,660 萬元，較 2011 年下半年分別下跌 14% 及 3%。

恒指及標準普爾／香港交易所大型股指數（01/2011 – 06/2012）



標準普爾／香港交易所創業板指數（01/2011 – 06/2012）



按行業分類的上市公司數目 * – 主板及創業板

	於 2012 年 6 月 30 日	於 2012 年 3 月 31 日	於 2011 年 6 月 30 日	變幅	
				2012 年 3 月	2011 年 6 月
能源業	65	65	59	0%	10%
原材料業	136	134	126	1%	8%
工業製品業	120	120	118	0%	2%
消費品製造業	386	386	371	0%	4%
服務業	235	235	219	0%	7%
電訊業	18	18	18	0%	0%
公用事業	43	42	41	2%	5%
金融業	120	117	115	3%	4%
地產建築業	209	207	197	1%	6%
資訊科技業	164	163	161	1%	2%
綜合企業	23	23	23	0%	0%
總數	1,519	1,510	1,448	1%	5%

* 按恒生指數有限公司的分類

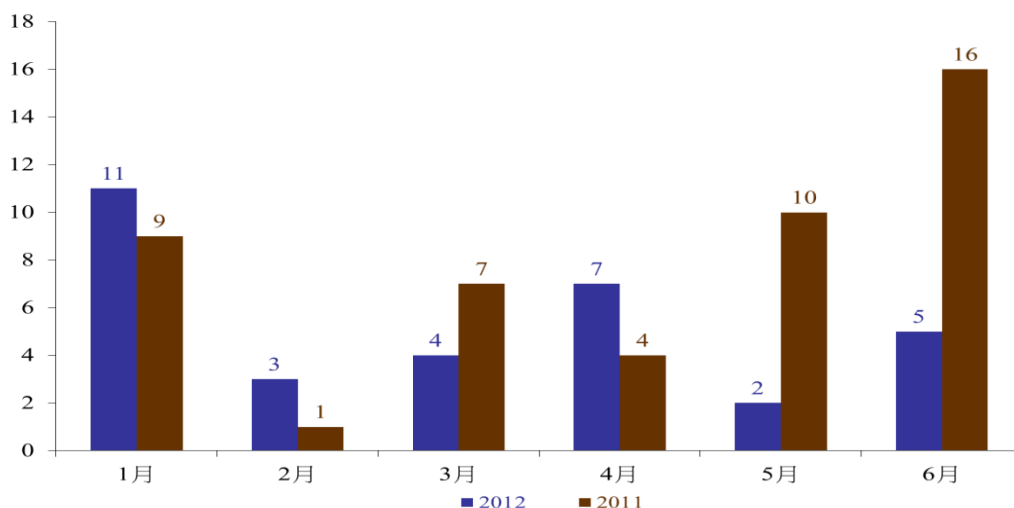
按行業分類的上市公司總市值 * – 主板及創業板

	於 2012 年	於 2012 年	於 2011 年	變幅	
	6 月 30 日	3 月 31 日	6 月 30 日	2012 年 3 月	2011 年 6 月
	十億元	十億元	十億元		
能源業	1,428.5	1,573.7	1,713.1	(9%)	(17%)
原材料業	475.2	515.5	691.0	(8%)	(31%)
工業製品業	252.4	302.0	414.7	(16%)	(39%)
消費品製造業	1,995.9	2,230.2	2,330.0	(11%)	(14%)
服務業	1,633.0	1,912.4	1,880.8	(15%)	(13%)
電訊業	2,097.8	2,205.6	1,963.3	(5%)	7%
公用事業	765.5	782.2	796.9	(2%)	(4%)
金融業	5,604.2	5,945.2	6,648.6	(6%)	(16%)
地產建築業	2,409.8	2,362.6	2,627.5	2%	(8%)
資訊科技業	761.5	870.5	885.7	(13%)	(14%)
綜合企業	1,005.5	1,075.4	1,152.4	(6%)	(13%)
總額	18,429.2	19,775.3	21,103.9	(7%)	(13%)

* 按恒生指數有限公司的分類

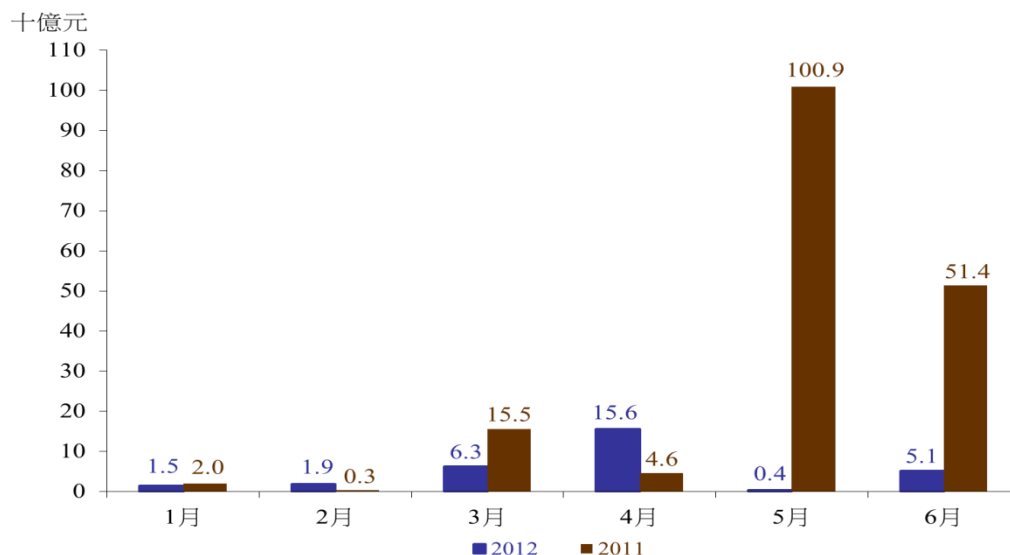
附註：數字已作進位，故相加後不一定相等於總計的數字。

新上市公司數目 – 主板 * 及創業板



* 包括由創業板轉往主板的公司 (2012 : 0 家 ; 2011 : 10 家)

新上市公司首次公開招股集資額 – 主板及創業板



上市證券數目－主板及創業板

	於 2012 年 6 月 30 日	於 2012 年 3 月 31 日	於 2011 年 6 月 30 日	變幅	
				2012 年 3 月	2011 年 6 月
普通股	1,520	1,511	1,449	1%	5%
優先股	3	3	3	0%	0%
權證	4,048	4,109	4,853	(1%)	(17%)
股本權證	16	15	17	7%	(6%)
衍生權證	4,032	4,094	4,836	(2%)	(17%)
牛熊證	1,021	1,097	711	(7%)	44%
單位信託基金	103	100	87	3%	18%
交易所買賣基金	92	89	76	3%	21%
房地產投資信託基金	9	9	9	0%	0%
其他	2	2	2	0%	0%
債務證券	231	209	173	11%	34%
總數	6,926	7,029	7,276	(1%)	(5%)

各類證券市價總值－主板及創業板

	於 2012 年 6 月 30 日 十億元	於 2012 年 3 月 31 日 十億元	於 2011 年 6 月 30 日 十億元	變幅	
				2012 年 3 月	2011 年 6 月
股本證券	18,429.2	19,775.3	21,103.9	(7%)	(13%)
權證	65.2	95.0	97.3	(31%)	(33%)
股本權證	0.4	0.4	0.8	0%	(50%)
衍生權證	64.9	94.6	96.5	(31%)	(33%)
牛熊證	46.7	55.1	32.6	(15%)	43%
單位信託基金	850.3	893.6	852.5	(5%)	0%
交易所買賣基金	711.8	759.7	712.5	(6%)	0%
房地產投資信託基金	136.2	131.6	137.0	3%	(1%)
其他	2.4	2.4	3.0	0%	(20%)
債務證券 *	754.2	651.8	523.5	16%	44%
總額	20,145.8	21,470.9	22,609.7	(6%)	(11%)

* 面值

附註：數字已作進位，故相加後不一定等於小計或總計的數字。

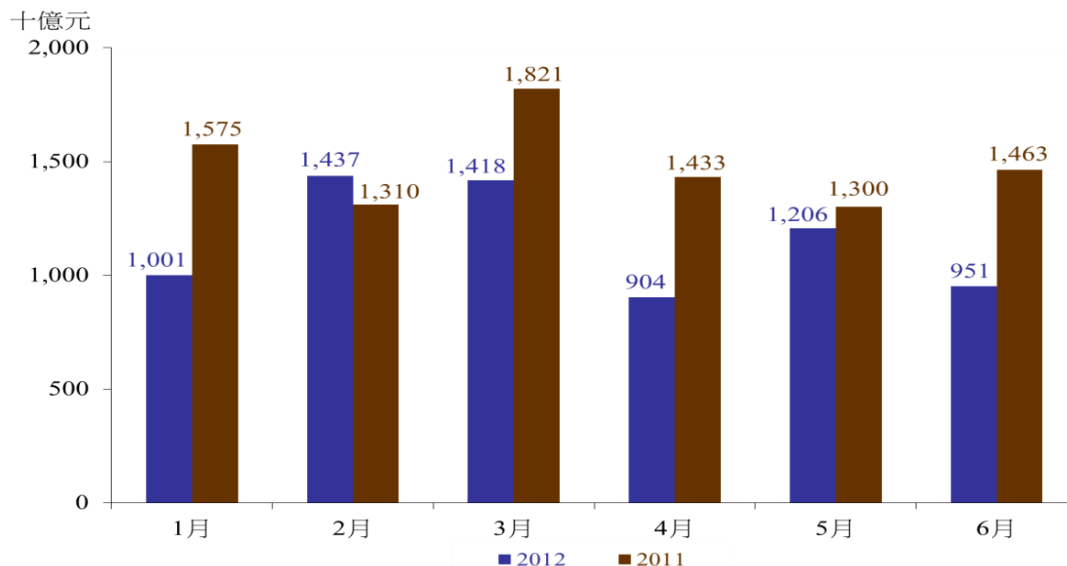
各類證券成交金額－主板及創業板

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	變幅
股本證券	4,918.3	6,427.2	(23%)
權證	908.7	1,466.6	(38%)
股本權證	0.1	0.8	(88%)
衍生權證	908.6	1,465.8	(38%)
牛熊證	849.7	692.9	23%
單位信託基金	238.9	316.2	(24%)
交易所買賣基金	208.5	285.6	(27%)
房地產投資信託基金	30.3	30.3	0%
其他	0.1	0.3	(67%)
債務證券	1.5	0*	不適用*
總額	6,917.1	8,902.9	(22%)

* 約 300 萬元，百分比變幅並不相關。

附註：數字已作進位。

上市證券成交金額－主板及創業板



交易所買賣基金市場

2012 年上半年，我們繼續透過舉辦及積極參與香港、內地及海外的不同活動，向散戶及機構投資者推介我們旗下的交易所買賣基金市場。

2012 年上半年，共有 27 隻交易所買賣基金（包括首隻人民幣計價交易所買賣基金）在聯交所新上市。新交易所買賣基金所追蹤的相關基準頗多元化，例如有亞洲個別市場、全球及亞洲的不同行業以及黃金。3 月份有由 1 名基金經理發行的 12 隻交易所買賣基金自願除牌，及後於 6 月有另 1 隻交易所買賣基金自願終止交易。於 2012 年 6 月 30 日，已上市的交易所買賣基金共 92 隻，交易所買賣基金經理共 15 名，交易所買賣基金的莊家則共 22 名。

香港交易所連續第二年榮獲 *etfexpress*（提供交易所買賣基金業內行情的網站）頒發的「亞洲最佳上市 ETF 交易所獎項」。

新交易時間

香港交易所於 2012 年 2 月為交易所參與者及資訊供應商舉行連串市場模擬測試，以確定他們已作好適當準備後，接着於 2012 年 3 月 5 日順利在現貨及衍生產品市場實施新交易時間的第二階段。現貨市場正常交易日的交易時間現為 5.5 小時。

收緊認可賣空指定證券的資格準則

經過今年較早前進行資格準則檢討後，由 2012 年 7 月 3 日起，指定證券的市值及交易流通速度要求分別由 10 億元增至 30 億元及由 40% 提高至 50%。有關修訂是反映過去十年香港上市公司平均市值的相應增長及市場交易流通速度的提升。

衍生產品市場

市場表現

2012 年上半年，衍生產品市場成交共 24,104,856 張期貨合約及 36,585,864 張期權合約，平均每日成交 197,581 張期貨合約及 299,884 張期權合約。於 2012 年 6 月 29 日（2012 年 6 月的最後交易日），未平倉合約共 6,114,843 張，包括 315,102 張期貨合約及 5,799,741 張期權合約。

2012 年上半年主要衍生產品的成交量及未平倉合約新高紀錄

產品	單日成交量		未平倉合約	
	日期	合約張數	日期	合約張數
小型 H 股指數期貨	-	-	4 月 24 日	6,684
恒指股息點指數期貨	1 月 31 日	1,850	-	-
恒生國企股息點指數期貨	5 月 24 日	20,802	6 月 1 日	59,548
恒指期權	-	-	6 月 27 日	560,087
小型恒指期權	5 月 18 日	13,917	5 月 29 日	32,651
H 股指數期權	5 月 17 日	47,645	6 月 27 日	565,194
自訂條款恒指期權	-	-	4 月 26 日	11,010

主要衍生產品的平均每日成交量

合約	截至 2012 年	截至 2012 年	截至 2011 年	變幅	
	6 月 30 日止 六個月	3 月 31 日止 三個月	6 月 30 日止 六個月	2012 年 3 月	2011 年 6 月
恒指期貨	86,446	84,278	89,272	3%	(3%)
恒指期權	39,554	35,475	43,637	11%	(9%)
小型恒指期貨	37,931	38,515	35,994	(2%)	5%
小型恒指期權	4,677	3,617	3,447	29%	36%
H 股指數期貨	64,209	63,286	54,590	1%	18%
H 股指數期權	23,734	21,077	15,148	13%	57%
小型 H 股指數期貨	6,947	6,535	6,305	6%	10%
股票期貨	1,140	1,293	1,749	(12%)	(35%)
股票期權	231,856	238,445	288,455	(3%)	(20%)
三個月港元利率期貨	1	2	2	(50%)	(50%)
一個月港元利率期貨	0	0	1	不適用	(100%)
黃金期貨	0	0	19	不適用	(100%)
自訂條款恒指期權	29	0	45	不適用	(36%)
自訂條款 H 股指數期權	35	21	22	67%	59%
恒指股息點指數期貨	80	89	74	(10%)	8%
恒生國企股息點指數期貨	818	916	49	(11%)	1,569%
恒指波幅指數期貨 *	10	10	不適用	0%	不適用
Sensex 指數期貨 #	3	5	不適用	(40%)	不適用
市場總計	497,465	493,555	538,808	1%	(8%)

* 於 2012 年 2 月 20 日推出

於 2012 年 3 月 30 日推出

主要衍生產品的未平倉合約

合約	於 2012 年 6 月 30 日	於 2012 年 3 月 31 日	於 2011 年 6 月 30 日	變幅	
				2012 年 3 月	2011 年 6 月
恒指期貨	103,069	99,821	95,917	3%	7%
恒指期權	346,519	284,586	222,085	22%	56%
小型恒指期貨	6,063	6,653	10,213	(9%)	(41%)
小型恒指期權	12,617	5,195	5,681	143%	122%
H 股指數期貨	127,099	117,764	114,333	8%	11%
H 股指數期權	361,728	291,787	163,542	24%	121%
小型 H 股指數期貨	3,236	2,575	2,945	26%	10%
股票期貨	10,510	14,178	19,267	(26%)	(45%)
股票期權	5,060,742	4,971,657	5,622,028	2%	(10%)
三個月港元利率期貨	65	95	83	(32%)	(22%)
一個月港元利率期貨	0	0	55	不適用	(100%)
黃金期貨	0	0	41	不適用	(100%)
自訂條款恒指期權	11,010	7,510	5,410	47%	104%
自訂條款 H 股指數期權	7,125	4,400	2,600	62%	174%
恒指股息點指數期貨	5,412	5,453	5,644	(1%)	(4%)
恒生國企股息點指數期貨	59,548	49,815	4,111	20%	1,349%
恒指波幅指數期貨*	77	39	不適用	97%	不適用
Sensex 指數期貨#	23	4	不適用	475%	不適用
市場總計	6,114,843	5,861,532	6,273,955	4%	(3%)

* 於 2012 年 2 月 20 日推出

於 2012 年 3 月 30 日推出

新期貨產品及股票期權類別

恒指波幅指數期貨於 2012 年 2 月 20 日開始交易，為投資者提供買賣或對沖香港股票市場波幅的工具。為協助推廣此產品，我們贊助 4 家期交所參與者合辦的恒指波幅指數期貨模擬買賣比賽。

2012 年 3 月 30 日，期交所推出 4 隻基準股市指數期貨 — 巴西的 IBOVESPA 期貨、俄羅斯的 MICEX 指數期貨、印度的 Sensex 指數期貨及南非的 FTSE/JSE Top40 期貨，這些合約均以港元計價，讓投資者可在本地涉足 BRICS 市場。這些產品在期交所的交易逾 90% 是來自 Sensex 指數期貨，反映交易時間重疊較多（香港交易所與 BSE Limited 的交易時間重疊 4.5 小時）可增加市場活動。據交易紀錄顯示，在期交所買賣的 Sensex 指數期貨追蹤在 BSE Limited 的 Sensex 指數期貨及在聯交所買賣的 Sensex 交易所買賣基金的程度很高，價格走勢非常貼近，顯示 Sensex 指數期貨除了對交易所買賣基金投資者及流通量提供者作為一項很適合的對沖工具外，還可以作為另一種投資產品選擇。這些產品以及在 BRICS 各成員交易所互掛買賣的恒指及 H 股指數期貨中，以恒指期貨合約錄得最多的成交量。

為進一步擴大期權類別，香港交易所於 2012 年 6 月 11 日新增 3 個股票期權類別以供交易，分別是：銀河娛樂集團有限公司、金沙中國有限公司及渣打集團有限公司。

2012 年上半年，我們繼續透過參與不同活動（包括在台北舉行的期交所衍生產品研討會及在倫敦舉辦的 IDX 國際衍生產品博覽（IDX International Derivatives Expo）），致力向全球不同地區的參與者推廣香港交易所的衍生產品。

收市後期貨交易

香港交易所已為交易所參與者及結算參與者安排簡介會，使參與者就收市後期貨交易作好準備。於取得證監會批准相關規則修訂，及確認市場準備就緒後，香港交易所將公布實施日期。

結算

CCASS 統計資料（截至 6 月 30 日止六個月）

	2012	重計 2011	變幅
經 CCASS 處理的聯交所交易（每日平均數）			
交易宗數	807,344	863,419	(6%)
交易金額（十億元）	56.7	73.6	(23%)
涉及股數（十億股）	147.8	161.0	(8%)
經 CCASS 處理的交收指示（每日平均數）			
交收指示數目	75,194	86,986	(14%)
交收指示涉及金額（十億元）	180.0	219.0	(18%)
涉及股數（十億股）	42.3	48.3	(12%)
經 CCASS 處理的投資者交收指示（每日平均數）			
投資者交收指示數目	340	524	(35%)
投資者交收指示涉及金額（百萬元）	262.7	277.4	(5%)
涉及股數（百萬股）	92.2	144.1	(36%)
以持續淨額交收的股份數額於到期交收日（T+2） 的交收效率（每日平均數）	99.91%	99.88%	—
以持續淨額交收的股份數額於到期交收翌日（T+3） 的交收效率（每日平均數）	99.99%	99.99%	—
在 T+3 日進行補購（每日平均數）			
涉及經紀數目	4	7	(43%)
補購宗數	5	8	(38%)
補購涉及金額（百萬元）	1.4	3.2	(56%)
存放在 CCASS 證券存管處的股份			
股數（十億股）	3,713.6	3,707.1	0%
獲納入系統的證券佔已發行股數的百分比	70%	69%	—
股份價值（十億元）	10,006.9	11,612.9	(14%)
獲納入系統的證券佔市場總值的百分比	50%	50%	—

附註：上述的統計資料包括所有貨幣的交易。

CCASS 服務提升

由 2012 年 5 月 28 日起，CCASS 新增多項功能改進交收指示的運作效率。參與者現可選擇以任何合資格貨幣（即港元、人民幣或美元）結算交收指示，而毋須受限於只能採用正股的交易貨幣作結算。另外，交收指示輸入功能亦新增一項參考欄，以便參與者在處理首次公開招股交易時提高管控及效率。

無紙化證券市場

香港交易所現正配合證監會根據無紙化證券市場工作小組建議的運作模式草擬有關的附屬法例。相關賦權法例的市場諮詢現暫定於 2013 年上半年進行。

參與者服務

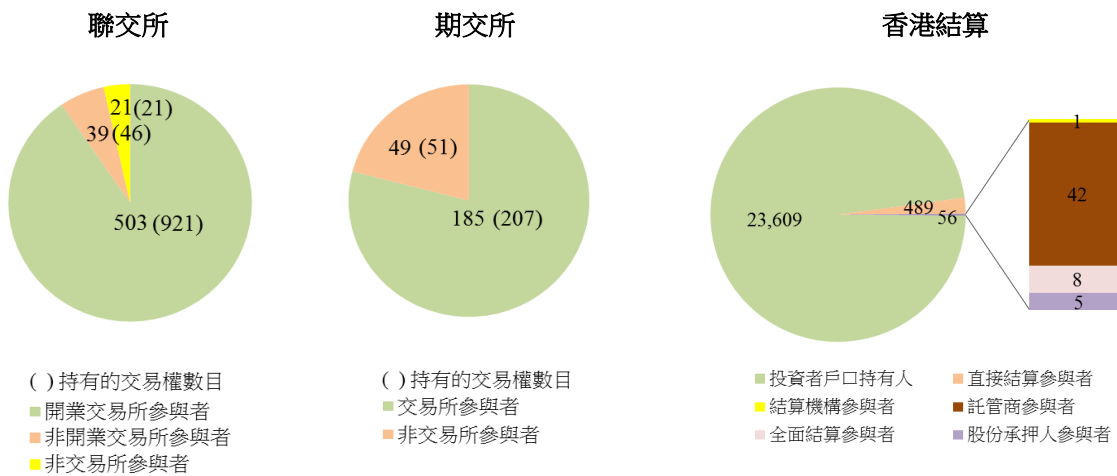
參與者培訓及市場教育

2012 年上半年，香港交易所與香港證券專業學會合辦兩個有關 HKATS 運作及交易程序的持續專業培訓課程。香港交易所亦舉辦 4 個有關 AMS/3 及 13 個有關 CCASS 或 DCASS 的培訓課程。此外，香港交易所與交易所參與者合辦有關衍生產品的推廣活動，共舉辦 13 場簡介會及 3 場研討會，逾 1,400 人參加。

招納參與者

2012 年首六個月，聯交所參與者及期交所參與者分別有 9 名及 8 名新成員，當中包括來自內地及海外者。同期，共有 287 名投資者戶口持有人新納入為 CCASS 參與者。

參與者數目（於 2012 年 6 月底）



市場數據

香港交易所的內地市場數據樞紐

有見內地資訊供應商快速增長，香港交易所將在內地建立發送市場數據的連接點，長遠更會擴展至其他金融中心，冀減低不同地區客戶接收市場數據的成本及提高市場數據質素。首個市場數據樞紐暫定於 2013 年第三季在上海推出，而初期會提供有關證券市場及指數的數據傳送專線產品。

風險管理

結算所風險管理改革措施

繼香港交易所於 2012 年 3 月刊發有關旗下結算所風險管理改革措施的諮詢總結後，香港交易所已於 2012 年 6 月 30 日順利實施用以計算聯交所期權結算所儲備基金的經修訂抵押品假設。

至於餘下措施則預計在市場準備就緒後於今年稍後推出。這些措施包括：(i) 在香港結算引入標準按金制度及浮動保證基金；(ii) 修改結算所的壓力測試中若干價格變動假設；(iii) 修改壓力測試中的對手失責假設；(iv) 修改期貨結算公司的抵押品假設；及(v) 推出多項財政支援以減輕新措施對結算參與者的影響。措施亦包括因應諮詢期間收到的回應意見所作的若干操作修訂。

市場監察

根據證監會與香港交易所簽訂有關市場監察事宜的合作備忘錄，截至 2012 年 6 月 30 日止六個月內，香港交易所共轉介 12 宗個案予證監會作跟進調查；這些個案均涉嫌違反香港法例、證監會守則及／或香港交易所旗下市場的規則及規例。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

2012 年上半年，現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收系統，以及市場數據發布系統繼續穩健可靠運作。

技術升級

香港交易所於 2012 年 6 月提升 HKATS 處理量，以支援每秒 28,000 個買賣盤變動，配合衍生產品市場的自然增長和新業務計劃。

獨立評估

香港交易所於 2012 年首季外聘信息安全顧問對其資訊技術及基礎設施之保安風險進行檢討。顧問認為並無任何重大事宜須即時作出行動，但提出多項改良建議以進一步提升香港交易所信息系統的保安。香港交易所已按計劃進行各項改良措施。

新數據中心及資訊技術辦公室的整合

位於香港將軍澳的新數據中心的上部建築工程經已完成，企業數據中心的數據大堂已於 2012 年 3 月底移交香港交易所。網絡基建及資訊技術設備的裝設亦已完成，並於 2012 年 5 月展開資訊技術系統及搬遷程序的測試。首階段的搬遷包括資訊技術辦公室及現貨市場的主數據中心，將於 2012 年第四季進行。整個數據中心的遷入整合將於 2013 年分階段完成。

香港交易所網站手機版

為使市場更容易獲取香港交易所的最新消息和市場資訊，香港交易所於 2012 年 4 月推出香港交易所全新手機版網站（網址為 m.hkex.com.hk），適用於多個廣為市場選用的智能手機操作系統。

「香港交易所領航星」計劃

香港交易所於 2012 年 3 月開始分階段推行「香港交易所領航星」技術計劃，以逐步強化香港交易所旗下市場的平台，從而提高在市場聯通、連接、速度及功能等各方面的能力。

「領航星」計劃包括首先於 2012 年 7 月中完成遷移現貨市場參與者及資訊供應商的網絡線路至 SDNet/2，以增加頻寬擴容性及提供多家網絡公司選擇令市場更趨多元化及定價更具競爭力。而衍生產品市場及現貨結算的參與者及資訊供應商的網絡線路遷移，預計分別於 2013 年上半年及下半年進行。

正在實施中的「領航星」市場數據平台，為所有在香港交易所旗下市場買賣的資產類別提供以通用訊息格式傳送的低時延數據傳送專線。香港交易所可通過該平台提供一系列市場數據產品傳送專線服務，迎合不同類型客戶，就內容、市場深度及頻寬規格的不同要求，進一步改善客戶接收市場數據的體驗。香港交易所還可通過該平台在香港境外地區（如內地）建立發送市場數據的連接點。預計此平台將於 2013 年第二季在現貨市場推出，並於 2013 年底進一步伸延至衍生產品市場數據。

香港交易所亦將於 2012 年第三季開始為現貨市場發展「領航星」中央網間連接器。此網間連接器可讓經紀毋須在辦公場地配備任何網間連接器裝置便可連接市場以大大減低經紀成本，以及提供金融資訊交易（Financial Information eXchange 或 FIX）支援及「執行報告」（drop-copy）等新增功能。供應商方面的評估已經完成，整個計劃暫定於 2013 年第四季推出。

為籌備發展現貨市場全新交易系統 — 「領航星」交易平台，以提供低時延、高處理量及新業務功能，我們現正進行技術性測試，以 (i) 評估用於建設該交易平台的主要技術組件；(ii) 推算該交易平台的表現；及 (iii) 釐定該交易平台可支援的功能。我們計劃在 2012 年底前完成技術性測試，然後於 2013 年及 2014 年正式進入實施階段。

衍生產品市場方面，香港交易所已展開將 HKATS/DCASS 遷移至新技術平台（Genium INET）的計劃。該計劃將有助香港交易所技術方面與供應商的產品路線圖有所配合，以及大幅提高處理量及縮短買賣盤時延，有助衍生產品市場進一步發展。Genium INET 平台預計於 2013 年第四季推出。

市場發展

設備託管服務

2012 年 2 月推出設備託管服務創始成員計劃，讓若干設備共置生態圈服務供應商可參與設備共置生態圈的早期建設，並與香港交易所一起展開設備共置生態圈的推廣工作。其後，香港交易所於 2012 年 5 月舉辦設備託管服務生態系統創始成員會議，逾 400 名交易所參與者、資訊供應商及技術供應商參加。是次活動概覽創始成員在設備託管數據中心所提供的服務以及香港交易所近期及未來發展。此外，香港交易所亦參與了亞太交易峰會（Asia Pacific Trading Summit），向證券交易同業推介設備託管服務。

香港交易所早前就設備託管服務的需求量邀請準用戶表達意向，收到的回應令人鼓舞，整個程序已於 2012 年 5 月結束。今年將初步推出 320 個機櫃以滿足回應所反映的需求量。

技術基建工程（包括建設低時延區域網絡）經已展開，預計於 2012 年 9 月前完成。無塵狀態的設備託管服務數據大堂已於 2012 年 5 月底移交香港交易所。客戶設備裝置及推出測試將於 2012 年第四季進行。

場外衍生工具結算所

根據《證券及期貨條例》第 392 條而作出的《2012 年證券及期貨（期貨合約）公告》於 2012 年 5 月 4 日刊憲並已於 6 月 27 日生效，以訂明若干場外衍生工具交易可視為期貨合約，並據此享有凌駕破產清盤的保障。這是作為配合場外衍生工具交易自願結算的一項臨時措施，以待香港推行全面的場外衍生工具市場的監管機制。這措施提供所必需的監管框架，使香港交易所場外衍生工具結算所可在 2012 年底以前為場外衍生工具（尤其是以港元及人民幣計價的交易）提供中央結算。

香港交易所現正編撰相關的結算規則及程序；而結算規則擬稿方面，亦已透過與部分市場人士的非正式諮詢而取得業界對擬稿的意見，並已於 2012 年 6 月發給準結算成員給予意見。

為就場外結算服務作好準備，我們正開發一個支持各資產類別的結算及交收平台。用戶測試將於第三季展開，隨後市場演習亦於 2012 年第四季進行。

香港交易所又於 2012 年 3 月及 5 月先後安排 4 場相關講座，介紹場外結算服務的運作及風險管理模式。另外，我們亦與一些銀行個別會面，以解答其疑問。我們亦參加了多項活動向市場推廣旗下的場外結算服務，這些活動包括本地銀行圓桌會議（Local Bank Round Table）、場外衍生產品監管機構論壇（OTC Derivatives Regulators' Forum）、香港交易所場外結算付款流程工作坊（HKEx OTC Clearing Payment Flows Workshop）及「場外結算－香港是否已準備起動」（OTC Clearing – Is Hong Kong Cleared for Take Off）研討會。

我們計劃於 2012 年下半年為準結算成員安排更多的培訓工作坊，以助他們籌備參與我們新成立的場外結算所－香港場外結算有限公司。

內地業務發展

香港交易所、上證所和深交所於 2012 年 6 月 28 日簽訂協議，在香港設立合資公司，從事金融產品開發和有關服務，初步以跨境指數為主。合資公司主營業務將包括但不限於：(i) 開發並對外授權指數交易產品及其他股票衍生產品；(ii) 主要以三方市場交易產品為藍本編制跨境指數；(iii) 研究開發上市公司分類標準、信息標準、信息產品；及 (iv) 市場推廣、參與者服務、技術服務和設施建設等。

香港交易所亦繼續拓闊並深化與內地機關（中央以至省級）、監管機構、交易所及市場參與者的關係。香港交易所已與內地所有主要交易所簽訂合作備忘錄。

香港交易所正籌備今年下半年為內地相關監管機構舉辦更多有關香港證券市場的特設培訓計劃。這些計劃旨在促進香港交易所與內地權益人之間更緊密對話與合作。

上市推廣

為配合我們致力促進上市業務增長的核心戰略，我們繼續與準上市申請人會面、在本地以至內地及海外的活動發表演說，向外推介香港交易所作為擬籌集資金、提升品牌知名度及尋求高度流通交易市場的內地及國際公司的首選上市地。

此外，推廣在香港籌集離岸人民幣資金仍然是我們工作重點之一，我們繼續與香港和內地的個別發行人和重要中介人士進行實質的溝通和對話。

2012 年上半年，香港交易所舉辦及／或參加了世界各地 60 項推廣活動，推介在香港上市以及可在香港買賣的產品。

	活動次數
非洲	2
亞洲（不包括內地和香港）	4
歐洲（包括俄羅斯）	3
內地和香港	47
中東	1
北美	3

BRICS 交易所聯盟

為推動聯盟各成員交易所各自的基準股市指數期貨及／或期權在彼此的交易平台上互掛買賣，各成員交易所互換有關莊家招聘、獎勵計劃及投資者教育資源等資訊，以提高相關產品在每家成員交易所的流通量和投資者需求。稍後將會設立網站方便投資者獲取 5 家交易所的市場及教育資訊。5 家交易所亦已同意為市場參與者及投資者合辦教育活動。其他的工作計劃包括鼓勵交易所買賣基金公司考慮安排基準股市指數的交易所買賣基金於各成員交易所上市，預期此有助增加市場對互掛買賣期貨合約的對沖需求。

就聯盟的第二階段而言，各成員交易所已開始籌備編制代表 BRICS 經濟體的指數，從而將衍生新的股市指數相關產品。相關的主要工作包括訂定指數計算方法及運作模式。

2012 年簽訂的合作備忘錄

- 關於相互合作及資訊互換
 - 1 月 - 中國金融期貨交易所
 - 3 月 - 上海期貨交易所
 - 黑龍江省金融工作辦公室
 - 4 月 - 河北省金融工作辦公室
 - 5 月 - 山東省金融工作辦公室
- 關於人民幣國債在香港上市交易事宜
 - 6 月 - 中華人民共和國財政部

研究及企業發展

香港交易所在 2012 年 3 月刊發《現貨市場交易研究調查 2010/11》，調查結果顯示海外投資者佔 2010/11 年證券市場總成交金額的 46%，連續第二年超過本地投資者的比重。香港交易所又於 2012 年 4 月刊發《個人投資者調查 2011》，調查結果顯示約 215 萬香港成年人為證券投資者，是歷來最高數字，調查亦發現個人投資者透過網上媒體進行網上證券交易的比例持續攀升，而銀行則依然是最主要的證券交易渠道。刊發的調查報告已登載於香港交易所網站。香港交易所會繼續留意投資者在香港交易所市場的參與及對香港交易所市場的觀感方面的趨勢及特徵，以改良產品及服務並保持競爭力。

其他推廣活動

香港交易所作為認可交易所控制人，以維護公眾利益為行事原則，並專注為股東提升價值及致力於香港發展可持續的金融市場。我們（包括各董事）不時參加國際及本地不同組織舉辦的活動，協助推廣金融業及介紹香港的監管規定。2012 年上半年參加的若干活動摘要如下。

日期及地點	主辦機構及活動	活動詳情
3 月，上海	香港上市公司商會舉辦的「上市公司企業治理論壇」	夏佳理先生（以香港交易所主席身份）與香港交易所集團行政總裁分別發表演說，闡述企業管治對內地及香港市場的重要。
3 月，香港	(i) 婦女基金會與渣打銀行合辦的「主席早餐會」（Chairmen's Breakfast）；及 (ii) 婦女基金會與社商賢匯合辦的「女性董事行政論壇」（Women on Boards Executive Forum）— 兩者都是「女性董事周」的活動	夏佳理先生（以香港交易所主席身份）參與了「主席早餐會」，討論恒指成分股公司董事會的女性代表比例不足，以及大型公司的應對方法。香港交易所集團行政總裁於「女性董事行政論壇」致歡迎辭，支持董事會男女性別均衡的重要。
4 月，香港	香港英商會舉辦的「業界領袖午餐會」（Captains of Industry Luncheon）	香港交易所集團行政總裁致辭，介紹香港交易所在現時香港金融市場環境下的戰略願景及最新發展。
4 月，香港	聖彼得堡國際經濟論壇基金會（St. Petersburg International Economic Forum Foundation）舉辦的小組討論 — 「正在擴大的絲綢之路：21 世紀的俄羅斯與東亞」（The Expanding Silk Road: Russia and East Asia in the 21 st Century）	夏佳理先生（以董事身份）致開幕辭，並參與小組討論，探討俄羅斯開拓亞洲貿易及投資的潛力。
5 月，台北	香港—台灣商貿合作委員會舉辦的「臺港金融合作研討會」（Seminar on Financial Market Cooperation）	香港交易所集團業務推廣總監致辭，闡述台資公司在香港資本市場的機遇。
5 月，香港	香港美國商會舉辦的「中國研討會 2012」（China Conference 2012）	香港交易所集團行政總裁致開幕辭，闡釋中國經濟發展趨勢及香港在中國開放中的角色及機遇。
6 月，香港	香港交易所舉辦的「2012 年交易所資訊技術論壇」	香港交易所主席致開幕辭，闡釋香港交易所的新技術計劃。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、現金抵押品、保證金及結算所基金，截至 2012 年 6 月 30 日止六個月的平均總額為 455 億元（2011 年上半年：451 億元）。

與 2012 年 3 月 31 日比較，於 2012 年 6 月 30 日的整體可供投資的資金減少 31 億元（7%）至 415 億元（2012 年 3 月 31 日：446 億元）。有關於 2012 年 6 月 30 日投資的資產分配詳情，以及與於 2012 年 3 月 31 日之數字的比較載列如下。

	涉及投資資金 十億元		債券*		現金或 銀行存款		環球股本證券	
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月
公司資金	9.7	10.9	49%	48%	46%	48%	5%	4%
現金抵押品	3.6	4.3	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	26.7	27.4	17%	21%	83%	79%	0%	0%
結算所基金	1.5	2.0	11%	14%	89%	86%	0%	0%
合計	41.5	44.6	23%	25%	76%	74%	1%	1%

* 包括若干保本的結構性票據

投資項目均保持足夠的資金流動性，以應付集團日常營運需要和現金抵押品、保證金及結算所基金的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券（因其並無到期時間）（2012 年 6 月 30 日及 2012 年 3 月 31 日：4 億元），其餘的投資項目於 2012 年 6 月 30 日（411 億元）及 2012 年 3 月 31 日（442 億元）的到期時間如下：

	涉及 投資資金 十億元		隔夜		>隔夜 至 1 個月		>1 個月 至 1 年		>1 年 至 3 年		>3 年	
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月
公司資金	9.3	10.5	21%	18%	12%	20%	33%	32%	17%	14%	17%	16%
現金抵押品	3.6	4.3	73%	72%	9%	7%	18%	21%	0%	0%	0%	0%
保證金	26.7	27.4	14%	17%	19%	26%	61%	51%	3%	3%	3%	3%
結算所基金	1.5	2.0	48%	60%	15%	10%	37%	30%	0%	0%	0%	0%
合計	41.1	44.2	22%	25%	16%	22%	50%	42%	6%	5%	6%	6%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合（包括若干保本的結構性票據）均屬投資級別，於 2012 年 6 月 30 日的加權平均信貸評級為 Aa3（2012 年 3 月 31 日：Aa3），及加權平均到期日為 2.1 年（2012 年 3 月 31 日：1.9 年）。存款只存放於香港發鈔銀行、投資級別的持牌銀行及有限牌照銀行（由董事會不時批准決定）。

集團採用 Value-at-Risk (VaR) 及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量、監察和控制市場風險。VaR 所量度的，是參照歷史數據（集團採用 1 年數據），計算在指定信心水平（集團採用 95% 的信心水平），某指定期間（集團採用 10 個交易日持有期）的預計最大虧損。就 VaR 此方法所量度 2012 年第二季及 2012 年第一季的整體投資組合風險如下：

	平均 VaR 百萬元		最高 VaR 百萬元		最低 VaR 百萬元	
	4月至6月	1月至3月	4月至6月	1月至3月	4月至6月	1月至3月
公司資金	21.7	24.3	24.1	27.2	18.5	22.0
現金抵押品	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1
保證金	1.3	2.2	1.6	3.3	1.0	1.5
結算所基金	0.1	0.2	0.1	0.2	0.1	0.1

集團投資收益淨額的詳情載列於「財務檢討」內「收入及其他收益」一節。

財務檢討

整體表現

	附註	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
業績				
收入及其他收益：				
受市場成交額影響的收益	(A)	2,381	2,686	(11%)
聯交所上市費	(B)	462	467	(1%)
市場數據費	(C)	286	332	(14%)
其他收入	(D)	244	246	(1%)
投資收益淨額	(E)	392	241	63%
其他收益		5	–	不適用
		3,770	3,972	(5%)
營運支出		1,032	916	13%
營運溢利		2,738	3,056	(10%)
與建議收購 LME 集團有關的支出		110	–	不適用
除稅前溢利		2,628	3,056	(14%)
稅項		(412)	(472)	(13%)
股東應佔溢利		2,216	2,584	(14%)

2012 年首六個月，股東應佔溢利由 2011 年同期的 25.84 億元減至 22.16 億元，主要是由於與成交額有關的收益減少及營運支出上升，但投資收益淨額增加已抵銷了部分跌幅。

2012 年上半年，環球經濟不穩，加上歐洲主權債務問題，令市場信心仍然疲弱。2012 年首六個月現貨市場平均每日成交較 2011 年同期下跌 23%，但受市場成交額影響的收益只下跌 11%，原因是存管、託管及代理人服務費收益較高。投資收益淨額上升 63%，主要是投資之公平值收益淨額較高，以及利息收益因銀行存款利率上調而上升。

營運支出較 2011 年同期增加，主要是僱員費用及樓宇支出較高。

集團為建議收購 LME 集團而產生 1.1 億元支出，主要為專業費用。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	1,239	1,465	(15%)
結算及交收費	723	827	(13%)
存管、託管及代理人服務費	419	394	6%
合計	2,381	2,686	(11%)

交易費及交易系統使用費減少，主要是由於 2012 年首六個月現貨及衍生產品市場的成交均較 2011 年同期為低。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易，並受到交收指示數量所影響。儘管大多是從價費，但每宗交易均設有收費下限及上限，因此不一定完全按現貨市場的成交的變動作相應一致的轉變。與 2011 年同期比較，2012 年首六個月的結算及交收費的跌幅百分比比較現貨市場的成交的跌幅百分比為低，因為按收費下限繳費的已交收場內交易的金額比率較高，以及交收指示數量的跌幅百分比比較小。

存管、託管及代理人服務費（主要包括登記過戶費、代履行權責服務費、代收股息的收入以及股份託管及提取費）上升，主要是登記過戶費有所增加。

主要市場指標

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額（十億元）	56.7	73.6	(23%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	265,609	250,353	6%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	231,856	288,455	(20%)

(B) 聯交所上市費

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
上市年費	232	216	7%
首次及其後發行的上市費	228	248	(8%)
其他	2	3	(33%)
合計	462	467	(1%)

儘管市場氣氛疲弱，聯交所上市費只較 2011 年上半年輕微下跌。

由於首次公開招股放緩，加上新上市衍生權證數目減少，首次及其後發行的上市費下跌 2,000 萬元，但上市公司數目上升令上市年費增加已抵銷了大部分減幅。

與上市年費相關的主要數據

	於 2012 年 6 月 30 日	於 2011 年 6 月 30 日	變幅
主板上市公司數目	1,342	1,284	5%
創業板上市公司數目	177	164	8%
合計	1,519	1,448	5%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
新上市衍生權證數目	2,953	3,662	(19%)
新上市牛熊證數目	2,949	2,380	24%
主板新上市公司數目	25	42	(40%)
創業板新上市公司數目	7	5	40%
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股 (十億元)	30.0	174.1	(83%)
– 上市後 (十億元)	96.5	125.5	(23%)
創業板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股 (十億元)	0.8	0.6	33%
– 上市後 (十億元)	1.0	4.1	(76%)

(C) 市場數據費

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
市場數據費	286	332	(14%)

市場數據費減少，是因為若干以報價次數計算的收費隨現貨市場成交減少而較 2011 年同期下跌。

(D) 其他收入

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	198	194	2%
參與者的年費、月費及申請費	18	17	6%
交易櫃位使用費	6	8	(25%)
出售交易權	9	13	(31%)
雜項收入	13	14	(7%)
合計	244	246	(1%)

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費上升，主要是由於現貨市場交易系統線路租賃收益及衍生產品市場交易系統分判牌照費增加，但節流率及軟硬件的銷售減少已抵銷了部分增幅。

(E) 投資收益淨額

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
投資收益總額	393	242	62%
退回給參與者的利息	(1)	(1)	0%
投資收益淨額	392	241	63%

投資收益淨額的增長，主要是由於投資的公平值收益淨額上升及存款利率上調所致。

可作投資用途的平均資金金額如下：

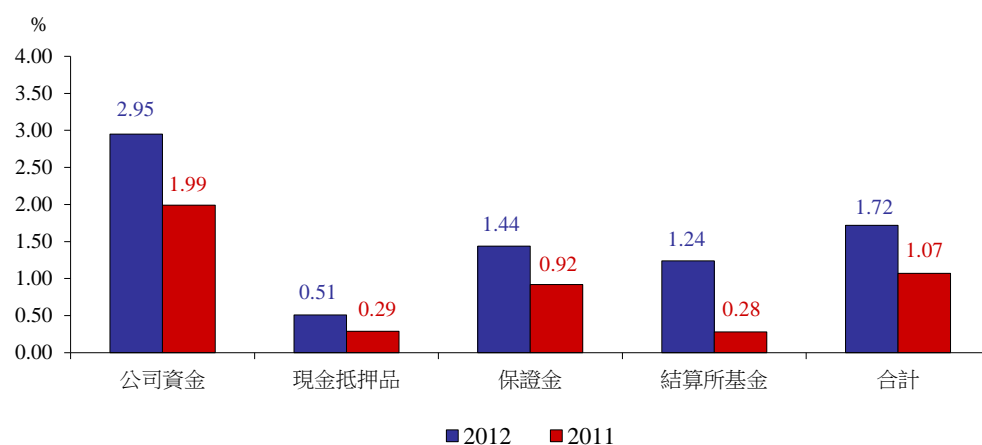
	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	變幅
公司資金	10.8	10.7	1%
現金抵押品	3.4	4.4	(23%)
保證金	29.6	26.9	10%
結算所基金	1.7	3.1	(45%)
合計	45.5	45.1	1%

期內保證金的平均金額上升，主要是由於未平倉合約增加，但每份合約規定的按金水平下調已抵銷了部分升幅。

結算所基金的平均金額減少，主要是參與者的額外繳款因應市場波動及風險轉變而下跌。

首六個月內可作投資用途的資金按年計淨回報（已扣除退回給參與者的利息）載列如下。

可作投資用途的資金按年計淨回報



公司資金、保證金及結算所基金的淨回報的增長，主要是由於 2012 年期內的投資（包括若干保本的結構性票據）的公平值收益淨額增加及銀行存款利率上調所致。

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

現金抵押品的淨回報增加，主要是由於銀行存款利率上調以及把更多部分的資金投資於較長期的定期存款以提升回報所致。

投資組合的詳情載列於「業務回顧」內「庫務」一節。

營運支出

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	593	518	14%
資訊技術及電腦維修保養支出	158	149	6%
樓宇支出	120	106	13%
產品推廣支出	13	9	44%
法律及專業費用	23	17	35%
折舊	56	50	12%
其他營運支出	69	67	3%
合計	1,032	916	13%

僱員費用及相關支出增加 7,500 萬元，主要是因應《戰略規劃 2010-2012》各項工作計劃而增聘了全職人手（由 2011 年 6 月 30 日的 894 名增至 2012 年 6 月 30 日的 1,013 名），加上為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，以及 2011 年向僱員授出股份亦使以股份支付的僱員酬金支出增加。

集團耗用的資訊技術及電腦維修保養支出（不計算參與者直接耗用的服務及貨品 8,100 萬元（2011 年：7,400 萬元））為 7,700 萬元（2011 年：7,500 萬元）。參與者直接耗用的服務及貨品增加，主要是頻寬升級後現貨市場交易系統線路租賃費增加所致。

樓宇支出上升，主要是重續若干租約時租金上調，以及租賃額外辦公室以容納新聘人手。

法律及專業費用增加，主要是執行《戰略規劃 2010-2012》各項戰略工作計劃所致。

折舊增加主要是 2011 年 12 月現貨市場交易系統（AMS/3.8）及市場數據系統（MDS/3.8）的處理量及技術升級，但若干固定資產已全面折舊令折舊減少而抵銷了部分升幅。

稅項

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
稅項	412	472	(13%)

稅項下跌，主要是除稅前溢利較低，加上非課稅投資收益增長所致，與建議收購 LME 集團有關的不可扣減費用已抵銷了部分減幅。

2012 年第二季與 2012 年首季業績表現比較

	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2012 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
收入及其他收益：			
受市場成交額影響的收益：			
交易費及交易系統使用費	580	659	(12%)
結算及交收費	334	389	(14%)
存管、託管及代理人服務費	338	81	317%
	1,252	1,129	11%
聯交所上市費	218	244	(11%)
市場數據費	139	147	(5%)
其他收入	117	127	(8%)
投資收益淨額	165	227	(27%)
其他收益	4	1	300%
	1,895	1,875	1%
營運支出	519	513	1%
營運溢利	1,376	1,362	1%
與建議收購 LME 集團有關的支出	91	19	379%
除稅前溢利	1,285	1,343	(4%)
稅項	(217)	(195)	11%
股東應佔溢利	1,068	1,148	(7%)

股東應佔溢利由 2012 年第一季的 11.48 億元下跌至第二季的 10.68 億元，主要因為交易及結算費減少、投資收益淨額下跌及與建議收購 LME 集團有關的支出增加，但存管、託管及代理人服務費增加已抵銷了部分減幅。

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

第二季的投資收益淨額下跌，主要是投資的公平值收益淨額較低。

市場主要指標

	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2012 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額（十億元）	50.2	63.2	(21%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	276,109	255,110	8%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	225,266	238,445	(6%)

營運資金

於 2012 年 6 月 30 日的營運資金下跌 1.51 億元（或 2%）至 74.88 億元（2011 年 12 月 31 日：76.39 億元），主要是由於 2012 年 5 月派付 2011 年以股代息以外的末期股息 21.50 億元，以及固定資產增加 5 億元，但截至 2012 年 6 月 30 日止六個月內產生溢利 22.16 億元、非流動財務資產下跌 2.05 億元，以及其他營運資金增加 7,800 萬元已抵銷了部分減幅。

集團一直持有非常充裕的流動資金，但為防患未然，集團也安排了銀行通融額。於 2012 年 6 月 30 日，集團為日常營運所安排的銀行通融總額為 130.10 億元（2011 年 12 月 31 日：130.10 億元），其中包括 40 億元（2011 年 12 月 31 日：40 億元）已承諾的銀行通融額，以及 90 億元（2011 年 12 月 31 日：90 億元）回購備用貸款。集團亦為建議收購 LME 集團取得逾 200 億元的銀行通融額。

集團甚少借款，借款多為項目計劃所需，少有季節性借款模式。於 2012 年 6 月 30 日及 2011 年 12 月 31 日，集團的資本負債比率為零。

於 2012 年 6 月 30 日，集團的現金及等同現金項目（指庫存現金、銀行結餘，以及原存款期不超過 3 個月的定期存款）中，99%（2011 年 12 月 31 日：98%）以港元或美元為單位。

資本開支及承擔

於 2012 年首六個月，集團產生資本開支 5.72 億元（2011 年：2.33 億元），主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心。

於 2012 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 13.84 億元（2011 年 12 月 31 日：16.05 億元），主要涉及興建新數據中心、發展新市場數據系統、場外衍生工具結算系統及現貨市場的中央網間連接器，以及提升及更新衍生產品市場的交易及結算系統。集團有足夠的資源支付其資本開支承擔。

此外，於 2012 年 6 月 28 日，香港交易所、上證所及深交所簽訂三方協議，成立合資公司，從事金融產品開發及有關服務。根據協議，香港交易所承諾出資 1 億元投資於合資公司。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

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

資產押記

於 2012 年 6 月 30 日或 2011 年 12 月 31 日，集團概無任何資產押記。

匯價波動風險及相關對沖

集團為了尋求可供投資資金的最理想回報，可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約對沖非港元投資的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於 2012 年 6 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 19.27 億港元，其中非美元風險佔 5.28 億港元（2011 年 12 月 31 日：21.16 億港元，其中 4.27 億港元為非美元風險），及尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達 26.54 億港元（2011 年 12 月 31 日：51.80 億港元）。所有遠期外匯合約將於 3 個月（2011 年 12 月 31 日：3 個月）內到期。

集團收取的外幣保證金按金主要以相同貨幣的投資作對沖。沒有對沖的美元投資不得超過保證金的 20%。

或然負債

於 2012 年 6 月 30 日，集團的重大或然負債如下：

- (a) 鑑於證監會有可能要求填補根據《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償（減追回款額），集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過 7,100 萬元（2011 年 12 月 31 日：7,100 萬元）。至 2012 年 6 月 30 日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 集團曾承諾向印花稅署署長就其參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以 200,000 元為上限。在微乎其微的情況下，如集團於 2012 年 6 月 30 日在賠償保證下的 503 名（2011 年 12 月 31 日：498 名）開業參與者全部均拖欠款項，根據有關賠償保證，集團須承擔的最高或然負債總額將為 1.01 億元（2011 年 12 月 31 日：1 億元）。
- (c) 香港交易所、HKEx Investment (UK) Limited（HKEx Investment）與 LMEH 於 2012 年 6 月 15 日簽訂了協議，HKEx Investment 提出透過按英國公司法進行的協議計劃及削減股本的方式以現金收購 LMEH 全部已發行普通股本。HKEx Investment 已同意，
(i) 若英國金融業管理局（金融業管理局）不批准是項控制權轉變而導致協議終止，將向 LMEH 支付終止費 2,500 萬英鎊（3.04 億元）；或 (ii) 若香港交易所嚴重違反其擔保或協議，而該違反未能在 10 個營業日內糾正，將向 LMEH 支付終止費 3,000 萬英鎊（3.65 億元）。

- (d) 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。

2011 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2011 年 12 月 31 日止年度的年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」所披露的資料並無其他重大轉變。

公司回顧

組織架構變動

2012年上半年，香港交易所所有多項人事變動，包括委任(i)徐春萌女士為署理北京代表處首席代表，接替已辭任的任光明先生；(ii)王偉東先生為上市科會計事務部主管，接替已退休的周兩年先生；(iii)霍炳光先生為行政總裁辦公室總管，負責公司內外聯繫以及集團行政總裁辦公室內的工作籌劃及安排；(iv)馬超先生接替黃森暉先生出任集團財務總監，統轄財務及庫務職能以及投資者關係事宜；及(v)應凱勤先生接替馬俊傑先生為集團行政管理總監，負責管轄人力資源部及行政管理部，以及監督集團各個業務計劃及發展項目的施行與管理。

香港交易所感謝周兩年先生、馬俊傑先生、任光明先生及黃森暉先生在其任內作出的寶貴貢獻。

最新組織架構圖登載於香港交易所網站。

僱員

於2012年6月底，集團共有僱員1,083人，包括臨時員工70人（2011年12月31日：僱員997人，包括臨時員工57人）。香港交易所的薪酬政策自2011年年報以來維持不變。

長期獎勵計劃

香港交易所現設有一個股份獎勵計劃，旨在表揚若干僱員的貢獻，並保留人才繼續為集團的營運及進一步發展效力。在採納股份獎勵計劃之前，香港交易所採用兩個購股權計劃（上市前計劃及上市後計劃），兩項計劃已於2010年5月30日屆滿。沒有任何上市前計劃的購股權尚未行使。上市後計劃任何未行使的購股權將按計劃的條款繼續有效及可以行使，直至相關行使期完結為止。

企業管治

截至2012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《企業管治常規守則》（前載於《主板上市規則》附錄十四）及《企業管治守則》（《企業管治常規守則》的新版，適用於涵蓋2012年4月1日後期間的財務報告）的所有其他守則條文，並在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

政府委任董事（全是非執行董事）的委任乃受《證券及期貨條例》第77條規管，因此他們毋須經由股東選任或重新選任。香港交易所集團行政總裁的董事身份任期受香港交易所的《公司組織章程細則》第90(4)條規管，故毋須輪流退任。

Corporate Governance Asia 於2012年3月30日頒發的年度亞洲卓越表揚大獎（Asian Excellence Recognition Awards），香港交易所連續第二年獲選為投資者關係表現最佳的香港公司之一，集團行政總裁李小加先生則連續第二年獲選為投資者關係表現亞洲最佳的行政總裁之一。

董事確認要持續發展並更新本身知識及技能方可為本公司作出貢獻。2012年上半年，董事合共接受了逾140個小時的培訓，包括集團內部安排以及外界機構舉辦有關董事職責的研討會／活動。

2012 年 8 月 1 日，GMI Ratings 一所全球企業管治以及環境、社會及管治評級及研究的獨立機構給予香港交易所的全球及本地市場環境、社會及管治評級均為 A（優異）。

有關本公司的企業管治資料載於香港交易所網站「企業管治」一欄。

企業社會責任

回顧期內，香港交易所繼續就市場的可持續發展、工作環境質素、社區發展及環境保護等方面表達關注。

有關市場方面的最新計劃詳情（包括制定《環境、社會及管治報告指引》）載於「業務回顧」一節。

為支持僱員持續學習和發展，香港交易所提供一系列有關不同課題的培訓，包括香港交易所的產品和服務、內地市場發展、道德及責任操守、工作環境的健康與安全、技能與語言能力、領導及人際關係效能以及事業發展。2012 年上半年，我們共舉辦了 60 個內部培訓課程，參與員工逾 3,000 人次，另共有 178 名員工出席外界機構舉辦的研討會，以及 56 名員工參加了香港交易所的網上學習計劃。

2012 年上半年，香港交易所繼續參加外間各項慈善活動，又為員工安排義工活動，改善香港老弱、殘障及少數族裔人士的生活質素以及關注氣候變化的事宜。參與支持活動的人數約共 860 人次（包括香港交易所集團行政總裁及員工的家屬），為上述社區項目籌得逾 130 萬元的捐款。近 50 名香港交易所義工（包括高級行政人員）亦參與「僱主、僱員義工日」，總服務時數約 130 小時，受惠人士包括 1,200 名參與聖雅各福群會眾膳坊的短期食物援助計劃的受助人士以及 300 名參與膳心連基金有限公司舉辦的美心麵包捐贈計劃的受助人士（包括低收入家庭、長者及弱勢社群的年青人）。另外，聯交所上市委員會又舉辦名為「Pedal Power」的活動籌得逾 90 萬元，以贊助本地中學生參加外展訓練學校的領袖課程。

香港交易所的新數據中心將採納多項符合環保最佳常規標準的功能，包括在辦公樓層採用 LED 照明，及安裝高效能的電力機械裝置及自動燈光控制系統，以減低能源耗量及避免不必要的能源浪費，另外亦設置高效能的供水設備，減少使用飲用水。新數據中心於 2011 年 8 月獲得美國綠色建築委員會（US Green Building Council）前期認證為符合「領先能源與環境設計」（Leadership in Energy and Environmental Design (LEED)）金級水平，並將於 2012 年第四季投入運作。

為表彰香港交易所致力推行最佳可持續發展常規、不斷精益求精，香港社會服務聯會在 2011/12 年度連續第二年向本公司頒發 5 年 Plus「商界展關懷」標誌，本公司亦繼續獲選為道瓊斯可持續發展亞太指數成分股、富時社會責任指數系列（FTSE4Good Index Series）成分公司及恒生可持續發展企業指數系列成分公司。為秉承問責及透明度，香港交易所於 2012 年 3 月在其網站刊發符合全球報告倡議組織應用等級 A+ 的《2011 年企業社會責任報告》，並於 2012 年 5 月就碳信息披露項目（Carbon Disclosure Project）年度收集投資者要求的資料作出回應。

有關本公司的企業社會責任資料載於香港交易所網站「企業社會責任」一欄。

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	附註	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費		1,239	1,465	580	700
聯交所上市費		462	467	218	221
結算及交收費		723	827	334	409
存管、託管及代理人服務費		419	394	338	322
市場數據費		286	332	139	164
其他收入	3	244	246	117	119
收入及營業額		3,373	3,731	1,726	1,935
投資收益		393	242	165	130
退回給參與者的利息		(1)	(1)	—	—
投資收益淨額	4	392	241	165	130
其他收益		5	—	4	—
	2	3,770	3,972	1,895	2,065
營運支出					
僱員費用及相關支出		593	518	299	274
資訊技術及電腦維修保養支出		158	149	78	77
樓宇支出		120	106	63	54
產品推廣支出		13	9	7	5
法律及專業費用		23	17	13	7
折舊		56	50	27	24
其他營運支出		69	67	32	33
	2	1,032	916	519	474
營運溢利	2	2,738	3,056	1,376	1,591
與建議收購 LME 集團有關的支出	2, 5	110	—	91	—
除稅前溢利	2	2,628	3,056	1,285	1,591
稅項	6	(412)	(472)	(217)	(245)
股東應佔溢利		2,216	2,584	1,068	1,346
股東應佔全面收益總額		2,216	2,584	1,068	1,346
基本每股盈利	8(a)	2.06 元	2.40 元	0.99 元	1.25 元
已攤薄每股盈利	8(b)	2.05 元	2.39 元	0.99 元	1.25 元

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	於 2012 年 6 月 30 日			於 2011 年 12 月 31 日		
		流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
資產							
現金及等同現金項目	9	21,974	–	21,974	18,221	–	18,221
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	9	9,065	182	9,247	11,169	180	11,349
以攤銷成本計量的財務資產	9	10,115	196	10,311	15,848	403	16,251
應收賬款、預付款及按金	9,10	4,968	23	4,991	7,210	23	7,233
固定資產		–	1,448	1,448	–	948	948
土地租金		–	24	24	–	25	25
遞延稅項資產		–	1	1	–	1	1
總資產		46,122	1,874	47,996	52,448	1,580	54,028
負債及股本權益							
負債							
就衍生產品合約向結算參與者收取的 保證金按金		26,671	–	26,671	31,359	–	31,359
向香港結算的結算參與者收取的 現金抵押品		3,550	–	3,550	3,233	–	3,233
應付賬款、應付費用及其他負債	11	6,651	–	6,651	8,456	–	8,456
遞延收入		311	–	311	524	–	524
應付稅項		444	–	444	262	–	262
其他財務負債		78	–	78	60	–	60
參與者對結算所基金的繳款		891	–	891	880	–	880
撥備		38	47	85	35	27	62
遞延稅項負債		–	33	33	–	33	33
總負債		38,634	80	38,714	44,809	60	44,869
股本權益							
股本				1,081			1,080
股本溢價				746			639
為股份獎勵計劃而持有的股份				(259)			(296)
以股份支付的僱員酬金儲備				120			106
設定儲備				583			577
保留盈利	12			7,011			7,053
股東資金				9,282			9,159
負債及股本權益總額				47,996			54,028
流動資產淨額				7,488			7,639
總資產減流動負債				9,362			9,219

簡明綜合財務報表附註（未經審核）

1. 編制基準及會計政策

此等未經審核的簡明綜合財務報表應與 2011 年年度綜合財務報表一併閱讀。除下述者及附註 2 所述呈報方面的變動外，集團編制此等簡明綜合財務報表及分部資料所用的會計政策及計算方法與編制截至 2011 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表及分部資料所採用者一致。

提早採納新／經修訂的《香港財務報告準則》（HKFRSs）

於 2012 年，集團在容許提早採納的情況下提早採納了以下的新／經修訂的 HKFRSs：

HKAS 1（經修訂）的修訂	財務報表的呈報
HKAS 19（2011）	僱員福利
HKFRS 10	綜合財務報表
HKFRS 12	披露其他實體的權益
HKFRS 13	公平值的計量

HKAS 1（經修訂）的修訂要求公司將其他全面收益的項目分為兩類：(i) 將來或會重新歸類為溢利或虧損的項目；及 (ii) 永遠不會重新歸類為溢利或虧損的項目。採納 HKAS 1（經修訂）的修訂不會對集團造成任何影響，因為集團現時並無任何其他全面收益的項目。

HKAS 19（2011）取消遞延確認界定福利退休計劃所產生之收益及虧損的選擇，並提高界定福利退休計劃的披露規定。提早採納 HKAS 19（2011）不會對集團造成任何影響，因為集團並無界定福利退休計劃。

根據 HKFRS 10，實體將附屬公司綜合計算時釐定當中控制權的單一方法，是以權力概念、回報可變度及運用權力影響回報多寡的能力為基礎。此取代過往根據 HKAS 27（經修訂）（適用於公司）強調法定控制權又或根據 HK(SIC)-INT 12（適用於特別目的實體）強調所涉風險及報酬的方法。採納 HKFRS 10 不會對集團造成任何財務影響，因為集團內所有機構均屬全資擁有，符合 HKFRS 10 的控制權規定。

HKFRS 12 列明附屬公司、合營安排及聯營公司的披露規定，以及推出適用於非綜合計算的結構性實體的新規定。採納 HKFRS 12 或會影響集團年度財務報表的若干披露。

HKFRS 13 就 HKFRSs 規定或准許的所有公平值計量確立單一指引，當中釐清了依據「離場價」（意指市場參與者在計量日按市況進行出售資產或轉讓債務的有秩序交易的價格）作為公平值的定義，以及提高公平值計量的披露。採納 HKFRS 13 會影響集團財務報表的若干披露。

集團已追溯應用上述各項新／經修訂 HKFRSs。

租賃樓房及租賃物業裝修可使用年期的變動

由 2012 年 1 月 1 日起，租賃樓房及租賃物業裝修的估計可使用年期有所修訂，以更有效反映固定資產可使用年期，詳情如下：

	舊的可使用年期	新的可使用年期
租賃樓房	25 年	不超過 35 年或租約餘下年期（取較短者）
租賃物業裝修	租約餘下年期但不超過 5 年	租約餘下年期但不超過 10 年

上述預計可使用年期的變動導致截至 2012 年 6 月 30 日止六個月的折舊支出減少了不足 100 萬元之數。

2. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的管理訊息釐定其營運分部。

於 2012 年，集團修訂了供主要營運決策者評估各營運分部表現之用的管理訊息的格式。過去，中央收益（主要為公司資金的投資收益淨額）及中央成本（主要為向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本以及不直接關乎任何營業分部的其他成本）皆分配入相關的營運分部。自 2012 年 6 月起，中央收益及中央成本均包括在「公司項目」內而不再分配入相關的營運分部。各須予呈報的分部直接應佔的收益與支出則不受影響。比較數字已經重計以符合本期間的呈報方式。

集團有 4 個須予呈報的分部（「公司項目」並非須予呈報的分部）。由於各業務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。以下摘要概述集團各須予呈報的分部的業務營運：

現貨市場業務主要指聯交所的運作，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、牛熊證及衍生權證。現時，集團營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收益主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的業績已包括在現貨市場中。

衍生產品市場業務指在期交所買賣的衍生產品及聯交所買賣的股票期權，包括提供及維持各類衍生產品（例如股票及股市指數期貨及期權）買賣的交易平台。業務收益主要源自交易費、交易系統使用費和保證金的投資收益淨額。

結算業務指香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司的運作；這 3 家結算所主要負責集團旗下現貨及衍生產品市場的結算、交收和託管業務。業務的主要收益來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務及結算所基金所獲得的投資收益淨額。

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

集團期內 4 個須予呈報的分部除稅前溢利的分析以及相對集團總額的對賬如下：

	截至 2012 年 6 月 30 日止六個月					
	現貨市場 百萬元	衍生產品市場 百萬元	結算業務 百萬元	市場數據 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	1,474	393	1,218	288	–	3,373
投資收益淨額	–	213	19	–	160	392
其他收益	–	–	5	–	–	5
	1,474	606	1,242	288	160	3,770
營運支出	362	96	188	44	342	1,032
須予呈報的分部營運業績	1,112	510	1,054	244	(182)	2,738
與建議收購 LME 集團有關的支出	–	–	–	–	110	110
須予呈報的分部除稅前溢利	1,112	510	1,054	244	(292)	2,628

重計
截至 2011 年 6 月 30 日止六個月

	現貨市場 百萬元	衍生產品市場 百萬元	結算業務 百萬元	市場數據 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	1,695	403	1,300	333	–	3,731
投資收益淨額	–	124	11	–	106	241
	1,695	527	1,311	333	106	3,972
營運支出	335	88	182	36	275	916
須予呈報的分部除稅前溢利	1,360	439	1,129	297	(169)	3,056

3. 其他收入

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	198	194	95	93
參與者的年費、月費及申請費	18	17	9	8
交易櫃位使用費	6	8	3	4
出售交易權	9	13	4	6
雜項收入	13	14	6	8
	244	246	117	119

4. 投資收益淨額

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
利息收益總額	182	103	92	62
退回給參與者的利息	(1)	(1)	–	–
利息收益淨額	181	102	92	62
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產與按公平值 列賬及列入溢利或虧損的財務負債的公平值收益淨額 (包括利息收益)	203	133	67	64
其他	8	6	6	4
投資收益淨額	392	241	165	130

5. 與建議收購 LME 集團有關的支出

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
法律及專業費用	108	–	90	–
其他	2	–	1	–
	110	–	91	–

上述支出完全因為建議收購 LME 集團而產生。LME 為基礎金屬遠期及期權合約交易方面具領導地位的交易所。LMEH 與 LME 同屬在英格蘭及威爾斯註冊成立的公司。

香港交易所、HKEx Investment 與 LMEH 於 2012 年 6 月 15 日簽訂了協議，HKEx Investment 提出透過按英國公司法進行的協議計劃及削減股本的方式以現金收購 LMEH 全部已發行普通股本。提出的收購價為 13.88 億英鎊（168.9 億元）（按 12,900,000 股 LMEH 股份每股 107.60 英鎊（1,309.09 元）計）。作價是按公平原則釐定。集團已就此收購建議取得超過 200 億元的銀行通融額。

根據協議，收購事項須待若干條件（包括 LMEH 股東、金融業管理局及英格蘭及威爾斯高等法院的批准）達成後方能完成。所建議的收購預計於 2012 年第四季完成（附註 13）。

HKEx Investment 已同意，(i) 若金融業管理局不批准是項控制權轉變而導致協議終止，將向 LMEH 支付終止費 2,500 萬英鎊（3.04 億元）；或 (ii) 若香港交易所嚴重違反其擔保或協議，而該違反未能在 10 個營業日內糾正，將向 LMEH 支付終止費 3,000 萬英鎊（3.65 億元）。LMEH 亦已同意，如於若干情況下終止協議及於終止協議後 12 個月內有第三方競爭者提出或建議收購 LMEH 權益超過 50%、LME 或 LME 集團業務或資產的任何重要部分的方案完成或成為無條件，將向 HKEx Investment 支付終止費 2,500 萬英鎊（3.04 億元）。

6. 稅項

簡明綜合全面收益表中的稅項支出指：

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
香港利得稅按稅率 16.5%（2011 年：16.5%）作撥備	412	462	212	245
遞延稅項	-	10	5	-
	412	472	217	245

7. 股息

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
宣派截至 6 月 30 日的中期股息每股 1.85 元 （2011 年：2.16 元）	2,000	2,331	2,000	2,331
減：股份獎勵計劃於 6 月 30 日所持股份的股息	(4)	(4)	(4)	(4)
	1,996	2,327	1,996	2,327

8. 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 2012 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利（百萬元）	2,216	2,584	1,068	1,346
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）	1,077,933	1,076,687	1,078,175	1,076,876
基本每股盈利（元）	2.06	2.40	0.99	1.25

(b) 已攤薄每股盈利

	截至 2012 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利（百萬元）	2,216	2,584	1,068	1,346
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）	1,077,933	1,076,687	1,078,175	1,076,876
僱員購股權的影響（千股）	838	1,177	822	1,098
獎授股份的影響（千股）	2,083	1,391	1,984	1,380
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數（千股）	1,080,854	1,079,255	1,080,981	1,079,354
已攤薄每股盈利（元）	2.05	2.39	0.99	1.25

9. 財務資產

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

	於 2012 年 6 月 30 日 百萬元	於 2011 年 12 月 31 日 百萬元
<u>結算所基金</u>		
現金及現金等同項目	835	835
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	172	284
以攤銷成本計量的財務資產	519	367
	1,526	1,486
<u>保證金</u>		
現金及現金等同項目	14,703	12,719
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	4,483	6,265
以攤銷成本計量的財務資產	7,472	12,368
應收賬款及按金*	13	7
	26,671	31,359
<u>現金抵押品</u>		
現金及現金等同項目	3,098	2,327
以攤銷成本計量的財務資產	452	906
	3,550	3,233
<u>公司資金</u>		
現金及現金等同項目	3,338	2,340
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	4,592	4,800
以攤銷成本計量的財務資產	1,868	2,610
應收賬款及按金*	4,890	7,181
	14,688	16,931
	46,435	53,009

* 金額不包括預付款 8,800 萬元（2011 年 12 月 31 日：4,500 萬元）。

10. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應收賬，佔應收賬款、預付款及按金總額的 87%（2011 年 12 月 31 日：90%）。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。應收費用為即時到期或有長達 60 天的付款期限，視乎所提供服務的類別。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在 3 個月內到期。

11. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬款，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 65%（2011 年 12 月 31 日：77%）。持續淨額交收的應付賬款在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在 3 個月內到期。

12. 保留盈利（包括建議股息）

	2012 百萬元	2011 百萬元
於 1 月 1 日	7,053	6,766
股東應佔溢利	2,216	5,093
轉撥（往）／自結算所基金儲備	(6)	3
股息：		
2011／2010 年度末期股息	(2,252)	(2,487)
2011 年度中期股息	–	(2,327)
已沒收未被領取的香港交易所股息	3	6
股份獎勵計劃的股份授予	(3)	(1)
於 2012 年 6 月 30 日／2011 年 12 月 31 日	7,011	7,053
相當於：		
保留盈利	5,015	4,801
建議股息	1,996	2,252
於 2012 年 6 月 30 日／2011 年 12 月 31 日	7,011	7,053

13. 呈報期結束後的事件

2012 年 6 月 30 日後，香港交易所落實收購 LMEH 所建議的協議計劃及有關的特別決議案已於 2012 年 7 月 25 日獲得所需大多數的 LMEH 普通股股東批准及通過。收購建議尚須待金融業管理局的批准以及英格蘭及威爾斯高等法院批准有關協議計劃及股本削減。收購預期於 2012 年第四季完成。

審閱財務報表

本公告披露的財務資料符合《主板上市規則》附錄十六的規定。稽核委員會聯同香港交易所的外聘及內部核數師已審閱集團截至 2012 年 6 月 30 日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

中期股息

董事會已宣派截至 2012 年 12 月 31 日止年度的中期股息每股 1.85 元（2011 年：每股 2.16 元），派息總額約為 20 億元（2011 年：23.31 億元），此數包括根據股份獎勵計劃以信託方式持有股份的股息約 400 萬元（2011 年：400 萬元）。

以股代息選擇

中期股息將以現金（並提供以股代息選擇）支付予於 2012 年 8 月 24 日（星期五）名列股東名冊的股東。以股代息選擇須待證監會批准據此發行的香港交易所新股份上市及買賣，方可作實。

載有以股代息選擇詳情的通函連同選擇表格將於 2012 年 8 月 30 日（星期四）或前後一併寄發予股東。以股代息的確實股票及股息單將於 2012 年 9 月 21 日（星期五）或前後寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有獲派中期股息的權利，本公司將於 2012 年 8 月 23 日（星期四）至 2012 年 8 月 24 日（星期五）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。

為確保獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於 2012 年 8 月 22 日（星期三）下午 4 時 30 分前送達香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款，以總額約 250 萬元在聯交所購入合共 21,700 股香港交易所股份外，香港交易所及其任何附屬公司於截至 2012 年 6 月 30 日止六個月內均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發 2012 年中期業績及中期業績報告

本業績公告登載於「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所網站 www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2012results_c.htm。2012 年中期業績報告將於 2012 年 8 月 23 日（星期四）或前後登載於「披露易」及香港交易所網站，並寄發予股東。

董事會

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

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
周松崗

香港，2012 年 8 月 8 日

詞彙

AMS/3	第三代自動對盤及成交系統
獎授股份	根據股份獎勵計劃獎授的股份
董事會	香港交易所的董事會
BRICS	就 BRICS 交易所聯盟，BRICS 指巴西、俄羅斯、印度、中國及南非
現貨市場	香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）
CCASS	中央結算及交收系統
《企業管治守則》	《主板上市規則》附錄十四《企業管治守則》
DCASS	衍生產品結算及交收系統
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務（包括股票期權）
董事	香港交易所的董事
聯交所	香港聯合交易所有限公司
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府委任董事	由中華人民共和國香港特別行政區財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
集團	香港交易所及其附屬公司
HKATS	HKATS 電子交易系統
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
香港結算	香港中央結算有限公司
H 股指數或恒生國企指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
《上市規則》	《主板上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》
LME 集團	LME Holdings Limited 及其附屬公司 The London Metal Exchange Limited
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
上市後計劃	股東於 2000 年 5 月 31 日通過的上市後購股權計劃；該計劃其後於 2002 年 4 月 17 日經股東作出修訂
上市前計劃	股東於 2000 年 5 月 31 日通過的上市前購股權計劃
股東名冊	香港交易所的股東名冊
SDNet	證券及衍生產品市場綜合網絡
聯交所期權結算所	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
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於 2005 年 9 月 14 日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於 2006 年 8 月 16 日及 2010 年 5 月 13 日作出修訂
元	港元