HKEX

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

2011年中期業績報告

股份代號：388

目錄

（除另有註明外，本中期業績報告內的財務數字均以港元為單位）

2 財務摘要

3 大事紀要

4 主席報告

6 集團行政總裁的回顧

8 董事會及委員會

管理層討論及分析

10 業務回顧

25 財務檢討

33 公司回顧

38 權益披露

41 權益人資料

44 稽核委員會報告

45 核數師的獨立審閱報告

簡明綜合財務報表（未經審核）

46 簡明綜合全面收益表（未經審核）

47 簡明綜合財務狀況表（未經審核）

48 簡明綜合股本權益變動表（未經審核）

49 簡明綜合現金流動表（未經審核）

50 簡明綜合賬目附註（未經審核）

68 詞彙

財務摘要

	截至2011年6月30日止六個月	截至2010年6月30日止六個月	變幅	截至2011年6月30日止三個月	截至2010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)	**73.6**	63.8	15%	**71.1**	62.9	13%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**250,353**	217,639	15%	**254,175**	223,654	14%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**288,455**	221,512	30%	**276,966**	237,708	17%

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	變幅	截至2011年6月30日止三個月百萬元	截至2010年6月30日止三個月百萬元	變幅
業績						
收入及其他收益	**3,972**	3,454	15%	**2,065**	1,740	19%
營運支出	**916**	776	18%	**474**	391	21%
除稅前溢利	**3,056**	2,678	14%	**1,591**	1,349	18%
稅項	**(472)**	(420)	12%	**(245)**	(218)	12%
股東應佔溢利	**2,584**	2,258	14%	**1,346**	1,131	19%
基本每股盈利	**2.40元**	2.10元	14%	**1.25元**	1.05元	19%
已攤薄每股盈利	**2.39元**	2.09元	14%	**1.25元**	1.05元	19%
每股中期股息	**2.16元**	1.89元	14%	**2.16元**	1.89元	14%
股息派付比率	**90%**	90%	–	**–**	–	–

	於2011年6月30日	於2010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)	**8,922**	8,677	3%
總資產[1](百萬元)	**52,391**	47,884	9%
每股資產淨值[2](元)	**8.28**	8.06	3%

附註：

1 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。

2 根據2011年6月30日的1,077,267,883股計算，即1,078,949,163股已發行及繳足股份減1,681,280股為股份獎勵計劃而持有的股份(2010年12月31日：1,076,436,353股，即1,078,092,346股已發行及繳足股份減1,655,993股為股份獎勵計劃而持有的股份)

大事紀要

1月19日

中國證券監督管理委員會主席尚福林到訪香港交易所

2月8日

舉行新數據中心動土儀式

3月7日

實施新交易時間的第一階段

4月14日

SBI Holdings, Inc成為首家在聯交所上市的日本註冊成立公司

4月17日

俄羅斯總統梅德韋傑夫到訪香港交易所

4月29日

匯賢產業信託在聯交所上市，是香港首隻以人民幣計價的首次公開招股及房地產投資信託基金

5月12日

與臺灣證券交易所簽訂有關監管資訊互換的諒解備忘錄

6月13日

國務院港澳事務辦公室主任王光亞到訪香港交易所

6月24日

Prada SpA成為首家在聯交所上市的意大利註冊成立公司

7月6日

與大連商品交易所簽訂有關相互合作及資訊互換的諒解備忘錄

7月11日

舉行新數據中心奠基儀式，並由香港特別行政區行政長官曾蔭權擔任主禮嘉賓

7月25日

推行「T+2日完成款項交收」安排

7月28日

與江蘇省人民政府金融工作辦公室簽訂有關相互合作及資訊互換的諒解備忘錄

主席報告

受惠於2011年上半年市場交投暢旺，集團錄得股東應佔溢利約26億元，較去年同期增加14%。董事會宣派截至2011年12月31日止年度的中期股息每股2.16元。

2011年首六個月，香港首次公開招股市場總集資額達1,747億元，較去年同期升247%。期內，普拉達(Prada)、新秀麗(Samsonite)及美高梅(MGM)等著名國際品牌先後在我們市場上市，瑞士的嘉能可(Glencore)(領先綜合商品生產及營銷商)亦選擇香港作為其合共777億元首次公開招股的兩個集資市場之一。俄羅斯總統梅德韋傑夫先生及蒙古國總理巴特包勒德先生分別於今年4月及6月到訪香港交易所，進一步印證國際對香港作為首選集資中心的熱衷。

內地經濟日益增長，加上中央政府按照「十二五」規劃的藍圖支持推動香港作為國際金融中心，均為我們提供無限機遇。我們會繼續致力吸引更多國際上著重內地業務增長政策的各行業公司到聯交所上市。對外推廣的同時，我們亦不忘維護高水平監管對加強投資者對我們市場信心的重要。我們全力支持今年6月《2011年證券及期貨(修訂)條例草案》刊憲，為落實賦予《上市規則》有關要求上市公司披露股價敏感資料的條文法定地位，從而提高市場透明度和質素踏出重要一步。我們稍後將就《上市規則》相關內容的相應修訂諮詢市場。

我們有須要繼續積極循著《戰略規劃2010-2012》所載，進一步發展平台基礎設施及市場結構，以支持核心業務。有見我們與內地市場連繫日深，董事會權衡各方利益後，最終議決分兩階段實施新交易時間。首階段已於今年3月實施，下一階段將於2012年3月執行。為進一步加強香港的衍生產品市場，香港交易所於2011年5月刊發有關開設收市後期貨交易時段的諮詢文件，並現正審閱有關回應意見。

首隻以人民幣計價的房地產投資信託基金在4月上市，是聯交所一項重要的里程碑。除不斷改良旗下的人民幣交易及結算平台外，我們計劃於今年第四季推出「人證港幣交易通」，以利便交易市場的人民幣計價證券買賣。這項備用設施是推廣及支持香港離岸人民幣業務整體基建的重要部分。

2008/9年的金融危機讓我們汲取了經驗亦加深了體會，並認識到若要支持旗下證券及衍生產品市場的持續穩健，我們的風險管理架構實有加強的必要。為此，我們建議加強風險管理措施，以期與國際準則趨於一致，有關諮詢現正進行，至2011年10月結束。此外，我們支持全球監管措施趨向為場外衍生產品提供穩定、具透明度及有效率的結算平台，並決定於2012年底前為場外交易的衍生產品設立結算所。這計劃亦有助我們開拓場外衍生產品結算的商機。

最後，我欣然匯報在將軍澳工業邨興建我們的新數據中心的進展順利。我們很榮幸得到香港特別行政區行政長官曾蔭權先生於2011年7月11日為我們擔任奠基儀式的主禮嘉賓。數據中心於2013年落成後，當可支持我們的業務擴充及持續發展。

有關《戰略規劃2010-2012》的更多項目及詳情，載於本業績報告的「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩節。我們深切瞭解，沒有我們的權益人(尤其市場參與者)的支持，我們不可能順利執行這些項目。我謹代表董事會在此向他們致謝，希望大家日後可繼續支持本公司。

展望未來，環球各地的主要金融問題，如美國經濟在通脹不斷升溫下呈放緩跡象，以及一家評級機構將美國的信貸評級下調後，美國債務問題更形惡化、歐洲主權債務危機、中東不穩、內地的緊縮政策，以至利率上調所帶來的挑戰等等，繼續令全球及香港的經濟發展蒙上陰霾。香港交易所會繼續堅守本份，奉行穩健的監管機制，在全球動盪的市況中加強投資者對香港金融市場的信心。我深信，香港交易所一直都作好準備，接受各項挑戰，並充分把握機遇。

主席
夏佳理

香港，2011年8月10日

集團行政總裁的回顧

在過去六個月內，我們繼續推行《戰略規劃2010-2012》的多項工作計劃，當中許多工作均涉及權益人的參與，他們的理解和支持往往是我們成功的重要元素。在諮詢以至其後的推行過程中，我們持耐心審慎態度的同時，每也追求創新、務實與果斷行事，對於現階段所得的進展，我深以為傲。

市場表現

2011年首六個月，在日本強烈地震、歐洲主權債務危機惡化等多項外在因素對投資者情緒帶來負面影響的陰霾下，我們旗下市場交投依然活躍。儘管市況波動，期內在聯交所新上市的公司共47家(包括10家由創業板轉往主板的公司)，集資總額3,043億元，較去年同期增加81%。現貨市場平均每日成交金額736億元，比上年同期升15%。衍生產品市場方面，期交所的衍生產品合約及聯交所的股票期權合約的平均每日成交張數均創新高，分別為250,353張及288,455張，較2010年同期分別上升15%及30%。

國際公司來港上市

經過長時間向全球持續不斷作出推廣，今年首六個月國際公司對在聯交所上市的興趣大增。2011年上半年共有8家國際公司在港發行新股或上市，共集資1,224億元。基於未來十年中國勢將成為全球增長最快的消費市場之一，我們相信涉足大中華市場將繼續是推動國際公司(尤其是國際知名品牌)來港上市的關鍵要素。我們將繼續推介聯交所作為與大中華區有連繫的國際公司的理想上市地。

市場結構及平台基礎設施的改進

改革市場結構及提升平台基礎設施是我們《戰略規劃2010-2012》的基石之一，除了因為它們對香港交易所迎接全球日益熾熱的競爭至為重要之外，還因為更長遠來說，有關工作對香港維持國際金融中心地位不可或缺。

於2011年3月，我們實施新交易時間的第一階段，相信透過增加香港與內地交易所交易時間的重疊，有助強化我們旗下市場的價格發現功能、長遠更有助提升我們的全球競爭力，以及令我們以至多方業務夥伴受惠於內地經濟的進一步增長、發展和開放。我們已展開另一項重要市場結構改革的諮詢：有關香港交易所旗下結算所的風險管理措施，以加強我們的風險管理措施，實施更嚴緊的壓力測試假設及建立更穩健的財政資源。我們亦已完成向市場諮詢有關開設收市後期貨交易時段的建議，該項建議可使我們的市場與全球其他主要市場接軌，也為期交所參與者帶來更多商機。諮詢總結將於今年下半年刊發。

我們繼續進行各項資訊技術基礎設施的工作，包括提升證券及衍生產品市場系統、興建新數據中心、提供設備託管服務項目等等。我們的目標是要加強市場競爭力，令所有權益人繼續昌榮向前。我們會繼續密切監察上述項目的進展，確保能夠按時推行。

人民幣業務發展

隨著人民幣在香港的數量持續穩步增加，對人民幣計價產品更多元化的需求亦有增無減。今年4月匯賢產業信託在聯交所上市，正是我們朝著這正確方向踏出的重要一步。為促進日後人民幣計價產品在聯交所上市，我們投入大量資源去確定人民幣計價股份首次公開招股的可行模式，並於2011年6月底透過簡布會將此項工作結果通知中介人士和廣大市場。推出人民幣產品是香港金融市場的重大舉措，我們將繼續與發行人、中介人士和監管機構緊密合作，進一步發展這些產品。

為了促進人民幣計價股份在香港交易市場的買賣，尤其是人民幣仍未完全自由兌換而流通性尚有限制之時，我們計劃在今年下半年推出「人證港幣交易通」，讓投資者使用他們最容易取得的貨幣(即港元)即可投資於人民幣計價股份。我們認為「人證港幣交易通」將可提高市場信心，在吸引企業在香港發行人民幣計價股份方面發揮重要作用。

儘管至今已取得一定進展，但要全面推行《戰略規劃2010-2012》，路程尚很遙遠。但我很有信心，在員工、股東和市場參與者的支持下，我們必可達致整體的目標。

董事兼集團行政總裁
李小加

香港，2011年8月10日

董事會及委員會

董事會

獨立非執行主席

夏佳理 * 大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士

執行董事、集團行政總裁

李小加

獨立非執行董事

史美倫 * 金紫荊星章，太平紳士
陳子政 銅紫荊星章，太平紳士
鄭慕智 * 金紫荊星章，太平紳士
張建東 * [1] 金紫荊星章，太平紳士
夏理遜 * [2]
許照中 * [3] 太平紳士
郭志標 [4] 太平紳士
李君豪 [4]
利子厚 * [3]
施德論 金紫荊星章，太平紳士
莊偉林
黃世雄

委員會

稽核委員會

夏理遜 [5]（主席）
張建東 [1]（前主席）
李君豪 [6]（副主席）
陳子政
郭志標 [6]
莊偉林

環境、社會及管治委員會 [7]

（前身為企業社會責任委員會）

夏佳理 [5]（主席）
李小加 [8]（前主席）
史美倫 [5]
陳贊輝 [9]
夏理遜 [5]
李國強 [9]
利子厚 [5]
繆錦誠 [9]
嚴大玫 [9]

常務委員會

夏佳理（主席）
郭志標 [6]
李君豪 [6]
李小加
莊偉林

委員會（續）

投資顧問委員會

施德論（主席）
黃世雄（副主席）
許照中 [6]
利子厚 [6]
雷賢達

提名委員會

夏佳理（主席）
陳子政
鄭慕智
施德論
黃世雄

諮詢小組提名委員會

史美倫（主席）
郭志標 [6]
李君豪 [6]
利子厚 [6]
黃世雄

薪酬委員會

夏佳理（主席）
史美倫
鄭慕智
夏理遜 [5]
李君豪 [1]
莊偉林

風險管理委員會 △

夏佳理（主席）
陳家樂 ** [10]
陳毅恆 ** [11]
張建東 [1]
方俠 ** [10]
郭志標 [6]
劉應彬 ** [12]
利子厚 [5]
劉瑞隆 ** [11]
雷祺光 **
馬凱博 **

公司秘書

繆錦誠

附註：

* 政府委任董事
** 由財政司司長委任
△ 根據《證券及期貨條例》第65條成立
1 於2011年4月20日退任
2 委任於2011年4月20日生效
3 再度委任於2011年4月20日生效
4 於2011年4月20日再度當選
5 委任於2011年4月21日生效
6 再度委任於2011年4月21日生效
7 名稱更改於2011年4月21日生效
8 於2011年4月21日終止擔任主席一職並於同日委任為成員
9 委任於2011年4月21日終止
10 委任於2011年7月1日終止
11 委任於2011年7月1日生效
12 再度委任於2011年7月1日生效

董事會

張建東博士於2011年股東周年大會完結後退任董事職務。同日，財政司司長委任夏理遜先生接替張博士的職務，並重新委任許照中先生及利子厚先生，各人任期約為兩年，由2011年股東周年大會結束起，直至2013年舉行的股東周年大會完結為止。郭志標博士及李君豪先生於2011年股東周年大會上獲股東再度選任為董事，二人任期約3年，由2011年4月20日起，直至2014年舉行的股東周年大會完結為止。

委員會

由於董事會成員於2011年4月20日起有所變更，董事會於2011年4月21日考慮並宣布若干委員會的新任命。各董事在各委員會的服務任期與其在香港交易所的董事任期同時完結。

於2011年6月29日，財政司司長委任陳毅恆教授及劉瑞隆先生接替陳家樂教授及方俠先生，以及再度委任劉應彬先生出任風險管理委員會成員，並於2011年7月1日生效。

各委員會的最新成員名單登載在香港交易所網站。

董事資料的其他變動

自2010年年報之日期後，董事資料的其他變動載列如下。

	委任（生效日期）	辭任（生效日期）
陳子政		
• 財經界人力資源諮詢委員會－主席	–	2011年6月1日
鄭慕智		
• 中國遠洋控股股份有限公司*－非執行董事	–	2011年5月17日
夏理遜		
• 友邦保險控股有限公司*－非執行董事	2011年7月1日	–
許照中		
• 僑豐金融集團（香港）有限公司		
－行政總裁	–	2011年4月1日
－副主席	2011年4月1日	–
• 證監會－房地產投資信託基金委員會委員	–	2011年4月1日
• 華南城控股有限公司*－非執行董事	2011年4月11日	–
郭志標		
• 證監會－房地產投資信託基金委員會委員	2011年4月1日	–

* 現於聯交所上市

各董事的最新履歷登載在香港交易所網站。

非執行董事的酬金

在2011年股東周年大會上，股東批准向主席及每名其他非執行董事分別支付酬金每年550,000元及385,000元，以及除向稽核委員會、常務委員會、投資顧問委員會及薪酬委員會的主席及每名其他成員（執行董事除外）就其各人每次出席會議支付2,500元的費用外，另再向有關委員會的主席及每名其他成員（執行董事除外）分別支付酬金每年100,000元及70,000元。上述酬金將一直有效，直至股東大會另有決定為止。

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

業務回顧

上市

《上市規則》的修訂

2011年上半年，《上市規則》在刊登下列諮詢總結後作出修訂：

建議	《上市規則》修訂生效日期
• 「市值／收益測試」中有關最低股東人數的規定由1,000名減少至300名	2011年2月1日
• 修訂合資格地產收購及成立合營公司的規定	2011年2月1日
• 股份只可在股東批准有關權益後進行除權交易	2011年6月20日

諮詢總結的詳情已登載在香港交易所網站。

公眾諮詢

聯交所現正細閱有關於2010年12月發出多份諮詢文件的回應，涉及事項分別為：(i)有關檢討《企業管治常規守則》及相關《上市規則》；(ii)建議修訂物業估值規定；及(iii)建議修訂有關僅售予專業投資者的債務證券的上市規定。聯交所將於今年稍後時間發布諮詢總結。

提供免費研討會及工作坊加強環境、社會及管治匯報

香港交易所外聘顧問，於2011年5月至7月舉辦5場為期半天的培訓研討會及一系列共10場的全日工作坊，冀有助上市發行人掌握根據《環境、社會及管治匯報指引》擬稿作出相關匯報所需實用知識。市場反應熱烈，對研討會及工作坊的回應亦大致正面。香港交易所計劃今年稍後就《環境、社會及管治匯報指引》擬稿諮詢市場。

推出結構性產品綜合處理系統(SPRINTS)

2011年5月，香港交易所推出一個全新的網上系統(SPRINTS)，讓結構性產品發行人以電子方式使用標準格式(可擴展標記語言(XML))向聯交所遞交發行條款表。申請程序自動化有助縮短結構性產品的上市申請時間，並支援日後的業務增長。

提升上市公司的持續披露機制

香港交易所歡迎政府於2011年2月11日刊發建議將上市法團披露股價敏感資料的若干規定納入法例的諮詢總結，及其決定將披露股價敏感資料的規定賦予法定效力。香港交易所將於適當時候就《上市規則》有關部分的相應修訂諮詢市場。

現貨市場

市場表現

2011年上半年，在主板新上市的公司有42家(包括10家由創業板轉往主板的公司)，創業板則有5家。集資總額(包括上市後籌集資金)達3,043億元。於2011年6月30日，主板上市公司共1,284家，創業板則有164家，總市值約共211,039億元。此外，於2011年6月30日，上市之衍生權證共4,836隻、牛熊證共711隻、房地產投資信託基金共9隻、交易所買賣基金共76隻，以及債務證券共173隻。2011年上半年，主板平均每日成交金額為732億元，創業板則為3.5億元。

按行業分類的上市公司數目 * – 主板及創業板

	於2011年6月30日	於2011年3月31日	於2010年6月30日	變幅	
				2011年3月	2010年6月
能源業	**59**	55	47	7%	26%
原材料業	**126**	125	111	1%	14%
工業製品業	**118**	117	112	1%	5%
消費品製造業	**371**	361	338	3%	10%
服務業	**219**	216	209	1%	5%
電訊業	**18**	18	18	0%	0%
公用事業	**41**	40	32	3%	28%
金融業	**115**	114	103	1%	12%
地產建築業	**197**	196	194	1%	2%
資訊科技業	**161**	161	157	0%	3%
綜合企業	**23**	23	23	0%	0%
總數	**1,448**	1,426	1,344	2%	8%

* 按恒生指數公司的分類

按行業分類的上市公司總市值 * – 主板及創業板

	於2011年6月30日 十億元	於2011年3月31日 十億元	於2010年6月30日 十億元	變幅	
				2011年3月	2010年6月
能源業	**1,713.1**	1,797.4	1,283.9	(5%)	33%
原材料業	**691.0**	745.3	495.3	(7%)	40%
工業製品業	**414.7**	458.5	259.3	(10%)	60%
消費品製造業	**2,330.0**	2,098.6	1,760.2	11%	32%
服務業	**1,880.8**	1,730.9	1,306.1	9%	44%
電訊業	**1,963.3**	1,889.6	1,925.2	4%	2%
公用事業	**796.9**	779.3	653.8	2%	22%
金融業	**6,648.6**	7,092.6	5,655.2	(6%)	18%
地產建築業	**2,627.5**	2,717.1	2,195.6	(3%)	20%
資訊科技業	**885.7**	888.9	732.7	(0%)	21%
綜合企業	**1,152.4**	1,198.7	863.9	(4%)	33%
總額	**21,103.9**	21,396.9	17,131.1	(1%)	23%

* 按恒生指數公司的分類

註： 數字經四捨五入，故相加後不一定相等於總計的數字。

上市證券數目－主板及創業板

	於2011年6月30日	於2011年3月31日	於2010年6月30日	變幅 2011年3月	變幅 2010年6月
普通股	**1,449**	1,427	1,345	2%	8%
優先股	**3**	3	2	0%	50%
權證	**4,853**	5,714	4,140	(15%)	17%
股本權證	**17**	25	26	(32%)	(35%)
衍生權證	**4,836**	5,689	4,114	(15%)	18%
牛熊證	**711**	974	1,020	(27%)	(30%)
單位信託基金	**87**	82	72	6%	21%
交易所買賣基金	**76**	72	62	6%	23%
房地產投資信託基金	**9**	8	8	13%	13%
其他	**2**	2	2	0%	0%
債務證券	**173**	170	158	2%	9%
總數	**7,276**	8,370	6,737	(13%)	8%

各類證券市價總值－主板及創業板

	於2011年6月30日 十億元	於2011年3月31日 十億元	於2010年6月30日 十億元	變幅 2011年3月	變幅 2010年6月
股本證券	**21,103.9**	21,396.9	17,131.1	(1%)	23%
權證	**97.3**	150.1	88.3	(35%)	10%
股本權證	**0.8**	1.2	1.7	(33%)	(53%)
衍生權證	**96.5**	148.9	86.6	(35%)	11%
牛熊證	**32.6**	43.4	43.1	(25%)	(24%)
單位信託基金	**852.5**	798.1	669.8	7%	27%
交易所買賣基金	**712.5**	691.0	584.4	3%	22%
房地產投資信託基金	**137.0**	104.1	82.8	32%	65%
其他	**3.0**	3.0	2.6	0%	15%
債務證券 *	**523.5**	506.2	426.3	3%	23%
總額	**22,609.7**	22,894.7	18,358.6	(1%)	23%

* 面值

註： 數字經四捨五入，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2011年6月30日止六個月 十億元	截至2010年6月30日止六個月 十億元	變幅
股本證券	**6,427.2**	5,741.7	12%
權證	**1,466.6**	1,127.3	30%
股本權證	**0.8**	0.5	60%
衍生權證	**1,465.8**	1,126.7	30%
牛熊證	**692.9**	589.8	17%
單位信託基金	**316.2**	265.1	19%
交易所買賣基金	**285.6**	244.7	17%
房地產投資信託基金	**30.3**	20.0	52%
其他	**0.3**	0.3	0%
總額 *	**8,902.9**	7,723.8	15%

* 數字包括債務證券成交金額（截至2011年6月30日及2010年6月30日止六個月：分別約為300萬元及100萬元）。

註： 數字經四捨五入，故相加後不一定等於小計或總計的數字。

新上市公司－主板*及創業板

* 包括由創業板轉往主板的公司(2011：10家；2010：2家)

新上市公司首次公開招股集資額－主板及創業板

成交金額－主板及創業板

恒指與標準普爾／香港交易所大型股指數（2010年1月至2011年6月）

標準普爾／香港交易所創業板指數（2010年1月至2011年6月）

新交易時間

經過2011年2月中為交易所參與者及資訊供應商舉行連串市場模擬測試，讓他們確定已作好適當準備後，香港交易所於2011年3月7日實施在旗下現貨及衍生產品市場新交易時間的第一階段，並將於2012年3月5日實施第二階段，屆時交易時間將再延長半小時。

人民幣產品的交易

截至2011年6月30日，分別有3隻人民幣計價債務證券及1隻人民幣計價房地產投資信託基金在聯交所上市可供買賣。香港首隻以首次公開招股發行的人民幣計價證券－匯賢產業信託－於2011年4月底上市後，截至2011年6月30日，共有203名交易所參與者(佔2011年6月市場總成交額約80%)曾買賣此產品。

交易所買賣基金市場發展

2011年上半年，共有7隻交易所買賣基金在聯交所新上市。於2011年6月30日，已上市的交易所買賣基金共76隻、交易所買賣基金經理人共14名，及交易所買賣基金的莊家共23名。今年3月，香港交易所榮獲「etfexpress 2011年亞洲最佳上市ETF交易所獎項」(etfexpress Awards 2011 for Best Asian Exchange for Listing ETFs)。

2011年5月13日，香港交易所與上海證券交易所在香港合辦「ETF及其他指數產品發展研討會」，旨在讓監管機構及業內人士探討交易所買賣基金及其他指數產品在內地、香港及其他市場的發展情況。

衍生產品市場

市場表現

2011年上半年，衍生產品市場成交合約共64,926,387張，包括22,660,551張期貨合約及42,265,836張期權合約，平均每日成交188,054張期貨合約及350,754張期權合約。於2011年6月30日，未平倉合約共6,273,955張，包括252,609張期貨合約及6,021,346張期權合約。

2011年上半年單日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
小型恒指期貨	3月15日	79,706	6月17日	21,682
H股指數期貨	–	–	4月27日	163,863
小型H股指數期貨	3月15日	13,593	6月17日	6,030
恒指股息點指數期貨	2月2日	1,600	6月30日	5,644
恒生國企股息點指數期貨	4月4日	1,240	6月30日	4,111
小型恒指期權	3月15日	9,192	3月29日	19,793
自訂條款恒指期權	–	–	6月30日	5,410
自訂條款H股指數期權	5月9日	2,400	6月30日	2,600

主要衍生產品的平均每日成交量

合約	**截至2011年6月30日止六個月**	截至2011年3月31日止三個月	截至2010年6月30日止六個月	變幅	
				2011年3月	2010年6月
恒指期貨	**89,272**	90,884	84,001	(2%)	6%
恒指期權	**43,637**	43,476	30,981	0%	41%
小型恒指期貨	**35,994**	35,396	34,724	2%	4%
小型恒指期權	**3,447**	3,178	1,595	8%	116%
H股指數期貨	**54,590**	52,133	51,147	5%	7%
H股指數期權	**15,148**	13,911	10,946	9%	38%
小型H股指數期貨	**6,305**	5,682	3,619	11%	74%
股票期貨	**1,749**	1,758	597	(1%)	193%
股票期權	**288,455**	299,477	221,512	(4%)	30%
三個月港元利率期貨	**2**	2	5	0%	(60%)
一個月港元利率期貨	**1**	1	0	0%	不適用
黃金期貨	**19**	26	21	(27%)	(10%)
自訂條款恒指期權 *	**45**	78	0	(42%)	不適用
自訂條款H股指數期權 *	**22**	0	4	不適用	450%
恒指股息點指數期貨 #	**74**	115	不適用	(36%)	不適用
恒生國企股息點指數期貨 #	**49**	48	不適用	2%	不適用
市場總計	**538,808**	546,164	439,151	(1%)	23%

* 於2010年2月8日推出

\# 於2010年11月1日推出

主要衍生產品的未平倉合約

合約	於2011年6月30日	於2011年3月31日	於2010年6月30日	變幅 2011年3月	變幅 2010年6月
恒指期貨	**95,917**	89,300	77,070	7%	24%
恒指期權	**222,085**	229,086	202,453	(3%)	10%
小型恒指期貨	**10,213**	8,475	7,602	21%	34%
小型恒指期權	**5,681**	7,571	4,525	(25%)	26%
H股指數期貨	**114,333**	107,348	89,089	7%	28%
H股指數期權	**163,542**	134,324	112,929	22%	45%
小型H股指數期貨	**2,945**	2,109	1,399	40%	111%
股票期貨	**19,267**	18,118	5,822	6%	231%
股票期權	**5,622,028**	5,912,772	5,163,995	(5%)	9%
三個月港元利率期貨	**83**	134	155	(38%)	(46%)
一個月港元利率期貨	**55**	39	0	41%	不適用
黃金期貨	**41**	178	166	(77%)	(75%)
自訂條款恒指期權 *	**5,410**	4,810	0	12%	不適用
自訂條款H股指數期權 *	**2,600**	0	0	不適用	不適用
恒指股息點指數期貨 #	**5,644**	5,439	不適用	4%	不適用
恒生國企股息點指數期貨 #	**4,111**	3,122	不適用	32%	不適用
市場總計	**6,273,955**	6,522,825	5,665,205	(4%)	11%

* 於2010年2月8日推出

\# 於2010年11月1日推出

推出恒指波幅指數及有關恒指波幅指數期貨的計劃

2011年2月21日，經過香港交易所與恒生指數公司就開發香港股票市場波幅指標的攜手努力，實時恒指波幅指數正式推出。恒指波幅指數量度恒指期權成交價格所反映的未來30日預期恒指波幅。自2011年3月14日起，香港交易所在其網站主頁發布實時恒指波幅指數，並透過香港交易所的市場數據傳送專線系統發布予認可的資訊供應商。香港交易所與恒生指數公司推出連串的教育及推廣活動，以助投資大眾理解恒指波幅指數，同時提升公眾對恒指波幅指數及其應用的認識。

香港交易所正就可能推出有關恒指波幅指數的期貨合約諮詢市場人士。投資者可運用恒指波幅指數期貨對沖單一合約的波幅風險或加入純波幅元素。

合成期貨交易開始

2011年5月9日，香港交易所旗下股票期權市場推出附標準組合交易功能的合成期貨交易，讓投資者可同時執行認購／認沽交易，及管理其期權組合的對沖值風險。於2011年6月底，共有10隻交投活躍的股票期權類別提供合成期貨交易，有關名單登載在香港交易所網站。

就建議開設收市後期貨交易時段的諮詢

香港交易所於2011年5月30日刊發諮詢文件，就建議開設收市後期貨交易時段以加強香港衍生產品市場諮詢市場意見。在諮詢文件中，香港交易所建議為恒指期貨、H股指數期貨及黃金期貨3類期貨合約開設收市後交易時段(T+1時段)，由正常交易時段(T時段)收市後30分鐘開始，即恒指及H股指數期貨：下午4時45分；黃金期貨：下午5時30分，至下午11時15分結束。香港交易所亦建議增設風險管理措施以便減低T+1時段涉及的對手風險。

開設收市後期貨交易時段，可讓投資者因應歐美的市場訊息及事件對沖或調整倉盤。此外，開設收市後期貨交易時段，有助香港交易所日後迎合國際買賣人民幣產品的興趣。因此，提供收市後交易是香港交易所支持各種作全球買賣資產類別(包括商品及外匯)的先決條件。諮詢期於2011年7月8日完結，期間香港交易所收到451份回應意見。香港交易所現正就回應意見加以整理。

服務提升

在交易所參與者順利完成演習確保其系統準備就緒後，HKATS的價格更新時距在2011年3月14日起由1秒縮短至0.5秒，使投資者可獲取更頻密更新的衍生產品市場買賣盤報價。

自2011年5月16日起，交易議價板功能除適用於恒指期貨及期權，以及股票期權市場外，亦已擴展至小型恒指及H股指數期貨及期權。HKATS的交易議價板功能容許使用者自行訂定和輸入由期貨及期權組成的限價策略盤。

結算

CCASS統計資料(截至6月30日止六個月)

	2011	2010	變幅
經CCASS處理的聯交所交易(每日平均數)			
交易宗數	**862,117**	760,282	13%
交易金額(十億元)	**73.5**	63.8	15%
涉及股數(十億股)	**160.9**	124.4	29%
經CCASS處理的交收指示(每日平均數)			
交收指示數目	**86,885**	76,843	13%
交收指示涉及金額(十億元)	**217.6**	173.5	25%
涉及股數(十億股)	**48.0**	43.6	10%
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	**522**	542	(4%)
投資者交收指示涉及金額(百萬元)	**274.8**	214.0	28%
涉及股數(百萬股)	**144.0**	116.6	23%
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)	**99.89%**	99.87%	不適用
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%	不適用
在T+3日進行補購(每日平均數)			
涉及經紀數目	**7**	7	0%
補購宗數	**8**	9	(11%)
補購涉及金額(百萬元)	**3.1**	3.4	(9%)
存放在CCASS證券存管處的股份			
股數(十億股)	**3,707.1**	3,409.7	9%
獲納入系統的證券佔已發行股數的百分比	**69%**	71%	(2%)
股份價值(十億元)	**11,612.9**	8,904.8	30%
獲納入系統的證券佔市場總值的百分比	**50%**	49%	1%

T+2日完成款項交收

2011年7月25日，香港交易所於CCASS推行T+2日完成款項交收，通過同日完成證券及款項交收，從而減低參與者的隔夜信貸風險，並使香港的款項交收安排與國際最佳常規看齊。

無紙化證券市場

無紙化證券市場工作小組已完成有關建議運作模式詳情的研究，該研究並會作為證監會編備有關《證券及期貨條例》新增附屬法例諮詢時的基礎，並預計於2011年下半年展開諮詢。工作小組將繼續商討解決尚待處理的事宜，以及擬定技術細節以為執行無紙化作準備。

參與者服務

參與者培訓及市場教育

2011年上半年，香港交易所與香港證券專業學會合辦了9個有關HKATS終端機及衍生產品的持續專業培訓課程，參與人次約100人。香港交易所亦舉辦了6個有關AMS/3及16個有關CCASS或DCASS的培訓課程。此外，在香港交易所與交易所參與者合辦的推廣活動中，今年上半年共有3,300名人士參加有關衍生產品的24場簡介會及4場研討會。

招納參與者

2011年首六個月，聯交所參與者及期交所參與者分別有14名及9名新成員，當中包括來自內地及海外者。同期，共有427名投資者戶口持有人新納入為CCASS參與者。

交易權持有人數目（於2011年6月底）

	聯交所		期交所	
	交易權持有人	持有的交易權	交易權持有人	持有的交易權
交易所參與者	525	948	184	206
開業	490	906	184	206
非開業	35	42	不適用	不適用
非交易所參與者	22	22	44	46
總數	547	970	228	252

CCASS參與者數目（於2011年6月底）

	香港結算
結算機構參與者	1
託管商參與者	40
直接結算參與者	474
全面結算參與者	8
投資者戶口持有人	22,982
貸股人參與者	0
股份承押人參與者	5
總數	23,510

市場數據

推出基本報價服務

為提高市場透明度以及提升香港證券及衍生產品市場的知名度，香港交易所將免費網站報價服務重訂為基本報價服務，並於2011年4月1日推出。根據基本報價服務，香港交易所按劃一月費向服務供應商提供基本現貨及衍生產品市場數據。這些服務供應商包括資訊供應商、交易所參與者或其聯屬公司，以及免費網站報價服務試驗計劃內的6個網站。基本報價服務很受市場歡迎，至今共有28個網站及12個流動設備應用程式可提供相關服務。此外，上市公司可透過基本報價服務在旗下網站上顯示其實時股價。香港交易所預期短期內將有更多種類的平台提供基本報價服務。

推出PRS Plus

香港交易所於2011年4月11日推出名為PRS Plus的全新衍生產品市場數據傳送專線。PRS Plus與現時的PRS在數據內容及市場深度上完全相同，但PRS Plus的更新相距時間將縮短5倍。香港交易所並提供PRS及PRS Plus的最終用戶授權。至2011年6月30日，共有25家資訊供應商在其服務中提供PRS Plus，及22家公司(主要為交易所參與者及莊家)取得內部使用PRS Plus的最終用戶授權。

風險管理

結算所風險管理改革措施

2011年7月8日，香港交易所刊發有關香港交易所旗下結算所風險管理改革措施的諮詢文件，就改革旗下3家結算所風險管理架構的建議諮詢市場意見。

主要建議包括：(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；及(iv)修改期貨結算公司及聯交所期權結算所的抵押品假設。

建議亦包括由香港交易所提供下列支援，以減輕新規定對結算參與者的影響：(i)向每名香港結算參與者提供500萬元按金豁免額；(ii)向每名香港結算參與者提供100萬元浮動保證基金豁免額；及(iii)推出或然墊款資金，為每名期貨結算公司參與者分擔一半的期貨結算公司浮動儲備基金要求。

有關的諮詢文件登載在香港交易所網站。

2011年6月，香港交易所已將股東資金中劃作加強結算所風險管理機制及支援結算所作為中央結算對手角色的金額增加9億元至40億元(2010年12月31日：31億元)。

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諒解備忘錄，截至2011年6月30日止六個月內，香港交易所向證監會共轉介了33宗涉嫌於香港交易所旗下市場違反香港法例、證監會守則及／或規則及規例的個案，以作跟進調查。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

2011年上半年，香港交易所營運的現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收，以及市場數據發布系統繼續有健全可靠的表現。香港交易所會繼續致力維持旗下系統可靠、完善運作及穩定。

系統處理量規劃及技術升級

香港交易所繼續在旗下系統提升上作技術投資，以抓緊新商機並加強其作為國際市場營運者的競爭力。

除已推出的PRS Plus外，尚有多項技術升級工作在進行中：(i)於2011年第三季提高DCASS處理量約60%至可處理475,000個戶口倉盤；(ii)優化AMS/3性能以在今年底前將處理量提高10倍至每秒30,000個買賣盤，並縮短處理時延16倍至9毫秒(稱為AMS/3.8)；及(iii)進一步提升MDS至MDS/3.8，使其處理量及效能均與AMS/3.8配合一致。

香港交易所已按既定的技術藍圖分階段開發新一代市場系統，最初包括：(i)挑選市場數據傳送系統方案，希望透過一個靈活、超低時延的單一共同平台發布所有在香港交易所買賣的資產類別的市場數據，取代現行的MDS及PRS；及(ii)就HKATS/DCASS升級至新的技術平台進行可行性研究。

為人民幣產品加強系統

為加強「人證港幣交易通」而進行的系統發展工作大致完成，並暫定今年第四季推行「人證港幣交易通」，作為額外機制以應付投資者買賣人民幣股票產品而產生的人民幣資金需求。

香港交易所於2011年6月完成人民幣計價期貨及期權交易的系統準備工作。此外，為支援股票期權以港元以外貨幣進行交易／結算而提升DCASS的工作亦已於2011年6月實行。香港交易所稍後將發表公告，使交易所參與者及結算參與者可作好準備，隨時參與人民幣計價期貨及期權買賣相關業務。

獨立評估

AMS/3.8及MDS/3.8的獨立評估已於2011年6月展開，其中包括項目的質素保證評估及2011年底兩個系統推出前的準備程度確認。

香港交易所亦已外聘信息安全顧問，將其互聯網保安政策與金融業的最佳常規(尤其是電子銀行保安規定)對照，及對安全標準作出必要改善。有關評估預期今年第四季完成。

運作效率

除推行SPRINTS以利便衍生權證及牛熊證的上市申請審批程序自動化外，香港交易所亦正在研發企業內容管理系統，以簡化上市科的文件管理程序及提高運作效率，預計今年第三季推出。

新數據中心及資訊技術辦公室的整合

香港交易所位於將軍澳的新數據中心於2011年5月完成地基工程後，香港交易所已就有關工程取得完工證明書。

我們已就多項建築工程包括興建上蓋結構、主要機電器材和備援電力等委任供應商。建築工程正在進行，計劃於2012年第二季建成無塵的環境，以便進行裝設網絡基建、敷設結構化佈線系統，以及安裝資訊技術設備並進行測試。將於2012年第四季率先把現貨市場營運數據中心遷入新數據中心，並於2013年底前分段將其他數據中心的系統遷入。

市場發展

場外結算的發展

香港交易所正就利率掉期及不交收遠期合約的場外結算構思詳細的業務模式和風險管理架構。香港交易所在籌備於2012年底前推出的場外衍生產品結算服務時，已就建立場外市場基建與香港金融管理局制定總體規劃，並於過去數月開始與場外市場參與者會晤，以制定初步服務範疇及項目執行計劃。

2011年6月初，香港交易所發出徵求建議書，邀請主要供應商就推行核心場外結算平台呈交建議。香港交易所亦正委聘國際律師事務所就有關場外結算計劃的監管及法律事宜提供意見。

提供設備託管服務

香港交易所將於其新數據中心提供設備託管服務，包括低時延的設備共置服務。香港交易所的設備託管服務將以生態圈的形式進一步支援香港的金融市場。設備託管服務將提供予交易所參與者以及技術及通訊提供者，使其可於生態圈內互動。這亦將有助使用設備託管服務的技術供應商提供基礎設施及軟件。

有關服務將分階段提供多達1,200個裝置伺服器的機櫃，平均每個機櫃可獲配電6kW。設備託管服務的主要元素包括：(i)第四級別數據中心規格；(ii)低時延接入現貨及衍生產品市場；(iii)低時延的直接市場數據傳送；(iv)支援電子交易的互動生態圈環境；(v)靈活的電力及空間組合(提供機架及獨立專用區)；及(vi)多樣化的電訊營運商選擇。

上市推廣

近期多家海外公司在聯交所上市，有助提高國際公司考慮來港集資的興趣。

瑞士商品巨企Glencore International plc和意大利著名高級品牌Prada SpA在港成功上市，正是我們的主席及行政人員出訪歐洲會見有潛力的上市申請人時所引用的例子。今年上半年，香港交易所不但增加派員遠赴歐洲的次數，並曾與香港及澳門意大利商會合辦會議，超過100名意大利多家不同著名品牌高級行政人員均有出席。

香港交易所的行政人員在今年上半年亦先後到過加拿大和俄羅斯，促請天然資源公司考慮來港上市。亞太區方面，香港交易所也派員前往印尼、日本和馬來西亞參加多個研討會，推廣企業來港上市的好處。2011年5月，我們的集團業務推廣總監到首爾出席香港航運發展局與香港港口發展局合辦的研討會並在會上發表演説，其間會見過多家韓國航運公司人員及介紹聯交所。

回顧期內，香港交易所的代表亦曾赴蒙古國與其主要政府官員會面，包括游説其總理將國有資產在聯交所上市。香港交易所行政人員又為蒙古證券交易所舉辦培訓課程及在多個會議擔任講者，並在烏蘭巴托與有興趣在香港上市的公司會晤。蒙古國總理於6月訪問香港，出席蒙古國駐香港總領事館開幕儀式並慶祝烏蘭巴托與香港開辦直接航空服務，蒙古國與香港的關係更見加強，香港交易所亦把握鼓勵蒙古國公司到聯交所上市的機會，安排蒙古國總理在港期間接受主要財經報社獨家訪問。

我們繼續向內地企業推行來港上市的工作。香港交易所一方面派遣行政人員往內地不同地方發掘有機會來港上市的公司以及在活動中發表演説，另一方面在本地及內地協辦多個有關在香港上市的研討會(詳情見下表)。

日期	地點	舉辦機構
1月20日	山東濟南	山東省政府、山東省金融工作辦公室及香港交易所
3月2日	廣西桂林	桂林市商務局、桂林市外事辦公室、桂林市博覽事務局、桂林市工業和信息化委員會、桂林市投資促進局、投資推廣署及香港交易所
3月25日	香港	四川省金融辦公室及香港交易所
3月30日	吉林長春	香港貿易發展局、吉林省經濟技術合作局、長春市金融工作辦公室、長春國家高新技術產業開發區及香港交易所
3月31日	香港	河北省金融工作辦公室及香港交易所
4月1日	黑龍江哈爾濱	香港貿易發展局、黑龍江省商務廳、黑龍江省工商行政管理局、黑龍江省金融工作辦公室及香港交易所
5月12日	廣東廣州	投資推廣署及香港交易所
6月1日	福建福州	福建省港澳事務辦公室及香港交易所
6月23日	廣東深圳	深圳政府、中國國際貿易促進委員會及香港交易所

聯交所今年另一重點是推廣人民幣計價的證券上市。2011年6月22日，香港交易所舉辦研討會，向香港中介人士講解人民幣證券首次公開招股模式的結構及詳情。

推廣香港交易所旗下市場

在回顧期內，我們的主席出席了香港及海外多個大型研討會，推廣香港交易所及旗下市場，包括亞洲金融論壇2011、拉丁美洲亞太投資者論壇(Latin America Asia-Pacific Investors Forum)及2011年度聖彼得堡國際經濟論壇。此外，我們的集團行政總裁、集團業務推廣總監及其他高級行政人員也分別參與了不同金融機構在香港、莫斯科、新加坡及東京等地舉行的投資會議及研討會。

市場研究調查

香港交易所於2011年2月刊發《現貨市場交易研究調查2009/10》，研究結果顯示2009/10年度外地投資者佔市場總成交金額的比重升至46%，並首次超越本地投資者交易的比重。研究報告登載在香港交易所網站。香港交易所今年稍後會再作研究調查，以跟進不同投資者類別參與衍生產品市場的程度，以及個人投資者參與我們的市場的趨勢及特徵。

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2011年6月30日止六個月的平均總額為451億元(2010年上半年：372億元)。

與2011年3月31日比較，於2011年6月30日的整體可供投資資金增加27億元(6%)至449億元(2011年3月31日：422億元)。有關於2011年6月30日投資的資產分配詳情，以及與於2011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	**10.3**	10.9	**50%**	53%	**47%**	43%	**3%**	4%
現金抵押品	**4.5**	6.3	**0%**	0%	**100%**	100%	**0%**	0%
保證金	**26.3**	22.3	**21%**	26%	**79%**	74%	**0%**	0%
結算所基金	**3.8**	2.7	**9%**	13%	**91%**	87%	**0%**	0%
合計	**44.9**	42.2	**25%**	29%	**74%**	70%	**1%**	1%

* 包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款

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以及現金抵押品、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及互惠基金(因其並無到期時間)(2011年6月30日：3億元及2011年3月31日：4億元)，其餘的投資項目於2011年6月30日(446億元)及2011年3月31日(418億元)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	**10.0**	10.5	**20%**	16%	**2%**	24%	**40%**	16%	**25%**	29%	**13%**	15%
現金抵押品	**4.5**	6.3	**67%**	75%	**7%**	6%	**26%**	19%	**0%**	0%	**0%**	0%
保證金	**26.3**	22.3	**18%**	16%	**15%**	26%	**57%**	39%	**10%**	19%	**0%**	0%
結算所基金	**3.8**	2.7	**75%**	71%	**11%**	11%	**9%**	5%	**5%**	13%	**0%**	0%
合計	**44.6**	41.8	**28%**	28%	**11%**	22%	**46%**	28%	**12%**	18%	**3%**	4%

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2011年6月30日的加權平均信貸評級為Aa2(2011年3月31日：Aa2)，及加權平均到期日為1.6年(2011年3月31日：1.9年)。存款(包括若干保本的結構性存款)只存放於香港發鈔銀行、投資級別的持牌銀行及有限制牌照銀行(由董事會不時批准決定)。

集團採用Value-at-Risk(VaR)及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量、監察和控制市場風險。VaR所量度的，是參照歷史數據(集團採用1年數據)，計算在指定信心水平(集團採用95%的信心水平)，某指定期間(集團採用10個交易日持有期)的預計最大虧損。就VaR此方法所量度2011年第二季及首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	**24.7**	25.9	**27.2**	27.5	**17.5**	23.9
現金抵押品	**0.2**	0.3	**0.3**	0.3	**0.1**	0.2
保證金	**5.8**	6.3	**7.4**	7.5	**4.8**	5.9
結算所基金	**1.4**	0.8	**1.8**	1.2	**0.6**	0.4

集團投資收益淨額的詳情載列於本中期業績報告「財務檢討」內「收入及其他收益」一節及簡明綜合賬目附註6。

財務檢討

整體表現

	附註	**截至2011年6月30日止六個月百萬元**	截至2010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)	**2,686**	2,332	15%
聯交所上市費	(B)	**467**	425	10%
市場數據費	(C)	**332**	335	(1%)
其他收入	(D)	**246**	204	21%
投資收益淨額	(E)	**241**	158	53%
		3,972	3,454	15%
營運支出		**916**	776	18%
除稅前溢利		**3,056**	2,678	14%
稅項		**(472)**	(420)	12%
股東應佔溢利		**2,584**	2,258	14%

2011年首六個月，集團錄得股東應佔溢利25.84億元(首季：12.38億元；第二季：13.46億元)，2010年同期的數字為22.58億元(2010年首季：11.27億元；第二季：11.31億元)。

截至2011年6月30日止六個月的溢利與2010年同期比較上升，主要是現貨及衍生產品市場活動增加，帶動與成交額有關的收益上升，聯交所上市費及投資收益淨額增加，但營運支出上升已抵銷了部分增幅。

總營運支出較2010年同期增加，主要是因應《戰略規劃2010-2012》各項工作計劃，令僱員費用較高以及資訊科技及電腦維修保養支出、法律及專業費用增加所致。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010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	**1,465**	1,285	14%
結算及交收費	**827**	727	14%
存管、託管及代理人服務費	**394**	320	23%
合計	**2,686**	2,332	15%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是現貨及衍生產品市場在2011年首六個月的成交額較2010年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2011年首六個月的結算及交收費隨現貨市場成交額上升而增加。

存管、託管及代理人服務費主要包括登記過戶費、代履行權責服務費、股份託管費、代收股息的收入，以及股份提取費。收費收入一般受現貨市場的業務量影響，但並非按比例隨現貨市場的成交額變動而增減，因為收費收入多數隨買賣單位數目變動而不是隨有關證券金額或成交變動，而且許多收費都設有收費上限。此外，登記過戶費亦只有在個別參與者的證券持倉總額在兩個截止過戶日期之間錄得淨額增幅時始收取，因此但凡有證券新上市後的首個截止過戶日期的登記過戶費收入一般會較高。2011年首六個月內存管、託管及代理人服務費收入上升，主要是登記過戶費及股份提取費收入增加。

主要市場指標

	截至2011年6月30日止六個月	截至2010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)	**73.6**	63.8	15%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**250,353**	217,639	15%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**288,455**	221,512	30%

(B) 聯交所上市費

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	變幅
上市年費	**216**	194	11%
首次及其後發行的上市費	**248**	229	8%
其他	**3**	2	50%
合計	**467**	425	10%

上市年費增加是因為上市公司數目上升。首次及其後發行的上市費上升，是由於新上市公司及衍生權證數目增加，但新上市牛熊證數目下跌已抵銷了上市費收入的部分增幅。

與上市年費相關的主要數據

	於2011年6月30日	於2010年6月30日	變幅
主板上市公司數目	**1,284**	1,170	10%
創業板上市公司數目	**164**	174	(6%)
合計	**1,448**	1,344	8%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2011年6月30日止六個月	截至2010年6月30日止六個月	變幅
新上市衍生權證數目	**3,662**	3,185	15%
新上市牛熊證數目	**2,380**	3,359	(29%)
主板新上市公司數目	**42**	28	50%
創業板新上市公司數目	**5**	2	150%
主板上市股本證券集資總額			
－首次公開招股(十億元)	**174.1**	50.3	246%
－上市後(十億元)	**125.5**	112.8	11%
創業板上市股本證券集資總額			
－首次公開招股(十億元)	**0.6**	0.1	500%
－上市後(十億元)	**4.1**	4.8	(15%)

(C) 市場數據費

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	變幅
市場數據費	**332**	335	(1%)

市場數據費收入微跌，原因在若干按每項報價收費的現貨市場數據費較2010年同期下跌。

(D) 其他收入

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010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	**194**	163	19%
參與者的年費、月費及申請費	**17**	17	0%
交易櫃位使用費	**8**	8	0%
出售交易權	**13**	4	225%
雜項收入	**14**	12	17%
合計	**246**	204	21%

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的收入上升，主要是現貨市場交易系統的線路租賃收入及軟硬件銷售增加，以及衍生產品市場交易系統的分判牌照費上升。

(E) 投資收益淨額

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	變幅
投資收益總額	**242**	159	52%
退回給參與者的利息	**(1)**	(1)	0%
投資收益淨額	**241**	158	53%

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2011年6月30日止六個月十億元	截至2010年6月30日止六個月十億元	變幅
公司資金	**10.7**	9.1	18%
現金抵押品	**4.4**	3.7	19%
保證金	**26.9**	22.3	21%
結算所基金	**3.1**	2.1	48%
合計	**45.1**	37.2	21%

公司資金的平均金額增加，主要是由於往年度保留的溢利以及2011年首六個月產生的溢利增加。

期內可供投資的保證金的平均金額大幅飆升，主要是由於每份合約規定的按金水平上調，以及未平倉合約增加。

結算所基金的平均金額上升，主要是參與者的額外繳款因市場波動及風險轉變而增加。

投資收益淨額增加，主要是所有資金所賺取的利息收益均上升以及公司資金的股本證券投資的公平值收益增加，但保證金及結算所基金的投資的公平值收益下跌抵銷了部分增幅。

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

公司資金的淨回報上升，主要是期內的股本證券投資的公平值由2010年同期錄得虧損變為出現收益。

期內的現金抵押品的淨回報增加，主要是部分的資金(2010年：零元)存作較長期的定期存款以提高收益回報。

期內的保證金的淨回報上升，主要是銀行存款利率上調令所賺取的利息收益增加，但投資(包括若干保本結構性票據及保本結構性存款)的公平值收益下跌已抵銷了部分增幅。

期內的結算所基金的淨回報減少，主要是投資(包括若干保本結構性票據)的公平值收益下跌所致。

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變動，直至投資被出售或到期。

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2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	**518**	421	23%
資訊科技及電腦維修保養支出	**149**	128	16%
樓宇支出	**106**	105	1%
產品推廣支出	**9**	8	13%
法律及專業費用	**17**	6	183%
折舊	**50**	53	(6%)
其他營運支出	**67**	55	22%
合計	**916**	776	18%

僱員費用及相關支出增加9,700萬元，主要是因應《戰略規劃2010-2012》各項工作計劃而增聘了5%全職人手(由2010年6月30日的853名增至2011年6月30日的894名)，加上為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，令薪酬費用增加，另2010年授出的獎授股份令以股份支付的僱員酬金支出上升，以及應計表現花紅增加。

集團耗用的資訊科技及電腦維修保養支出(即不計算參與者直接耗用的服務及貨品7,400萬元(2010年：5,800萬元)為7,500萬元(2010年：7,000萬元)。參與者直接耗用的服務及貨品的支出上升，主要是由於頻寬提升令現貨市場交易系統的線路租金上升，以及參與者更換過時項目而增加購置軟硬件。參與者直接耗用的服務和貨品的支出大部分會向參與者收回，而有關收益則計作「其他收入」項下的網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的一部分。

法律及專業費用增加，主要是因應各項工作計劃如場外結算業務及「人證港幣交易通」所致。

其他營運支出增加，主要來自為加強集團的流動資金及風險管理措施的額外銀行信貸通融額的費用、因應各項計劃令海外公幹支出上升，以及其他支出之各種增加。

稅項

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	變幅
稅項	**472**	420	12%

稅項增加，主要是除稅前溢利上升所致，但非課稅投資收益增加已抵銷部分影響。

2011年第二季與2011年首季業績表現比較

	截至2011年6月30日止三個月百萬元	截至2011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	**700**	765	(8%)
結算及交收費	**409**	418	(2%)
存管、託管及代理人服務費	**322**	72	347%
	1,431	1,255	14%
聯交所上市費	**221**	246	(10%)
市場數據費	**164**	168	(2%)
其他收入	**119**	127	(6%)
投資收益淨額	**130**	111	17%
	2,065	1,907	8%
營運支出	**474**	442	7%
除稅前溢利	**1,591**	1,465	9%
稅項	**(245)**	(227)	8%
股東應佔溢利	**1,346**	1,238	9%

股東應佔溢利由2011年第一季的12.38億元增至第二季的13.46億元，主要因為存管、託管及代理人服務費增加，但交易費及交易系統使用費減少以及營運支出增加已抵銷了部分增幅。

第二季的交易費及交易系統使用費隨現貨及衍生產品市場活動減少而下跌。然而，存管、託管及代理人服務費大幅上漲，理由是登記過戶費方面的收益因季節性波動而上升。

第二季的聯交所上市費下跌主要是因為新上市衍生權證及牛熊證數目減少，但新上市公司數目增加已抵銷部分減幅。

投資收益淨額增加，主要是銀行存款利率上調令所有資金的利息收益上升，但2011年第二季反映市場走勢，以公平值計量的投資(包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款)的公平值收益較首季減少。

市場主要指標

	截至2011年6月30日止三個月	截至2011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)	**71.1**	75.9	(6%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**254,175**	246,687	3%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**276,966**	299,477	(8%)

營運支出增加7%，主要是2011年第二季的僱員費用因為應計表現花紅及全職人手增加而上升。

第二季的稅項增加主要是除稅前溢利上升所致，但非課稅投資收益增加抵銷了部分增幅。

營運資金

於2011年6月30日，營運資金為70.93億元(2010年12月31日：63.74億元)，增加7.19億元(11%)，主要是截至2011年6月30日止六個月內產生溢利25.84億元、非流動財務資產減少6.49億元，以及其他營運資金增加5,300萬元，但2011年5月派付2010年度末期股息(扣除以股代息)23.84億元以及固定資產增加1.83億元已抵銷部分增幅。

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2011年6月30日，集團可動用的銀行通融總額為130.10億元(2010年12月31日：130.10億元)，其中包括40億元(2010年12月31日：40億元)已承諾的銀行通融額，可提供同日以港元及／或人民幣計算的借貸，以及90億元(2010年12月31日：90億元)回購備用貸款。

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2011年6月30日及2010年12月31日，集團均無任何銀行貸款，因此資本負債比率為零。

於2011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，98%(2010年12月31日：99%)以港元或美元為單位。

資本開支及資本承擔

2011年首六個月內，集團產生資本開支2.33億元(2010年：3,000萬元)，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，以及提升現貨市場交易系統及市場數據傳送專線系統。於2011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18.86億元(2010年12月31日:20.75億元)，主要涉及在將軍澳興建新數據中心、交易及結算系統升級及更新，以及其他計劃。集團有足夠的內部資源支付其資本開支承擔。

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

除本中期業績報告所披露者外，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。除在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心及為場外衍生產品在香港交易設立結算所外，於本中期業績報告日期當日，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2011年6月30日或2010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及外幣銀行存款對沖非港元投資及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於2011年6月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達29.80億港元，其中非美元風險佔3.66億港元(2010年12月31日：24.01億港元，其中3.75億港元為非美元風險)，及尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達29億港元(2010年12月31日：37.49億港元)。所有遠期外匯合約將於兩個月(2010年12月31日：兩個月)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，而沒有對沖的美元投資不得超過保證金的20%。

或然負債

有關或然負債的詳情載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註27。

2010年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2010年12月31日止年度的年報內的財務狀況或「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

香港交易所多項主要工作計劃均有賴公司上下通力合作，以確保順利推行並對現有營運的影響減至最低；為此，香港交易所委任馬俊傑先生擔任新設的集團行政管理總監一職，並同時兼管辦公室行政及人力資源職能。馬俊傑先生於2011年7月8日履新。

葉志衡先生辭任集團副營運總裁一職於2011年4月1日生效，而人力資源部主管嚴大玫女士於2011年8月3日退休。本公司謹此感謝二人多年來對香港交易所的寶貴貢獻。

最新組織架構圖登載在香港交易所網站。

僱員

於2011年6月底，集團共有僱員939人，包括臨時員工45人(2010年12月31日：僱員883人，包括臨時員工17人)。香港交易所的薪酬政策自2010年年報以來維持不變。有關截至2011年6月30日止六個月的僱員薪酬及福利資料，載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註7。

香港交易所鼓勵及支持僱員透過培訓及事業發展全面發揮個人潛能。2011年上半年，我們舉辦了60個培訓課程，參加人次合共超過1,800人，另共有135名僱員出席了由外界機構舉辦的研討會，以及40名僱員參加了香港交易所的網上學習計劃。

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，及讓他們繼續為集團效力。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)，該等計劃均於2010年5月30日屆滿。

購股權計劃

根據上市前計劃授出的購股權經已全部獲行使，而尚未行使的上市後計劃購股權將繼續有效，並可按計劃的條文行使，直至有關行使期結束為止。

截至2011年6月30日止六個月內，根據上市後計劃授出的購股權的變動載列如下。

授出日期	行使價 元	根據購股權可發行的股份數目 於2011年1月1日	截至2011年6月30日止六個月內認購而發行[1]	截至2011年6月30日止六個月內註銷／失效	於2011年6月30日	行使期[2]
僱員[3]						
2004年3月31日	16.96	469,500	16,500	–	453,000	2006年3月31日–2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	100,000	75,000	–	25,000	2006年5月17日–2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	885,000	178,400[4]	–	706,600	2007年1月26日–2015年1月25日

附註：

1 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為174.39元。

2 授出的購股權按既定比率授予，由授出日期的第二周年起計每年授予25%，並於第五周年全部授予。

3 根據香港《僱傭條例》所界定的「連續性合約」工作的僱員。

4 不包括於2011年6月30日購股權獲行使後而於2011年7月4日發行的18,000股股份。

股份獎勵計劃

董事會於2005年9月14日(採納日期)採納股份獎勵計劃，其後於2006年8月16日及2010年5月13日作出修訂。股份獎勵計劃的經修訂及重訂規則，以及信託契約登載在香港交易所網站。

自採納日期以來至本中期業績報告日期止，董事會獎授的股份合共2,756,823股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本約0.26%。有關尚未授予的獎授股份的詳情載列如下。

董事會批准日期	獎授日期 [1]	獎授金額 [1] 千元	購入股份數目	獎授股份數目	每股平均 [2] 公平值 元	截至2011年6月30日止六個月內授予的獎授股份數目	授予期
2006年12月13日	2007年1月15日	19,673	272,500	272,465	72.28	–	2008年12月13日–2011年12月13日
2007年5月15日	2007年7月17日	600	5,500	5,500	102.29	1,375	2009年6月18日–2012年6月18日
2007年12月12日	2008年2月4日	26,300	151,000	150,965	163.72	–	2009年12月12日–2012年12月12日
2008年12月10日	2009年2月3日	4,900	59,900	59,900	81.96	14,975	2011年1月1日–2014年1月1日
2010年4月23日	2010年6月10日	88,516	720,100	720,054 [3]	123.29	–	2012年5月13日–2013年5月13日
2010年4月23日	2010年7月9日	840	6,900	6,900	121.88	–	2012年6月10日–2013年6月10日
2010年4月23日	2010年7月9日	2,520	21,000	21,000	120.32	–	2012年7月2日–2013年7月2日
2010年12月14日	2010年12月31日	91,303	518,100	518,039 [3]	176.75	–	2012年12月14日–2013年12月14日
2010年12月14日	2011年3月30日	570	3,300	3,300	169.92	–	2013年1月13日–2014年1月13日
2010年12月14日	2011年3月30日	2,310	13,600	13,600	169.92	–	2013年2月1日–2014年2月1日
2010年12月14日	2011年4月8日	263	1,400	1,400	179.55	–	2013年4月1日–2014年4月1日
2010年12月14日	2011年6月9日	570	3,300	3,300	171.59	–	2013年4月26日–2014年4月26日
2010年12月14日	2011年7月8日	1,560	9,200	9,200	168.87	–	2013年7月8日–2014年7月8日

附註：

1 獎授日期指受託人從動用董事會所釐定金額購得的股份總數中分配該獎授股份數目予入選僱員的日期。

2 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。

3 其中73,217股及40,856股分別於2010年6月10日及12月31日獎授予我們的集團行政總裁。

於2011年6月30日，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份合共1,681,280股，包括根據信託持有的股份所獲股息而額外取得的股份。

企業管治

政府委任董事及我們的集團行政總裁的董事身份並不由股東選任或重新選任，因為他們的委任乃分別受《證券及期貨條例》第77條及香港交易所《公司組織章程細則》所規管。除本段所披露者外，香港交易所於回顧期內一直遵守《主板上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所載的全部守則條文，及在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

2011年5月15日，企業管治評級及研究機構GovernanceMetrics International Inc給予香港交易所8分全球評分及10分本土市場評分(10分為滿分)。

今年上半年，香港交易所在Corporate Governance Asia(CGA)舉辦的2011年亞洲卓越表揚大獎(Asian Excellence Recognition Awards 2011)中，獲選為投資者關係表現最佳的香港公司之一，並連續第二年榮獲2011年亞洲公司治理獎(Corporate Governance Asia Recognition Awards 2011)。此外，我們的集團行政總裁李小加先生在CGA舉辦的2011年亞洲卓越表揚大獎中獲選為投資者關係表現亞洲最佳的行政總裁之一，並為2011年亞洲公司董事獎(Asian Corporate Director Recognition Awards 2011)得主之一。

2011年2月，香港交易所公布在2010年10月進行的董事會工作表現評審結果。經考慮顧問的評審建議及聯交所對《企業管治常規守則》的修訂建議後，香港交易所作出以下行動：(i)企業社會責任委員會重組為環境、社會及管治委員會，其職權範圍亦作修訂以包括本公司的企業管治職能(2011年4月生效)；(ii) 2011年4月採納股東通訊政策，確保股東可適時取得全面、相同及容易理解的本公司資料；及(iii)修訂提名委員會的職權範圍，以包括額外職責，如檢討董事為履行職責所需付出的時間(2011年5月生效)。環境、社會及管治委員會以及提名委員會的最新職權範圍連同股東通訊政策登載在香港交易所網站。

股東於2011年股東周年大會上通過董事會對香港交易所《公司組織章程細則》的修訂建議，包括有關：(i)香港交易所的公司通訊；(ii)股東提名董事人選的通知期；及(iii)較輕微的內部管理修訂。經修訂的《公司組織章程細則》已於2011年5月13日(即接獲證監會書面批准之日)生效，並登載在香港交易所網站。

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」項下。

企業社會責任發展

2011年3月，香港交易所在其網站刊發符合全球報告倡議組織(Global Reporting Initiative)應用等級A+的《2010年企業社會責任報告》。2011年5月，香港交易所就碳信息披露項目(Carbon Disclosure Project)年度收集投資者要求的資料作出回應，續表支持。

回顧期間，香港交易所舉辦多項與企業社會責任有關的員工培訓，提倡負責任的工作間常規、員工福利及環保措施。培訓內容包括工作間的個人資料保障及反歧視實務準則、培養抗壓能力與情緒智能的方法、工作間急救護理，以及香港的廢物管理等等，另外也曾參觀屯門的環保園。

2011年6月18日至26日，香港交易所參加了在香港舉辦的2011「僱主、僱員義工日」活動，鼓勵員工在工作時間內參與義務工作回饋社會。活動中共有55名香港交易所義工為不同社區組別人士服務，參與時數超過280小時，其中包括：(i)為約40名兒童(當中包括有特殊需要的兒童)舉辦一日的「社區探索活動」，推廣社會共融；(ii)為超過150名荔枝角天主教小學學生及其父母安排一項財富管理活動，幫助學生學習穩健和負責任的理財之道；及(iii)與巴拿巴南丫島訓練之家的院友一同參與「有機綠化展新生」活動，表達對他們的關懷與支持。

香港交易所在企業社會責任方面的表現廣獲認許，繼續獲香港社會服務聯會認許為「商界展關懷」公司，也繼續名列道瓊斯可持續發展亞太指數、富時社會責任指數系列(FTSE4Good Index Series)及恒生可持續發展企業指數系列。此外，香港交易所於2011年3月獲香港小童群益會頒發2010年度商界傑出團隊義工獎，並於2011年4月香港地球之友舉辦的「綠野先鋒」植樹遠足挑戰賽中贏得企業慈善盃(50苗)冠軍殊榮。

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」項下。

權益披露

《標準守則》的遵守

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2011年6月30日止六個月內一直遵從《標準守則》。

董事及集團行政總裁持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

於2011年6月30日，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》向香港交易所及聯交所發出的通知，各董事及集團行政總裁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

	持有股份／相關股份數目					
董事姓名	**個人權益**	**家屬權益**	**法團權益**	**其他權益**	**總數**	**佔已發行股本[1]百分比**
李小加	116,591[2]	–	–	–	116,591	0.01
施德論	18,000[3]	–	–	–	18,000	0.00

附註：

1 根據於2011年6月30日的已發行香港交易所股份1,078,949,163股計算

2 該數包括李先生於114,073股獎授股份及根據股份獎勵計劃從該等獎授股份所獲股息而額外取得2,518股股份的權益。有關李先生的獎授股份詳情載於本中期業績報告的「公司回顧」。

3 施德論先生為該等股份的實益擁有人。

除上述所披露者外，於2011年6月30日，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》向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何董事或集團行政總裁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，回顧期內任何時候，香港交易所或其任何附屬公司均沒有參與作出任何安排以使董事可透過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得利益。除所披露者外，於截至2011年6月30日止六個月內，概無任何董事或集團行政總裁（包括其配偶及未滿18歲的子女）在香港交易所及其相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使過任何有關權利。

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

根據《證券及期貨條例》第61條，除證監會在諮詢財政司司長後給予書面核准外，任何人士均不能作為或成為次要控制人(次要控制人指任何單獨或聯同任何一名或多於一名的相聯者有權在認可交易所控制人的任何股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士)。

香港政府於2007年9月7日起成為次要控制人。根據香港政府所示，《證券及期貨條例》第61條的條文並無明文訂定(或由於必然含意顯示)香港政府須受約束，因此，根據《釋義及通則條例》第66條，《證券及期貨條例》第61條有關規定任何人士須取得證監會核准成為次要控制人的條文不會影響香港政府的權利，對香港政府亦不具約束力。

於本中期業績報告之日期，證監會核准8個實體成為次要控制人，基於彼等是代客戶託管有關股份。根據於2011年6月30日的參與者股份紀錄報表，該8名獲核准的次要控制人合共持有香港交易所已發行股本約60%。

於2011年6月30日，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，其他人士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	佔已發行股本[1]百分比
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人	42,398,938	65,751,240[2]	6.09
	投資經理	2,192,200		
	對股份持有保證權益的人	20,105,573		
	保管人－法團／核准借出代理人	1,054,529		
香港特別行政區政府(在外匯基金賬戶內持有)	實益擁有人	62,919,500[3]	62,919,500	5.83

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	佔已發行股本[1]百分比
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人 對股份持有保證權益的人	40,570,843 19,475,692	60,046,535[4]	5.56

附註：

1 根據於2011年6月30日的已發行香港交易所股份1,078,949,163股計算

2 有關權益包括透過其持有若干以現金結算的非上市股本衍生工具而擁有39,789,200股相關股份的權益，亦包括1,054,529股可供借出的股份。

3 根據香港政府於2007年9月10日作出的權益披露（香港政府說明此乃自願披露）所載

4 有關權益包括透過其持有若干以現金結算的非上市股本衍生工具而擁有39,084,707股相關股份的權益。

除上述所披露者外，於2011年6月30日，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，概無任何其他人士在香港交易所的股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉。

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370萬元在聯交所購入合共21,600股香港交易所股份外，截至2011年6月30日止六個月內，香港交易所及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

權益人資料

中期業績報告

本中期業績報告以中、英文印發，並登載在香港交易所網站「投資者關係」項下。股東可選擇收取印刷本或電子版本。若股東選擇電子版本，香港交易所會捐出50元予致力推動環保的慈善團體，上限為每年10萬元。我們鼓勵股東透過香港交易所網站以電子方式覽閱香港交易所的公司通訊，以支持環保。股東可在任何時候向香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司或透過電郵(hkex.ecom@computershare.com.hk)發出不少於7天的書面通知，更改其收取香港交易所公司通訊的語言選擇或收取方法，費用全免。

有意收取香港交易所資訊的權益人可於香港交易所網站的「投資服務中心」登記，成功登記後可於香港交易所在「披露易」網站刊發公司通訊時收到提示。

中期股息

董事會已宣派截至2011年12月31日止年度的中期股息每股2.16元(2010年：每股1.89元)，派息總額約為23.31億元(2010年：23.07億元)，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(2010年：300萬元)。

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2011年8月30日(星期二)營業時間結束時名列香港交易所股東名冊的股東。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2011年9月7日(星期三)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2011年10月6日(星期四)或前後寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東獲派中期股息的權利，本公司將於2011年8月26日(星期五)至2011年8月30日(星期二)(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2011年8月25日(星期四)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。

財務日誌

2011年股東周年大會	2011年4月20日
公布第一季業績	2011年5月11日
公布中期業績	2011年8月10日
中期股息除息日期	2011年8月24日
暫停辦理股份過戶登記手續	2011年8月26日至30日
中期股息記錄日期	2011年8月30日
寄發以股代息通函及選擇表格	2011年9月7日或前後
寄發股息單／確實股票	2011年10月6日或前後
公布第三季業績(暫定)	2011年11月
公布全年業績(暫定)	2012年2月

股份資料

股份上市

首次於聯交所上市	2000年6月27日
獲納入恒指成分股	2006年9月11日起
獲納入恒生可持續發展企業指數系列成分公司	2010年7月26日起
獲納入道瓊斯可持續發展亞太指數成分股	2010年9月20日起

買賣單位(每手)	100股

於2011年6月30日的市值

公眾持股市值	1,760億元
已發行股數	1,078,949,163股
收市價	每股163.1元

股份代號

聯交所	388
路透社版面	0388.HK
彭博版面	388 HK Equity
WPK號碼	A0NJY9
證券交易所每日正式行情表證券號碼(SEDOL1)	6267359 HK
國際證券號碼(ISIN)	HK0388045442
COMMON	035776478

美國預託證券

票據代號	HKXCY
CUSIP	43858F109

股價及成交額數據

	每股價格(元)		成交*(百萬)	
	最高	最低	股數	元
2010年				
7月	128.5	119.2	68.2	8,438.8
8月	134.6	120.0	108.9	13,897.8
9月	153.0	120.9	181.2	25,368.2
10月	185.9	152.7	221.9	38,107.3
11月	198.6	173.0	205.2	37,819.2
12月	186.7	172.3	99.9	17,948.9
2011年				
1月	**190.6**	**176.6**	**102.2**	**18,806.8**
2月	**181.8**	**163.0**	**141.4**	**24,021.9**
3月	**173.8**	**159.6**	**124.6**	**20,707.3**
4月	**186.5**	**169.0**	**138.8**	**24,996.4**
5月	**178.6**	**167.0**	**78.2**	**13,429.6**
6月	**175.0**	**156.8**	**117.2**	**19,210.9**

* 數字已作四捨五入。

香港交易所股份過戶登記處

香港證券登記有限公司
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

聯絡人資料

註冊地址
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2522 1122
傳真： +852 2295 3106
電郵地址： info@hkex.com.hk
網址： www.hkex.com.hk

北京代表處
首席代表任光明
中國北京市東城區東長安街1號東方廣場
東方經貿城西二辦公樓10樓02單元
郵編： 100738
電話： +8610 8519 0288
傳真： +8610 8518 3288
電郵地址： bjo@hkex.com.hk

上海特派代表
特派代表曹琴
中國上海市浦東新區世紀大道8號
上海國金中心滙豐銀行大樓九樓903-05室
郵編： 200120
電話： +8621 6058 6130
傳真： +8621 6087 5762
電郵地址： maggiecao@hkex.com.hk

廣州特派代表
特派代表鍾創新
中國廣州市天河區林和中路8號
海航大廈寫字樓25樓2503單元
郵編： 510610
電話： +8620 8550 1459
傳真： +8620 8550 1035
電郵地址： frankychung@hkex.com.hk

集團業務推廣總監
霍廣文
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2840 3050
傳真： +852 2521 7060
電郵地址： lawrencefok@hkex.com.hk

企業傳訊／投資者服務
企業傳訊部主管羅文慧
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2840 3861
傳真： +852 2868 4270
電郵地址： info@hkex.com.hk

上市
上市科主管狄勤思
香港中環港景街1號
國際金融中心一期11樓
電話： +852 2840 3036
傳真： +852 2295 4806
電郵地址： hol@hkex.com.hk

市場發展
市場發展科主管羅力
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2840 3829
傳真： +852 2537 1168
電郵地址： imd@hkex.com.hk

交易市場
集團營運總裁葛卓豪
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2840 3312
傳真： +852 2295 0935
電郵地址： geraldgreiner@hkex.com.hk

公司秘書事務
公司秘書及公司秘書事務部主管繆錦誠
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2840 3872
傳真： +852 2878 7029
電郵地址： ssd@hkex.com.hk

稽核委員會報告

稽核委員會由董事會委任的5名獨立非執行董事組成，他們在財務事宜方面均擁有豐富經驗。當中夏理遜先生、李君豪先生和陳子政先生為會計師，莊偉林先生為特許會計師。所有稽核委員會成員均非為香港交易所前任或現任核數師所僱用，或與該等核數師有任何關聯。

為協助董事會履行其職責，稽核委員會獨立審閱集團財務報告及監察其財務匯報工作，以確保集團具備有效的內部監控和足夠的外聘及內部稽核資源。稽核委員會具備充足的資源執行其工作，並由內部稽核部提供支援，以審核涉及集團所採納會計原則及慣例的任何事宜，以及審閱所有重要的財務、營運及合規性監控事宜。如有需要，外聘核數師、集團行政總裁及高級行政人員亦會被邀請出席其會議。稽核委員會須向董事會負責，並將所有會議紀錄提交董事會傳閱。稽核委員會的職權範圍登載在香港交易所網站。

於2011年2月21日的會議上，稽核委員會審議了2010年內部稽核活動摘要，並透過審查內部稽核部的工作及稽核結果，對內部監控系統在偵察詐騙或違規事項的效能作出評核，以及批准2011年內部稽核計劃。於2011年5月5日的會議上，稽核委員會審閱及批准了外聘核數師2011財政年度的建議核數費用。

於2011年8月4日，稽核委員會聯同香港交易所的外聘及內部核數師審閱了2011年中期業績報告，包括集團截至2011年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。稽核委員會亦審閱了載於第45頁的外聘核數師的獨立審閱報告。

根據這些審閱及與管理層的討論，稽核委員會贊同簡明綜合財務報表是按適用的會計準則編備，並公平呈列了集團截至2011年6月30日止六個月的財政狀況及業績。因此，稽核委員會建議董事會批准截至2011年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

稽核委員會成員
夏理遜(主席)
李君豪(副主席)
陳子政
郭志標
莊偉林

香港，2011年8月4日

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46至67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限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2011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相關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，就中期財務資料編制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」編制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，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，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核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編制。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2011年8月10日

簡明綜合全面收益表(未經審核)

	附註	**截至2011年6月30日止六個月百萬元**	截至2010年6月30日止六個月百萬元	**截至2011年6月30日止三個月百萬元**	截至2010年6月30日止三個月百萬元
交易費及交易系統使用費	3	**1,465**	1,285	**700**	632
聯交所上市費	4	**467**	425	**221**	204
結算及交收費		**827**	727	**409**	362
存管、託管及代理人服務費		**394**	320	**322**	247
市場數據費		**332**	335	**164**	166
其他收入	5	**246**	204	**119**	96
收入及營業額		**3,731**	3,296	**1,935**	1,707
投資收益		**242**	159	**130**	33
退回給參與者的利息		**(1)**	(1)	**–**	–
投資收益淨額	6	**241**	158	**130**	33
	2	**3,972**	3,454	**2,065**	1,740
營運支出					
僱員費用及相關支出	7	**518**	421	**274**	212
資訊科技及電腦維修保養支出	8	**149**	128	**77**	64
樓宇支出		**106**	105	**54**	52
產品推廣支出		**9**	8	**5**	5
法律及專業費用		**17**	6	**7**	4
折舊		**50**	53	**24**	26
其他營運支出		**67**	55	**33**	28
	2	**916**	776	**474**	391
除稅前溢利	2	**3,056**	2,678	**1,591**	1,349
稅項	9	**(472)**	(420)	**(245)**	(218)
股東應佔溢利		**2,584**	2,258	**1,346**	1,131
基本每股盈利	11(a)	**2.40元**	2.10元	**1.25元**	1.05元
已攤薄每股盈利	11(b)	**2.39元**	2.09元	**1.25元**	1.05元

簡明綜合財務狀況表(未經審核)

	附註	於2011年6月30日 流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	於2010年12月31日 流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
資產							
現金及等同現金項目	12	20,899	–	20,899	19,361	–	19,361
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	13	9,864	786	10,650	9,949	1,241	11,190
以攤銷成本計量的財務資產	14	12,842	589	13,431	7,021	783	7,804
應收賬款、預付款及按金	15	6,899	5	6,904	9,203	3	9,206
固定資產		–	478	478	–	295	295
土地租金		–	25	25	–	25	25
遞延稅項資產		–	4	4	–	3	3
總資產		50,504	1,887	52,391	45,534	2,350	47,884
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	17	26,332	–	26,332	22,702	–	22,702
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品	18	4,538	–	4,538	3,594	–	3,594
應付賬款、應付費用及其他負債	19	8,349	–	8,349	9,946	–	9,946
遞延收入		310	–	310	473	–	473
應付稅項		574	–	574	320	–	320
其他財務負債		65	–	65	58	–	58
參與者對結算所基金的繳款	20	3,212	–	3,212	2,039	–	2,039
撥備		31	29	60	28	29	57
遞延稅項負債		–	29	29	–	18	18
總負債		43,411	58	43,469	39,160	47	39,207
股本權益							
股本	21			1,079			1,078
股本溢價	21			528			416
為股份獎勵計劃而持有的股份	21			(225)			(219)
以股份支付的僱員酬金儲備	22			94			56
設定儲備	20, 23			581			580
保留盈利	24			6,865			6,766
股東資金				8,922			8,677
負債及股本權益總額				52,391			47,884
流動資產淨額				7,093			6,374
總資產減流動負債				8,980			8,724

簡明綜合股本權益變動表(未經審核)

	股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份(附註21)百萬元	以股份支付的僱員酬金儲備(附註22)百萬元	設定儲備(附註23)百萬元	保留盈利(附註24)百萬元	股本權益總額百萬元
於2011年1月1日	1,275	56	580	6,766	8,677
股東應佔溢利	–	–	–	2,584	2,584
2010年度末期股息每股2.31元	–	–	–	(2,487)	(2,487)
已沒收未被領取的股息	–	–	–	3	3
僱員購股權獲行使時發行的股份	5	–	–	–	5
代替現金股息所發行的股份	103	–	–	–	103
為股份獎勵計劃購入的股份	(4)	–	–	–	(4)
股份獎勵計劃的股份授予	2	(2)	–	–	–
以股份支付的僱員酬金福利	–	41	–	–	41
儲備調撥	1	(1)	1	(1)	–
於2011年6月30日	1,382	94	581	6,865	8,922

	股本、股本溢價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	設定儲備百萬元	保留盈利百萬元	股本權益總額百萬元
於2010年1月1日	1,400	43	563	6,021	8,027
股東應佔溢利	–	–	–	2,258	2,258
2009年度末期股息每股2.09元	–	–	–	(2,251)	(2,251)
已沒收未被領取的股息	–	–	–	14	14
僱員購股權獲行使時發行的股份	31	–	–	–	31
為股份獎勵計劃購入的股份	(91)	–	–	–	(91)
股份獎勵計劃的股份授予	2	(2)	–	–	–
以股份支付的僱員酬金福利	–	10	–	–	10
儲備調撥	7	(7)	6	(6)	–
於2010年6月30日	1,349	44	569	6,036	7,998

簡明綜合現金流動表(未經審核)

	附註	**截至2011年6月30日止六個月百萬元**	重計截至2010年6月30日止六個月百萬元
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	25	**3,500**	2,755
投資活動之現金流量			
購置固定資產支付款項		**(114)**	(17)
出售固定資產所得款項淨額		**–**	1
購入土地時支付土地租金		**–**	(26)
公司資金的財務資產減少/(增加)淨額:			
原到期日超過三個月的定期存款減少/(增加)		**649**	(606)
購置以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)支付款項		**(1,079)**	(230)
以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)在出售或到期所得款項淨額		**1,191**	377
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產在出售或到期所得款項淨額		**–**	372
從以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)收取的利息		**8**	8
從以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產收取的利息		**85**	99
投資活動之現金流入/(流出)淨額		**740**	(22)
財務活動之現金流量			
僱員購股權獲行使時發行股份所得款項		**5**	31
為股份獎勵計劃購入股份		**(4)**	(91)
已付股息		**(2,366)**	(2,236)
財務活動之現金流出淨額		**(2,365)**	(2,296)
現金及等同現金項目增加淨額		**1,875**	437
於2011年1月1日/2010年1月1日之現金及等同現金項目(如過往呈報)		**1,945**	4,751
現金抵押品的會計政策變動的影響		**–**	(3,432)
於6月30日之現金及等同現金項目		**3,820**	1,756
現金及等同現金項目分析			
存放於銀行及手持的現金		**1,136**	959
原到期日不超過三個月的定期存款		**2,684**	797
於6月30日之現金及等同現金項目		**3,820**	1,756

簡明綜合賬目附註(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賬目是根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》(「HKAS」)第34號:「中期財務報告」編制。

此等未經審核的簡明綜合賬目應與2010年年度賬目一併閱讀。集團編制此等賬目及分部資料所用的會計政策及計算方法與編制截至2010年12月31日止年度賬目及分部資料所採用者一致。

2010年第四季採納經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRSs)及會計政策

一如2010年年度賬目中披露,香港交易及結算所有限公司(香港交易所)及其附屬公司(集團)提早採納了HKFRSs之改進(2010),包括對多項HKFRSs的輕微及非迫切的修訂,當中HKAS第34號「中期財務報告」的修訂與編制該等簡明綜合財務報表有關。採納上述修訂對集團並無構成任何財務影響,因為有關修訂只影響若干披露內容。

集團又修訂了現金抵押品的現金及等同現金項目的會計政策,有關項目在簡明綜合現金流動表內不再列作集團的現金及等同現金項目。比較數字已重計以符合經修訂的呈報方式。

2. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。

集團有4個須予呈報的分部。由於各業務提供不同產品及服務,所需的資訊科技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香港聯合交易所有限公司(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。聯交所上市費及上市職能的成本之進一步闡釋載於附註4。

衍生產品市場業務指在香港期貨交易所有限公司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。

2. 營運分部(續)

結算業務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)及香港期貨結算有限公司(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。

集團於期內按營運分部劃分的須予呈報的分部除稅前溢利的分析如下:

	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**	**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	**47**	**144**	**50**	**–**	**241**
	1,742	**547**	**1,350**	**333**	**3,972**
營運支出					
直接支出	**335**	**88**	**182**	**36**	**641**
間接支出	**133**	**37**	**86**	**19**	**275**
	468	**125**	**268**	**55**	**916**
須予呈報的分部除稅前溢利	**1,274**	**422**	**1,082**	**278**	**3,056**

	截至2010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	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	1,492	356	1,112	336	3,296
投資收益淨額	33	105	20	–	158
	1,525	461	1,132	336	3,454
營運支出					
直接支出	309	80	156	29	574
間接支出	100	27	61	14	202
	409	107	217	43	776
須予呈報的分部除稅前溢利	1,116	354	915	293	2,678

3. 交易費及交易系統使用費

	截至2011年6月30日止六個月 百萬元	截至2010年6月30日止六個月 百萬元	**截至2011年6月30日止三個月 百萬元**	截至2010年6月30日止三個月 百萬元
有關交易費及交易系統使用費來自：				
在現貨市場買賣的證券	**1,033**	901	**492**	437
在衍生產品市場買賣的衍生產品合約	**432**	384	**208**	195
	1,465	1,285	**700**	632

4. 聯交所上市費

聯交所上市費及上市職能成本計有下列各項：

	截至2011年6月30日止六個月				截至2010年6月30日止六個月			
	股本證券		**牛熊證、衍生權證及其他**	**合計**	股本證券		牛熊證、衍生權證及其他	合計
	主板 百萬元	**創業板 百萬元**	**百萬元**	**百萬元**	主板 百萬元	創業板 百萬元	百萬元	百萬元
聯交所上市費								
上市年費	**203**	**12**	**1**	**216**	181	12	1	194
首次及其後發行的上市費	**39**	**3**	**206**	**248**	33	2	194	229
其他上市費用	**3**	**–**	**–**	**3**	2	–	–	2
合計	**245**	**15**	**207**	**467**	216	14	195	425
上市職能成本								
直接成本	**127**	**28**	**8**	**163**	114	26	9	149
間接成本	**27**	**5**	**8**	**40**	20	3	6	29
成本合計	**154**	**33**	**16**	**203**	134	29	15	178
為現貨市場提供的分部除稅前溢利	**91**	**(18)**	**191**	**264**	82	(15)	180	247

4. 聯交所上市費(續)

	截至2011年6月30日止三個月				截至2010年6月30日止三個月			
	股本證券		牛熊證、衍生權證及其他	合計	股本證券		牛熊證、衍生權證及其他	合計
	主板	創業板			主板	創業板		
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
聯交所上市費								
上市年費	102	6	1	109	91	6	1	98
首次及其後發行的上市費	24	1	85	110	17	1	87	105
其他上市費用	2	–	–	2	1	–	–	1
合計	128	7	86	221	109	7	88	204
上市職能成本								
直接成本	65	15	4	84	56	13	5	74
間接成本	15	3	3	21	10	1	3	14
成本合計	80	18	7	105	66	14	8	88
為現貨市場提供的分部除稅前溢利	48	(11)	79	116	43	(7)	80	116

上市費收益主要是發行人為獲進入聯交所並享有被納入聯交所及在聯交所上市和買賣而可得的特別權利和設施而支付的費用。

上列直接成本是監管工作的成本，乃上市職能有關審批首次公開招股、執行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》及發布上市公司資訊等成本。間接成本指上市職能應佔的支援服務及其他中央經常性費用。

5. 其他收入

	截至2011年6月30日止六個月 百萬元	截至2010年6月30日止六個月 百萬元	截至2011年6月30日止三個月 百萬元	截至2010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	194	163	93	78
參與者的年費、月費及申請費	17	17	8	8
交易櫃位使用費	8	8	4	4
出售交易權	13	4	6	–
雜項收入	14	12	8	6
	246	204	119	96

6. 投資收益淨額

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	**截至2011年6月30日止三個月百萬元**	截至2010年6月30日止三個月百萬元
利息收益總額	**103**	49	**62**	27
退回給參與者的利息	**(1)**	(1)	**–**	–
利息收益淨額	**102**	48	**62**	27
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)	**133**	110	**64**	8
出售以攤銷成本計量的財務資產的虧損	**–**	(4)	**–**	(4)
其他	**6**	4	**4**	2
投資收益淨額	**241**	158	**130**	33

7. 僱員費用及相關支出

僱員費用及相關支出計有下列各項:

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	**截至2011年6月30日止三個月百萬元**	截至2010年6月30日止三個月百萬元
薪金及其他短期僱員福利	**443**	380	**236**	190
以股份支付的僱員酬金福利	**41**	10	**21**	7
退休福利支出(附註28(b))	**34**	31	**17**	15
	518	421	**274**	212

8. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	**截至2011年6月30日止三個月百萬元**	截至2010年6月30日止三個月百萬元
服務及貨品的支出:				
–集團耗用	**75**	70	**40**	35
–參與者直接耗用	**74**	58	**37**	29
	149	128	**77**	64

9. 稅項

簡明綜合全面收益表中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	**截至2011年6月30日止三個月百萬元**	截至2010年6月30日止三個月百萬元
香港利得稅按稅率16.5%(2010年：16.5%)作撥備	**462**	424	**245**	219
遞延稅項	**10**	(4)	**–**	(1)
	472	420	**245**	218

10. 股息

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	**截至2011年6月30日止三個月百萬元**	截至2010年6月30日止三個月百萬元
於6月30日宣派中期股息每股2.16元(2010年：1.89元)	**2,331**	2,037	**2,331**	2,037
減：股份獎勵計劃於6月30日所持股份的股息	**(4)**	(3)	**(4)**	(3)
	2,327	2,034	**2,327**	2,034

11. 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2011年6月30日止六個月	截至2010年6月30日止六個月	**截至2011年6月30日止三個月**	截至2010年6月30日止三個月
股東應佔溢利(百萬元)	**2,584**	2,258	**1,346**	1,131
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)	**1,076,687**	1,076,207	**1,076,876**	1,076,610
基本每股盈利(元)	**2.40**	2.10	**1.25**	1.05

11. 每股盈利(續)

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2011年6月30日止六個月	截至2010年6月30日止六個月	**截至2011年6月30日止三個月**	截至2010年6月30日止三個月
股東應佔溢利(百萬元)	**2,584**	2,258	**1,346**	1,131
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)	**1,076,687**	1,076,207	**1,076,876**	1,076,610
僱員購股權的影響(千股)	**1,177**	2,147	**1,098**	1,637
獎授股份的影響(千股)	**1,391**	636	**1,380**	706
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數(千股)	**1,079,255**	1,078,990	**1,079,354**	1,078,953
已攤薄每股盈利(元)	**2.39**	2.09	**1.25**	1.05

12. 現金及等同現金項目

	於2011年6月30日百萬元	於2010年12月31日百萬元
現金及等同現金項目：		
－結算所基金(附註20)	**3,315**	2,155
－保證金(附註17)	**10,433**	12,418
－現金抵押品(附註18)	**3,331**	2,843
(附註(a))	**17,079**	17,416
－公司資金(附註16)	**3,820**	1,945
	20,899	19,361

(a) 結算所基金、保證金及現金抵押品的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作支付集團的其他活動，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。

13. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於2011年6月30日			
	結算所基金(附註20)百萬元	保證金(附註17)百萬元	公司資金(附註16)百萬元	合計百萬元
強制以公平值計量				
股本證券:				
–在香港上市	–	–	96	96
–在香港以外地區上市	–	–	189	189
	–	–	285	285
債務證券:				
–在香港上市	–	–	160	160
–在香港以外地區上市	128	289	2,111	2,528
–非上市	228	5,375	2,072	7,675
	356	5,664	4,343	10,363
衍生金融工具:				
–遠期外匯合約	–	–	2	2
	356	5,664	4,630	10,650
預計財務資產的可收回日期的分析如下:				
12個月內(附註(a))	356	5,664	3,844	9,864
超過12個月	–	–	786	786
	356	5,664	4,630	10,650

13. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(續)

	於2010年12月31日			
	結算所基金 (附註20) 百萬元	保證金 (附註17) 百萬元	公司資金 (附註16) 百萬元	合計 百萬元
強制以公平值計量				
股本證券:				
–在香港上市	–	–	85	85
–在香港以外地區上市	–	–	180	180
	–	–	265	265
債務證券:				
–在香港上市	–	–	107	107
–在香港以外地區上市	130	287	2,100	2,517
–非上市	229	5,667	2,277	8,173
	359	5,954	4,484	10,797
互惠基金:				
–在香港以外地區上市	–	–	115	115
衍生金融工具:				
–遠期外匯合約	–	–	13	13
	359	5,954	4,877	11,190
預計財務資產的可收回日期的分析如下:				
12個月內(附註(a))	359	5,954	3,636	9,949
超過12個月	–	–	1,241	1,241
	359	5,954	4,877	11,190

(a) 包括結算所基金及保證金項下於12個月後始到期但可隨時變現以應付結算所基金及保證金各自的流動資金需要的財務資產,分別有1.72億元(2010年12月31日:3.59億元)及27.23億元(2010年12月31日:51.37億元)。

14. 以攤銷成本計量的財務資產

	於2011年6月30日				
	結算所基金(附註20)百萬元	**保證金(附註17)百萬元**	**現金抵押品(附註18)百萬元**	**公司資金(附註16)百萬元**	**合計百萬元**
債務證券：					
－在香港以外地區上市	–	–	–	249	249
－非上市	–	–	–	590	590
	–	–	–	839	839
原到期日超過三個月的定期存款	152	10,230	1,207	953	12,542
其他財務資產	–	–	–	50	50
	152	10,230	1,207	1,842	13,431
預計財務資產的可收回日期的分析如下：					
12個月內(附註(a))	152	10,230	1,207	1,253	12,842
超過12個月	–	–	–	589	589
	152	10,230	1,207	1,842	13,431

	於2010年12月31日				
	結算所基金(附註20)百萬元	保證金(附註17)百萬元	現金抵押品(附註18)百萬元	公司資金(附註16)百萬元	合計百萬元
債務證券：					
－在香港以外地區上市	–	–	–	201	201
－非上市	–	–	–	749	749
	–	–	–	950	950
原到期日超過三個月的定期存款	130	4,323	751	1,602	6,806
其他財務資產	–	–	–	48	48
	130	4,323	751	2,600	7,804
預計財務資產的可收回日期的分析如下：					
12個月內(附註(a))	130	4,323	751	1,817	7,021
超過12個月	–	–	–	783	783
	130	4,323	751	2,600	7,804

(a) 包括結算所基金項下於12個月後始到期但可隨時變現以應付結算所基金的流動資金需要的定期存款200萬元(2010年12月31日：200萬元)。

15. 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89%(2010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。

16. 公司資金

	於2011年6月30日 百萬元	於2010年12月31日 百萬元
集團的公司資金投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註12)	**3,820**	1,945
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註13)	**4,630**	4,877
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	**1,842**	2,600
	10,292	9,422

17. 就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金

	於2011年6月30日 百萬元	於2010年12月31日 百萬元
向結算參與者收取的保證金按金包括(附註(a))：		
聯交所期權結算所結算參與者保證金按金	**4,490**	3,528
期貨結算公司結算參與者保證金按金	**21,842**	19,174
	26,332	22,702
為管理保證金的責任而將保證金按金投資於以下工具：		
現金及等同現金項目(附註12)	**10,433**	12,418
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註13)	**5,664**	5,954
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	**10,230**	4,323
來自結算參與者的應收保證金	**5**	7
	26,332	22,702

(a) 上述款額不包括已收取及用作代替現金保證金的非現金抵押品。

18. 向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品

	於2011年6月30日 百萬元	於2010年12月31日 百萬元
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品(附註(a))	**4,538**	3,594
現金抵押品投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註12)	**3,331**	2,843
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	**1,207**	751
	4,538	3,594

(a) 上述款額不包括已收取及用作代替現金抵押品的非現金抵押品。

19. 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74%(2010年12月31日：83%)。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。

20. 結算所基金

	於2011年6月30日 百萬元	於2010年12月31日 百萬元
結算所基金的資金來源：		
於十二個月內到期的結算參與者的繳款(附註(a))	**3,212**	2,039
設定儲備(附註23)	**581**	580
	3,793	2,619
為管理結算所基金的責任而將結算所基金投資於以下工具：		
現金及等同現金項目(附註12)	**3,315**	2,155
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註13)	**356**	359
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	**152**	130
	3,823	2,644
減：結算所基金的其他財務負債	**(30)**	(25)
	3,793	2,619
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	**228**	224
聯交所期權結算所儲備基金	**1,297**	967
期貨結算公司儲備基金	**2,268**	1,428
	3,793	2,619

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金繳款的銀行擔保。

21. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

	於2011年6月30日 百萬元	於2010年12月31日 百萬元
法定：		
2,000,000,000股每股一元	**2,000**	2,000

已發行及繳足：

	每股1元的股份數目 千股	股本 百萬元	股本溢價 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2010年1月1日	1,075,515	1,076	376	(52)	1,400
僱員購股權獲行使時發行的股份(附註(a))	1,902	2	32	–	34
僱員購股權獲行使時撥自以股份支付的僱員酬金儲備	–	–	8	–	8
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(c))	(1,298)	–	–	(188)	(188)
股份獎勵計劃的股份授予(附註(d))	317	–	–	21	21
於2010年12月31日	1,076,436	1,078	416	(219)	1,275
於2011年1月1日	**1,076,436**	**1,078**	**416**	**(219)**	**1,275**
僱員購股權獲行使時發行的股份(附註(a))	**270**	**–**	**5**	**–**	**5**
代替現金股息所發行的股份(附註(b))					
–合計	**587**	**1**	**106**	**–**	**107**
–分配至股份獎勵計劃	**(21)**	**–**	**–**	**(4)**	**(4)**
	566	**1**	**106**	**(4)**	**103**
僱員購股權獲行使時撥自以股份支付的僱員酬金儲備	**–**	**–**	**1**	**–**	**1**
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(c))	**(22)**	**–**	**–**	**(4)**	**(4)**
股份獎勵計劃的股份授予(附註(d))	**18**	**–**	**–**	**2**	**2**
於2011年6月30日	**1,077,268**	**1,079**	**528**	**(225)**	**1,382**

21. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份(續)

(a) 截至2011年6月30日止六個月內，根據購股權計劃授出的僱員購股權已獲行使認購的香港交易所股份為269,900股(截至2010年12月31日止年度：1,902,000股)，平均行使價為每股18.18元(截至2010年12月31日止年度：每股17.85元)，其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。

(b) 於2011年5月27日，香港交易所根據以股代息計劃向選擇以獲分配香港交易所股份代替現金收取2010年度末期股息的股東按每股181.14元的價格發行及配發586,917股新繳足股份(包括21,148股分配至股份獎勵計劃的新股份)。

(c) 截至2011年6月30日止六個月內，股份獎勵計劃透過公開市場購入21,600股香港交易所股份(截至2010年12月31日止年度：1,297,400股)。期內購入股份支付的總額為400萬元(截至2010年12月31日止年度：1.88億元)。

(d) 截至2011年6月30日止六個月內，股份獎勵計劃在若干獎授股份及將股息再投資購入的股份的權益授予後轉予獎授人的香港交易所股份共17,461股(截至2010年12月31日止年度：317,172股)。有關的股份授予之成本總額為200萬元(截至2010年12月31日止年度：2,100萬元)。

22. 以股份支付的僱員酬金儲備

集團有兩項僱員購股權計劃及一項股份獎勵計劃。以股份支付的僱員酬金支出中有關購股權及股份獎勵的部分均於相關授予期內撥入溢利或虧損，列於僱員費用項下，以股份支付的僱員酬金儲備則相應增加。

截至2011年6月30日止六個月內並無授出任何購股權。截至2011年6月30日止六個月內獎授的獎授股份詳情如下：

董事會批准日期	獎授日期	獎授金額 千元	已購股份 數目	獲獎授的 股份數目	每股平均 公平值 元	授予期
2010年12月14日	2011年3月30日	570	3,300	3,300	169.92	2013年1月13日－ 2014年1月13日
2010年12月14日	2011年3月30日	2,310	13,600	13,600	169.92	2013年2月1日－ 2014年2月1日
2010年12月14日	2011年4月8日	263	1,400	1,400	179.55	2013年4月1日－ 2014年4月1日
2010年12月14日	2011年6月9日	570	3,300	3,300	171.59	2013年4月26日－ 2014年4月26日

23. 設定儲備

各設定儲備按本身的特定用途個別入賬，分為下列各項：

	於2011年6月30日 百萬元	於2010年12月31日 百萬元
結算所基金儲備		
－香港結算保證基金儲備	**124**	125
－聯交所期權結算所儲備基金儲備	**111**	111
－期貨結算公司儲備基金儲備	**346**	344
	581	580

24. 保留盈利

	2011 百萬元	2010 百萬元
於1月1日	**6,766**	6,021
本期間／年度溢利	**2,584**	5,037
轉撥往結算所基金儲備	**(1)**	(17)
股息：		
2010／2009年度末期股息	**(2,487)**	(2,251)
2010年度中期股息	**–**	(2,034)
已沒收未被領取的股息	**3**	16
股份獎勵計劃的股份授予	**–**	(6)
於2011年6月30日／2010年12月31日	**6,865**	6,766
相當於：		
保留盈利	**4,538**	4,280
已宣派中期／建議末期股息	**2,327**	2,486
於2011年6月30日／2010年12月31日	**6,865**	6,766

25. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與業務活動現金流入淨額對賬:

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	重計截至2010年6月30日止六個月百萬元
除稅前溢利	**3,056**	2,678
下列項目的調整:		
利息收益淨額	**(102)**	(48)
股息收益	**(6)**	(3)
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)	**(133)**	(110)
出售公司資金的以攤銷成本計量的財務資產的虧損	**–**	4
折舊	**50**	53
以股份支付的僱員酬金福利	**41**	10
出售固定資產的收益	**–**	(1)
應收貨款耗蝕虧損撥備	**3**	1
撥備變動	**3**	(4)
保證金的財務資產(增加)/減少淨額	**(3,640)**	1,536
保證金的財務負債增加/(減少)淨額	**3,630**	(1,547)
結算所基金的財務資產增加淨額	**(1,181)**	(453)
結算所基金的財務負債增加淨額	**1,178**	446
現金抵押品的財務資產增加淨額	**(944)**	(268)
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品增加淨額	**944**	268
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產減去按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債的減少/(增加)淨額	**243**	(62)
應收賬款、預付款及按金減少	**2,328**	1,868
其他流動負債減少	**(1,921)**	(1,502)
業務現金流入淨額	**3,549**	2,866
已收股息	**5**	2
已收銀行存款利息	**94**	37
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	**61**	53
已付利息	**(1)**	(1)
已付香港利得稅	**(208)**	(202)
業務活動之現金流入淨額	**3,500**	2,755

26. 資本開支及資本承擔

截至2011年6月30日止六個月內，集團產生資本開支2.33億元(2010年：3,000萬元)，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，以及提升現貨市場交易系統及市場數據傳送專線系統。

於2011年6月30日，集團的資本開支承擔如下：

	於2011年6月30日 百萬元	於2010年12月31日 百萬元
已簽約但未撥備	**1,027**	149
已批准但未簽約	**859**	1,926
	1,886	2,075

有關資本開支的承擔主要涉及在將軍澳興建新數據中心、交易及結算系統升級及更新以及其他工作計劃。

27. 或然負債

於2011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(2010年12月31日：7,100萬元)。至2011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2011年6月30日在賠償保證下的490名(2010年12月31日：484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9,800萬元(2010年12月31日：9,700萬元)。

(c) 集團現正被若干獨立人士循法律途徑索償。集團正諮詢法律意見，預料有關索償不會產生任何重大負債。

(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。

28. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2011年6月30日止六個月百萬元	截至2010年6月30日止六個月百萬元	**截至2011年6月30日止三個月百萬元**	截至2010年6月30日止三個月百萬元
薪金及其他短期僱員福利	**36**	38	**19**	19
以股份支付的僱員酬金福利	**12**	3	**6**	2
退休福利支出	**3**	3	**1**	1
	51	44	**26**	22

(b) 退休後福利計劃

集團為旗下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)。撥入簡明綜合全面收益表的退休福利支出乃屬集團向ORSO計劃及強積金計劃所支付及應付的供款及相關費用(附註7)。

(c) 除上述者外，集團在日常業務中還曾與份屬有關連人士的公司進行其他交易，但涉及的款額不大。

29. 劃撥股東資金作風險管理

於2011年6月，集團將股東資金的劃撥金額增加9億元至40億元(2010年12月31日：31億元)，以加強旗下結算所的風險管理制度，支持他們作為中央結算對手的角色。

詞彙

2011年股東周年大會	於2011年4月20日舉行的股東周年大會
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
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
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
財政司司長	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
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
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
香港特別行政區	中華人民共和國香港特別行政區
香港結算	香港中央結算有限公司
香港政府或政府	香港特別行政區政府
H股指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
恒生指數公司	恒生指數有限公司
《上市規則》	《主板上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
MDS	市場數據系統
《標準守則》	《主板上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
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
PRS	報價系統
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

香港交易及結算所有限公司

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓

電話：+852 2522 1122　　傳真：+852 2295 3106
網址：www.hkex.com.hk　　電郵：info@hkex.com.hk

FSC
www.fsc.org
混合產品
源自負責任的
森林資源的紙張
FSC™ C006398