



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

2012年中期業績報告

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
10	董事會及委員會 管理層討論及分析
13	業務回顧
29	財務檢討
37	公司回顧
41	權益披露
44	權益人資料
47	稽核委員會報告
48	核數師的獨立審閱報告 簡明綜合財務報表(未經審核)
49	簡明綜合全面收益表(未經審核)
50	簡明綜合財務狀況表(未經審核)
51	簡明綜合股本權益變動表(未經審核)
52	簡明綜合現金流動表(未經審核)
53	簡明綜合財務報表附註(未經審核)
75	詞彙

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：

- 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)

大事紀要

2月13日

推出設備託管服務創始成員計劃

2月14日

香港首隻人民幣交易所買賣基金—恒生人民幣黃金ETF— 在聯交所上市

2月20日

推出恒指波幅指數期貨

3月5日

實施第二階段新交易時間

3月11日

刊發香港交易所旗下結算所風險管理改革措施的諮詢總結

3月28日

宣布推出「香港交易所領航星」技術計劃



3月30日

BRICS交易所聯盟成員的基準股市指數衍生產品開始互掛買賣

4月10日

推出專為智能手機而設的香港交易所手機版網站

4月27日

香港特別行政區行政長官批准委任周松崗先生為香港交易所主席



5月28日

獲監管機構批准推出首隻在交易所買賣並以人民幣交收結算的貨幣期貨

6月7至8日

舉辦「交易所資訊技術論壇」，探討資訊技術對交易所日常業務的影響

6月15日

宣布以現金收購倫敦金屬交易所有限公司 (The London Metal Exchange Limited) 的建議



6月22日

與中國財政部就人民幣國債在香港上市交易事宜簽署合作備忘錄

6月28日

與上海證券交易所和深圳證券交易所簽署協議，成立合資公司開發新產品和服務



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。

* 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

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和深圳證券交易所成立合資公司，以推動及提升中國資本市場發展及競爭力及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。

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

香港，2012年8月8日

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、與上海證券交易所(上證所)及深圳證券交易所(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LME Holdings Limited(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中期業績報告的簡明綜合財務報表附註9。)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條以便利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人民幣合格境外機構投資者(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《戰略規劃2010-2012》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，現在一方面是做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

香港，2012年8月8日

董事會及委員會

董事會

獨立非執行董事

周松崗 * 1 (主席)
夏佳理 * 2 大紫荊勳賢, 金紫荊星章, 太平紳士(前主席)
史美倫 * 3 金紫荊星章, 太平紳士
陳子政 4 銅紫荊星章, 太平紳士
鄭慕智 * 3 金紫荊星章, 太平紳士
范華達 * 5
夏理遜 *
許照中 * 太平紳士
郭志標 太平紳士
李君豪
利子厚 * 太平紳士
施德論 金紫荊星章, 太平紳士
莊偉林 4
黃世雄

執行董事、集團行政總裁

李小加

委員會

稽核委員會

夏理遜(主席)
李君豪(副主席)
陳子政 6
郭志標
莊偉林 6

環境、社會及管治委員會

周松崗 7(主席)
夏佳理 8(前主席)
史美倫 3
夏理遜
利子厚
李小加

常務委員會

周松崗 7(主席)
夏佳理 3(前主席)
郭志標
李君豪
李小加
莊偉林 6

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
利子厚
雷賢達

提名委員會

周松崗 9(主席)
夏佳理 3(前主席)
陳子政 6
鄭慕智 3
范華達 9
施德論
黃世雄

諮詢小組提名委員會

陳子政 9(主席)
史美倫 3(前主席)
郭志標
李君豪
利子厚
黃世雄

薪酬委員會

周松崗 9(主席)
夏佳理 8(前主席)
史美倫 3
鄭慕智 3
范華達 9
夏理遜
莊偉林 6

風險管理委員會^Δ

周松崗 7(主席)
夏佳理 3(前主席)
陳毅恆 **
和廣北 ** 10
郭志標
劉應彬 ** 11
利子厚
劉瑞隆 **
雷祺光 ** 12

公司秘書

繆錦誠

附註：

* 政府委任董事

** 由財政司司長委任

Δ 根據《證券及期貨條例》第65條成立

- 1 於2012年4月23日獲委任為董事及於2012年4月27日獲委任為主席
2 於2012年4月23日退任主席一職並於同日再獲委任為董事
3 於2012年4月23日退任

4 於2012年4月23日再度當選

5 委任於2012年4月23日生效

6 再獲委任於2012年4月24日生效

7 以香港交易所主席身份出任，

於2012年4月27日生效

8 於2012年4月23日退任主席一職及

於2012年4月24日再獲委任為成員

9 委任於2012年4月24日生效

10 以香港銀行同業結算有限公司主席身份出任，於2012年1月20日生效

11 於2012年1月20日起以香港金融管理局助理總裁(貨幣管理)身份出任(以往以個人身份出任)

12 於2012年1月20日起以證監會市場監察部執行董事身份出任(以往以個人身份出任)

董事會

政府於2012年4月10日公布委任周松崗先生及范華達先生為董事，兩人任期均約為兩年，由2012年股東周年大會結束起，直至2014年舉行的股東周年大會完結為止；以及再度委任夏佳理先生為董事，任期約為1年，由2012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。史美倫女士及鄭慕智博士於2012年股東周年大會完結後退任董事職務。陳子政先生及莊偉林先生於2012年股東周年大會上獲股東再度選任為董事，兩人任期均約為3年，由2012年4月23日起，直至2015年舉行的股東周年大會完結為止。

董事會於2012年4月24日委任周松崗先生為香港交易所主席，任期與其董事任期同時完結，其任命已獲香港特別行政區行政長官批准，於2012年4月27日生效。

委員會及諮詢小組

財政司司長委任香港金融管理局助理總裁(貨幣管理)、證監會市場監察部執行董事及香港銀行同業結算有限公司主席(即分別為劉應彬先生、雷祺光先生及和廣北先生)為風險管理委員會成員，於2012年1月20日生效。

由於2012年4月23日董事會成員有所變更，董事會於2012年4月24日考慮並宣布若干委員會成員的新任命。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2012年5月7日，董事會再度委任及委任若干市場從業員為現貨市場諮詢小組、衍生產品市場諮詢小組及結算諮詢小組的成員，各人任期為3年，由2012年6月1日起，直至2015年5月31日止。董事會亦於2012年6月1日委任蔡思聰先生及David Rabinowitz先生為現貨市場諮詢小組的成員，兩人的委任即時生效，任期分別至2013年5月31日及2015年5月31日止，以填補湛祐楠先生及韓守義先生辭任所產生的臨時空缺。

各委員會及諮詢小組的最新成員名單登載於香港交易所網站。

非執行董事的酬金

在2012年股東周年大會上，股東批准(i)向香港交易所主席及每名其他非執行董事分別支付酬金每年90萬元及60萬元；(ii)向稽核委員會、常務委員會、投資顧問委員會及薪酬委員會(統稱該等委員會)的主席及每名其他成員(不包括任何執行董事)分別支付酬金每年12萬元及9萬元；及(iii)就該等委員會每名成員(不包括任何執行董事)每次出席該等委員會會議支付費用3,000元。上述酬金於2012年股東周年大會完結起生效，並將繼續有效直至股東於股東大會另有決定為止。

董事資料的其他變動

自2011年年報日期後，董事資料的其他變動載列如下。

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
夏佳理		
• 夏佳理先生為King & Wood(金杜律師事務所)的資深合夥人；該律師事務所與萬盛律師事務所於2012年3月1日合併生效後改名為King & Wood Mallesons(金杜律師事務所)。	-	-
• 香港特別行政區行政會議 - 非官守議員召集人	-	2012年7月1日
• 授勳評審委員會一成員	-	2012年7月1日
• 非官守太平紳士遴選委員會一委員	-	2012年7月1日
陳子政		
• 債券市場發展諮詢委員會一委員	-	2012年7月1日
周松崗		
• 香港總商會 - 主席	2012年5月24日	-
• 策略發展委員會一委員	-	2012年5月24日
• 香港特別行政區行政會議一非官守議員	2012年7月1日	-
夏理遜		
• 香港木球會一總裁	-	2012年5月29日
李君豪		
• 蒲魯賢慈善信託基金委員會一委員	-	2012年4月1日
利子厚		
• 警察子女教育信託基金管理委員會一主席	2012年7月1日	-
• 警察教育及福利信託基金管理委員會一主席	2012年7月1日	-
李小加		
• 深圳前海深港現代服務業合作區諮詢委員會一委員	2012年8月6日	-
黃世雄		
• 工銀亞洲投資管理有限公司一業務顧問	-	2012年7月1日
• 中國生物醫學再生科技有限公司* - 主席	2012年8月6日	-
• 中國生物醫學再生科技有限公司* - 副主席	-	2012年8月6日

* 現於聯交所上市

各董事的最新履歷登載於香港交易所網站。

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

業務回顧

上市

《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人民幣合格境外機構投資者(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%。

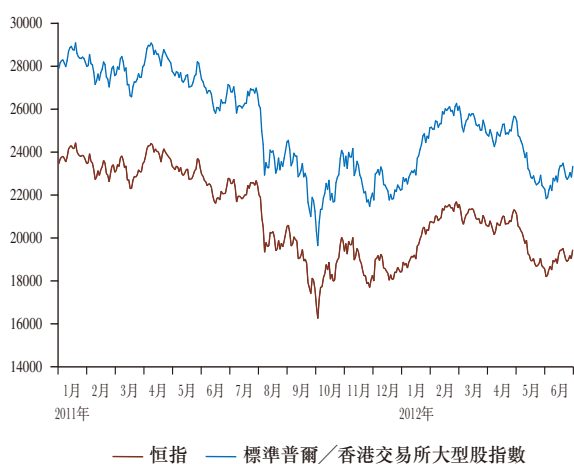
香港交易所並計劃2012年底進一步提升系統以便利不同交收貨幣產品之間的按金對銷。

現貨市場

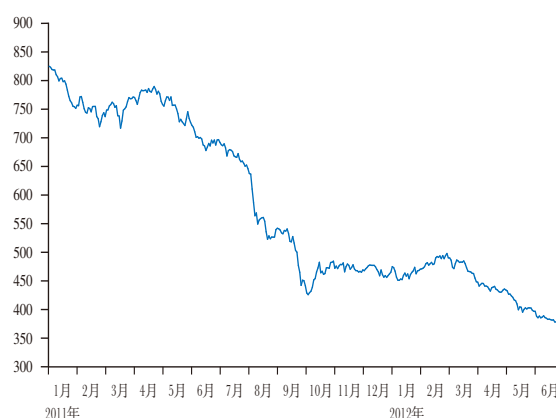
市場表現

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

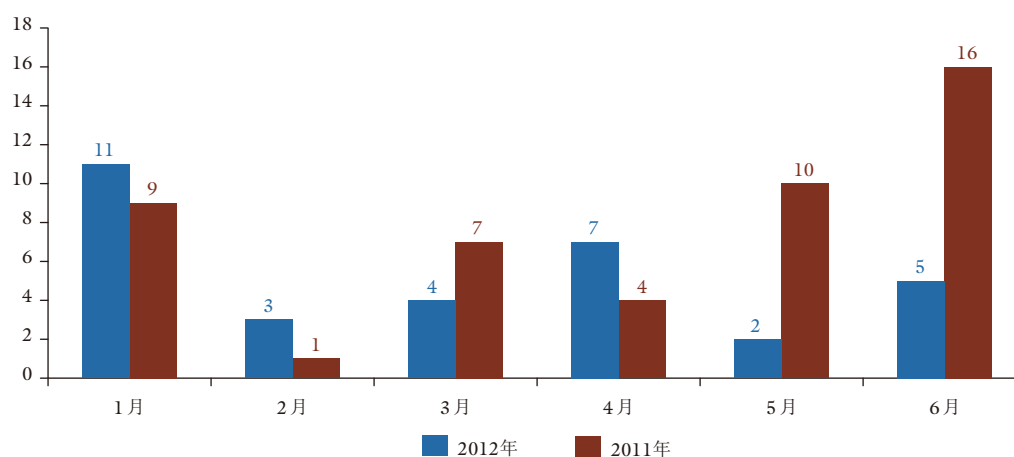
按行業分類的上市公司總市值*－主板及創業板

	於2012年 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
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年：0家；2011年：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	64.8	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。

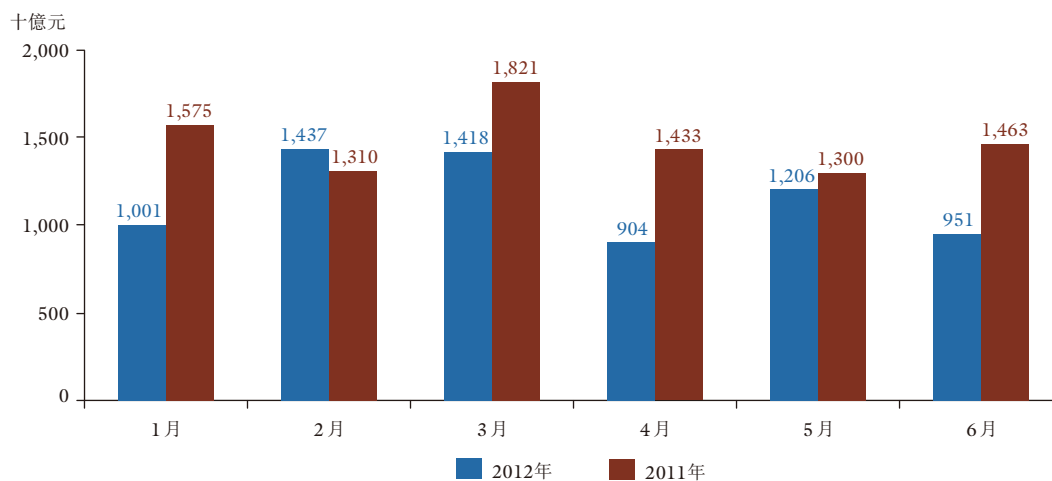
各類證券成交金額－主板及創業板

	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 6月30日止 六個月	截至2012年 3月31日止 三個月	截至2011年 6月30日止 六個月	變幅	
				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

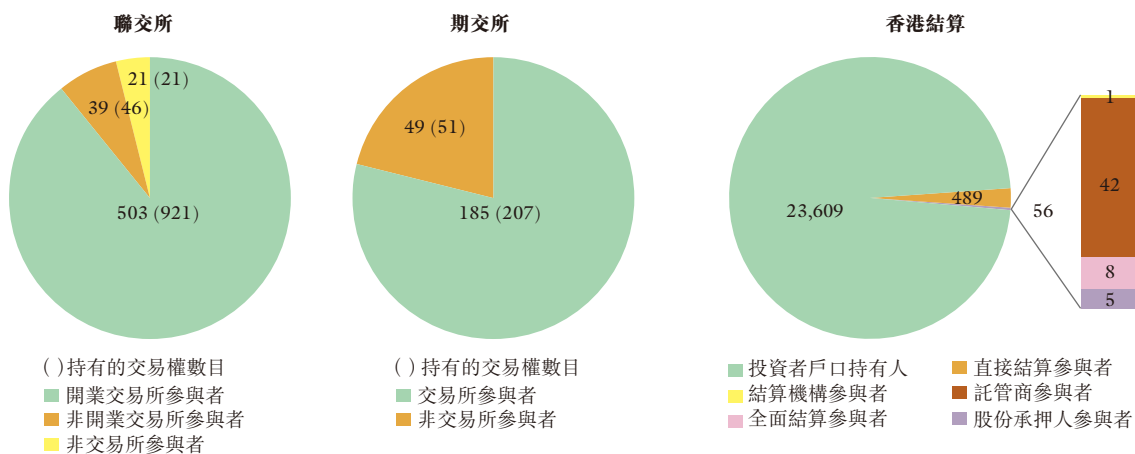
參與者培訓及市場教育

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.hkcx.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、上海證券交易所和深圳證券交易所於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。

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 – 中國財政部

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。

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%
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
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本中期業績報告的「財務檢討」內「收入及其他收益」一節以及簡明綜合財務報表附註6。

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：

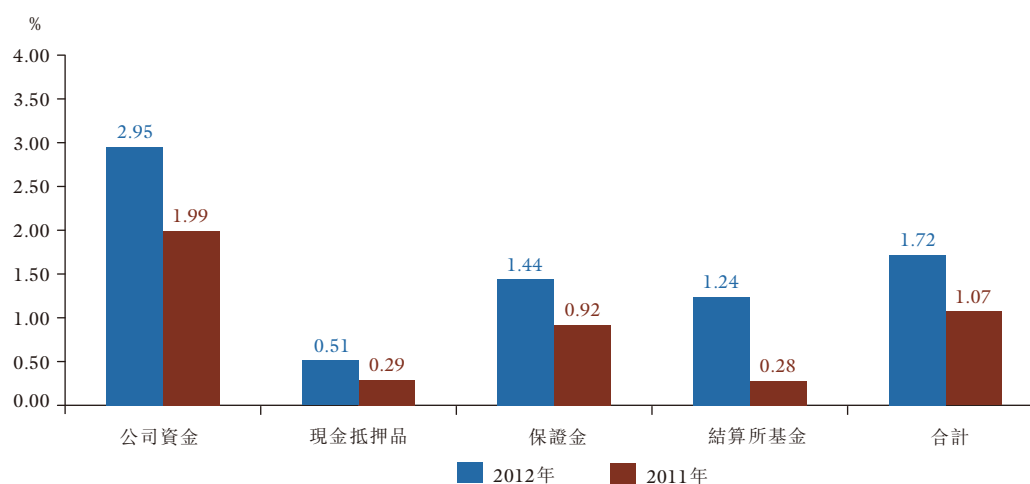
	截至2012年 6月30日止 六個月 十億元	截至2011年 6月30日止 六個月 十億元	變幅
公司資金	10.8	10.7	1%
現金抵押品	3.4	4.4	(23%)
保證金	29.6	26.9	10%
結算所基金	1.7	3.1	(45%)
合計	45.5	45.1	1%

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支出已抵銷了部分減幅。

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、上海證券交易所及深圳證券交易所簽訂三方協議，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。除本中期業績報告所披露者外，於本中期業績報告之日期，董事會並無批准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

有關或然負債的詳情載於本中期業績報告的簡明綜合財務報表附註28。

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。有關截至2012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財務報表附註7。

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。

購股權計劃

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。

截至2012年6月30日止六個月內，根據上市後計劃授出而尚未行使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2012年 6月30日	行使期 ²
		於2012年 1月1日	截至2012年 ¹ 6月30日止 六個月內 認購而發行	截至2012年 6月30日止 六個月內 註銷/失效	於2012年 6月30日		
僱員							
2004年3月31日	16.96	382,000	4,000	-	378,000	2006年3月31日- 2014年3月30日	
2004年5月17日	15.91	25,000	-	-	25,000	2006年5月17日- 2014年5月16日	
2005年1月26日	19.25	577,600	30,000	-	547,600	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 111.43 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。

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。有關計劃的規則及信託契約登載於香港交易所網站。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 3,720,060 股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本 0.35%。

獎授（至 2011 年 12 月 31 日已悉數授予或失效者除外）的詳情（包括截至 2012 年 6 月 30 日止六個月內根據股份獎勵計劃條款獎授及授予的股數）載列如下。

董事會 批准日期	獎授日期 ¹	獎授金額 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 2012 年 6 月 30 日止 六個月內 授予的獎授 股份數目	授予期 ³
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	488	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 ⁴	123.29	304,516 ⁵	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	3,450	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 ⁴	176.75	4,442	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
2010 年 12 月 14 日	2011 年 9 月 7 日	405	2,900	2,900	137.12	–	2013 年 7 月 20 日– 2014 年 7 月 20 日
2010 年 12 月 14 日	2011 年 10 月 11 日	1,620	11,800	11,800	137.22	–	2013 年 9 月 19 日– 2014 年 9 月 19 日
2010 年 12 月 14 日	2011 年 10 月 11 日	1,560	14,400	14,400	108.03	–	2013 年 10 月 3 日– 2014 年 10 月 3 日
2010 年 12 月 14 日	2012 年 3 月 28 日	500	3,400	3,400	143.74	–	2014 年 1 月 3 日– 2015 年 1 月 3 日
2011 年 12 月 14 日	2011 年 12 月 30 日	113,624	567,800	912,437 ^{4,6}	124.75	11,524	2013 年 12 月 14 日– 2014 年 12 月 14 日
2011 年 12 月 14 日	2012 年 6 月 22 日	256	2,300	2,300	108.45	–	2014 年 3 月 26 日– 2015 年 3 月 26 日
2011 年 12 月 14 日	2012 年 6 月 22 日	345	3,100	3,100	108.42	–	2014 年 4 月 2 日– 2015 年 4 月 2 日
2011 年 12 月 14 日	2012 年 6 月 22 日	412	3,800	3,800	108.45	–	2014 年 5 月 2 日– 2015 年 5 月 2 日
2011 年 12 月 14 日	2012 年 6 月 22 日	990	9,100	9,100	108.39	–	2014 年 5 月 2 日– 2015 年 5 月 2 日

附註：

- 1 獎授日期指受託人從動用董事會所釐定獎授金額購得的股份中分配獎授股份予入選僱員的日期。
- 2 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。
就2011年12月30日獎授的股份而言，該等獎授股份的公平值是按下列兩項的加權平均數計算所得的平均公平值計算：
(a) 獎授的股份來自未分配或已沒收的股份：香港交易所股份於董事會批准獎授金額當日的收市價；及
(b) 從市場購入的股份：每股平均成本。
- 3 由2010年5月13日起，獎授股份的授予期由5年改為3年。因此，獎授股份及相關收益在授出之日後第二及第三年平分兩次授予，有別於以前分4次由第二至第五年按年平分的安排。
- 4 有關獎授包括獎授予香港交易所集團行政總裁合共184,568股股份。
- 5 該數目包括36,608股根據股份獎勵計劃的條款已授予並轉讓予香港交易所集團行政總裁的獎授股份。
- 6 股份獎勵計劃受託人根據股份獎勵計劃持有的未分配或已沒收的344,706股股份用作部分相關獎授。

於2012年6月30日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份為1,933,950股。

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》)載於本中期業績報告的「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。

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2012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2012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，各董事及香港交易所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

董事姓名	持有股份／相關股份數目					佔已發行股本 ¹	
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	百分比	
周松崗	15,000 ²	—	—	—	15,000	0.00	
李小加	192,029 ³	—	—	—	192,029	0.01	
施德論	18,000 ⁴	—	—	—	18,000	0.00	

附註：

- 1 根據於2012年6月30日的已發行香港交易所股份1,080,801,575股計算
- 2 周先生為該等股份的實益擁有人。
- 3 該數目包括李先生於147,960股獎授股份及根據股份獎勵計劃從獎授股份所獲股息而取得5,253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」。
- 4 施德論先生為該等股份的實益擁有人。

除上述披露者外，於2012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，概無任何董事或香港交易所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2012年6月30日止六個月內，概無任何董事或香港交易所集團行政總裁（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)。

政府於2007年9月7日起成為次要控制人。根據政府所示，《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)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政府的權利，對政府亦不具約束力。

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2012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55%。

於2012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 投資經理 對股份持有保證權益的人 保管人—法團/核准借出代理人	36,757,529 1,921,635 31,321,865 1,045,971	71,047,000 ²	6.57		
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	5.82

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	35,755,547 29,506,341	65,261,888 ⁴	6.03

附註：

- 1 根據於2012年6月30日的已發行香港交易所股份1,080,801,575股計算
- 2 有關權益包括透過其持有若干以實物結算的上市股本衍生工具(141,975股相關股份)及以現金結算的非上市股本衍生工具(34,310,179股相關股份)而擁有合共34,452,154股相關股份的權益。有關股份亦包括1,045,971股可供借出的股份。
- 3 根據政府於2007年9月10日作出的權益披露(其說明此乃自願性披露)所載
- 4 有關權益包括透過其持有若干以實物結算的上市股本衍生工具(324,506股相關股份)及以現金結算的非上市股本衍生工具(35,037,779股相關股份)而擁有合共35,362,285股相關股份的權益。

除上述披露者外，於2012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。

權益人資料

中期業績報告

本中期業績報告以中、英文印發，並登載於香港交易所網站「投資者關係」一欄。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閱覽香港交易所的公司通訊，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發出不少於 7 天的通知(郵寄至香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17M 樓或電郵至 hkex.com@computershare.com.hk) 更改其收取香港交易所公司通訊的語言版本或收取方式的選擇，費用全免。

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訊息。

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。

財務日誌

2012 年股東周年大會	2012 年 4 月 23 日
公布第一季業績	2012 年 5 月 7 日
公布中期業績	2012 年 8 月 8 日
中期股息除息日期	2012 年 8 月 21 日
暫停辦理股份過戶登記手續	2012 年 8 月 23 日至 24 日
中期股息記錄日期	2012 年 8 月 24 日
寄發以股代息通函及選擇表格	2012 年 8 月 30 日(或前後)
寄發股息單／確實股票	2012 年 9 月 21 日(或前後)
公布第三季業績(暫定)	2012 年 11 月
公布全年業績(暫定)	2013 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

獲納入富時社會責任指數系列 (FTSE4Good Index Series) 成分公司

2005年9月起

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2012年6月30日的市值

公眾持股市值

1,189億元

已發行股數

1,080,801,575股

於2012年6月29日(2012年6月的最後交易日)的收市價

每股110元

股份代號

聯交所

388

路透版面

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

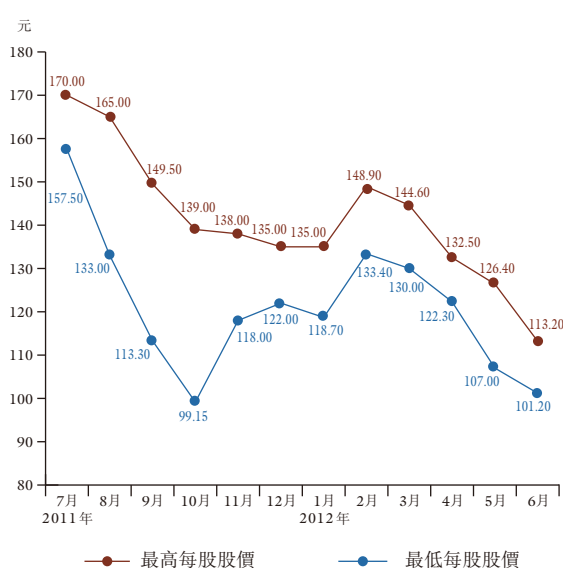
票據代號

HKXCY

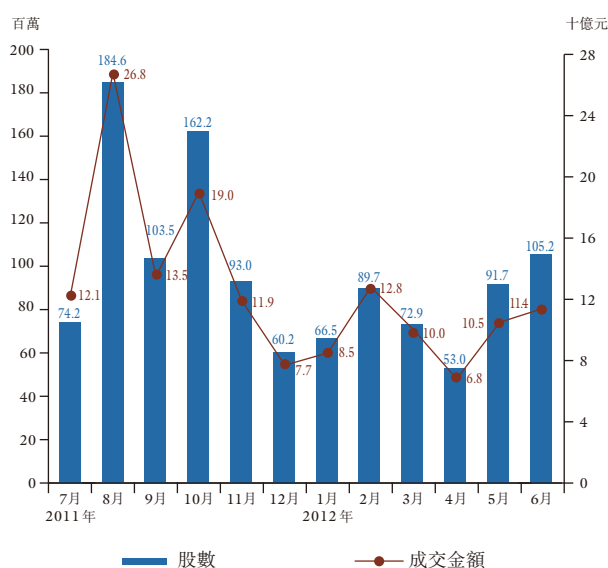
CUSIP

43858F109

香港交易所的股價 (07/2011 - 06/2012)



香港交易所股份的成交額 (07/2011 - 06/2012)



附註：數字已作進位。

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

註冊辦事處

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

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

北京代表處

署理首席代表徐春萌

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 0297

傳真： +8610 8518 3288

電郵地址： bj@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

華東地區代表韓斌

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9樓903-04室

郵編： 200120

電話： +8621 6058 6130

傳真： +8621 6087 5762

電郵地址： andersonhan@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

華南地區特派代表鍾創新

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

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

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

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、李君豪先生及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。

稽核委員會獲董事會授權主責獨立審閱集團財務報告及監察其財務匯報工作，並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以執行其工作，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、營運及合規監控事宜。如有需要，亦會邀請外聘核數師、香港交易所集團行政總裁及高級行政人員出席稽核委員會會議。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於香港交易所網站。

於2012年2月22日的會議上，稽核委員會審議了2011年內部稽核活動摘要，並透過審閱內部稽核部的工作及調查結果，對內部監控系統在偵察欺詐及違規事項的效能作出評核，以及批准2012年內部稽核的更新計劃。於2012年4月24日的會議上，稽核委員會審閱及批准了外聘核數師2012財政年度的建議核數費用。

於2012年8月2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香港交易所的2012年中期業績報告，包括集團截至2012年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。稽核委員會亦審閱了載於本中期業績報告第48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，稽核委員會確信簡明綜合財務報表是按適用的會計準則編制，並公平呈列了集團截至2012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2012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，2012年8月2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49至74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2012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，就中期財務資料編製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佈的《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」編製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佈的香港審閱準則第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」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2012年8月8日

簡明綜合全面收益表(未經審核)

		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
	附註				
交易費及交易系統使用費	3	1,239	1,465	580	700
聯交所上市費	4	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	5	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	6	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	7	593	518	299	274
資訊技術及電腦維修保養支出	8	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	2,9	110	–	91	–
除稅前溢利	2	2,628	3,056	1,285	1,591
稅項	10	(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	12(a)	2.06元	2.40元	0.99元	1.25元
已攤薄每股盈利	12(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	13	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	14	9,065	182	9,247	11,169	180	11,349
以攤銷成本計量的財務資產	15	10,115	196	10,311	15,848	403	16,251
應收賬款、預付款及按金	16	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	18	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	19	3,550	–	3,550	3,233	–	3,233
應付賬款、應付費用及 其他負債	20	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 撥備	21	891	–	891	880	–	880
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	22			1,081			1,080
股本溢價	22			746			639
為股份獎勵計劃而持有的股份	22			(259)			(296)
以股份支付的僱員酬金儲備	23			120			106
設定儲備	21, 24			583			577
保留盈利	25			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22) 百萬元	以股份 支付的僱員 酬金儲備 (附註23) 百萬元	設定儲備 (附註24) 百萬元	保留盈利 (附註25) 百萬元	股本權益 總額 百萬元
於2012年1月1日	1,423	106	577	7,053	9,159
股東應佔溢利	-	-	-	2,216	2,216
2011年度末期股息每股2.09元	-	-	-	(2,252)	(2,252)
已沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	3	3
僱員購股權獲行使時發行的股份	1	-	-	-	1
代替現金股息所發行的股份	102	-	-	-	102
為股份獎勵計劃購入的股份	(2)	-	-	-	(2)
股份獎勵計劃的股份授予	44	(41)	-	(3)	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	55	-	-	55
儲備調撥	-	-	6	(6)	-
於2012年6月30日	1,568	120	583	7,011	9,282

	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)
已沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	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

簡明綜合現金流動表(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
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	26	2,503	3,500
投資活動之現金流量			
購置固定資產所支付款項		(627)	(114)
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		673	649
購置以攤銷成本計量的財務資產 (不包括定期存款)所支付款項		-	(1,079)
以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款) 在出售或到期時所得款項淨額		80	1,191
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 在出售或到期時所得款項淨額		453	-
從以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款) 所收取的利息		10	8
從以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 所收取的利息		44	85
投資活動之現金流入淨額		633	740
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		1	5
為股份獎勵計劃購入股份		(2)	(4)
已付股息		(2,137)	(2,366)
財務活動之現金流出淨額		(2,138)	(2,365)
現金及等同現金項目增加淨額		998	1,875
於1月1日之現金及等同現金項目		2,340	1,945
於6月30日之現金及等同現金項目		3,338	3,820
現金及等同現金項目分析			
庫存現金及銀行結餘及存款		3,338	3,820

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及4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，香港交易及結算所有限公司(香港交易所)及其附屬公司(統稱「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。

1. 編制基準及會計政策(續)

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一百萬元之數。

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運分部的其他成本)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。比較數字經已重計以符合本期間的呈報方式。

集團有四個須予呈報的分部(「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。

集團期內四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					
	衍生產品		結算業務	市場數據	公司項目	集團
	現貨市場	市場				
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	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					
	衍生產品		結算業務	市場數據	公司項目	集團
現貨市場	市場					
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	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. 交易費及交易系統使用費

	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	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
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	822	1,033	369	492
在衍生產品市場買賣的衍生產品合約	417	432	211	208
	1,239	1,465	580	700

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2012年6月30日止六個月				重計 截至2011年6月30日止六個月			
	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 百萬元	合計 百萬元	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 百萬元	合計 百萬元
	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	218	12	2	232	203	12	1	216
首次及其後發行的上市費	48	5	175	228	39	3	206	248
其他上市費用	2	-	-	2	3	-	-	3
合計	268	17	177	462	245	15	207	467
上市職能直接成本	140	34	10	184	127	28	8	163
為現貨市場提供的分部營運業績	128	(17)	167	278	118	(13)	199	304

	截至2012年6月30日止三個月				重計 截至2011年6月30日止三個月			
	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 百萬元	合計 百萬元	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 百萬元	合計 百萬元
	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	109	6	1	116	102	6	1	109
首次及其後發行的上市費	18	2	81	101	24	1	85	110
其他上市費用	1	-	-	1	2	-	-	2
合計	128	8	82	218	128	7	86	221
上市職能直接成本	68	17	5	90	65	15	4	84
為現貨市場提供的分部營運業績	60	(9)	77	128	63	(8)	82	137

4. 聯交所上市費(續)

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。

過去，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運分部的其他成本)皆分配入上市職能間接成本。由於提供予主要營運決策者的管理訊息的格式有變(附註2)，此等成本已不再包括在上市職能成本內。比較數字經已重計以符合本期間的呈報方式。

5. 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

6. 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

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
薪金及其他短期僱員福利	496	443	251	236
以股份支付的僱員酬金福利	55	41	26	21
離職福利	2	-	2	-
退休福利支出(附註29(b))	40	34	20	17
	593	518	299	274

8. 資訊技術及電腦維修保養支出

	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
服務及貨品的支出：				
—集團耗用	77	75	37	40
—參與者直接耗用	81	74	41	37
	158	149	78	77

9. 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 Holdings Limited (LMEH)及其附屬公司倫敦金屬交易所有限公司(LME)(統稱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。

9. 與建議收購LME集團有關的支出(續)

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。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、英國金融業管理局(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32)。

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，即向HKEx Investment支付終止費2,500萬英鎊(3.04億元)。

10. 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

11. 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

12. 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

13. 現金及等同現金項目

	於2012年 6月30日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
現金及等同現金項目：		
— 結算所基金(附註21)	835	835
— 保證金(附註18)	14,703	12,719
— 現金抵押品(附註19) (附註(a))	3,098	2,327
— 公司資金(附註17)	18,636	15,881
	3,338	2,340
	21,974	18,221

- (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，不能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。

14. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於2012年6月30日			
	結算所基金 (附註21) 百萬元	保證金 (附註18) 百萬元	公司資金 (附註17) 百萬元	合計 百萬元
<u>強制以公平值計量</u>				
股本證券：				
— 在香港上市	—	—	135	135
— 在香港以外地區上市	—	—	311	311
	—	—	446	446
債務證券：				
— 在香港上市	—	—	272	272
— 在香港以外地區上市	128	—	1,474	1,602
— 非上市	44	4,483	2,386	6,913
	172	4,483	4,132	8,787
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	—	—	14	14
	172	4,483	4,592	9,247
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	172	4,483	4,410	9,065
超過12個月	—	—	182	182
	172	4,483	4,592	9,247

14. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(續)

	於2011年12月31日			
	結算所基金	保證金	公司資金	合計
	(附註21)	(附註18)	(附註17)	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
強制以公平值計量				
股本證券：				
— 在香港上市	-	-	102	102
— 在香港以外地區上市	-	-	284	284
	-	-	386	386
債務證券：				
— 在香港上市	-	-	217	217
— 在香港以外地區上市	125	283	1,914	2,322
— 非上市	159	5,982	2,251	8,392
	284	6,265	4,382	10,931
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	-	-	32	32
	284	6,265	4,800	11,349
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	284	6,265	4,620	11,169
超過12個月	-	-	180	180
	284	6,265	4,800	11,349

- (a) 包括保證金項下於12個月後始到期但可隨時變現以應付保證金的流動資金需要的財務資產有17.76億元(2011年12月31日：18.67億元)。

15. 以攤銷成本計量的財務資產

於2012年6月30日

	結算所基金 (附註21) 百萬元	保證金 (附註18) 百萬元	現金抵押品 (附註19) 百萬元	公司資金 (附註17) 百萬元	合計 百萬元
債務證券：					
— 在香港以外地區上市	-	-	-	246	246
— 非上市	-	-	-	378	378
	-	-	-	624	624
原到期日超過三個月的定期存款	519	7,472	452	1,182	9,625
其他財務資產	-	-	-	62	62
	519	7,472	452	1,868	10,311
預計財務資產的可收回日期的 分析如下：					
12個月內	519	7,472	452	1,672	10,115
超過12個月	-	-	-	196	196
	519	7,472	452	1,868	10,311

於2011年12月31日

	結算所基金 (附註21) 百萬元	保證金 (附註18) 百萬元	現金抵押品 (附註19) 百萬元	公司資金 (附註17) 百萬元	合計 百萬元
債務證券：					
— 在香港以外地區上市	-	-	-	245	245
— 非上市	-	-	-	461	461
	-	-	-	706	706
原到期日超過三個月的定期存款	367	12,368	906	1,855	15,496
其他財務資產	-	-	-	49	49
	367	12,368	906	2,610	16,251
預計財務資產的可收回日期的 分析如下：					
12個月內	367	12,368	906	2,207	15,848
超過12個月	-	-	-	403	403
	367	12,368	906	2,610	16,251

16. 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。

17. 公司資金

	於2012年 6月30日 百萬元	於2011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13)	3,338	2,340
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註14)	4,592	4,800
以攤銷成本計量的財務資產(附註15)	1,868	2,610
	9,798	9,750

18. 就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金

	於2012年 6月30日 百萬元	於2011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	4,230	5,302
期貨結算公司結算參與者保證金按金	22,441	26,057
	26,671	31,359
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13)	14,703	12,719
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註14)	4,483	6,265
以攤銷成本計量的財務資產(附註15)	7,472	12,368
來自結算參與者的應收保證金	13	7
	26,671	31,359

(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。

19. 向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品

	於2012年 6月30日 百萬元	於2011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))	3,550	3,233
現金抵押品投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註13)	3,098	2,327
以攤銷成本計量的財務資產(附註15)	452	906
	3,550	3,233

(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。

20. 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。

21. 結算所基金

	於2012年 6月30日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的現金繳款(附註(a))	891	880
設定儲備(附註24)	583	577
	1,474	1,457
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13)	835	835
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註14)	172	284
以攤銷成本計量的財務資產(附註15)	519	367
	1,526	1,486
減：結算所基金的其他財務負債	(52)	(29)
	1,474	1,457
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	228	226
聯交所期權結算所儲備基金	407	578
期貨結算公司儲備基金	839	653
	1,474	1,457

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金繳款的銀行擔保。

22. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

			於2012年 6月30日	於2011年 12月31日	
			百萬元	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))	470	-	8	-	8
代替現金股息所發行的股份(附註(b))					
—合計	1,345	2	213	-	215
—分配至股份獎勵計劃	(47)	-	-	(7)	(7)
	1,298	2	213	(7)	208
僱員購股權獲行使時撥自以股份支付 的僱員酬金儲備	-	-	2	-	2
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(c))	(628)	-	-	(80)	(80)
股份獎勵計劃的股份授予(附註(d))	94	-	-	10	10
於2011年12月31日	1,077,670	1,080	639	(296)	1,423
於2012年1月1日	1,077,670	1,080	639	(296)	1,423
僱員購股權獲行使時發行的股份 (附註(a))	34	-	1	-	1
代替現金股息所發行的股份(附註(b))					
—合計	861	1	106	-	107
—分配至股份獎勵計劃	(37)	-	-	(5)	(5)
	824	1	106	(5)	102
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(c))	(21)	-	-	(2)	(2)
股份獎勵計劃的股份授予(附註(d))	361	-	-	44	44
於2012年6月30日	1,078,868	1,081	746	(259)	1,568

22. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份(續)

- (a) 截至2012年6月30日止六個月內，根據上市後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34,000股(截至2011年12月31日止年度：469,900股)，平均行使價為每股18.98元(截至2011年12月31日止年度：每股18.29元)，其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。
- (b) 截至2012年6月30日止六個月內，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的股東按每股124.46元的價格(截至2011年12月31日止年度：平均加權價格每股159.12元)發行及配發860,935股(截至2011年12月31日止年度：1,344,394股)新繳足股份(包括37,053股(截至2011年12月31日止年度：46,895股)分配至股份獎勵計劃的新股份)。
- (c) 截至2012年6月30日止六個月內，股份獎勵計劃透過公開市場購入21,700股香港交易所股份(截至2011年12月31日止年度：627,700股)。期內購入股份支付的總額為200萬元(截至2011年12月31日止年度：8,000萬元)。
- (d) 截至2012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360,970股(截至2011年12月31日止年度：94,421股)。有關的股份授予之成本總額為4,400萬元(截至2011年12月31日止年度：1,000萬元)。

23. 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2012年6月30日止六個月內並無授出任何購股權。截至2012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	2012年3月28日	500	3,400	3,400	143.74	2014年1月3日－ 2015年1月3日
2011年12月14日	2012年6月22日	256	2,300	2,300	108.45	2014年3月26日－ 2015年3月26日
2011年12月14日	2012年6月22日	345	3,100	3,100	108.42	2014年4月2日－ 2015年4月2日
2011年12月14日	2012年6月22日	412	3,800	3,800	108.45	2014年5月2日－ 2015年5月2日
2011年12月14日	2012年6月22日	990	9,100	9,100	108.39	2014年5月2日－ 2015年5月2日

24. 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2012年 6月30日 百萬元	於2011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	123
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	110	110
— 期貨結算公司儲備基金儲備	349	344
	583	577

25. 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

26. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與業務活動之現金流入淨額對賬：

	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
除稅前溢利	2,628	3,056
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(181)	(102)
股息收益	(7)	(6)
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)
沒收香港中央結算(代理人)有限公司所持有的未被領取的現金股息 折舊	(5)	-
以股份支付的僱員酬金福利	56	50
出售固定資產的收益	55	41
應收貨款耗蝕虧損撥備	(1)	-
撥備變動	1	3
撥備變動	4	3
保證金的財務資產減少/(增加)淨額	4,720	(3,640)
保證金的財務負債(減少)/增加淨額	(4,688)	3,630
結算所基金的財務資產增加淨額	(36)	(1,181)
結算所基金的財務負債增加淨額	34	1,178
現金抵押品的財務資產增加淨額	(317)	(944)
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品增加淨額	317	944
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(增加)/減少淨額	(218)	243
應收賬款、預付款及按金減少	2,285	2,328
其他流動負債減少	(1,945)	(1,921)
業務現金流入淨額	2,499	3,549
已收股息	7	5
已收銀行存款利息	174	94
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	54	61
已付利息	(1)	(1)
已付香港利得稅	(230)	(208)
業務活動之現金流入淨額	2,503	3,500

27. 資本開支及承擔

截至2012年6月30日止六個月內，集團產生資本開支5.72億元(2011年：2.33億元)及出售賬面淨值為1,600萬元(2011年：少於100萬元)的固定資產。所產生的資本開支，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。

除附註9所披露者外，集團於2012年6月30日的承擔如下：

(a) 資本承擔

於2012年6月30日，集團的資本開支承擔如下：

	於2012年 6月30日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備	500	729
已批准但未簽約	884	876
	1,384	1,605

有關資本開支的承擔主要涉及在將軍澳興建新數據中心、開發新一代市場數據系統、場外衍生產品結算系統及現貨市場的中央網間連接器、以及衍生產品市場的交易及結算系統升級及更新。

(b) 投資承擔

於2012年6月28日，香港交易所、上海證券交易所及深圳證券交易所簽訂三方協議，成立合資公司，從事金融產品開發及相關服務。根據協議，香港交易所承諾出資1億元投資於合資公司。

28. 或然負債

除附註9所披露者外，集團於2012年6月30日的重大或然負債如下：

- (a) 鑑於證券及期貨事務監察委員會(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：1.00億元)。

28. 或然負債(續)

- (c) 香港交易所曾承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前的負債以及其清盤的成本，承擔額以5,000萬元為限。

29. 重大有關連人士交易

- (a) 主要管理人員的酬金

	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
薪金及其他短期僱員福利	38	36	19	19
以股份支付的僱員酬金福利	15	12	8	6
退休福利支出	3	3	1	1
	56	51	28	26

- (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。

30. 集團架構變更

於2012年3月26日，香港交易所間接持有的閒置附屬公司The Stock Exchange Nominee Limited(由聯交所持有)易名香港交易所設備託管服務有限公司。於2012年4月2日，香港交易所設備託管服務有限公司的所有股份轉移至香港交易所，代價為2元。是次股份轉移對集團並無財務影響。香港交易所設備託管服務有限公司的主要業務為提供設備託管服務。

於2012年5月16日，香港交易所的新直接全資附屬公司香港場外結算有限公司註冊成立，將作為場外衍生產品的結算所。

於2012年6月5日，香港交易所的新直接全資附屬公司HKEx International Limited註冊成立，將作為投資控股公司。於2012年6月14日，HKEx International Limited以代價1英鎊收購在英格蘭及威爾斯註冊的有限公司HKEx Investment (UK) Limited。HKEx Investment (UK) Limited將作為建議收購LME集團的控股公司(附註9)。

31. 財務資產及財務負債的公平值

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債

下表為按公平值計量的財務資產及財務負債的賬面值，按照HKFRS 7：「金融工具：披露」所界定公平值架構級別的分類；當中每項財務資產及財務負債的公平值乃按對有關公平值的計算有重大影響的最低輸入級別分類。有關級別如下：

- 級別1：使用於交投活躍的市場中相同的金融工具的報價(未經調整)作為計量的公平值。
- 級別2：使用交投活躍的市場中類似的金融工具的報價，或所有重要輸入項目皆直接或間接以可觀察市場數據為根據的估值技術作為計量的公平值。
- 級別3：使用重要輸入項目皆不以可觀察市場數據為根據的估值技術作為計量的公平值。

	於2012年6月30日		
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	合計 百萬元
經常性的公平值計量：			
資產			
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產：			
— 股本證券	446	—	446
— 債務證券	—	8,787	8,787
— 遠期外匯合約	14	—	14
	460	8,787	9,247
經常性的公平值計量：			
負債			
公司資金的其他財務負債：			
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債：			
— 遠期外匯合約	6	—	6

31. 財務資產及財務負債的公平值(續)

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債(續)

	於2011年12月31日		
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	合計 百萬元
經常性的公平值計量：			
資產			
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產：			
— 股本證券	386	—	386
— 債務證券	—	10,931	10,931
— 遠期外匯合約	32	—	32
	<u>418</u>	<u>10,931</u>	<u>11,349</u>
經常性的公平值計量：			
負債			
公司資金的其他財務負債：			
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債：			
— 遠期外匯合約	11	—	11
	<u>11</u>	<u>—</u>	<u>11</u>

截至2012年6月30日止六個月並無歸入級別3的財務資產或財務負債，亦沒有工具在級別1與級別2之間轉移。

級別2的債務證券之公平值是根據莊家報價或由有可觀察數據支持的其他價格來源釐定，其中最重要的數據為市場利率。

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

31. 財務資產及財務負債的公平值(續)

(b) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

下表概述並無以公平值在簡明綜合財務狀況表上列賬的財務資產及財務負債的賬面值及公平值。短期應收款(即應收賬款、按金以及現金及等同現金項目)及短期應付款(即應付賬款及其他負債)的賬面值約相等於其公平值，因此並無披露該等項目的公平值。

	於2012年6月30日		於2011年12月31日	
	在簡明 綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元	公平值 百萬元	在簡明 綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元	公平值 百萬元
財務資產				
按攤銷成本計量的財務資產：				
— 債務證券 ¹	624	626	706	710
— 於一年後始到期的其他財務資產 ²	62	59	49	48
財務負債				
財務擔保合約 ³	20	101	20	86

¹ 公平值由有關投資的託管人(一家聲譽良好的獨立第三者託管銀行)或銷售銀行提供。

² 公平值是根據按香港政府債券息率(與各有關資產的合約期限相若，並按估計信貸差價調整)折現的現金流釐定。無合約到期日的資產假定為於呈報期末一年後立即到期。於2012年6月30日，所使用的折現率介乎0.84%至1.75%(2011年12月31日：0.83%至1.13%)。

³ 公平值乃以財務機構提供此等擔保所收取的費用按香港政府十年期債券息率作永久持有折現計算，但以財務擔保可涉及的最高風險為限。於2012年6月30日，折現率為0.96%(2011年12月31日：1.46%)。

32. 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。

詞彙

2012年股東周年大會	香港交易所於2012年4月23日舉行的股東周年大會
股東周年大會	香港交易所的股東周年大會
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
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
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	香港特別行政區政府
政府委任董事	由財政司司長根據《證券及期貨條例》第77條委任的董事
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	中國香港特別行政區
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》
《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
中國	中華人民共和國
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

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

