

An aerial photograph showing a large suspension bridge with multiple lanes of traffic on the left side. On the right side, a large container ship is sailing on the water, carrying many colorful shipping containers. A smaller tugboat is positioned near the ship. The water is a deep blue-green color.

HKEX
香港交易所

連接中國 與世界

2020年中期業績報告



目錄

02	摘要
06	主席報告
	管理層討論及分析
11	業務回顧
27	財務檢討
31	企業管治及其他資料
36	股東資料
37	核數師的獨立審閱報告
	簡明綜合財務報表(未經審核)
39	簡明綜合收益表(未經審核)
40	簡明綜合全面收益表(未經審核)
41	簡明綜合財務狀況表(未經審核)
42	簡明綜合股本權益變動表(未經審核)
43	簡明綜合現金流動表(未經審核)
44	簡明綜合財務報表附註(未經審核)
59	詞彙

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



摘要

“香港交易所今年上半年開局良好，儘管宏觀經濟動盪不定，我們的營業收入及溢利仍然同創半年度新高。現貨市場成交增長，滬深港通成交額續創新高，新股上市絡繹不絕，包括多隻來港作第二上市的大型股，抵銷了由於投資組合估值波動帶來的投資收益下滑影響。

我們繼續穩步推進《戰略規劃2019-2021》，為迎接未來發展機遇做好準備，同時也審慎地管理成本及風險。我們的市場成交活躍；產品不斷豐富，包括新推出的一系列MSCI指數期貨；新股市場持續吸引大批公司準備來港發行新股；因此我堅信未來香港交易所將繼續乘風破浪、連接中國與世界。〰〰

集團行政總裁
李小加

戰略重點

- 2020年上半年香港首次公開招股市場在新股數目上排名全球第二(共64宗新上市，包括網易及京東的第二上市)，首次公開招股集資額則列全球第三(928億元)。期內香港交易所創新推出虛擬上市儀式，供新上市發行人選用
- 滬深股通及港股通平均每日成交金額分別達人民幣743億元及207億港元，創半年度新高
- 債券通於7月邁入三周年，平均每日成交金額達人民幣199億元的半年度新高，為2019年上半年的三倍
- 交易所買賣產品平均每日成交金額達71億元，較2019年上半年上升34%。推出新措施(加上交易所買賣產品莊家在進行股份轉讓時可享印花稅豁免)有助成交量持續增長
- 簽訂重要的授權協議，可推出一系列MSCI亞洲及新興市場指數合共37隻期貨及期權合約，其中33隻已先後於2020年7月及8月登場
- 新推出的產品包括：美元及人民幣(香港)白銀期貨、首隻鐵礦石期貨ETF、首隻以商品為基礎的槓桿及反向產品、首隻主動型股本證券ETF以及首4隻A股槓桿及反向產品
- LME於2020年2月1日實施新規則，優化其倉庫網絡
- 為慶祝香港交易所上市20周年，香港交易所慈善基金正式成立並推出首個重點慈善夥伴計劃
- 香港交易所宣布推出全新「可持續及綠色交易所」(STAGE)平台的各項計劃

財務摘要

- 2020年上半年收入及其他收益較2019年上半年上升2%，創半年度新高
 - 標題平均每日成交金額上升20%，令交易及結算費增加，帶動主要業務收入較2019年上半年上升13%
 - 滬深港通收入及其他收益達7.43億元的半年度新高，較2019年上半年上升46%
- 上半年投資收益淨額下跌6.81億元，這是由於2020年3月全球市場大幅拋售，令第一季公布的集體投資計劃錄得公平值虧損
- 營運支出較2019年上半年上升6%，源於年度薪酬調整及2019年6月收購港融科技後僱員數目上升，以及資訊技術成本及專業費用增加
- EBITDA¹利潤率為76%，較2019年上半年下跌1%，但較2019財政年度上升1%
- 股東應佔溢利達52.33億元，創半年度新高，較2019年上半年上升1%

87.82
億元

收入及其他收益

↑ 2%

52.33
億元

股東應佔溢利

↑ 1%

4.15元

基本每股盈利

↓ 0%

¹ 就本中期業績報告而言，EBITDA指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績。

主要財務數據

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	7,944	7,059	13%
投資收益淨額	838	1,519	(45%)
	8,782	8,578	2%
營運支出	2,076	1,953	6%
EBITDA	6,706	6,625	1%
股東應佔溢利	5,233	5,205	1%
基本每股盈利	4.15 元	4.16 元	(0%)
每股中期股息	3.71 元	3.72 元	(0%)

市場成交主要統計數據

	截至2020年 6月30日止 六個月	截至2019年 6月30日止 六個月	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額(十億元)	100.0	75.1	33%
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證 平均每日成交金額(十億元)	17.5	22.8	(23%)
聯交所的平均每日成交金額 (標題平均每日成交金額)(十億元)	117.5	97.9	20%
滬深股通的平均每日成交金額(人民幣十億元)	74.3*	43.9	69%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數(千張)	673	672	0%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數(千張)	502	508	(1%)
LME的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ² (千手)	625	619	1%
債券通的平均每日成交金額(人民幣十億元)	19.9*	6.6	202%

* 2020年上半年創半年度新高紀錄

2 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易及其他非收費交易。於2017年增設行政交易是為符合《金融工具市場指令II》的規定。

主席報告



2020年上半年全球經濟受到新冠病毒疫情沉重打擊，令全球多個地區陷入經濟下行及社會不穩定局面。受到疫情不明朗因素影響，加上中美關係加劇緊張和地緣政治風險升溫，尤其是中東及亞洲地區局勢發展，觸發全球金融市場大幅波動。

面對這前所未見的情況和動盪的環境，我們旗下市場展現其韌性，我們在實踐《戰略規劃2019-2021》方面亦取得穩步進展。

2020年上半年，香港證券市場平均每日成交金額達1,175億元，按年增長20%，而衍生產品市場期貨及期權平均每日成交合約張數為1,175,231張，大致與去年同期相若。2020年第二季，香港首次公開招股市場進一步上揚，其中包括兩隻大型新股網易及京東分別來香港進行第二上市，2020年首六個月首次公開招股總集資額達928億元。滬深港通於2020年上半年繼續強勢增長，北向及南向交易成交額均創下新紀錄。債券通成交量亦創新高，平均每日成交金額達人民幣199億元，按年增長202%。

英國方面，LME於2020年3月成功實施臨時應急措施應對疫情，包括將定價及交易轉為全電子化。LME的收費交易金屬合約的平均每日成交量較2019年上半年上升1%，反映市況波動帶動第一季市場表現強勁，惟第二季因資金離場觀望疫情對商品市場的整體影響令市況轉弱，並抵銷第一季升幅。

截至2020年6月30日止六個月，集團綜合收入及其他收益達87.82億元，股東應佔溢利達52.33億元，分別較2019年同期上升2%及1%。董事會宣派中期股息每股3.71元，佔股東應佔溢利90%，股息將全部以現金派付，並沒提供以股代息選擇。

於2018年4月落實的《上市規則》重大修訂大幅提升我們的全球競爭力，並於2020年上半年繼續吸引更多高增長生物科技及新經濟公司來港上市。於美國上市的中概股尋求在聯交所作第二上市的上升趨勢經已並將繼續讓香港的資本市場變得更有活力及多樣化。我們希望保持這勢頭，並於2020年1月就容許法團實體在施加額外條件及投資者保障措施的前提下享有不同投票權徵詢市場意見。我們會在謹慎考慮市場意見後，決定未來路向。為進一步優化香港上市機制、令市場更現代化和更具競爭力，我們於7月建議推行無紙化上市及認購機制、網上展示文件及減少須展示文件的類別，並就此徵詢意見。

衍生產品方面，我們於2020年5月宣布與全球領先的指數供應商MSCI簽訂一項重大授權協議，在香港市場推出一系列MSCI亞洲及新興市場指數的期貨及期權合約。這對香港來說是一項重大發展，反映我們在拓展旗下市場廣度、深度和吸引力方面的承諾，同時亦顯示香港交易所及香港在國際金融界的地位獲得高度肯定。場外結算公司於7月成為首家為以港元隔夜平均指數(HONIA)參考利率為基準的港元利率掉期合約提供結算服務的結算所。為進一步提升產品多元化，並將香港打造成為亞洲首要交易所買賣產品市場，我們於2020年3月推出首隻鐵礦石期貨ETF，其後於6月及7月分別推出首隻黃金期貨槓桿產品及首批A股槓桿及反向產品，並且實施新措施提升香港上市交易所買賣產品的定價效率及流通量。我們亦於6月推出美元及人民幣(香港)計價的白銀期貨合約，進一步擴大旗下商品產品組合、提升香港交易所實物交收能力。此外，結構性產品的上市週期自7月起由五個交易日縮短至三個交易日，這有助提升產品發行的市場效率，並豐富投資者的產品選擇。

為繼續實踐我們對可持續發展的承諾，我們確定將於今年稍後推出香港交易所可持續及綠色交易所平台「STAGE」。這嶄新的資訊平台將致力推動香港及亞洲的可持續及綠色金融生態系統發展。LME於2020年8月刊發討論文件，就其推動可持續發展議程的建議徵詢意見，獲得廣泛接受。LME計劃推出新合約以支持再生資源、廢料及電動汽車行業過渡至可持續經濟，以及推出電子登記LMEpassport讓業界就可持續性標準向市場作自願披露。LME亦計劃推出一個現貨交易平台就低碳鋁進行價格發現及交易。

為確保我們旗下市場保持穩健及競爭力，市場波動調節機制的第一階段優化措施，包括擴大機制所涵蓋的證券範圍及引入分層觸發界線，已於2020年5月實施。我們於7月推出SPSA集中管理服務，進一步優化滬深港通服務。繼2020年4月與證監會及證券登記公司總會有限公司就聯合諮詢刊發諮詢總結後，我們現正與市場一起進行相關工作，以期自2022年起落實無紙證券市場制度。

LME刊發了兩份重要的討論文件：於2020年6月就採納非實物倉單處理架構以簡化倉單存取流程的建議徵詢市場參與者意見；及於7月刊發討論文件，就建議透過發展電子期權市場推動市場現代化及優化市場以令終端使用者受益，廣泛諮詢市場意見。

期內我們一直致力提升科技實力，並繼續透過香港交易所創新實驗室探索創新解決方案應用於集團各個層面，以支援我們各項重要戰略。

有關我們各項工作的進度詳情見本中期業績報告「業務回顧」一節。

作為亞洲首要交易所集團，香港交易所在這極為嚴峻的期間在推動市場可持續增長以及支援社區方面擔當更相關及重要的角色。我們於6月正式啟動香港交易所慈善基金，並推出重點計劃「香港交易所慈善夥伴計劃」及首項大學獎學金計劃，履行我們作為負責任領導者的承諾，並致力實踐我們「與香港攜手共創繁榮」的目標。我們深信，集團專注於「立足中國」、「連接全球」及「擁抱科技」這三大戰略可讓我們繼續向前邁進，以國際領先亞洲時區交易所的領導地位續創佳績。面對未來的不明朗局勢和挑戰，我們會繼續努力，並繼續與我們的客戶、合作夥伴、監管機構及其他持份者緊密合作，鞏固香港為全球領先國際金融中心的地位。

最後，我衷心感謝股東對我們堅定的支持及信任，同時亦感謝集團全體員工在這艱難時期一直專心致志及努力不懈工作。

主席

史美倫

香港，2020年8月19日



管理層
討論及分析

業務回顧 財務檢討

業務回顧

概覽

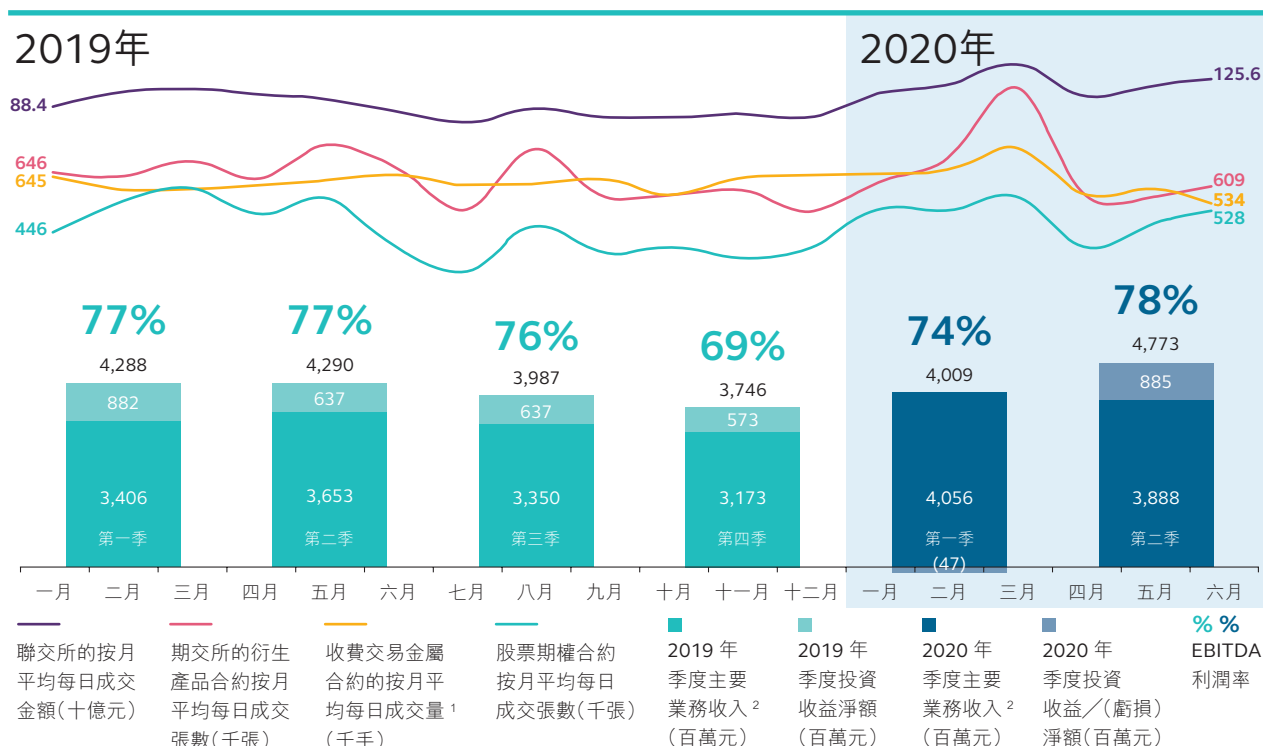


圖 1—市場交投與集團的收入及其他收益/(虧損)

香港交易所2020年上半年業務表現不俗，儘管宏觀經濟及市場環境艱困，收入及其他收益和溢利仍創新高。標題平均每日成交金額³升至1,175億元，分別較2019年上半年及下半年升20%及52%。滬深港通2020年上半年收入及其他收益創半年度新高，北向及南向交易成交量均錄得半年度新高紀錄。香港交易所2020年上半年新股數目達64宗，位列全球第二。

2020年上半年收入及其他收益為88億元，較2019年上半年上升2%，亦創半年度新高紀錄。交易及結算費上升，但3月全球市場調整導致集體投資計劃出現公平值虧損1.38億元(2019年上半年：收益5.35億元，創新高紀錄)已抵銷了部分升幅。營運支出較上一個期間增加6%，主要源於年度薪酬調整及2019年6月收購港融科技後僱員數目上升、

- ¹ 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易及其他非收費交易。於2017年增設行政交易是為符合《金融工具市場指令II》的規定。
- ² 包括收入及雜項收益
- ³ 聯交所的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額

新資訊技術系統及網絡升級令資訊技術及電腦保養支出增加以及戰略項目及其他業務舉措令專業費用增加。

2020年第二季收入及其他收益為48億元創季度新高，較2020年第一季上升19%。儘管平均每日成交金額較2020年第一季下跌6%，但集體投資計劃表現回升，錄得收益3.83億元(2020年第一季虧損為5.21億元)，加上存

管、託管及代理人服務費的季節性增加，已抵銷平均每日成交金額的跌幅有餘。

為應對持續不穩定的宏觀經濟局勢，集團繼續致力實現《戰略規劃2019-2021》的戰略目標，同時繼續謹慎控制成本及管理風險。我們會保持警惕，並專注保存韌力、應對全球持續的不穩定局面，亦會在必要時更新及調整我們的程序及活動，適應市場環境變化。

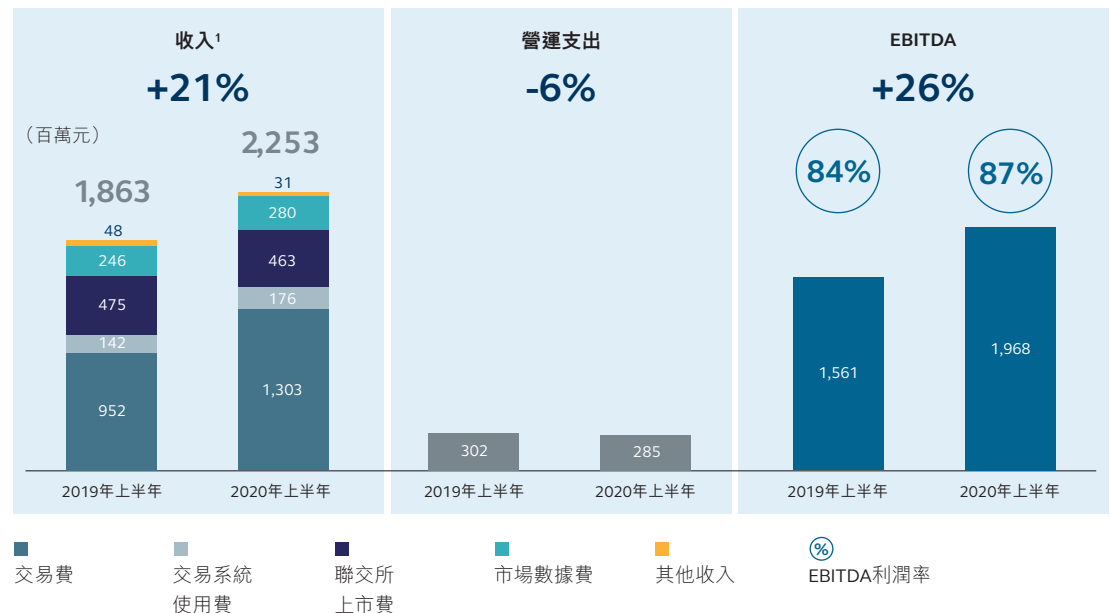
各營運分部的業務發展最新情況及業績分析

	截至2020年6月30日止六個月		截至2019年6月30日止六個月	
	收入及 其他收益 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及 其他收益 百萬元	EBITDA 百萬元
分部業績：				
現貨	2,253	1,968	1,863	1,561
股本證券及金融衍生產品	1,638	1,331	1,631	1,340
商品	749	420	694	370
交易後業務	3,629	3,197	3,262	2,842
科技	443	304	373	271
公司項目	70	(514)	755	241
	8,782	6,706	8,578	6,625

現貨分部

業績分析

2020年上半年與2019年上半年對照



1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部

交易費較2019年上半年上升37%，高於股本證券產品平均每日成交金額的增幅33%，主要是由於滬深港通北向交易的交易費創新高，達1.75億元(2019年上半年：1.10億元)，以及交易日數增加。交易系統使用費則因股本證券產品成交增加而上升24%。

聯交所上市費收入減少1,200萬元，源於被沒收的首次上市費減少，令首次上市費收入減少1,700萬元，但上市公司數目上升使上市年費增加500萬元已抵銷部分減幅。

營運支出減少6%，源於上市科分配至此分部的費用減少。這反映股本證券上市費減少，相對於衍生權證及牛熊證(屬於股本證券及金融衍生產品分部)的上市費有所增加。

業務發展最新情況

儘管新冠病毒疫情廣泛影響全球經濟，香港現貨市場仍展現出其韌力，2020年上半年與2019年上半年相比大有增長，標普平均每日成交金額上升20%至1,175億元。

滬深港通2020年上半年南向及北向交易量龐大，成交金額創半年度新高。北向交易平均每日成交金額為人民幣743億元，較2019年上半年上升69%；南向交易平均每日成交金額為207億元，較2019年上半年上升86%。南向交易成交金額於2020年3月19日創單日成交新高，達463億元。因此，滬深港通的收入及其他收益創半年度新高7.43億元（2019年上半年：5.08億元），其中5.78億元（2019年上半年：3.56億元）來自交易及結算活動。

香港交易所於2020年1月13日成功推出港股通投資者識別碼制度，有助於提升滬深港通的有序運作及市場監管。

香港交易所於2020年5月11日實施香港現貨市場波動調節機制（市調機制）的第一階段優化措施。第一階段優化措施，包括進一步擴大機制股票涵蓋範圍及就不同股票組別設定不同的觸發界線，可在極端價格波動的情況下為現貨市場提供進一步的保障，並體現國際慣例及監管指引的變動。截至2020年6月30日，市調機制共被觸發六次，其間市場運作完全暢順。第二階段優化措施，即允許市調機制於同一交易時段被多次觸發，將會根據在第一階段推出6個月後的市場運作檢討再行決定作實。

香港市場繼續備受發行人歡迎，申請來港上市的醫療公司及整體大型新股數目均大幅增加。於2020年上半年，香港交易所共有64

主要市場指標

	截至2020年 6月30日止 六個月	截至2019年 6月30日止 六個月
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ^{1,2} (十億元)	100.0	75.1
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	31.6 ⁴	23.5
深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	42.7 ⁴	20.4
債券通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	19.9 ⁴	6.6
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 ^{1,2} (千宗)	1,518 ⁴	1,245
主板新上市公司數目 ³	59	78
GEM新上市公司數目	5	6
股本證券集資總額		
—首次公開招股 (十億元)	92.8	71.8
—上市後(十億元)	139.5	77.4
於6月30日主板 上市公司數目	2,111	1,996
於6月30日GEM 上市公司數目	376	386
交易日數	122	119

1 不包括衍生權證、牛熊證及權證（三者均列入股本證券及金融衍生產品分部）的平均每日成交金額175億元（2019年上半年：228億元），但包括滬深港通下港股通平均每日成交金額119億元⁴（2019年上半年：71億元）及深港通下港股通平均每日成交金額88億元⁴（2019年上半年：40億元）

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 包括5家由GEM轉往主板的公司（2019年上半年：8家）

4 2020年上半年創半年度新高

家新上市公司（包括網易及京東的第二上市），總集資額達928億元，按新股數目計位列全球第二⁴，按首次公開招股集資額計亦位列全球第三⁴。

於2020年上半年，香港交易所透過多種線上渠道進一步與發行人及市場參與者接觸和進行互動，包括舉行了一系列創新的「虛擬上市儀式」，5月份亦舉行了一系列生物科技網絡研討會。

我們的交易所買賣產品業務於2020年上半年表現向好。期內交易所買賣產品（包括ETF以及槓桿及反向產品）的平均每日成交金額增至71億元（2019年上半年：53億元）。其中槓桿及反向產品認購量大幅增加，平均每日成交金額是2019年上半年的四倍有多，由2019年上半年的3.79億元增至2020年上半年的18億元。於2020年5月22日，槓桿及反向產品成交金額達51億元，創單日成交新高。

香港交易所於2020年6月1日推出交易所買賣產品新價位表及持續報價莊家責任，以提升交易所買賣產品的流動性。此外，香港交易所踏入2020年首見多種產品登場，包括首隻鐵礦石期貨ETF、以商品為基礎的槓桿及反向產品、主動型股本證券ETF以及首四隻A股槓桿及反向產品。

香港特別行政區政府於2020年5月15日公布，擬寬免在分配及贖回交易所買賣產品單位的過程中，涉及交易所買賣產品莊家活動的股票買賣印花稅。有關措施已於2020年8月1日生效，有助降低交易所買賣產品一級市場的交易成本。

債券通於2020年7月邁入三周年，自推出以來債券通不論在連接、交易及結算方面均作出多項優化措施，包括推出交易分倉功能、

即時券款對付結算安排及一級市場信息平台，並進一步澄清稅務政策。同時，債券通廣受國際市場及海外投資者認可，不論在成交量、外資持有量及登記投資者數目方面均有大幅增長。2020年上半年，平均每日成交金額錄得人民幣199億元的半年度新高，是2019年上半年的三倍，2020年5月份的平均每日成交金額更創出人民幣260億元的單月新高。截至2020年6月30日，中國內地銀行間債券市場國內債務證券的整體外資持有量上升至人民幣25,075億元，認可機構投資者總數增至2012名，較2019年12月31日分別上升15%及26%。2020年上半年，債券通首次有芬蘭及俄羅斯投資者加入，涉及範圍因此擴大至33個司法權區。

為進一步優化債券通，中國人民銀行於2020年7月公布四項新措施，包括降低交易成本、延長交易時間、拓寬交易平台服務覆蓋範圍及進一步完善一級市場服務質量。

香港交易所於2020年6月宣布計劃成立可持續及綠色交易所「STAGE」。STAGE為亞洲首個可持續金融資訊平台，並致力成為區域內領先的可持續及綠色金融產品資訊樞紐。STAGE旨在促進區域內各類型可持續及綠色金融產品的發展，提高其市場關注、信息透明及流通，並致力成為一個教育和宣傳平台，鼓勵相關領域知識共享並推動亞洲可持續及綠色金融發展。

2020年至今，聯交所曾就以下議題刊發諮詢文件：

諮詢文件	諮詢截止日期
• 有關法團身份的不同投票權受益人	2020年5月31日
• 建議推行無紙化上市及認購機制、網上展示文件及減少須展示文件類別	2020年9月24日
• 檢討《上市規則》有關紀律處分權力及制裁的條文	2020年10月9日

此外，聯交所於2020年上半年刊發了以下指引：

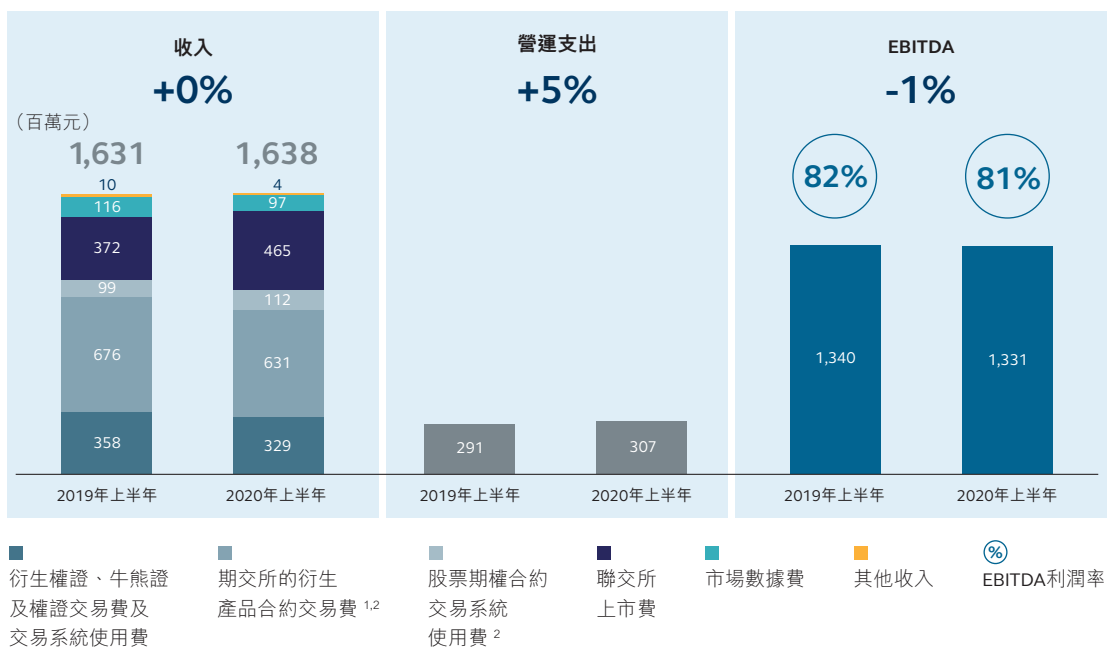
指引

- 與證監會發布有關(i)刊發業績公告及(ii)《預防及控制疾病(禁止羣組聚集)規例》實施下召開股東大會的聯合聲明
- 有關未有收益生物科技公司的新指引材料，為準發行人及市場提供更清晰的上市及披露規定
- 《上市發行人監管通訊》，當中根據近期發行人公布業務最新消息的內容而列出觀察所得，並就新冠病毒疫情下進行披露的最佳做法提供指引
- 環境、社會及管治(ESG)指引材料，包括網上培訓課程、全新董事會及董事指南及ESG匯報指南
- 修訂紀律程序，令上市委員會能夠更迅速裁定不合作個案
- 修訂以和解方式處理涉及違反《上市規則》紀律事宜聲明，說明以和解方式處理執行行動的準則以及好處
- 四項新上市決策，內容有關(i)建議分拆後須符合《主板上市規則》第8.09(2)條規定的最低市值及(ii)有關聯交所為何拒絕及退回若干上市申請的指引

股本證券及金融衍生產品分部

業績分析

2020年上半年與2019年上半年對照



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

2 不包括撥歸交易後業務分部的交易費及交易系統使用費

期交所的衍生產品平均每日成交合約張數⁵略高於2019年上半年。然而，2020年上半年成交的較高價合約(包括恒指期貨及期權)比例下降，令期交所的衍生產品合約交易費下跌7%，但交易日數增加已抵銷了部分減幅。

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

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費較2019年上半年下跌8%，低於平均每日成交金額的減幅(23%)及總成交宗數的減幅(10%)，原因是源自新發行衍生權證及牛熊證的交易費收入增加。

聯交所上市費增加25%，原因是新上市的牛熊證數目於2020年上半年錄得18,920的半年度新高。

營運開支增加5%，因為上市科分配至此分部的成本上升，反映衍生權證及牛熊證的上市費增加，而股本證券的上市費則減少。

業務發展最新情況

由於市場波動增加，2020年上半年期交所的衍生產品合約平均每日成交張數達671,833張⁵，較2019年全年上升8%。

收市後交易時段(T+1)的成交量繼續增加，2020年上半年的平均每日成交張數達119,307張⁵，較2019年全年及2019年上半年分別高45%及40%。於2020年3月18日，在T+1時段成交的股票指數期貨及期權亦創單日成交紀錄303,482張。此外，四隻股本證券衍生產品合約(小型恒指期貨、恒生中國企業指數期貨、小型恒生中國企業指數期貨及恒指期權)2020年上半年的T+1時段成交量均創半年度新高。

受新冠病毒疫情影響，人民幣貨幣衍生產品市場期內處於一段風險規避狀態，並於2020年6月才回復交易動力。於2020年6月30日，美元兌離岸人民幣期貨的未平倉合約較2019年12月31日增加4%，受惠於投資者愈來愈多風險管理的需求。

主要市場指標

	截至2020年 6月30日止 六個月	截至2019年 6月30日止 六個月
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額(十億元)	17.5	22.8
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交宗數(千宗)	316	358
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 ¹ (千張)	672	670
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數(千張)	502	508
新上市衍生權證數目	5,460	5,048
新上市牛熊證數目	18,920 ²	12,503
新上市界內證數目	509	-
收市後交易時段平均每日成交合約張數 ¹ (千張)	119 ²	85
交易日數	122	119
	於2020年 6月30日	於2019年 6月30日
期貨及期權未平倉合約 ¹ (千張)	11,186	11,452

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

2 2020年上半年創半年度新高

印度盧比兌美元期貨合約成交量在2020年上半年屢創單日新高，最新記錄為2020年3月2日的5,035張合約。自2019年11月4日推出至2020年6月底，該產品共錄得98,725張合約成交。為促進印度盧比貨幣期貨市場進一步發展，香港交易所於6月及7月分別就印度盧比兌美元期貨及印度盧比兌人民幣（香港）期貨新增合約月份。

為向新上市股份的投資者提供更多投資選項及風險管理工具，香港交易所安排於網易及京東上市首日（分別為6月11日及6月18日）即推出這兩家公司的期貨及期權產品。這兩隻新股及相關衍生產品均交投活躍，反映更完善的產品生態系統。

期交所於2020年5月27日與MSCI簽訂授權協議，可在香港就MSCI亞洲及新興市場指數推出一系列合共37隻的期貨及期權合約產品。其中33隻期貨合約已於2020年7月及8月登場。該系列期貨及期權合約標誌著香港交易所拓展旗下衍生產品組合的一大進步，並大幅增加了香港市場的廣度及深度。

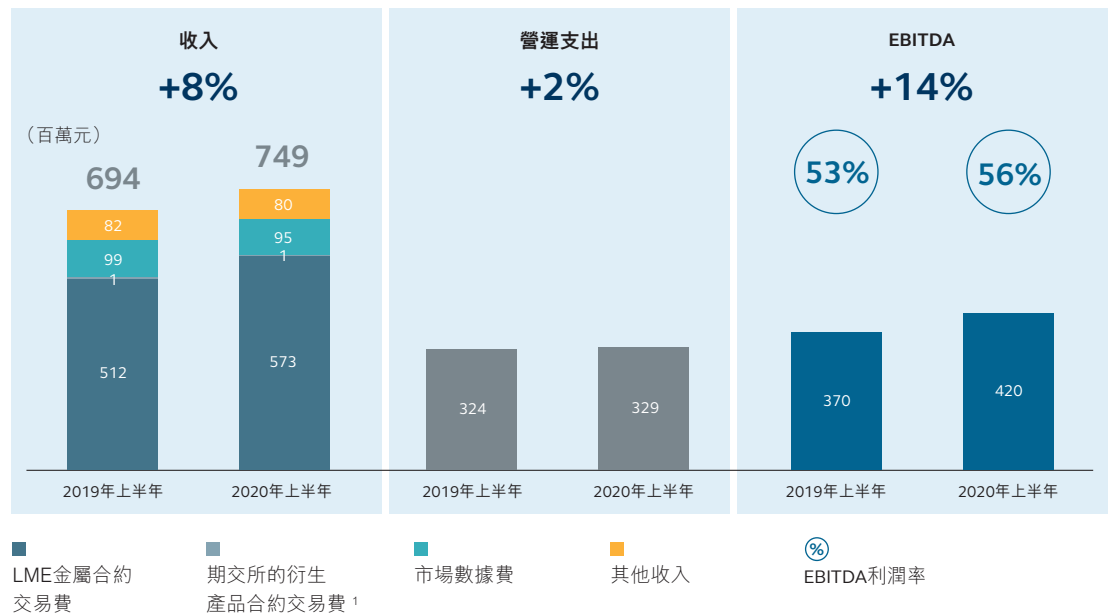
香港交易所並優化了旗下衍生產品大手交易設施。由2020年6月8日起，交易所參與者的大手交易買賣盤若只涉及期貨合約而不同買賣盤均各自符合適用的最低交易量要求，其可集合不同的買賣盤組成大手交易，以提升操作效率。此外，香港交易所亦推出新安排，以協助經商議的大手交易在市場出現緊急情況時輸入HKATS電子交易系統。

作為領先全球的結構性產品市場，香港交易所一直與市場參與者研究簡化流程、提升市場效率。為回應市場需求及香港金融發展局的建議，香港交易所自2020年7月13日起將結構性產品的上市週期由五個交易日縮短至三個交易日，提升產品發行的效率之餘亦為投資者提供更多產品選擇。

商品分部

業績分析

2020年上半年與2019年上半年對照



¹ 包括倫敦金屬期貨小型合約、黃金期貨、白銀期貨及鐵礦石期貨合約

於2020年上半年，LME的收費交易金屬合約平均每日成交量較去年同期增長1%，面對新冠病毒疫情所帶來的不明朗因素，金融用戶紛紛採取「規避風險」策略，令2020年第二季的成交量減少，大大抵銷了3月時的高成交量。不過，由於2020年1月1日起上調收費，LME的交易費增長6,100萬元(12%)。

營運支出增加2%，原因是資訊技術維修支出上升，但推廣支出減少已抵銷了部分增幅。

業務發展最新情況

因應新冠病毒疫情，LME 跟從英國政府的指引，暫停了在交易圈現場進行交易活動，繼續暫時改以電子定價。LME 已採取一切行動，確保 LME 及 LME Clear 的市場運作繼續平穩有序；並一直監察事態發展，同時因應情況與業界相關機構和監管當局密切溝通。

多隻於 2019 年推出的現金結算期貨合約的交投持續活躍。於 2020 年上半年，LME 熱軋卷鋼離岸價中國合約及 LME 熱軋卷鋼北美合約分別成交 47,495 手及 13,415 手。LME 計劃再推出更多現金結算期貨合約，包括為應對電池材料業的殷切需求而推出鋰合約以及更多的鋼合約。

提升 LME 倉庫網絡（包括不涉倉單存貨的申報規定）的多項新規定由 2020 年 2 月 1 日起正式生效，成效顯著。LME 當繼續監察倉庫網絡的效率，確保運作暢順。即使當前經濟放緩，LME 倉庫網絡仍繼續提供行之有效的倉儲機制，2020 年 6 月 30 日的總存貨量較 2019 年 12 月 31 日上升 19%。於 2020 年 6 月 15 日，LME 進一步刊發討論文件諮詢市場意見，建議推出電子發單程序，簡化倉單提存流程，預期可大大提高使用者的運作效率。

於 2020 年 7 月 1 日，LME 就建議開發電子期權市場刊發討論文件諮詢市場意見，另外亦有意簡化並劃一市場架構的若干方面，藉以進一步完善期權市場。

香港方面，美元及離岸人民幣白銀期貨合約於 2020 年 6 月 8 日成功推出，優化我們旗下貴金屬產品組合。2020 年上半年的離岸人民幣黃金期貨及美元黃金期貨成交合約分別為 6,790 張及 59,045 張，合約實物交收 841 千

主要市場指標

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月
LME 的金屬合約平均每日成交量（千手）		
鋁	266	240
銅	135	133
鋅	100	116
鎳	73	80
鉛	44	41
其他	7	9
收費交易的平均每日成交量總額（不計行政交易 ¹ ）	625	619
收費行政交易 ¹	46	28
非收費行政交易 ¹ 及其他非收費交易	1	68
平均每日成交量總額	672	715
交易日數	125	124
	於 2020 年 6 月 30 日	於 2019 年 6 月 30 日
期貨市場未平倉合約總數（千手）	2,094	2,146

1 2017 年增設行政交易是為符合《金融工具市場指令 II》的規定。此類交易原不收費，但 2019 年 5 月 1 日起每張合約收取 0.04 美元。

克黃金。此外，2020 年上半年以美元計價的倫敦鋁／銅／鋅／鉛／錫／鎳期貨小型合約合共成交 66,826 張，期內鐵礦石期貨合約合共成交 54,333 張。

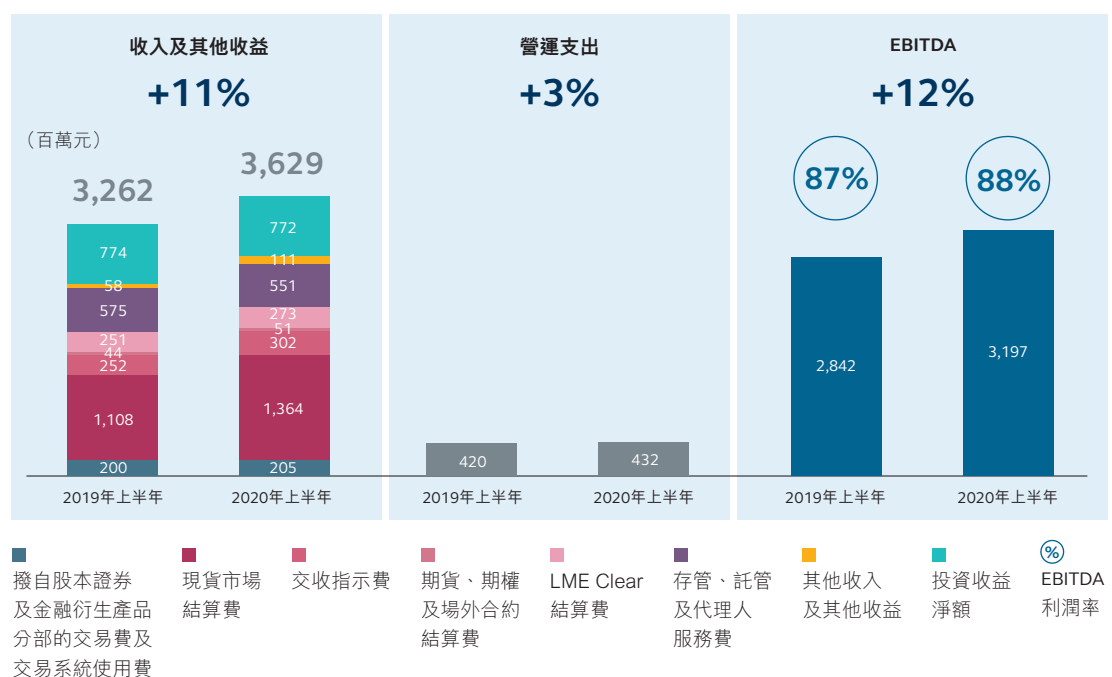
鑒於新冠病毒疫情嚴重，2020 年 LME 亞洲年會取消，改為於 2020 年 7 月舉行虛擬活動，討論議題環繞全球經濟、市場趨勢和金屬業面臨的問題。

隨着中國內地逐漸恢復常態，QME於2020年第二季的交投量重現起色，更錄得人民幣16億元季度新高，帶動2020年上半年總交投量增加至人民幣22億元，很大程度要歸功於我們致力拓展客源、提升產品組合以及優化交易及交收程序。QME的倉庫倉單系統將予升級，支持以倉單作抵押品取得融資。QME於6月獲發天然氣牌照，令主要產品組合除現有的基本金屬外再添上能源產品。

交易後業務

業績分析

2020年上半年與2019年上半年對照



現貨市場及交收指示的結算及交收費分別上升23%及20%，升幅主要源於交易宗數增加，及滬深港通北向交易的費用收入創下3.01億元的新高(2019年上半年:1.85億元)。

LME Clear結算費增加9%，主要原因是2020年1月1日起上調收費。

存管、託管及代理人服務費下跌2,400萬元(4%)，主要是登記過戶費及股份提取費減少所致，但電子首次公開招股服務費用及滬深

港通組合費用增加已抵銷了部分跌幅。登記過戶費下跌主要是相較2019年上半年，於2020年上半年宣派股息的公司數目減少。

其他收入增加5,300萬元，主要源自期貨結算公司結算參與者存入歐羅及日圓作抵押品的情況增多令融通收益增加，以及就抵押品收取LME Clear結算參與者的利息差額擴大，原因是美元的投資回報低於LME Clear規則所訂定的基準利率。

投資收益淨額減少 200 萬元，其中結算所基金投資收益的升幅已抵銷了保證金投資收益的大部分跌幅。由於 2019 年 9 月 2 日起就港元保證金抵押品應付期貨結算公司及聯交所期權結算所的參與者的利息回扣增加，保證金投資收益減少，但每張合約的保證金要求增加令保證金平均金額上升，已抵銷了部分減幅。

投資收益淨額分析如下：

	截至 2020 年 6 月 30 日止六個月			截至 2019 年 6 月 30 日止六個月		
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	合計 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	合計 百萬元
投資收益淨額來自：						
— 現金及銀行存款	687	58	745	679	45	724
— 債務證券	32	—	32	51	—	51
— 匯兌虧損	(5)	—	(5)	(1)	—	(1)
總投資收益淨額	714	58	772	729	45	774
平均資金金額(十億元)	151.7	16.3	168.0	130.1	12.2	142.3
年度化投資淨回報	0.94%	0.71%	0.92%	1.12%	0.75%	1.09%

營運支出增加 3%，反映年度薪酬調整令僱員費用上升。

業務發展最新情況

中國 A 股在富時羅素指數的比重增加，MSCI 指數亦調整了中國 A 股的權重，使滬深港通結算設施的用量繼續增長，2020 年上半年的北向交易交收指示平均每日金額較 2019 年上半年上升 82%；於 2020 年 6 月 30 日的特別獨立戶口數目則增加 11% 至 10,641 個(2019 年 12 月 31 日：9,564 個)。此外，2020 年 6 月 30 日的北向交易 A 股組合價值較 2019 年 12 月 31 日增加 18% 至人民幣 16,870 億元。

於 2020 年 4 月 20 日，香港結算進一步提升第三方結算服務，讓中央結算系統結算參與者可以繼續為其交易所買賣進行結算並委任一名全面結算參與者替其中華通證券交易進行結算。

於 2020 年 7 月 10 日，我們向基金經理、資產管理人及投資經理提供全新的 SPSA 集中管理服務，進一步提高滬深港通的交易效率。

主要市場指標

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月
聯交所的平均每日成交金額 (十億元)	117.5	97.9
聯交所平均每日交易宗數 (千宗)	1,834 ²	1,603
交收指示平均每日金額 (十億元)	339.7	254.4
交收指示平均每日宗數 (千宗)	111	101
LME 的收費交易金屬合約的 平均每日成交量 ¹ (千手)	625	619

1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易(2019 年 5 月起行政交易也開始徵收費用，只是結算費率較低，每張合約 0.02 美元)及其他非收費交易。

2 2020 年上半年創半年度新高

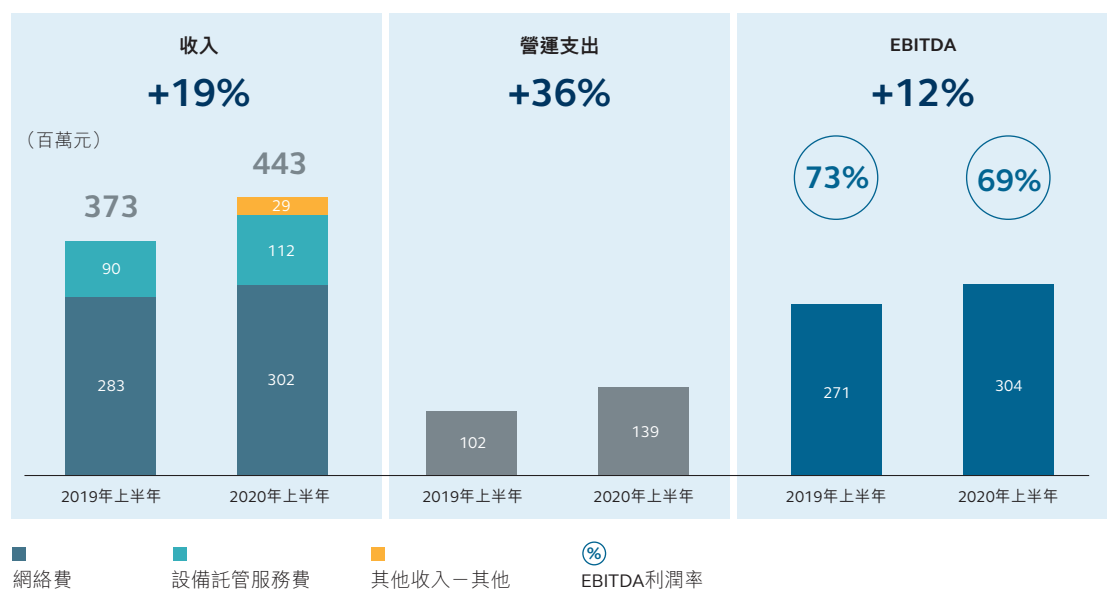
於2020年6月，香港交易所宣布將於2020年第三季推出遞交大額未平倉合約報告的全自動化方案，進一步提升客戶體驗。結算參與者將可利用安全文件傳輸協議(SFTP)的功能，把現時遞交大額未平倉合約報告的流程自動化。

2020年上半年，場外結算公司的交叉貨幣掉期的結算量較去年同期上升24%，源自貨幣市場收益下降及利率下調，令資本市場活動增加。不過，由於港元利率掉期的結算量減少，2020年上半年的總結算量下跌18%至860億美元(2019年上半年：1,050億美元)。為了減低對手方風險，部分結算會員開始透過場外結算公司結算美元兌離岸人民幣可交收遠期外匯合約。此外，香港上海滙豐銀行有限公司於2020年6月首次為客戶結算利率掉期交易，場外結算公司的結算業務進入新里程碑。

科技分部

業績分析

2020年上半年與2019年上半年對照



期內，網絡費增加7%，原因是交易所參與者使用領航星中央交易網關及中華通中央交易網關的用量增加。

設備託管服務費較2019年上半年增加24%，是源自新客戶訂購以及現有客戶的使用量增加所帶來的自然增長。

其他收入2,900萬元為我們於2019年6月收購51%權益的附屬公司—港融科技在2020年上半年帶來的資訊科技服務費收入。

營運支出增加，主要原因是計入港融科技的營運支出。

業務發展最新情況

於2020年上半年，儘管市況波動，現貨、衍生產品及商品市場的所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統均繼續運作暢順。

我們於2020年初開展了置換多個過時交易及結算系統硬件及搬遷華懋交易廣場後備數據中心(CES數據中心)的工作，至今進展理想。預計於2021年第三季項目完成後，日漸老化的CES數據中心將遷至第三級別的數據中心，以提供更可靠的運作及降低數據中心相關營運支出。

衍生產品市場於2019年9月5日曾短暫暫停交易，相關檢討工作已於2020年上半年完成。香港交易所參考過獨立顧問的建議，以及市場參與者和其他主要持份者的回應後，制定並與證監會達成了一系列改善措施，將來萬一發生事故時可為參與者、投資者和其他持份者提供支援。這些改善措施集中於預

防、偵測、監察和處理市場事故，並減低其影響，同時增強事故通報，預期能顯著降低風險並提高日後的事務管理能力。

香港交易所繼續提升其向交易所參與者提供的證券市場測試服務。自2020年3月起，交易所參與者可享用領航星中央交易網關生產測試環境輕裝版和現有端到端測試環境的額外測試時間窗口，測試環境更像真更靈活。

在2020年上半年，香港交易所總代價人民幣1.00億元收購了華控清交信息科技(北京)有限公司(華控清交)的少數權益。華控清交專攻多方安全計算技術的研發工作，通過這項技術已經實現了在數據加密的前提下進行多方數據計算及分析。香港交易所相信與華控清交的合作是實現其建立數據市場願景的一大基石。

公司項目

業績分析

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
收入及其他收益		
投資收益淨額	66	745
其他	4	10
合計	70	755
營運支出	584	514

公司資金的投資收益淨額分析如下：

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
投資(虧損)／收益淨額來自：		
— 集體投資計劃 ¹	(138)	535
— 現金及銀行存款	237	199
— 債務證券	—	4
— 匯兌(虧損)／收益	(33)	7
總投資收益淨額	66	745
平均資金金額(十億元)	29.3	26.7
年度化投資淨回報	0.45%	5.59%

1 進一步詳情見「財務檢討」一節

2020年上半年公司資金的投資收益淨額較2019年上半年下跌6.79億元，主要是第一季市況調整導致外部組合項下持有的集體投資計劃出現公平值虧損(相對於2019年上半年錄得收益)所致。

集體投資計劃2020年上半年相對於2019年上半年的公平值變化主要源於投資於上市股本證券的資金及投資於多行業固定收益的資金(上市股本證券：2020年上半年虧損2.46億元、2019年上半年收益3.00億元；多行業固定收益：2020年上半年虧損4,200萬元、2019年上半年收益9,900萬元)。由於外部投資組合的估價反映市場價格的變動，在投資出售前，公平值的收益或虧損可能會波動或逆轉。

營運支出較2019年上半年增加14%，原因是戰略項目及其他業務舉措產生的資訊技術開支及專業費用增加，再加上年度薪酬調整令僱員費用上升。

業務發展最新情況

香港交易所繼2019年對富融銀行有限公司首次注資5,000萬元認購少數股本權益後，在2020年上半年再注資5,000萬元以促進該行籌備開展業務。此項投資完成後，香港交易所在富融銀行有限公司的總投資額為1.00億元，其股權比例維持不變。

支出、其他成本及稅項

營運支出

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	1,398	1,328	5%
資訊技術及電腦維修保養支出	315	278	13%
樓宇支出	59	64	(8%)
產品推廣支出	17	29	(41%)
專業費用	66	37	78%
其他營運支出	221	217	2%
合計	2,076	1,953	6%

僱員費用及相關支出增加7,000萬元(5%)，主要是年度薪酬調整以及2019年6月收購港融科技後僱員數目上升所致。

集團的資訊技術及電腦維修保養支出增加3,700萬元(13%)，主要源自新資訊科技系統及網絡升級令保養支出上升，以及計入港融科技的相關支出。

戰略項目及其他業務舉措令專業費用增加2,900萬元(78%)。

折舊及攤銷

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
折舊及攤銷	545	495	10%

折舊及攤銷增加5,000萬元(10%)，原因是2020年上半年新簽訂及續約的辦公室租約導致使用權資產折舊增加2,200萬元，以及2019年下半年及2020年上半年完成的新資訊技術系統的折舊及攤銷增加。

於2020年上半年，集團的資本開支⁶為5.19億元，較2019年上半年增加41%。

融資成本

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
融資成本	96	86	12%

融資成本增加，是由於從結算參與者收取作為抵押品的歐元及日圓存款的負利息收費增加。

稅項

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
稅項	870	847	3%

稅項增加，原因是英國法定稅率由17%上調至19%，導致出現一筆6,100萬元的一次性遞延稅項支出。若撇除此筆支出的影響，稅項因非課稅收入增加而減少3,800萬元(4%)。

⁶ 資本開支不包括因採用了HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產。

財務檢討

按資金劃分的財務資產及財務負債

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	129,563	128,152	1%
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	67,790	57,401	18%
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	5,046	4,569	10%
以攤銷成本計量的財務資產	58,208	40,672	43%
合計	260,607	230,794	13%

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

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金 ¹	30,783	29,138	6%
保證金 ²	152,027	137,012	11%
結算所基金	16,883	15,176	11%
基本金屬、黑色金屬及貴金屬衍生產品合約	60,914	48,008	27%
A股現金預付款及抵押品	–	1,460	(100%)
合計	260,607	230,794	13%

1 包括10.30億元(2019年12月31日：8.18億元)只用作支援香港結算保證基金、聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金的失責基金的供款及失責基金豁免額

2 不包括支付予中國結算的結算備付金及結算保證金以及應收結算參與者的按金75.31億元(2019年12月31日：55.24億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及其他按金

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元	變幅
財務負債			
基本金屬、黑色金屬及貴金屬衍生產品合約	60,914	48,008	27%
向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品	159,558	142,536	12%
結算參與者對結算所基金的繳款	16,076	14,394	12%
合計	236,548	204,938	15%

於2020年6月30日的保證金的財務資產及財務負債較2019年12月31日增加，主要由於市場波幅擴大、合約保證金要求增加，令期貨結算公司、聯交所期權結算所及香港結算的結算參與者須作出的繳款增加，以及滬股通及深股通的成交增加，令香港結算參與者的內地證券及結算保證金上升。

於2020年6月30日的結算所基金的財務資產及財務負債較2019年12月31日增加，主要由於香港結算的結算參與者因應風險承擔轉變須作出的繳款上升。

公司資金的財務資產於2020年上半年增加16.45億元，源自保留過去六個月業務所產生現金，但派付2019年第二次中期股息所用現金已抵銷部分增幅。

公司資金有部分投資於集體投資計劃，用以提高回報以及減低組合波幅及資產類別集中風險。於2020年6月30日，投資於集體投資計劃的金額為67億元，較2019年12月31日減少29%，反映2020年上半年淨贖回25億元（當中3億元其後於7月收到）以及公平值虧損1.38億元。有關集體投資計劃的投資金額的進一步詳情如下：

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元	變幅
資產類別			
上市股本證券	1,540	2,440	(37%)
絕對回報	1,441	1,604	(10%)
多行業固定收益	1,941	2,583	(25%)
美國政府債券及按揭證券 ¹	1,744	2,716	(36%)
合計	6,666	9,343	(29%)

1 包括投資於貨幣市場基金的8.38億元

營運資金、財政資源及負債

於2020年6月30日的營運資金增加27.28億元（11%）至269.86億元（2019年12月31日：242.58億元），主要源自2020年上半年所產生溢利52.33億元，但2020年4月派付2019年第二次中期股息23.33億元（不計以股代息部分）以及非流動資產淨增加1.81億元已抵銷了部分增幅。

於2020年6月30日，集團的未償還借款為向非控股權益給予的出售選擇權4.21億元（2019年12月31日：4.18億元）。因此，集團的總資本負債比率（債務總額除以經調整資本）為1%（2019年12月31日：1%），淨資本負債比率（債務淨額除以經調整資本）為0%（2019年12月31日：0%）。就此而言，債務總額指借款總額（不包括租賃負債），而債務淨額¹指債務總額減公司資金中現金及等同現金項目（不包括保留作結算所基金的失責基金的供款及失責基金豁免額的款項），而經調整資本則指組成股東應佔股本權益的所有元素（設定儲備除外）。

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

集團安排了銀行通融額作應急之用。於2020年6月30日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為212.21億元(2019年12月31日：212.46億元)，當中包括承諾銀行通融額147.20億元(2019年12月31日：147.45億元)及回購備用貸款額65億元(2019年12月31日：65億元)。

集團亦為支持日常結算運作及在聯交所上市的人民幣股票交易而設的人民幣交易通安排了外匯通融額。於2020年6月30日，該筆通融額合共人民幣250億元(2019年12月31日：人民幣215億元)。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣130億元(2019年12月31日：人民幣130億元)，在一旦出現干擾滬深港通正常結算安排的事件時用以向中國結算履行結算責任。

於2020年6月30日，集團的現金及等同現金項目中，87%(2019年12月31日：74%)以港元或美元為單位。

資本開支及承擔

於2020年上半年，集團的資本開支²為5.19億元(2019年上半年：3.68億元)，主要涉及發展及提升多個交易及結算系統以及遷移CES數據中心。

於2020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12.55億元(2019年12月31日：12.17億元)，主要涉及發展及提升資訊技術系統，包括現貨、衍生產品及商品的交易及結算系統，以及建立新的後備數據中心取代CES數據中心。

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

2020年上半年，香港交易所向富融銀行有限公司再度注資5,000萬港元。注資後，香港交易所於富融銀行有限公司的總投資為1.00億元。

2020年上半年，香港交易所按總代價人民幣1.00億元收購華控清交少數權益的交易正式完成。

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

² 資本開支不包括因採用了HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產。

資產押記

有關資產押記的詳情載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註25。

匯價波動風險及相關對沖

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

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

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

於2020年6月30日的未平倉外幣倉盤淨額（不包括集體投資計劃）共34.52億港元，其中非美元風險佔7,400萬港元（2019年12月31日：17.44億港元，其中非美元風險佔1.50億港元）。

或然負債

有關或然負債的詳情載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註23。

2019年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2019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。

審閱財務報表

稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師已審閱集團截至2020年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。根據有關審閱及與管理層的討論，稽核委員會確信未經審核簡明綜合財務報表是按適用的會計準則編製，並公平呈列了集團截至2020年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

董事會及委員會

董事會

獨立非執行董事

史美倫^{*} ¹大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士（主席）

阿博巴格瑞

陳子政 銅紫荊星章，太平紳士

謝清海²

周胡慕芳^{*} ³

馮婉眉^{*} 銅紫荊星章，太平紳士

席伯倫^{*}

胡祖六

洪丕正^{*} ⁴ 銅紫荊星章，太平紳士

梁柏瀚²

莊偉林

姚建華^{*}

執行董事

李小加（集團行政總裁）

集團公司秘書

傅溢鴻⁵

繆錦誠⁶

委員會

稽核委員會

姚建華（主席）

陳子政

馮婉眉

梁柏瀚⁷

莊偉林

董事會常務委員會⁸

（前稱常務委員會）

史美倫⁹（主席）

謝清海⁷

梁柏瀚⁷

李小加

莊偉林

企業社會責任委員會

史美倫⁹（主席）

胡祖六¹⁰

梁柏瀚¹¹

李小加

莊偉林

姚建華

委員會（續）

投資委員會

謝清海⁷（主席）

馮婉眉

胡祖六

洪丕正⁷

梁柏瀚⁷

提名及管治委員會

史美倫⁹（主席）

阿博巴格瑞

陳子政

謝清海⁷

席伯倫

洪丕正¹⁰

諮詢小組遴選委員會

陳子政（主席）

謝清海⁷

馮婉眉

席伯倫

梁柏瀚⁷

薪酬委員會

席伯倫（主席）

史美倫⁷

謝清海⁷

周胡慕芳¹⁰

胡祖六

莊偉林

風險委員會

莊偉林¹²（主席）

史美倫^{7,13}（前主席）

陳子政

周胡慕芳¹⁰

梁柏瀚⁷

姚建華

風險管理委員會（法定）[△]

史美倫⁹（主席）

陳子政¹¹

張偉馨^{** 14}

周胡慕芳¹⁰

高迎欣^{** 15}

藍玉權^{**}

劉中健^{** 16}

梁仲賢^{** 17}

邵蓓蘭^{**}

莊偉林¹²

* 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 分別於2020年5月7日及2020年5月19日再度獲委任為董事及主席直至2022年舉行的股東周年大會完結為止

² 再獲選任為董事（由2020年5月7日起直至2023年舉行的股東周年大會結束為止）

³ 獲委任為董事（由2020年5月7日起直至2022年舉行的股東周年大會結束為止）

⁴ 再獲委任為董事（由2020年5月7日起直至2022年舉行的股東周年大會結束為止）

⁵ 委任於2020年4月1日生效

⁶ 於2020年3月31日退任

⁷ 再獲委任於2020年5月7日生效

⁸ 更改名稱於2020年2月3日生效

⁹ 以香港交易所主席身份再獲委任，於2020年5月19日生效

¹⁰ 委任於2020年5月7日生效

¹¹ 委任於2020年5月7日終止

¹² 委任於2020年1月2日生效

¹³ 由主席調任為成員，於2020年1月2日生效

¹⁴ 以香港銀行同業結算有限公司主席身份出任，於2020年1月1日生效

¹⁵ 以香港銀行同業結算有限公司主席身份的委任，於2020年1月1日終止

¹⁶ 以香港金融管理局助理總裁（貨幣管理）身份出任

¹⁷ 以證監會市場監察部執行董事身份出任

資料變更

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

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
馮婉眉		
• Westpac Banking Corporation (於澳洲證券交易所上市) — 獨立非執行董事	—	2020年3月31日
胡祖六		
• 香港交易所慈善基金—董事	2020年6月15日	—
梁柏瀚		
• 香港交易所慈善基金—董事	—	2020年6月15日

現任董事的履歷載於香港交易所集團網站「關於我們(組織架構)」一欄。

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

遵守《企業管治守則》

截至2020年6月30日止六個月內，除守則條文第A.4.1條(重選非執行董事)及A.4.2條(董事輪流退任)外，香港交易所一直遵守《企業管治守則》的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

政府委任董事(均為非執行董事)的委任乃受《證券及期貨條例》規管，因此他們毋須經由股東選任或重新選任。根據香港交易所的《組織章程細則》，香港交易所集團行政總裁作為董事的任期與其受僱於香港交易所的聘任期相同，故亦毋須輪流退任。

遵守《標準守則》

香港交易所已採納《標準守則》作為其董事在證券交易方面的操守準則。在回應本公司的具體查詢時，所有董事均確認其在截至2020年6月30日止六個月內的所有適用期間一直遵從《標準守則》。

董事持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及證監會發出的通知，各董事(包括香港交易所集團行政總裁)於2020年6月30日持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

持有股份／相關股份數目						佔香港交易所 ¹ 已發行股份百分比
董事姓名	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	
李小加	499,308 ²	–	–	–	499,308	0.03
姚建華	–	2,000 ³	–	–	2,000	0.00

1 根據於2020年6月30日香港交易所已發行股份1,267,836,895股計算

2 包括李先生根據股份獎勵計劃下尚未授予的獎授股份及從獎授股份所獲股息而取得股份合計339,129股權益。有關李先生的獎授股份詳情載於下文「股份獎勵計劃」。

3 姚先生的配偶為該等股份的實益擁有人。

除上述披露者外，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及證監會發出的通知，概無任何董事於2020年6月30日在香港交易所或其任何相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

除股份獎勵計劃外，於截至2020年6月30日止六個月內，香港交易所或其任何附屬企業均不是任何安排的其中一方以使董事能藉購入香港交易所或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益。除上述披露者外，於截至2020年6月30日止六個月內，概無任何董事（包括其配偶及未滿18歲的子女）擁有或獲授可認購香港交易所或其相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的證券的任何權益或權利，或曾行使任何有關權利。

其他人士持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

次要控制人

截至本中期業績報告日期為止，除政府自2007年9月7日起成為次要控制人外，另有9個實體基於其代客戶託管香港交易所股份而獲核准成為次要控制人。根據於2020年6月30日的參與者股份紀錄報表，該等次要控制人合共持有香港交易所已發行股份約72%。有關次要控制人的進一步資料載於香港交易所集團網站「企業管治」一欄。

根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，其他人士於2020年6月30日持有香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔香港交易所 ¹ 已發行股份百分比
JPMorgan Chase & Co. (JPMC)	JPMC 所控制的法團的權益	8,578,682	90,096,837 ²	7.10
	投資經理	35,825,636		
	持有股份保證權益的人士	331,505		
	受託人	36,175		
	核准借出代理人	45,324,839		
香港特別行政區政府 (記入外匯基金的帳目)	實益擁有人	74,840,961 ³	74,840,961	5.90

於香港交易所股份及相關股份的淡倉

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔香港交易所 ¹ 已發行股份百分比
JPMC	JPMC 所控制的法團的權益	10,966,040	10,966,040 ⁴	0.86

1 根據於2020年6月30日香港交易所已發行股份1,267,836,895股計算

2 包括透過JPMC持有若干上市衍生工具(以實物交收:1,584,900股;以現金交收:381,690股)以及非上市衍生工具(以實物交收:1,332,670股;以現金交收:487,257股)而擁有合計3,786,517股相關股份的權益

3 根據香港金融管理局於2018年6月4日向香港交易所發出的通知

4 包括透過JPMC所持有若干上市衍生工具(以實物交收:1,216,000股;以現金交收:2,887,850股)以及非上市衍生工具(以實物交收:1,793,410股;以現金交收:1,465,172股)而擁有合計7,362,432股相關股份的權益

除上述披露者外，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何其他人士於2020年6月30日在香港交易所的股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

股份獎勵計劃

香港交易所採納股份獎勵計劃表揚若干僱員的貢獻，以助保留人才繼續為集團的營運及持續發展效力。計劃於2005年9月14日(採納日期)獲董事會採納，並一直有效至2025年12月31日。根據計劃可獎授的股份數目上限為採納日期當日香港交易所已發行股份的

3%(即31,871,575股)，而按計劃可向個別入選僱員獎授的股份數目上限為1%(即10,623,858股)。計劃的規則及信託契約載於香港交易所集團網站「企業管治」一欄。

自採納日期至2020年6月30日止，董事會根據計劃已獎授的股份合共13,453,496股，佔採納日期當日香港交易所已發行股份數目約1.3%。於2020年6月30日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據計劃以信託方式持有的股份為3,250,813股(不包括已授予但尚未轉移給獲獎授人之股份)。

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

	獎授日期 ²	獎授股份 數目	股份數目 ¹					授予期 ³
			於2020年 1月1日	截至2020年 6月30日止 六個月內 所獲股息而 取得的股份	截至2020年 6月30日止 六個月內授予	截至2020年 6月30日止 六個月內失效	於2020年 6月30日	
李小加	2016年12月30日	67,400 ⁴	72,858	713 ⁵	52,442 ⁵	21,129 ⁵	–	2017–2019年 績效期完結
	2017年12月29日	58,853	31,084	428	–	–	31,512	2019年12月8日– 2020年12月8日
	2017年12月29日	62,123 ⁴	65,616	905	–	–	66,521	2018–2020年 績效期完結
	2018年12月31日	61,560	63,247	872	–	–	64,119	2020年12月7日– 2021年12月7日
	2018年12月31日	61,560 ⁴	63,247	872	–	–	64,119	2019–2021年 績效期完結
	2019年12月31日	55,169	55,169	761	–	–	55,930	2021年12月12日– 2022年12月12日
	2019年12月31日	56,154 ⁴	56,154	774	–	–	56,928	2020–2022年 績效期完結

1 包括根據計劃從獎授股份所獲股息而取得的股份

2 此乃受託人分配獎授股份予李先生的日期。

3 除下文附註4所述的高級行政人員獎勵外，獎授股份及相關收益在授出日期後第二年及第三年平分兩次授予。

4 該獎授乃根據計劃向入選的集團高級行政人員授出的長期獎勵(高級行政人員獎勵)。董事會可全權酌情根據薪酬委員會建議及董事會批准的績效準則決定在某一績效期完結時授予的高級行政人員獎勵的實際數額。有關績效準則包括股東回報總額，以及業務發展計劃及維持機構效能的工作成績。

5 繼於2020年2月26日董事會批准授予李先生51,729股股份，其餘21,129股獎授股份於同日失效，而李先生取得713股股份為有關該等授予股份所獲派的2019年第二次中期股息。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

於截至2020年6月30日止六個月內，除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款以總額300萬元在聯交所購入合共9,700股香港交易所股份外，本公司或其任何附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何香港交易所股份。

可持續發展的工作環境

集團於截至2020年6月30日止六個月內為僱員舉辦了36個內部課程，冀提升他們的職業知識、技能及身心健康。另外，集團共贊助64名僱員參與外界機構舉辦的培訓。

於2020年6月30日，集團共有2,439名僱員，包括臨時僱員233人。香港交易所的薪酬政策自2019年年報日期後並無變更。有關截至2020年6月30日止六個月的僱員酬金及福利的資料載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註6。

有關香港交易所在管治及可持續發展方面的原則及常規，詳情載於香港交易所集團網站「企業管治」及「企業社會責任」兩欄。

中期股息

董事會已宣派截至2020年12月31日止年度的中期股息每股3.71元，將以現金派付。集團積極定期檢視及管理其資本結構。經考慮香港交易所的公司資金情況、其預期資本需求、預計營運現金流、預計資本開支及策略投資機會，董事會決定就截至2020年12月31日止年度宣派的中期股息及往後宣派的所有股息，將不提供以股代息選擇（除非另有決定）。

電子通訊

本中期業績報告以中、英文印發，並載於香港交易所集團網站(www.hkexgroup.com)「投資者關係(監管披露)」一欄。我們鼓勵股東透過香港交易所集團網站以電子方式閱覽香港交易所的公司通訊，支持環保。股東可在任何時間向香港交易所股份過戶登記處發出不少於7天的書面通知，更改其收取香港交易所公司通訊的語言版本或收取方式的選擇，費用全免。

登記收取訊息提示

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

香港交易所集團網站「投資者關係」一欄載有股東或感興趣的其他資料。

有關派發中期股息的日期

除淨日	2020年9月1日
將股份過戶文件送達香港交易所 股份過戶登記處以作登記的最後 時限	2020年9月2日 下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記手續	2020年9月3日至4日 (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2020年9月4日
寄發股息單	2020年9月15日

香港交易所股份過戶登記處－香港證券登記有限公司

有關公司通訊事宜：

郵寄：香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17M樓

電郵：hkex.ecom@computershare.com.hk

有關股份轉讓事宜：

地址：香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

電話：+852 2862 8555

傳真：+852 2865 0990/+852 2529 6087

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39至58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(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合股本權益變動表和簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2020年8月19日



簡明綜合 財務報表

(未經審核)

簡明綜合收益表

(未經審核)

39

	附註	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	4	3,330	2,940
聯交所上市費		928	847
結算及交收費		1,990	1,655
存管、託管及代理人服務費		551	575
市場數據費		472	461
其他收入		668	577
收入		7,939	7,055
投資收益		1,167	2,142
退回給參與者的利息		(329)	(623)
投資收益淨額	5	838	1,519
雜項收益		5	4
收入及其他收益		8,782	8,578
營運支出			
僱員費用及相關支出	6	(1,398)	(1,328)
資訊技術及電腦維修保養支出		(315)	(278)
樓宇支出		(59)	(64)
產品推廣支出		(17)	(29)
專業費用		(66)	(37)
其他營運支出		(221)	(217)
		(2,076)	(1,953)
EBITDA*		6,706	6,625
折舊及攤銷		(545)	(495)
營運溢利		6,161	6,130
融資成本	7	(96)	(86)
所佔合資公司的溢利減虧損		39	6
除稅前溢利		6,104	6,050
稅項	8	(870)	(847)
期內溢利		5,234	5,203
應佔溢利 / (虧損) :			
— 香港交易所股東		5,233	5,205
— 非控股權益		1	(2)
期內溢利		5,234	5,203
基本每股盈利	9(a)	4.15元	4.16元
已攤薄每股盈利	9(b)	4.14元	4.15元

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

40 簡明綜合全面收益表

(未經審核)

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
期內溢利	5,234	5,203
其他全面收益		
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：		
海外附屬公司的貨幣匯兌差額	(92)	(35)
現金流對沖	(7)	(2)
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產公平值變動	7	3
其他全面收益	(92)	(34)
全面收益總額	5,142	5,169
應佔全面收益總額：		
— 香港交易所股東	5,144	5,168
— 非控股權益	(2)	1
全面收益總額	5,142	5,169

簡明綜合財務狀況表

(未經審核)

		於2020年6月30日			於2019年12月31日		
	附註	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	11	129,563	–	129,563	128,152	–	128,152
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	11	67,085	705	67,790	56,729	672	57,401
以公平值計量及列入其他全面收益的 財務資產	11	5,046	–	5,046	4,569	–	4,569
以攤銷成本計量的財務資產	11	57,380	828	58,208	39,954	718	40,672
應收賬款、預付款及按金	12	20,801	21	20,822	25,791	21	25,812
於合資公司的權益		–	134	134	–	95	95
商譽及其他無形資產		–	18,472	18,472	–	18,378	18,378
固定資產		–	1,527	1,527	–	1,589	1,589
使用權資產		–	2,325	2,325	–	2,366	2,366
遞延稅項資產		–	25	25	–	17	17
總資產		279,875	24,037	303,912	255,195	23,856	279,051
負債及股本權益							
負債							
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債	13	60,914	–	60,914	48,008	–	48,008
向結算參與者收取的保證金按金、內地證券 及結算保證金，以及現金抵押品	14	159,558	–	159,558	142,536	–	142,536
應付賬款、應付費用及其他負債	15	14,063	–	14,063	22,447	–	22,447
遞延收入		667	373	1,040	1,033	403	1,436
應付稅項		821	–	821	1,760	–	1,760
其他財務負債		46	–	46	59	–	59
參與者對結算所基金的繳款	16	16,076	–	16,076	14,394	–	14,394
租賃負債		290	2,174	2,464	272	2,234	2,506
借款	17	340	81	421	338	80	418
撥備		114	105	219	90	104	194
遞延稅項負債		–	836	836	–	792	792
總負債		252,889	3,569	256,458	230,937	3,613	234,550
股本權益							
股本	18			31,887			30,449
為股份獎勵計劃而持有的股份	18			(766)			(770)
以股份支付的僱員酬金儲備	19			369			250
對沖及重估儲備				3			3
匯兌儲備				(270)			(181)
設定儲備	20			625			587
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(369)			(369)
保留盈利				15,649			14,204
香港交易所股東應佔股本權益				47,128			44,173
非控股權益				326			328
股本權益總額				47,454			44,501
負債及股本權益總額				303,912			279,051
流動資產淨值				26,986			24,258

42 簡明綜合股本權益變動表 (未經審核)

香港交易所股東應佔										
	股本及為股份 獎勵計劃而 持有的股份 (附註18) 百萬元	以股份支付的 僱員酬金儲備 (附註19) 百萬元	對沖及 重估儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	設定儲備 (附註20) 百萬元	有關向非控股 權益給予出售 選擇權的儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	合計 百萬元	非控股權益 百萬元	股本權益總額 百萬元
於2020年1月1日	29,679	250	3	(181)	587	(369)	14,204	44,173	328	44,501
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	5,233	5,233	1	5,234
其他全面收益	-	-	-	(89)	-	-	-	(89)	(3)	(92)
全面收益總額	-	-	-	(89)	-	-	5,233	5,144	(2)	5,142
與香港交易所股東交易並直接列入股本權益的總額：										
—2019年度第二次中期股息每股2.99元	-	-	-	-	-	-	(3,761)	(3,761)	-	(3,761)
—沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	-	10	10	-	10
—代替現金股息而發行的股份	1,428	-	-	-	-	-	-	1,428	-	1,428
—為股份獎勵計劃購入的股份	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
—股份獎勵計劃的股份授予	17	(16)	-	-	-	-	(1)	-	-	-
—以股份支付的僱員酬金福利	-	135	-	-	-	-	-	135	-	135
—有關股份獎勵計劃的稅項	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
—儲備調撥	-	-	-	-	38	-	(38)	-	-	-
	1,442	119	-	-	38	-	(3,788)	(2,189)	-	(2,189)
於2020年6月30日	31,121	369	3	(270)	625	(369)	15,649	47,128	326	47,454

香港交易所股東應佔										
	股本及為股份 獎勵計劃而 持有的股份 百萬元	以股份支付的 僱員酬金儲備 百萬元	對沖及 重估儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	設定儲備 百萬元	有關向非控股 權益給予出售 選擇權的儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	合計 百萬元	非控股權益 百萬元	股本權益總額 百萬元
於2019年1月1日	27,068	218	(6)	(84)	523	(369)	13,371	40,721	174	40,895
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	5,205	5,205	(2)	5,203
其他全面收益	-	-	1	(38)	-	-	-	(37)	3	(34)
全面收益總額	-	-	1	(38)	-	-	5,205	5,168	1	5,169
與香港交易所股東交易並直接列入股本權益的總額：										
—2018年度第二次中期股息每股3.07元	-	-	-	-	-	-	(3,830)	(3,830)	-	(3,830)
—沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	-	8	8	-	8
—代替現金股息而發行的股份	1,940	-	-	-	-	-	-	1,940	-	1,940
—為股份獎勵計劃購入的股份	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
—股份獎勵計劃的股份授予	16	(15)	-	-	-	-	(1)	-	-	-
—以股份支付的僱員酬金福利	-	115	-	-	-	-	-	115	-	115
—有關股份獎勵計劃的稅項	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
—收購一家附屬公司的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	138	138
—儲備調撥	-	-	-	-	24	-	(24)	-	-	-
	1,953	100	-	-	24	-	(3,846)	(1,769)	138	(1,631)
於2019年6月30日	29,021	318	(5)	(122)	547	(369)	14,730	44,120	313	44,433

簡明綜合現金流動表

(未經審核)

43

	附註	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
主要業務活動之現金流量			
主要業務活動之現金流入淨額	21	5,075	5,880
其他業務活動之現金流量			
就賣出／(買入)以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產而向外聘基金經理收回贖回款項／(支付款項)淨額		2,189	(1,796)
業務活動之現金流入淨額		7,264	4,084
投資活動之現金流量			
購置固定資產及無形資產所支付款項		(637)	(508)
公司資金的財務資產增加淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款增加		(3,164)	(2,933)
購置以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)所支付款項		(305)	(130)
就買入以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所支付款項		(160)	(50)
從以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產所收取的利息		32	52
收購附屬公司時所取得的現金		–	41
投資活動之現金流出淨額		(4,234)	(3,528)
財務活動之現金流量			
為股份獎勵計劃購入股份		(3)	(3)
就借款償還款項		–	(744)
就借款利息支付款項		–	(11)
就其他融資成本所支付款項		(47)	(38)
向香港交易所股東派付股息		(2,314)	(1,872)
租賃付款			
— 資本部分		(140)	(115)
— 利息部分		(46)	(44)
財務活動之現金流出淨額		(2,550)	(2,827)
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額		480	(2,271)
於1月1日之現金及等同現金項目		10,603	11,180
於6月30日之現金及等同現金項目		11,083	8,909
現金及等同現金項目分析			
公司資金項下的手持現金及於銀行的結餘及存款以及短期投資	11	12,113	9,775
減：留作支援對結算所儲備基金的供款及結算所失責基金豁免額的現金	11(b)	(1,030)	(866)
		11,083	8,909

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

44 簡明綜合財務報表附註

(未經審核)

1. 編製基準及會計政策

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) 34：「中期財務報告」編製。

此等未經審核的簡明綜合財務報表應與2019年年度綜合財務報表一併閱讀。編製此等未經審核的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製截至2019年12月31日止年度綜合財務報表所採用者一致。

此等截至2020年6月30日止六個月的未經審核的簡明綜合財務報表所載作為比較資料的截至2019年12月31日止年度財務資料並不構成本公司該年的法定年度綜合財務報表，但資料數據來自該等綜合財務報表。根據香港法例第622章《公司條例》第436條規定而披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港法例第622章《公司條例》第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司的核數師已就該等綜合財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港法例第622章《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條的述明。

2. 採納新 / 經修訂的HKFRSs

於2020年，集團已採納下列適用於2020年1月1日或之後開始的會計期間並與集團業務有關的《香港財務報告準則》(HKFRSs)的修訂：

HKAS 1及HKAS 8修訂

財務報表的呈列以及會計政策、會計估算的變動及錯誤：重要的定義

HKFRS 3修訂

業務合併：業務的定義

採納上述修訂對集團並無任何財務影響。

3. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部管理報告釐定其營運分部。

集團設有五個須予呈報的分部(「公司項目」並非須予呈報的分部)。由於各分部提供不同產品及服務，所需的資訊技術系統及市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。

集團各個須予呈報的分部的業務營運如下：

現貨分部包括所有在現貨市場平台以及透過滬港通及深港通(滬深港通)在上海證券交易所及深圳證券交易所買賣的股本證券產品、這些產品的市場數據銷售及其他相關業務。業務收入主要來自股本證券產品的交易費、交易系統使用費及上市費以及市場數據費。

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

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

交易後業務分部指香港中央結算有限公司(香港結算)、香港聯合交易所期權結算所有限公司(聯交所期權結算所)、香港期貨結算有限公司(期貨結算公司)、香港場外結算有限公司(場外結算公司)及LME Clear Limited (LME Clear)這五家結算公司的運作。五家結算公司負責集團旗下交易所及滬深港通下的滬股通和深股通交易的結算、交收和託管業務，以及場外衍生工具合約的結算和交收。業務收入主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務，以及保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

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

中央收益(包括公司資金的投資收益淨額)及中央成本(向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本及不直接關乎任何營運分部的其他成本)均計入「公司項目」。

主要營運決策者主要根據各營運分部的 EBITDA 評估其表現。

3. 營運分部(續)

集團本期間按營運分部劃分的EBITDA、除稅前溢利及按收入確認時間所作收入分析如下：

截至2020年6月30日止六個月							
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生產品 百萬元	商品 百萬元	交易後業務 百萬元	科技 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：							
即時	1,491	1,076	616	2,586	30	-	5,799
分段	762	562	133	268	412	3	2,140
來自外界客戶的收入	2,253	1,638	749	2,854	442	3	7,939
投資收益淨額	-	-	-	772	-	66	838
雜項收益	-	-	-	3	1	1	5
收入及其他收益	2,253	1,638	749	3,629	443	70	8,782
營運支出	(285)	(307)	(329)	(432)	(139)	(584)	(2,076)
須予呈報的分部EBITDA	1,968	1,331	420	3,197	304	(514)	6,706
折舊及攤銷	(60)	(51)	(169)	(106)	(22)	(137)	(545)
融資成本	(7)	(6)	(4)	(46)	(1)	(32)	(96)
所佔合資公司的溢利減虧損	39	-	-	-	-	-	39
須予呈報的分部除稅前溢利	1,940	1,274	247	3,045	281	(683)	6,104

截至2019年6月30日止六個月							
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生產品 百萬元	商品 百萬元	交易後業務 百萬元	科技 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：							
即時	1,128	1,144	556	2,302	34	5	5,169
分段	735	487	138	182	339	5	1,886
來自外界客戶的收入	1,863	1,631	694	2,484	373	10	7,055
投資收益淨額	-	-	-	774	-	745	1,519
雜項收益	-	-	-	4	-	-	4
收入及其他收益	1,863	1,631	694	3,262	373	755	8,578
營運支出	(302)	(291)	(324)	(420)	(102)	(514)	(1,953)
須予呈報的分部EBITDA	1,561	1,340	370	2,842	271	241	6,625
折舊及攤銷	(64)	(48)	(158)	(120)	(19)	(86)	(495)
融資成本	(8)	(6)	(4)	(39)	(1)	(28)	(86)
所佔合資公司的溢利減虧損	9	(3)	-	-	-	-	6
須予呈報的分部除稅前溢利	1,498	1,283	208	2,683	251	127	6,050

4. 交易費及交易系統使用費

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
在聯交所及透過滬深港通買賣的股本證券	1,479	1,094
在聯交所買賣的衍生權證、牛熊證及權證	329	358
在聯交所及期交所買賣的期貨及期權合約	949	976
在LME買賣的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約	573	512
	3,330	2,940

5. 投資收益淨額

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額	1,311	1,549
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的利息收益總額	32	52
退回給參與者的利息	(329)	(623)
利息收益淨額	1,014	978
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及按公平值列賬及 列入溢利或虧損的財務負債的(虧損)/收益淨額(包括利息收益)	(138)	535
其他	(38)	6
投資收益淨額	838	1,519

6. 僱員費用及相關支出

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	1,174	1,124
香港交易所股份獎勵計劃(股份獎勵計劃)中以股份支付的僱員酬金福利	135	115
離職福利	1	3
退休福利支出(附註(a))	88	86
	1,398	1,328

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

7. 融資成本

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
借款利息	3	4
租賃負債的利息	46	44
銀行融資承擔費用	26	25
歐羅及日圓存款的負利息	21	13
	96	86

8. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出指：

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
即期稅項－香港利得稅	724	744
即期稅項－海外稅項	104	102
即期稅項總額	828	846
遞延稅項(附註(b))	42	1
稅項支出	870	847

- (a) 香港利得稅按稅率16.5%(2019年：16.5%)計算撥備，海外利得稅則按集團營運所在國家的稅率計算，英國的附屬公司之平均企業稅率為19%(2019年：19%)。
- (b) 英國頒布2020財政法案(Finance Act 2020)後，該國企業稅率自2020年4月1日起維持於19%(而非減至過往頒布的稅率17%)，因此，截至2020年6月30日止六個月確認了為數6,100萬元的一次性遞延稅項支出。

9. 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2020年 6月30日止 六個月	截至2019年 6月30日止 六個月
股東應佔溢利(百萬元)	5,233	5,205
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)	1,260,758	1,250,719
基本每股盈利(元)	4.15	4.16

9. 每股盈利(續)

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2020年 6月30日止 六個月	截至2019年 6月30日止 六個月
股東應佔溢利(百萬元)	5,233	5,205
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)	1,260,758	1,250,719
根據股份獎勵計劃獎授的股份的影響(千股)	3,172	3,010
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數(千股)	1,263,930	1,253,729
已攤薄每股盈利(元)	4.14	4.15

10. 股息

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
宣派截至6月30日的中期股息每股3.71元(2019年：3.72元)	4,704	4,680
減：股份獎勵計劃於6月30日所持股份的股息	(12)	(12)
	4,692	4,668

11. 財務資產

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元
現金及等同現金項目	129,563	128,152
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	67,790	57,401
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	5,046	4,569
以攤銷成本計量的財務資產	58,208	40,672
	260,607	230,794

11. 財務資產(續)

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

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元
<u>A股現金(附註(a))</u>		
現金及等同現金項目	-	1,460
<u>公司資金</u>		
現金及等同現金項目(附註(b))	12,113	11,421
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,876	9,393
以攤銷成本計量的財務資產	11,794	8,324
	30,783	29,138
<u>保證金¹</u>		
現金及等同現金項目	100,567	100,095
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	5,046	4,569
以攤銷成本計量的財務資產	46,414	32,348
	152,027	137,012
<u>結算所基金(附註16)</u>		
現金及等同現金項目	16,883	15,176
<u>金屬衍生產品合約</u>		
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註(d))	60,914	48,008
	260,607	230,794

1 不包括支付予中國證券登記結算有限責任公司(中國結算)的結算備付金及結算保證金以及應收結算參與者的按金75.31億元(2019年12月31日：55.24億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及按金。若包括這些款項，保證金的總額為1,595.58億元(2019年12月31日：1,425.36億元)(附註14)。

財務資產的預計到期日分析如下：

	於2020年6月30日						於2019年12月31日					
	A股現金 百萬元	公司資金 百萬元	保證金 百萬元	結算所基金 百萬元	金屬衍生 產品合約 百萬元	合計 百萬元	A股現金 百萬元	公司資金 百萬元	保證金 百萬元	結算所基金 百萬元	金屬衍生 產品合約 百萬元	合計 百萬元
12個月內	-	29,250	152,027	16,883	60,914	259,074	1,460	27,748	137,012	15,176	48,008	229,404
超過12個月	-	1,533	-	-	-	1,533	-	1,390	-	-	-	1,390
	-	30,783	152,027	16,883	60,914	260,607	1,460	29,138	137,012	15,176	48,008	230,794

(a) A股現金包括：

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

11. 財務資產 (續)

- (b) 於2020年6月30日，公司資金中有10.30億元(2019年12月31日：8.18億元)的現金及等同現金項目只用作支援香港結算保證基金、聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金的供款和失責基金供款豁免額(附註16(a))。
- (c) 保證金、結算所基金、留作支援對儲備基金的供款及結算所失責基金豁免額(附註(b))的公司資金以及A股現金的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作支付集團其他活動，因此計算集團簡明綜合現金流動表內的現金流動時並不包括在集團的現金及等同現金項目內。
- (d) 金屬衍生產品合約指透過LME成交合約的中央結算對手LME Clear進行結算但不合資格按HKAS 32：財務工具的呈列作淨額處理的未平倉基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約之公平值。相應的金額已確認入賬為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務負債(附註13)。

12. 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的持續淨額交收的應收賬以及付予中國結算的結算備付金及結算保證金，分別佔應收賬款、預付款及按金總額的54%(2019年12月31日：73%)及36%(2019年12月31日：21%)。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。在中國結算的結算備付金及結算保證金結餘每月調整。應收費用為立即到期或有長達60天的付款期限，視乎所提供服務的類別。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

13. 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元
LME Clear以中央結算對手身份持有 衍生金融工具：		
— 透過LME Clear結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約(附註11(d))	60,914	48,008

14. 向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金，以及現金抵押品

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元
向結算參與者收取的保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品包括：		
聯交所期權結算所結算參與者的保證金按金	12,067	8,174
期貨結算公司結算參與者的保證金按金	65,203	55,664
香港結算結算參與者的保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品	17,198	12,367
場外結算公司結算參與者的保證金按金	7,240	5,180
LME Clear結算參與者的保證金按金	57,850	61,151
	159,558	142,536

15. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的80%(2019年12月31日：89%)。持續淨額交收的應付賬在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

16. 結算所基金

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元
結算所基金包括：		
結算參與者的現金繳款	16,076	14,394
向場外結算公司利率及外匯保證資源的繳款	156	156
結算所基金儲備(附註20)	625	587
	16,857	15,137
為管理結算所基金的責任而將結算所基金投資於下列工具：		
結算所基金的財務資產(附註11)	16,883	15,176
減：結算所基金的其他財務負債	(26)	(39)
	16,857	15,137
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	3,817	2,281
聯交所期權結算所儲備基金	965	947
期貨結算公司儲備基金	1,720	1,660
場外結算公司利率及外匯保證基金	2,625	2,548
場外結算公司利率及外匯保證資源	170	168
LME Clear失責基金	7,560	7,533
	16,857	15,137

- (a) 香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司對各自失責基金的供款定於相關失責基金規模的10%。這些供款與香港結算及期貨結算公司參與者的失責基金供款豁免額一併計入公司資金。於2020年6月30日，供款連同失責基金供款豁免額為10.30億元(2019年12月31日：8.18億元)(附註11(b))，均投資於隔夜存款並每日監察。

17. 借款

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元
向非控股權益給予出售選擇權	421	418
分析如下：		
非流動負債	81	80
流動負債	340	338
	421	418

截至2020年6月30日止六個月，給予的出售選擇權未有行使。

18. 股本及為股份獎勵計劃而持有的股份

已發行及繳足一無面值的普通股：

	股份數目 千股	為股份獎勵 計劃而持有的 股份數目 千股	股本 百萬元	為股份獎勵 計劃而持有的 股份 百萬元	合計 百萬元
於2019年1月1日	1,250,632	(3,115)	27,750	(682)	27,068
代替現金股息而發行的股份(附註(a))	10,569	(84)	2,694	(21)	2,673
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(b))	-	(1,115)	-	(285)	(285)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(c))	-	1,040	5	218	223
於2019年12月31日	1,261,201	(3,274)	30,449	(770)	29,679
於2020年1月1日	1,261,201	(3,274)	30,449	(770)	29,679
代替現金股息而發行的股份(附註(a))	6,636	(45)	1,438	(10)	1,428
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(b))	-	(10)	-	(3)	(3)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(c))	-	78	-	17	17
於2020年6月30日	1,267,837	(3,251)	31,887	(766)	31,121

- (a) 於2020年4月，香港交易所向根據以股代息計劃選擇收取香港交易所股份代替現金股息的股東按每股216.70元(截至2019年12月31日止年度：加權平均每股254.81元)的價格發行及配發6,635,576股新繳足股份(截至2019年12月31日止年度：10,569,259股)，當中包括45,127股(截至2019年12月31日止年度：84,339股)分配至股份獎勵計劃的股份。
- (b) 截至2020年6月30日止六個月內，股份獎勵計劃透過公開市場購入香港交易所股份9,700股(截至2019年12月31日止年度：1,115,300股)。期內購入股份支付的總金額為300萬元(截至2019年12月31日止年度：2.85億元)。
- (c) 截至2020年6月30日止六個月內授予的香港交易所股份共78,378股(截至2019年12月31日止年度：1,040,143股)。有關的授予股份成本總額1,700萬元(截至2019年12月31日止年度：2.18億元)。

19. 僱員股份安排

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

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

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

截至2020年6月30日止六個月內並無授予任何高級行政人員獎勵，根據僱員股份獎勵計劃獎授的獎授股份詳情如下：

獎授日期	獲獎授的 股份數目	每股平均 公平值 元	授予期
2020年6月22日	9,700	307.10	2022年6月17日至2023年6月17日

20. 設定儲備

設定儲備按各自的用途獨立呈列，當中包括以下各項：

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元
結算所基金儲備(附註16)		
— 香港結算保證基金儲備	188	174
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	113	111
— 期貨結算公司儲備基金儲備	243	239
— 場外結算公司利率及外匯保證基金儲備	67	51
— 場外結算公司利率及外匯保證資源儲備	14	12
	625	587

21. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與主要業務活動之現金流入淨額對賬：

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
除稅前溢利	6,104	6,050
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(1,014)	(978)
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及以公平值計量及列入溢利或虧損的財務負債的公平值虧損／(收益)淨額(包括利息收益)	138	(535)
融資成本	96	86
折舊及攤銷	545	495
以股份支付的僱員酬金福利	135	115
應收款減值虧損的撥備	2	7
應佔合資公司的溢利減虧損	(39)	(6)
其他非現金調整	3	6
保證金財務資產增加淨額	(17,015)	(10,396)
保證金財務負債增加淨額	17,022	10,399
結算所基金財務資產(增加)／減少淨額	(1,707)	2,383
結算所基金財務負債增加／(減少)淨額	1,669	(2,407)
A股現金預付款及抵押品減少	1,460	3,014
支援對結算所的供款及失責基金豁免額的公司資金增加	(212)	(142)
應收賬款、預付款及按金減少	7,423	6,631
其他負債減少	(8,741)	(9,446)
主要業務現金流入淨額	5,869	5,276
以攤銷成本計量的財務資產以及現金及等同現金項目所收利息	1,311	1,549
向參與者支付利息	(329)	(623)
已付所得稅	(1,776)	(322)
主要業務活動之現金流入淨額	5,075	5,880

22. 資本開支及承擔

截至2020年6月30日止六個月內，集團的資本開支為5.19億元(2019年：3.68億元)。

於2020年6月30日，集團的資本開支承擔如下：

	於2020年 6月30日 百萬元	於2019年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備：		
— 固定資產	40	24
— 無形資產	178	82
已批准但未簽約：		
— 固定資產	437	461
— 無形資產	600	650
	1,255	1,217

23. 或然負債

於2020年6月30日，集團的重大或然負債如下：

- 鑒於證監會有可能要求填補根據已廢除的《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償(減追回款額)，集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過7,100萬元(2019年12月31日：7,100萬元)。至2020年6月30日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- 集團曾承諾向印花稅署署長就集團參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以20萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於2020年6月30日在賠償保證下的646名(2019年12月31日：658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1.29億元(2019年12月31日：1.32億元)。
- 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。

24. 重大有關連人士交易

- 主要管理人員的酬金

	截至2020年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2019年 6月30日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	63	63
以股份支付的僱員酬金福利	30	32
退休福利支出	4	4
	97	99

- 退休後福利計劃

集團為旗下僱員提供一項ORSO計劃及LME退休基金作為退休後福利計劃(附註6(a))。

25. 資產押記

LME Clear收取證券、黃金及倉單作為結算參與者提交的保證金的抵押品。於2020年6月30日，此抵押品的公平值合共15.23億美元(118.04億港元)(2019年12月31日：18.72億美元(145.86億港元))。若結算參與者的抵押品責任已由現金抵押品替代或已經其他方式解除，LME Clear須應要求發還有關非現金抵押品。

LME Clear亦因為投資於隔夜三方反向回購協議而持有證券作為抵押品(按有關反向回購協議，LME Clear須於此等協議到期時向交易對手歸還等額證券)。於2020年6月30日，此抵押品的公平值為84.78億美元(657.08億港元)(2019年12月31日：89.04億美元(693.78億港元))。

上述非現金抵押品(LME Clear可在對手方沒有違責的情況下出售或轉按有關抵押品)沒有記錄在集團於2020年6月30日的簡明綜合財務狀況表，並與若干於2020年6月30日價值5.13億美元(39.79億港元)(2019年12月31日：4.74億美元(36.92億港元))之財務資產，已根據第一浮動抵押及押記安排轉按予LME Clear的投資代理及託管銀行，作為該等代理及銀行為所持抵押品及投資提供交收及存管服務的質押。一旦合約終止又或LME Clear違責或無力償債，浮動抵押可轉為固定抵押。

26. 資本管理

於2020年6月30日，集團在股東資金中劃撥了40億元(2019年12月31日：40億元)，用作提升旗下結算所的風險管理制度，支持其作為中央結算對手的角色，當中21.60億元(2019年12月31日：21.60億元)已注入香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司作股本。

27. 財務資產及財務負債的公平值

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債

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

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

27. 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2020年6月30日				於2019年12月31日			
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	級別3 百萬元	合計 百萬元	級別1 百萬元	級別2 百萬元	級別3 百萬元	合計 百萬元
經常性的公平值計量：								
財務資產								
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產：								
— 集體投資計劃	1,123	5,543	-	6,666	2,647	6,696	-	9,343
— 股本證券	-	-	210	210	-	-	50	50
— 透過LME Clear結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約	-	60,914	-	60,914	-	48,008	-	48,008
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產：								
— 債務證券	3,041	2,005	-	5,046	3,059	1,510	-	4,569
	4,164	68,462	210	72,836	5,706	56,214	50	61,970
財務負債								
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債：								
— 透過LME Clear結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約	-	60,914	-	60,914	-	48,008	-	48,008

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年6月30日止六個月內均沒有工具在級別1與級別2之間轉移又或轉移入／出級別3。

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

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

使用重大而非可觀察數據計量公平值 (級別3)

	百萬元
於2019年1月1日	-
投資一家非上市公司的少數股東權益	50
於2019年12月31日及於2020年1月1日	50
進一步投資非上市公司的少數股東權益	160
於2020年6月30日	210

截至2020年6月30日止六個月內，並無未變現收益或虧損在簡明綜合收益表內確認。

27. 財務資產及財務負債的公平值(續)

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債(續)

下表概述級別3公平值計量所使用的估值基礎：

說明	於2020年 6月30日 的公平值 百萬元	估值基礎
富融銀行有限公司的少數股東權益	100	富融銀行有限公司已獲香港金融管理局發出的虛擬銀行牌照。該投資並非於活躍市場交易。此公司將繼續開發虛擬銀行平台，並有望在2020年下半年開展業務。最新的公平值根據最近的市場交易釐定。
華控清交信息科技(北京)有限公司的少數股東權益	110	華控清交信息科技(北京)有限公司是一家數據科技公司，可支持香港交易所實現建立數據市場的願景。該投資並非於活躍市場交易。最新的公平值根據最近的市場交易釐定。

(b) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

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

	於2020年6月30日		於2019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
資產				
按攤銷成本計量的財務資產：				
— 一年後始到期的債務證券 ¹	728	728	619	619
— 一年後始到期的其他財務資產 ²	100	90	99	79
負債				
借款：				
— 向非控股權益給予出售選擇權 ³	421	428	418	422
向印花稅署署長提供財務擔保合約 ⁴	20	82	20	50

1 公平值資料來自一家信譽良好的獨立金融機構。

2 公平值是根據按香港政府債券息率(與各有關資產的合約期限相若，並按估計信貸差價調整)折現的現金流釐定。於2020年6月30日，所使用的折現率介乎1.10%至1.29%(2019年12月31日：2.44%至2.58%)。

3 公平值是根據按與有關貸款的信貸評級和期限相若的貸款當前市場利率折現的現金流釐定。於2020年6月30日，所使用的折現率介乎1.47%至1.58%(2019年12月31日：2.82%至2.99%)。

4 公平值乃以財務機構提供此等擔保所收取的費用按香港政府十年期債券息率(並按估計信貸差價調整)作永久持有折現計算，但以財務擔保可涉及的最高風險為限。於2020年6月30日，所使用的折現率為1.97%(2019年12月31日：3.26%)。

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

股東周年大會 | 香港交易所的股東周年大會

獎授股份 | 根據股份獎勵計劃獎授的股份

港融科技 | 港融科技有限公司

新冠病毒 | 2019冠狀病毒病

董事會 | 香港交易所的董事會

債券通 | 香港與中國內地建立的債券市場互聯互通機制計劃；海外投資者可透過機制下的北向通投資中國內地銀行間債券市場，日後將適時研究擴展至南向通

現貨市場 | 香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）

中國結算 | 中國證券登記結算有限責任公司

人民幣（香港）／離岸人民幣 | 在中國內地以外買賣的離岸人民幣

《企業管治守則》 | 指《主板上市規則》附錄十四

衍生產品市場 | 香港交易所的衍生產品相關業務（包括股票期權）

董事 | 香港交易所的董事

ETF | 交易所買賣基金

聯交所 | 香港聯合交易所有限公司

財政司司長 | 中華人民共和國香港特別行政區財政司司長

期交所 | 香港期貨交易所有限公司

政府或香港特別行政區政府 | 中華人民共和國香港特別行政區政府

政府委任董事 | 由財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事

集團或香港交易所集團 | 香港交易所及其附屬公司

期貨結算公司 | 香港期貨結算有限公司

香港交易所慈善基金 | 香港交易所慈善基金有限公司

香港交易所或本公司 | 香港交易及結算所有有限公司

HKFRS(s) | 《香港財務報告準則》

香港結算 | 香港中央結算有限公司

恒指 | 恒生指數

鐵礦石期貨 | TSI CFR 中國鐵礦石 62% 鐵粉期貨

京東 | 京東集團股份有限公司

《上市規則》| 《主板上市規則》及《香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則》

LME | The London Metal Exchange (倫敦金屬交易所)

LME Clear | LME Clear Limited

倫敦金屬期貨小型合約 | 倫敦鋁／鋅／銅／鎳／錫／鉛期貨小型合約

《主板上市規則》| 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》

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

MSCI | MSCI Inc.

網易 | NetEase, Inc.

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

場外結算公司 | 香港場外結算有限公司

QME | 深圳前海聯合交易中心有限公司

聯交所期權結算所 | 香港聯合交易所期權結算有限公司

證監會 | 證券及期貨事務監察委員會

《證券及期貨條例》| 香港法例第571章《證券及期貨條例》

滬港通 | 上海與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票

股東 | 香港交易所的股東

股份獎勵計劃 | 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、2010年5月13日、2013年12月17日及2015年6月17日作出修訂

深港通 | 深圳與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票

港股通／南向交易 | 內地投資者透過滬深港通買賣在聯交所上市的合資格證券

SPSA | 特別獨立戶口

滬深港通 | 滬港通及深港通

元 | 港元

香港交易及結算所有限公司

香港中環康樂廣場8號

交易廣場二期8樓

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

info@hkex.com.hk

hkexgroup.com | hkex.com.hk