

建設面向未來

的領先市場

HKEX

香港交易所

2023年中期業績報告

股份代號: 388 (港幣櫃台) 及 80388 (人民幣櫃台)

目錄

02	戰略及財務摘要
10	主席報告
14	管理層討論及分析
16	業務回顧
32	財務檢討
38	企業管治及其他資料
44	股東資料
45	核數師的獨立審閱報告
46	簡明綜合財務報表(未經審核)
48	簡明綜合收益表(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)
71	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



戰略及財務摘要



儘管全球宏觀經濟仍然充滿不確定性以及市場氣氛疲弱，香港交易所上半年表現良好。今年首六個月，集團收入及其他收益與去年同期相比上升18%，而主要業務收入及股東應佔溢利亦分別同比上升5%及31%。

上半年及季度良好的業績表現與我們在第二季裡取得的多項重大戰略進展密不可分。這些進展包括推出「互換通」和全新的港幣－人民幣雙櫃台模式，以及開設香港交易所首個北美辦事處；集團的多元化經營戰略也成果顯著，衍生產品市場成交額錄得強勁增長、滬深港通表現良好，ETF市場也蓬勃發展。

展望未來，雖然市場氣氛仍將受宏觀形勢影響，但香港新股市場出現的復甦跡象令人鼓舞，申請上市的公司絡繹不絕。香港交易所將繼續積極落實集團戰略，繼續為世界各地的客戶提供更多元化的市場、更豐富的產品組合及更廣闊的機遇。





歐冠昇
集團行政總裁

戰略及營運摘要



企業消息

6月27日

香港交易所上市23周年

產品及服務

3月13日

滬深港通擴大標的範圍

5月15日

推出香港與中國內地利率互換市場互聯互通的全新機制—「互換通」

6月19日

推出「港幣—人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台莊家計劃

市場監管

3月31日

特專科技公司上市制度生效

4月14日

刊發有關優化環境、社會及管治框架下的氣候相關信息披露的諮詢文件

6月30日

刊發有關擴大無紙化上市機制及其他《上市規則》修訂的諮詢總結

市場運作

3月20日

實施香港投資者識別碼制度

3月30日

LME集團宣布為期兩年的發展及營運計劃，加強及提升旗下市場

4月24日

滬深港通優化交易日曆生效

5月31日

LME進行兩項市場諮詢，提升非LME標準倉單金屬庫存以及收市價發現流程的透明度

企業社會責任及ESG事宜

3月28日

推出2023年香港交易所社區項目資助計劃

5月2日

推出2023年香港交易所慈善夥伴計劃

6月30日

宣布2022年香港交易所研究資助計劃的獲資助項目

財務摘要

2023年上半年與2022年上半年業績比較



- 2023年上半年的半年度收入和其他收益及溢利為歷來第二高，僅次於2021年上半年的紀錄
- 2023年上半年收入及其他收益為105.75億元，較2022年上半年上升18%
 - 主要業務收入較2022年上半年上升5%，源於保證金與結算所基金的投資收益淨額增加，以及2023年上半年衍生產品合約的平均每日成交額錄得半年度新高，但標題平均每日成交額下跌令交易及結算費減少以及上市費收入減少已抵銷部分升幅
- 公司資金的投資收益淨額為8.17億元（2022年上半年：虧損3.78億元），源於外部組合錄得公平值收益淨額2.15億元（2022年上半年：虧損5.11億元），以及內部管理的公司資金的投資收益上升
- 營運支出較2022年上半年上升7%，源於僱員費用及專業費用增加
- EBITDA利潤率¹為75%，較2022年上半年上升3個百分點
- 股東應佔溢利為63.12億元，較2022年上半年上升31%

收入及其他收益

105.75

億元

↑ 18%

股東應佔溢利

63.12

億元

↑ 31%

基本每股盈利

4.99

元

↑ 31%

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。EBITDA利潤率是按EBITDA除以收入及其他收益減交易相關支出計算。

主要財務數據

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022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	9,729	9,278	5%
香港交易所慈善基金的捐款收益	29	37	(22%)
公司資金的投資收益／(虧損)淨額	817	(378)	不適用
	10,575	8,937	18%
營運支出	2,622	2,456	7%
EBITDA	7,859	6,394	23%
股東應佔溢利	6,312	4,836	31%
資本開支	501	478	5%
基本每股盈利	4.99元	3.82元	31%
每股中期股息	4.50元	3.45元	30%

市場成交主要統計數據

	截至2023年 6月30日止 六個月	截至2022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 ¹ (十億元)	102.9	119.9	(14%)
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)	12.6	18.4	(32%)
聯交所的平均每日成交金額 ^{1,2} (標題平均每日成交金額)(十億元)	115.5	138.3	(16%)
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	109.3	103.9	5%
港股通平均每日成交金額 ¹ (十億元)	33.8	33.2	2%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數(千張)	735 ⁴	705	4%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數(千張)	633	604	5%
LME的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	538	539	(0%)
債券通北向通平均每日成交金額(人民幣十億元)	38.9 ⁴	31.2	25%

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

3 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。

4 2023年上半年錄得的半年度新高紀錄

財務摘要

2023年第二季與2022年第二季業績比較



- 2023年第二季收入及其他收益創50.17億元新高，較2022年第二季上升18%
- 營運支出上升3%，源於專業費用及慈善捐款增加，但僱員費用減少已抵銷部分升幅
- EBITDA利潤率為73%，較2022年第二季上升3個百分點
- 股東應佔溢利為29.04億元，較2022年第二季上升34%
- 主要業務收入較2022年第二季上升5%，源於保證金與結算所基金的投資收益淨額增加，但交易及結算費減少以及上市費收入減少已抵銷部分升幅
- 公司資金的投資收益淨額為2.68億元（2022年第二季：虧損2.74億元），源於外部組合錄得公平值收益淨額2,000萬元（2022年第二季：虧損3.22億元），以及內部管理的公司資金的投資收益上升

收入及其他收益

50.17

億元

↑ 18%

股東應佔溢利

29.04

億元

↑ 34%

基本每股盈利

2.29

元

↑ 34%

主要財務數據

	截至2023年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 三個月 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	4,725	4,514	5%
香港交易所慈善基金的捐款收益	24	7	243%
公司資金的投資收益／(虧損)淨額	268	(274)	不適用
	5,017	4,247	18%
營運支出	1,319	1,278	3%
EBITDA	3,650	2,921	25%
股東應佔溢利	2,904	2,168	34%
資本開支	261	288	(9%)
基本每股盈利	2.29元	1.71元	34%

市場成交主要統計數據

	截至2023年 6月30日止 三個月	截至2022年 6月30日止 三個月	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ¹ (十億元)	90.8	113.6	(20%)
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)	12.0	16.1	(25%)
聯交所的平均每日成交金額 ^{1,2} (標題平均每日成交金額)(十億元)	102.8	129.7	(21%)
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	122.5	101.8	20%
港股通平均每日成交金額 ¹ (十億元)	30.1	30.9	(3%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數(千張)	717	704	2%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數(千張)	599	570	5%
LME的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ³ (千手)	574	487	18%
債券通北向通平均每日成交金額(人民幣十億元)	40.8 ⁴	29.7	37%

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 港股通的平均每日成交金額包含在標題平均每日成交金額內。

3 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。

4 2023年第二季錄得的季度新高紀錄

史美倫
主席





主席報告

2023年首六個月，環球市場氣氛脆弱，受到一系列因素所影響，包括環球企業信心大致有所改善、經濟數據差異、美國和歐洲銀行業的壓力、持續的環球宏觀經濟挑戰、通脹壓力以及地緣政治局勢持續緊張。

儘管市場氣氛脆弱，香港交易所在上半年錄得佳績，集團業務持續展現韌性和影響力。尤其是集團在多項重大戰略舉措上取得重大進展，並繼續全力專注實現「建設面向未來的領先市場」的願景。

2023年上半年，香港現貨市場成交量及首次公開招股活動均繼續受到環球市場氣氛脆弱影響。期內香港證券市場的平均每日成交金額為1,155億元，按年減少16%，但ETF市場則繼續表現強勁，平均每日成交金額達117億元，按年上升21%。儘管全球新股市場表現疲軟，香港新股市場的表現相對不俗，上半年共有33家發行人上市，總集資額為179億元，而香港交易所旗下新股市場的上市申請仍絡繹不絕，截至2023年6月30日共有104宗申請正在處理中。香港衍生產品市場今年首六個月繼續取得佳績，期貨及期權平均每日成交合約張數按年增長5%。

滬深港通的表現持續強勁，南向和北向成交量均對比2022年同期上升，而ETF被納入滬深港通後更進一步推動互聯互通計劃的發展勢頭。債券通北向通成交金額在2023年首六個月穩步增長，平均每日成交金額達人民幣389億元，按年上升25%。

LME收費交易金屬合約的平均每日成交量大致上與去年同期相若，反映環球不同的金屬市場的交易氣氛有所參差。LME於2023年3月27日恢復鎳交易合約的亞洲時段交易，有助重建鎳市場的流動性。

截至2023年6月30日止六個月，集團收入及其他收益總額達105.75億元，股東應佔溢利達63.12億元，分別較去年上升18%及31%。董事會宣派中期股息每股4.50元，以現金派付。

集團於2023年上半年奠下多個重要里程碑，持續擴大和深化與區內及至全球的互聯互通，進一步促進香港和中國內地兩地資本市場互惠發展，鞏固香港作為國際金融中心的地位。

2023年3月，在香港上市的國際公司被納入港股通標的，滬股通和深股通股票標的範圍也進一步擴大，為投資者提供更多投資選擇，為我們旗下市場帶來更多流動性和活力，同時亦提升香港交易所在吸引更多國際公司來港上市方面的競爭力。「互換通」於2023年5月15日順利開通，成為全球首個衍生產品市場的聯通機制。香港交易所於2023年6月19日在旗下證券市場推出「港幣－人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台莊家計劃，這標誌著香港在構建流動性充裕、買賣方便的人民幣產品生態圈以及在增加香港的人民幣產品投資選擇方面又再邁出了重要的一步，進一步支持人民幣國際化的進程。

為推動香港作為亞洲首選國際資本市場的長遠可持續增長，我們在2023年上半年繼續擴大旗下產品組合，包括推出一隻新的比特幣期貨ETF和兩隻ESG ETF、重新推出MSCI印度(美元)指數期貨以及進一步擴大我們的個股期權範圍，為投資者提供更多選擇和更多交易以及風險管理工具。我們亦於2023年4月優化滬深港通交易日曆，滬股通、深股通及港股通每年將會增加約10個交易日，為投資者提供更多交易機會。

2023年3月，我們優化《上市規則》，為特專科技公司提供新的上市途徑，以支持配合新一代公司的集資需要，進一步提升香港作為全球創新公司首選上市地點的地位。我們期待並預計在2023年10月推出FINI (Fast Interface for New Issuance)，對香港首次公開招股的結算流程進行全面數碼化、簡化及現代化，提升市場效率並支持香港作為全球集資中心的長遠發展。

為進一步加強在旗下業務、營運及市場促進可持續發展，聯交所於2023年4月刊發諮詢文件，就建議優化氣候相關的信息披露以符合國際可持續準則理事會(ISSB)於2023年6月發布的可持續發展披露準則徵詢市場意見。聯交所亦於2023年6月宣布修訂《上市規則》以擴大無紙化上市機制，實現我們對可持續發展的承諾，在確保投資者保障的前提下，進一步提升營運效率。

LME及LME Clear於2023年3月宣布一項為期兩年的發展計劃，就於2023年1月奧緯諮詢(Oliver Wyman)發布的獨立檢討報告中的建議，提出多項加強及提升旗下市場的措施。LME和LME Clear將繼續與市場參與者緊密合作，進一步推動市場結構現代化，以確保LME市場的長期健康發展和效率，同時有助交易市場建立極大充裕的流動性，令所有市場使用者受益。

有關我們上述及各項其他工作的進度詳情見本中期業績報告「業務回顧」一節。

就兩項提交予英國高等法院向LME及LME Clear提出有關LME於2022年3月8日取消鎳合約交易的司法覆核申索，相關審訊已於2023年6月20日至22日期間進行。法院於6月審訊結束時並未頒布判決，並將頒布判決押後至較後日期，惟沒有表明預計何時作出判決。有關詳情載於本中期業績報告的簡明綜合財務報表附註24(d)。

作為一家肩負使命的機構，香港交易所致力推動社會的長期繁榮及可持續發展，以及加強企業與社會之間的聯繫。我們透過香港交易所旗下慈善機構「香港交易所慈善基金」，繼續積極推動社會作出更多有意義及正面的改變。2023年上半年，香港交易所慈善基金捐款合共7,700萬元，支持多個社區項目，相關項目重點為關注理財教育、多元共融、扶貧紓困及環境可持續發展這四個領域。我們亦於2023年透過全新的香港交易所研究資助計劃，與香港的大學合作開展一系列特定項目，改善我們社區的生活水平。

展望將來，宏觀經濟和地緣政治的持續不確定性以及人工智能和氣候變化等全球大趨勢將繼續影響市況和營商環境。作為亞洲領先的國際交易所集團，我們深信憑藉我們的強大韌性和清晰戰略，香港交易所所有能力應對未來挑戰及掌握未來重大機遇。我們期盼繼續與客戶、合作夥伴、監管機構及其他持份者緊密合作，推動旗下市場及業務的互聯互通、創新和可持續發展，鞏固我們作為全球金融樞紐的領導地位。

我衷心感謝香港交易所上下全體員工一直以來的辛勤工作，同時亦感謝股東和其他寶貴的持份者一直以來的信任和支持。我們將繼續透過實現我們的戰略、努力促進業務發展及締造佳績，致力推動集團業務以至全球市場的未來發展。

主席
史美倫

香港，2023年8月16日



管理層討論及分析

業務回顧

財務檢討





業務回顧

概覽

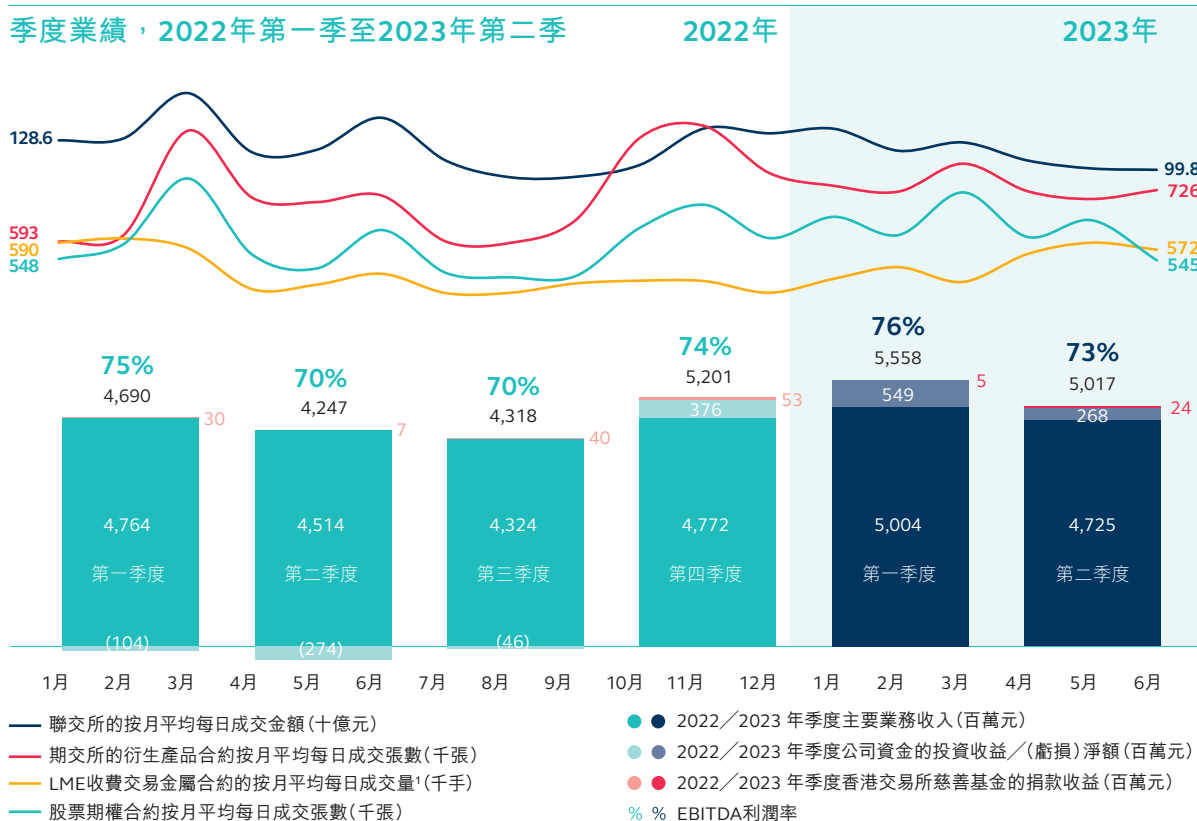


圖 1—市場交投與集團的收入及其他收益/(虧損)

2023年上半年，儘管全球經濟脆弱，中國內地經濟復蘇步伐也比預期緩慢，整體市場氣氛疲弱，期內香港交易所業務的表現仍然強韌。2023年上半年標題平均每日成交金額為1,155億元，較2022年下半年上升3%，但較2022年上半年下跌16%。香港交易所的衍生產品市場表現強勁，於2023年上半年繼續增長，衍生產品合約總成交張數錄得半年度新高，以及平均每日成交張數較2022年上半年及2022年下半年均增加5%。受惠於高利率環境，2023年上半年香港交易所的投資收益淨額錄得半年度新高。

2023年上半年收入及其他收益為106億元，是歷來第二高的半年度收入，僅次於2021年上半年的紀錄，並較2022年上半年上升18%。收入上升主要是半年投資收益淨額錄得27億元的新高，反映利率在2022年及2023年上半年上升以及外部組合表現強勁；但標題平均每日成交金額下跌令交易及結算費減少，以及新上市衍生權證和牛熊證數目下降令聯交所上市費收入減少，均已抵銷了部分升幅。營運支出較2022年上半年上升7%，有關升幅主要源於僱員費用增加及LME相關專業費用增加。

2023年第二季收入及其他收益錄得50億元，是歷來第二季度的新高，主要是高利率環境下投資收益淨額表現非常亮麗。2023年第二季主要業務收入較2023年第一季減少6%，反映標題平均每日成交金額減少20%以及保證金基金的投資收益淨額下跌，但存管費用季節性增加已抵銷部分減幅。2023年第二季收入及其他收益總額較2023年第一季減少10%，原因是主要業務收入減少及外部組合的公平

值收益減少(2023年第二季：2,000萬元；2023年第一季：1.95億元)，以及公司資金的投資收益減少。由於營運費用與2023年第一季大致相若，溢利整體較2023年第一季下跌15%。2023年第二季業績與去年同期相比，收入及其他收益上升18%，EBITDA上升25%，溢利上升34%，同樣反映出投資收益淨額的亮麗表現。

各營運分部的業績分析及業務發展最新情況

	截至2023年6月30日止六個月				截至2022年6月30日止六個月			
	收入及 其他收益 百萬元	交易 相關支出 百萬元	收入及 其他收益 減交易 相關支出 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及 其他收益 百萬元	交易 相關支出 百萬元	收入及 其他收益 減交易 相關支出 百萬元	EBITDA 百萬元
分部業績：								
現貨	4,206	(5)	4,201	3,649	4,701	(5)	4,696	4,191
股本證券及 金融衍生產品	3,453	(89)	3,364	2,938	2,491	(82)	2,409	1,982
商品	1,039	-	1,039	448	1,100	-	1,100	585
數據及連接	1,022	-	1,022	809	980	-	980	766
公司項目	855	-	855	15	(335)	-	(335)	(1,130)
	10,575	(94)	10,481	7,859	8,937	(87)	8,850	6,394

為更確切反映業務及市場運作的戰略和營運方式，集團的營運分部於2023年進行了重組。

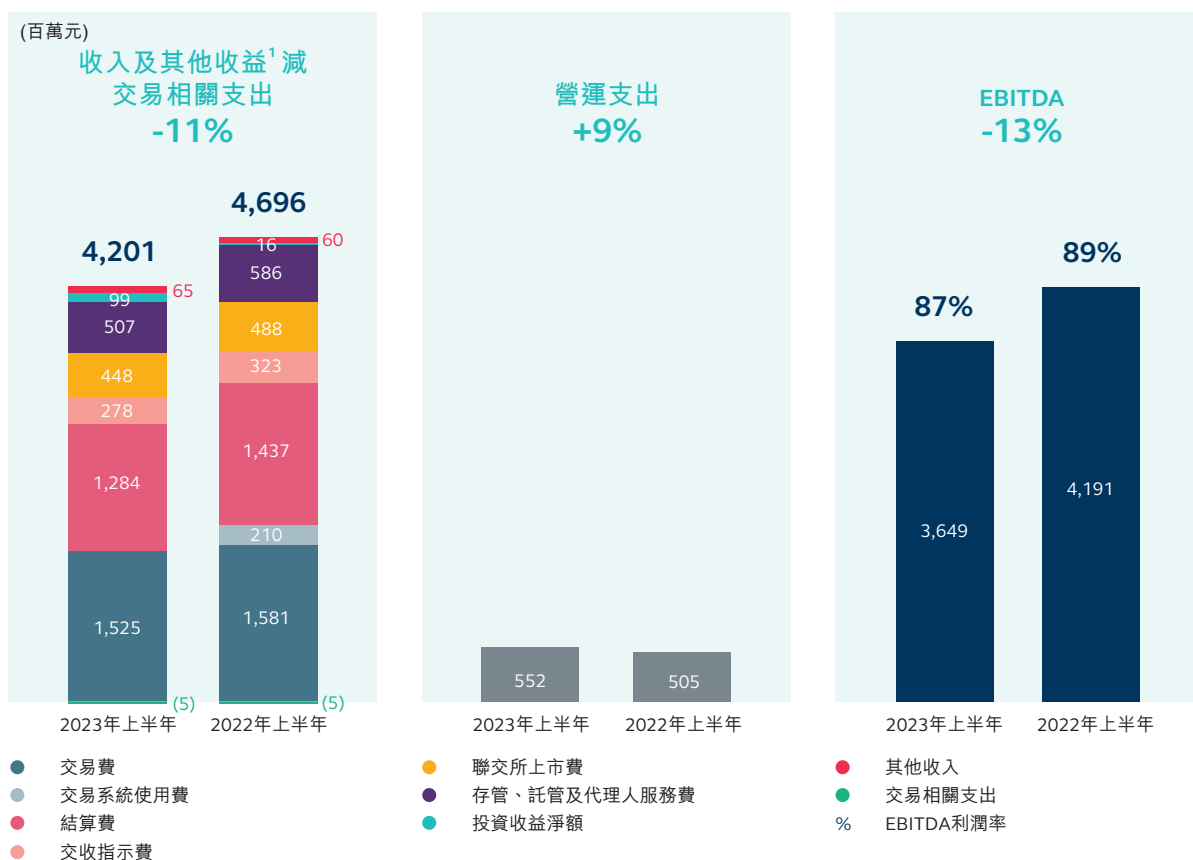
詳情載於本中期業績報告簡明綜合財務報表附註3。比較數據均已重計以配合本期列報。

現貨分部

現貨分部包括所有在聯交所的現貨市場交易平台以及透過滬港通和深港通(合稱「滬深港通」)買賣的股本證券產品、這些產品的結算、交收和託管業務及其他相關業務。此分部的收入主要來自股本證券產品的交易費、結算及交收費、上市費、存管、託管及代理人服務費以及相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

業績分析

2023年上半年與2022年上半年對照



1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部

與2022年上半年比較，收入及其他收益減交易相關支出以及EBITDA分別下跌11%及13%，主要源於股本證券產品的交易及結算量減少。

2023年上半年股本證券產品的交易費為15.25億元，較2022年上半年的交易費及交易系統使用費總額17.91億元下跌15%，源於聯交所的股本證券產品平均每日成交金額下跌14%，以及2023年1月1日起現貨市場交易費結構有所改變(包括取消每宗交易0.5元的定額交易系統使用費，以及將所有交易的從價收費由0.005%上調至0.00565%)後相關費用淨減少，但滬股通及深股通平均每日成交金額上升5%已抵銷部分跌幅。交易費包括滬股通及深股通費用2.71億元(2022年上半年：2.69億元)以及港股通費用1.02億元(2022年上半年：1.00億元)，其走勢與成交量相若。

股本證券產品的結算及交收費以及交收指示費分別下跌11%及14%，主要是2022年4月起A股調低結算費用導致滬股通及深股通的結算費用收入減少至3.86億元(2022年上半年：4.35億元)以及交易宗數減少所致。

聯交所股本證券產品上市費收入減少4,000萬元，主要源於沒收上市費的宗數減少。

股本證券產品的存管、託管及代理人服務費由2022年上半年的5.86億元減少至2023年上半年的5.07億元，主要由於登記及過戶費、公司行動費用以及股份提取費用減少。

營運開支增加9%，主要源於上市科分配至分部的成本上升：這反映與股本證券產品及金融衍生產品分部(因為新上市衍生權證及牛熊證的數目減少而導致)的上市費收入跌幅相比，現貨分部因被沒收的上市費減少而導致的上市費收入跌幅較低。

業務發展最新情況

儘管利率持續高企、全球經濟脆弱以及市場氣氛疲弱，香港現貨市場在2023年上半年繼續保持穩健，標題平均每日成交金額達1,155億元，較2022年下半年上升3%，但較2022年上半年下跌16%。

2023年上半年滬深港通表現不俗，北向及南向交易平均每日成交金額分別達人民幣1,093億元及338億港元。滬深港通的收入及其他收益達11.52億元(2022年上半年：11.85億元)，其中8.46億元(2022年上半年：8.79億元)來自交易及結算活動。

2023年3月13日，滬深港通正式擴大股票標的範圍，4家在香港主要上市的國際公司被納入港股通，另加添1,034隻股票納入滬股通及深股通，推動2023年第二季滬股通及深股通平均每日成交金額達到人民幣1,225億元，較2023年第一季增長26%。港股通加入在香港主要上市的國際公司進一步鞏固了香港作為全球上市及交易地點的地位；滬深港通合資格股票的擴容也標誌著這個市場互聯互通計劃的另一重要里程碑。

滬深港通優化交易日曆於2023年4月24日實施，由該日起，凡香港及中國內地市場同時開放的交易日均可進行滬深港通交易。優化後的滬深港通南向及北向交易每年會增加約10個交易日，為國際及內地投資者提供更多交易機會。首個新增的南向交易日為2023年4月27日，首個新增的北向交易日為2023年5月25日，市場運作暢順。

香港投資者識別碼制度於2023年3月20日成功實施，有助識別交易指令及交易的始發人的身份，以便更有效地管治及監察市場。

主要市場指標

	截至2023年 6月30日止 六個月	截至2022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)	102.9	119.9
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	50.7	48.5
深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	58.6	55.4
滬港通的南向交易平均每日 成交金額 ² (十億元)	16.9	17.0
深港通的南向交易平均每日 成交金額 ² (十億元)	16.9	16.2
債券通北向通平均每日成交 金額(人民幣十億元)	38.9 ⁴	31.2
聯交所的股本證券產品平均 每日成交宗數 ^{1,2} (千宗)	1,720	1,900
聯交所交易交收指示平均 每日金額(十億元)	268.5	326.8
聯交所交易交收指示平均 每日宗數(千宗)	105	120
滬股通及深股通交易交收 指示平均每日金額 (人民幣十億元)	29.3	29.8
主板新上市公司數目 ³	33	27
GEM新上市公司數目	-	-
股本證券集資總額		
— 首次公開招股(十億元)	17.9	19.7
— 上市後(十億元)	57.1	95.3
於6月30日滬股通及深股通 投資組合價值 (人民幣十億元)	2,377	2,532
於6月30日港股通投資組合 價值(十億元)	2,253	2,231
於6月30日主板上市公司數目	2,271	2,223
於6月30日GEM上市公司數目	333	345
交易日數	120	120

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，但包括滬深港通下港股通平均每日成交金額

2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

3 包括2家由GEM轉往主板的公司(2022年上半年：1家)

4 2023年上半年錄得的半年度新高紀錄

2023年6月19日，香港交易所現貨市場推出「港幣－人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台莊家機制。截至期末，共有24家香港上市公司(合計佔現貨市場平均每日成交金額40%)以雙櫃台證券進行交易，並有九名聯交所參與者加入雙櫃台莊家機制成為莊家。雙櫃台模式的推出為投資者提供了更多元化的香港人民幣計價產品，也為上市公司提供了一個接觸香港離岸人民幣資金池的渠道，進一步提升香港作為全球首屈一指的離岸人民幣樞紐地位。推出雙櫃台模式後，香港交易所現正與監管機構及內地同業共同研究下一階段允許中國內地投資者透過港股通進行人民幣櫃台交易的細節。

香港交易所全新的香港首次公開招股結算平台FINI的系統開發已接近完成，大部分新股市場從業人士都已於2023年上半年完成FINI用戶登記及外部用戶測試。隨著項目進入最後準備階段，香港交易所將安排一系列市場實習及演習時段，以確保市場端對端全部準備就緒。

2023年3月，證監會刊發有關為在香港實施無紙證券市場而建議制訂的附屬法例的諮詢文件。此外，證監會亦正致力將其現有的《股份登記機構操守準則》修訂為《核准證券登記機構守則》以及修訂《電子公開發售指引》，以配合建議中的無紙證券市場機制。修訂後的《核准證券登記機構守則》及《電子公開發售指引》擬稿將於今年稍後刊發作公眾諮詢。香港交易所就制定實施無紙證券市場機制的運作及技術細節一直與證監會和證券登記公司總會有限公司(證券登記公司總會)緊密合作，以配合政府分階段推行的方法及時間表。

2023年上半年於香港交易所新上市的公司共33家，較去年同期的27家有所增加，集資額合共179億元，較2022年上半年下跌9%。新股市場在2023年第二季勢頭良好，新股集資額達112億元，同比上升133%，環比上升67%。期內上市申請仍絡繹不絕，於2023年6月30日共有104宗上市申請正在處理中。

《上市規則》推出第十八C章的特專科技公司上市機制後，香港交易所於2023年6月收到第一份申請。

ETP(包括ETF和槓桿及反向產品)平均每日成交金額於2023年上半年上升至139億元半年度新高，較2022年上半年的118億元上升18%，部分源於期內ETF獲納入港股通。2023年上半年，南向ETF和北向ETF的平均每日成交金額分別為23億港元和人民幣3.56億元，並於2023年6月5日和2023年6月14日分別創下104億港元和人民幣9.57億元的單日新高。此外，香港交易所於2023年上半年共有八隻新ETP上市，為投資者提供更多投資選擇。

2023年上半年，債券通北向通的平均每日成交金額創人民幣389億元的半年度新高，按年上升25%。2023年5月的平均每日成交金額創人民幣463億元的單月新高，2023年5月10日則創單日成交額人民幣816億元的歷史新高。2023年6月30日，參與債券通北向通的登記投資者(實體層級)共802家，涉及超過30個司法權區。

上市債券市場於2023年上半年共有97隻債券於聯交所上市，集資額超過2,940億元。上市債券數目於2023年6月30日達至1,663隻，未償還金額合共超過5.6萬億元。香港交易所可持續及綠色交易所(STAGE)載列的產品不斷增加。於2023年6月30日，STAGE載有共136隻來自領先發行人以可持續發展為重點的產品資訊。

香港交易所自2022年10月推出香港國際碳市場Core Climate後，不斷致力加強基礎設施並擴大產品種類。於2023年6月30日，Core Climate的參與者數目已增加至逾60名，是最初推出時的三倍。

2023年上半年，香港交易所繼續提升旗下業務及市場的透明度及促進恪守規定的合規文化，包括實施下列主要措施：

2023年上半年有關促進市場監察及合規的主要措施

- 完成2022年合規評核及現場視察之年度計劃(年度計劃)，2023年2月向市場公布結果及發現；開展2023年的年度計劃，涵蓋兩大重點範疇：(1)中華通規則及(2)風險管理
- 開發及維持香港投資者識別碼制度(HKIDR)的中央數據儲存庫，讓市場參與者進一步了解該機制以及為匯報規定做好準備
- 與上海證券交易所及深圳證券交易所的監察團隊合作，為所有滬深港通交易所參與者及透過滬深港通交易所參與者進行北向交易的交易所參與者舉辦了兩場研討會，加強參與者對滬股通和深股通異常交易實時監控細則的了解

於2023年4月14日，聯交所刊發有關優化環境、社會及管治框架下的氣候相關信息披露的諮詢文件，相關建議旨在幫助發行人建立抵禦力、促進其可持續發展，從而鞏固香港作為備受信賴和具吸引力的集資市場地位。諮詢期於2023年7月14日結束。

於2023年6月30日，聯交所刊發有關擴大無紙化上市機制及其他《上市規則》修訂的諮詢總結。擴大無紙化上市機制的新建議獲得大多數回應人士支持，大部分新規定將於2023年12月31日生效，並為個別發行人提供過渡安排。預計修訂後的無紙化上市規定將推動大幅減少用紙，同時提升我們監管流程的效率，令發行人、投資者和其他參與者之間的溝通更便利和現代化。

此外，聯交所於2023年上半年刊發了以下指引：

指引

- 半年刊：(i)《上市發行人監管通訊》及(ii)《上市規則執行簡報》
- 《2022年發行人年報審閱》，涵蓋審閱上市發行人2021財政年度年報所得的結果和建議
- 有關推出FINI革新首次公開招股結算程序後須對《上市規則》作出的相應修訂的資料文件
- 有關特專科技公司的新指引信
- 經修訂的上市委員會及上市覆核委員會紀律程序

期交所的衍生產品交易費¹增加2,800萬元或4%，源於衍生產品合約成交張數增加，惟最近推出的產品愈益受歡迎(包括恒生科技指數期貨及期權)，而這些產品的收費較恒指期貨及期權等合約低，令2023年上半年每張成交合約的收費減少，已抵銷部分升幅。

聯交所上市費收入減少33%，原因是新上市的衍生權證及牛熊證數目較2022年上半年有所減少。

業務發展最新情況

由於期交所的衍生產品合約成交張數創歷來半年度新高，2023年上半年成交的衍生產品合約¹(所有期貨及期權合約，包括股票期權)的平均每日成交張數創1,368,112張的半年度新高紀錄，較2022年上半年及下半年上升5%，反映市場對最近推出的產品需求日高以及交叉產品交易活動增加。



投資收益淨額較2022年上半年增加13.20億元，反映2023年上半年港元及美元存款息率調升，但基準利率調升令退回給結算參與者的利息增加，已抵銷部分增幅。

營運開支略減100萬元，因為衍生產品享有的現金優惠減少，以及上市費收入跌幅多於現貨分部而令上市科分配至此分部的成本減少，但薪酬調整令僱員費用上升，已抵銷部分減幅。

主要市場指標

	截至2023年 6月30日止 六個月	截至2022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)	12.6	18.4
聯交所的衍生權證、牛熊證及 權證平均每日成交宗數(千宗)	318	388
期交所的衍生產品合約平均每日 成交張數 ¹ (千張)	735 ³	701
聯交所的股票期權合約平均每日 成交張數(千張)	633	604
新上市衍生權證數目	4,334	6,157
新上市牛熊證數目	11,995	19,413
收市後交易時段平均每日成交合 約張數 ¹ (千張)	84	117
交易日數 ²	129	122
	於2023年 6月30日	於2022年 6月30日
期貨及期權未平倉合約 ¹ (千張)	12,702	10,466

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 包括9個假期交易日(2022年上半年：2個)

3 2023年上半年度錄得的半年度新高紀錄

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

2023年上半年一些期貨及期權合約創下數項單日成交量及未平倉合約的新高紀錄：

	單日成交量		未平倉合約	
	日期 (2023年)	合約張數	日期 (2023年)	合約張數
恒生國企指數期貨	4月25日	651,086	不適用	不適用
恒生國企指數期貨期權	6月15日	87,736	6月15日	1,207,462
每周恒生國企指數期權	不適用	不適用	3月3日	16,340
恒生科技指數期貨	4月24日	348,993	3月28日	257,389
恒生科技指數期貨期權	2月10日	8,119	6月28日	44,316
恒生科技指數期貨期權	6月16日	6,037	6月15日	30,917
MSCI中國淨總回報(美元)指數期貨	3月13日	39,096	3月14日	50,006
MSCI印度(美元)指數期貨	5月19日	11,458	5月24日	6,111

實物交收的期貨期權合約繼續向好並於2023年上半年創下多項新高紀錄。系列中三隻產品(恒生指數期貨期權、恒生國企指數期貨期權及恒生科技指數期貨期權²⁾的平均每日成交合約張數於2023年上半年合計達39,947張，較2022年上半年增加超過170%。2023年6月30日未平倉合約張數合計達988,615張，較2022年12月31日增加24%。

恒生科技指數期貨及期權於2023年上半年亦表現良好，兩隻產品的平均每日成交合約張數合計106,062張，較2022年上半年增加62%，期末未平倉合約張數合計218,185張，較2022年12月31日增加23%。

MSCI印度(美元)指數期貨於2023年3月重新推出後繼續向好，2023年第二季平均每日成交合約張數達3,457張，2023年6月30日未平倉合約張數達2,229張。

人民幣貨幣衍生產品市場於2023年上半年表現放緩，受美元兌離岸人民幣匯價波幅收窄影響。2023年上半年美元兌人民幣(香港)期貨合約成交張數合計達1,586,469張。於2023年4月27日，自2021年4月推出的小型美元兌人民幣(香港)期貨成交合約的累計成交合約張數已超過200萬張。

市場互聯互通計劃最新推出的「互換通」於2023年5月15日啟動，是香港與中國內地銀行間利率互換市場的聯通機制，初期先行開通北向交易，允許香港及國際投資者參與內地銀行間金融衍生產品市場。啟動首日共有27名離岸投資者買賣在岸人民幣利率互換產品，名義金額超過人民幣82億元。

場外結算公司2023年上半年的結算總額有所上升，名義金額達1,679億美元，較2022年上半年上升60%，反映「互換通」推出後單一貨幣利率掉期結算量有所增加。此外，交叉貨幣掉期結算量創751億美元的半年度新高，較上一次的半年度(2022年上半年)新高紀錄600億美元上升25%。

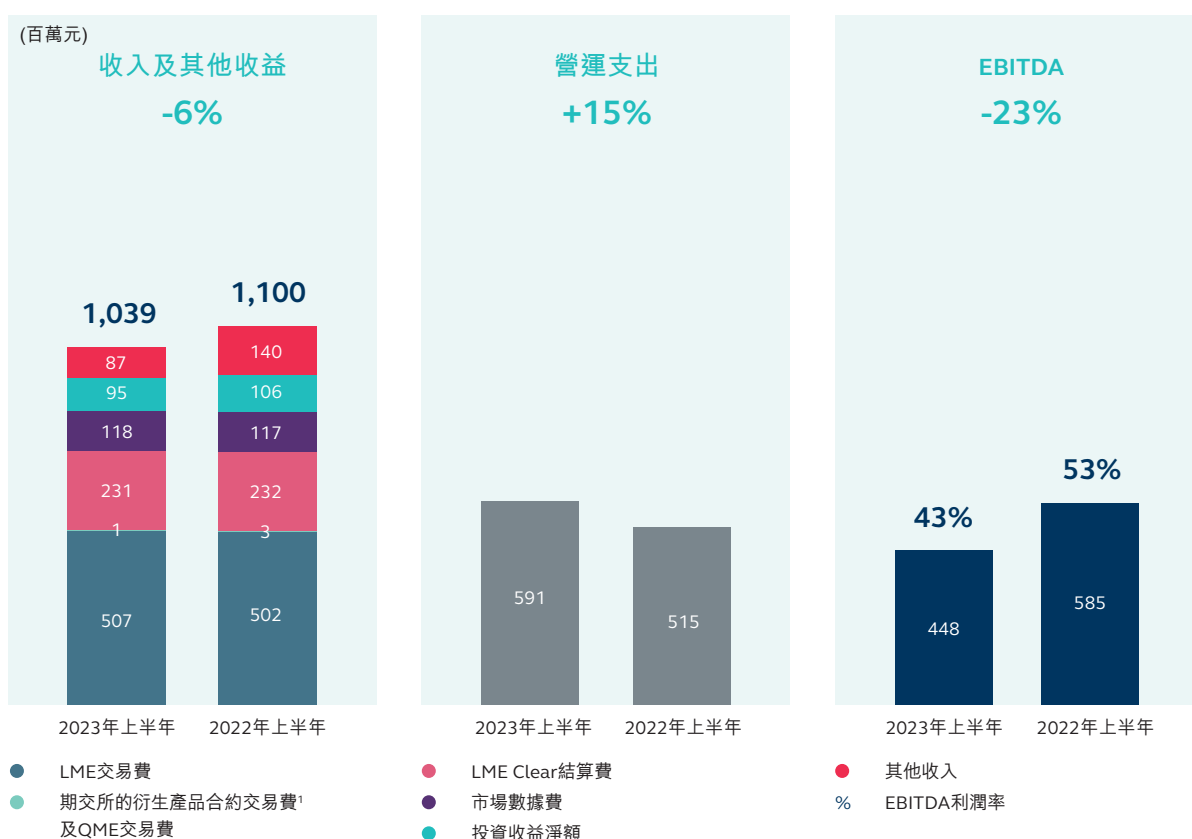
2 恒生科技指數期貨期權於2022年11月推出。

商品分部

商品分部指LME(在英國營運基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約買賣的交易所)及其結算所LME Clear的運作；另外亦涵蓋中國內地商品交易平台QME的營運及在期交所買賣的商品合約。收入主要來自商品的交易費、商品結算及交收費、商品市場數據費、相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額以及從其他附帶業務賺取的收費。

業績分析

2023年上半年與2022年上半年對照



1 只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

收入及其他收益以及EBITDA分別較2022年上半年減少6%及23%。

LME交易費及LME Clear結算費與2022年上半年相比大致平穩，亦與收費交易金屬合約成交量一致。

其他收入減少5,300萬元，主要源自美元的投資回報高於LME Clear規則所訂定的基準利

率，令就現金抵押品收取LME Clear結算參與者的融通收益下跌。

營運支出增加15%，源於2022年3月鎳市場暫停交易事件所涉及的法律及專業費用以及LME持續進行的戰略及營運優化計劃所涉及的諮詢費用。

業務發展最新情況

LME集團於2023年3月30日宣布了一項為期兩年的發展計劃(行動計劃)，以加強及優化旗下市場。其後，市場對LME的行動計劃反應良好，例如有不少一級鎳生產商對將其金屬申請成為LME註冊品牌表示濃厚的興趣。

LME於2023年3月27日重新開放亞洲交易時段的鎳交易，這有助鎳合約流通量於2023年第二季持續穩定回升。

於2023年5月31日，LME就數項事宜諮詢市場意見，包括：提高非LME標準倉單的金屬庫存的透明度；將現行管理低庫存環境的監控措施常態化；以及擴大「成交量加權平均價格」(VWAP)的使用，改善收市價的價格發現流程透明度和釐定方法。有關諮詢是LME首次正式就行動計劃中的舉措與市場各方溝通，目的是確保LME市場長期健康穩定的發展，並透過建立充足的流動性促進市場交易，讓所有LME用戶受惠。

LME的中央數碼登記平台LMEpassport表現持續向好，用戶數量、可持續性指標及所披露的標準均有所增長。LME於2023年5月首次舉辦LMEpassport以生產商為中心的工作小組論壇，就平台的新優化措施進行討論，希望LMEpassport能切合LME實物市場用戶不斷增長的需要。

在負責任採購要求方面，LME刊發了新的手冊，包含一系列有助生產商了解相關規定的指引文件。首個報告周期的最終期限為2023年12月，屆時所有LME的註冊品牌均須符合LME的負責任採購規定。

四年來首次現場舉行的LME亞洲年會於2023年5月15日在香港開幕，共有逾1,900名金屬業界專業人士到場參與一系列的活動，包括LME貴賓酒會、LME亞洲金屬研討會及LME亞洲晚宴。

主要市場指標

	截至2023年 6月30日止 六個月 千手	截至2022年 6月30日止 六個月 千手
LME的金屬合約		
平均每日成交量		
鋁	222	227
銅	135	117
鋅	83	90
鎳	37	60
鉛	52	40
其他	9	5
收費交易的平均每日成交量 總額(不計行政交易 ¹)	538	539
收費行政交易 ¹	29	29
其他非收費交易	-	1
平均每日成交量總額	567	569
交易日數	124	123
	於2023年 6月30日 千手	於2022年 6月30日 千手
期貨市場未平倉合約總數	1,672	1,483

1 行政交易的交易及結算收費較低，每張合約收取0.04美元交易費及0.02美元結算費。

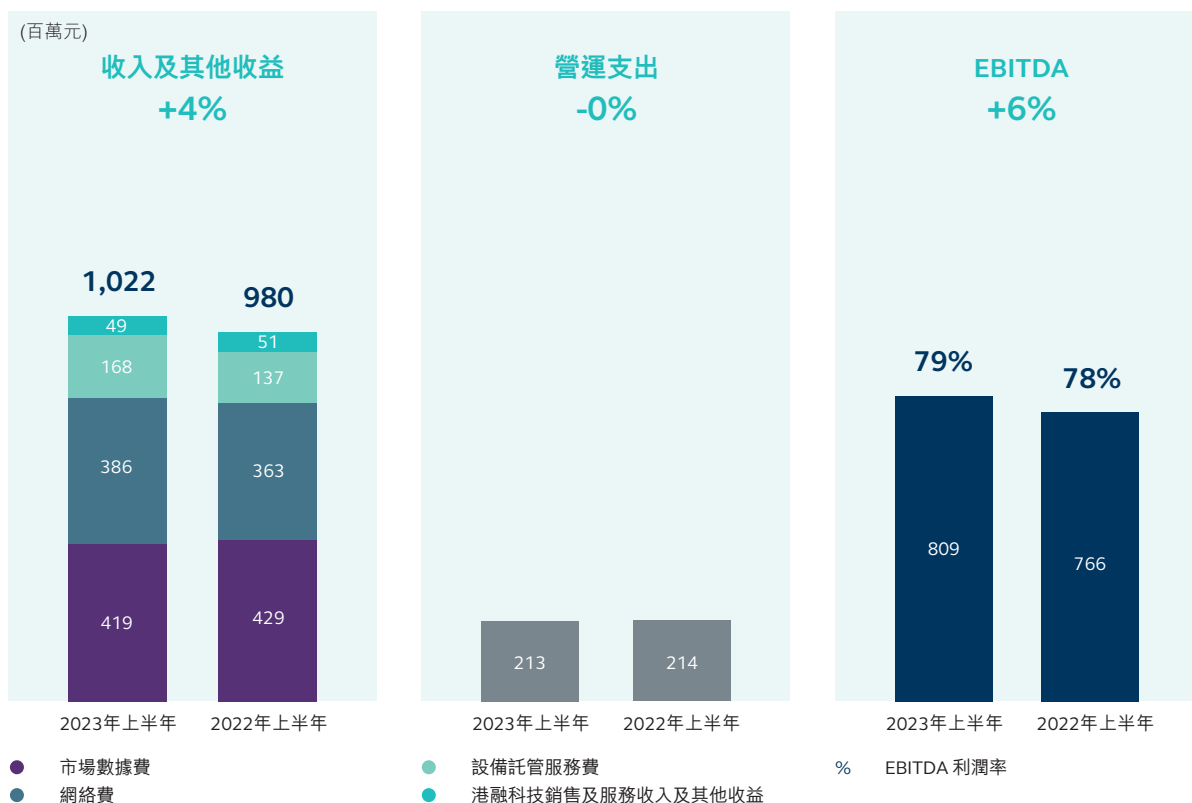
QME於2023年上半年的總交易額達人民幣424億元，較2022年上半年上升53%。其中銅產品交易額增加近倍，天然氣產品交易額更大增84倍。2022年成功推出大豆產品後，再加上中國商務部、海關總署和農業農村部的利好政策，均有助QME積極拓展農產品方面的人民幣結算實物交易業務。

數據及連接分部

數據及連接分部涵蓋與香港現貨及衍生產品市場相關的市場數據銷售；為用戶提供使用集團平台和基建的所有服務；以及港融科技提供的服務。其主要收入來自市場數據費、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費。

業績分析

2023年上半年與2022年上半年對照



收入及其他收益以及EBITDA較2022年上半年分別上升4%及6%。

2023年上半年網絡費增加6%，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。

設備託管服務費增加23%，是源自2022年第四季新的數據大堂啟用後客戶可用量增加。於2023年6月30日，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者共101名。這些交易所參與者合計佔現貨市場成交額約65%及衍生產品市場成交量約66%。

業務發展最新情況

2023年上半年，香港交易所現貨、衍生產品及商品市場的所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統仍繼續運作暢順。

LME於2023年8月8日發生硬件相關系統問題，影響到結算系統的交易數據傳送；問題很快得到解決，交易及定價均未有受到影響，惟LME須處理受影響期間的積壓交易，而最後絕大多數積壓交易均於即日(8月8日)成功獲得處

理，只餘一小部分活動需由若干會員在翌日重新提交。LME感謝會員在過程中予以支持和合作。

2023年上半年，香港交易所進一步提升領航星交易平台—證券市場(OTP-C)，讓相關受規管中介人可為自動對盤交易指令以及須向聯交所匯報的場外交易附加相關券商客戶編碼。此外，領航星中央交易網關—證券市場(OCG-C)的部分新功能及更新後的交易所買賣產品報價規則，均隨香港投資者識別碼制度的推出一併實施。

公司項目

「公司項目」並非業務分部，而是包括中央收益(包括公司資金的投資收益淨額及香港交易所慈善基金有限公司(香港交易所慈善基金)的捐款收益)，向所有營運分部提供中央服務支援功能的成本、香港交易所慈善基金的慈善捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本。

業績分析

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
投資收益／(虧損)淨額	817	(378)
香港交易所慈善基金的捐款收益	29	37
其他	9	6
收入及其他收益總額	855	(335)
營運支出：		
— 香港交易所慈善基金的慈善捐款	(77)	(56)
— 其他	(763)	(739)
EBITDA	15	(1,130)

公司資金的投資收益／(虧損)淨額分析如下：

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
投資收益／(虧損)淨額來自：		
－外部組合	215	(511)
－現金及銀行存款	584	115
－股本證券 ¹	(11)	(12)
－債務證券	18	5
－匯兌收益	11	25
總投資收益／(虧損)淨額	817	(378)
平均資金金額(十億元)	34.1	34.3
年度化投資淨回報	4.80%	(2.20%)

1 投資於非上市公司的少數股本權益

2023年上半年公司資金的投資收益淨額為8.17億元，相對於去年同期錄得投資虧損淨額3.78億元，主要源於2023年上半年外部組合錄得公平值收益淨額2.15億元(相對於2022年上半年錄得公平值虧損淨額5.11億元)以及內部管理的公司資金的投資收益上升(反映2023年上半年較高的存款息率)。

外部組合的公平值收益／(虧損)源自投資於以下策略的資金：

策略	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
上市股本證券	89	(296)
多元資產	101	(69)
政府債券及按揭證券	25	(146)
合計	215	(511)

若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款支出，營運支出較2022年上半年增加3%，原因是僱員費用上升以及通脹調整令資訊科技維修保養費用增加。

業績發展最新情況

2023年上半年，集團繼續積極促進全球金融市場及集團業務的長遠可持續發展，將我們的企業社會責任重點放在「市場發展」、「以人為本」和「業務營運」三方面。期內，香港交易所透過分享業界知識，以身作則在各方面採用最佳常規並加上市場教育，推動市場履行良好企業管治和ESG管理的責任。

為加強集團應對氣候變化的承諾，香港交易所旗下各個市場、業務和營運繼續推動全球向淨零經濟轉型。2023年上半年，集團繼續透過Core Climate促進旗下碳市場發展；並透過可持續及綠色交易所(STAGE)平台推廣可持續金融產品；同時進行相關教育及與業界人士、專業團體、監管機構及其他持份者積極溝通。

此外，集團繼續舉辦一年一度的「HKEX Goes Green」活動，提升香港交易所員工及社區的環保意識，鼓勵在生活中實踐環保。作為市場監管機構，香港交易所刊發了有關優化環境、社會及管治框架下的氣候相關信息披露的諮詢文件，協助發行人低碳轉型。

香港交易所專設的慈善渠道「香港交易所慈善基金」繼續透過一系列計劃造福社群。透過慈善基金，集團推出2023年香港交易所慈善夥伴計劃，支持不同類型社區項目，涵蓋「理財教育」、「多元共融」、「扶貧紓困」及「環境可持續發展」範疇。此外，慈善基金透過全新的「香港交易所研究資助計劃」，資助三項由大學主導的研究項目。在2023年上半年，香港交易所慈善基金向不同社區項目捐款合共7,700萬元。

支出、其他成本及稅項

營運支出

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	1,711	1,667	3%
資訊技術及電腦維修保養支出	381	363	5%
樓宇支出	64	58	10%
產品推廣支出	51	50	2%
專業費用	137	77	78%
香港交易所慈善基金的慈善捐款	77	56	38%
其他營運支出	201	185	9%
合計	2,622	2,456	7%

僱員費用及相關支出增加4,400萬元(3%)，主要是為戰略計劃增聘人手及薪酬調整所致，反映集團持續投放資源培訓人才的決心。

資訊技術及電腦維修保養支出增加1,800萬元(5%)，源於新系統及網絡升級令保養支出上升以及維修合同續約費用因通脹而調升。

專業費用增加6,000萬元(78%)，主要源於2022年3月LME鎳市場暫停交易所涉及的法律及專業費用，以及LME持續進行的戰略及營運優化計劃所涉及的諮詢費用。

若不計算專業費用，營運支出上升4%。

折舊及攤銷

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
折舊及攤銷	719	717	0%

折舊及攤銷增加200萬元，原因是完成建立新的數據大堂及安裝新資訊技術系統及進行升級，但2023年上半年若干資訊技術系統已完全攤銷，已抵銷了部分增幅。

於2023年上半年，集團的資本開支³為5.01億元，較2022年上半年增加5%。

融資成本

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
融資成本	70	73	(4%)

融資成本減少，是由於租賃負債的利息支出減少。

稅項

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
稅項	741	817	(9%)

稅項減少7,600萬元，原因是2023年上半年的非課稅投資收益增加，但除稅前溢利上升已抵銷部分減幅。

3 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

季度業績

	2023年 第一季 百萬元	2023年 第二季 百萬元	2023年 上半年 百萬元
交易費及交易系統使用費	1,692	1,490	3,182
結算及交收費	1,069	959	2,028
聯交所上市費	418	367	785
存管、託管及代理人服務費	191	365	556
市場數據費	267	270	537
其他收入及雜項收益	381	401	782
投資收益淨額	1,535	1,141	2,676
香港交易所慈善基金的捐款收益	5	24	29
收入及其他收益	5,558	5,017	10,575
減：交易相關支出	(46)	(48)	(94)
收入及其他收益減交易相關支出	5,512	4,969	10,481
營運支出			
僱員費用及相關支出	(870)	(841)	(1,711)
資訊技術及電腦維修保養支出	(189)	(192)	(381)
樓宇支出	(31)	(33)	(64)
產品推廣支出	(25)	(26)	(51)
專業費用	(68)	(69)	(137)
香港交易所慈善基金的慈善捐款	(27)	(50)	(77)
其他營運支出	(93)	(108)	(201)
	(1,303)	(1,319)	(2,622)
EBITDA	4,209	3,650	7,859
折舊及攤銷	(365)	(354)	(719)
營運溢利	3,844	3,296	7,140
融資成本	(35)	(35)	(70)
所佔合資公司的溢利減虧損	20	19	39
除稅前溢利	3,829	3,280	7,109
稅項	(393)	(348)	(741)
本期間溢利	3,436	2,932	6,368
非控股權益應佔溢利	(28)	(28)	(56)
股東應佔溢利	3,408	2,904	6,312
	2022年 第一季 百萬元	2022年 第二季 百萬元	2022年 上半年 百萬元
收入及其他收益	4,690	4,247	8,937
股東應佔溢利	2,668	2,168	4,836

按資金劃分的重要財務資產及財務負債

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	148,578	184,965	(20%)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	7,221	6,964	4%
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	18,917	14,962	26%
以攤銷成本計量的財務資產	69,821	70,494	(1%)
衍生金融工具	69,073	80,718	(14%)
合計	313,610	358,103	(12%)

集團的財務資產包括公司資金、保證金、結算所基金、衍生金融工具(包括基本金屬及黑色金屬衍生產品合約以及外匯衍生產品合約)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2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金 ¹	35,670	34,830	2%
保證金 ²	177,541	217,693	(18%)
結算所基金	24,120	22,052	9%
衍生金融工具	69,073	80,718	(14%)
A股現金預付款及抵押品	7,206	2,810	156%
合計	313,610	358,103	(12%)

1 包括16.00億元(2022年12月31日：12.98億元)只用作支援結算所基金的供款和儲備基金供款豁免額

2 不包括根據滬深港通支付予中國結算的結算備付金及結算保證金、根據互換通支付予銀行間市場清算所股份有限公司(上海清算所)的中央交易對手間按金，以及應收結算參與者的按金103.58億元(2022年12月31日：102.09億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及按金

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元	變幅
財務負債			
衍生金融工具	69,041	80,705	(14%)
向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	187,899	227,902	(18%)
結算參與者對結算所基金的繳款	23,072	21,205	9%
合計	280,012	329,812	(15%)

於2023年6月30日的保證金的財務資產及財務負債較2022年12月31日減少。這是由於LME Clear會員及期貨結算公司的結算參與者須作出的繳款減少(反映合約價格降低使保證金要求減少)。

於2023年6月30日的結算所基金的財務資產及財務負債較2022年12月31日增加，主要是由於風險承擔的變化令期貨結算公司的結算參與者須作出的繳款增加。

LME Clear的保證金及結算所基金主要投資於隔夜反向回購投資項目，全部有高質素的資產作為抵押品。香港方面，基於監管規定，結算所基金主要隔夜存放或投資於香港金融管理局

發行的外匯基金票據。就保證金而言，若干比例的資金會隔夜存放，以應付結算參與者的提取要求(2023年6月30日：約16%)，若干部分會投資於長線投資等級的債務證券(2023年6月30日：約8%)，其餘則投資於到期日不超過12個月的定期存款(於2023年6月30日：加權原到期日為9個月)。

於2023年6月30日的公司資金的財務資產較2022年12月31日上升2%，因為過去六個月業務產生的現金以及外部組合的公平值上升，但用於派付2022年第二次中期股息已抵銷了大部分升幅。

公司資金有部分投資於多元化的投資基金組合，用以提高回報以及減低組合波幅及資產類別集中風險。外部組合投資的進一步資料如下：

策略	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元	變幅
多元資產	4,109	3,943	4%
政府債券及按揭證券	1,362	1,340	2%
上市股本證券	1,116	1,027	9%
合計	6,587	6,310	4%
基金數目	33	32	3%

保證金及結算所基金的投資收益淨額

保證金及結算所基金的投資收益淨額較2022年上半年增加13.92億元，反映2023年上半年港元及美元存款息率調升。有關保證金及結算所基金的投資收益淨額的進一步分析如下：

	截至2023年6月30日止六個月				
	香港的結算所		LME Clear		合計 百萬元
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益淨額來自：					
— 現金及銀行存款	1,525	112	79	10	1,726
— 債務證券	83	38	5	1	127
— 匯兌收益	6	—	—	—	6
總投資收益淨額	1,614	150	84	11	1,859
平均資金金額(十億元)	119.4	11.1	93.1	11.5	235.1
年度化投資淨回報	2.70%	2.70%	0.18%	0.19%	1.58%

截至2022年6月30日止六個月

	香港的結算所		LME Clear		合計 百萬元
	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	
投資收益淨額來自：					
－現金及銀行存款	309	5	82	9	405
－債務證券	41	3	15	–	59
－匯兌收益	3	–	–	–	3
總投資收益淨額	353	8	97	9	467
平均資金金額(十億元)	119.3	10.5	129.1	12.4	271.3
年度化投資淨回報	0.59%	0.15%	0.15%	0.15%	0.34%

保證金及結算所基金的投資收益淨額撥歸以下分部：

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
現貨	99	16	519%
股本證券及金融衍生產品	1,665	345	383%
商品	95	106	(10%)
合計	1,859	467	298%

營運資金、財政資源及負債

於2023年6月30日的營運資金增加6.50億元(2%)至301.80億元(2022年12月31日：295.30億元)，主要源自2023年上半年所產生溢利63.12億元、以股份支付的酬金的1.75億元費用直接加進儲備以及保證金項下持有的定息債務證券的公平值收益7,700萬元，但派付2022年第二次中期股息46.69億元以及非流動資產淨增長12.13億元已抵銷了部分增幅。

於2023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4.95億元(2022年12月31日：4.91億元)。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%(2022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%(2022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儲備基金的供款及儲備基金豁免額的款項)，而經調整資本則指組成香港交易所股東應佔股本權益的所有元素(設定儲備除外)。

集團安排了銀行通融額作應急之用。於2023年6月30日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為258.81億元(2022年12月31日：228.39億元)，當中包括承諾銀行通融額189.49億元(2022年12月31日：163.38億元)及回購備用貸款額65.00億元(2022年12月31日：65.00億元)。

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儲備基金的供款及儲備基金豁免額的款項)的金額大於債務總額時，債務淨額為零元。

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證港幣交易通安排了外匯通融額。於2023年6月30日，該筆通融額合共332.53億港元(2022年12月31日：284.93億港元)。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣130.00億元(2022年12月31日：人民幣130.00億元)，在一旦出現干擾滬深港通正常結算安排的事件時用以向中國結算履行結算責任。

於2023年6月30日，集團的現金及等同現金項目中，86%(2022年12月31日：88%)以港元或美元為單位。

資本開支及承擔

於2023年上半年，集團的資本開支²為5.01億元(2022年上半年：4.78億元)，主要涉及發展及提升多個交易及結算系統(尤其是商品市場的交易系統)。

於2023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14.32億元(2022年12月31日：10.24億元)，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。

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

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。

資產押記

有關資產押記的詳情載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註26。

匯價波動風險及相關對沖

香港及中國眾實體的功能貨幣為港元或人民幣，LME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LME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，並可運用外匯掉期優化外幣現金流，同時對沖集團整體外匯風險。

集團在香港收取的保證金按金主要以港元計值(2023年6月30日：約84%)，而所收取的外幣保證金按金則通常以相同貨幣的投資作對沖。就LME Clear而言，保證金及儲備基金的投資通常以所收現金的貨幣進行。

於2023年6月30日的未平倉外幣倉盤淨額(不包括外部組合)共8.52億港元，其中非美元風險佔1.74億港元(2022年12月31日：21.20億港元，其中非美元風險佔1.93億港元)。

² 不包括因採用了HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產

或然負債

有關或然負債的詳情載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註24。

2022年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2022年12月31止年度的年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」所披露的資料並無其他重大轉變。

審閱財務報表

稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師已審閱集團截至2023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2023年6月30日止六個月的財務狀況及業績。

企業管治及其他資料

(截至2023年8月16日)

董事會及委員會

董事會

獨立非執行董事

史美倫* 大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士(主席)

聶雅倫

巴雅博

謝清海

張明明

周胡慕芳*

洪丕正* 銅紫荊星章，太平紳士

梁穎宇* 榮譽勳章，太平紳士

梁柏瀚

唐家成* 金紫荊星章，太平紳士

任志剛* 大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士

張懿宸

執行董事

歐冠昇(集團行政總裁)

集團公司秘書

傅溢鴻

委員會

稽核委員會

聶雅倫(主席)

張明明

梁穎宇

梁柏瀚

唐家成

董事會常務委員會

史美倫(主席)

歐冠昇

謝清海

張明明

梁柏瀚

企業社會責任委員會

史美倫(主席)

歐冠昇

張明明

周胡慕芳

唐家成

張懿宸

投資委員會

謝清海(主席)

洪丕正

梁柏瀚

任志剛

張懿宸

上市營運管治委員會

周胡慕芳(主席)

Renu BHATIA¹

謝清海

Terence Francois KEYES²

梁柏瀚

提名及管治委員會

史美倫(主席)

巴雅博

謝清海

洪丕正

唐家成

張懿宸

薪酬委員會

巴雅博(主席)

史美倫

張明明

周胡慕芳

任志剛

風險委員會

周胡慕芳(主席)

聶雅倫

史美倫

梁穎宇

梁柏瀚

任志剛

風險管理委員會(法定)[△]

史美倫³(主席)

陳家齊**⁴

周胡慕芳

紀睿明**⁵

郭珮芳**

梁仲賢**⁶

梁柏瀚

孫煜**

* 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 以聯交所上市委員會主席身份出任

² 以聯交所上市委員會副主席身份出任

³ 以香港交易所主席身份出任

⁴ 以香港金融管理局助理總裁(貨幣管理)身份出任

⁵ 以香港銀行同業結算有限公司主席身份出任

⁶ 以證監會市場監察部執行董事身份出任

國際諮詢委員會

香港交易所設有國際諮詢委員會，成員包括具備國際視野在業務、經濟、科技及財務方面的頂尖專家，為董事會增添專業的識見及觀點。

方安蘭勳爵及Megan Greene女士於2023年3月獲委任為委員會新成員。Megan Greene女士後因2023年7月5日起出任英倫銀行(LME Clear的監管者)旗下貨幣政策委員會的外部成員，其於2023年6月終止擔任香港交易所國際諮詢委員會成員。

委員會現有六名成員，由香港交易所主席擔任委員會主席。

國際諮詢委員會成員

- 史美倫(主席)
- 方安蘭
- 歐智華
- 單偉建
- 沈南鵬
- 蔡崇信

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)
聶雅倫		
• 香港交易所－稽核委員會主席 ¹	2023年4月26日	–
• LME		
– 稽核及風險委員會主席	2023年4月29日	–
– 薪酬委員會成員	2023年4月29日	–
• LME Clear		
– 非執行董事	2023年4月12日	–
– 稽核委員會主席	2023年4月29日	–
– 提名委員會成員	2023年4月29日	–
– 薪酬委員會成員	2023年4月29日	–
巴雅博		
• 香港交易所－薪酬委員會主席 ¹	2023年4月26日	–
• 倫敦商學院－監管組織主席	–	2023年4月30日
• 杜拜金融服務局－董事	–	2023年7月5日
謝清海		
• 香港交易所		
– 上市營運管治委員會成員	2023年4月26日	–
– 薪酬委員會成員	–	2023年4月26日
• 聯交所－上市提名委員會成員	2023年4月26日	–
周胡慕芳		
• 港燈電力投資管理人有限公司(港燈電力投資*之受託人-經理) 與港燈電力投資有限公司* – 替任董事	–	2023年7月1日
• 長江基建集團有限公司* – 替任董事	–	2023年7月1日

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
梁柏瀚		
• 場外結算公司		
– 主席	2023年4月26日	–
– 風險管理委員會主席	2023年4月26日	–
唐家成		
• 香港交易所		
– 稽核委員會成員	2023年4月26日	–
– 企業社會責任委員會成員	2023年4月26日	–
– 提名及管治委員會成員	2023年4月26日	–
• 司法人員推薦委員會 – 委員	2023年7月1日	–
• 香港交易所慈善基金 – 董事	2023年8月15日	–
任志剛		
• 香港交易所		
– 投資委員會成員	2023年4月26日	–
– 薪酬委員會成員	2023年4月26日	–
– 風險委員會成員	2023年4月26日	–
• 中國銀行保險監督管理委員會 – 國際諮詢委員會委員	–	2023年5月18日
張懿宸		
• 香港交易所慈善基金 – 董事	2023年8月15日	–

* 於聯交所上市

1 2023年4月26日起由該委員會的成員轉任主席

香港交易所獨立非執行董事亦不時於集團旗下受監管實體的上訴委員會進行的聆訊中出任主席、副主席或成員。

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2023年6月30日止六個月內，除守則條文第B.2.2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》，集團行政總裁作為董事的任期與其受僱為香港交易所集團行政總裁的聘任期相同，故毋須輪流退任。

遵守《標準守則》

香港交易所已採納《標準守則》作為其董事在證券交易方面的操守準則。在回應本公司的具體查詢時，所有董事均確認其在截至2023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(包括集團行政總裁)於2023年6月30日持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

董事姓名	持有股份／相關股份數目					佔香港交易所 ¹ 已發行股份 百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	
歐冠昇	494,908 ²	–	–	–	494,908	0.04
張明明	300	–	–	–	300	0.00

1 根據於2023年6月30日香港交易所已發行股份1,267,836,895股計算

2 包括歐冠昇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176,438股權益。有關歐冠昇先生的獎授股份權益之詳情載於下文「股份獎勵計劃」。

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2023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2023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2023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的日期為止，除香港政府自2007年9月7日起成為次要控制人外，另有12個實體獲證監會核准成為次要控制人。根據於2023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65%。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2023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	8,205,899	65,419,083 ²	5.16
	投資經理	31,958,435		
	持有股份保證權益的人士	351,384		
	受託人	34,200		
	核准借出代理人	24,869,165		
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	12,225,351	12,225,351 ⁴	0.96

1 根據於2023年6月30日香港交易所已發行股份1,267,836,895股計算

2 包括透過JPMC所持有若干上市衍生工具(以實物交收：2,180,100股；以現金交收：636,400股；可轉換文書：508,298股)以及非上市衍生工具(以實物交收：123,244股；以現金交收：1,980,824股)而擁有合計5,428,866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：1,399,100股；以現金交收：2,293,710股)以及非上市衍生工具(以實物交收：2,033,197股；以現金交收：4,020,143股)而擁有合計9,746,150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2023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以吸引及保留優秀僱員；獎勵及表揚僱員對集團的長期營運及持續發展作出的貢獻；以及推動僱員審慎管理風險，作為集團風險管理機制的一部分。計劃最初於2005年9月14日(採納日期)獲董事會採納，其後再作出修訂。根據2023年1月1日生效的經修訂計劃規則，計劃將一直有效，直至董事會決定終止計劃又或按照任何適用的法律及／或監管規定須終止計劃為止。修訂後的計劃規則載於香港交易所集團網站「企業管治」一欄。

根據計劃可獎授的香港交易所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)。

自採納日期至2023年6月30日止，董事會根據計劃已獎授的股份合共16,456,429股，佔採納日期當日香港交易所已發行股份數目約1.5%。

於2023年6月30日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據計劃以信託方式持有的股份為2,274,551股（不包括已授予但尚未轉移給獲獎授人之股份）。計劃的進一步詳情載於未經審核簡明綜合財務報表附註20。

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

		股份數目 ¹						
		截至2023年						
				6月30日止 六個月內	截至2023年 6月30日止	截至2023年 6月30日止		
獎授日期 ²	獎授 股份數目	於2023年 1月1日	所獲股息而 取得的股份	六個月內 授予	六個月內 取消／失效	六個月內	於2023年 6月30日	授予期 ³
歐冠昇	2021年6月2日	211,756 ⁴	109,274	1,172	110,446	–	–	2022年5月24日– 2023年5月24日
	2022年3月9日	84,603	86,525	928	–	–	87,453	2023年12月7日– 2024年12月7日
	2023年2月27日	88,041	–	944	–	–	88,985	2024年12月8日– 2025年12月8日

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歐冠昇先生的日期

3 除下文附註4所述的獎授外，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 該獎授乃根據歐冠昇先生與本公司訂立的僱傭合約按股份獎勵計劃授出。獎授股份及相關收益（如有）在授出日期後第一周年及第二周年平分兩次授予。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

於截至2023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900萬元在聯交所購入合共26,993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2023年6月30日止六個月內為僱員舉辦了51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58名僱員參與外界機構舉辦的培訓。

於2023年6月30日，集團共有2,305名長期僱員及143名臨時僱員。香港交易所的薪酬政策自2022年年報日期後並無變更。有關截至2023年6月30日止六個月的僱員酬金及福利的資料載於本中期業績報告的未經審核簡明綜合財務報表附註7。

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

股東資料

增設人民幣櫃台

自2023年6月19日起，香港交易所根據港幣-人民幣雙櫃台模式增設人民幣櫃台供香港交易所股份交易之用。

由於人民幣櫃台僅供於二級市場股份交易及結算之用，人民幣計價股份不提供實物證券提存服務。

	港幣櫃台	人民幣櫃台
股份代號	388	80388
英文股份簡稱	HKEX	HKEX-R
中文股份簡稱	香港交易所	香港交易所-R
國際證券號碼 (ISIN)	HK0388045442	HK0000931664
每手買賣單位	100股	100股

人民幣計價股份及港幣計價股份在香港交易所股本內屬同一類別股份，兩個櫃台之間可以互相轉換。兩者在所有方面(包括股息、分派及投票表決)享有同等地位。持有港幣計價股份的股東及持有人民幣計價股份的股東擁有完全相同的股東權利，並在香港交易所的所有公司行動中享有相同待遇。

有關在港幣-人民幣雙櫃台模式下買賣及交收人民幣計價股份及港幣計價股份之進一步資料載於香港交易所市場網站(www.hkex.com.hk)「服務(交易)」一欄。

中期股息

董事會已宣派截至2023年12月31日止年度的中期股息每股4.50元，以港幣現金派付。

2023年中期股息的主要日期

除淨日	2023年8月29日
股份過戶文件送達	2023年8月30日
香港交易所股份過戶登記處 以作登記的最後時限	下午4時30分
暫停辦理香港交易所 股份過戶登記手續	2023年8月31至9月1日 (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2023年9月1日
寄發股息單	2023年9月12日

登記收取訊息提示

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

香港交易所集團網站「投資者關係」一欄載有股東或感興趣的其他資料。

電子通訊

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

我們鼓勵股東透過香港交易所集團網站以電子方式閱覽香港交易所的公司通訊，支持環保。股東可在任何時間向香港交易所股份過戶登記處發出不少於七天的通知，更改其收取香港交易所公司通訊的語言版本或收取方式的選擇，費用全免。股東提出該等更改請求的相關安排載於香港交易所集團網站「投資者關係(股東服務)」一欄。

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

有關股份過戶事宜：

地址：香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖
電話：+852 2862 8555
傳真：+852 2865 0990/+852 2529 6087

核數師的獨立審閱報告

中期財務資料的審閱報告

致香港交易及結算有限公司董事會

(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48至70頁的中期財務資料，此中期財務資料包括香港交易及結算有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2023年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合股本權益變動表和簡明綜合現金流動表，以及附註，包括重大會計政策信息和其他解釋信息。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，2023年8月16日



簡明綜合財務報表

(未經審核)





簡明綜合收益表

(未經審核)

	附註	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	4	3,182	3,553
結算及交收費		2,028	2,291
聯交所上市費		785	994
存管、託管及代理人服務費		556	647
市場數據費		537	546
其他收入		770	757
收入		7,858	8,788
投資收益		5,774	299
退回給參與者的利息		(3,098)	(210)
投資收益淨額	5	2,676	89
香港交易所慈善基金的捐款收益		29	37
雜項收益		12	23
收入及其他收益		10,575	8,937
減：交易相關支出	6	(94)	(87)
收入及其他收益減交易相關支出		10,481	8,850
營運支出			
僱員費用及相關支出	7	(1,711)	(1,667)
資訊技術及電腦維修保養支出		(381)	(363)
樓宇支出		(64)	(58)
產品推廣支出		(51)	(50)
專業費用		(137)	(77)
香港交易所慈善基金的慈善捐款		(77)	(56)
其他營運支出		(201)	(185)
		(2,622)	(2,456)
EBITDA*		7,859	6,394
折舊及攤銷		(719)	(717)
營運溢利		7,140	5,677
融資成本	8	(70)	(73)
所佔合資公司的溢利減虧損		39	42
除稅前溢利		7,109	5,646
稅項	9	(741)	(817)
期內溢利		6,368	4,829
應佔溢利／(虧損)：			
香港交易所股東		6,312	4,836
非控股權益		56	(7)
期內溢利		6,368	4,829
基本每股盈利	10(a)	4.99元	3.82元
已攤薄每股盈利	10(b)	4.98元	3.82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。

簡明綜合全面收益表

(未經審核)

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
期內溢利	6,368	4,829
其他全面收益		
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：		
海外附屬公司的貨幣匯兌差額	29	66
現金流對沖(扣除稅項)	14	(17)
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的公平值變動(扣除稅項)	56	(247)
其他全面收益／(虧損)	99	(198)
全面收益總額	6,467	4,631
應佔全面收益／(虧損)總額：		
香港交易所股東	6,415	4,642
非控股權益	52	(11)
全面收益總額	6,467	4,631

簡明綜合財務狀況表

(未經審核)

		於2023年6月30日			於2022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	12	148,578	–	148,578	184,965	–	184,965
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	12	6,394	827	7,221	6,177	787	6,964
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	12	18,917	–	18,917	14,962	–	14,962
以攤銷成本計量的財務資產	12	68,314	1,507	69,821	70,285	209	70,494
衍生金融工具	13	69,073	–	69,073	80,718	–	80,718
應收賬款、預付款及按金	14	21,388	21	21,409	25,354	21	25,375
應收回稅項		42	–	42	17	–	17
於合資公司的權益		–	309	309	–	291	291
商譽及其他無形資產		–	19,084	19,084	–	18,968	18,968
固定資產		–	1,505	1,505	–	1,640	1,640
使用權資產		–	1,497	1,497	–	1,604	1,604
遞延稅項資產		–	36	36	–	53	53
總資產		332,706	24,786	357,492	382,478	23,573	406,051
負債及股本權益							
負債							
衍生金融工具	13	69,041	–	69,041	80,705	–	80,705
向參與者收取的保證金按金、內地證券及 結算保證金，以及現金抵押品	15	187,899	–	187,899	227,902	–	227,902
應付賬款、應付費用及其他負債	16	19,885	–	19,885	19,054	–	19,054
遞延收入		721	322	1,043	1,076	333	1,409
應付稅項		1,037	–	1,037	2,172	–	2,172
其他財務負債		100	–	100	40	–	40
參與者對結算所基金的繳款	17	23,072	–	23,072	21,205	–	21,205
租賃負債		260	1,363	1,623	297	1,448	1,745
借款	18	432	63	495	430	61	491
撥備		79	108	187	67	90	157
遞延稅項負債		–	1,037	1,037	–	1,072	1,072
總負債		302,526	2,893	305,419	352,948	3,004	355,952
股本權益							
股本	19			31,918			31,918
為股份獎勵計劃而持有的股份	19			(859)			(918)
以股份支付的僱員酬金儲備	20			455			346
對沖及重估儲備				(196)			(266)
匯兌儲備				(122)			(155)
設定儲備	21			827			686
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(430)			(430)
保留盈利				20,057			18,547
香港交易所股東應佔股本權益				51,650			49,728
非控股權益				423			371
股本權益總額				52,073			50,099
負債及股本權益總額				357,492			406,051
流動資產淨值				30,180			29,530

簡明綜合股本權益變動表

(未經審核)

	香港交易所股東應佔									
	股本及為 股份獎勵 計劃而 持有的 股份 (附註19) 百萬元	以股份 支付的 僱員酬金 儲備 (附註20) 百萬元	對沖及 重估儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	設定儲備 (附註21) 百萬元	有關向 非控股 權益給予 出售 選擇權 的儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	合計 百萬元	非控股 權益 百萬元	股本 權益總額 百萬元
於2023年1月1日	31,000	346	(266)	(155)	686	(430)	18,547	49,728	371	50,099
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	6,312	6,312	56	6,368
其他全面收益	-	-	70	33	-	-	-	103	(4)	99
全面收益總額	-	-	70	33	-	-	6,312	6,415	52	6,467
與香港交易所股東交易並直接列入 股本權益的總額：										
－2022年度第二次中期股息 每股3.69元	-	-	-	-	-	-	(4,669)	(4,669)	-	(4,669)
－沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	-	10	10	-	10
－為股份獎勵計劃購入的股份	(9)	-	-	-	-	-	-	(9)	-	(9)
－股份獎勵計劃的股份授予	68	(66)	-	-	-	-	(2)	-	-	-
－以股份支付的僱員酬金福利	-	175	-	-	-	-	-	175	-	175
－儲備調撥	-	-	-	-	141	-	(141)	-	-	-
	59	109	-	-	141	-	(4,802)	(4,493)	-	(4,493)
於2023年6月30日	31,059	455	(196)	(122)	827	(430)	20,057	51,650	423	52,073

	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2022年1月1日	30,995	306	15	(117)	623	(369)	18,173	49,626	284	49,910
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	4,836	4,836	(7)	4,829
其他全面收益	-	-	(264)	70	-	-	-	(194)	(4)	(198)
全面收益總額	-	-	(264)	70	-	-	4,836	4,642	(11)	4,631
與香港交易所股東交易並直接列入 股本權益的總額：										
－2021年度第二次中期股息 每股4.18元	-	-	-	-	-	-	(5,290)	(5,290)	-	(5,290)
－沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	-	15	15	-	15
－為股份獎勵計劃購入的股份	(42)	-	-	-	-	-	-	(42)	-	(42)
－股份獎勵計劃的股份授予	82	(81)	-	-	-	-	(1)	-	-	-
－以股份支付的僱員酬金福利	-	204	-	-	-	-	-	204	-	204
－有關股份獎勵計劃的英國稅項	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
－儲備調撥	-	-	-	-	1	-	(1)	-	-	-
	40	123	-	-	1	-	(5,279)	(5,115)	-	(5,115)
於2022年6月30日	31,035	429	(249)	(47)	624	(369)	17,730	49,153	273	49,426

簡明綜合現金流動表

(未經審核)

	附註	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022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	22	5,395	6,778
其他業務活動之現金流量			
就賣出以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產而 向外聘基金經理收回贖回款項淨額		186	90
業務活動之現金流入淨額		5,581	6,868
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		(630)	(616)
公司資金的財務資產(增加)/減少淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款增加		(1,918)	(1,097)
以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)到期時所收取款項		1,108	302
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		(2,115)	(813)
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		328	59
收取合資公司的股息		21	24
投資活動之現金流出淨額		(3,206)	(2,141)
財務活動之現金流量			
為股份獎勵計劃購入股份		(9)	(42)
就其他融資成本所支付款項		(36)	(35)
向香港交易所股東派付股息		(4,649)	(5,313)
租賃付款：			
— 資本部分		(155)	(152)
— 利息部分		(30)	(36)
財務活動之現金流出淨額		(4,879)	(5,578)
現金及等同現金項目減少淨額		(2,504)	(851)
於1月1日之現金及等同現金項目		15,258	12,398
現金及等同現金項目的匯兌差額		(9)	(12)
於6月30日之現金及等同現金項目		12,745	11,535
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	12	13,621	12,076
減：留作支援對結算所儲備基金的供款及結算所儲備基金豁免額的現金	12(b)	(876)	(541)
		12,745	11,535

(a) 「主要業務活動之現金流量」是管理層用作監控集團(在附註 2 的定義)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。

簡明綜合財務報表附註

(未經審核)

1. 編製基準

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HKAS 34：「中期財務報告」編製。

此等截至2023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2022年12月31日止年度財務資料並不構成香港交易及結算所有限公司(香港交易所或本公司)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2022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。核數師的報告為無保留意見，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. 會計政策

此等未經審核的簡明綜合財務報表應與2022年年度綜合財務報表一併閱讀。除下文所述及附註3所述的營運分部變動外，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2022年12月31日止年度綜合財務報表所採用者一致。

(a) 採納新／經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRSs)

於2023年，本公司及本公司的附屬公司(統稱集團)已採納下列與集團業務有關的HKFRSs的修訂，適用於2023年1月1日或之後開始的會計期間：

HKAS 1修訂及HKFRS實務聲明2	會計政策披露
HKAS 8修訂	會計政策、會計估計的變更以及差錯：會計估計的定義
HKAS 12修訂	所得稅：與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
HKAS 12修訂	所得稅：國際稅制改革－支柱二規範範本

於截至2023年6月30日止六個月期間，採納這些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。

集團往年有五個呈報分部（「公司項目」不屬呈報分部）：「現貨」、「股本證券及金融衍生產品」、「商品」、「交易後業務」以及「科技」。

為優化資源運用以成功落實香港交易所在「建設面向未來的領先市場」願景中所提出的各項舉措，集團的營運分部進行了重組：現在每個資產類別的交易及結算業務統一管理，因此「交易後業務」的收入及支出按各個資產類別重新分配至「現貨」、「股本證券及金融衍生產品」和「商品」分部。此外，香港交易所的數據業務已成為集團的戰略發展重點之一，香港數據業務的收入及支出已從「現貨」和「股本證券及金融衍生產品」分部移出，改為與之前屬「科技」分部的其他非週期性業務一併統計，並重新命名為「數據及連接」分部。

重組後集團各個須予呈報的分部的業務營運如下：

現貨分部包括所有在香港聯合交易所有限公司（聯交所）的現貨市場交易平台以及透過滬港通和深港通（滬深港通）買賣的股本證券產品、這些產品的結算、交收和託管業務及其他相關業務。此分部的收入主要來自股本證券產品的交易費、結算及交收費、上市費、存管、託管及代理人服務費以及相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

股本證券及金融衍生產品分部指在聯交所及香港期貨交易所有限公司（期交所）買賣的衍生產品、與這些產品及場外衍生產品合約相關的結算、交收及託管活動以及其他相關業務。這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、權證以及場外衍生產品合約）買賣的交易及結算平台。收入主要來自這些產品的交易費、交易系統使用費、結算及交收費、上市費、存管、託管及代理人服務費以及相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

商品分部指倫敦金屬交易所（LME）（在英國營運基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約買賣的交易所）及其結算所LME Clear Limited（LME Clear）的運作；另外亦涵蓋內地商品交易平台深圳前海聯合交易中心有限公司（前海聯合交易中心）的營運及在期交所買賣的商品合約。收入主要來自商品的交易費、商品結算及交收費、商品市場數據費、相關保證金與結算所基金所獲得的投資收益淨額以及從其他附帶業務賺取的收費。

數據及連接分部涵蓋與香港現貨及衍生產品市場相關的市場數據銷售、為用戶提供使用集團平台和基建的所有服務，以及港融科技有限公司（港融科技）提供的服務。其主要收入來自市場數據費、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費。

「公司項目」不屬於業務分部，但包括中央收益（包括公司資金的投資收益淨額及香港交易所慈善基金有限公司（香港交易所慈善基金）的捐款收益）及中央成本（包括向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本、香港交易所慈善基金的慈善捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本）。

比較數據均已重計以配合本期列報。

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2023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	數據及連接 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：						
即時	3,387	1,414	780	49	5	5,635
分段	713	374	164	969	3	2,223
收入	4,100	1,788	944	1,018	8	7,858
投資收益淨額	99	1,665	95	–	817	2,676
香港交易所慈善基金的捐款收益	–	–	–	–	29	29
雜項收益	7	–	–	4	1	12
收入及其他收益	4,206	3,453	1,039	1,022	855	10,575
減：交易相關支出	(5)	(89)	–	–	–	(94)
收入及其他收益減交易相關支出	4,201	3,364	1,039	1,022	855	10,481
營運支出	(552)	(426)	(591)	(213)	(840)	(2,622)
須予呈報的分部EBITDA	3,649	2,938	448	809	15	7,859
折舊及攤銷	(179)	(124)	(165)	(74)	(177)	(719)
融資成本	(17)	(24)	(2)	(1)	(26)	(70)
所佔合資公司的溢利減虧損	38	1	–	–	–	39
須予呈報的分部除稅前溢利	3,491	2,791	281	734	(188)	7,109

	截至2022年6月30日止六個月(重計)					
	現貨 百萬元	股本證券及 金融衍生產品 百萬元	商品 百萬元	數據及連接 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：						
即時	3,929	1,607	784	36	1	6,357
分段	745	539	204	940	3	2,431
收入	4,674	2,146	988	976	4	8,788
投資收益／(虧損)淨額	16	345	106	–	(378)	89
香港交易所慈善基金的捐款收益	–	–	–	–	37	37
雜項收益	11	–	6	4	2	23
收入及其他收益	4,701	2,491	1,100	980	(335)	8,937
減：交易相關支出	(5)	(82)	–	–	–	(87)
收入及其他收益減交易相關支出	4,696	2,409	1,100	980	(335)	8,850
營運支出	(505)	(427)	(515)	(214)	(795)	(2,456)
須予呈報的分部EBITDA	4,191	1,982	585	766	(1,130)	6,394
折舊及攤銷	(187)	(119)	(190)	(63)	(158)	(717)
融資成本	(18)	(23)	(3)	(2)	(27)	(73)
所佔合資公司的溢利減虧損	42	–	–	–	–	42
須予呈報的分部除稅前溢利	4,028	1,840	392	701	(1,315)	5,646

4. 交易費及交易系統使用費

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022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	1,525	1,791
在聯交所買賣的衍生權證、牛熊證及權證	223	349
在聯交所及期交所買賣的期貨及期權合約	926	910
在LME及前海聯合交易中心買賣的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約	508	503
	3,182	3,553

5. 投資收益淨額

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022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	5,225	735
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	328	59
退回給參與者的利息	(3,098)	(210)
利息收益淨額	2,455	584
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產的收益／(虧損)淨額：		
－ 投資基金	215	(511)
－ 其他投資項目	(14)	(12)
	201	(523)
其他	20	28
投資收益淨額	2,676	89

6. 交易相關支出

交易相關支出包括授權費用、銀行收費及其他直接隨交易及結算交易變動的成本。

7. 僱員費用及相關支出

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	1,426	1,361
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	175	204
離職福利	1	4
退休福利支出(附註(a))	109	98
	1,711	1,667

- (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)。此外，集團亦按其他海外附屬公司營運所在國家的相關法規為有關海外附屬公司僱員作出供款。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退休金計劃及其他海外附屬公司的供款計劃所支付及應付的供款及相關費用。

8. 融資成本

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
借款利息	4	2
租賃負債的利息	30	36
銀行融資承擔費用	26	25
歐元及日圓存款的負利息	10	10
	70	73

9. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／(收入)指：

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
即期稅項－香港利得稅	703	771
即期稅項－海外稅項	76	85
即期稅項總額	779	856
遞延稅項	(38)	(39)
稅項支出	741	817

- (a) 香港利得稅按稅率16.5%(2022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23.5%(2022年：19%)。
- (b) HKAS第12號的修訂「國際稅制改革－支柱二規範範本」適用於為實施經濟合作與發展組織公布的支柱二規範範本而已制定或實質制定的稅法所產生的所得稅。於2023年6月30日，支柱二立法在英國已實質制定，並將自2024年1月1日起適用於英國實體。就此，集團按修訂所載作特殊的例外處理，與支柱二所得稅有關的遞延稅項資產及負債並不確認入賬，也不披露其相關資料。

10. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

- (a) 基本每股盈利

	截至2023年 6月30日止 六個月	截至2022年 6月30日止 六個月
股東應佔溢利(百萬元)	6,312	4,836
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份(千股)	1,265,477	1,265,460
基本每股盈利(元)	4.99	3.82

- (b) 已攤薄每股盈利

	截至2023年 6月30日止 六個月	截至2022年 6月30日止 六個月
股東應佔溢利(百萬元)	6,312	4,836
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份(千股)	1,265,477	1,265,460
根據股份獎勵計劃獎授的股份的影響(千股)	2,337	1,996
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數(千股)	1,267,814	1,267,456
已攤薄每股盈利(元)	4.98	3.82

11. 股息

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
宣派於6月30日的中期股息每股4.50元(2022年：3.45元)	5,705	4,374
減：股份獎勵計劃於6月30日所持股份的股息	(10)	(8)
	5,695	4,366

12. 財務資產

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元
現金及等同現金項目	148,578	184,965
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	7,221	6,964
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	18,917	14,962
以攤銷成本計量的財務資產	69,821	70,494
衍生金融工具	69,073	80,718
	313,610	358,103

集團的財務資產包括A股現金預付款及抵押品(A股現金)、保證金、結算所基金、公司資金及衍生金融工具的財務資產，詳情如下：

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元
<u>A股現金</u> (附註(a))		
現金及等同現金項目	7,206	2,810
<u>保證金</u> ¹		
現金及等同現金項目	107,157	147,182
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	15,391	11,931
以攤銷成本計量的財務資產	54,993	58,580
	177,541	217,693
<u>結算所基金</u> (附註17)		
現金及等同現金項目	20,594	19,021
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	3,526	3,031
	24,120	22,052
<u>公司資金</u>		
現金及等同現金項目(附註(b))	13,621	15,952
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	7,221	6,964
以攤銷成本計量的財務資產(附註(b))	14,828	11,914
	35,670	34,830
衍生金融工具(附註13)	69,073	80,718
	313,610	358,103

1 不包括在滬港通及深港通下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、在互換通下支付予銀行間市場清算所股份有限公司(上海清算所)的中央結算對手間保證金以及應收結算參與者的保證金103.58億元(2022年12月31日：102.09億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及按金。

12. 財務資產 (續)

財務資產的預計到期日分析如下：

	於2023年6月30日						於2022年12月31日					
	A股現金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	公司資金 百萬元	衍生 金融工具 百萬元	合計 百萬元	A股現金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	公司資金 百萬元	衍生 金融工具 百萬元	合計 百萬元
12個月內	7,206	177,541	24,120	33,336	69,073	311,276	2,810	217,693	22,052	33,834	80,718	357,107
超過12個月	-	-	-	2,334	-	2,334	-	-	-	996	-	996
	7,206	177,541	24,120	35,670	69,073	313,610	2,810	217,693	22,052	34,830	80,718	358,103

(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。

(b) 於2023年6月30日，公司資金中有8.76億元(2022年12月31日：6.94億元)的現金及等同現金項目以及7.24億元(2022年12月31日：6.04億元)的以攤銷成本計量的財務資產只用作支援結算所基金的供款和儲備基金豁免額(附註17(a))。

(c) 保證金、結算所基金、留作支援對儲備基金的供款及結算所儲備基金豁免額(附註(b))的公司資金以及A股現金的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作資助集團其他活動，因此計算集團簡明綜合現金流動表內的現金流動時這些並不包括在集團的現金及等同現金項目內。

13. 衍生金融工具

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元
<u>強制以公平值計量</u>		
衍生金融資產：		
－透過LME Clear結算的基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約(附註(a))	69,039	80,705
－持有作現金流對沖工具的遠期外匯合約(附註(b))	32	13
－外匯掉期(附註(c))	2	-
	69,073	80,718
衍生金融負債：		
－透過LME Clear結算的基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約(附註(a))	69,039	80,705
－外匯掉期(附註(c))	2	-
	69,041	80,705

13. 衍生金融工具(續)

- (a) 此等金額指透過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及黑色金屬期貨及期權合約之公平值。

- (b) 遠期外匯合約被設定為現金流對沖，用作對沖LME及LME Clear的若干開支的外匯風險。

於2023年6月30日，未平倉遠期外匯合約的名義金額為5,200萬英鎊(2022年12月31日：9,700萬英鎊)。

- (c) 集團訂立了外匯掉期合約以盡量優化外幣現金流，同時對沖集團的整體匯兌風險。

於2023年6月30日，未平倉外匯掉期合約的名義金額為34.62億元(2022年12月31日：零元)。

14. 應收賬款、預付款及按金

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元
應收賬款、預付款及按金減去減值虧損撥備之淨值的分析如下：		
持續淨額交收的應收賬(附註(a))	9,292	12,793
中國結算持有的結算備付金及結算保證金	10,321	10,206
上海清算所持有的中央結算對手間保證金(附註(b))：		
– 以向場外結算公司結算參與者收取的資源償付	17	–
– 以公司資金償付	120	–
	137	–
源自2023年6月30日／2022年12月31日之前出售的投資基金的應收款項	–	248
其他應收賬、預付款及按金	1,659	2,128
	21,409	25,375

- (a) 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，上海清算所持有的中央結算對手間保證金結餘則每日調整。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。其餘應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

- (b) 在互換通下，場外結算公司及上海清算所須互向對方提供中央結算對手間保證金，以備對方違責時可能產生的損失。在場外結算公司向上海清算所提供的中央結算對手間保證金當中，部分以向場外結算公司結算參與者收取的資源償付，其餘金額則以場外結算公司的公司資金償付(附註15)。

15. 向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2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元
向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：		
期貨結算公司結算參與者的保證金按金	67,204	74,847
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	19,493	17,262
LME Clear結算參與者的保證金按金	74,069	105,285
場外結算公司結算參與者的保證金按金	14,462	15,630
上海清算所向場外結算公司提供的中央結算對手間保證金(附註14(b))	123	–
聯交所期權結算所結算參與者的保證金按金	12,548	14,878
	187,899	227,902

16. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的83%(2022年12月31日：81%)。持續淨額交收的應付賬在交易日後兩天內到期。其餘應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

17. 結算所基金

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022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	23,072	21,205
向場外結算公司利率及外匯保證資源的繳款	156	156
結算所基金儲備(附註21)	812	671
	24,040	22,032
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：		
現金及等同現金項目(附註12)	20,594	19,021
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產(附註12)	3,526	3,031
減：結算所基金的其他財務負債	(80)	(20)
	24,040	22,032
結算所基金包括以下基金：		
期貨結算公司儲備基金	3,914	1,483
香港結算保證基金	4,343	4,439
LME Clear儲備基金	10,320	11,528
場外結算公司利率及外匯保證基金	3,936	3,234
場外結算公司利率及外匯保證資源	178	174
聯交所期權結算所儲備基金	1,349	1,174
	24,040	22,032

- (a) 於2023年6月30日，供款連同香港結算及期貨結算公司參與者的儲備基金供款豁免額為16.00億元(2022年12月31日：12.98億元)，並一併計入公司資金(附註12(b))。

18. 借款

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元
向非控股權益給予出售選擇權	495	491
分析如下：		
非流動負債	63	61
流動負債	432	430
	495	491

截至2023年6月30日止六個月，已給予的出售選擇權未有行使。

19. 股本及為股份獎勵計劃而持有的股份

已發行及繳足一無面值的普通股：

	股份數目 千股	為股份獎勵 計劃而持有 的股份數目 千股	股本 百萬元	為股份獎勵 計劃而持有 的股份 百萬元	合計 百萬元
於2022年1月1日	1,267,837	(2,371)	31,896	(901)	30,995
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(a))	–	(1,040)	–	(350)	(350)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(b))	–	1,005	22	333	355
於2022年12月31日	1,267,837	(2,406)	31,918	(918)	31,000
於2023年1月1日	1,267,837	(2,406)	31,918	(918)	31,000
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(a))	–	(27)	–	(9)	(9)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(b))	–	159	–	68	68
於2023年6月30日	1,267,837	(2,274)	31,918	(859)	31,059

- (a) 截至2023年6月30日止六個月，股份獎勵計劃透過公開市場購入香港交易所股份26,993股(截至2022年12月31日止年度：1,040,416股)。期內購入股份支付的總金額為900萬元(截至2022年12月31日止年度：3.50億元)。
- (b) 截至2023年6月30日止六個月內授予的香港交易所股份共158,625股(截至2022年12月31日止年度：1,005,134股)，當中110,446股是給予香港交易所集團行政總裁的股份(截至2022年12月31日止年度：108,024股)。有關的授予股份成本總額為6,800萬元(截至2022年12月31日止年度：3.33億元)。截至2022年12月31日止年度，若干授予的股份的公平值高於成本，因而將2,200萬元加入股本。

20. 僱員股份安排

集團採用一項股份獎勵計劃作為其僱員福利的一部分。計劃容許將股份授予集團僱員(包括執行董事)(僱員股份獎勵)。

計劃下有關股份歸屬的規則修訂已於2023年1月1日生效，任何於2023年1月1日或之後授出的股份獎勵將按原定歸屬期歸屬，而非於承授人退休當日立即歸屬。

與股份獎授有關的以股份支付的僱員酬金支出按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2023年6月30日止六個月內，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
2023年2月27日	1,032,050 ^{1,2}	328.89	2024年12月8日至2025年12月8日
2023年3月9日	274	341.08	2024年12月8日至2025年12月8日
2023年3月22日	1,693	332.73	2023年9月1日至2026年9月1日

1 有170,171股是將股份獎勵計劃持有的已沒收或未分配股份重新授出作獎授股份。

2 有88,041股是獎授予香港交易所集團行政總裁。

21. 設定儲備

設定儲備按各自的用途獨立呈列，當中包括以下各項：

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元
結算所基金儲備(附註(a)及17)	812	671
中國法定儲備	15	15
	827	686

(a) 結算所基金儲備

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元
期貨結算公司儲備基金儲備	261	251
香港結算保證基金儲備	213	175
場外結算公司利率及外匯保證基金儲備	193	110
場外結算公司利率及外匯保證資源儲備	22	18
聯交所期權結算所儲備基金儲備	123	117
	812	671

22. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與主要業務活動之現金流入淨額對賬：

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
除稅前溢利	7,109	5,646
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(2,455)	(584)
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產的公平值(收益)/虧損淨額	(201)	523
融資成本	70	73
折舊及攤銷	719	717
以股份支付的僱員酬金福利	175	204
應佔合資公司的溢利減虧損	(39)	(42)
其他非現金調整	26	(20)
保證金財務資產減少/(增加)淨額	40,080	(45,742)
保證金財務負債(減少)/增加淨額	(40,003)	45,447
結算所基金財務資產增加淨額	(2,075)	(7,301)
結算所基金財務負債增加淨額	1,927	7,299
A股現金預付款及抵押品(增加)/減少	(4,396)	7,372
支援對結算所的供款及儲備基金豁免額的現金(增加)/減少	(182)	73
轉予上海清算所的中央結算對手間保證金金額	(120)	-
應收賬款、預付款及按金減少	3,986	1,671
其他負債增加/(減少)	586	(8,634)
主要業務現金流入淨額	5,207	6,702
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	5,225	735
向參與者支付利息	(3,098)	(210)
已付所得稅	(1,939)	(449)
主要業務活動之現金流入淨額	5,395	6,778

23. 資本開支及承擔

截至2023年6月30日止六個月內，集團的資本開支為5.01億元(2022年：4.78億元)。

於2023年6月30日，集團的資本開支承擔如下：

	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備：		
— 固定資產	37	22
— 無形資產	183	159
已批准但未簽約：		
— 固定資產	487	323
— 無形資產	725	520
	1,432	1,024

24. 或然負債

於2023年6月30日，集團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(2022年12月31日：7,100萬元)。至2023年6月30日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 集團曾承諾向印花稅署署長就集團參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以20萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於2023年6月30日在賠償保證下的583名(2022年12月31日：598名)開業參與者全部均拖欠款項，根據有關賠償保證，集團須承擔的最高負債總額將為1.17億元(2022年12月31日：1.20億元)。
- (c) 香港交易所曾承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前的負債以及其清盤的成本，承擔額以5,000萬元為限。
- (d) 重大訴訟

於2023年6月30日，在兩項於2022年提交予英國高等法院的司法覆核申索(司法覆核程序)及三項於2023年提交予英國高等法院的相關申索中，LME和LME Clear被指名為被告人。申索總額約為6.00億美元。

於2022年3月8日，LME在與LME Clear商討後，決定於當日英國時間08:15起暫停所有鎳合約的交易，並將所有於3月8日英國時間00:00或之後執行的交易取消。此暫停交易的決定是因為鎳市場已出現失序的情況。LME追溯性地取消交易，是為了讓市場調回到LME可以確信市場是有序運作的最後一個時間點。需要強調的是，LME一直以市場的整體利益行事。

該等司法覆核程序擬挑戰LME取消原告人聲稱於2022年3月8日英國時間00:00或之後執行的鎳合約交易的決定(有關決定)。原告人聲稱有關決定根據公法屬不合法，及／或構成侵犯原告人的人權。LME管理層認為該等申索毫無法律依據，LME現正積極抗辯。

司法覆核程序正在審理中，並將判決事項分開處理。第一次審訊已於2023年6月20日至22日期間進行，就LME的決策程序是否合法作出判決。若法院裁定LME當日是合法行事，便毋須進行第二次審訊(就相關補救措施作出判決)。法院於6月審訊結束時並未頒布判決，並將留待較後日期作出判決，惟沒有表明預計何時作出判決。

2023年3月再有三項申索於英國高等法院發出，當中原告人擬就其聲稱因有關決定而蒙受的損失申索賠償。原告人聲稱有關決定屬不合法干預其人權。此等申索在司法覆核程序作最後裁決之前以暫緩方式處理。根據《人權法令》(Human Rights Act)有關類似賠償申索的時效期限現已屆滿。

按司法覆核程序的進度，LME現階段沒有足夠資料估量該等申索的財務影響(如有)、法律程序最終解決的時間又或最終的結果，所以並無在此等簡明綜合財務報表中作出相關撥備。

25. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2023年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2022年 6月30日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	78	77
以股份支付的僱員酬金福利	60	89
退休福利支出	5	4
	143	170

(b) 退休後福利計劃

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

26. 資產押記

LME Clear收取證券及黃金作為結算參與者提交的保證金的非現金抵押品。於2023年6月30日，此抵押品的公平值合共34.59億美元(271.07億港元)(2022年12月31日：6.19億美元(48.31億港元))。若結算參與者的抵押品責任已由現金抵押品替代或以其他方式解除，LME Clear須應要求發還有關非現金抵押品。若有結算參與者違責，LME Clear可出售或質押有關抵押品。因中央存管或託管處就所持的任何非現金抵押品提供的服務，此等抵押品會帶有留置權或被質押。

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2023年6月30日，此抵押品的公平值為103.01億美元(807.25億港元)(2022年12月31日：149.82億美元(1,169.34億港元))。這些非現金抵押品並與若干於2023年6月30日價值10.39億美元(81.46億港元)(2022年12月31日：9.23億美元(72.06億港元))之財務資產，已根據押記安排轉按予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。

非現金抵押品沒有紀錄於集團的簡明綜合財務狀況表。

27. 資本管理

於2023年6月30日，集團在股東資金中劃撥了40.00億元(2022年12月31日：40.00億元)，用作支援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(2022年12月31日：21.60億元)已注入香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司作股本。

28. 財務資產及財務負債的公平值

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債

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

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

	於2023年6月30日				於2022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：								
— 投資基金	839	5,748	—	6,587	662	5,648	—	6,310
— 股本證券	—	—	634	634	—	—	654	654
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產：								
— 債務證券	15,986	2,931	—	18,917	12,045	2,917	—	14,962
衍生金融工具：								
— 透過LME Clear結算的基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約	—	69,039	—	69,039	—	80,705	—	80,705
— 遠期外匯合約	—	32	—	32	—	13	—	13
— 外匯掉期	—	2	—	2	—	—	—	—
	16,825	77,752	634	95,211	12,707	89,283	654	102,644
財務負債								
衍生金融工具：								
— 透過LME Clear結算的基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約	—	69,039	—	69,039	—	80,705	—	80,705
— 外匯掉期	—	2	—	2	—	—	—	—
	—	69,041	—	69,041	—	80,705	—	80,705

截至2023年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月均沒有工具在級別1與級別2之間轉移又或轉移入／出級別3。

級別2的投資基金、債務證券、基本金屬及黑色金屬期貨及期權合約以及外匯衍生產品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、市場匯價、各項投資基金的資產淨值及最新贖回價格或交易價格。

28. 財務資產及財務負債的公平值(續)

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債(續)

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)

	2023年 百萬元	2022年 百萬元
於1月1日	654	694
於收益表中投資收益淨額下確認的虧損	(11)	(21)
於其他全面收益確認的虧損	(9)	(19)
於2023年6月30日／2022年12月31日	634	654
簡明綜合收益表內就2023年6月30日／2022年12月31日 所持資產確認的期內／年內虧損總額	(11)	(21)

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

下表概述級別3公平值計量所用的估值基準：

描述	公平值		估值技術	非可觀察數據	範圍
	於2023年 6月30日 百萬元	於2022年 12月31日 百萬元			
於富融銀行有限公司的少數權益	200	200	市場法 ¹	不適用	不適用
於華控清交信息科技(北京)有限公司的 少數權益	208	217	市場法 ¹	不適用	不適用
於廣州期貨交易所的少數權益	226	237	市場法 ¹	不適用	不適用
合計	634	654			

1 公平值乃按投資的財務狀況及業績、前景及其他因素的分析結果，並參考市場交易進行估算。

富融銀行有限公司持有香港金融管理局發出的虛擬銀行牌照。該公司提供一系列銀行服務，包括儲蓄、定期存款、貸款、本地資金轉賬及外匯服務。是項投資並沒有在活躍市場交易。

華控清交信息科技(北京)有限公司是一家數據技術公司，專攻多方安全計算技術的研發工作，通過這項技術已經實現了在數據加密的前提下進行多方數據計算及分析。是項投資並沒有在活躍市場交易。

廣州期貨交易所為大灣區的交易所，立足於服務實體經濟和綠色發展。該交易所成功推出首兩隻產品(工業硅及碳酸鋰期貨及期權)，日後亦將繼續開發更多與綠色發展相關的產品。是項投資並沒有在活躍市場交易。

28. 財務資產及財務負債的公平值(續)

(b) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

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

	於2023年6月30日		於2022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	1,409	1,410	113	113
— 一年後始到期的其他財務資產 ²	98	75	96	70
負債				
借款：				
— 向非控股權益給出出售選擇權 ³	495	500	491	490
向印花稅署署長提供財務擔保合約 ⁴	20	28	20	29

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2023年6月30日，所使用的折現率介乎4.25%至4.99%(2022年12月31日：4.79%至5.32%)。

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2023年6月30日，所使用的折現率介乎4.98%至5.82%(2022年12月31日：介乎4.88%至5.74%)。

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2023年6月30日，所使用的折現率為5.16%(2022年12月31日：5.19%)。

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

詞彙

獎授股份 • 根據股份獎勵計劃獎授的股份

港融科技 • 港融科技有限公司

英倫銀行 • Bank of England

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，而內地機構投資者可透過機制下的南向通經香港債券市場投資離岸債券

現貨市場 • 香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）

集團行政總裁 • 香港交易所的集團行政總裁

中國結算 • 中國證券登記結算有限責任公司

人民幣(香港)／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

ESG • 環境、社會及管治

ETF • 交易所買賣基金

ETP • 交易所買賣產品（包括ETF以及槓桿及反向產品）

聯交所 • 香港聯合交易所有限公司

外部組合 • 外部管理投資基金

財政司司長 • 香港特別行政區財政司司長

FINI • Fast Interface for New Issuance

期交所 • 香港期貨交易所有限公司

《GEM上市規則》 • 《香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則》

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

集團或香港交易所集團 • 香港交易所及其附屬公司

標題平均每日成交金額 • 在聯交所買賣的股本證券產品、衍生權證、牛熊證及權證的平均每日成交金額

期貨結算公司 • 香港期貨結算有限公司

香港交易所慈善基金 • 香港交易所慈善基金有限公司

香港交易所或本公司 • 香港交易及結算所有限公司

香港交易所集團網站 • www.hkexgroup.com

香港交易所市場網站 • www.hkex.com.hk

HKFRS(s) • 《香港財務報告準則》

香港特別行政區 • 中華人民共和國香港特別行政區

香港結算 • 香港中央結算有限公司

恒生國企指數 • 恒生中國企業指數

恒指 • 恒生指數

鐵礦石期貨 • TSI CFR中國鐵礦石62%鐵粉期貨

上市委員會 • 主板及GEM上市委員會

《上市規則》 • 《主板上市規則》及《GEM上市規則》

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

LME Clear • LME Clear Limited

LME集團 • HKEX Investment (UK) Limited、LME Holdings Limited、LME及LME Clear

倫敦金屬期貨小型合約 • 倫敦鋁／鋅／銅／鎳／錫／鉛期貨小型合約

《主板上市規則》 • 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》

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

MSCI • MSCI Inc.

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

場外結算公司 • 香港場外結算有限公司

前海聯合交易中心／QME • 深圳前海聯合交易中心有限公司

聯交所期權結算所 • 香港聯合交易所期權結算所有限公司

證監會 • 證券及期貨事務監察委員會

《證券及期貨條例》 • 香港法例第571章《證券及期貨條例》

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

股份獎勵計劃 • 香港交易所的僱員股份獎勵計劃及香港交易所的僱員股份獎勵2023年計劃

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

港股通／滬深港通南向交易 • 內地投資者透過滬深港通買賣在聯交所上市的合資格證券

STAGE • 香港交易所可持續及綠色交易所

滬深港通 • 滬港通及深港通

互換通 • 2023年5月推出的市場互聯互通計劃，讓香港與國際投資者可透過北向互換通參與內地利率互換市場

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