

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



香港交易及結算所有限公司
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：388)

(除另有註明外，於本公告中的財務數字均以港元為單位)

2021 年全年業績、 股息及暫停辦理股份過戶登記手續

戰略及財務摘要

集團行政總裁歐冠昇表示：

「儘管宏觀經濟環境充滿挑戰、疫情未退，香港交易所於 2021 年仍然表現強勁，收入及其他收益和溢利均創新高。現貨市場成交額、滬深港通及債券通交易量均創新高，抵銷了低息環境對我們的投資收益造成的影響。我們收到為數不少的上市申請，又推出了特殊目的收購公司（SPAC）和海外發行人的新上市制度，產品組合亦不斷豐富，加上提供假期交易等一系列新市場微結構提升措施，我深信香港交易所可繼續發揮「超級聯繫人」的優勢，在未來急速發展的全球資本市場中擔當越來越重要的角色。」

戰略及營運摘要

企業消息

- 2月5日 入股廣州期貨交易所，是境外機構首次獲准入股中國內地期貨交易所
- 4月30日 上市改革三周年
- 5月24日 委任新集團行政總裁歐冠昇
- 6月27日 香港交易所上市 21 周年
- 7月8日 成立中國業務諮詢委員會及內地市場小組

產品及服務

- 1月18日 推出恒生科技指數期權
- 2月1日 於上交所科创板上市的合資格 A 股及其相應 H 股獲納入滬港通
- 4月26日 推出小型美元兌人民幣（香港）期貨合約
- 5月10日 場外結算公司推出為參考擔保隔夜融資利率及港元隔夜平均指數的交叉貨幣掉期產品提供的結算服務
- 5月31日 推出有關 ETP 莊家交易的交易費用豁免的分層結構，並推出香港上市固定收益及貨幣市場 ETF 的費用豁免
- 6月1日 香港與內地 ETF 互掛計劃下的產品首次在香港和上海兩地同時上市
- 7月19日 LME 推出六隻新的現金結算期貨合約
- 8月23日 推出恒生指數期貨期權及恒生中國企業指數期貨期權
- 10月18日 推出香港首隻 A 股衍生產品 — MSCI 中國 A50 互聯互通指數期貨
- 12月13日 推出首批追蹤 MSCI 中國 A50 互聯互通指數的 ETF

市場運作

- 3月1日 LME 推出新的電子倉單處理解決方案，取代紙本倉單
- 3月29日 現貨市場實施第二階段市場波動調節機制優化措施
- 4月12日 衍生產品市場實施市場波動調節機制及開市前時段優化措施
- 4月26日 場外交易結算及交收系統升級完成
- 6月8日 LME 刊發未來市場結構討論文件的結果
- 7月6日 刊發 2020 年公開招股快速結算平台（Fast Interface for New Issuance）框架諮詢文件的總結，目標是在 2022 年第四季推出新平台，簡化及數碼化香港首次公開招股結算程序
- 8月2日 HKATS 電子交易系統的系統基建抗禦能力優化措施完成
- 8月31日 LME 推出中央數碼登記平台 LMEpassport，儲存 LME 掛牌金屬產品的電子分析證書及可持續認證服務
- 9月27日 服務現貨市場的領航星中央交易網關升級完成
- 11月9日 刊發有關衍生產品假期交易營運模式的諮詢文件，並於 2022 年 1 月 6 日刊發諮詢總結

市場監管

- 5月20日 刊發有關主板盈利規定及檢討《上市規則》有關紀律處分權力及制裁的條文的諮詢總結
- 11月19日 刊發有關海外發行人上市制度的諮詢總結
- 12月10日 刊發有關檢討《企業管治守則》及相關《上市規則》條文以及《上市規則》的輕微修訂的諮詢總結
- 12月17日 刊發有關特殊目的收購公司的諮詢總結

企業社會責任及 ESG 事宜

- 5月7日 首度推出香港交易所 ESG Academy 網絡研討會
- 6月1日 推出香港交易所慈善夥伴計劃 2021
- 7月5日 香港交易所慈善基金推出新的社區項目資助計劃
- 8月27日 與廣州期貨交易所簽署諒解備忘錄，協助中國於 2030 年前實現碳達峰及 2060 年前實現碳中和
- 10月12日 LME 的電子化認證登記平台 LMEpassport 開始展示可持續發展方面的披露資料
- 11月3日 加入「格拉斯哥淨零金融聯盟」（Glasgow Financial Alliance for Net Zero），據此香港交易所集團承諾於 2050 年前達到淨零排放
- 12月2日 刊發《企業淨零排放實用指引》，並宣布新的 ESG 數據展示欄目
- 12月6日 獲香港會計師公會頒發「最佳可持續發展公司 / 機構獎」金獎

財務摘要

- 2021 年收入及其他收益為 209.50 億元，較 2020 年所創紀錄上升 9%
 - 主要業務收入較 2020 年上升 10%，反映交易及結算費因標題平均每日成交金額創新高而上升
 - 滬深港通收入及其他收益達 27.24 億元新高，較 2020 年上升 41%，佔集團收入及其他收益總額的 13%
 - 公司資金的投資收益淨額較 2020 年下跌 16%，反映利息收益減少及集體投資計劃的公平值收益減少
- 營運支出較 2020 年上升 2%，源於資訊技術成本及市場推廣支出增加
- EBITDA¹ 為 162.69 億元，較 2020 年上升 11%，EBITDA 利潤率¹ 為 78%，較 2020 年上升 1%
- 由於英國批准將法定稅率於 2023 年 4 月起由 19% 上調至 25%，集團所購得的 LME 無形資產於 2021 年出現一筆 1.60 億元的一次性遞延稅項支出
- 股東應佔溢利上升 9%，創 125.35 億元新高

主要財務數據

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
收入及其他收益			
主要業務收入	20,103	18,242	10%
香港交易所慈善基金的捐款收益	139	106	31%
公司資金的投資收益淨額	708	842	(16%)
	20,950	19,190	9%
營運支出	4,529	4,439	2%
EBITDA	16,269	14,641	11%
股東應佔溢利	12,535	11,505	9%
資本開支	1,127	1,388	(19%)
基本每股盈利	9.91 元	9.11 元	9%
每股第一次中期股息	4.69 元	3.71 元	26%
每股第二次中期股息	4.18 元	4.46 元	(6%)
	8.87 元	8.17 元	9%
股息派付比率	90%	90%	-

市場成交主要統計數據

	2021	2020	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ² (十億元)	146.6*	110.9	32%
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)	20.1	18.6	8%
聯交所的平均每日成交金額 ^{2,3} (標題平均每日成交金額) (十億元)	166.7*	129.5	29%
滬股通及深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	120.1*	91.3	32%
港股通平均每日成交金額 ² (十億元)	41.7*	24.4	71%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 ⁴ (千張)	538	612	(12%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 (千張)	637*	526	21%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ^{4,5} (千手)	547	571	(4%)
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	26.6*	19.8	34%

* 2021 年所錄得的新高紀錄

- 就本公告而言，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。
- 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交
- 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。
- 往年，期交所的衍生產品合約平均每日成交張數及 LME 金屬合約的平均每日成交量是按期內總成交合約張數除以總交易日數計算。由 2021 年起，有關計算方式改為個別產品平均每日成交量的總和。為配合計算方式的修訂，本公告內所有比較數字已重列。
- 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。

主席報告

儘管疫情持續帶來挑戰、環球經濟前景不明朗加劇，香港交易所 2021 年繼續錄得佳績和增長。我們業務持續展現的韌性和實力，加上在 2021 年取得的各項成果及進展，令我們保持競爭力和影響力，鞏固我們在地區及全球資本市場的領導地位。我們深信，香港交易所專注於推動市場互聯互通、創新及可持續發展，定會令我們在未來繼續取得佳績，以及讓我們在促進香港和其他地區金融市場長遠整體發展及社會繁榮方面繼續擔當著重要的角色。

市場表現

在 2021 年全年市況持續波動以及第四季交投放緩的情況下，香港證券市場的平均每日成交金額於年內錄得強勁表現，衍生產品市場多項產品成交亦創新高。滬深港通及債券通繼續錄得強勁增長，在成交方面刷新多項紀錄。儘管下半年受到宏觀環境影響市況略為回軟，香港首次公開招股市場全年繼續錄得穩健成績，2021 年新上市集資總額達 3,314 億元。踏入 2022 年，準備來上市的公司仍絡繹不絕。

LME 市場運作在疫情期間繼續保持穩健和高效率。由於全球金屬交易持續受壓，LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量較 2020 年下跌 4%。

集團截至 2021 年 12 月 31 日止年度的收入及其他收益總額創 210 億元新高，較 2020 年上升 9%，帶動股東應佔溢利創 125 億元新高，上升 9%。

股息

董事會宣派第二次中期股息每股 4.18 元，連同 2021 年 9 月派付的第一次中期股息每股 4.69 元，全年股息為每股 8.87 元。

戰略最新進展

2021 年，我們在提升旗下市場競爭力及吸引力方面繼續取得良好進展，並就不同資產類別推出新產品以及落實一系列市場優化措施。當中尤其重要的包括：成功推出香港首隻 A 股衍生產品 MSCI 中國 A50 互聯互通指數期貨和以現金結算的小型美元兌人民幣（香港）期貨合約產品，為我們旗下市場提供更多產品選擇，令市場更具活力；於 2022 年 1 月優化及簡化海外發行人上市制度以及實施香港特殊目的收購公司（SPAC）上市制度，令香港市場提供更多集資渠道，有助鞏固我們作為全球領先集資中心的地位；有關於 2022 年第四季推出 FINI（Fast Interface for New Issuance）平台以簡化香港首次公開招股結算程序的計劃；以及 LME 公布其市場結構討論文件的結果，有助推動我們的服務走向現代化，並反映我們致力優化市場及切合客戶需要。

為配合實現香港交易所成為面向未來的領先市場的願景，我們將繼續專注「立足中國」的戰略優勢、拓展市場互聯互通以及推動產品和市場創新的戰略，以掌握未來發展機遇，並提升我們作為全球投資者進入中國市場門戶的地位。

市場質素及可持續發展

作為全球領先的交易所集團，我們致力成為地區以至全球在可持續發展領域方面的領導者，這跟我們肩負著推動全球金融市場長遠可持續發展的責任有著密不可分的關係。

我們於 11 月加入「格拉斯哥淨零金融聯盟」(Glasgow Financial Alliance for Net Zero) 及「淨零金融服務提供者聯盟」(Net Zero Financial Service Providers Alliance)，實踐我們推動全球構建氣候適應型經濟的承諾。我們亦於 8 月與廣州期貨交易所簽訂諒解備忘錄，支持中國內地於 2030 年前實現碳达峰以及在 2060 年前實現碳中和的目標。

香港交易所一直致力推動建立綠色及可持續發展的金融生態圈以及鞏固香港作為亞洲綠色金融中心的地位。我們在 2021 年繼續透過多項舉措，支持上市發行人以及業界實踐可持續發展理念。有關舉措包括：推出 ESG Academy；於我們的可持續及綠色平台 STAGE 展示香港交易所上市公司的 ESG 指標；刊發淨零排放指引及有關氣候信息披露的指引，協助發行人按照氣候相關財務信息披露工作小組 (TCFD) 的建議作出匯報；以及積極與監管機構、業內人士及其他持份者溝通，推動市場教育和提高投資者對 ESG 的認知。

LME 繼續推進其可持續發展議程，透過推出網上數碼登記平台 LMEpassport，讓參與者可披露其金屬產品的可持續認證。LME 亦正與 Metalshub 合作，研究推出基本金屬現貨網上交易平台，希望透過數碼化及標準化措施提升現貨市場的透明度，同時利便投資者買賣可持續產品。

為維持市場質素，我們年內刊發經修訂的《企業管治守則》以提升上市發行人的企業管治及多元化常規，以及刊發有關主板上市盈利規定和紀律處分權力及制裁的其他《上市規則》修訂。我們亦開展一系列有關市場微結構優化措施的工作，包括計劃於 2022 年推出香港公眾假期期間的非港元計價期貨及期權交易及結算服務。

有關集團於 2021 年的表現、工作成果及市場措施的具體詳情，載於本公告「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩節。

企業責任

我們深信，香港交易所成為成功的企業及市場，有賴我們穩健的管治和正面、鼓勵進步的企業文化，以及我們以「促進和推動金融市場及社區的發展與繁榮」為目標。我們身兼公司企業、監管機構及市場營運者這三重角色，致力以身作則、為其他公司樹立榜樣，在我們的業務、市場及社區等各方面，推動可持續發展及最高水平的管治和企業社會責任常規。

2021 年內，我們完成對集團的風險架構、程序及常規進行獨立及全面的風險檢討，以確保我們的風險管理職能在應對戰略演化時仍能保持穩健和有效。我們對香港交易所及旗下附屬公司 OTC Clear、LME 及 LME Clear 董事會的表現進行了內部評審。評審結果顯示這四家公司的董事會均有效運作，並提出可進一步改進的範疇。我們亦進行了一個大型的外聘品牌調查，就評估我們的品牌定位收集廣泛持份者的意見，為我們戰略決策過程提供相關資料，同時亦有助我們進一步了解主要持份者的需要以及制訂日後企業社會責任的政策方向。

香港交易所慈善基金於 2021 年籌得 1.39 億元，用於支援各類幫助弱勢社群的社區項目及慈善機構。透過「香港交易所慈善夥伴計劃」及新推出的「香港交易所社區項目資助計劃」這兩大渠道，以及與本地慈善機構合作，我們繼續支持以「理財教育」、「多元共融」、「扶貧紓困」及「環境可持續發

展」為主題的社區項目，加深與不同社區的聯繫，致力建構美好未來。LME 亦向 Pact 及 The Impact Facility 兩家慈善機構捐出 560 萬元，以協助解決非洲礦業的童工及兒童權益問題。

作為負責任的領先企業，我們正制定周詳計劃，減低我們業務對環境造成的影響，以支持中國內地和香港碳中和的目標，並以在 2050 年前達到淨零排放為目標。有關詳情載於我們的《2021 年企業社會責任報告》，該報告連同《2021 年年報》將一併載於香港交易所集團網站。

展望

2022 年全球經濟預期將會持續復甦，惟疫情發展不明朗、地緣政治風險持續、外遊限制以及預期加息等因素均會對我們來年的業務造成影響，為香港交易所帶來不少挑戰。

作為亞洲首要的交易所集團，我們具備優勢，透過與客戶、合作夥伴、監管機構及其他持份者合作，在旗下市場及社區中推動可持續發展及社會繁榮。我們穩健的業務和清晰的戰略目標有助我們把握未來的機遇，並深化我們在塑造未來環球資本市場所擔當的領導者角色。

我代表董事會衷心感謝國際諮詢委員會及中國業務諮詢委員會各委員給予的寶貴意見及指導。我亦感謝董事會同仁，包括新任集團行政總裁歐冠昇先生，於年內給予的支持及付出。

最後，我要感謝我們的股東及其他持份者在這過去仍然是充滿著挑戰的一年裡對集團堅定不移的信任和 support。我亦要衷心感謝集團所有員工的努力和付出，他們克盡己職、發揮專業精神，令香港交易所繼續取得穩健的成績，並確保我們能悉力應對挑戰，創造可持續發展的未來。

主席
史美倫

集團行政總裁的回顧

這是我出任香港交易所集團行政總裁的首份全年業績，我很高興看到香港交易所過去一年表現強勁、業績創新高。儘管疫情未退、地緣政治持續緊張、交易市場不時波動，年內香港交易所堅定落實各項發展戰略，積極鞏固提升其作為國際集資中心的地位，將香港發展成亞洲首選的風險管理中心，並大力培育離岸市場中國 A 股生態圈，提升香港市場的整體質素和吸引力。香港交易所作為亞洲全球市場的地位於 2021 年更上一層樓。

今天，進出中國市場的資金流動對於全球的投資者和企業來說都非常重要，香港交易所繼續致力於發揮我們獨特的優勢和「超級聯繫人」的角色——我們持續促進東西方資金雙向流動，滿足企業集資需求，努力把握改變市場與社會的大趨勢帶來的機遇。我們已經做好準備，迎接未來的發展機遇，致力於將香港交易所打造成面向未來的領先市場。

市場摘要

- 2021 年的標題平均每日成交金額達 1,667 億元，較 2020 年上升 29%，創出新高。
- 滬深港通全年成交額及平均每日成交額均創新高，北向交易及南向交易的成交金額分別達人民幣 27.6 萬億元及 9.3 萬億港元，較 2020 年上升 31% 及 70%；2021 年平均每日成交金額分別達人民幣 1,201 億元及 417 億港元，較 2020 年上升 32% 及 71%。
- 債券通北向通成交量也創下新高，平均每日成交金額達人民幣 266 億元，較 2020 年上升 34%。
- 儘管宏觀環境充滿挑戰，首次公開招股市場仍然暢旺，2021 年總集資額達 3,314 億元。目前仍有大批公司籌備來港上市。
- 2021 年 10 月成功推出香港首隻 A 股衍生產品 MSCI 中國 A50 互聯互通指數期貨合約，擴大了香港市場的中國 A 股生態圈。
- 推出多項新產品及市場微結構優化措施，鞏固香港交易所作為亞洲風險管理中心的地位，今年亦連續第 15 年蟬聯全球最大結構性產品市場。
- 香港股票 ETF 的平均每日成交金額，由 2020 年的 28 億元接近倍增至 2021 年的 54 億元。2021 年 12 月 31 日香港交易所上市 ETP 總市值創 4,290 億元新高。

儘管全球經濟繼續受到疫情影響，香港的集資市場和交易市場仍然穩健並繼續展現強大的韌性和活力。

集資市場

香港交易所的集資市場今年非常活躍。儘管地緣政治環境動盪，香港交易所繼續是全球領先的集資中心之一，2021 年全年新上市公司共 98 家⁶，集資額達 3,314 億元，低於 2020 年市場表現強勁下所錄得的新上市公司共 154 家⁶ 及全年集資額 4,002 億元，但較 2019 年全年集資額 (3,142 億元) 上升 5%。

新經濟和生物科技公司繼續是我們集資市場的兩大增長點：年內共有 59 家新經濟公司在香港上市，當中包括 31 家採用不同投票權架構的公司、醫療健康及生物科技公司（包括僅根據《上市規則》第十八 A 章上市的公司）及 / 或第二上市公司，佔期內香港首次公開招股集資額的 88%。香港於 2021 年再次成為亞洲最大及全球第二大的生物科技集資中心。香港的新經濟和生物科技公司的集資及投資生態圈亦不斷擴大。

⁶ 包括兩家 (2020 : 8 家) 由 GEM 轉至主板上市

目前準備來港上市的公司仍絡繹不絕，尤其是來自新經濟領域的公司和中概股來港上市的申請。

交易市場

我們的交易市場繼續保持豐富多元、深度和充裕的流動性。現貨市場的標題平均每日成交金額達 1,667 億元，創下新年度紀錄並較一年前增加 29%。2021 年全年市場總成交額創 41.2 萬億元新高，較 2020 年增加 28%。證券市場市值於 2021 年 12 月底達 423,811 億元，較 2020 年 12 月底減少 11%。

我們的產品生態圈增長強勁，繼續提升香港作為亞洲衍生產品交易中心的地位。年內香港交易所衍生產品市場的平均每日成交量錄得 3% 的穩健增長。證券化衍生產品（包括衍生權證、牛熊證及界內證）總成交額達 49,568 億元，較 2020 年上升 8%，而香港亦連續第 15 年蟬聯全球最大結構性產品市場。

產品方面，恒生科技指數衍生產品愈來愈受市場歡迎。恒生科技指數期貨平均每日成交合約張數達 14,718 張，2021 年 12 月 28 日成交合約張數更創 89,967 張新高。恒生科技指數期權成交合約張數於 2021 年 8 月 19 日創 3,329 張單日新高，未平倉合約於 2021 年 12 月 29 日創 29,584 張新高。年內我們繼續拓展產品組合，於 2021 年 4 月推出小型美元兌人民幣（香港）期貨合約，以及於 2021 年 8 月推出恒生指數期貨期權及恒生國企指數期貨期權。我們亦將香港的 MSCI 產品組合增至逾 40 隻期貨產品，其中最值一提的是我們於 2021 年 10 月推出香港首隻中國 A 股期貨產品 MSCI 中國 A50 互聯互通指數期貨合約，為全球投資者及風險管理人交易及管理中國持倉提供有效的工具，市場對此產品反應熱烈，其首日成交合約名義價值更是香港交易所旗下市場期貨合約歷來最高。

戰略發展回顧

年內香港交易所繼續落實各項重點戰略，在區內處於領先國際金融市場的地位。儘管有多項戰略都是建基於過去多年努力的成果，我們也著手開拓發展各項新機遇，塑造香港交易所的未來。我們一直專注於利用我們立足中國的優勢、擴大與全球市場的聯繫和拓展產品組合，並致力構建平台以迎接未來重大趨勢和機遇，推動我們未來的發展和增長。

立足中國的優勢

年內，香港交易所進一步拓展中國市場和產品組合，並提升我們作為全球投資者進入中國市場的門戶地位。中國經濟未來高速增長、資本市場持續開放以及在科技創新方面的強大實力，均吸引全球投資者關注及進入中國這重要市場；香港交易所具備獨特優勢，未來在這個生態圈繼續扮演著非常重要的角色。

拓展市場互聯互通

開創先河的內地與香港市場互聯互通機制開通七年以來持續完善和優化。2021 年滬深港通再創下多項紀錄，包括北向交易及南向交易的全年成交金額分別達人民幣 27.6 萬億元及 9.3 萬億港元，較 2020 年上升 31% 及 70%；以及年內北向交易及南向交易的平均每日成交金額分別達人民幣 1,201 億元及 417 億港元，較 2020 年上升 32% 及 71%。

2021 年我們進一步拓展滬深港通，包括納入上海科創板 A 股及其相應 H 股，並正在準備納入合資格的 ETF。繼去年推出香港與內地 ETF 互掛計劃後，香港交易所於 12 月 24 日宣布將合資格 ETF 納入滬深港通的最新進展，有關方案為香港及內地市場的投資者提供更多選擇及更多元化的工具。

債券通北向通 2021 年全年成交金額創人民幣 6.5 萬億元新高，平均每日成交金額達人民幣 266 億元，較 2020 年上升 34%。年內債券通亦作出多項優化措施，例如北向通增設第三個交易平台 MarketAxess；推出 CNYPlus 滿足投資者的外匯風險管理需要；以及推出新的國際付費模式。

互聯互通以外

年內我們在拓展中國 A 股產品組合方面取得了重大進展：除拓展滬深港通外，我們亦推出 MSCI 中國 A50 互聯互通指數期貨及小型美元兌人民幣（香港）期貨合約，為全球投資者及風險管理人管理中國持倉提供有效的工具。再加上香港市場原有的中國 A 股 ETF 產品組合，香港交易所已擁有全球最完整、最具吸引力的離岸市場中國 A 股產品生態圈。

為進一步加強香港交易所在中國內地市場的業務，年內我們完成投資廣州期貨交易所 7% 股權，並就戰略合作簽署諒解備忘錄。香港交易所作為首家境外機構獲准入股中國內地期貨交易所，這標誌著我們在推動中國綠色低碳及衍生產品市場發展方面的努力和承諾，亦有助加強我們在大灣區的發展，與我們現有的內地商品交易平台前海聯合交易中心相得益彰。在 2021 年，前海聯合交易中心的成交額亦保持強勁。年內我們還成立了中國業務諮詢委員會及內地市場小組，就香港交易所在中國的發展提供意見和建議。

提升我們的國際地位

我們採取了多項措施，進一步加深與全球市場的聯繫，專注滿足新一代企業的增長需求，以及提升香港交易所作為全球投資者於亞洲交易及管理風險的平台的競爭力和吸引力。

全球首選集資地

在香港交易所 2018 年上市改革成功的基礎上，我們繼續優化上市框架，在提供適當的投資者保障與提升市場質素和吸引力之間取得平衡。年內，我們優化及簡化了海外發行人上市制度，並就特殊目的收購公司（SPAC）推出新的上市規定，相關規則於 2022 年 1 月正式生效。我們亦成立了工作小組，研究如何進一步優化香港首次公開招股制度的架構。這些工作有助鞏固香港作為全球首選上市地的地位，同時進一步豐富投資者的投資機會。

另一方面，我們的產品生態圈日益擴大，恒生香港上市生物科技指數及相關 ETF 以及其他期貨和期權產品越來越受歡迎。我們亦擴充在香港的專業團隊，年內又與香港科技園公司簽署諒解備忘錄，研究新的生物科技及金融科技項目，將香港科技園公司的豐富專業知識應用在我們的上市審批中。

投資亞洲，盡在亞洲

我們繼續致力建設具競爭力和韌性、方便全球投資者於亞洲進行交易及管理風險的市場。年內，我們擴大衍生產品組合，推出了實物結算的恒生指數期貨期權合約及恒生國企指數期貨期權合約，而在 MSCI 期貨產品方面亦再增添兩隻新產品。

為鞏固香港交易所作為亞洲衍生產品交易中心的地位，香港交易所實施一系列市場微結構優化措施，包括市場波動調節機制及開市前時段的優化措施；並計劃於 2022 年推出非港元計價期貨及期權產品假期交易服務（已於 2022 年 1 月公布）。

LME 推出全新的電子倉單處理程序，確保所有 LME 倉單均可近乎即時記錄，並以電子方式儲存。新系統增加每次記錄的數量，大大提高運作效率。

在成功推出一系列市場微結構優化措施後，我們的 ETP 產品生態圈大幅增長，全年先後有 33 隻新產品上市，淨流入資金達 800 億元。2021 年 ETP (包括 ETF 以及槓桿及反向產品) 的平均每日成交金額增加 20% 至 77 億元 (2020 年：64 億元)。尤其是香港股票 ETF 的平均每日成交金額，由 2020 年的 28 億元接近倍增至 2021 年的 54 億元。我們的定息及貨幣產品和商品業務亦相當活躍，2021 年新上市的債務證券數目創新高達 508 隻，而總發行金額達 15,520 億元，分別較 2020 年上升 18% 及 2%。上市債務證券總成交額達 1,040 億元，較 2020 年上升 58%。

迎接大趨勢及增長機遇

香港交易所繼續加速數碼轉型以提升我們的全球競爭力，為日後進一步發展作好準備，並於年內研究把握一些影響全球市場的重要大趨勢。

科技及創新

我們繼續致力實現營運現代化，年內推出新的平台和技術，同時更新多個核心交易系統。香港交易所創新實驗室繼續在核心業務職能裡應用創新技術。我們宣布於 2022 年第四季推出新平台 FINI (Fast Interface for New Issuance)，預期這將使香港首次公開招股結算程序全面簡化及電子化，並有助改善熱門新股在認購期內凍結大量預付資金的情況。我們在推行 HKEX Synapse 方面進展良好。HKEX Synapse 採用 Digital Asset Modeling Language (DAML) 智能合約技術，旨在簡化滬股通及深股通的交易後工作流程，現已推出試點計劃。我們亦宣布推出新措施，加強在發行人公司行動方面的適時信息披露。

LME 繼續投放資源在其全球生態圈，利用科技加快可持續發展進程。年內，LME 推出網上數碼登記平台 LMEpassport，協助參與者披露其金屬的可持續認證。LME 亦宣布與 Metalshub 合作，推出網上基本金屬現貨交易平台，並預計 2022 年初推出首隻產品 – 低碳鋁，進一步推動及實踐其可持續發展計劃。

可持續發展

可持續發展是香港交易所業務規劃的一大重點，我們致力發展可持續金融生態圈，推動亞洲以至全球的低碳轉型進程，充分把握全球綠色投資需求帶來的巨大潛力。

作為監管機構，香港交易所繼續著力支持超過 2,500 家香港上市公司實踐 ESG 戰略，包括修訂《上市規則》、刊發指引以及提供市場教育。我們刊發了《氣候信息披露指引》，協助發行人作出符合氣候相關財務信息披露工作小組 (TCFD) 建議的匯報，並規定自 2025 年起所有發行人均須作有關匯報。我們也更新了《企業管治守則》，進一步提升上市發行人在企業管治及多元化方面的常規，包括要求發行人董事會不得只有單一性別的成員。

年內我們的可持續金融投資生態圈繼續不斷擴大。在香港交易所上市的綠色、社會及可持續 (GSS) 債券數目亦有所增加，全年共 95 隻 (2020 年：18 隻) 上市，集資額超過 2,800 億元 (2020 年：667 億元)。LME 也在 2021 年 7 月推出了六隻新的現金結算期貨合約，為電動汽車轉型和循環經濟所需的金屬提供定價及風險管理解決方案。

市場教育和宣傳方面，我們刊發了淨零排放指引，幫助上市發行人及其他企業邁向淨零。我們在香港交易所可持續及綠色交易所 (STAGE) 這個多元資產可持續金融平台上推出新欄目，展示香港上市公司環境、社會及公司管治 (ESG) 指標。此外，我們集團亦以身作則、樹立榜樣，加入了「格拉斯哥淨零金融聯盟」(Glasgow Financial Alliance for Net Zero) 及「淨零金融服務提供者聯盟」(Net Zero Financial Service Providers Alliance)，實踐對推動全球金融市場可持續發展的承諾，促進全球向淨零經濟轉型，以協助全球推進《巴黎協定》目標。

戰略前瞻

地緣政治局勢持續緊張及新冠肺炎變種病毒株 Omicron 的出現，將是新一年的兩大挑戰。但憑著我們充分利用與中國內地的互聯互通優勢、繼續豐富我們的產品組合、積極把握新經濟發展和可持續發展的大趨勢，我們將迎來巨大的發展機遇。

未來十年間，中國內地資本市場的規模可望由現在的大約 30 萬億美元增至超過 100 萬億美元，我們預計未來數年將會見到中國內地儲蓄釋放、進出中國的跨境投資增加，以及中國企業創新提速。外資對中國經濟及資本市場的參與預計也會增加，增加速度可能是前所未有的。因此，我們認為香港交易所所在亞洲以至全球的資本市場持續發展上將扮演比以往更加重要的角色。

致謝

集團在 2021 年取得佳績，有賴集團全體員工過去一年對我們的業務和社區發展的不懈付出。我在此衷心感謝各位同事在這另一前所未有和充滿挑戰的一年裡所作出的努力和貢獻。我們很高興多名高級行政人員加入香港交易所，包括以下四位加入成為管理委員會成員的交易營運及轉型主管莊博禮先生、集團總法律顧問周冠英先生、集團首席合規總監亞當先生，以及 2022 年 1 月履新的首席人力資源總監劉玉瑤女士。我們也歡迎伍慧儀女士加入成為集團內部稽核主管。

我也衷心感謝香港證監會、香港金融管理局以及所有市場人士、我們的客戶、合作夥伴和持份者在仍是充滿挑戰的過去一年裡，對香港交易所的大力支持。

能夠與各位攜手合力、不斷提升香港金融市場的吸引力和競爭力，是我們的驕傲。我們期盼未來繼續與各位緊密合作，推動香港市場的長遠發展及社會繁榮。最後，我衷心感謝董事會同仁的信任和支持。

董事兼集團行政總裁

歐冠昇

管理層討論及分析

業務回顧

概覽

季度業績 · 2020年第一季度 – 2021年第四季

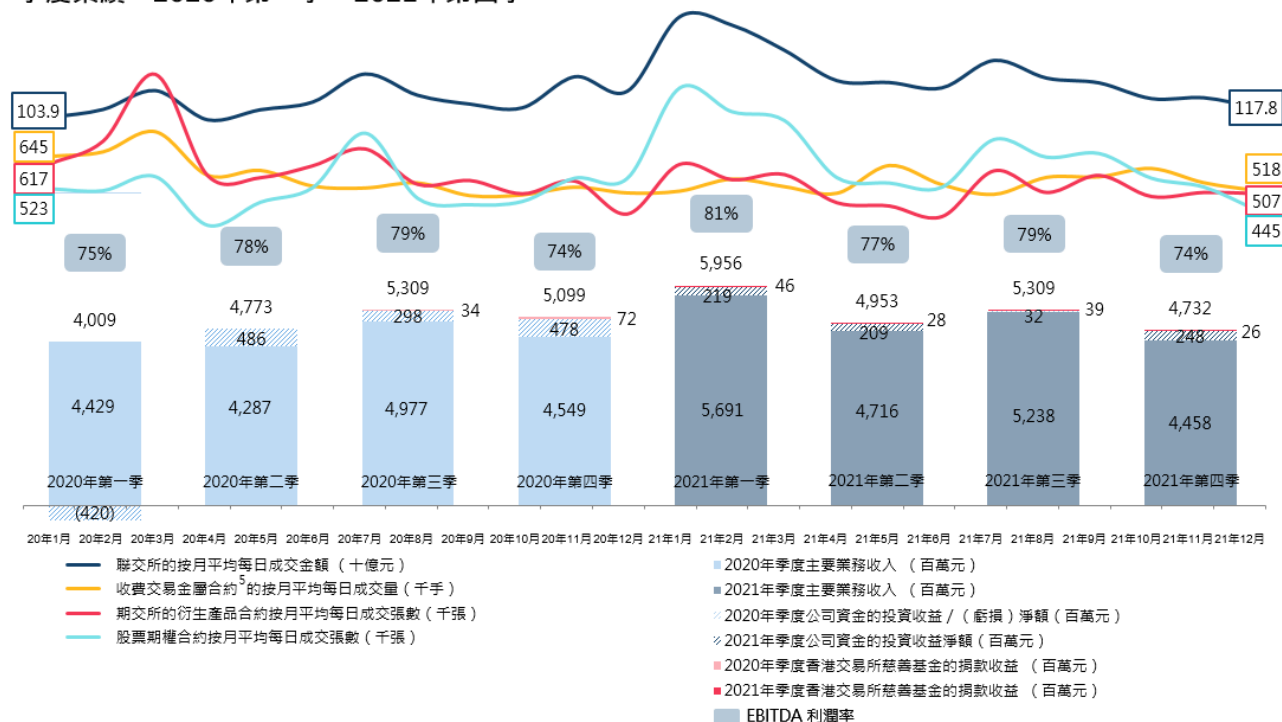


圖1 – 市場交投與集團的收入及其他收益 / (虧損)

香港交易所 2021 年開局良好，全年表現均相當不俗，收入及其他收益和溢利均創新高。由於第一季交投非常活躍，該季標題平均每日成交金額創 2,244 億元新高，帶動全年標題平均每日成交金額亦創 1,667 億元新高，較 2020 年所創紀錄上升 29%。滬深港通成交量亦創新高，北向及南向交易平均每日成交金額分別較 2020 年上升 32%及 71%。香港首次公開招股市場方面全年表現強勁（上半年表現尤其突出），加上大批於海外上市的中國公司準備回來上市，尤其是新經濟及生物科技公司，令新上市申請數目眾多。

收入及其他收益創 210 億元新高，較 2020 年增加 9%。交易及結算費收入上升，但利息收益及來自集體投資計劃的公平值收益減少（2021 年：3.64 億元，2020 年：4.87 億元）使投資收益淨額減少，已抵銷了部分升幅。營運支出較 2020 年上升 2%，主要是由於資訊技術維修保養支出增加，以及新產品的營銷支出和現金優惠增加。EBITDA 利潤率為 78%，較 2020 年上升 1%。

展望 2022 年，全球經濟呈現增長跡象，儘管不確定因素與挑戰持續，包括近年其他國家規模龐大的財政刺激措施逐步結束、通脹壓力持續以及疫情持續未退等。但縱有這多項挑戰，香港交易所仍可利用自身優勢，在未來全球急速演變、緊密連繫的市場中擔當日趨重要的角色。展望將來，集團會致力掌握區內及業內增長機遇，包括善用其「超級聯繫人」的位置，參與科技及行業發展、持續增加產品種類，同時繼續確保旗下市場與業務展現長久穩定、強韌和可持續的實力。

主要市場指標

	2021	2020	變幅
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 ^{1、2} (十億元)	146.6 ⁴	110.9	32%
滬股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	55.1 ⁴	39.1	41%
深股通平均每日成交金額 ² (人民幣十億元)	65.0 ⁴	52.2	25%
滬港通的南向交易平均每日成交金額 ² (十億元)	20.1 ⁴	13.1	53%
深港通的南向交易平均每日成交金額 ² (十億元)	21.6 ⁴	11.3	91%
債券通北向通平均每日成交金額 (人民幣十億元)	26.6 ⁴	19.8	34%
聯交所的股本證券產品平均每日成交宗數 ^{1、2} (千宗)	1,949 ⁴	1,618	20%
主板新上市公司數目 ³	97	146	(34%)
GEM 新上市公司數目	1	8	(88%)
於 12 月 31 日主板上市公司數目	2,219	2,170	2%
於 12 月 31 日 GEM 上市公司數目	353	368	(4%)
合計	2,572	2,538	1%
於 12 月 31 日主板上市公司市值 (十億元)	42,273	47,392	(11%)
於 12 月 31 日 GEM 上市公司市值 (十億元)	108	131	(18%)

1 不包括衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額 201 億元 (2020 年: 186 億元) , 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 包括兩家由 GEM 轉往主板的公司 (2020 年: 8 家)

4 2021 年所錄得的新高紀錄

	2021 十億元	2020 十億元	變幅
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股	331.3	399.6	(17%)
– 上市後	438.7	343.8	28%
GEM 上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股	0.1	0.6	(83%)
– 上市後	3.2	3.0	7%
合計	773.3	747.0	4%

滬深港通 – 2021 年新高紀錄

	2021	2020	變幅
滬股通及深股通的成交金額 (人民幣十億元)	27,630	21,089	31%
港股通的成交金額 (十億元)	9,343	5,508	70%
收入及其他收益總額 ¹ (百萬元)	2,724	1,926	41%

1 21.23 億元來自交易及結算活動 (2020 年: 14.85 億元)

業績分析

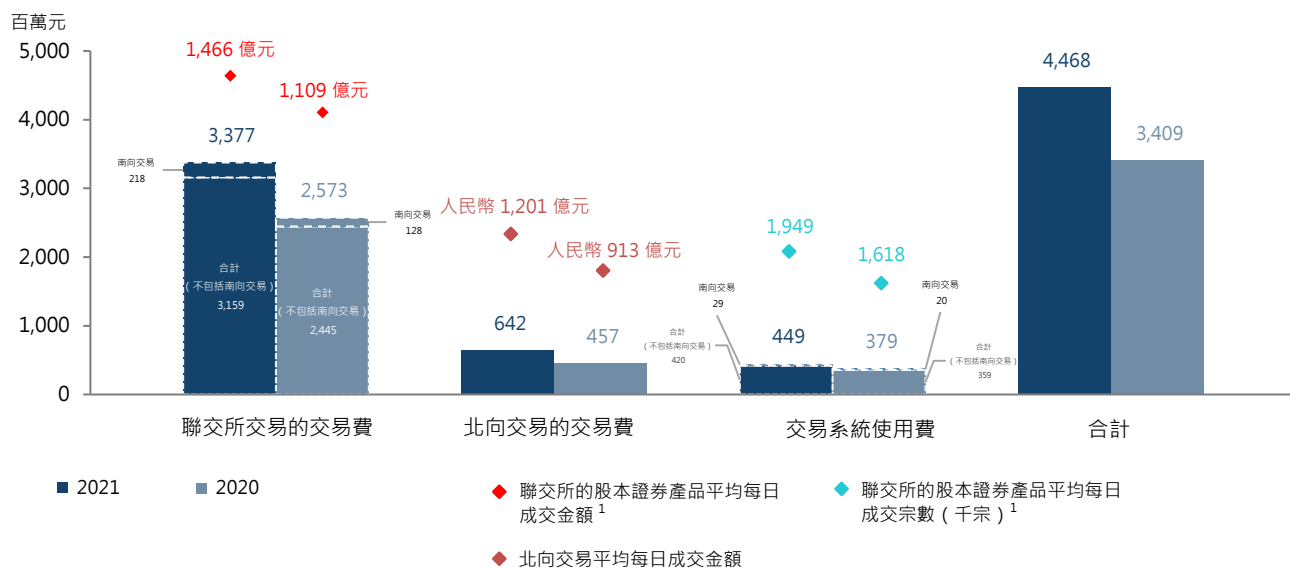
摘要

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 ¹	4,468	3,409	31%
聯交所上市費 ¹	968	930	4%
市場數據費 ¹	635	565	12%
其他收入及雜項收益	60	87	(31%)
收入及其他收益總額	6,131	4,991	23%
營運支出 ²	(614)	(595)	3%
EBITDA	5,517	4,396	26%
EBITDA 利潤率	90%	88%	2%

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

2 包括在聯交所交易的股本證券產品相關的上市科成本

交易費及交易系統使用費

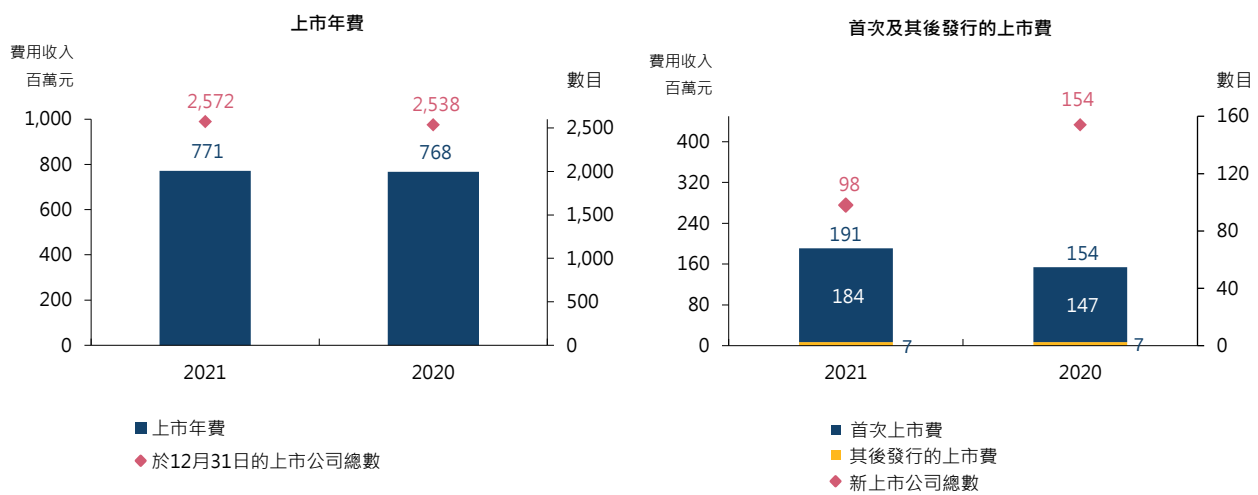


1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部

交易費由 30.30 億元增至 40.19 億元，增加 9.89 億元 (33%)，主要源自股本證券產品平均每日成交金額上升 32%，以及滬深港通北向及南向交易的交易費收入創新高。交易系統使用費增加 18%，主要是由於股本證券產品交易宗數有所增加。

聯交所上市費

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
上市年費	771	768	0%
首次及其後發行的上市費	191	154	24%
其他	6	8	(25%)
合計	968	930	4%



上市年費升幅與上市公司總數增幅一致。

儘管新上市公司數目減少，首次及其後發行的上市費仍增加 24%，主要原因是沒收上市費的宗數增加。

EBITDA

營運支出增加 3%，是由於新舉措使僱員費用增加，以及系統及網絡升級令資訊技術維修保養支出增加所致。由於收入增加，EBITDA 利潤率由 88% 升至 90%。

業務發展最新情況

香港現貨市場在 2021 年交投活躍，交投量創新高，標題平均每日成交金額及股本證券產品平均每日成交金額分別創 1,667 億元及 1,466 億元新高，較 2020 年分別上升 29% 及 32%。2021 年 7 月 27 日的成交金額創 3,610 億元單日新高紀錄。

滬深港通

滬深港通 2021 年北向及南向交易均錄得強勁的流量，平均每日成交金額分別創人民幣 1,201 億元（較 2020 年上升 32%）及 417 億元（較 2020 年上升 71%）新高。南向交易於 2021 年 7 月 27 日創 1,022 億元單日新高。因此，2021 年滬深港通的收入及其他收益連續第五年創新高，達 27.24 億元，佔集團收入及其他收益總額的 13%。

滬深港通於年內進一步優化，北向及南向交易的合資格證券範圍均有所擴大。上交所科創板上市的合資格 A 股於 2021 年 2 月 1 日獲納入滬股通，其相應 H 股則獲納入港股通。市場對此反應良好，相關合資格證券納入後交投活躍。

市場架構發展

年內，香港交易所繼續優化市場微結構，以提升市場競爭力及吸引力。例子包括於 2021 年 3 月成功實施市場波動調節機制（市調機制）的第二階段優化措施，讓市調機制涵蓋的每隻證券在每個交易時段可被多次觸發。市調機制優化後，市場參與者在價格極端波動時可有更多機會檢視持倉並重新評估其交易策略。

因應證監會刊發有關引入香港投資者識別碼制度的諮詢總結，香港交易所於 2021 年 8 月刊發了資料文件及相關技術規格。香港投資者識別碼制度預期將於 2022 年下半年實施。

發行人業務

2021 年內於香港交易所新上市的公司共 98 家，總集資額 3,314 億元。年內新股市場持續吸引大批公司準備來港發行新股，於 2021 年底共有逾 150 宗上市申請正在處理當中。2021 年香港首次公開招股市場仍以新經濟公司佔大多數，全年共有 59 家新經濟公司於香港交易所上市，佔年內首次公開招股集資額的 88%。

在香港首次公開招股方面，以新經濟行業當中的資訊科技及醫療保健新股的發展最迅速，分別佔 2021 年首次公開招股集資額的 38% 及 24%。其中，香港穩健的生物科技生態圈於 2021 年全年吸引了 34 家生物科技及醫療保健公司來港上市，包括 20 家根據《主板上市規則》第十八 A 章上市的公司。

2021 年共有 8 家於美國上市的中國公司完成回港上市的程序，當中五家（百度、嗶哩嗶哩、微博、攜程集團及汽車之家）是作第二上市，三家（小鵬汽車、理想汽車及和黃醫藥（中國））是作雙重主要上市。

年內，香港交易所諮詢市場意見後宣布推出有關特殊目的收購公司（SPAC）的新上市制度，於 2022 年 1 月 1 日正式生效。在這制度下，任何合資格 SPAC 交易所參與者或投資者均可買賣同時上市的 SPAC 股份及權證。

於優化海外發行人上市制度及推出 SPAC 上市制度後，香港交易所已具備成為/作為國際及區內發行人的首選全球上市地點。香港交易所繼續致力拓展海外業務，提升作為領先集資中心的競爭力。

ETF 市場發展

2021 年 ETP（包括 ETF 以及槓桿及反向產品）平均每日成交金額增加 20% 至 77 億元（2020 年：64 億元），其中港股 ETF 的平均每日成交金額由 2020 年的 28 億元增加近倍至 2021 年的 54 億元。於香港交易所上市的 ETP 市值繼續增長，於 2021 年 12 月 31 日創 4,290 億元新高（2020 年 12 月 31 日：3,930 億元）。

2021 年 ETP 市場的主要措施

- 香港交易所拓展旗下產品組合，年內香港市場推出一系列新 ETP，包括 18 隻新的主題 ETF，以及首批追蹤 MSCI 中國 A50 互聯互通指數及富時中國 A50 指數的 ETP
- 香港交易所推出香港上市固定收益及貨幣市場 ETF 的費用豁免，協助降低投資者的交易成本
- 香港就豁免 ETP 莊家交易的交易費用推出新的分層結構，根據其在 12 個月期間的平均每日成交金額及其相關持倉作出調整
- 香港交易所歡迎香港與內地 ETF 互掛計劃下的產品首次在香港和上海兩地同時上市，標誌著香港及內地交易所跨境 ETF 發展及合作的一大里程碑

債券通

2021 年債券通成交金額大幅增長，債券通現已成為國際投資者熱衷的投資渠道，成交量、淨流入、外資持倉及新登記投資者數目均大有增長。

債券通北向通自 2017 年推出以來，其平均每日成交金額每年均創新高，至 2021 年已達人民幣 266 億元，較 2020 年升 34%。2021 年 11 月成交量創人民幣 6,440 億元的單月新高，2021 年 12 月 16 日成交金額達人民幣 510 億元，亦創單日新高。此外，2021 年 11 月 30 日錄得最高單日成交宗數 1,113 宗。

年內債券通北向通淨流入達人民幣 3,190 億元，其中 1 月份錄得人民幣 960 億元更是單月新高。於 2021 年 12 月 31 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 40,030 億元，較 2020 年 12 月 31 日的人民幣 32,550 億元上升 23%。

債券通北向通的市場參與者數目年內繼續穩步增長。於 2021 年 12 月 31 日，參與債券通的機構投資者共 3,233 家（涉及的司法權區 35 個，分布世界各地），較 2020 年 12 月 31 日的 2,352 家增加 37%。

債券通於 2021 年的主要發展

- 於 9 月推出債券通南向通，讓內地機構投資者可投資香港及全球債券市場
- MarketAxess 成為債券通北向通的第三個交易平台
- 中國政府債券於 2021 年 10 月獲納入富時全球公債指數，中國融入全球市場又步進一大里程碑
- 債券通推出新的資料呈交安排，進一步方便海外機構投資者參與中國銀行間債券市場。在新安排下，投資經理可於實體層面呈交資料，且一份資料可涵蓋多隻產品
- 債券通推出新的證券商付款模式，全球投資者向莊家取得的債券報價已包括交易費
- 推出網上系統 CNYPlus，為債券通投資者提供貨幣轉換選項，切合其外匯風險管理需要
- 債券通於其電子呈交網站推出網上第三方外匯登記服務，協助投資者在網上登記其香港外匯結算銀行
- 豁免海外機構投資者就其本地債券投資繳付企業利得稅及增值稅的政策延長至 2025 年 12 月 31 日

上市債券市場發展

2021 年共有 508 隻新債務證券於聯交所上市，總發行金額達 15,520 億元，分別較 2020 年升 18% 及 2%。2021 年全年共有 95 隻綠色 / ESG 相關債券新上市，總集資額達 2,826 億元（2020 年：18 隻有關債券上市，集資額達 667 億元）。債務證券總成交金額達 1,040 億元，較 2020 年升 58%。

可持續金融

香港交易所可持續及綠色交易所（STAGE）自 2020 年 12 月成立以來一直受到市場大力支持。於 2021 年 12 月 31 日，STAGE 已載有共 87 隻來自領先的發行人並以可持續發展為重點的產品之資訊，當中包括不同行業發行人發行的綠色、社會、可持續發展或類似債券，以及 ESG 相關的 ETP。

為支持企業及投資者實踐可持續發展理念，STAGE 繼設立債券及 ETP 兩項專頁後，再新增「股本證券」欄目。於 2021 年 12 月 31 日，STAGE 展示了逾 600 家香港上市公司的 ESG 指標（相關數據主要由領先 ESG 數據供應商提供）。於 2021 年 12 月，香港交易所刊發《企業淨零排放實用指引》，為企業介紹制定淨零排放計劃的關鍵步驟，並為公司提供支援以協助其過渡至淨零排放，鼓勵更多公司以淨零排放為目標。

香港交易所於 2021 年 12 月舉辦首屆香港交易所亞洲綠色峰會，出席人數超過 900 人。來自全球各地的高級行政人員、政策制定者和可持續發展專家分享了他們對資本市場在低碳和可持續經濟轉型中的角色的看法，並探討如何能夠共同利用科技進步和監管環境的急速改變所帶來的機遇。

新興業務發展

香港交易所繼續探索多方面的不同新機遇，冀為集團持份者創造價值，當中尤其著重拓展我們的數碼專業知識，以及鞏固我們作為亞洲領先 ESG 樞紐的角色。

新興業務於 2021 年的主要發展

- 成立新興業務發展團隊，有效利用最新的金融科技及相關合作，逐步建立新興業務範疇的生態圈
- 參與 Project Genesis，該項目由國際結算銀行、香港創新中心及香港金融管理局（金管局）領頭。代幣化綠色債券的原型已於 2021 年 11 月公布，提供了潛在的解決方案，或有助市場參與者達致其環境及可持續發展目標
- 參加由金管局、泰國中央銀行、阿拉伯聯合酋長國中央銀行及中國人民銀行數字貨幣研究所共同營運的跨境支付項目「多種央行數碼貨幣跨境網絡」（m-CBDC）項目，香港交易所作為參與機構之一，為促進多邊央行數碼貨幣的交易提供概念驗證原型提供商業用例

市場監察及合規

2021 年內，香港交易所繼續致力提升香港市場的透明度及促進恪守規定的合規文化，包括實施了下列多項主要措施。

2021 年有關促進市場監察及合規的主要措施

- 推出新的監察措施，配合推出新產品、交易及相關業務措施，2021 年內亦進行了更多特別調查，以維持市場公平有序
- 香港交易所進行了 2021 年合規評核及現場視察之年度計劃，當中涵蓋三大重點範疇：(1)非自動對盤交易(2)風險管理及(3)中華通規則
- 香港交易所就(1)集合大手交易買賣盤(2)滬深港通北向交易投資者識別碼模式下的券商客戶編碼及(3)買賣根據《主板上市規則》第三十七章上市的債券的投資者資格要求進行了主題審視
- 香港交易所於 2021 年 8 月刊發首期合規通訊（季刊），旨在讓業界更了解集團執行規則的工作和監管期望
- 與業界舉行了四次合規圓桌會議，討論有關市場監察及監控常規的重點議題以及 2020 年的年度計劃的觀察結果

上市監管

於 2021 年，聯交所刊發下表所列多項《上市規則》修訂建議及總結。有關諮詢和 2021 年的其他主要政策變更和 2022 年及往後審議的建議詳情將載於《2021 年上市委員會報告》。

於 2021 年刊發的主要建議及總結

	諮詢文件 ¹	諮詢意見總結 ¹	修訂生效日期 (如有)
• 檢討《上市規則》有關紀律處分權力及制裁的條文	2020 年 8 月	2021 年 5 月	2021 年 7 月 3 日
• 主板盈利規定	2020 年 11 月	2021 年 5 月	2022 年 1 月 1 日
• 海外發行人上市制度	2021 年 3 月	2021 年 11 月	2022 年 1 月 1 日
• 檢討《企業管治守則》及相關《上市規則》條文以及《上市規則》的輕微修訂	2021 年 4 月	2021 年 12 月	2022 年 1 月 1 日
• 特殊目的收購公司	2021 年 9 月	2021 年 12 月	2022 年 1 月 1 日
• 有關上市發行人股份計劃的《上市規則》條文修訂建議	2021 年 10 月	2022 年上半年 (暫定)	-

1 所有諮詢文件及諮詢意見總結載於香港交易所市場網站「新聞（市場諮詢）」一欄。

聯交所推動發行人自律遵守《上市規則》的主要工作

- 刊發兩項新上市決策，以提供有關應用反收購行動規則的指引
- 刊發有關就首次公開招股向關連客戶配售證券作出預先審閱的新指引信；以及修訂有關以下事宜的指引信：(i) 生物科技公司上市文件的披露；(ii) 根據《上市規則》向關連客戶以及現有股東或其緊密聯繫人配售證券；及(iii) 業務充足水平
- 刊發半年刊：(i) 《上市科通訊》；(ii) 《上市發行人監管通訊》；及(iii) 《上市規則執行簡報》
- 刊發經修訂規則執行政策聲明及制裁聲明，以反映最近的新發展及聯交所對現行規則執行重點的看法
- 刊發(i) 《董事會及董事企業管治指引》；(ii) 《有關 2020/2021 年 IPO 申請人企業管治及 ESG 常規情況的報告》；及(iii) 《氣候信息披露指引》
- 推出有關(i) 股本集資規則；(ii) 上市發行人持續責任；及(iii) 持續披露責任及短暫停牌的網上培訓，作為全新《上市規則》有關持續合規規定的線上培訓課程的一部分

首次公開招股的處理及合規情況的監察

有關聯交所處理新上市申請以及監察發行人合規情況以符合《證券及期貨條例》第 21 條維持市場公平有序及資訊流通的工作載列於下表。

聯交所的首次公開招股相關工作

	2021	2020
• 審閱上市申請數目 ¹	408	357
• 提呈上市委員會（或其代表）裁決的申請數目 ²	118	154
– 在 120 個曆日內	48	52
– 121 至 180 個曆日	47	39
– 超過 180 個曆日	23	63
• 原則上批准的申請數目 ³	153	179
• 上市申請人或其顧問為釐清上市事宜要求提供指引的數目	209	181
– 平均回覆時間（以營業日計）	14	10
• 受理的 GEM 轉往主板上市申請數目	5	12
• 已上市的申請 ⁴	132	181
• 遭拒絕的新上市申請 ⁵	1	1
• 已撤銷的新上市申請	9	6
• 遭發回的新上市申請	2	-
• 於年底尚在處理的申請	131	92

1 包括 316 宗（2020 年：231 宗）新申請以及 92 宗（2020 年：126 宗）未能於上年度處理完畢的現有申請

2 指上市委員會（或其代表）首次聆訊的上市申請，不包括第二十章的上市申請

3 包括 35 隻（2020 年：26 隻）投資工具。於 2021 年底，23 宗（2020 年：20 宗）已獲批准的申請仍未上市，另年內有 15 宗（2020 年：4 宗）已獲批准的申請失效。

4 包括 34 宗於主板上市的投資工具及無被視為新上市的上市申請（2020 年：27 宗）

5 2021 年並無（2020 年：0 宗）拒絕申請但經覆核後推翻的決定。

合規情況的監察行動數目

	2021	2020
• 審閱發行人公告	65,315	68,522
• 審閱發行人通函	3,296	2,696
• 就股價及成交量採取的監察行動 ¹	12,541	10,535
• 處理投訴	1,075	475
• 轉介上市規則執行部調查的個案（包括投訴）	93	78

1 於 2021 年，採取的監察行動包括就不尋常股價及成交量變動提出 608 項（2020 年：360 項）查詢，而採取的行動帶來 30 份（2020 年：19 份）有關停牌的復牌公告。

長時間停牌

長時間停牌公司的狀況	主板		GEM	
	2021	2020	2021	2020
年內證券交易復牌	26	12	6	3
年內規定期屆滿後除牌	18	15	12	7
年內根據原始規定 (《主板上市規則》第 6.01A(2)(a)或(c)條或《GEM 上市規則》第 9.14A(2)(b)條) 除牌	3	8	1	1
年內自願撤銷上市地位	2	-	-	-
年底時已停牌三個月或以上的公司	90	64	16	17

有關上市公司合規情況的最新工作以及有助上市公司合規的見解及觀察可參閱《上市發行人監管通訊》(半年刊)。

上市規則執行

下述上市規則執行統計數據概括了聯交所於 2021 年作出的上市規則執行工作。

有關上市規則執行工作的進一步詳情及資訊(包括聯交所的一般方針、紀律程序及近期個案)載於香港交易所市場網站及《上市規則執行簡報》(半年刊)，並將載於《2021 年上市委員會報告》。

上市規則執行統計數據

	2021	2020
個案 ^{1, 2, 3}	164	128
公開制裁 ⁴	35	13
監管信函 ⁵	12	9

1 數目涵蓋 2021 年內由上市規則執行部處理的個案(包括由上一年度結轉及於年底時尚在調查的個案)。

2 於 2021 年底，調查中的個案有 61 宗(2020 年：54 宗)。

3 於 2021 年，3 宗(2020 年：4 宗)源自投訴的執行個案須接受上市規則執行部調查。

4 導致公開制裁的調查個案數目。並不包括就相同個案採取較低層次的行動(例如私下指責)。

5 涉及發出至少一封監管信函(即警告或指引信函)的個案數目，而有關信函乃於個案經調查後被認為不適宜由上市委員會對當中任何人士進行紀律程序的情況下發出，並記錄在有關人士的合規紀錄內。

上市職能的成本

對上市發行人的前線監管(由上市委員會及上市科執行)的成本，按現貨分部與股本證券及金融衍生產品分部的上市費收益比例歸入這兩個分部。

股本證券及金融衍生產品分部

主要市場指標

	2021	2020	變幅
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）	20.1	18.6	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）	416 ²	344	21%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 ¹ （千張）	536	610	(12%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數（千張）	637 ²	526	21%
新上市衍生權證數目	16,684 ²	12,128	38%
新上市牛熊證數目	42,807 ²	38,039	13%
新上市界內證數目	83	780	(89%)
收市後交易時段平均每日成交合約張數 ¹ （千張）	68	95	(28%)

	於 2021 年 12 月 31 日	於 2020 年 12 月 31 日	變幅
期貨及期權未平倉合約 ¹ （千張）	9,916	11,260	(12%)

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

2 2021年所錄得的新高紀錄

業績分析

摘要

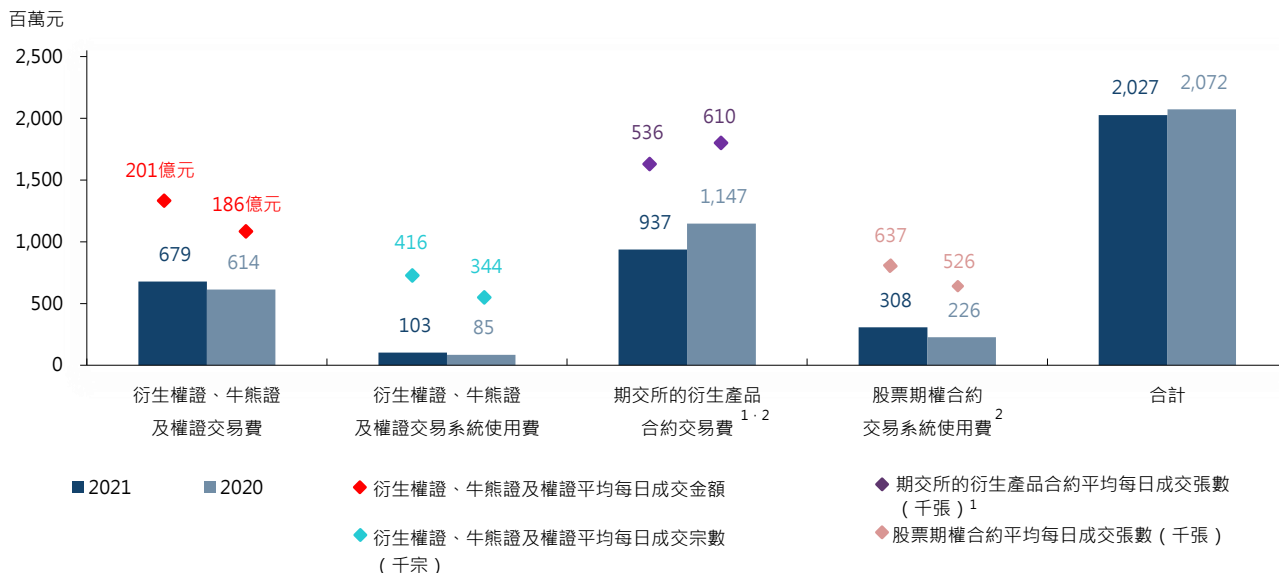
	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費 ¹	2,027	2,072	(2%)
聯交所上市費	1,217	969	26%
市場數據費 ¹	183	192	(5%)
其他收入及雜項收益	9	8	13%
收入及其他收益總額	3,436	3,241	6%
減：交易相關支出	(126)	(85)	48%
收入及其他收益總額減交易相關支出	3,310	3,156	5%
營運支出 ²	(665)	(607)	10%
EBITDA	2,645	2,549	4%
EBITDA 利潤率 ³	80%	81%	(1%)

1 不包括列入現貨分部的現貨股本證券

2 包括在聯交所上市的衍生權證、牛熊證及權證相關的上市科成本

3 EBITDA 利潤率是以EBITDA 除以收入總額減交易相關支出計算得出。

交易費及交易系統使用費



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

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（期交所的衍生產品合約 - 2021 年：2.60 億元；2020 年：3.03 億元；股票期權合約 - 2021 年：1.04 億元；2020 年：8,600 萬元）

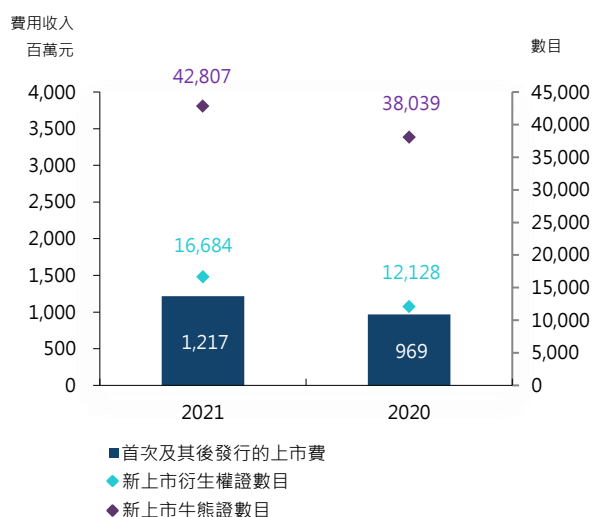
此分部的交易費及交易系統使用費源自在聯交所買賣的衍生產品（即衍生權證、牛熊證、權證及股票期權）以及在期交所買賣的期貨及期權。期貨及期權合約的交易費及交易系統使用費有部分撥歸交易後業務分部，因這些產品的交易及結算費捆綁在一起。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費增加 8,300 萬元（12%）至 7.82 億元（2020 年：6.99 億元），源於平均每日成交金額的升幅（8%）及平均每日成交宗數的升幅（21%）。

期交所的衍生產品合約交易費下跌 2.10 億元（18%），原因是衍生產品合約平均每日成交張數減少 12%，以及部分新推出產品獲豁免交易費及 2021 年較高收費的合約（包括恒指期貨及期權）的成交比例下降，令每張合約的交易費下跌。

2021 年，股票期權合約平均每日成交張數上升 21%，創新高紀錄。交易系統使用費上升 8,200 萬元（36%），高於平均每日成交張數的 21% 升幅，原因是 2021 年較高收費的合約的成交比例上升。

聯交所上市費



此分部的聯交所上市費主要來自衍生權證及牛熊證的首次及其後發行的上市費。上市費增加 2.48 億元（26%），原因是 2021 年新上市衍生權證及牛熊證數目均創新高。

EBITDA

交易相關支出包括授權費用及其他直接隨買賣交易而變動的成本。這些支出增加 4,100 萬元 (48%)，部分源自 2020 年 7 月推出的 MSCI 指數期貨合約的授權費用。

營運開支增加 5,800 萬元 (10%)，是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的增幅相對較高，還有新產品所涉及的推廣支出及優惠增加所致。EBITDA 按年上升 4%，而 EBITDA 利潤率由 81% 跌至 80%，反映交易相關支出及營運支出的增長百分比高於收入的增長百分比。

業務發展最新情況

2021 年香港衍生產品市場展現平穩增長。2021 年期貨及期權合約總成交量達 287,642,407 張⁷，較 2020 年上升 2%。股票期權是主要的增長來源，其平均每日成交張數創下 637,246 張的新高紀錄，較 2020 年上升 21%。此外，不少主要期貨及期權合約亦於 2021 年創下新高紀錄 (見下表)。

市場創新紀錄 - 全年成交量

	2021 年 合約張數	2021 年前的紀錄 合約張數
每周恒指期權	2,078,915	1,191,533 (2020)
股票期貨	2,382,772	1,141,729 (2020)
股票期權	158,036,999	131,021,660 (2020)

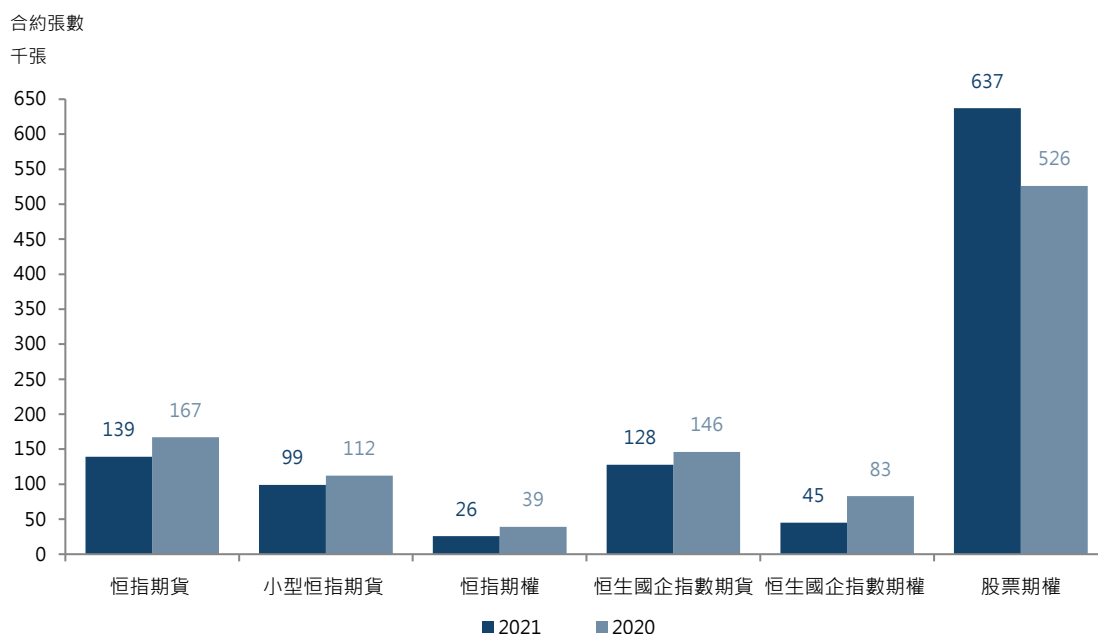
市場創新紀錄 - 單日成交量及未平倉合約

	單日成交量		未平倉合約	
	日期 (2021)	合約張數	日期 (2021)	合約張數
恒指期權	1 月 11 日	140,628	不適用	不適用
小型恒指期貨	不適用	不適用	12 月 22 日	25,814
每周恒指期權	7 月 8 日	20,628	7 月 2 日	14,887
恒生國企指數期貨	7 月 27 日	545,816	不適用	不適用
恒生國企指數期權	1 月 11 日	389,483	不適用	不適用
恒生國企指數期貨期權 ¹	11 月 26 日	30,988	12 月 16 日	108,574
恒生科技指數期貨	12 月 28 日	89,967	12 月 28 日	69,944
恒生科技指數期權 ¹	8 月 19 日	3,329	12 月 29 日	29,584
MSCI 日本淨總回報 (美元) 指數期貨	9 月 15 日	30,260	9 月 17 日	17,793
MSCI 泰國淨總回報 (美元) 指數期貨	6 月 16 日	23,200	6 月 16 日	25,873
MSCI 中國 A50 互聯互通 (美元) 指數期貨 ¹	12 月 13 日	38,610	12 月 16 日	34,016
股票期貨	3 月 9 日	36,944	3 月 22 日	61,238
股票期權	不適用	不適用	3 月 29 日	15,625,280

1 於 2021 年推出

7 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

主要期貨及期權合約平均每日成交量



股票期貨及期權市場發展

年內，新推出的恒生科技指數衍生產品繼續受到投資者青睞。自 2020 年 11 月推出以來，恒生科技指數期貨的成交量及未平倉合約在 2021 年繼續增長，平均每日成交合約張數達 14,718 張。2021 年 12 月 28 日當天的成交量及未平倉合約更分別創下 89,967 張及 69,944 張的新高。2021 年 1 月推出的恒生科技指數期權在 2021 年 8 月 19 日創下成交合約 3,329 張的單日新高，而未平倉合約則在 2021 年 12 月 29 日創下 29,584 張的新高。

為增加香港交易所衍生產品種類並與現行的恒生指數系列產品配套，香港交易所於 2021 年 8 月推出兩隻實物交收的期貨期權合約（恒指期貨期權及恒生國企指數期貨期權）。該兩份合約自推出以來的平均每日成交合約張數為 4,072 張，12 月底的未平倉合約數目為 90,201 張。推出期貨期權合約為投資者提供額外全新的交易及風險管理工具。

香港交易所在 2021 年 10 月推出首隻 A 股衍生產品——MSCI 中國 A 50 互聯互通指數期貨。這合約產品是以行業板塊中立策略，追蹤通過滬深港通交易首 50 隻中國 A 股大盤股的表現，為國際投資者提供一個有效管理其滬深港通合資格 A 股投資組合風險的新工具，又較其他同類產品更貼近相關市場，標誌著香港交易所在建立香港成為風險管理中心邁出了重要一步。此指數期貨深受市場歡迎，推出首月的平均每日成交合約張數及未平倉合約均刷新紀錄。推出以來的平均每日成交合約張數為 11,558 張，而 12 月底的未平倉合約張數則為 31,710 張。此外，為豐富香港交易所 MSCI 系列的衍生產品組合，2021 年 3 月推出了 MSCI 中國自由（美元）指數期權及 MSCI 台灣（美元）指數期權，2021 年 11 月再推出 MSCI 中國（美元）指數期貨及 MSCI 中國淨總回報（美元）指數期貨。

市場架構發展

2021 年，香港交易所繼續改善市場微結構，推出多項主要舉措。2021 年 4 月，衍生產品市場推出市調機制及開市前時段優化措施。優化後，同一交易時段內可多次觸發市調機制，進一步保障市場持正操作，而開市前時段及開市前分配時段則設隨機停止機制，以期遏制競價過程臨近結束時被人操縱擬定開市價。

2021 年 11 月，我們推出前端監控風險管理系統的新版本（PTRM 2.0），為投資者提供額外風險管理工具處理其即日風險，進一步改善及保障衍生產品市場的穩定性。

2021 年 11 月刊發衍生產品假期交易諮詢文件後，市場持份者反應正面，香港交易所在 2022 年 1 月 6 日刊發諮詢總結。有關安排將讓投資者可以在香港假期而部份或全部衍生產品相關的證券市場開業時繼續管理其衍生產品組合。香港交易所致力優化香港市場微結構，藉以滿足全球投資者的需求。

定息及貨幣產品發展

人民幣持續升值帶動人民幣貨幣衍生產品市場於 2021 年有可觀增長。全年美元兌離岸人民幣期貨及期權合約成交張數合共 1,561,949 張。

香港交易所於 2021 年 4 月推出小型美元兌人民幣（香港）期貨合約，合約單位較小（2 萬美元），與現行美元兌人民幣（香港）期貨相輔相成。合約推出以來的交易需求殷切，至 2021 年 12 月 31 日止總成交張數達 792,196 張。

結構性產品

香港已是連續第 15 年成為全球最大結構性產品市場。2021 年 6 月，香港交易所第二年獲 Structured Retail Products⁸「亞太大獎 2021」頒發「最佳結構性產品及衍生產品交易所」獎項。

2021 年結構性產品市場的上市及交易活動均穩健增長。新上市數目創下 59,574 宗的新高，牛熊證、衍生權證及權證全年平均每日成交金額達 201 億元，較 2020 年上升 8%，佔市場總成交金額的 12%。

2021 年 8 月，香港交易所迎來第 16 名結構性產品發行人，為市場注入新產品，進一步改善流通量。

商品分部

主要市場指標

	2021	2020	變幅
LME 的金屬合約平均每日成交量（千手）			
鋁	229	237	(3%)
銅	120	128	(6%)
鋅	87	90	(3%)
鎳	65	67	(3%)
鉛	41	42	(2%)
其他	5	7	(29%)
收費交易的平均每日成交量總額（不計行政交易） ¹	547	571	(4%)
收費行政交易 ¹	25	37	(32%)
其他非收費交易	1	2	(50%)
平均每日成交量總額	573	610	(6%)

1 行政交易的收費較低，每張合約收取 0.04 美元。

	於 2021 年 12 月 31 日	於 2020 年 12 月 31 日	變幅
期貨市場未平倉合約總額（千手）	1,702	2,044	(17%)

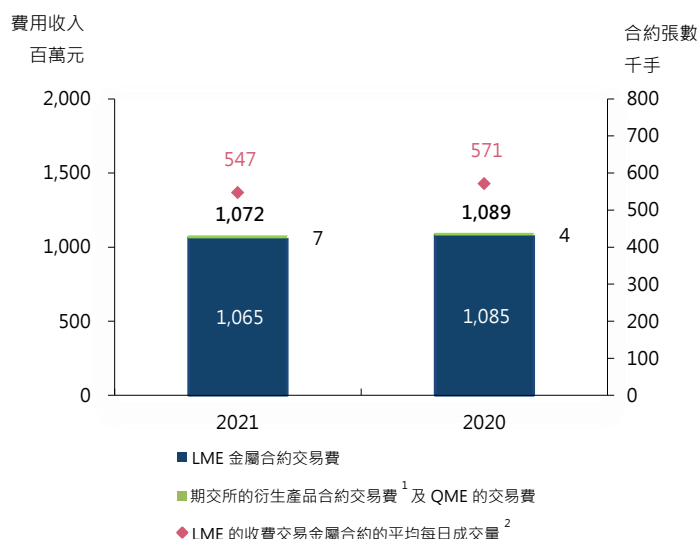
8 提供結構性產品數據及市場資訊的機構

業績分析

摘要

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	1,072	1,089	(2%)
市場數據費	216	196	10%
其他收入及雜項收益：			
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	78	67	16%
金融機構場外下單費	53	49	8%
其他	59	53	11%
收入及其他收益總額	1,478	1,454	2%
營運支出	(695)	(692)	0%
EBITDA	783	762	3%
EBITDA 利潤率	53%	52%	1%

交易費及交易系統使用費



2021 年 LME 的收費交易金屬合約平均每日成交量減少 4%，令 LME 的交易費減少 2,000 萬元（2%），但每張合約的平均收費上升已抵銷了部分跌幅。

- 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
- 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。

EBITDA

儘管英鎊升值，2021 年的營運支出與 2020 年相若，反映業務及針對性的成本控制管理得宜。EBITDA 利潤率因市場數據費及其他收入上升而由 52% 升至 53%。

業務發展最新情況

LME

按其 2017 年戰略路徑所述的原則，LME 在 2021 年 6 月刊發了有關市場架構的討論文件的結果，主要涵蓋 2021 年 9 月 6 日重開交易圈釐定正式牌價，收市價則永久移師 LME 的電子交易平台（LMEselect）、提高流動性的措施、探討可否混合採用或然浮動保證金／已確定浮動保證金方法以及優化非註冊倉單庫存匯報等。

LME 在 2021 年亦繼續投資旗下分佈全球的實體生態圈，在 2021 年 3 月成功推出電子倉單解決方案，取代紙本倉單。新模式簡化了倉單的存取流程，提高效率，減低營運成本。

2021 年 8 月，LME 推出中央數碼登記平台 LMEpassport，為 LME 掛牌金屬儲存電子化的分析證書及可持續認證。將這些實體文件改為以數碼服務處理，可為整個金屬交易及倉儲周期的持份者提供更高效率和數碼化等效益。LMEpassport 推出後市場反應良好，至今系統內已有逾 17,000 份分析證書合共超過 100 萬項紀錄。

有關金屬的來源和負責任生產及冶煉的信息都是具有價值的資料，LMEpassport 設置可持續認證及披露的平台，令相關資料得到妥善保存和發布。LME 在年會首度刊發相關披露資料，有九個 LME 核准品牌的生產商選擇公開其可持續發展方面的不同層面工作。為此，LME 又開發了可持續分類系統，讓 LMEpassport 用戶可在簡單直接的分類下，瀏覽在行業中不同金屬各式各樣的可持續相關焦點。

2021 年 10 月，LME 宣布與數碼原材料採購平台 Metalshub 合作，重點促進基本金屬市場的可持續發展、透明度及效率提升。LME 擬將 Metalshub 平台用作釐定 LME 附加價格的渠道，以助進一步植入 LME 價格，並創造新的價格指數，優化風險管理。

LME 在 2021 年 7 月推出了六隻新的現金結算期貨，其中四隻，包括 LME Aluminium Premium Duty Paid European (Fastmarkets MB)、LME Steel Scrap CFR Taiwan (Argus)、LME Steel Scrap CFR India (Platts) 及 LME Steel HRC NW Europe (Argus) 均見交投活躍。

期交所商品產品發展

香港方面，美元倫敦金屬小型期貨合約成交量繼續增長，2021 年合共成交 417,545 手，較 2020 年增加逾倍。美元倫敦鋁小型期貨合約及美元倫敦鋅小型期貨合約分別創下 2,129 手（2021 年 9 月 28 日）及 2,231 手（2021 年 10 月 18 日）的單日新高。

LME 亞洲金屬研討會 2021 在 2021 年 5 月舉行，逾千名業界領袖和投資者一同討論全球商品市場的最新發展，以及新冠病毒疫情帶來的機遇。

QME

2021 年，QME 的交投量創人民幣 325 億元的新高，是 2020 年的兩倍以上。年內推出鋁卷、為業界提供全面服務，進一步擴大基本金屬產品組合。QME 的氧化鋁基準價格已獲納入內地市場全部三個主要氧化鋁價格指數，進一步增加其市場的認受性。作為全國最知名的現貨商品交易所，QME 得到監管當局和市場的支持有所增加。中國副總理韓正更在 9 月訪問 QME，研究現貨商品交易平台的建設。

交易後業務分部

主要市場指標

	2021	2020	變幅
聯交所平均每日成交金額 (十億元)	166.7 ³	129.5	29%
聯交所平均每日交易宗數 (千宗)	2,365 ³	1,962	21%
聯交所每宗交易平均金額 (元)	70,506	65,984	7%
聯交所交易交收指示平均每日金額 (十億元)	403.2	346.1	16%
聯交所交易交收指示平均每日宗數 (千宗)	127	115	10%
聯交所交易每項交收指示平均金額 (元)	3,171,204	3,011,015	5%
滬股通及深股通平均每日成交金額 ¹ (人民幣十億元)	120.1 ³	91.3	32%
港股通交易交收指示平均每日金額 (人民幣十億元)	32.5 ³	21.1	54%
LME 的收費交易金屬合約的平均每日成交量 ² (千手)	547	571	(4%)

1 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交

2 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易 (結算費率較低, 每張合約 0.02 美元) 及其他非收費交易。

3 2021 年所錄得的新高紀錄

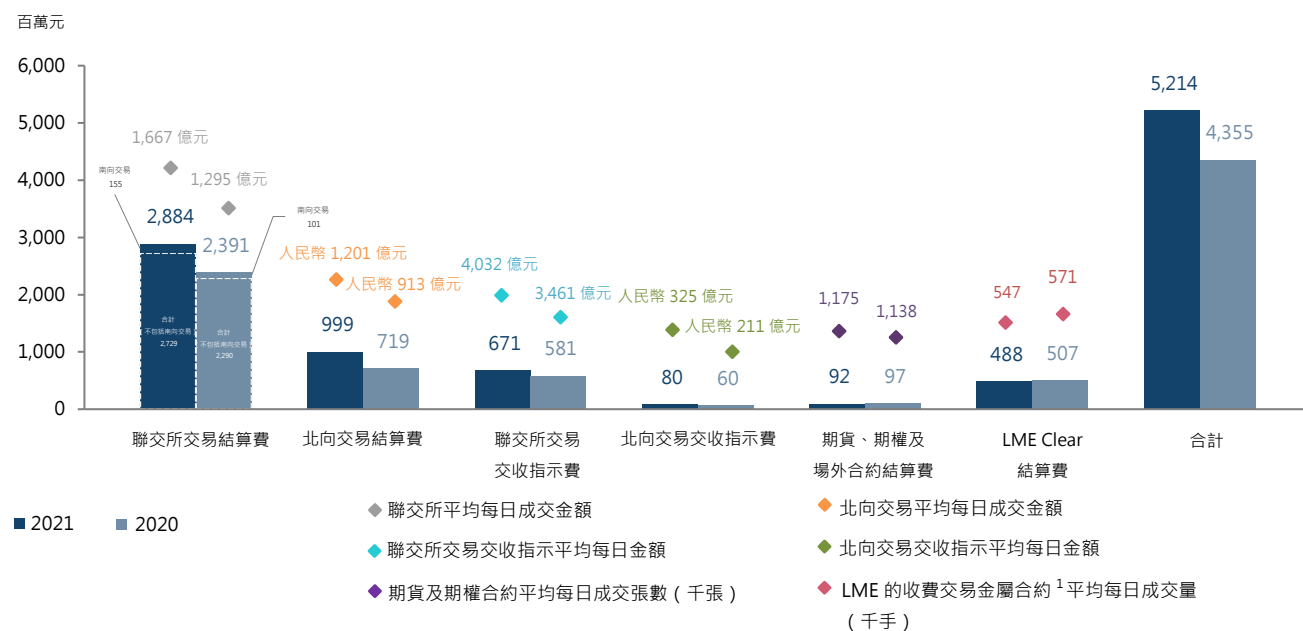
業績分析

摘要

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
結算及交收費	5,214	4,355	20%
存管、託管及代理人服務費	1,543	1,264	22%
交易費及交易系統使用費 - 撥自股本證券及金融衍生產品分部	364	389	(6%)
其他收入及雜項收益	278	243	14%
	7,399	6,251	18%
投資收益淨額	596	1,386	(57%)
收入及其他收益總額	7,995	7,637	5%
減：交易相關支出	(26)	(25)	4%
收入及其他收益總額減交易相關支出	7,969	7,612	5%
營運支出	(844)	(860)	(2%)
EBITDA	7,125	6,752	6%
EBITDA 利潤率 ¹	89%	89%	-

1 EBITDA 利潤率是以 EBITDA 除以收入及其他收益總額減交易相關支出計算得出。

結算及交收費



1 收費交易的平均每日成交量不包括行政交易 (結算費率較低, 每張合約 0.02 美元) 及其他非收費交易。

2021 年現貨市場 (包括聯交所交易及北向交易) 的結算及交收費上升 25% 至 38.83 億元 (2020 年: 31.10 億元), 交收指示總金額上升 17% 至 7.51 億元 (2020 年: 6.41 億元), 升幅主要源於交易宗數增加, 及滬深港通的北向交易的費用收入創下 10.79 億元的新高 (2020 年: 7.79 億元)。

由於 LME 的收費交易金屬合約平均每日成交量下跌, LME Clear 結算費也較 2020 年下跌 4%。

存管、託管及代理人服務費

存管、託管及代理人服務費 (並非直接受市況變動所影響) 於 2021 年上升 2.79 億元 (22%) 至 15.43 億元 (2020 年: 12.64 億元), 主要源於滬深港通投資組合價值上升令組合費增加、2021 年需要暫停辦理過戶登記的公司數目上升, 令登記過戶費增加, 及股份提取費上升。

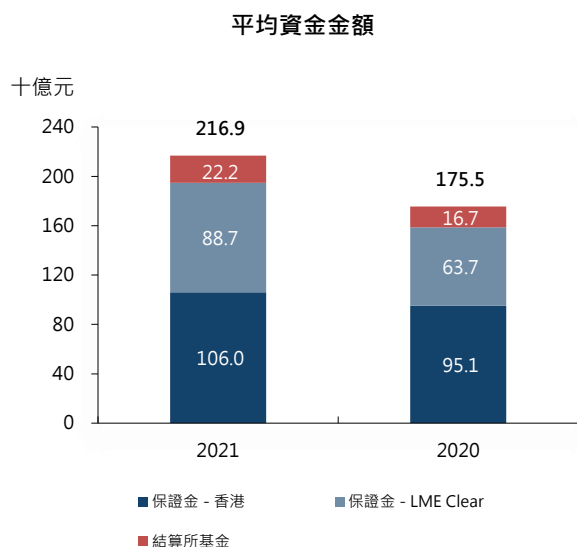
交易費及交易系統使用費

就結算衍生產品而撥自股本證券及金融衍生產品分部的交易費及交易系統使用費下跌 6%, 是由於在期交所買賣的衍生產品平均每日成交合約張數下跌 12%, 但股票期權平均每日成交合約張數增加 21% 已抵銷部分跌幅 (見股本證券及金融衍生產品分部的評析)。

其他收入及雜項收益

其他收入增加 3,500 萬元, 主要源自美元的投資回報低於 LME Clear 規則所訂定的基準利率, 令就抵押品收取 LME Clear 結算參與者的利息差額擴大, 但期貨結算公司結算參與者存入歐元及日圓作抵押品的情況減少令融通收益下跌, 已抵銷部分增幅。

投資收益淨額



年內保證金平均金額增加，一方面是 LME Clear 的保證金平均金額上升（波幅擴大令每張合約的保證金要求增加），另一方面是聯交所期權結算所的保證金金額上升（未平倉合約及每張合約的保證金要求均增加）。

年內結算所基金平均金額增加，是由於風險水平變動而導致 LME Clear 及香港結算平均資金金額增加。

投資收益淨額分析如下：

	2021			2020		
	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	538	16	554	1,255	78	1,333
- 債務證券	37	1	38	56	-	56
- 匯兌收益 / (虧損)	4	-	4	(3)	-	(3)
總投資收益淨額	579	17	596	1,308	78	1,386
投資淨回報	0.30%	0.08%	0.27%	0.82%	0.47%	0.79%

投資收益淨額減少 7.90 億元，主要是低息環境下投資回報減少所致，但保證金及結算所基金平均資金金額上升，已抵銷了部分減幅。

EBITDA

營運支出減少 1,600 萬元（2%），反映僱員數目減少令僱員費用下跌。EBITDA 利潤率維持在 89%。

業務發展最新情況

現貨及衍生產品結算

2021 年交投仍然非常活躍，聯交所平均每日交易宗數及經 CCASS 處理的交收指示宗數分別較 2020 年增加 21%和 10%。

2021 年北向交易交收指示平均每日金額較 2020 年上升 54%。此外，於 2021 年 12 月 31 日，滬深港通的北向及南向交易的組合價值分別增至人民幣 27,600 億元（2020 年 12 月 31 日：人民幣 23,390 億元）及 22,500 億元（2020 年 12 月 31 日：20,960 億元），增幅分別是 18%和 7%。

於 2021 年 7 月，香港交易所刊發其新平台 FINI 框架諮詢文件的總結，為香港首次公開招股結算周期現代化及縮短提供全面解決方案。其後，香港交易所陸續為香港結算參與者、指定銀行和股份過戶登記處推出連串市場準備活動，介紹這個全新的電子認購首次公開招股預付資金模式、可選擇使用券商

客戶編碼以及無紙化優先發售等的詳盡實施細節。FINI 平台仍在開發階段，計劃 2022 年全年裡將進行多次市場預演。

香港交易所計劃於 2022 年推出新的風險管理平台「VaR 平台」，以風險值方法取代現行的統一費率方法計算香港結算的結算參與者的初始保證金及儲備基金。VaR 平台的預習計劃已於 2021 年開展，為結算參與者提供了線上按金模擬計算器及新平台模式下的按金和儲備基金供款要求，讓其加深了解新平台帶來的改變。

場外結算公司

於 2021 年，場外結算公司的美元 / 人民幣（香港）交叉貨幣掉期結算量依然保持強勁，名義結算金額創 523 億美元的新高，較 2020 年上升 26%。場外結算公司的美元利率掉期結算量亦持續上升，比 2020 年的名義結算金額 183 億美元的紀錄再升 8%。

場外結算公司於 2021 年 5 月推出了以有擔保隔夜融資利率（SOFR）及港元隔夜平均指數（HONIA）為基準的交叉貨幣掉期結算服務，提供全套以無風險利率為基準的結算產品，支持香港市場於倫敦銀行同業拆息（LIBOR）停用前採用新的無風險參考利率。此外，場外結算公司繼續透過保薦結算會員模式（Sponsored Settlement Membership）擴充會員數量，吸納更多新的直接會員及客戶。

科技分部

業績分析

摘要

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	720	610	18%
設備託管服務費	257	230	12%
港融科技銷售及服務收入及其他收益	73	70	4%
收入及其他收益總額	1,050	910	15%
營運支出	(305)	(304)	0%
EBITDA	745	606	23%
EBITDA 利潤率	71%	67%	4%

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費

年內網絡費增加 1.10 億元（18%），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以及出售新節流率的費用收入增加。

設備託管服務費

設備託管服務費增加 12%，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，全年新增訂用的伺服器機櫃逾 20 個。於 2021 年 12 月 31 日，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者共 102 名。這些交易所參與者合計約佔 2021 年現貨市場成交額的 58%及衍生產品市場成交量的 67%。

EBITDA

營運支出與 2020 年相若，反映成本控制得宜。EBITDA 利潤率由 2020 年的 67%上升至 2021 年的 71%，整體 EBITDA 按年上升 23%。

業務發展最新情況

交易及結算系統

2021 年雖然市況波動、又有疫情影響工作安排等挑戰，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。

場外交易結算及交收系統 (OCASS) 已於 2021 年 4 月完成升級，進一步優化了系統的性能、靈活性和穩定性，同時為場外結算公司與其結算會員帶來重大的功能和技術層面上的改進，尤其是新風險引擎、低時延技術基建及市場數據更新流程等。

香港交易所提高了 HKATS 電子交易系統的系統基建抗禦能力，於 2021 年 8 月新增了兩個對盤引擎，並將性質相近的產品重新分配往新的對盤引擎，以配合新產品舉措。

為更新證券市場交易網關的技術，領航星中央交易網關 — 證券市場 (OCG-C) 的軟硬件均已於 2021 年 9 月升級。新 OCG-C 與領航星交易平台 — 證券市場 (OTP-C) 採納相同的技術平台並且全面整合，提供更高的系統靈活性及穩定性以支援日後推出新功能。

置換多個交易及結算系統的過時硬件及搬遷香港交易所其中一個後備數據中心的工作，已於 2021 年 12 月完成。

設備託管服務

為滿足客戶需求，2022 年設備託管服務將推出更多高功率密度機架，以擴大設備託管產品組合及令新的數據大堂的裝置更齊備。新的高功率密度機架及新的數據大堂預期分別於 2022 年第二季及第四季投入服務。

創新實驗室

香港交易所創新實驗室繼續貫徹其使命，探索、促進及應用新科技推動香港交易所的現代化業務發展，並提升香港市場的技術水平。

於 2021 年，創新實驗室在設計和建構 FINI 平台 (詳見「交易後業務」分部) 方面擔當重要角色，並完成了為期三年的機器人流程自動化計劃，成功簡化了香港交易所旗下業務 100 多個運作流程。此計劃獲 Blue Prism 認可，於 6 月時榮獲其亞太區最高榮譽獎項 (Asia Pacific Pinnacle Award)，以表彰其卓越執行。年內亦進一步投資於大數據及人工智能的應用，包括與本地初創公司 Gekko Lab 和 DeepTranslate 建立新的合作夥伴關係。

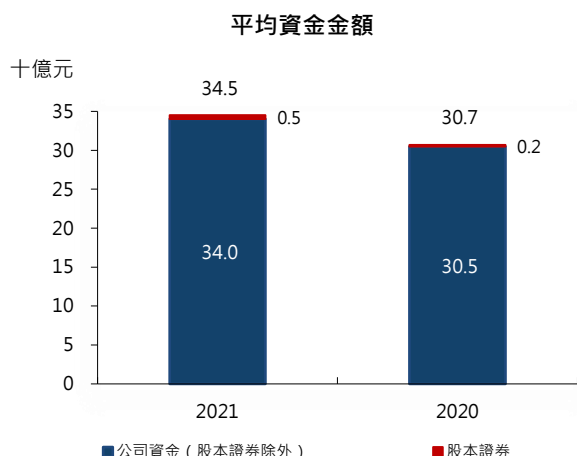
公司項目

「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捐款及不直接關乎任何營運分部的其他成本。

摘要

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
投資收益淨額	708	842	(16%)
香港交易所慈善基金的捐款收益	139	106	31%
其他	13	9	44%
收入及其他收益總額	860	957	(10%)
營運支出：			
- 香港交易所慈善基金的慈善捐款	(105)	(112)	(6%)
- 其他	(1,301)	(1,269)	3%
EBITDA	(546)	(424)	29%

投資收益淨額



公司資金的平均資金金額增加，主要來自業務產生及留存的現金（扣除已付現金股息）以及集體投資計劃的投資公平值上升。

投資收益淨額分析如下：

	公司資金	
	2021 百萬元	2020 百萬元
投資收益淨額來自：		
- 集體投資計劃	364	487
- 現金及銀行存款	172	376
- 股本證券 ¹	121	-
- 債務證券	2	8
- 匯兌收益 / (虧損)	49	(29)
總投資收益淨額	708	842
投資淨回報	2.06%	2.75%

1 投資於非上市公司的少數股本權益

公司資金的投資收益淨額較 2020 年下跌 1.34 億元，是低息環境下利息收益減少所致以及集體投資計劃公平值收益減少，但長期股本投資估值收益已抵銷部分跌幅。

集體投資計劃的公平值收益來自投資於以下策略的基金：

策略	2021 百萬元	2020 百萬元
上市股本證券	222	79
多元資產 ¹	113	278
政府債券及按揭證券	29	130
公平值收益合計	364	487

1 多元資產包括絕對回報及多行業固定收益資產類別。

EBITDA

若不計算香港交易所慈善基金的慈善捐款，營運支出較 2020 年增加 3%，原因是系統升級令資訊技術維修保養開支增加以及戰略項目令專業費用增加。

EBITDA 下跌 1.22 億元，主要由於總收入及其他收益減少。

業務發展最新情況

股本投資

於 2021 年，香港交易所完成投資新成立的廣州期貨交易所（廣期所）少數股權，總代價人民幣 2.10 億元，是境外機構首次獲准入股中國內地期貨交易所。紮根大灣區，廣期所於 4 月揭牌成立，秉持創新型、市場化和國際化的發展定位，立足服務實體經濟及綠色發展。這項投資為香港交易所提供了與內地同業及客戶攜手推動中國衍生品市場的發展的機遇。於 2021 年 8 月，香港交易所與廣期所簽署諒解備忘錄，促進彼此戰略合作，支持國家達到 2030 年碳達峯及 2060 年碳中和的目標。

企業社會責任

2021 年內香港交易所持續積極塑造長遠可持續發展的全球金融市場。香港交易所同時身兼企業、監管機構及市場營運者三重角色，透過不時刊發培訓和指引材料、舉行業內知識分享，並且以身作則、多方面率先奉行最佳常規，致力促進良好企業管治和 ESG 管理。香港交易所亦於 2021 年推出 ESG Academy，並於同年 11 月推出相關網站。ESG Academy 是一個集中提供 ESG 指引及教育資料的新平台，ESG Academy 網絡研討會系列旨在加深上市公司對 ESG 相關披露和管理的了解。

為加強應對氣候變化的承諾，集團旗下各個市場、業務和運作繼續全力推動與配合全球向淨零經濟轉型。2021 年，集團繼續透過其可持續及綠色交易所（STAGE）平台致力發展區內可持續和綠色金融的工作，並通過 LME 新推出的數碼登記平台 LMEpassport，提高在 LME 買賣金屬的可持續性標準的透明度。為向上市公司提供應對氣候變化更實用的指引，年內香港交易所刊發了兩份指引，指導上市公司如何按氣候相關財務披露工作小組要求披露氣候變化資料，並分享企業要達致淨零碳排所需採取的步驟。香港交易所亦以企業身份加入了格拉斯哥淨零金融聯盟，承諾支持全球努力實現《巴黎協定》的目標。

2021 年內實施的其他主要企業社會責任和可持續發展措施包括：集團開展 Go Green with HKEX 活動，推動將環保融入市場運作和業務運營中；在香港交易所推出新的多元化網絡，致力營造一個健康、多元包容的工作場所，重點關注女性、家庭、不同能力人士及 LGBT+ 社群；舉辦員工 Big Day Out 計劃，支持慈善夥伴；推出人工智能網上學習平台 iLearn，為僱員提供切合所需的學習資源。有關香港交易所企業社會責任活動的詳情，請參閱香港交易所的《2021 企業社會責任報告》。

香港交易所慈善基金

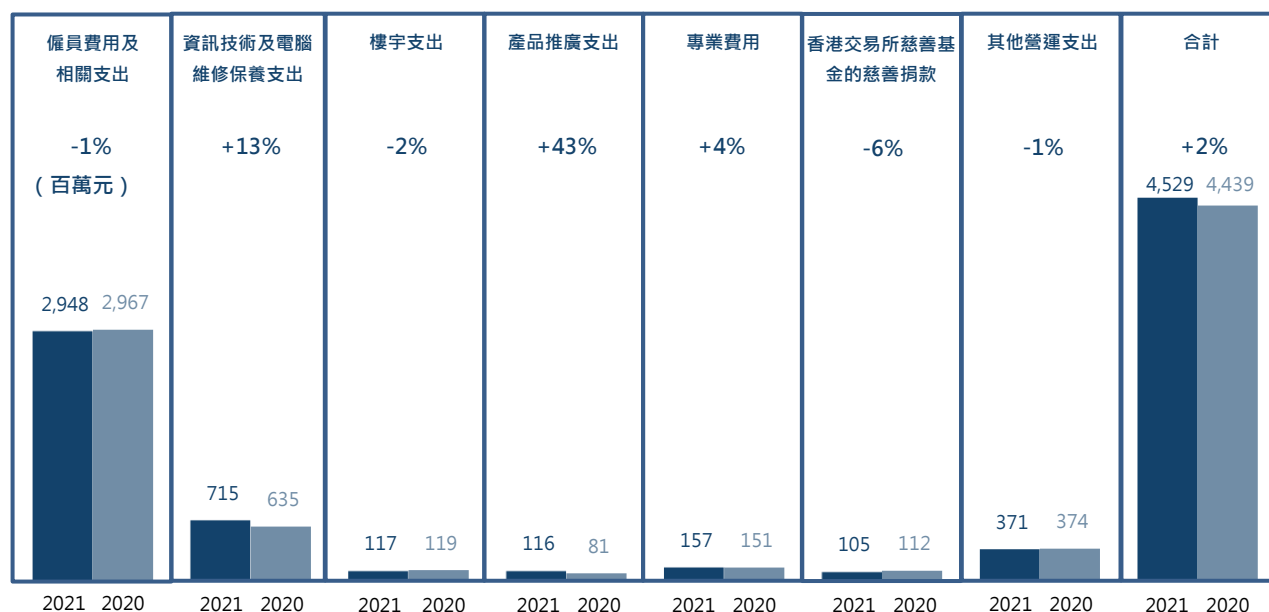
香港交易所慈善基金繼續作為香港交易所的指定慈善渠道，透過資助改善生活及社區的各項計劃，以促進並推動有意義的改變。香港交易所透過慈善基金深化與各相關社群的關係，促進共享繁榮的可持續未來。年內，香港交易所慈善基金資助了許多不同的慈善機構及項目，項目內容涵蓋「理財教育」、

「多元共融」、「扶貧紓困」及「環境可持續發展」四大範疇，並透過香港交易所慈善夥伴計劃和新推出的香港交易所社區項目資助計劃加強與本地慈善機構的合作。

2021 年香港交易所慈善基金籌得 1.39 億元，主要來自香港交易所的股份代號慈善計劃，年內捐贈社會各界的善款合共 1.05 億元。截至 2021 年 12 月 31 日，香港交易所慈善基金有累計盈餘 2,800 萬元，用於未來的捐贈和支出。

支出、其他成本及稅項

營運支出



僱員費用及相關支出下跌 1,900 萬元 (1%)，主要源於僱員數目減少以及 2020 年支付予時任香港交易所行政總裁的特別酬金。

若不計參與者直接耗用的服務及貨品成本 8,100 萬元 (2020 年：8,400 萬元)，集團的資訊技術及電腦維修保養支出為 6.34 億元 (2020 年：5.51 億元)。支出增加主要源自新資訊科技系統令保養支出上升、網絡升級以及雲端資訊科技系統令資訊科技成本增加。

產品推廣支出增加 3,500 萬元 (43%)，源於推廣支出增加及新推出的衍生產品涉及的現金獎勵。

折舊及攤銷

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
折舊及攤銷	1,354	1,197	13%

折舊及攤銷增加 1.57 億元 (13%)，原因是 2020 年下半年及 2021 年完成的新資訊技術系統及系統升級的折舊及攤銷增加。

融資成本

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
融資成本	154	181	(15%)

融資成本減少，是由於結算參與者繳交作為抵押品的歐元及日圓存款減少令負利息收費減少。

稅項

	2021 百萬元	2020 百萬元	變幅
稅項	2,343	1,845	27%

稅項增加，原因是 2021 年的除稅前溢利上升，加上 2021 年英國批准將法定稅率由 19% 上調至 25%，並且於 2023 年 4 月起生效，導致所購得的 LME 無形資產於年內出現一筆 1.60 億元的一次性遞延稅項支出。

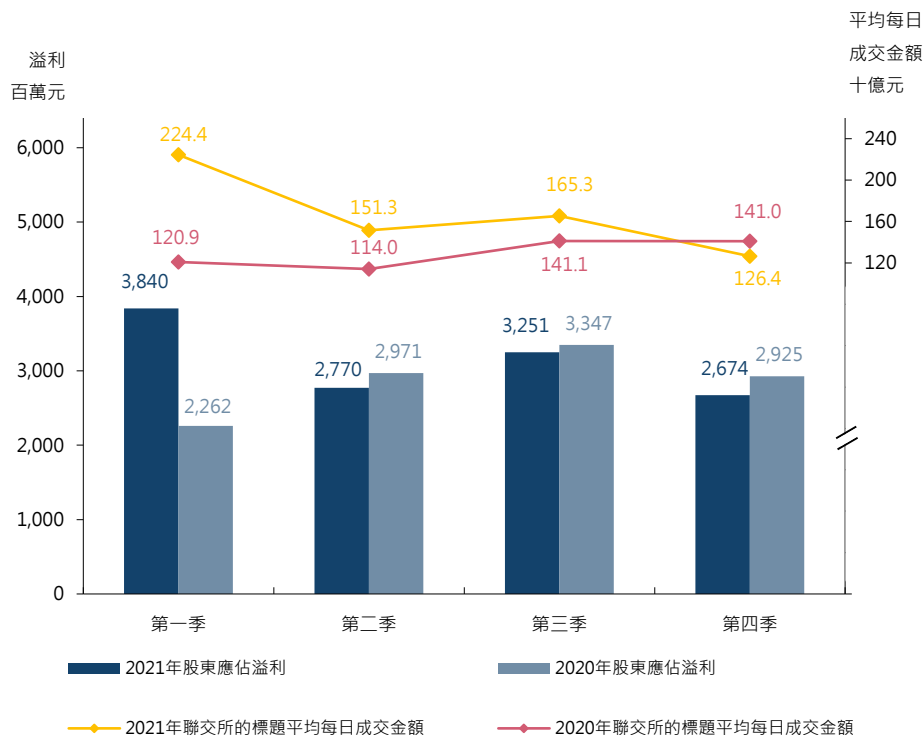
財務檢討

按季度比較的業績分析

季度業績

	2021 年 第一季 百萬元	2021 年 第二季 百萬元	2021 年 第三季 百萬元	2021 年 第四季 百萬元	2021 年 合計 百萬元
收入及其他收益	5,956	4,953	5,309	4,732	20,950
減：交易相關支出	(45)	(36)	(37)	(34)	(152)
收入及其他收益減交易相關支出	5,911	4,917	5,272	4,698	20,798
營運支出	(1,102)	(1,119)	(1,108)	(1,200)	(4,529)
EBITDA	4,809	3,798	4,164	3,498	16,269
折舊及攤銷	(327)	(335)	(344)	(348)	(1,354)
營運溢利	4,482	3,463	3,820	3,150	14,915
融資成本	(39)	(38)	(39)	(38)	(154)
應佔合資公司的溢利減虧損	16	22	20	22	80
除稅前溢利	4,459	3,447	3,801	3,134	14,841
稅項	(632)	(685)	(563)	(463)	(2,343)
本期間/年度溢利	3,827	2,762	3,238	2,671	12,498
非控股權益應佔虧損	13	8	13	3	37
股東應佔溢利	3,840	2,770	3,251	2,674	12,535
	2020 年 第一季 百萬元	2020 年 第二季 百萬元	2020 年 第三季 百萬元	2020 年 第四季 百萬元	2020 年 合計 百萬元
收入及其他收益	4,009	4,773	5,309	5,099	19,190
股東應佔溢利	2,262	2,971	3,347	2,925	11,505

季度業績的分析



2021 年開局特別良好，第一季標題平均每日成交金額創 2,244 億元的季度新高。除第四季外，全年其他季度標題平均每日成交金額均高於 2020 年。

2021 年第二及第三季雖然標題平均每日成交金額有所增加，但由於低息環境下投資收益淨額減少、集體投資計劃公平值收益減少以及英國稅率調整導致第二季錄得一筆 1.60 億元的一次性遞延稅項支出，該兩季的溢利均低於 2020 年。

綜合財務狀況表的主要項目的變動

(A) 按資金劃分的重要財務資產及財務負債

	於 2021 年 12 月 31 日 百萬元	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	181,361	157,996	15%
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	100,861	100,597	0%
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	9,755	7,942	23%
以攤銷成本計量的財務資產	51,828	62,688	(17%)
合計	343,805	329,223	4%

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 2021 年 12 月 31 日 百萬元	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金 ¹	33,794	33,747	0%
保證金 ²	191,240	175,129	9%
結算所基金	19,975	21,251	(6%)
透過 LME Clear 結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬	91,424	92,884	(2%)
A 股現金預付款及抵押品	7,372	6,212	19%
合計	343,805	329,223	4%

1 包括 12.67 億元 (2020 年 12 月 31 日：12.41 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儲備基金的供款及儲備基金豁免額

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 127.64 億元 (2020 年 12 月 31 日：118.79 億元)，有關款項已計入應收賬款、預付款及其他按金

	於 2021 年 12 月 31 日 百萬元	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務負債			
透過 LME Clear 結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬衍生			
產品合約	91,424	92,884	(2%)
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	203,536	187,008	9%
結算參與者對結算所基金的繳款	19,182	20,439	(6%)
合計	314,142	300,331	5%

於 2021 年 12 月 31 日的保證金的財務資產及財務負債較 2020 年 12 月 31 日增加，主要原因是保證金要求增加令來自 LME Clear 會員及聯交所期權結算所的結算參與者的繳款增加。

於 2021 年 12 月 31 日的結算所基金的財務資產及財務負債較 2020 年 12 月 31 日的結餘減少 6%，因為 LME Clear 會員及香港結算的結算參與者須作出的繳款減少，但風險承擔的變化令來自期貨結算公司及聯交所期權結算所的結算參與者的繳款增加，已抵銷部分跌幅。

於 2021 年 12 月 31 日的公司資金的財務資產與 2020 年 12 月 31 日的金額相若，因為雖有保留過去一年業務所產生現金及集體投資計劃的公平值上升，但派付 2020 年第二次中期股息及 2021 年第一次中期股息所用現金已抵銷有關增幅。

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 2021 年 12 月 31 日，按所運用策略劃分，集團的集體投資計劃的公平值如下：

策略	於 2021 年 12 月 31 日 百萬元	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
上市股本證券	1,774	1,684	5%
多元資產 ¹	4,949	4,130	20%
政府債券及按揭證券	2,020	1,679	20%
合計	8,743	7,493	17%

1 多元資產包括絕對回報及多行業固定收益資產類別。

(B) 固定資產、無形資產、使用權資產及資本承擔

集團的固定資產及無形資產的總賬面淨值由 2020 年 12 月 31 日的 203.94 億元上升 1.83 億元至 2021 年 12 月 31 日的 205.77 億元，主要是由於資產⁹增加 11.27 億元以及主要源自 LME 集團的固定及無形資產因美元升值的匯兌差異 1.00 億元，但折舊及攤銷 10.44 億元已抵銷部分增幅。本年度資產增加主要涉及開發及提升多個交易及結算系統（尤其是商品市場交易系統及現貨結算系統軟件）以及設立新的後備數據中心。

根據 HKFRS 16，集團營運租賃列作使用權資產。於 2021 年 12 月 31 日，使用權資產的賬面值為 18.96 億元（2020 年 12 月 31 日：21.93 億元），主要涉及辦公室樓宇租賃。

於 2021 年 12 月 31 日，集團的資本承擔⁹（包括董事會已批准但未簽約的部分）為 8.15 億元（2020 年 12 月 31 日：8.90 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，以及建立新的數據大堂提供設備託管服務。

⁹ 不包括因採用了 HKFRS 16：「租賃」而確認入賬的使用權資產

(C) 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

2021 年，香港交易所完成投資新成立的廣州期貨交易所（廣期所）少數股權，總代價人民幣 2.10 億元。

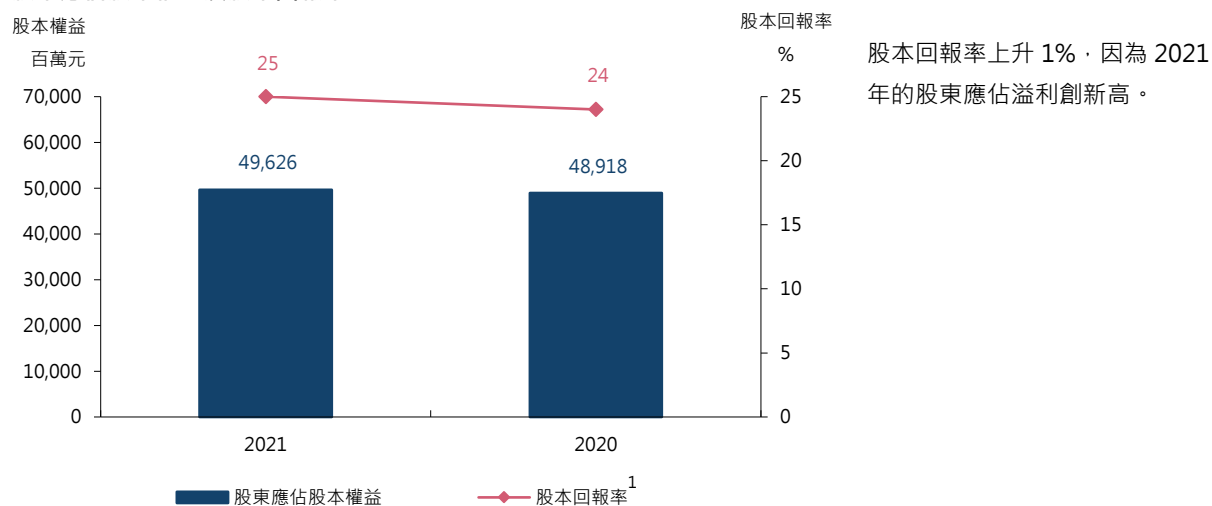
香港交易所於 2021 年亦向富融銀行有限公司再度注資 1.00 億元，令總投資增至 2.00 億元。

除本公告所披露者外，集團年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。除本公告所披露者外，於本公告之日期，董事會並無批准任何其他重大投資或資本資產購入。

(D) 股東應佔股本權益及股本回報率

股東應佔股本權益由 2020 年 12 月 31 日的 489.18 億元增加 7.08 億元至 2021 年 12 月 31 日的 496.26 億元，主要由於本年度溢利（減已宣派或派付股息）令保留盈利增加 9.59 億元、以股份支付的僱員酬金福利相關而增加的 3.24 億元儲備及換算海外附屬公司之匯兌收益 1.01 億元，但為股份獎勵計劃購入股份 6.81 億元已抵銷部分增幅。

股東應佔股本權益及股本回報率



1 根據年底股東應佔股本權益計算

流動資金、財政資源及負債

於 2021 年 12 月 31 日的營運資金減少 2.54 億元至 291.05 億元（2020 年 12 月 31 日：293.59 億元），主要因為派付 2020 年第二次中期股息及 2021 年第一次中期股息合共 115.80 億元及非流動資產淨增加 8.22 億元，但股東應佔溢利 125.35 億元已抵銷了部分減幅。

於 2021 年 12 月 31 日，集團的未償還借款如下：

	於 2021 年 12 月 31 日		於 2020 年 12 月 31 日	
	賬面值 百萬元	到期日	賬面值 百萬元	到期日
向非控股權益給予出售選擇權	426	不適用	423	不適用

於 2021 年 12 月 31 日，集團的總資本負債比率（債務總額除以經調整資本）為 1%（2020 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%（2020 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¹⁰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）。

於 2021 年 12 月 31 日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為 212.49 億元（2020 年 12 月 31 日：212.23 億元），當中包括承諾銀行通融額 147.48 億元（2020 年 12 月 31 日：147.22 億元）及回購備用貸款額 65 億元（2020 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 2021 年 12 月 31 日，該筆通融額合共 310.41 億港元（2020 年 12 月 31 日：302.44 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（2020 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 2021 年 12 月 31 日，集團的現金及等同現金項目中，83%（2020 年 12 月 31 日：82%）以港元或美元為單位。

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 2021 年 12 月 31 日，此非現金抵押品的公平值合共 9.71 億美元（75.70 億港元）（2020 年 12 月 31 日：22.41 億美元（173.76 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。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 2021 年 12 月 31 日，此抵押品的公平值為 135.13 億美元（1,053.51 億港元）（2020 年 12 月 31 日：114.86 億美元（890.61 億港元））。上述非現金抵押品與若干於 2021 年 12 月 31 日價值 4.00 億美元（31.17 億港元）（2020 年 12 月 31 日：4.96 億美元（38.45 億港元））之財務資產，已根據押記安排質押予 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。

非現金抵押品沒有記錄在集團的綜合財務狀況表。

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，以及其 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。

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，保證金及儲備基金的投資通常以所收現金的貨幣進行。

¹⁰ 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。

於2021年12月31日的未平倉外幣倉盤淨額（不包括集體投資計劃）共25.24億元，其中非美元風險佔5.45億元（2020年12月31日：27.50億元，其中非美元風險佔3.82億元）。

或然負債

於 2021 年 12 月 31 日，集團的重大或然負債如下：

- (a) 鑑於證監會有可能要求填補根據已廢除的《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（2020 年 12 月 31 日：7,100 萬元）。至 2021 年 12 月 31 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 2021 年 12 月 31 日在賠償保證下的 638 名（2020 年 12 月 31 日：635 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 1.28 億元（2020 年 12 月 31 日：1.27 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。

綜合收益表

截至 2021 年 12 月 31 日止年度

	附註	2021 百萬元	2020 百萬元
交易費及交易系統使用費		7,931	6,959
結算及交收費		5,214	4,355
聯交所上市費		2,185	1,899
存管、託管及代理人服務費		1,543	1,264
市場數據費		1,034	953
其他收入	3	1,564	1,405
收入		19,471	16,835
投資收益		1,351	2,577
退回給參與者的利息		(47)	(349)
投資收益淨額	4	1,304	2,228
香港交易所慈善基金的捐款收益		139	106
雜項收益		36	21
收入及其他收益		20,950	19,190
減：交易相關支出		(152)	(110)
收入及其他收益減交易相關支出		20,798	19,080
營運支出			
僱員費用及相關支出		(2,948)	(2,967)
資訊技術及電腦維修保養支出		(715)	(635)
樓宇支出		(117)	(119)
產品推廣支出		(116)	(81)
專業費用		(157)	(151)
香港交易所慈善基金的慈善捐款		(105)	(112)
其他營運支出	5	(371)	(374)
		(4,529)	(4,439)
EBITDA		16,269	14,641
折舊及攤銷		(1,354)	(1,197)
營運溢利		14,915	13,444
融資成本	6	(154)	(181)
所佔合資公司的溢利減虧損		80	69
除稅前溢利		14,841	13,332
稅項	7	(2,343)	(1,845)
本年度溢利		12,498	11,487
應佔溢利 / (虧損)：			
香港交易所股東		12,535	11,505
非控股權益		(37)	(18)
本年度溢利		12,498	11,487
基本每股盈利	8(a)	9.91 元	9.11 元
已攤薄每股盈利	8(b)	9.89 元	9.09 元

綜合全面收益表

截至 2021 年 12 月 31 日止年度

	2021 百萬元	2020 百萬元
本年度溢利	12,498	11,487
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	104	(29)
現金流對沖	(2)	(6)
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（扣除稅項）	(8)	28
其他全面收益 / （虧損）	94	(7)
全面收益總額	12,592	11,480
應佔全面收益 / （虧損）總額：		
香港交易所股東	12,626	11,490
非控股權益	(34)	(10)
全面收益總額	12,592	11,480

綜合財務狀況表

於 2021 年 12 月 31 日

		於 2021 年 12 月 31 日			於 2020 年 12 月 31 日		
	附註	流動 百萬元	非流動 百萬元	總計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	總計 百萬元
資產							
現金及等同現金項目	10	181,361	-	181,361	157,996	-	157,996
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	10	99,915	946	100,861	100,081	516	100,597
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	10	9,755	-	9,755	7,942	-	7,942
以攤銷成本計量的財務資產	10	51,302	526	51,828	62,589	99	62,688
應收賬款、預付款及按金	11	32,717	21	32,738	47,059	21	47,080
應收回稅項		19	-	19	26	-	26
於合資公司的權益		-	244	244	-	164	164
商譽及其他無形資產		-	18,972	18,972	-	18,737	18,737
固定資產		-	1,605	1,605	-	1,657	1,657
使用權資產		-	1,896	1,896	-	2,193	2,193
遞延稅項資產		-	25	25	-	26	26
總資產		375,069	24,235	399,304	375,693	23,413	399,106
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		91,424	-	91,424	92,884	-	92,884
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		203,536	-	203,536	187,008	-	187,008
應付賬款、應付費用及其他負債	12	28,335	-	28,335	42,974	-	42,974
遞延收入		1,100	354	1,454	1,049	371	1,420
應付稅項		1,153	-	1,153	1,174	-	1,174
其他財務負債		513	-	513	48	-	48
結算參與者對結算所基金的繳款		19,182	-	19,182	20,439	-	20,439
租賃負債		299	1,760	2,059	304	2,054	2,358
借款	13	340	86	426	340	83	423
撥備		82	98	180	114	98	212
遞延稅項負債		-	1,132	1,132	-	930	930
總負債		345,964	3,430	349,394	346,334	3,536	349,870
股本權益							
股本				31,896			31,891
為股份獎勵計劃而持有的股份				(901)			(485)
以股份支付的僱員酬金儲備				306			232
對沖及重估儲備				15			25
匯兌儲備				(117)			(218)
設定儲備				623			628
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(369)			(369)
保留盈利	14			18,173			17,214
香港交易所股東應佔股本權益				49,626			48,918
非控股權益				284			318
股本權益總額				49,910			49,236
負債及股本權益總額				399,304			399,106
流動資產淨值				29,105			29,359

綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

此等綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒布的 HKFRSs 編製。

本 2021 年全年業績初步公告所載有關截至 2021 年及 2020 年 12 月 31 日止年度的財務資料並不構成本公司該等年度的法定年度綜合財務報表，但乃源自該等財務報表。根據《公司條例》第 436 條須就該等法定財務報表披露的其他資料如下：

本公司已根據《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部向公司註冊處處長提交截至 2020 年 12 月 31 日止年度的財務報表，並將於稍後提交截至 2021 年 12 月 31 日止年度的財務報表。

本公司的核數師已就集團該兩個年度的財務報表提交報告。核數師報告並無保留意見，亦無提述核數師在不就該等報告作保留的情況下以強調的方式促請有關人士注意的任何事項，也沒有載列根據《公司條例》第 406(2)、407(2)或(3)條作出的陳述。

(a) 採納新 / 經修訂的 HKFRSs

於 2021 年，集團採納下列與集團業務有關的 HKFRSs 的修訂：

HKFRS 16 修訂	租賃：與 2019 冠狀病毒病相關的租金減免 ¹
-------------	-------------------------------------

¹適用於2020年6月1日或之後開始的會計期間

採納這些修訂不會對集團造成任何財務影響。

(b) 於 2021 年 12 月 31 日前發布但尚未生效亦未有被提早採納的新 / 經修訂的 HKFRSs

集團並未採納以下於 2021 年 12 月 31 日前發布而又與其業務有關但尚未生效的 HKFRSs 的修訂：

HKAS 1 修訂	財務報表的呈列：負債分類為流動或非流動 ³
HKAS 1 修訂	財務報表的呈列：會計政策披露 ³
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 ³
HKAS 12 修訂	利得稅：與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ³
HKAS 16 修訂	物業、機器及設備：未作擬定用途前之所得款項 ²
HKAS 37 修訂	撥備、或然負債及或然資產：虧損合約 – 履行合約之成本 ²
HKFRS 3 修訂	業務合併：概念框架指引 ²
HKFRS 16 修訂	租賃：2021 年 6 月 30 日後與 2019 冠狀病毒病相關的租金減免 ¹

2018-2020 的 HKFRSs 的年度改進：

HKFRS 9 修訂	金融工具：終止確認金融負債的《10%》測試中包含的費用 ²
HKFRS 16 提供的範例修訂	租賃：租賃優惠 ²

¹適用於 2021 年 4 月 1 日或之後開始的會計期間

²適用於 2022 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間

³適用於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間

採納這些 HKFRSs 的修訂不會對集團造成任何財務影響。

除此以外並無其他尚未生效而預期會對集團造成財務影響的新 / 經修訂的 HKFRSs。

2. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的內部管理報告釐定其營運分部。

集團設有 5 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聯交所的現貨市場交易平台以及透過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聯交所及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 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，及內地商品交易平台前海聯合交易中心的營運；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。

交易後業務分部指集團旗下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 / 深股通的交易的結算、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）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。

集團本年度按營運分部劃分的 EBITDA、除稅前溢利及其他個別財務資料（包括按確認收入的時間分析收入）的分析如下：

2021							
	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	4,494	2,030	1,176	6,656	86	3	14,445
分段	1,636	1,405	288	731	960	6	5,026
收入	6,130	3,435	1,464	7,387	1,046	9	19,471
投資收益淨額	-	-	-	596	-	708	1,304
香港交易所慈善基金 的捐款收益	-	-	-	-	-	139	139
雜項收益	1	1	14	12	4	4	36
收入及其他收益	6,131	3,436	1,478	7,995	1,050	860	20,950
減：交易相關支出	-	(126)	-	(26)	-	-	(152)
收入及其他收益 減交易相關支出	6,131	3,310	1,478	7,969	1,050	860	20,798
營運支出	(614)	(665)	(695)	(844)	(305)	(1,406)	(4,529)
須予呈報的分部 EBITDA	5,517	2,645	783	7,125	745	(546)	16,269
折舊及攤銷	(169)	(142)	(346)	(358)	(72)	(267)	(1,354)
融資成本	(12)	(12)	(8)	(66)	(2)	(54)	(154)
所佔合資公司的溢利減虧損	80	-	-	-	-	-	80
須予呈報的分部除稅前溢利	5,416	2,491	429	6,701	671	(867)	14,841

2020							
	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	3,460	2,079	1,171	5,667	62	1	12,440
分段	1,531	1,162	278	575	844	5	4,395
收入	4,991	3,241	1,449	6,242	906	6	16,835
投資收益淨額	-	-	-	1,386	-	842	2,228
香港交易所慈善基金 的捐款收益	-	-	-	-	-	106	106
雜項收益	-	-	5	9	4	3	21
收入及其他收益	4,991	3,241	1,454	7,637	910	957	19,190
減：交易相關支出	-	(85)	-	(25)	-	-	(110)
收入及其他收益 減交易相關支出	4,991	3,156	1,454	7,612	910	957	19,080
營運支出	(595)	(607)	(692)	(860)	(304)	(1,381)	(4,439)
須予呈報的分部 EBITDA	4,396	2,549	762	6,752	606	(424)	14,641
折舊及攤銷	(133)	(114)	(340)	(322)	(38)	(250)	(1,197)
融資成本	(13)	(13)	(8)	(84)	(2)	(61)	(181)
所佔合資公司的溢利減虧損	68	1	-	-	-	-	69
須予呈報的分部除稅前溢利	4,318	2,423	414	6,346	566	(735)	13,332

(a) 按地區呈列的資料

集團的收入源自香港、英國及中國內地的業務。該等資料及集團按地區呈列的非流動資產（不包括財務資產及遞延稅項資產）的詳情如下：

	收入		非流動資產	
	2021 百萬元	2020 百萬元	於 2021 年 12 月 31 日 百萬元	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元
香港（註冊地點）	17,220	14,641	5,307	5,374
英國	2,179	2,124	17,137	17,096
中國內地	72	70	294	302
	19,471	16,835	22,738	22,772

(b) 有關主要客戶的資料

於 2021 年及 2020 年，來自集團之最大客戶的收入佔集團總收入少於 10%。

3. 其他收入

	2021 百萬元	2020 百萬元
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	720	610
設備託管服務費	257	230
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	78	67
參與者的年費、月費及申請費	87	112
融通收益（附註(a)）	201	160
出售交易權	22	24
LME 金融機構場外下單費	53	49
港融科技銷售及服務收入	69	66
首次公開招股直接配發的經紀佣金	5	26
雜項收入	72	61
	1,564	1,405

- (a) 融通收益主要是從為取代保證金現金按金而存入的證券的結算參與者所得收益、或從存入相關銀行存款率為負數的貨幣的結算參與者所得收益，以及就現金抵押品收取 LME Clear 結算參與者的利息差額（因為有關抵押品的投資回報低於 LME Clear 結算規則所訂定的基準利率）。

4. 投資收益淨額

	2021 百萬元	2020 百萬元
以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額	775	2,066
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	38	56
退回給參與者的利息	(47)	(349)
利息收益淨額	766	1,773
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收益淨額		
- 集體投資計劃	364	487
- 其他投資項目	121	-
	485	487
其他	53	(32)
投資收益淨額	1,304	2,228

5. 其他營運支出

	2021 百萬元	2020 百萬元
銀行費用	15	14
通訊支出	11	13
託管人及基金管理費用	37	28
訂購財務數據費用	52	49
保險	12	10
非執行董事袍金	22	21
辦公室拆遷費用	11	9
應收款減值虧損的撥備	7	12
維修及保養支出	62	69
保安支出	21	23
差旅支出	16	19
英國監管費用	22	18
其他雜項支出	83	89
	371	374

6. 融資成本

	2021 百萬元	2020 百萬元
借款利息	3	5
租賃負債的利息	79	89
銀行融資承擔費用	54	53
歐元及日圓存款的負利息	18	34
	154	181

7. 稅項

綜合收益表中的稅項支出 / (抵免) 指：

	2021 百萬元	2020 百萬元
即期稅項 - 香港利得稅		
- 本年度撥備	1,969	1,537
- 過往年度的超額撥備	-	(2)
	1,969	1,535
即期稅項 - 海外稅項		
- 本年度撥備	174	177
- 過往年度的撥備不足	2	1
	176	178
即期稅項總額 (附註(a))	2,145	1,713
遞延稅項		
- 暫時差額的撥備	38	71
- 英國企業稅率改變之影響 (附註(b))	160	61
遞延稅項總額	198	132
稅項支出	2,343	1,845

(a) 香港利得稅乃以本年度估計應課稅溢利按稅率 16.5% (2020 年：16.5%) 計算撥備。海外溢利的稅項則以估計應課稅溢利按集團營運所在國家的稅率計算，在英國的附屬公司之平均企業稅率為 19% (2020 年：19%) 。

(b) 英國頒布 2021 財政法案 (Finance Act 2021) 後，該國企業稅率將從 2023 年 4 月 1 日起由 19% 調高至 25%，因此，截至 2021 年 12 月 31 日止年度就所收購的 LME 無形資產確認了為數 1.60 億元的一次性遞延稅項支出。(2020 年：因英國企業稅率於 2020 年 4 月 1 日起維持於 19% (而非如之前所頒布減至 17%) 而確認為數 6,100 萬元的遞延稅項支出) 。

8. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

(a) 基本每股盈利

	2021	2020
股東應佔溢利（百萬元）	12,535	11,505
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）	1,265,431	1,262,746
基本每股盈利（元）	9.91	9.11

(b) 已攤薄每股盈利

	2021	2020
股東應佔溢利（百萬元）	12,535	11,505
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）	1,265,431	1,262,746
獎授股份的影響（千股）	2,140	3,057
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數（千股）	1,267,571	1,265,803
已攤薄每股盈利（元）	9.89	9.09

9. 股息

	2021 百萬元	2020 百萬元
已付第一次中期股息：		
每股 4.69 元（2020 年：3.71 元）	5,946	4,704
減：股份獎勵計劃所持股份的股息（附註(a)）	(12)	(12)
	5,934	4,692
已宣派第二次中期股息（附註(b)）：		
按 12 月 31 日的已發行股本每股 4.18 元（2020 年：4.46 元）	5,300	5,655
減：股份獎勵計劃於 12 月 31 日所持股份的股息（附註(a)）	(10)	(9)
	5,290	5,646
	11,224	10,338

(a) 股份獎勵計劃的業績及資產淨值已計入香港交易所的財務報表中。因此，股份獎勵計劃所持股份的股息於股息總額中扣除。

(b) 由於董事會尚未通過12月31日後所宣派的第二次中期股息，所以不列作於12月31日的負債。

10. 財務資產

集團將其財務資產歸類為以下計量類別：

A 股現金包括：

- (a) 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。有關預付款將會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
- (b) 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。

保證金 - 保證金源自向五家結算所的結算參與者就未平倉合約已收取或應收取作為保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品的現金。香港結算就透過滬深港通成交的交易動用部分內地證券及結算保證金履行其作為中國結算之結算參與者的責任。該等資金於各結算所之獨立賬戶就此特定目的持有，集團不得用以資助任何其他活動。

結算所基金 - 結算所基金或儲備基金是根據結算所規則設立。結算參與者及集團繳付的資產由各有關結算所持有（就香港的結算所而言，連同累計收益減相關支出），明確地為確保在發生一名或多名結算參與者不能履行其對結算所的責任時，支持各家結算所履行其作為對手方的責任。此外，香港結算保證基金亦提供資源，以使香港結算如

遇有結算參與者因向 CCASS 存入問題證券而失責時，能履行所引致之負債及責任。為場外結算公司利率及外匯保證資源的供款所撥備的金額及其累計投資收入在呈列時亦列入結算所基金。該等資金於各結算所之獨立賬戶就此特定目的持有，集團不得用以資助任何其他活動。香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所對各自儲備基金的供款定於相關儲備基金規模的 10%。這些供款與香港結算及期貨結算公司參與者的儲備基金供款豁免額一併計入公司資金。

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。

來自股本及各業務所產生的資金屬集團的財務資產（不包括 A 股現金、保證金、結算所基金及金屬衍生產品合約的財務資產），歸類為公司資金。

財務資產投資於現金及等同現金項目、以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產、以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產，以及以攤銷成本計量的財務資產，詳情如下：

	於 2021 年 12 月 31 日 百萬元	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元
現金及等同現金項目	181,361	157,996
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	100,861	100,597
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	9,755	7,942
以攤銷成本計量的財務資產	51,828	62,688
	343,805	329,223

集團的財務資產包括 A 股現金、保證金、結算所基金、金屬衍生產品合約以及公司資金等各項的財務資產如下：

	於 2021 年 12 月 31 日 百萬元	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元
<u>A 股現金</u>		
現金及等同現金項目	7,372	6,212
<u>保證金</u> ¹		
現金及等同現金項目	145,586	122,184
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	5,283	5,538
以攤銷成本計量的財務資產	40,371	47,407
	191,240	175,129
<u>結算所基金</u>		
現金及等同現金項目	15,503	18,847
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	4,472	2,404
	19,975	21,251
<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	91,424	92,884
<u>公司資金（附註(a)）</u>		
現金及等同現金項目	12,900	10,753
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	9,437	7,713
以攤銷成本計量的財務資產	11,457	15,281
	33,794	33,747
	343,805	329,223

1 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 127.64 億元（2020 年 12 月 31 日：118.79 億元），有關款項已計入應收賬款、預付款及其他按金。若包括這些款項，保證金的總額為 2,040.04 億元（2020 年 12 月 31 日：1,870.08 億元）。

財務資產的預計到期日分析如下：

	於 2021 年 12 月 31 日						於 2020 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	金屬衍生 產品合約 百萬元	公司資金 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	金屬衍生 產品合約 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元
12 個月內	7,372	191,240	19,975	91,424	32,322	342,333	6,212	175,129	21,251	92,884	33,132	328,608
超過 12 個月	-	-	-	-	1,472	1,472	-	-	-	-	615	615
	7,372	191,240	19,975	91,424	33,794	343,805	6,212	175,129	21,251	92,884	33,747	329,223

- (a) 於 2021 年 12 月 31 日，公司資金中有 12.67 億元 (2020 年 12 月 31 日：12.41 億元) 的財務資產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儲備基金供款豁免額。

11. 應收賬款、預付款及按金

	於 2021 年 12 月 31 日 百萬元	於 2020 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	17,921	32,910
中國結算持有的結算備付金及結算保證金	12,757	11,862
其他應收賬、預付款及按金	2,060	2,308
	32,738	47,080

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。

12. 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 89% (2020 年 12 月 31 日：91%)。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。

13. 借款

	於 2021 年 12 月 31 日 百萬元	於 2020 年 12 月 31 日 百萬元
向非控股權益給予出售選擇權	426	423
分析如下：		
非流動負債	86	83
流動負債	340	340
	426	423

於 2021 年 12 月 31 日，場外結算公司已合共向若干第三方股東發行了 3,541 股無投票權普通股，作價共 4.33 億元。根據安排，香港交易所向場外結算公司的非控股權益給予出售選擇權，場外結算公司非控股權益可按初步認購價減非控股權益累計已收取股息的價格向香港交易所出售所持部分或全部場外結算公司的無投票權普通股。股份發行滿五年後，若非控股權益能向香港交易所證明其已合理盡力至少三個月，但仍未能物色合適買家以相等於或高於公平市場價值的價格購買其股份，則可隨時行使出售選擇權。已給予的出售選擇權的賬面值為香港交易所於已給予的出售選擇權首次成為可行使當日收購非控股權益所持股份應付金額之現值。

於 2021 年 12 月 31 日，價值 3.40 億元的出售選擇權可以行使（2020 年 12 月 31 日：3.40 億元），而剩餘價值 8,600 萬元的出售選擇權則可於 2023 年 10 月開始行使。截至 2021 年 12 月 31 日止年度，已給予的出售選擇權未有行使（2020 年：未有行使）。

選擇權可行使前的實際年利率為 3.0%（2020 年：3.0%）。

14. 保留盈利

	2021 百萬元	2020 百萬元
於 1 月 1 日	17,214	14,204
股東應佔溢利	12,535	11,505
撥自/（往）結算所基金儲備	16	(41)
轉入中國法定儲備	(11)	-
股息：		
2020/2019 年度第二次中期股息	(5,646)	(3,761)
2021/2020 年度第一次中期股息	(5,934)	(4,692)
已沒收未被領取的香港交易所股息	12	21
股份獎勵計劃的股份授予	(20)	(31)
有關股份獎勵計劃的英國稅項	7	9
於 12 月 31 日	18,173	17,214

香港羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

集團的外聘核數師，香港羅兵咸永道會計師事務所已就集團截至 2021 年 12 月 31 日止年度的業績於本公告所列的財務數字與集團該年度的草擬綜合財務報表所載數字核對一致。香港羅兵咸永道會計師事務所就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒布的 Hong Kong Standards on Auditing (《香港審計準則》)、Hong Kong Standards on Review Engagements (《香港審閱聘用準則》) 或 Hong Kong Standards on Assurance Engagements (《香港核證聘用準則》) 而進行的核證聘用，因此香港羅兵咸永道會計師事務所並未對本公告發出任何核證。

審閱 2021 年度的綜合財務報表

稽核委員會聯同香港交易所外聘核數師已審閱 2021 年度的綜合財務報表。根據有關審閱以及與管理層的討論，稽核委員會信納綜合財務報表是按適用的會計準則編製，並公平呈列集團截至 2021 年 12 月 31 日止年度的財政狀況及業績。

可供分派儲備

根據《公司條例》(香港法例第 622 章) 第 6 部計算，香港交易所於 2021 年 12 月 31 日可供分派儲備總額達 99 億元 (2020 年 12 月 31 日：81 億元)。

股息

董事會向於 2022 年 3 月 14 日 (星期一) 名列股東名冊的股東宣派 2021 年第二次中期股息每股 4.18 元 (將以現金支付) (2020 年第二次中期股息：每股 4.46 元)。股息單預計將於 2022 年 3 月 23 日 (星期三) 寄發予股東。

連同第一次中期股息，2021 年全年股息金額合計每股 8.87 元 (2020 年：每股 8.17 元)，派息比率為截至 2021 年 12 月 31 日止年度股東應佔溢利 (不包括香港交易所慈善基金的財務業績) 的 90% (2020 年：90%)。向股份獎勵計劃下由信託所持有的股份派付的股息為 2,200 萬元 (2020 年：2,100 萬元)。

暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續

為確定股東出席 2022 年股東周年大會並於會上投票的資格，及有獲派 2021 年第二次中期股息的權利，香港交易所將暫停辦理股份過戶登記手續，詳情載列如下：

(i) 為確定有權出席 2022 年股東周年大會並於會上投票的資格：

- 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 2022 年 4 月 21 日
下午 4 時 30 分
- 暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 2022 年 4 月 22 日至 2022 年 4 月 27 日
(首尾兩天包括在內)
- 記錄日期 2022 年 4 月 27 日

(ii) 為確定有獲派 2021 年第二次中期股息的權利：

- 除淨日 2022 年 3 月 9 日
- 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 2022 年 3 月 10 日
下午 4 時 30 分
- 暫停辦理香港交易所股份過戶登記手續 2022 年 3 月 11 日至 2022 年 3 月 14 日
(首尾兩天包括在內)
- 記錄日期 2022 年 3 月 14 日

香港交易所將會於上述有關期間內暫停辦理股份過戶登記手續。為確保符合資格出席 2022 年股東周年大會並於會上投票及獲派 2021 年第二次中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於上述的最後時限前，送達香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理香港交易所股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 號舖。

股東周年大會

2022 年股東周年大會將於 2022 年 4 月 27 日（星期三）下午 4 時 30 分在香港中環交易廣場一及二座 1 樓香港金融大會堂舉行。2022 年股東周年大會通告將載於發給股東的通函；該通函將連同《2021 年年報》一併寄發。2022 年股東周年大會通告、載有將於 2022 年股東周年大會上進行的事項詳情的通函，以及代表委任表格，均將載於香港交易所集團網站「投資者關係」一欄。建議決議案的投票結果將於 2022 年股東周年大會舉行後隨即於香港交易所集團網站公布。

鑑於新冠病毒疫情發展尚未明朗，我們鼓勵股東委任 2022 年股東周年大會主席代其就決議案投票，代替其親身出席股東周年大會。香港交易所將因應屆時政府及 / 或監管機構的指引，於 2022 年股東周年大會上實施額外的預防措施，以確保出席大會的股東安全。有關措施的詳情將載於香港交易所向股東發出的通函；其後如有任何最新安排，適當時將另行公布。

董事的選任

選任董事巴雅博的服務任期將於 2022 年股東周年大會完結時屆滿。2022 年 2 月 23 日，提名及管治委員會提名巴雅博予董事會，供其向股東推薦在 2022 年股東周年大會上再度參選董事。有關提名乃根據《提名政策》並考慮到獲批准的非執行董事人選甄選準則，當中包括有關人選的市場知識及經驗、誠信聲譽及《董事會成員多元化政策》所載的成員多元化準則（包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、種族、專業經驗、技能、知識以及任期），並充分顧及董事會多元化的裨益。提名及管治委員會亦考慮巴雅博先生在有色金屬期貨交易業務方面的豐富經驗，以及其對董事會的貢獻與堅定承擔。提名及管治委員會認為巴雅博先生具獨立性（按《主板上市規則》所載準則）。巴雅博先生作為提名及管治委員會成員，在委員會考慮其提名事宜時，並沒有參與表決。

於 2022 年 2 月 24 日，董事會接納提名及管治委員會的提名而推薦巴雅博先生在 2022 年股東周年大會上重新選任為董事。巴雅博先生並無與其他董事相互擔任對方公司董事職務又或透過參與其他公司或團體與其他董事有任何重大聯繫。其亦概無與集團任何成員公司訂立集團在一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止的任何服務合約。有關其詳細資料將載於股東通函。

遵守《企業管治守則》

2021 年期間，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於年內生效的《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。

香港交易所將《企業管治守則》列載的原則應用於其企業管治架構及常規中，而有關原則的應用載於《2021 年年報》內的「企業管治報告」及香港交易所集團網站。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

於 2021 年內，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 6.81 億元在聯交所購入合共 1,454,300 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。

刊發 2021 年全年業績及年報

本公告載於「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所集團網站 www.hkexgroup.com/Investor-Relations/Regulatory-Disclosure/Announcements/2022。《2021 年年報》將於 2022 年 3 月 16 日（星期三）或前後載於「披露易」及香港交易所集團網站，並寄發予股東。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
集團公司秘書
傅溢鴻

香港，2022 年 2 月 24 日

於本公告日期，香港交易所董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是史美倫女士（主席）、聶雅倫先生、巴雅博先生、謝清海先生、張明明女士、周胡慕芳女士、席伯倫先生、洪丕正先生、梁穎宇女士、梁柏瀚先生、姚建華先生及張懿宸先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事歐冠昇先生。

詞彙

2022 年股東周年大會	將於 2022 年 4 月 27 日舉行的股東周年大會
股東周年大會	香港交易所的股東周年大會
獎授股份	根據股份獎勵計劃獎授的股份
百度	百度集團股份有限公司
港融科技	港融科技有限公司
嗶哩嗶哩	嗶哩嗶哩股份有限公司
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）
CCASS	中央結算及交收系統
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
新冠病毒	2019 冠狀病毒病
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
選任董事	股東於股東大會上選出的董事
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
FINI	公開招股快速結算平台（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	由香港特別行政區財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
大灣區	粵港澳大灣區
集團或香港交易所集團	香港交易所及其附屬公司
標額平均每日成交金額	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
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
HONIA	港元隔夜平均指數
恒生國企指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
和黃醫藥 (中國)	和黃醫藥 (中國) 有限公司
獨立非執行董事	香港交易所的獨立非執行董事
創新實驗室	香港交易所創新及數據實驗室
鐵礦石期貨	TSI CFR 中國鐵礦石 62% 鐵粉期貨
LGBT+	女同性戀、男同性戀、雙性戀及跨性別人士等
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》
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
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	香港交易所的僱員股份獎勵計劃
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
SPAC	特殊目的收購公司
上交所	上海證券交易所
STAGE	香港交易所可持續及綠色交易所
科創板	上交所科創板
滬深港通	滬港通及深港通
深交所	深圳證券交易所
TCFD	氣候相關財務披露工作小組
攜程集團	攜程集團有限公司

微博

微博股份有限公司

小鵬汽車

小鵬汽車有限公司

元

港元