



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

2013年中期業績報告

目錄

(除另有註明外，本中期業績報告內的財務數字均以港元為單位)

	頁次
財務摘要	2
大事紀要	3
主席報告	5
集團行政總裁的回顧	7
董事會及委員會	10
管理層討論及分析	
— 業務回顧	13
— 財務檢討	24
— 公司回顧	35
環境、社會及管治的工作摘要	38
權益披露	39
權益人資料	41
稽核委員會報告	44
核數師的獨立審閱報告	45
簡明綜合財務報表(未經審核)	
— 簡明綜合收益表(未經審核)	46
— 簡明綜合全面收益表(未經審核)	47
— 簡明綜合財務狀況表(未經審核)	48
— 簡明綜合股本權益變動表(未經審核)	49
— 簡明綜合現金流動表(未經審核)	50
— 簡明綜合財務報表附註(未經審核)	51
詞彙	79

財務摘要

	截至2013年 6月30日止 六個月	截至2012年 6月30日止 六個月	變幅	截至2013年 6月30日止 三個月	截至2012年 6月30日止 三個月	變幅
市場成交主要統計數據						
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	68.3	56.7	20%	62.3	50.2	24%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	291,171	265,609	10%	307,496	276,109	11%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	267,047	231,856	15%	256,162	225,266	14%
LME的金屬合約平均每日成交量(手)	699,863	641,646*	9%	732,811	646,272*	13%

* 香港交易所於2012年12月6日完成收購LME集團。

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	重計 截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元	變幅
業績						
收入及其他收益	4,440	3,770	18%	2,218	1,895	17%
營運支出	(1,341)	(976)	37%	(672)	(492)	37%
EBITDA ¹	3,099	2,794	11%	1,546	1,403	10%
折舊及攤銷	(233)	(56)	316%	(117)	(27)	333%
營運溢利	2,866	2,738	5%	1,429	1,376	4%
與收購LME集團有關的成本	-	(110)	(100%)	-	(91)	(100%)
融資成本	(92)	-	不適用	(43)	-	不適用
所佔合資公司的虧損	(4)	-	不適用	(2)	-	不適用
除稅前溢利	2,770	2,628	5%	1,384	1,285	8%
稅項	(442)	(412)	7%	(214)	(217)	(1%)
股東應佔溢利	2,328	2,216	5%	1,170	1,068	10%
基本每股盈利	2.03元	2.05元	(1%)	1.02元	0.99元	3%
已攤薄每股盈利	2.02元	2.04元	(1%)	1.02元	0.98元	4%
每股中期股息	1.82元	1.85元	(2%)	1.82元	1.85元	(2%)
股息派付比率	90%	90%	-	-	-	-

	於2013年 6月30日	於2012年 12月31日	變幅
簡明綜合財務狀況表的主要項目			
股東資金(百萬元)	17,834	17,764	0%
總資產 ² (百萬元)	85,793	80,837	6%
每股資產淨值 ³ (元)	15.48	15.48	0%

附註：

- 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及因收購LME集團所產生的非經常性成本。
- 集團總資產包括向參與者收取之保證金及現金抵押品。
- 根據2013年6月30日的1,151,947,603股計算，即1,153,982,442股已發行及繳足股份減2,034,839股為股份獎勵計劃而持有的股份(2012年12月31日：1,147,408,233股，即1,149,808,087股已發行及繳足股份減2,399,854股為股份獎勵計劃而持有的股份)

大事紀要

1月28日

推出CSOP富時中國A50 ETF及華夏滬深300指數ETF的股票期權

1月31日

香港交易所將軍澳數據中心開幕



2月6日

推出內地市場數據樞紐創始成員計劃

3月15日

刊發有關短暫停牌的諮詢總結

3月20日

宣布股票期權市場改革計劃

4月5日

聯合國大會主席耶雷米奇(Vuk Jeremic)到訪香港交易所

4月8日

推出收市後期貨交易時段

宣布場外結算公司創始股東



6月10日

推出CSOP富時中國A50 ETF、iShares安碩富時A50中國指數ETF及華夏滬深300指數ETF的股票期貨

6月18日

亞洲首隻離岸人民幣債券ETF — iShares安碩人民幣債券指數ETF在聯交所上市

6月24日至28日

首次於香港舉辦LME亞洲年會



6月24日

聯同LME與中國銀行股份有限公司就共同研究人民幣商品結算簽訂合作備忘錄



6月27日

聯同LME與北京國際礦業權交易所有限公司就相互合作及資訊互換簽訂合作備忘錄

主席報告



隨著全球經濟逐漸復甦，香港交易所於2013年上半年的交投活動較去年同期有所增長。計及LME對集團截至2013年6月30日止六個月財務表現的貢獻，集團的收入及其他收益較2012年同期增加18%，股東應佔溢利亦上升5%。董事會宣派中期股息每股1.82元，派息率為截至2013年6月30日止六個月股東應佔溢利的90%。

集團正按步落實《戰略規劃2013-2015》中的各項工作。於6月刊登憲報的《2013年證券及期貨(修訂)條例草案》訂下了場外衍生工具市場的監管框架，有利於我們將在2013年下半年推出的場外結算服務。亞洲首隻離岸人民幣債券交易所買賣基金於6月在聯交所掛牌，並以「雙櫃台」模式交易及結算；更多的內地相關期貨亦陸續推出。其他的計劃及發展載於本中期業績報告「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩節。

集團於6月底主辦LME亞洲年會2013，以及於8月初慶祝H股踏入上市20周年，一再展現集團的優勢和新機遇。

首屆在香港舉辦的LME亞洲年會讓我們有機會向來自中國內地、亞洲、歐洲以至世界其他地方的市場人士展示我們在商品界的戰略願景。有見市場人士對年會反應踴躍，業內翹楚亦大力支持，我們將致力推動日後每年在亞洲地區舉辦LME亞洲年會。

隨著眾多H股公司及其他中國內地公司順利在港上市，聯交所已成為全球最大兼最國際化的股票市場之一。目前來自內地的上市公司佔聯交所市值逾半及股票成交金額逾70%。

為進一步提升與內地市場的互聯互通和支持人民幣國際化，我們正積極與內地不同機關加強合作和建立夥伴關係。2013年上半年，我們與多個內地省政府的金融工作辦公室就促進相互合作及資訊互換簽訂合作備忘錄。此外，我們亦致力不斷強化香港交易所作為香港、內地及國際公司的領先上市市場以及內地相關發行人的首選離岸集資中心的角色。

展望前景，全球金融市場仍將挑戰重重，特別是預期美國將逐步撤回量化寬鬆政策。儘管如此，在香港交易所，我們會繼續發展更多元化的業務，審慎把握各個機遇。在各方權益人的支持下，我們仍然滿懷信心，相信最終可以達成目標 — 引領香港交易所轉型成為一個提供股票、定息產品及貨幣，以及商品的全方位交易平台，鞏固我們在全球交易所業界的領先地位。

主席
周松崗

香港，2013年8月15日

集團行政總裁的回顧



今年初，我們訂下了集團的戰略願景，要把香港交易所建設成一家提供全方位產品及服務、且縱向全面整合的全球領先交易所，並作好準備以把握中國資本項下審慎、加速開放的種種機遇。香港交易所集團《戰略規劃2013-2015》於今年首六個月開始實施，我很高興在此匯報規劃至今取得的一些初步進展。

現貨股票

隨著全球經濟呈現復甦跡象，市場氛圍好轉，今年首六個月我們旗下的集資市場逐漸回升，首次公開招股集資額達397億元，較去年同期增長29%。

現貨股票市場交投也呈回暖趨勢。今年上半年平均每日成交金額為683億元，較去年同期的567億元增長20%。交易所買賣基金市場發展尤為迅猛。今年首六個月，交易所買賣基金平均每日成交金額為45億元，較去年上半年上升166%。截至6月底，交易所買賣基金總數為110隻(去年底為100隻)，包括7隻人民幣計價交易所買賣基金及3隻債券交易所買賣基金。

股票衍生產品

今年首六個月，期貨及期權平均每日成交合約張數為558,218張，較去年同期上升12%。期貨及期權成交合約張數更是在6月25日創下了1,448,209張的新高。

收市後期貨交易時段於今年4月推出，包括恒指及H股指數期貨。自推出以來，收市後期貨交易時段的成交量平均約為日間成交量的3%。我們會繼續探討將來引入更多產品及資產類別的可能性。

另一提升措施為5月推出的股票期權改革計劃。我們預期該計劃可助提升市場流通量，幫助市場參與者改善投資策略以增加投資收益，取得與市場上某些受歡迎的結構性產品相若的增值回報。今年首六個月，股票期權平均每日成交量按年上升15%。

定息產品及貨幣

有關推出場外結算服務的準備工作已進入最後階段：12家金融機構已同意加盟場外結算公司作為創始股東，董事會架構已經設立，系統測試及市場演習亦已經進行。若取得監管批准，預期場外結算公司可於今年稍後正式運營。

貨幣產品方面，市場對美元兌人民幣(香港)合約的交投興趣日漸濃厚。平均每日成交合約張數由去年12月的393張增至今年6月的1,070張，於6月底的未平倉合約為7,028張，去年底為3,673張。

商品

LME的交易量保持著強勁的增長勢頭，今年上半年的成交量較2012年同期增長9%至8,680萬手。鎳及鈷的成交量升幅最大，上半年分別上升23%及21%，緊隨其後為錫(升19%)、鋁(升14%)、鋅(升7%)及銅(升6%)。

繼2012年4月及2013年4月先後上調倉庫出貨率後，LME並於7月初刊發諮詢文件，就處理倉庫排隊問題提出建議。諮詢仍在進行中。

LME Clear的籌備工作正如期推進，與現有結算供應商LCH.Clearnet Limited方面的退出安排亦按計劃進行。我們一直密切注視歐洲監管方面的最新發展，並積極與當地監管機構對話。我們期望與LME會員及監管當局保持合作，確保於2014年下半年順利推出LME Clear。

於今年6月下旬在香港首辦的LME亞洲年會中，我們與來自世界各地的基礎金屬業界翹楚濟濟一堂共襄盛舉。這次盛會為我們提供了一個聆聽業界聲音及討論亞洲商品業未來發展的寶貴平台。

2013年6月6日，我們公布了關於艾博賢決定從LME離任尋求其他機會的消息。他將留任至今年底，確保交接工作順利有序。艾博賢對LME改革業務模式以迎接未來增長貢獻良多。在此，我們衷心感謝他的貢獻並祝願他前程錦繡。

8月初，LME得悉其在數宗美國集體訴訟中被指名為共同被告人，指控與倉庫市場及鋁價有關。有關資料在我們的中期財務報表內(截至2013年6月30日止)列作呈報期後的事件。LME管理層的初步評估是，有關訴訟毫無法律依據，LME將積極抗辯。

平台及基礎設施

將軍澳數據中心自去年10月投入運行以來運作暢順。資訊技術部門的整合已進入最後階段，包括將於今年年底前將現貨結算數據中心遷入將軍澳數據中心。

今年初設備託管服務已擴充至覆蓋衍生產品市場，其用戶的成交量於2013年6月底約佔聯交所的每日成交額約25%及期交所的每日成交合約張數約40%。

新市場數據系統OMD（「香港交易所領航星」技術計劃的一環）將於今年稍後在現貨市場推出，並於明年第二季在衍生產品市場推出。現在我們正在上海興建內地市場數據樞紐，更可在日後支持OMD數據傳送專線。

內地互聯互通

在《戰略規劃》中，我們談到內地持續開放如何推動交易所未來的戰略發展，以及我們如何從橫向、縱向建立與內地的互聯互通。今年首六個月，這方面的工作已取得實質性進展。我們與內地證券交易所的指數合資公司中華交易服務正逐步推出新指數產品。繼去年12月10日推出中華120後，中華交易服務於3月18日推出中華交易服務中國A80指數（中華120的純A股部分）及中華交易服務中國香港內地指數（中華120的香港上市內地企業）。近期，我們再於8月12日推出中華120期貨。

為進一步將香港發展成為人民幣離岸中心，我們專注發展多元化的人民幣產品。截至今年6月底，共有88隻人民幣產品在現貨市場上買賣。這些產品包括債券、房地產投資信託基金、交易所買賣基金、股本及衍生權證。

商品方面，我們的目標是通過與內地戰略夥伴的合作，共同開拓亞洲商品市場的業務機遇。我們已在一些方面取得了初步進展，其中包括：提升LME亞洲基準價，於LME亞洲年會與中國銀行股份有限公司及北京國際礦業權交易所有限公司分別簽訂了合作備忘錄。

最後，我們致力在市場架構及平台基礎設施方面與內地建立互聯互通。其中第一步就是要在上海建立上述的內地市場數據樞紐。

總結

我們將繼續專注於戰略規劃的實施，為香港金融行業的轉型及中國資本賬戶逐步開放所帶來的機遇作好企業定位。儘管這些工作未必能得到立竿見影的效果，但當以上項目得以落實，它們環環相扣所釋放出來的變革性力量，必將引領我們的市場邁上一個新的台階，最終實現兩地市場互聯互通和提升市場競爭力的目標。

董事兼集團行政總裁

李小加

香港，2013年8月15日

董事會及委員會

董事會

獨立非執行董事

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

執行董事

李小加 (集團行政總裁)

公司秘書

繆錦誠

委員會

稽核委員會

夏理遜⁵ (主席)
李君豪 (副主席)
陳子政
郭志標
莊偉林

環境、社會及管治委員會

周松崗 (主席)
夏佳理¹
夏理遜⁵
許照中⁶
利子厚⁵
李小加

常務委員會

周松崗 (主席)
范華達⁷
郭志標
李君豪
李小加
莊偉林⁸

委員會 (續)

投資顧問委員會

施德論⁵ (主席)
黃世雄⁵ (副主席)
許照中⁵
利子厚⁵
雷賢達

提名委員會

周松崗 (主席)
陳子政
范華達
施德論¹
莊偉林⁶
黃世雄⁵

諮詢小組提名委員會

陳子政 (主席)
郭志標
李君豪
利子厚⁵
黃世雄⁵

薪酬委員會

周松崗 (主席)
夏佳理¹
范華達⁸
夏理遜^{5, 8}
郭志標⁷
李君豪⁷
梁高美懿⁶
莊偉林

風險管理委員會^Δ

周松崗 (主席)
陳毅恆^{** 9}
陳子政⁷
和廣北^{**}
郭志標¹⁰
劉應彬^{** 11}
李達志^{** 12}
利子厚^{5, 8}
梁高美懿⁶
劉瑞隆^{** 9}
雷祺光^{**}

附註：

* 政府委任董事

** 由財政司司長委任

Δ 根據《證券及期貨條例》第65條成立

1 於2013年4月24日退任

2 再獲委任於2013年4月24日生效

3 委任於2013年4月24日生效

4 再度當選於2013年4月24日生效

5 再獲委任於2013年4月25日生效

6 委任於2013年4月25日生效

7 委任於2013年5月8日生效

8 委任於2013年5月8日終止

9 再獲委任於2013年7月1日生效

10 委任於2013年4月25日終止

11 委任於2013年5月1日終止

12 以香港金融管理局助理總裁 (貨幣管理) 身份出任，於2013年5月1日生效

董事會

政府於2013年4月2日公布委任梁高美懿女士，以及再度委任夏理遜先生、許照中先生及利子厚先生為董事，各人任期約為兩年，由2013年股東周年大會結束起，直至2015年舉行的股東周年大會完結為止。施德論先生及黃世雄先生於2013年股東周年大會上獲股東再度選任為董事，兩人任期均約為3年，由2013年4月24日起，直至2016年舉行的股東周年大會完結為止。夏佳理先生於2013年股東周年大會完結後退任董事職務。

委員會及諮詢小組

由於董事會成員於2013年4月24日起有所改變，以及3個諮詢小組的若干成員的服務任期屆滿，董事會批准若干委員會及3個諮詢小組成員的變更，詳情載於2013年4月25日及5月8日刊發的新聞稿(載於香港交易所網站「新聞資料及市場諮詢」一欄)。各委員會及諮詢小組的成員名單載於香港交易所網站。

董事資料的其他變動

自2012年年報日期後，董事資料的其他變動載列如下。

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
夏佳理		
• 健康與醫療發展諮詢委員會－副主席	–	2013年3月1日
陳子政		
• 大珠三角商務委員會－委員	–	2013年3月1日
• 香港旅遊發展局－成員	2013年4月1日	–
周松崗		
• 首長級薪俸及服務條件常務委員會－委員	–	2013年4月1日
• LME－薪酬委員會主席	–	2013年6月28日*
范華達		
• Grosvenor Asia Pacific Limited－非執行主席	–	2013年7月1日
夏理遜		
• LME－薪酬委員會成員	–	2013年6月28日*
許照中		
• 星獅地產(中國)有限公司改名為金地商置集團有限公司 [#] ，而許先生為該公司的獨立非執行董事。	–	–
• 中石化煉化工程(集團)股份有限公司 [#] (於2013年5月23日上市)－獨立非執行董事	2013年4月11日	–
• 橫琴新區管理委員會－橫琴新區港澳法律問題專家小組顧問	2013年5月14日	–
郭志標		
• 金融發展局－拓新業務小組非官方成員	2013年4月5日	–
李君豪		
• 勒泰控股有限公司 [#] (前稱至祥置業有限公司)－非執行董事	2013年3月27日	–
• 金融發展局－拓新業務小組非官方成員	2013年4月5日	–

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
利子厚		
• 場外結算公司－獨立非執行董事兼主席	2013年7月1日	-
梁高美懿		
• 證監會－諮詢委員會委員	-	2013年6月1日
李小加		
• LME－薪酬委員會成員	-	2013年6月28日*
黃世雄		
• 利達財富管理顧問有限公司－執行董事	2013年4月1日	-
• 中國生物醫學再生科技有限公司#		
－ 執行董事	-	2013年4月30日
－ 非執行董事	2013年4月30日	-
－ 主席	-	2013年5月9日
－ 副主席	2013年5月9日	-
• 中國平安保險(集團)股份有限公司#		
－ 獨立非執行董事	2013年6月17日	-

現於聯交所上市

* 該職務隨LME的薪酬委員會於2013年6月28日解散後終止。該委員會的相關職責、權力及責任其後由香港交易所的薪酬委員會承擔。

各董事的履歷載於香港交易所網站。

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。

業務回顧

上市及監管事務

上市

聯交所現正審閱市場對其建議修訂關連交易規則及建議修訂《上市規則》條文劃一關連人士及聯繫人定義的兩份諮詢文件的回應意見。兩項諮詢已於2013年6月26日結束。

為配合證監會將於2013年10月1日實施的保薦人新監管規定，聯交所於2013年7月23日刊發了相應的《上市規則》修訂。新規定將適用於2013年10月1日或之後呈交的上市申請。聯交所簡化了上市審閱程序，精簡所要求的文件數量，並就若干詮釋內容及程序發出指引，冀令審閱程序更具效率，同時又能維持對在聯交所上市的公司的質素要求。聯交所期望這些修訂可提升上市文件的質素，從而縮短監管機構給予意見的過程和將申請提呈上市委員會審議所需的時間。為協助保薦人及市場參與者熟習新《上市規則》及精簡後的審閱程序，聯交所於2013年8月舉辦了兩場研討會，如有需要，會於2013年9月再辦同類研討會。

上述文件及其他就上市事宜發出的刊物載於香港交易所網站「新聞資料及市場諮詢」及「規則與監管 — 上市規則與指引」兩欄。

企業風險管理及監察

根據企業風險管理架構，香港交易所已展開橫跨整個集團的檢討工作，就著現有及新增的業務及營運，一方面審視已辨識的風險，另一方面也評估可能產生的潛在風險。

2013年上半年，香港交易所：(i) 對30個新申請登記成為交易所參與者、結算參與者及莊家進行盡職審查；(ii) 以風險為基礎的參與者監察工具「參與者風險排序方法」，就交易所參與者及結算參與者進行季度檢視；(iii) 對6次主要股票指數變動（包括恒指、MSCI及富時指數的變動）所產生的市場活動加以分析；(iv) 對6宗違反財務要求或持倉限額要求的個案採取行動；及(v) 將4宗涉及可能違例的個案轉介證監會調查。

環球市場

現貨交易

2013年上半年，在主板新上市公司共17家（包括1家由創業板轉往主板的公司），創業板則有6家。集資總額（包括上市後籌集資金）達1,368億元。於2013年6月30日，主板上市公司共1,384家，創業板則有183家，總市值為207,060億元。此外，於2013年6月30日，上市之衍生權證共4,895隻、牛熊證共1,222隻、交易所買賣基金共110隻、房地產投資信託基金共9隻，以及債務證券共355隻。2013年上半年，主板平均每日成交金額為680億元，創業板則為2.33億元，較2012年同期分別上升20%及49%。

在聯交所買賣的人民幣產品數目 (於2013年6月30日)

股本證券 ¹	1
債務證券	69
交易所買賣基金 ²	7
衍生權證	10
房地產投資信託基金	1

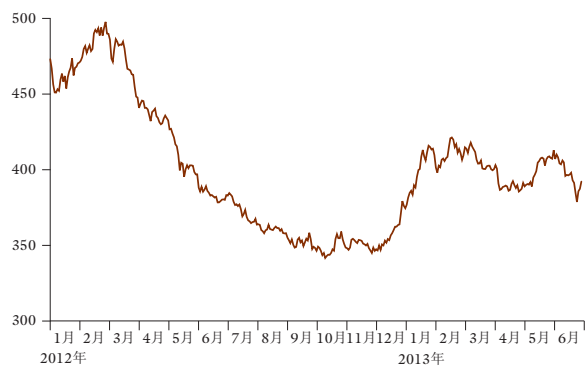
附註：

- 1 以「雙櫃台」模式交易
- 2 包括6隻以「雙櫃台」模式交易的交易所買賣基金，其中1隻為亞洲首隻離岸人民幣債券交易所買賣基金（於2013年6月18日上市）

恒指及標準普爾／香港交易所大型股指數(01/2012 - 06/2013)



標準普爾／香港交易所創業板指數(01/2012 - 06/2013)



按行業分類的上市公司數目* - 主板及創業板

	於2013年 6月30日	於2013年 3月31日	於2012年 6月30日	變幅	
				2013年3月	2012年6月
能源業	76	75	65	1%	17%
原材料業	140	141	136	(1%)	3%
工業製品業	139	140	120	(1%)	16%
消費品製造業	375	373	386	1%	(3%)
服務業	248	245	235	1%	6%
電訊業	17	17	18	0%	(6%)
公用事業	43	43	43	0%	0%
金融業	130	128	120	2%	8%
地產建築業	220	218	209	1%	5%
資訊科技業	165	163	164	1%	1%
綜合企業	14	14	23	0%	(39%)
總數	1,567	1,557	1,519	1%	3%

* 按恒生指數有限公司的分類

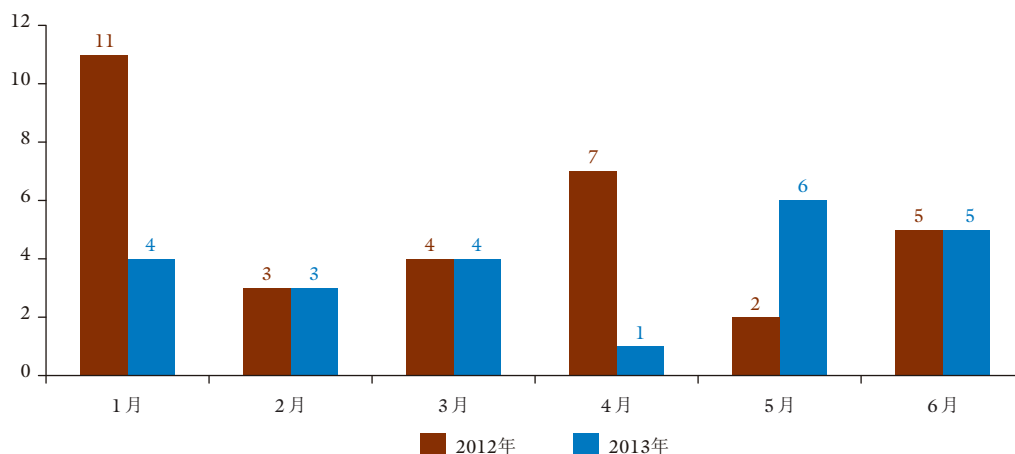
按行業分類的上市公司總市值* - 主板及創業板

	於2013年 6月30日 十億元	於2013年 3月31日 十億元	於2012年 6月30日 十億元	變幅	
				2013年3月	2012年6月
能源業	1,361	1,582	1,428	(14%)	(5%)
原材料業	441	534	475	(17%)	(7%)
工業製品業	363	389	252	(7%)	44%
消費品製造業	2,330	2,433	1,996	(4%)	17%
服務業	2,087	2,138	1,633	(2%)	28%
電訊業	2,057	2,086	2,098	(1%)	(2%)
公用事業	1,158	1,223	765	(5%)	51%
金融業	6,183	6,777	5,604	(9%)	10%
地產建築業	3,035	3,231	2,410	(6%)	26%
資訊科技業	1,024	870	761	18%	35%
綜合企業	668	690	1,006	(3%)	(34%)
總額	20,706	21,953	18,429	(6%)	12%

* 按恒生指數有限公司的分類

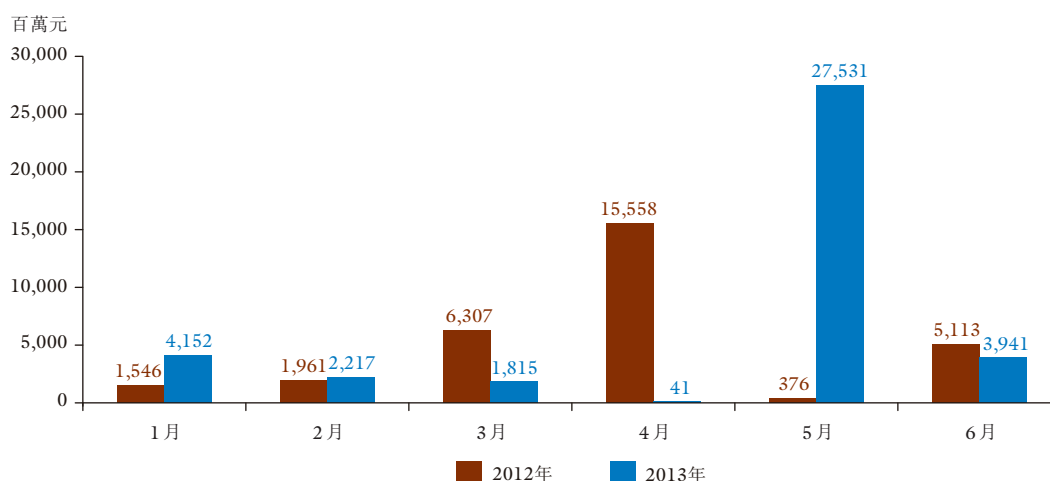
附註：數字已作進位，故相加後不一定相等於總計的數字。

新上市公司數目－主板*及創業板



* 包括由創業板轉往主板的公司(2013年:1家;2012年:無)

新上市公司首次公開招股集資額－主板及創業板



上市證券數目－主板及創業板

	於2013年	於2013年	於2012年	變幅	
	6月30日	3月31日	6月30日	2013年3月	2012年6月
普通股	1,568	1,558	1,520	1%	3%
優先股	3	3	3	0%	0%
權證	4,905	4,495	4,048	9%	21%
牛熊證	1,222	1,276	1,021	(4%)	20%
單位信託基金	121	111	103	9%	17%
債務證券	355	299	231	19%	54%
總數	8,174	7,742	6,926	6%	18%

各類證券市價總值－主板及創業板

	於2013年	於2013年	於2012年	變幅	
	6月30日	3月31日	6月30日	2013年3月	2012年6月
股本證券	20,706	21,953	18,429	(6%)	12%
權證	57	71	65	(20%)	(12%)
牛熊證	53	45	47	18%	13%
單位信託基金	754	999	850	(25%)	(11%)
債務證券*	1,186	961	754	23%	57%
總額	22,756	24,029	20,146	(5%)	13%

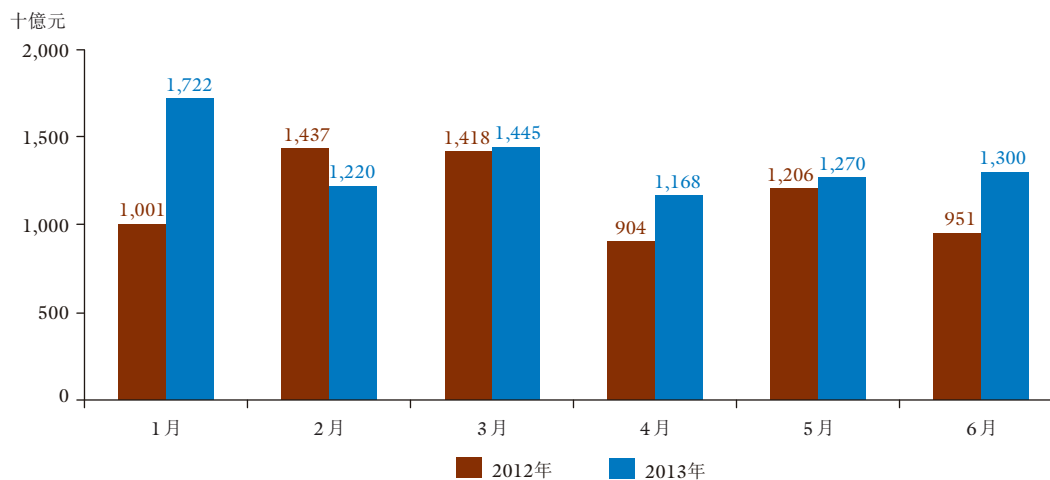
* 面值

附註：數字已作進位，故相加後不一定相等於總計的數字。

各類證券成交金額－主板及創業板

	截至2013年 6月30日止 六個月 十億元	截至2012年 6月30日止 六個月 十億元	變幅
股本證券	5,815	4,918	18%
權證	1,035	909	14%
牛熊證	682	850	(20%)
單位信託基金	591	239	147%
債務證券	2	1	100%
總額	8,125	6,917	17%

上市證券成交金額－主板及創業板



衍生產品交易

2013年上半年，衍生產品市場成交共66,427,957張合約，包括25,625,011張期貨合約及40,802,946張期權合約。平均每日成交215,336張期貨合約及342,882張期權合約。於2013年6月30日，未平倉合約共6,526,220張，包括416,109張期貨合約及6,110,111張期權合約。

2013年上半年主要衍生產品的成交量及未平倉合約新高紀錄

	成交量		未平倉合約	
	日期	合約張數	日期	合約張數
恒指期貨	6月25日	271,426	-	-
H股指數期貨	6月25日	389,031	6月26日	332,727
小型H股指數期貨	-	-	6月24日	6,743
股票期貨	-	-	3月27日	47,050
美元／人民幣(香港)期貨	5月31日	2,455	6月28日	7,028
自訂條款恒指期權	1月8日	4,730	-	-
H股指數期權	6月21日	70,518	6月26日	1,209,302
自訂條款H股指數期權	-	-	5月30日	26,731

主要衍生產品市場統計數據

	截至2013年	截至2012年	變幅	於2013年	於2012年	變幅
	6月30日止 六個月	6月30日止 六個月		6月30日	6月30日	
	平均每日成交量 (合約張數)			未平倉合約 (合約張數)		
期貨						
恒指期貨	86,890	86,446	1%	101,093	103,069	(2%)
小型恒指期貨	33,975	37,931	(10%)	7,096	6,063	17%
H股指數期貨	82,427	64,209	28%	197,763	127,099	56%
小型H股指數期貨	8,237	6,947	19%	4,047	3,236	25%
恒指股息點指數期貨	51	80	(36%)	5,259	5,412	(3%)
恒生國企股息點指數期貨	747	818	(9%)	75,519	59,548	27%
股票期貨	2,406	1,140	111%	18,258	10,510	74%
美元/人民幣(香港)期貨*	599	不適用	不適用	7,028	不適用	不適用
期權						
恒指期權	40,904	39,554	3%	282,528	346,519	(18%)
小型恒指期權	5,272	4,677	13%	8,909	12,617	(29%)
自訂條款恒指期權	76	29	162%	10,932	11,010	(1%)
H股指數期權	29,385	23,734	24%	973,057	361,728	169%
自訂條款H股指數期權	198	35	466%	24,516	7,125	244%
股票期權	267,047	231,856	15%	4,810,169	5,060,742	(5%)

* 2012年9月17日推出

香港交易所於2013年3月20日在其網站推出「股票期權專頁」(www.hkex.com.hk/stockoptions)，為投資者提供股票期權資訊。「股票期權專頁」內提供逾10項分析工具及教育短片，初入門或富經驗的市場人士均可找到適用資訊。

香港交易所於2013年5月2日推出多項股票期權改革措施，以提升股票期權市場的競爭力，包括：(i) 26個期權類別（主要為每張合約名義價值較低者）的交易費下調；(ii) 新設莊家計劃，冀提高價格透明度；(iii) 新增到期月份，利便機構投資者交易；及(iv) 豁免市場數據費用。

恒指期貨及H股指數期貨已於2013年4月8日推出收市後期貨交易。截至6月底，該時段成交共327,775張合約（平均每日成交3,279張恒指期貨合約及2,574張H股指數期貨合約，分別佔此兩隻產品平均日間交易時段的成交合約張數約4%及3%）。其間該時段錄得的最高成交合約張數為2013年6月25日的18,813張。香港交易所正研究增加收市後期貨交易時段的產品種類的可行性，譬如小型股票指數期貨合約，以及長遠而言加入新資產類別如外匯及商品。

華夏滬深300指數ETF、CSOP富時中國A50 ETF及iShares安碩富時A50中國指數ETF的期貨合約已於2013年6月10日推出。這些新合約是香港交易所首批以A股交易所買賣基金為基礎的期貨合約，讓投資者可管理其A股交易所買賣基金的風險。

香港交易所於2013年8月12日推出中華120期貨，並已委任3家機構為中華120期貨的流通量提供者。中華120期貨是全球首隻在交易所上市而涵蓋中國內地及香港市場主要中國股份的衍生產品，投資者可透過這單一期貨合約便捷及具成本效益地同時捕捉兩地市場的機會作交易或對沖。為協助市場迎接該新產品，香港交易所已先後在香港及新加坡為散戶及機構投資者安排產品講座，並計劃到中國內地、南韓、英國及美國為準投資者舉辦教育活動。

LME

2013年上半年，LME平均每日成交量為699,863手，較去年同期增長9%。2013年6月是LME有紀錄以來最繁忙的月份，成交16,319,351手、每日平均成交815,968手，較2012年9月的紀錄增加每日111,502手。佔LME份額最大的合約——鋁——於2013年上半年的平均每日成交量按年增長14%，銅及鋅合約分別較去年同期按年增長6%及7%，而錫及鎳則是主要合約中增長最強勁的兩種金屬，分別按年增長19%及23%。

期貨交易的成交量按年上升逾9%，而期權與交易平均價期權二者合計的成交則較去年同期增加5%。截至2013年6月底，期貨市場未平倉合約共2,575,963手，較2012年底的水平高10%。

2013年上半年內透過LMEselect執行的平均每日成交量(交易紀錄價值)為153,663手，較去年同期升15%。一如LME整體數字，LMEselect於2013年6月亦錄得最高的每月成交量，該月平均每日成交176,170手，按年增長27%。

2013年6月17日，LME公布除亞洲現有的8個認可交割地點外，台灣高雄港亦獲認可為原鋁、鋁合金、銅、鉛、鎳、錫和鋅的有效交割地點，以應付金屬業界的需求。另外，為配合香港交易所的亞洲商品業務中發展人民幣的計劃，以及有見LMEselect來自亞洲的交易日增，LME提出若干措施，包括提升亞洲基準定價機制，務求為區內提供更具意義的基準價。詳情載於LME網站。

截至本中期業績報告日期，LME於4宗在2013年8月初提交美國地區法院的集體訴訟中被指名為共同被告人(在其中1宗訴訟中與LMEH被指名為共同被告人)。有關訴訟性質相若；指控均涉及鋁價及倉庫市場中的反競爭及壟斷行為，並為此尋求賠償及要求法院頒令強制補救。鑑於有關集體訴訟的起訴性質，日後或尚有其他性質相若的訴訟於美國提交。根據LME管理層初步評估，有關訴訟毫無法律依據，LME將積極抗辯。如本公司於2013年8月7日刊發的公告所述，除非有關訴訟出現新消息而須刊發公告，香港交易所不擬就日後每個性質相若的新訴訟而逐一發出公告。如有關訴訟有重大發展，本公司將按《證券及期貨條例》及《主板上市規則》的規定，通知股東及投資者最新情況。

LME 亞洲年會

香港首辦LME亞洲年會，為香港交易所締造展現其亞洲商品戰略的大好良機。LME亞洲年會於6月24日揭幕，活動形式承襲在倫敦舉辦、過去數十年來均為金屬業界一年一度盛事的LME年會。

今年的LME亞洲年會先以「主席酒會」揭開序幕，當晚逾200名金屬交易商、消費者及生產商的高級行政人員雲集香江。6月25日，全球超過250家公司派出近500名高級行政人員參與LME亞洲金屬研討會「開拓新天」，會上業界領袖及主要市場參與者就著亞洲商品行業今後的發展，特別是在中國內地影響力與日俱增的情況下的發展路向，一一分享他們的真知灼見。LME亞洲年會並設有超過30個展覽攤位，推廣金屬業界參與者的業務。同日，超過900名LME會員嘉賓出席LME亞洲晚宴「東西匯萃」(East meets West)，是整周活動的重頭戲。此外，6月26日至6月28日期間亦舉行了教育工作坊，為有興趣人士介紹這個相對較為陌生的行業。

內地業務發展

香港交易所持續拓展及深化與內地同業的關係，尤其現在內地企業安排H股上市方面的監管規定已然放寬。2013年上半年，香港交易所先後與安徽、重慶、湖南、江西及天津金融服務／工作辦公室就相互合作及資訊互換簽訂合作備忘錄，又與不同單位在內地13個城市及香港合辦18場研討會，推介在香港上市，以及為內地不同省份及行業數以千計的企業舉行逾60場簡介會。

今年為H股在香港上市20周年，香港交易所計劃下半年在內地及香港舉行連串活動，推廣香港市場。

香港交易所於2013年5月為中國證券監督管理委員會的人員安排交流活動，冀促進兩家機構更緊密的合作關係，並向他們介紹LME業務。香港交易所將繼續適時為內地商品業務的專業人士安排交流活動，以進一步加強其商品業務。

市場數據

2013年2月，香港交易所為OMD推出內地市場數據樞紐創始成員計劃，讓資訊供應商及其他機構參與數據樞紐的早期建設。待OMD首階段於2013年第三季實施後，預期內地市場數據樞紐將於2013年第四季在上海推出。

截至2013年6月30日，共有8家內地資訊供應商／公司登記連接內地市場數據樞紐，其中6家參加了創始成員計劃。

中華交易服務

為進一步發展跨境指數系列，中華交易服務於2013年4月增加指數發布頻率，由每15秒更新一次提升至每5秒更新一次；另外，實時指數發布渠道(包括香港交易所及中證指數的實時數據傳送專線)，以及中華交易服務網站及中證指數網站上述指數系列的更新頻率亦相應提升。

中華交易服務已授權3家基金公司今年第三季發行交易所買賣基金在聯交所上市。此外，中華交易服務亦正研究其他國際交易所發行交易所買賣基金的機遇。

2013年5月，中華交易服務授權香港交易所推出中華120期貨合約，上述期貨合約亦已於2013年8月12日在期交所推出。

環球結算

現貨及衍生產品結算

過去，外匯基金債券、政府債券、指定債務工具或債務工具中央結算系統(CMU)的工具在CCASS與CMU之間的轉移指示只可以毋須付款方式進行。為進一步提升效率及減低交收程序風險，CCASS已作提升，現可支援以「貨銀對付」方式在CMU進行轉移指示的交收。

為籌備預計於明年初進行有關在香港建立無紙化證券市場的附屬法例的諮詢，香港交易所正積極與政府及證監會跟進證券市場邁向無紙化所需的立法及運作模式變更工作。

香港結算、期貨結算公司以及聯交所期權結算所正就遵守支付及結算系統委員會與國際證券事務監察委員會組織技術委員會發表的Principles for financial market infrastructures (金融市場基礎設施的原則)進行評核。香港交易所將根據評核結果，在有需要時制定改進計劃，進一步提升相關系統、政策、財務資源及運作模式，以確保遵守有關原則。

CCASS統計資料(截至6月30日止六個月)

	2013	2012	變幅
經 CCASS 處理的聯交所交易 (每日平均數)			
交易宗數	976,469	807,344	21%
交易金額(十億元)	68.3	56.7	20%
涉及股數(十億股)	159.1	147.8	8%
經 CCASS 處理的交收指示 (每日平均數)			
交收指示數目	85,743	75,194	14%
交收指示涉及金額(十億元)	244.8	180.0	36%
涉及股數(十億股)	58.8	42.3	39%
經 CCASS 處理的投資者交收指示 (每日平均數)			
投資者交收指示數目	426	340	25%
投資者交收指示涉及金額(百萬元)	245.3	262.7	(7%)
涉及股數(百萬股)	155.1	92.2	68%
以持續淨額交收的股份數額於到期交收日(T+2)的交收效率(每日平均數)	99.90%	99.91%	-
以持續淨額交收的股份數額於到期交收翌日(T+3)的交收效率(每日平均數)	99.99%	99.99%	-
在 T+3 日進行補購 (每日平均數)			
涉及經紀數目	4	4	0%
補購宗數	5	5	0%
補購涉及金額(百萬元)	2.9	1.4	107%
存放在 CCASS 證券存管處的股份			
股數(十億股)	3,726.3	3,713.6	0%
獲納入系統的證券佔已發行股數的百分比	70%	70%	-
股份價值(十億元)	11,616.4	10,006.9	16%
獲納入系統的證券佔市場總值的百分比	52%	50%	-

場外結算公司

香港交易所的場外結算服務籌備工作已進入最後階段，首階段結算服務範圍包括交易商之間的利率掉期及不交收遠期的場外交易合約。我們歡迎12家金融機構將成為場外結算公司的創始股東，並現正就場外結算公司申請成為在香港提供場外衍生工具結算服務的認可結算所與證監會緊密合作。

為籌備2013年下半年試行OCASS，場外結算公司繼2013年2月進行市場演習後，將安排於第三季進行另一輪的模擬測試。測試內容將涵蓋利率掉期及不交收遠期合約的整個結算流程，包括從認可交易登記系統確認並呈交交易、交易責務變更程序、初始保證金及變動保證金計算、抵押品提存，以及根據緊急應變計劃將系統運作從主要數據中心切換至備用數據中心。

政府於2013年6月28日在憲報刊登《2013年證券及期貨(修訂)條例草案》，訂下香港場外衍生工具市場的監管框架。有關條例草案包括3個主要範疇：(i) 強制匯報、結算及交易責任；(ii) 設立及規管藉之履行強制性責任的必要基礎設施；及(iii) 規管和監察場外衍生工具市場的主要參與者。場外結算公司將以此框架為依據，確保場外結算服務遵循法定規例。

LME Clear

LME正籌建LME Clear，準備2014年9月起為所有在LME買賣的合約進行結算。

LME Clear將全面遵守新訂的European Market Infrastructure Regulation(歐洲市場基礎設施監管規則)，現正就其認可申請的時間及內容與監管機構積極對話溝通。LME Clear已委聘高層管理團隊，核心技術發展亦如期進行。LME Clear會充分利用LME現有的核心基礎設施及場地。

LME Clear已與現行的結算供應商LCH.Clearnet Limited簽訂有關正式退出及轉移安排的協議，現正根據服務過渡的詳細計劃展開相關工作。會員公司均支持並積極透過LME Clear會員諮詢小組及直接諮詢參與有關項目。

結算風險管理

場外結算公司已完成對準結算會員的內部風險評核。評核內容包括財政實力、風險監控架構及運作準備情況等方面的檢討；評核結果將呈交管理層通過。

場外結算公司行政人員於2013年4月往訪美國芝加哥聯邦儲備銀行，並就違責管理中有關場外結算規管的部分進行小組討論，5月時又向台灣的財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心介紹香港交易所計劃推出的場外結算服務。

香港交易所也參加了2013年5月在南韓釜山舉行的CCP 12研討會，討論多項監管發展。

資訊技術

2013年上半年，現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收系統，以及市場數據發布系統繼續穩健運作。

按照一項持續進行的工作計劃，香港交易所將繼續按計劃分段優化資訊技術的保安措施，以提升資訊技術保安的成熟穩健層次。

資訊技術辦公室及現貨市場數據中心(2012年10月)及衍生產品市場數據中心(2013年5月)先後遷入將軍澳數據中心後，現貨結算數據中心將於2013年第四季遷入，以完成整個項目。

「香港交易所領航星」計劃

SDNet/2已於衍生產品市場推出，並將於2013年第三季擴大至現貨結算，屆時有關網絡提升即告完成。

香港交易所於2013年第二季完成與客戶的測試，並計劃完成市場演習後於2013年第三季在現貨市場推出OMD。與此同時，OMD在衍生產品市場推出的工作進展良好，並計劃2014年上半年推出。OMD傳送專線將於2013年第四季透過內地市場數據樞紐在內地推出。上海的內地市場數據樞紐的主數據中心及副數據中心的基礎建設經已完成，客戶現可連接內地市場數據樞紐進行系統測試。

香港交易所已將OCG的規格及測試模擬器分發予交易所參與者，現正測試OCG軟件，預期可於2014年第一季左右在現貨市場推出OCG。

HKATS/DCASS遷移至全新的Genium INET技術平台正處於最後執行階段。參與者的系統認證及市場準備工作預計於2013年第三季完成，利便Genium INET在完成全面的市場演習後於2013年第四季推出。此新技術將進一步提高處理量及縮短時延，有助進一步發展衍生產品市場。

設備託管服務

設備託管服務於2012年12月在現貨市場推出後，於2013年6月3日再擴大至支援衍生產品市場。於2013年6月底，使用設備託管服務的聯交所參與者有30名、期交所參與者20名，分別佔聯交所的每日成交額約25%及期交所的每日成交合約張數約40%。

為進一步推廣業務，香港交易所在2013年5月的Asia Trading Summit(亞洲交易峰會)上展示其設備託管服務，又舉辦講座，就依據哪些主要準則去揀選數據中心從而提高交易基礎設施的可靠度，與交易所參與者交流意見。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、保證金及現金抵押品以及結算所基金，截至2013年6月30日止六個月的平均總額為565億元(2012年上半年：455億元)。

與2013年3月31日比較，於2013年6月30日的整體可供投資的資金增加48億元(9%)至566億元(2013年3月31日：518億元)。有關於2013年6月30日投資的資產分配詳情，以及與於2013年3月31日之數字的比較載列如下。

	涉及投資資金 十億元		債券*		現金或銀行存款		環球股本證券	
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月
公司資金	8.9	9.4	21%	19%	75%	74%	4%	7%
保證金及現金抵押品	43.2	37.8	4%	5%	96%	95%	0%	0%
結算所基金	4.5	4.6	0%	0%	100%	100%	0%	0%
合計	56.6	51.8	6%	7%	93%	92%	1%	1%

* 包括若干保本的結構性票據

投資項目均保持足夠的資金流動性，以應付集團日常營運需要和保證金及現金抵押品以及結算所基金的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券(因其並無到期時間)(2013年6月30日：3億元及2013年3月31日：6億元)，其餘的投資項目於2013年6月30日(563億元)及2013年3月31日(512億元)的到期時間如下：

	涉及投資資金 十億元		隔夜		>隔夜 至1個月		>1個月 至1年		>1年 至3年		>3年	
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月
公司資金	8.6	8.8	36%	39%	3%	24%	45%	20%	8%	9%	8%	8%
保證金及現金抵押品	43.2	37.8	23%	29%	17%	18%	56%	48%	2%	3%	2%	2%
結算所基金	4.5	4.6	65%	69%	18%	21%	17%	10%	0%	0%	0%	0%
合計	56.3	51.2	28%	35%	15%	19%	51%	40%	3%	3%	3%	3%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合(包括若干保本的結構性票據)均屬投資級別，於2013年6月30日的加權平均信貸評級為Aa3(2013年3月31日：Aa3)，及加權平均到期日為2.7年(2013年3月31日：2.9年)。存款只存放於香港發鈔銀行、投資級別的持牌銀行及有限制牌照銀行(由董事會不時批准決定)。

集團採用Value-at-Risk (VaR)及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量、監察和控制市場風險。VaR所量度的，是參照歷史數據(集團採用1年數據)，計算在指定信心水平(集團採用95%的信心水平)，某指定期間(集團採用10個交易日持有期)的預計最大虧損。就VaR此方法所量度2013年第二季及2013年第一季的整體投資組合風險如下：

	平均VaR 百萬元		最高VaR 百萬元		最低VaR 百萬元	
	4月至6月	1月至3月	4月至6月	1月至3月	4月至6月	1月至3月
公司資金	8.2	10.9	9.2	13.0	6.8	7.9
保證金及現金抵押品	0.7	0.7	1.0	0.9	0.5	0.6
結算所基金	<0.1	<0.1	0.1	0.1	<0.1	<0.1

集團投資收益淨額的詳情載列於本中期業績報告「財務檢討」內「收入及其他收益」一節以及簡明綜合財務報表附註6。

財務檢討

整體表現

	附註	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	重計 截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
業績				
收入及其他收益：				
受市場成交額影響的收入	(A)	3,000	2,381	26%
聯交所上市費	(B)	496	462	7%
市場數據費	(C)	370	286	29%
其他收入	(D)	297	244	22%
投資收益淨額	(E)	272	392	(31%)
雜項收益		5	5	0%
		4,440	3,770	18%
營運支出	(F)	(1,341)	(976)	37%
		3,099	2,794	11%
EBITDA				
折舊及攤銷	(G)	(233)	(56)	316%
		2,866	2,738	5%
營運溢利				
與收購LME集團有關的成本	(H)	-	(110)	(100%)
融資成本	(I)	(92)	-	不適用
所佔合資公司的虧損		(4)	-	不適用
		2,770	2,628	5%
除稅前溢利				
稅項	(J)	(442)	(412)	7%
		2,328	2,216	5%
股東應佔溢利				

2013年首六個月，股東應佔溢利由2012年同期的22.16億元增加5%(1.12億元)至23.28億元，主要來自LME業務的溢利貢獻2.67億元，以及聯交所和期交所成交量上升令交易費增加，但投資收益淨額減少以及折舊及攤銷上升已抵銷了部分增幅。

2013年第二季，美國聯儲局可能縮減量化寬鬆措施及中國內地經濟增長放緩等隱憂加劇，令2013年首季投資者正向情緒及市場回升動力也受到影響。然而，與2012年同期比較，2013年首六個月在聯交所買賣的產品(不包括股票期權)的平均每日成交額上升20%，在衍生產品市場買賣的期貨及期權合約平均每日成交張數上升12%。連同LME的交易費4.36億元(2012年：零元)，與市場成交額相關的收入增加26%(6.19億元)至30億元。

投資收益淨額減少31%，是由於投資之公平值收益減少，以及利息收益因銀行存款利率下調而減少，而LME所持的LCH.Clearnet股份投資之公平值收益1.08億元已抵銷了部分跌幅。

營運支出較去年同期上升37%(3.65億元)至13.41億元，主要是計入了LME業務的營運支出3.41億元(2012年：零元)。

折舊及攤銷由2012年的5,600萬元增至2013年的2.33億元。增加的1.77億元中，7,000萬元涉及LME業務的固定資產及資訊技術系統及6,400萬元是計入因收購LME集團所產生的客戶關係無形資產的攤銷。

截至2013年6月30日止六個月，集團就收購LME集團所需資金產生融資成本9,200萬元(2012年：零元)。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收入

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	1,816	1,239	47%
結算及交收費	839	723	16%
存管、託管及代理人服務費	345	419	(18%)
合計	3,000	2,381	26%

交易費及交易系統使用費增加5.77億元，主要是計入了LME業務截至2013年6月30日止六個月的交易費4.36億元(2012年：零元，因為2012年12月才收購LME集團)。來自在聯交所買賣的產品(不包括股票期權)的收入於期內增加16%(1.28億元)至9.50億元(2012年：8.22億元)。該增幅低於聯交所平均每日成交金額的20%增幅，是因為與2012年同期相比莊家的豁免交易所買賣基金交易較多以及交易日數減少2%。儘管平均每日成交合約張數於2013年首六個月增加12%，來自在期交所買賣的衍生產品合約以及股票期權的收入僅上升3%，主要是由於收費較低的產品例如股票期權以及H股指數期貨及期權的交易比率增加。

結算及交收費絕大部分源自聯交所的交易。結算及交收費亦會受到交收指示數量所影響。儘管大多是從價費，每宗交易均設有收費下限及上限，並且不一定完全與聯交所的成交金額的變動相連。與2012年同期比較，2013年首六個月的結算及交收費的升幅百分比較聯交所的平均每日成交金額的升幅百分比為低，因為交易日數較2012年同期少2%，加上交叉盤買賣(收費僅為非交叉盤買賣的50%)所佔比例較高。

存管、託管及代理人服務費(主要包括登記過戶費、代履行權責服務費、股份託管費、代收股息的收入及股份提取費)減少，主要是登記過戶費下跌所致。

主要市場指標

	截至2013年 6月30日止 六個月	截至2012年 6月30日止 六個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	68.3	56.7	20%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	291,171	265,609	10%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	267,047	231,856	15%
LME的金屬合約平均每日成交量(手)	699,863	641,646*	9%

* 香港交易所於2012年12月6日完成收購LME集團。

(B) 聯交所上市費

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
上市年費	235	232	1%
首次及其後發行的上市費	259	228	14%
其他	2	2	0%
合計	496	462	7%

上市年費增加是由於上市公司數目上升。首次及其後發行的上市費增加，主要是由於新上市衍生權證及牛熊證數目均見上升，但2013年首六個月的首次公開招股宗數較2012年同期為少已抵銷了部分增幅。

與上市年費相關的主要數據

	於2013年 6月30日	於2012年 6月30日	變幅
主板上市公司數目	1,384	1,342	3%
創業板上市公司數目	183	177	3%
合計	1,567	1,519	3%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2013年 6月30日止 六個月	截至2012年 6月30日止 六個月	變幅
新上市衍生權證數目	3,564	2,953	21%
新上市牛熊證數目	4,337	2,949	47%
主板新上市公司數目*	17	25	(32%)
創業板新上市公司數目	6	7	(14%)
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股(十億元)	38.8	30.0	29%
– 上市後(十億元)	94.2	96.5	(2%)
創業板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股(十億元)	0.9	0.8	13%
– 上市後(十億元)	2.9	1.0	190%

* 包括由創業板轉往主板的1家公司(2012年：無)

(C) 市場數據費

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
市場數據費	370	286	29%

市場數據費增加，主要是計入LME業務的市場數據費8,800萬元，而若干以報價次數計算的現貨市場數據費的數量下跌已抵銷了部分增幅。

(D) 其他收入

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	129	198	(35%)
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	60	–	不適用
參與者的年費、月費及申請費	32	18	78%
設備託管服務	34	–	不適用
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	6	–	不適用
交易櫃位使用費	6	6	0%
出售交易權	4	9	(56%)
雜項收入	26	13	100%
合計	297	244	22%

2013年首六個月的其他收入較2012年同期增加，主要是來自LME業務的收益8,400萬元(2012年：零元)，以及設備託管服務收入3,400萬元(2012年：零元)，而網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費下跌已抵銷了部分增幅。

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費下跌，主要是額外節流率的銷售較低，以及因2012年下半年集團在香港的網絡服務遷移至SDNet/2後，參與者可直接與認可供應商(而非香港交易所)訂用聯交所交易網絡線路租賃服務，令聯交所交易網絡線路租賃收益減少。(F)節所載的資訊技術及電腦維修保養支出顯示同期參與者支付的聯交所交易網絡線路租賃費用相應減少。

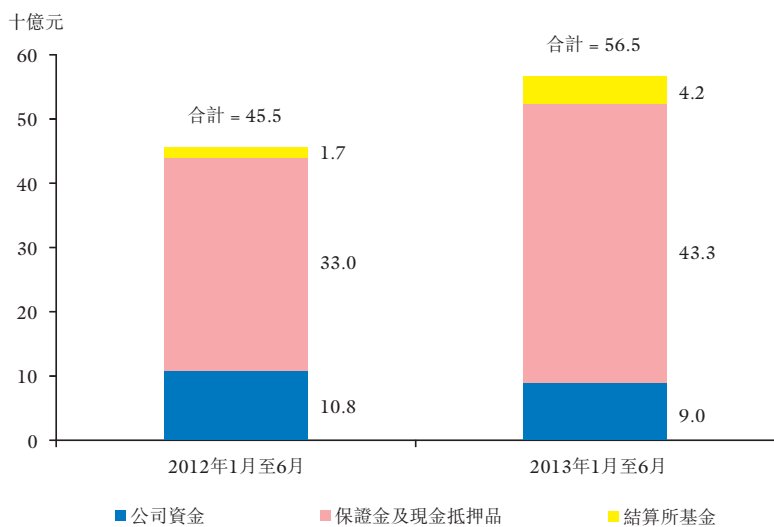
(E) 投資收益淨額

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
投資收益總額	274	393	(30%)
退回給參與者的利息	(2)	(1)	100%
投資收益淨額	272	392	(31%)

投資收益淨額整體下跌31%，反映市場憂慮美國聯儲局縮減量化寬鬆措施而呈現變動，投資之公平值收益減少，再加上利息收益也因銀行存款利率下調而減少，而LME投資LCH.Clearnet股份的公平值收益1.08億元已抵銷了部分跌幅。

可作投資用途的平均資金金額如下：

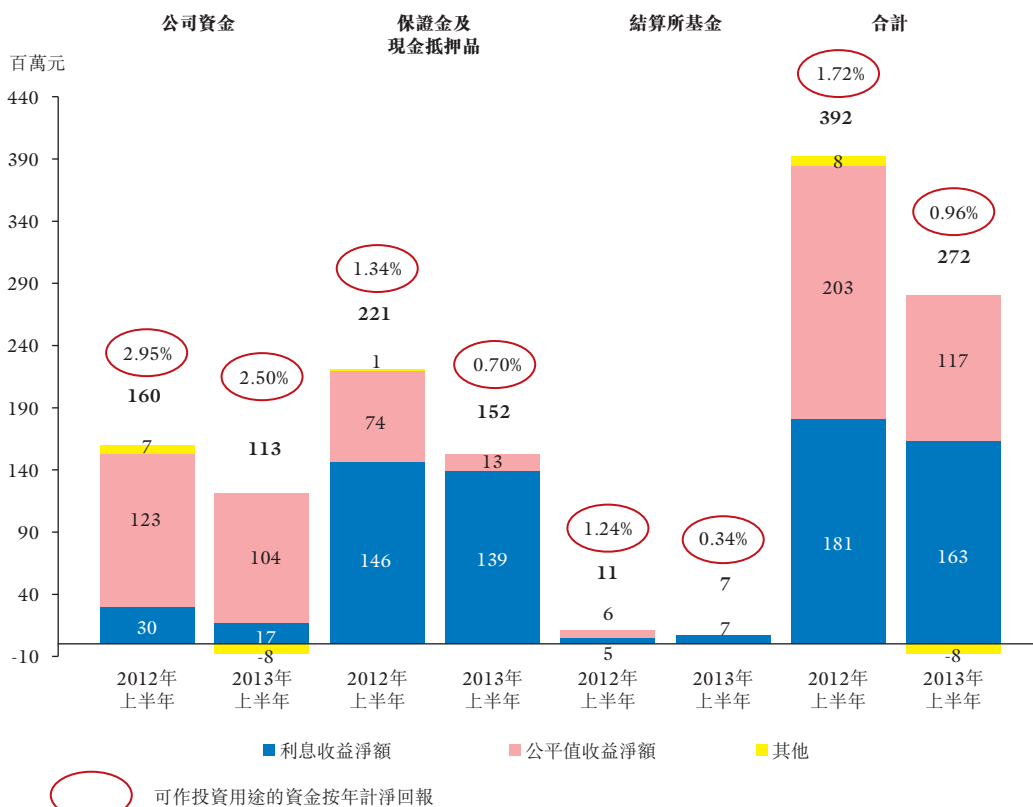
可作投資用途的平均資金金額



可作投資用途的平均資金金額增加，是按金水平及未平倉合約增加令結算參與者的保證金按金上升，以及在香港結算引入浮動保證基金後結算所基金增加。公司資金減少是由於收購LME集團的款項部分從公司資金撥付。

按資金分類的投資收益淨額變動如下：

按資金分類的投資收益淨額



2013年公司資金的投資收益淨額及回報減少，是由於2012年同期錄得定息投資公平值收益，2013年則錄得虧損，加上股本證券及結構性產品投資的公平值收益減少，以及利息收益因銀行存款利率下調及存款金額減少而下跌，而LME投資LCH.Clearnet股份之公平值收益1.08億元已抵銷了部分跌幅。

2013年保證金及現金抵押品的投資收益淨額及回報減少，主要是投資(包括若干保本的結構性票據)的公平值收益淨額下跌以及利息收益因銀行存款利率下調而減少所致。

由於投資的估價反映市場價格的變動，公平值收益或虧損或會波動或逆轉，直至投資售出或到期。

投資組合的詳情載列於「業務回顧」內「庫務」一節。

支出、其他成本及稅項

(F) 營運支出

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	755	593	27%
資訊技術及電腦維修保養支出	250	158	58%
樓宇支出	149	120	24%
產品推廣支出	14	13	8%
法律及專業費用	55	23	139%
其他營運支出	118	69	71%
合計	1,341	976	37%

僱員費用及相關支出增加1.62億元至7.55億元，當中LME業務佔1.32億元(2012年：零元)。其他升幅主要源自為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，以及2013年應計表現花紅較2012年增加。

資訊技術及電腦維修保養支出(不計算參與者直接耗用的服務及貨品3,500萬元(2012年：8,100萬元))方面，集團耗用了2.15億元(2012年：7,700萬元)，其中1.34億元(2012年：零元)與LME業務有關。參與者直接耗用的服務及貨品的費用減少，主要是集團在香港的網絡服務於2012年下半年遷移至SDNet/2後，參與者可直接與認可供應商(而非香港交易所)訂用聯交所交易網絡線路租賃服務，令聯交所交易網絡線路租賃費用減少。(D)節所載的其他收入顯示聯交所交易網絡線路租賃收益相應減少。

樓宇支出增加2,900萬元至1.49億元，當中LME業務佔1,300萬元(2012年：零元)。其他升幅主要是重續若干租約時租金上調、租賃額外辦公室以容納新聘人手，以及將軍澳數據中心的公用設施費用增加所致。

法律及專業費用增加3,200萬元至5,500萬元，是由於LME執行戰略項目所產生的費用。

其他營運支出增加4,900萬元至1.18億元，主要是計入LME業務2013年產生的支出2,700萬元(2012年：零元)、於2012年9月完成首階段興建工程的將軍澳數據中心投入運作，以及為進一步加強集團的流動資金，將承諾通融額由2012年6月30日的40億元提高至2013年6月30日的80億元，令銀行融資費用上升所致。

(G) 折舊及攤銷

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
折舊及攤銷	233	56	316%

折舊及攤銷增加1.77億元至2.33億元，主要是涉及於2012年9月完成首階段興建工程的將軍澳數據中心的折舊、LME的固定資產及資訊技術系統的折舊及攤銷7,000萬元(2012年：零元)，以及收購LME集團所產生的客戶關係無形資產的攤銷6,400萬元(2012年：零元)。

(H) 與收購LME集團有關的成本

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
與收購LME集團有關的成本	-	110	(100%)

集團於2012年首六個月因收購LME集團產生法律及專業費用1.08億元以及其他成本200萬元。集團於2013年首六個月內並無產生與收購LME集團有關的成本。

(I) 融資成本

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
融資成本	92	-	不適用

融資成本涉及為支付收購LME集團的部分代價而發行的可換股債券及動用的銀行借款。

(J) 稅項

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	變幅
稅項	442	412	7%

稅項上升，主要是除稅前溢利增加及LME溢利的稅率較高。

2013年第二季與2013年首季業績表現比較

	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
收入及其他收益：			
受市場成交額影響的收入：			
交易費及交易系統使用費	894	922	(3%)
結算及交收費	408	431	(5%)
存管、託管及代理人服務費	276	69	300%
	1,578	1,422	11%
聯交所上市費	241	255	(5%)
市場數據費	182	188	(3%)
其他收入	157	140	12%
投資收益淨額	56	216	(74%)
雜項收益	4	1	300%
	2,218	2,222	(0%)
營運支出	(672)	(669)	0%
EBITDA	1,546	1,553	(0%)
折舊及攤銷	(117)	(116)	1%
營運溢利	1,429	1,437	(1%)
融資成本	(43)	(49)	(12%)
所佔合資公司的虧損	(2)	(2)	0%
除稅前溢利	1,384	1,386	(0%)
稅項	(214)	(228)	(6%)
股東應佔溢利	1,170	1,158	1%

股東應佔溢利由2013年第一季的11.58億元微升至第二季的11.70億元，主要因為存管、託管及代理人服務費增加，但投資收益淨額下跌抵銷了部分升幅。

第二季的交易及結算費隨現貨市場成交減少而下跌。存管、託管及代理人服務費大幅上升，是登記過戶費方面的收益因季節性波動而增加所致。

第二季的投資收益淨額下跌，主要是2013年第二季的股本證券及定息投資公平值錄得淨虧損，反映市場憂慮美國聯儲局縮減量化寬鬆措施而呈現變動，相比第一季錄得公平值收益淨額。

市場主要指標

	截至2013年 6月30日止 三個月	截至2013年 3月31日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	62.3	74.4	(16%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	307,496	274,571	12%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	256,162	278,115	(8%)
LME的金屬合約平均每日成交量(手)	732,811	666,914	10%

營運資金

於2013年6月30日的營運資金增加11.50億元(22%)至63.90億元(2012年12月31日：52.40億元)，主要源自截至2013年6月30日止六個月所產生溢利23.28億元，但2013年5月派付2012年以股代息以外的末期股息11.39億元抵銷了部分增幅。

於2013年6月30日，集團有來自1家銀行的浮息借款31.03億元(2012年12月31日：31億元)及發行於2017年到期年息0.5%的固定利率可換股債券35.62億元(2012年12月31日：35.15億元)，兩筆以美元計值的款項均用以支付收購LME集團的部分代價。

於2013年6月30日，集團的資本負債比率(指債務淨額除以經調整資本)為3%(2012年12月31日：15%)。就此而言，債務淨額指銀行借款及可換股債券(借款總額)減公司資金中現金及等同現金項目，經調整資本包括組成股東權益的所有元素(設定儲備除外)。

集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於2013年上半年，集團取得額外通融額(於2013年4月簽訂)，令已承諾的銀行通融總額增至80億元(2012年12月31日：70億元)。回購備用貸款額減至70億元(2012年12月31日：90億元)，因為回購備用貸款額已超過了集團可進行回購交易的債券投資總額，因此不可能全數動用。

集團亦為支持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2013年6月30日，該筆通融額合共人民幣170億元(2012年12月31日：人民幣170億元)。

於2013年6月30日，集團的現金及等同現金項目(指庫存現金、銀行結餘，以及原存款期不超過3個月的定期存款)中，91%(2012年12月31日：92%)以港元或美元為單位。

資本開支及資本承擔

於2013年首六個月，集團產生資本開支2.77億元(2012年：5.72億元)，主要涉及將軍澳數據中心、發展新市場數據系統及商品結算系統，以及提升及更新多項資訊技術系統。

於2013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10.86億元(2012年12月31日：8.32億元)，主要涉及將主要數據中心遷移至將軍澳數據中心、發展設備託管服務、新市場數據系統、場外衍生工具結算系統、商品結算系統、現貨市場的OCG，以及提升及更新衍生產品市場的交易及結算系統及多項資訊技術系統。集團有足夠的資源支付其資本開支承擔。

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

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

資產押記

於2013年6月30日或2012年12月31日，集團概無任何資產押記。

匯價波動風險及相關對沖

在香港可用作投資的資金方面，集團可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約對沖非港元投資的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

集團收取的外幣保證金按金主要以相同貨幣的投資作對沖，但沒有對沖的美元投資不得超過保證金及現金抵押品的20%。

LME擁有以外幣(主要為美元及歐元)計值的收入及投資，故承受外匯風險。在正常情況下，LME的風險管理政策為盡快在視為適當時將非英鎊貨幣兌回英鎊，但亦會持有部分非英鎊貨幣以對沖集團內的其他英鎊兌美元風險。LME亦會使用遠期外匯合約對沖因其外幣收入而產生的貨幣風險。

於2013年6月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達18.58億港元，其中非美元風險佔4.01億港元(2012年12月31日：27.02億港元，其中11.12億港元為非美元風險)，及尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達11.59億港元(2012年12月31日：11.14億港元)。所有遠期外匯合約將於兩個月(2012年12月31日：3個月)內到期。

或然負債

有關或然負債的詳情載於本中期業績報告的簡明綜合財務報表附註29。

2012年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2012年12月31日止年度的年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」所披露的資料並無其他重大轉變。

公司回顧

長期獎勵計劃

香港交易所採納股份獎勵計劃，表揚若干僱員的貢獻，並有助保留人才繼續為集團的營運及持續發展效力。在採納股份獎勵計劃之前，香港交易所設有兩項購股權計劃（上市前計劃及上市後計劃），兩項計劃已於2010年5月30日屆滿。

購股權計劃

沒有任何上市前計劃的購股權尚未行使。上市後計劃任何未行使的購股權將按計劃的條款繼續有效及可以行使，直至行使期完結為止。

截至2013年6月30日止六個月內，根據上市後計劃授出而尚未行使的購股權的變動載列如下。

授出日期	行使價 元	根據購股權可發行的股份數目			於2013年 6月30日	行使期 ²
		於2013年 1月1日	截至2013年 ¹ 6月30日止 六個月內 認購而發行	截至2013年 6月30日止 六個月內 註銷/失效		
僱員						
2004年3月31日	16.96	309,500	19,000	-	290,500	2006年3月31日- 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	25,000	-	-	25,000	2006年5月17日- 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	528,600	15,500	-	513,100	2007年1月26日- 2015年1月25日

附註：

- 1 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為131.63元。
- 2 授出的購股權按既定比率授予，由授出日期的第二周年起計每年授予25%，並於第五周年全部授予。

股份獎勵計劃

董事會於2005年9月14日（採納日期）採納股份獎勵計劃。有關計劃的規則及信託契約載於香港交易所網站。自採納日期以來至本中期業績報告日期止，董事會根據計劃獎授的股份合共4,558,505股，佔採納日期當日香港交易所已發行股份約0.4%。

除於2012年12月31日已悉數授予或失效者外，獎授的詳情（包括截至2013年6月30日止六個月內根據股份獎勵計劃條款獎授及授予的股數）載列如下。

董事會 批准日期	獎授日期 ¹	獎授金額 千元	購入股份 數目	獎授股份 數目	每股平均 ² 公平值 元	截至2013年 6月30日止 六個月內 授予的獎授 股份數目	授予期 ³
2008年12月10日	2009年2月3日	4,900	59,900	59,900	81.96	29,950 ⁴	2011年1月1日– 2014年1月1日
2010年4月23日	2010年6月10日	88,516	720,100	720,054 ⁵	123.29	291,524 ⁴	2012年5月13日– 2013年5月13日
2010年4月23日	2010年7月9日	840	6,900	6,900	121.88	3,450	2012年6月10日– 2013年6月10日
2010年12月14日	2010年12月31日	91,303	518,100	518,039 ⁵	176.75	11,415 ⁴	2012年12月14日– 2013年12月14日
2010年12月14日	2011年3月30日	570	3,300	3,300	169.92	1,650	2013年1月13日– 2014年1月13日
2010年12月14日	2011年3月30日	1,170	6,900	6,900	169.92	3,450	2013年2月1日– 2014年2月1日
2010年12月14日	2011年4月8日	263	1,400	1,400	179.55	700	2013年4月1日– 2014年4月1日
2010年12月14日	2011年6月9日	570	3,300	3,300	171.59	1,650	2013年4月26日– 2014年4月26日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,620	11,800	11,800	137.22	–	2013年9月19日– 2014年9月19日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,560	14,400	14,400	108.03	–	2013年10月3日– 2014年10月3日
2011年12月14日	2011年12月30日	113,624	567,800	912,437 ^{5,6}	124.75	33,680 ⁴	2013年12月14日– 2014年12月14日
2010年12月14日	2012年3月28日	500	3,400	3,400	143.74	–	2014年1月3日– 2015年1月3日
2011年12月14日	2012年6月22日	256	2,300	2,300	108.45	–	2014年3月26日– 2015年3月26日
2011年12月14日	2012年6月22日	345	3,100	3,100	108.42	–	2014年4月2日– 2015年4月2日
2011年12月14日	2012年6月22日	412	3,800	3,800	108.45	–	2014年5月2日– 2015年5月2日
2011年12月14日	2012年9月5日	975	8,900	8,900	109.00	–	2014年7月7日– 2015年7月7日
2012年12月3日	2012年12月31日	102,398	707,200	810,245 ^{5,6}	126.71	–	2014年12月3日– 2015年12月3日
2011年12月14日	2013年3月27日	316	2,200	2,200	139.86	–	2015年1月1日– 2016年1月1日
2011年12月14日	2013年3月27日	2,400	17,100	17,100	139.86	–	2015年1月9日– 2016年1月9日

附註：

- 1 獎授日期指受託人從動用董事會所釐定獎授金額購得的股份中分配獎授股份予入選僱員的日期。
- 2 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。

就2011年12月30日及2012年12月31日獎授的股份而言，該等獎授股份的公平值是按下列兩項的加權平均數計算所得的平均公平值計算：

- (a) 獎授的股份來自未分配或已沒收的股份：香港交易所股份於董事會批准獎授金額當日的收市價；及
- (b) 從市場購入的股份：每股平均成本。

- 3 由2010年5月13日起，獎授股份的授予期由5年改為3年。因此，獎授股份及相關收益在授出日後第二年及第三年平分兩次授予，有別於以前分4次由第二年至第五年按年平分的安排。
- 4 該數目包括按股份獎勵計劃條款於入選僱員在授予期前退休時全數授予的若干獎授股份。
- 5 有關獎授包括獎授予香港交易所集團行政總裁的255,124股股份。
- 6 股份獎勵計劃的受託人根據計劃持有的未分配或已沒收的344,706股及103,116股股份，分別用作於2011年12月30日及2012年12月31日所分配的部分獎授。

於2013年6月30日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份為2,034,839股。

環境、社會及管治的工作摘要

遵守《企業管治守則》

截至2013年6月30日止六個月內，除守則條文第A.4.1條(重選非執行董事)及A.4.2條(董事輪流退任)外，香港交易所一直遵守《企業管治守則》的所有其他守則條文，並在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

政府委任董事(均為非執行董事)的委任乃受《證券及期貨條例》第77條規管，因此他們毋須經由股東選任或重新選任。根據香港交易所的《公司組織章程細則》第90(4)條，香港交易所集團行政總裁作為董事的任期與其在香港交易所的聘任期相同，故毋須輪流退任。

工作環境的可持續發展

為繼續致力發展可持續工作環境，集團於呈報期內舉辦了49個內部課程，冀提升僱員的職業知識、技能及身心健康，參與人次合共約1,400人。另外，集團共贊助158名僱員出席外界機構舉辦的研討會，以及有67名僱員參加了香港交易所的網上學習計劃。

於2013年6月底，集團共有1,215名僱員，包括臨時僱員69人。香港交易所的薪酬政策自2012年年報後並無變更。有關截至2013年6月30日止六個月的僱員薪酬及福利的資料載於本中期業績報告的簡明綜合財務報表附註7。

環境、社會及管治認許及披露

香港交易所繼續入選Euronext Vigeo World 120 Index(泛歐交易所Vigeo世界120指數)及FTSE4Good Index Series(富時社會責任指數系列)的成分公司，並於2013年4月獲Environmental Investment Organisation(環境投資組織)頒發2013 ET Carbon Ranking Leader Award(2013年環境追蹤碳排名領袖獎)，於2013年6月亦獲選為2013 Corporate Governance Asia Recognition Awards(2013年亞洲企業管治大獎)的企業管治指標公司之一。

除於年度企業社會責任報告(載於香港交易所網站)載述環境、社會及管治方面的表現外，香港交易所並繼續支持多項推廣企業社會責任的計劃，以恪守其對高度問責及透明度的承諾。近期的例子包括參與2013 Carbon Disclosure Project(2013年碳信息披露項目)，以及為政府建立香港上市公司網上碳足跡資料庫提供資料。

有關香港交易所的環境、社會及管治方面的原則及常規詳情載於香港交易所網站「香港交易所資料 — 企業管治及企業社會責任」兩欄。

權益披露

《標準守則》的遵守

香港交易所已採納《標準守則》作為其董事在證券交易方面的操守準則。在回應本公司的具體查詢時，所有董事均確認其在截至2013年6月30日止六個月內的所有適用期一直遵從《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

於2013年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，各董事(包括香港交易所集團行政總裁)持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

董事姓名	持有股份／相關股份數目					佔已發行股本 ¹ 百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	
周松崗	15,000 ²	-	-	-	15,000	0.00
梁高美懿	-	5,000 ³	-	-	5,000	0.00
李小加	267,527 ⁴	-	-	-	267,527	0.02
施德論	18,000 ⁵	-	-	-	18,000	0.00

附註：

- 1 根據於2013年6月30日的已發行香港交易所股份1,153,982,442股計算
- 2 周先生為該等股份的實益擁有人。
- 3 梁女士的配偶為該等股份的實益擁有人。
- 4 該數目包括李先生於根據股份獎勵計劃獲發而尚未授予的獎授股份及從獎授股份所獲股息而取得的股份合共167,055股的權益。有關李先生的獎授股份詳情載於本中期業績報告「公司回顧」一節。
- 5 施德論先生為該等股份的實益擁有人。

除上述披露者外，於2013年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何董事在香港交易所或其任何相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

除股份獎勵計劃外，回顧期內任何時候，香港交易所或其任何附屬公司均沒有參與作出任何安排以使董事可透過購入香港交易所或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。除所披露者外，於截至2013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)在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)的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使任何有關權利。

其他人士持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

次要控制人

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

2007年9月7日起，政府一直是次要控制人。根據政府所示，《證券及期貨條例》第61條的條文並無明文訂定（或由於必然含意顯示）政府須受約束，因此，根據《釋義及通則條例》第66條，《證券及期貨條例》第61條有關規定任何人士須取得證監會核准成為次要控制人的條文不會影響政府的權利，對政府亦不具約束力。

於本中期業績報告日期，證監會核准8個實體成為次要控制人，基於彼等是代客戶託管有關股份。根據於2013年6月30日的參與者股份紀錄報表，該8名獲核准的次要控制人合共持有香港交易所已發行股本約57%。

於2013年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，其他人士持有香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 ¹ 百分比
香港特別行政區政府 (在外匯基金賬戶內持有)	實益擁有人	66,730,300 ²	66,730,300	5.78

附註：

- 1 根據於2013年6月30日的已發行香港交易所股份1,153,982,442股計算
- 2 根據政府就2012年11月30日香港交易所公布新股配售並就其於緊接配售完成後的持股量向香港交易所作出的確認

除上述披露者外，於2013年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何其他人士在香港交易所的股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款，以總額約270萬元在聯交所購入合共19,300股香港交易所股份外，香港交易所及其任何附屬公司於截至2013年6月30日止六個月內均沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

權益人資料

中期業績報告

本中期業績報告以中、英文印發，並載於香港交易所網站「香港交易所資料 — 投資者關係」一欄。股東可選擇收取印刷本或電子版本。若股東選擇電子版本，香港交易所會捐出50元予致力推動環保的慈善團體，上限為每年10萬元。我們鼓勵股東透過香港交易所網站以電子方式閱覽香港交易所的公司通訊，支持環保。股東可在任何時候向香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司發出不少於7天的通知(郵寄至香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓或電郵至 hkex.ecom@computershare.com.hk)更改其收取香港交易所公司通訊的語言版本或收取方式的選擇，費用全免。

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

中期股息

董事會已宣派截至2013年12月31日止年度的中期股息每股1.82元(2012年：每股1.85元)，派息總額約為21億元(2012年：20億元)，此數包括根據股份獎勵計劃以信託方式持有股份的股息約400萬元(2012年：400萬元)。

以股代息選擇

中期股息將以現金(並提供以股代息選擇)支付予於2013年8月30日(星期五)名列股東名冊的股東。以股代息選擇須待證監會批准據此發行的香港交易所新股份上市及買賣，方可作實。

載有以股代息選擇詳情的通函連同選擇表格將於2013年9月5日(星期四)或前後一併寄發予股東。以股代息的確實股票及股息單將於2013年9月30日(星期一)或前後寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有獲派中期股息的權利，本公司將於2013年8月29日(星期四)至2013年8月30日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。

為確保獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於2013年8月28日(星期三)下午4時30分前送達香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理股份過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

財務日誌

2013年股東周年大會	2013年4月24日
公布第一季業績	2013年5月8日
公布中期業績	2013年8月15日
中期股息除息日期	2013年8月27日
暫停辦理股份過戶登記手續	2013年8月29日至30日
中期股息記錄日期	2013年8月30日
寄發以股代息通函及選擇表格	2013年9月5日(或前後)
寄發股息單/確實股票	2013年9月30日(或前後)
公布第三季業績(暫定)	2013年11月
公布全年業績(暫定)	2014年2月

股份資料

上市

首次於聯交所上市	2000年6月27日
買賣單位(每手)	100股
於2013年6月30日的已發行股數	1,153,982,442股
於2013年6月28日(2013年6月的最後交易日)的收市價	每股117.1元
於2013年6月30日的市值	1,351億元

指數成份股

FTSE4Good Index Series (富時社會責任指數系列)	2005年9月起
恒指	2006年9月11日起
恒生可持續發展企業指數系列	2010年7月26日起
道瓊斯可持續發展亞太指數	2010年9月20日起
斯托克®全球環境、社會和治理領袖指數	2011年9月起
Euronext Vigeo World 120 Index (泛歐交易所Vigeo世界120指數)	2012年12月1日起

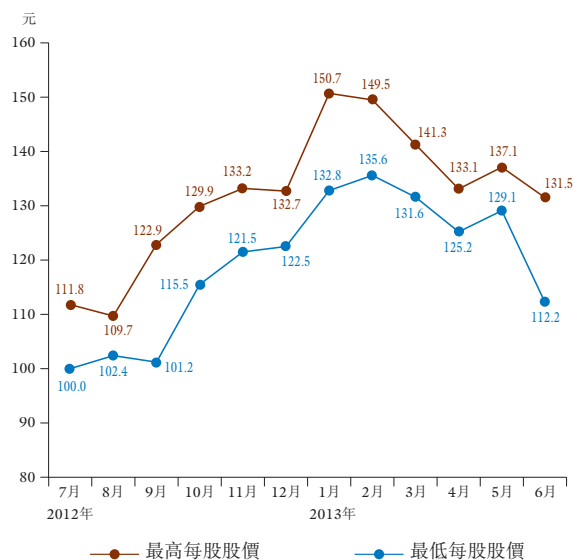
股份代號

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

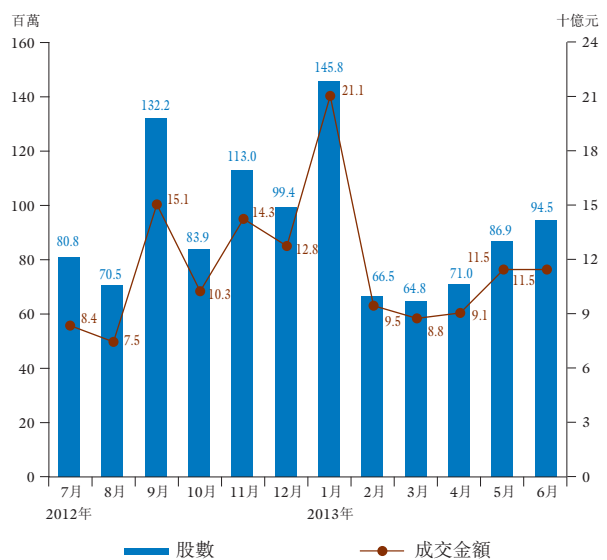
美國預託證券

票據代號	HKXCY
CUSIP	43858F109

香港交易所的股價 (07/2012 – 06/2013)



香港交易所股份的成交額 (07/2012 – 06/2013)



附註：數字已作進位。

香港交易所股份過戶登記處

香港證券登記有限公司
 香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖
 電話： +852 2862 8555
 傳真： +852 2865 0990/+852 2529 6087

聯絡人資料

註冊辦事處

香港中環港景街1號
 國際金融中心一期12樓
 電話： +852 2522 1122
 傳真： +852 2295 3106
 電郵地址： info@hkex.com.hk
 香港交易所網址： www.hkex.com.hk
 香港交易所集團網址： www.hkexgroup.com

企業及投資者傳訊

集團營運總裁應凱勤
 香港中環港景街1號
 國際金融中心一期12樓
 電話： +852 2840 3219
 傳真： +852 2295 0980
 電郵地址： info@hkex.com.hk

集團傳訊總監羅文慧
 香港中環港景街1號
 國際金融中心一期12樓
 電話： +852 2840 3861
 傳真： +852 2868 4270
 電郵地址： info@hkex.com.hk

環球結算

環球結算業務主管葛卓豪
 香港中環港景街1號
 國際金融中心一期12樓
 電話： +852 2840 3312
 傳真： +852 2295 0935
 電郵地址： geraldgreiner@hkex.com.hk

環球市場

環球市場聯席主管羅力
 香港中環港景街1號
 國際金融中心一期12樓
 電話： +852 2840 3829
 傳真： +852 2537 1168
 電郵地址： ics@hkex.com.hk

環球市場聯席主管及LME行政總裁艾博賢
 56 Leadenhall Street, London EC3A 2DX,
 United Kingdom
 電話： +44 20 7264 5501
 傳真： +44 20 7680 0259
 電郵地址： martin.abbott@lme.com

上市及監管事務

集團監管事務總監戴林瀚
 香港中環港景街1號
 國際金融中心一期11樓
 電話： +852 2840 3321
 傳真： +852 2812 2862
 電郵地址： cro@hkex.com.hk

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

內地業務代表

首席代表徐春萌
 中國北京市東城區東長安街1號
 東方廣場西二辦公樓1002室
 郵編： 100738
 電話： +8610 8519 0288
 傳真： +8610 8518 3288
 電郵地址： bj@hkex.com.hk

華東地區代表韓斌
 中國上海市浦東新區世紀大道8號
 上海國金中心滙豐銀行大樓9樓903-04室
 郵編： 200120
 電話： +8621 6058 6130
 傳真： +8621 6087 5762
 電郵地址： andersonhan@hkex.com.hk

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

稽核委員會報告

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

稽核委員會獲董事會授權主責獨立審閱集團財務報告及監察其財務匯報工作，並確保集團具備有效的內部監控和足夠的外聘及內部稽核資源。稽核委員會具備充足的資源以執行其工作，並由內部稽核部提供支援，以審核涉及集團所採納會計原則及慣例的任何事宜，以及審閱所有重要的財務、營運及合規監控事宜。如有需要，亦會邀請外聘核數師、香港交易所集團行政總裁及高級行政人員出席稽核委員會會議。稽核委員會須向董事會負責，並將所有會議紀錄提交董事會傳閱。稽核委員會的職權範圍載於香港交易所網站。

於2013年1月21日的會議上，稽核委員會檢討有關收購LME集團的財務、會計及稽核事宜。於2013年2月22日的會議上，稽核委員會審核了2012年內部稽核活動摘要，並透過審閱內部稽核部的工作及調查結果，對內部監控系統在偵察欺詐及違規事項的效能作出評核，以及檢討了財務匯報職能的人手編配是否充足及批准2013年內部稽核的更新計劃。於2013年5月6日，稽核委員會審議及批准了外聘核數師的委聘書及2013財政年度的建議核數費用，並審核了第一季的內部稽核活動。

集團截至2013年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表已由外聘核數師審閱，審閱結果(載於本中期業績報告第45頁的「核數師的獨立審閱報告」)由稽核委員會於2013年8月12日審閱。

2013年8月12日，稽核委員會聯同香港交易所的外聘及內部核數師亦審閱了香港交易所的2013年中期業績報告，包括集團截至2013年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

根據這些審閱及與管理層的討論，稽核委員會確信簡明綜合財務報表是按適用的會計準則編制，並公平呈列了集團截至2013年6月30日止六個月的財務狀況及業績。因此，稽核委員會建議董事會批准截至2013年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

稽核委員會成員

夏理遜(主席)
李君豪(副主席)
陳子政
郭志標
莊偉林

香港，2013年8月12日

核數師的獨立審閱報告

中期財務資料的審閱報告致香港交易及結算所有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱載於第46至78頁的中期財務資料，此中期財務資料包括香港交易及結算所有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2013年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、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，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2013年8月15日

簡明綜合收益表(未經審核)

		截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	重計 截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	3	1,816	1,239	894	580
聯交所上市費	4	496	462	241	218
結算及交收費		839	723	408	334
存管、託管及代理人服務費		345	419	276	338
市場數據費		370	286	182	139
其他收入	5	297	244	157	117
收入及營業額	2	4,163	3,373	2,158	1,726
投資收益		274	393	57	165
退回給參與者的利息		(2)	(1)	(1)	-
投資收益淨額	6	272	392	56	165
雜項收益		5	5	4	4
收入及其他收益		4,440	3,770	2,218	1,895
營運支出					
僱員費用及相關支出	7	(755)	(593)	(373)	(299)
資訊技術及電腦維修保養支出	8	(250)	(158)	(127)	(78)
樓宇支出		(149)	(120)	(75)	(63)
產品推廣支出		(14)	(13)	(9)	(7)
法律及專業費用		(55)	(23)	(28)	(13)
其他營運支出		(118)	(69)	(60)	(32)
		(1,341)	(976)	(672)	(492)
EBITDA*		3,099	2,794	1,546	1,403
折舊及攤銷		(233)	(56)	(117)	(27)
營運溢利		2,866	2,738	1,429	1,376
與收購LME集團有關的成本	9	-	(110)	-	(91)
融資成本	10	(92)	-	(43)	-
所佔合資公司的虧損		(4)	-	(2)	-
除稅前溢利	2	2,770	2,628	1,384	1,285
稅項	11	(442)	(412)	(214)	(217)
股東應佔溢利		2,328	2,216	1,170	1,068
基本每股盈利	12(a)	2.03元	2.05元	1.02元	0.99元
已攤薄每股盈利	12(b)	2.02元	2.04元	1.02元	0.98元

* EBITDA指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績及因收購LME集團所產生的非經常性成本。

簡明綜合全面收益表(未經審核)

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
股東應佔溢利	2,328	2,216	1,170	1,068
其他全面收益				
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目： 記入匯兌儲備的海外附屬公司的 貨幣匯兌差額	(1,178)	–	(36)	–
股東應佔其他全面收益	(1,178)	–	(36)	–
股東應佔全面收益總額	1,150	2,216	1,134	1,068

簡明綜合財務狀況表(未經審核)

	附註	於2013年6月30日			於2012年12月31日		
		流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
資產							
現金及等同現金項目	14	42,285	-	42,285	34,077	-	34,077
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	15	3,789	131	3,920	4,369	123	4,492
以攤銷成本計量的財務資產	16	10,327	132	10,459	8,442	131	8,573
應收賬款、預付款及按金	17	10,272	7	10,279	13,689	7	13,696
於合資公司的權益		-	93	93	-	97	97
商譽及其他無形資產		-	17,033	17,033	-	18,183	18,183
固定資產		-	1,668	1,668	-	1,675	1,675
土地租金		-	24	24	-	24	24
遞延稅項資產		-	32	32	-	20	20
總資產		66,673	19,120	85,793	60,577	20,260	80,837
負債及股本權益							
負債							
向結算參與者收取的保證金按金及現金抵押品	19	43,191	-	43,191	36,786	-	36,786
應付賬款、應付費用及其他負債	20	12,258	18	12,276	15,818	20	15,838
遞延收入		358	-	358	530	-	530
應付稅項		474	-	474	178	-	178
其他財務負債		121	-	121	57	-	57
參與者對結算所基金的繳款	21	3,836	-	3,836	1,924	-	1,924
借款	22	-	6,665	6,665	-	6,615	6,615
撥備		45	49	94	44	45	89
遞延稅項負債		-	944	944	-	1,056	1,056
總負債		60,283	7,676	67,959	55,337	7,736	63,073
股本權益							
股本	23			1,154			1,150
股本溢價	23			9,268			8,731
為股份獎勵計劃而持有的股份	23			(261)			(305)
以股份支付的僱員酬金儲備	24(a)			131			122
匯兌儲備				(989)			189
可換股債券儲備				409			409
設定儲備	25			585			587
保留盈利	26			7,537			6,881
股東資金				17,834			17,764
負債及股本權益總額				85,793			80,837
流動資產淨值				6,390			5,240
總資產減流動負債				25,510			25,500

簡明綜合股本權益變動表(未經審核)

	股本、 股本溢價及為 股份獎勵計劃 而持有的股份		以股份支付 的僱員酬金 儲備	可換股債券 儲備	設定儲備 (附註25)	保留盈利 (附註26)	股本權益 總額
	(附註23)	(附註24(a))	匯兌儲備	儲備	百萬元	百萬元	百萬元
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2013年1月1日	9,576	122	189	409	587	6,881	17,764
股東應佔溢利	-	-	-	-	-	2,328	2,328
其他全面收益	-	-	(1,178)	-	-	-	(1,178)
全面收益總額	-	-	(1,178)	-	-	2,328	1,150
2012年度末期股息每股1.46元	-	-	-	-	-	(1,675)	(1,675)
已沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	5	5
僱員購股權獲行使時發行的股份	1	-	-	-	-	-	1
代替現金股息所發行的股份	536	-	-	-	-	-	536
為股份獎勵計劃購入的股份	(2)	-	-	-	-	-	(2)
股份獎勵計劃的股份授予	50	(46)	-	-	-	(4)	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	55	-	-	-	-	55
儲備調撥	-	-	-	-	(2)	2	-
於2013年6月30日	10,161	131	(989)	409	585	7,537	17,834

	股本、 股本溢價及為 股份獎勵計劃 而持有的股份		以股份支付 的僱員酬金 儲備	可換股債券 儲備	設定儲備	保留盈利	股本權益 總額
	(附註23)	(附註24(a))	匯兌儲備	儲備	百萬元	百萬元	百萬元
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
於2012年1月1日	1,423	106	-	-	577	7,053	9,159
股東應佔溢利	-	-	-	-	-	2,216	2,216
2011年度末期股息每股2.09元	-	-	-	-	-	(2,252)	(2,252)
已沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	3	3
僱員購股權獲行使時發行的股份	1	-	-	-	-	-	1
代替現金股息所發行的股份	102	-	-	-	-	-	102
為股份獎勵計劃購入的股份	(2)	-	-	-	-	-	(2)
股份獎勵計劃的股份授予	44	(41)	-	-	-	(3)	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	55	-	-	-	-	55
儲備調撥	-	-	-	-	6	(6)	-
於2012年6月30日	1,568	120	-	-	583	7,011	9,282

簡明綜合現金流動表(未經審核)

	附註	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	27	2,638	2,503
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		(363)	(627)
公司資金的財務資產減少淨額：			
原到期日超過3個月的定期存款減少		831	673
以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)			
出售或到期時所得款項淨額		24	80
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產出售			
或到期時所得款項淨額		247	453
從以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)			
所收取的利息		1	10
從以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收取的利息		14	44
投資活動之現金流入淨額		754	633
財務活動之現金流量			
僱員購股權獲行使時發行股份所得款項		1	1
為股份獎勵計劃購入股份		(2)	(2)
就融資成本所支付款項		(44)	-
已付股息		(1,130)	(2,137)
財務活動之現金流出淨額		(1,175)	(2,138)
現金及等同現金項目增加淨額		2,217	998
於1月1日之現金及等同現金項目		4,035	2,340
現金及等同現金項目的匯兌差額		(41)	-
於6月30日之現金及等同現金項目		6,211	3,338
現金及等同現金項目分析			
手持現金及於銀行的結餘及存款		6,211	3,338

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

1. 編制基準及會計政策

此等未經審核的簡明綜合財務報表是根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》(HKAS)第34號：「中期財務報告」編制。

此等未經審核的簡明綜合財務報表應與2012年年度綜合財務報表一併閱讀。除下述者及簡明綜合財務報表附註2所述的營運分部的變動外，集團編制此等簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編制截至2012年12月31日止年度綜合財務報表所採用者一致。

採納新／經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRSs)

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)及其附屬公司(統稱集團)於2013年採納了以下的新／經修訂HKFRSs：

HKFRS 7的修訂 金融工具：披露 — 抵銷財務資產及財務負債

2009 – 2011 週期的HKFRSs的年度改進

按HKFRS 7的修訂，下述的財務資產及財務負債均要披露：(i) 在財務狀況表中被抵銷者；或(ii) 受總互抵銷協議或類似協議約束(不論是否被抵銷)者。採納HKFRS 7的修訂只會影響集團簡明綜合財務報表內有關相互抵銷的財務資產及財務負債的披露(附註33)。

2009 – 2011 週期的HKFRSs的年度改進包括多項關於不同HKFRSs的修訂，當中與集團營運有關的修訂，有以下3項：

HKAS 16的修訂	物業、廠房及設備
HKAS 32的修訂	金融工具：呈報
HKAS 34的修訂	中期財務報告

HKAS 16的修訂闡明，凡零件、後備設備及維修設備，使用超過一個期間者，應列作固定資產，否則列作存貨。採納HKAS 16的修訂對集團並無重大財務影響，因為集團持有的零件及設備並不重大。

HKAS 32的修訂闡明，股本證券工具持有人所獲分派的所得稅應列入溢利或虧損，股本證券交易的交易費用所涉及的所得稅應列入股本權益。採納HKAS 32的修訂對集團並無任何財務影響，因為集團現時並無須課稅的分派或可扣稅的股本證券交易費用。

HKAS 34修訂後，若個別須予呈報的分部的總負債資料是定期提供予主要營運決策者，而在編制中期財務報表時有關資料與該須予呈報的分部在上份年度財務報表所披露的數額比較出現重大變動，則中期財務報表內亦須披露該項資料。採納HKAS 34的修訂對集團並無影響，因為與分部負債有關的資料並非定期向主要營運決策者匯報。

集團已追溯應用上述的新／經修訂HKFRSs。

1. 編制基準及會計政策(續)

簡明綜合全面收益表呈報方式上的更改

收購LME Holdings Limited及其附屬公司(LME集團)前,集團並無任何其他全面收益,所有收益及支出項目全只呈列於單一份報表—綜合全面收益表。收購LME集團後,預期集團擴大後的營運會有更多其他全面收益項目,故集團決定由2013年起分別獨立呈列綜合收益表及綜合全面收益表。

此外,2013年起綜合收益表亦加入EBITDA一項小計。EBITDA是管理層監察業務表現時會使用的一項非HKFRS的計量項目。

2. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。由2013年1月起,集團須予呈報的分部經已重整,詳情闡述如下。

在2012年,集團有5個須予呈報的分部:

現貨市場分部主要指香港聯合交易所有限公司(聯交所)的運作,包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品,例如股本證券、牛熊證及衍生權證。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的業績已包括在現貨市場中。

衍生產品市場分部指在香港期貨交易所有限公司(期交所)買賣的衍生產品及聯交所買賣的股票期權。業務收入及其他收益主要源自交易費、交易系統使用費和就衍生產品合約收取的保證金的投資收益淨額。

商品分部指LME集團的運作;LME集團是在英國營運基本金屬期貨及期權合約買賣的交易所。業務收入主要來自交易費、商品市場數據費及從其他附帶業務賺取的收費。

結算分部指香港中央結算有限公司(香港結算)、香港聯合交易所期權結算所有限公司(聯交所期權結算所)及香港期貨結算有限公司(期貨結算公司)的運作;這3家結算所主要負責集團旗下現貨及衍生產品市場的結算、交收和託管業務。業務收入及其他收益主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務、結算所基金以及向香港結算的結算參與者收取的保證金及現金抵押品所獲得的投資收益淨額。

市場數據分部負責發展、推廣、編纂及銷售即時、歷史以及統計市場數據和發行人資訊。其收入主要來自現貨及衍生產品市場的市場數據費。

2. 營運分部(續)

中央收益(主要是公司資金的投資收益淨額)及中央成本(主要是向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本及不直接關乎任何營運分部的其他成本)均計入「公司項目」。新業務計劃推出前所產生的發展成本則列入「公司項目」下的支援功能成本。

集團於2012年12月收購LME集團後進行內部重組，因應其戰略目標調適旗下業務活動，達致成為一個提供多項資產類別、縱橫向全面整合的交易所。因此，須予呈報的分部經已重整。2013年1月重整生效後，集團有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。集團各個新的須予呈報的分部的業務營運如下：

現貨分部包括所有在現貨市場交易平台買賣的股本證券產品、現貨市場數據的銷售及其他相關業務。現時，集團營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收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，以及現貨市場數據費。

股本證券及財務衍生產品分部指在期交所及聯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財務衍生產品(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，以及期貨及期權市場數據的銷售。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費、衍生產品上市費以及期貨及期權的市場數據費。

商品分部指LME集團的運作(不包括其結算業務)；LME集團是在英國營運基本金屬期貨及期權合約買賣的交易所。業務收入主要來自交易費、商品市場數據費及從其他附帶業務賺取的收費。

結算分部指香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司(負責聯交所及期交所的結算、交收和託管業務)的運作，以及為場外衍生工具合約進行結算(香港場外結算有限公司(場外結算公司))及為在The London Metal Exchange買賣的基本金屬期貨及期權合約進行結算(LME Clear Limited (LME Clear))的新結算所的發展和營運。業務收入及其他收益主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務，以及保證金及現金抵押品與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

平台及基礎設施分部指就用戶使用集團的平台及基礎設施而提供的所有服務。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、交易櫃位使用費及設備託管服務收費。

中央收益(主要為公司資金的投資收益淨額)及中央成本(主要為向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本、融資成本及不直接關乎任何營運分部的其他成本)計入「公司項目」。新業務計劃推出前所產生的發展成本(例如場外結算公司及LME Clear)則計入相關的須予呈報之分部內。

比較數字經已重計以符合本期間的呈報方式。

2. 營運分部 (續)

主要營運決策者主要根據各營運分部的EBITDA評估其表現。集團期內按營運分部劃分的EBITDA及除稅前溢利的分析如下：

	截至2013年6月30日止六個月						
	股本證券 及財務		商品	結算	平台及 基礎設施		集團
	現貨 百萬元	衍生產品 百萬元			公司項目 百萬元	百萬元	
來自外界客戶的收入	1,233	870	608	1,282	168	2	4,163
投資收益淨額	-	-	-	159	-	113	272
雜項收益	-	-	-	5	-	-	5
收入及其他收益	1,233	870	608	1,446	168	115	4,440
營運支出	(227)	(222)	(224)	(277)	(63)	(328)	(1,341)
須予呈報的分部EBITDA	1,006	648	384	1,169	105	(213)	3,099
折舊及攤銷	(24)	(21)	(132)	(29)	(19)	(8)	(233)
融資成本	-	-	-	-	-	(92)	(92)
所佔合資公司的虧損	-	(4)	-	-	-	-	(4)
須予呈報的分部除稅前溢利	982	623	252	1,140	86	(313)	2,770

	重計 截至2012年6月30日止六個月						
	股本證券 及財務		商品	結算	平台及 基礎設施		集團
	現貨 百萬元	衍生產品 百萬元			公司項目 百萬元	百萬元	
來自外界客戶的收入	1,115	840	-	1,214	204	-	3,373
投資收益淨額	-	-	-	232	-	160	392
雜項收益	-	-	-	5	-	-	5
收入及其他收益	1,115	840	-	1,451	204	160	3,770
營運支出	(235)	(209)	-	(202)	(102)	(228)	(976)
須予呈報的分部EBITDA	880	631	-	1,249	102	(68)	2,794
折舊及攤銷	(18)	(12)	-	(22)	-	(4)	(56)
與收購LME集團有關的成本	-	-	-	-	-	(110)	(110)
須予呈報的分部除稅前溢利	862	619	-	1,227	102	(182)	2,628

3. 交易費及交易系統使用費

有關交易費及交易系統使用費來自：

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
在聯交所買賣的證券(不包括股票期權合約)	950	822	445	369
在聯交所及期交所買賣的期貨及期權合約	430	417	223	211
在The London Metal Exchange買賣的基本 金屬期貨及期權合約	436	-	226	-
	1,816	1,239	894	580

4. 聯交所上市費

聯交所上市費及上市職能成本計有下列各項：

	截至2013年6月30日止六個月				截至2012年6月30日止六個月			
	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他	合計	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他	合計
	主板	創業板			主板	創業板		
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
聯交所上市費								
上市年費	222	12	1	235	218	12	2	232
首次及其後發行的上市費	28	6	225	259	48	5	175	228
其他上市費用	2	-	-	2	2	-	-	2
合計	252	18	226	496	268	17	177	462
上市職能直接成本	(140)	(39)	(13)	(192)	(140)	(34)	(10)	(184)
除稅前溢利貢獻	112	(21)	213	304	128	(17)	167	278

4. 聯交所上市費(續)

	截至2013年6月30日止三個月				截至2012年6月30日止三個月			
	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他	合計	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他	合計
	主板	創業板			主板	創業板		
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
聯交所上市費								
上市年費	112	6	-	118	109	6	1	116
首次及其後發行的上市費	14	3	105	122	18	2	81	101
其他上市費用	1	-	-	1	1	-	-	1
合計	127	9	105	241	128	8	82	218
上市職能直接成本	(67)	(18)	(7)	(92)	(68)	(17)	(5)	(90)
除稅前溢利貢獻	60	(9)	98	149	60	(9)	77	128

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

上列成本是監管工作的成本，乃上市職能有關審批首次公開招股、執行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》及發布上市公司資訊等成本。

5. 其他收入

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
網絡及終端機用戶收費、數據專線 及軟件分判牌照費	129	198	67	95
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	60	-	33	-
參與者的年費、月費及申請費	32	18	16	9
設備託管服務	34	-	18	-
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	6	-	5	-
交易櫃位使用費	6	6	3	3
出售交易權	4	9	1	4
雜項收入	26	13	14	6
	297	244	157	117

6. 投資收益淨額

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
利息收益總額	165	182	86	92
退回給參與者的利息	(2)	(1)	(1)	-
利息收益淨額	163	181	85	92
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務 資產與按公平值列賬及列入溢利或虧損 的財務負債的公平值收益/(虧損)淨額 (包括利息收益)	117	203	(32)	67
其他	(8)	8	3	6
投資收益淨額	272	392	56	165

7. 僱員費用及相關支出

僱員費用及相關支出計有下列各項：

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	650	496	325	251
以股份支付的僱員酬金福利	55	55	25	26
離職福利	3	2	1	2
退休福利支出(附註30(b))	47	40	22	20
	755	593	373	299

8. 資訊技術及電腦維修保養支出

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
服務及貨品的支出：				
— 集團耗用	215	77	109	37
— 參與者直接耗用	35	81	18	41
	250	158	127	78

9. 與收購LME集團有關的成本

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
法律及專業費用	-	108	-	90
其他	-	2	-	1
	-	110	-	91

10. 融資成本

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
借款利息支出	90	-	46	-
融資活動的匯兌虧損/(收益)淨額	2	-	(3)	-
	92	-	43	-

11. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出/(抵免)指：

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
即期稅項－香港利得稅	401	412	209	212
即期稅項－海外稅項	100	-	76	-
遞延稅項	501 (59)	412 -	285 (71)	212 5
	442	412	214	217

香港利得稅按稅率16.5%(2012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。

12. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

(a) 基本每股盈利

	截至2013年 6月30日止 六個月	重計 截至2012年 6月30日止 六個月	截至2013年 6月30日止 三個月	重計 截至2012年 6月30日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	2,328	2,216	1,170	1,068
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)	1,148,265	1,082,497	1,149,072	1,082,740
基本每股盈利(元)	2.03	2.05	1.02	0.99

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2013年 6月30日止 六個月	重計 截至2012年 6月30日止 六個月	截至2013年 6月30日止 三個月	重計 截至2012年 6月30日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	2,328	2,216	1,170	1,068
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)	1,148,265	1,082,497	1,149,072	1,082,740
僱員購股權的影響(千股)	734	838	719	822
獎授股份的影響(千股)	2,221	2,083	2,110	1,984
為計算已攤薄每股盈利的股份的 加權平均數(千股)	1,151,220	1,085,418	1,151,901	1,085,546
已攤薄每股盈利(元)	2.02	2.04	1.02	0.98

- (i) 未行使的可換股債券(附註22)的影響因屬反攤薄，故並無計入截至2013年6月30日止六個月及三個月的已攤薄每股盈利中。
- (ii) 於2012年12月，香港交易所進行配售時按折讓價發行了65,705,000股香港交易所股份。計算截至2012年6月30日止六個月及三個月的基本及已攤薄每股盈利時已追溯計入股份配售中的紅利元素之影響，令截至2012年6月30日止六個月及三個月加權平均普通股股數分別增加了4,564,000股及4,565,000股。

13. 股息

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
宣派截至6月30日的中期股息每股1.82元 (2012年:1.85元)	2,100	2,000	2,100	2,000
減: 股份獎勵計劃於6月30日所持股份的股息	(4)	(4)	(4)	(4)
	2,096	1,996	2,096	1,996

14. 現金及等同現金項目

	於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
現金及等同現金項目:		
— 結算所基金(附註21)	4,311	2,325
— 保證金及現金抵押品(附註19) (附註(a))	31,763	27,717
— 公司資金(附註18)	36,074	30,042
	6,211	4,035
	42,285	34,077

- (a) 結算所基金與保證金及現金抵押品的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作支付集團的其他業務活動，因此計算集團簡明綜合現金流動表內的現金流動時並不包括在集團的現金及等同現金項目內。

15. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於2013年6月30日		
	保證金及 現金抵押品 (附註19) 百萬元	公司資金 (附註18) 百萬元	合計 百萬元
強制以公平值計量			
股本證券:			
— 在香港上市	—	86	86
— 在香港以外地區上市	—	126	126
— 非上市	—	131	131
	—	343	343
債務證券:			
— 在香港上市	—	206	206
— 在香港以外地區上市	—	1,014	1,014
— 非上市	1,792	536	2,328
	1,792	1,756	3,548
衍生金融工具:			
— 遠期外匯合約	—	29	29
	1,792	2,128	3,920
預計財務資產的可收回日期的分析如下:			
12個月內(附註(a))	1,792	1,997	3,789
超過12個月	—	131	131
	1,792	2,128	3,920

15. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(續)

	於2012年12月31日		
	保證金及 現金抵押品 (附註19) 百萬元	公司資金 (附註18) 百萬元	合計 百萬元
<u>強制以公平值計量</u>			
股本證券：			
— 在香港上市	—	111	111
— 在香港以外地區上市	—	105	105
— 非上市	—	292	292
	—	508	508
債務證券：			
— 在香港上市	—	193	193
— 在香港以外地區上市	—	980	980
— 非上市	2,186	622	2,808
	2,186	1,795	3,981
衍生金融工具：			
— 遠期外匯合約	—	3	3
	2,186	2,306	4,492
預計財務資產的可收回日期的分析如下：			
12個月內(附註(a))	2,186	2,183	4,369
超過12個月	—	123	123
	2,186	2,306	4,492

- (a) 包括保證金及現金抵押品項下於12個月後始到期但可隨時變現應付保證金及現金抵押品流動資金需要的財務資產17.92億元(2012年12月31日：17.96億元)。

16. 以攤銷成本計量的財務資產

	於2013年6月30日			
	結算所基金 (附註21)	保證金及 現金抵押品 (附註19)	公司資金 (附註18)	合計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
非上市債務證券	-	-	70	70
原到期日超過3個月的定期存款	209	9,628	490	10,327
其他財務資產	-	-	62	62
	209	9,628	622	10,459
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內	209	9,628	490	10,327
超過12個月	-	-	132	132
	209	9,628	622	10,459
	於2012年12月31日			
	結算所基金 (附註21)	保證金及 現金抵押品 (附註19)	公司資金 (附註18)	合計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
非上市債務證券	-	-	94	94
原到期日超過3個月的定期存款	217	6,880	1,321	8,418
其他財務資產	-	-	61	61
	217	6,880	1,476	8,573
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內	217	6,880	1,345	8,442
超過12個月	-	-	131	131
	217	6,880	1,476	8,573

17. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金主要是指集團在T+2交收周期中的持續淨額交收的應收賬，佔應收賬款、預付款及按金總額的90%(2012年12月31日：93%)。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。應收費用為立即到期或有長達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3個月內到期。

18. 公司資金

	於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
集團的公司資金投資於以下工具：		
現金及等同現金項目(附註14)	6,211	4,035
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註15)	2,128	2,306
以攤銷成本計量的財務資產(附註16)	622	1,476
	8,961	7,817

19. 向結算參與者收取的保證金按金及現金抵押品

	於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
向結算參與者收取的保證金按金及現金抵押品包括(附註(a))：		
聯交所期權結算所結算參與者的保證金按金	4,945	4,125
期貨結算公司結算參與者的保證金按金	34,890	30,237
香港結算結算參與者的保證金按金及現金抵押品	3,356	2,424
	43,191	36,786
為管理保證金及現金抵押品的責任而將保證金按金 及現金抵押品投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註14)	31,763	27,717
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註15)	1,792	2,186
以攤銷成本計量的財務資產(附註16)	9,628	6,880
來自結算參與者的應收保證金	8	3
	43,191	36,786

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金保證金及現金抵押品的非現金抵押品。

20. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的75%(2012年12月31日：80%)。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3個月內到期。

21. 結算所基金

	於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
結算所基金包括：		
結算參與者的繳款(附註(a))	3,836	1,924
設定儲備(附註25)	585	587
	4,421	2,511
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14)	4,311	2,325
以攤銷成本計量的財務資產(附註16)	209	217
	4,520	2,542
減：結算所基金的其他財務負債	(99)	(31)
	4,421	2,511
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	2,037	228
聯交所期權結算所儲備基金	474	414
期貨結算公司儲備基金	1,910	1,869
	4,421	2,511

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金繳款的銀行擔保。

22. 借款

	於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
銀行借款	3,103	3,100
可換股債券	3,562	3,515
借款總額	6,665	6,615

截至2013年6月30日止六個月，既無償還銀行借款，亦無任何可換股債券被贖回或轉換。

23. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

法定：

	於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
2,000,000,000股每股1元	2,000	2,000

已發行及繳足：

	每股1元的 股份數目 千股	股本 百萬元	股本溢價 百萬元	為股份 獎勵計劃而 持有的股份 百萬元	合計 百萬元
於2012年1月1日	1,077,670	1,080	639	(296)	1,423
配股時發行的股份	65,705	66	7,642	–	7,708
僱員購股權獲行使時發行的股份 (附註(a))	122	–	2	–	2
代替現金股息而發行的股份(附註(b))					
– 合計	4,075	4	447	–	451
– 撥入股份獎勵計劃	(71)	–	–	(9)	(9)
	4,004	4	447	(9)	442
僱員購股權獲行使後撥自以股份支付 的僱員酬金儲備	–	–	1	–	1
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(c))	(738)	–	–	(93)	(93)
股份獎勵計劃的股份授予(附註(d))	645	–	–	93	93
於2012年12月31日	1,147,408	1,150	8,731	(305)	9,576
於2013年1月1日	1,147,408	1,150	8,731	(305)	9,576
僱員購股權獲行使時發行的股份 (附註(a))	35	–	1	–	1
代替現金股息而發行的股份(附註(b))					
– 合計	4,140	4	536	–	540
– 撥入股份獎勵計劃	(26)	–	–	(4)	(4)
	4,114	4	536	(4)	536
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(c))	(19)	–	–	(2)	(2)
股份獎勵計劃的股份授予(附註(d))	410	–	–	50	50
於2013年6月30日	1,151,948	1,154	9,268	(261)	10,161

23. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份（續）

- (a) 截至2013年6月30日止六個月，根據上市後購股權計劃授出的僱員購股權已獲行使認購的香港交易所股份為34,500股（截至2012年12月31日止年度：121,500股），平均代價為每股17.99元（截至2012年12月31日止年度：每股17.88元），其中每股1.00元撥入股本，餘額撥入股本溢價賬。
- (b) 截至2013年6月30日止六個月，香港交易所根據以股代息計劃向選擇以獲分配香港交易所股份代替現金收取股息的股東按每股130.32元（截至2012年12月31日止年度：加權平均每股110.67元）的價格發行及配發4,139,855股新繳足股份（截至2012年12月31日止年度：4,074,947股），當中包括26,110股（截至2012年12月31日止年度：70,650股）分配至股份獎勵計劃的新股份。
- (c) 截至2013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19,300股（截至2012年12月31日止年度：737,800股）。期內購入股份支付的總金額為200萬元（截至2012年12月31日止年度：9,300萬元）。
- (d) 截至2013年6月30日止六個月，股份獎勵計劃在若干獎授股份及將股息再投資購入的股份的權益授予後轉予獎授人的香港交易所股份共410,425股（截至2012年12月31日止年度：644,763股）。有關的授予股份成本總額為5,000萬元（截至2012年12月31日止年度：9,300萬元）。

24. 僱員股份安排

- (a) 以股本結算的股份安排

集團採用一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃作為其僱員福利的一部分。與購股權及股份獎授有關的以股份支付的僱員酬金支出在有關授予期內撥入溢利或虧損作為僱員費用，並在以股份支付的僱員酬金儲備中作相應增加。

截至2013年6月30日止六個月內並無授出任何購股權。截至2013年6月30日止六個月內的獎授股份詳情載列如下：

董事會 批准日期	獎授日期	獎授金額 千元	已購股份 數目	獎授股份 數目	每股平均 公平值 元	授予期
2011年12月14日	2013年3月27日	316	2,200	2,200	139.86	2015年1月1日-2016年1月1日
2011年12月14日	2013年3月27日	2,400	17,100	17,100	139.86	2015年1月9日-2016年1月9日

- (b) 以現金結算的股份安排

LME集團為其在英國的僱員設有一個長期獎勵計劃。該計劃由LME集團設立，旨在向入選僱員提供購股權形式的權利，使其行使購股權時可收取現金。截至2013年6月30日止六個月內沒有授出購股權及所有購股權已獲行使。就此，於2012年12月31日的相關負債2.79億元（列入應付賬款、應付費用及其他負債）期內已經全數結清。

25. 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2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
結算所基金儲備		
— 香港結算保證基金儲備	124	124
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	109	111
— 期貨結算公司儲備基金儲備	352	352
	585	587

26. 保留盈利(包括建議股息)

	2013 百萬元	2012 百萬元
於1月1日	6,881	7,053
股東應佔溢利	2,328	4,084
撥自／(往)結算所基金儲備	2	(10)
股息：		
2012／2011年度末期股息	(1,675)	(2,252)
2012年度中期股息	—	(1,996)
已沒收未被領取的香港交易所股息	5	7
股份獎勵計劃的股份授予	(4)	(5)
於2013年6月30日／2012年12月31日	7,537	6,881
相當於：		
保留盈利	5,441	5,206
建議股息	2,096	1,675
於2013年6月30日／2012年12月31日	7,537	6,881

27. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與業務活動之現金流入淨額對賬：

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	重計 截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元
除稅前溢利	2,770	2,628
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(163)	(181)
股息收益	(5)	(7)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產與按公平值列賬及列入 溢利或虧損的財務負債的公平值收益淨額（包括利息收益）	(117)	(203)
沒收香港中央結算（代理人）有限公司所持有的未被領取的現金股息	(5)	(5)
融資成本	92	-
折舊及攤銷	233	56
以股份支付的僱員酬金福利	55	55
出售固定資產的收益	-	(1)
應收貨款耗蝕虧損撥備	1	1
所佔一家合資公司的虧損	4	-
撥備變動	2	4
保證金及現金抵押品的財務資產（增加）／減少淨額	(6,406)	4,403
保證金及現金抵押品的財務負債增加／（減少）淨額	6,405	(4,371)
結算所基金財務資產增加淨額	(1,978)	(36)
結算所基金財務負債增加淨額	1,980	34
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產減按公平值列賬及列入溢利 或虧損的財務負債增加淨額	-	(218)
應收賬款、預付款及按金減少	3,431	2,285
其他流動負債減少	(3,656)	(1,945)
業務現金流入淨額	2,643	2,499
已收股息	4	7
已收銀行存款利息	164	174
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	31	54
向參與者支付利息	(2)	(1)
已付所得稅	(202)	(230)
業務活動之現金流入淨額	2,638	2,503

28. 資本開支及承擔

截至2013年6月30日止六個月內，集團產生資本開支2.77億元(2012年：5.72億元)及出售賬面淨值少於100萬元(2012年：1,600萬元)的固定資產及無形資產。所產生的資本開支主要是用於將軍澳數據中心、開發新市場數據系統及商品結算系統，以及提升及更新多項資訊技術系統。

於2013年6月30日，集團有關資本開支的承擔如下：

	於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備		
— 固定資產	64	78
— 無形資產	241	125
已批准但未簽約		
— 固定資產	307	358
— 無形資產	474	271
	1,086	832

有關集團的資本開支的承擔主要涉及將主要數據中心遷至位於將軍澳的數據中心、發展設備託管服務、新市場數據系統、場外衍生工具結算系統及商品結算系統、現貨市場的中央交易網關，以及提升及更新衍生產品市場的交易及結算系統和多項資訊技術系統。

29. 或然負債

於2013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《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(2012年12月31日：7,100萬元)。至2013年6月30日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 集團曾承諾向印花稅署署長就其參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以20萬元為上限。在微乎其微的情況下，如集團於2013年6月30日在賠償保證下的507名(2012年12月31日：511名)開業參與者全部均拖欠款項，根據有關賠償保證，集團須承擔的最高或然負債總額將為1.01億元(2012年12月31日：1.02億元)。
- (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。

30. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2013年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 六個月 百萬元	截至2013年 6月30日止 三個月 百萬元	截至2012年 6月30日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	60	38	29	19
以股份支付的僱員酬金福利	18	15	7	8
退休福利支出	5	3	3	1
	83	56	39	28

(b) 退休後福利計劃

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集團所有年滿25歲的僱員提供一項界定供款退休金計劃(LME退休金計劃)。撥入簡明綜合收益表的退休福利支出乃屬集團向ORSO計劃、強積金計劃及LME退休金計劃所支付及應付的供款及相關費用(附註7)。於2013年6月30日,退休後福利計劃應付的供款少於100萬元(2012年12月31日:100萬元)。

(c) 與一家合資公司的交易及結餘

截至2013年6月30日止六個月,集團就向合資公司中華證券交易服務有限公司(中華交易服務)提供的管理服務收取管理費200萬元(2012年:零元)。於2013年6月30日,應收中華交易服務的款項為200萬元(2012年12月31日:700萬元)。

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

31. 集團架構變更

於2013年2月7日,LME Clear的所有股份由The London Metal Exchange (LME)轉往HKEx Investment (UK) Limited,代價為1英鎊。是項股份轉讓對集團並無財務影響。

32. 資產及負債的公平值

(a) 按公平值列賬的資產及負債

下表為按公平值計量的資產及負債的賬面值，按照HKFRS 13：「公平值計量」所界定公平值架構級別的分類；當中每項資產及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2013年6月30日			
	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：				
資產				
以公平值計量及列入溢利或虧損的				
財務資產：				
— 股本證券	212	—	131	343
— 債務證券	—	3,548	—	3,548
— 遠期外匯合約	29	—	—	29
	241	3,548	131	3,920
經常性的公平值計量：				
負債				
公司資金的其他財務負債：				
按公平值列賬及列入溢利或虧損的				
財務負債：				
— 遠期外匯合約	2	—	—	2
	2	—	—	2

32. 資產及負債的公平值（續）

(a) 按公平值列賬的資產及負債（續）

	於2012年12月31日			合計 百萬元
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	級別3 百萬元	
經常性的公平值計量：				
資產				
以公平值計量及列入溢利或虧損的				
財務資產：				
— 股本證券	216	—	292	508
— 債務證券	—	3,981	—	3,981
— 遠期外匯合約	3	—	—	3
	<u>219</u>	<u>3,981</u>	<u>292</u>	<u>4,492</u>
經常性的公平值計量：				
負債				
公司資金的其他財務負債：				
按公平值列賬及列入溢利或虧損的				
財務負債：				
— 遠期外匯合約	6	—	—	6
	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6</u>

截至2013年6月30日止六個月，沒有工具在級別1與級別2之間轉移。

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

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

於2013年6月30日及2012年12月31日，並無非財務資產或負債按公平值列賬。

32. 資產及負債的公平值（續）

(a) 按公平值列賬的資產及負債（續）

使用重要的不可觀察輸入項目的公平值計量（級別3）

	投資於一家非上市公司	
	2013 百萬元	2012 百萬元
於1月1日	292	–
透過收購附屬公司增加	–	289
收益撥入溢利或虧損（列入投資收益淨額）	108	–
出售	(247)	–
匯兌差額撥入其他全面收益（列入海外附屬公司的貨幣匯兌差額）	(22)	3
於2013年6月30日／2012年12月31日	131	292
期內收益總額計入溢利或虧損（列入投資收益淨額）	108	–
於2013年6月30日／2012年12月31日持有的資產期內 未變現收益變動計入溢利或虧損（列入投資收益淨額）	6	–

有關使用重要的不可觀察輸入項目的公平值計量（級別3）的資料

描述	不可觀察的 輸入項目	不可觀察的 輸入項目範圍	不可觀察輸入項目 與公平值的關係	可能的 合理轉變	對估值的影響	
					於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
投資於一家 非上市公司 的股份	公司的未來增長率	2%至4%	未來增長率越高， 公平值越高；	+/-1%	+32/-24	+72/-53
於2013年 6月30日的 公平值為 1.31億元	估計的加權平均 資本成本	8%至12%	加權平均資本成本越高， 公平值越低；	+/-1%	-22/+30	-49/+67
(2012年 12月31日： 2.92億元)	為符合預期監管 資本要求變更 而增加資本所產生 的攤薄影響	25%至35%	攤薄越高，公平值越低；	+/-5%	-10/+10	-22/+22
	少數權益價值折算	10%至20%	折算越高，公平值越低。	+/-5%	-8/+8	-17/+17

非上市投資並非在活躍市場上買賣，其公平值以折現現金流估值技術釐定。估值所用的主要假設包括過往財務業績、對未來增長率的假設、估計的加權平均資本成本、預期監管要求變更的影響以及關於少數權益應佔投資價值的調整。

32. 資產及負債的公平值（續）

(b) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

下表概述並無以公平值在簡明綜合財務狀況表上列賬的財務資產及財務負債的賬面值及公平值。這類資產及負債的公平值歸類為級別2。浮息銀行借貸、短期應收款（例如應收賬款、按金以及現金及等同現金項目）及短期應付款（例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。

	於2013年6月30日		於2012年12月31日	
	在簡明 綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元	公平值 百萬元	在簡明 綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元	公平值 百萬元
財務資產				
按攤銷成本計量的財務資產：				
— 債務證券 ¹	70	70	94	94
— 1年後始到期的其他財務資產 ²	62	58	61	58
財務負債				
借款：				
— 可換股債券的負債部分 ³	3,562	3,651	3,515	3,723
向印花稅署署長提供財務擔保合約 ⁴	20	63	20	102

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

² 公平值是根據按香港政府債券息率（與各有關資產／負債的合約期限相若，並按估計信貸差價調整）折現的現金流釐定。無合約到期日的資產／負債假定為於呈報期末1年後立即到期。於2013年6月30日，所使用的折現率介乎0.85%至2.87%（2012年12月31日：0.81%至1.51%）。

³ 公平值是根據按與可換股債券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2013年6月30日，所使用的折現率為2.54%（2012年12月31日：1.88%）。

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2013年6月30日，所使用的折現率為2.00%（2012年12月31日：0.59%）。

33. 抵銷財務資產及財務負債

下表所載披露包括以下類別的財務資產及財務負債：

- 於集團的簡明綜合財務狀況表已抵銷的財務資產及財務負債；或
- 涉及可執行總互抵銷協議或涵蓋同類財務工具的類似協議，不論是否已於簡明綜合財務狀況表抵銷。

香港結算目前在法律上有權將持續淨額交收的應收賬與應付賬相互抵銷，並擬以淨額方式結算。

持續淨額交收的應收賬或應付賬淨額（即抵銷後款額）及應收客戶（包括參與者、資訊供應商及設備託管服務客戶）的其他應收賬款並不符合在簡明綜合財務狀況表作抵銷的條件，因為抵銷已確認款額的權利只有在客戶發生失責事件後方可執行。此外，集團不擬將有關結餘以淨額方式結算。

- (a) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務資產

財務資產類型	於2013年6月30日					
	並無於簡明綜合財務狀況表 抵銷的相關款額					
	於簡明綜合 財務狀況表 確認 財務資產 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 抵銷所確認 財務負債 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 呈列的 財務資產 淨額 百萬元	現金抵押品 以外的 財務負債 百萬元	已收 現金抵押品 百萬元	淨額 百萬元
持續淨額交收的應收賬 來自參與者、資訊供應商、 設備託管服務客戶的 其他應收賬款，扣除 耗蝕虧損撥備	105,856	(96,603)	9,253	(48)	(2,674)	6,531
	384	—	384	—	(118)	266
合計	106,240	(96,603)	9,637	(48)	(2,792)	6,797

33. 抵銷財務資產及財務負債（續）

(a) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務資產（續）

財務資產類型	於2012年12月31日					
	於簡明綜合財務狀況表			並無於簡明綜合財務狀況表抵銷的相關款額		
	確認	抵銷所確認	呈列的	現金抵押品	已收	淨額
	財務資產	財務負債	財務資產	以外的	現金抵押品	
總額	總額	淨額	財務負債	百萬元	百萬元	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
持續淨額交收的應收賬 來自參與者、資訊供應商、 設備託管服務客戶的 其他應收賬款，扣除 耗蝕虧損撥備	115,501	(102,768)	12,733	(2,694)	(903)	9,136
	242	-	242	-	(62)	180
合計	115,743	(102,768)	12,975	(2,694)	(965)	9,316

(b) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務負債

財務負債類型	於2013年6月30日					
	於簡明綜合財務狀況表			並無於簡明綜合財務狀況表抵銷的相關款額		
	確認	抵銷所確認	呈列的	現金抵押品	已押記的	淨額
	財務負債	財務資產	財務負債	以外的	現金抵押品	
總額	總額	淨額	財務資產	百萬元	百萬元	
百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	
持續淨額交收的應付賬	105,856	(96,603)	9,253	(48)	-	9,205

33. 抵銷財務資產及財務負債（續）

(b) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務負債（續）

財務負債類型	於2012年12月31日					
	並無於簡明綜合財務狀況表					
	抵銷的相關款額					
	於簡明綜合 財務狀況表 確認 財務負債 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 抵銷所確認 財務資產 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 呈列的 財務負債 淨額 百萬元	現金抵押品 以外的 財務資產 百萬元	已押記的 現金抵押品 百萬元	淨額 百萬元
持續淨額交收的應付賬	115,501	(102,768)	12,733	(2,694)	–	10,039

下表為上述於「簡明綜合財務狀況表呈列的財務資產及財務負債淨額」與簡明綜合財務狀況表呈列的「應收賬款、預付款及按金」及「應付賬款、應付費用及其他負債」的對賬。

	於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
按上述抵銷後的財務資產淨額	9,637	12,975
不在抵銷披露範疇內的財務資產	554	669
預付款	88	52
應收賬款、預付款及按金總額	10,279	13,696
	於2013年 6月30日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
按上述抵銷後的財務負債淨額	9,253	12,733
不在抵銷披露範疇內的財務負債	3,023	3,105
應付賬款、應付費用及其他負債總額	12,276	15,838

上表所披露於簡明綜合財務狀況表呈列的財務資產及財務負債的總額與其淨額均按攤銷成本計量。上表所載於簡明綜合財務狀況表抵銷的款額按同一基準計量。

34. 呈報期結束後的事件

截至批准本簡明綜合財務報表的日期，香港交易所全資附屬公司LME於4宗在2013年8月初提交美國的集體訴訟中被指名為共同被告人（其中1宗訴訟中與LME Holdings Limited被指名為共同被告人）。有關訴訟性質相若；指控均涉及鋁價及倉庫市場中的反競爭及壟斷行為，並為此尋求賠償及要求法院頒令強制補救。鑑於有關集體訴訟的起訴性質，日後或尚有其他性質相若的訴訟於美國提交。

LME現正就有關法律程序尋求法律意見。

由於訴訟程序仍屬初步階段，LME現時並無足夠資料估計有關集體訴訟可能產生的財務影響（如有）、最終解決訴訟的時間、又或其最終結果。然而，根據LME管理層初步評估，有關訴訟均毫無法律依據，LME將積極抗辯。

詞彙

2013年股東周年大會	香港交易所2013年4月24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
董事會	香港交易所的董事會
現貨市場	香港交易所的證券相關業務(不包括股票期權)
CCASS	中央結算及交收系統
中華120	中華交易服務中國120指數
中華交易服務	中華證券交易服務有限公司
人民幣(香港)	在香港買賣的人民幣
《企業管治守則》	指《主板上市規則》附錄十四
中證指數	中證指數有限公司
將軍澳數據中心	香港交易所位於香港將軍澳的數據中心
DCASS	衍生產品結算及交收系統
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務(包括股票期權)
董事	香港交易所的董事
雙櫃台	兩個櫃台(一個以人民幣及另一個以港幣)作交易及結算
歐元	歐元區的正規貨幣
財政司司長	中華人民共和國香港特別行政區財政司司長
政府	中華人民共和國香港特別行政區政府
政府委任董事	由財政司司長根據《證券及期貨條例》第77條委任的董事
集團	香港交易所及其附屬公司
HKATS	HKATS電子交易系統
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
期交所	香港期貨交易所有限公司
香港結算	香港中央結算有限公司
H股指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
LCH.Clearnet	LCH.Clearnet Group Limited
《上市規則》	《主板上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》

LME	The London Metal Exchange (倫敦金屬交易所)
LME Clear	LME Clear Limited
LME集團	LMEH及其附屬公司
LMEH	LME Holdings Limited
LMeselect	LME 合約交易的電子平台
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
《標準守則》	《主板上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
OCASS	場外結算及交收系統
OCG	香港交易所「領航星」中央交易網關
OMD	香港交易所「領航星」市場數據平台
場外結算公司	香港場外結算有限公司
上市後計劃	股東於2000年5月31日通過的上市後購股權計劃；該計劃其後於2002年4月17日經股東作出修訂
上市前計劃	股東於2000年5月31日通過的上市前購股權計劃
股東名冊	香港交易所的股東名冊
SDNet	證券及衍生產品市場綜合網絡
聯交所	香港聯合交易所有限公司
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》
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於2005年9月14日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於2006年8月16日及2010年5月13日作出修訂
元	港元

香港交易及結算所有限公司

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓

電話：+852 2522 1122

傳真：+852 2295 3106

香港交易所網址：www.hkex.com.hk

電郵：info@hkex.com.hk

香港交易所集團網址：www.hkexgroup.com

