

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)

2017 年中期業績、中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會欣然提呈集團截至 2017 年 6 月 30 日止六個月的未經審核綜合業績。

財務摘要

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
收入及其他收益	6,203	5,630	10%
營運支出	1,711	1,688	1%
EBITDA*	4,492	3,942	14%
股東應佔溢利	3,493	2,985	17%
基本每股盈利	2.86 元	2.47 元	16%
每股中期股息	2.55 元	2.21 元	15%

- 截至 2017 年 6 月 30 日止六個月 (2017 年上半年) 的收入及其他收益較 2016 年同期 (2016 年上半年) 高出 10%。期內的主要摘要包括：
 - 上市公司數目增加，新上市衍生權證以及牛熊證數目亦有所增長，使聯交所上市費收入上升；
 - 公司資金及保證金的投資收益淨額大幅上升；
 - 從雷曼清盤人收回一次性清盤後利息 5,500 萬元；及
 - 交易及結算費略減，因為包括商品的衍生產品成交量減少已抵銷了現貨市場成交額的穩健增幅。
- 整體營運支出較 2016 年上半年增加 1%。扣除索回與美國倉庫訴訟有關的法律費用的一次性保險賠款 2,300 萬元，營運支出較上一年同期增加 3%。
- 2017 年上半年的 EBITDA 利潤率為 72%，較 2016 年上半年增加 2%，反映收入增加及審慎管理成本。
- 股東應佔溢利增加 17% 至 34.93 億元。

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
市場成交主要統計數據			
聯交所的股本證券產品平均每日成交金額 (十億元)	61.4	48.3	27%
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)	14.6	19.2	(24%)
聯交所的平均每日成交金額 (十億元)	76.0	67.5	13%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	424,546	488,566	(13%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	354,969	292,861	21%
LME 金屬合約平均每日成交量 (手)	597,542	635,111	(6%)

* 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。

主席報告

在市場良好氣氛、全球經濟增長有所改善以及中國內地經濟表現優於預期的帶動下，今年環球金融市場開局表現強勢。然而，美國聯邦儲備局加息和啟動資產負債表正常化的步伐所存在的不確定性、英國脫歐談判以及國際地緣政治局勢緊張仍然籠罩著環球經濟前景，令市場的脆弱性增加。

在不同因素影響下，香港證券市場於 2017 年上半年交投活躍，平均每日成交金額較去年同期增加 13%。旗下新股市場在新上市公司數目及集資額方面亦分別錄得 80%及 26%增長。儘管期交所的衍生產品合約平均每日成交張數下跌 13%，我們旗下的人民幣貨幣期貨交易依然暢旺，平均每日成交張數增加 37%。而股票期權交易亦十分活躍，平均每日成交張數增加 21%。倫敦方面，在全球金屬市場持續疲弱下，LME 金屬合約平均每日成交量下跌 6%。截至 2017 年 6 月 30 日止六個月，集團錄得綜合收入及其他收益 62.03 億元，股東應佔溢利 34.93 億元，分別較 2016 年同期增加 10%及 17%。董事會建議宣派中期股息每股 2.55 元，派息率為股東應佔溢利的 90%。

我們喜見市場互聯互通機制繼續推進中國資本市場的發展，以及鞏固香港連接中國與世界各地市場的門戶地位。債券通於 2017 年 7 月 3 日成功推出，讓國際投資者可經香港進入內地債券市場，成為我們市場發展的另一里程碑。MSCI 不久前決定將內地 A 股納入其新興市場指數，從這可見國際市場已認同滬深港通在內地股票市場開放中扮演重要的角色。

為使旗下業務多元化發展及支持香港成為中國離岸風險管理中心，我們繼續拓展定息及貨幣產品以及大宗商品業務。我們於 2017 年 3 月 20 日推出首隻人民幣貨幣期權，並於 7 月 10 日首次推出分別以人民幣（香港）及美元計價的實物交收黃金期貨合約，為投資者提供更多交易及風險管理選擇。LME 亦於 7 月 10 日推出 LME 貴金屬（LMEprecious）系列的美元黃金期貨及美元白銀期貨合約，把握市場對貴金屬交易需求日增的機遇。前海聯合交易中心方面，籌備工作正積極進行中，其長遠目標是支持中國內地實體經濟以及在全球大宗商品市場獲取定價權。

作為交易所營運機構，我們致力因應市場環境演變，不斷提升旗下市場質素及競爭力。香港方面，我們於 6 月先後進行市場諮詢，就建議設立創新板吸引新經濟公司來港上市及改革創業板徵詢市場意見，以及就建議提升收市後交易時段（T+1 時段）刊發諮詢文件。為進一步優化證券市場，我們於 2017 年 7 月 24 日推出收市競價交易時段第二階段。倫敦方面，我們於 4 月刊發了有關 LME 市場結構的討論文件，旨在提升市場參與度和交易效率；我們現正分析回應人士的意見。

有關各項工作的進度詳情見本公告「業務回顧」一節。

我們會繼續與監管機構及其他權益人緊密合作，協力應對未來的挑戰與機遇。我們會竭力提供優質及多元化的市場，協助推動香港成為中國的國際財富管理中心。

主席
周松崗

業務回顧

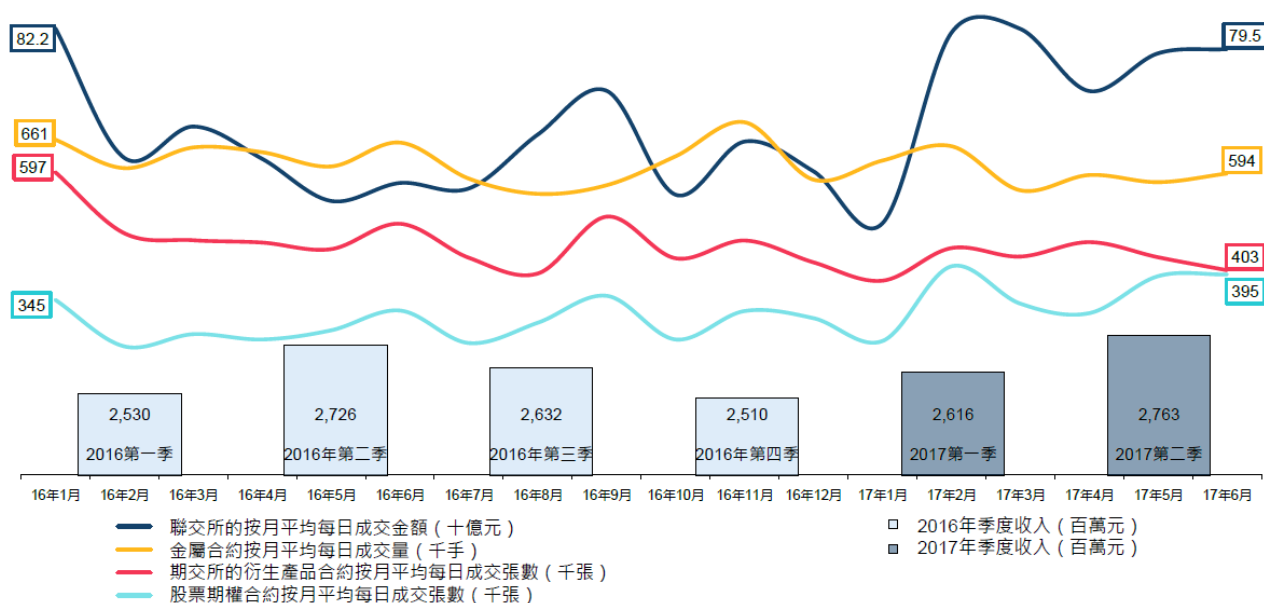


圖 1 — 市場交投及集團收入

2017 年第二季市場氣氛持續改善，現貨市場的標題平均每日成交金額增至 778 億元，較 2017 年第一季上升 5%。滬深港通的增長勢頭持續，滬/深股通及港股通平均每日成交金額分別較 2017 年第一季上升 47%及 15%。但市場波動繼續減少，重見 2014 年的低位¹，令衍生產品成交量受到負面影響。2017 年第二季期交所平均每日成交合約張數略高於第一季，但與 2016 年第一季相比仍跌 16%（2016 年第一季市場波動約是 2017 年第二季的兩倍¹）。

整體收入及其他收益較 2017 年第一季增加 4%，是由於存管、託管及代理人服務費出現季節性增長，但 2017 年第一季收到雷曼清盤人一次性清盤後利息款項 5,500 萬元，以及 2017 年第二季投資收益淨額下跌 4,100 萬元已抵銷部分升幅。

2017 年上半年的收入及其他收益較 2016 年上半年增加 10%，主要由於投資收益淨額大幅增加 4.66 億元，以及收到雷曼清盤人一次性清盤後利息款項 5,500 萬元。若扣除該等項目，收入上升 1%，主要是期交所及 LME 成交量下降已抵銷了現貨市場成交量的增幅。

2017 年上半年的營運支出較 2016 年上半年增加 1%。就收到與美國倉庫訴訟（LME 及香港交易所作為抗辯人的部分現已結案）有關的法律費用的一次性保險賠款 2,300 萬元作出調整後，營運支出較 2016 年上半年增加 3%，主要反映僱員費用及樓宇支出增加，但資訊技術方面所節省的成本已抵銷部分升幅。有見全球經濟持續不明朗，集團將繼續採取審慎的成本監控方針。

1 以恒指波幅指數數據作為參考。

各營運分部的業務發展最新情況及業績分析

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月		截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月		變幅	
	收入及 其他收益 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及 其他收益 百萬元	EBITDA 百萬元	收入及 其他收益 %	EBITDA %
分部業績：						
現貨	1,512	1,221	1,282	1,012	18%	21%
股本證券及金融衍生產品	952	730	1,065	836	(11%)	(13%)
商品	721	440	804	513	(10%)	(14%)
結算	2,308	1,930	2,122	1,770	9%	9%
平台及基礎設施	279	204	264	190	6%	7%
公司項目	431	(33)	93	(379)	363%	(91%)
	6,203	4,492	5,630	3,942	10%	14%

現貨分部

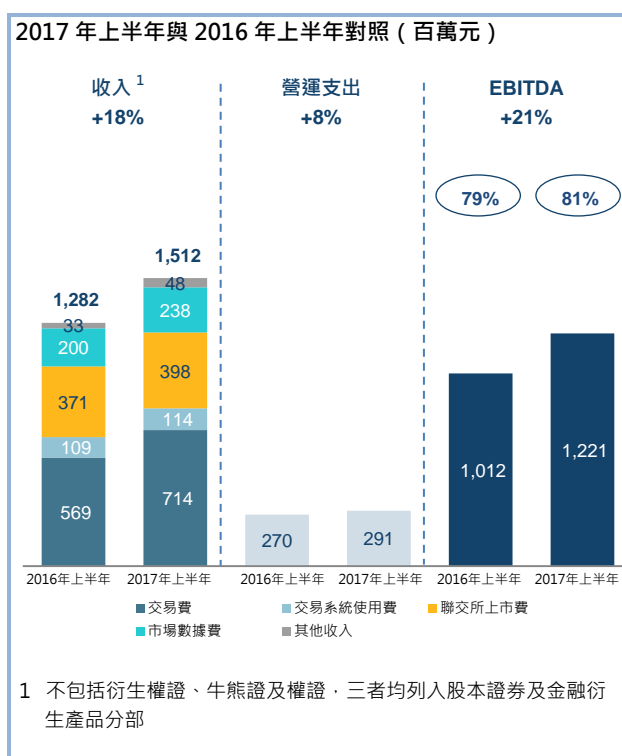
業績分析

交易費及交易系統使用費較 2016 年上半年上升 22%，但低於平均每日成交金額的 27% 升幅，主要是由於平均交易規模增加令交易系統使用費的升幅受限，以及港股通成交大升，超出滬/深股通成交升幅，但港股通成交的交易費須與內地交易所平分。

聯交所上市費增加 2,700 萬元，反映上市公司數目上升使上市年費增加 2,100 萬元，以及新上市公司數目較 2016 年上半年上升使首次上市費增加 600 萬元。

市場數據費上升 19%，是由於現貨股本證券成交增加，但衍生權證、牛熊證及權證成交減少，使分配到現貨分部的收入相應增加。

營運支出增加 8%，是由於為戰略計劃增聘人手。



業務發展最新情況

香港現貨市場繼續受投資氣氛好轉所帶動，2017 年上半年聯交所的股本證券產品平均每日成交金額較 2016 年上半年高出 27%。

2017 年上半年滬深港通增長勢頭持續，部分是由於 2016 年底啟動的深港通成交量上升。2017 年上半年來自滬深港通的收入及其他收益總額為 1.62 億元（2016 年上半年：7,100 萬元），其中交易及結算活動佔 8,700 萬元（2016 年上半年：3,100 萬元）。滬/深股通及港股通成交均見上升——特別是港股通的平均每日成交金額按年計是接近 2016 年上半年的三倍，佔標題平均每日成交金額的 5%（2016 年上半年：2%）。

MSCI 在 2017 年 6 月宣布計劃於 2018 年將中國 A 股納入新興市場指數及 ACWI 全球指數，長遠而言或可帶動滬/深股通的成交量。MSCI 決定只納入滬深港通的合資格 A 股及使用離岸人民幣兌美元匯率編制指數，正好配合聯交所專注推動市場互聯互通、利便境外投資者進入內地證券市場的戰略。

市場對滬深港通的接受程度日增，香港交易所將繼續與監管機構及內地交易所緊密協作，以進一步優化滬深港通的運作模式，例如假日交易以及實時貨銀兩訖的交收安排等。

2017 年上半年共有 36 名新交易所參與者（2016 年全年：46 名），顯示業界對香港現貨市場前景持續樂觀。於 2017 年 6 月 30 日，交易所參與者總數達到 623 名。

收市競價交易時段第二階段於 2017 年 7 月 24 日順利推出，進一步利便投資者以收市價執行買賣盤。收市競價交易時段證券名單亦擴大至包括恒生綜合小型股指數成份股，及容許在收市競價交易時段內輸入受監管賣空的買賣盤。證券市場自動化監察及交易分析系統（SMARTS）亦已優化，支援證券市場推出收市競價交易時段第二階段。

17 隻追蹤恒指或恒生國企指數的槓桿及反向產品於 2017 年 3 月成功上市後，有關產品的成交金額於 2017 年 6 月 22 日創下 14 億元的新高，佔該日證券市場成交金額 2%。槓桿及反向產品於 2017 年第二季的平均每日成交金額錄得 6.85 億元，帶動交易所買賣產品（包括交易所買賣基金及槓桿及反向產品）平均每日成交金額升至 56 億元，較 2017 年第一季上升 22%。

主要市場指標	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月
聯交所的股本證券產品平均每日 成交金額 ^{1,2} （十億元）	61.4	48.3
滬股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	4.3	3.0
深股通平均每日成交金額 ² （人民幣十億元）	2.8	—
聯交所的股本證券產品 平均每日成交宗數 ^{1,2}	969,619	913,114
主板新上市公司數目 ³	37	25
創業板新上市公司數目	35	15
股本證券集資總額		
- 首次公開招股（十億元）	54.8	43.6
- 上市後（十億元）	119.5	101.4
於 6 月 30 日主板上市公司數目	1,746	1,666
於 6 月 30 日創業板上市公司數目	288	236
交易日數	121	121
1 不包括衍生權證、牛熊證及權證，三者均列入股本證券及金融衍生產品分部，但包括滬港通下港股通平均每日成交金額 63 億元（2016 年上半年：26 億元）及深港通下港股通平均每日成交金額 13 億元（2016 年上半年：零元）。深港通於 2016 年 12 月 5 日推出		
2 包括透過滬深港通進行的買盤及賣盤成交		
3 包括 4 家由創業板轉往主板的公司（2016 年上半年：1 家）		

香港交易所於 2017 年第二季舉行亞洲 ETF 論壇，在香港、南韓及台灣為機構及中介投資者進行一系列路演，推廣香港交易所的交易所買賣產品。亞洲 ETF 論壇將於 2017 年第三季在新加坡及中國舉行。

香港交易所繼續致力提升香港證券市場數據在內地的知名度及滲透度，在 2017 年 7 月推出包含滬深港通成交統計數據以及滬/深股通每日額度餘額的市場數據傳送專線，免費提供予資訊供應商作為配套服務。

聯交所為交易所參與者推出合規評核及現場視察之年度計劃，是香港交易所不斷致力優化監察工作的其中一環。這個計劃包括兩部分：(i)交易所參與者的合規評核；及(ii)抽選若干交易所參與者作現場視察，旨在進一步加強香港交易所的市場監察工作，以確保交易所參與者嚴格遵守市場規則。

香港交易所繼續全力招攬優質發行人來港上市，尤其是優質的「新經濟」公司。具體行動包括推出一系統措施，推廣香港作為全球技術投資樞紐的市場。其中最先出台的是 2017 年 6 月 2 日由香港交易所與香港科技園公司為「新經濟」公司聯合舉辦的「上市之路」論壇，吸引了超過 300 名「新經濟」潛在發行人代表和逾 100 家中介機構參與，反應踴躍。於 2017 年 7 月 18 日，香港交易所擴大其在內地的努力，在北京市與內地首個國家級科技園區——中關村——攜手舉辦類似活動。逾 100 位來自香港主要金融中介機構的代表參加是次研討會，與中關村園區超過 300 位企業代表進行深入交流。

為推廣香港交易所成為中國內地和國際企業的理想上市地，香港交易所於 2017 年上半年在中國內地及全球舉辦了 11 個大型的首次公開招股活動及舉行了超過 40 場主要研討會。

繼 2017 年 1 月在深圳首次舉辦港股企業及內地研究所交流會後，香港交易所於 2017 年 6 月在上海舉辦第二次活動。超過 150 名來自 30 家內地研究所的分析員、140 名內地買方機構投資者及 80 名香港上市公司代表出席活動。

為鞏固現貨市場的聲譽及效率，聯交所繼續就不同議題向市場提供指引及詮釋，包括「拒絕及退回新上市申請的原因」、「若干建議收購是否構成反收購行動」、「海外公司來港上市的新個別地區指南——以色列」，刊發首份《上市規則執行通訊》，以及推出新一系列的「董事培訓短片」。

於 2017 年 6 月，聯交所刊發兩份文件：(i)創新板框架諮詢文件；及(ii)檢討創業板及修訂《創業板規則》及《主板規則》的諮詢文件，就一系列拓寬香港資本市場上市渠道及完善香港上市機制的建議方案展開諮詢徵求公眾意見。有關創新板框架諮詢文件旨在配合及補充香港交易所的現有上市框架，吸引「新經濟」公司來港上市，為投資者提供更加豐富的投資選擇。聯交所誠邀市場人士在公眾諮詢期內，就這兩份文件的建議方案發表意見，公眾諮詢期將於 2017 年 8 月結束。

業績分析

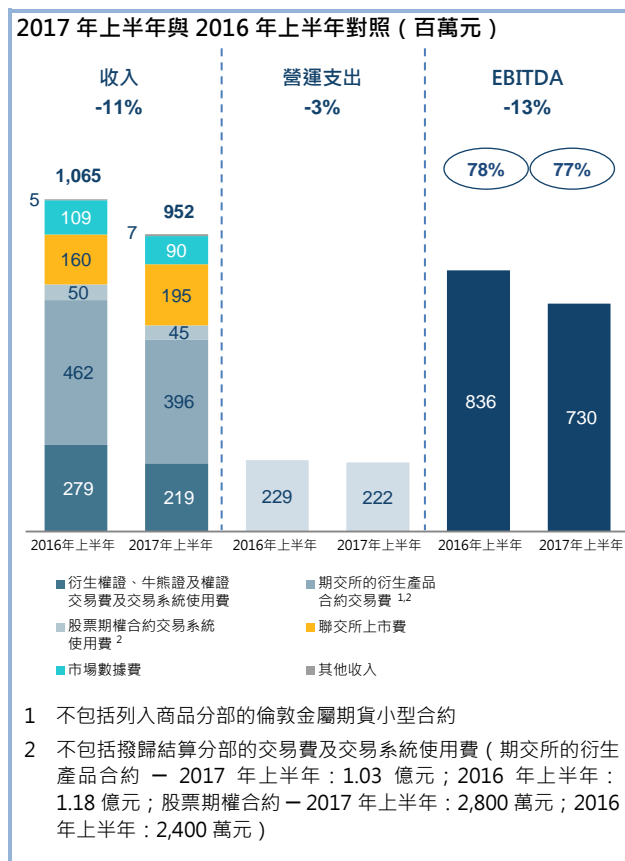
2017 年上半年衍生產品成交較 2016 年上半年下跌，是由於市場波動大幅減少，第二季的波動水平回落至重見 2014 年水平。

衍生權證、牛熊證及權證交易費及交易系統使用費較 2016 年上半年下跌 22%，反映平均每日成交金額減少 24%。

期交所的衍生產品合約交易費較 2016 年上半年減少 14%，是由於平均每日成交合約張數減少 13%。

聯交所上市費增加 22%，主要反映新上市衍生權證及牛熊證數目上升。

營運支出減少 3%，是由於現貨股本證券成交上升，但股本衍生產品成交下跌，使內部分配的費用相應減少。



業務發展最新情況

在市場波動減少的影響下，2017 年上半年期交所的衍生產品合約平均每日成交張數較 2016 年上半年減少 13%，但 2017 年第二季的平均每日成交合約張數仍較第一季增加 2%。受大藍籌股票期權成交上升所帶動，2017 年上半年股票期權合約平均每日成交張數按年增加 21%，反映股本現貨市場交投增加。

期貨及期權未平倉合約於 2017 年 6 月 28 日創下 14,768,896 張的新紀錄。此外，下列產品在 2017 年上半年亦刷新單日成交合約張數及未平倉合約的最高紀錄：

主要市場指標	截至 2017 年	截至 2016 年
	6 月 30 日止 六個月	6 月 30 日止 六個月
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交金額 (十億元)	14.6	19.2
聯交所的衍生權證、牛熊證及權證平均每日成交宗數	168,934	198,809
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 ¹	424,535	488,438
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	354,969	292,861
新上市衍生權證數目	3,034	2,321
新上市牛熊證數目	4,732	4,406
收市後期貨交易時段平均每日成交合約張數 ¹	26,280	40,729
交易日數	121	121
	於 2017 年 6 月 30 日	於 2016 年 6 月 30 日
期貨及期權未平倉合約 ¹	11,315,220	8,571,036

1 不包括列入商品分部的倫敦金屬期貨小型合約

單日成交合約張數	創下最高紀錄日期	合約張數
恒生國企股息點指數期貨	2月14日	27,501
美元兌人民幣(香港)期貨	1月5日	20,338

未平倉合約	創下最高紀錄日期	合約張數
恒生指數期貨	6月27日	206,082
恒指股息點指數期貨	6月30日	9,621
美元兌人民幣(香港)期貨	1月4日	46,711

於 2017 年 4 月新增三個恒指成份股的期權類別 (包括首隻房地產投資信託基金期權) ，使股票期權類別增至 87 個。

於 2017 年 6 月，香港交易所刊發諮詢文件，建議優化收市後期貨交易時段，包括(i)將股票指數期貨交易的 T+1 時段由 23 時 45 分階段延長至翌日凌晨 3 時；及(ii)將股票指數期權納入 T+1 時段。建議中的優化措施為投資者提供機會於歐美市場的日間交易時段調整持倉。

修訂後的股票期權持倉限額模式於 2017 年 6 月 1 日實施。新框架改善了此前實際只有單一持倉限額 (50,000 張合約) 的情況，實行三級制包括 50,000 張合約、100,000 張合約及 150,000 張合約三個限額。合資格申請超額持倉的活動範圍亦已放寬，而所有股票期權類別的持倉限額可因應市場發展作出調整，確保緊貼市場發展進程。修訂旨在使香港的股票期權持倉限額模式更貼近國際慣例。

債券通於 2017 年 7 月 3 日順利啟動，標誌著香港與中國內地債券市場互聯互通。債券通暫時先開通北向通交易，日後再適時擴展至南向通。中國外匯交易中心與香港交易所成立的合資公司 — 債券通有限公司，其工作包括：為北向通投資者的備案入市提供支持；與認可債券交易系統緊密磋商，利便國際投資者使用該等交易系統買賣中國內地銀行間債券市場的各類債券；以及進行有關債券通的投資者教育活動。市場參與者可於債券通有限公司網站瀏覽有關債券通的信息及資源：<http://www.chinabondconnect.com/tc/index.htm>。

債券通是內地債市開放的重大突破，提升了香港交易所在定息產品市場的地位之餘，也將 2014 年開展的市場互聯互通模式由股票延伸至另一個資產類別。債券通是一項重要的戰略措施，令香港交易所拓展傳統的股票業務以外的市場，在定息及貨幣產品市場 (尤其是衍生產品業務) 奠定進一步發展的基礎。

香港交易所於 2017 年 6 月 8 日主辦第四屆人民幣定息及貨幣論壇，探討有關人民幣定息及貨幣市場的主要監管及市場發展業務議題，債券通為其中一個重點。於 2017 年 7 月 3 日，債券通有限公司與香港金融管理局 (金管局) 合辦投資者論壇，加深投資者對債券通的認識和相關債券市場的潛在機會。出席論壇的參加者約 500 人。

由於預計市場因應風險管理對定息及貨幣衍生產品的需求將會增加，香港交易所於 2017 年 7 月優化旗下人民幣貨幣期貨產品，包括將交易時間延長至每個交易日近 16 小時，並優化莊家及獎勵計劃，以支援發展定息及貨幣衍生產品的流通量。這些優化措施旨在向投資者提供更多人民幣風險管理解決方案，以對沖利率及外匯風險。

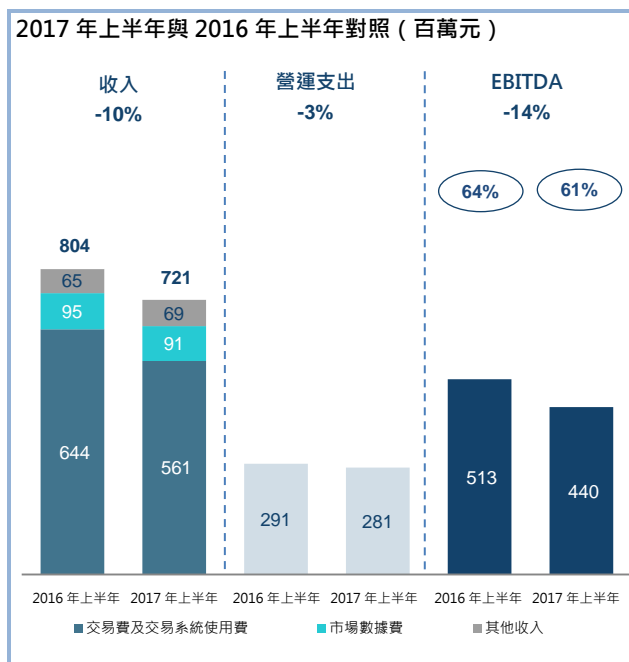
香港交易所於 2017 年 4 月 10 日推出中國財政部五年期國債期貨合約（國債期貨），是首個以試點形式在離岸市場以中國政府債券為標的的期貨產品。鑒於“債券通”已於 2017 年 7 月 3 日正式開通，香港交易所正全面準備與“債券通”相配套的風險管理工具。由於進一步發展在港上市內地標的離岸衍生品需要更明確的兩地監管要求及合作，香港交易所決定於 2017 年 12 月合約到期以後，暫停國債期貨試點計畫。視乎監管框架的發展，香港交易所將會在 2018 年考慮適時推出新的人民幣利率產品。因此，香港交易所不會於 12 月的合約到期後發行後續合約。為免生歧義，現有的國債期貨合約月份（即 2017 年 9 月與 2017 年 12 月的合約）將不受影響。

商品分部

業績分析

交易費較 2016 年上半年減少 13%，是由於金屬合約平均每日成交合約張數下跌 6%，但亦反映短期交易收費下調及轉倉費上限（於 2016 年 9 月生效）的影響。

營運支出減少 3%。扣除 2017 年索回與美國倉庫訴訟有關的一次性保險賠款 2,300 萬元，營運支出上升 4%，主要是由於戰略計劃（包括在內地設立大宗商品交易平台）產生的費用增加。資訊技術費用減少及英鎊走弱令 LME 營運費用減少已抵銷部分整體升幅。



業務發展最新情況

LME 的金屬合約平均每日成交量較 2016 年上半年下降 6%，反映環球金屬市場持續疲弱。2017 年 6 月 30 日未平倉期貨市場合約總額較 2016 年 6 月 30 日的水平下降 3%。

LME 於 2017 年上半年開展系統交付計劃，於 2017 年 3 月 27 日完成提升 LME 電子交易平台 — LMEselect。提升措施加強了系統功能，並有助確保 LME 符合《金融工具市場指令 II》(MiFID II) 的規定的一定要素。其後，LMEsmart 對盤系統亦於 2017 年 5 月 15 日升級。MiFID II 對行業有廣泛的影響，有關確保 LME 於 2018 年 1 月 3 日符合 MiFID II 所有規定的工作現正進行中。

主要市場指標

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月
LME 的金屬合約平均 每日成交量（手）		
鋁	217,724	231,148
銅	138,257	162,932
鋅	112,543	106,151
鎳	81,135	81,930
鉛	40,179	44,992
其他	7,704	7,958
合計	597,542	635,111
交易日數	125	125
	於 2017 年 6 月 30 日	於 2016 年 6 月 30 日
未平倉期貨市場合約總額（手）	2,200,807	2,257,622

於 2017 年 4 月 24 日，LME 刊發討論文件探討多個與旗下市場架構有關的議題，包括有關 LME 生態系統、交易及下單架構、實物市場網絡、會員資格、成交量及費用等等。LME 就該文件展開了全面的市場接觸，務求深入了解市場各方的意見。文件刊發後收到 162 份回應意見，LME 目前正在全面分析這些意見，稍後再向市場公布討論結果。

於 2017 年 8 月 1 日，LME 的基礎金屬系列推出在第二個營業日交割的新安排，旨在提升 LME 執行均價交易 (averaging trades) 的靈活性。為了便於管理及提升每月均價掉期交易，LME 推出收費優惠，凡於 2017 年 8 月 1 日至 2017 年 12 月 29 日期間買賣及結算的每月均價掉期合約均免收結算及交易費用。

LME 於 2017 年 7 月 10 日成功推出「LME 貴金屬」(LMEprecious)，與多個合作夥伴聯手提供場內買賣及中央結算並於倫敦本地交割的黃金及白銀期貨。2017 年 7 月份成交了 5,550 萬盎司 (1,728 噸或 11,100 手) 白銀和 920 萬盎司 (285 噸或 91,500 手) 黃金。兩者合計的平均每日成交由首星期的 5,600 手增至 7 月份最後一周的 7,400 手。香港交易所亦於同日推出以美元及人民幣 (香港) 計價的新黃金期貨產品，此實物交收、雙幣計價的產品，為黃金以及定息及貨幣產品的市場參與者提供風險管理工具和便利價格發現。

香港交易所繼續推進在前海深港現代服務業合作區設立內地大宗商品交易平台 (前海聯合交易中心有限公司 (「前海交易中心」))。香港交易所希望憑藉 LME 的成功經驗，在內地打造一個以現貨交割和倉儲系統為後盾，具有公信力、透明度高和穩健可靠的大宗商品交易平台，以支持內地實體經濟發展。集團於 2017 年 3 月 22 日簽訂協議，以代價人民幣 2,500 萬元向深圳市前海金融控股有限公司出售前海交易中心的 9.99% 權益。

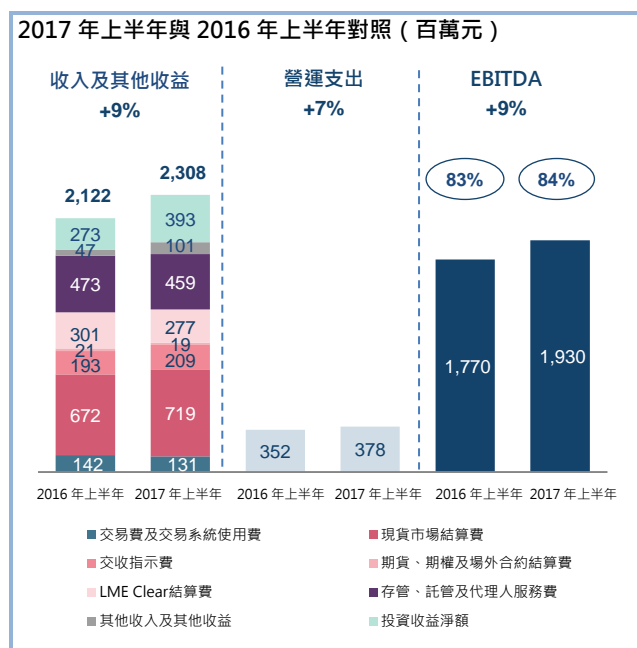
一年一度的「LME 亞洲年會 2017」於 2017 年 5 月 10 日在香港舉行，吸引了逾 800 名參與者參加金屬研討會，以及超過 1,830 位賓客出席年度晚宴。於 2017 年 5 月 11 日，香港交易所於前海交易中心舉辦 LME 亞洲年會前海分論壇，參加者超過 300 人。

結算分部

業績分析

現貨市場氣氛有所改善 (平均每日成交金額上升 13%)，使香港方面的結算及交收費收入增加，香港結算託管的香港股票組合價值亦上升 26%。不過，現貨市場的平均交易金額上升，使繳付收費下限的買賣比例下降，而繳付收費上限的交收指示比例則上升，抵銷了部分正面影響。

LME Clear 結算費下跌 8%，反映金屬合約平均每日成交張數下跌 6% 及轉倉費增設上限 (2016 年 9 月生效) 的影響。



收入及其他收益增加 9%，主要源自收到雷曼清盤人一次性清盤後利息款項 5,500 萬元以及保證金及結算所基金投資收益淨額增加 1.20 億元（見下列分析）：

	截至 2017 年 6 月 30 日止六個月			截至 2016 年 6 月 30 日止六個月		
	保證金 百萬元	結算所基金 百萬元	合計 百萬元	保證金 百萬元	結算所基金 百萬元	合計 百萬元
投資收益淨額來自：						
- 現金及銀行存款	363	11	374	253	10	263
- 債務證券	19	-	19	8	-	8
- 外匯收益	-	-	-	2	-	2
投資收益淨額總額	382	11	393	263	10	273
平均資金金額（十億元）	129.7	10.2	139.9	117.2	7.6	124.8
年度化投資淨回報	0.59%	0.21%	0.56%	0.45%	0.28%	0.44%

2017 年上半年保證金的投資收益淨額增加，是由於利率上升再加上期貨結算公司保證金平均金額增加，使現金及銀行存款的利息收益上升。資金增幅源自未平倉合約增加及每張合約的保證金要求增加。

營運支出較去年同期增加 7%，主要是僱員費用、樓宇支出及銀行費用增加所致。

業務發展最新情況

滬深港通下的港股通及滬 / 深股通的組合價值持續增長，於 2017 年 6 月 30 日分別達 5,940 億元（2016 年 6 月 30 日：2,110 億元）及人民幣 3,470 億元（2016 年 6 月 30 日：人民幣 1,380 億元）。因此，2017 年上半年與滬深港通相關的存管、託管及代理人服務費收益增加 160% 至 2,600 萬元（2016 年上半年：1,000 萬元）。

主要市場指標	截至 2017 年	截至 2016 年
	6 月 30 日止 六個月	6 月 30 日止 六個月
聯交所平均每日成交金額（十億元）	76.0	67.5
聯交所平均每日交易宗數	1,138,553	1,111,923
交收指示平均每日金額（十億元）	204.1	177.6
交收指示平均每日數目	87,781	83,391

新推出的美元及人民幣（香港）黃金期貨合約是首批由期貨結算公司結算的實物交收商品合約。期貨結算公司已委任布林克（香港）有限公司為核准交收倉庫進行黃金實物交收。於推出當日，八家期貨結算公司結算參與者成為合資格「實物交收參與者」，可進行黃金實物交收。

繼 2016 年推出美元兌人民幣（香港）貨幣期貨與人民幣（香港）兌美元貨幣期貨的按金對銷後，期貨結算公司於 2017 年第一季起為恒指及恒生國企指數的期貨及期權提供按金對銷安排，令結算參與者在衍生產品的按金運用上更具效益，亦進一步降低有關成本。

場外結算公司在 2017 年第一季推出客戶結算服務，並接納非現金抵押品。於 2017 年第二季，結算產品範圍擴展至港元基準掉期及以五種亞洲貨幣計值的不交收利率掉期。場外結算公司於 2017 年上半年已結算名義金額達 85 億美元，集中於美元兌離岸人民幣交叉貨幣掉期、人民幣不交收利率掉期及港元利率掉期。於 2017 年 6 月 30 日，累計未到期合約的名義金額總額逾 130 億美元（2016 年 6 月 30 日：34 億美元）。

於 2017 年第二季，LME Clear 為其結算系統 LMEmercury 進行升級，包括新增為 LMEprecious 提供結算服務的功能。LME Clear 亦作出其他的系統投資，以實現符合 MiFID II 規定的結算模式及符合英倫銀行的新匯報制度要求。MiFID II 對行業有廣泛的影響，有關確保 LME Clear 於 2018 年 1 月 3 日符合 MiFID II 所有規定的工作現正進行中。

平台及基礎設施分部

業績分析

網絡費增加 3%，原因是有更多交易所參與者從舊有的開放式網間連接器轉移至香港交易所領航星中央交易網關。

設備託管服務費增加 15%，是由於新客戶訂用水平的自然增長，加上現有客戶提高用量。

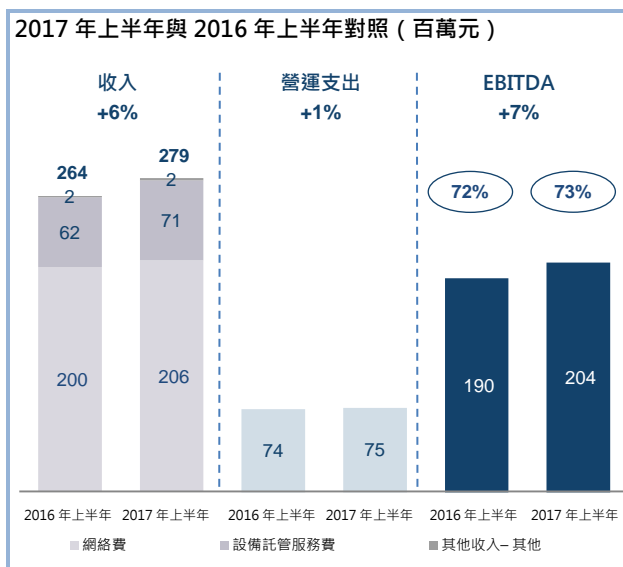
業務發展最新情況

於 2017 年上半年，現貨、衍生產品及商品市場所有主要交易、結算、交收及市場數據發布系統均繼續穩健運行。LME 的交易系統曾於 2017 年 3 月 27 日及 2017 年 4 月 18 日出現軟件事故，而在第二宗事故中有部分交易的結算過程受到短暫延遲。這些事故已全部解決。

取代現有第三代自動對盤及成交系統 (AMS/3.8) 的「領航星交易平台 — 證券市場」正如期實施。相關市場傳訊計劃已於 2017 年第一季開展，包括刊發資料文件以及舉辦交易所參與者簡報會。現正進行功能及技術用戶驗收測試，目標在 2017 年第三季完成。新系統計劃在 2017 年第四季推出，屆時將可支援更多新功能及應付香港交易所未來十年的交易量增長。

中華通中央交易網關於 2017 年 7 月 17 日順利推出，利便中華通交易所參與者進行滬/深股通交易。此新交易網關既減低參與者的基礎設施費用，也在交易程序上採用標準規程。

於 2017 年 6 月底，使用香港交易所設備託管服務的交易所參與者有 104 名，合共佔現貨市場成交額約 50%及衍生產品市場成交量約 57%。



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）、為向所有營運分部提供服務的中央支援功能的成本，以及不直接關乎任何營運分部的其他成本。

2017 年上半年的營運支出與 2016 年上半年相比減少 2%，主要是若干支援功能方面節省了成本。

2017 年上半年與 2016 年上半年對照		
	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
收入及其他收益		
投資收益淨額	428	82
其他	3	11
合計	431	93
營運開支	464	472

公司資金的投資收益淨額與 2016 年上半年相比增加 3.46 億元，主要來自集體投資計劃的公平值收益（更多細節見「財務檢討」一節），當中 2.26 億元來自投資於股本證券組合的資金，1.01 億元來自投資於定息及多資產類別組合的資金。由於投資的估價反映市場價格的變動，公平值收益或虧損可能會波動或逆轉，直至投資被售出或到期。

平均資金金額增加 18%，來自留存過去 12 個月集團產生的現金。

公司資金的投資收益淨額分析如下：

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
投資收益淨額來自：		
- 集體投資計劃 ¹	327	-
- 現金及銀行存款	69	41
- 股本證券	-	(16)
- 債務證券	-	80
- 匯兌收益 / (虧損)	32	(23)
總投資收益淨額	428	82
平均資金金額 (十億元)	19.9	16.8
年度化投資淨回報	4.31%	0.97%

1 進一步詳情見「財務檢討」一節

支出、其他成本及稅項

營運支出

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	1,073	1,016	6%
資訊技術及電腦維修保養支出	210	251	(16%)
樓宇支出	176	162	9%
產品推廣支出	20	21	(5%)
法律及專業費用	18	46	(61%)
其他營運支出	214	192	11%
合計	1,711	1,688	1%

僱員費用及相關支出增加 5,700 萬元 (6%)，主要是年度薪酬調整及因應戰略計劃而增聘人手所致。

資訊技術及電腦維修保養支出減少 4,100 萬元 (16%)，源自 LME 集團的資訊技術成本因重續資訊技術維修保養合約節省了成本及英鎊貶值而下降。

樓宇支出增加 1,400 萬元 (9%)，是在香港及內地租用新辦公室所致。

法律及專業費用減少 2,800 萬元 (61%)，源自索回與美國倉庫訴訟有關的一次性保險賠款 2,300 萬元。

其他營運支出增加 2,200 萬元 (11%)，是戰略計劃 (尤其發展內地大宗商品交易平台) 的差旅費增加及結算所的銀行費用增加所致。

折舊及攤銷

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
折舊及攤銷	362	382	(5%)

折舊及攤銷減少 2,000 萬元 (5%)，源於若干資產已悉數攤銷。

融資成本

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
融資成本	65	43	51%

融資成本增加，是利率上升再加上 2017 年上半年美元強勢而使匯兌虧損增加所致。

稅項

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
稅項	582	540	8%

稅項增加，是除稅前溢利增加所致，但 2017 年上半年毋須課稅的投資收益增加已抵銷了部分增幅。

按資金劃分的財務資產及財務負債

	於 2017 年 6 月 30 日 百萬元	於 2016 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
現金及等同現金項目	117,761	115,723	2%
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	54,604	70,066	(22%)
以攤銷成本計量的財務資產	30,035	29,167	3%
合計	202,400	214,956	(6%)

集團的財務資產包括公司資金、保證金、結算所基金、基本金屬衍生產品合約以及透過滬深港通買賣 A 股的現金預付款等各項的財務資產，詳情如下：

	於 2017 年 6 月 30 日 百萬元	於 2016 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務資產			
公司資金 ¹	20,801	17,670	18%
保證金 ²	124,978	125,803	(1%)
結算所基金	10,886	9,602	13%
透過 LME Clear 結算的基本金屬衍生產品合約	45,210	61,618	(27%)
A 股現金預付款	525	263	100%
合計	202,400	214,956	(6%)

1 於 2016 年 12 月 31 日的數額不包括集體投資計劃的 6 億元預付款項，但包括為集體投資計劃購入而尚未清付的 3 億元投資項目。

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 12.21 億元（2016 年 12 月 31 日：10.43 億元），有關款項已計入應收賬款、預付款及其他按金

	於 2017 年 6 月 30 日 百萬元	於 2016 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
財務負債			
透過 LME Clear 結算的基本金屬衍生產品合約	45,210	61,618	(27%)
以公平值列賬及列入溢利或虧損的其他財務負債	-	9	(100%)
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	126,199	126,846	(1%)
結算參與者對結算所基金的繳款	9,872	8,656	14%
合計	181,281	197,129	(8%)

於 2017 年 6 月 30 日的結算所基金的財務資產及財務負債較 2016 年 12 月 31 日增加，主要由於結算參與者因應風險承擔轉變須作出的繳款增加。

經調整集體投資計劃下的預付款及未清付的投資項目（見上面附註 1），公司資金於 2017 年上半年內增加 28.31 億元，這源自過去六個月內業務產生的現金留存，但派付 2016 年末期股息所用現金已抵銷了部分增幅。

公司資金有部分投資於包含 15 個 (2016 年 12 月 31 日 : 11 個) 集體投資計劃的組合，用以提高回報以及減低組合波幅及資產類別集中風險。

於 2017 年 6 月 30 日，按所運用策略劃分，集團的集體投資計劃的公平值如下：

	於 2017 年 6 月 30 日 百萬元	於 2016 年 12 月 31 日 百萬元	變幅
低波幅股本證券	2,024	1,798	13%
信貸	627	602	4%
絕對回報	1,205	904	33%
多資產定息收益	1,241	601	106%
美國政府債券及按揭支持的證券	1,242	1,206	3%
合計	6,339	5,111	24%

集體投資計劃投資增加，源於 2017 年增加有關投資以及該等計劃在 2017 年上半年產生公平值收益。

營運資金、財政資源及負債

於 2017 年 6 月 30 日的營運資金增加 22.58 億元 (13%) 至 193.80 億元 (2016 年 12 月 31 日 : 171.22 億元)，主要源自 2017 年上半年所產生溢利 34.93 億元，但 2017 年 6 月派付 2016 年以股代息以外的末期股息 11.44 億元已抵銷了部分增幅。

於 2017 年 6 月 30 日，集團的未償還借款如下：

	於 2017 年 6 月 30 日		於 2016 年 12 月 31 日	
	賬面值 百萬元	到期日	賬面值 百萬元	到期日
美元浮息銀行借款	1,597	2020 年 7 月及 2021 年 7 月	1,586	2020 年 7 月及 2021 年 7 月
平均年息為 2.8% 的兩份美元固定 利率票據	1,530	2018 年 12 月及 2019 年 1 月	1,519	2018 年 12 月及 2019 年 1 月
向非控股權益提供的出售選擇權	323	不適用	317	不適用
	3,450		3,422	

於 2017 年 6 月 30 日，集團的總資本負債比率 (即債務總額除以經調整資本) 為 10% (2016 年 12 月 31 日 : 11%)，及淨資本負債比率 (即債務淨額除以經調整資本) 為 0% (2016 年 12 月 31 日 : 0%)。就此而言，債務總額指借款總額，債務淨額指借款總額減公司資金中現金及等同現金項目 (公司資金中現金及等同現金項目的金額大於借款總額時則為零)，而經調整資本則指組成股東應佔股本權益的所有元素 (設定儲備除外)。

除用以支付收購 LME 集團的借款外，集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於 2017 年 6 月 30 日，集團可作日常營運之用的銀行通融總額為 189.60 億元 (2016 年 12 月 31 日 : 189.47 億元)，當中包括承諾銀行通融額 119.51 億元 (2016 年 12 月 31 日 : 119.38 億元) 及回購備用貸款額 70 億元 (2016 年 12 月 31 日 : 70 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 2017 年 6 月 30 日，該筆通融額合共人民幣 215 億元 (2016 年 12 月 31 日：人民幣 215 億元)。

此外，集團亦安排了應急的銀行通融額人民幣 130 億元 (2016 年 12 月 31 日：人民幣 130 億元)，在一旦出現干擾滬深港通正常結算安排的事件 (例如香港出現自然災害或極端天氣情況) 時用以向中國結算履行結算責任。

於 2017 年 6 月 30 日，集團的現金及等同現金項目中，83% (2016 年 12 月 31 日：85%) 以港元或美元為單位。

資本開支及承擔

於 2017 年上半年，集團的資本開支為 3.06 億元 (2016 年上半年：2.66 億元)，主要涉及在中國內地設立大宗商品交易平台、裝修新辦公室以及發展及提升多個交易及結算系統，包括優化滬深港通技術基礎設施。

於 2017 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 8.21 億元 (2016 年 12 月 31 日：9.81 億元)，主要涉及發展及提升資訊技術系統，包括現貨及商品的交易及結算系統，以及為促進中國內地與香港兩地股票市場互聯互通的交易及結算系統。

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

集團於 2017 年 3 月 22 日簽訂協議，以代價人民幣 2,500 萬元向深圳市前海金融控股有限公司出售深圳前海聯合交易中心有限公司 (「前海交易中心」) (前稱港榮貿易服務 (深圳) 有限公司) 的 9.99% 權益。轉讓後，集團於前海交易中心的權益下降至 90.01%。於 2017 年 5 月 26 日及 2017 年 6 月 1 日，集團與深圳市前海金融控股有限公司分別進一步注資人民幣 1.35 億元及人民幣 1,500 萬元作為前海交易中心的註冊資本。

債券通有限公司 (中國外匯交易中心與香港交易所成立的合資公司) 於 2017 年 6 月 6 日註冊成立。香港交易所董事會已批准向債券通有限公司注資不超過 2,000 萬元股本，以獲取債券通有限公司 40% 之股權。

除本公告所披露者外，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。除本公告所披露者外，於本公告之日期，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

LME Clear 收取證券、黃金及權證作為結算參與者提交的保證金的抵押品。於 2017 年 6 月 30 日，此抵押品的公平值合共 12.80 億美元 (99.92 億港元) (2016 年 12 月 31 日：17.81 億美元 (138.08 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被其他方式解除，LME Clear 須應要求歸還有關非現金抵押品。

LME Clear 亦因為投資於隔夜三方反向回購協議而持有證券作為抵押品（按有關反向回購協議，LME Clear 須於此等協議到期時向交易對手歸還等額證券）。於 2017 年 6 月 30 日，此抵押品的公平值為 83.06 億美元（648.40 億港元）（2016 年 12 月 31 日：94.18 億美元（730.22 億港元））。

上述非現金抵押品（LME Clear 可在對手方沒有違責的情況下出售或轉按有關抵押品）沒有記錄於集團於 2017 年 6 月 30 日的簡明綜合財務狀況表，並與若干於 2017 年 6 月 30 日價值 4.71 億美元（36.80 億港元）（2016 年 12 月 31 日：4.30 億美元（33.34 億港元））之財務資產，已根據第一浮動抵押及押記安排轉按予 LME Clear 的投資代理及託管銀行，作為該等代理及銀行為所持抵押品及投資提供交收及存管服務的質押。一旦合約終止又或 LME Clear 違責或無力償債，浮動抵押可轉為固定抵押。

匯價波動風險及相關對沖

香港實體的功能貨幣為港元，LME 實體的功能貨幣為美元。外匯風險主要來自集團以港元及美元以外之貨幣計值的投資及銀行存款，以及其 LME 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對沖非港元及非美元資產及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

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

於 2017 年 6 月 30 日的未平倉外幣倉盤淨額共 33.36 億港元，其中非美元風險佔 2.09 億港元（2016 年 12 月 31 日：24.25 億港元，其中非美元風險佔 2.76 億港元）。於 2017 年 6 月 30 日，並無未平倉的遠期外匯合約（2016 年 12 月 31 日：未平倉的遠期外匯合約的最高面值總額為 15.29 億港元）。

或然負債

於 2017 年 6 月 30 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《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（2016 年 12 月 31 日：7,100 萬元）。至 2017 年 6 月 30 日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 集團曾承諾向印花稅署署長就集團參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以 20 萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於 2017 年 6 月 30 日在賠償保證下的 589 名（2016 年 12 月 31 日：556 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 1.18 億元（2016 年 12 月 31 日：1.11 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。

2016 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2016 年 12 月 31 日止年度的年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」所披露的資料並無其他重大轉變。

審閱財務報表

稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師已審閱集團截至 2017 年 6 月 30 日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。根據有關審閱及與管理層的討論，稽核委員會確信未經審核簡明綜合財務報表是按適用的會計準則編制，並公平呈列了集團截至 2017 年 6 月 30 日止六個月的財務狀況及業績。

遵守《企業管治守則》

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月內，除守則條文第 A.4.1 條（重選非執行董事）及 A.4.2 條（董事輪流退任）外，香港交易所一直遵守《企業管治守則》的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

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

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月內，除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款以總額 1,000 萬元在聯交所購入合共 54,900 股香港交易所股份外，本公司或其任何附屬公司均沒有購買、出售或贖回任何香港交易所股份。

可持續發展的工作環境

集團於截至 2017 年 6 月 30 日止六個月內為僱員舉辦了 30 個內部課程，冀提升他們的職業知識、技能及身心健康。另外，集團共贊助 71 名僱員參與外界機構舉辦的培訓。

於 2017 年 6 月 30 日，集團共有 1,784 名僱員，包括臨時僱員 69 人及實習生 30 人。香港交易所的薪酬政策自 2016 年年報日期後並無變更。

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

簡明綜合收益表 (未經審核)

	附註	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
交易費及交易系統使用費		2,180	2,255
聯交所上市費		593	531
結算及交收費		1,224	1,187
存管、託管及代理人服務費		459	473
市場數據費		419	404
其他收入		504	406
收入	2	5,379	5,256
投資收益		1,021	410
退回給參與者的利息		(200)	(55)
投資收益淨額	3	821	355
雜項收益		3	19
收入及其他收益		6,203	5,630
營運支出			
僱員費用及相關支出		(1,073)	(1,016)
資訊技術及電腦維修保養支出		(210)	(251)
樓宇支出		(176)	(162)
產品推廣支出		(20)	(21)
法律及專業費用		(18)	(46)
其他營運支出		(214)	(192)
		(1,711)	(1,688)
EBITDA		4,492	3,942
折舊及攤銷		(362)	(382)
營運溢利		4,130	3,560
融資成本	4	(65)	(43)
所佔合資公司的虧損		(5)	(5)
除稅前溢利	2	4,060	3,512
稅項	5	(582)	(540)
期內溢利		3,478	2,972
應佔溢利/(虧損)：			
- 香港交易所股東		3,493	2,985
- 非控股權益		(15)	(13)
期內溢利		3,478	2,972
基本每股盈利	6(a)	2.86 元	2.47 元
已攤薄每股盈利	6(b)	2.85 元	2.47 元

簡明綜合全面收益表 (未經審核)

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
期內溢利	3,478	2,972
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	120	10
其他全面收益	120	10
全面收益總額	3,598	2,982
應佔全面收益總額：		
- 香港交易所股東	3,613	2,995
- 非控股權益	(15)	(13)
全面收益總額	3,598	2,982

簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

	附註	於 2017 年 6 月 30 日			於 2016 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	8	117,761	-	117,761	115,723	-	115,723
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	8	54,292	312	54,604	70,066	-	70,066
以攤銷成本計量的財務資產	8	29,961	74	30,035	29,093	74	29,167
應收賬款、預付款及按金	8,9	12,456	21	12,477	12,928	21	12,949
於合資公司的權益		-	54	54	-	59	59
商譽及其他無形資產		-	17,940	17,940	-	17,812	17,812
固定資產		-	1,438	1,438	-	1,499	1,499
土地租金		-	21	21	-	21	21
遞延稅項資產		-	24	24	-	22	22
總資產		214,470	19,884	234,354	227,810	19,508	247,318
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		45,210	-	45,210	61,627	-	61,627
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		126,199	-	126,199	126,846	-	126,846
應付賬款、應付費用及其他負債	10	12,483	40	12,523	12,246	30	12,276
遞延收入		567	-	567	842	-	842
應付稅項		621	-	621	356	-	356
其他財務負債		54	-	54	37	-	37
結算參與者對結算所基金的繳款		9,872	-	9,872	8,656	-	8,656
借款	11	-	3,450	3,450	-	3,422	3,422
撥備		84	81	165	78	81	159
遞延稅項負債		-	705	705	-	713	713
總負債		195,090	4,276	199,366	210,688	4,246	214,934
股本權益							
股本				23,439			22,085
為股份獎勵計劃而持有的股份				(595)			(599)
以股份支付的僱員酬金儲備				308			226
匯兌儲備				(140)			(260)
設定儲備				824			773
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(293)			(293)
保留盈利				11,309			10,334
香港交易所股東應佔股本權益				34,852			32,266
非控股權益				136			118
股本權益總額				34,988			32,384
負債及股本權益總額				234,354			247,318
流動資產淨值				19,380			17,122

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應與 2016 年年度綜合財務報表一併閱讀。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 2016 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。截至 2017 年 12 月 31 日止財政年度生效的《香港財務報告準則》(HKFRSs)修訂對集團並無任何財務影響。

此截至 2017 年 6 月 30 日止六個月的業績公告所載作為比較資料的截至 2016 年 12 月 31 日止年度財務資料並不屬於本公司該年的法定年度綜合財務報表，但資料數據來自該等綜合財務報表。根據香港法例第 622 章《公司條例》第 436 條規定而披露關於此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港法例第 622 章《公司條例》第 662(3)條及附表 6 第 3 部的規定將截至 2016 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處。

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

2. 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。

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香港兩家交易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期貨及期權合約買賣的交易所的運作，及在內地新設的大宗商品交易平台的發展及運作。另外亦涵蓋在期交所買賣的亞洲商品合約。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、期貨結算公司、場外結算公司及 LME Clear 這 5 家結算公司的運作。5 家結算公司負責集團旗下交易所的結算、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。

平台及基礎設施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。業務收入主要來自網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費以及設備託管服務收費。

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

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

	截至 2017 年 6 月 30 日止六個月						
	現貨 百萬元	股本證券 及金融 衍生產品 百萬元	商品 百萬元	結算 百萬元	平台及 基礎設施 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收入	1,512	952	721	1,912	279	3	5,379
投資收益淨額	-	-	-	393	-	428	821
雜項收益	-	-	-	3	-	-	3
收入及其他收益	1,512	952	721	2,308	279	431	6,203
營運支出	(291)	(222)	(281)	(378)	(75)	(464)	(1,711)
須予呈報的分部 EBITDA	1,221	730	440	1,930	204	(33)	4,492
折舊及攤銷	(33)	(36)	(136)	(92)	(21)	(44)	(362)
融資成本	-	-	-	-	-	(65)	(65)
所佔合資公司的虧損	-	(5)	-	-	-	-	(5)
須予呈報的分部除稅前溢利	1,188	689	304	1,838	183	(142)	4,060

截至 2016 年 6 月 30 日止六個月

	現貨 百萬元	股本證券 及金融 衍生產品 百萬元	商品 百萬元	結算 百萬元	平台及 基礎設施 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收入	1,282	1,065	804	1,838	264	3	5,256
投資收益淨額	-	-	-	273	-	82	355
雜項收益	-	-	-	11	-	8	19
收入及其他收益	1,282	1,065	804	2,122	264	93	5,630
營運支出	(270)	(229)	(291)	(352)	(74)	(472)	(1,688)
須予呈報的分部 EBITDA	1,012	836	513	1,770	190	(379)	3,942
折舊及攤銷	(44)	(45)	(147)	(88)	(22)	(36)	(382)
融資成本	-	-	-	-	-	(43)	(43)
所佔合資公司的虧損	-	(5)	-	-	-	-	(5)
須予呈報的分部除稅前溢利	968	786	366	1,682	168	(458)	3,512

3. 投資收益淨額

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
以攤銷成本計量的財務資產的利息收益總額	643	359
退回給參與者的利息	(200)	(55)
利息收益淨額	443	304
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公平值收益淨額 (包括利息收益)	346	68
其他	32	(17)
投資收益淨額	821	355

4. 融資成本

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
借款利息支出	44	40
融資活動的匯兌虧損淨額	21	3
	65	43

5. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出 / (抵免) 指 :

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
即期稅項 - 香港利得稅	479	447
即期稅項 - 海外稅項	116	111
	595	558
遞延稅項	(13)	(18)
	582	540

(a) 香港利得稅按稅率 16.5% (2016 年 : 16.5%) 計算撥備，海外利得稅則按集團營運所在國家的稅率計算，英國的附屬公司之平均企業稅率為 19.25% (2016 年 : 20%) 。

6. 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 2017 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月
股東應佔溢利 (百萬元)	3,493	2,985
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)	1,222,293	1,206,736
基本每股盈利 (元)	2.86	2.47

(b) 已攤薄每股盈利

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月
股東應佔溢利 (百萬元)	3,493	2,985
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)	1,222,293	1,206,736
根據股份獎勵計劃獎授的股份的影響 (千股)	3,134	3,173
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,225,427	1,209,909
已攤薄每股盈利 (元)	2.85	2.47

7. 股息

	截至 2017 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2016 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
宣派截至 6 月 30 日的中期股息每股 2.55 元 (2016 年 : 2.21 元)	3,141	2,690
減 : 股份獎勵計劃於 6 月 30 日所持股份的股息	(8)	(7)
	3,133	2,683

8. 財務資產

結算所基金、保證金、基本金屬衍生產品合約、A 股現金預付款及公司資金項下的財務資產分配至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、以攤銷成本計量的財務資產以及應收賬款及按金，詳情如下：

	於 2017 年 6 月 30 日 百萬元	於 2016 年 12 月 31 日 百萬元
<u>結算所基金</u>		
現金及等同現金項目	10,730	9,476
以攤銷成本計量的財務資產	156	126
	10,886	9,602
<u>保證金</u>		
現金及等同現金項目	93,584	96,698
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	3,055	3,323
以攤銷成本計量的財務資產	28,339	25,782
應收賬款及按金	1,221	1,043
	126,199	126,846
<u>基本金屬衍生產品合約</u>		
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	45,210	61,618
<u>A 股現金預付款</u>		
現金及等同現金項目	525	263
<u>公司資金</u>		
現金及等同現金項目	12,922	9,286
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,339	5,125
以攤銷成本計量的財務資產	1,540	3,259
	20,801	17,670
	203,621	215,999

財務資產的預計到期日分析如下：

	於 2017 年 6 月 30 日						於 2016 年 12 月 31 日					
	結算所 基金 百萬元	基本金屬 保證金 百萬元	衍生產品 合約 百萬元	A 股 現金預付款 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元	結算所 基金 百萬元	基本金屬 保證金 百萬元	衍生產品 合約 百萬元	A 股 現金預付款 百萬元	公司資金 百萬元	合計 百萬元
12 個月內	10,886	126,199	45,210	525	20,415	203,235	9,602	126,846	61,618	263	17,596	215,925
超過 12 個月	-	-	-	-	386	386	-	-	-	-	74	74
	10,886	126,199	45,210	525	20,801	203,621	9,602	126,846	61,618	263	17,670	215,999

9. 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 81% (2016 年 12 月 31 日：78%)。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三個月內到期。

10. 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 85% (2016 年 12 月 31 日：84%)。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。

11. 借款

	於 2017 年 6 月 30 日 百萬元	於 2016 年 12 月 31 日 百萬元
銀行借款	1,597	1,586
票據	1,530	1,519
向非控股權益承諾的出售選擇權	323	317
借款總額	3,450	3,422

截至 2017 年 6 月 30 日止六個月內並無償還銀行借款或票據，承諾給予的出售選擇權亦未有行使。

中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會已宣派截至 2017 年 12 月 31 日止年度的中期股息每股 2.55 元 (2016 年：每股 2.21 元)。中期股息將以現金支付，並提供以股代息選擇。在繼續鼓勵股東將股息再投資於香港交易所股份的同時，經檢討香港交易所的現金流需要後，董事會議決將給予選擇以股代息方案的股東的認購價折讓率由 5% 下調至 3%。此項安排適用於已宣派截至 2017 年 12 月 31 日止年度的中期股息及往後宣派所有提供以股代息選擇的股息 (除非另有決定)。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。以股代息選擇的詳情將另載於寄發予股東的通函。

有關派發中期股息的日期

除息日期	2017 年 8 月 22 日
暫停辦理股份過戶登記手續	2017 年 8 月 24 日至 25 日 (首尾兩天包括在內)
記錄日期	2017 年 8 月 25 日
寄發以股代息通函及選擇表格	2017 年 8 月 30 日 (或前後)
公布以股代息認購價	2017 年 9 月 5 日 (或前後)
寄發股息單/確實股票	2017 年 9 月 21 日

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 2017 年 8 月 23 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。

刊發 2017 年中期業績及中期業績報告

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/2017。2017 年中期業績報告將於 2017 年 8 月 24 日 (星期四) 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
公司秘書
繆錦誠

香港，2017 年 8 月 9 日

於本公告日期，董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是周松崗先生 (主席)、阿博巴格瑞先生、陳子政先生、謝清海先生、范華達先生、馮婉眉女士、席伯倫先生、胡祖六博士、梁高美懿女士、梁柏瀚先生、莊偉林先生及姚建華先生，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事李小加先生。

詞彙

董事會	香港交易所的董事會
債券通	香港與中國內地建立的債券市場互聯互通機制計劃；海外投資者可透過機制下的北向通投資中國內地銀行間債券市場，日後將適時研究擴展至南向通
現貨市場	香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）
中國結算	中國證券登記結算有限責任公司
離岸人民幣 / 人民幣（香港） 《企業管治守則》	在中國內地以外買賣的離岸人民幣 指《主板上市規則》附錄十四
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務（包括股票期權）
董事	香港交易所的董事
聯交所	香港聯合交易所有限公司
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府委任董事	由中華人民共和國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
集團	香港交易所及其附屬公司
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
香港結算	香港中央結算有限公司
恒生國企指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
雷曼	美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司
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 《主板上市規則》	倫敦鋁 / 鋅 / 銅 / 鎳 / 錫 / 鉛期貨小型合約 《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
MSCI	MSCI Inc.
滬 / 深股通	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
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 《證券及期貨條例》	證券及期貨事務監察委員會 香港法例第 571 章《證券及期貨條例》

滬港通	上海與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於 2005 年 9 月 14 日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於 2006 年 8 月 16 日、2010 年 5 月 13 日、2013 年 12 月 17 日及 2015 年 6 月 17 日作出修訂
深港通	深圳與香港建立的股票市場互聯互通機制計劃，讓香港與中國內地投資者可透過當地市場的交易所及結算所，買賣和結算在對方市場上市的股票
港股通	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
滬深港通	滬港通及深港通
元	港元