

业务营运的管理方针

合乎道德及负责任的操守

市场的信心源自集团雇员维持高水平的诚信态度和专业质素。《人力资源守则》所载的《操守准则》(见《[香港交易所雇员政策要点](#)》(只有英文版))就香港交易所的雇员在道德及法律上的责任提供指引，以确保他们合乎专业及高水平的道德操守、诚信及可靠，这对香港交易所执行及维持其监管证券市场的角色尤其重要。《操守准则》不时被修订，使雇员可紧贴现行法例及其他相关规例，违反者可遭实时解雇。我们透过雇员的申报(如雇员证券买卖申报)及员工投诉个案数字监察《操守准则》的应用是否恰当。集团设有举报政策，鼓励雇员就任何失当行为作出举报。

我们设有《集团职员个人户口交易政策》以阐述集团雇员的责任及于进行证券(尤其是香港交易所股份)、期货合约及衍生产品的交易时必需遵守的程序。该政策旨在确保于雇员个人户口交易及买卖的所有上市及/或可交易的证券、期货合约及衍生产品，又或于其关连人士或实体的户口(如雇员可控制、重大影响及/或全权决定如何运作该户口)进行有关交易及买卖，并没有违反内幕交易条例。

集团内部每月刊发一份《监管通讯》以协助雇员了解最新的监管发展。该通讯概述香港及主要司法管辖区在监管合规环境方面的主要发展，并收录香港、中国、美国、欧洲及新加坡的主要监管机构(如美国证券交易委员会及欧洲证券及市场管理局)的立法及监管信息。该通讯亦列出个别业务需注意的监管合规事宜。

防止贿赂及防止贪污

香港交易所及其附属公司(集团)管理层推动具备诚信及品德操守、公平公正并开诚布公的营商文化并对贿赂行径采取「零容忍」政策。坚拒贿赂亦对营运业务裨益良多，包括维系本身声誉、客户以至业务伙伴的信心。集团致力确保概不会就任何目的接受任何公私部门人士(或向其作出或提供)任何贿赂、回扣或类似馈赠、报酬或利益。

集团全体人员(集团的所有雇员(包括的临时、合约、借调或实习生员工、主管、顾问)、董事以及委员会成员)均须恪守良好的业务标准以及专业及道德操守。集团订有《防止贿赂及防止贪污政策》，列出相关最低标准以助该等人士识别可能导致又或令人觉得涉及贪污或不道德业务操守的情况，好能避免明文禁止的行为，及就纵非明文禁止的行为适时寻求指引。该等人员须遵守所有适用于集团营运地方的防止贿赂法例，尤其是香港《防止贿赂条例》及英国《反贿赂法 2010》(UK Bribery Act 2010)。

《集团防止贿赂及防止贪污政策》禁止集团所有人员直接或间接向任何人或为任何人的利益提供、允诺、给予或授权任何贿赂、回扣或通融费，藉以为集团或其自身，或任何人士取得任何不当业务或其他好处；又或寻求、接纳或收受任何人士的任何贿赂或回扣作为提供任何不当业务或其他好处的回报。此项政策亦载列：处理馈赠、款待、资助旅游、资助活动、留聘第三方、政治捐款及慈善捐献的程序；所有人员必须采取步骤以确保其个人（或由其第三方中介人代表）不会接受或提供、或向其作出或收受不当报酬或利益。第三方中介人例子包括但不限于顾问、律师、税务顾问、仓库代理人、业务介绍人、其他涉及销售与推广的代理人及服务供货商、经纪、政治说客及其他专业人士。该政策设有评估第三方（如代理、供货商及服务供货商）贪污风险的指引以及识别出高风险关系时应采取的纾解措施（如进行额外尽职审查）。该政策亦设有申报贿赂个案和监察该等人士遵守此项政策情况的程序。香港交易所稽核委员会、LME Clear 稽核委员会以及 LME 稽核及风险委员会负责此项政策及其于相关集团成员公司的应用。

集团董事及全体雇员均知悉此项政策（政策内容载于香港交易所内部网络）。香港交易所定期举办由廉政公署提供有关诚信及防止贪污的讲座，确保所有雇员（特别是新入职者）熟悉相关法律及监管规定。集团的权益人，如供货商、业务伙伴及上市发行人不时获邀参加有关防止贿赂或防止贪污的讲座。集团虽然没有就获通知有关集团防止贪污政策及程序的供货商及业务伙伴的数目作出记录，但集团经常提醒他们留意现有的相关数据，如香港交易所的《[供货商企业社会责任守则](#)》，或在标准采购协议或合约或服务聘用合约中加入要求遵守防止贿赂法例的相关条文。

香港交易所须根据《集团防止贿赂及防止贪污政策》及《小区投资政策》作出小区投资（包括慈善捐献及企业赞助）。人力资源科部及企业传讯科须分别负责监察及确保作出有效的捐献及赞助。

集团设有举报政策，利便雇员对违反操守事件进行汇报。该政策适用于集团所有员工及非员工（如集团成员聘用的顾问及承包商）。雇员可就任何关于不当及违法行为或机构疏忽职守等事宜联络指定人员，或可按其意愿以机密及匿名方式（可毋须畏惧遭报复或迫害）直接联络香港交易所稽核委员会、LME 稽核及风险委员会或 LME Clear 稽核委员会之主席。除了集团举报政策列明的内部举报的程序，香港交易所亦设有安排让外界人士以机密方式提出举报，例如[香港交易所市场网站](#)载有清楚指引让外界人士，包括投资者、供货商、卖方及其他第三方，透过指定投诉电话热线提出投诉

防止金融罪行

香港交易所设有《集团防止金融罪行政策》。该政策适用于香港交易所集团的全部雇员（包括临时、合约、借调的员工）和顾问，以及香港交易所集团旗下所有公司。该政策就相关法例（当中包括《打击洗钱及恐怖分子资金筹集条例》、《贩毒（追讨得益）条例》及《有组织及严重罪行条例》）提供摘要。该政策亦载述洗钱报告主任的职责，包括负责香港交易所集团的相关制度、监控措施（例如客户尽职审查及制裁审查）和培训，以及香港交易所集团及其雇员在以下情况须遵守的规定，包括：1) 当与市场参与者、会员或已申请成为市场参与者或会员的人士进行交易；2) 当与

任何香港交易所集团成员有业务关系的任何人士或实体进行交易；以及 3) 当发现可疑的交易以及其后的处理及汇报事宜，包括必须恰当地记录及保留所有相关文件至少 5 年的要求。

香港交易所董事会辖下一个委员会、LME 稽核及风险委员会及 LME Clear 稽核委员会对该政策标准负有全面责任，包括检讨针对该政策提出的问题所采取跟进行动之成效。

经济表现

香港交易所恪守高度的企业管治标准，并每季刊发财务业绩。董事会采纳向股东定期派发股息的政策，目标派息率为 90%。香港交易所自于香港上市以来不曾收取任何政府团体的财务资助。集团为旗下香港雇员提供一项界定供款公积金计划，亦为 LME 集团所有年满 25 岁的雇员提供一项界定供款退休金计划，有关该等计划的详情已载于年报的综合财务报表附注及[香港交易所集团网站](#)。

集团的目标是：(i) 继续运用集团的核心能力以达到内部增长；(ii) 按成本效益评估业务建议，以确保营商的可行性；及 (iii) 透过稳健及负责任的商业常规取得持续盈利增长。为达成这些目标，并执行《战略规划》所列举措，集团每年的下半年都进行广泛及全面的年度营运预算工作。预算编制过程包括与个别科/部作详细咨询，并与管理层共同讨论。

产品及服务责任

产品及服务发展

根据《证券及期货条例》，认可交易所及结算所的规则的任何修订均须经证监会批准。一般而言，新订或经修订的规则生效前，或推出产品或服务前，相关的数据会载于香港交易所市场网站「新闻（[新闻稿](#)）」一栏及 LME 网站「[News](#)」一栏。有关数据亦载于香港交易所市场网站「[上市](#)」、「[产品](#)」及「[服务](#)」以及 LME 网站「[Key Compliance Notices](#)」等适当栏目。

香港交易所拟定任何市场计划前，会先考虑有关计划对相关权益人及市场的影响。除征询有关[咨询小组](#)（小组由市场参与者及业界专家代表组成）的意见，香港交易所亦会参考其他交易所及结算所曾实行类似措施的做法。在推行重要计划前，香港交易所会进行公众咨询收集有关人士的意见，并进行全面分析及考虑。市场咨询响应及市场咨询总结载于[香港交易所市场网站](#)，以供公众人士浏览。

如任何新产品或服务设计推出涉及现有条例、规则及程序修订，这些修订均在取得证监会正式批准后才推行。公司内部会安排简报会确保雇员了解新产品或服务，并指导雇员如何向市场参与者说明有关信息。销售数据如产品数据细则等均按证监会发出的有关指引（例如《上市结构性产品推广材料的指引》）编制，并在刊发前获得其批准。有关香港交易所[产品](#)及[服务](#)的详情载于香港交易所市场网站。

顾客满意

为确保顾客满意，除定期接触上市发行人、交易所参与者及信息供货商，搜集其对香港交易所政策、产品及服务的意见，香港交易所亦采用一套全面及稳健的方式处理日常透过专设热线和电邮通信接收的市场参与者、投资者和公众人士查询和投诉。热线电话、电邮地址及处理投资者查询及投诉的政策一并载于[香港交易所市场网站](#)。

知识产权

香港交易所尊重知识产权，并设有不会在业务中使用侵权刊物的政策。香港交易所《人力资源守则》载有「遵守《版权条例》的一般指引」（见《[香港交易所雇员政策要点](#)》（只有英文版）），概述《版权条例》的条文大纲，作为雇员履行职务时的参考。

市场推广

市场推广涵盖所有有关集团产品及服务的数据，该等数据载于香港交易所市场网站「[产品](#)」及「[服务](#)」两栏，以及 LME 网站「[Trading](#)」及「[Metals](#)」栏目。透过香港交易所旗下市场，投资者可以买卖许多不同种类的证券及衍生产品，包括股份、交易所买卖基金、结构性产品、期货及期权等等。香港交易所亦在批发层面提供广泛的交易前及交易后服务。香港交易所亦建立[互联互通市场网站](#)为投资者提供沪深港通的最新信息，及提供渠道以便利投资者取得香港、上海及深圳的上市公司之最新资讯及三地市场走势。

集团于[香港交易所集团网站](#)、[香港交易所市场网站](#)及[LME 网站](#)刊发新闻稿，向公众人士及时提供有关集团活动、决策及常规和政策修订的最新资料。作为上市发行人的前线监管机构，香港交易所对上市发行人采取纪律行动后，会在实际可行情况下尽快刊发监管新闻及最新资料。有关首次公开招股申请、除牌和停牌之报告每月载于香港交易所市场网站「新闻（[新闻稿](#)）」一栏。集团亦在[香港交易所市场网站](#)及[LME 网站](#)向交易所/结算参与者/会员发出通告及告示，知会他们有关集团产品及服务的新政策及程序或修订。

为方便用户阅取一般信息以及有关其业务功能的数据，香港交易所于 2015 年推出一个互动语音电话系统（Interactive Voice Response telephone system），为市场从业者及广大投资者在书面以外提供一个有效的沟通渠道。

教育及路演是集团向全球市场参与者和用户推广产品及服务的有效途径。集团的行政人员不时在不同业界组织及机构举办的培训课程中担任讲者，讲题环绕集团产品及服务。

客户私隐

集团不时在日常营运中就不同目的向权益人收取个人资料。香港交易所明白其收集、持有、处理、使用及/或转移个人资料的责任。个人资料仅为合法及相关目的而收集，并已采取适当步骤确保香港交易所持有的个人资料准确无误。集团的「[私隐政策声明](#)」已载于香港交易所集团网站，《香港交易所集团私隐政策》亦载于内部网络。集团将根据[香港交易所集团网站](#)及[香港交易所市场网站](#)内的「私隐政策声明」及[LME 网站](#)内的「Privacy statement」使用收集所得的个人资料。

集团致力保障个人资料不会未经许可遭泄露及被侵权。集团的《操守准则》定下雇员须保护于雇用期间取得的机密或敏感资料的合约责任。个人资料私隐专员公署定期就「《个人资料(私隐)条例》及最新修订」向雇员提供讲座，以提升他们对个人或业务数据私隐的认识。香港交易所的企业数据中心及设备托管服务获得 ISO27001 信息安全管理系统认证，以保护客户数据及有效管理有关信息保安风险。

系统的稳定及可靠性

维持所有主要交易、结算及交收以及市场数据发布系统稳定及可靠，对增强投资者对香港金融市场的信心至为重要。除定期提升技术及处理量、委聘独立顾问进行评估外，亦定期进行市场演习及业务复原演习，以确保在新产品或服务推出前系统及市场已作完善准备，并在系统发生故障时可迅速复原。有关香港交易所市场系统的进一步数据（包括系统升级的数据文件及技术文件）载于[香港交易所市场网站](#)及[LME 网站](#)。

反竞争行为

由于香港交易所及旗下交易所和结算所受《证券及期货条例》（香港法例第 571 章）第 76 条规管，实施新收费或费用修订均须经证监会批准。根据香港交易所与证监会于 2001 年 2 月签订的监管谅解备忘录，向证监会提交任何收费建议时，香港交易所必须附带美国、英国、德国、新加坡及澳洲以及其与证监会就个别情况协议的其他市场的交易所和结算所收费作为比较。谅解备忘录特别指明，订定收费机制的主要关注为确保香港交易所并不滥用其专营地位而收取过度或掠夺性的费用，又或以其他方式歧视个别参与者。除香港交易所、联交所、香港期货交易有限公司、香港中央结算有限公司、香港联合交易所期权结算有限公司、香港期货结算有限公司及香港场外结算有限公司外，集团所有其他在香港进行经济活动的实体均受《反竞争条例》（香港法例第 619 章）规管。香港交易所已发出内部合规手册让其雇员知悉为有关非豁免实体履行职务时须注意的指引。LME 及集团在英国注册成立的附属公司均受英国竞争规例规管。

公共政策

集团会密切注视对于可能严重影响集团可持续发展及策略以及香港金融行业的公共政策修订的主要发展。集团在政治立场上保持中立，未曾向任何政治组织捐款。

负责任的投资

有见负责任的投资市场正在增长，及香港交易所作为一家持有大量金融资产的公司的责任，香港交易所的《投资政策及指引》已部分采纳了以下主要原则：

- 香港交易所重视其所投资的公司对环境、社会及管治方面的情况。
- 评估一家公司是否适合投资时，香港交易所会在选择投资时考虑其环境、社会及管治因素。
- 此外，香港交易所在投资烟草及烟草关连行业及香港交易所股份时设有特定限制。

供应链管理及采购常规

集团选用能反映其价值及承担的供应链。香港交易所作为一家提供交易、结算及交收、存管及代理人服务以至证券及衍生产品交易链核心部分的信息服务的基础设施供货商，实质上是一家建基于资本密集行业里信息技术的企业。为维持旗下平台及市场系统稳定可靠，以及将香港交易所构建成一家提供全方位产品及服务、和纵向全面整合的全球领先交易所，香港交易所投放了大量资源发展可迎合国际标准的信息技术基础设施。

基于业务性质及战略目标，香港交易所最主要的供货商为信息技术公司及专业服务供货商。其他主要供货商包括提供服务支持香港交易所基础设施及人力资源管理的公司，及提供管理、保安、机电工程、建造及装修、传媒相关及保险等服务的公司。根据香港交易所业务的位置和性质，除本地无法提供的商品和服务外，大多数商品及服务都由香港供货商和服务提供商提供。香港交易所的采购指引强调供货商的选择应考虑，但不仅限于，价格竞争力、质素、规格的履行和物流服务。

香港交易所明白采购决定对社会及环境有影响，故有责任妥善管理。香港交易所制定了一套供应链管理指引，作为[企业社会责任管理系统](#)一部分，针对香港交易所的主要供货商对社会及环境所产生的重大影响。这套指引让香港交易所在招标过程中向准供货商收集他们的企业社会责任资料，并在适当及从经济角度考虑可行时在招标文件加入产品及服务的环保规格。香港交易所已向主要供货商提供一份企业社会责任资料，并要求他们与香港交易所经商时，在可能及适当情况下必须符合香港交易所的[《企业社会责任政策》](#)、[《企业供货商政策声明》](#)及[《供货商企业社会责任守则》](#)内所列的基本企业社会责任要求。要求包括符合法例及规则、商业道德（包括防止贪污）、小区发展、人权、劳工措施及环境保护。香港交易所的准主要供货商会被要求在投标时完成一份企业社会责任问卷，以提供有关资料证明他们是否已遵守香港交易所的《供货商企业社会责任守则》，例如该供货

商有否制订涵盖商业道德议题的书面政策（例如防止贪污）及相关程序以确保其雇员及服务提供商遵照有关的商业道德政策及法例。该份填妥的企业社会责任问卷会被用作评核有关主要供货商的企业社会责任表现。作为香港交易所权益人参与计划的其中一部分，主要供货商及业务伙伴会被邀请参与由香港交易所就不同的企业社会责任相关议题所举办的讲座。

轻及适应气候变化

企业社会责任委员会有责任认清及评估在公司整体层面因应气候变化而产生的任何重大风险和机遇。此外，集团的企业风险管理架构是为处理不同性质风险而设计。香港交易所属金融及信息产品及服务的提供者，温室气体排放相对较少，但对于气候变化对监管、实质、竞争以至声誉上的风险和机遇同样重视，希望可以尽量减少有关气候变化的直接及间接成本，同时管理好投资者在这方面的权益。香港交易所会密切留意可影响其业务、供应链及客户的环境相关监管发展，及评估所产生的风险。

香港交易所目前并未发现任何因应气候变化的监管规定对集团构成重大风险，但集团预料在未来数年，有关气候变化的国际政策和规定的发展、中央政府推出减排监管措施，以及香港政府持续对减碳增加承担等因素，可能对香港交易所作为上市公司及交易所控制人的角色构成潜在风险。香港交易所面对的实质风险大部分涉及气候变化在下列方面可能造成的影响：沿岸水位上涨、热带气旋的频密及严重程度、传染病、流行病和电力故障发生。若这些实质风险变为事实，部分可能会对香港交易所的交易、结算及交收活动以至产品服务的提供带来风险，有机会影响业务。因此，香港交易所定有应变计划管理这些风险。因强烈热带风暴或暴雨而致市场半日或全日休市的情况并不经常发生，但由于香港交易所运作暂停或中断会影响多方权益人，香港交易所一直备存应变计划，以确保即使悬挂 8 号或以上台风讯号或黑色暴雨警告，市场仍能有秩序运作，有关详情已载于[香港交易所市场网站](#)。此外，所有重要的交易及结算系统都设有后备系统，并定期接受测试，力求系统可迅速复原以及服务中断时间尽可能缩至最短。

为响应香港政府的减碳行动，香港交易所于 2008 年 9 月已自愿签署《[减碳约章](#)》，又成为环保署推出的「绿色香港 — 碳审计活动」的绿色机构。香港交易所是环境局开发的「碳足迹网上数据库」的参与者，此数据库让香港上市公司披露其碳足迹数据。此外，香港交易所由 2009 年起就 CDP（前称 Carbon Disclosure Project（碳信息披露项目）的非政府组织）的年度信息要求作出响应，为改善气候风险管理及在商界推广可持续经济增长出一分力。

能源管理

由于用电产生的间接温室气体排放是集团碳足迹的最主要来源，香港交易所在各办公地点实行各种节能及能源效益措施。香港交易所位于将军澳的数据中心获得备受尊崇的 US Green Building Council (美国绿色建筑委员会) 的 Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) (领先能源与环境设计) 核心及外壳发展和现有楼宇：运作及保养金级认证以及推行了获得国际认可的 ISO 14001 标准认证的环境管理系统及 ISO 50001 标准认证的能源管理系统。多项符合环保最佳常规标准的功能已被采纳，包括在办公楼层采用 LED 照明，及安装高效能的电机装置及自动灯光控制系统，以减低能源耗量及避免不必要的能源浪费，另外亦设置高效能的供水设备，减少使用饮用水。香港交易所亦已装置副电表，以掌握办公室内个别电机装置的能源使用，从而改善汇报及管理。

香港交易所亦会进行能源审计，确保数据中心和所有其他办公地点的楼宇设备装置的有关主要类别，日后开展主要装修工程时，将符合《建筑物能源效益守则》的设计标准。

减少用纸

用纸是集团日常业务中另一与环境有关的主要事项。香港交易所已在公司内部实行了一系列的措施以减少办公室用纸及推广废纸重用。香港交易所已采用多项以电子系统处理或自动化的行政程序，包括假期申请及批准系统、表现评核系统、处理购股权程序、证券申报及批核系统、薪酬纪录系统及于股东大会上采用的电子投票表决系统。公司刊物（包括年报、中期报告及推广小册子）只会按需要印制，并尽可能使用 Forest Stewardship Council (森林管理委员会) 认证纸或再生纸。此外，香港交易所亦推出了多项市场措施以助市场参与者减少用纸，例如电子认购首次公开招股服务、印花税申报及付款自动化及单一牌照制度。香港交易所于股东周年大会采用了电子投票系统以进一步减少用纸。香港交易所亦鼓励股东透过电子方式阅览香港交易所的公司通讯，这不但可节省用纸，也是与股东沟通的最便捷途径。为表谢意，每有股东选择以电子方式收取公司通讯，香港交易所会捐出 50 港元予致力推动环保的慈善团体，上限为每年 10 万港元。

废物管理

集团采取了负责任的废物管理常规，包括避免产生废物、源头减废以及重用、回收及负责任地处置废物。香港交易所的《企业社会责任守则》就其多项废物管理安排及措施提供指导，以助雇员以妥善及符合环保的方式，并按法律规定及业界最佳常规处理办公室产生的废物。香港交易所在各办公地点设置回收纸张、塑料及金属的设施。香港交易所亦回收废弃电线、电子零件、日光灯管、碳粉盒及充电电池，使用过的信息技术及电子设备则透过环保署的电子及电器回收计划回收循环再用。基于其业务性质，集团没有产生重大的危险废物。

自 2009 年起，香港交易所于办公地点完成了数次废物审计，以取得废物组合及数量的详尽数据，从而检讨雇员对废物回收的习惯，并确定须改善的地方。审计结果有助香港交易所制定减废策略及提高雇员对其管理废物的绩效的认知。借着与其承办商合作，香港交易所将持续改善收集及记录各办公地点的废物弃置及回收数据，及扩大废物回收计划。

为与香港小区一同应对都市固体废物的挑战，香港交易所数据中心已签署惜食约章，承诺实践推广良好守则和推动行为上的转变，减少厨余。

节约用水

除数据中心外，集团的营业地点均为租赁的办公楼宇，集团日常营运没有遇到任何供水问题。香港交易所在数据中心透过收集雨水循环再用于灌溉、使用双掣式冲水坐厕、使用自动水龙头及以冷却塔的剩水冲厕等方法节约用水。

环保教育及宣传

环保教育及宣传可鼓励雇员采取对环境负责任的行为，协助香港交易所履行承诺，减低对环境的不利影响。除举办公司活动外，我们亦经常鼓励雇员参加外间举办的环保推广活动。