

## 業務營運的管理方針

### 合乎道德及負責任的操守

市場的信心源自集團僱員維持高水平的誠信態度和專業質素。《人力資源守則》所載的《操守準則》(見《香港交易所工作場所管理原則》(只有英文版))就香港交易所的僱員在道德及法律上的責任提供指引，以確保他們合乎專業及高水平的道德操守、誠信及可靠，這對香港交易所執行及維持其監管證券市場的角色尤其重要。《操守準則》不時被修訂，使僱員可緊貼現行法例及其他相關規例，違反者可遭即時解僱。我們透過僱員的申報(如僱員證券買賣申報)及員工投訴個案數字監察《操守準則》的應用是否恰當。集團設有舉報政策，鼓勵僱員就任何失當行為作出舉報。

我們設有《集團職員個人戶口交易政策》以闡述集團僱員的責任及於進行證券(尤其是香港交易所股份)、期貨合約及衍生產品的交易時必需遵守的程序。該政策旨在確保於僱員個人戶口交易及買賣的所有上市及/或可交易的證券、期貨合約及衍生產品，又或於其關連人士或實體的戶口(如僱員可控制、重大影響及/或全權決定如何運作該戶口)進行有關交易及買賣，並沒有違反內幕交易條例。

集團內部每月刊發一份《監管通訊》以協助僱員了解最新的監管發展。該通訊概述香港及主要司法管轄區在監管合規環境方面的主要發展，並收錄香港、中國、美國、歐洲及新加坡的主要監管機構(如美國證券交易委員會及歐洲證券及市場管理局)的立法及監管資訊。該通訊亦列出個別業務需注意的監管合規事宜。

### 防止賄賂及防止貪污

香港交易所及其附屬公司(集團)管理層推動具備誠信及品德操守、公平公正並開誠布公的營商文化並對賄賂行徑採取「零容忍」政策。堅拒賄賂亦對營運業務裨益良多，包括維繫本身聲譽、客戶以至業務夥伴的信心。集團致力確保概不會就任何目的接受任何公私部門人士(或向其作出或提供)任何賄賂、回扣或類似餽贈、報酬或利益。

集團全體人員(集團的所有僱員(包括的臨時、合約、借調或實習生員工、主管、顧問)、董事以及委員會成員)均須恪守良好的業務標準以及專業及道德操守。集團訂有《防止賄賂及防止貪污政策》，列出相關最低標準以助該等人士識別可能導致又或令人覺得涉及貪污或不道德業務操守的情況，好能避免明文禁止的行為，及就縱非明文禁止的行為適時尋求指引。該等人員須遵守所有適用於集團營運地方的防止賄賂法例，尤其是香港《防止賄賂條例》及英國《反賄賂法 2010》(UK Bribery Act 2010)。

《集團防止賄賂及防止貪污政策》禁止集團所有人員直接或間接向任何人或為任何人的利益提供、允諾、給予或授權任何賄賂、回扣或通融費，藉以為集團或其自身，或任何人士取得任何不當業務或其他好處；又或尋求、接納或收受任何人士的任何賄賂或回扣作為提供任何不當業務或其他好處的回報。此項政策亦載列：處理餽贈、款待、資助旅遊、資助活動、留聘第三方、政治捐款及慈善捐獻的程序；所有人員必須採取步驟以確保其個人（或由其第三方中介人代表）不會接受或提供、或向其作出或收受不當報酬或利益。第三方中介人例子包括但不限於顧問、律師、稅務顧問、倉庫代理人、業務介紹人、其他涉及銷售與推廣的代理人及服務供應商、經紀、政治說客及其他專業人士。該政策設有評估第三方（如代理、供應商及服務供應商）貪污風險的指引以及識別出高風險關係時應採取的紓解措施（如進行額外盡職審查）。該政策亦設有申報賄賂個案和監察該等人士遵守此項政策情況的程序。香港交易所稽核委員會、LME Clear 稽核委員會以及 LME 稽核及風險委員會負責此項政策及其於相關集團成員公司的應用。

集團董事及全體僱員均知悉此項政策（政策內容載於香港交易所內聯網）。香港交易所定期舉辦由廉政公署提供有關誠信及防止貪污的講座，確保所有僱員（特別是新入職者）熟悉相關法律及監管規定。集團的權益人，如供應商、業務夥伴及上市發行人不時獲邀參加有關防止賄賂或防止貪污的講座。集團雖然沒有就獲通知有關集團防止貪污政策及程序的供應商及業務夥伴的數目作出記錄，但集團經常提醒他們留意現有的相關資料，如香港交易所的《[供應商企業社會責任守則](#)》，或在標準採購協議或合約或服務聘用合約中加入要求遵守防止賄賂法例的相關條文。

香港交易所須根據《集團防止賄賂及防止貪污政策》及《社區投資政策》作出社區投資（包括慈善捐獻及企業贊助）。人力資源科部及企業傳訊科須分別負責監察及確保作出有效的捐獻及贊助。

集團設有舉報政策，利便僱員對違反操守事件進行匯報。該政策適用於集團所有員工及非員工（如集團成員聘用的顧問及承包商）。僱員可就任何關於不當及違法行為或機構疏忽職守等事宜聯絡指定人員，或可按其意願以機密及匿名方式（可毋須畏懼遭報復或迫害）直接聯絡香港交易所稽核委員會、LME 稽核及風險委員會或 LME Clear 稽核委員會之主席。除了集團舉報政策列明的內部舉報的程序，香港交易所亦設有安排讓外界人士以機密方式提出舉報，例如[香港交易所市場網站](#)載有清楚指引讓外界人士，包括投資者、供應商、賣方及其他第三方，透過指定投訴電話熱線提出投訴。

## 防止金融罪行

香港交易所設有《集團防止金融罪行政策》。該政策適用於香港交易所集團的全部僱員（包括臨時、合約、借調的員工）和顧問，以及香港交易所集團旗下所有公司。該政策就相關法例（當中包括《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》、《販毒（追討得益）條例》及《有組織及嚴重罪行條例》）提供摘要。該政策亦載述洗錢報告主任的職責，包括負責香港交易所集團的相關制度、監控措施（例如客戶盡職審查及制裁審查）和培訓，以及香港交易所集團及其僱員在以下情況須遵守的規定，包括：1）當與市場參與者、會員或已申請成為市場參與者或會員的人士進行交易；2）當與

任何香港交易所集團成員有業務關係的任何人士或實體進行交易；以及 3) 當發現可疑的交易以及其後的處理及匯報事宜，包括必須恰當地記錄及保留所有相關文件至少 5 年的要求。

香港交易所董事會轄下一個委員會、LME 稽核及風險委員會及 LME Clear 稽核委員會對該政策標準負有全面責任，包括檢討針對該政策提出的問題所採取跟進行動之成效。

## 經濟表現

香港交易所恪守高度的企業管治標準，並每季刊發財務業績。董事會採納向股東定期派發股息的政策，目標派息率為 90%。香港交易所自於香港上市以來不曾收取任何政府團體的財務資助。集團為旗下香港僱員提供一項界定供款公積金計劃，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，有關該等計劃的詳情已載於年報的綜合財務報表附註及[香港交易所集團網站](#)。

集團的目標是：(i) 繼續運用集團的核心能力以達到內部增長；(ii) 按成本效益評估業務建議，以確保營商的可行性；及 (iii) 透過穩健及負責任的商業常規取得持續盈利增長。為達成這些目標，並執行《戰略規劃》所列舉措，集團每年的下半年都進行廣泛及全面的年度營運預算工作。預算編制過程包括與個別科/部作詳細諮詢，並與管理層共同討論。

## 產品及服務責任

### 產品及服務發展

根據《證券及期貨條例》，認可交易所及結算所的規則的任何修訂均須經證監會批准。一般而言，新訂或經修訂的規則生效前，或推出產品或服務前，相關的資料會載於香港交易所市場網站「新聞（[新聞稿](#)）」一欄及 LME 網站「[News](#)」一欄。有關資料亦載於香港交易所市場網站「[上市](#)」、「[產品](#)」及「[服務](#)」以及 LME 網站「[Key Compliance Notices](#)」等適當欄目。

香港交易所擬定任何市場計劃前，會先考慮有關計劃對相關權益人及市場的影響。除徵詢有關[諮詢小組](#)（小組由市場參與者及業界專家代表組成）的意見，香港交易所亦會參考其他交易所及結算所曾實行類似措施的做法。在推行重要計劃前，香港交易所會進行公眾諮詢收集有關人士的意見，並進行全面分析及考慮。市場諮詢回應及市場諮詢總結載於[香港交易所市場網站](#)，以供公眾人士瀏覽。

如任何新產品或服務設計推出涉及現有條例、規則及程序修訂，這些修訂均在取得證監會正式批准後才推行。公司內部會安排簡布會確保僱員了解新產品或服務，並指導僱員如何向市場參與者說明有關資訊。銷售資料如產品資料細則等均按證監會發出的有關指引（例如《上市結構性產品推廣材料的指引》）編制，並在刊發前獲得其批准。有關香港交易所[產品](#)及[服務](#)的詳情載於香港交易所市場網站。

### 顧客滿意

為確保顧客滿意，除定期接觸上市發行人、交易所參與者及資訊供應商，搜集其對香港交易所政策、產品及服務的意見，香港交易所亦採用一套全面及穩健的方式處理日常透過專設熱線和電郵通信接收的市場參與者、投資者和公眾人士查詢和投訴。熱線電話、電郵地址及處理投資者查詢及投訴的政策一併載於[香港交易所市場網站](#)。

### 知識產權

香港交易所尊重知識產權，並設有不會在業務中使用侵權刊物的政策。香港交易所《人力資源守則》載有「遵守《版權條例》的一般指引」（見《[香港交易所工作場所管理原則](#)》（只有英文版）），概述《版權條例》的條文大綱，作為僱員履行職務時的參考。

### 市場推廣

市場推廣涵蓋所有有關集團產品及服務的資料，該等資料載於香港交易所市場網站「[產品](#)」及「[服務](#)」兩欄，以及 LME 網站「[Trading](#)」及「[Metals](#)」欄目。透過香港交易所旗下市場，投資者可以買賣許多不同種類的證券及衍生產品，包括股份、交易所買賣基金、結構性產品、期貨及期權等等。香港交易所亦在批發層面提供廣泛的交易前及交易後服務。香港交易所亦建立[互聯互通市場網站](#)為投資者提供滬深港通的最新資訊，及提供渠道以便利投資者取得香港、上海及深圳的上市公司之最新資料及三地市場走勢。

集團於[香港交易所集團網站](#)、[香港交易所市場網站](#)及 [LME 網站](#)刊發新聞稿，向公眾人士及時提供有關集團活動、決策及常規和政策修訂的最新資料。作為上市發行人的前線監管機構，香港交易所對上市發行人採取紀律行動後，會在實際可行情況下盡快刊發監管新聞及最新資料。有關首次公開招股申請、除牌和停牌之報告每月載於香港交易所市場網站「新聞（[新聞稿](#)）」一欄。集團亦在[香港交易所市場網站](#)及 [LME 網站](#)向交易所／結算參與者／會員發出通告及告示，知會他們有關集團產品及服務的新政策及程序或修訂。

為方便用戶閱取一般信息以及有關其業務功能的資料，香港交易所於 2015 年推出一個互動語音電話系統（Interactive Voice Response telephone system），為市場從業者及廣大投資者在書面以外提供一個有效的溝通渠道。

教育及路演是集團向全球市場參與者和用戶推廣產品及服務的有效途徑。集團的行政人員不時在不同業界組織及機構舉辦的培訓課程中擔任講者，講題環繞集團產品及服務。



## 客戶私隱

集團不時在的日常營運中就不同目的向權益人收取個人資料。香港交易所明白其收集、持有、處理、使用及/或轉移個人資料的責任。個人資料僅為合法及相關目的而收集，並已採取適當步驟確保香港交易所持有的個人資料準確無誤。集團的「[私隱政策聲明](#)」已載於香港交易所集團網站，《香港交易所集團私隱政策》亦載於內聯網。集團將根據[香港交易所集團網站](#)及[香港交易所市場網站](#)內的「私隱政策聲明」及 [LME 網站](#)內的「Privacy statement」使用收集所得的個人資料。

集團致力保障個人資料不會未經許可遭泄露及被侵權。集團的《操守準則》定下僱員須保護於僱用期間取得的機密或敏感資料的合約責任。個人資料私隱專員公署定期就「《個人資料(私隱)條例》及最新修訂」向僱員提供講座，以提升他們對個人或業務資料私隱的認識。香港交易所的企業數據中心及設備託管服務獲得 ISO27001 資訊安全管理系統認證，以保護客戶資料及有效管理有關資訊保安風險。

## **系統的穩定及可靠性**

維持所有主要交易、結算及交收以及市場數據發布系統穩定及可靠，對增強投資者對香港金融市場的信心至為重要。除定期提升技術及處理量、委聘獨立顧問進行評估外，亦定期進行市場演習及業務復原演習，以確保在新產品或服務推出前系統及市場已作完善準備，並在系統發生故障時可迅速復原。有關香港交易所市場系統的進一步資料（包括系統升級的資料文件及技術文件）載於[香港交易所市場網站](#)及 [LME 網站](#)。

## **反競爭行為**

由於香港交易所及旗下交易所和結算所受《證券及期貨條例》（香港法例第 571 章）第 76 條規管，實施新收費或費用修訂均須經證監會批准。根據香港交易所與證監會於 2001 年 2 月簽訂的監管諒解備忘錄，向證監會提交任何收費建議時，香港交易所必須附帶美國、英國、德國、新加坡及澳洲以及其與證監會就個別情況協定的其他市場的交易所和結算所收費作為比較。諒解備忘錄特別指明，訂定收費機制的主要關注為確保香港交易所並不濫用其專營地位而收取過度或掠奪性的費用，又或以其他方式歧視個別參與者。除香港交易所、聯交所、香港期貨交易所有限公司、香港中央結算有限公司、香港聯合交易所期權結算所有限公司、香港期貨結算有限公司及香港場外結算有限公司外，集團所有其他在香港進行經濟活動的實體均受《反競爭條例》（香港法例第 619 章）規管。香港交易所已發出內部合規手冊讓其僱員知悉為有關非豁免實體履行職務時須注意的指引。LME 及集團在英國註冊成立的附屬公司均受英國競爭規例規管。

## 公共政策

集團會密切注視對於可能嚴重影響集團可持續發展及策略以及香港金融行業的公共政策修訂的主要發展。集團在政治立場上保持中立，未曾向任何政治組織捐款。

## 負責任的投資

有見負責任的投資市場正在增長，及香港交易所作為一家持有大量金融資產的公司的責任，香港交易所的《投資政策及指引》已部分採納了以下主要原則：

- 香港交易所重視其所投資的公司在環境、社會及管治方面的情況。
- 評估一家公司是否適合投資時，香港交易所會在選擇投資時考慮其環境、社會及管治因素。
- 此外，香港交易所在投資煙草及煙草關連行業及香港交易所股份時設有特定限制。

## 供應鏈管理及採購常規

集團選用能反映其價值及承擔的供應鏈。香港交易所作為一家提供交易、結算及交收、存管及代理人服務以至證券及衍生產品交易鏈核心部分的資訊服務的基礎設施供應商，實質上是一家建基於資本密集行業裡資訊技術的企業。為維持旗下平台及市場系統穩定可靠，以及將香港交易所構建成為一家提供全方位產品及服務、和縱向全面整合的全球領先交易所，香港交易所投放了大量資源發展可迎合國際標準的資訊技術基礎設施。

基於業務性質及戰略目標，香港交易所最主要的供應商為資訊技術公司及專業服務供應商。其他主要供應商包括提供服務支援香港交易所基礎設施及人力資源管理的公司，及提供管理、保安、機電工程、建造及裝修、傳媒相關及保險等服務的公司。根據香港交易所業務的位置和性質，除本地無法提供的商品和服務外，大多數商品及服務都由香港供應商和服務提供者提供。香港交易所的採購指引強調供應商的選擇應考慮，但不僅限於，價格競爭力、質素、規格的履行和物流服務。

香港交易所明白採購決定對社會及環境有影響，故有責任妥善管理。香港交易所制定了一套供應鏈管理指引，作為[企業社會責任管理系統](#)一部分，針對香港交易所的主要供應商對社會及環境所產生的重大影響。這套指引讓香港交易所在招標過程中向準供應商收集他們的企業社會責任資料，並在適當及從經濟角度考慮可行時在招標文件加入產品及服務的環保規格。香港交易所已向主要供應商提供一份企業社會責任資料，並要求他們與香港交易所經商時，在可能及適當情況下必須符合香港交易所的[《企業社會責任政策》](#)、[《企業供應商政策聲明》](#)及[《供應商企業社會責任守則》](#)內所列的基本企業社會責任要求。要求包括符合法例及規則、商業道德（包括防止貪污）、社區發展、人權、勞工措施及環境保護。香港交易所的準主要供應商會被要求在投標時完成一份企業社會責任問卷，以提供有關資料證明他們是否已遵守香港交易所的《供應商企業社會責任守則》，例如該供應

商有否制訂涵蓋商業道德議題的書面政策（例如防止貪污）及相關程序以確保其僱員及服務提供者遵照有關的商業道德政策及法例。該份填妥的企業社會責任問卷會被用作評核有關準主要供應商的企業社會責任表現。作為香港交易所權益人參與計畫的其中一部分，主要供應商及業務夥伴會被邀請參與由香港交易所就不同的企業社會責任相關議題所舉辦的講座。

## 減輕及適應氣候變化

企業社會責任委員會有責任認清及評估在公司整體層面因應氣候變化而產生的任何重大風險和機遇。此外，集團的企業風險管理架構是為處理不同性質風險而設計。香港交易所屬金融及資訊產品及服務的提供者，溫室氣體排放相對較少，但對於氣候變化對監管、實質、競爭以至聲譽上的風險和機遇同樣重視，希望可以盡量減少有關氣候變化的直接及間接成本，同時管理好投資者在這方面的權益。香港交易所會密切留意可影響其業務、供應鏈及客戶的環境相關監管發展，及評估所產生的風險。

香港交易所目前並未發現任何因應氣候變化的監管規定對集團構成重大風險，但集團預料在未來數年，有關氣候變化的國際政策和規定的發展、中央政府推出減排監管措施，以及香港政府持續對減碳增加承擔等因素，可能對香港交易所作為上市公司及交易所控制人的角色構成潛在風險。香港交易所面對的實質風險大部分涉及氣候變化在下列方面可能造成的影響：沿岸水位上漲、熱帶氣旋的頻密及嚴重程度、傳染病、流行病和電力故障發生。若這些實質風險變為事實，部分可能會對香港交易所的交易、結算及交收活動以至產品服務的提供帶來風險，有機會影響業務。因此，香港交易所定有應變計劃管理這些風險。因強烈熱帶風暴或暴雨而致市場半日或全日休市的情況並不經常發生，但由於香港交易所運作暫停或中斷會影響多方權益人，香港交易所一直備存應變計劃，以確保即使懸掛 8 號或以上颱風訊號或黑色暴雨警告，市場仍能有秩序運作，有關詳情已載於[香港交易所市場網站](#)。此外，所有重要的交易及結算系統都設有後備系統，並定期接受測試，力求系統可迅速復原以及服務中斷時間盡可能縮至最短。

為響應香港政府的減碳行動，香港交易所於 2008 年 9 月已自願簽署《[減碳約章](#)》，又成為環保署推出的「綠色香港－碳審計活動」的綠色機構。香港交易所是環境局開發的「碳足跡網上資料庫」的參與者，此資料庫讓香港上市公司披露其碳足跡資料。此外，香港交易所由 2009 年起就 CDP（前稱 Carbon Disclosure Project（碳信息披露項目）的非政府組織）的年度信息要求作出回應，為改善氣候風險管理及在商界推廣可持續經濟增長出一分力。

## 能源管理

由於用電產生的間接溫室氣體排放是集團碳足跡的最主要來源，香港交易所在各辦公地點實行各種節能及能源效益措施。香港交易所位於將軍澳的數據中心獲得備受尊崇的 US Green Building Council (美國綠色建築委員會) 的 Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) (領先能源與環境設計) 核心及外殼發展和現有樓宇：運作及保養金級認證以及推行了獲得國際認可的 ISO 14001 標準認證的環境管理系統及 ISO 50001 標準認證的能源管理系統。多項符合環保最佳常規標準的功能已被採納，包括在辦公樓層採用 LED 照明，及安裝高效能的電機裝置及自動燈光控制系統，以減低能源耗量及避免不必要的能源浪費，另外亦設置高效能的供水設備，減少使用飲用水。香港交易所亦已裝置副電錶，以掌握辦公室內個別電機裝置的能源使用，從而改善匯報及管理。

香港交易所亦會進行能源審計，確保數據中心和所有其他辦公地點的樓宇設備裝置的有關主要類別，日後開展主要裝修工程時，將符合《建築物能源效益守則》的設計標準。

## 減少用紙

用紙是集團日常業務中另一與環境有關的主要事項。香港交易所已在公司內部實行了一系列的措施以減少辦公室用紙及推廣廢紙重用。香港交易所已採用多項以電子系統處理或自動化的行政程序，包括假期申請及批准系統、表現評核系統、處理購股權程序、證券申報及批核系統、薪酬紀錄系統及於股東大會上採用的電子投票表決系統。公司刊物 (包括年報、中期報告及推廣小冊子) 只會按需要印製，並盡可能使用 Forest Stewardship Council (森林管理委員會) 認證紙或再生紙。此外，香港交易所亦推出了多項市場措施以助市場參與者減少用紙，例如電子認購首次公開招股服務、印花稅申報及付款自動化及單一牌照制度。香港交易所於股東周年大會採用了電子投票系統以進一步減少用紙。香港交易所亦鼓勵股東透過電子方式閱覽香港交易所的公司通訊，這不但可節省用紙，也是與股東溝通的最便捷途徑。為表謝意，每有股東選擇以電子方式收取公司通訊，香港交易所會捐出 50 港元予致力推動環保的慈善團體，上限為每年 10 萬港元。

## 廢物管理

集團採取了負責任的廢物管理常規，包括避免產生廢物、源頭減廢以及重用、回收及負責任地處置廢物。香港交易所的《企業社會責任守則》就其多項廢物管理安排及措施提供指導，以助僱員以妥善及符合環保的方式，並按法律規定及業界最佳常規處理辦公室產生的廢物。香港交易所在各辦公地點設置回收紙張、塑膠及金屬的設施。香港交易所亦回收廢棄電線、電子零件、日光燈管、碳粉盒及充電電池，使用過的資訊技術及電子設備則透過環保署的電子及電器回收計劃回收循環再用。基於其業務性質，集團沒有產生重大的危險廢物。



自 2009 年起，香港交易所於辦公地點完成了數次廢物審計，以取得廢物組合及數量的詳盡資料，從而檢討僱員對廢物回收的習慣，並確定須改善的地方。審計結果有助香港交易所制定減廢策略及提高僱員對其管理廢物的績效的認知。藉著與其承辦商合作，香港交易所將持續改善收集及記錄各辦公地點的廢物棄置及回收資料，及擴大廢物回收計劃。

為與香港社區一同應對都市固體廢物的挑戰，香港交易所數據中心已簽署惜食約章，承諾實踐推廣良好守則和推動行為上的轉變，減少廚餘。

### **節約用水**

除數據中心外，集團的營業地點均為租賃的辦公樓宇，集團日常營運沒有遇到任何供水問題。香港交易所在數據中心透過收集雨水循環再用於灌溉、使用雙掣式沖水坐廁、使用自動水龍頭及以冷卻塔的剩水沖廁等方法節約用水。

### **環保教育及宣傳**

環保教育及宣傳可鼓勵僱員採取對環境負責的行為，協助香港交易所履行承諾，減低對環境的不良影響。除舉辦公司活動外，我們亦經常鼓勵僱員參加外間舉辦的環保推廣活動。