

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文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件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。



(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以港元為單位)

2011 年中期業績、 中期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會提呈集團截至 2011 年 6 月 30 日止六個月的未經審核綜合業績如下：

財務摘要

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月	變幅	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2010 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)	73.6	63.8	15%	71.1	62.9	13%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	250,353	217,639	15%	254,175	223,654	14%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	288,455	221,512	30%	276,966	237,708	17%

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	變幅
業績						
收入及其他收益	3,972	3,454	15%	2,065	1,740	19%
營運支出	916	776	18%	474	391	21%
除稅前溢利	3,056	2,678	14%	1,591	1,349	18%
稅項	(472)	(420)	12%	(245)	(218)	12%
股東應佔溢利	2,584	2,258	14%	1,346	1,131	19%
基本每股盈利	2.40 元	2.10 元	14%	1.25 元	1.05 元	19%
已攤薄每股盈利	2.39 元	2.09 元	14%	1.25 元	1.05 元	19%
每股中期股息	2.16 元	1.89 元	14%	2.16 元	1.89 元	14%
股息派付比率	90%	90%	-	-	-	-

	於 2011 年 6 月 30 日	於 2010 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)	8,922	8,677	3%
總資產 ¹ (百萬元)	52,391	47,884	9%
每股資產淨值 ² (元)	8.28	8.06	3%

附註：

- 1 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。
- 2 根據 2011 年 6 月 30 日的 1,077,267,883 股計算，即 1,078,949,163 股已發行及繳足股份減 1,681,280 股為股份獎勵計劃而持有的股份 (2010 年 12 月 31 日：1,076,436,353 股，即 1,078,092,346 股已發行及繳足股份減 1,655,993 股為股份獎勵計劃而持有的股份)

主席報告

受惠於 2011 年上半年市場交投暢旺，集團錄得股東應佔溢利約 26 億元，較去年同期增加 14%。董事會宣派截至 2011 年 12 月 31 日止年度的中期股息每股 2.16 元。

2011 年首六個月，香港首次公開招股市場總集資額達 1,747 億元，較去年同期升 247%。期內，普拉達（Prada）、新秀麗（Samsonite）及美高梅（MGM）等著名國際品牌先後在我們市場上市，瑞士的嘉能可（Glencore）（領先綜合商品生產及營銷商）亦選擇香港作為其合共 777 億元首次公開股股的兩個集資市場之一。俄羅斯總統梅德韋傑夫先生及蒙古國總理巴特包勒德先生先後於今年 4 月及 6 月到訪香港交易所，進一步印證國際對香港作為首選集資中心的熱衷。

內地經濟日益增長，加上中央政府按照「十二五」規劃的藍圖支持推動香港作為國際金融中心，均為我們提供無限機遇。我們會繼續致力吸引更多國際上著重內地業務增長政策的各行業公司到聯交所上市。對外推廣的同時，我們亦不忘維護高水平監管對加強投資者對我們市場信心的重要。我們全力支持今年 6 月《2011 年證券及期貨（修訂）條例草案》刊憲，為落實賦予《上市規則》有關要求上市公司披露股價敏感資料的條文法定地位，從而提高市場透明度和質素踏出重要一步。我們稍後將就《上市規則》相關內容的相應修訂諮詢市場。

我們有須要繼續積極循著《戰略規劃 2010-2012》所載，進一步發展平台基礎設施及市場結構，以支持核心業務。有見我們與內地市場連繫日深，董事會權衡各方利益後，最終議決分兩階段實施新交易時間。首階段已於今年 3 月實施，下一階段將於 2012 年 3 月執行。為進一步加強香港的衍生產品市場，香港交易所於 2011 年 5 月刊發有關開設收市後期貨交易時段的諮詢文件，並現正審閱有關回應意見。

首隻以人民幣計價的房地產投資信託基金在 4 月上市，是聯交所一項重要的里程碑。除不斷改良旗下的人民幣交易及結算平台外，我們計劃於今年第四季推出「人證港幣交易通」，以利便交易市場的人民幣計價證券買賣。這項備用設施是推廣及支持香港離岸人民幣業務整體基建的重要部分。

2008/9 年的金融危機讓我們汲取了經驗亦加深了體會，並認識到若要支持旗下證券及衍生產品市場的持續穩健，我們的風險管理架構實有加強的必要。為此，我們建議加強風險管理措施，以期與國際準則趨於一致，有關諮詢現正進行，至 2011 年 10 月結束。此外，我們支持全球監管措施趨向為場外衍生產品提供穩定、具透明度及有效率的結算平台，並決定於 2012 年底前為場外交易的衍生產品設立結算所。這計劃亦有助我們開拓場外衍生產品結算的商機。

最後，我欣然匯報在將軍澳工業邨興建我們的新數據中心的進展順利。我們很榮幸得到香港特別行政區行政長官曾蔭權先生於 2011 年 7 月 11 日為我們擔任奠基儀式的主禮嘉賓。數據中心於 2013 年落成後，當可支持我們的業務擴充及持續發展。

有關《戰略規劃 2010-2012》的更多項目及詳情，載於「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩節。我們深切瞭解，沒有我們的權益人（尤其市場參與者）的支持，我們不可能順利執行這些項目。我謹代表董事會在此向他們致謝，希望大家日後可繼續支持本公司。

展望未來，環球各地的主要金融問題，如美國經濟在通脹不斷升溫下呈放緩跡象、以及一家評級機構將美國的信貸評級下調後，美國債務問題更形惡化、歐洲主權債務危機、中東不穩、內地的緊縮政策，以至利率上調所帶來的挑戰等等，繼續令全球及香港的經濟發展蒙上陰霾。香港交易所會繼續堅守本份，奉行穩健的監管機制，在全球動盪的市況中加強投資者對香港金融市場的信心。我深信，香港交易所一直都作好準備，接受各項挑戰，並充分把握機遇。

主席
夏佳理

集團行政總裁的回顧

在過去六個月內，我們繼續推行《戰略規劃 2010-2012》的多項工作計劃，當中許多工作均涉及權益人的參與，他們的理解和支持往往是我們成功的重要元素。在諮詢以至其後的推行過程中，我們持耐心審慎態度的同時，每也追求創新、務實與果斷行事，對於現階段所得的進展，我深以為傲。

市場表現

2011 年首六個月，在日本強烈地震、歐洲主權債務危機惡化等多項外在因素對投資者情緒帶來負面影響的陰霾下，我們旗下市場交投依然活躍。儘管市況波動，期內在聯交所新上市的公司共 47 家（包括 10 家由創業板轉往主板的公司），集資總額 3,043 億元，較去年同期增加 81%。現貨市場平均每日成交金額 736 億元，比上年同期升 15%。衍生產品市場方面，期交所的衍生產品合約及聯交所的股票期權合約的平均每日成交張數均創新高，分別為 250,353 張及 288,455 張，較 2010 年同期分別上升 15% 及 30%。

國際公司來港上市

經過長時間向全球持續不斷作出推廣，今年首六個月國際公司對在聯交所上市的興趣大增。2011 年上半年共有 8 家國際公司在港發行新股或上市，共集資 1,224 億元。基於未來十年中國勢將成為全球增長最快的消費市場之一，我們相信涉足大中華市場將繼續是推動國際公司（尤其是國際知名品牌）來港上市的關鍵要素。我們將繼續推介聯交所作為與大中華區有連繫的國際公司的理想上市地。

市場結構及平台基礎設施的改進

改革市場結構及提升平台基礎設施是我們《戰略規劃 2010-2012》的基石之一，除了因為它們對香港交易所迎接全球日益熾熱的競爭至為重要之外，還因為更長遠來說，有關工作對香港維持國際金融中心地位不可或缺。

於 2011 年 3 月，我們實施新交易時間的第一階段，相信透過增加香港與內地交易所交易時間的重疊，有助強化我們旗下市場的價格發現功能、長遠更有助提升我們的全球競爭力，以及令我們以至多方業務夥伴受惠於內地經濟的進一步增長、發展和開放。我們已展開另一項重要市場結構改革的諮詢：有關香港交易所旗下結算所的風險管理措施，以加強我們的風險管理措施，實施更嚴緊的壓力測試假設及建立更穩健的財政資源。我們亦已完成向市場諮詢有關開設收市後期貨交易時段的建議，該項建議可使我們的市場與全球其他主要市場接軌，也為期交所參與者帶來更多商機。諮詢總結將於今年下半年刊發。

我們繼續進行各項資訊技術基礎設施的工作，包括提升證券及衍生產品市場系統、興建新數據中心、提供設備託管服務項目等等。我們的目標是要加強市場競爭力，令所有權益人繼續昌榮向前。我們會繼續密切監察上述項目的進展，確保能夠按時推行。

人民幣業務發展

隨著人民幣在香港的數量持續穩步增加，對人民幣計價產品更多元化的需求亦有增無減。今年 4 月匯賢產業信託在聯交所上市，正是我們朝著這正確方向踏出的重要一步。為促進日後人民幣計價產品在聯交所上市，我們投入大量資源去確定人民幣計價股份首次公開招股的可行模式，並於 2011 年 6 月底透過簡布會將此項工作結果通知中介人士和廣大市場。推出人民幣產品是香港金融市場的重大舉措，我們將繼續與發行人、中介人士和監管機構緊密合作，進一步發展這些產品。

為了促進人民幣計價股份在香港交易市場的買賣，尤其是人民幣仍未完全自由兌換而流通性尚有限制之時，我們計劃在今年下半年推出「人證港幣交易通」，讓投資者使用他們最容易取得的貨幣（即港元）即可投資於人民幣計價股份。我們認為「人證港幣交易通」將可提高市場信心，在吸引企業在香港發行人民幣計價股份方面發揮重要作用。

儘管至今已取得一定進展，但要全面推行《戰略規劃2010-2012》，路程尚很遙遠。但我很有信心，在員工、股東和市場參與者的支持下，我們必可達致整體的目標。

董事兼集團行政總裁

李小加

管理層討論及分析

業務回顧

上市

《上市規則》的修訂

2011 年上半年，《上市規則》在刊登下列諮詢總結後作出修訂：

建議	《上市規則》修訂 生效日期
• 「市值／收益測試」中有關最低股東人數的規定由 1,000 名減少至 300 名	2011 年 2 月 1 日
• 修訂合資格地產收購及成立合營公司的規定	2011 年 2 月 1 日
• 股份只可在股東批准有關權益後進行除權交易	2011 年 6 月 20 日

諮詢總結的詳情已登載在香港交易所網站。

公眾諮詢

聯交所現正細閱有關於 2010 年 12 月發出多份諮詢文件的回應，涉及事項分別為：(i)有關檢討《企業管治常規守則》及相關《上市規則》；(ii)建議修訂物業估值規定；及(iii)建議修訂有關僅售予專業投資者的債務證券的上市規定。聯交所將於今年稍後時間發布諮詢總結。

提供免費研討會及工作坊加強環境、社會及管治匯報

香港交易所外聘顧問，於 2011 年 5 月至 7 月舉辦 5 場為期半天的培訓研討會及一系列共 10 場的全日工作坊，冀有助上市發行人掌握根據《環境、社會及管治匯報指引》擬稿作出相關匯報所需實用知識。市場反應熱烈，對研討會及工作坊的回應亦大致正面。香港交易所計劃今年稍後就《環境、社會及管治匯報指引》擬稿諮詢市場。

推出結構性產品綜合處理系統 (SPRINTS)

2011 年 5 月，香港交易所推出一個全新的網上系統 (SPRINTS)，讓結構性產品發行人以電子方式使用標準格式 (可擴展標記語言 (XML)) 向聯交所遞交發行條款表。申請程序自動化有助縮短結構性產品的上市申請時間，並支援日後的業務增長。

提升上市公司的持續披露機制

香港交易所歡迎政府於 2011 年 2 月 11 日刊發建議將上市法團披露股價敏感資料的若干規定納入法例的諮詢總結，及其決定將披露股價敏感資料的規定賦予法定效力。香港交易所將於適當時候就《上市規則》有關部分的相應修訂諮詢市場。

現貨市場

市場表現

2011 年上半年，在主板新上市的公司有 42 家（包括 10 家由創業板轉往主板的公司），創業板則有 5 家。集資總額（包括上市後籌集資金）達 3,043 億元。於 2011 年 6 月 30 日，主板上市公司共 1,284 家，創業板則有 164 家，總市值約共 211,039 億元。此外，於 2011 年 6 月 30 日，上市之衍生權證共 4,836 隻、牛熊證共 711 隻、房地產投資信託基金共 9 隻、交易所買賣基金共 76 隻，以及債務證券共 173 隻。2011 年上半年，主板平均每日成交金額為 732 億元，創業板則為 3.5 億元。

按行業分類的上市公司數目 * – 主板及創業板

	於 2011 年 6 月 30 日	於 2011 年 3 月 31 日	於 2010 年 6 月 30 日	變幅	
				2011 年 3 月	2010 年 6 月
能源業	59	55	47	7%	26%
原材料業	126	125	111	1%	14%
工業製品業	118	117	112	1%	5%
消費品製造業	371	361	338	3%	10%
服務業	219	216	209	1%	5%
電訊業	18	18	18	0%	0%
公用事業	41	40	32	3%	28%
金融業	115	114	103	1%	12%
地產建築業	197	196	194	1%	2%
資訊科技業	161	161	157	0%	3%
綜合企業	23	23	23	0%	0%
總數	1,448	1,426	1,344	2%	8%

* 按恒生指數公司的分類

按行業分類的上市公司總市值 * – 主板及創業板

	於 2011 年 6 月 30 日 十億元	於 2011 年 3 月 31 日 十億元	於 2010 年 6 月 30 日 十億元	變幅	
				2011 年 3 月	2010 年 6 月
能源業	1,713.1	1,797.4	1,283.9	(5%)	33%
原材料業	691.0	745.3	495.3	(7%)	40%
工業製品業	414.7	458.5	259.3	(10%)	60%
消費品製造業	2,330.0	2,098.6	1,760.2	11%	32%
服務業	1,880.8	1,730.9	1,306.1	9%	44%
電訊業	1,963.3	1,889.6	1,925.2	4%	2%
公用事業	796.9	779.3	653.8	2%	22%
金融業	6,648.6	7,092.6	5,655.2	(6%)	18%
地產建築業	2,627.5	2,717.1	2,195.6	(3%)	20%
資訊科技業	885.7	888.9	732.7	(0%)	21%
綜合企業	1,152.4	1,198.7	863.9	(4%)	33%
總額	21,103.9	21,396.9	17,131.1	(1%)	23%

* 按恒生指數公司的分類

註：數字經四捨五入，故相加後不一定相等於總計的數字。

上市證券數目 – 主板及創業板

	於 2011 年 6 月 30 日	於 2011 年 3 月 31 日	於 2010 年 6 月 30 日	變幅	
				2011 年 3 月	2010 年 6 月
普通股	1,449	1,427	1,345	2%	8%
優先股	3	3	2	0%	50%
權證	4,853	5,714	4,140	(15%)	17%
股本權證	17	25	26	(32%)	(35%)
衍生權證	4,836	5,689	4,114	(15%)	18%
牛熊證	711	974	1,020	(27%)	(30%)
單位信託基金	87	82	72	6%	21%
交易所買賣基金	76	72	62	6%	23%
房地產投資信託基金	9	8	8	13%	13%
其他	2	2	2	0%	0%
債務證券	173	170	158	2%	9%
總數	7,276	8,370	6,737	(13%)	8%

各類證券市價總值 – 主板及創業板

	於 2011 年 6 月 30 日 十億元	於 2011 年 3 月 31 日 十億元	於 2010 年 6 月 30 日 十億元	變幅	
				2011 年 3 月	2010 年 6 月
股本證券	21,103.9	21,396.9	17,131.1	(1%)	23%
權證	97.3	150.1	88.3	(35%)	10%
股本權證	0.8	1.2	1.7	(33%)	(53%)
衍生權證	96.5	148.9	86.6	(35%)	11%
牛熊證	32.6	43.4	43.1	(25%)	(24%)
單位信託基金	852.5	798.1	669.8	7%	27%
交易所買賣基金	712.5	691.0	584.4	3%	22%
房地產投資信託基金	137.0	104.1	82.8	32%	65%
其他	3.0	3.0	2.6	0%	15%
債務證券*	523.5	506.2	426.3	3%	23%
總額	22,609.7	22,894.7	18,358.6	(1%)	23%

* 面值

註：數字經四捨五入，故相加後不一定等於小計或總計的數字。

各類證券成交金額 – 主板及創業板

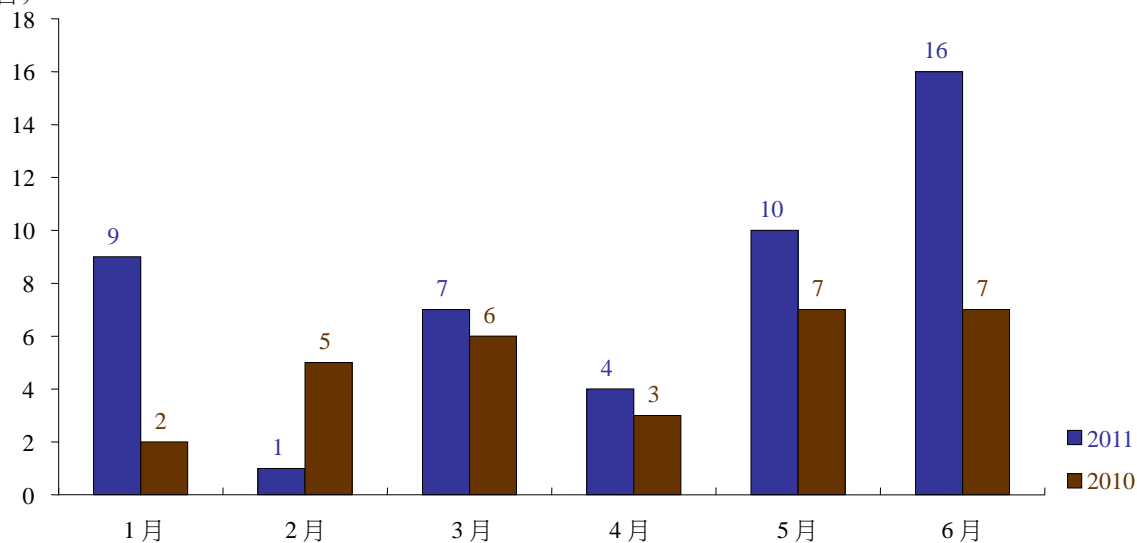
	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	變幅
	股本證券	6,427.2	
權證	1,466.6	1,127.3	30%
股本權證	0.8	0.5	60%
衍生權證	1,465.8	1,126.7	30%
牛熊證	692.9	589.8	17%
單位信託基金	316.2	265.1	19%
交易所買賣基金	285.6	244.7	17%
房地產投資信託基金	30.3	20.0	52%
其他	0.3	0.3	0%
總額*	8,902.9	7,723.8	15%

* 數字包括債務證券成交金額（截至 2011 年 6 月 30 日及 2010 年 6 月 30 日止六個月：分別約為 300 萬元及 100 萬元）。

註：數字經四捨五入，故相加後不一定等於小計或總計的數字。

新上市公司 – 主板* 及創業板

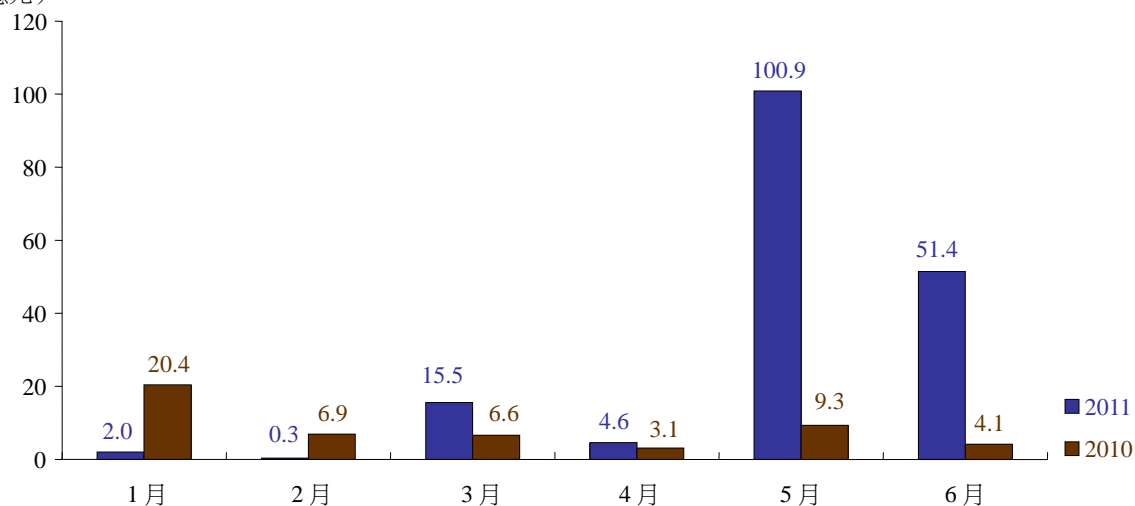
(數目)



* 包括由創業板轉往主板的公司 (2011:10家; 2010:2家)

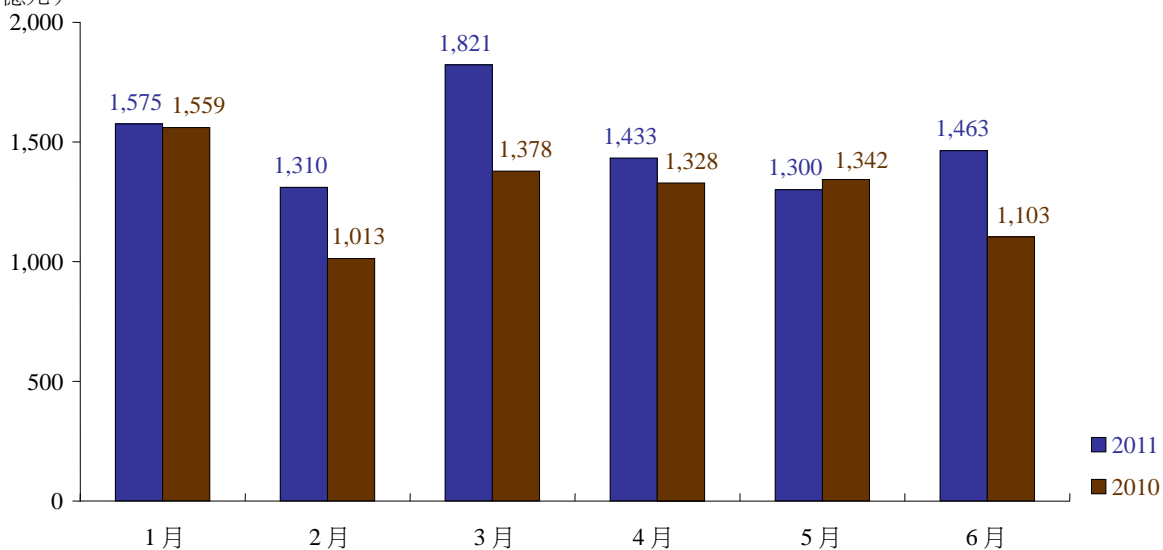
新上市公司首次公開招股集資額 – 主板及創業板

(十億元)

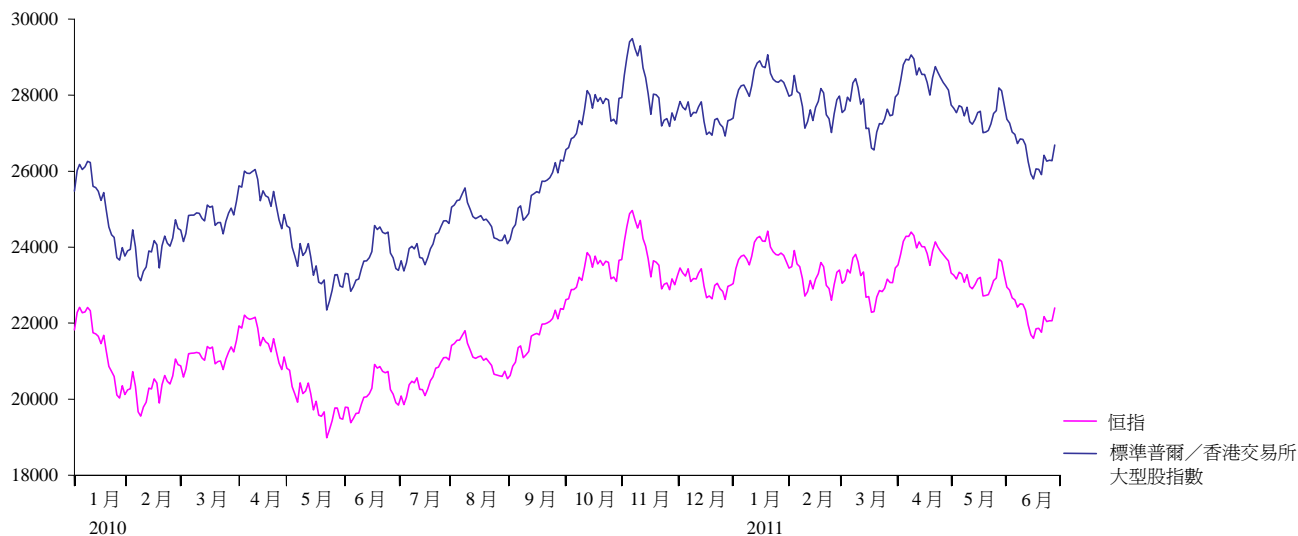


成交金額 – 主板及創業板

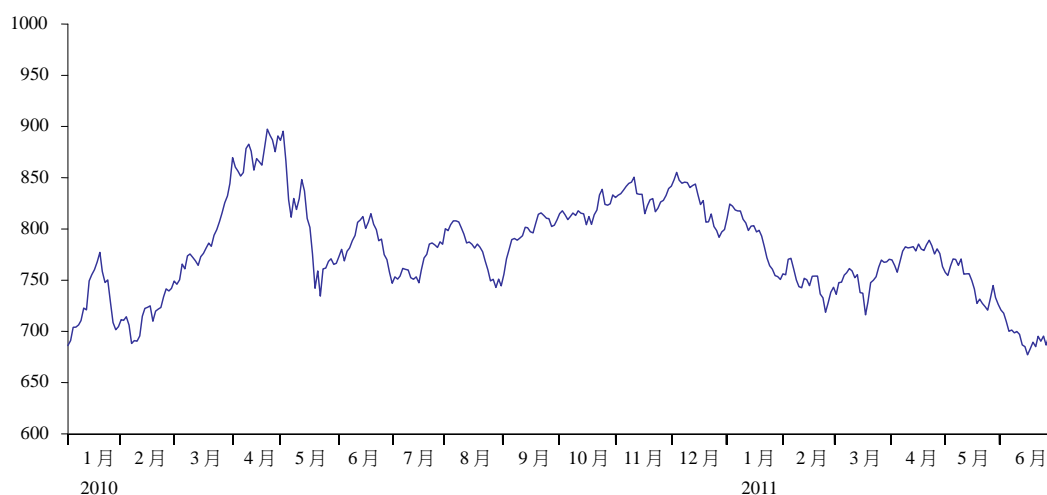
(十億元)



恒指與標準普爾／香港交易所大型股指數（2010年1月至2011年6月）



標準普爾／香港交易所創業板指數（2010年1月至2011年6月）



新交易時間

經過 2011 年 2 月中為交易所參與者及資訊供應商舉行連串市場模擬測試，讓他們確定已作好適當準備後，香港交易所於 2011 年 3 月 7 日實施在旗下現貨及衍生產品市場新交易時間的第一階段，並將於 2012 年 3 月 5 日實施第二階段，屆時交易時間將再延長半小時。

人民幣產品的交易

截至 2011 年 6 月 30 日，分別有 3 隻人民幣計價債務證券及 1 隻人民幣計價房地產投資信託基金在聯交所上市可供買賣。香港首隻以首次公開招股發行的人民幣計價證券 — 匯賢產業信託 — 於 2011 年 4 月底上市後，截至 2011 年 6 月 30 日，共有 203 名交易所參與者（佔 2011 年 6 月市場總成交額約 80%）曾買賣此產品。

交易所買賣基金市場發展

2011 年上半年，共有 7 隻交易所買賣基金在聯交所新上市。於 2011 年 6 月 30 日，已上市的交易所買賣基金共 76 隻、交易所買賣基金經理人共 14 名，及交易所買賣基金的莊家共 23 名。今年 3 月，香港交易所榮獲「etfexpress 2011 年亞洲最佳上市 ETF 交易所獎項」（etfexpress Awards 2011 for Best Asian Exchange for Listing ETFs）。

2011年5月13日，香港交易所與上海證券交易所在香港合辦「ETF及其他指數產品發展研討會」，旨在讓監管機構及業內人士探討交易所買賣基金及其他指數產品在內地、香港及其他市場的發展情況。

衍生產品市場

市場表現

2011年上半年，衍生產品市場成交合約共 64,926,387 張，包括 22,660,551 張期貨合約及 42,265,836 張期權合約，平均每日成交 188,054 張期貨合約及 350,754 張期權合約。於 2011年6月30日，未平倉合約共 6,273,955 張，包括 252,609 張期貨合約及 6,021,346 張期權合約。

2011年上半年單日成交量及未平倉合約新高紀錄

產品	單日成交量		未平倉合約	
	日期	合約張數	日期	合約張數
小型恒指期貨	3月15日	79,706	6月17日	21,682
H 股指數期貨	-	-	4月27日	163,863
小型 H 股指數期貨	3月15日	13,593	6月17日	6,030
恒指股息點指數期貨	2月2日	1,600	6月30日	5,644
恒生國企股息點指數期貨	4月4日	1,240	6月30日	4,111
小型恒指期權	3月15日	9,192	3月29日	19,793
自訂條款恒指期權	-	-	6月30日	5,410
自訂條款 H 股指數期權	5月9日	2,400	6月30日	2,600

主要衍生產品的平均每日成交量

合約	截至 2011 年	截至 2011 年	截至 2010 年	變幅	
	6 月 30 日止 六個月	3 月 31 日止 三個月	6 月 30 日止 六個月	2011 年 3 月	2010 年 6 月
恒指期貨	89,272	90,884	84,001	(2%)	6%
恒指期權	43,637	43,476	30,981	0%	41%
小型恒指期貨	35,994	35,396	34,724	2%	4%
小型恒指期權	3,447	3,178	1,595	8%	116%
H 股指數期貨	54,590	52,133	51,147	5%	7%
H 股指數期權	15,148	13,911	10,946	9%	38%
小型 H 股指數期貨	6,305	5,682	3,619	11%	74%
股票期貨	1,749	1,758	597	(1%)	193%
股票期權	288,455	299,477	221,512	(4%)	30%
三個月港元利率期貨	2	2	5	0%	(60%)
一個月港元利率期貨	1	1	0	0%	不適用
黃金期貨	19	26	21	(27%)	(10%)
自訂條款恒指期權 *	45	78	0	(42%)	不適用
自訂條款 H 股指數期權 *	22	0	4	不適用	450%
恒指股息點指數期貨 #	74	115	不適用	(36%)	不適用
恒生國企股息點指數期貨 #	49	48	不適用	2%	不適用
市場總計	538,808	546,164	439,151	(1%)	23%

* 於 2010 年 2 月 8 日推出

於 2010 年 11 月 1 日推出

主要衍生產品的未平倉合約

	於 2011 年 6 月 30 日	於 2011 年 3 月 31 日	於 2010 年 6 月 30 日	變幅	
				2011 年 3 月	2010 年 6 月
恒指期貨	95,917	89,300	77,070	7%	24%
恒指期權	222,085	229,086	202,453	(3%)	10%
小型恒指期貨	10,213	8,475	7,602	21%	34%
小型恒指期權	5,681	7,571	4,525	(25%)	26%
H 股指數期貨	114,333	107,348	89,089	7%	28%
H 股指數期權	163,542	134,324	112,929	22%	45%
小型 H 股指數期貨	2,945	2,109	1,399	40%	111%
股票期貨	19,267	18,118	5,822	6%	231%
股票期權	5,622,028	5,912,772	5,163,995	(5%)	9%
三個月港元利率期貨	83	134	155	(38%)	(46%)
一個月港元利率期貨	55	39	0	41%	不適用
黃金期貨	41	178	166	(77%)	(75%)
自訂條款恒指期權 *	5,410	4,810	0	12%	不適用
自訂條款 H 股指數期權 *	2,600	0	0	不適用	不適用
恒指股息點指數期貨 #	5,644	5,439	不適用	4%	不適用
恒生國企股息點指數期貨 #	4,111	3,122	不適用	32%	不適用
市場總計	6,273,955	6,522,825	5,665,205	(4%)	11%

* 於 2010 年 2 月 8 日推出

於 2010 年 11 月 1 日推出

推出恒指波幅指數及有關恒指波幅指數期貨的計劃

2011 年 2 月 21 日，經過香港交易所與恒生指數公司就開發香港股票市場波幅指標的攜手努力，實時恒指波幅指數正式推出。恒指波幅指數量度恒指期權成交價格所反映的未來 30 日預期恒指波幅。自 2011 年 3 月 14 日起，香港交易所在其網站主頁發布實時恒指波幅指數，並透過香港交易所的市場數據傳送專線系統發布予認可的資訊供應商。香港交易所與恒生指數公司推出連串的教育及推廣活動，以助投資大眾理解恒指波幅指數，同時提升公眾對恒指波幅指數及其應用的認識。

香港交易所正就可能推出有關恒指波幅指數的期貨合約諮詢市場人士。投資者可運用恒指波幅指數期貨對沖單一合約的波幅風險或加入純波幅元素。

合成期貨交易開始

2011 年 5 月 9 日，香港交易所旗下股票期權市場推出附標準組合交易功能的合成期貨交易，讓投資者可同時執行認購／認沽交易，及管理其期權組合的對沖值風險。於 2011 年 6 月底，共有 10 隻交投活躍的股票期權類別提供合成期貨交易，有關名單登載在香港交易所網站。

就建議開設收市後期貨交易時段的諮詢

香港交易所於 2011 年 5 月 30 日刊發諮詢文件，就建議開設收市後期貨交易時段以加強香港衍生產品市場諮詢市場意見。在諮詢文件中，香港交易所建議為恒指期貨、H 股指數期貨及黃金期貨 3 類期貨合約開設收市後交易時段（T+1 時段），由正常交易時段（T 時段）收市後 30 分鐘開始，即恒指及 H 股指數期貨：下午 4 時 45 分；黃金期貨：下午 5 時 30 分，至下午 11 時 15 分結束。香港交易所亦建議增設風險管理措施以便減低 T+1 時段涉及的對手風險。

開設收市後期貨交易時段，可讓投資者因應歐美的市場訊息及事件對沖或調整倉盤。此外，開設收市後期貨交易時段，有助香港交易所日後迎合國際買賣人民幣產品的興趣。因此，提供收市後交易是香港交易所支持各種作全球買賣資產類別（包括商品及外匯）的先決條件。諮詢期於 2011 年 7 月 8 日完結，期間香港交易所收到 451 份回應意見。香港交易所現正就回應意見加以整理。

服務提升

在交易所參與者順利完成演習確保其系統準備就緒後，HKATS 的價格更新時距在 2011 年 3 月 14 日起由 1 秒縮短至 0.5 秒，使投資者可獲取更頻密更新的衍生產品市場買賣盤報價。

自 2011 年 5 月 16 日起，交易議價板功能除適用於恒指期貨及期權，以及股票期權市場外，亦已擴展至小型恒指及 H 股指數期貨及期權。HKATS 的交易議價板功能容許使用者自行訂定和輸入由期貨及期權組成的限價策略盤。

結算

CCASS 統計資料（截至6月30日止六個月）

	2011	2010	變幅
經 CCASS 處理的聯交所交易（每日平均數）			
交易宗數	862,117	760,282	13%
交易金額（十億元）	73.5	63.8	15%
涉及股數（十億股）	160.9	124.4	29%
經 CCASS 處理的交收指示（每日平均數）			
交收指示數目	86,885	76,843	13%
交收指示涉及金額（十億元）	217.6	173.5	25%
涉及股數（十億股）	48.0	43.6	10%
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	522	542	(4%)
投資者交收指示涉及金額（百萬元）	274.8	214.0	28%
涉及股數（百萬股）	144.0	116.6	23%
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）			
	99.89%	99.87%	不適用
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%	不適用
在 T+3 日進行補購（每日平均數）			
涉及經紀數目	7	7	0%
補購宗數	8	9	(11%)
補購涉及金額（百萬元）	3.1	3.4	(9%)
存放在 CCASS 證券存管處的股份			
股數（十億股）	3,707.1	3,409.7	9%
獲納入系統的證券佔已發行股數的百分比	69%	71%	(2%)
股份價值（十億元）	11,612.9	8,904.8	30%
獲納入系統的證券佔市場總值的百分比	50%	49%	1%

T+2 日完成款項交收

2011 年 7 月 25 日，香港交易所於 CCASS 推行 T+2 日完成款項交收，通過同日完成證券及款項交收，從而減低參與者的隔夜信貸風險，並使香港的款項交收安排與國際最佳常規看齊。

無紙化證券市場

無紙化證券市場工作小組已完成有關建議運作模式詳情的研究，該研究並會作為證監會編備有關《證券及期貨條例》新增附屬法例諮詢時的基礎，並預計於 2011 年下半年展開諮詢。工作小組將繼續商討解決尚待處理的事宜，以及擬定技術細節以為執行無紙化作準備。

參與者服務

參與者培訓及市場教育

2011 年上半年，香港交易所與香港證券專業學會合辦了 9 個有關 HKATS 終端機及衍生產品的持續專業培訓課程，參與人次約 100 人。香港交易所亦舉辦了 6 個有關 AMS/3 及 16 個有關 CCASS 或 DCASS 的培訓課程。此外，在香港交易所與交易所參與者合辦的推廣活動中，今年上半年共有 3,300 名人士參加有關衍生產品的 24 場簡介會及 4 場研討會。

招納參與者

2011 年首六個月，聯交所參與者及期交所參與者分別有 14 名及 9 名新成員，當中包括來自內地及海外者。同期，共有 427 名投資者戶口持有人新納入為 CCASS 參與者。

交易權持有人數目（於2011年6月底）

	聯交所		期交所	
	交易權持有人	持有的交易權	交易權持有人	持有的交易權
交易所參與者	525	948	184	206
開業	490	906	184	206
非開業	35	42	不適用	不適用
非交易所參與者	22	22	44	46
總數	547	970	228	252

CCASS 參與者數目（於2011年6月底）

	香港結算
結算機構參與者	1
託管商參與者	40
直接結算參與者	474
全面結算參與者	8
投資者戶口持有人	22,982
貸股人參與者	0
股份承押人參與者	5
總數	23,510

市場數據

推出基本報價服務

為提高市場透明度以及提升香港證券及衍生產品市場的知名度，香港交易所將免費網站報價服務重訂為基本報價服務，並於 2011 年 4 月 1 日推出。根據基本報價服務，香港交易所按劃一月費向服務供應商提供基本現貨及衍生產品市場數據。這些服務供應商包括資訊供應商、交易所參與者或其聯屬公司，以及免費網站報價服務試驗計劃內的 6 個網站。基本報價服務很受市場歡迎，至今共有 28 個網站及 12 個流動設備應用程式可提供相關服務。此外，上市公司可透過基本報價服務在旗下網站上顯示其實時股價。香港交易所預期短期內將有更多種類的平台提供基本報價服務。

推出 PRS Plus

香港交易所於 2011 年 4 月 11 日推出名為 PRS Plus 的全新衍生產品市場數據傳送專線。PRS Plus 與現時的 PRS 在數據內容及市場深度上完全相同，但 PRS Plus 的更新相距時間將縮短 5 倍。香港交易所並提供 PRS 及 PRS Plus 的最終用戶授權。至 2011 年 6 月 30 日，共有 25 家資訊供應商在其服務中提供 PRS Plus，及 22 家公司（主要為交易所參與者及莊家）取得內部使用 PRS Plus 的最終用戶授權。

風險管理

結算所風險管理改革措施

2011 年 7 月 8 日，香港交易所刊發有關香港交易所旗下結算所風險管理改革措施的諮詢文件，就改革旗下 3 家結算所風險管理架構的建議諮詢市場意見。

主要建議包括：(i) 在香港結算引入標準按金制度及浮動保證基金；(ii) 修改結算所的壓力測試中若干價格變動假設；(iii) 修改壓力測試中的對手失責假設；及 (iv) 修改期貨結算公司及聯交所期權結算所的抵押品假設。

建議亦包括由香港交易所提供下列支援，以減輕新規定對結算參與者的影響：(i) 向每名香港結算參與者提供 500 萬元按金豁免額；(ii) 向每名香港結算參與者提供 100 萬元浮動保證基金豁免額；及 (iii) 推出或然墊款資金，為每名期貨結算公司參與者分擔一半的期貨結算公司浮動儲備基金要求。

有關的諮詢文件登載在香港交易所網站。

2011 年 6 月，香港交易所已將股東資金中劃作加強結算所風險管理機制及支援結算所作為中央結算對手角色的金額增加 9 億元至 40 億元（2010 年 12 月 31 日：31 億元）。

市場監察

根據證監會與香港交易所簽訂有關市場監察事宜的諒解備忘錄，截至 2011 年 6 月 30 日止六個月內，香港交易所向證監會共轉介了 33 宗涉嫌於香港交易所旗下市場違反香港法例、證監會守則及／或規則及規例的個案，以作跟進調查。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

2011 年上半年，香港交易所營運的現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收，以及市場數據發布系統繼續有健全可靠的表現。香港交易所會繼續致力維持旗下系統可靠、完善運作及穩定。

系統處理量規劃及技術升級

香港交易所繼續在旗下系統提升上作技術投資，以抓緊新商機並加強其作為國際市場營運者的競爭力。

除已推出的 PRS Plus 外，尚有多項技術升級工作在進行中：(i) 於 2011 年第三季提高 DCASS 處理量約 60% 至可處理 475,000 個戶口倉盤；(ii) 優化 AMS/3 性能以在今年底前將處理量提高 10 倍至每秒 30,000 個買賣盤，並縮短處理時延 16 倍至 9 毫秒（稱為 AMS/3.8）；及 (iii) 進一步提升 MDS 至 MDS/3.8，使其處理量及效能均與 AMS/3.8 配合一致。

香港交易所已按既定的技術藍圖分階段開發新一代市場系統，最初包括：(i) 挑選市場數據傳送系統方案，希望透過一個靈活、超低時延的單一共同平台發布所有在香港交易所買賣的資產類別的市場數據，取代現行的 MDS 及 PRS；及 (ii) 就 HKATS／DCASS 升級至新的技術平台進行可行性研究。

為人民幣產品加強系統

為加強「人證港幣交易通」而進行的系統發展工作大致完成，並暫定今年第四季推行「人證港幣交易通」，作為額外機制以應付投資者買賣人民幣股票產品而產生的人民幣資金需求。

香港交易所於 2011 年 6 月完成人民幣計價期貨及期權交易的系統準備工作。此外，為支援股票期權以港元以外貨幣進行交易／結算而提升 DCASS 的工作亦已於 2011 年 6 月實行。香港交易所稍後將發表公告，使交易所參與者及結算參與者可作好準備，隨時參與人民幣計價期貨及期權買賣相關業務。

獨立評估

AMS/3.8 及 MDS/3.8 的獨立評估已於 2011 年 6 月展開，其中包括項目的質素保證評估及 2011 年底兩個系統推出前的準備程度確認。

香港交易所亦已外聘信息安全顧問，將其互聯網保安政策與金融業的最佳常規（尤其是電子銀行保安規定）對照，及對安全標準作出必要改善。有關評估預期今年第四季完成。

運作效率

除推行 SPRINTS 以便利衍生權證及牛熊證的上市申請審批程序自動化外，香港交易所亦正在研發企業內容管理系統，以簡化上市科的文件管理程序及提高運作效率，預計今年第三季推出。

新數據中心及資訊技術辦公室的整合

香港交易所位於將軍澳的新數據中心於 2011 年 5 月完成地基工程後，香港交易所已就有關工程取得完工證明書。

我們已就多項建築工程包括興建上蓋結構、主要機電器材和備援電力等委任供應商。建築工程正在進行，計劃於 2012 年第二季建成無塵的環境，以便進行裝設網絡基建、敷設結構化佈線系統，以及安裝資訊技術設備並進行測試。將於 2012 年第四季率先把現貨市場營運數據中心遷入新數據中心，並於 2013 年底前分段將其他數據中心的系統遷入。

市場發展

場外結算的發展

香港交易所正就利率掉期及不交收遠期合約的場外結算構思詳細的業務模式和風險管理架構。香港交易所在籌備於 2012 年底前推出的場外衍生產品結算服務時，已就建立場外市場基建與香港金融管理局制定總體規劃，並於過去數月開始與場外市場參與者會晤，以制定初步服務範疇及項目執行計劃。

2011 年 6 月初，香港交易所發出徵求建議書，邀請主要供應商就推行核心場外結算平台呈交建議。香港交易所亦正委聘國際律師事務所就有關場外結算計劃的監管及法律事宜提供意見。

提供設備託管服務

香港交易所將於其新數據中心提供設備託管服務，包括低時延的設備共置服務。香港交易所的設備託管服務將以生態圈的形式進一步支援香港的金融市場。設備託管服務將提供予交易所參與者以及技術及通訊提供者，使其可於生態圈內互動。這亦將有助使用設備託管服務的技術供應商提供基礎設施及軟件。

有關服務將分階段提供多達 1,200 個裝置伺服器的機櫃，平均每個機櫃可獲配電 6kW。設備託管服務的主要元素包括：(i) 第四級別數據中心規格；(ii) 低時延接入現貨及衍生產品市場；(iii) 低時延的直接市場數據傳送；(iv) 支援電子交易的互動生態圈環境；(v) 靈活的電力及空間組合（提供機架及獨立專用區）；及 (vi) 多樣化的電訊營運商選擇。

上市推廣

近期多家海外公司在聯交所上市，有助提高國際公司考慮來港集資的興趣。

瑞士商品巨企 **Glencore International plc** 和意大利著名高級品牌 **Prada SpA** 在港成功上市，正是我們的主席及行政人員出訪歐洲會見有潛力的上市申請人時所引用的例子。今年上半年，香港交易所不但增加派員遠赴歐洲的次數，並曾與香港及澳門意大利商會合辦會議，超過 100 名意大利多家不同著名品牌高級行政人員均有出席。

香港交易所的行政人員在今年上半年亦先後到過加拿大和俄羅斯，促請天然資源公司考慮來港上市。亞太區方面，香港交易所也派員前往印尼、日本和馬來西亞參加多個研討會，推廣企業來港上市的好處。2011 年 5 月，我們的集團業務推廣總監到首爾出席香港航運發展局與香港港口發展局合辦的研討會並在會上發表演說，其間會見過多家韓國航運公司人員及介紹聯交所。

回顧期內，香港交易所的代表亦曾赴蒙古國與其政府官員會面，包括游說其總理將國有資產在聯交所上市。香港交易所行政人員又為蒙古證券交易所舉辦培訓課程及在多個會議擔任講者，並在烏蘭巴托與有興趣在香港上市的公司會晤。蒙古國總理於 6 月訪問香港，出席蒙古國駐香港總領事館開幕儀式並慶祝烏蘭巴托與香港開辦直接航空服務，蒙古國與香港的關係更見加強，香港交易所亦把握鼓勵蒙古國公司到聯交所上市的機會，安排蒙古國總理在港期間接受主要財經報社獨家訪問。

我們繼續向內地企業推行來港上市的工作。香港交易所一方面派遣行政人員往內地不同地方發掘有機會來港上市的公司以及在活動中發表演說，另一方面在本地及內地協辦多個有關在香港上市的研討會（詳情見下表）。

日期	地點	舉辦機構
1月20日	山東濟南	山東省政府、山東省金融工作辦公室及香港交易所
3月2日	廣西桂林	桂林市商務局、桂林市外事辦公室、桂林市博覽事務局、桂林市工業和信息化委員會、桂林市投資促進局、投資推廣署及香港交易所
3月25日	香港	四川省金融辦公室及香港交易所
3月30日	吉林長春	香港貿易發展局、吉林省經濟技術合作局、長春市金融工作辦公室、長春國家高新技術產業開發區及香港交易所
3月31日	香港	河北省金融工作辦公室及香港交易所
4月1日	黑龍江哈爾濱	香港貿易發展局、黑龍江省商務廳、黑龍江省工商行政管理局、黑龍江省金融工作辦公室及香港交易所
5月12日	廣東廣州	投資推廣署及香港交易所
6月1日	福建福州	福建省港澳事務辦公室及香港交易所
6月23日	廣東深圳	深圳政府、中國國際貿易促進委員會及香港交易所

聯交所今年另一重點是推廣人民幣計價的證券上市。2011年6月22日，香港交易所舉辦研討會，向香港中介人士講解人民幣證券首次公開招股模式的結構及詳情。

推廣香港交易所旗下市場

在回顧期內，我們的主席出席了香港及海外多個大型研討會，推廣香港交易所及旗下市場，包括亞洲金融論壇 2011、拉丁美洲亞太投資者論壇(Latin America Asia-Pacific Investors Forum)及 2011 年度聖彼得堡國際經濟論壇。此外，我們的集團行政總裁、集團業務推廣總監及其他高級行政人員也分別參與了不同金融機構在香港、莫斯科、新加坡及東京等地舉行的投資會議及研討會。

市場研究調查

香港交易所於 2011 年 2 月刊發《現貨市場交易研究調查 2009/10》，研究結果顯示 2009/10 年度外地投資者佔市場總成交金額的比重升至 46%，並首次超越本地投資者交易的比重。研究報告登載在香港交易所網站。香港交易所今年稍後會再作研究調查，以跟進不同投資者類別參與衍生產品市場的程度，以及個人投資者參與我們的市場的趨勢及特徵。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、現金抵押品、保證金及結算所基金，截至 2011 年 6 月 30 日止六個月的平均總額為 451 億元（2010 年上半年：372 億元）。

與 2011 年 3 月 31 日比較，於 2011 年 6 月 30 日的整體可供投資資金增加 27 億元（6%）至 449 億元（2011 年 3 月 31 日：422 億元）。有關於 2011 年 6 月 30 日投資的資產分配詳情，以及與於 2011 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	10.3	10.9	50%	53%	47%	43%	3%	4%
現金抵押品	4.5	6.3	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	26.3	22.3	21%	26%	79%	74%	0%	0%
結算所基金	3.8	2.7	9%	13%	91%	87%	0%	0%
合計	44.9	42.2	25%	29%	74%	70%	1%	1%

* 包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款

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以及現金抵押品、保證金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及互惠基金（因其並無到期時間）（2011 年 6 月 30 日：3 億元及 2011 年 3 月 31 日：4 億元），其餘的投資項目於 2011 年 6 月 30 日（446 億元）及 2011 年 3 月 31 日（418 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		
公司資金	10.0	10.5	20%	16%	2%	24%	40%	16%	25%	29%	13%	15%
現金抵押品	4.5	6.3	67%	75%	7%	6%	26%	19%	0%	0%	0%	0%
保證金	26.3	22.3	18%	16%	15%	26%	57%	39%	10%	19%	0%	0%
結算所基金	3.8	2.7	75%	71%	11%	11%	9%	5%	5%	13%	0%	0%
合計	44.6	41.8	28%	28%	11%	22%	46%	28%	12%	18%	3%	4%

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 2011 年 6 月 30 日的加權平均信貸評級為 Aa2（2011 年 3 月 31 日：Aa2），及加權平均到期日為 1.6 年（2011 年 3 月 31 日：1.9 年）。存款（包括若干保本的結構性存款）只存放於香港發鈔銀行、投資級別的持牌銀行及有限牌照銀行（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 2011 年第二季及首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	24.7	25.9	27.2	27.5	17.5	23.9
現金抵押品	0.2	0.3	0.3	0.3	0.1	0.2
保證金	5.8	6.3	7.4	7.5	4.8	5.9
結算所基金	1.4	0.8	1.8	1.2	0.6	0.4

集團投資收益淨額的詳情載列於「財務檢討」內「收入及其他收益」一節。

財務檢討

整體表現

	附註	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 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益	(A)	2,686	2,332	15%
聯交所上市費	(B)	467	425	10%
市場數據費	(C)	332	335	(1%)
其他收入	(D)	246	204	21%
投資收益淨額	(E)	241	158	53%
		3,972	3,454	15%
營運支出		916	776	18%
除稅前溢利		3,056	2,678	14%
稅項		(472)	(420)	12%
股東應佔溢利		2,584	2,258	14%

2011 年首六個月，集團錄得股東應佔溢利 25.84 億元（首季：12.38 億元；第二季：13.46 億元），2010 年同期的數字為 22.58 億元（2010 年首季：11.27 億元；第二季：11.31 億元）。

截至 2011 年 6 月 30 日止六個月的溢利與 2010 年同期比較上升，主要是現貨及衍生產品市場活動增加，帶動與成交額有關的收益上升，聯交所上市費及投資收益淨額增加，但營運支出上升抵銷了部分增幅。

總營運支出較 2010 年同期增加，主要是因應《戰略規劃 2010-2012》各項工作計劃，令僱員費用較高以及資訊科技及電腦維修保養支出、法律及專業費用增加所致。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 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	1,465	1,285	14%
結算及交收費	827	727	14%
存管、託管及代理人服務費	394	320	23%
合計	2,686	2,332	15%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是現貨及衍生產品市場在 2011 年首六個月的成交額較 2010 年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2011 年首六個月的結算及交收費隨現貨市場成交額上升而增加。

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，以及股份提取費。收費收入一般受現貨市場的業務量影響，但並非按比例隨現貨市場的成交額變動而增減，因為收費收入多數隨買賣單位數目變動而不是隨有關證券金額或成交變動，而且許多收費都設有收費上限。此外，登記過戶費亦只有在個別參與者的證券持倉總額在兩個截止過戶日期之間錄得淨額增幅時始收取，因此但凡有證券新上市後的首個截止過戶日期的登記過戶費收入一般會較高。2011 年首六個月內存管、託管及代理人服務費收入上升，主要是登記過戶費及股份提取費收入增加。

主要市場指標

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2010 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）	73.6	63.8	15%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	250,353	217,639	15%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	288,455	221,512	30%

(B) 聯交所上市費

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
上市年費	216	194	11%
首次及其後發行的上市費	248	229	8%
其他	3	2	50%
合計	467	425	10%

上市年費增加是因為上市公司數目上升。首次及其後發行的上市費上升，是由於新上市公司及衍生權證數目增加，但新上市牛熊證數目下跌已抵銷了上市費收入的部分增幅。

與上市年費相關的主要數據

	於 2011 年 6 月 30 日	於 2010 年 6 月 30 日	變幅
主板上市公司數目	1,284	1,170	10%
創業板上市公司數目	164	174	(6%)
合計	1,448	1,344	8%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
新上市衍生權證數目	3,662	3,185	15%
新上市牛熊證數目	2,380	3,359	(29%)
主板新上市公司數目	42	28	50%
創業板新上市公司數目	5	2	150%
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股 (十億元)	174.1	50.3	246%
– 上市後 (十億元)	125.5	112.8	11%
創業板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股 (十億元)	0.6	0.1	500%
– 上市後 (十億元)	4.1	4.8	(15%)

(C) 市場數據費

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
市場數據費	332	335	(1%)

市場數據費收入微跌，原因在若干按每項報價收費的現貨市場數據費較 2010 年同期下跌。

(D) 其他收入

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 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	194	163	19%
參與者的年費、月費及申請費	17	17	0%
交易櫃位使用費	8	8	0%
出售交易權	13	4	225%
雜項收入	14	12	17%
合計	246	204	21%

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的收入上升，主要是現貨市場交易系統的線路租賃收入及軟硬件銷售增加，以及衍生產品市場交易系統的分判牌照費上升。

(E) 投資收益淨額

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
投資收益總額	242	159	52%
退回給參與者的利息	(1)	(1)	0%
投資收益淨額	241	158	53%

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 十億元	變幅
公司資金	10.7	9.1	18%
現金抵押品	4.4	3.7	19%
保證金	26.9	22.3	21%
結算所基金	3.1	2.1	48%
合計	45.1	37.2	21%

公司資金平均金額增加，主要是由於往年度保留的溢利以及 2011 年首六個月產生的溢利增加。

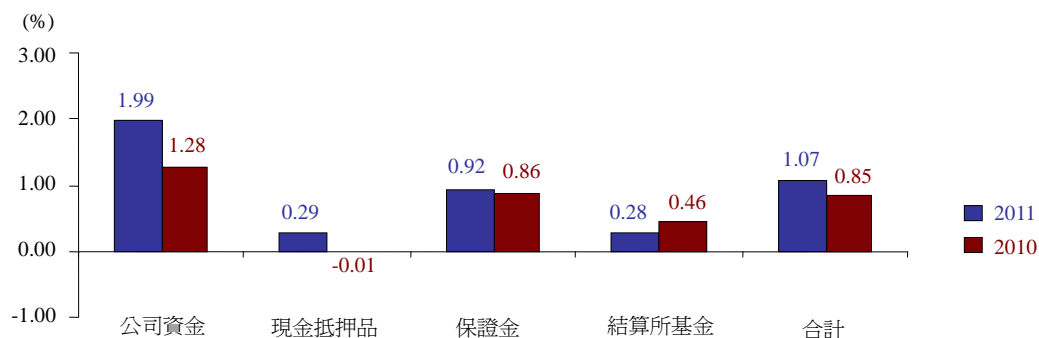
期內可供投資的保證金的平均金額大幅飆升，主要是由於每份合約規定的按金水平上調，以及未平倉合約增加。

結算所基金平均金額上升，主要是參與者的額外繳款因市場波動及風險轉變而增加。

投資收益淨額增加，主要是所有資金所賺取的利息收益均上升以及公司資金的股本證券投資的公平值收益增加，但保證金及結算所基金的投資的公平值收益下跌抵銷了部分增幅。

首六個月內可作投資用途的資金按年計淨回報（已扣除退回給參與者的利息）載列如下。

可作投資用途的資金按年計淨回報



公司資金的淨回報上升，主要是期內的股本證券投資的公平值由 2010 年同期錄得虧損變為出現收益。

期內的現金抵押品的淨回報增加，主要是部分的資金（2010 年：零元）存作較長期的定期存款以提高收益回報。

期內的保證金的淨回報上升，主要是銀行存款利率上調令所賺取的利息收益增加，但投資（包括若干保本結構性票據及保本結構性存款）的公平值收益下跌抵銷了部分增幅。

期內的結算所基金的淨回報減少，主要是投資（包括若干保本結構性票據）的公平值收益下跌所致。

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變動，直至投資被出售或到期。

投資組合的詳情載列於「業務回顧」內「庫務」一節。

營運支出

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	518	421	23%
資訊科技及電腦維修保養支出	149	128	16%
樓宇支出	106	105	1%
產品推廣支出	9	8	13%
法律及專業費用	17	6	183%
折舊	50	53	(6%)
其他營運支出	67	55	22%
合計	916	776	18%

僱員費用及相關支出增加 9,700 萬元，主要是因應《戰略規劃 2010-2012》各項工作計劃而增聘了 5% 全職人手（由 2010 年 6 月 30 日的 853 名增至 2011 年 6 月 30 日的 894 名），加上為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，令薪酬費用增加，另 2010 年授出的獎授股份令以股份支付的僱員酬金支出上升，以及應計表現花紅增加。

集團耗用的資訊科技及電腦維修保養支出（即不計算參與者直接耗用的服務及貨品 7,400 萬元（2010 年：5,800 萬元））為 7,500 萬元（2010 年：7,000 萬元）。參與者直接耗用的服務及貨品的支出上升，主要是由於頻寬提升令現貨市場交易系統的線路租金上升，以及參與者更換過時項目而增加購置軟硬件。參與者直接耗用的服務和貨品的支出大部分會向參與者收回，而有關收益則計作「其他收入」項下的網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的一部分。

法律及專業費用增加，主要是因應各項工作計劃如場外結算業務及「人證港幣交易通」所致。

其他營運支出增加，主要來自為加強集團的流動資金及風險管理措施的額外銀行信貸通融額的費用、因應各項計劃令海外公幹支出上升，以及其他支出之各種增加。

稅項

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	變幅
稅項	472	420	12%

稅項增加，主要是除稅前溢利上升所致，但非課稅投資收益增加已抵銷部分影響。

2011 年第二季與 2011 年首季業績表現比較

	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 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益：			
交易費及交易系統使用費	700	765	(8%)
結算及交收費	409	418	(2%)
存管、託管及代理人服務費	322	72	347%
	1,431	1,255	14%
聯交所上市費	221	246	(10%)
市場數據費	164	168	(2%)
其他收入	119	127	(6%)
投資收益淨額	130	111	17%
	2,065	1,907	8%
營運支出	474	442	7%
除稅前溢利	1,591	1,465	9%
稅項	(245)	(227)	8%
股東應佔溢利	1,346	1,238	9%

股東應佔溢利由 2011 年第一季的 12.38 億元增至第二季的 13.46 億元，主要因為存管、託管及代理人服務費增加，但交易費及交易系統使用費減少以及營運支出增加抵銷了部分增幅。

第二季的交易費及交易系統使用費隨現貨及衍生產品市場活動減少而下跌。然而，存管、託管及代理人服務費大幅上漲，理由是登記過戶費方面的收益因季節性波動而上升。

第二季的聯交所上市費下跌主要是因為新上市衍生權證及牛熊證數目減少，但新上市公司數目增加已抵銷部分減幅。

投資收益淨額增加，主要是銀行存款利率上調令所有資金的利息收益上升，但 2011 年第二季反映市場走勢，以公平值計量的投資（包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款）的公平值收益較首季減少。

市場主要指標

	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2011 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）	71.1	75.9	(6%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	254,175	246,687	3%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	276,966	299,477	(8%)

營運支出增加 7%，主要是 2011 年第二季的僱員費用因為應計表現花紅及全職人手增加而上升。

第二季的稅項增加主要是除稅前溢利上升所致，但非課稅投資收益增加抵銷了部分增幅。

營運資金

於 2011 年 6 月 30 日，營運資金為 70.93 億元（2010 年 12 月 31 日：63.74 億元），增加 7.19 億元（11%），主要是截至 2011 年 6 月 30 日止六個月內產生溢利 25.84 億元、非流動財務資產減少 6.49 億元，以及其他營運資金增加 5,300 萬元，但 2011 年 5 月派付 2010 年度末期股息（扣除以股代息）23.84 億元以及固定資產增加 1.83 億元已抵銷部分增幅。

集團一直持有非常充裕的流動資金，但為防患未然，集團也安排了銀行通融額。於 2011 年 6 月 30 日，集團可動用的銀行通融總額為 130.10 億元（2010 年 12 月 31 日：130.10 億元），其中包括 40 億元（2010 年 12 月 31 日：40 億元）已承諾的銀行通融額，可提供同日以港元及／或人民幣計算的借貸，以及 90 億元（2010 年 12 月 31 日：90 億元）回購備用貸款。

集團甚少借款，借款多為項目計劃所需，少有季節性借款模式。於 2011 年 6 月 30 日及 2010 年 12 月 31 日，集團均無任何銀行貸款，因此資本負債比率為零。

於 2011 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，98%（2010 年 12 月 31 日：99%）以港元或美元為單位。

資本開支及資本承擔

2011年首六個月內，集團產生資本開支 2.33 億元（2010年：3,000 萬元），主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心，以及提升現貨市場交易系統及市場數據傳送專線系統。於 2011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 18.86 億元（2010年 12月 31日：20.75 億元），主要涉及在將軍澳興建新數據中心、交易及結算系統升級及更新，以及其他計劃。集團有足夠的內部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

除本公告所披露者外，集團於回顧期內概無持有其他重大投資、重大收購或出售其附屬公司。除在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心及為場外衍生產品在香港交易設立結算所外，於本公告日期當日，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 2011年 6月 30日或 2010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

集團為了尋求可供投資資金的最理想回報，可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約及外幣銀行存款對沖非港元投資及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於 2011年 6月 30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 29.80 億港元，其中非美元風險佔 3.66 億港元（2010年 12月 31日：24.01 億港元，其中 3.75 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 29 億港元（2010年 12月 31日：37.49 億港元）。所有遠期外匯合約將於兩個月（2010年 12月 31日：兩個月）內到期。

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，而沒有對沖的美元投資不得超過保證金的 20%。

或然負債

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（2010年 12月 31日：7,100 萬元）。至 2011年 6月 30日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。

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 200,000 元為上限。在微乎其微的情況下，如集團於 2011 年 6 月 30 日在賠償保證下的 490 名（2010 年 12 月 31 日：484 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 9,800 萬元（2010 年 12 月 31 日：9,700 萬元）。

集團現正被若干獨立人士循法律途徑索償。集團已尋求法律意見，預料有關索償不會產生任何重大負債。

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。

2010 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2010 年 12 月 31 日止年度的年報內的財務狀況或「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

組織架構變動

香港交易所多項主要工作計劃均有賴公司上下通力合作，以確保順利推行並對現有營運的影響減至最低；為此，香港交易所委任馬俊傑先生擔任新設的集團行政管理總監一職，並同時兼管辦公室行政及人力資源職能。馬俊傑先生於 2011 年 7 月 8 日履新。

葉志衡先生辭任集團副營運總裁一職於 2011 年 4 月 1 日生效，而人力資源部主管嚴大玫女士於 2011 年 8 月 3 日退休。本公司謹此感謝二人多年來對香港交易所的寶貴貢獻。

最新組織架構圖登載在香港交易所網站。

僱員

於 2011 年 6 月底，集團共有僱員 939 人，包括臨時員工 45 人（2010 年 12 月 31 日：僱員 883 人，包括臨時員工 17 人）。香港交易所的薪酬政策自 2010 年年報以來維持不變。

香港交易所鼓勵及支持僱員透過培訓及事業發展全面發揮個人潛能。2011 年上半年，我們舉辦了 60 個培訓課程，參加人次合共超過 1,800 人，另共有 135 名僱員出席了由外界機構舉辦的研討會，以及 40 名僱員參加了香港交易所的網上學習計劃。

長期獎勵計劃

香港交易所現設有一個股份獎勵計劃，旨在表揚若干僱員的貢獻，及讓他們繼續為集團效力。在採納股份獎勵計劃之前，香港交易所採用兩個購股權計劃（上市前計劃及上市後計劃），該等計劃已於2010年5月30日屆滿。根據上市前計劃授出的購股權經已全部獲行使，而未行使的上市後計劃購股權將繼續有效，並可按計劃的條文行使，直至有關行使期結束為止。

企業管治

政府委任董事及我們的集團行政總裁的董事身份並不由股東選任或重新選任，因為他們的委任乃分別受《證券及期貨條例》第77條及香港交易所《公司組織章程細則》所規管。除本段所披露者外，香港交易所於回顧期內一直遵守《主板上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所載的全部守則條文，及在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

2011年5月15日，企業管治評級及研究機構 GovernanceMetrics International Inc 給予香港交易所 8分全球評分及 10分本土市場評分（10分為滿分）。

今年上半年，香港交易所在 Corporate Governance Asia (CGA) 舉辦的 2011 年亞洲卓越表揚大獎 (Asian Excellence Recognition Awards 2011) 中，獲選為投資者關係表現最佳的香港公司之一，並連續第二年榮獲 2011 年亞洲公司治理獎 (Corporate Governance Asia Recognition Awards 2011)。此外，我們的集團行政總裁李小加先生在 CGA 舉辦的 2011 年亞洲卓越表揚大獎中獲選為投資者關係表現亞洲最佳的行政總裁之一，並為 2011 年亞洲公司董事獎 (Asian Corporate Director Recognition Awards 2011) 得主之一。

2011年2月，香港交易所公布在2010年10月進行的董事會工作表現評審結果。經考慮顧問的評審建議及聯交所對《企業管治常規守則》的修訂建議後，香港交易所作出以下行動：(i) 企業社會責任委員會重組為環境、社會及管治委員會，其職權範圍亦作修訂以包括本公司的企業管治職能（2011年4月生效）；(ii) 2011年4月採納股東通訊政策，確保股東可適時取得全面、相同及容易理解的本公司資料；及 (iii) 修訂提名委員會的職權範圍，以包括額外職責，如檢討董事為履行職責所需付出的時間（2011年5月生效）。環境、社會及管治委員會以及提名委員會的最新職權範圍連同股東通訊政策登載在香港交易所網站。

股東於 2011 年股東周年大會上通過董事會對香港交易所《公司組織章程細則》的修訂建議，包括有關：(i) 香港交易所的公司通訊；(ii) 股東提名董事人選的通知期；及 (iii) 較輕微的內部管理修訂。經修訂的《公司組織章程細則》已於 2011 年 5 月 13 日（即接獲證監會書面批准之日）生效，並登載在香港交易所網站。

有關本公司的企業管治資料載於香港交易所網站「企業管治」項下。

企業社會責任發展

2011年3月，香港交易所在其網站刊發符合全球報告倡議組織（Global Reporting Initiative）應用等級A+的《2010年企業社會責任報告》。2011年5月，香港交易所就碳信息披露項目（Carbon Disclosure Project）年度收集投資者要求的資料作出回應，續表支持。

回顧期間，香港交易所舉辦多項與企業社會責任有關的員工培訓，提倡負責任的工作間常規、員工福利及環保措施。培訓內容包括工作間的個人資料保障及反歧視實務準則、培養抗壓能力與情緒智能的方法、工作間急救護理，以及香港的廢物管理等等，另外也曾參觀屯門的環保園。

2011年6月18日至26日，香港交易所參加了在香港舉辦的2011「僱主、僱員義工日」活動，鼓勵員工在工作時間內參與義務工作回饋社會。活動中共有55名香港交易所義工為不同社區組別人士服務，參與時數超過280小時，其中包括：(i)為約40名兒童（當中包括有特殊需要的兒童）舉辦一日的「社區探索活動」，推廣社會共融；(ii)為超過150名荔枝角天主教小學學生及其父母安排一項財富管理活動，幫助學生學習穩健和負責任的理財之道；及(iii)與巴拿巴南丫島訓練之家的院友一同參與「有機綠化展新生」活動，表達對他們的關懷與支持。

香港交易所在企業社會責任方面的表現廣獲認許，繼續獲香港社會服務聯會認許為「商界展關懷」公司，也繼續名列道瓊斯可持續發展亞太指數、富時社會責任指數系列（FTSE4Good Index Series）及恒生可持續發展企業指數系列。此外，香港交易所於2011年3月獲香港小童群益會頒發2010年度商界傑出團隊義工獎，並於2011年4月香港地球之友舉辦的「綠野先鋒」植樹遠足挑戰賽中贏得企業慈善盃（50苗）冠軍殊榮。

有關本公司的企業社會責任資料載於香港交易所網站「企業社會責任」項下。

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	附註	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費		1,465	1,285	700	632
聯交所上市費		467	425	221	204
結算及交收費		827	727	409	362
存管、託管及代理人服務費		394	320	322	247
市場數據費		332	335	164	166
其他收入	3	246	204	119	96
收入及營業額		3,731	3,296	1,935	1,707
投資收益		242	159	130	33
退回給參與者的利息		(1)	(1)	-	-
投資收益淨額	4	241	158	130	33
	2	3,972	3,454	2,065	1,740
營運支出					
僱員費用及相關支出		518	421	274	212
資訊科技及電腦維修保養支出		149	128	77	64
樓宇支出		106	105	54	52
產品推廣支出		9	8	5	5
法律及專業費用		17	6	7	4
折舊		50	53	24	26
其他營運支出		67	55	33	28
	2	916	776	474	391
除稅前溢利	2	3,056	2,678	1,591	1,349
稅項	5	(472)	(420)	(245)	(218)
股東應佔溢利		2,584	2,258	1,346	1,131
基本每股盈利	7(a)	2.40 元	2.10 元	1.25 元	1.05 元
已攤薄每股盈利	7(b)	2.39 元	2.09 元	1.25 元	1.05 元

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	於 2011 年 6 月 30 日			於 2010 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	20,899	-	20,899	19,361	-	19,361
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	8	9,864	786	10,650	9,949	1,241	11,190
以攤銷成本計量的財務資產	8	12,842	589	13,431	7,021	783	7,804
應收賬款、預付款及按金	8, 9	6,899	5	6,904	9,203	3	9,206
固定資產		-	478	478	-	295	295
土地租金		-	25	25	-	25	25
遞延稅項資產		-	4	4	-	3	3
總資產		50,504	1,887	52,391	45,534	2,350	47,884
負債及股本權益							
負債							
就衍生產品合約向結算參與者收取的 保證金按金		26,332	-	26,332	22,702	-	22,702
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品		4,538	-	4,538	3,594	-	3,594
應付賬款、應付費用及其他負債	10	8,349	-	8,349	9,946	-	9,946
遞延收入		310	-	310	473	-	473
應付稅項		574	-	574	320	-	320
其他財務負債		65	-	65	58	-	58
參與者對結算所基金的繳款		3,212	-	3,212	2,039	-	2,039
撥備		31	29	60	28	29	57
遞延稅項負債		-	29	29	-	18	18
總負債		43,411	58	43,469	39,160	47	39,207
股本權益							
股本				1,079			1,078
股本溢價				528			416
為股份獎勵計劃而持有的股份				(225)			(219)
以股份支付的僱員酬金儲備				94			56
設定儲備				581			580
保留盈利	11			6,865			6,766
股東資金				8,922			8,677
負債及股本權益總額				52,391			47,884
流動資產淨額				7,093			6,374
總資產減流動負債				8,980			8,724

簡明綜合賬目附註（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賬目應與 2010 年年度賬目一併閱讀。集團編制此等賬目及分部資料所用的會計政策及計算方法與編制截至 2010 年 12 月 31 日止年度賬目及分部資料所採用者一致。

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。

集團有 4 個須予呈報的分部。由於各業務提供不同產品及服務，所需的資訊科技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。以下摘要概述集團各須予呈報的分部的業務營運：

現貨市場業務主要指聯交所的運作，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。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。業務收益主要來自交易費、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。

衍生產品市場業務指在期交所買賣的衍生產品及聯交所買賣的股票期權，包括提供及維持各類衍生產品（例如股票及股市指數期貨及期權）買賣的交易平台。業務收益主要源自交易費、交易系統使用費和保證金的投資收益淨額。

結算業務指香港結算、聯交所期權結算所及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。業務的主要收益來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務及結算所基金所獲得的投資收益淨額。

市場數據業務負責發展、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。其收益主要來自現貨及衍生產品市場的市場數據費。

集團於期內按營運分部劃分的須予呈報的分部除稅前溢利的分析如下：

	截至 2011 年 6 月 30 日止六個月				
	現貨市場 百萬元	衍生產品 市場 百萬元	結算業務 百萬元	市場數據 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	1,695	403	1,300	333	3,731
投資收益淨額	47	144	50	-	241
	1,742	547	1,350	333	3,972
營運支出					
直接支出	335	88	182	36	641
間接支出	133	37	86	19	275
	468	125	268	55	916
須予呈報的分部除稅前溢利	1,274	422	1,082	278	3,056

截至 2010 年 6 月 30 日止六個月

	現貨市場 百萬元	衍生產品 市場 百萬元	結算業務 百萬元	市場數據 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	1,492	356	1,112	336	3,296
投資收益淨額	33	105	20	-	158
	1,525	461	1,132	336	3,454
營運支出					
直接支出	309	80	156	29	574
間接支出	100	27	61	14	202
	409	107	217	43	776
須予呈報的分部除稅前溢利	1,116	354	915	293	2,678

3. 其他收入

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2010 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	194	163	93	78
參與者的年費、月費及申請費	17	17	8	8
交易櫃位使用費	8	8	4	4
出售交易權	13	4	6	-
雜項收入	14	12	8	6
	246	204	119	96

4. 投資收益淨額

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
利息收益總額	103	49	62	27
退回給參與者的利息	(1)	(1)	-	-
利息收益淨額	102	48	62	27
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）	133	110	64	8
出售以攤銷成本計量的財務資產的虧損	-	(4)	-	(4)
其他	6	4	4	2
投資收益淨額	241	158	130	33

5. 稅項

簡明綜合全面收益表中的稅項支出／（抵免）指：

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
香港利得稅按稅率 16.5% (2010 年：16.5%) 作撥備	462	424	245	219
遞延稅項	10	(4)	-	(1)
	472	420	245	218

6. 股息

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元
於 6 月 30 日宣派中期股息每股 2.16 元 (2010 年：1.89 元)	2,331	2,037	2,331	2,037
減：股份獎勵計劃於 6 月 30 日所持股份的股息	(4)	(3)	(4)	(3)
	2,327	2,034	2,327	2,034

7. 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 2011 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2010 年 6 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利 (百萬元)	2,584	2,258	1,346	1,131
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)	1,076,687	1,076,207	1,076,876	1,076,610
基本每股盈利 (元)	2.40	2.10	1.25	1.05

(b) 已攤薄每股盈利

	截至 2011 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2010 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2011 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2010 年 6 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利 (百萬元)	2,584	2,258	1,346	1,131
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)	1,076,687	1,076,207	1,076,876	1,076,610
僱員購股權的影響 (千股)	1,177	2,147	1,098	1,637
獎授股份的影響 (千股)	1,391	636	1,380	706
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,079,255	1,078,990	1,079,354	1,078,953
已攤薄每股盈利 (元)	2.39	2.09	1.25	1.05

8. 財務資產

集團的財務資產包括結算所基金、保證金、現金抵押品及公司資金的財務資產。各資金應佔的款項如下：

	於 2011 年 6 月 30 日 百萬元	於 2010 年 12 月 31 日 百萬元
<u>結算所基金</u>		
現金及等同現金項目	3,315	2,155
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	356	359
以攤銷成本計量的財務資產	152	130
	3,823	2,644
<u>保證金</u>		
現金及等同現金項目	10,433	12,418
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	5,664	5,954
以攤銷成本計量的財務資產	10,230	4,323
應收賬款、預付款及按金	5	7
	26,332	22,702
<u>現金抵押品</u>		
現金及等同現金項目	3,331	2,843
以攤銷成本計量的財務資產	1,207	751
	4,538	3,594
<u>公司資金</u>		
現金及等同現金項目	3,820	1,945
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	4,630	4,877
以攤銷成本計量的財務資產	1,842	2,600
	10,292	9,422
	44,985	38,362

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 89%（2010 年 12 月 31 日：90%）。持續淨額交收的應收賬在交易日後 2 天內到期。應收費用為即時到期或有長達 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。

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款，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 74%（2010 年 12 月 31 日：83%）。持續淨額交收的應付賬款在交易日後 2 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。

11. 保留盈利

	2011 百萬元	2010 百萬元
於1月1日	6,766	6,021
本期間／年度溢利	2,584	5,037
轉撥往結算所基金儲備	(1)	(17)
股息：		
2010／2009年度末期股息	(2,487)	(2,251)
2010年度中期股息	-	(2,034)
已沒收未被領取的股息	3	16
股份獎勵計劃的股份授予	-	(6)
於2011年6月30日／2010年12月31日	6,865	6,766
相當於：		
保留盈利	4,538	4,280
已宣派中期／建議末期股息	2,327	2,486
於2011年6月30日／2010年12月31日	6,865	6,766

賬目審閱

本公告所披露的財務資料符合《主板上市規則》附錄十六的規定。稽核委員會聯同香港交易所的外聘及內部核數師已審閱集團截至2011年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

中期股息

董事會已宣派截至2011年12月31日止年度的中期股息每股2.16元(2010年:每股1.89元), 派息總額約為23.31億元(2010年:23.07億元), 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(2010年:300萬元)。

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2011年8月30日(星期二)營業時間結束時名列香港交易所股東名冊的股東。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2011年9月7日(星期三)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2011年10月6日(星期四)或前後寄發予股東。

有關派發股息的相關日期如下:

中期股息除息日期	2011年8月24日
暫停辦理股份過戶登記手續	2011年8月26日至30日
中期股息記錄日期	2011年8月30日
寄發以股代息通函及選擇表格	2011年9月7日或前後
寄發股息單/確實股票	2011年10月6日或前後

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東獲派中期股息的權利, 本公司將於2011年8月26日(星期五)至2011年8月30日(星期二)(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2011年8月25日(星期四)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。

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370萬元在聯交所購入合共21,600股香港交易所股份外, 截至2011年6月30日止六個月內, 香港交易所及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發中期業績及中期業績報告

本業績公告登載在「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所網站 www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2011results_c.htm。2011 年中期業績報告將於 2011 年 8 月 25 日（星期四）或前後登載在「披露易」及香港交易所網站，並寄發予股東。

董事會

於本公告日期當日，董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是夏佳理先生（主席）、史美倫女士、陳子政先生、鄭慕智博士、夏理遜先生、許照中先生、郭志標博士、李君豪先生、利子厚先生、施德論先生、莊偉林先生及黃世雄先生，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。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
夏佳理

香港，2011 年 8 月 10 日

詞彙

2011 年股東周年大會	於 2011 年 4 月 20 日舉行的股東周年大會
AMS/3	第三代自動對盤及成交系統
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
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
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
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
香港特別行政區	中華人民共和國香港特別行政區
香港結算	香港中央結算有限公司
政府	香港特別行政區政府
H 股指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
恒生指數公司	恒生指數有限公司
《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》
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
MDS	市場數據系統
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
PRS	報價系統
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
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