
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。

HKEX

香港交易所

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)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的

簡明綜合財務報表

(未經審核)

於 2020 年 8 月 19 日，香港交易及結算所有限公司（香港交易所或本公司）董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是史美倫女士（主席）、阿博巴格瑞先生、陳子政先生、謝清海先生、周胡慕芳女士、馮婉眉女士、席伯倫先生、胡祖六博士、洪丕正先生、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。

簡明綜合收益表 (未經審核)

(財務數字以港元為單位)

	附註	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	4	3,330	2,940
聯交所上市費		928	847
結算及交收費		1,990	1,655
存管、託管及代理人服務費		551	575
市場數據費		472	461
其他收入		668	577
收入		7,939	7,055
投資收益		1,167	2,142
退回給參與者的利息		(329)	(623)
投資收益淨額	5	838	1,519
雜項收益		5	4
收入及其他收益		8,782	8,578
營運支出			
僱員費用及相關支出	6	(1,398)	(1,328)
資訊技術及電腦維修保養支出		(315)	(278)
樓宇支出		(59)	(64)
產品推廣支出		(17)	(29)
專業費用		(66)	(37)
其他營運支出		(221)	(217)
		(2,076)	(1,953)
EBITDA*		6,706	6,625
折舊及攤銷		(545)	(495)
營運溢利		6,161	6,130
融資成本	7	(96)	(86)
所佔合資公司的溢利減虧損		39	6
除稅前溢利		6,104	6,050
稅項	8	(870)	(847)
期內溢利		5,234	5,203
應佔溢利 / (虧損) :			
- 香港交易所股東		5,233	5,205
- 非控股權益		1	(2)
期內溢利		5,234	5,203
基本每股盈利	9(a)	4.15 元	4.16 元
已攤薄每股盈利	9(b)	4.14 元	4.15 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。

簡明綜合全面收益表 (未經審核)

(財務數字以港元為單位)

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
期內溢利	5,234	5,203
其他全面收益		
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：		
海外附屬公司的貨幣匯兌差額	(92)	(35)
現金流對沖	(7)	(2)
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產公平值變動	7	3
其他全面收益	(92)	(34)
全面收益總額	5,142	5,169
應佔全面收益總額：		
- 香港交易所股東	5,144	5,168
- 非控股權益	(2)	1
全面收益總額	5,142	5,169

簡明綜合財務狀況表 (未經審核)

(財務數字以港元為單位)

	附註	於 2020 年 6 月 30 日			於 2019 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	11	129,563	-	129,563	128,152	-	128,152
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	11	67,085	705	67,790	56,729	672	57,401
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	11	5,046	-	5,046	4,569	-	4,569
以攤銷成本計量的財務資產	11	57,380	828	58,208	39,954	718	40,672
應收賬款、預付款及按金	12	20,801	21	20,822	25,791	21	25,812
於合資公司的權益		-	134	134	-	95	95
商譽及其他無形資產		-	18,472	18,472	-	18,378	18,378
固定資產		-	1,527	1,527	-	1,589	1,589
使用權資產		-	2,325	2,325	-	2,366	2,366
遞延稅項資產		-	25	25	-	17	17
總資產		279,875	24,037	303,912	255,195	23,856	279,051
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	13	60,914	-	60,914	48,008	-	48,008
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	14	159,558	-	159,558	142,536	-	142,536
應付賬款、應付費用及其他負債	15	14,063	-	14,063	22,447	-	22,447
遞延收入		667	373	1,040	1,033	403	1,436
應付稅項		821	-	821	1,760	-	1,760
其他財務負債		46	-	46	59	-	59
參與者對結算所基金的繳款	16	16,076	-	16,076	14,394	-	14,394
租賃負債		290	2,174	2,464	272	2,234	2,506
借款	17	340	81	421	338	80	418
撥備		114	105	219	90	104	194
遞延稅項負債		-	836	836	-	792	792
總負債		252,889	3,569	256,458	230,937	3,613	234,550
股本權益							
股本	18			31,887			30,449
為股份獎勵計劃而持有的股份	18			(766)			(770)
以股份支付的僱員酬金儲備	19			369			250
對沖及重估儲備				3			3
匯兌儲備				(270)			(181)
設定儲備	20			625			587
有關向非控股權益給予出售選擇權的儲備				(369)			(369)
保留盈利				15,649			14,204
香港交易所股東應佔股本權益				47,128			44,173
非控股權益				326			328
股本權益總額				47,454			44,501
負債及股本權益總額				303,912			279,051
流動資產淨值				26,986			24,258

簡明綜合股本權益變動表 (未經審核)

(財務數字以港元為單位)

	香港交易所股東應佔									
	股本及為股份 獎勵計劃而 持有的股份 (附註 18) 百萬元	以股份支付的 僱員酬金儲備 (附註 19) 百萬元	對沖及 重估儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	設定儲備 (附註 20) 百萬元	有關向非控股 權益給予出售 選擇權的儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	合計 百萬元	非控股權益 百萬元	股本權益 總額 百萬元
於 2020 年 1 月 1 日	29,679	250	3	(181)	587	(369)	14,204	44,173	328	44,501
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	5,233	5,233	1	5,234
其他全面收益	-	-	-	(89)	-	-	-	(89)	(3)	(92)
全面收益總額	-	-	-	(89)	-	-	5,233	5,144	(2)	5,142
與香港交易所股東交易並直接列入股本權益的總額：										
- 2019 年度第二次中期股息每股 2.99 元	-	-	-	-	-	-	(3,761)	(3,761)	-	(3,761)
- 沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	-	10	10	-	10
- 代替現金股息而發行的股份	1,428	-	-	-	-	-	-	1,428	-	1,428
- 為股份獎勵計劃購入的股份	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
- 股份獎勵計劃的股份授予	17	(16)	-	-	-	-	(1)	-	-	-
- 以股份支付的僱員酬金福利	-	135	-	-	-	-	-	135	-	135
- 有關股份獎勵計劃的稅項	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
- 儲備調撥	-	-	-	-	38	-	(38)	-	-	-
	1,442	119	-	-	38	-	(3,788)	(2,189)	-	(2,189)
於 2020 年 6 月 30 日	31,121	369	3	(270)	625	(369)	15,649	47,128	326	47,454

簡明綜合股本權益變動表 (未經審核)

(財務數字以港元為單位)

	香港交易所股東應佔								非控股權益 百萬元	股本權益 總額 百萬元
	股本及為股份 獎勵計劃而 持有的股份 百萬元	以股份支付的 僱員酬金儲備 百萬元	對沖及 重估儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	設定儲備 百萬元	有關向非控股 權益給予出售 選擇權的儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	合計 百萬元		
於 2019 年 1 月 1 日	27,068	218	(6)	(84)	523	(369)	13,371	40,721	174	40,895
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	5,205	5,205	(2)	5,203
其他全面收益	-	-	1	(38)	-	-	-	(37)	3	(34)
全面收益總額	-	-	1	(38)	-	-	5,205	5,168	1	5,169
與香港交易所股東交易並直接列入股本權益的總額：										
- 2018 年度第二次中期股息每股 3.07 元	-	-	-	-	-	-	(3,830)	(3,830)	-	(3,830)
- 沒收未被領取的香港交易所股息	-	-	-	-	-	-	8	8	-	8
- 代替現金股息而發行的股份	1,940	-	-	-	-	-	-	1,940	-	1,940
- 為股份獎勵計劃購入的股份	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
- 股份獎勵計劃的股份授予	16	(15)	-	-	-	-	(1)	-	-	-
- 以股份支付的僱員酬金福利	-	115	-	-	-	-	-	115	-	115
- 有關股份獎勵計劃的稅項	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
- 收購一家附屬公司的非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	138	138
- 儲備調撥	-	-	-	-	24	-	(24)	-	-	-
	1,953	100	-	-	24	-	(3,846)	(1,769)	138	(1,631)
於 2019 年 6 月 30 日	29,021	318	(5)	(122)	547	(369)	14,730	44,120	313	44,433

簡明綜合現金流動表 (未經審核)

(財務數字以港元為單位)

	附註	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
主要業務活動之現金流量			
主要業務活動之現金流入淨額	21	5,075	5,880
其他業務活動之現金流量			
就賣出 / (買入) 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 而向外聘基金經理收回贖回款項 / (支付款項) 淨額		2,189	(1,796)
業務活動之現金流入淨額		7,264	4,084
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		(637)	(508)
公司資金的財務資產增加淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款增加		(3,164)	(2,933)
購置以攤銷成本計量的財務資產 (不包括定期存款) 所支付款項		(305)	(130)
就買入以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所支付款項		(160)	(50)
從以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產所收取的利息		32	52
收購附屬公司時所取得的現金		-	41
投資活動之現金流出淨額		(4,234)	(3,528)
財務活動之現金流量			
為股份獎勵計劃購入股份		(3)	(3)
就借款償還款項		-	(744)
就借款利息支付款項		-	(11)
就其他融資成本所支付款項		(47)	(38)
向香港交易所股東派付股息		(2,314)	(1,872)
租賃付款			
- 資本部分		(140)	(115)
- 利息部分		(46)	(44)
財務活動之現金流出淨額		(2,550)	(2,827)
現金及等同現金項目增加 / (減少) 淨額		480	(2,271)
於 1 月 1 日之現金及等同現金項目		10,603	11,180
於 6 月 30 日之現金及等同現金項目		11,083	8,909
現金及等同現金項目分析			
公司資金項下的手持現金及於銀行的結餘及存款以及短期投資	11	12,113	9,775
減：留作支援對結算所儲備基金的供款及結算所失責基金 豁免額的現金	11(b)	(1,030)	(866)
		11,083	8,909

- (a) 「主要業務活動之現金流量」是管理層用作監控集團現金流量的非《香港財務報告準則》(非 HKFRS)計量項目，及泛指集團四家交易所及五家結算所的交易及結算業務以及集團的配套服務所產生的現金流量。此非 HKFRS 計量項目或不能與其他公司所呈報類似項目作比較。主要業務活動之現金流量連同其他業務活動之現金流量合起來即屬《香港會計準則》(HKAS)第 7 號：「現金流動表」界定的業務活動之現金流量。

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) 34 : 「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 2019 年年度綜合財務報表一併閱讀。編制此等未經審核的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 2019 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。

此等截至 2020 年 6 月 30 日止六個月的未經審核的簡明綜合財務報表所載作為比較資料的截至 2019 年 12 月 31 日止年度財務資料並不構成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 2019 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

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. 採納新/經修訂的香港財務報告準則 (HKFRSs)

於 2020 年，集團已採納下列適用於 2020 年 1 月 1 日或之後開始的會計期間並與集團業務有關的 HKFRS：

HKAS 1 及 HKAS 8 修訂	財務報表的呈列以及會計政策、會計估算的變動及錯誤：重要的定義
--------------------	--------------------------------

HKFRS 3 修訂	業務合併：業務的定義
------------	------------

採納上述修訂對集團並無任何財務影響。

3. 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內部管理報告釐定其營運分部。

集團設有五個須予呈報的分部 (「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現貨市場平台以及透過滬港通及深港通 (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聯合交易所有限公司 (聯交所) 及香港期貨交易所有限公司 (期交所) 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。

商品分部指倫敦金屬交易所 (LME) (在英國營運基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約買賣的交易所) 的運作，以及在內地設立的商品交易平台深圳前海聯合交易中心有限公司 (QME) 的運作；另外亦涵蓋在期交所買賣的商品合約。業務收入主要來自商品的交易費、商品市場數據費及從其他附帶業務賺取的收費。

交易後業務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)、香港期貨結算有限公司 (期貨結算公司)、香港場外結算有限公司 (場外結算公司) 及 LME Clear Limited (LME Clear) 這五家結算公司的運作。五家結算公司負責集團旗下交易所及滬深港通下的滬股通和深股通交易的結算、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。

科技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，及由港融科技有限公司 (港融科技) 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。

3. 營運分部 (續)

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、除稅前溢利及按收入確認時間所作收入分析如下：

	截至 2020 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	交易後業務 百萬元	科技 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：							
即時	1,491	1,076	616	2,586	30	-	5,799
分段	762	562	133	268	412	3	2,140
來自外界客戶的收入	2,253	1,638	749	2,854	442	3	7,939
投資收益淨額	-	-	-	772	-	66	838
雜項收益	-	-	-	3	1	1	5
收入及其他收益	2,253	1,638	749	3,629	443	70	8,782
營運支出	(285)	(307)	(329)	(432)	(139)	(584)	(2,076)
須予呈報的分部 EBITDA	1,968	1,331	420	3,197	304	(514)	6,706
折舊及攤銷	(60)	(51)	(169)	(106)	(22)	(137)	(545)
融資成本	(7)	(6)	(4)	(46)	(1)	(32)	(96)
所佔合資公司的溢利減虧損	39	-	-	-	-	-	39
須予呈報的分部除稅前溢利	1,940	1,274	247	3,045	281	(683)	6,104

	截至 2019 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	交易後業務 百萬元	科技 百萬元	公司項目 百萬元	集團 百萬元
確認收入的時間：							
即時	1,128	1,144	556	2,302	34	5	5,169
分段	735	487	138	182	339	5	1,886
來自外界客戶的收入	1,863	1,631	694	2,484	373	10	7,055
投資收益淨額	-	-	-	774	-	745	1,519
雜項收益	-	-	-	4	-	-	4
收入及其他收益	1,863	1,631	694	3,262	373	755	8,578
營運支出	(302)	(291)	(324)	(420)	(102)	(514)	(1,953)
須予呈報的分部 EBITDA	1,561	1,340	370	2,842	271	241	6,625
折舊及攤銷	(64)	(48)	(158)	(120)	(19)	(86)	(495)
融資成本	(8)	(6)	(4)	(39)	(1)	(28)	(86)
所佔合資公司的溢利減虧損	9	(3)	-	-	-	-	6
須予呈報的分部除稅前溢利	1,498	1,283	208	2,683	251	127	6,050

4. 交易費及交易系統使用費

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
在聯交所及透過滬深港通買賣的股本證券	1,479	1,094
在聯交所買賣的衍生權證、牛熊證及權證	329	358
在聯交所及期交所買賣的期貨及期權合約	949	976
在 LME 買賣的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約	573	512
	3,330	2,940

5. 投資收益淨額

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 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	1,311	1,549
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產的利息收益總額	32	52
退回給參與者的利息	(329)	(623)
利息收益淨額	1,014	978
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 (虧損) / 收益淨額 (包括利息收益)	(138)	535
其他	(38)	6
投資收益淨額	838	1,519

6. 僱員費用及相關支出

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	1,174	1,124
香港交易所股份獎勵計劃 (股份獎勵計劃) 中以股份支付的僱員酬金福利	135	115
離職福利	1	3
退休福利支出 (附註(a))	88	86
	1,398	1,328

(a) 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 及 LME Clear 所有僱員提供一項界定供款退休金計劃 (LME 退休金計劃)，並為集團在中國的附屬公司及代表處的僱員參加了當地政府勞保機關安排的界定供款退休計劃 (中國退休計劃)。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、LME 退休金計劃及中國退休計劃所支付及應付的供款及相關費用。

7. 融資成本

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
借款利息	3	4
租賃負債的利息	46	44
銀行融資承擔費用	26	25
歐羅及日圓存款的負利息	21	13
	96	86

8. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出指：

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
即期稅項 - 香港利得稅	724	744
即期稅項 - 海外稅項	104	102
即期稅項總額	828	846
遞延稅項 (附註(b))	42	1
稅項支出	870	847

8. 稅項 (續)

- (a) 香港利得稅按稅率 16.5% (2019 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% (2019 年 : 19%)。
- (b) 英國頒布 2020 財政法案(Finance Act2020)後，該國企業稅率自 2020 年 4 月 1 日起維持於 19% (而非減至過往頒布的稅率 17%)，因此，截至 2020 年 6 月 30 日止六個月確認了為數 6,100 萬元的一次性遞延稅項支出。

9. 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 2020 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月
股東應佔溢利 (百萬元)	5,233	5,205
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)	1,260,758	1,250,719
基本每股盈利 (元)	4.15	4.16

(b) 已攤薄每股盈利

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月
股東應佔溢利 (百萬元)	5,233	5,205
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)	1,260,758	1,250,719
根據股份獎勵計劃獎授的股份的影響 (千股)	3,172	3,010
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,263,930	1,253,729
已攤薄每股盈利 (元)	4.14	4.15

10. 股息

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 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 3.71 元 (2019 年 : 3.72 元)	4,704	4,680
減：股份獎勵計劃於 6 月 30 日所持股份的股息	(12)	(12)
	4,692	4,668

11. 財務資產

	於 2020 年 6 月 30 日 百萬元	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元
現金及等同現金項目	129,563	128,152
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	67,790	57,401
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	5,046	4,569
以攤銷成本計量的財務資產	58,208	40,672
	260,607	230,794

集團的財務資產包括 A 股現金預付款及抵押品 (A 股現金)、公司資金、保證金、結算所基金及金屬衍生產品合約的財務資產，詳情如下：

	於 2020 年 6 月 30 日 百萬元	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元
<u>A 股現金 (附註(a))</u>		
現金及等同現金項目	-	1,460
<u>公司資金</u>		
現金及等同現金項目 (附註(b))	12,113	11,421
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,876	9,393
以攤銷成本計量的財務資產	11,794	8,324
	30,783	29,138
<u>保證金¹</u>		
現金及等同現金項目	100,567	100,095
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產	5,046	4,569
以攤銷成本計量的財務資產	46,414	32,348
	152,027	137,012
<u>結算所基金 (附註 16)</u>		
現金及等同現金項目	16,883	15,176
<u>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 (附註(d))	60,914	48,008
	260,607	230,794

1 不包括支付予中國證券登記結算有限責任公司 (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 75.31 億元 (2019 年 12 月 31 日: 55.24 億元)。有關款項已計入應收賬款、預付款及按金。若包括這些款項，保證金的總額為 1,595.58 億元 (2019 年 12 月 31 日: 1,425.36 億元) (附註 14)。

11. 財務資產 (續)

財務資產的預計到期日分析如下：

	於 2020 年 6 月 30 日						於 2019 年 12 月 31 日					
	A 股現金 百萬元	公司資金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	金屬衍生 產品合約 百萬元	合計 百萬元	A 股現金 百萬元	公司資金 百萬元	保證金 百萬元	結算所 基金 百萬元	金屬衍生 產品合約 百萬元	合計 百萬元
12 個月內	-	29,250	152,027	16,883	60,914	259,074	1,460	27,748	137,012	15,176	48,008	229,404
超過 12 個月	-	1,533	-	-	-	1,533	-	1,390	-	-	-	1,390
	-	30,783	152,027	16,883	60,914	260,607	1,460	29,138	137,012	15,176	48,008	230,794

(a) A 股現金包括：

- (i) 香港結算於交易日向結算參與者發回其獲分配的 A 股而從結算參與者收取的人民幣現金預付款。有關預付款用以履行香港結算在下一營業日須支付的持續淨額交收責任；及
- (ii) 香港結算於交易日向結算參與者發回其獲分配的 A 股而從結算參與者收取的港元 / 美元現金抵押品。有關抵押品將於結算參與者在下一營業日履行人民幣持續淨額交收責任時退回結算參與者。

(b) 於 2020 年 6 月 30 日，公司資金中有 10.30 億元 (2019 年 12 月 31 日：8.18 億元) 的現金及等同現金項目只用作支援香港結算保證基金、聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金的供款和失責基金供款豁免額 (附註 16(a))。

(c) 保證金、結算所基金、留作支援對儲備基金的供款及結算所失責基金豁免額 (附註(b)) 的公司資金以及 A 股現金的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用支付集團其他活動，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。

(d) 金屬衍生產品合約指透過 LME 成交合約的中央結算對手 LME Clear 進行結算但不合資格按 HKAS32：財務工具的呈列作淨額處理的未平倉基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約之公平值。相應的金額已確認入賬為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務負債 (附註 13)。

12. 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的持續淨額交收的應收賬以及付予中國結算的結算備付金及結算保證金，分別佔應收賬款、預付款及按金總額的 54% (2019 年 12 月 31 日：73%) 及 36% (2019 年 12 月 31 日：21%)。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。在中國結算的結算備付金及結算保證金結餘每月調整。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。

13. 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債

	於 2020 年 6 月 30 日 百萬元	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元
<u>LME Clear 以中央結算對手身份持有</u>		
衍生金融工具：		
- 透過 LME Clear 結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約 (附註 11(d))	60,914	48,008

14. 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

	於 2020 年 6 月 30 日 百萬元	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元
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包括：		
聯交所期權結算所結算參與者的保證金按金	12,067	8,174
期貨結算公司結算參與者的保證金按金	65,203	55,664
香港結算結算參與者的保證金按金、內地證券及結算保證金以及現金抵押品	17,198	12,367
場外結算公司結算參與者的保證金按金	7,240	5,180
LME Clear 結算參與者的保證金按金	57,850	61,151
	159,558	142,536

15. 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 80% (2019 年 12 月 31 日：89%)。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。

16. 結算所基金

	於 2020 年 6 月 30 日 百萬元	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元
結算所基金包括：		
結算參與者的現金繳款	16,076	14,394
向場外結算公司利率及外匯保證資源的繳款	156	156
結算所基金儲備 (附註 20)	625	587
	16,857	15,137
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：		
結算所基金的財務資產 (附註 11)	16,883	15,176
減：結算所基金的其他財務負債	(26)	(39)
	16,857	15,137
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	3,817	2,281
聯交所期權結算所儲備基金	965	947
期貨結算公司儲備基金	1,720	1,660
場外結算公司利率及外匯保證基金	2,625	2,548
場外結算公司利率及外匯保證資源	170	168
LME Clear 失責基金	7,560	7,533
	16,857	15,137

- (a) 香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司對各自失責基金的供款定於相關失責基金規模的 10%。這些供款與香港結算及期貨結算公司參與者的失責基金供款豁免額一併計入公司資金。於 2020 年 6 月 30 日，供款連同失責基金供款豁免額為 10.30 億元 (2019 年 12 月 31 日：8.18 億元) (附註 11(b))，均投資於隔夜存款並每日監察。

17. 借款

	於 2020 年 6 月 30 日 百萬元	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元
向非控股權益給予出售選擇權	421	418
分析如下：		
非流動負債	81	80
流動負債	340	338
	421	418

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月，給予的出售選擇權未有行使。

18. 股本及為股份獎勵計劃而持有的股份

已發行及繳足 - 無面值的普通股：

	股份數目 千股	為股份獎勵 計劃而持有 的股份數目 千股	股本 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 2019 年 1 月 1 日	1,250,632	(3,115)	27,750	(682)	27,068
代替現金股息而發行的股份 (附註(a))	10,569	(84)	2,694	(21)	2,673
為股份獎勵計劃購入的股份 (附註(b))	-	(1,115)	-	(285)	(285)
股份獎勵計劃授予的股份 (附註(c))	-	1,040	5	218	223
於 2019 年 12 月 31 日	1,261,201	(3,274)	30,449	(770)	29,679
於 2020 年 1 月 1 日	1,261,201	(3,274)	30,449	(770)	29,679
代替現金股息而發行的股份 (附註(a))	6,636	(45)	1,438	(10)	1,428
為股份獎勵計劃購入的股份 (附註(b))	-	(10)	-	(3)	(3)
股份獎勵計劃授予的股份 (附註(c))	-	78	-	17	17
於 2020 年 6 月 30 日	1,267,837	(3,251)	31,887	(766)	31,121

- (a) 於 2020 年 4 月，香港交易所向根據以股代息計劃選擇收取香港交易所股份代替現金股息的股東按每股 216.70 元 (截至 2019 年 12 月 31 日止年度：加權平均每股 254.81 元) 的價格發行及配發 6,635,576 股新繳足股份 (截至 2019 年 12 月 31 日止年度：10,569,259 股)，當中包括 45,127 股 (截至 2019 年 12 月 31 日止年度：84,339 股) 分配至股份獎勵計劃的股份。
- (b) 截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，股份獎勵計劃透過公開市場購入香港交易所股份 9,700 股 (截至 2019 年 12 月 31 日止年度：1,115,300 股)。期內購入股份支付的總金額為 300 萬元 (截至 2019 年 12 月 31 日止年度：2.85 億元)。
- (c) 截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內授予的香港交易所股份共 78,378 股 (截至 2019 年 12 月 31 日止年度：1,040,143 股)。有關的授予股份成本總額 1,700 萬元 (截至 2019 年 12 月 31 日止年度：2.18 億元)。

19. 僱員股份安排

集團採用一項股份獎勵計劃作為其僱員福利的一部分。計劃容許根據下列兩類獎勵計劃將股份授予僱員：

- (i) 僱員股份獎勵 - 適用於集團所有僱員 (包括執行董事); 及
- (ii) 高級行政人員獎勵 - 適用於集團選定的高級行政人員 (包括執行董事)。

與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簡明綜合收益表作為僱員費用，並在以股份支付的僱員酬金儲備中作相應增加。

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內並無授予任何高級行政人員獎勵，根據僱員股份獎勵計劃獎授的獎授股份詳情如下：

獎授日期	獲獎授的股份數目	每股平均公平值 元	授予期
2020 年 6 月 22 日	9,700	307.10	2022 年 6 月 17 日至 2023 年 6 月 17 日

20. 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 2020 年 6 月 30 日 百萬元	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元
結算所基金儲備 (附註 16)		
- 香港結算保證基金儲備	188	174
- 聯交所期權結算所儲備基金儲備	113	111
- 期貨結算公司儲備基金儲備	243	239
- 場外結算公司利率及外匯保證基金儲備	67	51
- 場外結算公司利率及外匯保證資源儲備	14	12
	625	587

21. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與主要業務活動之現金流入淨額對賬

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
除稅前溢利	6,104	6,050
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(1,014)	(978)
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及以公平值計量及 列入溢利或虧損的財務負債的公平值虧損 / (收益) 淨額 (包括 利息收益)	138	(535)
融資成本	96	86
折舊及攤銷	545	495
以股份支付的僱員酬金福利	135	115
應收款減值虧損的撥備	2	7
應佔合資公司的溢利減虧損	(39)	(6)
其他非現金調整	3	6
保證金財務資產增加淨額	(17,015)	(10,396)
保證金財務負債增加淨額	17,022	10,399
結算所基金財務資產 (增加) / 減少淨額	(1,707)	2,383
結算所基金財務負債增加 / (減少) 淨額	1,669	(2,407)
A 股現金預付款及抵押品減少	1,460	3,014
支援對結算所的供款及失責基金豁免額的公司資金增加	(212)	(142)
應收賬款、預付款及按金減少	7,423	6,631
其他負債減少	(8,741)	(9,446)
主要業務現金流入淨額	5,869	5,276
以攤銷成本計量的財務資產以及現金及等同現金項目所收利息	1,311	1,549
向參與者支付利息	(329)	(623)
已付所得稅	(1,776)	(322)
主要業務活動之現金流入淨額	5,075	5,880

22. 資本開支及承擔

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，集團的資本開支為 5.19 億元 (2019 年：3.68 億元)。

於 2020 年 6 月 30 日，集團的資本開支承擔如下：

	於 2020 年 6 月 30 日 百萬元	於 2019 年 12 月 31 日 百萬元
已簽約但未撥備：		
- 固定資產	40	24
- 無形資產	178	82
已批准但未簽約：		
- 固定資產	437	461
- 無形資產	600	650
	1,255	1,217

23. 或然負債

於 2020 年 6 月 30 日，集團的重大或然負債如下：

- (a) 鑒於證監會有可能要求填補根據已廢除的《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 (2019 年 12 月 31 日：7,100 萬元)。至 2020 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 2020 年 6 月 30 日在賠償保證下的 646 名 (2019 年 12 月 31 日：658 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 1.29 億元 (2019 年 12 月 31 日：1.32 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。

24. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至 2020 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元	截至 2019 年 6 月 30 日止 六個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	63	63
以股份支付的僱員酬金福利	30	32
退休福利支出	4	4
	97	99

(b) 退休後福利計劃

集團為旗下僱員提供一項 ORSO 計劃及 LME 退休基金作為退休後福利計劃 (附註 6(a))。

25. 資產押記

LME Clear 收取證券、黃金及倉單作為結算參與者提交的保證金的抵押品。於 2020 年 6 月 30 日，此抵押品的公平值合共 15.23 億美元 (118.04 億港元) (2019 年 12 月 31 日：18.72 億美元 (145.86 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其他方式解除，LME Clear 須應要求發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 2020 年 6 月 30 日，此抵押品的公平值為 84.78 億美元 (657.08 億港元) (2019 年 12 月 31 日：89.04 億美元 (693.78 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) 沒有記錄在集團於 2020 年 6 月 30 日的簡明綜合財務狀況表，並與若干於 2020 年 6 月 30 日價值 5.13 億美元 (39.79 億港元) (2019 年 12 月 31 日：4.74 億美元 (36.92 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。

26. 資本管理

於 2020 年 6 月 30 日，集團在股東資金中劃撥了 40 億元 (2019 年 12 月 31 日：40 億元)，用作提升旗下結算所的風險管理制度，支持其作為中央結算對手的角色，當中 21.60 億元 (2019 年 12 月 31 日：21.60 億元) 已注入香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司作股本。

27. 財務資產及財務負債的公平值

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債

下表為按公平值計量的財務資產及財務負債的賬面值，按照 HKFRS 13：公平值計量所界定公平值架構級別的分類；當中每項財務資產及財務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。

經常性的公平值計量：	於 2020 年 6 月 30 日				於 2019 年 12 月 31 日			
	級別 1 百萬元	級別 2 百萬元	級別 3 百萬元	合計 百萬元	級別 1 百萬元	級別 2 百萬元	級別 3 百萬元	合計 百萬元
財務資產								
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產：								
- 集體投資計劃	1,123	5,543	-	6,666	2,647	6,696	-	9,343
- 股本證券	-	-	210	210	-	-	50	50
- 透過 LME Clear 結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約	-	60,914	-	60,914	-	48,008	-	48,008
以公平值計量及列入其他全面收益的財務資產：								
- 債務證券	3,041	2,005	-	5,046	3,059	1,510	-	4,569
	4,164	68,462	210	72,836	5,706	56,214	50	61,970
財務負債								
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債：								
- 透過 LME Clear 結算的基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約	-	60,914	-	60,914	-	48,008	-	48,008

27. 財務資產及財務負債的公平值 (續)

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債 (續)

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月及截至 2019 年 6 月 30 日止六個月內均沒有工具在級別 1 與級別 2 之間轉移又或轉移入 / 出級別 3。

級別 2 的集體投資計劃、債務證券、基本金屬、黑色金屬及貴金屬期貨及期權合約之公平值是根據莊家、基金管理公司的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、金屬市場價格、各項集體投資計劃的資產淨值及最新贖回價格或交易價格。

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。

使用重大而非可觀察數據計量公平值 (級別 3)

	百萬元
於 2019 年 1 月 1 日	-
投資一家非上市公司的少數股東權益	50
於 2019 年 12 月 31 日及於 2020 年 1 月 1 日	50
進一步投資非上市公司的少數股東權益	160
於 2020 年 6 月 30 日	210

截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內，並無未變現收益或虧損在簡明綜合收益表內確認。

下表概述級別 3 公平值計量所使用的估值基礎。

說明	於 2020 年 6 月 30 日 的公平值 百萬元	估值基礎
富融銀行有限公司的少數股東權益	100	富融銀行有限公司已獲香港金融管理局發出的虛擬銀行牌照。該投資並非於活躍市場交易。此公司將繼續開發虛擬銀行平台，並有望在 2020 年下半年開展業務。最新的公平值根據最近的市場交易釐定。
華控清交信息科技 (北京) 有限公司的少數股東權益	110	華控清交信息科技 (北京) 有限公司是一家數據科技公司，可支持香港交易所實現建立數據市場的願景。該投資並非於活躍市場交易。最新的公平值根據最近的市場交易釐定。

27. 財務資產及財務負債的公平值 (續)

(b) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

下表概述並非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 (租賃負債 (毋須披露公平值) 除外)。這類資產及負債的公平值歸類為級別 2。

	於 2020 年 6 月 30 日		於 2019 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
資產				
按攤銷成本計量的財務資產：				
- 一年後始到期的債務證券 ¹	728	728	619	619
- 一年後始到期的其他財務資產 ²	100	90	99	79
負債				
借款：				
- 向非控股權益給予出售選擇權 ³	421	428	418	422
向印花稅署署長提供財務擔保合約 ⁴	20	82	20	50

¹ 公平值資料來自一家信譽良好的獨立金融機構。

² 公平值是根據按香港政府債券息率 (與各有關資產的合約期限相若，並按估計信貸差價調整) 折現的現金流釐定。於 2020 年 6 月 30 日，所使用的折現率介乎 1.10% 至 1.29% (2019 年 12 月 31 日：2.44% 至 2.58%)。

³ 公平值是根據按與有關貸款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 2020 年 6 月 30 日，所使用的折現率介乎 1.47% 至 1.58% (2019 年 12 月 31 日：2.82% 至 2.99%)。

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 (並按估計信貸差價調整) 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 2020 年 6 月 30 日，所使用的折現率為 1.97% (2019 年 12 月 31 日：3.26%)。

短期財務資產及應收款 (譬如應收賬款、以攤銷成本計量的財務資產以及現金及等同現金項目) 及短期應付款 (譬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。