



Hong Kong Exchanges and Clearing Limited
香港交易及結算所有限公司

二〇〇五年季度業績報告

截至九月三十日止九個月

目錄

	頁次
公司資料	1
財務摘要	3
管理層討論及分析	
— 業務回顧	4
— 財務檢討	12
— 展望	21
簡明綜合損益賬	22
簡明綜合股本權益變動表	23
簡明綜合資產負債表	25
簡明綜合現金流動表	27
簡明綜合賬目附註 (未經審核)	28
其他資料	61

董事會

獨立非執行主席

李業廣* 金紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事

張建東* 銀紫荊星章，OBE，太平紳士
(委任於2005年4月12日生效)

范鴻齡* 銀紫荊星章，太平紳士
(重新委任於2005年4月12日生效)

方俠*
(重新委任於2005年4月12日生效)

范華達*

郭志標
(於2005年4月12日再度當選)

李佐雄 銅紫荊星章

執行董事，集團行政總裁

周文耀 銀紫荊星章，太平紳士

李君豪
(於2005年4月12日再度當選)

梁家齊* 銀紫荊星章，太平紳士
(於2005年4月12日退任)

羅嘉瑞* 金紫荊星章，太平紳士

施德論 金紫荊星章，太平紳士

WEBB, David Michael

黃世雄

* 政府委任董事

委員會

稽核委員會

施德論 (主席)

方俠 (副主席)

張建東
(委任於2005年4月13日生效)

范鴻齡

李君豪

WEBB, David Michael
(於2005年4月13日退任)

常務委員會

李業廣 (主席)

周文耀

鄺煜朗

郭志標
(委任於2005年4月13日生效)

李佐雄

梁家齊
(於2005年4月12日退任)

投資顧問委員會

范華達 (主席)

黃世雄 (副主席)

孫德基

WEBB, David Michael

提名委員會

李業廣 (主席)

方俠
(委任於2005年4月20日生效)

郭志標
(於2005年4月12日退任)

李君豪
(委任於2005年4月13日生效)

WEBB, David Michael
(委任於2005年4月20日生效)

黃世雄

薪酬委員會

羅嘉瑞(主席)

張建東

(委任於2005年4月13日生效)

李佐雄

李君豪

(於2005年4月12日退任)

風險管理委員會

(根據《證券及期貨條例》第65條成立的委員會)

李業廣(主席)

陳家樂**

(委任於2005年7月1日生效)

狄勤思**

(於2005年3月31日退任)

范鴻齡

(重新委任於2005年4月13日生效)

方俠**

(委任於2005年7月1日生效)

郭志標

(重新委任於2005年4月13日生效)

林建**

(於2005年6月30日退任)

梁家齊**

(於2005年6月30日退任)

柯清輝**

(於2005年3月31日退任)

韋奕禮**

(委任於2005年7月1日生效)

王冬勝**

(委任於2005年4月1日生效)

余偉文**

(重新委任於2005年7月1日生效)

** 由財政司司長委任

公司秘書

繆錦誠

授權代表

周文耀

繆錦誠

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

法律顧問

安理國際律師事務所

財務摘要

(財務數字以港元為單位)

	截至2005年 9月30日止 九個月	截至2004年 9月30日止 九個月	變幅
市場成交主要統計數據			
聯交所的平均每日成交金額	182億元	153億元	19%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	66,393	57,078	16%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	33,732	22,569	49%
業績			
收入	1,971,300	1,734,545	14%
營運支出	852,912	857,037	(0%)
營運溢利	1,118,388	877,508	27%
所佔聯營公司溢利減虧損	12,992	8,968	45%
除稅前溢利	1,131,380	886,476	28%
稅項	(171,464)	(140,441)	22%
股東應佔溢利	959,916	746,035	29%
每股盈利	0.91元	0.71元	28%
主要資產負債表項目			
股東資金	3,982,217	4,052,143	(2%)
總資產*	26,433,123	21,443,404	23%
每股資產淨值#	3.75元	3.83元	(2%)

* 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。

根據2005年9月30日的已發行及繳足股本1,062,396,846股計算(2004年12月31日: 1,056,638,846股)

管理層討論及分析

(財務數字以港元為單位)

業務回顧

上市

加強上市監管的諮詢

香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)作為交易所的營運機構，致力建立優質的市場及保持高水平的監管標準。為了設定最有效保障投資大眾利益的監管水平，香港交易所現正與財經事務及庫務局(「財經事務局」)以及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)密切研究如何進一步發展政府各項有關賦予主要上市要求法定地位的建議，以期達致給予主要上市要求具法律效力而又不致過度干擾市場的目標。

上市決策新架構建議

香港交易所現正與證監會、香港交易所董事會及兩個上市委員會落實有關上市決策新架構諮詢的總結意見(「總結意見」)，以及為實施有關總結意見而建議修訂《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》(統稱「《上市規則》」)的內容。有關總結意見以及《上市規則》的建議修訂將於2005年底或2006年初公布。香港交易所相信，落實新架構可進一步加強投資者對市場在公平、高效率及高透明度方面的信心。

修訂主板發行人按監管規定發布資訊的機制

隨著市場的演變，香港交易所不斷探討以披露為本的監管制度背後的原則及規則，確保有關原則及規則能夠有效切合不斷轉變的市場需要。在這方面，上市委員會通過了要求主板發行人只須於報章刊登簡短公告(而非公告全文)的建議；而公告的全文將只須登載香港交易所的網站及發行人的網站或透過其他電子通訊渠道發布。香港交易所將於2005年11月發出政策聲明，邀請市場對建議中的過渡安排的若干方面(包括建議的簡短公告的形式及內容)給予意見。待香港交易所的系統及運作上一切就緒，並取得證監會批准有關規則修訂後，刊發簡短公告的規定即落實執行。

創業板的檢討

香港交易所已成立內部工作小組，就全面檢討已成立六年的創業板協調研究工作及制訂建議。工作小組已多次透過非正式的方式與不同的權益相關者(包括股東、發行人、投資者、市場從業員及市場參與者、證監會及政府)會晤，諮詢有關創業板以及相關可行方案及運作模式的意見。個別的董事會成員及創業板上市委員會成員亦提出了意見。香港交易所將於2005年底或2006年初發出諮詢文件，列出所收到的各種意見及建議。

現貨市場

市場表現

2005年首三季，香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)新上市公司共33家(2004年同期：52家)，其中主板有28家(2004年同期：32家)，創業板則有5家(2004年同期：20家)。集資總額包括上市後籌集資金達1,895億元(2004年同期：2,267億元)。

於2005年9月30日，主板上市公司有907家(於2004年9月30日：877家)，包括2005年首九個月最大兩宗首次公開招股－中國神華能源股份有限公司及交通銀行股份有限公司；創業板上市公司有202家(於2004年9月30日：203家)；主板市值75,440億元(2004年9月：58,980億元)，創業板市值720億元(2004年9月：620億元)。2005年首三季，主板平均每日成交181億元(2004年同期：152億元)，創業板平均每日成交9,150萬元(2004年同期：1.141億元)。

截至2005年9月底為止，另有1,192隻衍生權證、8隻交易所買賣基金(不包括兩隻只供買賣的交易所買賣基金)及165隻債務證券在聯交所上市。

在報告所涵蓋的期間，交易所買賣基金的交易錄得強勁增長，交易所買賣基金於2005年第三季平均每日成交金額為1.29億元(2004年第三季：6,700萬元)。2005年7月7日，追蹤iBoxx Pan-Asia Bond Index表現的沛富基金首次上市，在聯交所以美元買賣及結算。

交易大堂的翻新工程

交易大堂的翻新工程經已展開，進展順利，預料新的交易設施將於2006年1月啟用，接著其他配套設施的裝建工程會隨即動工，預計可於2006年4月底前完成。

衍生權證市場的檢討

有鑑於近數月來市場對衍生權證市場的興趣日增，香港交易所於2005年10月10日就衍生權證刊發專文(其中包括相關規則及與近期發展有關的問題摘要)，邀請公眾人士提出意見，以期進一步提升衍生權證市場的透明度以及公眾對這市場的認識。

香港交易所致力推廣投資者教育及將繼續調配資源，進一步加強投資者對旗下市場產品的認識。

其他產品及市場發展計劃

第一階段縮窄股價30元以上股份最低上落價位的工作已於2005年7月4日順利推行，現正在分析搜集回來的市場數據以研究有關影響及汲取經驗。

香港交易所與證監會有關批准推出牛熊證一事的討論已進入最後階段，產品將於市場基本設施準備就緒時推出。牛熊證推出之前將會進行投資者教育及產品推廣。

2005年9月8日實施一項建議，使交易所參與者的配售或集資活動免受現行《交易所規則》有關禁止買賣停牌證券之規定所限。

衍生產品市場

市場表現

於2005年第三季刷新紀錄的產品計有：

產品	每日成交量新高		未平倉合約新高	
	日期	合約張數	日期	合約張數
恒生指數期權	—	—	9月28日	298,505
小型恒生指數期貨	—	—	7月25日	5,636
新華富時中國25指數期權	—	—	8月29日	1,607
H股指數期權	7月22日	4,280	8月29日	65,249
股票期權	—	—	9月28日	1,655,274

產品及市場發展

因應市場需求，香港交易所於2005年11月7日進一步推出交通銀行股份有限公司、中國網通集團(香港)有限公司及中國平安保險(集團)股份有限公司的期貨及期權合約，令在聯交所買賣的H股期權類別增至合共8種，紅籌期權類別增至合共12種。為進一步促進股票期權的交易，香港交易所已獲證監會批准修訂股票期權持倉上限及申報水平的建議，待附屬法例作出相應修訂後即可實施新訂的水平。

OMnet應用程序界面連繫的數目由2004年底的258個增加至2005年9月30日的318個，增幅為23%，代表在建立與HKATS電子交易系統(「HKATS」)的交易連繫方面，整個市場的系統經已更具彈性。將現有市場網絡整合轉移至全新的光纖以太網絡(「SDNet」)的第一期推出工程於2005年10月31日完成後，向參與者收取的HKATS、衍生產品結算及交收系統(「DCASS」)及報價系統(「PRS」)的線路租金已下調約20%。

教育及市場推廣

此外，香港交易所亦為交易所參與者及市場專業人士舉辦持續專業培訓課程及簡介會，講解有關香港交易所產品、服務及要求規定等最新資料。香港交易所在8月間曾到北京參加美國期貨業協會亞洲衍生產品大會，向海外的市場專才介紹香港交易所的市場基本設施和產品。

結算

無紙化市場

香港中央結算有限公司(「香港結算」)已落實有關執行無紙化市場(即把存放在中央結算及交收系統(「CCASS」)存管處的實物股票進行非實物化)首階段所需的運作安排和系統變動。期內，證監會與財經事務局仍在進行落實有關在香港實施無紙化市場所涉及有關法例變動。若所需法例獲得通過，或可於2006年底推行首階段的無紙化市場。

加強結算服務

為了更迎合CCASS參與者的特別需要，由8月8日起，香港結算將參與者呈交公司行動指示的期限延長至更接近發行人所定的限期。此外，CCASS參與者可透過香港銀行同業結算有限公司營運的「即時支付結算系統」付款機制繳款，包括繳付即日差額，令參與者可獲豁免現時每宗交收交易100元的費用。CCASS的代理人服務預期於2006年初還會作進一步的提升。

風險管理政策協調一致

2005年8月22日，三家結算所的抵押品政策正式劃一。現正考慮進一步修訂政策，擴闊兩家衍生產品結算所的合資格抵押品類別。

此外，對每類結算所參與者資本要求的檢討工作已經完成。今年底前將會實施有關簡化兩家衍生產品結算所的參與者結構，以及協調對結算所參與者的資本要求之相關規則修訂。

業務發展

過去數年，香港交易所一直採取主動向內地準發行人推介香港作為上市的理想場地。香港交易所在8月完成架構重組後，業務發展科繼續全力吸引優質內地企業來港上市。

吸引準發行人

香港交易所在7月期間與泛珠江三角洲區域內的政府當局以及上海及深圳證券交易所攜手合辦大型上市推廣活動。在活動中，超過300名來自各省的企業代表及政府官員在成都參加了為期一天的研討會。在財經事務局率領金融界代表團於9月前往福建期間，於福州舉行的上市研討會甚受歡迎。

香港交易所已將其市場推廣的範圍擴展至內地以外地區，希望吸引日本及台灣等其他區內市場不同行業的優質準發行人。集團行政總裁出席於7月份在東京及大阪兩個為日本商界而設的研討會上致辭。於8月期間，香港交易所在上海向台灣準發行人作推廣介紹。上述的多方面努力提高了準發行人在聯交所上市的興趣。

發行人培訓計劃

為確保市場質素，香港交易所致力教育發行人認識他們的持續上市責任。期內曾舉辦企業管治講座，協助發行人加深對有關規則及規例的了解。在7月期間，香港交易所與香港理工大學及國務院港澳事務辦公室為內地發行人的高層管理人員聯合舉辦為期一周的培訓計劃。香港交易所亦於8月期間參與由一家會計師事務所為國有資產監督管理委員會的高級官員及國有企業高層管理人員而舉辦的企業管治講座。展望未來，香港交易所將繼續向已在聯交所上市或將在聯交所上市的公司提倡良好的企業管治常規，確保這些公司的管治常規符合國際標準。

資訊服務

香港交易所明白必須向市場人士及投資者提供現貨及衍生產品市場即時及歷史市場數據才可以提高市場透明度，因此推出了有關轉發歷史數據產品的新服務，並於9月份成功訂立首份歷史數據產品供應商協議。為進一步加強其資訊服務，香港交易所待系統提升及市場演習順利完成後，將於2005年底或2006年初提高即時衍生產品資訊傳遞專線的節流率。

香港交易所於8月曾舉行講座，讓衍生產品方面的資訊供應商對HKATS、DCASS及PRS的線路轉移至SDNet(第一期推出工程)所涉及的數據量預算、系統及線路提升計劃以至實施方式等的最新情況均有所認識。另外，為保障香港交易所及其資訊供應商的權益，並確保香港市場數據的資訊業務健康發展，香港交易所繼續對任何未經許可而私下發布香港交易所市場數據的行徑採取迅速行動。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠

香港交易所不斷改進市場基本設施，力求系統的穩定及可靠度能夠保持在高水平，以達到卓越的表現。至2005年9月底，現貨及衍生產品市場所有主要的交易、結算及交收以及市場數據發布系統的正常運行比率已連續30個月保持在100%水平。

2005年10月19日，香港交易所的CCASS/3榮獲香港電腦學會頒發第七屆「資訊科技卓越成就獎」－「應用獎項」的最高獎項「金獎」殊榮。評審準則包括功能及設計、生產力、競爭力、成本表現、社會影響及資訊技術的創新使用。

容量設計及升級

在2005年第三季，香港交易所提升了香港交易所網址(www.hkex.com.hk)的容量，並同時大大加強網址的災難事故復原安排，以確保網站的運作表現及性能在萬一出現事故時仍能維持最高水平。

此外，第三代自動對盤及成交系統(「AMS/3」)、HKATS、DCASS及PRS等系統正進行容量升級工程，將於今年底前完成。

過時技術的更換及系統轉移

為提升AMS/3保安方案而更換AMS/3場外終端機的工作已展開，預計可於今年底前完成。為配合交易大堂翻新工程，當現有AMS/3場內終端機棄用之後，年內稍後時間將另外添置新的場外終端機。為減低技術複雜性及節省運作成本，現時AMS/3買賣盤傳遞系統正進行轉移至HP/Nonstop平台，計劃可於2005年底前完成。

系統整合及運作效率

將現有四個市場系統網絡整合成為SDNet的工作今年初開始後一直如期順利進行。參與者與HKATS、DCASS及PRS之間的連接線路已於10月間分四批轉移至SDNet(第一期推出工程)。線路完全連接之後，參與者的線路租金將下降，技術上亦將獲得重大改善，包括獲得較高的參與者線路頻寬、網絡更為可靠、運作效率提高及先進的網絡管理。

AMS/3周邊系統的整合大致完成，重新發展衍生產品市場的監察及風險管理系統以進一步改善運作效率及效能的工作亦如期進行。

庫務

香港交易所的投資資金包括公司資金、保證金及結算所基金，截至2005年9月30日止九個月的平均總額為168億元(2004年9月30日平均：139億元)。

與2005年6月30日比較，於2005年9月30日的整體資金總額增加39億元(24%)至204億元(2005年6月30日：165億元)。有關於2005年9月30日投資的資產分配詳情，以及與2005年6月30日之數字的比較列載如下。

	涉及資金 (十億元)		債券		現金或銀行存款		環球股本證券	
	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月
公司資金	4.0	3.9	59%	60%	33%	34%	8%	6%
保證金	14.6	11.2	31%	36%	69%	64%	0%	0%
結算所基金	1.8	1.4	13%	17%	87%	83%	0%	0%
合計	20.4	16.5	35%	40%	63%	58%	2%	2%

投資項目均保持足夠的資金流動性，以應付香港交易所日常營運需要以及結算所基金及保證金可能出現的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券(因其並無到期時間)(於2005年9月30日及2005年6月30日：3億元)，其餘的投資項目於2005年9月30日(201億元)及2005年6月30日(162億元)的到期時間如下：

	涉及資金 (十億元)		隔夜		>隔夜至 一個月		>一個月 至一年		>一年 至三年		>三年	
	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月
公司資金	3.7	3.6	13%	18%	19%	12%	24%	25%	28%	29%	16%	16%
保證金	14.6	11.2	45%	38%	26%	26%	20%	23%	9%	13%	0%	0%
結算所基金	1.8	1.4	83%	78%	3%	4%	9%	11%	5%	7%	0%	0%
合計	20.1	16.2	43%	36%	22%	21%	20%	23%	12%	16%	3%	4%

信貸風險已充分分散。於2005年9月30日，所持有之債券組合均屬投資級別，加權平均信貸評級為Aa2(2005年6月30日：Aa2)，加權平均到期日為1.2年(2005年6月30日：1.5年)。存款全部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(香港交易所採用一年數據)，計算在指定信心水平(香港交易所採用95%的信心水平)，某指定期間(香港交易所採用10個交易日持有期)的預計最大虧損。就VaR此方法所量度2005年第三季及第二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)	
	7月至9月	4月至6月	7月至9月	4月至6月	7月至9月	4月至6月
公司資金	12.7	12.1	13.5	14.7	11.2	11.3
保證金	13.5	15.4	14.5	16.2	12.0	14.3
結算所基金	1.0	1.4	1.2	1.5	0.9	1.2

有關香港交易所投資收入的詳情，請參閱本季度業績報告「財務檢討」內「收入」一節以及簡明綜合賬目附註6。

於聯營公司的投資

香港中央證券登記有限公司(「中央證券」)

2005年5月，集團以2,500萬元購入中央證券額外6%的權益，使其於中央證券的股權提高至30%。於2005年9月30日，投資中央證券的成本為5,200萬元，投資的賬面值為5,800萬元。

ADP Wilco Processing Services Limited (「AWPS」)

集團在2002年5月購入AWPS 30%的權益(成本：180萬元；及賬面值：130萬元)。AWPS正進行自動清盤；清盤後所得資金預料與其賬面值相若。

財務檢討

整體表現

	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)
業績		
收入：		
直接受市場成交額影響的收入	1,054,499	934,935
聯交所上市費	303,561	271,314
出售資訊所得收入	243,860	230,250
投資收入	224,999	163,896
其他收入	144,381	134,150
	1,971,300	1,734,545
營運支出	852,912	857,037
營運溢利	1,118,388	877,508
所佔聯營公司溢利減虧損	12,992	8,968
除稅前溢利	1,131,380	886,476
稅項	(171,464)	(140,441)
股東應佔溢利	959,916	746,035
每股盈利	0.91元	0.71元
	未經審核 於2005年 9月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
主要資產負債表項目		
股東資金	3,982,217	4,052,143
總資產*	26,433,123	21,443,404
每股資產淨值#	3.75元	3.83元

* 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。

根據2005年9月30日的已發行及繳足股本1,062,396,846股計算(2004年12月31日：1,056,638,846股)

2005年首九個月，集團錄得股東應佔溢利9.60億元(首季：2.45億元，第二季：3.26億元，第三季：3.89億元)，2004年同期的重計數字為7.46億元(首季：3.13億元，第二季：1.85億元，第三季：2.48億元)。

與去年同期比較，截至2005年9月30日止九個月的溢利增加，主要是由於現貨及衍生產品市場活動增加，令與成交額有關的收入相應增加；期內上市證券及新上市衍生權證數目上升，令聯交所上市費收入相應增加；以及2005年投資資金及利率上升令投資收入相應增加。

儘管僱員費用增加，但集團在本九個月期間的總營運支出仍能維持與去年同期相若的水平。

收入

(A) 直接受市場成交額影響的收入

	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	580,453	494,610	17%
結算及交收費	282,242	258,438	9%
存管、託管及代理人服務費	191,804	181,887	5%
合計	1,054,499	934,935	13%

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2005年首九個月的成交額比去年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。結算及交收費雖大多是從價費，但每宗交易均設有收費下限及上限。在2005年，結算及交收費並不直線跟隨現貨市場成交額上升而相應增加，是因為按收費上限繳費的交易比率增加，但按收費下限繳費的交易比率則減少。

存管、託管及代理人服務費收入增加，是因為登記過戶費、代履行權責服務費以及代收股息的收入增加，但2005年股份提取費收入減少，抵銷了部分的增幅。

市場主要指標

	截至2005年 9月30日止 九個月	截至2004年 9月30日止 九個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	182億元	153億元	19%
期交所的衍生產品合約 平均每日成交張數	66,393	57,078	16%
聯交所的股票期權合約 平均每日成交張數	33,732	22,569	49%

(B) 聯交所上市費

	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
上市年費	197,613	187,283	6%
首次上市費及其後發行的上市費	100,881	79,599	27%
其他	5,067	4,432	14%
合計	303,561	271,314	12%

上市年費增加是因為上市證券數目上升。雖然新上市公司數目較2004年同期下降，但來自新上市衍生權證的收入增加，加上因為已失效及撤回的首次公開招股申請及已批准但在六個月申請期內仍未上市的首次公開招股數目增加而令沒收的首次上市費上升，足以抵銷新上市公司首次上市費收入的減幅有餘。

與上市年費相關的主要數據

	於2005年 9月30日	於2004年 9月30日	變幅
主板上市公司數目	907	877	3%
創業板上市公司數目	202	203	(0%)
合計	1,109	1,080	3%

與首次上市費及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2005年 9月30日止 九個月	截至2004年 9月30日止 九個月	變幅
新上市衍生權證數目	1,238	869	42%
主板新上市公司數目	28	32	(13%)
創業板新上市公司數目	5	20	(75%)
主板股本集資總額	1,873億元	2,217億元	(16%)
創業板股本集資總額	22億元	50億元	(56%)

(C) 出售資訊所得收入

	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收入	243,860	230,250	6%

出售資訊所得收入增加，是因為市場對資訊的需求隨著現貨及衍生產品市場活動上升而增加。

(D) 投資收入

	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
收入來自：			
可作投資用途的資金	224,999	138,264	63%
於Singapore Exchange Limited的投資	—	25,632	(100%)
合計	224,999	163,896	37%

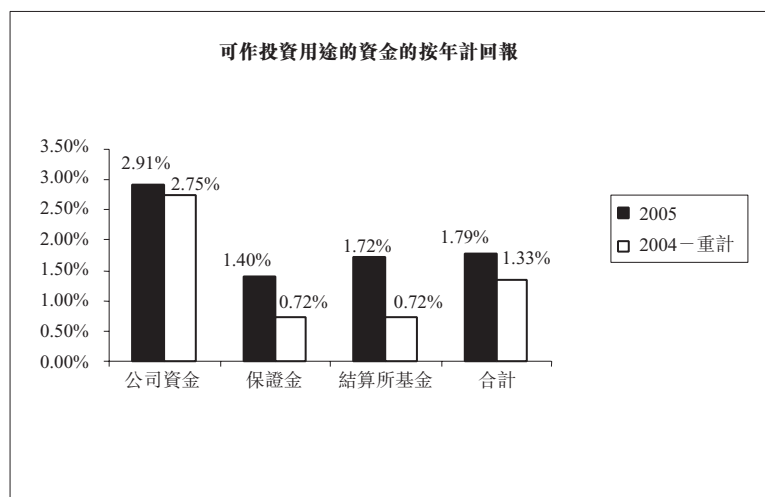
可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2005年 9月30日止 九個月 (十億元)	截至2004年 9月30日止 九個月 (十億元)	變幅
公司資金	4.0	4.2	(5%)
保證金	11.3	8.3	36%
結算所基金	1.5	1.4	7%
合計	16.8	13.9	21%

期內可作投資用途的保證金平均金額增加，主要是由於期貨及期權未平倉合約增加。公司資金減少，主要因為2004年4月派付了2003年特別股息及末期股息共22億元。

來自可作投資用途的資金的收入增加，主要是2005年首九個月的資金金額及息口均見上升，利息收入相應增加。

首九個月內可作投資用途的各項資金的表現如下：



有關投資組合的詳情，請參閱「業務回顧」中的「庫務」一節。

(E) 其他收入

	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線 及軟件分判牌照費	94,726	86,731	9%
參與者的年費、月費及申請費	25,837	25,778	0%
直接申請首次公開招股所得的 經紀佣金收入	10,149	11,288	(10%)
投資物業的公平值收益	3,200	—	不適用
融通收入	1,898	4,361	(56%)
雜項收入	8,571	5,992	43%
合計	144,381	134,150	8%

儘管AMS/3用戶費自2005年1月1日起調低20%，但因額外節流率的出售增加，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隨之上升。

融通收入(即對參與者存作保證金現金按金的非合約結算貨幣及證券(以取代保證金現金按金者)所收取的存留利息)減少，主要是由於2005年上半年收到的非合約結算貨幣的保證金現金按金下跌。另外，由2005年6月1日起，就保證金現金按金所收取的融通收費已取消，香港期貨結算有限公司(「期貨結算公司」)及香港聯合交易所期權結算所有限公司(「聯交所期權結算所」)就已動用的非現金抵押品所徵收的融通收費亦分別由1.2%及2%調低至0.5%。

營運支出

	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	424,764	398,630	7%
資訊科技及電腦維修保養支出	148,472	166,643	(11%)
樓宇支出	60,175	59,301	1%
產品推廣支出	7,681	7,853	(2%)
法律及專業費用	10,367	7,968	30%
折舊	125,548	137,926	(9%)
雙重存檔制度下向證監會支付的款項	15,000	15,000	0%
其他營運支出	60,905	63,716	(4%)
合計	852,912	857,037	(0%)

僱員費用及相關支出增加2,600萬元，主要是2005年員工人數增加及薪酬調整，令薪酬費用及公積金供款增加1,900萬元。僱員購股權的費用亦因攤銷2004年3月、2004年5月及2005年1月授出新購股權的費用而增加700萬元。

若不計算參與者直接使用的貨品及服務3,900萬元(2004年：4,400萬元)，期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為1.09億元(2004年：1.23億元)。支出減少主要是系統維修保養費下降以及網絡線路租金收費下調。回顧期內，電腦系統、硬件及軟件的資本開支為3,600萬元(2004年：1,600萬元)。

折舊支出下降，因若干固定資產已全部折舊。

其他營運支出下跌，主要因為若干不再需要的銀行通融額到期後沒有再安排續期，令銀行費用減少。

所佔聯營公司溢利減虧損

	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
所佔聯營公司溢利減虧損	12,992	8,968	45%

所佔聯營公司溢利減虧損增加，是因為其中一家聯營公司中央證券的盈利能力有所增加，以及2005年5月集團購入中央證券額外6%的股本。

稅項

	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
稅項	171,464	140,441	22%

稅項增加主要是由於營運溢利增加，但非課稅投資收入增加已抵銷部分影響。

2005年第三季與2005年第二季業績表現比較

	未經審核 截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)
收入：		
直接受市場成交額影響的收入：		
交易費及交易系統使用費	227,838	169,935
結算及交收費	109,815	80,786
存管、託管及代理人服務費	58,122	100,069
	395,775	350,790
聯交所上市費	107,989	98,869
出售資訊所得收入	81,615	83,255
投資收入	102,926	79,193
其他收入	44,530	52,106
	732,835	664,213
營運支出	282,394	287,843
營運溢利	450,441	376,370
所佔聯營公司溢利減虧損	4,357	6,018
除稅前溢利	454,798	382,388
稅項	(65,678)	(57,013)
股東應佔溢利	389,120	325,375

股東應佔溢利增加6,400萬元，主要因為第三季收入增加6,900萬元而總營運支出下降500萬元。

市場主要指標

	截至2005年 9月30日止 三個月	截至2005年 6月30日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	206 億元	154億元	34%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	73,382	61,545	19%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	49,784	23,907	108%

現貨及衍生產品市場活動增加令交易費上升5,800萬元以及結算及交收費上升2,900萬元。不過，由於代收股息的收入及登記過戶費收入因季節性因素而下降，存管、託管及代理人服務費收入相應減少4,200萬元。

投資收入增加2,400萬元，主要是由於2005年投資資金金額及利率上升令利息收入增加。

稅項增加是由於營運溢利增加，但非課稅投資收入增加已抵銷部分影響。

營運資金

於2005年9月30日的營運資金為30.29億元(2004年12月31日：30.65億元)，下降了3,600萬元(1%)，主要因為派付了2004年末期股息4.98億元及2005年中期股息5.21億元(但期內產生9.60億元的溢利已抵銷部分減幅)，及其他流動資產淨值增加了2,300萬元。

匯價波動風險及相關對沖

集團有關匯價波動風險及相關對沖的詳情載於本季度業績報告的簡明綜合賬目的附註32(a)(i)－「外匯風險」。

或然負債

2005年5月，上訴法庭就新世界發展有限公司及其他人士(「新世界」)的覆檢上訴個案作出裁決。上訴法庭批准該上訴並推翻上市(紀律)委員會主席在新世界紀律聆訊中不准法律顧問在上市(紀律)委員會聆訊中陳詞的指示。新世界獲判堂費，估計約為400萬元。聯交所已獲准並將於短期內正式向終審法院提出上訴。根據外聘法律顧問的意見，聯交所有充分理由提出上訴，且有合理的勝訴機會，所以聯交所未必需要承擔新世界的訴訟開支。因此，賬目中未有為上述堂費作出撥備。

有關其他或然負債的詳情，請參閱本季度業績報告的簡明綜合賬目附註29(a)、(b)及(c)。

2004年12月31日後的變動

集團財務狀況與截至2004年12月31日止年度的年報內的財務狀況和「管理層討論及分析」一節所披露的資料並無其他重大轉變。

集團的計劃是只在半年度結束及年終時宣派股息，故截至2005年9月30日止第三季不會建議派發任何股息(2004年第三季：零元)。

由於市況波動及經營環境不時有變，若干類別的收入及營運支出或會每季不同。因此，季度業績不應用以預測或推斷集團的全年業績表現。

展望

內地經濟持續增長，加上資金需求日益上升，促成內地企業在香港展開多宗全球最大型的首次公開招股活動。證券市場於今年9月底的總市值較去年同期增加約28%。股票期權及恒生指數期權的交投尤其暢旺，成交量分別較去年同期大幅增加約49%及44%。中國建設銀行於2005年10月成功上市後，今年截至10月底為止透過首次公開招股籌集的資金已達1,370億元，創出歷史新高。

然而，香港既為國際金融中心，無可避免會受到全球經濟轉變的影響。能源價格高企構成潛在通脹壓力以及利率趨升皆可能窒礙全球經濟增長速度，更可能影響主要國際資本市場的表現。

儘管市場環境不斷轉變，香港交易所仍會繼續推行其三年期的策略性計劃，並全力提高旗下市場的穩健度，確保不論在監管、基本設施及營運上均符合國際標準，貫徹其致力維持優質市場的承諾。此外，香港交易所將強化其作為內地及香港發行人籌集資金的主要市場的重要地位。

簡明綜合損益賬

(財務數字以港元為單位)

	附註	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
收入	2				
交易費及交易系統使用費	4	580,453	494,610	227,838	147,438
聯交所上市費	5	303,561	271,314	107,989	88,344
結算及交收費		282,242	258,438	109,815	72,488
存管、託管及代理人服務費		191,804	181,887	58,122	56,730
出售資訊所得收入		243,860	230,250	81,615	71,910
投資收入	6	224,999	163,896	102,926	90,408
其他收入	7	144,381	134,150	44,530	43,459
	3	1,971,300	1,734,545	732,835	570,777
營運支出					
僱員費用及相關支出	8	424,764	398,630	142,002	133,477
資訊科技及電腦維修保養支出	9	148,472	166,643	49,409	56,626
樓宇支出		60,175	59,301	20,229	20,056
產品推廣支出		7,681	7,853	2,148	2,157
法律及專業費用		10,367	7,968	3,775	2,484
折舊		125,548	137,926	39,868	46,348
雙重存檔制度下向證監會支付的款項		15,000	15,000	5,000	5,000
其他營運支出	10	60,905	63,716	19,963	19,594
	3	852,912	857,037	282,394	285,742
營運溢利	3	1,118,388	877,508	450,441	285,035
所佔聯營公司溢利減虧損	3/15 (c)	12,992	8,968	4,357	2,824
除稅前溢利	3	1,131,380	886,476	454,798	287,859
稅項	3/11	(171,464)	(140,441)	(65,678)	(39,249)
股東應佔溢利	3/26	959,916	746,035	389,120	248,610
每股盈利	12	0.91元	0.71元	0.37元	0.24元

簡明綜合股本權益變動表

(財務數字以港元為單位)

	未經審核						
	股本及 股本溢價 (附註 22) (千元)	以股份支付的 僱員酬金儲備 (附註 23) (千元)	重估儲備 (附註 24) (千元)	對沖儲備 (千元)	設定儲備 (附註 25) (千元)	保留盈利 (附註 26) (千元)	股本 權益總額 (千元)
於 2005年1月1日	1,160,673	17,061	18,829	—	680,996	2,174,584	4,052,143
租賃樓房估值變動	—	—	(548)	—	—	—	(548)
可出售財務資產的 公平值變動	—	—	(71,924)	—	—	—	(71,924)
可出售財務資產到期 及出售時公平值 變動的變現	—	—	(2,680)	—	—	—	(2,680)
現金流對沖：							
— 公平值收益	—	—	—	47	—	—	47
— 調撥往損益賬	—	—	—	(39)	—	—	(39)
租賃樓房估值變動引起的 遞延稅項	—	—	96	—	—	—	96
可出售財務資產公平值變動 引起的遞延稅項	—	—	3,170	—	—	—	3,170
在股本權益直接確認的 (虧損)／溢利淨額	—	—	(71,886)	8	—	—	(71,878)
股東應佔溢利	—	—	—	—	—	959,916	959,916
確認(虧損)／溢利總額	—	—	(71,886)	8	—	959,916	888,038
2004年末期股息	—	—	—	—	—	(498,217)	(498,217)
2005年中期股息	—	—	—	—	—	(520,567)	(520,567)
根據僱員購股權計劃 已發行的股份	43,523	—	—	—	—	—	43,523
僱員購股權福利	—	17,254	—	—	—	—	17,254
所佔聯營公司的儲備	—	43	—	—	—	—	43
儲備調撥	4,065	(4,065)	—	—	5,663	(5,663)	—
於2005年9月30日	1,208,261	30,293	(53,057)	8	686,659	2,110,053	3,982,217

簡明綜合股本權益變動表(續)

	重計 未經審核					股本 權益總額 (千元)
	股本及 股本溢價 (千元)	以股份支付的 僱員酬金儲備 (千元)	重估儲備 (千元)	設定儲備 (千元)	保留盈利 (千元)	
於2003年12月31日 (如以往呈報)	1,103,337	—	46,431	689,657	3,763,838	5,603,263
更改會計政策的影響	—	2,771	(9,932)	—	18,023	10,862
於2003年12月31日 (重計)	1,103,337	2,771	36,499	689,657	3,781,861	5,614,125
首次採用HKAS 39 引起的影響	—	—	—	—	28	28
於2004年1月1日(重計)	1,103,337	2,771	36,499	689,657	3,781,889	5,614,153
租賃樓房估值變動	—	—	565	—	—	565
可出售財務資產的公平值變動	—	—	(24,693)	—	—	(24,693)
財務資產到期及出售時 公平值變動的變現	—	—	(25,190)	—	—	(25,190)
租賃樓房估值變動引起的遞延稅項	—	—	(99)	—	—	(99)
可出售財務資產公平值變動 引起的遞延稅項	—	—	3,462	—	—	3,462
在股本權益直接確認的虧損淨額	—	—	(45,955)	—	—	(45,955)
股東應佔溢利	—	—	—	—	746,035	746,035
確認(虧損)/溢利總額	—	—	(45,955)	—	746,035	700,080
2003年特別及末期股息	—	—	—	—	(2,218,559)	(2,218,559)
2004年中期股息	—	—	—	—	(454,291)	(454,291)
根據僱員購股權計劃 已發行的股份	57,019	—	—	—	—	57,019
僱員購股權福利	—	10,096	—	—	—	10,096
儲備調撥	—	—	—	(1,264)	1,264	—
於2004年9月30日(重計)	1,160,356	12,867	(9,456)	688,393	1,856,338	3,708,498

簡明綜合資產負債表

(財務數字以港元為單位)

	附註	未經審核 於2005年 9月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
非流動資產			
固定資產	13	239,460	324,300
投資物業	14	16,500	13,300
土地租金		94,260	94,670
於聯營公司的投資	15	59,090	38,731
結算所基金	16	1,760,776	1,861,487
賠償基金儲備賬	17	37,963	37,451
到期日超過一年的定期存款		38,849	38,941
遞延稅項資產		3,687	1,227
其他資產		12,987	13,142
		2,263,572	2,423,249
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	18	5,621,805	4,691,846
土地租金		548	548
可收回稅項		17	91
衍生產品合約的保證金	19	14,593,240	10,529,692
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產	20	2,686,185	2,761,593
原到期日超過三個月的定期存款		48,603	1,340
現金及等同現金項目		1,219,153	1,035,045
		24,169,551	19,020,155
流動負債			
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金	19	14,593,240	10,529,692
應付賬款、應付費用及其他負債	18	6,121,919	4,902,350
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債	20	2,058	10,749
已收取參與者的參與費		4,100	4,850
遞延收益		116,046	284,148
應付稅項		275,134	199,678
撥備	21	27,895	23,212
		21,140,392	15,954,679
流動資產淨值		3,029,159	3,065,476
總資產減流動負債		5,292,731	5,488,725

簡明綜合資產負債表(續)

	附註	未經審核 於2005年 9月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
非流動負債			
已收取參與者的參與費		81,050	82,850
參與者對結算所基金的繳款	16	1,189,683	1,298,752
遞延稅項負債		18,658	30,876
撥備	21	21,123	24,104
		1,310,514	1,436,582
資產淨值			
		3,982,217	4,052,143
資本及儲備			
股本	22	1,062,397	1,056,639
股本溢價	22	145,864	104,034
以股份支付的僱員酬金儲備	23	30,293	17,061
重估儲備	24	(53,057)	18,829
對沖儲備		8	—
設定儲備	25	686,659	680,996
保留盈利	26	2,110,053	1,677,964
建議／宣派股息	26	—	496,620
股東資金			
		3,982,217	4,052,143

簡明綜合現金流動表

(財務數字以港元為單位)

	附註	未經審核 截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	27(a)	1,189,874	1,452,801
投資活動之現金流量			
購置固定資產支付款項		(23,439)	(18,828)
出售固定資產所得款項		53	156
出售其他資產所得款項		—	1,175
出售可出售財務資產所得款項		—	75,773
收購聯營公司權益支付款項		(24,876)	—
原到期日超過三個月的定期存款(增加)／減少		(47,171)	372,951
從聯營公司收取的股息		4,800	8,401
從可出售財務資產收取的股息		—	1,070
從可出售財務資產收取的利息		62,678	41,310
已付銀行貸款利息		—	(827)
投資活動之現金(流出)／流入淨額		(27,955)	481,181
財務活動之現金流量			
根據僱員購股權計劃發行股份所得款項		43,523	57,019
已退還參與者的參與費減已收取參與者的款項		(2,550)	(1,750)
償還銀行貸款		—	(50,286)
已付股息		(1,018,784)	(2,672,850)
財務活動之現金流出淨額		(977,811)	(2,667,867)
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額		184,108	(733,885)
於2004／2003年12月31日之現金及等同現金項目		1,035,045	1,355,390
首次採用HKAS 39的影響		—	25,886
於2005／2004年9月30日之現金及等同現金項目		1,219,153	647,391
現金及等同現金項目分析			
原到期日少於三個月的定期存款		965,955	560,801
存放於銀行及手持的現金		253,198	86,590
		1,219,153	647,391

簡明綜合賬目附註(未經審核)

(財務數字以港元為單位)

1. 編制基準及會計政策

此等未經審核的簡明綜合賬目是根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》(「HKAS」)第34號「中期財務報告」編制。

此等未經審核的簡明綜合賬目應與2004年年度賬目一併閱讀。

集團編制此賬目所用的會計政策及計算方法與編制截至2004年12月31日止年度賬目所採用者一致。

2005年第三季，集團指定若干外幣銀行存款為對沖工具，用以對沖以下項目的外匯風險：

- 已確認負債的公平值(公平值對沖)；及
- 極可能發生的預期交易(現金流對沖)。

對沖交易的會計政策如下：

交易開始時，集團記錄對沖工具及被對沖項目之間的關係，以及各種對沖交易的風險管理目標和策略。由開始進行對沖起，集團亦一直持續評估對沖工具能否很有效抵銷被對沖項目的公平值或現金流向變動，並記錄有關評估。

(a) 公平值對沖

指定為公平值對沖及符合公平值對沖條件的對沖工具的公平值變動，以及被對沖資產或負債或確實承擔因對沖風險而起的任何公平值變動，一概撥入損益賬。

(b) 現金流對沖

如屬指定為現金流對沖的對沖工具，則對沖交易有效部分涉及的公平值變動概列作股本權益中。對沖交易無效部分涉及的收益或虧損即時撥入損益賬。

股本權益中累積的金額於被對沖項目對收益及虧損造成影響的期間回撥損益賬。不過，當被對沖的預期交易導致非財務資產或非財務負債入賬，則先前股本權益中遞延的收益及虧損概由股本權益中轉移至非財務資產或非財務負債成本首次計量的數字中。

當對沖工具到期或被出售，或當對沖不再符合對沖會計標準時，當時股本權益中保留的任何累積收益或虧損概保留在股本權益當中，到預期交易發生時，即根據上述政策入賬。當預期交易預計不會出現時，股本權益中保留的任何累積收益或虧損概即時轉撥損益賬。

1. 編制基準及會計政策(續)

2005年5月，香港會計師公會發表詮釋文件—HK-INT第4號「租賃—釐定香港土地租賃的期限」(Leases – Determination of the Length of Lease Term in respect of Hong Kong Land Leases)；此項詮釋適用於集團的營運，並已於2005年5月24日生效。由於集團的會計政策本已符合此項詮釋，因此採納此項詮釋對集團並無構成任何財務影響。

如2004年年度賬目所披露，集團於2004年第四季採納了多項由香港會計師公會頒布的新《香港財務報告準則》(「HKFRSs」)。截至2004年9月30日止九個月的業績已根據新的HKFRSs重計。

更改會計政策對截至2004年9月30日止九個月的未經審核簡明綜合損益賬的影響如下：

	採納有關準則的影響						合計 (千元)
	HKAS 1 (千元)	HKAS 17 (千元)	HKFRS 2 (千元)	HKFRS 3、 HKAS 36及 HKAS 38 (千元)	HKAS 32 及 HKAS 39 (千元)	其他 重新分類 (千元)	
投資收入減少	—	—	—	—	(2,035)	(4,361)	(6,396)
其他收入增加	—	—	—	—	—	4,361	4,361
僱員費用及相關支出增加	—	—	(10,096)	—	—	—	(10,096)
樓宇支出增加	—	(411)	—	—	—	—	(411)
折舊減少	—	1,562	—	—	—	—	1,562
其他營運支出增加	—	—	—	—	(513)	—	(513)
所佔聯營公司 溢利減虧損 (減少)/增加	(1,890)	—	—	1,987	—	—	97
稅項減少/(增加)	1,890	(75)	—	—	(52)	—	1,763
溢利合計增加/(減少)	—	1,076	(10,096)	1,987	(2,600)	—	(9,633)
基本每股盈利增加/(減少)	—	0.10仙	(0.96仙)	0.19仙	(0.24仙)	—	(0.91仙)

更改會計政策對2004年9月30日的股本權益的影響如下：

	採納有關準則的影響						合計 (千元)
	HKAS 17 (千元)	HKFRS 2 (千元)	HKFRS 3、 HKAS 36及 HKAS 38 (千元)	HKAS 32 及 HKAS 39 (千元)	HKAS 40 (千元)	HK(SIC)- INT 21 (千元)	
股本權益增加/(減少)							
以股份支付的僱員酬金儲備	—	12,867	—	—	—	—	12,867
重估儲備	(25,932)	—	—	—	(1,771)	—	(27,703)
保留盈利	17,763	(12,867)	4,633	(2,572)	1,771	(310)	8,418

1. 編制基準及會計政策(續)

集團管理相當龐大的投資組合。作買賣用途(例如公司資金所持有)的證券及衍生金融工具(即遠期外匯合約)，以及保證金及公司資金之中附帶內在衍生產品但其經濟特徵及風險均與主體投資沒有密切關係的證券或銀行存款(「結構性證券」或「結構性存款」)，概列作按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產／負債，公平值的變動撥入損益賬。並非作買賣用途的證券(例如為結算所基金、賠償基金儲備賬及保證金持有的證券(結構性證券或結構性存款除外))則列作可出售財務資產，公平值的變動撥入投資重估儲備。

2. 營業額

營業額是指於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)買賣的證券和期權以及在香港期貨交易所有限公司(「期交所」)買賣的衍生產品合約的交易費及交易系統使用費；聯交所上市費；結算及交收費；存管、託管及代理人服務費；出售資訊所得收入；投資收入(包括各結算所基金的投資收入扣除利息支出)以及其他收入；以上各項在簡明綜合損益賬中均**列作收入**。

3. 分部資料

集團的收入均源自香港業務。以下是集團本期間按業務劃分的收入及業績的分析：

	截至2005年9月30日止九個月				
	現貨市場 (千元)	衍生 產品市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
收入	845,696	328,856	551,482	245,266	1,971,300
成本	407,302	110,712	283,721	51,177	852,912
分部業績	438,394	218,144	267,761	194,089	1,118,388
所佔聯營公司溢利減虧損	(21)	—	13,013	—	12,992
除稅前分部溢利	438,373	218,144	280,774	194,089	1,131,380
稅項					(171,464)
股東應佔溢利					959,916

3. 分部資料(續)

	重計 截至2004年9月30日止九個月				
	現貨市場 (千元)	衍生產品 市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
收入	757,498	238,154	506,956	231,937	1,734,545
成本	399,643	108,199	291,064	58,131	857,037
分部業績	357,855	129,955	215,892	173,806	877,508
所佔聯營公司溢利減虧損	(1)	—	8,969	—	8,968
除稅前分部溢利	357,854	129,955	224,861	173,806	886,476
稅項					(140,441)
股東應佔溢利					746,035

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、債務證券、單位信託基金、認股權證以及供股權。集團目前營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的直接成本列作現貨市場分部下的成本。有關上市職能成本之進一步闡釋載於附註5。

衍生產品市場業務指在期交所買賣的衍生產品及在聯交所買賣的股票期權，包括提供及維持一個供各類衍生產品(包括股本證券及利率期貨和期權)買賣的交易平台。業務收入主要源自交易費和保證金利息收入淨額。

結算業務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」)及香港期貨結算有限公司(「期貨結算公司」)的運作；這三家結算所主要負責集團旗下現貨及衍生產品市場的結算、交收和託管業務以及相關的風險管理。業務的主要收入來自結算所基金所獲得的利息收入及提供結算、交收、存管和代理人服務所收取的費用。

資訊服務業務負責發展、推廣、編纂及出售實時、歷史及統計市場數據及發行人資料。其收入主要來自出售現貨及衍生產品市場數據。

除上述外，中央收入(主要是公司資金的投資收入)及中央支出(主要是向所有業務分部提供支援功能的支出)已分配到業務分部，並列入分部收入及支出。

4. 交易費及交易系統使用費

	截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
交易費及交易系統使用費來自：				
在現貨市場買賣的證券	386,952	328,087	152,192	91,280
在衍生產品市場買賣的衍生產品合約	193,501	166,523	75,646	56,158
	580,453	494,610	227,838	147,438

5. 聯交所上市費

聯交所上市費及上市職能成本計有下列各項：

	截至2005年9月30日止九個月				重計 截至2004年9月30日止九個月			
	股本證券		債務及 衍生產品 (千元)	合計 (千元)	股本證券		債務及 衍生產品 (千元)	合計 (千元)
	主板 (千元)	創業板 (千元)			主板 (千元)	創業板 (千元)		
收入								
上市年費	176,836	19,379	1,398	197,613	167,053	18,697	1,533	187,283
首次上市費及其後發行費	35,124	3,470	62,287	100,881	26,104	9,540	43,955	79,599
招股章程審閱費	1,620	285	130	2,035	1,930	225	85	2,240
其他上市費	2,272	760	—	3,032	1,530	662	—	2,192
總收入	215,852	23,894	63,815	303,561	196,617	29,124	45,573	271,314
上市職能成本								
僱員費用及相關支出	71,506	20,523	3,915	95,944	55,030	22,930	3,853	81,813
資訊科技及電腦維修 保養支出	1,167	311	—	1,478	1,685	451	1	2,137
樓宇支出	4,749	1,354	296	6,399	4,104	1,688	285	6,077
法律及專業費用	2,705	1,041	1	3,747	1,417	1,372	—	2,789
折舊	4,890	1,476	183	6,549	8,076	3,187	440	11,703
雙重存檔制度下向證監會 支付的款項	12,238	2,762	—	15,000	12,251	2,749	—	15,000
其他營運支出	3,477	1,327	137	4,941	4,374	1,363	148	5,885
總成本	100,732	28,794	4,532	134,058	86,937	33,740	4,727	125,404
貢獻	115,120	(4,900)	59,283	169,503	109,680	(4,616)	40,846	145,910

5. 聯交所上市費(續)

	截至2005年9月30日止三個月				重計 截至2004年9月30日止三個月			
	股本證券		債務及 衍生產品	合計	股本證券		債務及 衍生產品	合計
	主板	創業板			主板	創業板		
	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)
收入								
上市年費	59,335	6,450	472	66,257	56,967	6,187	465	63,619
首次上市費及其後發行費	12,342	950	27,195	40,487	8,455	2,420	12,727	23,602
招股章程審閱費	435	120	20	575	370	15	—	385
其他上市費	456	214	—	670	516	222	—	738
總收入	72,568	7,734	27,687	107,989	66,308	8,844	13,192	88,344
上市職能成本								
僱員費用及相關支出	23,381	7,615	1,306	32,302	19,910	8,465	1,167	29,542
資訊科技及電腦維修 保養支出	395	95	—	490	519	146	(2)	663
樓宇支出	1,539	495	111	2,145	1,483	622	88	2,193
法律及專業費用	1,070	284	—	1,354	335	477	—	812
折舊	1,172	413	41	1,626	2,334	947	109	3,390
雙重存檔制度下向證監會 支付的款項	4,088	912	—	5,000	4,075	925	—	5,000
其他營運支出	786	347	41	1,174	1,243	309	43	1,595
總成本	32,431	10,161	1,499	44,091	29,899	11,891	1,405	43,195
貢獻	40,137	(2,427)	26,188	63,898	36,409	(3,047)	11,787	45,149

上市費收入是發行人為獲進入聯交所市場並享有被納入聯交所及在其市場上市買賣可得的特別權利和設施而支付的費用。

上列成本是監管工作的成本，乃上市職能有關審閱首次公開招股、執行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》、發布上市公司資訊等直接成本，以及根據雙重存檔制度下向證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)支付的款項。其他間接成本，指其他各科用以建立聯交所聲譽以吸引發行人到聯交所上市，從而對上述的聯交所上市費收入有所貢獻的費用(例如：宣傳及推廣、品牌建立、提供有效率市場基礎設施及參與市場設施)，則並不包括在內，因為這些都是集團業務不可缺少的固有成本，不能獨立計量。此外，上列成本也不包括上市職能應佔的支援服務及其他中央經常性費用。

6. 投資收入

	截至2005年 9月30止 九個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
利息收入				
— 銀行存款	159,733	14,977	91,162	7,149
— 上市可出售財務資產	8,191	3,097	3,293	1,183
— 非上市可出售財務資產	54,487	38,213	20,000	13,679
	222,411	56,287	114,455	22,011
利息支出	(65,375)	(314)	(46,141)	(195)
利息收入淨額	157,036	55,973	68,314	21,816
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產 的已變現及未變現收益／(虧損)淨額 及利息收入				
— 附帶內在衍生產品的銀行存款	266	505	—	2,834
— 上市證券	70,561	53,319	34,111	25,684
— 非上市證券	5,119	25,560	1,258	10,980
— 匯兌差額	(13,389)	(3,086)	(3,691)	2,257
	62,557	76,298	31,678	41,755
可出售財務資產出售及到期收益／(虧損)				
— 上市證券	—	24,841	—	24,841
— 非上市證券	—	101	—	—
— 匯兌差額	—	(192)	—	(41)
	—	24,750	—	24,800
股息收入				
— 上市可出售財務資產	—	1,070	—	—
— 上市按公平值列賬及在損益賬處理的 財務資產	5,707	5,251	2,296	1,899
	5,707	6,321	2,296	1,899
其他匯兌差額	(301)	554	638	138
總投資收入	224,999	163,896	102,926	90,408
總投資收入來自：				
公司資金(附註 a)	86,838	111,577	44,495	66,812
保證金	118,374	44,864	49,221	20,870
結算所基金	19,787	7,455	9,210	2,726
	224,999	163,896	102,926	90,408

- (a) 來自公司資金的投資收入：截至2005年9月30日止九個月的數字，包括賠償基金儲備賬投資收入869,000元(2004年：412,000元)及現貨及衍生產品市場發展基金(「CDMD基金」)投資收入零元(2004年：17,000元)；截至2005年9月30日止三個月的數字，包括賠償基金儲備賬投資收入371,000元(2004年：149,000元)及CDMD基金投資收入零元(2004年：5,000元)。CDMD基金已於2004年全數運用。

7. 其他收入

	截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件 分判牌照費	94,726	86,731	28,592	29,924
參與者的年費、月費及申請費	25,837	25,778	8,555	8,548
直接申請首次公開招股的經紀佣金收入	10,149	11,288	3,961	2,906
投資物業的公平值收益	3,200	—	600	—
參與者存作保證金現金按金的 非合約結算貨幣及證券 (以取代保證金現金按金者)的融通收入	1,898	4,361	404	572
雜項收入	8,571	5,992	2,418	1,509
	144,381	134,150	44,530	43,459

8. 僱員費用及相關支出

僱員費用及相關支出計有下列各項：

	截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	369,382	349,162	123,242	116,952
僱員購股權福利(附註23(a))	17,254	10,096	5,909	4,194
離職福利	236	3,918	236	322
退休福利支出(附註a)：				
— ORSO計劃	37,683	35,195	12,539	11,939
— 強積金計劃	209	259	76	70
	424,764	398,630	142,002	133,477

- (a) 集團提供兩項界定供款的退休後福利計劃—「香港交易及結算所公積金計劃」(「ORSO計劃」)及「友邦怡富強積金供款的優越計劃」(「強積金計劃」)。撥入簡明綜合損益賬的退休福利支出乃集團向ORSO計劃及強積金計劃所支付及應付的供款。於2004年及2005年9月30日，概無尚未繳付的供款。

9. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
服務及貨品的支出：				
—集團耗用	109,054	122,863	36,227	41,740
—參與者直接耗用	39,418	43,780	13,182	14,886
	148,472	166,643	49,409	56,626

10. 其他營運支出

	截至2005年 9月30止 九個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
應收貨款耗蝕虧損撥備回撥	(425)	(614)	(53)	(744)
保險	12,023	12,389	3,821	4,144
訂購財務數據費用	3,898	5,822	1,141	1,889
託管人及基金管理費用	5,885	5,858	1,994	1,895
銀行費用	2,824	5,603	1,036	1,644
維修及保養支出	5,767	5,103	1,993	1,714
其他雜項支出	30,933	29,555	10,031	9,052
	60,905	63,716	19,963	19,594

11. 稅項

簡明綜合損益賬中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2005年 9月30止 九個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
香港利得稅撥備(附註a)	182,910	156,499	68,061	46,880
以往年度的超額撥備	(34)	—	(34)	—
	182,876	156,499	68,027	46,880
遞延稅項	(11,412)	(16,058)	(2,349)	(7,631)
	171,464	140,441	65,678	39,249

(a) 香港利得稅乃將本期間的估計應課稅溢利按稅率17.5%(2004年：17.5%)提撥準備。

12. 每股盈利

截至2005年9月30日止九個月的基本每股盈利是根據有關期間的股東應佔溢利959,916,000元(2004年：746,035,000元)以及已發行股份的加權平均數1,059,628,097股(2004年：1,054,436,372股)而計算。

截至2005年9月30日止三個月的基本每股盈利是根據有關期間的股東應佔溢利389,120,000元(2004年：248,610,000元)以及已發行股份的加權平均數1,061,660,552股(2004年：1,056,502,998股)而計算。

尚未行使的僱員購股權並無對截至2005年9月30日止及截至2004年9月30日止九個月和三個月的基本每股盈利造成重大的攤薄影響。

13. 固定資產

集團之業務運作極依賴電腦系統(包括其電子交易平台及提供交易後結算及交收服務的系統)的性能及可靠性。固定資產減少主要源自期內的折舊。截至2005年9月30日止九個月期間，集團添置固定資產的總成本為41,257,000元(2004年：17,274,000元)，其中36,173,000元(2004年：16,424,000元)或88%(2004年：95%)是用於購置電腦系統、硬件及軟件。在截至2005年9月30日止九個月期間，出售及撇銷固定資產的總成本及賬面淨值分別是8,062,000元及1,000元(2004年：分別是140,507,000元及172,000元)。

14. 投資物業

集團的投資物業於2005年9月30日經由合資格獨立物業估值公司仲量聯行按公開市場價值進行重估。截至2005年9月30日止九個月的公平值收益為3,200,000元(2004年：零元)，已計入簡明綜合損益賬「其他收入」項下(附註7)。

15. 於聯營公司的投資

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
所佔聯營公司資產淨值	8,883	13,790
商譽(附註a)	50,207	24,941
	59,090	38,731

(a) 商譽

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
於1月1日	24,941	24,941
於2005年5月3日進一步購入香港中央證券登記有限公司6%的權益	25,266	—
於2005年9月30日／2004年12月31日	50,207	24,941
相當於：		
採納HKFRS 3後的起始價值	25,321	25,321
增加(按成本值)	25,266	—
累計耗蝕	(380)	(380)
	50,207	24,941

(b) 於2005年9月30日非上市聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	持股詳情	持有權益
香港中央證券 登記有限公司 (「中央證券」)	香港	提供股份登記服務	7,317股 A類普通股	30%
ADP Wilco Processing Services Limited (「AWPS」)	香港	為聯交所參與者 提供交易 處理服務	6股 B類普通股	30%

AWPS的會計年結日在6月30日，與集團的會計年結日不相同。AWPS於2005年4月開始自動清盤。

(c) 所佔聯營公司溢利減虧損

	截至2005年 9月30止 九個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
所佔聯營公司溢利減虧損	14,992	10,858	5,174	3,369
所佔聯營公司稅項	(2,000)	(1,890)	(817)	(545)
	12,992	8,968	4,357	2,824

16. 結算所基金

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
結算所基金的資產淨值如下：		
香港結算保證基金	335,604	339,598
聯交所期權結算所儲備基金	427,034	160,119
期貨結算公司儲備基金	998,138	1,361,770
	1,760,776	1,861,487
結算所基金資產淨值的組成如下：		
可出售財務資產(按公平值)		
— 上市債務證券	99,715	—
— 非上市債務證券	124,679	127,569
原到期日超過三個月的定期存款	30,155	144,610
現金及等同現金項目	1,520,538	1,604,089
	1,775,087	1,876,268
減：其他負債	(14,311)	(14,781)
	1,760,776	1,861,487
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的現金繳款(附註a)	1,189,683	1,298,752
設定儲備(附註25)：		
— 結算所注資	320,200	320,200
— 沒收失責結算參與者的繳款	1,928	1,928
— 累計投資收入扣除費用源自下列各項：		
— 結算參與者繳款	191,912	182,839
— 結算所注資	58,896	55,659
	572,936	560,626
重估儲備(附註24(c))	(1,843)	2,109
	1,760,776	1,861,487
結算所基金的資產淨值到期時間如下：		
超過十二個月始到期的款額	99,715	157,858
十二個月內到期的款額	1,661,061	1,703,629
	1,760,776	1,861,487

- (a) 款額包括參與者的額外按金837,733,000元(2004年12月31日：961,502,000元)。
- (b) 香港結算保證基金之作用為提供資源，以使香港結算在遇有中央結算及交收系統(「CCASS」)經紀參與者因其被接受作持續淨額交收制度之聯交所買賣或存入問題證券後失責時，能履行所引致之負債及責任。至於聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金，則專為在一或多名結算參與者不能履行其對聯交所期權結算所及期貨結算公司的責任時，分別支持聯交所期權結算所及期貨結算公司履行其作為對手方的責任。

17. 賠償基金儲備賬

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
賠償基金儲備賬的資產淨值包括：		
可出售財務資產(按公平值)		
— 非上市債務證券	18,326	18,831
現金及等同現金項目	29,943	29,137
其他應收賬款	—	100
	48,269	48,068
減：其他負債	(10,306)	(10,617)
	37,963	37,451
該基金相等於：		
列入設定儲備的累計投資收入扣除費用(附註25)	38,003	37,117
重估儲備(附註24(c))	(40)	334
	37,963	37,451
賠償基金儲備賬的資產淨值的到期時間如下：		
超過十二個月始到期的款額	—	18,831
十二個月內到期的款額	37,963	18,620
	37,963	37,451

聯合交易所賠償基金(「賠償基金」)由證監會負責管理。根據《證券及期貨條例》附表10，聯交所在已廢除的《證券條例》下必須就每一聯交所交易權向證監會存放並一直保存5萬元作為賠償基金之用的責任仍然存在。聯交所根據《交易所規則》設有賠償基金儲備賬處理賠償基金的所有收支，特別是：

- (i) 從證監會收取其負責管理的賠償基金就每一聯交所交易權所收取的法定存款所賺取的利息；
- (ii) 因聯交所批出或撤銷每一聯交所交易權而收到或支付的款額；及
- (iii) 為補充賠償基金預留的款額。

賠償基金的進一步詳情載於附註29(a)。

18. 應收賬款、預付款及按金／應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應收賬款、預付款及按金為5,621,805,000元(2004年12月31日:4,691,846,000元)，此等結餘主要是指集團在T+2交收周期中的持續淨額交收的應收賬款，佔應收賬款、預付款及按金總額的94%(2004年12月31日:91%)。因持續淨額交收的應收賬須在交易後兩天交收，故在兩天內到期。應收費用會即時到期或到期日可長達30日，須視乎提供的服務類別而定。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

集團的應付賬款、應付費用及其他負債為6,121,919,000元(2004年12月31日:4,902,350,000元)，此等結餘主要是指集團在T+2交收周期中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86%(2004年12月31日:87%)。因持續淨額交收的應付賬須在交易後兩天交收，故在兩天內到期。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。

19. 衍生產品合約的保證金

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
保證金包括：		
聯交所期權結算所結算參與者保證金	1,857,958	915,250
期貨結算公司結算參與者保證金	12,735,282	9,614,442
	14,593,240	10,529,692
保證金的資產包括：		
設定為按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產		
— 附帶內在衍生產品的銀行存款(按公平值)	—	130,871
可出售財務資產(按公平值)		
— 上市債務證券	436,552	339,158
— 非上市債務證券	4,088,339	3,280,786
原到期日超過三個月的定期存款	150,778	300,784
現金及等同現金項目	9,904,211	6,443,406
應收結算參與者保證金	13,360	34,687
	14,593,240	10,529,692
集團在保證金下的負債如下：		
就衍生產品合約收取聯交所期權結算所及 期貨結算公司參與者的保證金按金	14,593,240	10,529,692
保證金的資產到期時間如下：		
超過十二個月始到期的款額	1,264,541	2,138,362
十二個月內到期的款額	13,328,699	8,391,330
	14,593,240	10,529,692

20. 按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產／負債

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產的分析：		
<i>持作買賣</i>		
股本證券(按公平值)		
— 在香港上市	153,560	93,154
— 在香港以外地區上市	174,324	151,954
	327,884	245,108
<i>持作買賣</i>		
債務證券(按公平值)		
— 在香港上市	40,919	—
— 在香港以外地區上市	1,089,114	1,278,858
— 非上市	1,227,097	1,200,195
	2,357,130	2,479,053
<i>持作買賣</i>		
衍生金融工具(按公平值)		
— 遠期外匯合約	1,171	247
設定為按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產		
附帶內在衍生產品的銀行存款(按公平值)	—	37,185
	2,686,185	2,761,593
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債的分析：		
<i>持作買賣</i>		
衍生金融工具(按公平值)		
— 遠期外匯合約	2,058	10,749

21. 撥備

	修復費用 (千元)	僱員福利費用 (千元)	合計 (千元)
於2005年1月1日	24,104	23,212	47,316
本期間撥備	20	25,994	26,014
期內動用	(441)	(22,162)	(22,603)
期內已付	—	(1,709)	(1,709)
於2005年9月30日	23,683	25,335	49,018
		於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
撥備分析：			
流動		27,895	23,212
非流動		21,123	24,104
		49,018	47,316

22. 股本及股本溢價

		於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)	
法定：				
2,000,000,000股每股1元		2,000,000	2,000,000	
已發行及繳足：				
	每股1元的 股份數目	股本 (千元)	股本溢價 (千元)	合計 (千元)
於2004年1月1日	1,048,998,846	1,048,999	54,338	1,103,337
根據僱員購股權計劃已發行的股份	7,640,000	7,640	49,696	57,336
於2004年12月31日	1,056,638,846	1,056,639	104,034	1,160,673
根據僱員購股權計劃已發行的股份	5,758,000	5,758	37,765	43,523
撥自以股份支付的僱員酬金儲備	—	—	4,065	4,065
於2005年9月30日	1,062,396,846	1,062,397	145,864	1,208,261

期內根據上市前購股權計劃(「上市前計劃」)及上市後購股權計劃(「上市後計劃」)授出的僱員購股權而已獲行使認購的香港交易所股份為5,758,000股(截至2004年12月31日止年度：7,640,000股)，平均代價為每股7.56元(截至2004年12月31日止年度：每股7.50元)，其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。

23. 以股份支付的僱員酬金儲備

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
於1月1日	17,061	2,771
僱員購股權福利(附註a)	17,254	14,290
僱員購股權獲行使後撥往股本溢價	(4,065)	—
所佔聯營公司儲備	43	—
於2005年9月30日／2004年12月31日	30,293	17,061

- (a) 僱員購股權福利指源自期內授出有關購股權所估計可因而獲取的僱員服務的公平值；其總額是按購股權在授出日期當天的公平值計算。將購股權的公平值在整個歸屬期內攤分計算，即得出每段期間的數字；有關數字入賬作「員工費用及相關支出」(附註8)，而「以股份支付的僱員酬金儲備」賬也相應增加。

23. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

- (b) 根據香港交易所股東於2000年5月31日舉行的股東特別大會上批准的購股權計劃的條款及條件，集團的執行董事及僱員已獲授可認購香港交易所股份的購股權。

期內，於2005年1月26日根據上市後計劃向若干名僱員授出的購股權可發行的股數為5,884,000股。該等購股權可於2007年1月26日至2015年1月25日期間行使，行使價為每股19.25元。

- (c) 根據已授出購股權可發行的股數及其相關之加權平均行使價的變動如下：

	截至2005年 9月30日止九個月		截至2004年 12月31日止年度	
	平均每 股 行使價 (元)	根據已授出 購股權可發 行的股數	平均每 股 行使價 (元)	根據已授出 購股權可發 行的股數
上市前計劃				
於1月1日尚未行使	6.88	6,680,000	7.52	14,171,626
已行使	6.88	(4,446,000)	7.50	(7,640,000)
已沒收	—	—	7.00	(524,829)
經調整*	—	—	不適用	673,203
於2005年9月30日／2004年12月31日 尚未行使	6.88	2,234,000	6.88	6,680,000
上市後計劃				
於1月1日尚未行使	13.78	13,218,000	11.26	5,800,000
已授出	19.25	5,884,000	17.21	6,888,000
已行使	9.86	(1,312,000)	—	—
已沒收	17.95	(620,000)	16.96	(106,000)
經調整*	—	—	不適用	636,000
於2005年9月30日／2004年12月31日 尚未行使	15.80	17,170,000	13.78	13,218,000
合計	14.78	19,404,000	11.46	19,898,000

* 於2004年3月31日舉行的2004年股東周年大會上經股東批准的調整

23. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

(d) 根據二項式期權定價模式，期內根據上市後計劃授出的購股權的詳情如下：

授出日期	根據已授出購股權可發行的股數	購股權價值	授出日期的股份收市價	無風險折現率 (即10年期外匯基金債券的收益率)	預期波幅 (附註i)	購股權到期日	預期普通股息率 (附註iii)
2005年1月26日	5,884,000	26,183,800元	19.25元	3.67%	26%	由2005年1月26日起計10年	4.42%

- (i) 根據預期股價回報的標準差衡量的波幅是按照緊接授出日期前一年的每日股價的統計分析計算。
- (ii) 上述計算是假設在購股權的整段有效期限內的預期波幅與上述香港交易所股份的歷史波幅並無任何重大差異為依據。
- (iii) 預期普通股息率是根據於2005年1月26日的股份預計2005年股息率計算。

(e) 若所有尚未行使的僱員購股權在2005年9月30日時經已全數行使，集團將會收取款項286,711,260元。按當日收市價每股26.55元計算，所發行股份的市值將為515,176,200元。有關僱員或執行董事所產生的理論收益將如下：

	於2005年9月30日 根據已授出購股權 可發行的股數	行使價 (元)	每股收益 (元)	總收益 (千元)
上市前計劃				
— 於2000年6月20日授予多名僱員	2,234,000	6.88	19.67	43,943
上市後計劃				
— 於2003年5月2日授予一名執行董事	2,460,000	8.28	18.27	44,944
— 於2003年8月14日授予一名僱員	1,094,000	12.45	14.10	15,425
— 於2003年8月18日授予一名僱員	1,476,000	12.49	14.06	20,753
— 於2004年1月15日授予一名僱員	1,094,000	17.30	9.25	10,119
— 於2004年3月31日授予多名僱員	5,230,000	16.96	9.59	50,156
— 於2004年5月17日授予一名僱員	200,000	15.91	10.64	2,128
— 於2005年1月26日授予多名僱員	5,616,000	19.25	7.30	40,997
合計	19,404,000			228,465

24. 重估儲備

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
租賃樓房重估儲備	2,085	2,537
投資重估儲備(附註c)	(55,142)	16,292
	(53,057)	18,829

- (a) 各重估儲備按本身的特定用途個別入賬及已扣除適用的遞延稅項。
- (b) 租賃樓房於每年6月及12月底每六個月重估一次。
- (c) 包括源自各結算所基金投資的投資重估虧絀總額1,843,000元(2004年12月31日：盈餘總額2,109,000元)及源自賠償基金儲備賬的投資重估虧絀總額40,000元(2004年12月31日：盈餘總額334,000元)。投資重估儲備大幅減少，主要是期內利率上升，令保證金內可出售財務資產的公平值減少所致。由於可出售財務資產預期將持有至到期，重估虧絀將逐步減至零，因此預期重估虧絀不會對集團的損益賬構成任何影響。

25. 設定儲備

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
結算所基金儲備		
— 香港結算保證基金儲備	249,265	247,853
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	52,853	48,774
— 期貨結算公司儲備基金儲備	270,818	263,999
	572,936	560,626
賠償基金儲備賬儲備	38,003	37,117
發展儲備(附註b)	75,720	83,253
	686,659	680,996

- (a) 上述各儲備按本身的特定用途個別入賬。
- (b) 發展儲備預留作聯交所系統發展之用。截至2005年9月30日止九個月期間，該筆儲備中的7,533,000元(2004年：3,159,000元)已動用及轉撥往集團的保留盈利(附註26)，為證券市場的系統發展項目提供資金。

26. 保留盈利(包括建議/宣派股息)

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
於1月1日		
保留盈利	1,677,964	1,578,991
建議/宣派股息	496,620	2,202,898
期間/年度溢利(附註a)	959,916	1,056,884
期間/年度結算所基金投資收入扣除費用的 (盈餘)/虧絀轉撥結算所基金儲備	(12,310)	5,040
期間/年度賠償基金儲備賬投資收入 扣除費用轉撥賠償基金儲備賬儲備	(886)	(576)
撥自CDMD基金儲備(附註b)	—	914
撥自發展儲備	7,533	3,283
已付股息：		
2004年度末期股息/2003年度特別及末期股息	(496,620)	(2,202,898)
於2004/2003年12月31日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	(1,597)	(15,661)
	(498,217)	(2,218,559)
2005/2004年度中期股息	(519,988)	(454,283)
於2005/2004年6月30日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	(579)	(8)
	(520,567)	(454,291)
於9月30日/12月31日	2,110,053	2,174,584
相當於：		
保留盈利	2,110,053	1,677,964
建議/宣派股息	—	496,620
於9月30日/12月31日	2,110,053	2,174,584

- (a) 期間/年度集團的溢利包括結算所基金、賠償基金儲備賬以及CDMD基金的投資收入扣除費用所得的純利合共13,196,000元(截至2004年12月31日止年度：虧絀2,182,000元)。
- (b) CDMD基金儲備已於2004年全數運用，作為支付發展及改進香港現貨及衍生產品市場的工作計劃之用。

27. 簡明綜合現金流動表附註

(a) 除稅前溢利與業務活動之現金流入淨額對賬：

	截至2005年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)
除稅前溢利	1,131,380	886,476
下列項目的調整：		
利息收入淨額	(157,036)	(55,973)
可出售財務資產的股息	—	(1,070)
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產的已變現及 未變現收益淨額及利息收入	(62,557)	(76,298)
出售可出售財務資產的收益	—	(24,841)
土地租金的攤銷	410	411
投資物業的公平值收益	(3,200)	—
折舊	125,548	137,926
僱員購股權福利	17,254	10,096
應收貨款耗蝕虧損撥備回撥	(425)	(614)
撥備變動	1,682	(66)
所佔聯營公司溢利減虧損	(12,992)	(8,968)
出售固定資產(收益)／虧損	(52)	16
營運資金變動前的營運溢利	1,040,012	867,095
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產及財務負債減少淨額	25,928	609,839
保留在對沖儲備中的對沖工具的公平值收益	8	—
自保留盈利轉撥往結算所基金及賠償基金儲備賬的交收款項	(13,196)	(2,400)
自CDMD基金儲備轉撥往保留盈利的交收款項	—	505
應收賬款、預付款及按金(增加)／減少	(940,068)	1,651,681
其他流動負債增加／(減少)	1,029,871	(1,753,353)
業務之現金流入淨額	1,142,555	1,373,367
所收利息	159,733	14,977
從按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產所收的現金	60,190	64,697
已付利息	(65,258)	(204)
已付香港利得稅	(107,346)	(36)
業務活動之現金流入淨額	1,189,874	1,452,801

(b) 結算所基金、賠償基金儲備賬及保證金的淨資產各按特定用途分別入賬。因此，期內各基金之淨資產的個別項目變動並不構成集團任何現金或等同現金項目交易。

28. 承擔

有關資本開支的承擔：

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
已簽約但未撥備	18,048	4,484
已批准但未簽約	83,514	73,554
	101,562	78,038

有關資本開支的承擔主要用作翻新交易大堂以及發展及購置電腦系統。

29. 或然負債

- (a) 賠償基金乃根據已廢除的《證券條例》設立的基金，旨在賠償任何在與聯交所參與者的交易中，因聯交所參與者未有履行責任而蒙受金錢損失的人士(聯交所參與者除外)。根據《證券條例》第109(3)條，每名聯交所參與者未有履行責任的最高賠償金額為800萬元。根據《證券條例》第113(5A)條，若符合若干條件，並獲證監會批准，聯交所可容許在進行分攤之前，另向成功索償的人士給予額外款項。根據《證券條例》第107(1)條，聯交所有責任在證監會要求時補充賠償基金，故聯交所負有賠償基金方面的或然負債。填補款額應相等於有關索償而支付之款項，包括任何有關索償而支付或產生的法律及其他開支，但上限為每宗失責個案800萬元。於2005年9月30日，尚有涉及8名(2004年12月31日：10名)聯交所參與者的索償個案仍未完結。

於2003年4月3日，聯交所根據《證券及期貨條例》發出索償通告，說明所有有關聯交所參與者於2003年4月1日之前發生之任何失責事項的申索須向賠償基金提出。索償期已於2003年10月3日結束，期間並無接獲任何因應該通告的申索。除聯交所另有決定外，索償期後才提出的申索概不受理。至2005年9月30日，聯交所也沒有收到回應上述索償通告的申索。

根據《證券及期貨條例》實施新的賠償安排後，現行的賠償基金、商品交易所賠償基金以及為非交易所參與者買賣交易商而設的交易商按金計劃已全部由投資者賠償基金所取代。根據《證券及期貨條例》，交易所參與者不須向投資者賠償基金存入款項，聯交所亦不須填補投資者賠償基金。因此，證監會於2004年1月已把向商品交易所賠償基金存入的款項退還期交所，而期交所亦已向期交所交易權擁有者退還他們向商品交易所賠償基金存入的款項。同樣，賠償基金的現有存款亦將於賠償基金尚未作出賠償及尚未填補的確實金額釐訂後，根據《證券及期貨條例》的條文退還給聯交所。

29. 或然負債(續)

- (b) 聯交所曾承諾向印花稅署署長就聯交所參與者少付、拖欠或遲交印花稅而造成的稅收損失作出賠償，就任何一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2005年9月30日的426名(2004年12月31日：434名)開業參與者均拖欠款項，根據有關賠償保證，聯交所須承擔的最高賠償總額將為8,500萬元(2004年12月31日：8,700萬元)。
- (c) 香港交易所曾於2000年3月6日承諾，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欠下之債務及負債以及其清盤的成本、費用和支出，承擔額以5,000萬元為限。
- (d) 2005年5月，上訴法庭就新世界發展有限公司及其他人士(「新世界」)的覆檢上訴個案作出裁決。上訴法庭批准該上訴並推翻上市(紀律)委員會主席在新世界紀律聆訊中不准法律顧問在上市(紀律)委員會聆訊中陳詞的指示。新世界獲判堂費，估計約為400萬元。聯交所已獲准並將於短期內正式向終審法院提出上訴。根據外聘法律顧問的意見，聯交所有充分理由提出上訴，且有合理的勝訴機會，所以聯交所未必需要承擔新世界的訴訟開支。因此，本賬目未有為上述堂費作出撥備。

30. 向參與者收取的非現金抵押品

以下為於2005年9月30日為抵償結算基金供款及保證金的部分責任而向結算所參與者所收取的非現金抵押品：

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
結算所基金		
銀行擔保	151,408	322,724
保證金		
在香港上市的股本證券	640,369	610,318
美國國庫券	271,401	504,287
	911,770	1,114,605
合計	1,063,178	1,437,329

31. 重大有關連人士交易

香港交易所若干董事同時為香港結算的投資者戶口持有人或下列之董事及／或股東：(i)聯交所參與者及期交所參與者(統稱「交易所參與者」、結算參與者及投資者戶口持有人；(ii)在聯交所上市的公司；及(iii)代表香港結算購入股份的交易所參與者。此等交易所參與者、結算參與者及投資者戶口持有人所買賣的證券及衍生產品合約以及被徵收的費用、此等上市公司被徵收的費用以及付予這些代表香港結算購入股份的交易所參與者的費用，均是在集團的日常業務中進行，並按適用於所有其他交易所參與者、結算參與者及投資者戶口持有人、上市公司及代表香港結算購入股份的交易所參與者的正規條款及條件執行。

除上述者外，集團與有關連人士訂立的交易如下：

(a) 聯營公司

	截至2005年 9月30止 九個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
已收及應收聯營公司中央證券的 收入／(已付及應付聯營公司 中央證券的支出)：				
－股息收入	17,952	8,401	5,284	2,401
－股份過戶登記服務費	(364)	(284)	(95)	(112)

(b) 擁有共同董事的有關連公司

	截至2005年 9月30止 九個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
支付予Shine Hill Development Limited (「Shine Hill」)的租金(包括空調費用 及清潔服務費)(附註i)	3,970	3,325	1,302	1,345

- (i) 2003年2月5日，期交所作為租客與Shine Hill 作為業主訂立一份租賃協議(「租約」)。租約於2004年12月31日屆滿，後來再續期兩年，由2005年1月1日起計(「新租約」)。期交所為香港交易所的全資附屬公司，Shine Hill 則為鷹君集團有限公司(「鷹君」)的附屬公司。羅嘉瑞醫生是香港交易所獨立非執行董事兼鷹君副主席、董事總經理及主要股東。租約及新租約是按一般商業條款訂立的正常交易。

31. 重大有關連人士交易(續)

(c) 主要管理人員的酬金

	截至2005年 9月30止 九個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2005年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2004年 9月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	39,142	36,851	13,174	12,364
僱員購股權福利	7,256	6,202	2,392	2,236
離職福利	—	1,569	—	819
退休福利支出	4,116	4,096	1,362	1,431
	50,514	48,718	16,928	16,850

(d) 應收／(應付) 有關連人士款額

	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
應收以下人士的款額：		
— 聯營公司	13,152	—
— 擁有共同董事的有關連公司	867	867
應付以下人士的款額：		
— 聯營公司	(72)	(55)
— 擁有共同董事的有關連公司	(101)	(144)
— 主要管理人員	(5,646)	(5,894)

(e) 退休後福利計劃

有關與集團的退休後福利計劃的交易詳情，請參閱附註8。

(f) 除上述者外，集團與擁有共同董事的公司在日常業務中還進行其他交易，但涉及的款額不屬重大。

32. 財務風險管理

集團的投資政策是以既能取得最佳的投資回報，又能滿足流動資金需要、保障財務資產及風險受到管理的方式下，審慎投資集團所管理的所有資金。

集團的活動承受各種不同的財務風險：市場風險(包括外匯風險及股本證券價格風險)、信貸風險、流動資金風險及公平值利率風險與現金流利率風險。集團的整體風險管理計劃是針對難以預測的金融市場，並致力減低對集團表現的潛在不利影響。

資金的投資包括三大類：公司資金(主要為集團的股本及保留盈利)、結算所基金及所收保證金(不包括非現金抵押品及應收參與者的繳款)。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險是因與以外幣計值的投資及交易有關的匯率之不利變動，導致出現虧損的風險。集團為了尋求資金的最高回報，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存款對沖非港元投資、以及極可能發生的預期交易及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。於2005年9月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達19.53億港元，其中非美元風險佔1.79億港元(2004年12月31日：19.96億港元，其中1.70億港元為非美元風險)，尚未到期的遠期外匯合約的面值總額為6.64億港元(2004年12月31日：3.58億港元)。所有遠期外匯合約將於兩個月(2004年12月31日：一個月)內到期。

集團收取的外幣保證金按金以相同貨幣的投資作對沖。

期內，集團已設定一筆8,500,000瑞典克朗的銀行存款，作為現金流動對沖，以對沖2005年8月至12月期間8,500,000瑞典克朗的預計開支的外匯風險。於2005年9月30日，存款的公平值為8,531,000元(2004年12月31日：零元)。於2005年9月30日，對沖儲備中仍保留的銀行存款收益將於2005年10月至12月期間撥往損益賬。

期內，集團已設定另一筆11,000,000瑞典克朗的銀行存款，作為公平值對沖，以對沖集團11,000,000瑞典克朗的財務負債的外匯風險。於2005年9月30日，存款的公平值為11,040,000元(2004年12月31日：零元)。

32. 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 股本證券及商品價格風險

由於股本證券為公司資金所持有的部分投資，故集團承受股本證券的價格風險。資產分配限額已為股本證券的價格風險設定上限。由於根據集團的投資政策，集團不准投資商品，故集團毋須承受商品價格風險。

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、衡量和控制市場風險。VaR所量度的，是參照歷史數據(香港交易所採用一年數據)，計算在指定信心水平(香港交易所採用95%的信心水平)，某指定期間(香港交易所採用10個交易日持有期)的預計最大虧損。

(b) 信貸風險

(i) 與投資及應收賬款有關的風險

集團承受信貸風險。信貸風險是指對手將無法於到期時悉數支付款額的風險。於資產負債表日已產生的虧損均列作耗蝕撥備。集團透過嚴格挑選對手(即接受存款人及發行人)及分散投資而限制其所承受的信貸風險。於2005年9月30日，所持債券全屬投資級別。存款全部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)。所有投資均受董事會預先釐定的最高集中投資限額所規限。集團透過要求參與者須達到集團既定之財政要求及條件才可符合成為參與者，從而減低所承擔有關應收參與者賬項的風險。

(ii) 與結算及交收有關的資產負債表外的風險

在日常業務中，集團各有關的結算所(即香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司)的角色均是作為交收對手，透過買賣雙方責任的責務變更，就在聯交所及期交所進行的合資格的交易與有關的參與者進行交收。香港結算則同時負責寄存及納入CCASS存管處的證券的完整所有權。由於參與者履行交易及寄存證券方面責任的能力可能會因現貨及衍生產品市場的經濟因素的變動而受到負面影響，因此集團承受著相當的市場及信貸風險。因此，倘有參與者未能履行交收責任或寄存及納入CCASS存管處的證券的所有權出現問題，則集團可能會承受賬目中沒有列明的潛在風險。

32. 財務風險管理(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 與結算及交收有關的資產負債表外的風險(續)

集團要求參與者須達到集團既定之財政要求及條件才可符合成為參與者，監察參與者遵守集團設定的風險管理措施(例如持倉限額)以及要求結算參與者向香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司分別設立的結算所基金繳款，從而減低上述所承擔的風險。香港結算同時保留對把證券寄存並納入CCASS存管處之參與者的追索權。同時集團亦就所涉及的風險購買保險。

持倉限額由期貨結算公司釐定，以監管或限制參與者根據其流動資金可持有或控制的最高數目或倉盤價值總額及淨額。銀行擔保也可被接受以擴大參與者的持倉限額。於2005年9月30日，共收到作此用途的銀行擔保為1,035,400,000元(2004年12月31日：902,500,000元)。

除上述者外，集團已撥出15億元的保留盈利，以加強結算所的風險管理制度及支援結算所作為中央對手方的角色。

(c) 流動資金風險

由於集團相關業務的活躍性，因此各項投資均保持足夠的資金流動性，以確保手上資金足以應付日常營運需要以及結算所基金和保證金可能出現的流動資金需要。此外，集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於2005年9月30日，集團的可動用銀行通融總額為16.08億元(2004年12月31日：16.08億元)，其中15億元屬於為維持保證金的流動性而設之回購備用貸款。

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險

公平值利率風險是指由於市場利率變動，導致金融工具價值出現波動的風險。現金流利率風險是指由於市場利率變動，導致金融工具的未來現金流出現波動的風險。集團承受公平值利率風險及現金流利率風險。

下表概述集團承受的公平值利率風險。下表包括集團的財務資產及財務負債及其相關的實際利率，而財務資產及財務負債的利率將會在下表所列示的期間內重定(按合約重新定價日或到期日分類，以較早者為準)。

32. 財務風險管理(續)

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險(續)

於2005年9月30日

	隔夜 (千元)	> 隔夜至 一個月 (千元)	> 一個月 至一年 (千元)	> 一年 至三年 (千元)	> 三年 (千元)	不計息 (千元)	合計 (千元)	計息 項目的 實際利率
非流動資產								
結算所基金	1,468,328	49,810	154,834	99,715	—	(11,911)	1,760,776	3.75%
賠償基金儲備賬	300	29,642	18,327	—	—	(10,306)	37,963	3.35%
到期日超過一年 的定期存款	38,849	—	—	—	—	—	38,849	不適用*
其他不計息的非流動資產	—	—	—	—	—	425,984	425,984	不適用
	1,507,477	79,452	173,161	99,715	—	403,767	2,263,572	
流動資產								
應收賬款、預付款及按金	—	—	—	—	—	5,621,805	5,621,805	不適用
衍生產品合約的保證金	6,699,620	3,739,534	2,876,184	1,264,542	—	13,360	14,593,240	2.79%#
按公平值列賬及在損益賬 處理的財務資產	22,604	110,799	834,255	933,300	456,172	329,055	2,686,185	3.27%#
原到期日超過三個月 的定期存款	—	10,094	38,509	—	—	—	48,603	2.37%
現金及等同現金項目	555,371	585,906	77,876	—	—	—	1,219,153	2.86%
其他不計息的流動資產	—	—	—	—	—	565	565	不適用
	7,277,595	4,446,333	3,826,824	2,197,842	456,172	5,964,785	24,169,551	
流動負債								
就衍生產品合約向 結算參與者收取的 保證金按金	14,593,240	—	—	—	—	—	14,593,240	1.47%
應付賬款、應付費用及 其他負債	263,509	—	—	—	—	5,858,410	6,121,919	1.65%
其他不計息的流動負債	—	—	—	—	—	425,233	425,233	不適用
	14,856,749	—	—	—	—	6,283,643	21,140,392	
非流動負債								
參與者對結算所基金 的繳款	548,803	—	—	—	—	640,880	1,189,683	3.71%
其他不計息的非流動負債	—	—	—	—	—	120,831	120,831	不適用
	548,803	—	—	—	—	761,711	1,310,514	
淨(負債)/資產	(6,620,480)	4,525,785	3,999,985	2,297,557	456,172	(676,802)	3,982,217	

* 此定期存款屬結構性利率預設範圍計息存款。此存款只會按協定浮息基準處於預設範圍的日子計息，故實際利率不可即時界定。

不包括實際利率不可即時界定的結構性利率預設範圍計息存款及證券(衍生產品合約的保證金：50,173,000元；按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產：14,762,000元)。

32. 財務風險管理(續)

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險(續)

於2004年12月31日

	隔夜 (千元)	> 隔夜至 一個月 (千元)	> 一個月 至一年 (千元)	> 一年 至三年 (千元)	> 三年 (千元)	不計息 (千元)	合計 (千元)	計息 項目的 實際利率
非流動資產								
結算所基金	1,550,359	51,060	114,321	157,858	—	(12,111)	1,861,487	0.60%
賠償基金儲備賬	400	28,737	—	18,831	—	(10,517)	37,451	1.21%
到期日超過一年的定期	38,941	—	—	—	—	—	38,941	不適用*
其他不計息的非流動資產	—	—	—	—	—	485,370	485,370	不適用
	1,589,700	79,797	114,321	176,689	—	462,742	2,423,249	
流動資產								
應收賬款、預付款及按金	—	—	—	—	—	4,691,846	4,691,846	不適用
衍生產品合約的保證金	4,220,879	2,761,283	1,524,730	1,988,113	—	34,687	10,529,692	0.65%#
按公平值列賬及在損益賬 處理的財務資產	10,031	154,413	912,981	1,002,374	436,440	245,354	2,761,593	2.80%
原到期日超過三個月 的定期存款	—	402	938	—	—	—	1,340	0.94%
現金及等同現金項目	541,776	465,397	27,872	—	—	—	1,035,045	0.27%
其他不計息的流動資產	—	—	—	—	—	639	639	不適用
	4,772,686	3,381,495	2,466,521	2,990,487	436,440	4,972,526	19,020,155	
流動負債								
就衍生產品合約向 結算參與者收取的 保證金按金	10,529,692	—	—	—	—	—	10,529,692	0.00%
應付賬款、應付費用及 其他負債	148,946	—	—	—	—	4,753,404	4,902,350	0.04%
其他不計息的流動負債	—	—	—	—	—	522,637	522,637	不適用
	10,678,638	—	—	—	—	5,276,041	15,954,679	
非流動負債								
參與者對結算所基金的繳款	931,427	—	—	—	—	367,325	1,298,752	0.07%
其他不計息的非流動負債	—	—	—	—	—	137,830	137,830	不適用
	931,427	—	—	—	—	505,155	1,436,582	
淨(負債)/資產	(5,247,679)	3,461,292	2,580,842	3,167,176	436,440	(345,928)	4,052,143	

* 此定期存款屬結構性利率預設範圍計息存款。此存款只會按協定浮息基準處於預設範圍的日子計息，故實際利率不可即時界定。

不包括實際利率不可即時界定的結構性利率預設範圍計息存款50,000,000元。

32. 財務風險管理(續)

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險(續)

集團承受的現金流利率風險概述如下。下表包括集團按浮息計息的財務資產及財務負債(其現金流會因利率變動(如利息收入及利息開支)而改變)以及其利率重定日期(按合約重新定價日或到期日分類,以較早者為準)。

	於2005年9月30日					合計 (千元)
	隔夜 (千元)	> 隔夜至 一個月 (千元)	> 一個月 至一年 (千元)	> 一年 至三年 (千元)	> 三年 (千元)	
非流動資產						
結算所基金	1,468,328	—	—	—	—	1,468,328
賠償基金儲備賬	300	—	—	—	—	300
到期日超過一年的定期存款	38,849	—	—	—	—	38,849
	1,507,477	—	—	—	—	1,507,477
流動資產						
衍生產品合約的保證金	6,699,620	—	100,142	—	—	6,799,762
按公平值列賬及在損益賬 處理的財務資產	22,604	66,412	215,477	22,968	41,420	368,881
現金及等同現金項目	555,371	—	—	—	—	555,371
	7,277,595	66,412	315,619	22,968	41,420	7,724,014
流動負債						
就衍生產品合約向結算 參與者收取的保證金按金	14,593,240	—	—	—	—	14,593,240
應付賬款、應付費用及 其他負債	263,509	—	—	—	—	263,509
	14,856,749	—	—	—	—	14,856,749
非流動負債						
參與者對結算所基金的繳款	548,803	—	—	—	—	548,803
	548,803	—	—	—	—	548,803

32. 財務風險管理(續)

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險(續)

	於2004年12月31日				合計 (千元)
	隔夜 (千元)	> 隔夜至 一個月 (千元)	> 一個月 至一年 (千元)	> 一年至 三年 (千元)	
非流動資產					
結算所基金	1,550,359	—	—	—	1,550,359
賠償基金儲備賬	400	—	—	—	400
到期日超過一年的定期存款	38,941	—	—	—	38,941
	1,589,700	—	—	—	1,589,700
流動資產					
衍生產品合約的保證金	4,220,879	180,965	100,249	—	4,502,093
按公平值列賬及在損益賬處理的 財務資產	10,031	103,520	173,208	28,610	315,369
現金及等同現金項目	541,776	—	—	—	541,776
	4,772,686	284,485	273,457	28,610	5,359,238
流動負債					
就衍生產品合約向結算參與者 收取的保證金按金	10,529,692	—	—	—	10,529,692
應付賬款、應付費用及其他負債	148,946	—	—	—	148,946
	10,678,638	—	—	—	10,678,638
非流動負債					
參與者對結算所基金的繳款	931,427	—	—	—	931,427
	931,427	—	—	—	931,427

32. 財務風險管理(續)

(e) 財務資產及財務負債(不以公平值列賬)的公平值

下表概述並無以公平值在集團資產負債表上列賬的財務資產及財務負債的賬面值及公平值。短期應收款(即應收賬款、按金以及現金及等同現金項目)及短期應付款(即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。

	在資產負債表 呈列的賬面值		公平值	
	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)	於2005年 9月30日 (千元)	於2004年 12月31日 (千元)
財務資產				
到期日超過一年的定期存款	38,849	38,941	36,640	37,808
列入其他非流動資產的其他 財務資產(附註i)	9,780	9,935	9,664	9,833
財務負債				
列入非流動負債的已收參與者的 參與費(附註i)	81,050	82,850	77,847	82,306
參與者對結算所基金的繳款：				
—最低繳款額(附註i)	351,950	337,250	338,040	335,035
—參與者的額外按金	837,733	961,502	837,733	961,502

- (i) 公平值是根據按香港政府債券息率(與各有關資產／負債的合約期限相約)折現的現金流量釐定，並按估計信貸差價調整。無合約到期日的資產／負債假定為於資產負債表日一年後立即到期。2005年9月30日所使用的折現率介乎4.12%至4.33%(2004年12月31日：0.66%至1.30%)。

33. 比較數字

除附註1所述2004年第四季採納的會計政策變動所引致必需的重計外，參與者存作保證金現金按金的非合約結算貨幣及證券(以取代保證金現金按金者)的融通收入的比較數字已由投資收入重新分類為其他收入，以符合本期間的呈報方式。

其他資料

(財務數字以港元為單位)

購股權計劃

2000年5月31日，股東通過上市前購股權計劃（「上市前計劃」）及上市後購股權計劃（「上市後計劃」）；根據此等計劃，香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）董事可酌情向香港交易所或其任何附屬公司的僱員（包括任何執行董事）授予可按上述兩項計劃的條款及條件認購香港交易所股份的購股權。

上市後計劃其後於2002年4月17日獲股東批准修訂，以遵守在2001年9月1日生效的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《主板上市規則》」）第十七章的新規定。

於2005年9月30日，根據上市前計劃及上市後計劃（不計已授出但尚未行使者）可予發行的股份總數為62,930,484股，約佔香港交易所已發行股本5.92%。

於2005年9月30日，根據上市前計劃及上市後計劃授出而尚未行使之購股權詳情如下：

上市前計劃

授出日期	行使價	根據獲授購股權可發行的股份數目				行使期
		於2005年 1月1日	截至2005年 9月30日止 九個月內 認購而發行	截至2005年 9月30日止 九個月內 已失效	於2005年 9月30日	
僱員 (附註1)						
2000年6月20日	6.88元	6,680,000	4,446,000 (附註2)	—	2,234,000	2002年3月6日至 2010年5月30日 (附註3)

由2000年6月27日（香港交易所在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市日期）起，香港交易所不可亦未有再根據上市前計劃授出更多購股權。

上市後計劃

授出日期	行使價	根據獲授購股權可發行的股份數目			於2005年 9月30日	行使期 (附註6)	
		於2005年 1月1日	截至2005年 9月30日止 九個月內 授出	截至2005年 9月30日止 九個月內 認購而發行 (附註5)			截至2005年 9月30日止 九個月內 已失效
董事 (附註4)							
2003年5月2日	8.28元	3,280,000	—	820,000	—	2,460,000	2005年5月2日至 2013年5月1日
僱員 (附註1)							
2003年8月14日	12.45元	1,094,000	—	—	—	1,094,000	2005年8月14日至 2013年8月13日
2003年8月18日	12.49元	1,968,000	—	492,000	—	1,476,000	2005年8月18日至 2013年8月17日
2004年1月15日	17.30元	1,094,000	—	—	—	1,094,000	2006年1月15日至 2014年1月14日
2004年3月31日	16.96元	5,582,000	—	—	352,000	5,230,000	2006年3月31日至 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91元	200,000	—	—	—	200,000	2006年5月17日至 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25元 (附註7)	—	5,884,000	—	268,000	5,616,000	2007年1月26日至 2015年1月25日

截至2005年9月30日止九個月內，概無根據上述兩項購股權計劃授出的購股權被註銷。

附註：

- 根據僱傭合約(即《香港僱傭條例》所界定的「連續性合約」)工作的僱員。
- 於購股權行使日期前的加權平均收市價為20.57元。
- 授出的購股權由2002年3月6日至2010年5月30日期間按既定比率行使，由每年可行使25%到2005年3月6日起可行使100%。
- 授予香港交易所董事兼集團行政總裁周文耀先生的購股權。
- 於購股權行使日期前的加權平均收市價為20.88元。
- 授出的購股權需按既定比率行使，由授出日期的第二年起計每年可以行使獲授購股權的25%，到第五年可以全部行使。
- 於購股權授出日期前的收市價為19.05元。
- 香港交易所採用「二項式」期權定價模式評估根據上市後計劃授出購股權的公平價值。有關計算所採用的假設為：
 - 無風險回報率—10年期外匯基金債券孳息
 - 股價預期波幅—緊接授予購股權日期前一年內的按年計波幅率
 - 預期股息收益率—最近一個財政年度的年度股息(特別股息除外)及授予購股權當日的股份收市價

截至2005年9月30日止九個月的損益賬撇賬金額為17,254,000元(2004年9月30日：10,096,000元)。

根據「二項式」期權定價模式，於2005年1月26日授出的購股權的價值為26,183,800元，有關詳情請參閱簡明綜合賬目附註23。

「二項式」期權定價模式的設計旨在評估美式期權的公平價值，是眾多期權定價模式中較為普遍的一種，以評估可於購股權限期前行使的購股權的公平價值。購股權的價值會視乎若干主觀假定之變數而計算出不同的估值。倘任何已採用的變數出現變動，將會對購股權公平價值之評估造成重大影響。

僱員股份獎勵計劃

2005年9月14日(「採納日」)，香港交易所董事會採納一個新的僱員股份獎勵計劃(「該計劃」)。香港交易所及其附屬公司(合稱「集團」)所有僱員(包括任何執行董事)皆有權參加該計劃。該計劃旨在表揚集團若干僱員的貢獻，並以資鼓勵，讓他們繼續為集團的持續營運及發展效力；以及吸引合適的人才入職，進一步推動集團的發展。除非香港交易所董事會提早終止該計劃，否則該計劃由採納日期起15年內有效，但從採納日第十周年之日起，香港交易所即不再向信託基金提供購股款項。香港交易所已於採納日公布有關該計劃的詳情。

根據該計劃規則，香港交易所董事會或該計劃的受託人(視乎何者適用)負責在集團中揀選僱員參加該計劃及釐定授出的香港交易所股數。受託人將按已授出的相關股數在市場購入股份(涉及款項由香港交易所支付)，並以信託形式替入選僱員持有股份直至每個權益授予期完結為止。獎授的股份及來自股份的相關收入均按比例授予，從獎授日期的第二周年起，每周年授予25%，直至第五周年全部授予為止。已授予的股份將無償轉讓予香港交易所相關入選僱員。

於整個該計劃期間，可授出的股份總數不得超過香港交易所在採納日當日已發行股本的3%(即31,871,575股)。根據該計劃獎授每名入選僱員的股數最多不得超過香港交易所在採納日已發行股本的1%(即10,623,858股)。採納該計劃後，香港交易所至今未曾根據該計劃授出任何股份。

董事會已決定在採納該計劃之後不再根據現有的上市後計劃授出購股權。

該計劃的規則及信託契約已登載香港交易所公司網站。

董事及集團行政總裁的股份及淡倉權益

於2005年9月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置之登記冊所載，香港交易所各董事、集團行政總裁及其各自的有聯繫者持有香港交易所股份及相關股份權益如下：

董事姓名	持有股份／相關股份數目					總數	佔已發行股本的百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益			
周文耀	3,280,000 (附註1)	—	—	—	—	3,280,000	0.31
李佐雄	—	—	1,610,000 (附註2)	—	—	1,610,000	0.15
施德論	18,000 (附註3)	—	—	—	—	18,000	0.00
David Michael Webb	2 (附註4)	2 (附註5)	6 (附註6)	—	—	10	0.00

附註：

1. 香港交易所董事兼集團行政總裁周先生實益擁有820,000股股份以及根據上市後計劃於2003年5月2日獲授予的購股權所涉及的2,460,000股相關股份的權益。該項購股權可於2005年5月2日至2013年5月1日期間行使，行使價為每股8.28元。根據獲授予的購股權可發行的股份數目及行使價已按2004年股東周年大會獲股東通過的決議案予以調整。
2. 1,610,000股股份由佐雄証券有限公司擁有。佐雄証券有限公司是由李先生實益全資擁有的私人公司。
3. 股份由施德論先生實益持有。
4. 股份由Webb先生實益持有。
5. 股份由Webb先生的配偶擁有。
6. 股份由Webb先生控制的Fundamental Consultants Limited、Member One Limited及Member Two Limited擁有。

除上述披露者外，香港交易所任何董事或集團行政總裁又或其各自的有聯繫者概無持有任何股份及淡倉權益，或根據《證券及期貨條例》第XV部被視為或當作持有香港交易所或其任何相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的股份、相關股份及債券的權益而須根據《證券及期貨條例》第XV部或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）通知香港交易所及聯交所又或須根據《證券及期貨條例》第352條記入該條所提及的登記冊。此外，任何董事及集團行政總裁（包括其配偶及未滿18歲的子女），於2005年9月30日均沒有（亦不曾獲授）任何可認購香港交易所及其相聯法團（按《證券及期貨條例》所界定者）的證券及購股權的利益或權利，亦從未行使過任何有關權利。

根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉權益

於2005年9月30日，就董事所知，根據香港交易所按《證券及期貨條例》第336條規定存置之登記冊之記錄，並無任何其他人士直接或間接擁有香港交易所5%或以上已發行股本。

次要控制人

根據《證券及期貨條例》第61條，除證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）與財政司司長協商後書面批准外，任何人士均不能作為或成為次要控制人（「次要控制人」指任何單獨或聯同任何一名或多於一名有聯繫者有權在認可交易所控制人任何股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士）。

證監會至今共批准五個實體成為香港交易所次要控制人，基於彼等是代客戶託管有關股份。

於2005年9月30日，次要控制人合共持有香港交易所64.81%已發行股本（2004年9月30日：52.51%）。

企業管治

香港交易所在回顧期內一直依循並遵守《主板上市規則》附錄十四所載《企業管治常規守則》中所有原則及規定，當中只有部分地方是偏離守則條文A.4.1及A.4.2項，內容有關董事的服務任期及董事的輪任。

守則條文A.4.1及A.4.2項建議(a)非執行董事的委任須有指定任期，並須接受重新選舉，及(b)所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉，而每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。有關偏離守則條文的詳情，已載於在2005年3月發出的香港交易所2004年年報的「企業管治報告」一節內。

為確保更嚴格符合《企業管治常規守則》，香港交易所建議修訂《公司組織章程細則》有關部分。有關修訂已於2005年股東周年大會上獲股東通過，並於2005年4月18日獲證監會按《證券及期貨條例》第67條批准。

繼《公司組織章程細則》的修訂生效及股東決議案於2005年股東周年大會獲通過後，香港交易所已全面遵守《企業管治常規守則》。

2005年11月7日，香港交易所榮獲香港管理專業協會頒發2005年「最佳年報比賽」[普通]類別的「銅獎」。作為監管機構及公眾公司，香港交易所當繼續竭力倡導並保持優良的企業管治水平。

此外，富時社會責任政策委員會(FTSE4Good Policy Committee)確認，香港交易所已符合富時社會責任的挑選準則，由2005年9月起正式成為富時社會責任指數系列(FTSE4Good Index Series)的成份股。

富時社會責任指數系列是由富時指數集團編制，旨在識別持續為環境作出貢獻、與權益相關者發展良好關係以及維護和支持全球人權而努力的公司。香港交易所獲選為富時社會責任指數系列的成份股，足證香港交易所一直致力向投資者及其他權益相關者貫徹其履行負責任的業務常規的承諾，並向投資者傳達了香港交易所符合全球確認的企業社會責任標準此一重要訊息。

《標準守則》的遵守

香港交易所一直採納《主板上市規則》附錄十所載《標準守則》。經香港交易所特別查詢後，全體董事均確認他們在回顧期內已完全遵從《標準守則》。

賬目審閱

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2005年9月30日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表。

管理層已委任外聘核數師根據香港會計師公會所頒布《香港相關服務準則》(Hong Kong Standards on Related Services) 第4400號「就財務資料執行協定程序之應聘事宜」，就截至2005年9月30日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表進行若干協定程序。

購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

在截至2005年9月30日止九個月期間，香港交易所並無贖回本身任何上市證券，香港交易所及其附屬公司亦概無購買或出售任何香港交易所的上市證券。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
李業廣

香港，2005年11月9日

香港交易及結算所有限公司

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓

電話：+852 2522 1122

傳真：+852 2295 3106

網址：www.hkex.com.hk

電郵：info@hkex.com.hk