



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

# 二〇〇七年季度業績報告

截至九月三十日止九個月

---

# 目錄

---

(除另有註明外，本業績報告內的財務數字均以港元為單位)

	頁次
財務摘要	1
公司資料	2
管理層討論及分析	
— 業務回顧	4
— 財務檢討	13
— 展望	24
簡明綜合財務報表	
— 簡明綜合損益賬	25
— 簡明綜合股本權益變動表	26
— 簡明綜合資產負債表	28
— 簡明綜合現金流動表	30
— 簡明綜合賬目附註(未經審核)	31
其他資料	71
詞彙	78

---

# 財務摘要

	截至2007年 9月30日止 九個月	截至2006年 9月30日止 九個月	變幅	截至2007年 9月30日止 三個月	截至2006年 9月30日止 三個月	變幅
<b>市場成交主要統計數據</b>						
聯交所的平均每日成交金額	<b>724 億元</b>	304 億元	138%	<b>977 億元</b>	263 億元	271%
期交所的衍生產品合約平均每日 成交張數	<b>163,664</b>	96,926	69%	<b>197,874</b>	95,911	106%
聯交所的股票期權合約平均每日 成交張數	<b>168,392</b>	64,608	161%	<b>240,131</b>	66,836	259%
	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅	未經審核 截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)	變幅
<b>業績</b>						
收入	<b>5,495,518</b>	2,843,683	93%	<b>2,338,580</b>	948,435	147%
營運支出	<b>1,028,493</b>	893,651	15%	<b>362,849</b>	297,163	22%
營運溢利	<b>4,467,025</b>	1,950,032	129%	<b>1,975,731</b>	651,272	203%
出售一家聯營公司所得收益	<b>206,317</b>	—	不適用	—	—	不適用
所佔聯營公司溢利	<b>5,587</b>	15,986	(65%)	—	6,734	(100%)
除稅前溢利	<b>4,678,929</b>	1,966,018	138%	<b>1,975,731</b>	658,006	200%
稅項	<b>(666,549)</b>	(291,989)	128%	<b>(293,652)</b>	(92,288)	218%
股東應佔溢利	<b>4,012,380</b>	1,674,029	140%	<b>1,682,079</b>	565,718	197%
基本每股盈利	<b>3.76 元</b>	1.57 元	139%	<b>1.58 元</b>	0.53 元	198%
已攤薄每股盈利	<b>3.72 元</b>	1.56 元	138%	<b>1.56 元</b>	0.53 元	194%
				未經審核 於2007年 9月30日 (千元)	經審核 於2006年 12月31日 (千元)	變幅
<b>主要資產負債表項目</b>						
股東資金				<b>6,167,718</b>	5,257,586	17%
總資產*				<b>83,322,077</b>	40,453,298	106%
每股資產淨值#				<b>5.77 元</b>	4.94 元	17%

\* 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2007年9月30日的1,068,257,846股計算，即1,069,558,346股已發行及繳足股份減1,300,500股為股份獎勵計劃而持有的股份(2006年12月31日：1,064,190,346股，即1,065,448,346股已發行及繳足股份減1,258,000股為股份獎勵計劃而持有的股份)

## 董事會

### 獨立非執行主席

夏佳理\* 金紫荊星章，太平紳士

### 執行董事、集團行政總裁

周文耀 銀紫荊星章，太平紳士

### 獨立非執行董事

史美倫\* 銀紫荊星章，太平紳士

鄭慕智\* 金紫荊星章，太平紳士

張建東\* 銀紫荊星章，太平紳士  
(再度委任於2007年4月26日生效)

范鴻齡\* 銀紫荊星章，太平紳士  
(再度委任於2007年4月26日生效)

方俠\* 榮譽勳章  
(再度委任於2007年4月26日生效)

郭志標

李君豪

陸恭蕙

施德論 金紫荊星章，太平紳士  
(於2007年4月26日再度當選)

WEBB, David Michael

黃世雄

(於2007年4月26日再度當選)

\* 政府委任董事

## 委員會

### 稽核委員會

張建東 (主席)  
(於2007年4月26日退任成員一職，  
並於2007年4月27日獲委任為主席)

施德論 (前主席)  
(於2007年4月26日退任)

方俠 (副主席)  
(再度委任於2007年4月27日生效)

鄭慕智

李君豪

WEBB, David Michael  
(委任於2007年4月27日生效)

### 常務委員會

夏佳理 (主席)

周文耀

方俠  
(再度委任於2007年4月27日生效)

郭志標

李君豪

### 投資顧問委員會

施德論 (主席)  
(委任於2007年4月27日生效)

范鴻齡 (前主席)  
(於2007年4月26日退任)

黃世雄 (副主席)  
(再度委任於2007年4月27日生效)

史美倫

孫德基

WEBB, David Michael

### 提名委員會

夏佳理 (主席)

范鴻齡

(委任於2007年4月27日生效)

方俠

(於2007年4月26日退任)

李君豪

施德論

(委任於2007年4月27日生效)

WEBB, David Michael

黃世雄

(於2007年4月26日退任)

### 諮詢小組提名委員會

史美倫 (主席)

(再度委任於2007年6月1日生效)

方俠

(再度委任於2007年4月27日生效)

郭志標

李君豪

黃世雄

(再度委任於2007年4月27日生效)

### 薪酬委員會

夏佳理 (主席)

(委任於2007年4月27日生效)

張建東 (前主席)

(於2007年4月26日退任)

史美倫

(委任於2007年4月27日生效)

鄭慕智

方俠

(於2007年4月26日退任)

李君豪

陸恭蕙

### 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)

夏佳理 (主席)

陳家樂\*\*

(再度委任於2007年7月1日生效)

張建東

(委任於2007年4月27日生效)

范鴻齡

(於2007年4月26日退任)

方俠\*\*

(再度委任於2007年7月1日生效)

和廣北\*\*

郭志標

劉應杉\*\*

(委任於2007年9月1日生效)

雷祺光\*\*

余偉文\*\*

(於2007年8月31日退任)

\*\* 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

## 上市

### 創業板的檢討

2007年7月27日，香港交易所刊發有關創業板的諮詢文件，就進一步發展創業板成為第二板的建議諮詢市場意見。諮詢期於2007年10月31日結束，合共接獲7份回應意見。香港交易所考慮市場意見後將編制規則修訂的建議，然後再進行市場諮詢。

### 企業管治常規的調查

2007年7月底，香港交易所向所有上市發行人發出問卷，以檢討上市發行人遵行《企業管治常規守則》的情況。香港交易所將根據調查結果評估上市發行人遵行《企業管治常規守則》的整體進展，並找出可能由此產生的任何事宜。調查結果將於2008年首季公布。

### 定期財務匯報的諮詢文件

2007年8月31日，香港交易所刊發了有關定期財務匯報的諮詢文件，列出香港交易所提出的建議：(a)縮短主板發行人作半年度及年度匯報的期限；(b)強制規定主板發行人作季度匯報；及(c)使創業板的季度匯報規定與建議中的主板新規定趨於一致。諮詢期在2007年11月5日結束，香港交易所已將有關諮詢文件的回應登載在香港交易所網站，並於稍後公布諮詢總結。

## 現貨市場

### 市場表現

2007年首九個月，主板新上市公司共52家(創業板：無)，集資總額(包括上市後籌集資金)達3,324億元。於2007年9月30日，主板上市公司共1,018家，創業板則有192家，總市值約200,549億元。此外，於2007年9月底，上市之衍生權證有3,344隻，交易所買賣基金17隻、房地產投資信託基金7隻、牛熊證62隻，以及債務證券175隻。2007年首三季，主板的平均每日成交金額約717億元，創業板則約6.85億元。

### 引入收市競價交易時段

2007年7月19日，香港交易所刊發有關建議在持續交易時段後加設收市競價交易時段的諮詢意見總結。香港交易所合共接獲23份市場意見，分別來自經紀業界、投資管理及顧問公司、銀行及法律界。大部分回應人士均支持有關建議。

香港交易所將在2008年5月26日於證券市場增設收市競價交易時段。此推行日期已考慮交易所參與者於其系統所需作的準備，以及擬於2008年4月採用五位數字證券代號的計劃。在此之前，香港交易所將舉辦一連串教育活動，以確保市場有充分準備。

### 暫停執行「賣空價規則」的建議

香港交易所在2007年8月向證監會呈交規則修訂的建議。證監會認為批准有關規則之修訂前須先行進一步評估及考慮實施日期。

### 採用五位數字證券代號

由於新上市證券及結構性產品數目日增，香港交易所待其市場準備就緒後，將於2008年4月7日採用五位數字證券代號。

採用五位數字證券代號不但可配合市場未來增長，還可更靈活地統一和整頓證券代號的分類。證券代號範圍擴展至99999後，日後將有可能採用新的代號方法，以更有效地區分產品和資訊。

香港交易所將為市場人士舉辦研討會及演習活動並提供有關教材，加深市場對這項新安排的認識。

## 衍生產品市場

### 市場表現

2007年第三季，部分產品的交易活動屢創新高，詳情如下：

產品	每日成交量新高紀錄		未平倉合約新高紀錄	
	日期	合約張數	日期	合約張數
恒指期貨	9月25日	201,717	—	—
恒指期權	7月27日	77,739	8月29日	476,682
小型恒指期貨	8月21日	37,684	—	—
H股指數期貨	8月29日	152,692	9月25日	149,201
H股指數期權	—	—	9月25日	268,769
股票期權	8月17日	431,494	9月25日	7,032,800

### 建議調高持倉限額

有見市場交投活躍，香港交易所曾就市場人士要求調高期貨及期權的持倉限額事宜與證監會商討。2007年9月，證監會公布其諮詢總結，內容涉及建議賦予現行持倉限額靈活性，可由證監會授權有業務需要的交易所參與者及其聯繫人為便利客戶而持有超逾上限的持倉量。根據建議，交易所參與者及其聯繫人可就指定合約(初步只適用於恒指期貨及期權與H股指數期貨及期權合約)向證監會申請超逾既有法定上限達50%(其後可作調整)。新安排將於2007年底前生效，但須待立法會批准附屬法例的建議修訂內容，方可作實。預期這項安排將對市場活動帶來正面影響，因為屆時主要市場參與者均可以因應需要而持有更多倉盤。

### 提升大手交易機制

為進一步拓展香港交易所的結算服務至場外交易，HKATS提供的大手交易機制的若干功能由2007年9月3日起升級，以便利交易所參與者執行大手交易。有關大手交易必須按市場當時的買入價、當時的賣出價或唯一成交價執行的規定已經取消；如指定的價格範圍不存在，交易所參與者須按公平合理的價格執行大手交易。此外，股票期貨及股票期權的買賣盤（所有買賣盤類別）的上限由1,000張合約增加至5,000張合約。

### 擴大股票期權類別

2007年9月3日新增三隻股票期權（分別是江西銅業股份有限公司、中信銀行股份有限公司及中國中煤能源股份有限公司）後，於2007年第三季底的股票期權類別共有47個。

### 研究商品衍生產品及排放權相關產品

2007年8月，香港交易所委派的兩名顧問分別研究在香港發展商品衍生產品及排放權相關產品交易的可行性。研究工作預期在年底前完成。

### 教育及市場推廣

2007年第三季，香港交易所舉辦多場有關股票期權的公眾投資者研討會，並擬於年底前夥拍交易所參與者繼續舉辦有關活動。香港交易所現正贊助由交易所參與者推出的網上推廣計劃；這些交易所參與者在其網站上舉辦問答遊戲，登載香港交易所的橫額廣告及以電子形式向客戶發送有關香港交易所產品／服務的推廣資料。參與網上問答遊戲的投資者將可獲贈香港交易所的紀念品。

## 結算

### 提升附寄結單服務的股份獨立戶口

香港結算的附寄結單服務的股份獨立戶口於2007年7月9日增設新功能。股份獨立戶口的使用者可直接從股份過戶登記處收取公司通訊，並以電子形式向CCASS經紀或託管商參與者發出投票指示。他們可選擇利用確認功能確認由股份獨立戶口調出股份，以及以「毋須付款」或「貨銀兩訖」的方式進行股份轉移的交收。此外，每名CCASS參與者可開立的股份獨立戶口數目上限亦已撤銷。



## 提升 CCASS

2007年7月，香港結算為精簡參與者就首次公開招股程序而進行了兩項提升工作。提升CCASS後，上市公司可透過自動轉賬，向交易所參與者支付成功申請首次公開招股的1%經紀佣金。此外，CCASS經紀及託管商參與者可在配發結果公布當日，透過CCASS終端機獲取《黃表股份配發報告》，查核客戶以黃表作出申請的結果。

## DCASS 延長輸入後交易指令的截止時間

由2007年7月9日起，透過先進的備份技術處理DCASS的日終批量處理程序，期貨結算公司及聯交所期權結算所參與者輸入後交易指令的截止時間延長30分鐘，由下午6時15分延至下午6時45分。

## 第三者結算及遙距交易所參與者

第三者結算模式已經落實，香港交易所將修訂多項規則及運作程序。第三者結算暫定於2007年底實施，但須待證監會批准作實。引入第三者結算後，香港交易所將進而落實有關在現貨及衍生產品市場推行遙距交易所參與者的建議方案。根據建議，經紀服務供應商即使並非在香港註冊成立亦沒有在香港設立持牌經紀行，只要獲香港交易所授予交易權及安裝所需交易設施，以及委任一名全面結算參與者代其於香港處理所有交易的結算工作，即一般可獲接納為遙距交易所參與者。香港交易所將於2007年底完成相關的規則修訂內容及運作安排。

## 風險管理

### 架構變動

為提升風險管理效能，香港交易所由2007年7月16日起將各科部的風險管理職責統合起來。自此，結算科轄下的現貨結算風險管理及衍生產品結算風險管理職能、參與者批核及監察部轄下的市場監察及參與者監察職能，以及風險管理部合併成為全新的風險管理科。

### 風險管理措施

期貨結算公司參與者使用「客戶按金對銷賬戶」為每對合資格的客戶持倉進行配對及以淨額基準計算按金乃一項行之已久的安排，此安排已由2007年7月3日起延伸至聯交所期權結算所參與者。

聯交所期權結算所儲備基金額外供款的利息安排及以非現金抵押品作為儲備基金額外供款的安排的相關檢討工作經已完成。聯交所期權結算所參與者已獲告知結算規則及程序的修訂。這些修訂已於2007年11月1日生效，目的是要使聯交所期權結算所的安排能與期貨結算公司的安排趨於一致。

### 參與者失責

有關大華證券有限公司(清盤中)未能向香港結算履行其責任清還欠款一事，尚欠金額約180萬元，若於清盤程序完成後仍未能悉數收回，將由香港結算保證基金填補。

2007年8月31日，香港結算宣布萬隆行證券有限公司(「萬隆行」)為失責人士，並於證監會發出限制通知書後將萬隆行於CCASS內的未交收倉盤進行平倉。香港結算以萬隆行提供的抵押品抵償平倉虧損，並會追回餘下的虧損約178,000元。

證監會於2007年11月12日向浩誠證券有限公司(「浩誠證券」)發出限制通知書後，香港結算宣布浩誠證券為失責人士，並將浩誠證券於CCASS內的未交收倉盤進行平倉。香港結算在結清浩誠證券的倉盤並計算得出淨盈餘總額後，稍後會將有關款項退還給浩誠證券的管理人。

有關益高期貨有限公司(清盤中)未能向期貨結算公司履行其責任清還欠款一事，尚欠金額約780萬元，若於清盤程序完成後仍未能悉數收回，將由期貨結算公司儲備基金填補。

### 業務發展

#### 向本地公司作出推廣

2007年7月30日，香港交易所在香港總商會圓桌午餐會上向該會會員發表演講，內容為在香港上市及證券市場最新發展。

#### 以內地企業為對象的推廣活動

2007年7月17日，香港交易所與山東省對外貿易經濟合作廳合辦「在香港上市研討會」，對象是由山東省副省長帶領一行160人的代表團，當中包括山東省高級官員和山東省企業的代表。

2007年9月初，在省政府和地方政府的配合下，香港交易所連同50多名來自香港市場中介人士先後在吉林省省會長春及內蒙古首府呼和浩特舉辦了多場研討會和多項交流活動。準發行人與香港市場中介人士並在呼和浩特舉行了一場圓桌會議，討論在香港上市的事宜。

#### 以海外公司為對象的推廣活動

2007年7月3日，香港交易所與莫斯科銀行同業貨幣交易所(Moscow Interbank Currency Exchange)簽署合作及資訊互換諒解備忘錄，以促進兩家交易所更緊密的關係及推動高質素的俄羅斯公司來港集資。

2007年第三季，香港交易所在多個地方舉辦不少推廣活動，包括台北(台灣)、孟買(印度)、胡志明市(越南)、烏蘭巴托(蒙古)、莫斯科和聖彼得堡(俄羅斯)，以及阿拉木圖(哈薩克斯坦)。香港交易所在有關活動中共參加7個研討會，與會人士超過900人，另外並與政府官員及證券交易所、金融機構、市場中介人士和準發行人的代表會面，涉及會議超過50個。

2007年9月12日，香港交易所向到訪香港的哈薩克斯坦公司代表提供培訓計劃。2007年9月14日又為到訪的台灣公司代表舉辦研討會。兩項活動均重點介紹在香港上市的好處和要求。

## 資訊服務

### 為實時行情供應商提供新聞編輯服務組合

2007年7月1日，香港交易所為設有內部新聞及編輯組以提供新聞報道、市場分析或評論服務的實時行情供應商推出全新的新聞編輯服務組合，以配合其提供的香港交易所市場實時資訊服務。該服務組合免費提供五部香港交易所實時行情終端機，第六部起的訂用月費亦特設半價優惠。

### 資訊系統的提升

2007年8月，香港交易所將提供證券市場實時數據的MDF的分配頻寬由每秒384千位增至470千位，以迎合市場交投量的增加。此外，香港交易所亦增加衍生產品市場數據傳送專線PRS的處理量：如提供價格深度服務，系統的處理量由每秒500個訊息增至每秒900個訊息；不提供價格深度服務者，處理量由每秒350個訊息增至每秒600個訊息。

## 資訊技術

### 作業系統的穩定及可靠

儘管成交暢旺－2007年10月3日現貨市場交投量達新高紀錄1,201,262宗交易，及2007年8月17日衍生產品市場成交合約張數高達773,545張，香港交易所營運的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均達到100%水平，運作暢順。

### 系統處理量規劃及升級

香港交易所定期檢查旗下系統，確保系統的處理量在任何時候均足以支援現貨及衍生產品市場的交易和結算運作。

今年初，香港交易所曾舉行市場演習，以確保AMS/3每日能夠處理最少150萬宗交易，並讓交易所參與者及資訊供應商檢定及核實其系統及交易設施的處理量及表現。在預期市場交投增長的情況下，董事會於本季內批准AMS/3過渡至新的安騰(Itanium)平台。再者，AMS/3的處理量可於2008年1月由現時每日150萬宗交易增加逾三倍多至500萬宗。香港交易所亦正計劃增加CCASS/3的處理量，以便到2008年首季時即能支援所有重要線上及多批活動達到每日500萬宗交易。

DCASS及HKATS所有主要系統已先後於2007年5月及7月成功升級。有見於衍生產品市場交易量增長強勁，香港交易所於2007年10月進一步檢討HKATS及DCASS，以藉此研究其他可行之提升方法及制定計劃落實相關措施，以為2008年或需提升處理量作好準備。

### **技術發展及升級**

HKATS及DCASS過渡至應用軟件版本19.1的工作進展良好，暫定2008年首季推出。新版本在功能和技術上均有所改良，為衍生產品市場日後的發展奠定基礎。

提升證券市場資料研究、培訓及監察自動化系統(SMARTS)的工作正在進行，並將於2008年初推出。系統升級後，其功能、表現及處理量均會增強，香港交易所的市場監察能力亦會得到提升。

香港交易所正研究為發布發行人相關資訊特設發行人專用網站，並於2008年1月推出該網站。新網站將獨立於現時的公司網站，在發行人資訊及監管訊息方面將能提供更佳的搜索、存檔和備份功能。

### **系統整合及運作效率**

2007年7月16日，香港交易所完成第四兼最後階段實施SDNet(現貨及衍生產品市場交易、結算及交收以及市場數據發布系統的全新光纖以太網網絡)的工作。SDNet提供的頻寬更廣闊，可靠度和運作效率更高，運作彈性更大，並為香港交易所及交易所參與者節省網絡成本。

2007年8月，香港交易所開始發展參與者財務資源監察系統。這系統可自動處理財務申報表數據，有助香港交易所進行分析及市場監察。

香港交易所已開始檢討AMS/3資訊頁，以重整及簡化透過AMS/3交易裝置傳送予MDF資訊供應商的股票資訊頁。

## 庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、保證金及結算所基金，截至2007年9月30日止九個月的平均總額為403億元(2006年9月30日：247億元)。

與2007年6月30日比較，於2007年9月30日的整體可供投資資金增加254億元(67%)至635億元(2007年6月30日：381億元)。有關於2007年9月30日投資的資產分配詳情，以及與於2007年6月30日之數字的比較列載如下。

	涉及投資資金 (十億元)		債券		現金或銀行存款		環球股本證券	
	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月
公司資金	10.2	7.5	43%	68%	54%	27%	3%	5%
保證金	50.5	28.3	24%	51%	76%	49%	0%	0%
結算所基金	2.8	2.3	12%	14%	88%	86%	0%	0%
合計	63.5	38.1	26%	52%	73%	47%	1%	1%

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結算所基金及保證金的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券(因其並無到期時間)(2007年9月30日：3億元；2007年6月30日：4億元)，其餘的投資項目於2007年9月30日(632億元)及2007年6月30日(377億元)的到期時間如下：

	涉及投資資金 (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	9.9	7.1	49%	20%	11%	6%	19%	46%	14%	18%	7%	10%
保證金	50.5	28.3	41%	30%	38%	24%	20%	45%	1%	1%	0%	0%
結算所基金	2.8	2.3	88%	86%	0%	0%	12%	14%	0%	0%	0%	0%
合計	63.2	37.7	45%	31%	32%	19%	19%	43%	3%	5%	1%	2%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合均屬投資級別，於2007年9月30日的加權平均信貸評級為Aa1(2007年6月30日：Aa1)，加權平均到期日為0.7年(2007年6月30日：0.7年)。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(集團採用一年數據)，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2007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	<b>12.5</b>	16.6	<b>14.6</b>	18.1	<b>11.2</b>	15.5
保證金	<b>11.7</b>	11.5	<b>12.4</b>	12.5	<b>10.7</b>	10.4
結算所基金	<b>0.5</b>	0.5	<b>0.5</b>	0.6	<b>0.4</b>	0.2

集團投資收入淨額的詳情載於本季度業績報告的「財務檢討」內「收入」一節以及簡明綜合賬目附註6。

# 財務檢討

## 整體表現

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)
<b>業績</b>		
收入：		
受市場成交額影響的收入	3,461,015	1,662,018
聯交所上市費	474,214	328,748
出售資訊所得收入	466,526	275,332
投資收入淨額	774,248	391,100
其他收入	319,515	186,485
	<b>5,495,518</b>	<b>2,843,683</b>
營運支出	1,028,493	893,651
營運溢利	4,467,025	1,950,032
出售一家聯營公司所得收益	206,317	—
所佔聯營公司溢利	5,587	15,986
除稅前溢利	4,678,929	1,966,018
稅項	(666,549)	(291,989)
股東應佔溢利	4,012,380	1,674,029
基本每股盈利	3.76元	1.57元
已攤薄每股盈利	3.72元	1.56元
	未經審核 於2007年 9月30日 (千元)	經審核 於2006年 12月31日 (千元)

## 主要資產負債表項目

股東資金	6,167,718	5,257,586
總資產*	83,322,077	40,453,298
每股資產淨值 <sup>#</sup>	5.77元	4.94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。

<sup>#</sup> 根據2007年9月30日的1,068,257,846股計算，即1,069,558,346股已發行及繳足股份減1,300,500股為股份獎勵計劃而持有的股份(2006年12月31日：1,064,190,346股，即1,065,448,346股已發行及繳足股份減1,258,000股為股份獎勵計劃而持有的股份)

2007年首九個月，集團錄得股東應佔溢利40.12億元(首季：9.22億元；第二季：14.08億元；第三季：16.82億元)，2006年同期的數字為16.74億元(2006年首季：4.79億元；第二季：6.29億元；第三季：5.66億元)。

與去年同期比較，截至2007年9月30日止九個月的溢利增加，主要是現貨及衍生產品市場活動大幅增加，與成交額有關的收入亦相應增加；至於市場活動大增，部分是因為內地放寬規管合格境內機構投資者計劃下准許投資項目的規則，以及建議中准許內地個人直接投資香港上市產品的《開展境內個人直接投資境外證券市場試點方案》，市場氣氛向好所帶動。另外，利息收入淨額上升加上2007年公司資金投資的公平值收益增加，投資收入淨額增幅接近一倍。此外，集團期內出售了其於聯營公司CHIS的全部權益，產生收益2.06億元。

期內的總營運支出增加15%，主要是僱員費用、樓宇支出以及法律及專業費用均告上升所致，但折舊減少已抵銷了部分增幅。

## 收入

### (A) 受市場成交額影響的收入

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	1,962,937	912,726	115%
結算及交收費	1,014,759	456,731	122%
存管、託管及代理人服務費	483,319	292,561	65%
合計	3,461,015	1,662,018	108%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是由於現貨及衍生產品市場在2007年首九個月的市場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。2007年的結算及交收費上升，主要源自現貨市場成交額增加。結算及交收費雖大多是從價費，但亦會受到交收指示數量所影響，且每宗交易均設有收費下限及上限，不一定完全按現貨市場成交額的變動作相應一致的轉變。

存管、託管及代理人服務費收入增加，主要是登記過戶費、電子認購首次公開招股服務手續費、代履行權責服務費、股份託管費及代收股息服務費均告上升。收費收入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變動而不是隨有關證券金額變動，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在截止過戶日期的證券持倉總額錄得淨額增幅時始收取。



### 主要市場指標

	截至2007年 9月30日止 九個月	截至2006年 9月30日止 九個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	724億元	304億元	138%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	163,664	96,926	69%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	168,392	64,608	161%

### (B) 聯交所上市費

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
上市年費	225,202	203,638	11%
首次及其後發行的上市費	244,583	120,511	103%
其他	4,429	4,599	(4%)
合計	474,214	328,748	44%

上市年費增加是因為上市證券數目上升。首次及其後發行的上市費增逾一倍，主要來自主板新上市公司的數目增加，以及新上市的衍生權證數目大幅飆升。

### 與上市年費相關的主要數據

	於2007年 9月30日	於2006年 9月30日	變幅
主板上市公司數目	1,018	954	7%
創業板上市公司數目	192	198	(3%)
合計	1,210	1,152	5%

### 與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2007年 9月30日止 九個月	截至2006年 9月30日止 九個月	變幅
新上市衍生權證數目	4,048	1,828	121%
主板新上市公司數目	52	32	63%
創業板新上市公司數目	—	5	(100%)
主板上市股本證券集資總額	3,187億元	2,557億元	25%
創業板上市股本證券集資總額	137億元	75億元	83%

(C) 出售資訊所得收入

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收入	466,526	275,332	69%

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增加而上升。

(D) 投資收入淨額

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
投資收入總額	1,245,500	713,426	75%
利息支出	(471,252)	(322,326)	46%
投資收入淨額	774,248	391,100	98%

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2007年 9月30日止 九個月 (十億元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (十億元)	變幅
公司資金	7.1	4.7	51%
保證金	30.9	18.1	71%
結算所基金	2.3	1.9	21%
合計	40.3	24.7	63%

期內公司資金的平均金額增加，主要來自溢利扣除已付股息。

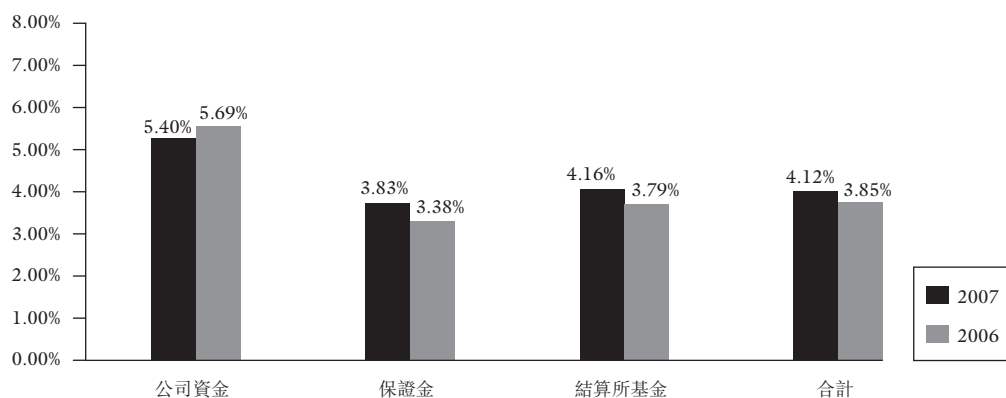
期內可作投資的保證金平均金額增加，主要是由於期貨及期權未平倉合約增加。

結算所基金平均金額增加，主要是由於參與者因應市場波動及風險變動下而增加額外繳款。

投資收入淨額上升，主要是由於與2006年同期比較，2007年首九個月內投資資金金額增加令可作投資的所有資金的利息收入淨額大幅飆升，加上公司資金投資的公平值收益增加以反映市場走勢。

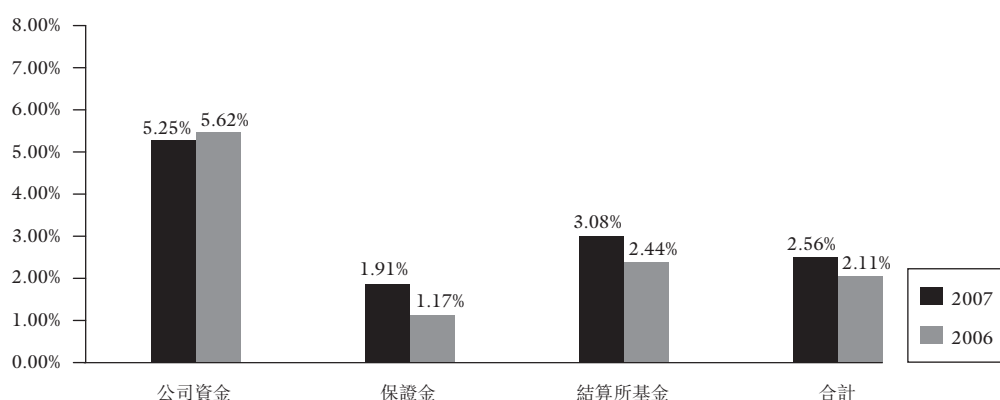
首九個月內可作投資用途的資金按年計總回報如下：

**可作投資用途的資金按年計總回報**



扣除利息開支後，首九個月內可作投資用途的資金按年計淨回報如下：

**可作投資用途的資金按年計淨回報**



保證金投資總回報增加，是由於與2006年同期比較，2007年首九個月內較高收益的債務證券投資增加，加上以日圓計值的保證金比例減少。淨回報的增加高於總回報的增加，因為2006年底應付予保證金存戶的利率(儲蓄息率)下跌。

結算所基金投資總回報上升，主要是由於隔夜存款利率上升。另外，由於2007年內合資格收取利息的結算所基金繳款的比例減少，結算所基金投資的淨回報增加較總回報的增幅為高。

投資組合的詳情載於「業務回顧」中的「庫務」一節。

**(E) 其他收入**

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006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	<b>204,351</b>	117,971	73%
參與者的年費、月費及申請費	<b>25,574</b>	25,466	0%
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	<b>58,610</b>	25,013	134%
交易櫃位使用費	<b>7,216</b>	6,768	7%
投資物業的公平值收益	<b>1,100</b>	1,400	(21%)
融通收入	<b>8,940</b>	1,589	463%
出售交易權	<b>2,000</b>	—	不適用
雜項收入	<b>11,724</b>	8,278	42%
<b>合計</b>	<b>319,515</b>	186,485	71%

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，主要是由於AMS/3線路租賃及節流率的銷售額均告上升。

直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入因為新上市公司數目增加而上升。

融通收入(即對參與者存入證券以取代保證金現金按金者所收取的存留利息)增加，主要是由於參與者動用非現金抵押品以履行其保證金責任的情況增加。

雜項收入增加，因為來自參與者的雜項收入也隨市場活動而上升。

## 營運支出

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	605,801	481,527	26%
資訊科技及電腦維修保養支出	151,260	148,206	2%
樓宇支出	98,826	88,391	12%
產品推廣支出	10,540	8,347	26%
法律及專業費用	14,150	7,968	78%
折舊	59,984	75,149	(20%)
其他營運支出	87,932	84,063	5%
合計	1,028,493	893,651	15%

僱員費用及相關支出增加1.24億元，主要是2007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，以及集團業績改善，應計表現花紅隨之增加。

若不計算參與者直接使用的貨品及服務5,200萬元(2006年：5,000萬元)，期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為9,900萬元(2006年：9,800萬元)。參與者直接消耗的支出增加，主要是AMS/3網絡有關的線路租金增加。參與者耗用的費用大部分已向參與者收回，有關收入計入「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。期內，電腦設備及軟硬件的資本開支為1.25億元(2006年：1,300萬元)，主要是期內交易及結算系統處理量升級的支出。

樓宇開支上升，主要是重續若干租約時租金增加。

法律及專業費用增加，主要是研究在香港發展商品衍生產品及排放權相關產品交易的可行性產生一筆過的顧問費用所致。

折舊支出下降，因若干固定資產已全部折舊。

### 出售一家聯營公司所得收益

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
出售一家聯營公司所得收益	206,317	—	不適用

集團於2007年4月悉數出售其持有的CHIS 30%權益，理由是董事會認為此是集團將其在聯營公司的投資收益變現的良機。

### 所佔聯營公司溢利

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
所佔聯營公司溢利	5,587	15,986	(65%)

所佔聯營公司溢利因集團已於2007年4月出售於CHIS的投資而減少。

### 稅項

	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
稅項	666,549	291,989	128%

稅項增加，主要是除稅前溢利上升，但非課稅投資收入增加及出售一家聯營公司所得非課稅收益已抵銷部分影響。

## 2007年第三季與2007年第二季業績表現比較

	未經審核 截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)
收入：		
受市場成交額影響的收入：		
交易費及交易系統使用費	888,118	570,406
結算及交收費	443,485	309,770
存管、託管及代理人服務費	174,896	247,681
聯交所上市費	180,214	150,599
出售資訊所得收入	190,840	148,074
投資收入淨額	321,508	229,597
其他收入	139,519	101,872
	<b>2,338,580</b>	1,757,999
營運支出	<b>362,849</b>	343,001
營運溢利	<b>1,975,731</b>	1,414,998
出售一家聯營公司所得收益	—	206,317
除稅前溢利	<b>1,975,731</b>	1,621,315
稅項	<b>(293,652)</b>	(213,551)
股東應佔溢利	<b>1,682,079</b>	1,407,764

2007年第三季的股東應佔溢利為16.82億元(2007年第二季：14.08億元)，增加2.74億元。溢利上升主要因為與成交額有關的收入、出售資訊所得收入、聯交所上市費、投資收入淨額及其他收入均告上升，但第三季並無第二季因出售集團於一家聯營公司的投資而錄得的一筆過收益2.06億元，加上營運支出及稅務支出增加，故已經抵銷了部分增幅。

儘管存管、託管及代理人服務費因季節性波動而減少，但其他與成交額有關的收入及出售資訊所得收入均隨現貨及衍生產品市場活動上升而增加。

由於第三季的新上市衍生權證數目增加了545隻達到1,743隻(2007年第二季：1,198隻)，聯交所上市費收入亦因而上升。另外，投資收入淨額亦因為投資金額上升、利息收入淨額增加而上升。其他收入增加，則是因為第三季內的節流率銷售上升。

## 市場主要指標

	截至2007年 9月30日止 三個月	截至2007年 6月30日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	<b>977億元</b>	659億元	48%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	<b>197,874</b>	147,572	34%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	<b>240,131</b>	137,742	74%

營運支出增加，主要因為僱員費用以及法律及專業費用增加所致。僱員費用增加是因為集團第三季業績增長令應計的表現花紅上升，而法律及專業費用增加，是因為季內聘任顧問就於香港發展商品衍生產品及排放權相關產品交易進行可行性研究而產生一筆過的顧問費用。

稅項增加，主要是除稅前溢利上升以及第三季並無第二季因出售一家聯營公司而錄得的非課稅收益，但非課稅的投資收入增加已抵銷部分影響。

## 營運資金

於2007年9月30日的營運資金為52.10億元(2006年12月31日：42.71億元)，增加了9.39億元(22%)，主要來自首九個月產生的溢利40.12億元(但派付2006年末期股息12.70億元及2007年中期股息19.12億元已經抵銷了部分增幅)、將6,000萬元非流動資產重新分類為持作出售以及其他營運資金增加4,900萬元。

## 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附註37(a)(i)－「外匯風險」。

## 或然負債

有關或然負債的詳情載於本季度業績報告的簡明綜合賬目附註34。



## 2006年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2006年12月31日止年度所披露的財務狀況和於年報內之「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2007年9月30日止第三季不會建議派發任何股息(2006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。

2007年第三季，美國次級按揭風暴引發的全球信貸危機，及國家外匯管理局公布的《開展境內個人直接投資境外證券市場試點方案》（「《試點方案》」），均對香港證券市場造成影響。

儘管波幅較大，但期內現貨及衍生產品市場仍然保持暢旺，並屢次創新紀錄。2007年9月28日，現貨市場收市時的市值達200,549億元，首次突破20萬億元，到2007年10月30日更進一步升至231,970億元。於2007年10月3日，現貨市場的成交額達2,105億元，是歷年最高金額。於2007年10月30日，恒指和H股指數先後高見31638.22點及20400.07點，較對上一年上升73%和175%。香港交易所股份的收市價在2007年11月2日升至每股265.60元的新高，是2007年6月29日股價的2.4倍，更是一年前同日收市價的4.2倍。

合格境內機構投資者計劃於2007年上半年進一步擴大，加上預期實行之《試點方案》等因素，應可為香港金融市場提供新的增長機會。香港交易所會繼續配合內地當局，為《試點方案》的推行作好準備。

不過，除正面因素外，尚有其他潛在的負面因素可能會打擊市場氣氛及投資者信心，包括全球經濟可能放緩、國際信貸及資產市場持續反覆不定，以及因通脹可引致中央政府推出措施冷卻內地經濟之憂慮等等。

香港交易所將繼續保持警覺，密切留意市場波動及可能產生的影響，同時亦繼續專注提升市場質素，使香港能夠有充分的準備面對全球市場中的各種變數。

香港的優勢仍然是國際公認的。2007年9月Cato Institute聯同加拿大Fraser Institute和Economic Freedom Network公布“Economic Freedom of the World: 2007 Annual Report”（《全球經濟自由度2007年報告》），香港連續第十一年被譽為全世界最自由的市場。同樣令人鼓舞的是2007年9月Asian Corporate Governance Association（亞洲企業管治協會）與CLSA Asia-Pacific Markets聯合發布的“CG Watch 2007 – Corporate Governance in Asia”（《2007年亞洲企業管治觀察報告》），香港在該報告中被列為亞洲企業管治質素最優秀的市場。

有了穩固的基礎，香港交易所銳意進一步強化市場基礎設施、提高產品及服務質素、維持最高水平的監管標準，並促進市場持正操作，以鞏固香港作為主要國際金融中心的地位。

# 簡明綜合損益賬

	附註	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
<b>收入</b>	2				
交易費及交易系統使用費	4	1,962,937	912,726	888,118	290,892
聯交所上市費	5	474,214	328,748	180,214	115,343
結算及交收費		1,014,759	456,731	443,485	140,076
存管、託管及代理人服務費		483,319	292,561	174,896	73,953
出售資訊所得收入		466,526	275,332	190,840	91,475
投資收入淨額	6	774,248	391,100	321,508	174,178
其他收入	7	319,515	186,485	139,519	62,518
	3	5,495,518	2,843,683	2,338,580	948,435
<b>營運支出</b>					
僱員費用及相關支出	8	605,801	481,527	219,253	157,609
資訊科技及電腦維修保養支出	9	151,260	148,206	50,563	54,405
樓宇支出		98,826	88,391	33,251	30,817
產品推廣支出		10,540	8,347	3,432	1,894
法律及專業費用		14,150	7,968	9,760	1,339
折舊		59,984	75,149	17,528	24,889
其他營運支出	10	87,932	84,063	29,062	26,210
	3	1,028,493	893,651	362,849	297,163
<b>營運溢利</b>	3	4,467,025	1,950,032	1,975,731	651,272
出售一家聯營公司所得收益	3/17(b)	206,317	—	—	—
所佔聯營公司溢利	3	5,587	15,986	—	6,734
<b>除稅前溢利</b>	3	4,678,929	1,966,018	1,975,731	658,006
稅項	3/11	(666,549)	(291,989)	(293,652)	(92,288)
<b>股東應佔溢利</b>	3/31	4,012,380	1,674,029	1,682,079	565,718
<b>基本每股盈利</b>	13(a)	3.76 元	1.57 元	1.58 元	0.53 元
<b>已攤薄每股盈利</b>	13(b)	3.72 元	1.56 元	1.56 元	0.53 元

# 簡明綜合股本權益變動表

未經審核

	股本、 股本溢價及為 股份獎勵計劃 而持有的股份 (附註27) (千元)	以股份 支付的僱員 酬金儲備 (附註28) (千元)	重估儲備 (附註29) (千元)	對沖儲備 (千元)	設定儲備 (附註30) (千元)	保留盈利 (附註31) (千元)	總額 (千元)
於2007年1月1日	1,200,093	52,119	10,569	—	668,262	3,326,543	5,257,586
租賃樓房估值變動	—	—	(44)	—	—	—	(44)
可出售財務資產的公平值變動	—	—	20,416	—	—	—	20,416
可出售財務資產到期及 出售時公平值變動的變現	—	—	(10,188)	—	—	—	(10,188)
現金流對沖：							
— 對沖工具的公平值收益	—	—	—	132	—	—	132
— 轉撥損益賬作資訊科技及 電腦維修保養支出	—	—	—	(70)	—	—	(70)
— 轉撥損益賬作投資收入淨額	—	—	—	(62)	—	—	(62)
租賃樓房估值變動引起 的遞延稅項	—	—	7	—	—	—	7
可出售財務資產公平值變動 引起的遞延稅項	—	—	(1,451)	—	—	—	(1,451)
沒收未被領取的股息	—	—	—	—	—	1,944	1,944
在股本權益直接確認的收益淨額	—	—	8,740	—	—	1,944	10,684
股東應佔溢利	—	—	—	—	—	4,012,380	4,012,380
確認溢利總額	—	—	8,740	—	—	4,014,324	4,023,064
2006年度末期股息	—	—	—	—	—	(1,270,266)	(1,270,266)
2007年度中期股息	—	—	—	—	—	(1,912,193)	(1,912,193)
根據僱員購股權計劃發行的股份	57,007	—	—	—	—	—	57,007
為股份獎勵計劃購入的股份	(4,879)	—	—	—	—	—	(4,879)
以股份支付的僱員酬金福利	—	17,970	—	—	—	—	17,970
所佔一家聯營公司的儲備：							
— 期內	—	47	—	—	—	—	47
— 因出售聯營公司而取消	—	(560)	(58)	—	—	—	(618)
儲備調撥	16,278	(16,278)	—	—	54,109	(54,109)	—
於2007年9月30日	1,268,499	53,298	19,251	—	722,371	4,104,299	6,167,718

簡明綜合股本權益變動表

	未經審核						
	股本、 股本溢價及為 股份獎勵計劃 而持有的股份 (千元)	以股份 支付的僱員 酬金儲備 (千元)	重估儲備 (千元)	對沖儲備 (千元)	設定儲備 (千元)	保留盈利 (千元)	總額 (千元)
於2006年1月1日	1,183,132	34,980	(37,086)	—	700,641	2,455,804	4,337,471
租賃樓房估值變動	—	—	52	—	—	—	52
可出售財務資產的公平值變動	—	—	24,055	—	—	—	24,055
可出售財務資產到期及 出售時公平值變動的變現	—	—	15,595	—	—	—	15,595
現金流對沖：							
— 對沖工具的公平值收益	—	—	—	108	—	—	108
— 轉撥損益賬作資訊科技及 電腦維修保養支出	—	—	—	(199)	—	—	(199)
租賃樓房估值變動引起 的遞延稅項	—	—	(9)	—	—	—	(9)
可出售財務資產公平值變動 引起的遞延稅項	—	—	(916)	—	—	—	(916)
在股本權益直接確認的收益/ (虧損)淨額	—	—	38,777	(91)	—	—	38,686
股東應佔溢利	—	—	—	—	—	1,674,029	1,674,029
確認溢利/(虧損)總額	—	—	38,777	(91)	—	1,674,029	1,712,715
2005年度末期股息	—	—	—	—	—	(680,588)	(680,588)
2006年度中期股息	—	—	—	—	—	(1,000,307)	(1,000,307)
根據僱員購股權計劃 發行的股份	26,921	—	—	—	—	—	26,921
為股份獎勵計劃購入的股份	(1,574)	—	—	—	—	—	(1,574)
以股份支付的僱員酬金福利	—	17,972	—	—	—	—	17,972
所佔一家聯營公司的儲備	—	395	(2)	—	—	—	393
儲備調撥	6,020	(6,020)	—	—	(43,323)	43,323	—
於2006年9月30日	1,214,499	47,327	1,689	(91)	657,318	2,492,261	4,413,003

# 簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於2007年 9月30日 (千元)	經審核 於2006年 12月31日 (千元)
<b>非流動資產</b>			
固定資產	14	271,293	210,161
投資物業	15	—	19,300
土地租金	16	60,835	93,575
於一家聯營公司的投資	17	—	68,377
結算所基金	18	2,798,368	2,270,531
賠償基金儲備賬	19	42,176	40,535
可出售財務資產	20	25,099	—
到期日超過一年的定期存款		—	38,886
遞延稅項資產		4,001	3,330
其他財務資產		19,177	18,583
其他資產		3,212	3,212
		<b>3,224,161</b>	<b>2,766,490</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款、預付款及按金	21	19,414,573	10,201,562
土地租金	16	509	548
衍生產品合約的保證金	22	50,555,333	21,666,474
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產	23	2,979,006	2,878,224
可出售財務資產	20	1,674,061	539,132
原到期日超過三個月的定期存款		132,958	185,611
現金及等同現金項目		5,281,184	2,215,257
		<b>80,037,624</b>	<b>37,686,808</b>
持作出售的非流動資產	24	60,292	—
		<b>80,097,916</b>	<b>37,686,808</b>
<b>流動負債</b>			
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金	22	50,555,333	21,666,474
應付賬款、應付費用及其他負債	25	23,256,657	11,107,200
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債	23	11,175	7,505
已收取參與者的參與費		3,050	1,700
遞延收益		146,201	318,468
應付稅項		885,918	287,368
撥備	26	29,156	26,712
		<b>74,887,490</b>	<b>33,415,427</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>5,210,426</b>	<b>4,271,381</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>8,434,587</b>	<b>7,037,871</b>

## 簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於2007年 9月30日 (千元)	經審核 於2006年 12月31日 (千元)
<b>非流動負債</b>			
已收取參與者的參與費		80,450	79,750
參與者對結算所基金的繳款	18	2,118,427	1,642,495
遞延稅項負債		23,955	14,003
財務擔保合約	34(b)	19,909	19,909
撥備	26	24,128	24,128
		<b>2,266,869</b>	<b>1,780,285</b>
<b>資產淨值</b>			
		<b>6,167,718</b>	<b>5,257,586</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	27	1,069,558	1,065,448
股本溢價	27	255,117	185,942
為股份獎勵計劃而持有的股份	27	(56,176)	(51,297)
以股份支付的僱員酬金儲備	28	53,298	52,119
重估儲備	29	19,251	10,569
設定儲備	30	722,371	668,262
保留盈利	31	4,104,299	2,060,156
建議／宣派股息	31	—	1,266,387
<b>股東資金</b>			
		<b>6,167,718</b>	<b>5,257,586</b>
<b>每股股東資金</b>			
		<b>5.77 元</b>	<b>4.94 元</b>

# 簡明綜合現金流動表

	附註	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)
<b>業務活動之現金流量</b>			
業務活動之現金流入淨額	32(a)	6,526,131	1,726,988
<b>投資活動之現金流量</b>			
購置固定資產支付款項		(61,914)	(50,578)
出售固定資產所得款項		260	344
一家聯營公司出售／清盤所得款項淨額		270,050	1,312
從一家聯營公司收取的股息		9,660	18,784
原到期日超過三個月的定期存款減少		91,539	95,117
公司資金可出售財務資產的增加淨額		(1,132,060)	(86,032)
從可出售財務資產收取的利息		468,139	167,062
投資活動之現金(流出)／流入淨額		(354,326)	146,009
<b>財務活動之現金流量</b>			
根據僱員購股權計劃發行股份所得款項		57,007	26,921
為股份獎勵計劃購入股份		(4,879)	(1,574)
已收取／(已退還)參與者的參與費淨額		2,050	(1,150)
已付股息		(3,160,056)	(1,664,121)
財務活動之現金流出淨額		(3,105,878)	(1,639,924)
<b>現金及等同現金項目增加淨額</b>		<b>3,065,927</b>	<b>233,073</b>
於1月1日之現金及等同現金項目		2,215,257	1,359,133
<b>於9月30日之現金及等同現金項目</b>		<b>5,281,184</b>	<b>1,592,206</b>
<b>現金及等同現金項目分析</b>			
原到期日不超過三個月的定期存款		1,856,557	1,349,438
存放於銀行及手持的現金		3,424,627	242,768
<b>於9月30日之現金及等同現金項目</b>		<b>5,281,184</b>	<b>1,592,206</b>



---

# 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2006年年度賬目一併閱讀。集團編制此等賬目所用的會計政策及計算方法與編制截至2006年12月31日止年度賬目所採用者一致。

香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)及其附屬公司(「集團」)管理相當龐大的投資組合。作買賣用途(例如由外聘基金經理管理的公司資金所持有)的證券及衍生財務工具(即遠期外匯合約及期貨合約),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」)(如有),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(例如由內部管理的公司資金及由結算所基金、賠償基金儲備賬及保證金而持有的證券(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;投資收入淨額(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;以上各項均計入簡明綜合損益賬的**收入**項下。

### 3. 分類資料

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2007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)
<b>收入</b>	<b>2,375,456</b>	<b>907,416</b>	<b>1,744,047</b>	<b>468,599</b>	<b>5,495,518</b>
<b>營運支出</b>					
直接成本	367,216	104,107	263,366	37,680	772,369
間接成本	117,566	37,877	83,774	16,907	256,124
	<b>484,782</b>	<b>141,984</b>	<b>347,140</b>	<b>54,587</b>	<b>1,028,493</b>
<b>分部業績</b>	<b>1,890,674</b>	<b>765,432</b>	<b>1,396,907</b>	<b>414,012</b>	<b>4,467,025</b>
出售一家聯營公司所得收益	—	—	206,317	—	206,317
所佔一家聯營公司溢利	—	—	5,587	—	5,587
除稅前分部溢利	<b>1,890,674</b>	<b>765,432</b>	<b>1,608,811</b>	<b>414,012</b>	<b>4,678,929</b>
稅項					<b>(666,549)</b>
股東應佔溢利					<b>4,012,380</b>

	截至2006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)
<b>收入</b>	<b>1,216,147</b>	<b>455,537</b>	<b>894,789</b>	<b>277,210</b>	<b>2,843,683</b>
<b>營運支出</b>					
直接成本	323,755	88,312	244,041	31,598	687,706
間接成本	93,193	29,464	68,711	14,577	205,945
	<b>416,948</b>	<b>117,776</b>	<b>312,752</b>	<b>46,175</b>	<b>893,651</b>
<b>分部業績</b>	<b>799,199</b>	<b>337,761</b>	<b>582,037</b>	<b>231,035</b>	<b>1,950,032</b>
所佔聯營公司溢利	1	—	15,985	—	15,986
除稅前分部溢利	<b>799,200</b>	<b>337,761</b>	<b>598,022</b>	<b>231,035</b>	<b>1,966,018</b>
稅項					<b>(291,989)</b>
股東應佔溢利					<b>1,674,029</b>

### 3. 分類資料(續)

**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、牛熊證、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。上市職能的成本列作現貨市場分部下的成本。有關上市職能的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的投資收入淨額。

**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。業務的主要收入來自結算所基金所獲得的投資收入淨額及提供結算、交收、存管、託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、編纂及銷售即時、歷史以及統計市場數據和發行人資訊。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淨額)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2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
有關交易費及交易系統使用費來自：				
在現貨市場買賣的證券	1,508,778	644,414	693,538	195,452
在衍生市場買賣的衍生產品合約	454,159	268,312	194,580	95,440
	<b>1,962,937</b>	<b>912,726</b>	<b>888,118</b>	<b>290,892</b>

## 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2007年9月30日止九個月				截至2006年9月30日止九個月			
	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)
<b>聯交所上市費</b>								
上市年費	205,179	18,549	1,474	225,202	183,599	18,694	1,345	203,638
首次及其後發行的上市費	44,496	3,665	196,422	244,583	27,923	2,760	89,828	120,511
招股章程審閱費用	2,700	165	100	2,965	1,875	300	60	2,235
其他上市費用	1,188	276	—	1,464	1,630	734	—	2,364
合計	253,563	22,655	197,996	474,214	215,027	22,488	91,233	328,748
<b>上市職能成本</b>								
<b>直接成本</b>								
僱員費用及相關支出	121,886	24,119	8,920	154,925	87,483	22,938	4,555	114,976
資訊科技及電腦維修保養支出	1,605	397	7	2,009	1,395	363	—	1,758
樓宇支出	13,325	2,530	645	16,500	10,836	2,787	613	14,236
法律及專業費用	3,877	55	—	3,932	3,552	694	—	4,246
折舊	1,922	388	101	2,411	2,797	838	41	3,676
其他營運支出	3,690	1,389	292	5,371	15,744	4,099	163	20,006
總直接成本	146,305	28,878	9,965	185,148	121,807	31,719	5,372	158,898
總間接成本	24,350	4,527	6,486	35,363	19,612	4,214	3,278	27,104
<b>對現貨市場分部業績之貢獻</b>	<b>82,908</b>	<b>(10,750)</b>	<b>181,545</b>	<b>253,703</b>	<b>73,608</b>	<b>(13,445)</b>	<b>82,583</b>	<b>142,746</b>

## 5. 聯交所上市費(續)

	截至2007年9月30日止三個月				截至2006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)	
<b>聯交所上市費</b>								
上市年費	71,362	6,303	496	78,161	62,228	6,281	475	68,984
首次及其後發行的上市費	16,198	1,410	83,005	100,613	10,122	330	34,138	44,590
招股章程審閱費用	960	120	50	1,130	645	60	—	705
其他上市費用	264	46	—	310	770	294	—	1,064
合計	88,784	7,879	83,551	180,214	73,765	6,965	34,613	115,343
<b>上市職能成本</b>								
<b>直接成本</b>								
僱員費用及相關支出	45,272	9,575	3,253	58,100	30,287	7,509	1,640	39,436
資訊科技及電腦維修保養支出	604	158	7	769	452	115	—	567
樓宇支出	4,496	909	209	5,614	3,934	945	206	5,085
法律及專業費用	1,746	2	—	1,748	534	202	—	736
折舊	977	198	44	1,219	704	202	12	918
其他營運支出	984	257	69	1,310	5,336	1,492	31	6,859
總直接成本	54,079	11,099	3,582	68,760	41,247	10,465	1,889	53,601
總間接成本	8,682	1,803	2,644	13,129	6,164	1,329	1,108	8,601
<b>對現貨市場分部業績之貢獻</b>	26,023	(5,023)	77,325	98,325	26,354	(4,829)	31,616	53,141

上市費收入主要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。

上列直接成本是監管工作的成本，乃上市職能有關審批首次公開招股、執行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《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》及發布上市公司資訊等成本。間接成本指上市職能應佔的支援服務及其他中央經常性費用。

## 6. 投資收入淨額

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
利息收入				
— 銀行存款	582,815	400,421	283,639	120,806
— 可出售上市財務資產	20,334	15,210	5,263	7,007
— 可出售非上市財務資產	473,149	152,532	163,455	83,812
	<b>1,076,298</b>	568,163	<b>452,357</b>	211,625
利息支出	<b>(471,252)</b>	(322,326)	<b>(188,370)</b>	(115,665)
利息收入淨額	<b>605,046</b>	245,837	<b>263,987</b>	95,960
按公平值列賬及在損益賬處理的持作買賣 財務資產及財務負債的已變現及未變現 收益/(虧損)淨額及利息收入				
— 上市證券	122,423	86,706	45,652	47,886
— 非上市證券	38,210	40,318	20,778	22,689
— 匯兌差額	2,738	13,113	(10,554)	6,322
	<b>163,371</b>	140,137	<b>55,876</b>	76,897
股息收入				
— 按公平值列賬及在損益賬處理的 上市財務資產	5,790	4,891	1,778	1,213
貸款及應收款項的其他匯兌差額	41	235	(133)	108
投資收入淨額	<b>774,248</b>	391,100	<b>321,508</b>	174,178
投資收入淨額來自：				
公司資金(附註a)	278,026	197,620	105,611	98,088
保證金	443,695	157,963	192,819	63,791
結算所基金	52,527	35,517	23,078	12,299
	<b>774,248</b>	391,100	<b>321,508</b>	174,178

- (a) 截至2007年9月30日止九個月，來自公司資金的投資收入淨額包括賠償基金儲備賬投資收入淨額1,687,000元(2006年：1,486,000元)；截至2007年9月30日止三個月，來自公司資金的投資收入淨額包括賠償基金儲備賬投資收入淨額585,000元(2006年：514,000元)。

## 7. 其他收入

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006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	204,351	117,971	96,490	40,043
參與者的年費、月費及申請費	25,574	25,466	8,523	8,450
直接配發首次公開招股的經紀佣金收入	58,610	25,013	22,541	7,909
交易櫃位使用費	7,216	6,768	2,428	2,397
投資物業的公平值收益(附註15)	1,100	1,400	—	400
參與者存入證券以取代保證金現金按金的 融通收入	8,940	1,589	3,600	769
出售交易權	2,000	—	2,000	—
雜項收入	11,724	8,278	3,937	2,550
	<b>319,515</b>	<b>186,485</b>	<b>139,519</b>	<b>62,518</b>

## 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2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	547,185	423,412	199,593	139,491
以股份支付的僱員酬金福利(附註28)	17,970	17,972	5,830	4,242
離職福利	184	1,183	11	1,023
退休福利支出(附註a)：				
— ORSO計劃	40,117	38,699	13,701	12,765
— 強積金計劃	345	261	118	88
	<b>605,801</b>	<b>481,527</b>	<b>219,253</b>	<b>157,609</b>

- (a) 集團提供兩項界定供款退休後福利計劃—「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屬集團向ORSO計劃及強積金計劃所支付及應付的供款及相關費用。於2007年9月30日及2006年12月31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2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
服務及貨品的支出：				
—集團耗用	99,672	98,532	32,671	33,062
—參與者直接耗用	51,588	49,674	17,892	21,343
	<b>151,260</b>	<b>148,206</b>	<b>50,563</b>	<b>54,405</b>

## 10. 其他營運支出

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
應收貨款耗蝕虧損撥備／(撥備回撥)	62	358	(311)	(54)
保險	3,289	11,508	876	3,452
訂購財務數據費用	2,976	3,308	990	1,071
託管人及基金管理費用	6,899	6,235	2,439	2,090
銀行費用	15,870	6,712	6,244	1,938
維修及保養支出	6,424	6,207	2,085	1,922
牌照費	10,277	6,777	3,624	1,923
通訊支出	3,992	3,621	1,294	1,169
其他雜項支出	38,143	39,337	11,821	12,699
	<b>87,932</b>	<b>84,063</b>	<b>29,062</b>	<b>26,210</b>

## 11. 稅項

簡明綜合損益賬中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
本期間的香港利得稅撥備(附註a)	658,713	299,445	285,436	94,136
以往年度超額撥備	(1)	(5)	(1)	(5)
	<b>658,712</b>	<b>299,440</b>	<b>285,435</b>	<b>94,131</b>
遞延稅項	7,837	(7,451)	8,217	(1,843)
	<b>666,549</b>	<b>291,989</b>	<b>293,652</b>	<b>92,288</b>

(a) 香港利得稅乃將本期間的估計應課稅溢利按稅率17.5%(2006年：17.5%)提撥準備。



## 12. 股息

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
宣派每股普通股中期股息 1.79 元 (2006年：0.94 元)	1,914,499	1,001,219	—	—
減：香港交易所僱員股份 信託所持股份的股息	(2,306)	(912)	—	—
	<b>1,912,193</b>	<b>1,000,307</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

## 13. 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2007年 9月30日止 九個月	截至2006年 9月30日止 九個月	截至2007年 9月30日止 三個月	截至2006年 9月30日止 三個月
股東應佔溢利(千元)	4,012,380	1,674,029	1,682,079	565,718
已發行普通股的加權平均數減為 股份獎勵計劃而持有的股份	1,066,796,137	1,063,218,919	1,067,944,265	1,063,985,564
基本每股盈利	<b>3.76 元</b>	1.57 元	<b>1.58 元</b>	0.53 元

### (b) 已攤薄每股盈利

	截至2007年 9月30日止 九個月	截至2006年 9月30日止 九個月	截至2007年 9月30日止 三個月	截至2006年 9月30日止 三個月
股東應佔溢利(千元)	4,012,380	1,674,029	1,682,079	565,718
已發行普通股的加權平均數減為 股份獎勵計劃而持有的股份	1,066,796,137	1,063,218,919	1,067,944,265	1,063,985,564
僱員購股權的影響	10,120,460	11,320,981	9,330,276	11,106,171
獎授股份的影響	1,225,631	956,466	1,255,543	954,560
為計算已攤薄每股盈利的普通股 的加權平均數	1,078,142,228	1,075,496,366	1,078,530,084	1,076,046,295
已攤薄每股盈利	<b>3.72 元</b>	1.56 元	<b>1.56 元</b>	0.53 元

## 14. 固定資產

截至2007年9月30日止九個月期間，集團添置固定資產的總成本為128,620,000元(2006年：36,776,000元)，其中124,507,000元或97%是與購置電腦系統、硬件及軟件有關(2006年：主要是翻新交易大堂及交易所展覽館產生的費用及與購置電腦系統及軟硬件有關)。在截至2007年9月30日止九個月期間，處理及撇銷固定資產的總成本及賬面淨值分別是4,260,000元及零元(2006年：分別是30,228,000元及1,012,000元)。

2007年9月19日，董事會批准出售集團使用的其中一項租賃樓房；該項租賃樓房的賬面值7,524,000元重新分類為持作出售非流動資產(附註24)。

## 15. 投資物業

	2007 (千元)	2006 (千元)
於1月1日	19,300	17,700
公平值收益	1,100	1,600
撥往持作出售非流動資產(附註b)	<b>(20,400)</b>	—
於2007年9月30日/ 2006年12月31日	—	19,300

(a) 集團的投資物業於2007年6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。管理層認為，於2007年9月30日的公開市值與2007年6月30日的分別不大。截至2007年9月30日止九個月的公平值收益為1,100,000元(2006年：1,400,000元)，已計入簡明綜合損益賬「其他收入」項下(附註7)。

(b) 2007年9月19日，董事會批准出售投資物業，有關金額重新分類為持作出售非流動資產(附註24)。

## 16. 土地租金

	2007 (千元)	2006 (千元)
於1月1日的賬面淨值	94,123	94,670
攤銷	<b>(411)</b>	(547)
撥往持作出售非流動資產(附註a)	<b>(32,368)</b>	—
於2007年9月30日/2006年12月31日的賬面淨值	61,344	94,123
土地租金的即期部分	<b>(509)</b>	(548)
非即期部分	<b>60,835</b>	93,575

(a) 2007年9月19日，董事會批准出售集團使用的其中一項租賃物業，該物業的土地租金重新分類為持作出售非流動資產(附註24)。

## 17. 於一家聯營公司的投資

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
所佔一家聯營公司的資產淨值	—	18,170
商譽(附註a)	—	50,207
	—	68,377

### (a) 商譽

	2007年 (千元)	2006年 (千元)
於1月1日	50,207	50,207
出售一家聯營公司(附註b)	(50,207)	—
於2007年9月30日/2006年12月31日	—	50,207

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
相等於：		
採用HKFRS 3時的初始價值	—	24,941
按成本值	—	25,266
	—	50,207

- (b) 集團於2007年3月29日訂立協議，將其持有的7,317股香港中央證券登記有限公司(「CHIS」)A類繳足普通股(相當於已發行股本的30%)以代價270,320,000元悉數出售，理由是董事會認為此是集團變現投資收益的良機。有關交易於2007年4月3日完成，自此集團對CHIS不再有重大影響力。出售此項投資在扣除270,000元印花稅後的會計溢利為206,317,000元，已於截至2007年9月30日止九個月的損益賬中入賬。

## 18. 結算所基金

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006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	356,345	344,825
聯交所期權結算所儲備基金	1,532,744	578,407
期貨結算公司儲備基金	909,279	1,347,299
	<b>2,798,368</b>	<b>2,270,531</b>
結算所基金資產淨值的組成如下：		
可出售財務資產：		
債務證券(按市值)		
—在香港上市	—	129,512
—非上市	344,491	187,700
現金及等同現金項目	2,458,387	1,957,229
	<b>2,802,878</b>	<b>2,274,441</b>
減：其他負債	(4,510)	(3,910)
	<b>2,798,368</b>	<b>2,270,531</b>
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的現金繳款(附註a)	2,118,427	1,642,495
設定儲備(附註30)：		
—結算所的注資	320,200	320,200
—沒收一家失責結算參與者的繳款	1,928	1,928
—累計投資收入淨額扣除費用源自下列各項：		
—結算參與者繳款	271,397	232,148
—結算所的注資	86,713	73,540
	<b>680,238</b>	<b>627,816</b>
重估儲備(附註29(c))	(297)	220
	<b>2,798,368</b>	<b>2,270,531</b>
結算所基金的資產淨值到期時間如下：		
十二個月內到期的款額	2,798,368	2,270,531

- (a) 款額包括參與者的額外繳款1,741,377,000元(2006年12月31日：1,279,645,000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。

## 19. 賠償基金儲備賬

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006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：		
非上市債務證券(按市值)	43,962	42,990
其他應收款項	450	—
現金及等同現金項目	10,245	8,653
	54,657	51,643
減：其他負債	(12,481)	(11,108)
	42,176	40,535
該基金相等於：		
列入設定儲備的累計投資淨額及其他收入扣除費用(附註30)	42,133	40,446
重估儲備(附註29(c))	43	89
	42,176	40,535
賠償基金儲備賬的資產淨值的到期時間如下：		
十二個月內到期的款額	42,176	40,535

聯合交易所賠償基金(「賠償基金」)是由證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)負責管理。根據《證券及期貨條例》附表10，聯交所在已撤銷的《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34(a)。

## 20. 可出售財務資產

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
債務證券(按市值)		
— 在香港上市	—	28,462
— 在香港以外地區上市	—	43,574
— 非上市	<b>1,699,160</b>	467,096
	<b>1,699,160</b>	539,132
可出售財務資產的分析：		
超過十二個月始到期的非流動部分	<b>25,099</b>	—
十二個月內到期的流動部分	<b>1,674,061</b>	539,132
	<b>1,699,160</b>	539,132

## 21. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金為19,414,573,000元(2006年12月31日：10,201,562,000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%(2006年12月31日：94%)。持續淨額交收的應收賬款在交易後兩天內到期。視乎提供的服務類別而定，應收費用為立即到期或有長達30天的付款期限。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

## 22. 衍生產品合約的保證金

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006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	13,795,539	3,994,664
期貨結算公司結算參與者保證金	36,759,794	17,671,810
	<b>50,555,333</b>	21,666,474
保證金的資產淨值包括：		
可出售財務資產：		
債務證券(按市值)：		
— 在香港上市	—	137,191
— 在香港以外地區上市	240,586	634,688
— 非上市	11,727,639	10,311,166
原到期日超過三個月的定期存款	—	51,459
現金及等同現金項目	38,565,971	10,664,404
應收結算參與者保證金	21,137	61,813
	<b>50,555,333</b>	21,860,721
減：其他負債	—	(194,247)
	<b>50,555,333</b>	21,666,474
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	50,555,333	21,666,474
保證金的資產淨值到期時間如下：		
超過十二個月始到期的款額	402,868	—
十二個月內到期的款額	50,152,465	21,666,474
	<b>50,555,333</b>	21,666,474

23. 按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產／負債

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
<b>按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產的分析：</b>		
<u>持作買賣</u>		
股本證券(按市值)		
— 在香港上市	39,043	186,658
— 在香港以外地區上市	203,473	194,267
	<b>242,516</b>	380,925
<u>持作買賣</u>		
債務證券(按市值)		
— 在香港上市	39,178	70,539
— 在香港以外地區上市	1,322,797	1,255,022
— 非上市	1,270,442	1,169,592
	<b>2,632,417</b>	2,495,153
<u>持作買賣</u>		
互惠基金(按市值)		
— 在香港以外地區上市	99,219	—
<u>持作買賣</u>		
衍生金融工具(按市值)		
— 遠期外匯合約	4,854	2,146
	<b>2,979,006</b>	2,878,224
<b>按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債的分析：</b>		
<u>持作買賣</u>		
衍生金融工具(按市值)		
— 期貨合約(在香港以外地區上市)	1,711	—
— 遠期外匯合約	9,464	7,505
	<b>11,175</b>	7,505



## 24. 持作出售的非流動資產

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
租賃樓房(附註14)	7,524	—
投資物業(附註15)	20,400	—
租賃物業的土地租金(附註16)	32,368	—
	<b>60,292</b>	—
直接撥入股本權益的持作出售資產相關儲備 (租賃樓房重估儲備(附註29))	2,603	—

租賃樓房及相關的土地租金按賬面值與公平值減出售成本兩者的較低者入賬，因為其賬面值主要透過銷售交易(而非透過持續使用)收回。持作出售的投資物業則按公平值入賬。

2007年9月19日，董事會議決重整集團的物業組合，因此董事會批准出售集團持有的其中一項租賃物業及投資物業。有關物業將透過公開投標出售，並預計於2008年進行。有關物業重新分類為持作出售物業時並無任何耗蝕虧損入賬。

2007年9月30日，與持作出售的非流動資產相關的負債(屬應付的營運支出)為57,000元，預計不會計入上述物業銷售。

## 25. 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為23,256,657,000元(2006年12月31日：11,107,200,000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78%(2006年12月31日：86%)。持續淨額交收的應付賬在交易後兩天內到期。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。

## 26. 撥備

	修復費用 (千元)	僱員福利費 (千元)	合計 (千元)
於2007年1月1日	24,128	26,712	50,840
本期間撥備	—	28,131	28,131
期內動用	—	(24,798)	(24,798)
期內已付	—	(889)	(889)
於2007年9月30日	24,128	29,156	53,284
		於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
撥備分析：			
流動		29,156	26,712
非流動		24,128	24,128
		<b>53,284</b>	50,840

## 27. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

			於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)	
法定：					
2,000,000,000股每股一元			<b>2,000,000</b>	2,000,000	
已發行及繳足：					
	每股一元的股份數目	股本 (千元)	股本溢價 (千元)	為股份獎勵 計劃而 持有的股份 (千元)	合計 (千元)
於2006年1月1日	1,061,796,846	1,062,755	150,405	(30,028)	1,183,132
根據僱員購股權計劃發行的股份(附註a)	2,693,500	2,693	28,202	—	30,895
撥自以股份支付的僱員酬金儲備(附註28)	—	—	7,335	—	7,335
為股份獎勵計劃購入的股份(附註b)	(300,000)	—	—	(21,269)	(21,269)
於2006年12月31日	1,064,190,346	1,065,448	185,942	(51,297)	1,200,093
於2007年1月1日	<b>1,064,190,346</b>	<b>1,065,448</b>	<b>185,942</b>	<b>(51,297)</b>	<b>1,200,093</b>
根據僱員購股權計劃發行的股份(附註a)	<b>4,110,000</b>	<b>4,110</b>	<b>52,897</b>	—	<b>57,007</b>
撥自以股份支付的僱員酬金儲備(附註28)	—	—	<b>16,278</b>	—	<b>16,278</b>
為股份獎勵計劃購入的股份(附註b)	<b>(42,500)</b>	—	—	<b>(4,879)</b>	<b>(4,879)</b>
於2007年9月30日	<b>1,068,257,846</b>	<b>1,069,558</b>	<b>255,117</b>	<b>(56,176)</b>	<b>1,268,499</b>

- (a) 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」)授出的僱員購股權已獲行使認購的香港交易所股份為4,110,000股(截至2006年12月31日止年度：2,693,500股)，平均代價為每股13.87元(截至2006年12月31日止年度：每股11.47元)，其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。
- (b) 期內，香港交易所僱員股份獎勵計劃(「香港交易所僱員股份信託」)透過公開市場為股份獎勵計劃(附註28(c))購入42,500股(截至2006年12月31日止年度：300,000股)香港交易所股份。期內購入上述股份支付的總額為4,879,000元(截至2006年12月31日止年度：21,269,000元)，已自股東權益中扣除。

## 28. 以股份支付的僱員酬金儲備

	2007年 (千元)	2006年 (千元)
於1月1日	52,119	34,980
以股份支付的僱員酬金福利(附註a)	17,970	24,033
僱員購股權獲行使後撥往股本溢價(附註27)	(16,278)	(7,335)
所佔一家聯營公司的儲備：		
— 期內	47	441
— 因出售聯營公司而取消	(560)	—
於2007年9月30日／2006年12月31日	53,298	52,119

(a) 以股份支付的僱員酬金福利，相當於授出相關購股權及獎授股份後估計可於相關權益授予期內換取得來的僱員服務的公平價值，其總數乃以授出的購股權及獎授股份的公平值為計算基準。至於每段期間的數額，則是將有關購股權及獎授股份的公平值在相關的權益授予期內攤分計算，並作為僱員費用及相關支出(附註8)項目入賬，及相應提高以股份支付的僱員酬金儲備。

### (b) 購股權

(i) 香港交易所採用兩項購股權計劃 — 上市前計劃及上市後計劃；董事會可根據此等計劃的條款及細則酌情向香港交易所或其附屬公司任何僱員(包括任何執行董事)授予可認購香港交易所股份的購股權。兩項計劃於2000年5月31日獲股東批准，有效行使期10年，直至2010年5月30日止。2002年4月17日，香港交易所股東批准對上市後計劃的修訂，其中包括取消以折扣價授出購股權等，以符合2001年9月1日生效的《主板上市規則》第十七章的新規定。

根據上市前計劃授出的購股權須按既定比率行使，由2002年3月6日起每年可以行使獲授購股權的25%，直到2005年3月6日起可以行使達100%，行使期不得遲於2010年5月30日，期間獲獎授人必須一直為集團的僱員。根據上市後計劃授出的購股權須按既定比率行使，由獎授日期第二周年起計，每年可以行使獲授購股權的25%，直到第五周年可以行使達100%，行使期不得遲於授予日期起計十年，期間獲獎授人必須一直為集團的僱員。

自2005年1月26日起已再無授出任何購股權，2005年9月採納股份獎勵計劃後亦將不會再授出任何購股權(附註28(c))。

股份於購股權獲行使後發行及配發。集團並無任何以現金購回或清償購股權的法律或推定責任。

## 28. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

### (b) 購股權(續)

(ii) 根據獲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：

	2007年		2006年	
	平均每 股 行使價 (元)	根據獲授出 購股權可發行的 股數	平均每 股 行使價 (元)	根據獲授出 購股權可發行的 股數
<b>上市前計劃</b>				
於1月1日尚未行使	6.88	788,000	6.88	2,126,000
已行使	6.88	(409,000)	6.88	(1,338,000)
於2007年9月30日/ 2006年12月31日尚未行使	6.88	379,000	6.88	788,000
<b>上市後計劃</b>				
於1月1日尚未行使	15.68	14,593,500	15.80	16,574,000
已行使	14.64	(3,701,000)	16.00	(1,355,500)
已沒收	12.82	(1,044,500)	18.32	(625,000)
於2007年9月30日/ 2006年12月31日尚未行使	16.37	9,848,000	15.68	14,593,500
合計	16.02	10,227,000	15.23	15,381,500

(iii) 若所有尚未行使的僱員購股權在2007年9月30日時全數行使，集團將會收取款項163,809,000元。按當日收市價每股237.60元計算，所發行股份的市值將為2,429,935,000元。理論上僱員或執行董事的收益將會如下：

	於2007年9月30日 根據獲授出購股權 可發行的股數	行使價 (元)	每股收益 (元)	總收益 (千元)
<b>上市前計劃</b>				
—於2000年6月20日授予多名僱員	379,000	6.88	230.72	87,443
<b>上市後計劃</b>				
—於2003年5月2日授予一名執行董事	1,640,000	8.28	229.32	376,085
—於2003年8月14日授予一名僱員	273,500	12.45	225.15	61,579
—於2004年1月15日授予一名僱員	547,000	17.30	220.30	120,504
—於2004年3月31日授予多名僱員	3,073,000	16.96	220.64	678,027
—於2004年5月17日授予一名僱員	125,000	15.91	221.69	27,711
—於2005年1月26日授予多名僱員	4,189,500	19.25	218.35	914,777
合計	10,227,000			2,266,126

## 28. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

### (c) 獎授股份

- (i) 於2005年9月14日(「採納日期」)，香港交易所董事會批准通過僱員股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)；香港交易所股份(「獎授股份」)可按股份獎勵計劃條文及細則獎授予集團的一名執行董事及多名僱員。根據股份獎勵計劃的規則，集團成立了香港交易所僱員股份信託管理股份獎勵計劃並在獎授股份的權益授予前持有該等股份。除非董事會提早終止，否則股份獎勵計劃於採納日期起計15年內有效，但從採納日期起計滿十周年之日起，香港交易所即不再向香港交易所僱員股份信託提供購股款項。獎授的獎授股份及由此而得的股息按比例分批授予，由董事會批准獎授之日期或董事會自行訂定的日期的第二周年起每周年授予25%，直至第五周年全部100% 授予為止，但期間獲獎授人必須一直為集團的僱員。已授予的股份將無償轉讓予有關的獲獎授僱員。

2006年8月16日前，合資格僱員獲獎授定額數目的香港交易所股份後，有關股份由香港交易所僱員股份信託的受託人(「受託人」)從市場購入，費用由香港交易所支付。由2006年8月16日起，股份獎勵計劃的規則作出修訂，董事會其後只通過各項獎授的金額(「獎授總額」)及相關的交易費用，受託人自香港交易所接獲獎授總額及交易費用後，於獎授日期起計20個營業日內運用該筆款項從市場購入最高數目的香港交易所股份買賣單位。購入的獎授股份隨後將根據各獎授人獲授的金額分配予各人(下調至最接近股數)。

獎授股份的股息用作進一步購入香港交易所股份，再按比例分配予獎授人。所得股份的權益授予期與產生有關股息的獎授股份的權益授予期相同。

於2005年12月19日，多名僱員獲獎授合共960,000股獎授股份；此等股份的授予期由2007年12月19日至2010年12月19日，授予後將以無償形式轉讓予僱員。受託人於2005年12月以總成本30,028,000元(包括相關交易費用)購入958,000股香港交易所股份，並於2006年1月以總成本70,000元(包括相關交易費用)購入餘下2,000股股份。

## 28. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

### (c) 獎授股份(續)

#### (i) (續)

於2006年12月13日，董事會批准並向若干僱員授出獎授總額達19,673,000元。其後，受託人以總成本19,696,000元(包括相關交易費用)購入272,500股獎授股份(即平均公平值每股72.28元)，並於2007年1月15日向合資格僱員分配了其中272,465股獎授股份。此等獎授股份將於2008年12月13日至2011年12月13日授予期間以無償形式轉讓予有關僱員。

於2007年2月14日，董事會批准向一名將於2007年4月16日加盟香港交易所的僱員授出獎授總額600,000元。其後，受託人以總成本569,000元(包括相關交易費用)購入7,000股獎授股份(即平均公平值每股81.33元)，並於2007年6月7日分配予該名僱員。此等獎授股份將於2009年4月16日至2012年4月16日授予期間以無償形式轉讓予該名僱員。

於2007年5月15日，董事會批准向一名將於2007年6月18日加盟香港交易所的僱員授出獎授總額600,000元。其後，受託人以總成本563,000元(包括相關交易費用)購入5,500股獎授股份(即平均公平值每股102.29元)，並於2007年7月17日分配予該名僱員。此等獎授股份將於2009年6月18日至2012年6月18日授予期間以無償形式轉讓予該名僱員。

另外，於截至2007年9月30日止九個月內，受託人將所收取的股息再投資，以總成本(包括相關交易費用)3,747,000元(截至2006年12月31日止年度：1,503,000元)，購入30,000股香港交易所股份(截至2006年12月31日止年度：25,500股)，其後於2007年9月30日前將其中17,502股及於2007年10月12日將其中11,630股分配予獎授人(截至2006年12月31日止年度：24,867股其後已分配予獎授人)。

## 28. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

### (c) 獎授股份(續)

(ii) 已獎授的獎授股份數目的變動如下：

	2007年 已獎授的獎授 股份數目	2006年 已獎授的獎授 股份數目
於1月1日尚未授予	955,906	960,000
已獎授(平均公平值每股73.08元)*	284,965	—
已沒收	(1,800)	(28,700)
再投資的股息：		
— 分配予獎授人	17,502	24,867
— 分配予獎授人但其後被沒收	(73)	(261)
於2007年9月30日/2006年12月31日尚未授予	<b>1,256,500</b>	955,906

\* 包括以董事會2006年12月13日所批准獎授總額19,673,000元購入的272,465股獎授股份，受託人於2007年1月15日完成購入股份後已將股份分配予獎授人。

對於在2006年8月16日前授出的獎授股份，已獎授的獎授股份的公平值是根據授出日期香港交易所股份的市價釐定。對於在2006年8月16日後授出的獎授股份，獎授股份的公平值是根據受託人從市場購入獎授股份的每股獎授股份平均購入成本釐定。權益授予期內的預期股息已計入公平值。

- (iii) 於2007年9月30日，由香港交易所僱員股份信託持有已沒收及未分配的股份共44,000股，其中11,630股已於2007年10月12日分配予一名獎授人，餘下32,370股日後亦將分配予獎授人(2006年12月31日：302,094股，其中272,465股已於2007年1月15日分配予獎授人)。
- (iv) 若未完全授予的獎授股份於2007年9月30日時已經全數授予，按當日收市價每股237.60元計算，理論上獎授人將會獲得的利益為298,544,000元。

## 29. 重估儲備

	於 2007 年 9 月 30 日 (千元)	於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
租賃樓房重估儲備(附註 b 及附註 24)	2,603	2,640
投資重估儲備(附註 c 及附註 d)	16,648	7,929
	<b>19,251</b>	<b>10,569</b>

- (a) 各重估儲備按本身的特定用途個別入賬及已扣減適用的遞延稅項。
- (b) 租賃樓房於 2007 年 6 月 30 日重估。
- (c) 包括源自各結算所基金及賠償基金儲備賬的投資重估虧絀總額 297,000 元及盈餘總額 43,000 元(2006 年 12 月 31 日：盈餘總額分別為 220,000 元及 89,000 元)。
- (d) 於 2006 年 12 月 31 日的結餘包括所佔一家聯營公司的投資重估儲備 58,000 元。

## 30. 設定儲備

設定儲備按本身的特定用途個別入賬，包括：

	於 2007 年 9 月 30 日 (千元)	於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
結算所基金儲備		
— 香港結算保證基金儲備	266,693	256,514
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	96,221	71,193
— 期貨結算公司儲備基金儲備	317,324	300,109
	<b>680,238</b>	<b>627,816</b>
賠償基金儲備賬儲備	42,133	40,446
	<b>722,371</b>	<b>668,262</b>



31. 保留盈利(包括建議/宣派股息)

	2007年 (千元)	2006年 (千元)
於1月1日		
保留盈利	2,060,156	1,775,641
建議/宣派股息	1,266,387	680,163
於1月1日	3,326,543	2,455,804
本期間/年度溢利(附註a)	4,012,380	2,518,569
本期間/年度撥往結算所 基金儲備的結算所基金投資收入 淨額扣除費用的盈餘	(52,422)	(37,840)
本期間/年度賠償基金儲備賬 投資收入淨額扣除費用轉撥 賠償基金儲備賬儲備	(1,687)	(2,026)
撥自發展儲備(附註b)	—	72,245
	(54,109)	32,379
沒收未被領取的股息	1,944	686
股息：		
2006/2005年度末期股息	(1,266,387)	(679,549)
2006年12月31日/2005年12月31日 後行使的僱員購股權所發行股份的股息	(3,879)	(1,039)
	(1,270,266)	(680,588)
2007/2006年度中期股息	(1,911,131)	(1,000,050)
2007年6月30日/2006年6月30日 後行使的僱員購股權所發行股份的股息	(1,062)	(257)
	(1,912,193)	(1,000,307)
於2007年9月30日/2006年12月31日	4,104,299	3,326,543
相當於：		
保留盈利	4,104,299	2,060,156
建議/宣派股息	—	1,266,387
於2007年9月30日/2006年12月31日	4,104,299	3,326,543

(a) 集團本期間/年度的溢利包括結算所基金及賠償基金儲備賬的投資收入淨額扣除費用所致的溢利淨額合共 54,109,000 元(截至 2006 年 12 月 31 日止年度：39,866,000 元)。

(b) 發展儲備已於 2006 年悉數動用，作為完善證券市場項目的資金。

### 32. 簡明綜合現金流動表附註

(a) 除稅前溢利與業務活動現金流入淨額對賬：

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	重計 截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)
除稅前溢利	4,678,929	1,966,018
下列項目的調整：		
利息收入淨額	(605,046)	(245,837)
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產及財務負債的 已變現及未變現收益淨額及利息收入	(163,371)	(140,137)
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產的股息收入	(5,790)	(4,891)
土地租金的攤銷	411	410
投資物業公平值的增值	(1,100)	(1,400)
折舊	59,984	75,149
以股份支付的僱員酬金福利	17,970	17,972
租賃樓房耗蝕虧損回撥	(64)	(62)
應收貨款耗蝕虧損撥備	62	358
撥備變動	2,444	(228)
所佔聯營公司溢利	(5,587)	(15,986)
一家聯營公司的出售／清盤所得收益	(206,317)	(6)
出售固定資產的(收益)／虧損	(260)	668
按公平值列賬及在損益賬處理的 財務資產及財務負債增加淨額	(15,498)	(69,511)
於對沖儲備遞延的對沖工具公平值虧損	—	(91)
撥自保留盈利的結算所基金及賠償 基金儲備賬的交收款項	(54,109)	(28,922)
應收賬款、預付款及按金增加	(9,184,620)	(1,687,286)
其他流動負債增加	11,839,544	1,761,460
業務現金流入淨額	6,357,582	1,627,678
銀行存款所收利息	582,815	400,421
按公平值列賬及在損益賬處理的 財務資產所收股息	5,533	4,909
按公平值列賬及在損益賬處理的 財務資產所收利息	115,394	70,064
已付利息	(475,031)	(322,203)
已付香港利得稅	(60,162)	(53,881)
業務活動現金流入淨額	6,526,131	1,726,988

(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。

### 33. 承擔

有關資本開支的承擔：

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
已簽約但未撥備	7,434	9,144
已批准但未簽約	71,028	82,461
	<b>78,462</b>	<b>91,605</b>

有關資本開支的承擔主要用作發展及購買電腦系統。

### 34. 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)。根據已廢除的《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。根據已廢除的《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。根據已廢除的《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，說明所有因聯交所參與者於2003年4月1日之前發生之任何失責事項向賠償基金提出索償。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2007年9月30日，賠償基金所有索償個案經已裁決(2006年12月31日：兩宗索償個案仍未處理)。

### 34. 或然負債(續)

(a) (續)

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。

- (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2007年9月30日的433名(2006年12月31日：425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86,600,000元(2006年12月31日：85,000,000元)。

根據HKAS 39及HKFRS 4(經修訂)於集團的綜合資產負債表內確認的財務擔保合約的賬面值為19,909,000元(2006年12月31日：19,909,000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。

### 35. 用以履行結算所基金供款及衍生產品合約保證金責任的非現金抵押品

在結算所現行規則下，參與者可用現金或認可的非現金抵押品履行其結算所基金供款及衍生產品合約保證金的責任。根據HKAS 39，只有現金抵押品方可列作簡明綜合資產負債表上的資產及負債。

於2007年9月30日，從參與者收取的非現金抵押品款額及用以抵償結算所基金供款及衍生產品合約保證金的部分責任的款額如下：

	於2007年9月30日		重計 於2006年12月31日	
	收取款額 (千元)	動用款額 (千元)	收取款額 (千元)	動用款額 (千元)
<b>結算所基金</b>				
銀行擔保	1,463,610	838,179	699,130	491,866
<b>衍生產品合約保證金</b>				
香港上市股本證券(按市值)	684,776	2,635*	604,276	—*
美國國庫券(按市值)	6,768,679	4,176,937	1,516,506	1,090,589
銀行擔保	844,000	681,539	269,000	181,111
	<b>8,297,455</b>	<b>4,861,111</b>	2,389,782	1,271,700
	<b>9,761,065</b>	<b>5,699,290</b>	3,088,912	1,763,566

\* 接獲的股本證券中，為數354,483,000元(2006年12月31日：286,494,000元)的股本證券用作備兌由聯交所期權結算所參與者發出而正股與所收抵押品相同的認購期權。根據聯交所期權結算所的《期權買賣交易所參與者結算運作程序》，此等發出的認購期權並非要繳付按金的持倉(即無按金規定)。因此，有關數額並不視作用於履行保證金責任。

### 36. 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(「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、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、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文及細則執行。

除上述者外，集團與有關連人士訂立的交易如下：

(a) 擁有共同董事的有關連公司

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
支付予澤峰發展有限公司 (「澤峰」)的租金(包括空調 費用及清潔服務費)	—	1,757	—	—

2005年2月16日，期交所作為租客與澤峰作為業主就租賃辦公室的租約(「租約」)續期兩年，由2005年1月1日起計。期交所為香港交易所的全資附屬公司。當租約續期時，澤峰為鷹君集團有限公司(「鷹君」)的附屬公司，而羅嘉瑞醫生(香港交易所獨立非執行董事並於2006年4月26日退任)為鷹君副主席、董事總經理及主要股東。租約是按一般商業條款訂立的正常交易。上述披露截至2006年9月30日止九個月的租金付款為截至2006年4月26日的開支。

### 36. 重大有關連人士交易(續)

#### (b) 與聯營公司的交易

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
已收及應收聯營公司的收入／ (已付及應付聯營公司的支出)：				
<u>CHIS</u>				
－股息收入	9,660	13,500	－	6,000
－股份過戶登記服務費	(396)	(493)	－	(239)
<u>ADP Wilco Processing Services Limited</u>				
－清盤款項	－	1,312	－	－

2007年4月3日，集團出售其於CHIS的所有權益。上述披露截至2007年9月30日止九個月的股息收入及股份過戶登記服務費為截至該日的交易。

#### (c) 主要管理人員的酬金

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	54,292	43,965	19,759	14,738
以股份支付的僱員酬金福利	6,121	4,522	1,848	(83)
退休福利支出	4,239	4,163	1,447	1,387
	<b>64,652</b>	<b>52,650</b>	<b>23,054</b>	<b>16,042</b>

#### (d) 應付有關連人士款額

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
應付一家聯營公司的款額	－	162

2007年4月3日，集團出售其於CHIS的所有權益，CHIS此後不再是集團的有關連人士。

#### (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載於附註8。

#### (f) 除上述者外，集團在日常業務中還曾與擁有共同董事的公司進行其他交易，但涉及的款額不大。

### 37. 財務風險管理

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、股本證券價格風險及利率風險)、流動資金風險及信貸風險。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。

#### (a) 市場風險

市場風險是因匯率、股本證券及商品價格及利率等可見的市場變素出現變動而招致虧損的風險。集團承受的市場風險主要來自其持有的投資。

可投資的資金包括三大類：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)。

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。

投資及基金管理按董事會批准的投資政策及風險管理指引進行，所制訂的各種投資限制及指引是風險控制不可或缺的一部分。每個基金各按其投資目標訂下本身的限制及指引。此外，每個基金也各有本身的特定限度(例如：可投資資產類別、資產分配、流動性、信貸、對手方的集中度、投資年期、外匯及利率風險等)，以控制投資風險。

香港交易所設有一個由非執行董事及一名外界金融專家組成的投資顧問委員會，就投資組合管理向董事會提供意見，並監察香港交易所之投資風險和表現。資金的日常管理及投資由財務及行政管理科庫務組專責處理，另自2001年7月起，也從外委聘基金經理管理部分公司資金。外聘的基金經理為實力雄厚及財政穩健的金融機構，各基金經理在全球管理的資金總額最少達100億美元。



### 37. 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險

外匯風險指以外幣計值的資產、負債或非常可能發生的預期交易因匯率變動而導致價值波動的風險。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現金及銀行存款對沖非港元投資、以及非常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。

非港元證券投資受集團投資政策規管，並須遵守以下限制：

- 進行對沖後，公司資金最多可投資20%於非港元或非美元投資項目；
- 結算所基金只可進行美元投資項目；及
- 保證金的外幣投資或存款必須完全配對有關貨幣的負債，但港元負債則可投資高達25%於長達兩星期美元存款。

於2007年9月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達21.64億港元，其中非美元風險佔1.76億港元(2006年12月31日：22.1億港元，其中2.13億港元為非美元風險)，尚未到期的遠期外匯合約的最高面值總額為12.13億港元(2006年12月31日：2.81億港元)。所有遠期外匯合約將於一個月(2006年12月31日：一個月)內到期。

### 37. 財務風險管理(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

於2007年9月30日，集團訂立了的對沖如下：

#### 現金流對沖

年份	對沖項目	對沖工具	對沖風險	餘下的對沖工具金額	
				於2007年 9月30日	於2006年 12月31日
2005	2005年8月至12月 預期應付為數8,500,000 瑞典克朗的資訊科技及 電腦維修保養支出	8,500,000 瑞典克朗 的銀行存款	外匯風險	零瑞典克朗	933,000 瑞典克朗
2006	2006年5月至12月 預期應付為數17,680,000 瑞典克朗的資訊科技及 電腦維修保養支出	17,680,000 瑞典克朗 的現金及銀行存款	外匯風險	零瑞典克朗	13,612,000 瑞典克朗
2007	2007年1月至5月 預期應付為數10,587,000 瑞典克朗的資訊科技及 電腦維修保養支出	10,587,000 瑞典克朗 的銀行存款	外匯風險	9,787,000 瑞典克朗	不適用

除上述者外，於2007年1月，一筆為數1,413,000瑞典克朗的銀行存款獲指定為對沖工具，以對沖預期2007年5月30日至2007年12月31日期間為數1,413,000瑞典克朗的資訊科技及電腦維修保養支出。其後由於預計2007年5月30日至2007年12月31日期間的預期交易不會出現，集團已於2007年5月終止有關現金流對沖，並因此將對沖儲備內遞延的對沖工具匯率收益62,000元記入截至2007年9月30日止期間的損益賬。

於2007年9月30日，集團持有指定為現金流對沖的銀行存款的公平值為11,753,000元(2006年12月31日：16,531,000元)。

### 37. 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

現金流對沖(續)

期間(扣自)/撥入損益賬的無效現金流對沖如下：

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
(扣自)/撥入損益賬的 無效現金流對沖	—	(1)	—	2

公平值對沖

年份	對沖項目	對沖工具	對沖風險	餘下的對沖工具金額	
				於2007年 9月30日	於2006年 12月31日
2005	11,000,000 瑞典克朗 的財務負債	11,000,000 瑞典克朗 的銀行存款	外匯風險	195,000 瑞典克朗	3,444,000 瑞典克朗
2006	9,100,000 瑞典克朗 的財務負債	9,100,000 瑞典克朗 的現金及銀行存款	外匯風險	15,000 瑞典克朗	1,011,000 瑞典克朗
2007	1,340,000 瑞典克朗 的財務負債	1,340,000 瑞典克朗 的銀行存款	外匯風險	零瑞典克朗	不適用

於2007年9月30日，指定為公平值對沖的銀行存款的公平值為252,000元(2006年12月31日：5,062,000元)。

期內對沖工具及對沖項目的公平值變動如下：

	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 9月30日止 三個月 (千元)
對沖工具公平值(虧損)/收益	(13)	607	15	(188)
對沖項目公平值收益/(虧損)	13	(607)	(15)	188

### 37. 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

由於股本證券及指數期貨合約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。

##### (iii) 利率風險

利率風險分兩類：

- 公平值利率風險—指由於市場利率變動，導致金融工具價值出現波動的風險；及
- 現金流利率風險—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。

由於集團擁有不少計息的資產及負債，集團須同時承受公平值利率風險及現金流利率風險。

##### (iv) 風險管理

集團採用以模擬歷史為基礎的 Value-at-Risk (「VaR」) 及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量和控制集團投資的外匯風險、股本證券價格風險及利率風險。VaR 所量度的，是參照歷史數據(集團採用一年數據)，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。董事會已就集團的 VaR 總值設立上限，而 VaR 是按每周監察為基準。

VaR 是量度風險的統計性量度方法，但會因所採用的假設而有其限制。所謂模擬歷史，即假設利率、匯率及股本證券價格等市場指標過去實際可見的變動可反映日後可能出現的變化。這意味假如市場行為出現突如其來的變化，這方法的有效性會受到影響。採用10天持有期即假設可於10個交易日內平倉，但在嚴重缺乏流動性的情況下，這個持有期可能並不足夠。此外，VaR 不一定反映影響金融工具價格所有方面的風險，有可能會低估真實的市場風險。再者，VaR 並無計入災難性風險的可能性，但就不正常市況使用壓力測試可消滅這方面的不足。

### 37. 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(iv) 風險管理(續)

期內，集團的投資所涉及的個別風險因素的 VaR 及 VaR 總值如下：

	截至2007年 9月30日止九個月			截至2006年 9月30日止九個月		
	平均 (千元)	最高 (千元)	最低 (千元)	平均 (千元)	最高 (千元)	最低 (千元)
外匯風險	4,594	6,094	3,566	6,070	7,422	4,949
股本證券價格風險	12,389	15,636	7,922	11,015	13,032	8,991
利率風險	16,509	18,724	13,703	11,799	13,862	9,040
VaR 總值	22,558	27,446	16,966	18,172	20,626	15,939

個別風險因素的 VaR 是純粹因該獨立的風險因素波動而可能產生的最大虧損。個別 VaR 之合計並不等如 VaR 總值，因風險因素之間的相關度會產生多元化效應。此外，就期內最高及最低的 VaR 而言，每一市場的最高及最低 VaR 均未必在同一日出現。

(b) 流動資金風險

流動資金風險是負債到期時資金未足夠償債的風險，屬資產及負債的金額及年期錯配所致。

集團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。集團亦就公司資金持有的現金或銀行存款，以及結算所基金和保證金在同一日及翌日到期的投資設定最低限額。

集團採用預期現金流分析管理流動資金風險，透過預測所需的現金款額及監察集團的營運資金，確保可以償付所有到期負債及應付所有已知的資金需求。此外，集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於2007年9月30日，集團的可動用銀行通融總額為30.58億元(2006年12月31日：15.58億元)，其中30億元(2006年12月31日：15億元)屬於為維持保證金的流動性而設之回購備用貸款。

### 37. 財務風險管理(續)

#### (c) 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。信貸風險主要來自集團的投資及應收賬款。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、債券發行人及債務人)及分散投資而限制其所承受的信貸風險。於2007年9月30日,所持債券全屬投資級別,加權平均信貸評級為Aa1(2006年12月31日:Aa2),集團的財務資產中沒有任何條款經重新議訂(2006年12月31日:零元)。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核准的最高集中限額所規限,沒有嚴重集中單一對手的風險。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。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。

### 37. 財務風險管理(續)

#### (c) 信貸風險(續)

##### (ii) 與結算及交收有關的風險(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。

持倉限額由期貨結算公司及聯交所期權結算所釐定，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2007年9月30日，共收到作此用途的銀行擔保為3,642,200,000元(2006年12月31日：1,511,500,000元)。

除上述者外，集團已撥出31億元的股東資金，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。

##### (iii) 已過期但並未耗蝕的財務資產

於2007年9月30日，集團已過期但尚未決定為耗蝕的應收貨款依據過期時間劃分的賬齡分析如下：

	於2007年 9月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
至6個月	118,200	186,359
6個月以上至1年	1	—
1年以上至3年	1	—
3年以上*	8,651	8,651
合計	126,853	195,010

\* 由於有關貨款可從結算所基金收回，因此並無於應收貨款8,510,000元(2006年12月31日：8,510,000元)中作出耗蝕虧損撥備。

相關債務人存於集團的現金按金的公平值為6,667,000元(2006年12月31日：6,088,000元)。

### 37. 財務風險管理(續)

#### (c) 信貸風險(續)

##### (iv) 於資產負債表日已耗蝕的財務資產

於2007年9月30日，集團共有4,741,000元(2006年12月31日：4,679,000元)的應收貨款被決定為耗蝕並悉數作出撥備。於資產負債表日，上述應收貨款若不是已到期未償還超過180天，就是應付有關貨款的公司已陷入財政困難。集團決定財務資產是否已耗蝕的考慮因素載於2006年的年度賬目。相關的債務人不曾在集團存放任何現金按金(2006年12月31日：零元)。

##### (v) 不確認為收入的債務人欠款

貸款或應收款項一旦耗蝕，集團或會繼續向債務人提供服務或設施，但卻不會再在資產負債表確認任何應收賬款，因為經濟利益或不會流入集團。有關收益不會入賬，但會列作存疑遞延收益，並只會於真正收到時才列作收入。於2007年9月30日，存疑遞延收益為42,756,000元(2006年12月31日：44,242,000元)。

### 38. 比較數字

若干比較數字曾作調整，以符合本期間呈列方式的變動。



## 其他資料

### 組織架構

香港交易所定期檢討其組織架構並在適當時候作出調適，以確保能滿足業務及市場所需。2007年10月，香港交易所的組織架構進一步完善：有見內地對香港現貨及衍生產品市場的興趣日濃，北京代表處以至上海及廣州特派代表的職責及工作量日益增加，北京代表處除負責聯繫內地官員外，亦將會舉辦培訓及研討會以及處理有關集資市場及交易市場的查詢；北京代表處主管直接向香港交易所集團行政總裁匯報。另一方面，業務發展科重新命名為「上市推廣科」，以更貼切反映其於本地及海外推廣在港上市方面所擔當的角色及肩負的責任。與此同時，由於規劃職能（如編制及協調策略計劃及年度營運計劃）自2006年9月起已由集團財務總監負責，資料研究及策劃部重新命名為「研究及企業發展部」，以更確切反映該部門收集市場訊息以及研發新產品／計劃的職責。

### 購股權計劃

購股權計劃的詳情載於本季度業績報告簡明綜合賬目附註28(b)。於2007年9月30日已授出而尚未行使的購股權如下：

#### 上市前計劃

授出日期	行使價	根據購股權可發行的股份數目				行使期 (附註2)
		於2007年 1月1日	截至2007年 9月30日止 九個月內 認購而發行 (附註1)	截至2007年 9月30日止 九個月內 已失效	於2007年 9月30日	
僱員(附註3)						
2000年6月20日	6.88元	788,000	409,000	—	379,000	2002年3月6日— 2010年5月30日

由2000年6月27日(香港交易所股份在聯交所上市日期)起，香港交易所不可亦未有再根據上市前計劃授出任何購股權。

## 其他資料

### 上市後計劃

授出日期	行使價	根據購股權可發行的股份數目			於2007年 9月30日	行使期 (附註5)
		於2007年 1月1日	截至2007年 9月30日止 九個月內 認購而發行 (附註4)	截至2007年 9月30日止 九個月內 已失效		
<b>執行董事</b> (附註6)						
2003年5月2日	8.28元	2,460,000	820,000	—	1,640,000	2005年5月2日— 2013年5月1日
<b>僱員</b> (附註3)						
2003年8月14日	12.45元	547,000	273,500	—	273,500	2005年8月14日— 2013年8月13日
2003年8月18日	12.49元	1,476,000	492,000	984,000	—	2005年8月18日— 2013年8月17日
2004年1月15日	17.30元	822,000	275,000	—	547,000	2006年1月15日— 2014年1月14日
2004年3月31日	16.96元	4,084,500	982,500	29,000	3,073,000	2006年3月31日— 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91元	150,000	25,000	—	125,000	2006年5月17日— 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25元	5,054,000	833,000	31,500	4,189,500	2007年1月26日— 2015年1月25日

自於2005年9月14日採納股份獎勵計劃後，再無根據上市後計劃授出任何購股權。

截至2007年9月30日止九個月內，概無根據購股權計劃授出的購股權被註銷。

附註：

1. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為81.14元。
2. 授出的購股權按既定比率行使，由每年可行使25%到2005年3月6日起可行使100%。
3. 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。
4. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為90.16元。
5. 授出的購股權按既定比率行使，由授出日期的第二周年起計每年可行使25%，到第五周年可以全部行使。
6. 授予香港交易所執行董事兼集團行政總裁周文耀先生的購股權。
7. 已撥入截至2007年9月30日止九個月損益賬的購股權經攤銷公平值為7,692,000元(2006年9月30日：11,840,000元)。

## 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃的詳情載於本季度業績報告簡明綜合賬目附註28(c)。

截至2007年9月30日止九個月內，董事會批准授出合共1,200,000元以供購入獎授股份予兩名入選僱員。為此，股份獎勵計劃的受託人購入合共12,500股香港交易所股份，並先後於2007年6月7日及7月17日分別向該兩名僱員分配了7,000股及5,500股股份。

自採納股份獎勵計劃以來，先後授出了合共1,244,965股香港交易所股份予入選僱員；其中11,528股股份於2007年1月15日分配及獎授予香港交易所的集團行政總裁。有關獎授詳情列載如下：

獎授日期	獎授股份數目	每股平均公平值 (附註1)	權益授予期 (附註2)
2005年12月19日	960,000	31.20元	2007年12月19日－2010年12月19日
2007年1月15日	272,465	72.28元	2008年12月13日－2011年12月13日
2007年6月7日	7,000	81.33元	2009年4月16日－2012年4月16日
2007年7月17日	5,500	102.29元	2009年6月18日－2012年6月18日

附註：

1. 在2006年8月16日前，獎授股份的公平值是根據股份於獎授日期的市值計算，但自股份獎勵計劃的規則修訂於2006年8月16日生效後，獎授股份改為根據每股平均購入成本而計算其公平值。
2. 除非獲董事會酌情決定外，獎授股份及其衍生的收入均按比例授予，從董事會批准獎授日期的第二周年起每年授予25%，直至第五周年全部授予為止，惟入選僱員須在有關權益授予日期前一直是集團的僱員並符合股份獎勵計劃指定的條件方可。
3. 已撥入截至2007年9月30日止九個月損益賬的獎授股份經攤銷公平值為10,278,000元(2006年9月30日：6,132,000元)。

於2007年9月30日，若計及根據信託持有的股份所收取的股息收入再投資而購入的額外股份，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份合共1,300,500股，當中包括1,256,500股為仍然受僱於集團的入選僱員持有的股份、12,000股未分配股份及32,000股歸還股份(即根據股份獎勵計劃條款未授予及/或沒收的股份及/或未有分配予入選僱員的零碎股份)。受託人可於考慮董事會的意見後，自行決定為一名或多名集團僱員持有該等歸還股份及未來的相關收入。期內，共有1,800股獎授股份失效，及沒有任何股份權益獲授予。

## 董事及集團行政總裁的權益及淡倉

於2007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，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，香港交易所各董事及集團行政總裁持有香港交易所股份及相關股份權益（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）如下：

### 於香港交易所股份及相關股份的長倉

董事姓名	持有股份／相關股份數目					佔已發行股本 百分率
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總數	
周文耀	3,291,692 (附註1)	—	—	—	3,291,692	0.31
李君豪	—	—	1,167,000 (附註2)	—	1,167,000	0.11
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：

- 有關權益包括按股份獎勵計劃周先生獲獎授的11,528股獎授股份及有關股份所收取的股息再投資而獲得的額外164股股份，以及根據其於2003年5月2日獲授予的購股權而可發行的1,640,000股股份的權益（其中820,000股股份已授予周先生）。周先生於購股權及獎授股份的權益詳情載於上文「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」項下。
- 此乃李先生於透過上市股本衍生產品（實物交收期權）擁有的相關股份的權益；該等權益是透過Pacific Trust Company Limited持有，而李先生持有Pacific Trust Company Limited 33.33% 實益權益。
- 股份由施德論先生實益持有。
- 股份由David M Webb先生實益持有。
- 股份由David M Webb先生的配偶擁有。
- 股份由David M 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，於2007年9月30日，香港交易所任何董事或集團行政總裁概無在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、相關股份或債券中擁有任何權益及淡倉而須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內又或須根據《標準守則》通知香港交易所及聯交所。

除購股權計劃及股份獎勵計劃外，期內任何時候，香港交易所或其任何附屬公司均沒有參與作出任何安排以使董事可透過購入香港交易所或任何公司的股份或債券而獲得利益。除披露者外，截至2007年9月30日止九個月內，香港交易所任何董事或集團行政總裁（包括其配偶及未滿18歲的子女）亦未擁有或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）的證券的利益或權利，或曾行使過任何有關權利。

## 其他人士的權益及淡倉

於2007年9月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而存置之登記冊所載，又或按香港交易所及聯交所接獲的通知，其他人士持有香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉如下：

### 於香港交易所股份及相關股份的長倉

名稱	身分	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 百分率		
JPMorgan Chase & Co	實益擁有人 投資經理 託管公司／認可借貸代理	6,006,781 22,098,810 33,049,621	61,155,212 (附註1)	5.72		
香港特別行政區政府 (在外匯基金賬戶內持有) (附註2)	實益擁有人	62,919,500			62,919,500	5.88

### 於香港交易所股份及相關股份的淡倉

名稱	身分	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 百分率
JPMorgan Chase & Co	實益擁有人	139,453,556	139,453,556 (附註3)	13.04

附註：

1. 此等權益包括透過持有若干非上市實物結算股本衍生產品而擁有的2,296,600股相關股份的權益，亦包括33,049,621股可供借貸的股份。
2. 以政府於2007年9月7日將持股量增至5.88%後在2007年9月10日自願作出的權益披露為依據。
3. 此等權益包括透過持有若干非上市股本衍生產品而擁有的138,894,056股相關股份(實物結算—4,601,056股相關股份，及現金結算—134,293,000股相關股份)的權益。

## 次要控制人

根據《證券及期貨條例》第61條，除證監會在諮詢財政司司長後給予書面核准外，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）。

證監會至今僅核准了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。根據香港交易所2007年9月30日CCASS參與者股份紀錄報表，該五名認可次要控制人合共持有香港交易所已發行股本62.56%（2006年9月30日：57.45%）。

於2007年9月7日，政府增加其於香港交易所之實益權益至已發行股本的5.88%，遂成為香港交易所的次要控制人。根據政府所示，《證券及期貨條例》第61條的條文並無明文訂定（或由於必然含意顯示）政府須受約束，因此，根據《釋義及通則條例》第66條，《證券及期貨條例》第61條有關規定任何人士須取得證監會核准成為次要控制人的條文不會影響政府的權利，對政府亦不具約束力。

## 企業管治

分別按《證券及期貨條例》第77條及香港交易所《公司組織章程細則》所規定，香港交易所的政府委任董事及集團行政總裁的董事身分均毋須經由股東選任或重新選任。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。

香港交易所繼續獲企業管治研究及評級機構GovernanceMetrics International給予高評分以認許其企業管治方面的卓越成績。2007年8月31日，香港交易所的全球評分及本土市場評分分別維持於7.5分及10.0分的水平（10.0分為滿分）。

2007年9月，CLSA Asia-Pacific Markets 夥拍Asian Corporate Governance Association（亞洲企業管治協會），對11個亞洲市場的企業管治水平進行評審，並發表“CG Watch 2007 – Corporate Governance in Asia”（《2007年亞洲企業管治觀察報告》）。香港交易所在超過百家獲評審企業管治的大型公司中位列第三。

## 《標準守則》的遵守

香港交易所已採納《標準守則》。經香港交易所具體查詢後，全體董事均確認他們在截至2007年9月30日止九個月期間一直完全遵從《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2007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》第4400號「就財務資料執行協定程序之應聘事宜」，就截至2007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

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款自聯交所購入合計12,500股香港交易所股份作為獎授股份，以及運用其根據信託持有的股份在期內所收取的股息收入購入額外30,000股香港交易所股份外，在截至2007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上市證券。期內為購入該42,500股股份而支付的總額約4,879,000元。

承董事會命  
香港交易及結算所有限公司  
主席  
夏佳理

香港，2007年11月14日

# 詞彙

---

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
CCASS	中央結算及交收系統
CCASS/3	新一代中央結算及交收系統
《企業管治常規守則》	《上市規則》所載之《企業管治常規守則》
CHIS	香港中央證券登記有限公司
DCASS	衍生產品結算及交收系統
董事	香港交易所的董事
聯交所	香港聯合交易所有限公司
財政司司長	政府財政司司長
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府	中華人民共和國香港特別行政區政府
政府委任董事	由財政司司長根據《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	香港交易及結算所有限公司
香港結算	香港中央結算有限公司
H 股指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
《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》
MDF	市場數據傳送專線
《標準守則》	《主板上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
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



---

## 詞彙

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日經董事會作出修訂
購股權計劃	上市前計劃及上市後計劃
元	港元

此 乃 白 頁

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](http://www.hkex.com.hk)

電郵：[info@hkex.com.hk](mailto:info@hkex.com.hk)