



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

二〇〇八年季度業績報告

截至九月三十日止九個月

目錄

(除另有註明外，本季度業績報告內之財務數字均以港元為單位)

	頁次
財務摘要	2
董事會及委員會	3
管理層討論及分析	
— 業務回顧	4
— 財務檢討	12
— 公司回顧	21
展望	24
簡明綜合財務報表	
— 簡明綜合收益表	25
— 簡明綜合全面收益表	26
— 簡明綜合股本權益變動表	27
— 簡明綜合財務狀況表	28
— 簡明綜合現金流動表	30
— 簡明綜合賬目附註(未經審核)	31
權益披露	60
詞彙	63

財務摘要

	截至2008年 9月30日止 九個月	截至2007年 9月30日止 九個月	變幅	截至2008年 9月30日止 三個月	截至2007年 9月30日止 三個月	變幅
市場成交主要統計數據						
聯交所的平均每日成交金額	793億元	724億元	10%	636億元	977億元	(35%)
期交所的衍生產品合約平均每日 成交張數	199,436	163,664	22%	215,417	197,874	9%
聯交所的股票期權合約平均每日 成交張數	232,545	168,392	38%	220,110	240,131	(8%)
	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅	未經審核 截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)	變幅
業績						
收入	5,847,235	5,495,518	6%	1,635,904	2,338,580	(30%)
營運支出	1,298,512	1,028,493	26%	529,569	362,849	46%
營運溢利	4,548,723	4,467,025	2%	1,106,335	1,975,731	(44%)
出售一家聯營公司所得收益	-	206,317	(100%)	-	-	不適用
所佔一家聯營公司的溢利	-	5,587	(100%)	-	-	不適用
除稅前溢利	4,548,723	4,678,929	(3%)	1,106,335	1,975,731	(44%)
稅項	(614,670)	(666,549)	(8%)	(146,688)	(293,652)	(50%)
股東應佔溢利	3,934,053	4,012,380	(2%)	959,647	1,682,079	(43%)
基本每股盈利	3.67元	3.76元	(2%)	0.89元	1.58元	(44%)
已攤薄每股盈利	3.65元	3.72元	(2%)	0.89元	1.56元	(43%)
				未經審核 於2008年 9月30日	經審核 於2007年 12月31日	變幅
簡明綜合財務狀況表的主要項目						
股東資金(千元)				6,054,558	8,377,348	(28%)
總資產*(千元)				66,009,115	87,944,189	(25%)
每股資產淨值#				5.64元	7.83元	(28%)

* 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2008年9月30日的1,073,612,204股計算，即1,074,873,846股已發行及繳足股份減1,261,642股為股份獎勵計劃而持有的股份(2007年12月31日：1,069,228,714股，即1,070,285,346股已發行及繳足股份減1,056,632股為股份獎勵計劃而持有的股份)

董事會及委員會

董事會

獨立非執行主席

夏佳理 *¹ 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 *² 銀紫荊星章，太平紳士

鄭慕智 *² 金紫荊星章，太平紳士

張建東 * 金紫荊星章，太平紳士

范鴻齡 * 銀紫荊星章，太平紳士^註

方俠 * 榮譽勳章

郭志標³

李君豪³

陸恭蕙

施德論 金紫荊星章，太平紳士

WEBB, David Michael⁴

莊偉林⁵

黃世雄

委員會

稽核委員會

張建東 (主席)

方俠 (副主席)

鄭慕智⁶

李君豪⁶

WEBB, David Michael⁴

莊偉林⁵

常務委員會

夏佳理 (主席)⁷

周文耀

方俠

郭志標⁶

李君豪⁶

投資顧問委員會

施德論 (主席)

黃世雄 (副主席)

史美倫⁶

孫德基

WEBB, David Michael⁴

莊偉林⁵

委員會 (續)

提名委員會

夏佳理 (主席)⁶

范鴻齡^註

李君豪⁶

施德論

WEBB, David Michael⁴

黃世雄⁵

諮詢小組提名委員會

史美倫 (主席)⁶

方俠

郭志標⁶

李君豪⁶

黃世雄

薪酬委員會

夏佳理 (主席)⁶

史美倫⁶

鄭慕智⁶

李君豪⁶

陸恭蕙

風險管理委員會⁸

夏佳理 (主席)⁷

陳家樂 **

張建東

方俠 **

洪丕正 **⁹

郭志標⁶

劉應彬 **

雷祺光 **

企業社會責任委員會¹⁰

周文耀 (主席)¹¹

周樂森¹¹

郭利沛¹¹

繆錦誠¹¹

黃國權¹¹

嚴大玫¹¹

公司秘書

繆錦誠

* 政府委任董事

3 於2008年4月24日再度當選

8 根據《證券及期貨條例》第65條成立的委員會

** 由財政司司長委任

4 於2008年5月15日辭任

9 委任於2008年1月20日生效

1 於2008年4月24日再度委任為董事及

5 委任於2008年6月18日生效

10 於2008年9月17日成立

於2008年4月29日再度委任為主席

6 再度委任於2008年4月25日生效

11 委任於2008年9月17日生效

2 再度委任於2008年4月24日生效

7 再度委任於2008年4月29日生效

註： 范氏由2008年10月22日起休假，暫停出席香港交易所董事會及提名委員會的會議，直至監管機構完成調查中信泰富有限公司(股份代號：00267)的事件後才恢復出席董事會及委員會會議。作為中信泰富有限公司的董事總經理，范氏認為提出休假可避免上述調查期間令人覺得存有或可能有潛在利益衝突。

上市

縮短主板發行人半年度及年度匯報期限

聯交所於2008年7月18日刊發《有關縮短主板發行人半年度及年度匯報期限的諮詢總結》。《主板上市規則》已作出修訂，將2010年6月30日或之後結束的會計期間的半年度業績公告及2010年12月31日或之後結束的會計期間的年度業績公告的刊發期限提前。

網上預覽資料集

就2008年1月1日推出有關在刊發首次公開招股章程前先在香港交易所網站登載網上預覽資料集的試驗計劃，聯交所及證監會現時已差不多完成檢討，冀望在2009年初將登載網上預覽資料集的規定編入《上市規則》內。

在香港設立預託證券上市架構

繼2008年7月1日推出香港預託證券架構後，聯交所一直保持與市場人士對話討論，以了解市場需要，並提供實際的操作指引，利便香港預託證券上市。

減少發行人文件的印刷本數目

2008年8月1日，聯交所宣布修訂《上市規則》，並由2008年9月1日起減少發行人須向聯交所提供的文件印刷本數目。是次規則修訂是聯交所為提高其企業、社會及環境責任的工作之一。

2008年綜合諮詢文件

就2008年1月11日刊發的《綜合諮詢文件》所載的18項具體政策及企業管治事宜，聯交所已落實其中15項有關的規則修訂，當中大部分修訂內容亦已取得證監會批准。聯交所計劃於2008年12月刊發有關事宜的諮詢總結。至於《綜合諮詢文件》所載的非主要規則修訂已於2008年9月1日生效。

有關刊發電子版本招股章程及發出紙張形式申請表格的聯合諮詢文件

聯交所與證監會早前進行聯合諮詢，建議在公開招股中，容許公司只要有招股章程的電子版本在網上刊發，以及符合其他保障投資者規定的條件，便可以只在收款銀行處派發紙張形式的申請表格，而毋須隨附招股章程的印刷本。聯交所現正分析收到的13份回應意見，預計於2009年第二季刊發諮詢總結。

現貨市場

市場表現

2008年首九個月，主板新上市公司共36家(包括12家由創業板轉往主板的公司)，創業板共兩家。另外，在主板除牌的公司共有6家，創業板則有兩家(不包括12家轉板公司)。集資總額(包括上市後籌集的資金)達1,822億元。於2008年9月30日，主板及創業板上市公司

分別有1,078家及181家，總市值約125,483億元。此外，於2008年9月30日，上市之衍生權證共3,941隻、牛熊證共759隻、房地產投資信託基金共7隻、ETF共24隻及債務證券共174隻。2008年首九個月，主板平均每日成交金額約790億元，創業板則約2.62億元。

黃金ETF上市

首隻黃金ETF—SPDR金ETF—於2008年7月31日在聯交所上市後，投資者有多一個途徑參與國際黃金市場。截至2008年9月30日，SPDR金ETF的平均每日成交金額約為3,400萬元。

檢討證券市場的開市及收市競價交易機制

董事會已批准有關檢討證券市場的開市及收市競價交易機制的諮詢文件草擬本，當中載有多項可行的改進建議，包括引入隨機結束機制、准許流通量提供者及證券莊家參與競價交易時段、提升交易配對程式，以及以限制輸入競價買賣盤價格的形式施行監控措施。至於諮詢文件的發表時間，則有待全球市場環境較為穩定後才再落實確定。

賣空限制

香港交易所與證監會均認為，現時的环境並不有利於推行賣空機制的任何改動，如暫停賣空價規則及其他賣空限制。

調整證券交易檯使用者月費及新聞直播室授權使用費

交易大堂及交易所展覽館的租約已續期至2011年10月31日，但由於續租後的租金上升，交易大堂內每張證券交易檯的使用者收費將由2009年1月16日起調整為每月6,500元，而每間新聞直播室的授權使用費亦由2008年11月起調整為每季9萬元。

衍生產品市場

市場表現

2008年首九個月，共有78,620,535張期權及期貨合約成交，對比2007年同期的61,098,296張。2008年第三季，期權及期貨合約的總成交張數較第二季增加15%，達27,002,646張。恒指期貨合約於2008年8月26日刷下單日成交新高紀錄，達205,119張。

莊家責任修訂

由2008年7月2日起，股票期權莊家須每分鐘回應最少200個報價要求（過往規定為每分鐘回應最少50個報價要求），以及須就流通量水平1的股票期權類別提供開價盤的合約張數最少30張或以上，為流通量水平2的類別提供開價盤的合約張數則最少15張或以上（過往規定為流通量水平1最少60張及流通量水平2最少30張）。

調低小型合約的交易徵費

2008年7月11日，證監會宣布，買賣小型H股指數期貨合約的證監會徵費及投資者賠償徵費分別由0.80元及0.50元下調至0.16元及0.10元，均是標準H股指數期貨合約有關兩項徵費的五分之一。期交所規則、規例及程序的相應修訂亦已於2008年7月22日生效。

推出黃金期貨

證監會已批准我們可向金銀業貿易場會員或其指定聯屬人發出期交所交易權以買賣期交所產品，包括已於2008年10月20日開始交易的黃金期貨合約。

結算

CCASS參與者可於T+2交收日收取可動用的持續淨額交收款項

由2008年10月27日起，CCASS參與者可選擇在T+2下午透過現時的即日付款服務收取香港結算發放的持續淨額交收款項。此項選擇有助減低交易所參與者的隔夜信貸風險，及提升整體證券市場的資金流動性。

香港結算會利用在T+2取得CCASS參與者的預先繳付現金款項，在T+2下午約2時30分完成第三次多批交收處理程序後，參照各CCASS參與者已交收的前未交收數額，將香港結算應付予CCASS參與者的款項發放給CCASS參與者。如香港結算取得的預先繳付現金款項不足以結清其應付所有CCASS參與者的交收款項責任，有關款項將會按比例發放，而餘額則按持續淨額交收交易的一般CCASS款項交收制度，透過香港銀行同業結算有限公司的隔夜多批處理程序結算，即CCASS參與者要到T+3的早上才收到可動用的持續淨額交收款項。

參與者服務

參與者培訓及市場教育

2008年第三季，香港交易所聯同香港證券專業學會合辦了共17個持續專業培訓課程，內容有關香港交易所的結算，以及現貨及衍生產品市場的服務和產品。此外，我們亦舉辦了四個有關AMS/3及HKATS的課程，以協助交易所參與者熟習交易裝置的操作及相關的規則及程序。

至於衍生產品市場方面，我們於2008年第三季舉辦了24個產品簡介會及研討會，吸引了逾2,000名交易所參與者代表參與。此外，自2008年9月以來，香港交易所贊助了多家交易所參與者舉辦教育研討會及連串的黃金期貨市場推廣活動，如在交易所參與者網站上舉辦網上模擬買賣比賽及網上問答遊戲。

招納交易所參與者

2008年第三季，聯交所參與者有3名新成員，期交所參與者亦有1名新成員，於2008年首九個月內，聯交所參與者共有13名新成員，期交所參與者則共有10名新成員。

推廣活動

推廣在香港上市

2008年7月，香港交易所主席率領來自30家香港中介機構約共45名的高級行政人員所組成的代表團北上，與福建省政府及廈門市政府的多名高級政府官員會面，期間並在福州及廈門舉行了兩場圓桌會議，推廣在香港上市。

2008年第三季內，香港交易所除參加在內地不同省份舉辦的多個推廣活動外，亦先後舉行了五場集資研習班、圓桌會議及研討會，向廣州、上海、瀋陽、深圳及溫州多個不同行業的公司講解香港上市要求。

為吸引天然資源公司上市，我們於2008年7月及8月前往悉尼及布里斯班出席研討會，與當地政府官員及澳洲證券交易所、商會及當地中介機構的代表商談討論，以及與有興趣來港上市的公司會面，推廣在聯交所上市的好處。2008年8月，香港交易所以講者身份參與在香港舉行的「第六屆全球礦務投資周年論壇2008」(6th Annual Global Mining Investment Forum 2008)。是次論壇吸引了約80名來自世界各地的礦務公司代表參加。2008年9月，我們亦前往多倫多，探討礦務及資源公司到香港上市的興趣。

2008年第三季內，香港交易所亦繼續致力在亞洲推廣，先後到過高雄、台中、台北及東京，以期吸引更多不同行業的公司到香港上市。

推廣香港交易所旗下衍生產品市場

於2008年9月17日至19日，香港交易所參展商身份出席了美國期貨業協會於東京舉行的「亞洲衍生產品大會2008」(Asia Derivatives Conference 2008)。參與大會的人數超過300人。會議包括資訊環節，以及小組討論，題目有關風險監控及電子交易等等。香港交易所的參展主題為「涉足中國證券衍生產品之途徑」(Access to China Equity Derivatives)。

推廣香港交易所的資訊服務

香港交易所是2008年10月20日至22日在香港舉行的「亞太區財經資訊研討會」(Asia Pacific Financial Information Conference)的主要贊助商。香港交易所集團行政總裁在會上發表主題講話，介紹香港交易所的資訊服務。多名香港交易所行政人員亦參與小組討論，探討資訊業所面對的各種情況。香港交易所在是次活動中設置展覽攤位。此研討會吸引了逾200名來自多家海外交易所、財經資訊供應商、金融機構及市場數據供應商的代表參與。

資訊服務

延長中國內地用戶訂用實時市場行情的折扣優惠計劃

香港交易所已將中國內地用戶訂用其實時證券交易資訊的折扣優惠計劃延長至2010年底。現時標準月費最高為200元，但個人用戶及公司用戶可繼續享有優惠月費(分別為80元及120元)至2009年12月底。由2010年1月1日起，個人用戶及公司用戶的優惠月費將分別調整為100元及160元。

儘管一般不包括價格深度的實時期貨行情的訂用月費最高為每部設備25元，但內地用戶訂用實時證券交易資訊時仍可繼續同時免費接收。

現時中國內地地區折扣優惠計劃下的已登記資訊供應商共29名。

在香港交易所網站登載資訊供應商實時數據服務一覽表

為進一步提高有關資訊服務之市場透明度予最終用戶，由2008年9月底起，香港交易所已在其網站登載個別持牌資訊供應商實時數據服務一覽表，以及各項服務的主要特色。

透過網站免費發布基本實時的香港交易所市場價格的建議

2008年9月18日，香港交易所就研究發展一個透過網站免費發布基本實時市場價格的經營模式，邀請有意參與人士提交意向書。我們收到共34份回應意見並現正進行分析。

我們冀藉透過網站免費發布基本實時的香港交易所市場價格的可行商業模式，增加市場透明度及提高香港市場在內地的知名度，並有助香港交易所開拓新收入來源。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

儘管2008年9月市場大幅波動，香港交易所運作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在截至2008年9月30日止九個月繼續保持在100%的水平。香港交易所會繼續致力維持旗下系統穩定可靠。

系統處理量規劃及升級

在現貨市場方面，繼今年首季AMS/3、CCASS/3及MDF的處理量及技術升級後，由2008年8月4日起，市場數據傳送由每秒300隻股份增至每秒500隻，進一步縮短交易螢幕上價格更新所需的時間。

至於衍生產品市場方面，在2008年7月19日完成DCASS及PRS處理量及技術的升級後，DCASS及PRS現時的處理量分別為每日200萬宗交易及每秒2,200個訊息。此外，所有供交易所參與者使用的衍生產品市場線路頻寬已於2008年9月由256 kbps (每秒千位) 提升至1 mbps (每秒兆位)，以便HKATS可應付更大的買賣盤通過量需求，從而減少交易查詢及下載結算報表所需時間。再者，每個網間連接器的最多連接數目由5個增至10個，讓交易所參與者可整合其現有網間連接器，更可節省成本。

為進一步完善與衍生產品市場交易所參與者在關鍵情況(例如出現超乎預計的多宗錯價交易)下的溝通，香港交易所已提升HKATS Click工作站的市場訊息畫面，以加強交易所參與者對重要訊息的注意。

過時技術更新及升級

CCASS/3 中層副系統的技術升級於 2008 年 8 月 23 日完成後，支援現貨及衍生產品市場的交易、結算及交收及市場數據發布的主要資訊技術系統的所有技術及處理量升級工作已全部完成。

系統整合及運作效率

截至 2008 年 9 月止九個月內，香港交易所推出 SMARTS 的升級版；SMARTS 是用以監察香港交易所參與者就各項現貨市場產品的交易活動的系統。此外，香港交易所亦完成參與者財務資源監察系統的發展，將交易所參與者財務申報表數據的處理自動化。

2008 年中，我們展開對參與者資訊系統的升級工作，以支持從證監會的參與者數據庫輸入數據。升級工作將可簡化香港交易所的運作效率，並有助避免交易所參與者的最新資訊重複存檔。

資訊技術管治及披露易系統的獨立檢討

2008 年第二季，香港交易所外聘顧問公司對其資訊技術管治及披露易系統進行獨立檢討。有關檢討已於 2008 年 9 月 1 日完成，當中確認香港交易所的資訊技術管治妥善恰當，而披露易系統內設置的監控亦令人滿意。

香港交易所數據中心及資訊技術辦公室的整合

香港交易所正安排位於中區的 HKATS/DCASS 主要數據中心及資訊技術辦公室遷往鰂魚涌，以進一步整合旗下資訊技術的基礎設施及各個資訊技術辦公室。預期搬遷工作將於 2009 年中完成。

風險管理

風險管理措施

2008 年第三季內，香港交易所完成檢討期貨結算公司的即日風險管理安排，並決定為加強現行措施而推行自動即日追補按金以收取變價調整。此即日追補按金是根據以下三項計算：(i) 恒指期貨市場每個交易日上午交易時段結束後的即日風險評估；(ii) 根據參與者的最新持倉與當時市場價格水平計算的變價調整；及 (iii) 向已超出若干水平要求的參與者收取變價調整。若市場準備就緒，新措施將於 2008 年底前執行。

美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司(「雷曼證券」)失責

2008 年 9 月 16 日，證監會向雷曼證券發出限制通知，禁止雷曼證券就其在 CCASS 內的未完成倉盤進行交收；而在此之前，乃至當日證監會發出此限制通知之前，香港交易所行政管理人員已一再表示高度關注。

證監會發出限制通知後，雷曼證券被宣布為失責人士，香港結算隨即按 CCASS 規則為雷曼證券之未完成倉盤進行結清，並因而蒙受虧損約 1.57 億元(包括費用及開支)。有關虧損的處理方法載於簡明綜合賬目附註 10 (a)。我們現正與證監會討論如何進一步處理以避免日後出現同類事件。

聯交所期權結算所亦於2008年9月16日暫停雷曼證券的參與者資格。自該日起及根據限制通知，雷曼證券在其戶口內的所有股票期權持倉維持不變(2008年9月及10月到期的期權合約除外)。上述事件對聯交所期權結算所的儲備基金並無任何影響。

Lehman Brothers Futures Asia Limited (「雷曼期貨」) 失責

2008年9月16日，證監會向雷曼期貨發出限制通知。根據證監會限制通知的條款，雷曼期貨被禁止進行所有原獲證監會發牌的受規管活動。然而，雷曼期貨獲准採取所需行動，以便按經確認的客戶指示，將其在期交所持有的期貨及期權合約進行平倉及轉移。證監會最初給予雷曼期貨一天的時間進行此平倉程序，其後將該期限延長一天。在這兩天期間，雷曼期貨平了部分的期權及期貨持倉，並滿足了期貨結算公司發出的追補按金及變價調整的繳付要求，後者涉及即日按市價計值程序，以因應期貨結算公司參與者風險水平之即日波動補充按金抵押品。2008年9月17日下午4時54分，雷曼期貨未能滿足期貨結算公司發出的即日變價調整的繳付要求，期交所及期貨結算公司遂即暫停雷曼期貨的資格。期貨結算公司並即時接過平倉的責任，根據期貨結算公司規則及程序為雷曼期貨進行平倉，並於2008年9月18日收市前完成。由於當時雷曼期貨有充足的按金抵押品填補平倉費用，因此期貨結算公司並無任何損失。高等法院已於2008年9月17日為雷曼期貨委任臨時清盤人。雷曼期貨在期交所及期貨結算公司的參與者資格被視為已按兩家機構的相關規定即日取消。待所有相關費用及罰款計算後，期貨結算公司所管有的任何按金抵押品及資產餘額將退還予雷曼期貨的臨時清盤人／清盤人。

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2008年9月30日止九個月的平均總額為619億元(2007年9月30日：403億元)。

與2008年6月30日比較，於2008年9月30日的整體可供投資資金增加84億元(18%)至557億元(2008年6月30日：473億元)。有關於2008年9月30日投資的資產分配詳情，以及與於2008年6月30日之數字的比較載列如下：

	涉及投資資金 (十億元)		債券		現金或銀行存款		環球股本證券	
	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月
公司資金	12.0	10.0	42%	48%	56%	50%	2%	2%
保證金	42.2	35.8	39%	42%	61%	58%	0%	0%
結算所基金	1.5	1.5	28%	26%	72%	74%	0%	0%
合計	55.7	47.3	39%	43%	61%	57%	0%	0%

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及互惠基金（因其並無到期時間）（2008年9月30日及2008年6月30日：2億元），其餘的投資項目於2008年9月30日（555億元）及2008年6月30日（471億元）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	11.8	9.8	49%	23%	4%	3%	33%	52%	10%	16%	4%
保證金	42.2	35.8	33%	36%	28%	21%	39%	41%	0%	2%	0%	0%
結算所基金	1.5	1.5	67%	71%	15%	5%	18%	24%	0%	0%	0%	0%
合計	55.5	47.1	38%	35%	22%	17%	37%	42%	2%	5%	1%	1%

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2008年9月30日的加權平均信貸評級為Aa2（2008年6月30日：Aa1），加權平均到期日為0.6年（2008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2008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	16.6	17.7	18.3	18.8	15.0
保證金	19.7	21.0	23.5	24.2	17.8	17.1
結算所基金	0.7	0.6	0.8	0.9	0.6	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2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)
業績		
收入：		
受市場成交額影響的收入	3,701,879	3,461,015
聯交所上市費	541,744	474,214
出售資訊所得收入	509,960	466,526
投資收入淨額	728,259	774,248
出售物業所得收益	68,641	—
其他收入	296,752	319,515
	5,847,235	5,495,518
營運支出	1,298,512	1,028,493
	4,548,723	4,467,025
營運溢利	4,548,723	4,467,025
出售一家聯營公司所得收益	—	206,317
所佔一家聯營公司的溢利	—	5,587
	4,548,723	4,678,929
除稅前溢利	4,548,723	4,678,929
稅項	(614,670)	(666,549)
	3,934,053	4,012,380

2008年首九個月，集團錄得股東應佔溢利39.34億元(首季：16.50億元；第二季：13.24億元；第三季：9.60億元)，2007年同期的數字為40.12億元(2007年首季：9.22億元；第二季：14.08億元；第三季：16.82億元)。

與去年同期比較，截至2008年9月30日止九個月的股東應佔溢利略減，主要是期內營運開支有所增加，加上2007年出售一家聯營公司所得的收益沒有在2008年再次出現，以致現貨及衍生產品市場活動增加令與成交相關的收入的增幅也不及抵銷。

期內的總營運支出增加26%，主要是僱員費用、折舊開支、資訊科技及電腦維修保養支出均告上升，加上要就失責參與者方面的應收貨款耗蝕虧損作撥備(特別是涉及雷曼兄弟集團的159,151,000元撥備)所致。

收入

(A) 受市場成交額影響的收入

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	2,208,517	1,962,937	13%
結算及交收費	1,092,317	1,014,759	8%
存管、託管及代理人服務費	401,045	483,319	(17%)
合計	3,701,879	3,461,015	7%

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2008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。2008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，但受結算指示的數量影響，而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。2008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金額比率增加，但按收費下限繳費的交易金額比率則減少。

存管、託管及代理人服務費收入下跌，主要是由於新上市公司數目減少，令電子認購首次公開招股服務手續費減少。同樣，登記過戶費收入亦因新上市公司首次截止過戶的費用收入下降而減少，但代收股息的收入以及股份託管費上升抵銷了部分減幅。除電子認購首次公開招股服務手續費外，其他收費收入一般受現貨市場的業務量影響，但並非按比例隨現貨市場的成交額變動而增減，因為收費收入多數隨買賣單位數目變動而不是隨有關證券金額或成交變動，而且許多收費都設有收費上限。此外，登記過戶費亦只有在個別參與者的證券持倉總額在某一個截止過戶日期至下一個截止過戶日期之間錄得淨額增幅時始收取，因此但凡有證券新上市後的首個截止過戶日期的登記過戶費收入會特別高。

主要市場指標

	截至2008年 9月30日止 九個月	截至2007年 9月30日止 九個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	793億元	724億元	10%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	199,436	163,664	22%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	232,545	168,392	38%

(B) 聯交所上市費

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
上市年費	257,828	225,202	14%
首次及其後發行的上市費	279,924	244,583	14%
其他	3,992	4,429	(10%)
合計	541,744	474,214	14%

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加是因為新上市的牛熊證數目上升。

與上市年費相關的主要數據

	於2008年 9月30日	於2007年 9月30日	變幅
主板上市公司數目	1,078	1,018	6%
創業板上市公司數目	181	192	(6%)
合計	1,259	1,210	4%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2008年 9月30日止 九個月	截至2007年 9月30日止 九個月	變幅
新上市衍生權證數目	3,951	4,048	(2%)
新上市牛熊證數目	2,296	185	1,141%
主板新上市公司數目	36	52	(31%)
創業板新上市公司數目	2	—	不適用
主板上市股本證券集資總額	1,757億元	3,190億元	(45%)
創業板上市股本證券集資總額	65億元	137億元	(53%)

(C) 出售資訊所得收入

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收入	509,960	466,526	9%

出售資訊所得收入增加，是因為市場對資訊的需求隨着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2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
投資收入總額	803,057	1,245,500	(36%)
利息支出	(74,798)	(471,252)	(84%)
投資收入淨額	728,259	774,248	(6%)

可作投資用途的平均資金金額載列如下：

	截至2008年 9月30日止 九個月 (十億元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (十億元)	變幅
公司資金	9.7	7.1	37%
保證金	50.5	30.9	63%
結算所基金	1.7	2.3	(26%)
合計	61.9	40.3	54%

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。

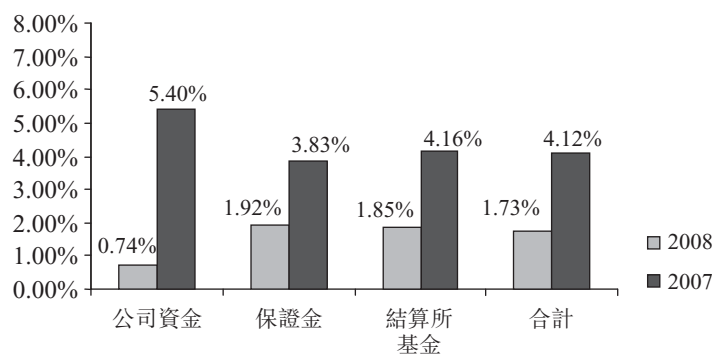
期內可作投資的保證金平均金額飆升，主要是由於期貨及期權未平倉合約增加及每份合約規定的按金水平提高。

結算所基金平均金額下跌，主要是由於參與者因應市場波動及風險變動所作出的額外繳款減少。

投資收入淨額下降，主要是反映市場走勢之公司資金的投資公平值錄得虧損，對比2007年同期錄得收益，再加上利率下調所致。不過，2008年首九個月內保證金資金較2007年同期有所增加，使保證金利息收入淨額上升，抵銷了投資收入淨額部分減幅。

首九個月內可作投資用途的資金按年計總回報載列如下：

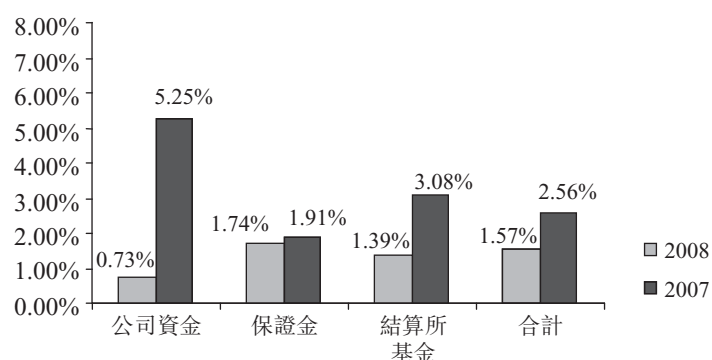
可作投資用途的資金按年計總回報



由於利率下調，所有資金的總回報都減少。公司資金的回報亦因反映市場走勢之公司資金的投資公平值錄得虧損而受影響。以日圓計值的保證金(所產生的回報非常低)比例增加亦是保證金回報減少的一個原因。

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載列如下：

可作投資用途的資金按年計淨回報



保證金淨回報與去年比較沒有大幅下降，是由於應付予保證金存戶的利率(儲蓄息率)下跌抵銷了總回報的大部分減幅。另外，2008年內合資格收取利息的結算所基金繳款的比例減少，令結算所基金投資的淨回報減少較總回報的跌幅為低。

投資組合的詳情載列於「業務回顧」中的「庫務」一節。

(E) 出售物業所得收益

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
出售物業所得收益	68,641	—	不適用

於2008年首九個月，集團出售一項投資物業及其中一項租賃物業，產生收益6,900萬元。

(F) 其他收入

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007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	217,359	204,351	6%
參與者的年費、月費及申請費	25,722	25,574	1%
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	5,216	58,610	(91%)
交易櫃位使用費	7,162	7,216	(1%)
一項投資物業的公平值收益	—	1,100	(100%)
融通收入	19,891	8,940	122%
出售交易權	6,835	2,000	242%
雜項收入	14,567	11,724	24%
合計	296,752	319,515	(7%)

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，主要是開放式網間連接器用戶收費增加，但額外節流率的銷售額減少抵銷了部分的增幅。

直接配發首次公開招股所得的經紀佣金，因為新上市公司（特別是較大型首次公開招股）數目減少而大幅下跌。

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，主要是由於參與者增加動用非現金抵押品以履行其保證金責任。

營運支出

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	650,208	605,801	7%
資訊科技及電腦維修保養支出	179,654	151,260	19%
樓宇支出	107,829	98,826	9%
產品推廣支出	12,384	10,540	17%
法律及專業費用	18,513	14,150	31%
折舊	79,714	59,984	33%
其他營運支出	250,210	87,932	185%
合計	1,298,512	1,028,493	26%

僱員費用及相關支出增加4,400萬元，主要因為2008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所致。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品7,200萬元（2007年：5,200萬元），集團的資訊科技及電腦維修保養支出為1.08億元（2007年：9,900萬元）。集團耗用服務及貨品的支出增加，主要是CCASS/3維修保養支出及發行人專用網站線路租金上升。參與者直接耗用的服務及貨品的支出增加，則主要是參與者的AMS/3線路租金及維修保養支出上升。參與

者耗用服務及貨品的支出大部分會向參與者收回，而有關收入則計作「其他收入」項下的網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的一部分。

法律及專業費用增加，主要是上市相關事宜產生的法律費用上升及審閱資訊技術系統所繳付的專業費用，但2007年為研究於香港發展商品衍生產品及排放權相關產品的可行性而一次過繳付的顧問費抵銷了部分增幅。

折舊增加，是由於提升若干交易及結算系統處理量的工作在期內相繼完成所致。

其他營運支出上升，主要是要就失責參與者方面的應收貨款耗蝕虧損撥備（特別是2008年出現涉及雷曼兄弟集團的159,151,000元耗蝕虧損撥備）所致。

出售一家聯營公司所得收益

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007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	(100%)

集團於2007年4月悉數出售其持有的香港中央證券登記有限公司的30%權益，理由是董事會認為此是集團將其在該聯營公司的投資收益變現的良機。

所佔一家聯營公司的溢利

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
所佔一家聯營公司的溢利	—	5,587	(100%)

集團於2007年4月出售其於有關聯營公司的全部權益，因此在2008年並無所佔聯營公司的溢利。

稅項

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	變幅
稅項	614,670	666,549	(8%)

稅項減少，主要是香港利得稅稅率由17.5%減至16.5%。

2008年第三季與2008年第二季業績表現比較

	未經審核 截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2008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	655,035	687,372
結算及交收費	317,457	354,053
存管、託管及代理人服務費	104,950	231,876
	1,077,442	1,273,301
聯交所上市費	185,784	164,848
出售資訊所得收入	155,541	169,358
投資收入淨額	138,308	221,881
其他收入	78,829	97,299
	1,635,904	1,926,687
營運支出	529,569	386,384
除稅前溢利	1,106,335	1,540,303
稅項	(146,688)	(215,638)
股東應佔溢利	959,647	1,324,665

股東應佔溢利由2008年第二季13.24億元降至2008年第三季9.60億元。溢利下跌主要是由於投資氣氛疲弱令收入下降、投資收入淨額減少以及營運支出上升所致。不過，稅項支出減少已抵銷了溢利的部份減幅。

交易費及交易系統使用費、結算及交收費，以及出售資訊所得收入隨現貨市場活動減少而下降。存管、託管及代理人服務費的收入因季節性波動而大幅減少。聯交所上市費略增是因為第三季新上市衍生權證及牛熊證數目較第二季為多。其他收入則因第三季額外節流率的銷售額減少而下降。

投資收入淨額減少，是因為公司資金的投資公平值虧損隨市場走勢而擴大及於第三季的平均資金金額下降令利息收入淨額減少所致。

市場主要指標

	截至2008年 9月30日止 三個月	截至2008年 6月30日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	636億元	761億元	(16%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	215,417	176,748	22%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	220,110	212,191	4%

營運支出增加 37%，主要是要就失責參與者方面的應收貨款耗蝕虧損作撥備（特別是第三季出現涉及雷曼兄弟集團的 159,151,000 元耗蝕虧損撥備）所致。

稅項減少主要是營運溢利減少。

營運資金

於 2008 年 9 月 30 日，營運資金為 51.04 億元（2007 年 12 月 31 日：74.16 億元），減少 23.12 億元（31%），主要是派付 2007 年末期股息 36.46 億元及 2008 年中期股息 26.73 億元，以及因股份獎勵計劃購入 3,200 萬元股份。不過，首九個月內產生的溢利 39.34 億元、僱員購股權計劃下發行股份所得款項 6,600 萬元及其他營運資金增加 3,900 萬元已抵銷部分減幅。

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 34(a)(i)。

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 31。

2007 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2007 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 2008 年 9 月 30 日止的第三季不會建議派發任何股息（2007 年第三季：無）。

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。

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 2008 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 2008 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。

公司回顧

組織架構變動

繼今年上半年先後委任甘健宏先生及招信江先生後，組織架構於2008年9月1日再有進一步改動，作為按繼任計劃進行的部分工作，及希望藉此提升我們的競爭優勢和為長遠持續增長作好準備。

郭利沛先生休假一年而修畢麻省理工學院的斯隆學人課程後，現已重新投入工作，獲委任為企業策略部主管，負責為香港交易所識別及發展策略機遇，以及就香港交易所提供排放權交易一事擬定中長期策略。

郭利沛先生與資訊服務部主管陳秉強先生已加入成為高層管理委員會成員，令委員會成員人數增加至12名。為改善決策過程，現在各業務及策略科部在高層管理委員會均有成員代表。

最新的組織架構圖登載於香港交易所網站。

香港交易所革新公司網站

香港交易所已選出一顧問進行公司網站的革新計劃。計劃內容包括檢討香港交易所網站、提出改善建議及執行香港交易所通過的建議。香港交易所的目標是其網站的設計能符合本地及國際的最佳常規，並透過進行革新令公司網站成為同儕間最出色的網站之一。革新後的網站預期在2009年第三季啟用。

僱員薪酬檢討

獨立顧問Towers Perrin繼2007年完成檢討23名第一及第二職級行政人員的薪酬架構及組合後，今年繼續獲委任替另外20名第三職級的行政人員進行類似檢討，以確保恰當釐定高級行政人員的薪酬架構及組合。有關檢討已於10月完成，顧問之建議將與稍後進行的2008/2009年度僱員薪酬檢討一併考慮。

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25(b)。根據兩項計劃已授出但於2008年9月30日尚未行使的購股權載列如下：

上市前計劃

授出日期	行使價 (元)	根據購股權可發行的股份數目				行使期 (附註2)
		於2008年 1月1日	截至2008年 9月30日止 九個月內 認購而發行 (附註1)	截至2008年 9月30日止 九個月內 已失效	於2008年 9月30日	
僱員(附註3)						
2000年6月20日	6.88	379,000	249,000	—	130,000	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。

上市後計劃

授出日期	行使價 (元)	根據購股權可發行的股份數目				行使期 (附註5)
		於2008年 1月1日	截至2008年 9月30日止 九個月內 認購而發行 (附註4)	截至2008年 9月30日止 九個月內 已失效	於2008年 9月30日	
執行董事 (附註6)						
2003年5月2日	8.28	1,240,000	1,240,000	—	—	2005年5月2日— 2013年5月1日
僱員 (附註3)						
2003年8月14日	12.45	273,500	273,500	—	—	2005年8月14日— 2013年8月13日
2004年1月15日	17.30	547,000	273,500	—	273,500	2006年1月15日— 2014年1月14日
2004年3月31日	16.96	2,827,500	1,243,500	53,000	1,531,000	2006年3月31日— 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	125,000	25,000	—	100,000	2006年5月17日— 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	4,076,500	1,284,000	118,000	2,674,500	2007年1月26日— 2015年1月25日

自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2008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138.39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140.55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. 此乃向執行董事兼集團行政總裁周文耀先生授出的購股權。

股份獎勵計劃

股份獎勵計劃及有關獎授的詳情載於本季度業績報告簡明綜合賬目附註25(c)。

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，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。

於2008年8月31日，香港交易所獲企業管治評級及研究機構 GovernanceMetrics International 給予的全球評分及本土市場評分分別為7.5分及10.0分（10.0分為滿分）。

2008年10月30日，《財資》雜誌2008年的年度企業管治指標(Corporate Governance Index 2008)顯示香港交易所在企業管治方面是全港最出色的公司。

2008年11月3日，香港交易所於香港管理專業協會舉辦的2008年香港管理專業協會「最佳年報比賽」中獲金獎（普通類）。

企業社會責任

2008年4月，香港交易所委任商界環保協會作顧問，檢討其企業社會責任措施及就其業務進行綠色審計，以期就香港交易所現時的營運在對環境及社會造成的影響方面謀求進一步改善，以及提出其他企業社會責任方案供香港交易所考慮採納。香港交易所董事會十分支持商界環保協會在檢討報告中之多項建議，以期進一步完善香港交易所的企業社會責任措施及制定適用的持續企業社會責任常規。董事會相信，進一步發展香港交易所的企業社會責任有助推廣公司的良好企業公民責任，並增加其對企業社會責任重要性的認知。

2008年9月17日，香港交易所成立了企業社會責任委員會，由集團行政總裁出任主席，專責進一步發展公司內部的企業社會責任，並聘用商界環保協會擔任其企業社會責任顧問。企業社會責任委員會的成員名單及職權範圍已登載在香港交易所網站。

為支持環保，截至2008年9月30日止九個月的季度業績報告亦登載於香港交易所網站 www.hkex.com.hk「投資者關係資料庫」一欄。

展望

始於年多前的信貸危機最後不單衝擊美國的金融機構及市場，而且牽連歐洲多個國家，其蔓延速度之快及破壞力之強，令各國政府及央行推出的初步救市方案均不足以應付。市場信心持續低落加上資金緊絀，這些方案均未能穩定全球金融市場。要扭轉劣勢，最重要是讓市場脫離現時的恐慌情緒，回復冷靜。

香港儘管擁有完善的基礎設施及穩健的根基，但因本地市場受外圍因素影響極大，香港仍難獨善其身。恒指在2008年9月16日至18日三天內暴瀉1720點，但第四日一天內又回升1695點。2008年10月期間亦見類似的起跌波動。2008年9月底，本地市場的市值較去年9月30日減少37%，較上一季末則減少23%。第三季的平均每日成交額較今年第二及第一季分別減少16%及36%。然而，受惠於今年首季市場交投活躍，截至2008年9月30日止九個月的平均每日成交額仍較去年同期增加10%。

在全球各地政府及主要央行紛紛推出前所未見的大型救市方案，避免各自的金融市場崩圍之際，香港的政府及監管機構(包括香港交易所)亦嚴陣以待並密切監察市場最新發展。香港交易所已實施嚴謹的風險管理措施，確保投資者可繼續在開放及公平有序的市場買賣及結算場內各項產品，以助鞏固投資者對香港金融市場的信心。作為國際證券交易所聯會於2008年10月12日發表公開聲明的簽署成員之一，香港交易所與全球其他交易所一同保證在這段危急的期間內繼續開市，以及持續營運高透明度及開放的交易市場，為各項場內交易產品提供定價及發布價格的平台。但無論如何，在市況持續不明朗及大幅波動的情況下，投資者作出任何投資決定前應先審慎考慮自身的情況，並採取謹慎的風險管理措施。

儘管香港交易所在2008年首九個月已收到共127宗首次公開招股申請，較2005年以來任何一年所接獲的上市申請總數還要多，但香港及海外的交易市場氣氛逆轉，對近月來在聯交所進行的首次公開招股活動以至首次公開招股申請數目均造成影響。在信貸收緊環境之下，招股上市將繼續是許多公司的發展策略。現時預期亞洲(尤其是中國)的全年經濟增長率將較全球其他地區相對為高，香港交易所會繼續向準發行人(尤其是來自內地及亞洲其他地區的準發行人)推廣以股票或香港預託證券形式來港上市的好處。

香港交易所一直致力為市場提供優質服務，現時正在探討透過網站免費提供基本實時市場報價的可行性。我們亦繼續拓展旗下產品及服務，為長遠發展增加競爭優勢。就此，我們已於2008年10月20日重新推出黃金期貨，並計劃日後提供排放權相關產品交易。

根據《亞洲華爾街日報》的一項讀者調查，香港交易所在金融業信譽方面是香港排名最高的五家機構之一。為進一步提倡公司的良好企業公民責任，我們的企業社會責任委員會將負責帶領公司上下執行企業社會責任方面的政策。我希望在不久的將來可向各位及其他利益相關者講述有關我們更有系統地進一步發展香港交易所企業社會責任的方案。

面前，我們最大的挑戰是如何穩定全球金融市場，並且在市場回復平靜後，我們便要集中處理如何避免出現大幅度的經濟收縮。因此，在解決可能出現的眾多問題之際，也需要專注宏觀的市場環境。

主席
夏佳理

香港，2008年11月12日

簡明綜合收益表

		未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)
	附註				
收入	2				
交易費及交易系統使用費	4	2,208,517	1,962,937	655,035	888,118
聯交所上市費	5	541,744	474,214	185,784	180,214
結算及交收費		1,092,317	1,014,759	317,457	443,485
存管、託管及代理人服務費		401,045	483,319	104,950	174,896
出售資訊所得收入		509,960	466,526	155,541	190,840
投資收入淨額	6	728,259	774,248	138,308	321,508
出售物業所得收益	21	68,641	—	—	—
其他收入	7	296,752	319,515	78,829	139,519
	3	5,847,235	5,495,518	1,635,904	2,338,580
營運支出					
僱員費用及相關支出	8	650,208	605,801	198,222	219,253
資訊科技及電腦維修保養支出	9	179,654	151,260	58,128	50,563
樓宇支出		107,829	98,826	38,107	33,251
產品推廣支出		12,384	10,540	2,747	3,432
法律及專業費用		18,513	14,150	9,663	9,760
折舊		79,714	59,984	29,776	17,528
其他營運支出	10	250,210	87,932	192,926	29,062
	3	1,298,512	1,028,493	529,569	362,849
營運溢利	3	4,548,723	4,467,025	1,106,335	1,975,731
出售一家聯營公司所得收益	3/11	—	206,317	—	—
所佔一家聯營公司的溢利	3	—	5,587	—	—
除稅前溢利	3	4,548,723	4,678,929	1,106,335	1,975,731
稅項	12	(614,670)	(666,549)	(146,688)	(293,652)
股東應佔溢利	28	3,934,053	4,012,380	959,647	1,682,079
基本每股盈利	14(a)	3.67元	3.76元	0.89元	1.58元
已攤薄每股盈利	14(b)	3.65元	3.72元	0.89元	1.56元

簡明綜合全面收益表

	未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)
股東應佔溢利	3,934,053	4,012,380	959,647	1,682,079
其他全面收益：				
可出售財務資產：				
公平值變動	67,190	20,416	61,637	46,370
到期時公平值變動的變現	(58,201)	(10,188)	(16,851)	(5,953)
減：重新分類調整：				
出售時計入溢利或虧損的收益	(4,678)	—	—	—
遞延稅項	(531)	(1,451)	(7,391)	(3,708)
	3,780	8,777	37,395	36,709
現金流對沖：				
對沖工具的公平值收益	—	132	—	—
減：重新分類調整：				
收益重新分類為溢利或虧損， 列作資訊科技及電腦維修 保養支出	—	(70)	—	—
收益重新分類為溢利或虧損， 列作投資收入淨額	—	(62)	—	—
	—	—	—	—
租賃樓房：				
估值變動	—	(44)	—	—
估值變動引起的遞延稅項	—	7	—	—
	—	(37)	—	—
減：重新分類調整：				
所佔一家聯營公司的其他全面 收益於出售時重新分類為溢利或虧損	—	(58)	—	—
經扣除稅項後的股東應佔其他全面收益	3,780	8,682	37,395	36,709
股東應佔全面收益總額	3,937,833	4,021,062	997,042	1,718,788

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24) (千元)	以股份支付的僱員酬金儲備 (附註25) (千元)	其他全面收益		設定儲備 (附註27) (千元)	保留盈利 (附註28) (千元)	股本權益總額 (千元)
			重估儲備 (附註26) (千元)	對沖儲備 (千元)			
於2008年1月1日	1,288,652	49,669	56,036	—	694,853	6,288,138	8,377,348
股東應佔全面收益總額	—	—	3,780	—	—	3,934,053	3,937,833
2007年度末期股息每股3.40元	—	—	—	—	—	(3,646,159)	(3,646,159)
2008年度中期股息每股2.49元	—	—	—	—	—	(2,673,375)	(2,673,375)
沒收未被領取的股息	—	—	—	—	—	2,566	2,566
根據僱員購股權計劃發行的股份	66,322	—	—	—	—	—	66,322
為股份獎勵計劃購入的股份	(32,494)	—	—	—	—	—	(32,494)
股份獎勵計劃授予的股份	347	(280)	—	—	—	(67)	—
以股份支付的僱員酬金福利	—	22,517	—	—	—	—	22,517
儲備調撥	18,728	(18,728)	(3,155)	—	17,108	(13,953)	—
於2008年9月30日	1,341,555	53,178	56,661	—	711,961	3,891,203	6,054,558

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)	其他全面收益		設定儲備 (千元)	保留盈利 (千元)	股本權益總額 (千元)
			重估儲備 (千元)	對沖儲備 (千元)			
於2007年1月1日(如以往呈報)	1,200,093	52,119	10,569	—	668,262	3,326,543	5,257,586
重新分類賠償基金儲備賬的影響	—	—	—	—	(40,446)	40,446	—
於2007年1月1日(重計)	1,200,093	52,119	10,569	—	627,816	3,366,989	5,257,586
股東應佔全面收益總額	—	—	8,682	—	—	4,012,380	4,021,062
2006年度末期股息每股1.19元	—	—	—	—	—	(1,270,266)	(1,270,266)
2007年度中期股息每股1.79元	—	—	—	—	—	(1,912,193)	(1,912,193)
沒收未被領取的股息	—	—	—	—	—	1,944	1,944
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
所佔一家聯營公司儲備：							
— 期內	—	47	—	—	—	—	47
— 出售聯營公司時取消	—	(560)	—	—	—	—	(560)
儲備調撥	16,278	(16,278)	—	—	52,422	(52,422)	—
於2007年9月30日(重計)	1,268,499	53,298	19,251	—	680,238	4,146,432	6,167,718

簡明綜合財務狀況表

	附註	未經審核 於2008年 9月30日 (千元)	經審核 於2007年 12月31日 (千元)
非流動資產			
固定資產	15	303,659	317,065
土地租金		60,326	60,708
結算所基金	16	1,430,375	2,192,204
可出售財務資產	17	—	25,270
遞延稅項資產		4,584	3,610
其他財務資產		20,034	19,177
其他資產		3,212	3,212
		1,822,190	2,621,246
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	18	11,158,513	18,364,129
土地租金		509	509
可收回稅項		126	148
衍生產品合約的保證金	19	40,928,324	55,428,888
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產	20	2,969,259	2,996,555
可出售財務資產	17	2,324,231	3,041,737
原到期日超過三個月的定期存款		36,416	682,174
現金及等同現金項目		6,769,547	4,744,711
		64,186,925	85,258,851
持作出售的非流動資產	21	—	64,092
		64,186,925	85,322,943
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	40,928,324	55,428,888
應付賬款、應付費用及其他負債	22	16,734,734	21,375,909
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債	20	529	6,149
已收取參與者的參與費		5,050	3,050
遞延收益		177,813	375,174
應付稅項		1,201,293	687,726
撥備	23	35,079	29,630
		59,082,822	77,906,526
流動資產淨值		5,104,103	7,416,417
總資產減流動負債		6,926,293	10,037,663

簡明綜合財務狀況表

		未經審核 於2008年 9月30日 (千元)	經審核 於2007年 12月31日 (千元)
	附註		
非流動負債			
已收取參與者的參與費		80,100	82,550
參與者對結算所基金的繳款	16	719,150	1,496,855
遞延稅項負債		27,653	36,873
財務擔保合約	31(b)	19,909	19,909
撥備	23	24,923	24,128
		871,735	1,660,315
資產淨值			
		6,054,558	8,377,348
資本及儲備			
股本	24	1,074,874	1,070,285
股本溢價	24	346,631	266,170
為股份獎勵計劃而持有的股份	24	(79,950)	(47,803)
以股份支付的僱員酬金儲備	25	53,178	49,669
重估儲備	26	56,661	56,036
設定儲備	27	711,961	694,853
保留盈利	28	3,891,203	6,288,138
股東資金			
		6,054,558	8,377,348
總資產			
		66,009,115	87,944,189
總負債			
		59,954,557	79,566,841
每股股東資金			
		5.64 元	7.83 元

簡明綜合現金流動表

		未經審核 截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	未經審核 截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)
	附註		
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	29(a)	6,413,121	6,528,741
投資活動之現金流量			
購置固定資產支付款項		(188,512)	(61,914)
出售物業所得款項淨額		132,733	—
出售固定資產所得款項		1	260
出售一家聯營公司所得款項淨額		—	270,050
從一家聯營公司收取的股息		—	9,660
原到期日超過三個月的定期存款減少		645,758	91,539
公司資金的可出售財務資產減少/(增加)淨額		875,762	(1,133,911)
從可出售財務資產收取的利息		393,478	468,972
投資活動之現金流入/(流出)淨額		1,859,220	(355,344)
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		66,322	57,007
為股份獎勵計劃購入股份		(32,494)	(4,879)
(已退還)/已收取參與者的參與費淨額		(450)	2,050
已付股息		(6,280,883)	(3,160,056)
財務活動之現金流出淨額		(6,247,505)	(3,105,878)
現金及等同現金項目增加淨額		2,024,836	3,067,519
於2008年1月1日/2007年1月1日之			
現金及等同現金項目(以往呈報)		4,744,711	2,215,257
重新分類賠償基金儲備賬的影響		—	8,653
於9月30日之現金及等同現金項目		6,769,547	5,291,429
現金及等同現金項目分析			
原到期日不超過三個月的定期存款		1,626,119	1,865,646
存放於銀行及手持的現金		5,143,428	3,425,783
於9月30日之現金及等同現金項目		6,769,547	5,291,429

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2007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2007年12月31日止年度賬目所採用者一致。

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；以上各項在簡明綜合收益表內均列作**收入**。

3. 營運分部

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」）按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。

集團有四個須予呈報的分部。由於各業務提供不同產品及服務，所需的資訊科技系統及市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。以下摘要概述集團各須予呈報的分部的業務營運：

現貨市場業務主要指聯交所的運作，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、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。上市職能的業績已被包括在現貨市場。聯交所上市費及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（例如股票及股市指數期貨及期權，及利率和外匯基金債券期貨）買賣的交易平台。業務收入主要源自交易費、交易系統使用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。

3. 營運分部(續)

集團於期內按營運分部劃分的須予呈報的分部除稅前溢利的分析如下：

	截至2008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)
來自外界客戶的收入	2,421,588	525,383	1,592,033	511,331	5,050,335
投資收入淨額	51,364	664,811	11,960	124	728,259
出售物業所得收益	33,442	11,580	19,116	4,503	68,641
總收入	2,506,394	1,201,774	1,623,109	515,958	5,847,235
營運支出					
直接成本	436,108	105,611	431,454	39,229	1,012,402
間接成本	132,387	44,056	91,560	18,107	286,110
	568,495	149,667	523,014	57,336	1,298,512
須予呈報的分部除稅前溢利	1,937,899	1,052,107	1,100,095	458,622	4,548,723

	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)
來自外界客戶的收入	2,261,561	417,052	1,573,543	468,014	4,720,170
投資收入淨額	112,795	490,364	170,504	585	774,248
一項投資物業的公平值收益	1,100	-	-	-	1,100
總收入	2,375,456	907,416	1,744,047	468,599	5,495,518
營運支出					
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
	484,782	141,984	347,140	54,587	1,028,493
經營溢利	1,890,674	765,432	1,396,907	414,012	4,467,025
出售一家聯營公司所得收益	-	-	206,317	-	206,317
所佔一家聯營公司的溢利	-	-	5,587	-	5,587
須予呈報的分部除稅前溢利	1,890,674	765,432	1,608,811	414,012	4,678,929

3. 營運分部 (續)

- (a) 須予呈報的分部的會計政策與集團會計政策一致。中央收入(主要是公司資金的投資收入淨額)及中央支出(主要是向所有營運分部提供支援功能的支出)概按主要營運決策者分配資源及評估分部表現時計量分部溢利的準則分配至各營運分部。分部表現按除稅前分部溢利衡量。稅項支出/(抵免)不會分配至須予呈報的分部內。

期內並無任何分部間的銷售(2007年:零元)。

- (b) 須予呈報的分部資產

集團資產按分部業務進行分配。中央資產一般分配至分部,但遞延稅項資產及可收回稅項概不分配至分部。集團按營運分部劃分的須予呈報的分部資產的分析如下:

	於2008年9月30日				
	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)
須予呈報的分部資產	6,390,873	41,666,027	17,841,411	106,094	66,004,405
	於2007年12月31日				
	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)
須予呈報的分部資產(不包括 持作出售的非流動資產)	4,664,621	56,877,568	26,219,215	114,935	87,876,339
持作出售的非流動資產	29,880	9,588	20,567	4,057	64,092
須予呈報的分部資產	4,694,501	56,887,156	26,239,782	118,992	87,940,431

須予呈報的分部資產與集團總資產的對賬如下:

	於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
須予呈報的分部資產	66,004,405	87,940,431
不作分配的資產:		
可收回稅項	126	148
遞延稅項資產	4,584	3,610
簡明綜合財務狀況表呈列的總資產	66,009,115	87,944,189

4. 交易費及交易系統使用費

	截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007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	1,646,201	1,508,778	453,533	693,538
在衍生產品市場買賣的 衍生產品合約	562,316	454,159	201,502	194,580
	2,208,517	1,962,937	655,035	888,118

5. 聯交所上市費

聯交所上市費及上市職能的成本計有下列各項：

	截至2008年9月30日止九個月				截至2007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)		
聯交所上市費								
上市年費	236,599	19,155	2,074	257,828	205,179	18,549	1,474	225,202
首次及其後發行的 上市費	65,972	2,920	211,032	279,924	44,496	3,665	196,422	244,583
招股章程審閱費用	1,910	240	20	2,170	2,700	165	100	2,965
其他上市費用	1,366	456	-	1,822	1,188	276	-	1,464
合計	305,847	22,771	213,126	541,744	253,563	22,655	197,996	474,214
上市職能成本								
<u>直接成本</u>								
僱員費用及相關支出	135,158	29,312	10,080	174,550	121,886	24,119	8,920	154,925
資訊科技及電腦維修								
保養支出	3,331	675	233	4,239	1,605	397	7	2,009
樓宇支出	13,771	2,880	641	17,292	13,325	2,530	645	16,500
法律及專業費用	8,042	746	-	8,788	3,877	55	-	3,932
折舊	3,226	898	1,069	5,193	1,922	388	101	2,411
其他營運支出	5,140	1,564	402	7,106	3,690	1,389	292	5,371
直接成本合計	168,668	36,075	12,425	217,168	146,305	28,878	9,965	185,148
間接成本合計	27,390	5,081	6,966	39,437	24,350	4,527	6,486	35,363
成本合計	196,058	41,156	19,391	256,605	170,655	33,405	16,451	220,511
為現貨市場提供的 分部除稅前溢利	109,789	(18,385)	193,735	285,139	82,908	(10,750)	181,545	253,703

5. 聯交所上市費(續)

	截至2008年9月30日止三個月				截至2007年9月30日止三個月			
	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)		
聯交所上市費								
上市年費	80,855	6,400	769	88,024	71,362	6,303	496	78,161
首次及其後發行的 上市費	29,823	520	66,155	96,498	16,198	1,410	83,005	100,613
招股章程審閱費用	500	30	10	540	960	120	50	1,130
其他上市費用	542	180	-	722	264	46	-	310
合計	111,720	7,130	66,934	185,784	88,784	7,879	83,551	180,214
上市職能成本								
<u>直接成本</u>								
僱員費用及相關支出	42,510	8,568	3,044	54,122	45,272	9,575	3,253	58,100
資訊科技及電腦維修								
保養支出	1,120	231	97	1,448	604	158	7	769
樓宇支出	4,731	926	217	5,874	4,496	909	209	5,614
法律及專業費用	3,636	728	-	4,364	1,746	2	-	1,748
折舊	1,160	322	414	1,896	977	198	44	1,219
其他營運支出	1,515	406	93	2,014	984	257	69	1,310
直接成本合計	54,672	11,181	3,865	69,718	54,079	11,099	3,582	68,760
間接成本合計	7,929	1,437	1,710	11,076	8,682	1,803	2,644	13,129
成本合計	62,601	12,618	5,575	80,794	62,761	12,902	6,226	81,889
為現貨市場提供的 分部除稅前溢利	49,119	(5,488)	61,359	104,990	26,023	(5,023)	77,325	98,325

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2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)
利息收入				
— 銀行存款	439,744	582,815	92,320	283,639
— 可出售上市財務資產	8,049	20,334	3,338	5,263
— 可出售非上市財務資產	414,096	473,149	101,546	163,455
	861,889	1,076,298	197,204	452,357
利息支出	(74,798)	(471,252)	(2,015)	(188,370)
利息收入淨額	787,091	605,046	195,189	263,987
按公平值列賬及列入溢利 或虧損的財務資產及財務負債的 已變現及未變現收益/(虧損) 及利息收入淨額 已設定				
— 附帶內在衍生產品的銀行存款 持作買賣	167	—	167	—
— 上市證券	(59,021)	122,423	(30,191)	45,652
— 非上市證券	20,989	38,210	835	20,778
— 匯兌差額	(27,150)	2,738	(28,613)	(10,554)
	(65,182)	163,371	(57,969)	55,876
	(65,015)	163,371	(57,802)	55,876
出售非上市的可出售財務資產的 變現收益	1,460	—	—	—
來自按公平值列賬及列入溢利或虧損 的上市財務資產的股息收入	3,289	5,790	865	1,778
貸款及應收款項的其他匯兌差額	1,434	41	56	(133)
投資收入淨額	728,259	774,248	138,308	321,508
投資收入/(虧損)淨額來自：				
公司資金	52,551	278,026	(27,849)	105,611
保證金	658,417	443,695	160,997	192,819
結算所基金	17,291	52,527	5,160	23,078
	728,259	774,248	138,308	321,508

7. 其他收入

	截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007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	217,359	204,351	57,539	96,490
參與者的年費、月費及申請費	25,722	25,574	8,593	8,523
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	5,216	58,610	639	22,541
交易櫃位使用費	7,162	7,216	2,385	2,428
一項投資物業的公平值收益	-	1,100	-	-
參與者存入證券以取代保證金				
現金按金的融通收入	19,891	8,940	4,675	3,600
出售交易權	6,835	2,000	-	2,000
雜項收入	14,567	11,724	4,998	3,937
	296,752	319,515	78,829	139,519

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2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	581,764	547,185	176,980	199,593
以股份支付的僱員酬金福利 (附註25)：				
- 僱員購股權	5,487	7,692	1,048	2,327
- 獎授股份	17,030	10,278	4,958	3,503
	22,517	17,970	6,006	5,830
離職福利	430	184	2	11
退休福利支出(附註a)：				
- ORSO計劃	45,104	40,117	15,100	13,701
- 強積金計劃	393	345	134	118
	650,208	605,801	198,222	219,253

- (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」)。撥入簡明綜合收益表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2008年9月30日，概無尚未繳付的強積金計劃供款(2007年12月31日：104,000元)及ORSO計劃供款(2007年12月31日：零元)。

9. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)
服務及貨品的支出：				
- 集團耗用	107,648	99,672	33,829	32,671
- 參與者直接耗用	72,006	51,588	24,299	17,892
	179,654	151,260	58,128	50,563

10. 其他營運支出

	截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007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)(附註a)	165,437	62	165,120	(311)
保險	3,589	3,289	1,242	876
訂購財務數據費用	3,302	2,976	1,145	990
託管人及基金管理費用	8,889	6,899	2,829	2,439
銀行費用	7,636	15,870	2,149	6,244
維修及保養支出	6,101	6,424	2,023	2,085
牌照費	11,413	10,277	3,516	3,624
通訊支出	4,006	3,992	1,241	1,294
其他雜項支出	39,837	38,143	13,661	11,821
	250,210	87,932	192,926	29,062

- (a) 2008年的款額包括有關雷曼兄弟集團的應收貨款耗蝕虧損撥備159,151,000元，其中157,141,000元源自美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司(「雷曼證券」)的市場合約失責，其餘2,010,000元則涉及雜項賬單及應收款項。

2008年9月16日，證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)向雷曼證券發出限制通知，禁止雷曼證券就其在CCASS內的未完成倉盤進行平倉。證監會發出限制通知後，雷曼證券被宣布為失責人士，香港結算隨即按《中央結算系統一般規則》為雷曼證券之未完成倉盤進行平倉，並因而蒙受虧損157,141,000元(包括費用及開支)。雷曼證券呈交清盤呈請，臨時清盤人於2008年9月17日獲委任。香港結算將尋求透過清盤程序追收平倉虧損；此外，於審視過其可追討有關損失(或其中部分)的權益後，香港結算亦尋求從香港結算保證基金及可供香港結算追討上述平倉虧損的其他途徑追收有關金額。香港結算保證基金現時的結餘為394,055,000元(包括26,220,000元的銀行擔保)。

11. 出售一家聯營公司所得收益

2007年4月，集團悉數出售其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%)，代價為270,320,000元。經扣除印花稅270,000元後，出售這項投資的會計溢利達206,317,000元，已於截至2007年9月30日止九個月的簡明綜合收益表內確認。

12. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)
期內香港利得稅撥備(附註a)	625,546	658,713	155,174	285,436
往年度超額撥備	(151)	(1)	(151)	(1)
	625,395	658,712	155,023	285,435
遞延稅項	(10,725)	7,837	(8,335)	8,217
	614,670	666,549	146,688	293,652

- (a) 香港利得稅乃將期內估計應課稅溢利按稅率16.5%(2007年：17.5%)提撥準備。

13. 股息

	截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)
已付中期股息每股2.49元 (2007年: 1.79元)	2,676,436	1,914,499	-	-
減: 香港交易所僱員股份獎勵 計劃所持股份的股息	(3,061)	(2,306)	-	-
	2,673,375	1,912,193	-	-

14. 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2008年 9月30日止 九個月	截至2007年 9月30日止 九個月	截至2008年 9月30日止 三個月	截至2007年 9月30日止 三個月
股東應佔溢利(千元)	3,934,053	4,012,380	959,647	1,682,079
已發行股份的加權平均數減為 股份獎勵計劃而持有的股份	1,071,737,234	1,066,796,137	1,073,349,273	1,067,944,265
基本每股盈利	3.67元	3.76元	0.89元	1.58元

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2008年 9月30日止 九個月	截至2007年 9月30日止 九個月	截至2008年 9月30日止 三個月	截至2007年 9月30日止 三個月
股東應佔溢利(千元)	3,934,053	4,012,380	959,647	1,682,079
已發行股份的加權平均數減為 股份獎勵計劃而持有的股份	1,071,737,234	1,066,796,137	1,073,349,273	1,067,944,265
僱員購股權的影響	5,878,512	10,120,460	4,125,086	9,330,276
獎授股份的影響	1,148,411	1,225,631	1,164,812	1,255,543
為計算已攤薄每股盈利的股份 的加權平均數	1,078,764,157	1,078,142,228	1,078,639,171	1,078,530,084
已攤薄每股盈利	3.65元	3.72元	0.89元	1.56元

15. 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。截至2008年9月30日止九個月期間,集團添置固定資產的總成本為66,311,000元(2007年: 128,620,000元),其中48,220,000元(2007年: 124,507,000元)或73%(2007年: 97%)是用於購置電腦系統、硬件及軟件。在截至2008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28,531,000元(2007年: 4,260,000元)及3,000元(2007年: 零元)。

16. 結算所基金

	於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
結算所基金的資產淨值如下(附註a)：		
香港結算保證基金	367,835	362,015
聯交所期權結算所儲備基金	470,681	1,263,056
期貨結算公司儲備基金	591,859	567,133
	1,430,375	2,192,204
結算所基金資產淨值的組成如下：		
可出售財務資產：		
非上市債務證券(按市值)	411,270	361,506
原到期日超過三個月的定期存款	21,560	–
現金及等同現金項目	1,020,545	1,841,508
	1,453,375	2,203,014
減：其他負債	(23,000)	(10,810)
	1,430,375	2,192,204
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的現金繳款(附註b)	719,150	1,496,855
設定儲備(附註27)：		
– 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：		
– 結算參與者繳款	292,640	282,213
– 結算所的注資	97,193	90,512
	711,961	694,853
重估儲備(附註26(d))	(736)	496
	1,430,375	2,192,204
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	1,430,375	2,192,204

- (a) 款項不包括收作代替現金繳款的銀行擔保(附註32)。
- (b) 款額包括參與者的額外繳款315,200,000元(2007年12月31日：1,116,555,000元)。
- (c) 設立結算所基金是為在一或多名結算參與者不能履行其對結算所的責任時，支持各家結算所(即香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所)履行其作為對手方的責任。此外，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結算參與者因向CCASS存入問題證券失責時，能履行所引致之負債及責任。

17. 可出售財務資產

	於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
債務證券(按市值)		
— 在香港以外地區上市	161,557	—
— 非上市	2,162,674	3,067,007
	2,324,231	3,067,007
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	—	25,270
— 十二個月內到期的流動部分	2,324,231	3,041,737
	2,324,231	3,067,007

18. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金為11,158,513,000元(2007年12月31日：18,364,129,000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%(2007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。

19. 衍生產品合約的保證金

	於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
保證金包括(附註a)：		
聯交所期權結算所結算參與者保證金	4,096,443	9,741,149
期貨結算公司結算參與者保證金	36,831,881	45,687,739
	40,928,324	55,428,888
保證金的資產淨值包括：		
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產(已設定)		
— 附帶內在衍生產品的銀行存款(按公平值)(附註b)	109,704	—
可出售財務資產：		
債務證券(按市值)：		
— 在香港以外地區上市	319,555	243,047
— 非上市	16,017,975	16,491,959
原到期日超過三個月的定期存款	586,259	2,508,559
現金及等同現金項目	25,187,067	36,182,526
應收結算參與者保證金	4,374	3,068
	42,224,934	55,429,159
減：其他負債	(1,296,610)	(271)
	40,928,324	55,428,888
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	40,928,324	55,428,888
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	—	456,396
十二個月內到期的款額	40,928,324	54,972,492
	40,928,324	55,428,888

(a) 款項不包括收作代替現金保證金的非現金抵押品(附註32)。

(b) 於2008年9月30日的銀行存款需承受的最大信貸風險為109,704,000元(2007年12月31日：零元)。期內不曾使用相關的信貸衍生產品或相近的工具降低上述最大程度的信貸風險。銀行存款在2008年不曾因為信貸風險有變而出現公平值的變動(指公平值非因產生市場風險的市場環境有變而出現的變動金額)。

20. 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產／負債

	於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產的分析：		
<u>持作買賣</u>		
股本證券(按市值)		
— 在香港上市	13,983	49,559
— 在香港以外地區上市	99,462	177,591
	113,445	227,150
<u>持作買賣</u>		
債務證券(按市值)		
— 在香港上市	59,669	47,569
— 在香港以外地區上市	1,360,256	1,363,356
— 非上市	1,302,969	1,258,030
	2,722,894	2,668,955
<u>持作買賣</u>		
互惠基金(按市值)		
— 在香港以外地區上市	73,252	96,778
<u>持作買賣</u>		
衍生金融工具(按市值)		
— 在香港以外地區上市的股票指數期貨合約(附註a)	—	159
— 遠期外匯合約	59,668	3,513
	59,668	3,672
	2,969,259	2,996,555
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債的分析：		
<u>持作買賣</u>		
衍生金融工具(按市值)		
— 遠期外匯合約	529	6,149

(a) 尚未平倉的期貨合約的名義金額合共零元(2007年12月31日：6,964,000元)。

21. 持作出售的非流動資產

	於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
租賃樓房	-	7,524
投資物業	-	24,200
租賃物業的土地租金	-	32,368
	-	64,092
撥入其他全面收益的持作出售的資產之相關儲備 (租賃樓房重估儲備(附註26))	-	3,155

於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。有關物業重新分類為持作出售的物業時並無任何耗蝕虧損入賬。

於2008年1月，集團分別與兩個第三者簽訂協議，以代價103,380,000元及30,400,000元出售租賃物業及投資物業。有關的出售交易於2008年2月18日完成。經扣除出售開支1,047,000元後，出售物業的會計溢利為68,641,000元(其中62,709,000元來自租賃物業，5,932,000元來自投資物業)，已於截至2008年9月30日止九個月撥入簡明綜合收益表。

22. 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16,734,734,000元(2007年12月31日：21,375,909,000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63%(2007年12月31日：81%)。持續淨額交收的應付賬款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。

23. 撥備

	修復費用 (千元)	僱員福利費用 (千元)	合計 (千元)
於2008年1月1日	24,128	29,630	53,758
期內撥備	2,021	33,887	35,908
期內動用	-	(28,755)	(28,755)
期內未動用回撥	(38)	-	(38)
期內已付	(2)	(869)	(871)
於2008年9月30日	26,109	33,893	60,002
		於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
撥備分析：			
流動		35,079	29,630
非流動		24,923	24,128
		60,002	53,758

24. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃持有的股份

			於2008年 9月30日 (千元)	於2007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)	為股份 獎勵計劃 持有的股份 (千元)	合計 (千元)
於2007年1月1日	1,064,190,346	1,065,448	185,942	(51,297)	1,200,093
根據僱員購股權計劃 發行的股份(附註a)	4,837,000	4,837	61,215	-	66,052
撥自以股份支付的僱員 酬金儲備(附註25)	-	-	19,013	-	19,013
為股份獎勵計劃購入 的股份(附註b)	(42,500)	-	-	(4,879)	(4,879)
股份獎勵計劃授予的股份 (附註c)	243,868	-	-	8,373	8,373
於2007年12月31日	1,069,228,714	1,070,285	266,170	(47,803)	1,288,652
於2008年1月1日	1,069,228,714	1,070,285	266,170	(47,803)	1,288,652
根據僱員購股權計劃 發行的股份(附註a)	4,588,500	4,589	61,733	-	66,322
撥自以股份支付的僱員 酬金儲備(附註25)	-	-	18,728	-	18,728
為股份獎勵計劃購入 的股份(附註b)	(214,600)	-	-	(32,494)	(32,494)
股份獎勵計劃授予的股份 (附註c)	9,590	-	-	347	347
於2008年9月30日	1,073,612,204	1,074,874	346,631	(79,950)	1,341,555

(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4,588,500股(截至2007年12月31日止年度：4,837,000股)，平均行使價為每股14.45元(截至2007年12月31日止年度：每股13.66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」)透過公開市場為董事會於2005年9月14日採納其後於2006年8月16日經董事會修訂的僱員股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)購入214,600股香港交易所股份(截至2007年12月31日止年度：42,500股)(附註25(c))。期內購入股份支付的總額為32,494,000元(截至2007年12月31日止年度：4,879,000元)，並已自股東權益中扣除。

(c) 若干已獎授的香港交易所股份(「獎授股份」)及將股息再投資而產生的相關股份的權益授予有關獎授人後，香港交易所僱員股份信託期內已將9,590股香港交易所股份(截至2007年12月31日止年度：243,868股)轉予獎授人。有關的授予股份成本總額為347,000元(截至2007年12月31日止年度：8,373,000元)。

25. 以股份支付的僱員酬金儲備

	2008年 (千元)	2007年 (千元)
於1月1日	49,669	52,119
以股份支付的僱員酬金福利(附註a)	22,517	24,362
僱員購股權獲行使後撥往股本溢價(附註24)	(18,728)	(19,013)
股份獎勵計劃的股份授予	(280)	(7,286)
所佔一家聯營公司的儲備		
— 期內/年內	—	47
— 出售聯營公司時抵銷	—	(560)
於2008年9月30日/2007年12月31日	53,178	49,669

(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，及相應增加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。

25. 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：

	2008年		2007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
上市前計劃				
於1月1日尚未行使	6.88	379,000	6.88	788,000
已行使	6.88	(249,000)	6.88	(409,000)
於2008年9月30日／ 2007年12月31日尚未行使				
	6.88	130,000	6.88	379,000
上市後計劃				
於1月1日尚未行使	16.67	9,089,500	15.68	14,593,500
已行使	14.89	(4,339,500)	14.28	(4,428,000)
已沒收	18.54	(171,000)	13.01	(1,076,000)
於2008年9月30日／ 2007年12月31日尚未行使				
	18.29	4,579,000	16.67	9,089,500
合計	17.98	4,709,000	16.28	9,468,500

(c) 獎授股份

(i) 於2005年9月14日(「採納日期」)，董事會批准通過股份獎勵計劃；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，除非在最後一個權益授予日期之前獲獎授人去世或按正常退休年齡退休或提早協議退休，則在這情況下所有獎授股份及有關收入將於該獲獎授人去世或退休前一天悉數授予。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)。

25. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

(c) 獎授股份(續)

(i) (續)

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的每股獎授股份的平均購入成本釐定。權益授予期內的預期股息已計入公平值。

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。

自採納股份獎勵計劃以來所獎授的獎授股份詳情如下：

董事會 批准日期	獎授日期	獎授金額 (千元)	購入 股份數目	獎授的獎授 股份數目	每股平均 公平值 (元)	權益授予期
2005年12月19日	2005年12月19日	不適用	960,000	960,000	31.20	2007年12月19日 - 2010年12月19日
2006年12月13日	2007年1月15日	19,673	272,500	272,465 *	72.28	2008年12月13日 - 2011年12月13日
2007年2月14日	2007年6月7日	600	7,000	7,000	81.33	2009年4月16日 - 2012年4月16日
2007年5月15日	2007年7月17日	600	5,500	5,500	102.29	2009年6月18日 - 2012年6月18日
2007年12月12日	2008年2月4日	26,300	151,000	150,965	163.72	2009年12月12日 - 2012年12月12日
2008年2月18日	2008年4月7日	612	4,200	4,200 ^Ω	144.18	2010年2月18日 - 2013年2月18日

* 其中11,528股股份乃獎授予香港交易所集團行政總裁

^Ω 獎授予香港交易所集團行政總裁

自採納股份獎勵計劃以來已授予的獎授股份詳情如下：

獎授日期	權益授予日期	已授予 的獎授股份 數目	每股平均 公平值 (元)	相關獎授股份的支出 (包括購入股份的 交易費用) (千元)
2005年12月19日	2007年12月19日	232,375	31.20	7,286
2005年12月19日	2008年4月30日	8,925	31.20	280

截至2008年9月30日止期內，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)7,167,000元購入59,400股香港交易所股份，其中25,799股於2008年9月30日之前已經分配予獎授人，及後於2008年10月10日再將30,578股分配予獎授人(截至2007年12月31日止年度：以總成本3,747,000元購入30,000股香港交易所股份，其後將其中29,132股股份分配予獎授人)。

截至2008年9月30日止期內，共有665股透過將所收取的股息再投資，以總成本67,000元購入的香港交易所股份已經授予並無償轉讓予有關僱員(截至2007年12月31日止年度：11,493股以總成本1,087,000元購入的香港交易所股份已經授予)。

25. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

(c) 獎授股份(續)

(ii) 已獎授的獎授股份及透過將所收取的股息再投資而購入的股份數目的變動如下：

	2008年 已獎授／分配 股份數目	2007年 已獎授／分配 股份數目
於1月1日尚未授予	1,024,262	955,906
已獎授*	155,165 [#]	284,965
已沒收	(31,298)	(1,800)
已授予	(8,925)	(232,375)
再投資的股息：		
— 分配予獎授人	25,799	29,132
— 分配予獎授人但其後被沒收	(1,622)	(73)
— 已授予	(665)	(11,493)
於2008年9月30日／2007年12月31日尚未授予	1,162,716	1,024,262

* 每股平均公平值為163.19元(截至2007年12月31日止年度：73.08元)

[#] 包括以董事會2007年12月12日所批准獎授總額26,300,000元購入的150,965股獎授股份；受託人於2008年2月4日完成購入股份後已將股份分配予獎授人

(iii) 於2008年9月30日，香港交易所僱員股份信託持有98,926股已沒收或未分配股份。當中的30,578股已於2008年10月10日分配予獎授人，餘下的68,348股將於日後分配予獎授人(2007年12月31日：32,370股由香港交易所僱員股份信託持有，並將於日後分配予獎授人)。

26. 重估儲備

	於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
租賃樓房重估儲備(附註b及c)	—	3,155
投資重估儲備(附註d)	56,661	52,881
	56,661	56,036

(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) 持作出售的租賃物業售出後(附註21)，有關這項物業的租賃樓房重估儲備已於期內轉撥至保留盈利(附註28)。

(c) 集團其餘的租賃樓房每年12月底進行年度重估。

(d) 包括源自各結算所基金投資的投資重估虧拙總額736,000元(2007年12月31日：盈餘496,000元)(附註16)。

27. 設定儲備

各設定儲備按本身的特定用途個別入賬，分為下列各項：

	於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
結算所基金儲備		
— 香港結算保證基金儲備	274,921	269,635
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	105,873	102,828
— 期貨結算公司儲備基金儲備	331,167	322,390
	711,961	694,853

28. 保留盈利(包括建議/宣派股息)

	2008年 (千元)	2007年 (千元)
於1月1日	6,288,138	3,366,989
本期間/年度溢利(附註a)	3,934,053	6,169,278
本期間/年度結算所基金投資收入淨額		
扣除費用的盈餘轉撥結算所基金儲備	(17,108)	(67,037)
出售租賃物業時撥自租賃樓房重估儲備(附註26(b))	3,155	—
	(13,953)	(67,037)
股息：		
2007/2006年度末期股息	(3,634,850)	(1,266,387)
2007年12月31日/2006年12月31日後 行使的僱員購股權所發行股份的股息	(11,309)	(3,879)
	(3,646,159)	(1,270,266)
2008/2007年度中期股息	(2,670,320)	(1,911,131)
2008年6月30日/2007年6月30日後 行使的僱員購股權所發行股份的股息	(3,055)	(1,062)
	(2,673,375)	(1,912,193)
已沒收未領取的股息	2,566	2,454
股份獎勵計劃的股份授予	(67)	(1,087)
於2008年9月30日/2007年12月31日	3,891,203	6,288,138
相當於：		
保留盈利	3,891,203	2,652,760
建議/宣派股息	—	3,635,378
於2008年9月30日/2007年12月31日	3,891,203	6,288,138

(a) 集團本期間/年度的溢利包括結算所基金的投資收入淨額扣除支出合共17,108,000元(截至2007年12月31日止年度：67,037,000元)。

29. 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2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)
除稅前溢利	4,548,723	4,678,929
下列項目的調整：		
利息收入淨額	(787,091)	(605,046)
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產 及財務負債的已變現及未變現虧損／(收益) 淨額及利息收入	65,015	(163,371)
公司資金的可供出售財務資產的已變現收益 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產 的股息收入	(23)	–
土地租金的攤銷	(3,289)	(5,790)
一項投資物業的公平值的增值	382	411
折舊	–	(1,100)
以股份支付的僱員酬金福利	79,714	59,984
一所租賃樓房的耗蝕虧損回撥	22,517	17,970
應收貨款耗蝕虧損撥備	–	(64)
撥備變動	165,437	62
所佔一家聯營公司的溢利	4,263	2,444
出售一家聯營公司所得收益	–	(5,587)
出售物業所得收益	–	(206,317)
出售固定資產的虧損／(收益)	(68,641)	–
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產 及財務負債增加淨額	2	(260)
撥自保留盈利的結算所基金的交收款項	(158,349)	(15,498)
應收賬款、預付款及按金減少／(增加)	(17,108)	(52,422)
其他流動負債(減少)／增加	7,044,029	(9,185,070)
	(4,834,850)	11,840,917
業務現金流入淨額	6,060,731	6,360,192
已收銀行存款利息	436,828	582,815
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產所收股息	2,919	5,533
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	99,693	115,394
已付利息	(75,244)	(475,031)
已付香港利得稅	(111,806)	(60,162)
業務活動現金流入淨額	6,413,121	6,528,741

(b) 結算所基金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。

30. 承擔

有關資本開支的承擔：

	於2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
已簽約但未撥備	37,300	33,555
已批准但未簽約	99,698	131,349
	136,998	164,904

有關資本開支的承擔主要用作交易及結算系統的升級及改良、發展及購買多種其他電腦系統以及在2008年遷移辦公室及數據中心。

31. 或然負債

於2008年9月30日，集團的主要或然負債如下：

- (a) 鑑於證監會有可能要求根據《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金填補賠償基金支付過的全部或部分賠償(減追回款額)，集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過7,200萬元。至2008年9月30日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (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200,000元為上限。

在截至2008年9月30日止期間，雷曼證券拖欠印花稅。聯交所為此按上述擔保向印花稅署署長繳付了200,000元。

在微乎其微的情況下，如聯交所於2008年9月30日的所有餘下446名(2007年12月31日：439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或然負債總額將為89,200,000元(2007年12月31日：87,800,000元)。

在簡明綜合財務狀況表中確認入賬的財務擔保合約賬面值為19,909,000元(2007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。

32. 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財務狀況表上的資產及負債。

於2008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2008年9月30日		於2007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)
結算所基金				
銀行擔保	1,231,220	89,719	1,759,650	519,137
保證金				
香港上市股本證券(按市值)	2,801,540	—*	1,847,054	—*
美國國庫券(按市值)	3,820,791	2,771,975	8,672,944	5,935,238
銀行擔保	770,000	475,606	854,000	607,930
	7,392,331	3,247,581	11,373,998	6,543,168
	8,623,551	3,337,300	13,133,648	7,062,305

- * 接獲的若干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。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。於2008年9月30日，已接獲為數1,015,143,000元(2007年12月31日：1,307,776,000元)的股本證券作上述用途(包括已取消備兌但仍未發回的數額143,216,000元(2007年12月31日：23,066,000元))。

於2008年9月，集團在Lehman Brothers Futures Asia Limited(「雷曼期貨」)失責後接管了該公司若干美國國庫券。此等國庫券已根據香港交易所的失責處理程序及適用的規則出售，得款119,842,000美元，其中約60,556,000港元用了作清償雷曼期貨截至2008年9月30日所欠的款項。

集團亦在2008年9月追收雷曼證券提供的銀行擔保5,000,000元。集團收到的現金當中，2,900,000元用了作清償雷曼證券欠負香港結算保證基金的繳款，餘額2,100,000元用作清償雷曼證券拖欠的部分平倉虧損。

33. 重大有關連人士交易

香港交易所若干董事可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(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／或(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，集團曾與有關連人士訂立下列的交易：

(a) 與一家聯營公司的交易

	截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)
已收及應收聯營公司CHIS 的收入／(已付及應付 該聯營公司的支出)				
－ 股息收入	－	9,660	－	－
－ 股份過戶登記服務費	－	(396)	－	－

於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均為截至該日的交易。

(b) 主要管理人員的酬金

	截至2008年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 九個月 (千元)	截至2008年 9月30日止 三個月 (千元)	截至2007年 9月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	59,955	54,292	18,812	19,759
以股份支付的僱員酬金福利	8,242	6,121	1,887	1,848
退休福利支出	4,851	4,239	1,667	1,447
	73,048	64,652	22,366	23,054

(c) 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。

(d) 除上述者外，集團在日常業務中還曾與屬有關連人士的公司進行其他交易，但涉及的款額不大。

34. 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，審慎投資集團管理的所有資金。

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部的庫務組專責處理，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。

(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。

34. 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

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按金必須完全配對有關貨幣的負債，但高達25%之港元負債則可投資於長達兩星期之美元存款。

於2008年9月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達21.10億港元，其中非美元風險佔9,600萬港元(2007年12月31日：47.27億港元，其中非美元風險佔2.10億港元)，而未平倉遠期外匯合約最高面值總額則達32.34億港元(2007年12月31日：29.26億港元)。所有遠期外匯合約將於兩個月內到期(2007年12月31日：兩個月)。

(ii) 股本證券及商品價格風險

由於股本證券及指數期貨及期權合約可能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，導致財務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，導致財務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。

34. 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(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 不一定反映影響財務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。

期內，集團投資所涉及的個別風險因素的 VaR 及 VaR 總值如下：

	截至2008年9月30日止九個月			截至2007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	5,741	7,480	4,448	4,594	6,094	3,566
股本證券價格風險	12,849	16,499	9,765	12,389	15,636	7,922
利率風險	33,111	40,093	27,290	16,509	18,724	13,703
VaR總值	30,290	37,025	25,135	22,558	27,446	16,966

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2008年9月30日，集團的可動用銀行通融總額為35.58億元(2007年12月31日：30.58億元)，其中30億元(2007年12月31日：30億元)屬於為維持保證金的流動性而設之回購備用貸款，5億元(2007年12月31日：零元)屬於若干銀行存款的備用貸款。

34. 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。於報告期結束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2008年9月30日,所持債券全屬投資級別,加權平均信貸評級為Aa2(2007年12月31日:Aa1),集團的財務資產中沒有任何條款經重新議訂(2007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。

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存入保證金及現金差額繳款以及供款,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2008年9月30日,共收到作此用途的銀行擔保為4,374,000,000元(2007年12月31日:5,509,200,000元)。

除上述者外,集團已撥出31億元的股東資金(2007年12月31日:31億元),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。

34. 財務風險管理(續)

(c) 信貸風險(續)

(iii) 已過期但並未耗蝕的財務資產

於2008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2008年 9月30日 (千元)	於2007年 12月31日 (千元)
至6個月	59,012	271,196
6個月以上至1年	18	1
1年以上至3年	180	2
3年以上	2,069	8,651
合計	61,279	279,850

相關債務人存於集團的現金按金的公平值為17,143,000元(2007年12月31日：12,643,000元)。

(iv) 於呈報期末已耗蝕的財務資產

於2008年9月30日，集團共有167,920,000元(2007年12月31日：4,608,000元)的應收貨款被決定為耗蝕並悉數作出撥備。於呈報期末，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2007年年度賬目內。集團未曾就已耗蝕的應收貨款收取任何現金按金(2007年12月31日：零元)。

(v) 不確認為收入的債務人欠款

貨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，但卻不會再在簡明綜合財務狀況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，並只會於真正收到現金時才列作收入。於2008年9月30日，存疑遞延收益為37,601,000元(2007年12月31日：48,955,000元)。

35. 比較數字

若干比較數字曾作調整，以符合期內呈列方式的變動。

權益披露

《標準守則》的遵守

香港交易所採納《標準守則》作為其董事之證券交易行為守則。經具體查詢後，各董事均確認其在截至2008年9月30日止九個月期間一直完全遵從《標準守則》。

董事及集團行政總裁的權益及淡倉

於2008年9月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存的登記冊所載，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，香港交易所董事及集團行政總裁於香港交易所股份及相關股份（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的權益及淡倉載列如下：

於香港交易所股份及相關股份的好倉

董事姓名	持有股份／相關股份數目					總數	佔已發行股本 百分率 (附註1)
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益			
周文耀	3,296,356 (附註2)	—	—	—	—	3,296,356	0.31
李君豪	—	—	275,000 (附註3)	—	—	275,000	0.03
施德論	18,000 (附註4)	—	—	—	—	18,000	0.00

附註：

1. 根據於2008年9月30日的已發行香港交易所股份1,074,873,846股計算。
2. 有關權益包括周先生擁有的15,728股獎授股份及根據股份獎勵計劃收到的股息再投資而獲得的額外628股股份。有關周先生的獎授股份詳情載於本季度業績報告簡明綜合賬目附註25(c)。
3. 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。
4. 這些股份由施德論先生實益持有。

除上述披露者外，於2008年9月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存的登記冊所載，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何董事或集團行政總裁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或淡倉。

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，於截至2008年9月30日止九個月內，任何董事或集團行政總裁（包括其配偶及未滿18歲的子女）不曾擁有或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，亦不曾行使過任何有關權利。

其他人士的權益及淡倉

於2008年9月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊所載，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，其他人士於香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉載列如下：

於香港交易所股份及相關股份的好倉

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 (附註1)		
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人 投資經理 對股份持有保證權益的人	37,808,337 3,161,331 22,223,551	} 63,193,219 (附註2)	5.88		
香港特別行政區政府 (在外匯基金賬戶內持有)	實益擁有人	62,919,500 (附註3)			62,919,500	5.85

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 (附註1)
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人 對股份持有保證權益的人	30,280,488 20,585,277	} 50,865,765 (附註4)	4.73

附註：

1. 根據於2008年9月30日的已發行香港交易所股份1,074,873,846股計算。
2. 有關權益包括透過其持有若干以實物交收的上市股本衍生產品(7,996,100股相關股份)及以現金結算的非上市股本衍生產品(24,101,999股相關股份)而擁有合共32,098,099股相關股份的權益。
3. 根據政府於2007年9月10日作出的權益披露(政府說明此乃自願披露)所載。
4. 有關權益包括透過其持有若干以實物交收的上市股本衍生產品(5,078,096股相關股份)及以現金結算的非上市股本衍生產品(16,253,251股相關股份)而擁有合共21,331,347股相關股份的權益。

除上述披露者外，於2008年9月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存的登記冊所載，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何其他人士在香港交易所的股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉。

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相聯者有權在認可交易所控制人的任何股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士）。

證監會至今只批准五個實體成為次要控制人，基於彼等是代客戶託管有關股份。根據2008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53.47%（2007年9月30日：62.56%）。

政府於2007年9月7日起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。

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以總代價32,494,000元自聯交所購入合共214,600股香港交易所股份外，在截至2008年9月30日止九個月期間，香港交易所及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何香港交易所上市證券。

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	新一代的CCASS
CCASS規則	《中央結算系統一般規則》
DCASS	衍生產品結算及交收系統
董事	香港交易所的董事
ETF	交易所買賣基金
聯交所	香港聯合交易所有限公司
財政司司長	香港財政司司長
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府	香港政府
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
香港	中華人民共和國香港特別行政區
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
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

詞彙

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
SMARTS	證券市場自動化監察及交易分析系統
元	港元

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