



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

2012年季度業績報告

截至3月31日止三個月

目錄

(除另有註明外，本季度業績報告內的財務數字均以港元為單位)

	頁次
財務摘要	2
主席報告	3
集團行政總裁的回顧	5
董事會及委員會	7
管理層討論及分析	
— 業務回顧	10
— 財務檢討	20
— 公司回顧	27
權益披露	31
簡明綜合財務報表(未經審核)	
— 簡明綜合全面收益表(未經審核)	33
— 簡明綜合財務狀況表(未經審核)	34
— 簡明綜合股本權益變動表(未經審核)	35
— 簡明綜合現金流動表(未經審核)	36
— 簡明綜合財務報表附註(未經審核)	37
詞彙	56

財務摘要

	截至2012年 3月31日止 三個月	截至2011年 3月31日止 三個月	變幅
市場成交主要統計數據			
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	63.2	75.9	(17%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	255,110	246,687	3%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	238,445	299,477	(20%)

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
業績			
收入及其他收益	1,875	1,907	(2%)
營運支出	532	442	20%
除稅前溢利	1,343	1,465	(8%)
稅項	(195)	(227)	(14%)
股東應佔溢利	1,148	1,238	(7%)
基本每股盈利	1.07元	1.15元	(7%)
已攤薄每股盈利	1.06元	1.15元	(8%)

	於2012年 3月31日	於2011年 12月31日	變幅
簡明綜合財務狀況表的主要項目			
股東資金(百萬元)	10,335	9,159	13%
總資產 ¹ (百萬元)	54,198	54,028	0%
每股資產淨值 ² (元)	9.59	8.50	13%

附註：

- 1 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。
- 2 根據2012年3月31日的1,077,704,090股計算，即1,079,910,640股已發行及繳足股份減2,206,550股為股份獎勵計劃而持有的股份(2011年12月31日：1,077,670,473股，即1,079,906,640股已發行及繳足股份減2,236,167股為股份獎勵計劃而持有的股份)

主席報告

我很高興以香港交易所主席身份發表我第一份主席報告。能獲委任為董事會成員，並獲各董事推選為主席，我深感榮幸。前任主席夏佳理議員在任6年間，憑著高瞻遠矚和熱誠投入，發揮卓越領導，引領香港交易所再創高峰。我謹藉此機會向夏佳理議員致以由衷謝意。我將會致力確保香港交易所繼續履行其對公眾的責任及提升股東價值。

2012年首季，全球經濟和政治形勢持續不穩，投資者信心仍然疲弱。香港作為國際金融中心自不能獨善其身。首三個月內，現貨市場平均每日成交金額及衍生產品市場平均每日成交合約張數按年計算分別減少17%及10%。集團本季股東應佔溢利為11億元，較去年同期下跌7%。

2012年餘下時間仍將籠罩在經濟和地緣政治不明朗的陰霾之中，充滿重重挑戰。然而，香港交易所會繼續重點執行《戰略規劃2010-2012》的各個項目。

BRICS交易所聯盟自去年10月成立以來，短短5個月內已取得長足進展：5家聯盟交易所的基準股市指數衍生產品於2012年3月30日起在彼此的交易平台互掛買賣。此舉不僅令我們的投資者可涉足BRICS經濟體內日益重要的新興市場，亦可讓海外投資者買賣我們旗下期貨市場成交量最高的恒指及H股指數期貨。

基礎設施方面，我們正展開「香港交易所領航星」技術計劃，於未來3年分階段逐步強化旗下核心交易平台。計劃的其中兩個主要項目——設備託管服務和新市場數據系統——現正推行，進展良好。

我們持續推動市場發展的同時，亦致力加強旗下結算所風險管理架構。我們很感謝市場各界對改革措施的支持。香港交易所的成功有賴市場參與者的鼎力支持和參與。我們要在全球維持競爭力，達到可持續增長，必須不斷與權益人維持有建設性的緊密合作關係，並肩向前。

為確保我們市場對本地、區內及國際投資者保持高度吸引力，我們一直非常重視上市發行人的企業管治，致力維護投資者權益。承蒙發行人及其他市場人士的共同努力，我們今年初推出《上市規則》的修訂及《企業管治守則》，進一步提升我們市場的企業管治水平。

躋身全球最關愛兼承擔社會責任的證券交易所之列向來是我們的目標。我們積極推行《環境、社會及管治報告指引》的諮詢工作，以在上市發行人之間推廣關愛文化。我們正檢視市場對於將環境、社會及管治報告列作建議最佳常規的意見。

上述措施連同其他在「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩個章節匯報的多項計劃（包括預期今年投入運作的將軍澳新數據中心）當可進一步鞏固香港交易所作為領先國際交易所的地位。

史美倫議員及鄭慕智博士兩位董事在任期間為香港交易所提供了許多寶貴意見，我謹代表董事會在此衷心致謝。兩位過去6年給予董事會的支持和建樹，對香港交易所的發展和成功貢獻良多。

我很高興夏佳理議員、陳子政先生及莊偉林先生繼續擔任董事，熱切期盼與他們及一眾董事（包括再度獲委任的范華達先生）攜手合作，共同為香港交易所籌謀獻策。相信在各董事的支持和指導下，香港交易所定可繼續發揮優勢，把握機遇，迎接全球金融局勢不斷演變所帶來的挑戰。

2012年是我們執行目前「三年戰略規劃」的關鍵一年，我深信憑藉員工們上下一心，香港交易所定可在各個措施執行上取得進展。邁步向前的路途上，我與全體管理層當盡心致力為股東及所有其他權益人締造可持續價值。

主席
周松崗

香港，2012年5月7日

集團行政總裁的回顧

2012年首季，我們多個工作都有實質進展，並在跨市場合作及提升平台基礎設施方面取得了里程碑式的突破。以下是期內我們的業務回顧。

市場表現

2012年首季，聯交所新上市的公司共18家，總集資額98億元，當中包括一家來自加拿大的國際公司籌集45億元。

交易市場平均每日成交金額632億元，較2011年第四季升7%。期貨及指數期權合約的平均每日成交張數為255,110張；股票期權合約的平均每日成交張數則為238,445張，較上一季度分別下跌6%及16%。

跨市場合作

2012年3月30日，巴西證券期貨交易所、俄羅斯Open Joint Stock Company MICEX-RTS、印度BSE Limited、香港交易所（聯盟成立初期的中國代表）與南非約翰內斯堡證券交易所推行BRICS交易所聯盟首階段項目，將各成員交易所的基準股市指數衍生產品在其他成員市場互掛買賣。

儘管我們預期新產品推出初期可能需要一段時間來發展至穩定水平，我們相信互掛買賣是BRICS交易所聯盟邁出的重要一步，將為日後拓展聯盟成員在海外產品種類等合作方面做好準備。日後的合作可包括開發代表BRICS經濟體的新股市指數相關產品。為促進交易，我們已為旗下衍生產品市場的金磚市場期貨合約委任3家流通量提供者。

提升平台基礎設施

在2012年首季，我們提升平台基礎設施的戰略繼續按計劃推進。值得一提的是，我們於3月推出了「香港交易所領航星」技術計劃。此計劃包括一系列革新的技術項目，將進一步提升香港在世界金融舞台的地位。計劃內容包括：根據《戰略規劃2010-2012》正在執行的措施，例如將軍澳工業邨新數據中心及設備託管服務；以及將於未來3年分階段推行的計劃，例如為參與者而設的連接網絡以及提升對盤、傳送市場數據及市場聯通服務各系統。整項「領航星」計劃總投資額約30億元。

在「領航星」計劃下，有兩個項目早已開始進行，即數據中心及設備託管服務。這兩個項目在2012年首季均取得了突破性進展：新數據中心方面，企業數據中心的數據大堂以及相關機電設施經已落成。建築工程餘下項目正如期進行，將於2012年下半年完成。設備託管服務方面，22家機構參加了我們首輪創始成員計劃，將於服務正式推出前先行設置服務配備。

另外，我們於2012年3月29日宣布選用紐交所技術集團的交易數據發行者(NYSE Technologies' Exchange Data Publisher (XDP)TM)技術方案作為「香港交易所領航星」的市場數據平台。此平台將以通用訊息格式，提供在香港交易所旗下市場買賣的所有產品的市場數據，並進一步縮減傳送數據的時延。「領航星」的市場數據平台將於2013年第二季末前為香港交易所證券市場先行提供服務，之後會在內地設立遙距發布樞紐，並將服務擴展至香港交易所衍生產品市場。

市場架構的改進

第二階段的新交易時間自2012年3月5日起在我們旗下市場順利推行。新交易時間旨在將旗下證券市場的開市時間與內地市場更趨一致，進一步提升香港的整體競爭力。

我們在獲得市場各方大力支持下於3月就建議結算所風險管理改革措施刊發諮詢總結。建議的改革措施旨在透過大幅改善按金、保證金及儲備金制度，大大提升旗下結算所的風險管理能力。我們預期將於2012年第三季實施有關建議。

改革的道路從不平坦。儘管改革措施可能會對市場造成不便或增加成本，但市場對上述改革給予了莫大支持，我們深表感激。我們期盼與市場各方就日後的計劃緊密合作，引領香港市場創新天。

董事兼集團行政總裁
李小加

香港，2012年5月7日

董事會及委員會

董事會

獨立非執行主席

周松崗*¹ (主席)

夏佳理*² 大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士(前主席)

執行董事、集團行政總裁

李小加

獨立非執行董事

夏佳理*² 大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士

史美倫*³ 金紫荊星章，太平紳士

陳子政⁴ 銅紫荊星章，太平紳士

鄭慕智*³ 金紫荊星章，太平紳士

范華達*⁵

夏理遜*

許照中* 太平紳士

郭志標 太平紳士

李君豪

利子厚*

施德論 金紫荊星章，太平紳士

莊偉林⁴

黃世雄

委員會

稽核委員會

夏理遜(主席)

李君豪(副主席)

陳子政⁶

郭志標

莊偉林⁶

環境、社會及管治委員會

周松崗⁷(主席)

夏佳理⁸(前主席)

史美倫³

夏理遜

利子厚

李小加

常務委員會

周松崗⁷(主席)

夏佳理³(前主席)

郭志標

李君豪

李小加

莊偉林⁶

委員會(續)

投資顧問委員會

施德論(主席)

黃世雄(副主席)

許照中

利子厚

雷賢達

提名委員會

周松崗⁹(主席)

夏佳理³(前主席)

陳子政⁶

鄭慕智³

范華達⁹

施德論

黃世雄

諮詢小組提名委員會

陳子政⁹(主席)

史美倫³(前主席)

郭志標

李君豪

利子厚

黃世雄

薪酬委員會

周松崗⁹(主席)

夏佳理⁸(前主席)

史美倫³

鄭慕智³

范華達⁹

夏理遜

莊偉林⁶

風險管理委員會[△]

周松崗⁷(主席)

夏佳理³(前主席)

陳毅恆**

和廣北**¹⁰

郭志標

劉應彬**¹¹

利子厚

劉瑞隆**

雷祺光**¹²

公司秘書

繆錦誠

附註：

* 政府委任董事

** 由財政司司長委任

△ 根據《證券及期貨條例》第65條成立

1 於2012年4月23日獲委任為董事及於2012年4月27日獲委任為主席

2 於2012年4月23日退任主席一職並於同日再獲委任為董事

3 於2012年4月23日退任

4 於2012年4月23日再度當選

5 委任於2012年4月23日生效

6 再獲委任於2012年4月24日生效

7 以香港交易所主席身份出任，於2012年4月27日生效

8 於2012年4月23日退任主席一職及於2012年4月24日再獲委任為成員

9 委任於2012年4月24日生效

10 以香港銀行同業結算有限公司主席身份出任，於2012年1月20日生效

11 於2012年1月20日起以金管局助理總裁(貨幣管理)身份出任(以往以個人身份出任)

12 於2012年1月20日起以證監會市場監察部執行董事身份出任(以往以個人身份出任)

董事會

政府於2012年4月10日公布委任周松崗爵士及范華達先生為董事，兩人任期均約為兩年，由2012年股東周年大會結束起，直至2014年舉行的股東周年大會完結為止；以及再度委任夏佳理先生為董事，任期約為1年，由2012年股東周年大會結束起，直至2013年舉行的股東周年大會完結為止。史美倫女士及鄭慕智博士於2012年股東周年大會完結後退任董事職務。陳子政先生及莊偉林先生於2012年股東周年大會上獲股東再度選任為董事，兩人任期均約為3年，由2012年4月23日起，直至2015年舉行的股東周年大會完結為止。

根據香港交易所《公司組織章程細則》第111(2)條，夏佳理先生已連續6年擔任香港交易所主席一職，因此不合資格再獲委任為主席，並已於2012年股東周年大會完結後退任主席一職。董事會於2012年4月24日委任周爵士為香港交易所主席，任期與其董事任期同時完結，其任命已獲香港特別行政區行政長官批准，於2012年4月27日生效。

委員會

財政司司長委任金管局助理總裁(貨幣管理)、證監會市場監察部執行董事及香港銀行同業結算有限公司主席(即分別為劉應彬先生、雷祺光先生及和廣北先生)為風險管理委員會成員，於2012年1月20日生效。

由於2012年4月23日董事會成員有所變更，董事會於2012年4月24日考慮並宣布若干委員會成員的新任命。各董事在各委員會的服務任期與其在香港交易所的董事任期同時完結。

各委員會的最新成員名單登載於香港交易所網站。

非執行董事的酬金

在2012年股東周年大會上，股東批准(i)向主席及每名其他非執行董事分別支付酬金每年90萬元及60萬元；(ii)向稽核委員會、常務委員會、投資顧問委員會及薪酬委員會(統稱該等委員會)的主席及每名其他成員(不包括任何執行董事)分別支付酬金每年12萬元及9萬元；及(iii)就該等委員會每名成員(不包括任何執行董事)每次出席該等委員會會議支付費用3,000元。上述酬金於2012年股東周年大會完結起生效，並將繼續有效直至股東於股東大會另有決定為止。

董事資料的其他變動

自 2011 年年報日期後，董事資料的其他變動載列如下。

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
夏佳理 • 夏佳理先生為 King & Wood (金杜律師事務所) 的資深合夥人；該律師事務所與萬盛律師事務所於 2012 年 3 月 1 日合併生效後改名為 King & Wood Mallesons (金杜律師事務所)。	-	-
李君豪 • 蒲魯賢慈善信託基金委員會一委員	-	2012 年 4 月 1 日

各董事 (包括新委任的董事) 的最新履歷登載於香港交易所網站。

除上述所披露者外，概無其他資料須根據《主板上市規則》第 13.51B(1) 條予以披露。

上市

《環境、社會及管治報告指引》

聯交所正研究2011年12月就建議的《環境、社會及管治報告指引》刊發的諮詢文件所得的回應意見，並將於今年稍後刊發諮詢總結。視乎市場意見，《環境、社會及管治報告指引》或會以建議最佳常規方式推行。

簡化招股章程及採用淺白語言簡介會

2012年3月19日，聯交所舉辦了為期半天的免費簡介會，就如何撰寫既符合披露規定又簡潔易明的招股章程提供指引。4名講者以一份香港招股章程作個案研究，並透過講解國際常規及提供重寫例子，示範如何簡化招股章程及採用淺白語言編撰。簡介會資料均載於香港交易所網站。是次簡介會有逾150人出席，其中136人是來自57家律師行的律師，17人是來自5家香港上市保薦人的銀行家。與會人士的回應積極正面，聯交所計劃再提供進一步指引，又或繼續舉行類似的簡介會。

披露股價敏感資料的責任列為法定條文

《2012年證券及期貨(修訂)條例》已於2012年5月4日刊憲，該修訂條例將(其中包括)上市發行人披露股價敏感資料(該條例稱之為「內幕消息」)的持續責任列為法定條文。預期披露資料的法定機制將於2013年1月1日實施。

因應披露資料法定機制之實施，《上市規則》亦須作相應修訂，以刪減與新法例重複及重疊的條文。主要修訂是移除納入法定機制的現有持續披露責任規定，而移除這些核心條文亦會衍生一系列的其他條文修訂，例如：「股價敏感資料」一詞將以「內幕消息」一詞取代(如適用)；凡提及根據現行披露股價敏感資料規定作出相關披露的責任亦將予刪除。我們會繼續進行此方面的工作，並預期今年稍後會就有關的《上市規則》修訂公開諮詢市場。

現貨市場

市場表現

截至2012年3月31日止三個月內，主板新上市公司共15家(期內沒有創業板公司轉往主板)，創業板則有3家。集資總額(包括上市後籌集資金)達620億元。於2012年3月31日，主板上市公司共1,337家，創業板則有173家，總市值共197,753億元。此外，於2012年3月31日，上市之衍生權證共4,094隻、牛熊證共1,097隻、房地產投資信託基金共9隻、交易所買賣基金共89隻，以及債務證券共209隻。2012年首三個月，主板平均每日成交金額為630億元，創業板則為2億50萬元，分別較2011年第四季上升7%及25%。

各主要產品的表現

產品	2012年第一季		2011年第四季	
	平均每日 成交額 十億元	佔市場 總成交額 %	平均每日 成交額 十億元	佔市場 總成交額 %
股份	44.9	71	38.9	66
衍生權證	8.6	14	8.2	14
牛熊證	7.6	12	10.3	17
交易所買賣基金	1.9	3	1.7	3
其他	0.2	0	0.2	0
合計	63.2	100	59.3	100

現貨市場的各類產品中，2012年首季新上市的交易所買賣基金共24隻（包括首隻人民幣計價交易所買賣基金），另有1名交易所買賣基金經理撤銷12隻交易所買賣基金的上市。於2012年3月底，共有上市交易所買賣基金89隻、交易所買賣基金經理15名及交易所買賣基金莊家23名。香港交易所連續第二年榮獲etfexpress（提供交易所買賣基金業內行情的網站）的「亞洲最佳上市ETF交易所獎項」。

延長交易時間

隨著2012年2月中為交易所參與者及資訊供應商舉行連串市場模擬測試，以確定他們已作好適當準備後，香港交易所於2012年3月5日實施在現貨及衍生產品市場延長交易時間的第二階段。現貨市場正常交易日的交易時間現為5.5小時。延長交易時間的目的是要透過增加香港交易所與內地交易所的交易時間重疊，提升在香港上市的內地相關證券的價格發現功能，以及透過縮窄香港與區內對手在交易時間方面的差距，提高香港交易所在區內的競爭力。

衍生產品市場

市場表現

截至2012年3月31日止三個月內，衍生產品市場成交合約共30,106,876張，包括11,890,077張期貨合約及18,216,799張期權合約，平均每日成交194,919張期貨合約及298,636張期權合約。於2012年3月31日，未平倉合約共5,861,532張，包括296,397張期貨合約及5,565,135張期權合約。恒生國企股息點指數期貨2012年首季總成交合約55,900張，較2011年第四季的22,740張增加146%。

2012年首季主要衍生產品的成交量及未平倉合約新高紀錄

產品	每日成交量		未平倉合約	
	日期	合約張數	日期	合約張數
H股指數期權	2月17日	43,238	3月28日	448,971
恒指股息點指數期貨	1月31日	1,850	-	-
恒生國企股息點指數期貨	-	-	3月27日	51,705

2012年2月20日，恒指波幅指數期貨推出，為投資者提供創新工具，買賣或對沖香港股票市場的波幅風險。恒指波幅指數被視為良好的波幅基準，可提高期權市場的定價效率和透明度。有些專業投資者視波幅為另類投資資產類別。香港交易所委聘了3名莊家為所有上市合約月份提供雙邊報價，亦推出大型的投資者教育計劃提高投資者對恒指波幅指數及恒指波幅指數期貨特性的認識。

2012年3月30日，衍生產品市場推出4隻以港元計價的BRICS市場基準股市指數期貨(包括巴西的IBOVESPA期貨、俄羅斯的MICEX指數期貨、印度的Sensex指數期貨及南非的FTSE/JSE Top40期貨)。

收市後期貨交易

為配合暫定2012年下半年開設的收市後期貨交易時段，香港交易所於2011年12月至2012年1月間舉行了5場有系統要求的簡報會，參與者及供應商共派出超過650名代表出席。此外，香港交易所在其網站增設專欄，載列所有相關的參考資料，包括詳述業務及運作模式的資訊冊、簡報會資料、通告及技術規格。部分參與者及供應商已開始研發其軟件，為2012年第三季舉行的市場演習作準備。

人民幣期貨

我們的總體戰略是要拓展股票及股票相關衍生產品以外的業務，以及提供更多元化的人民幣計價產品。為推行這項戰略，我們計劃待取得監管批准及市場準備就緒後，於今年第三季推出美元兌人民幣(香港)外匯期貨合約。

美元兌人民幣外匯期貨合約旨在為投資者提供管理人民幣匯率風險的對沖工具。根據這項計劃，合約報價將以每美元兌人民幣(例如1美元兌人民幣6.2486元)計算，按金以人民幣計算，而交易費及結算費亦以人民幣繳付。合約要求於到期時賣方繳付合約指定的美元金額，買方則支付以最後結算價計算的人民幣金額。

香港交易所計劃於6月底進行市場準備測試，並已邀請有意人士申請擔任美元兌人民幣期貨的莊家。

結算

無紙化證券市場

無紙化證券市場工作小組已完成有關建議運作模式詳情的研究，該研究將會作為2012年證監會就《證券及期貨條例》有關新附屬法例進行諮詢時的基礎。香港交易所現正配合證監會草擬有關的附屬法例。

人民幣期貨及期權合約的結算準備

為籌備推出人民幣期貨及期權(包括股票期權)，香港交易所於2012年1月進行市場準備測試，協助結算參與者就人民幣期貨及期權的系統及營運作好準備。測試後43名期貨結算公司的結算參與者及25名聯交所期權結算所的結算參與者確認準備就緒。

參與者服務

參與者培訓及市場教育

2012年首季，香港交易所與香港證券專業學會合辦了兩個有關HKATS運作及交易程序的持續專業培訓課程。香港交易所亦舉辦了3個有關AMS/3.8及5個有關CCASS的培訓課程。此外，首季共有逾1,400人參加由香港交易所主辦有關衍生產品的13場簡介會及3場研討會。

招納參與者

2012年3月底，聯交所參與者有538名，期交所參與者有182名，當中包括2012年首季新納入的5名聯交所參與者和4名期交所參與者。至於香港結算，CCASS參與者有24,086名，當中包括2012年首季新納入的118名投資者戶口持有人。

市場數據

「香港交易所領航星」市場數據平台

全新的市場數據系統——「香港交易所領航星」市場數據平台——將會是香港交易所新一代核心平台的首個組成部分。香港交易所已選用紐交所技術集團的交易數據發行者(NYSE Technologies' Exchange Data Publisher (XDP)TM)技術方案作為「香港交易所領航星」的市場數據平台。

「香港交易所領航星」市場數據平台是整合低時延平台，以通用訊息格式傳送所有在香港交易所旗下市場買賣的資產類別的市場數據。香港交易所可通過該平台提供一系列市場數據產品傳送專線服務，迎合不同類型客戶，就內容、市場深度及頻寬規格的不同要求，進一步改善客戶接收市場數據的體驗。香港交易所還可通過該平台在香港境外地區(如內地)建立發送市場數據的網絡接點。預計此平台將於2013年第二季及第四季分別推出香港交易所證券市場數據及衍生產品市場數據。

風險管理

結算所風險管理改革措施

就2011年7月8日刊發有關香港交易所旗下結算所風險管理改革措施的諮詢文件，香港交易所共收到626份來自結算參與者、專業及業界組織、市場從業員及個別人士的回應意見。在全部回應者中，273份來自香港結算、期貨結算公司或聯交所期權結算所的參與者。收到的回應大多表示支持，香港交易所計劃在今年第三季待系統準備就緒後實施各項主要建議。有關諮詢總結於2012年3月11日載於香港交易所網站。

主要建議包括：(i)在香港結算引入標準按金制度及浮動保證基金；(ii)修改結算所的壓力測試中若干價格變動假設；(iii)修改壓力測試中的對手失責假設；及(iv)修改期貨結算公司及聯交所期權結算所的抵押品假設。建議亦包括由香港交易所提供多項財政支援以減輕新規定對結算參與者的影響，以及因應諮詢期間收到的回應意見作出多項操作修訂。

市場監察

根據證監會與香港交易所簽訂有關市場監察事宜的合作備忘錄，截至2012年3月31日止三個月，香港交易所向證監會共轉介了兩宗涉嫌於香港交易所旗下市場違反香港法例、證監會守則及／或規則及規例的個案，以作跟進調查。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

2012年首季，現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收系統，以及市場數據發布系統繼續穩健可靠運作。

技術升級

香港交易所開展「香港交易所領航星」技術計劃，分階段在市場聯通、連接、速度及功能等各方面逐步強化旗下的市場平台。

進行中的工作	預期完成日
(i) 將現貨市場參與者及資訊供應商的網絡線路遷移至SDNct/2，以實施新網絡基建，並支援更高頻寬，及提供多家網絡公司選擇使市場更趨多元化及定價更具競爭力；	2012年年中
(ii) 在現貨及衍生產品市場升級至多資產類別及低時延市場數據平台；	分別於2013年年中及2013年年底
(iii) 將HKATS/DCASS升級至新技術平台，大幅提升處理量及縮減時延，為衍生產品市場日後的發展作好準備；	2013年年底
(iv) 選擇及推出中央網間連接器設施的技術方案，讓參與者可高效能接通現貨市場交易系統；及	2013年下半年
(v) 評估不同技術組件，以開發可以提供更低時延、更高處理量及額外功能的新現貨市場交易系統	2012年年底

另外，發展支援場外市場買賣的資產類別的結算及交收平台的工作正在進行中。

加強人民幣產品相關的系統

2012年，香港交易所將繼續提升旗下的交易及結算基建，以提高有關人民幣產品的服務範疇。2012年首季，香港交易所已完成：(i)「人證港幣交易通」的暫停功能，以支援夥伴銀行在極端波動市況下的需要；及(ii)AMS/3.8於「人證港幣交易通」資金池耗盡時自動拒絕買賣盤的功能。此外，香港交易所會著力改進多櫃檯轉換功能，以簡化「雙幣雙股」模式的流程及加強在不同交收貨幣產品之間的按金對銷能力。

獨立評估

香港交易所於2012年首季外聘信息安全顧問對其資訊技術及基礎設施之保安風險進行檢討。顧問認為並無任何重大事宜須即時作出行動，但提出多項進一步提升香港交易所信息系統的保安改良建議。香港交易所已制定實施藍圖，因應各項改良措施的輕重緩急安排施行次序。

新數據中心及資訊技術辦公室的整合

位於香港將軍澳工業邨的企業數據中心的上部建築工程經已完成，並於2012年3月底以無塵狀態移交香港交易所。現正裝設網絡基建及敷設結構化佈線系統，冀於2012年5月開始安裝及測試資訊技術設備。第一階段的搬遷包括資訊技術辦公室及現貨市場的主數據中心，將於2012年第四季進行。整個數據中心的遷入整合將於2013年分階段完成。

香港交易所網站手機版

為使市場更容易獲取香港交易所的最新消息和市場資訊，香港交易所於2012年4月推出香港交易所全新手機版網站(網址為m.hkex.com.hk)，適用於多個廣為市場選用的智能手機操作系統。

市場發展

BRICS交易所聯盟

香港交易所與其他BRICS國家的領先交易所簽訂的聯盟協議首階段於2012年3月30日展開，創始成員交易所開始將各自的基準股市指數期貨及／或期權在彼此的交易平台互掛買賣。

在香港引入BRICS交易所基準指數期貨令香港交易所旗下的產品種類更多元化，亦可讓亞洲時區的投資者更易涉足日益增長的BRICS市場。同時，其他4家交易所的投資者亦可輕易買賣恒指及H股指數期貨及／或相關期權。

在BRICS國家的交易所按當地交易時間及以當地貨幣互掛買賣的衍生產品包括：

BRICS國家	產品
• 巴西	IBOVESPA期貨
• 俄羅斯	MICEX指數期貨
• 印度	Sensex指數期貨
• 中國(香港)	恒指及H股指數期貨
• 南非	FTSE/JSE Top40期貨

約翰內斯堡證券交易所亦將聯盟其他4家交易所成員的基準期貨的期權掛牌買賣。5家交易所將會分佔從海外買賣各自基準指數衍生產品合約所得的收入。

除了將基準股市指數衍生產品在其他成員交易所上市外，成員交易所亦計劃合作開發代表BRICS經濟體的新股市指數相關產品，以備於聯盟合作的第二階段相互上市。第三階段則可能包括合作發展其他資產類別相關的產品及服務。

資訊技術平台發展

「香港交易所領航星」技術計劃於2012年3月正式命名。該計劃包括SDNet/2、設備託管服務及市場數據系統等現正進行的項目，而連結證券市場的市場聯通，以及提升衍生產品交易及結算平台等新項目將於今年稍後在市場推出。

設備託管服務

設備託管服務方面的工作進度良好。我們將建設低時延區域網絡基礎設施，以支援生態圈內的信息交流及連接至現貨及衍生產品市場。此外，我們將實施運作支援系統自動化，支援每週7天每天24小時全天候的數據中心運作。經過徵求提交建議書的程序後，我們已委任供應商進行各個項目。

設備託管服務創始成員計劃於2012年2月推出，讓若干設備共置生態圈服務供應商可參與設備共置生態圈的早期建設，並與香港交易所一起展開設備共置生態圈的推廣工作。計劃獲得市場正面回應，共有22家來自資訊供應商、網絡服務供應商及技術供應商的公司參加。

香港交易所於2012年3月向市場公布設備託管服務內容及收費，其後又舉行了3場資訊簡布會，超過300名來自交易所參與者、資訊供應商、網絡服務供應商及技術供應商的人士出席。香港交易所已邀請有意用戶申請服務，計劃於2012年6月批出首批申請。

新數據中心的設備託管樓層總容量可放置多達1,200個裝置伺服器的機櫃，發展項目分為3期。第1期將於2012年第四季提供約320個機櫃。

場外衍生工具結算所

香港交易所於2011年第四季與超過30名有意參加的結算成員進行個別會晤後，於2012年3月安排了兩場關於項目的講座及一場供應商講座，近200名來自35家銀行的參與者出席，講座內容包括場外中央結算對手的業務模式、風險管理架構、資訊技術基建及成員條件等最新資訊，以及加盟成員所需的籌備工作。參與者培訓工作坊計劃於第三季舉行，以確保2012年第四季順利推出項目。

金管局與證監會於2011年10月就香港場外衍生工具市場的監管制度刊發的聯合諮詢文件總結預期於2012年第二季末公布。2012年3月，證監會建議於2011/2012立法年度內推行臨時立法措施，以配合利便場外衍生工具透過香港中央結算對手自願結算的發展。至於第二階段有關強制結算的諮詢及立法程序預期於2012年第四季展開，並約於2013年年中生效。

結算系統開發商Calypso已完成項目磋商階段並踏入設計及發展階段。結算系統將於2012年第三季開放予所有有意參加的結算成員進行市場演習，並於2012年年底就實際操作準備就緒。

內地業務發展

香港交易所繼續加強與內地主要權益人的合作關係，先後與多家機構就相互合作及資訊互換簽訂合作備忘錄。

香港交易所正籌備今年稍後舉辦有關香港市場及相關規例的培訓計劃，對象為內地機構及在聯交所上市的內地企業。

2012年簽訂的合作備忘錄

1月	-	中國金融期貨交易所
3月	-	上海期貨交易所
	-	黑龍江省金融工作辦公室
4月	-	河北省金融工作辦公室

上市推廣

2012年首季，香港交易所繼續向外推廣，吸引國際企業在香港上市。有關工作包括2月到南非與有興趣上市的申請人會晤，並在開普敦和約翰內斯堡出席研討會及發表演說，其中包括在一個於開普敦舉行的大型全球礦業周年會議 Mining Indaba 上發表演說。於3月香港交易所又參與在加拿大舉行的全球另一重大礦業會議PDAC，並於阿爾伯達省政府與一家推廣卡爾加里經濟發展的機構在卡爾加里聯合舉行的一項活動上及香港駐多倫多經濟貿易辦事處在多倫多舉辦的一次性活動上發表演說，這全都是香港交易所推廣香港上市的良機。此外，香港交易所亦與準上市申請人、政府機關及中介機構會晤，推介天然資源公司來港上市。多家加拿大和非洲公司均表示有興趣在香港的資本市場集資。

繼去年首次有日本註冊成立的公司成功在香港上市後，香港交易所3月亦到東京參與一個活動，並與當地有興趣上市的消費品及地產界公司會晤。

3月底，香港交易所參與了一次路演，於香港駐三藩市經濟貿易辦事處及投資推廣署在洛杉磯、芝加哥及紐約多個美國城市合辦的推廣活動上發表講話，推介香港作為中國的環球金融中心兼首要的離岸人民幣中心，隨後又到杜拜出席預託證券會議，向來自非洲、中亞洲、歐洲新興國家、東歐的獨立國家聯合體，以及中東的公司演說。這次路演最後包括芬蘭、法國、德國、意大利、西班牙、馬恩島和英國等8個終點站，香港交易所在多個推廣來港上市的活動中先後發表講話，並與有意在香港上市的公司、政府機構及中介機構會晤，詳述聯交所的集資能力及人民幣方面的功能。

在香港和內地多個向有意在香港上市的公司和重要中介人士推廣的活動中，透過聯交所籌集人民幣資金亦是焦點課題之一。

在香港，香港交易所集團業務推廣總監在「香港2012年礦務與金錢」(Mines and Money Hong Kong 2012)會議上發表了演說。香港交易所亦繼續參與多個研討會，介紹聯交所的集資活動，其中值得一提的是一次有關航運業的研討會。

在內地，香港交易所繼續與內地政府官員及準發行人會晤，包括尋求第二上市的公司及各行業的主要企業。香港交易所先後在北京、福建、廣東、黑龍江、江西和上海等地的活動發表過演說。

2012年首季，香港交易所在內地協辦的活動如下：

- 在武漢以武漢企業為對象的香港上市研討會
- 在重慶的金融合作研討會
- 在浙江的在香港上市研討會
- 在廈門的融資及上市研討會
- 在武漢的高新科技企業在香港上市研討會及圓桌會議

研究及企業發展

香港交易所在2012年3月刊發《現貨市場交易研究調查2010/11》，調查結果顯示海外投資者佔2010/11年證券市場總成交金額的46%，連續第二年超過本地投資者的比重。香港交易所又於2012年4月刊發《個人投資者調查2011》，調查結果顯示約215萬香港成年人為證券投資者，是歷來最高數字，調查亦發現個人投資者透過網上媒體進行網上證券交易的比例持續攀升，而銀行則依然是最主要的證券交易渠道。刊發的調查報告已登載於香港交易所網站。香港交易所會繼續留意投資者在香港交易所市場的參與及對香港交易所市場的觀感方面的趨勢及特徵，以改良產品及服務並保持競爭力。

其他推廣活動

除推廣旗下市場作為國際集資平台外，香港交易所亦不時參與由國際及本地機構舉辦的活動以推介香港金融業，這都是向世界各地市場參與者介紹香港交易所以及旗下市場的良機。例如於2012年3月，香港交易所參與了一個在東京舉行的投資會議，提高日本投資者對香港的交易所買賣基金市場的認識。於2012年4月，香港交易所集團行政總裁在一個由香港英商會舉辦的活動中，因應香港金融市場近期的情況，介紹香港交易所的戰略願景以及其最新發展。

此外，香港交易所作為交易所營運機構須根據《證券及期貨條例》以維護公眾利益為原則而行事。除為股東提升價值外，香港交易所亦致力於香港發展可持續的金融市場。2012年3月，香港交易所主席及集團行政總裁參加了香港上市公司商會為促進高水平的企業管治及提高市場透明度而舉辦的企業管治論壇。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、現金抵押品、保證金及結算所基金，截至2012年3月31日止三個月的平均總額為461億元(2011年3月31日：440億元)。

與2011年12月31日比較，於2012年3月31日的整體可供投資的資金減少11億元(2%)至446億元(2011年12月31日：457億元)。有關於2012年3月31日投資的資產分配詳情，以及與於2011年12月31日之數字的比較載列如下。

	涉及投資資金 十億元		債券*		現金或銀行存款		環球股本證券	
	2012年 3月	2011年 12月	2012年 3月	2011年 12月	2012年 3月	2011年 12月	2012年 3月	2011年 12月
公司資金	10.9	9.7	48%	53%	48%	43%	4%	4%
現金抵押品	4.3	3.2	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	27.4	31.3	21%	20%	79%	80%	0%	0%
結算所基金	2.0	1.5	14%	19%	86%	81%	0%	0%
合計	44.6	45.7	25%	25%	74%	74%	1%	1%

* 包括若干保本的結構性票據

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和現金抵押品、保證金及結算所基金的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券（因其並無到期時間）（2012年3月31日：4億元及2011年12月31日：4億元），其餘的投資項目於2012年3月31日（442億元）及2011年12月31日（453億元）的到期時間如下：

	涉及投資資金 十億元		隔夜		>隔夜 至1個月		>1個月 至1年		>1年 至3年		>3年	
	2012年 3月	2011年 12月	2012年 3月	2011年 12月	2012年 3月	2011年 12月	2012年 3月	2011年 12月	2012年 3月	2011年 12月	2012年 3月	2011年 12月
公司資金	10.5	9.3	18%	20%	20%	4%	32%	42%	14%	17%	16%	17%
現金抵押品	4.3	3.2	72%	72%	7%	0%	21%	28%	0%	0%	0%	0%
保證金	27.4	31.3	17%	14%	26%	26%	51%	54%	3%	4%	3%	2%
結算所基金	2.0	1.5	60%	49%	10%	7%	30%	44%	0%	0%	0%	0%
合計	44.2	45.3	25%	20%	22%	19%	42%	50%	5%	6%	6%	5%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合（包括若干保本的結構性票據）均屬投資級別，於2012年3月31日的加權平均信貸評級為Aa3（2011年12月31日：Aa3），及加權平均到期日為1.9年（2011年12月31日：1.8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1年數據），計算在指定信心水平（集團採用95%的信心水平），某指定期間（集團採用10個交易日持有期）的預計最大虧損。就VaR此方法所量度2012年第一季及2011年第四季的整体投資組合風險如下：

	平均 VaR 百萬元		最高 VaR 百萬元		最低 VaR 百萬元	
	2012年 1月至3月	2011年 10月至12月	2012年 1月至3月	2011年 10月至12月	2012年 1月至3月	2011年 10月至12月
公司資金	24.3	24.3	27.2	27.4	22.0	23.4
現金抵押品	0.1	0.3	0.2	0.3	0.1	0.2
保證金	2.2	3.5	3.3	3.8	1.5	3.2
結算所基金	0.2	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1

集團投資收益淨額的詳情載列於本季度業績報告的「財務檢討」內「收入及其他收益」一節以及簡明綜合財務報表附註6。

財務檢討

整體表現

	附註	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
業績				
收入及其他收益：				
受市場成交額影響的收益	(A)	1,129	1,255	(10%)
聯交所上市費	(B)	244	246	(1%)
市場數據費	(C)	147	168	(13%)
其他收入	(D)	128	127	1%
投資收益淨額	(E)	227	111	105%
		1,875	1,907	(2%)
營運支出		532	442	20%
除稅前溢利		1,343	1,465	(8%)
稅項		(195)	(227)	(14%)
股東應佔溢利		1,148	1,238	(7%)

2012年首季，股東應佔溢利由2011年同期的12.38億元減至11.48億元，主要是由於與成交額有關的收益減少及營運支出上升，但投資收益淨額增加已抵銷了部分跌幅。

2012年首季，受市場成交額影響的收益下跌1.26億元至11.29億元，主要是現貨及衍生產品市場的成交減少，令交易費、交易系統使用費以及結算及交收費減少。

投資收益淨額增加，主要是投資之公平值收益淨額隨市場變動而上升，以及利息收益因銀行存款利率上調而增加。

總營運支出較去年同季增加，主要是進行《戰略規劃2010-2012》各項工作計劃令僱員費用以及法律及專業費用上升。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	659	765	(14%)
結算及交收費	389	418	(7%)
存管、託管及代理人服務費	81	72	13%
合計	1,129	1,255	(10%)

交易費及交易系統使用費減少，主要是由於2012年首季現貨市場的成交額及衍生產品市場的成交量均較2011年同期減少。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。結算及交收費亦會受到交收指示數量所影響，儘管大多是從價費，但每宗交易均設有收費下限及上限，因此不一定完全按現貨市場的成交額的變動作相應一致的轉變。與2011年同期比較，2012年第一季的結算及交收費的跌幅百分比比較現貨市場的成交額的跌幅百分比為低，因為按收費下限繳費的已交收場內交易的金額比率上升，以及交收指示數量的跌幅百分比比較小。

存管、託管及代理人服務費主要包括登記過戶費、代履行權責服務費、股份託管費、代收股息的收入及股份提取費。存管、託管及代理人服務費增加，主要是登記過戶費有所增加。

主要市場指標

	截至2012年 3月31日止 三個月	截至2011年 3月31日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	63.2	75.9	(17%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	255,110	246,687	3%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	238,445	299,477	(20%)

(B) 聯交所上市費

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
上市年費	116	107	8%
首次及其後發行的上市費	127	138	(8%)
其他	1	1	0%
合計	244	246	(1%)

上市年費增加是由於上市公司數目上升。首次及其後發行的上市費下跌，主要是由於新上市衍生權證數目減少。

與上市年費相關的主要數據

	於2012年 3月31日	於2011年 3月31日	變幅
主板上市公司數目	1,337	1,258	6%
創業板上市公司數目	173	168	3%
合計	1,510	1,426	6%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2012年 3月31日止 三個月	截至2011年 3月31日止 三個月	變幅
新上市衍生權證數目	1,580	2,056	(23%)
新上市牛熊證數目	1,419	1,449	(2%)
主板新上市公司數目	15	14	7%
創業板新上市公司數目	3	3	0%
主板上市股本證券集資總額			
— 首次公開招股(十億元)	9.6	17.3	(45%)
— 上市後(十億元)	51.8	46.9	10%
創業板上市股本證券集資總額			
— 首次公開招股(十億元)	0.2	0.5	(60%)
— 上市後(十億元)	0.4	2.0	(80%)

(C) 市場數據費

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
市場數據費	147	168	(13%)

市場數據費減少，是因為若干以報價次數計算的收費較2011年同期下跌。

(D) 其他收入

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	103	101	2%
參與者的年費、月費及申請費	9	9	0%
交易櫃位使用費	3	4	(25%)
出售交易權	5	7	(29%)
雜項收入	8	6	33%
合計	128	127	1%

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費上升，主要是由於現貨市場交易系統線路租賃收益及衍生產品市場交易系統分判牌照費增加，但節流率及軟硬件的銷售減少已抵銷了部分增幅。

(E) 投資收益淨額

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
投資收益總額	228	112	104%
退回給參與者的利息	(1)	(1)	0%
投資收益淨額	227	111	105%

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2012年 3月31日止 三個月 十億元	截至2011年 3月31日止 三個月 十億元	變幅
公司資金	10.5	10.4	1%
現金抵押品	3.6	4.4	(18%)
保證金	30.4	26.3	16%
結算所基金	1.6	2.9	(45%)
合計	46.1	44.0	5%

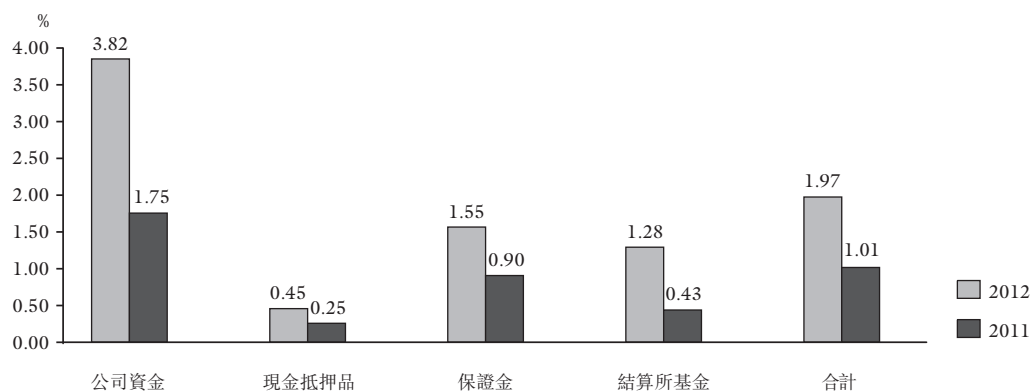
期內保證金的平均金額增加，主要是由於未平倉合約增加，但每份合約規定的按金水平下調已抵銷了部分升幅。

結算所基金的平均金額減少，主要是參與者的額外繳款因應市場波動及風險轉變而下跌。

投資收益淨額上升，主要是投資的公平值收益淨額增加，以及公司資金及保證金的利息收益因銀行存款利率上調而增加。

首季內可作投資用途的資金按年計淨回報（已扣除退回給參與者的利息）載列如下。

可作投資用途的資金按年計淨回報



公司資金、保證金及結算所基金的淨回報增加，主要是2012年首季的投資（包括若干保本的結構性票據）的公平值收益淨額上升及銀行存款利率上調。

由於投資的估價反映市場價格的變動，公平值收益或虧損或會波動或逆轉，直至投資被出售或到期。

現金抵押品的淨回報增加，主要是由於銀行存款利率上調以及把更多部分的資金投資於較長期的定期存款以提升回報。

投資組合的詳情載列於「業務回顧」內「庫務」一節。

營運支出

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	294	244	20%
資訊科技及電腦維修保養支出	80	72	11%
樓宇支出	57	52	10%
產品推廣支出	6	4	50%
法律及專業費用	28	10	180%
折舊	29	26	12%
其他營運支出	38	34	12%
合計	532	442	20%

僱員費用及相關支出增加5,000萬元，主要是因應《戰略規劃2010-2012》各項新工作計劃而增聘了全職人手(由2011年3月31日的882名增至2012年3月31日的974名)，加上為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，及因人手增加而令表現花紅上升，以及2011年向僱員授出股份令以股份支付的僱員酬金支出上升。

集團耗用的資訊科技及電腦維修保養支出(不計算參與者直接耗用的服務及貨品4,000萬元(2011年:3,700萬元))為4,000萬元(2011年:3,500萬元)。集團耗用的資訊科技及電腦維修保養支出增加，主要是為了加強集團的資訊科技保安。

樓宇支出上升，主要是重續若干租約時租金上調，以及租賃額外辦公室以容納新聘人手。

法律及專業費用增加，主要是執行各項戰略工作計劃所致。

稅項

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
稅項	195	227	(14%)

稅項減少，主要是除稅前溢利下跌，加上非課稅投資收益增加所致。

營運資金

於2012年3月31日的營運資金增加11.52億元(或15%)至87.91億元(2011年12月31日:76.39億元)。營運資金增加主要是由於截至2012年3月31日止季度內產生溢利11.48億元、非流動財務資產下跌2.07億元，以及其他營運資金增加3,800萬元，但固定資產增加2.41億元已抵銷了部分增幅。

資本開支及資本承擔

於2012年首季，集團產生資本開支2.85億元(2011年：1.68億元)，主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心。

於2012年3月31日，集團的資本開支承擔(包括董事會已批准但未簽約的部分)為15.30億元(2011年12月31日：16.05億元)，主要涉及在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心、發展新一代市場數據系統及場外衍生工具結算系統，以及提升及更新衍生產品市場的交易及結算系統。集團有足夠的資源支付其資本開支承擔。

匯價波動風險及相關對沖

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

於2012年3月31日，未平倉的外幣倉盤淨額共達19.17億港元，其中非美元風險佔4.43億港元(2011年12月31日：21.16億港元，其中4.27億港元為非美元風險)，及尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達24.96億港元(2011年12月31日：51.80億港元)。所有遠期外匯合約將於兩個月(2011年12月31日：3個月)內到期。

集團收取的外幣保證金按金主要以相同貨幣的投資作對沖。沒有對沖的美元投資不得超過保證金的20%。

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財務報表附註26。

2011年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2011年12月31日止年度的年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」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2012年首季不會建議派發任何股息(2011年首季：零元)。

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

審閱財務報表

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2012年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表。

外聘核數師已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2012年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表進行若干協定程序。

組織架構變動

資訊技術科前聯席主管李國強先生於2012年1月1日重返上市科，擔任上市營運事務部主管。

上市科會計事務部主管周雨年先生於2012年3月1日退休，馬俊傑先生則於2012年3月9日辭任集團行政管理總監職務。

黃森暉先生辭任集團財務總監職務，2012年3月20日生效。財務總監鄺有成先生獲委任為集團副財務總監，2012年3月20日生效，並兼任署理集團財務總監直至有關空缺填補為止。

此外，任光明先生辭任北京代表處首席代表一職，2012年5月1日生效，現由徐春萌女士出任署理北京代表處首席代表。

香港交易所謹此感謝周雨年先生、馬俊傑先生、任光明先生及黃森暉先生對其作出的寶貴貢獻。

最新組織架構圖登載於香港交易所網站。

長期獎勵計劃

香港交易所現設有一個股份獎勵計劃，旨在表揚若干僱員的貢獻，並保留人才繼續為集團的營運及進一步發展效力。在採納股份獎勵計劃之前，香港交易所採用兩個購股權計劃（上市前計劃及上市後計劃），兩項計劃已於2010年5月30日屆滿。

購股權計劃

沒有任何上市前計劃的購股權尚未行使。上市後計劃任何未行使的購股權將按計劃的條款繼續有效及可以行使，直至相關行使期完結為止。

截至2012年3月31日止三個月內，根據上市後計劃授出而尚未行使的購股權的變動載列如下。

授出日期	行使價 元	根據購股權可發行的股份數目			於2012年 3月31日	行使期 ²
		於2012年 1月1日	截至2012年 ¹ 3月31日止 三個月內 認購而發行	截至2012年 3月31日止 三個月內 註銷/失效		
僱員						
2004年3月31日	16.96	382,000	4,000	-	378,000	2006年3月31日- 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	25,000	-	-	25,000	2006年5月17日- 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	577,600	-	-	577,600	2007年1月26日- 2015年1月25日

附註：

1 於緊接購股權行使日期前的收市價為135.90元。

2 授出的購股權按既定比率授予，由授出日期的第二周年起計每年授予25%，並於第五周年全部授予。

股份獎勵計劃

董事會於2005年9月14日(採納日期)採納股份獎勵計劃。有關計劃的規則及信託契約登載於香港交易所網站。自採納日期以來至本季度業績報告日期止，董事會獎授的股份合共3,701,760股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本約0.35%。

獎授(至2011年12月31日已悉數授予或失效者除外)的詳情(包括截至2012年3月31日止三個月內根據股份獎勵計劃條款獎授及授予的股數)載列如下。

董事會 批准日期	獎授日期 ¹	獎授金額 千元	購入股份 數目	獎授股份 數目	每股平均 ² 公平值 元	截至2012年 3月31日止 三個月內 授予的獎授 股份數目	授予期 ³
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	488	2009年12月12日– 2012年12月12日
2008年12月10日	2009年2月3日	4,900	59,900	59,900	81.96	14,975	2011年1月1日– 2014年1月1日
2010年4月23日	2010年6月10日	88,516	720,100	720,054 ⁴	123.29	–	2012年5月13日– 2013年5月13日
2010年4月23日	2010年7月9日	840	6,900	6,900	121.88	–	2012年6月10日– 2013年6月10日
2010年4月23日	2010年7月9日	2,520	21,000	21,000	120.32	–	2012年7月2日– 2013年7月2日
2010年12月14日	2010年12月31日	91,303	518,100	518,039 ⁴	176.75	4,442	2012年12月14日– 2013年12月14日
2010年12月14日	2011年3月30日	570	3,300	3,300	169.92	–	2013年1月13日– 2014年1月13日
2010年12月14日	2011年3月30日	2,310	13,600	13,600	169.92	–	2013年2月1日– 2014年2月1日
2010年12月14日	2011年4月8日	263	1,400	1,400	179.55	–	2013年4月1日– 2014年4月1日
2010年12月14日	2011年6月9日	570	3,300	3,300	171.59	–	2013年4月26日– 2014年4月26日
2010年12月14日	2011年7月8日	1,560	9,200	9,200	168.87	–	2013年7月8日– 2014年7月8日
2010年12月14日	2011年9月7日	405	2,900	2,900	137.12	–	2013年7月20日– 2014年7月20日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,620	11,800	11,800	137.22	–	2013年9月19日– 2014年9月19日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,560	14,400	14,400	108.03	–	2013年10月3日– 2014年10月3日
2010年12月14日	2012年3月28日	500	3,400	3,400	143.74	–	2014年1月3日– 2015年1月3日
2011年12月14日	2011年12月30日	113,624	567,800	912,437 ^{4,5}	124.75	11,524	2013年12月14日– 2014年12月14日

附註：

- 1 獎授日期指受託人從動用董事會所釐定獎授金額購得的股份中分配獎授股份予入選僱員的日期。
- 2 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。
就2011年12月30日獎授的股份而言，該等獎授股份的公平值是按下列兩項的加權平均數計算所得的平均公平值計算：
(a) 獎授的股份來自未分配或已沒收的股份：董事會批准獎授金額之日香港交易所股份的收市價；及
(b) 從市場購入的股份：每股平均成本。
- 3 由2010年5月13日起，獎授股份的授予期由5年改為3年。因此，獎授股份及相關收益在授出之日後第二及第三年平分兩次授予，有別於以前分4次由第二至第五年按年平分的安排。
- 4 有關獎授包括獎授予香港交易所集團行政總裁合共184,568股股份。
- 5 股份獎勵計劃受託人根據股份獎勵計劃持有的未分配或已沒收的344,706股股份用作部分相關獎授。

於2012年3月31日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份為2,206,550股。

企業管治

截至2012年3月31日止三個月內，除守則條文第A.4.1條(重選非執行董事)及A.4.2條(董事輪流退任)外，香港交易所一直遵守《企業管治常規守則》(前載於《主板上市規則》附錄十四)的所有其他守則條文，並在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

政府委任董事(全是非執行董事)的委任乃受《證券及期貨條例》第77條規管，因此他們毋須經由股東選任或重新選任。香港交易所集團行政總裁的董事身份任期受香港交易所的《公司組織章程細則》第90條規管，故毋須輪流退任。

《企業管治守則》是《企業管治常規守則》新版，適用於涵蓋2012年4月1日後期間的財務報告。香港交易所矢志奉行高水平企業管治，已採納《企業管治守則》的所有新守則條文，並在適當情況下採納有關的新建議最佳常規。

2012年3月30日，全球企業管治以及環境、社會及管治評級及研究機構GovernanceMetrics International Inc (GMI)給予香港交易所在環境、社會及管治的全球及本地市場評級分別為B(中上)及A(優異)。GMI採用一套全面的指標去評估公司在環境、社會及管治的級別，並評核公司董事會在策略監督及代表股東權益方面的質素及成效。評級分為A(優異)至F(不合格)等級。

Corporate Governance Asia於2012年3月30日頒發的年度亞洲卓越表揚大獎(Asian Excellence Recognition Awards)，香港交易所連續第二年獲選為投資者關係表現最佳的香港公司之一，集團行政總裁李小加先生則連續第二年獲選為投資者關係表現亞洲最佳的行政總裁之一。

董事會於2011年9月委聘億康先達國際(億康)對其表現進行另一次獨立評審，冀進一步改進董事會運作。億康的評審結果認為董事會持續有效地運作，並充分配合香港交易所的整體及公共目標。另外，董事會在監察企業策略及表現、人事程序以至與外界權益人之間關係方面均見改進。評審結果亦顯示董事會轄下所有委員會均表現理想，並擁有優秀的成員，董事會整體對本身所定目標亦進取有度。

有關本公司的企業管治資料載於香港交易所網站「企業管治」一欄。

企業社會責任

香港交易所的《2011年企業社會責任報告》(符合全球報告倡議組織應用等級A+的規定)已在2012年3月12日登載於香港交易所網站。香港交易所視該報告為與權益人建立良好關係，並改善本身在可持續發展路上績效表現的重要工具，故誠邀權益人閱覽並透過網上渠道www.hkex.com.hk/chi/exchange/csr/csr_report/csr_reporting_c.htm就香港交易所的企業社會責任表現及匯報給予意見。

為支持董事會成員更多元化，2012年3月，時任香港交易所主席的夏佳理先生及集團行政總裁李小加先生分別參與社商賢匯與婦女基金會舉辦的「女性董事周」中的「主席早餐會」(Chairmen's Breakfast)及「女性董事行政論壇」(Women on Boards Executive Forum)。

匯報期內，香港交易所持續參加外間各項慈善活動，又為員工安排義工活動，促進社區發展和環保。參與支持活動的人數約共470人(包括香港交易所集團行政總裁及員工的家屬)，為本地慈善機構籌得約30萬元善款(包括公司及僱員捐款)，以支持它們的老弱及殘障服務以及有關氣候變化的工作。

香港交易所在2011/12年度連續第二年獲香港社會服務聯會頒發5年Plus「商界展關懷」標誌，亦繼續獲選為道瓊斯可持續發展亞太指數成分股、富時社會責任指數系列成分公司及恒生可持續發展企業指數系列成分公司。香港交易所將繼續善用其優勢及在市場上的獨有地位，堅守其承諾作為負責任的企業公民。

有關本公司的企業社會責任資料載於香港交易所網站「企業社會責任」一欄。

《標準守則》的遵守

香港交易所已採納《標準守則》作為其董事在證券交易方面的操守準則。在回應本公司的具體查詢時，所有董事均確認其在截至2012年3月31日止三個月內一直遵從《標準守則》。

董事及集團行政總裁持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

於2012年3月31日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，各董事及香港交易所集團行政總裁持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）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					佔已發行股本 ¹ 百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	
李小加	188,858 ²	-	-	-	188,858	0.01
施德論	18,000 ³	-	-	-	18,000	0.00

附註：

- 1 根據於2012年3月31日的已發行香港交易所股份1,079,910,640股計算
- 2 該數目包括李先生於184,568股獎授股份及根據股份獎勵計劃從該等獎授股份所獲股息而取得4,290股股份的權益。有關李先生的獎授股份詳情載於本季度業績報告的「公司回顧」。
- 3 施德論先生為該等股份的實益擁有人。

除上述披露者外，於2012年3月31日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何董事或香港交易所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、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

除股份獎勵計劃外，回顧期內任何時候，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其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。除所披露者外，於截至2012年3月31日止三個月內，概無任何董事或香港交易所集團行政總裁（包括其配偶及未滿18歲的子女）在香港交易所及其相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使任何有關權利。

其他人士持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

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的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）。

政府於2007年9月7日起成為次要控制人。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。

於本季度業績報告之日期，證監會核准8個實體成為次要控制人，基於彼等是代客戶託管有關股份。根據於2012年3月31日的參與者股份紀錄報表，該8名獲核准的次要控制人合共持有香港交易所已發行股本約59%。

於2012年3月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，其他人士持有香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

名稱	身份	持有股份/ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 ¹ 百分比		
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人 投資經理 對股份持有保證權益的人 保管人—法團/核准借出代理人	36,757,529 1,921,635 31,321,865 1,045,971	71,047,000 ²	6.57		
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 ³			62,919,500	5.82

於香港交易所股份及相關股份的淡倉

名稱	身份	持有股份/ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 ¹ 百分比
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人 對股份持有保證權益的人	35,755,547 29,506,341	65,261,888 ⁴	6.04

附註：

- 1 根據於2012年3月31日的已發行香港交易所股份1,079,910,640股計算
- 2 有關權益包括透過其持有若干以實物結算的上市股本衍生工具（141,975股相關股份）及以現金結算的非上市股本衍生工具（34,310,179股相關股份）而擁有合共34,452,154股相關股份的權益。有關股份亦包括1,045,971股可供借出的股份。
- 3 根據政府於2007年9月10日作出的權益披露（其說明此乃自願性披露）所載
- 4 有關權益包括透過其持有若干以實物結算的上市股本衍生工具（324,506股相關股份）及以現金結算的非上市股本衍生工具（35,037,779股相關股份）而擁有合共35,362,285股相關股份的權益。

除上述披露者外，於2012年3月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，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。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款，以總額約49萬元在聯交所購入合共3,400股香港交易所股份外，香港交易所及其任何附屬公司於截至2012年3月31日止三個月內均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

簡明綜合全面收益表(未經審核)

		截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
	附註		
交易費及交易系統使用費	3	659	765
聯交所上市費	4	244	246
結算及交收費		389	418
存管、託管及代理人服務費		81	72
市場數據費		147	168
其他收入	5	128	127
收入及營業額		1,648	1,796
投資收益		228	112
退回給參與者的利息		(1)	(1)
投資收益淨額	6	227	111
	2	1,875	1,907
營運支出			
僱員費用及相關支出	7	294	244
資訊科技及電腦維修保養支出	8	80	72
樓宇支出		57	52
產品推廣支出		6	4
法律及專業費用		28	10
折舊		29	26
其他營運支出		38	34
	2	532	442
除稅前溢利	2	1,343	1,465
稅項	9	(195)	(227)
股東應佔溢利		1,148	1,238
股東應佔全面收益總額		1,148	1,238
基本每股盈利	10(a)	1.07 元	1.15 元
已攤薄每股盈利	10(b)	1.06 元	1.15 元

簡明綜合財務狀況表(未經審核)

	附註	於2012年3月31日			於2011年12月31日		
		流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
資產							
現金及等同現金項目	11	19,267	–	19,267	18,221	–	18,221
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	12	10,863	182	11,045	11,169	180	11,349
以攤銷成本計量的財務資產	13	14,151	194	14,345	15,848	403	16,251
應收賬款、預付款及按金	14	8,302	24	8,326	7,210	23	7,233
固定資產		–	1,189	1,189	–	948	948
土地租金		–	25	25	–	25	25
遞延稅項資產		–	1	1	–	1	1
總資產		52,583	1,615	54,198	52,448	1,580	54,028
負債及股本權益							
負債							
就衍生產品合約向結算參與者收取的 保證金按金	16	27,371	–	27,371	31,359	–	31,359
向香港結算的結算參與者收取的現金 抵押品	17	4,343	–	4,343	3,233	–	3,233
應付賬款、應付費用及其他負債	18	9,888	–	9,888	8,456	–	8,456
遞延收入		468	–	468	524	–	524
應付稅項		233	–	233	262	–	262
其他財務負債		56	–	56	60	–	60
參與者對結算所基金的繳款 撥備	19	1,396	–	1,396	880	–	880
		37	43	80	35	27	62
遞延稅項負債		–	28	28	–	33	33
總負債		43,792	71	43,863	44,809	60	44,869
股本權益							
股本	20			1,080			1,080
股本溢價	20			639			639
為股份獎勵計劃而持有的股份	20			(293)			(296)
以股份支付的僱員酬金儲備	21			132			106
設定儲備	19, 22			580			577
保留盈利	23			8,197			7,053
股東資金				10,335			9,159
負債及股本權益總額				54,198			54,028
流動資產淨值				8,791			7,639
總資產減流動負債				10,406			9,219

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20) 百萬元	以股份支付 的僱員酬金 儲備 (附註21) 百萬元	設定儲備 (附註22) 百萬元	保留盈利 (附註23) 百萬元	股本權益 總額 百萬元
於2012年1月1日	1,423	106	577	7,053	9,159
股東應佔溢利	-	-	-	1,148	1,148
為股份獎勵計劃購入的股份	(1)	-	-	-	(1)
股份獎勵計劃的股份授予	4	(3)	-	(1)	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	29	-	-	29
儲備調撥	-	-	3	(3)	-
於2012年3月31日	1,426	132	580	8,197	10,335

	股本、股本 溢價及為股份 獎勵計劃而 持有的股份 百萬元	以股份支付 的僱員酬金 儲備 百萬元	設定儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	股本權益 總額 百萬元
於2011年1月1日	1,275	56	580	6,766	8,677
股東應佔溢利	-	-	-	1,238	1,238
僱員購股權獲行使時發行的股份	2	-	-	-	2
為股份獎勵計劃購入的股份	(3)	-	-	-	(3)
股份獎勵計劃的股份授予	2	(2)	-	-	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	20	-	-	20
儲備調撥	-	-	1	(1)	-
於2011年3月31日	1,276	74	581	8,003	9,934

簡明綜合現金流動表(未經審核)

	附註	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	24	1,203	1,545
投資活動之現金流量			
購置固定資產所支付款項		(241)	(59)
公司資金的財務資產(增加)/減少淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款增加		(1,180)	(408)
購置以攤銷成本計量的財務資產 (不包括定期存款)所支付款項		-	(930)
以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款) 在出售或到期所得款項淨額		-	504
從以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)所收取的利息		7	6
從以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收取的利息		23	43
投資活動之現金流出淨額		(1,391)	(844)
財務活動之現金流量			
僱員購股權獲行使時發行股份所得款項		-	2
為股份獎勵計劃購入股份		(1)	(3)
財務活動之現金流出淨額		(1)	(1)
現金及等同現金項目(減少)/增加淨額		(189)	700
於1月1日之現金及等同現金項目		2,340	1,945
於3月31日之現金及等同現金項目		2,151	2,645
現金及等同現金項目分析			
存放於銀行及手持的現金		1,557	1,052
原到期日不超過三個月的定期存款		594	1,593
於3月31日之現金及等同現金項目		2,151	2,645

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

1. 編制基準及會計政策

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

此等未經審核的簡明綜合財務報表應與2011年年度綜合財務報表一併閱讀。除下述者外，集團編制此等簡明綜合財務報表及分部資料所用的會計政策及計算方法與編制截至2011年12月31日止年度綜合財務報表及分部資料所採用者一致。

提早採納新／經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRSs)

於2012年，集團在容許提早採納的情況下提早採納了以下的新／經修訂的HKFRSs：

HKAS 1 (經修訂) 的修訂	財務報表的呈報
HKAS 19 (2011)	僱員福利
HKFRS 10	綜合財務報表
HKFRS 12	披露其他實體的權益
HKFRS 13	公平值的計量

HKAS 1 (經修訂) 的修訂要求公司將其他全面收益的項目分為兩類：(i) 將來或會重新歸類為溢利或虧損的項目；及(ii) 永遠不會重新歸類為溢利或虧損的項目。採納HKAS 1 (經修訂) 的修訂不會對集團造成任何影響，因為集團現時並無任何其他全面收益的項目。

HKAS 19 (2011) 取消遞延確認界定福利退休計劃所產生之收益及虧損的選擇，並提高界定福利退休計劃的披露規定。提早採納HKAS 19 (2011) 不會對集團造成任何影響，因為集團並無界定福利退休計劃。

根據HKFRS 10，實體將附屬公司綜合計算時釐定當中控制權的單一方法，是以權力概念、回報可變度及運用權力影響回報多寡的能力為基礎。此取代過往根據HKAS 27 (經修訂) (適用於公司) 強調法定控制權又或根據HK(SIC)-INT 12 (適用於特別目的實體) 強調所涉風險及報酬的方法。採納HKFRS 10 不會對集團造成任何財務影響，因為集團所有附屬公司均符合HKFRS 10的控制權規定。

HKFRS 12 列明附屬公司、合營安排及聯營公司的披露規定，以及推出適用於非綜合計算的結構性實體的新規定。採納HKFRS 12 或會影響集團年度財務報表的若干披露。

HKFRS 13 就HKFRSs 規定或准許的所有公平值計量確立單一指引，當中釐清了依據「離場價」(意指市場參與者在計量日按市況進行出售資產或轉讓債務的有秩序交易的價格) 作為公平值的定義，以及提高公平值計量的披露。採納HKFRS 13 會影響集團財務報表的若干披露。

集團已追溯應用上述各項新／經修訂HKFRSs。

1. 編制基準及會計政策(續)

租賃樓房及租賃物業裝修可使用年期的變動

由2012年1月1日起，租賃樓房及租賃物業裝修的估計可使用年期有所修訂，以更有效反映固定資產的可使用年期，詳情如下：

	舊的可使用年期	新的可使用年期
租賃樓房	25年	不超過35年或租約餘下年期 (取較短者)
租賃物業裝修	租約餘下年期但不超過5年	租約餘下年期但不超過10年

上述會計估算變動的影響為截至2012年3月31日止期間的折舊支出減少了不足100萬元之數。

2. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。

集團有4個須予呈報的分部。由於各業務提供不同產品及服務，所需的資訊科技系統及市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。以下摘要概述集團各須予呈報的分部的業務營運：

現貨市場業務主要指香港聯合交易所有限公司(聯交所)的運作，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、牛熊證及衍生權證。現時，集團營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收益主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的業績已包括在現貨市場中。聯交所上市費及上市職能的成本之進一步闡釋載於附註4。

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

結算業務指香港中央結算有限公司(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3家結算所主要負責集團旗下現貨及衍生產品市場的結算、交收和託管業務。業務的主要收益來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務及結算所基金所獲得的投資收益淨額。

市場數據業務負責發展、推廣、編纂及銷售即時、歷史以及統計市場數據和發行人資訊。其收益主要來自現貨及衍生產品市場的市場數據費。

2. 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2012年3月31日止三個月				
	現貨市場 百萬元	衍生產品市場 百萬元	結算業務 百萬元	市場數據 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	797	194	509	148	1,648
投資收益淨額	39	140	48	-	227
	836	334	557	148	1,875
營運支出					
直接成本	182	48	93	21	344
間接成本	92	29	54	13	188
	274	77	147	34	532
須予呈報的分部除稅前溢利	562	257	410	114	1,343

	截至2011年3月31日止三個月				
	現貨市場 百萬元	衍生產品市場 百萬元	結算業務 百萬元	市場數據 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	888	207	532	169	1,796
投資收益淨額	22	67	22	-	111
	910	274	554	169	1,907
營運支出					
直接成本	163	43	85	17	308
間接成本	68	19	38	9	134
	231	62	123	26	442
須予呈報的分部除稅前溢利	679	212	431	143	1,465

3. 交易費及交易系統使用費

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
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	453	541
在衍生產品市場買賣的衍生產品合約	206	224
	659	765

4. 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2012年3月31日止三個月				截至2011年3月31日止三個月			
	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 百萬元	合計 百萬元	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 百萬元	合計 百萬元
	主板 百萬元	創業板 百萬元			主板 百萬元	創業板 百萬元		
聯交所上市費								
上市年費	109	6	1	116	101	6	-	107
首次及其後發行的上市費	30	3	94	127	15	2	121	138
其他上市費用	1	-	-	1	1	-	-	1
合計	140	9	95	244	117	8	121	246
上市職能成本								
直接成本	72	17	5	94	62	13	4	79
間接成本	19	4	5	28	12	2	5	19
成本合計	91	21	10	122	74	15	9	98
為現貨市場提供的 分部除稅前溢利	49	(12)	85	122	43	(7)	112	148

上市費收益主要是發行人支付的費用，讓其得以進入聯交所並享有獲納入聯交所及在聯交所上市和買賣的特別權利和設施。

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》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。

5. 其他收入

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	103	101
參與者的年費、月費及申請費	9	9
交易櫃位使用費	3	4
出售交易權	5	7
雜項收入	8	6
	128	127

6. 投資收益淨額

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
利息收益總額	90	41
退回給參與者的利息	(1)	(1)
利息收益淨額	89	40
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產及 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務 負債的公平值收益淨額(包括利息收益)	136	69
其他	2	2
投資收益淨額	227	111

7. 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2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	245	207
以股份支付的僱員酬金福利	29	20
退休福利支出(附註27(b))	20	17
	294	244

8. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
服務及貨品的支出：		
—集團耗用	40	35
—參與者直接耗用	40	37
	<u>80</u>	<u>72</u>

9. 稅項

簡明綜合全面收益表中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
香港利得稅按稅率16.5%(2011年：16.5%)作撥備	200	217
遞延稅項	(5)	10
	<u>195</u>	<u>227</u>

10. 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2012年 3月31日止 三個月	截至2011年 3月31日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	<u>1,148</u>	<u>1,238</u>
已發行股份的加權平均數減為股份 獎勵計劃而持有的股份(千股)	<u>1,077,691</u>	<u>1,076,497</u>
基本每股盈利(元)	<u>1.07</u>	<u>1.15</u>

10. 每股盈利(續)

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2012年 3月31日止 三個月	截至2011年 3月31日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	1,148	1,238
已發行股份的加權平均數減為股份 獎勵計劃而持有的股份(千股)	1,077,691	1,076,497
僱員購股權的影響(千股)	852	1,256
獎授股份的影響(千股)	2,182	1,401
為計算已攤薄每股盈利的股份的 加權平均數(千股)	1,080,725	1,079,154
已攤薄每股盈利(元)	1.06	1.15

11. 現金及等同現金項目

	於2012年 3月31日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
現金及等同現金項目：		
－ 結算所基金(附註19)	1,351	835
－ 保證金(附註16)	12,231	12,719
－ 現金抵押品(附註17)	3,534	2,327
(附註(a))	17,116	15,881
－ 公司資金(附註15)	2,151	2,340
	19,267	18,221

- (a) 結算所基金、保證金及現金抵押品的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作支付集團的其他業務活動，因此計算集團簡明綜合現金流動表內的現金流動時並不包括在集團的現金及等同現金項目內。

12. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於2012年3月31日			合計 百萬元
	結算所基金 (附註19) 百萬元	保證金 (附註16) 百萬元	公司資金 (附註15) 百萬元	
強制以公平值計量				
股本證券：				
— 在香港上市	-	-	106	106
— 在香港以外地區上市	-	-	305	305
	-	-	411	411
債務證券：				
— 在香港上市	-	-	225	225
— 在香港以外地區上市	127	-	1,946	2,073
— 非上市	159	5,753	2,419	8,331
	286	5,753	4,590	10,629
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	-	-	5	5
	286	5,753	5,006	11,045
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	286	5,753	4,824	10,863
超過12個月	-	-	182	182
	286	5,753	5,006	11,045

12. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(續)

	於2011年12月31日			
	結算所基金 (附註19) 百萬元	保證金 (附註16) 百萬元	公司資金 (附註15) 百萬元	合計 百萬元
強制以公平值計量				
股本證券：				
— 在香港上市	-	-	102	102
— 在香港以外地區上市	-	-	284	284
	-	-	386	386
債務證券：				
— 在香港上市	-	-	217	217
— 在香港以外地區上市	125	283	1,914	2,322
— 非上市	159	5,982	2,251	8,392
	284	6,265	4,382	10,931
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	-	-	32	32
	284	6,265	4,800	11,349
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	284	6,265	4,620	11,169
超過12個月	-	-	180	180
	284	6,265	4,800	11,349

- (a) 包括保證金項下於12個月後始到期但可隨時變現應付保證金的流動資金需要的財務資產為17.78億元(2011年12月31日：18.67億元)。

13. 以攤銷成本計量的財務資產

	於2012年3月31日				
	結算所基金 (附註19) 百萬元	保證金 (附註16) 百萬元	現金抵押品 (附註17) 百萬元	公司資金 (附註15) 百萬元	合計 百萬元
債務證券：					
— 在香港以外地區上市	-	-	-	245	245
— 非上市	-	-	-	458	458
	-	-	-	703	703
原到期日超過3個月的定期存款	357	9,380	809	3,035	13,581
其他財務資產	-	-	-	61	61
	357	9,380	809	3,799	14,345
預計財務資產的可收回日期的分析如下：					
12個月內	357	9,380	809	3,605	14,151
超過12個月	-	-	-	194	194
	357	9,380	809	3,799	14,345

	於2011年12月31日				
	結算所基金 (附註19) 百萬元	保證金 (附註16) 百萬元	現金抵押品 (附註17) 百萬元	公司資金 (附註15) 百萬元	合計 百萬元
債務證券：					
— 在香港以外地區上市	-	-	-	245	245
— 非上市	-	-	-	461	461
	-	-	-	706	706
原到期日超過3個月的定期存款	367	12,368	906	1,855	15,496
其他財務資產	-	-	-	49	49
	367	12,368	906	2,610	16,251
預計財務資產的可收回日期的分析如下：					
12個月內	367	12,368	906	2,207	15,848
超過12個月	-	-	-	403	403
	367	12,368	906	2,610	16,251

14. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金主要是指集團在T+2交收周期中的持續淨額交收的應收賬，佔應收賬款、預付款及按金總額的90%(2011年12月31日:90%)。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。應收費用為即時到期或有長達60天的付款期限，視乎所提供服務的類別。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在3個月內到期。

15. 公司資金

	於2012年 3月31日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
集團的公司資金投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註11)	2,151	2,340
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註12)	5,006	4,800
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)	3,799	2,610
	10,956	9,750

16. 就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金

	於2012年 3月31日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
向結算參與者收取的保證金按金包括(附註(a))：		
聯交所期權結算所結算參與者保證金按金	4,852	5,302
期貨結算公司結算參與者保證金按金	22,519	26,057
	27,371	31,359
為管理保證金的責任而將保證金按金投資於以下工具：		
現金及等同現金項目(附註11)	12,231	12,719
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註12)	5,753	6,265
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)	9,380	12,368
來自結算參與者的應收保證金	7	7
	27,371	31,359

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金保證金的非現金抵押品。

17. 向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品

	於2012年 3月31日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品(附註(a))	4,343	3,233
現金抵押品投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註11)	3,534	2,327
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)	809	906
	4,343	3,233

(a) 上述款額不包括已收取及用作代替現金抵押品的非現金抵押品。

18. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬款，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的76%(2011年12月31日：77%)。持續淨額交收的應付賬款在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在3個月內到期。

19. 結算所基金

	於2012年 3月31日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的現金繳款(附註(a))	1,396	880
設定儲備(附註22)	580	577
	1,976	1,457
為管理結算所基金的責任而將結算所基金投資於以下工具：		
現金及等同現金項目(附註11)	1,351	835
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註12)	286	284
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)	357	367
	1,994	1,486
減：結算所基金的其他財務負債	(18)	(29)
	1,976	1,457
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	225	226
聯交所期權結算所儲備基金	737	578
期貨結算公司儲備基金	1,014	653
	1,976	1,457

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金繳款的銀行擔保。

20. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

	於2012年 3月31日 百萬元		於2011年 12月31日 百萬元		
法定：					
2,000,000,000股每股1元	2,000		2,000		
已發行及繳足：					
	每股1元的 股份數目 千股	股本 百萬元	股本溢價 百萬元	為股份 獎勵計劃而 持有的股份 百萬元	合計 百萬元
於2011年1月1日	1,076,436	1,078	416	(219)	1,275
僱員購股權獲行使時發行的股份(附註(a))	470	-	8	-	8
代替現金股息所發行的股份	1,298	2	213	(7)	208
僱員購股權獲行使時撥自以股份支付的 僱員酬金儲備	-	-	2	-	2
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(b))	(628)	-	-	(80)	(80)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(c))	94	-	-	10	10
於2011年12月31日	1,077,670	1,080	639	(296)	1,423
於2012年1月1日	1,077,670	1,080	639	(296)	1,423
僱員購股權獲行使時發行的股份(附註(a))	4	-	-	-	-
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(b))	(3)	-	-	(1)	(1)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(c))	33	-	-	4	4
於2012年3月31日	1,077,704	1,080	639	(293)	1,426

- (a) 截至2012年3月31日止三個月內，根據上市後購股權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4,000股(截至2011年12月31日止年度：469,900股)，平均行使價為每股16.96元(截至2011年12月31日止年度：每股18.29元)，其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。
- (b) 截至2012年3月31日止三個月內，股份獎勵計劃透過公開市場購入3,400股香港交易所股份(截至2011年12月31日止年度：627,700股)。期內購入股份支付的總額為100萬元(截至2011年12月31日止年度：8,000萬元)。
- (c) 截至2012年3月31日止三個月內，股份獎勵計劃在若干獎授股份及將股息再投資購入的股份的權益授予後轉予獎授人的香港交易所股份共33,017股(截至2011年12月31日止年度：94,421股)。有關的授予股份成本總額為400萬元(截至2011年12月31日止年度：1,000萬元)。

21. 以股份支付的僱員酬金儲備

集團有兩項僱員購股權計劃及一項股份獎勵計劃。以股份支付的僱員酬金支出中有關購股權及股份獎勵的部分均於相關授予期內撥入溢利或虧損，列於僱員費用項下，以股份支付的僱員酬金儲備則相應增加。

截至2012年3月31日止三個月內，並無授出任何購股權。截至2012年3月31日止三個月內授出的獎授股份的詳情如下：

董事會 批准日期	獎授日期	獎授金額 千元	購入股份 數目	獲獎授的 股份數目	每股平均 公平值 元	授予期
2010年12月14日	2012年3月28日	500	3,400	3,400	143.74	2014年1月3日—2015年1月3日

22. 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2012年 3月31日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
結算所基金儲備		
— 香港結算保證基金儲備	124	123
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	110	110
— 期貨結算公司儲備基金儲備	346	344
	580	577

23. 保留盈利(包括建議股息)

	2012 百萬元	2011 百萬元
於1月1日	7,053	6,766
股東應佔溢利	1,148	5,093
轉撥(往)/自結算所基金儲備	(3)	3
股息：		
2010年度末期股息	—	(2,487)
2011年度中期股息	—	(2,327)
已沒收未被領取的香港交易所股息	—	6
股份獎勵計劃的股份授予	(1)	(1)
於2012年3月31日/2011年12月31日	8,197	7,053
相當於：		
保留盈利	5,945	4,801
建議股息	2,252	2,252
於2012年3月31日/2011年12月31日	8,197	7,053

24. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與業務活動現金流入淨額對賬：

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
除稅前溢利	1,343	1,465
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(89)	(40)
股息收益	(2)	(2)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產與按公平值 列賬及列入溢利或虧損的財務負債的公平值收益淨額 (包括利息收益)	(136)	(69)
沒收香港中央結算(代理人)有限公司所持有的未被領取的 現金股息	(1)	-
折舊	29	26
以股份支付的僱員酬金福利	29	20
出售固定資產的收益	(2)	-
應收貨款耗蝕虧損撥備	1	1
撥備變動	2	1
保證金財務資產減少淨額	4,016	413
保證金財務負債減少淨額	(3,988)	(413)
結算所基金財務資產增加淨額	(506)	(46)
結算所基金財務負債增加淨額	505	45
現金抵押品的財務資產增加淨額	(1,110)	(2,710)
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品增加淨額	1,110	2,710
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產減去 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債的增加淨額	(97)	(2)
應收賬款、預付款及按金增加	(1,026)	(7,892)
其他流動負債增加	1,241	8,179
業務現金流入淨額	1,319	1,686
已收股息	2	1
已收銀行存款利息	86	36
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	26	31
已付利息	(1)	(1)
已付香港利得稅	(229)	(208)
業務活動之現金流入淨額	1,203	1,545

25. 資本開支及承擔

截至2012年3月31日止三個月內，集團產生資本開支2.85億元(2011年：1.68億元)，主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心。

於2012年3月31日，集團的資本開支承擔如下：

	於2012年 3月31日 百萬元	於2011年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備	632	729
已批准但未簽約	898	876
	1,530	1,605

有關資本開支的承擔主要用作在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心、發展新一代市場數據系統及場外衍生工具結算系統，以及提升及更新衍生產品市場的交易及結算系統。

26. 或然負債

於2012年3月31日，集團的重大或然負債如下：

- 鑑於證券及期貨事務監察委員會(證監會)有可能要求填補根據《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償(減追回款額)，集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過7,100萬元(2011年12月31日：7,100萬元)。至2012年3月31日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- 集團曾承諾向印花稅署署長就聯交所參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以200,000元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於2012年3月31日在賠償保證下的500名(2011年12月31日：498名)開業參與者全部均拖欠款項，根據有關賠償保證，集團須承擔的最高或然負債總額將為1億元(2011年12月31日：1億元)。
- 香港交易所曾承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前的負債以及其清盤的成本，承擔額以5,000萬元為限。

27. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	19	17
以股份支付的僱員酬金福利	7	6
退休福利支出	2	2
	28	25

(b) 退休後福利計劃

集團為旗下僱員提供一項界定供款公積金計劃(ORSO計劃)以及一項強制性公積金計劃(強積金計劃)。撥入簡明綜合全面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(附註7)。

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

28. 財務資產及財務負債的公平值

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債

下表為按公平值計量的財務資產及財務負債的賬面值,按照HKFRS 7:「金融工具:披露」所界定公平值架構級別的分類;當中每項財務資產及財務負債的公平值乃按對有關公平值的計算有重大影響的最低輸入級別分類。有關級別如下:

- 級別1:使用於交投活躍的市場中相同的金融工具的報價(未經調整)作為計量的公平值。
- 級別2:使用交投活躍的市場中類似的金融工具的報價,或所有重要輸入項目皆直接或間接以可觀察市場數據為根據的估值技術作為計量的公平值。
- 級別3:使用重要輸入項目皆不以可觀察市場數據為根據的估值技術作為計量的公平值。

28. 財務資產及財務負債的公平值(續)

(a) 按公平值列賬的財務資產及財務負債(續)

	於2012年3月31日		
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	合計 百萬元
經常性的公平值計量：			
資產			
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產：			
－股本證券	411	－	411
－債務證券	－	10,629	10,629
－遠期外匯合約	5	－	5
	416	10,629	11,045
經常性的公平值計量：			
負債			
公司資金的其他財務負債：			
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債：			
－遠期外匯合約	18	－	18
	18	－	18
於2011年12月31日			
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	合計 百萬元
經常性的公平值計量：			
資產			
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產：			
－股本證券	386	－	386
－債務證券	－	10,931	10,931
－遠期外匯合約	32	－	32
	418	10,931	11,349
經常性的公平值計量：			
負債			
公司資金的其他財務負債：			
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債：			
－遠期外匯合約	11	－	11
	11	－	11

截至2012年3月31日止期間並無歸入級別3的財務資產或財務負債，亦沒有工具在級別1與級別2之間轉移。

級別2的債務證券之公平值是根據莊家報價或由有可觀察數據支持的其他價格來源釐定，其中最重要的數據為市場利率。

集團的政策是於導致轉移的事件或情況轉變發生當日確認公平值架構級別之間的轉移。

28. 財務資產及財務負債的公平值(續)

(b) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

下表概述並無以公平值在簡明綜合財務狀況表上列賬的財務資產及財務負債的賬面值及公平值。短期應收款(即應收賬款、按金以及現金及等同現金項目)及短期應付款(即應付賬款及其他負債)的賬面值約相等於其公平值，因此並無披露該等項目的公平值。

	於2012年3月31日		於2011年12月31日	
	在簡明 綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元	公平值 百萬元	在簡明 綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元	公平值 百萬元
財務資產				
按攤銷成本計量的財務資產：				
— 債務證券 ¹	703	706	706	710
— 於一年後始到期的其他財務資產 ²	61	57	49	48
財務負債				
財務擔保合約 ³	20	100	20	86

¹ 公平值由有關投資的託管人(一家聲譽良好的獨立第三者託管銀行)或銷售銀行提供。

² 公平值是根據按香港政府債券息率(與各有關資產的合約期限相若，並按估計信貸差價調整)折現的現金流釐定。無合約到期日的資產假定為於呈報期末一年後立即到期。於2012年3月31日，所使用的折現率介乎0.83%至2.00%(2011年12月31日：0.83%至1.13%)。

³ 公平值乃以財務機構提供此等擔保所收取的費用按香港政府十年期債券息率作永久持有折現計算，但以財務擔保可涉及的最高風險為限。於2012年3月31日，折現率為1.24%(2011年12月31日：1.46%)。

2012年股東周年大會	香港交易所於2012年4月23日舉行的股東周年大會
股東周年大會	香港交易所股東周年大會
AMS/3.8	第三代自動對盤及成交系統最新提升版
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
BRICS	就BRICS交易所聯盟而言，BRICS指巴西、俄羅斯、印度、中國及南非
現貨市場	香港交易所的證券相關業務(不包括股票期權)
CCASS	中央結算及交收系統
《企業管治守則》	《主板上市規則》附錄十四《企業管治守則》
DCASS	衍生產品結算及交收系統
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務(包括股票期權)
董事	香港交易所的董事
聯交所	香港聯合交易所有限公司
財政司司長	香港特別行政區財政司司長
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府	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
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
金管局	香港金融管理局
香港特別行政區	中華人民共和國香港特別行政區
香港結算	香港中央結算有限公司
H股指數或恒生國企指數	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》
《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
SDNet	證券及衍生產品市場綜合網絡
聯交所期權結算所	香港聯合交易所期權結算所有限公司
證監會	證券及期貨事務監察委員會
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於2005年9月14日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於2006年8月16日及2010年5月13日作出修訂
元	港元

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

