

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited
香港交易及結算所有限公司
(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：388)

(於本公告中的財務數字以港元為單位)

2005年第三季度業績

香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)董事會提呈香港交易所及其附屬公司(「集團」)截至2005年9月30日止九個月的未經審核綜合業績如下：

財務摘要

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

* 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。

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

管理層討論及分析

業務回顧

上市

- 香港交易所現正與財經事務及庫務局(「財經事務局」)以及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)密切研究如何進一步發展政府各項有關賦予主要上市要求法定地位的建議，以期達致給予主要上市要求具法律效力而又不致過度干擾市場的目標。
- 香港交易所現正與證監會、香港交易所董事會及兩個上市委員會落實有關上市決策新架構諮詢的總結意見(「總結意見」)，以及為實施有關總結意見而建議修訂《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「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》(統稱「《上市規則》」)的內容。有關總結意見以及《上市規則》的建議修訂將於2005年底或2006年初公布。
- 香港交易所將於2005年11月發出政策聲明，邀請市場對要求主板發行人在報章刊登簡短公告建議中有關過渡安排的若干方面給予意見。待香港交易所的系統及運作上一切就緒，並取得證監會批准有關規則修訂後，刊發簡短公告的規定即落實執行。
- 為檢討創業板而成立的內部工作小組已取得不同的權益相關者(包括個別董事會成員及創業板上市委員會成員)對創業板的意見。香港交易所將於2005年底或2006年初發出諮詢文件，列出所收到的各種意見及建議。

現貨市場

- 2005年首三季，主板新上市公司有28家，創業板則有5家；集資總額(包括上市後籌集資金)達1,895億元。
- 於2005年9月30日，主板上市公司有907家，創業板上市公司則有202家；主板市值75,440億元，創業板市值720億元。2005年首三季，主板平均每日成交181億元，創業板平均每日成交9,150萬元。
- 2005年第三季，交易所買賣基金平均每日成交1.29億元。沛富基金於2005年7月7日上市。
- 交易大堂的翻新工程方面，新的交易設施將於2006年1月啓用，接著其他配套設施的裝建工程會隨即動工，預計可於2006年4月底前完成。
- 2005年10月10日，香港交易所就衍生權證刊發專文，邀請公眾人士提出意見，以期進一步提升衍生權證市場的透明度以及公眾對這市場的認識。

- 有關於2005年7月4日實施第一階段縮窄股價30元以上股份的最低上落價位後的市場數據，現正進行分析。
- 香港交易所與證監會就監管批准推出牛熊證一事的討論已進入最後階段。產品將於市場準備就緒時推出。
- 2005年9月8日實施一項建議，使交易所參與者的配售或集資活動免受現行的《交易所規則》有關禁止買賣停牌證券之規定所限。

衍生產品市場

- 於2005年第三季，多種產品均刷新交易紀錄。香港交易所已於2005年11月7日進一步推出交通銀行股份有限公司、中國網通集團(香港)有限公司及中國平安保險(集團)股份有限公司的期貨及期權合約。
- 香港交易所修訂股票期權的持倉上限及申報水平的建議已獲證監會批准，待附屬法例作出相應修訂後即可實施新訂的水平。
- 將現有市場網絡整合轉移至全新的光纖以太網絡(「SDNet」)的第一期推出工程於2005年10月31日完成後，向參與者收取的HKATS電子交易系統(「HKATS」)、衍生產品結算及交收系統(「DCASS」)及報價系統(「PRS」)的線路租金已下調約20%。
- 香港交易所繼續為交易所參與者及市場專業人士舉辦持續專業培訓課程及簡介會，課題涵蓋香港交易所的產品、服務及要求規定等；另於8月曾到北京參加美國期貨業協會亞洲衍生產品大會，向海外的市場專才推介香港交易所的市場基本設施和產品。

結算

- 財經事務局和證監會仍在進行落實有關在香港實施無紙化市場所涉及有關法例變動。若所需法例獲得通過，或可於2006年底推行首階段的無紙化市場。
- 期內提升了中央結算及交收系統(「CCASS」)的多項服務功能，例如將CCASS參與者呈交公司行動指示的期限延長、可以透過即時支付結算系統(「RTGS」)付款機制繳款、豁免現時每宗交收交易100元的費用等等。CCASS的代理人服務預期於2006年初還會作進一步的提升。
- 2005年8月22日，三家結算所的抵押品政策正式統一。現正考慮進一步修訂政策，以擴闊兩家衍生產品結算所的可資格抵押品類別。
- 期內完成了對每類結算所參與者資本要求的檢討工作。今年底前將會實施有關簡化兩家衍生產品結算所的參與者結構，以及協調對結算所參與者的資本要求之相關規則修訂。

業務發展

- 期內多方面作出努力，力求提高準發行人在香港交易所上市的興趣。
- 為內地發行人的高層管理人員及國有資產監督管理委員會的高級官員舉辦培訓計劃及研討會，讓發行人認識他們的持續上市責任。

資訊服務

- 香港交易所推出有關轉發歷史數據產品的新服務，並於9月份成功訂立首份歷史數據產品供應商協議。
- 待系統提升及市場演習順利完成後，將於2005年底或2006年初提高即時衍生產品資訊傳遞專線的節流率。
- 於8月為衍生產品供應商舉行了一場講座，以令其對HKATS、DCASS及PRS的線路轉移至SDNet(第一期推出工程)所涉及的數據量預算、系統及線路提升計劃以至實施方式的最新情況均有所認識。
- 為保障香港交易所及其供應商的權益，並確保香港市場數據的資訊業務健康發展，香港交易所繼續對任何未經許可而私下發布其市場數據的行徑迅速採取行動。

資訊技術

- 至2005年9月底止，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作比率已持續30個月保持在100%水平。
- 2005年10月19日，香港交易所的新一代中央結算系統（「CCASS/3」）榮獲香港電腦學會頒發第七屆「資訊科技卓越成就獎」—「應用獎項」的最高獎項「金獎」殊榮。
- 香港交易所提升了香港交易所網站(www.hkex.com.hk)的容量，並同時大大加強網站的災難事故復原安排，以確保網站的運作表現及性能在萬一出現事故時仍能維持最高水平。
- 第三代自動對盤及成交系統（「AMS/3」）、HKATS、DCASS及PRS等系統正進行容量升級工程，將於今年年底前完成。
- 為提升了的AMS/3保安方案而更換AMS/3場外終端機的工作已展開，預計可於今年年底前完成。另外，交易大堂翻新的工程亦包括於年內稍後時間加設場外終端機。
- 將現時AMS/3買賣盤傳遞系統轉移至HP/Nonstop平台的工作正在進行，計劃可於2005年底前完成。參與者與HKATS、DCASS及PRS之間的連接線路已於10月間分四批轉移至SDNet(第一期推出工程)。
- AMS/3周邊系統的整合大致完成，重新發展衍生產品市場的監察及風險管理系統的工作亦如期進行。

庫務

- 香港交易所於2005年9月30日的投資資金為204億元，較今年6月底數字增加24%。投資項目均保持足夠的資金流動性，以應付日常營運需要以及結算所基金及保證金可能出現的流動資金需要。信貸風險已充份分散。於2005年9月30日，所持有之債券組合均屬投資級別，加權平均信貸評級是Aa2，加權平均年期為1.2年。集團採用Value-at-Risk及投資組合壓力測試等管理風險技術。
- 截至2005年9月30日止九個月的投資收入較去年同期增加37%。

於聯營公司的投資

- 於2005年9月30日，投資於香港中央證券登記有限公司(「中央證券」)的成本為5,200萬元，投資的賬面值為5,800萬元。
- ADP Wilco Processing Services Limited正進行自動清盤；估計清盤後所得款項與其賬面值相若。

財務檢討

整體表現

| | 未經審核 截至 2005 年 9 月 30 日止 九個月 (千元) | 重計 未經審核 截至 2004 年 9 月 30 日止 九個月 (千元) |
|---------------|---|---|
| 收入： | | |
| 直接受市場成交額影響的收入 | 1,054,499 | 934,935 |
| 聯交所上市費 | 303,561 | 271,314 |
| 出售資訊所得收入 | 243,860 | 230,250 |
| 投資收入 | 224,999 | 163,896 |
| 其他收入 | 144,381 | 134,150 |
| | 1,971,300 | 1,734,545 |
| 營運支出 | 852,912 | 857,037 |
| 營運溢利 | 1,118,388 | 877,508 |
| 所佔聯營公司溢利減虧損 | 12,992 | 8,968 |
| 除稅前溢利 | 1,131,380 | 886,476 |
| 稅項 | (171,464) | (140,441) |
| 股東應佔溢利 | 959,916 | 746,035 |

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

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

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

收入

(A) 直接受市場成交額影響的收入

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

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是現貨及衍生產品市場在2005年首九個月的成交額比去年同期為高。

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

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

市場主要指標

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

(B) 聯交所上市費

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

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

與上市年費相關的主要數據

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

與首次上市費及其後發行的上市費相關的主要數據

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

(C) 出售資訊所得收入

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

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

(D) 投資收入

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

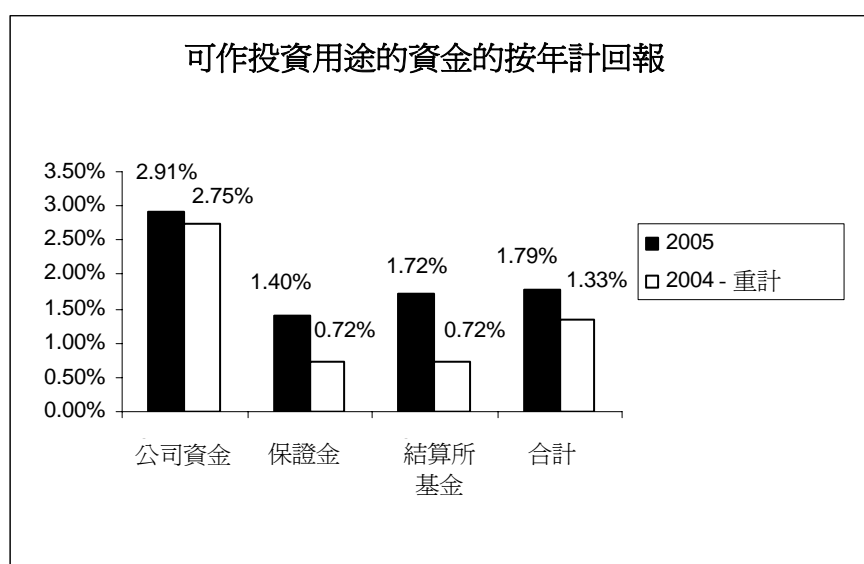
可作投資用途的平均資金金額如下：

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

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

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

首九個月內可作投資用途的各項資金的表現如下：



(E) 其他收入

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

儘管 AMS/3 用戶費自 2005 年 1 月 1 日起調低 20%，但因額外節流率的出售增加，網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的收入隨之上升。

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

營運支出

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

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

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

折舊支出下降，因若干固定資產已全部折舊。

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

所佔聯營公司溢利減虧損

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

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

稅項

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

稅項增加主要是由於營運溢利增加，但非課稅投資收入增加已抵銷部分影響。

2005年第三季與2005年第二季業績表現比較

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

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

市場主要指標

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

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

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

稅項增加是由於營運溢利增加，但非課稅投資收入增加已抵銷部分影響。

營運資金

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

匯價波動風險及相關對沖

集團為了尋求資金的最高回報，可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約及外幣存款對沖非港元投資、以及極可能發生的預期交易及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於 2005 年 9 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 19.53 億港元，其中非美元風險佔 1.79 億港元（2004 年 12 月 31 日：19.96 億港元，其中 1.70 億港元為非美元風險），尚未到期的遠期外匯合約的面值總額為 6.64 億港元（2004 年 12 月 31 日：3.58 億港元）。所有遠期外匯合約將於兩個月（2004 年 12 月 31 日：一個月）內到期。

集團收取的外幣保證金按金以相同貨幣的投資作對沖。

或然負債

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

2004 年 12 月 31 日後的變動

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

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

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

簡明綜合損益賬

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

簡明綜合資產負債表

| | 附註 | 未經審核 於 2005 年 9 月 30 日 (千元) | 經審核 於 2004 年 12 月 31 日 (千元) |
|-----------------------|----|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | 239,460 | 324,300 |
| 投資物業 | | 16,500 | 13,300 |
| 土地租金 | | 94,260 | 94,670 |
| 於聯營公司的投資 | | 59,090 | 38,731 |
| 結算所基金 | | 1,760,776 | 1,861,487 |
| 賠償基金儲備賬 | | 37,963 | 37,451 |
| 到期日超過一年的定期存款 | | 38,849 | 38,941 |
| 遞延稅項資產 | | 3,687 | 1,227 |
| 其他資產 | | 12,987 | 13,142 |
| | | 2,263,572 | 2,423,249 |
| 流動資產 | | | |
| 應收賬款、預付款及按金 | 9 | 5,621,805 | 4,691,846 |
| 土地租金 | | 548 | 548 |
| 可收回稅項 | | 17 | 91 |
| 衍生產品合約的保證金 | | 14,593,240 | 10,529,692 |
| 按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產 | | 2,686,185 | 2,761,593 |
| 原到期日超過三個月的定期存款 | | 48,603 | 1,340 |
| 現金及等同現金項目 | | 1,219,153 | 1,035,045 |
| | | 24,169,551 | 19,020,155 |
| 流動負債 | | | |
| 就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金 | | 14,593,240 | 10,529,692 |
| 應付賬款、應付費用及其他負債 | 9 | 6,121,919 | 4,902,350 |
| 按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債 | | 2,058 | 10,749 |
| 已收取參與者的參與費 | | 4,100 | 4,850 |
| 遞延收益 | | 116,046 | 284,148 |
| 應付稅項 | | 275,134 | 199,678 |
| 撥備 | | 27,895 | 23,212 |
| | | 21,140,392 | 15,954,679 |
| 流動資產淨值 | | 3,029,159 | 3,065,476 |
| 總資產減流動負債 | | 5,292,731 | 5,488,725 |
| 非流動負債 | | | |
| 已收取參與者的參與費 | | 81,050 | 82,850 |
| 參與者對結算所基金的繳款 | | 1,189,683 | 1,298,752 |
| 遞延稅項負債 | | 18,658 | 30,876 |
| 撥備 | | 21,123 | 24,104 |
| | | 1,310,514 | 1,436,582 |
| 資產淨值 | | 3,982,217 | 4,052,143 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 1,062,397 | 1,056,639 |
| 股本溢價 | | 145,864 | 104,034 |
| 以股份支付的僱員酬金儲備 | | 30,293 | 17,061 |
| 重估儲備 | | (53,057) | 18,829 |
| 對沖儲備 | | 8 | - |
| 設定儲備 | | 686,659 | 680,996 |
| 保留盈利 | 10 | 2,110,053 | 1,677,964 |
| 建議／宣派股息 | 10 | - | 496,620 |
| 股東資金 | | 3,982,217 | 4,052,143 |

附註：

1. 此等未經審核的簡明綜合賬目應與 2004 年年度賬目一併閱讀。集團編制此賬目所用的會計政策及計算方法與編制截至 2004 年 12 月 31 日止年度賬目所採用者一致。

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

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

對沖交易的會計政策如下：

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

(a) 公平值對沖

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

(b) 現金流對沖

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

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

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

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

如 2004 年年度賬目所披露，集團於 2004 年第四季採納了多項由香港會計師公會頒布的新《香港財務報告準則》(「HKFRSs」)。截至 2004 年 9 月 30 日止九個月的業績已根據新的 HKFRSs 重計。更改會計政策對截至 2004 年 9 月 30 日止九個月的未經審核簡明綜合損益賬的影響如下：

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

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

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

集團的收入均源自香港業務。以下是集團本期間按業務劃分的收入及業績的分析：

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

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

現貨市場業務主要指聯交所的運作，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、債務證券、單位信託基金、認股權證以及供股權。集團目前營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的直接成本列作現貨市場分部下的成本。

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

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

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

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

3. 投資收入

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

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

4. 其他收入

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

5. 其他營運支出

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

6. 所佔聯營公司溢利減虧損

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

7. 簡明綜合損益賬中的稅項支出／（抵免）指：

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

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

8. 截至 2005 年 9 月 30 日止九個月的基本每股盈利是根據有關期間的股東應佔溢利 959,916,000 元（2004 年：746,035,000 元）以及已發行股份的加權平均數 1,059,628,097 股（2004 年：1,054,436,372 股）而計算。截至 2005 年 9 月 30 日止三個月的基本每股盈利是根據有關期間的股東應佔溢利 389,120,000 元（2004 年：248,610,000 元）以及已發行股份的加權平均數 1,061,660,552 股（2004 年：1,056,502,998 股）而計算。尚未行使的僱員購股權並無對截至 2005 年 9 月 30 日止及截至 2004 年 9 月 30 日止九個月和三個月的基本每股盈利造成重大的攤薄影響。

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

集團的應付賬款、應付費用及其他負債為 6,121,919,000 元（2004 年 12 月 31 日：4,902,350,000 元），此等結餘主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應付賬款，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 86%（2004 年 12 月 31 日：87%）。因持續淨額交收的應付賬須在交易後兩天交收，故在兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

10. 保留盈利（包括建議／宣派股息）

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

(a) 期間／年度集團的溢利包括結算所基金、賠償基金儲備賬以及 CDMD 基金的投資收入扣除費用所得的純利合共 13,196,000 元（截至 2004 年 12 月 31 日止年度：虧絀 2,182,000 元）。

(b) CDMD 基金儲備已於 2004 年全數運用，作為支付發展及改進香港現貨及衍生產品市場的工作計劃之用。

展望

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

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

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

企業管治

香港交易所在回顧期內一直依循並遵守《主板上市規則》附錄十四所載《企業管治常規守則》中所有原則及規定，當中只有部分地方是偏離守則條文A.4.1及A.4.2項，內容有關董事的服務任期及董事的輪任。然而，在《公司組織章程細則》的修訂生效及股東決議案於2005年股東周年大會獲通過後，香港交易所已全面遵守《企業管治常規守則》。

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

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

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

賬目審閱

稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師已審閱集團截至2005年9月30日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表。

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

購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

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

董事會

於本公告日期當日，香港交易所董事會有十二名獨立非執行董事，分別為李業廣先生(主席)、張建東博士、范鴻齡先生、方俠先生、范華達先生、郭志標博士、李佐雄先生、李君豪先生、羅嘉瑞醫生、施德論先生、David Michael WEBB 先生及黃世雄先生，以及一名執行董事兼集團行政總裁周文耀先生。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
李業廣

香港，2005年11月9日

本業績公告的內容收載於聯交所的網頁(<http://www.hkex.com.hk>)，另於2005年11月21日或前後，季度業績報告的全文亦可於同一網址瀏覽。

請另見2005年11月10日《香港經濟日報》所刊登的本公告印刷本。