



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 年中期業績

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6月30日止六個月期間的未經審核綜合業績如下：

### 財務摘要

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月	未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
<b>市場成交主要統計數據</b>			
聯交所的平均每日成交金額	169 億元	168 億元	1%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	62,681	57,651	9%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	25,206	23,391	8%
	(千元)	重計 (千元)	
<b>業績</b>			
收入	1,238,465	1,163,768	6%
營運支出	570,518	571,295	(0%)
營運溢利	667,947	592,473	13%
所佔聯營公司溢利減虧損	8,635	6,144	41%
除稅前溢利	676,582	598,617	13%
稅項	(105,786)	(101,192)	5%
股東應佔溢利	570,796	497,425	15%
每股盈利	0.54 元	0.47 元	15%
宣派每股中期股息	0.49 元	0.43 元	14%
股息派付比率	91%	91%	不適用
股東資金	4,102,791	4,052,143 <sup>Φ</sup>	1%
總資產 *	21,237,865	21,443,404 <sup>Φ</sup>	(1%)
每股資產淨值 <sup>#</sup>	3.87 元	3.83 元 <sup>Φ</sup>	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。

<sup>Φ</sup> 於 2004 年 12 月 31 日的經審核數字。

<sup>#</sup> 根據 2005 年 6 月 30 日的已發行及繳足股本 1,061,200,846 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

- 香港交易所已就財經事務及庫務局以及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)刊發有關賦予主要上市要求法定地位的諮詢文件提交回應意見。
- 現正分析有關上市決策新架構諮詢所得的回應意見。諮詢總結及建議修訂《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《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》的內容將於 2005 年下半年刊發。
- 將徵詢市場對只須於報章刊登簡短公告(而非公告全文)建議中有關的過渡安排建議的意見。待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。
- 成立了一個內部工作小組，制訂全面檢討創業板的建議，並將以非正式方式諮詢利益相關者的意見。
- 主板及創業板上市委員會(統稱「上市委員會」)的年度報告已於 2005 年 7 月 7 日刊發。該份報告闡釋上市委員會在其成員任期由 2004 年 5 月 1 日至 2005 年 5 月 13 日期間的工作，藉以提高上市委員會及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)履行其監管職能方面的透明度。

#### 現貨市場

- 2005 年首六個月，主板新上市公司有 19 家，創業板則有 2 家；集資總額(包括上市後籌集資金)達 1,247 億元。
- 於 2005 年 7 月 13 日，主板及創業板的合計市值首次超越 70,000 億元。在單一個月內透過首次公開招股籌集的資金總額(包括主板及創業板)亦攀升至新高，超越 533 億元。
- 交易大堂的翻新工程已於 2005 年 7 月 18 日展開。新交易大堂將於 2005 年底啓用，展覽及會議室設施將於 2006 年第二季投入服務。
- 縮窄股價 30 元以上股份的最低上落價位已於 2005 年 7 月 4 日實施，受影響股份共有 29 隻。香港交易所現正收集數據，分析有關變動對市場的影響。
- 香港交易所現正就推出牛熊證在香港上市及買賣一事與證監會商討。
- 恒生新華富時中國 25 指數上市基金及 ABF 香港創富債券指數基金均於 2005 年 6 月開始交易，沛富基金亦已於 2005 年 7 月上市。

## 衍生產品市場

- 新華富時中國 25 指數期貨及期權合約於 2005 年 5 月 23 日開始交易。
- 一系列有助加強股票期權市場的措施已相繼於 2005 年 2 月起分階段實施。香港交易所並招納了莊家為指定股票期權類別提供持續報價，以期增加股票期權的市場流通量。此外，亦為投資者提供更多的行使價選擇。第一級別的期權類別的交易系統使用費已減至每張合約 3 元。2005 年 7 月 11 日，有兩隻新股票期權類別推出市場，以迎合市場需求。
- 香港交易所計劃於 2005 年第四季提升 HKATS 電子交易系統(「HKATS」)的系統容量。

## 結算

- 現正落實有關執行無紙化首階段的運作安排和系統變動。若制定所需法例的工作順利進行，存放在中央結算及交收系統(「CCASS」)存管處的實物股票將於 2006 年開始進行非實物化。
- 實施多項結算費變動，包括(i)取消了對除牌證券及長期停牌證券的股份託管費；(ii)延長豁免投資者戶口的短訊服務費；(iii)撤銷收取開立投資者戶口的初步按金、衍生產品結算及交收系統(「DCASS」)的標準指示輸入／處理費；(iv)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」)就保證金按金所收取的存留利息，另以當時的銀行儲蓄利率計算支付利息；及(v)減低期貨結算公司及聯交所期權結算所參與者已動用的非現金抵押品的融通收費。
- 提升了結算服務熱線中心及互動語音電話系統。CCASS 參與者呈交表決指示的期限已延長至有關會議日期之前的營業日。CCASS 參與者呈交公司行動服務指示的截止時限延長至較接近發行人所定的限期及全自動的款項預繳服務已於 2005 年 8 月 8 日推出。預期 CCASS 的代理人服務於 2006 年初還會作進一步的提升。
- 有關兩家衍生產品結算所抵押品政策的變更預期於 2005 年下半年實施。另外，稍後將會修訂有關規則，以簡化兩家衍生產品結算所的結算參與者的參與者結構以及將他們的資本要求協調一致。
- 為加強財政支持及減低參與者的財政負擔，香港交易所為期貨結算公司額外購買 7,800 萬元保險。投保是保障對手風險所採用的風險管理措施之一。

## 業務發展及投資者服務

- 為推廣香港的金融市場，香港交易所先後在香港及其他地方(尤其在內地)進行推介活動，對象包括內地準發行人、日本商界、個人投資者及不同國家的代表團。
- 香港交易所年初曾為內地企業舉辦培訓計劃，主題涉及《國際財務報告準則》的新規定以及關於企業管治常規的《上市規則》修訂內容。
- 維持與本地及海外基金經理、分析員及投資公司溝通，促進他們對香港交易所業務發展的了解。

## 資訊服務

- 三家國際供應商已完成將他們所提供的服務與香港交易所發行人資料傳送專線服務合併，以即時提供上市發行人提交的披露文件予訂戶。

## 資訊技術

- 於 2005 年 6 月底，所有主要交易、結算及交收以及市場數據發布系統的正常運行比率均連續 27 個月保持於 100% 的水平。香港交易所已提升 HKATS/DCASS 及 CCASS/3 的營運系統，確保系統可持續獲得系統供應商最佳的支援。
- 香港交易所網站現正進行網站容量升級，並正加強災難事故復原安排，確保香港交易所網站時刻保持最高標準的表現。預期第三代自動對盤及成交系統(「AMS/3」)的容量升級於今年第四季完成，而 HKATS、DCASS 及報價系統的容量設計將於今年底落實。
- AMS/3 場外終端機首階段更換工作將於 2005 年 8 月後期展開。現時的 AMS/3 買賣盤傳遞系統亦將於 2005 年底轉移至 HP/Nonstop 平台，以減低技術複雜性及節省營運成本。
- 為確保現貨及衍生產品市場網絡基本設施符合成本效益，今年初已展開工作，將現時四個市場系統網絡整合成爲全新光纖以太網網絡(「SDNet」)，並計劃於 2005 年 10 月將 HKATS、DCASS 及報價系統的線路轉移至 SDNet。AMS/3 周邊系統正進行整合，衍生產品市場亦正重新發展其監察及風險管理系統，以進一步改善營運效率及效能。

## 庫務

- 香港交易所於 2005 年 6 月 30 日的投資資金達 165 億元，與今年首季完結時比較，增加 13%。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。集團將信貸風險充分分散，所持有之債券組合的加權平均信貸評級一直是 A3 或以上水平，此外並採用 Value-at-Risk 及投資組合壓力測試等風險管理技術。
- 截至 2005 年 6 月 30 日止六個月的投資收入較去年同期增加 66%。

## 於聯營公司的投資

- 集團購入香港中央證券登記有限公司(「中央證券」)額外 6% 的股權，使其於中央證券的股權提高至 30%。
- 集團持有 ADP Wilco Processing Services Limited 30% 權益；該公司正進行自動清盤。

## 財務檢討

### 整體表現

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (百萬元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (百萬元)
收入：		
直接受市場成交額影響的收入	<b>659</b>	658
聯交所上市費	<b>195</b>	183
投資收入	<b>122</b>	74
出售資訊所得收入	<b>162</b>	158
其他收入	<b>100</b>	91
	<b>1,238</b>	1,164
營運支出	<b>570</b>	571
營運溢利	<b>668</b>	593
所佔聯營公司溢利減虧損	<b>9</b>	6
除稅前溢利	<b>677</b>	599
稅項	<b>(106)</b>	(101)
股東應佔溢利	<b>571</b>	498

2005年首六個月，集團錄得股東應佔溢利5.71億元(首季：2.45億元，第二季：3.26億元)，2004年同期的重計數字為4.98億元(首季：3.13億元，第二季：1.85億元)。

截至 2005 年 6 月 30 日止六個月的溢利增加，主要是 2005 年利率及投資資金上升，利息收入相應增加，令投資收入與去年同期比較有很大增幅，以及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。

儘管僱員費用增加，但集團在六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 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	<b>352,615</b>	347,172	2%
結算及交收費	<b>172,427</b>	185,950	(7%)
存管、託管及代理人服務費	<b>133,682</b>	125,157	7%
合計	<b>658,724</b>	658,279	0%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是衍生產品市場在 2005 年首六個月的成交額比去年同期為高。

結算及交收費用絕大部分源自現貨市場的交易。結算及交收費用雖大多是從價費用，但每宗交易均設有收費下限及上限。結算及交收費減少，主要因為 2005 年內按收費上限繳費的交易比率增加，但須按收費下限繳費的交易比率則減少，令來自交易所交易交收的收入減少所致。來自交收指示的收入亦因為平均每日交收指示所涉及之市值金額下降而減少。

存管、託管及代理人服務費收入增加，是因為 2005 年登記過戶費以及代收股息的收入增加。

### 主要市場指標

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月	未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	<b>169 億元</b>	168 億元	1%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	<b>62,681</b>	57,651	9%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	<b>25,206</b>	23,391	8%

### (B) 聯交所上市費

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	變幅
上市年費	<b>131,356</b>	123,664	6%
首次上市費及其後發行的上市費	<b>60,394</b>	55,997	8%
其他	<b>3,822</b>	3,309	16%
合計	<b>195,572</b>	182,970	7%

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 年同期減少，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 6 月 30 日	於 2004 年 6 月 30 日	變幅
主板上市公司數目	901	869	4%
創業板上市公司數目	203	199	2%
合計	1,104	1,068	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 6 月 30 日止 六個月	截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
新上市衍生權證數目	679	595	14%
主板新上市公司數目	19	23	(17%)
創業板新上市公司數目	2	15	(87%)
主板股本集資總額	1,232 億元	2,109 億元	(42%)
創業板股本集資總額	15 億元	40 億元	(63%)

## (C) 投資收入

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	變幅
收入來自：			
可作投資用途的資金	122,073	72,656	68%
於Singapore Exchange Limited的投資	-	832	(100%)
合計	122,073	73,488	66%

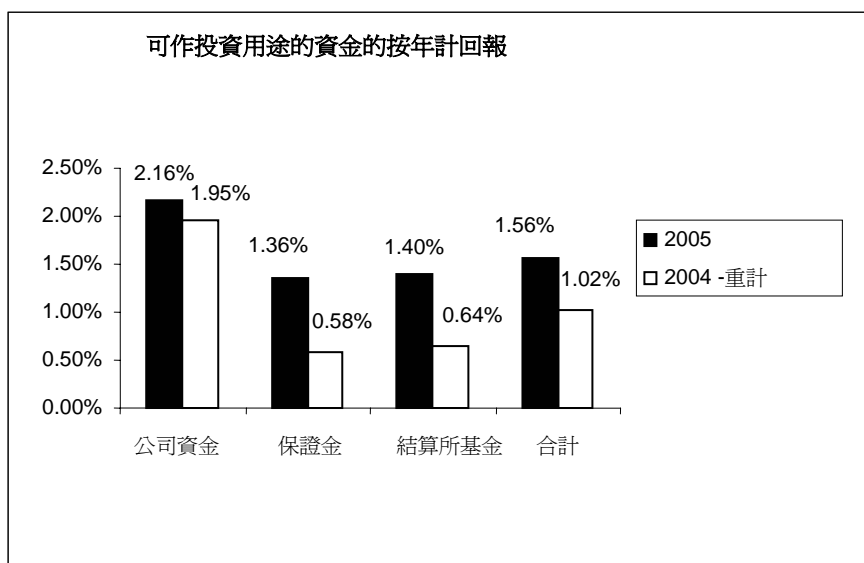
可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2005年 6月30日止 六個月 (十億元)	截至2004年 6月30日止 六個月 (十億元)	變幅
公司資金	3.9	4.5	(13%)
保證金	10.2	8.3	23%
結算所基金	1.5	1.5	0%
合計	15.6	14.3	9%

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。

可作投資用途資金的收入增加，主要是 2005 上半年期間的資金金額及息口均見上升，利息收入相應增加。

可作投資用途的各項資金的表現如下：



## (D) 出售資訊所得收入

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收入	162,245	158,340	2%

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。



(E) 其他收入

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	變幅
其他收入			
網絡及終端機用戶收費、數據專線 及軟件分判牌照費	66,134	56,807	16%
參與者的年費、月費及申請費	17,282	17,230	0%
直接申請首次公開招股所得的 經紀佣金收入	6,188	8,382	(26%)
投資物業的公平值收益	2,600	-	不適用
融通收入	1,494	3,789	(61%)
雜項收入	6,153	4,483	37%
合計	99,851	90,691	10%

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。

期內，非合約結算貨幣的保證金現金按金下跌，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)隨之減少。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，香港期貨結算公司及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 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	282,762	265,153	7%
資訊科技及電腦維修保養支出	99,063	110,017	(10%)
樓宇支出	39,946	39,245	2%
產品推廣支出	5,533	5,696	(3%)
法律及專業費用	6,592	5,484	20%
折舊	85,680	91,578	(6%)
雙重存檔制度下向證監會支付的款項	10,000	10,000	0%
其他營運支出	40,942	44,122	(7%)
合計	570,518	571,295	(0%)

僱員費用及相關支出增加1,800萬元，主要是2005年員工人數增加及薪酬調整，令薪酬費用增加1,300萬元。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500萬元。

若不計算參與者直接使用的貨品及服務2,600萬元(2004年：2,900萬元)，期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為7,300萬元(2004年：8,100萬元)；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1,100萬元(2004年：1,100萬元)。

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 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	變幅
所佔聯營公司溢利減虧損	8,635	6,144	41%

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。2005年5月，集團再購入中央證券6%的股本。

稅項

稅項	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	變幅
	<b>105,786</b>	101,192	5%

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 年第二季與 2005 年首季業績表現比較

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 三個月 (百萬元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)
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	170	183
結算及交收費	81	92
存管、託管及代理人服務費	100	33
	<b>351</b>	308
聯交所上市費	99	96
投資收入	79	43
出售資訊所得收入	83	79
其他收入	52	48
	<b>664</b>	574
營運支出	<b>287</b>	283
營運溢利	<b>377</b>	291
所佔聯營公司溢利減虧損	6	3
除稅前溢利	<b>383</b>	294
稅項	<b>(57)</b>	(49)
股東應佔溢利	<b>326</b>	245

2005 年第二季的股東應佔溢利為 3.26 億元，較 2005 年首季的 2.45 億元增加 8,100 萬元；溢利上升，主要因為存管、託管及代理人服務費因季節性波動而上升及投資收入有所增加；兩個季度的營運支出均相當穩定。

## 主要市場指標

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 三個月	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	154 億元	184 億元	(16%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	61,545	63,885	(4%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	23,907	26,583	(10%)

儘管2005年第二季現貨及衍生產品市場活動減少，令交易費及交易系統使用費下降1,300萬元以及結算及交收費下降1,100萬元，但存管、託管及代理人服務費因代收股息的收入及登記過戶費的季節性波動而上升6,700萬元，令第二季直接受市場成交額影響的收入比首季增加4,300萬元。

投資收入增加3,600萬元，主要是由於利率在2005年上升令利息收入增加，以及所持有投資的公平值收益增加；增幅反映債券及股本證券價格在兩個季度的市場走勢。

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6月30日的營運資金為31.47億元(2004年12月31日：30.65 億元)，增加了8,200萬元(3%)，主要來自期內產生5.71億元的溢利(但2005年4月派付2004年末期股息4.98億元，已經抵銷了部分增幅)，以及其他流動資產淨值增加900萬元。

集團一直持有非常充裕的流動資金，但為防未然，集團也安排了銀行通融額。於2005年6月30日，集團可動用的銀行通融總額為16.08億元(2004年12月31日：16.08億元)，其中15億元(2004年12月31日：15億元)屬於為維持保證金的流動性而設之回購備用貸款。

集團甚少借款，借款多為項目計劃所需，少有季節性借款模式。於2005年6月30日及2004年12月31日，集團沒有任何銀行貸款，因此資本負債比率為零。

於2005年6月30日，集團的資本開支承擔為1.44億元(2004年12月31日：7,800萬元)，主要涉及交易大堂的翻新工程以及設施及技術方面的持續投資。集團有充足的內部資源，足以支付其資本開支承擔。

於2005年6月30日，集團的現金及等同現金項目(指庫存現金、銀行結餘及原存款期不超過三個月的定期存款)中，97%(2004年12月31日：99%)以港元或美元為單位。

## 資產押記

於 2005 年 6 月 30 日及 2004 年 12 月 31 日，集團概無任何資產押記。

## 持有的重大投資以及重大的收購及出售投資項目及附屬公司活動

集團在本六個月期內沒有任何重大的收購或出售投資項目及附屬公司的活動。

## 匯價波動風險及相關對沖

集團爲了盡量提高可用作投資資金的回報，可能不時投資於非港元證券。集團採用遠期外匯合約及外幣存款對沖非港元投資及負債的匯價風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於 2005 年 6 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 19.16 億元，其中非美元風險佔 1.40 億元(2004 年 12 月 31 日：19.96 億元，其中 1.70 億元爲非美元風險)，未平倉遠期外匯合約的面值總額達 5.09 億元(2004 年 12 月 31 日：3.58 億元)。所有外匯合約的到期日不足四個月(2004 年 12 月 31 日：不足一個月)。

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(「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)聆訊中陳詞的指示。新世界獲判堂費，估計約爲 400 萬元。聯交所已就此向終審法院申請上訴。根據外聘法律顧問的意見，聯交所有充分理由提出上訴，且有合理的勝訴機會，所以聯交所未必需要承擔新世界的訴訟開支。因此，本賬目未有爲上述堂費作出撥備。

## 自 2004 年 12 月 31 日起的變動

截至 2004 年 12 月 31 日止年度的年報所披露的財務狀況或年報內「管理層討論及分析」一節所披露的資料概無任何其他重大變動。

簡明綜合損益賬

	附註	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)
<b>收入</b>	2				
交易費及交易系統使用費		352,615	347,172	169,935	154,388
聯交所上市費		195,572	182,970	98,869	92,279
結算及交收費		172,427	185,950	80,786	79,316
存管、託管及代理人服務費		133,682	125,157	100,069	87,331
出售資訊所得收入		162,245	158,340	83,255	77,785
投資收入／(虧損)	3	122,073	73,488	79,193	(17,777)
其他收入	4	99,851	90,691	52,106	41,575
	2	1,238,465	1,163,768	664,213	514,897
<b>營運支出</b>					
僱員費用及相關支出		282,762	265,153	141,378	132,774
資訊科技及電腦維修保養支出		99,063	110,017	50,157	55,403
樓宇支出		39,946	39,245	20,152	19,715
產品推廣支出		5,533	5,696	3,846	2,528
法律及專業費用		6,592	5,484	3,699	1,603
折舊		85,680	91,578	41,449	46,697
雙重存檔制度下向證監會支付的款項		10,000	10,000	5,000	5,000
其他營運支出	5	40,942	44,122	22,162	22,689
	2	570,518	571,295	287,843	286,409
<b>營運溢利</b>	2	667,947	592,473	376,370	228,488
所佔聯營公司溢利減虧損	2	8,635	6,144	6,018	3,164
<b>除稅前溢利</b>	2	676,582	598,617	382,388	231,652
稅項	2/6	(105,786)	(101,192)	(57,013)	(47,123)
<b>股東應佔溢利</b>	2	570,796	497,425	325,375	184,529
<b>股息</b>		519,988	454,283	519,988	454,283
<b>每股盈利</b>	7	0.54 元	0.47 元	0.31 元	0.17 元
<b>宣派每股中期股息</b>		0.49 元	0.43 元	0.49 元	0.43 元
<b>股息派付比率</b>		91%	91%	不適用	不適用

## 簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於 2005 年 6 月 30 日 (千元)	經審核 於 2004 年 12 月 31 日 (千元)
<b>非流動資產</b>			
固定資產		252,135	324,300
投資物業		15,900	13,300
土地租金		94,397	94,670
於聯營公司的投資		59,974	38,731
結算所基金		1,347,126	1,861,487
賠償基金儲備賬		37,574	37,451
到期日超過一年的定期存款		38,944	38,941
遞延稅項資產		3,230	1,227
其他資產		13,009	13,142
		<b>1,862,289</b>	<b>2,423,249</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款、預付款及按金	8	4,327,370	4,691,846
土地租金		548	548
可收回稅項		20	91
衍生產品合約的保證金		11,179,014	10,529,692
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產		2,600,570	2,761,593
原到期日超過三個月的定期存款		209,266	1,340
現金及等同現金項目		1,058,788	1,035,045
		<b>19,375,576</b>	<b>19,020,155</b>
<b>流動負債</b>			
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金		11,179,014	10,529,692
應付賬款、應付費用及其他負債	8	4,646,646	4,902,350
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債		189	10,749
已收取參與者的參與費		4,550	4,850
遞延收益		165,824	284,148
應付稅項		207,107	199,678
撥備		24,821	23,212
		<b>16,228,151</b>	<b>15,954,679</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,147,425</b>	<b>3,065,476</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>5,009,714</b>	<b>5,488,725</b>
<b>非流動負債</b>			
已收取參與者的參與費		80,900	82,850
參與者對結算所基金的繳款		781,348	1,298,752
遞延稅項負債		20,551	30,876
撥備		24,124	24,104
		<b>906,923</b>	<b>1,436,582</b>
<b>資產淨值</b>		<b>4,102,791</b>	<b>4,052,143</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		1,061,201	1,056,639
股本溢價		134,015	104,034
以股份支付的僱員酬金儲備		26,397	17,061
重估儲備		(46,981)	18,829
設定儲備		684,083	680,996
保留盈利	9	1,724,088	1,677,964
建議／宣派股息	9	519,988	496,620
<b>股東資金</b>		<b>4,102,791</b>	<b>4,052,143</b>

## 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 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 6 月 30 日止六個月的業績已根據新的 HKFRSs 重計。更改會計政策對截至 2004 年 6 月 30 日止六個月的簡明綜合損益賬的影響如下：

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	-	-	-	-	(3,094)	(3,789)	(6,883)
其他收入增加	-	-	-	-	-	3,789	3,789
僱員費用及相關 支出增加	-	-	(5,902)	-	-	-	(5,902)
樓宇支出增加	-	(274)	-	-	-	-	(274)
折舊減少	-	942	-	-	-	-	942
其他營運支出 增加	-	-	-	-	(434)	-	(434)
所佔聯營公司 溢利減虧損 (減少) / 增加	(1,345)	-	-	1,324	-	-	(21)
稅項減少 / (增加)	1,345	(46)	-	-	(84)	-	1,215
溢利合計增加 / (減少)	-	622	(5,902)	1,324	(3,612)	-	(7,568)
基本每股盈利 增加 / (減少)	-	0.06 仙	(0.56 仙)	0.12 仙	(0.34 仙)	-	(0.72 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。



2. 集團的營業額是指於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 6 月 30 日止六個月				
	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	530,107	197,041	348,067	163,250	1,238,465
成本	270,586	74,814	190,591	34,527	570,518
分部業績	259,521	122,227	157,476	128,723	667,947
所佔聯營公司溢利減虧損	(21)	-	8,656	-	8,635
除稅前分部溢利	259,500	122,227	166,132	128,723	676,582
稅項					(105,786)
股東應佔溢利					570,796

	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止六個月				
	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	513,870	145,865	344,403	159,630	1,163,768
成本	267,849	71,466	194,005	37,975	571,295
分部業績	246,021	74,399	150,398	121,655	592,473
所佔聯營公司溢利減虧損	2	-	6,142	-	6,144
除稅前分部溢利	246,023	74,399	156,540	121,655	598,617
稅項					(101,192)
股東應佔溢利					497,425

**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(「香港結算」)、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、推廣及編纂歷史及統計資料，以及市場資料的銷售及業務發展，其收入主要來自出售現貨及衍生產品市場資訊。

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／（虧損）

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)
利息收入				
- 銀行存款	68,571	7,828	48,501	2,818
- 上市可出售財務資產	4,898	1,914	3,287	1,133
- 非上市可出售財務資產	34,487	24,534	16,189	13,090
	107,956	34,276	67,977	17,041
利息支出	(19,234)	(119)	(16,330)	(15)
利息收入淨額	88,722	34,157	51,647	17,026
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	(2,329)	-	(3,374)
- 上市證券	36,450	27,635	25,860	(256)
- 非上市證券	3,861	14,580	12,655	(24,021)
- 滙兌差額	(9,698)	(5,343)	(12,321)	(9,548)
	30,879	34,543	26,194	(37,199)
可出售財務資產售出及到期收益／（虧損）				
- 非上市證券	-	101	-	-
- 滙兌差額	-	(151)	-	-
	-	(50)	-	-
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	3,411	3,352	2,430	2,215
	3,411	4,422	2,430	2,215
其他滙兌差額	(939)	416	(1,078)	181
總投資收入／（虧損）	122,073	73,488	79,193	(17,777)
總投資收入／（虧損）來自：				
公司資金(附註 a)	42,343	44,765	33,975	(30,996)
保證金	69,153	23,994	38,518	10,848
結算所基金	10,577	4,729	6,700	2,371
	122,073	73,488	79,193	(17,777)

- (a) 來自公司資金的投資收入／（虧損）：截至 2005 年 6 月 30 日止六個月的數字，包括賠償基金儲備賬投資收入 498,000 元(2004 年：263,000 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：12,000 元)；截至 2005 年 6 月 30 日止三個月的數字，包括賠償基金儲備賬投資收入 312,000 元(2004 年：132,000 元)及 CDMD 基金投資收入零元(2004 年：6,000 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 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 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	66,134	56,807	35,196	27,718
參與者的年費、月費及申請費	17,282	17,230	8,576	8,554
直接申請首次公開招股的經紀佣金收入	6,188	8,382	1,523	2,017
投資物業的公平值收益	2,600	-	2,600	-
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	1,494	3,789	784	1,466
雜項收入	6,153	4,483	3,427	1,820
	<b>99,851</b>	<b>90,691</b>	<b>52,106</b>	<b>41,575</b>

## 5. 其他營運支出

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)
應收貨款耗蝕虧損 (撥備回撥) / 撥備	(372)	130	68	633
保險	8,202	8,245	4,104	3,955
訂購財務數據費用	2,757	3,933	1,198	1,901
託管人及基金管理費用	3,891	3,963	1,948	1,866
銀行費用	1,788	3,959	1,043	1,841
維修及保養支出	3,774	3,389	2,012	1,816
其他雜項支出	20,902	20,503	11,789	10,677
	<b>40,942</b>	<b>44,122</b>	<b>22,162</b>	<b>22,689</b>

6. 簡明綜合損益賬中的稅項支出／（抵免）指：

	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至 2004 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)
香港利得稅撥備（附註 a）	114,849	109,619	62,225	48,200
遞延稅項	(9,063)	(8,427)	(5,212)	(1,077)
	<b>105,786</b>	101,192	<b>57,013</b>	47,123

(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。

7. 截至 2005 年 6 月 30 日止六個月的基本每股盈利是根據有關期間的股東應佔溢利 570,796,000 元(2004 年：497,425,000 元)以及已發行股份的加權平均數 1,058,595,023 股(2004 年：1,053,391,703 股)而計算。截至 2005 年 6 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 325,375,000 元(2004 年：184,529,000 元)以及已發行股份的加權平均數 1,060,247,198 股(2004 年：1,056,464,648 股)而計算。尚未行使的僱員購股權並無對截至 2005 年 6 月 30 日止及截至 2004 年 6 月 30 日止的六個月和三個月的基本每股盈利造成重大的攤薄影響。
8. 集團的應收賬款、預付款及按金為 4,327,370,000 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。集團持續淨額交收的應收賬佔應收賬款、預付款及按金總額的 93%(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。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。應收費用會即時到期或到期日可長達 30 日，須視乎提供的服務類別而定。

集團的應付賬款、應付費用及其他負債為 4,646,646,000 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。集團持續淨額交收的應付賬佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 87%(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。

## 9. 保留盈利（包括建議／宣派股息）

	未經審核 於 2005 年 6 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）	570,796	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	(5,793)	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	(515)	(576)
撥自 CDMD 基金儲備（附註 b）	-	914
撥自發展儲備	3,221	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 年度末期股息／2003 年度特別及 末期股息宣派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)
2004 年度中期股息	-	(454,283)
於 2004 年度中期股息宣派後行使的僱員購股權所發行 股份的股息	-	(8)
	-	(454,291)
於 6 月 30 日／12 月 31 日	2,244,076	2,174,584
相當於：		
保留盈利	1,724,088	1,677,964
建議／宣派股息	519,988	496,620
於 6 月 30 日／12 月 31 日	2,244,076	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 6,308,000 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

香港交易所作為股票及期貨交易所的營運機構，收入多寡與現貨及衍生產品市場的活動有著密切關係。除本地經濟發展外，集團的表現亦受內地及其他主要國際金融市場的經濟增長所影響。利率及油價趨升、人民幣重估對國際貿易以及資金流入香港的影響等，均會繼續是本地及國際投資者的主要關注所在。

上半年，內地企業透過在主板及創業板首次公開招股共籌集資金 585 億元，約佔期內首次公開招股集資總額的 90%。近年來，內地經濟穩步增長，香港交易所亦得以受惠，成功吸引到不少內地主要企業來港上市，當中包括一些全球集資額最大的首次公開招股活動。這些上市活動既進一步鞏固香港交易所作為內地籌集資金的夥伴的角色，並同時加強香港交易所成為買賣內地相關證券及衍生產品的最流通市場。香港交易所將繼續憑藉其優勢，一再確立其作為協助內地及香港企業通往全球資本市場的主要交易所，並強化香港作為國際金融中心的角色。

## 中期股息

董事會議決宣布截至 2005 年 12 月 31 日止年度派發中期股息每股 0.49 元(2004 年:每股 0.43 元); 派息總額約為 5.20 億元(2004 年:4.54 億元)。

## 暫停辦理股份過戶登記

股份過戶登記處將於 2005 年 9 月 7 日(星期三)至 2005 年 9 月 9 日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理過戶登記手續。股息單將於 2005 年 9 月 15 日(星期四)或前後寄予股東。為確保獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於 2005 年 9 月 6 日(星期二)下午四時前送達香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室，香港交易所之股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理過戶手續。

## 企業管治

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

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

為確保嚴格符合《企業管治常規守則》，香港交易所建議修訂《公司組織章程細則》有關部分，有關修訂已於 2005 年 4 月 12 日舉行之股東周年大會(「2005 年股東周年大會」)上獲股東通過，並於 2005 年 4 月 18 日獲證監會按《證券及期貨條例》第 67 條批准。

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》。

董事負責監察編制每個財政期間的賬目，以真實公平地反映集團的業務狀況。在編制截至 2004 年 12 月 31 日止年度的賬目時，香港交易所提早採納多項新的《香港財務報告準則》；這些準則在所有重要方面均符合《國際財務報告準則》的規定。編制截止 2005 年 6 月 30 日六個月的賬目所用的會計政策和計算方法與編制截至 2004 年 12 月 31 日止年度的年度賬目所採用者一致。

董事會確認，其最終責任是要為集團設立一個穩健的內部監控制度，以保障股東的投資和集團資產。根據《企業管治常規守則》，董事會每年均會對公司的內部監控制度的成效進行檢討。稽核委員會一直在研究各種可將此等年度檢討納入正式架構的方法。董事會信納集團在 2005 年上半年一直全面遵守《企業管治常規守則》所載的內部監控守則條文。

## 賬目審閱

本公告所披露的財務資料符合《上市規則》附錄十六的規定。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 6 月 30 日止六個月的未經審核簡明中期財務報表。

## 購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

在截至 2005 年 6 月 30 日止六個月期間，香港交易所並無贖回本身任何上市證券，香港交易所及其附屬公司亦概無購買或出售任何香港交易所的上市證券。

## 董事會

於本公告日期當日，香港交易所董事會共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 8 月 17 日

本業績公告的內容收載於聯交所的網頁(<http://www.hkex.com.hk>)，另中期業績報告的全文亦將於 2005 年 8 月 31 日之前於同一網址可供覽閱。

請同時參閱 2005 年 8 月 18 日於《香港經濟日報》刊登的本公告內容。