

(於本公告中的財務數字以港元為單位)

2006 年第一季度業績

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2006年3月31日止三個月期間的未經審核綜合業績如下：

財務摘要

	截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2005 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	312 億元	184 億元	70%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	87,755	63,885	37%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	61,863	26,583	133%
	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	
業績			
收入	854,127	574,252	49%
營運支出	292,527	282,675	3%
營運溢利	561,600	291,577	93%
所佔聯營公司溢利減虧損	3,220	2,617	23%
除稅前溢利	564,820	294,194	92%
稅項	(85,981)	(48,773)	76%
股東應佔溢利	478,839	245,421	95%
每股盈利	0.45 元	0.23 元	96%
	未經審核 於 2006 年 3 月 31 日 (千元)	重計 經審核 於 2005 年 12 月 31 日 (千元)	
主要資產負債表項目			
股東資金	4,839,614	4,337,471	^Φ 12%
總資產*	28,411,078	22,930,916	^Φ 24%
每股資產淨值 [#]	4.56 元	4.09 元	^Φ 11%

^Φ 因採用一項經修訂的《香港財務報告準則》而重計的經審核數字(股東資金減少 3,000 萬元、總資產減少 3,000 萬元及每股資產淨值減少 0.02 元)

* 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。

[#] 根據 2006 年 3 月 31 日的 1,062,462,846 股計算，即 1,063,422,846 股已發行及繳足股份減 960,000 股為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份(2005 年 12 月 31 日：1,061,796,846 股，即 1,062,754,846 股已發行及繳足股份減 958,000 股為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份)

管理層討論及分析

業務回顧

上市

- 上市委員會及創業板上市委員會(統稱「上市委員會」)已經研究過市場對有關取消主板發行人在報章刊發付費公告的規定的徵求意見文件的回應意見，並已批准通過建議中相關的規則修訂。待系統及運作上一切就緒，並取得證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)批准有關規則修訂後，在報章刊發簡短公告的建議規定即落實執行。
- 2006年2月，香港交易所宣布有關上市決策新架構的諮詢總結，以及為執行有關上市委員會組成及架構第一階段變動的規則修訂。法院於2006年4月6日就香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)與新世界發展有限公司及其他人士一案作出司法覆核，聯交所獲判勝訴。根據終審法院的判決，聯交所並可收回此案多次聆訊中產生的訴訟費逾600萬元，聯交所預期可收回大部份金額。聯交所現正研究此判決及其對執行上述項目第二階段的影響。
- 香港交易所於2006年1月20日刊發有關創業板的討論文件，以促進公眾人士進行討論，至今共收到12份回應意見。呈交意見的截止日期已延至2006年5月底。
- 上市科輪換了若干員工，為首次公開招股程序檢討注入新思維；上市科發出的意見函亦採納新修訂的標準格式。
- 中國事務組於2006年2月成立，肩負起香港交易所與中國證券監督管理委員會及其他內地權力機構之間的聯繫工作，並負責協調為內地企業舉辦的培訓課程及實務培訓。
- 上市科委聘項目經理負責全面的電子管理系統項目，並於2006年2月出訪英國上市管理局(United Kingdom Listing Authority)，以進一步了解其業務流程及電子上市管理系統。

現貨市場

- 2006年第一季，主板新上市公司共12家，創業板則有3家。集資總額(包括上市後籌集資金)約330億元。於2006年3月31日，主板上市公司共940家，創業板則有201家，總市值約94,160億元。此外，於2006年3月底，上市之衍生權證共1,366隻、交易所買賣基金共8隻、房地產投資信託基金共3隻及債務證券共165隻。於2006年第一季，主板平均每日成交約310億元，創業板平均每日成交約2.04億元。
- 經翻新的交易大堂已於2006年1月16日重新啓用。交易場地內設有294張交易檯，交易大堂外亦另設16台交易終端機作後備之用。香港交易所於2006年4月26日舉行新交易大堂及交易所展覽館的開幕儀式，並由香港特別行政區行政長官曾蔭權擔任主禮嘉賓。
- 由於技術過時，大部分現有的開放式網間連接器及多工作站系統伺服器以及工作站將於今年第二季開始更換。
- 香港交易所董事會於2006年2月通過縮窄價格介乎0.25元至20元的證券交易的最低上落價位，並預期將於今年7月執行，但須待證監會批准有關規則修訂後，方可作實。

HKEx 香港交易所

- 香港交易所將與證監會及業界緊密合作，以落實執行證監會於 2005 年 11 月發表的《香港的衍生權證市場報告》中提出而又獲視為適當的建議方案，以進一步改善香港衍生權證市場。為此，香港交易所將於今年第二季推出網上的「衍生權證資源中心」，為投資者提供衍生權證資料。
- 香港交易所計劃於今年 6 月推出牛熊證，現已邀請結構性產品發行商加入發行商行列。

衍生產品市場

- 於 2006 年第一季，按每日成交張數及未平倉合約計，多隻產品均創下新高紀錄。
- 於 2006 年 3 月底，可供交易的期權類別共 41 類。2006 年第一季的平均每日成交額由去年首三個月的 26,583 張增至 61,863 張，而未平倉合約亦較 2005 年同期上升 69%。我們於 2006 年 2 月 10 日增設一種新股票期權持倉限額。
- 2006 年 3 月，本來只適用於香港交易所旗下衍生產品市場期貨交易的標準組合買賣盤功能擴大至同時適用於恒生指數(「恒指」)期權。
- 2006 年 3 月 31 日，香港交易所新增三個遠期恒指期權合約月份(最長合約期為 3.5 年)，以及推出三個遠期 H 股指數期權合約月份(最長合約期為 2.5 年)。
- 香港交易所於 2006 年 1 月推出了一個聯合教育計劃，以加強散戶對股票期權的認識。另外，香港交易所亦支持期權買賣交易所參與者為公眾人士及其員工舉辦之研討會，並為交易所參與者的出市員舉辦有關使用 HKATS 電子交易系統(「HKATS」)的培訓課程。

結算

- 在被視為截止過戶日期收取的登記過戶費已於 2006 年 1 月 1 日取消。
- 香港中央結算有限公司(「香港結算」)已於 2006 年 1 月 3 日提升其所提供的多項代理人服務。
- 中華人民共和國全國社會保障基金理事會於 2006 年 3 月獲准成為中央結算及交收系統(「CCASS」)的公司投資者戶口持有人後，可透過投資者戶口持有人的身份將其按國務院《減持國有股籌集社會保障資金管理暫行辦法》規定所應減持的國有股存入此戶口。
- 香港結算將會擴大 CCASS 投資者戶口持有人的範圍，首先會接納澳門的居民及公司成為該等戶口持有人。
- 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」)的參與者的總按金要求當中，必須有不少於 50% 是有關合約貨幣的現金按金，並由 2006 年 1 月 3 日起生效。
- 現正進行清盤的大華證券有限公司欠負的未償還債項 180 萬元，將於清盤程序完成時從香港結算保證基金中收回。
- 期貨結算公司將呈交向益高期貨有限公司(正在清盤中)的資產追討的債權證明；如未能從清盤程序中全數收回，不足之數將從期貨結算公司儲備基金中收回。

業務發展

- 香港交易所繼續向內地準發行人推介在香港上市，期內曾與河北省政府合辦研討會，亦先後出席於內地不同城市舉辦的會議及研討會，並與準發行人逐一會面。香港交易所亦參加了「泛珠三角區域金融服務論壇」，推廣香港的金融服務。
- 香港交易所曾遠赴杜拜及沙特阿拉伯吉達(Jeddah)，亦曾參與在其他亞洲城市舉行的上市研討會，向其他亞洲準發行人介紹聯交所。

資訊服務

- 香港交易所已提升即時衍生產品資訊傳送的系統處理量，以令有關系統能處理更高的數據通過量，此外亦提高了衍生產品傳送的節流率：含價格深度的衍生產品服務增至每秒 250 個訊息，不含價格深度的則增至每秒 150 個訊息。
- 於 2006 年 3 月初刊發《香港交易所市場資料 2005》，概覽香港現貨及衍生產品市場的近期發展。
- 由 2006 年 1 月起，香港交易所將另類報價用量記錄儀稽查報告的臨時計劃改為長期政策。
- 修訂由按使用量計算收費轉為按月收費之運作指引，讓資訊供應商及其用戶能更確切預計費用而又比之前更具彈性，在預期需大量使用數據時，可選擇採用劃一月費來取代金額較高的最高收費。

資訊技術

- 截至 2006 年 3 月底，現貨及衍生產品市場所有主要的交易、結算及交收以及市場數據發布系統的正常運行比率一直保持在 100% 水平。
- HKATS、衍生產品結算及交收系統(「DCASS」)及報價系統的處理量已予升級。
- HKATS 及 DCASS 網絡網間連接器的系統軟件亦將升級至最新版本。
- 香港交易所現正提升新一代中央結算及交收系統(「CCASS/3」)的中層系統軟件，預期提升項目將於 2006 年下半年完成。
- 香港交易所將分階段提升第三代自動對盤及成交系統(「AMS/3」)開放式網間連接器及多工作站的軟硬件，直至 2006 年第四季為止。
- 有關提升 AMS/3 交易系統買賣盤通過量的可行性研究經已展開，以研發可行的方法，體現 HP Non-stop 平台技術提升所帶來的好處，以及準備將 AMS/3 轉移至更先進的伺服器技術版本。
- CCASS/3 參與者的線路將於 2006 年第二季前轉移至 SDNet。
- 香港交易所已完成第一階段重新發展衍生產品市場的風險管理系統的工作，並已展開第二階段的工作。

庫務

- 與 2005 年 12 月底比較，香港交易所於 2006 年 3 月 31 日的投資資金金額增加 17% 至 225 億元。投資項目均保持足夠的資金流動性，以應付集團日常營運需要以及結算所基金及保證金可能出現的流動資金需要。信貸風險已充分分散。於 2006 年 3 月 31 日，所持有之債券組合均屬投資級別，而加權平均信貸評級為 Aa2，加權平均到期日為 1.5 年。集團採用 Value-at-Risk 及投資組合壓力測試等風險管理技術。
- 截至 2006 年 3 月 31 日止三個月的投資收入較去年同期上升 163%。

於聯營公司的投資

- 於 2006 年 3 月 31 日，投資香港中央證券登記有限公司(「CHIS」)的成本為 5,200 萬元，投資的賬面值為 6,400 萬元。
- 2006 年 3 月，集團接獲 ADP Wilco Processing Services Limited(「AWPS」)的清盤款項 130 萬元，稍高於投資之賬面值。AWPS 已於 2006 年 4 月舉行最後一次會議。

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
業績		
收入：		
直接受市場成交額影響的收入	493,276	307,934
聯交所上市費	109,693	96,703
出售資訊所得收入	85,517	78,990
投資收入	112,959	42,880
其他收入	52,682	47,745
	854,127	574,252
營運支出	292,527	282,675
營運溢利	561,600	291,577
所佔聯營公司溢利減虧損	3,220	2,617
除稅前溢利	564,820	294,194
稅項	(85,981)	(48,773)
股東應佔溢利	478,839	245,421
每股盈利	0.45 元	0.23 元
	未經審核 於 2006 年 3 月 31 日 (千元)	重計 經審核 於 2005 年 12 月 31 日 (千元)
主要資產負債表項目		
股東資金	4,839,614	4,337,471 ^Φ
總資產*	28,411,078	22,930,916 ^Φ
每股資產淨值 [#]	4.56 元	4.09 元 ^Φ

Φ 因採用一項經修訂的《香港財務報告準則》而重計的經審核數字(股東資金減少 3,000 萬元、總資產減少 3,000 萬元及每股資產淨值減少 0.02 元)

* 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。

根據 2006 年 3 月 31 日的 1,062,462,846 股計算，即 1,063,422,846 股已發行及繳足股份減 960,000 股為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份(2005 年 12 月 31 日：1,061,796,846 股，即 1,062,754,846 股已發行及繳足股份減 958,000 股為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份)

2006 年第一季，集團錄得股東應佔溢利 4.79 億元，2005 年同期的數字為 2.45 億元。

2006 年第一季的溢利增加，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 2006 年公司資金投資的公平值收益上升及利息收入上揚令投資收入相應增加。

期內的總營運支出增加 3%，主要是僱員費用及樓宇支出均告上升所致，但折舊減少已抵銷了部分增幅。

收入

(A) 受市場成交額影響的收入

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	297,553	182,680	63%
結算及交收費	154,620	91,641	69%
存管、託管及代理人服務費	41,103	33,613	22%
合計	493,276	307,934	60%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是由於現貨及衍生產品市場在 2006 年首三個月的市場成交額比去年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。結算及交收費雖大多是從價費，但每宗交易均設有最低收費及收費上限，及並不經常直線跟隨現貨市場成交額變動而相應轉變。

存管、託管及代理人服務費收入增加，是因為股份提取費、代履行權責服務費以及電子認購首次公開招股手續費等收入增加，但由於 2006 年 1 月 1 日起取消了被視為截止過戶日期收取的登記過戶費(2005 年首季此項收入：300 萬元)，令 2006 年的登記過戶費收入減少，已抵銷了部分增幅。收費收入受現貨市場的業務量影響，但並非按比例隨現貨市場的成交額變動而增減，因為收費收入多數隨買賣單位變動而不是隨有關證券金額變動，而且許多收費都設有收費上限。此外，登記過戶費亦只有在個別參與者的證券持倉總額錄得淨額增幅時始收取。

主要市場指標

	截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月	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	312 億元	184 億元	70%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	87,755	63,885	37%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	61,863	26,583	133%

(B) 聯交所上市費

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
上市年費	66,775	65,390	2%
首次及其後發行的上市費	41,540	29,798	39%
其他	1,378	1,515	(9%)
合計	109,693	96,703	13%

上市年費增加是因為上市證券數目上升。首次上市及其後發行的上市費增加是因為新上市的衍生權證數目上升。

與上市年費相關的主要數據

	於 2006 年 3 月 31 日	於 2005 年 3 月 31 日	變幅
主板上市公司數目	940	891	5%
創業板上市公司數目	201	205	(2%)
合計	1,141	1,096	4%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
新上市衍生權證數目	546	303	80%
主板新上市公司數目	12	5	140%
創業板新上市公司數目	3	2	50%
主板上市股本證券集資總額	305 億元	324 億元	(6%)
創業板上市股本證券集資總額	23 億元	6 億元	283%

(C) 出售資訊所得收入

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收入	85,517	78,990	8%

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

(D) 投資收入

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
投資收入	112,959	42,880	163%

可作投資用途的平均資金金額如下：

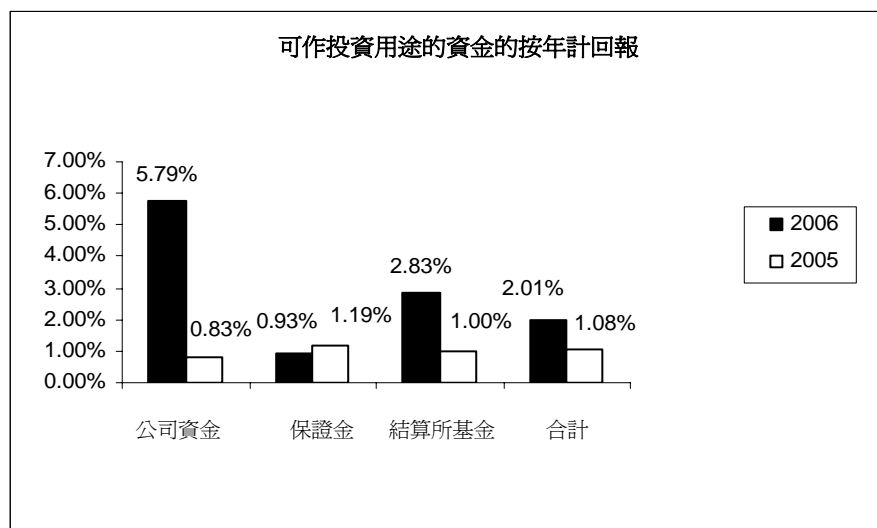
	截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (十億元)	截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (十億元)	變幅
公司資金	4.4	4.0	10%
保證金	16.5	10.2	62%
結算所基金	1.5	1.6	(6%)
合計	22.4	15.8	42%

期內公司資金的平均金額增加，主要來自溢利扣除已付股息。

期內可作投資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。

投資收入上升，主要是由於與 2005 年同期比較，2006 年第一季內公司資金投資的公平值收益增加，反映市場走勢，加上保證金金額上升和利率趨升，令利息收入上揚。

第一季內可作投資用途的各項資金的表現如下：



由於以日圓計值的保證金大幅增加，因此 2006 年的保證金之回報較 2005 年為低。

(E) 其他收入

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (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	35,198	30,938	14%
參與者的年費、月費及申請費	8,515	8,706	(2%)
直接申請首次公開招股所得的 經紀佣金收入	3,264	4,665	(30%)
交易櫃位使用費	1,980	-	不適用
投資物業的公平值收益	600	-	不適用
融通收入	358	710	(50%)
雜項收入	2,767	2,726	2%
合計	52,682	47,745	10%

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的收入上升，主要是開放式網間連接器及 AMS/3 終端機用戶費及安裝費均有所提高。

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，是由於 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，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 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	159,126	141,384	13%
資訊科技及電腦維修保養支出	46,464	48,906	(5%)
樓宇支出	26,633	19,794	35%
產品推廣支出	2,861	1,687	70%
法律及專業費用	4,847	2,893	68%
折舊	24,940	44,231	(44%)
雙重存檔制度下向證監會支付的款項	5,000	5,000	0%
其他營運支出	22,656	18,780	21%
合計	292,527	282,675	3%

僱員費用及相關支出增加 1,800 萬元，主要是 2006 年員工人數增加及薪酬調整，令薪酬費用及公積金供款增加，以及集團業績改善令應計的表現花紅增加。因攤銷 2005 年 12 月根據僱員股份獎勵計劃(「香港交易所股份獎勵計劃」)獎授的股份之公平值所產生的費用，亦令以股份支付的僱員酬金費用增加。

樓宇開支上升，主要是重續若干租約時租金增加。

產品推廣支出上升，主要涉及與新交易大堂開幕有關的宣傳活動以及印刷成本增加所致。

法律及專業費用攀升，主要涉及新世界一案的司法覆核。

若不計算參與者直接使用的貨品及服務 1,400 萬元(2005 年：1,200 萬元)，期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 3,200 萬元(2005 年：3,700 萬元)。支出減少主要是牌照費及網絡費用下降。

折舊支出下降，因若干固定資產已全部折舊。

其他營運支出增加，主要是因電子認購首次公開招股增加，令銀行費用上升，加上衍生產品交易增加，指數牌照費亦告上升所致。

所佔聯營公司溢利減虧損

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
所佔聯營公司溢利減虧損	3,220	2,617	23%

所佔聯營公司溢利減虧損增加，是因為 2005 年 5 月集團購入其中一家聯營公司 CHIS 額外 6% 的權益。

稅項

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
稅項	85,981	48,773	76%

稅項增加，主要是營運溢利上升，但非課稅投資收入增加已抵銷部分影響。

營運資金

於 2006 年 3 月 31 日的營運資金為 38.65 億元(2005 年 12 月 31 日：33.57 億元)，上升了 5.08 億元(15%)，主要因為 2006 年首季產生溢利及其他流動資產淨值增加 2,900 萬元。

匯價波動風險及相關對沖

集團爲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、以及非常可能發生的預期交易及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。於 2006 年 3 月 31 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 20.67 億港元，其中非美元風險佔 2.01 億港元(2005 年 12 月 31 日：20.31 億港元，其中 1.60 億港元爲非美元風險)，尙未到期的遠期外匯合約的面值總額達 3.99 億港元(2005 年 12 月 31 日：2.75 億港元)。所有遠期外匯合約將於一個月(2005 年 12 月 31 日：一個月)內到期。

2005 年 12 月 31 日後的變動

集團財務狀況與截至 2005 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 2006 年 3 月 31 日止第一季不會建議派發任何股息(2005 年第一季度：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 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
收入	2		
交易費及交易系統使用費		297,553	182,680
聯交所上市費		109,693	96,703
結算及交收費		154,620	91,641
存管、託管及代理人服務費		41,103	33,613
出售資訊所得收入		85,517	78,990
投資收入	3	112,959	42,880
其他收入	4	52,682	47,745
	2	854,127	574,252
營運支出			
僱員費用及相關支出		159,126	141,384
資訊科技及電腦維修保養支出		46,464	48,906
樓宇支出		26,633	19,794
產品推廣支出		2,861	1,687
法律及專業費用		4,847	2,893
折舊		24,940	44,231
雙重存檔制度下向證監會支付的款項		5,000	5,000
其他營運支出	5	22,656	18,780
	2	292,527	282,675
營運溢利	2	561,600	291,577
所佔聯營公司溢利減虧損	2/6	3,220	2,617
除稅前溢利	2	564,820	294,194
稅項	2/7	(85,981)	(48,773)
股東應佔溢利	2	478,839	245,421
每股盈利	8	0.45 元	0.23 元

HKEX 香港交易所

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於 2006 年 3 月 31 日 (千元)	重計 經審核 於 2005 年 12 月 31 日 (千元)
非流動資產			
固定資產		240,668	257,876
投資物業		18,300	17,700
土地租金		93,986	94,123
於聯營公司的投資		63,504	64,581
結算所基金		1,685,008	1,340,410
賠償基金儲備賬		38,875	38,410
到期日超過一年的定期存款		38,799	38,768
遞延稅項資產		3,671	3,060
其他資產		21,764	20,374
		2,204,575	1,875,302
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	9	5,514,843	3,286,835
土地租金		548	547
可收回稅項		-	108
衍生產品合約的保證金		15,532,039	13,648,581
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產		2,714,819	2,643,788
原到期日超過三個月的定期存款		65,809	116,622
現金及等同現金項目		2,378,445	1,359,133
		26,206,503	21,055,614
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		15,532,039	13,648,581
應付賬款、應付費用及其他負債	10	6,408,029	3,641,071
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債		3,123	1,443
已收取參與者的參與費		2,750	2,550
遞延收益		240,866	284,851
應付稅項		127,744	92,628
撥備		26,490	27,145
		22,341,041	17,698,269
流動資產淨值		3,865,462	3,357,345
總資產減流動負債		6,070,037	5,232,647
非流動負債			
已收取參與者的參與費		79,850	80,150
參與者對結算所基金的繳款		1,087,934	751,751
遞延稅項負債		18,272	20,770
財務擔保合約		19,909	19,909
撥備		24,458	22,596
		1,230,423	895,176
資產淨值		4,839,614	4,337,471
資本及儲備			
股本		1,063,423	1,062,755
股本溢價		154,333	150,405
為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份		(30,099)	(30,028)
以股份支付的僱員酬金儲備		42,209	34,980
重估儲備		(25,536)	(37,086)
設定儲備		645,709	700,641
保留盈利	11	2,309,599	1,776,254
建議／宣派股息	11	679,976	679,550
股東資金		4,839,614	4,337,471

附註：

1. 此等未經審核的簡明綜合賬目應與 2005 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 2005 年 12 月 31 日止年度賬目所採用者一致，除了集團在此賬目中採用了適用於 2006 年 1 月 1 日或以後開始的會計期的經修訂的《香港會計準則》（「HKAS」）27 — 「綜合及個別財務報表」。

採用經修訂的 HKAS 27 令有關綜合集團的特別目的實體(包括信託)的會計政策有變。2006 年以前，《香港公司條例》不視信託為附屬公司，因此信託毋須綜合處理。在原先的法律限制下，在香港註冊成立的公司不能將《香港財務報告準則》（「HKFRSs」）視為要綜合處理但不符合當時《香港公司條例》中有關附屬公司定義的特別目的實體(包括信託)在集團賬目中綜合處理，但隨著《2005 年公司(修訂)條例》(適用於 2006 年 1 月 1 日或以後開始的會計期)生效，該法律限制已經消除；HKAS 27 亦已相應作出修訂。

於 2005 年，香港交易所董事會批准香港交易所股份獎勵計劃，根據該計劃，集團的一名執行董事及多名僱員可獲獎授香港交易所股份（「獎授股份」）。集團已成立一個名為「香港交易所僱員股份獎勵計劃」的信託（「香港交易所僱員股份信託」），其目的是管理香港交易所股份獎勵計劃及在未授予時持有獎授股份。由於香港交易所擁有權控制香港交易所僱員股份信託的財政及營運政策，並因獲授獎授股份的僱員持續受僱於集團而受惠，根據經修訂的 HKAS 27，集團在 2006 年須將香港交易所僱員股份信託綜合處理。

採用經修訂的 HKAS 27 對截至 2006 年 3 月 31 日止三個月及截至 2005 年 3 月 31 日止三個月的簡明綜合損益賬的影響如下：

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
僱員費用及相關支出增加	2	-
溢利共減少	2	-
每股盈利減少	0.00 仙	-

採用經修訂的 HKAS 27 對 2006 年 3 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日的簡明綜合資產負債表的影響如下：

	未經審核 於 2006 年 3 月 31 日 (千元)	經審核 於 2005 年 12 月 31 日 (千元)
資產增加/(減少)		
香港交易所股份獎勵計劃的供款	(30,091)	(30,037)
現金及等同現金項目	-	20
負債/股本權益增加/(減少)		
應付賬款、應付費用及其他負債	-	1
為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份	(30,099)	(30,028)
保留盈利	8	10

採用經修訂的 HKAS 27 後，集團的會計政策已修訂如下：

- (a) 附屬公司
附屬公司乃集團有權控制財政及營運政策的實體，一般附隨佔投票權或已發行股本一半以上。
- (b) 為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份
凡香港交易所僱員股份信託所購入的香港交易所發行的股份，繳付的代價(包括任何直接有關的額外成本)皆列作為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份並自股本權益總額中扣除。
- (c) 股息
在綜合損益賬中披露的股息相等於該年度已付的中期股息以及建議/宣派的末期及特別股息(根據已發行股本減於資產負債表日為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份數目)。

宣派的股息於股東通過股息的年度的集團賬目中列作負債。

此外，如 2005 年年度賬目所披露，集團在 2005 年第四季採納 HKAS 39 及 HKFRS 4 (修訂)：「財務擔保合約」。採納該修訂對 2005 年 3 月 31 日的股本權益的影響如下：

	(千元)
股本權益減少	
保留盈利	(19,909)

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 2006 年 3 月 31 日止三個月				
	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	397,373	129,383	241,006	86,365	854,127
營運支出					
直接成本	105,224	29,185	78,996	10,856	224,261
間接成本	32,007	9,492	21,764	5,003	68,266
	137,231	38,677	100,760	15,859	292,527
分部業績	260,142	90,706	140,246	70,506	561,600
所佔聯營公司溢利減虧損	1	-	3,219	-	3,220
除稅前分部溢利	260,143	90,706	143,465	70,506	564,820
稅項					(85,981)
股東應佔溢利					478,839

	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止三個月				
	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	263,325	91,246	139,961	79,720	574,252
營運支出					
直接成本	105,069	28,763	76,119	12,061	222,012
間接成本	28,397	8,717	18,074	5,475	60,663
	133,466	37,480	94,193	17,536	282,675
分部業績	129,859	53,766	45,768	62,184	291,577
所佔聯營公司溢利減虧損	(4)	-	2,621	-	2,617
除稅前分部溢利	129,855	53,766	48,389	62,184	294,194
稅項					(48,773)
股東應佔溢利					245,421

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聯交所買賣的股票期權，包括提供及維持供各類衍生產品(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的投資收入。

結算業務指香港結算、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投資收入及提供結算、交收、存管、託管和代理人服務所收取的費用。

資訊服務業務負責發展、推廣、編纂及銷售實時、歷史以及統計市場數據和發行人資訊。其收入主要來自出售現貨及衍生產品市場數據。

除上述外，中央收入(主要是公司資金的投資收入)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 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
利息收入		
- 銀行存款	130,918	20,070
- 上市可出售財務資產	3,379	1,611
- 非上市可出售財務資產	19,618	18,298
	153,915	39,979
利息支出(附註 a)	(90,390)	(2,904)
利息收入淨額	63,525	37,075
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產及財務負債的 已變現及未變現收益/(虧損)淨額及利息收入		
已設定		
- 附帶內在衍生產品的銀行存款	-	266
持作買賣		
- 上市證券	40,574	10,590
- 非上市證券	7,634	(8,794)
- 匯兌差額	35	2,623
	48,243	4,419
	48,243	4,685
股息收入		
- 上市按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產	1,111	981
貸款及應收款項的其他匯兌差額	80	139
總投資收入	112,959	42,880
總投資收入來自：		
公司資金(附註b)	63,811	8,368
保證金	38,319	30,635
結算所基金	10,829	3,877
	112,959	42,880

(a) 利息支出大幅增加，主要是保證金的金額上升、利息趨升以及就現金保證金按金支付利息所用的標準利率有所改變等因素所致。2006年內是按存款息率就現金保證金按金支付利息；但2005年內卻不一定要向參與者支付利息，因為須就現金保證金按金支付利息的利率常常低於期貨結算公司及聯交所期權結算所就該等現金保證金按金收取存留利息的利率。

(b) 來自公司資金的投資收入包括賠償基金儲備賬投資收入455,000元(2005年：186,000元)。

4. 其他收入

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 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	35,198	30,938
參與者的年費、月費及申請費	8,515	8,706
直接申請首次公開招股的經紀佣金收入	3,264	4,665
交易櫃位使用費	1,980	-
投資物業的公平值收益	600	-
參與者存作保證金現金按金的非合約交收貨幣及證券 (以取代現金按金者)的融通收入	358	710
雜項收入	2,767	2,726
	52,682	47,745

5. 其他營運支出

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
應收貨款耗蝕虧損撥備/(撥備回撥)	115	(440)
保險	4,007	4,098
訂購財務數據費用	1,139	1,559
託管人及基金管理費用	2,019	1,943
銀行費用	1,979	745
維修及保養支出	1,692	1,762
其他雜項支出	11,705	9,113
	22,656	18,780

6. 所佔聯營公司溢利減虧損

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
除稅前所佔聯營公司溢利減虧損	3,907	3,163
所佔聯營公司稅項	(687)	(546)
	3,220	2,617

7. 簡明綜合損益賬中的稅項支出／(抵免)指：

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2005 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
本期間的香港利得稅撥備(附註 a)	89,105	52,624
遞延稅項	(3,124)	(3,851)
	85,981	48,773

(a) 香港利得稅乃將本期間的估計應課稅溢利按稅率17.5%(2005年：17.5%)提撥準備。

8. 基本每股盈利是根據股東應佔溢利478,839,000元(2005年：245,421,000元)以及本三個月期間已發行股份減為香港交易所股份獎勵計劃而持有的股份的加權平均數1,062,111,757股(2005年：1,056,924,490股)而計算。尚未行使的僱員購股權及獎授股份並無對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5,514,843,000元(2005年12月31日：3,286,835,000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92%(2005年12月31日：88%)。持續淨額交收的應收賬在交易後兩天內到期。視乎提供的服務類別而定，應收費用為立即到期或有長達30天的付款期限。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。
10. 集團的應付賬款、應付費用及其他負債為6,408,029,000元(2005年12月31日(重計)：3,641,071,000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79%(2005年12月31日：79%)。持續淨額交收的應付賬在交易後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

11. 保留盈利(包括建議/宣派股息)

	未經審核 於 2006 年 3 月 31 日 (千元)	重計 經審核 於 2005 年 12 月 31 日 (千元)
於1月1日(如以往呈報)		
保留盈利	1,775,631	1,658,055
建議/宣派股息	680,163	496,620
	2,455,794	2,154,675
首次採用經修訂的 HKAS 27 的影響	10	-
於1月1日(重計)	2,455,804	2,154,675
本期間/年度溢利(附註a)	478,839	1,339,558
本期間/年度撥往結算所基金儲備的結算所基金投資收入 扣除費用的盈餘	(8,141)	(29,350)
本期間/年度賠償基金儲備賬投資及其他收入 扣除費用轉撥賠償基金儲備賬儲備	(455)	(1,303)
撥自發展儲備	63,528	11,008
	54,932	(19,645)
已付股息：		
2004年度末期股息	-	(496,620)
2004年12月31日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	-	(1,597)
	-	(498,217)
2005年度中期股息	-	(519,988)
2005年6月30日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	-	(579)
	-	(520,567)
於 2006 年 3 月 31 日/2005 年 12 月 31 日	2,989,575	2,455,804
相當於：		
保留盈利	2,309,599	1,776,254
建議/宣派股息	679,976	679,550
於 2006 年 3 月 31 日/2005 年 12 月 31 日	2,989,575	2,455,804

- (a) 集團本期間/年度的溢利包括結算所基金及賠償基金儲備賬的投資及其他收入扣除費用所致的除稅後溢利淨額合共 8,596,000 元(2005 年 12 月 31 日止年度： 30,653,000 元)。

展望

香港現貨及衍生產品市場交投持續強勁。現貨市場的市值於 2006 年 5 月 3 日攀升至 100,090 億元的新高。2006 年第一季，現貨市場的總成交額增至約 19,330 億元，衍生產品市場成交合約張數逾 900 萬張，兩者皆是最高的季度紀錄。這些數字紀錄足以證明香港是全球最蓬勃活躍的金融市場之一。

展望未來，香港的金融市場在集資及吸引資本投資方面依然具有增長潛力。2006 年第一季，內地發行人仍然是香港證券市場增長的主要動力，佔總市值逾 40%，而內地企業股票的成交更佔股票市場總成交額 55%。現時，國有企業紛紛進行重組，民企亦續見壯大，預期今後將有更多內地企業來港上市。最近內地公布逐步推行合格境內機構投資者計劃，將有助加強促進內地資金流入香港。該計劃預計會為市場人士帶來龐大商機，並進一步促進香港的金融市場。

雖然首季的財務業績強勁，但香港交易所對全球市場的不明朗因素持審慎態度，如油價及商品價格持續高企、內地及美國的利率走勢及人民幣匯價等。這些因素均會影響市場活動以至香港交易所的盈利能力。儘管如此，香港交易所仍會繼續加強市場質素並鞏固與內地關係，繼續把握內地經濟持續穩健發展所帶來的機遇。

企業管治

香港交易所一直致力建立及維持高水平的企業管治。香港交易所在回顧期內已應用《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四的《企業管治常規守則》所載的原則，並全面遵守守則內的所有規定。

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 2006 年 3 月 31 日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表。

管理層已委任外聘核數師根據香港會計師公會所頒布《香港相關服務準則》第 4400 號「就財務資料執行協定程序之應聘事宜」，就截至 2006 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。

購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

在截至 2006 年 3 月 31 日止三個月期間，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。

2005 年 12 月，董事會按香港交易所股份獎勵計劃向部分僱員獎授 960,000 股香港交易所股份。香港交易所股份獎勵計劃的受託人在 2005 年 12 月自市場購入 958,000 股獎授股份，並於 2006 年 1 月再購入餘下 2,000 股獎授股份。

董事會

於本公告日期當日，香港交易所董事會的董事包括 12 名獨立非執行董事，分別是夏佳理先生(主席)、史美倫女士、鄭慕智先生、張建東博士、范鴻齡先生、方俠先生、郭志標博士、李君豪先生、陸恭蕙博士、施德論先生、David Michael Webb 先生及黃世雄先生，以及一名身兼集團行政總裁的執行董事周文耀先生。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
夏佳理

香港，2006 年 5 月 10 日

本業績公告登載在聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)，而季度報告亦將於2006年5月22日或前後登載在同一網站。

另請參閱於 2006 年 5 月 11 日《香港經濟日報》所刊登的本公告印刷本。