



(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)

2008 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2008年9月30日止九個月期間的未經審核綜合業績如下：

財務摘要

	截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月	變幅	截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月	變幅
市場成交主要統計數據						
聯交所的平均每日成交金額	793 億元	724 億元	10%	636 億元	977 億元	(35%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	199,436	163,664	22%	215,417	197,874	9%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	232,545	168,392	38%	220,110	240,131	(8%)

	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	變幅
業績						
收入	5,847,235	5,495,518	6%	1,635,904	2,338,580	(30%)
營運支出	1,298,512	1,028,493	26%	529,569	362,849	46%
營運溢利	4,548,723	4,467,025	2%	1,106,335	1,975,731	(44%)
出售一家聯營公司所得收益	-	206,317	(100%)	-	-	不適用
所佔一家聯營公司的溢利	-	5,587	(100%)	-	-	不適用
除稅前溢利	4,548,723	4,678,929	(3%)	1,106,335	1,975,731	(44%)
稅項	(614,670)	(666,549)	(8%)	(146,688)	(293,652)	(50%)
股東應佔溢利	3,934,053	4,012,380	(2%)	959,647	1,682,079	(43%)
基本每股盈利	3.67 元	3.76 元	(2%)	0.89 元	1.58 元	(44%)
已攤薄每股盈利	3.65 元	3.72 元	(2%)	0.89 元	1.56 元	(43%)

	未經審核 於 2008 年 9 月 30 日	經審核 於 2007 年 12 月 31 日	變幅
簡明綜合財務狀況表的主要項目			
股東資金 (千元)	6,054,558	8,377,348	(28%)
總資產* (千元)	66,009,115	87,944,189	(25%)
每股資產淨值 [#]	5.64 元	7.83 元	(28%)

* 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。

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

管理層討論及分析

業務回顧

上市

縮短主板發行人半年度及年度匯報期限

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）於 2008 年 7 月 18 日刊發《有關縮短主板發行人半年度及年度匯報期限的諮詢總結》。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（《主板上市規則》）已作出修訂，將 2010 年 6 月 30 日或之後結束的會計期間的半年度業績公告及 2010 年 12 月 31 日或之後結束的會計期間的年度業績公告的刊發期限提前。

網上預覽資料集

就 2008 年 1 月 1 日推出有關在刊發首次公開招股章程前先在香港交易所網站登載網上預覽資料集的試驗計劃，聯交所及證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）現時已差不多完成檢討，冀望在 2009 年初將登載網上預覽資料集的規定編入《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》）內。

在香港設立預託證券上市架構

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

減少發行人文件的印刷本數目

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

2008 年綜合諮詢文件

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

有關刊發電子版本招股章程及發出紙張形式申請表格的聯合諮詢文件

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

現貨市場

市場表現

2008年首九個月，主板新上市公司共36家（包括12家由創業板轉往主板的公司），創業板共兩家。另外，在主板除牌的公司共有6家，創業板則有兩家（不包括12家轉板公司）。集資總額（包括上市後籌集的資金）達1,822億元。於2008年9月30日，主板及創業板上市公司分別有1,078家及181家，總市值約125,483億元。此外，於2008年9月30日，上市之衍生權證共3,941隻、牛熊證共759隻、房地產投資信託基金共7隻、交易所買賣基金（「ETF」）共24隻及債務證券共174隻。2008年首九個月，主板平均每日成交金額約790億元，創業板則約2.62億元。

黃金 ETF 上市

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

檢討證券市場的開市及收市競價交易機制

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

賣空限制

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

調整證券交易檯使用者月費及新聞直播室授權使用費

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

衍生產品市場

市場表現

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

莊家責任修訂

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

調低小型合約的交易徵費

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

推出黃金期貨

證監會已批准我們可向金銀業貿易場會員或其指定聯屬人發出香港期貨交易所有限公司（「期交所」）交易權以買賣期交所產品，包括已於 2008 年 10 月 20 日開始交易的黃金期貨合約。

結算

中央結算及交收系統（「CCASS」）參與者可於 T+2 交收日收取可動用的持續淨額交收款項

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

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

參與者服務

參與者培訓及市場教育

2008 年第三季，香港交易所聯同香港證券專業學會合辦了共 17 個持續專業培訓課程，內容有關香港交易所的結算，以及現貨及衍生產品市場的服務和產品。此外，我們亦舉辦了四個有關第三代自動對盤及成交系統（「AMS/3」）及 HKATS 電子交易系統（「HKATS」）的課程，以協助交易所參與者熟習交易裝置的操作及相關的規則及程序。

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

招納交易所參與者

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

推廣活動

推廣在香港上市

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

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

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

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

推廣香港交易所旗下衍生產品市場

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

推廣香港交易所的資訊服務

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

資訊服務

延長中國內地用戶訂用實時市場行情的折扣優惠計劃

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

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

現時中國內地地區折扣優惠計劃下的已登記資訊供應商共 29 名。

在香港交易所網站登載資訊供應商實時數據服務一覽表

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

透過網站免費發布基本實時的香港交易所市場價格的建議

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

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

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

儘管 2008 年 9 月市場大幅波動，香港交易所運作的現貨及衍生產品市場所有主要的交易、結算及交收以及市場數據發布系統的正常運行比率在截至 2008 年 9 月 30 日止九個月繼續保持在 100% 的水平。香港交易所會繼續致力維持旗下系統穩定可靠。

系統處理量規劃及升級

在現貨市場方面，繼今年首季 AMS/3、新一代的 CCASS（「CCASS/3」）及市場數據傳送專線（「MDF」）的處理量及技術升級後，由 2008 年 8 月 4 日起，市場數據傳送由每秒 300 隻股份增至每秒 500 隻，進一步縮短交易螢幕上價格更新所需的時間。

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

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

過時技術更新及升級

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

系統整合及運作效率

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

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

資訊技術管治及披露易系統的獨立檢討

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

香港交易所數據中心及資訊技術辦公室的整合

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

風險管理

風險管理措施

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

美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司（「雷曼證券」）失責

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

證監會發出限制通知後，雷曼證券被宣布為失責人士，香港結算隨即按《中央結算系統一般規則》為雷曼證券之未完成倉盤進行結清，並因而蒙受虧損約 1.57 億元（包括費用及開支）。有關虧損的處理方法載於簡明綜合賬目附註 6(a)。我們現正與證監會討論如何進一步處理以避免日後出現同類事件。

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

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

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

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、保證金及結算所基金，截至 2008 年 9 月 30 日止九個月的平均總額為 619 億元（2007 年 9 月 30 日：403 億元）。

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

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

投資項目均保持足夠的資金流動性，以應付集團日常營運需要以及結算所基金及保證金的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券及互惠基金（因其並無到期時間）（2008年9月30日及2008年6月30日：2億元），其餘的投資項目於2008年9月30日（555億元）及2008年6月30日（471億元）的到期時間如下：

	涉及 投資資金 (十億元)		隔夜		>隔夜 至一個月		>一個月 至一年		>一年 至三年		>三年	
	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月
公司資金	11.8	9.8	49%	23%	4%	3%	33%	52%	10%	16%	4%	6%
保證金	42.2	35.8	33%	36%	28%	21%	39%	41%	0%	2%	0%	0%
結算所基金	1.5	1.5	67%	71%	15%	5%	18%	24%	0%	0%	0%	0%
合計	55.5	47.1	38%	35%	22%	17%	37%	42%	2%	5%	1%	1%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合均屬投資級別，於2008年9月30日的加權平均信貸評級為Aa2（2008年6月30日：Aa1），加權平均到期日為0.6年（2008年6月30日：0.7年）。存款只存放於香港發鈔銀行、投資級別的持牌銀行及有限制牌照銀行（由董事會不時批准決定）。

集團採用 Value-at-Risk（「VaR」）及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量、監察和控制市場風險。VaR 所量度的，是參照歷史數據（集團採用一年數據），計算在指定信心水平（集團採用 95% 的信心水平），某指定期間（集團採用 10 個交易日持有期）的預計最大虧損。就 VaR 此方法所量度 2008 年第三季及第二季的整體投資組合風險如下：

	平均 VaR (百萬元)		最高 VaR (百萬元)		最低 VaR (百萬元)	
	7月至9月	4月至6月	7月至9月	4月至6月	7月至9月	4月至6月
公司資金	16.6	17.7	18.3	18.8	15.0	16.9
保證金	19.7	21.0	23.5	24.2	17.8	17.1
結算所基金	0.7	0.6	0.8	0.9	0.6	0.2

集團投資收入淨額的詳情載於「財務檢討」內「收入」一節。

財務檢討

整體表現

	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)
業績		
收入：		
受市場成交額影響的收入	3,701,879	3,461,015
聯交所上市費	541,744	474,214
出售資訊所得收入	509,960	466,526
投資收入淨額	728,259	774,248
出售物業所得收益	68,641	-
其他收入	296,752	319,515
	5,847,235	5,495,518
營運支出	1,298,512	1,028,493
營運溢利	4,548,723	4,467,025
出售一家聯營公司所得收益	-	206,317
所佔一家聯營公司的溢利	-	5,587
除稅前溢利	4,548,723	4,678,929
稅項	(614,670)	(666,549)
股東應佔溢利	3,934,053	4,012,380

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

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

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

收入

(A) 受市場成交額影響的收入

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

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是由於現貨及衍生產品市場在 2008 年首九個月的市場成交額比去年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2008 年的結算及交收費上升，主要源自現貨市場成交額增加。結算及交收費雖大多是從價費，但受結算指示的數量影響，而且每宗交易均設有收費下限及上限，不一定完全按現貨市場成交額的變動作相應一致的轉變。2008 年，結算及交收費並不直線跟隨現貨市場成交額上升而相應增加，是因為按收費上限繳費的交易金額比率增加，但按收費下限繳費的交易金額比率則減少。

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

主要市場指標

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

(B) 聯交所上市費

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

上市年費增加是因為上市證券數目上升。首次及其後發行的上市費增加是因為新上市的牛熊證數目上升。

與上市年費相關的主要數據

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

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

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

(C) 出售資訊所得收入

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

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

(D) 投資收入淨額

	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
投資收入總額	803,057	1,245,500	(36%)
利息支出	(74,798)	(471,252)	(84%)
投資收入淨額	728,259	774,248	(6%)

可作投資用途的平均資金金額載列如下：

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

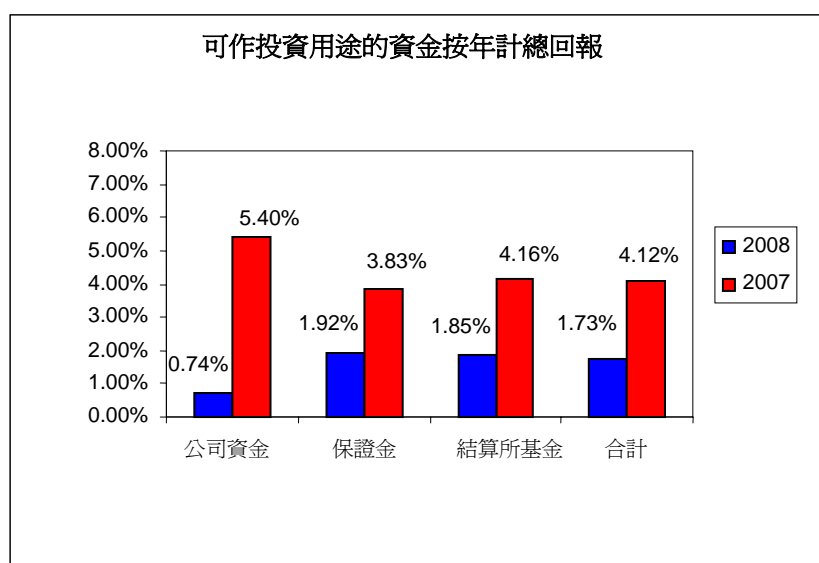
期內公司資金的平均金額增加，主要來自溢利扣除已付股息。

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

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

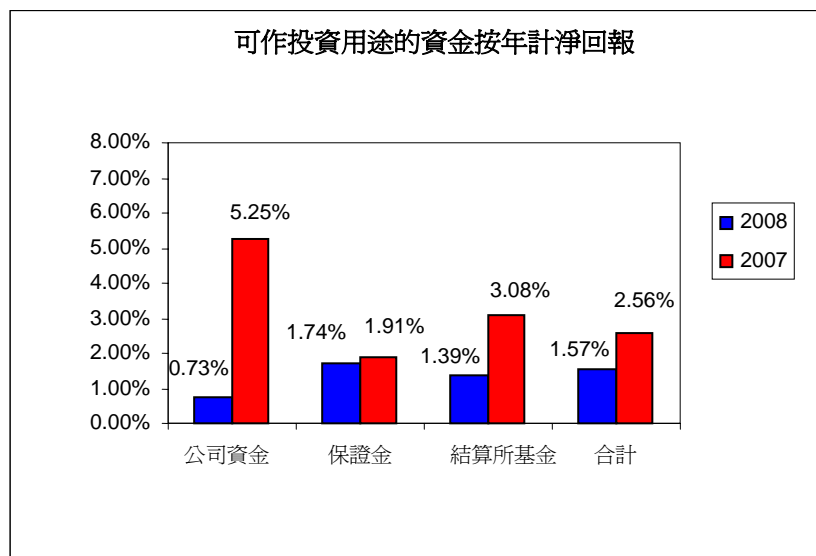
投資收入淨額下降，主要是反映市場走勢之公司資金的投資公平值錄得虧損，對比 2007 年同期錄得收益，再加上利率下調所致。不過，2008 年首九個月內保證金資金較 2007 年同期有所增加，使保證金利息收入淨額上升，抵銷了投資收入淨額部分減幅。

首九個月內可作投資用途的資金按年計總回報載列如下：



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

扣除利息開支後，首九個月內可作投資用途的資金按年計淨回報載列如下：



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

投資組合的詳情載列於「業務回顧」中的「庫務」一節。

(E) 出售物業所得收益

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

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

(F) 其他收入

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

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的收入上升，主要是開放式網間連接器用戶收費增加，但額外節流率的銷售額減少抵銷了部分的增幅。

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

融通收入（即對參與者存入證券以取代保證金現金按金者所收取的存留利息）增加，主要是由於參與者增加動用非現金抵押品以履行其保證金責任。

營運支出

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

僱員費用及相關支出增加 4,400 萬元，主要因為 2008 年員工人數增加及薪酬調整，令薪酬費用及公積金供款增加所致。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品 7,200 萬元（2007 年：5,200 萬元），集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 1.08 億元（2007 年：9,900 萬元）。集團耗用服務及貨品的支出增加，主要是 CCASS/3 維修保養支出及發行人專用網站線路租金上升。參與者直接耗用的服務及貨品的支出增加，則主要是參與者的 AMS/3 線路租金及維修保養支出上升。參與者耗用服務及貨品的支出大部分會向參與者收回，而有關收入則計作「其他收入」項下的網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的一部分。

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

折舊增加，是由於提升若干交易及結算系統處理量的工作在期內相繼完成所致。

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

出售一家聯營公司所得收益

	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
出售一家聯營公司所得收益	-	206,317	(100%)

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

所佔一家聯營公司的溢利

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

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

稅項

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

稅項減少，主要是香港利得稅稅率由 17.5% 減至 16.5%。

2008 年第三季與 2008 年第二季業績表現比較

	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)
收入：		
受市場成交額影響的收入：		
交易費及交易系統使用費	655,035	687,372
結算及交收費	317,457	354,053
存管、託管及代理人服務費	104,950	231,876
	1,077,442	1,273,301
聯交所上市費	185,784	164,848
出售資訊所得收入	155,541	169,358
投資收入淨額	138,308	221,881
其他收入	78,829	97,299
	1,635,904	1,926,687
營運支出	529,569	386,384
除稅前溢利	1,106,335	1,540,303
稅項	(146,688)	(215,638)
股東應佔溢利	959,647	1,324,665

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

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

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

市場主要指標

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

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

稅項減少主要是營運溢利減少。

營運資金

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

匯價波動風險及相關對沖

集團為了尋求投資資金的最高回報，可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約及外幣現金及銀行存款對沖非港元投資、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 2008 年 9 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 21.10 億港元，其中非美元風險佔 9,600 萬港元（2007 年 12 月 31 日：47.27 億港元，其中 2.10 億港元為非美元風險），尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達 32.34 億港元（2007 年 12 月 31 日：29.26 億港元）。所有遠期外匯合約將於兩個月（2007 年 12 月 31 日：兩個月）內到期。

集團收取的外幣保證金以相同貨幣的投資對沖，但 25% 之港元負債則可投資於長達兩星期之美元存款。

或然負債

與截至 2007 年 12 月 31 日止年度的年報內所披露的資料比較，集團的或然負債並無重大變動。

2007 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2007 年 12 月 31 日止年度的年報內的財務狀況和「管理層討論及分析」一節所披露的資料並無其他重大轉變。

集團的計劃是只在半年度結束及年終時宣派股息，故截至 2008 年 9 月 30 日止的第三季不會建議派發任何股息（2007 年第三季：無）。

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

公司回顧

組織架構變動

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

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

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

最新的組織架構圖登載於香港交易所網站。

香港交易所革新公司網站

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

企業管治

分別按《證券及期貨條例》第 77 條及香港交易所《公司組織章程細則》所規定，由中華人民共和國香港特別行政區政府財政司司長委任的香港交易所董事及集團行政總裁的董事身分均毋須經由香港交易所股東（「股東」）選任或重新選任。除本段所披露者外，香港交易所於回顧期內一直遵守《主板上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所載的全部守則條文，及在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

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

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

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

企業社會責任

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

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

展望

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

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

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

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

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

根據《亞洲華爾街日報》的一項讀者調查，香港交易所在金融業信譽方面是香港排名最高的五家機構之一。為進一步提倡公司的良好企業公民責任，我們的企業社會責任委員會將負責帶領公司上下執行企業社會責任方面的政策。

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

簡明綜合收益表

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

簡明綜合全面收益表

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

簡明綜合財務狀況表

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

	附註	未經審核 於 2008 年 9 月 30 日 (千元)	經審核 於 2007 年 12 月 31 日 (千元)
非流動負債			
已收取參與者的參與費		80,100	82,550
參與者對結算所基金的繳款		719,150	1,496,855
遞延稅項負債		27,653	36,873
財務擔保合約		19,909	19,909
撥備		24,923	24,128
		871,735	1,660,315
資產淨值			
		6,054,558	8,377,348
資本及儲備			
股本		1,074,874	1,070,285
股本溢價		346,631	266,170
為股份獎勵計劃而持有的股份		(79,950)	(47,803)
以股份支付的僱員酬金儲備		53,178	49,669
重估儲備		56,661	56,036
設定儲備		711,961	694,853
保留盈利	13	3,891,203	6,288,138
股東資金			
		6,054,558	8,377,348
總資產			
		66,009,115	87,944,189
總負債			
		59,954,557	79,566,841
每股股東資金			
		5.64 元	7.83 元

簡明綜合賬目附註**1. 編制基準及會計政策**

此等未經審核的簡明綜合賬目應與 2007 年年度賬目一併閱讀。集團編制此等賬目所用的會計政策及計算方法與編制截至 2007 年 12 月 31 日止年度賬目所採用者一致。

2. 營業額

營業額是指於聯交所買賣的證券和期權以及在期交所買賣的衍生產品合約的交易費及交易系統使用費；聯交所上市費；結算及交收費；存管、託管及代理人服務費；出售資訊所得收入；投資收入淨額（包括各結算所基金的投資收入扣除利息支出）以及其他收入；以上各項在簡明綜合收益表內均列作**收入**。

3. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。

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

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

衍生產品市場業務指在期交所買賣的衍生產品及聯交所買賣的股票期權，包括提供及維持各類衍生產品（例如股票及股市指數期貨及期權，及利率和外匯基金債券期貨）買賣的交易平台。業務收入主要源自交易費、交易系統使用費和保證金的投資收入淨額。

結算業務指香港結算、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。業務的主要收入來自結算所基金所獲得的投資收入淨額及提供結算、交收、存管、託管和代理人服務所收取的費用。

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

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：

	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止九個月				
	現貨市場 (千元)	衍生產品市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
來自外界客戶的收入	2,421,588	525,383	1,592,033	511,331	5,050,335
投資收入淨額	51,364	664,811	11,960	124	728,259
出售物業所得收益	33,442	11,580	19,116	4,503	68,641
總收入	2,506,394	1,201,774	1,623,109	515,958	5,847,235
營運支出					
直接成本	436,108	105,611	431,454	39,229	1,012,402
間接成本	132,387	44,056	91,560	18,107	286,110
	568,495	149,667	523,014	57,336	1,298,512
須予呈報的分部除稅前溢利	1,937,899	1,052,107	1,100,095	458,622	4,548,723

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止九個月				
	現貨市場 (千元)	衍生產品市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
來自外界客戶的收入	2,261,561	417,052	1,573,543	468,014	4,720,170
投資收入淨額	112,795	490,364	170,504	585	774,248
一項投資物業的公平值收益	1,100	-	-	-	1,100
總收入	2,375,456	907,416	1,744,047	468,599	5,495,518
營運支出					
直接成本	367,216	104,107	263,366	37,680	772,369
間接成本	117,566	37,877	83,774	16,907	256,124
	484,782	141,984	347,140	54,587	1,028,493
經營溢利	1,890,674	765,432	1,396,907	414,012	4,467,025
出售一家聯營公司所得收益	-	-	206,317	-	206,317
所佔一家聯營公司的溢利	-	-	5,587	-	5,587
須予呈報的分部除稅前溢利	1,890,674	765,432	1,608,811	414,012	4,678,929

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

期內並無任何分部間的銷售（2007 年：零元）。

4. 投資收入淨額

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

5. 其他收入

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

6. 其他營運支出

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

- (a) 2008 年的款額包括有關雷曼兄弟集團的應收貸款耗蝕虧損撥備 159,151,000 元，其中 157,141,000 元源自雷曼證券的市場合約失責，其餘 2,010,000 元則涉及雜項賬單及應收款項。

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

7. 出售一家聯營公司所得收益

2007年4月，集團悉數出售其7,317股香港中央證券登記有限公司A類繳足普通股（相當於已發行股本的30%），代價為270,320,000元。經扣除印花稅270,000元後，出售這項投資的會計溢利達206,317,000元，已於截至2007年9月30日止九個月的簡明綜合收益表內確認。

8. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／（抵免）指：

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

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

9. 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

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

(b) 已攤薄每股盈利

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

10. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金為11,158,513,000元（2007年12月31日：18,364,129,000元）。此等結餘主要是指集團在T+2 交收周期中的持續淨額交收的應收賬款，佔應收賬款、預付款及按金總額的94%（2007年12月31日：94%）。持續淨額交收的應收賬款在交易後兩天內到期。視乎提供的服務類別而定，應收費用為立即到期或有長達30天的付款期限。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

11. 持作出售的非流動資產

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

於 2007 年 9 月 19 日，董事會議決重整集團的物業組合，因此董事會批准出售集團持有的其中一項租賃物業及投資物業。有關物業重新分類為持作出售的物業時並無任何耗蝕虧損入賬。

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

12. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債為 16,734,734,000 元（2007 年 12 月 31 日：21,375,909,000 元）。此等結餘主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應付賬款，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 63%（2007 年 12 月 31 日：81%）。持續淨額交收的應付賬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。

13. 保留盈利（包括建議／宣派股息）

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

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

賬目審閱

稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師已審閱集團截至 2008 年 9 月 30 日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表。

管理層已委任外聘核數師根據香港會計師公會所頒布的《香港相關服務準則》第4400號「就財務資料執行協定程序之應聘事宜」，就截至2008年9月30日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表進行若干協定程序。

購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款以總代價32,494,000元自聯交所購入合共214,600股香港交易所股份外，在截至2008年9月30日止九個月期間，香港交易所及其附屬公司並無購買、出售或贖回任何香港交易所上市證券。

刊發截至 2008 年 9 月 30 日止九個月的業績及季度業績報告

本業績公告登載在「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所網站 www.hkex.com.hk/relation/relation_c.htm。截至2008年9月30日止九個月的季度業績報告將於2008年11月26日（星期三）或前後登載在上述兩個網站及寄發予股東。

董事會

范鴻齡先生已提出休假，暫停出席香港交易所董事會及提名委員會的會議，由 2008 年 10 月 22 日起生效。

於本公告日期當日，香港交易所董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別為夏佳理先生（主席）、史美倫女士、鄭慕智博士、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、莊偉林先生及黃世雄先生，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，2008 年 11 月 12 日