

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第三十八章，證券及期貨事務監察委員會就香港交易及結算所有有限公司股份在香港聯合交易所有限公司上市事宜進行監管。證券及期貨事務監察委員會對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

## 截至 2008 年 12 月 31 日止年度的全年業績

香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」或「公司」）董事會提呈香港交易所及其附屬公司（「集團」）截至2008年12月31日止年度的綜合業績。本公告所載集團截至2008年12月31日止年度的財務資料是根據經由核數師審閱的綜合財務報表編制。集團已與核數師同意本業績公告的內容。

### 財務摘要

	2008	2007	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	721 億元	881 億元	(18%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	207,052	171,440	21%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	225,074	187,686	20%
	2008 (千元)	2007 (千元)	變幅
<b>業績</b>			
收入及其他收益	7,549,090	8,390,470	(10%)
營運支出	1,620,617	1,411,565	15%
	5,928,473	6,978,905	(15%)
出售一家聯營公司所得收益	-	206,317	(100%)
所佔一家聯營公司的溢利	-	5,587	(100%)
除稅前溢利	5,928,473	7,190,809	(18%)
稅項	(799,549)	(1,021,531)	(22%)
股東應佔溢利	5,128,924	6,169,278	(17%)
基本每股盈利	4.78 元	5.78 元	(17%)
已攤薄每股盈利	4.75 元	5.72 元	(17%)
每股中期股息	2.49 元	1.79 元	39%
每股末期股息	1.80 元	3.40 元	(47%)
	4.29 元	5.19 元	(17%)
股息派付比率	90%	90%	不適用
	2008	2007	變幅
<b>綜合財務狀況表的主要項目</b>			
股東資金 (千元)	7,295,322	8,377,348	(13%)
總資產 * (千元)	62,823,921	87,955,270	(29%)
每股資產淨值 #	6.79 元	7.83 元	(13%)

\* 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 12 月 31 日的 1,073,939,532 股計算，即 1,074,886,346 股已發行及繳足股份減 946,814 股為僱員股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）而持有的股份（2007 年：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）

## 業務回顧

### 上市

#### 實施網上預覽資料集

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，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）及證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）現時已接近完成檢討，冀望就登載網上預覽資料集的規定編入《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》（「《創業板上市規則》」）（統稱「《上市規則》」）的建議刊發諮詢文件。

#### 《2008年綜合諮詢文件》

聯交所於2008年1月11日刊發2008年綜合諮詢文件，就18項具體政策及企業管治相關事宜尋求市場意見。諮詢期至2008年4月7日結束，共收到105份回應意見。有關其中15項具體政策事宜的諮詢結果已載於2008年11月28日刊發的《2008年綜合諮詢文件》諮詢總結內。相關的《主板上市規則》及《創業板上市規則》修訂已於2009年1月1日生效，惟有關延長規限董事買賣的「禁止買賣期」的修訂建議則應於2009年4月1日始生效。

上市委員會於2009年2月12日宣布，經謹慎審議上市科預備的新資料，包括上市科對截至2008年12月31日止年度公司董事進行證券交易的分析結果；針對近日有關延長禁止買賣期的批評及其他論點而編備的備忘摘要；以及就新規則制訂所造成影響的觀察所得，及證監會經周詳考慮後所得出的權威意見後，上市委員會就延長「禁止買賣期」的規定提出修訂建議。上市委員會並同時提出多項提升香港披露機制的建議措施。修訂後的規則修訂將於2009年4月1日起生效，取代2008年11月28日聯交所公布的規則修訂。

餘下三項事宜 — 公眾持股量、一般性授權及自行建造的固定資產 — 仍在評估中，聯交所將於稍後另行刊發諮詢總結。

#### 實施「披露易」計劃

為加強在香港披露發行人資料的市場基礎設施，聯交所於2008年2月4日推出「披露易」網站 (<http://www.hkexnews.hk>)，一個專門提供發行人按監管要求所呈交檔案的雙語網站。這個網站是電子披露發行人資訊的一站式平台，亦是儲存發行人文件檔案的集中地，讓投資大眾更方便及適時取得發行人資訊。此網站廣受投資大眾歡迎，推出以來每月瀏覽頁次平均達1,370萬次。

「披露易」計劃最後階段已於2008年6月25日開始。由該日起，每家發行人均須自設網站，讓公眾人士可瀏覽其按《上市規則》規定呈交的文件。發行人的網站是作為「披露易」網站以外的一個資料庫，發行人按監管要求呈交的所有文件均可在其網站找到。

## **《企業管治常規守則》的執行報告**

2008年2月29日，聯交所刊發有關上市發行人企業管治常規的第二次年度審閱報告。檢討結果顯示，上市發行人的企業管治常規持續改善，他們不單選擇遵從《企業管治常規守則》中的守則條文，還採納多項建議最佳常規。2009年2月，聯交所刊發其第三次檢討上市發行人執行企業管治常規的報告，另外亦正檢討《企業管治常規守則》，以期找出可於2009年作進一步改善的地方。

### **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**

2008年4月1日，聯交所與證監會發表聯合諮詢文件，建議在公開要約中，容許公司只要有招股章程的電子版本在網上刊發，以及符合其他投資者保障的規定，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。諮詢總結預計於2009年第二季刊發。

### **創業板諮詢總結**

2008年5月2日刊發有關檢討創業板的諮詢總結後，《上市規則》已根據有關總結意見作出修訂，將創業板重新定位為第二板及躍升主板的踏腳石。由創業板轉往主板上市的程序經已簡化，例如轉板公司再毋須聘請保薦人，以及招股章程亦改由按監管規定以電子方式刊發公告所取代。經修訂的規則已於2008年7月1日生效。

### **香港預託證券的上市架構**

為促進更多海外公司在香港上市，香港預託證券的上市架構已於2008年7月1日生效。擬透過香港預託證券在香港上市的發行人須遵守的規定，將與股份發行人須遵守的規定大致相同。

### **縮短主板發行人半年度及年度匯報期限**

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》。《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。

### **執行上市規則的措施**

2008年11月17日，聯交所推出兩項措施，以提升其執行上市規則行動及調查過程的透明度，並有助其履行法定職責。有關措施包括在香港交易所網站刊發首批「上市規則執行指引信」及登載「要求協助公告」（RFA公告）。

### **檢討《上市規則》及相關程序**

董事會已委聘顧問，對《上市規則》及其應用進行策略檢討，整體目標是檢討現行上市機制（包括有關規則及相關程序），以期找出可行的途徑提高聯交所作為國際上市地的競爭力，而又無損香港證券市場的質素。香港交易所現正審閱顧問的報告。

## 首次公開招股的處理

2008年內，上市科共審理了179份（2007年：154份）上市申請，其中137份是新申請，42份是2007年未處理完畢的申請。至於向新上市申請人發出的首次意見函共122份（2007年：106份）。年內發出首次意見函的數目較獲接納的新申請總數為少，因為當中有數宗個案（例如根據《主板上市規則》第二十章尋求上市的投資工具及由創業板轉往主板的申請）在不需要上市科給予任何意見的情況下便直接進入了審批程序。由收到申請至發出首次意見函的平均所需時間為20個曆日（2007年：21個曆日），中位數為21個曆日（2007年：21個曆日）。

2008年內共有113份（2007年：105份）申請提交上市委員會及創業板上市委員會（統稱「上市委員會」）（或其代表）以作決定，當中83宗個案（佔73%）（2007年：佔76%）由相關上市委員會（或其代表）在120個曆日內審核，4宗個案（佔4%）（2007年：佔8%）的審核時間超過180個曆日。上市委員會（或其代表）原則上已批准105份（2007年：103份）申請。然而，於年底時，該105份已批准的申請中有53份仍未上市。該53份已批准但仍未上市的申請有部分已於年內失效，但尚有24份於年結日當天仍然有效。

2008年內共回覆了74份（2007年：79份）來自上市申請人或其顧問就《上市規則》中有關新上市申請的規定尋求指引的要求。所有（2007年：97%）初步書面回覆均在25個曆日內作出。

由2008年7月1日起，《上市規則》作出修訂，簡化了由創業板轉往主板的上市程序。2008年內，聯交所共接納了15份（2007年：5份）由創業板轉往主板的上市申請，當中12份（佔80%）由上市委員會於60個曆日內審理完畢，餘下3份（佔20%）則在120個曆日內審理完畢。

## 監察

在監察上市發行人合規情況方面，聯交所繼續將其資源投放在會對維持公平有序及資訊完備市場構成最大風險的事宜上，例如上市發行人的持續披露責任。

2008年內，經審閱的20,784份公告中，13,891份（佔67%）均為刊發後始審閱（2007年：8,213份，佔43%），當中包括2,893份業績公告。此外，因應有關證券交易的不尋常股價及成交量波動的查詢而發出的公告（2008年：2,627份；2007年：5,597份）也是刊發後始加審閱。在預先審閱的公告中，聯交所在同一個營業日內初步給予意見的佔90%；而預先審閱的通函中，聯交所在五個營業日內初步給予意見的佔96%。只有8%在刊發後始審閱的公告（不包括因股價及成交量變動而刊發的公告）須聯交所作出跟進查詢，而當中就刊發後始審閱的業績公告而言，聯交所在五個營業日內作初步查詢者佔94%；至於其他刊發後始審閱的公告，聯交所在同一個營業日內作初步查詢者佔93%。

為進一步將聯交所的監管重點由預先審閱轉移至刊發後始審閱、監察和執行規則，《上市規則》經已作出修訂，由2009年1月1日起分階段停止預先審閱上市發行人刊發的所有公告。首階段於2009年1月生效，據此，只有若干類別的公告會繼續作預先審閱（根據《上市規則》須予公布交易的規定須經股東批准的交易或安排的公告，以及幾乎所有關連交易的公告）。聯交所將會密切留意這些新安排，並在獲得證監會批准後，進一步執行新方案的第二階段，擴大刊發後始審閱的公告範圍。

為提高透明度及協助上市發行人遵守新審閱機制下的持續責任，聯交所向上市發行人發出指引資料，包括有關諮詢監察部意見的指引，以及合規核對表及對個別《上市規則》條文的詮釋指引等。2008年內，聯交所諮詢監察部共處理了350份上市發行人就《上市規則》的詮釋及相關事宜提出的書面查詢，當中84%在五個營業日內回覆，51%在五個營業日內處理完畢。

2008年內，有關股價及成交量的監察行動合共8,439宗（2007年：10,083宗），上市發行人因此而發出的澄清公告合共2,627份（2007年：5,597份）。2008年內，審閱有關上市發行人的報章報道共88,440篇（2007年：58,747篇），聯交所因此而提出的查詢共536宗。此等監察市場上的證券活動及傳媒所披露的資料，是聯交所監察上市發行人有否遵守其適時向市場披露股價敏感資料的責任的其中兩方面工作；其他在此方面的監察行動包括處理對上市發行人的投訴，以及在上市發行人透過業績公告或其他文件等形式定期披露資料後再作審閱等。

此外，聯交所亦按專題去檢查上市發行人為遵守《上市規則》而作披露的情況，有關檢查著眼於它們遵守個別《上市規則》條文的情況。有部分跟進查詢仍在進行中。已完成的個案中，大部分均毋須進一步行動，其餘則要聯交所向上市發行人提供口頭或書面指引，此外亦有一宗涉及可能違反《上市規則》的個案被轉介至上市規則執行部作調查。

2008年內，轉介上市規則執行部作調查的個案共86宗（2007年：90宗）。但凡可能違規的個案涉及操守行為，以致可能對股東及市場構成嚴重影響，有關個案即會轉介給上市規則執行部處理。上市規則執行部接著可能展開適當的正式紀律程序，呈交上市委員會審理，以及採取其他被視為適當的監管行動。若違規個案的情況不致構成重大的監管影響，則繼續由監察部自行處理，主要是提供具體書面或口頭指引，以及就個別的情況而向所有上市發行人發出一般指引。2008年內，共有284份（2007年：245份）書面指引函發給上市發行人。

此外，有見近期的經濟發展可能會對上市發行人的營運或財務狀況構成不利影響，聯交所於2008年10月31日致函所有上市發行人，提醒他們有關持續披露的準則，並就聯交所的期望提供進一步詮釋指引及評論。

## 上市規則執行

2008年內，多項涉及嚴重違反《上市規則》的調查已經完成，上市委員會亦就此等違規行為作出了公開及私下制裁。有關的公開批評、聲明及譴責均可在香港交易所網站閱覽。

2008年內，9宗轉介予上市規則執行部的個案源於投訴個案，完成調查後或須採取紀律程序。經調查的9宗個案當中，有兩宗最後以發出警告／告誡信方式結束。

上市發行人董事對遵守《上市規則》負有共同及個別責任，不論其是執行或非執行董事。這項董事責任的體現具體有二：一是其在知悉可影響公司業務的若干事件或發展後，有責任促使公司遵守《上市規則》，二是其有責任置設遵守《上市規則》的條件，建立充足的合規制度和監控，確保董事有能力共同履行其責任。

這些責任亦是近年執行《上市規則》行動的一貫主旨，而期間遭採取紀律行動及制裁的董事人數持續增加。尤其值得注意，上市委員會施加紀律制裁的對象越來越多是非執行董事。

此外，按著早年確立的主旨，上市科亦有就適當個案向上市委員會提出建議，以指令作出補救行動，糾正違規的情況及改善日後的企業管治，譬如有關增設或修訂充足及有效的合規架構時須續留外聘人士協助的責任。在一些個案中，上市委員會還會要求董事在認可的專業機構接受指定時數的培訓，以提高其對合規事宜的知識和表現。

## 上市營運事務

2008年內，香港的結構性產品市場持續增長。2008年間，已處理的衍生權證上市申請共5,031宗（2007年：7,025宗），其中4,822宗為新發行（2007年：6,312宗），209宗為增發（2007年：713宗）。上市營運事務部年內亦處理了4,281宗牛熊證上市申請（4,231宗為新發行，50宗為增發）（2007年：401宗，其中391宗為新發行，10宗為增發）。2008年內，新上市的債務證券（包括發行外匯基金債券）合共20隻。

年內，「最新上市公司公告」一欄仍然是「披露易」及創業板網站上最受歡迎欄目之一，錄得瀏覽頁次逾1.2億次。呈交及登載在此欄的發行人訊息項目共143,410條。大部分發行人呈交的資料均在兩秒內完成上載（不包括香港交易所無法控制的互聯網傳送時間）。

截至2008年底，香港交易所網站存放了共703,900份發行人文件檔案給公眾人士免費查閱。年內，這些發行人文件錄得逾2,200萬次的搜尋次數，80%搜尋可在0.2秒內獲得回應（不包括香港交易所無法控制的互聯網傳送時間）。

此外，香港交易所亦根據證監會的規定及《證券及期貨條例》第XV部的規範，監管透過香港交易所網站存檔及發布的披露權益通知。年內於香港交易所網站呈交及登載的披露權益檔案共54,965個，系統錄得這些通知的瀏覽頁次超過2,700萬次。

## 現貨市場

### 市場表現

2008年內，主板新上市公司共47家（包括18家由創業板轉往主板的公司），創業板則有2家。另外，在主板除牌的公司共8家，創業板則有3家（不包括18家轉板公司）。集資總額（包括上市後籌集資金）達4,272億元。於2008年12月31日，主板上市公司共1,087家，創業板則有174家，總市值約102,988億元。此外，於2008年12月31日，上市之衍生權證共3,011隻、牛熊證共1,314隻、房地產投資信託基金共7隻、交易所買賣基金（「ETF」）共24隻，以及債務證券共172隻。2008年，主板平均每日成交金額約720億元，創業板則約2.13億元。

### 推出五位數字證券代號

為配合上市證券數目的增長，亦方便現貨市場更靈活運用證券代號區分各類不同產品，香港交易所於2008年4月7日推出五位數字的證券代號。10000至29999的證券代號編配予在2008年4月7日或以後上市的新發行衍生權證，而30000至32499以及60000至69999的證券代號則分別編配予在2008年5月13日及2008年11月3日或以後新上市的牛熊證。

### 有關收市競價交易時段引入價格管制機制的諮詢

自2008年5月26日起，香港證券市場增設收市競價交易時段，使用競價形式釐定證券的收市價及利便收市時的交易。2008年11月28日，香港交易所就證券市場收市競價交易時段內引入價格管制機制刊發諮詢文件，並已於2009年2月13日發表諮詢總結報告。諮詢期間，香港交易所共收到102份來自多個界別的回應意見。眾多支持維持收市競價交易時段的回應人士與支持暫停收市競價交易時段的人士，同樣對該時段內證券價格會出現極度波動的問題表示關注。在這情況下，香港交易所決定對收市競價交易時段內的股價變動設限，不得超過下午4時的按盤價的2%，以限制該時段內的價格極度波動。

若證監會批准所需規則修訂及市場準備就緒，收市競價交易時段引入價格管制暫定於今年第二季推行。香港交易所將於實施此價格管制六個月後再行檢討，並就任何調整徵詢市場意見。

### 牛熊證市場大幅增長

香港交易所的牛熊證市場大幅增長。新上市的牛熊證數目由2007年的391隻飆升至2008年的4,231隻，其中3,033隻的相關資產是兩隻香港股票指數，37隻的相關資產是三隻海外指數，以及1,161隻的相關資產是32隻香港單一股票。2008年間，活躍於發行牛熊證的發行商共有10家；於2008年底，上市牛熊證共1,314隻。牛熊證的平均每日成交金額亦由2006年6月推出後首12個月的不足1億元增至2008年的42.4億元，佔現貨市場總成交額約5.9%。

為了更清楚區分牛熊證與衍生權證以及牛證與熊證，牛熊證的中文簡稱格式於2008年5月13日已作出修改。

## 推出新產品

首隻在聯交所上市的黃金ETF — SPDR金ETF — 於2008年7月31日上市，為投資者提供多一個途徑參與國際黃金市場。截至2008年底，SPDR金ETF的平均每日成交額約為1,930萬元。

香港交易所一直促進市場延拓產品上市。市場延拓產品是根據《主板上市規則》以非香港上市的相關資產（包括區內及國際股票指數以至外幣、商品及單一海外上市股份）發行的結構性產品。2008年內，在聯交所新上市的市場延拓產品共151隻，至2008年12月31日仍在上市者有99隻。市場延拓產品的平均每日成交金額約為700萬元。

## 衍生產品市場

### 市場表現

2008年內，期貨及期權合約的總成交張數較上一年增加19%，全年成交張數更於2008年12月10日首次超越一億張。在芸芸主要產品中，恒生指數（「恒指」）期貨及H股指數期貨錄得最大升幅，分別為27%及33%。2008年內，期貨及期權合約的總成交張數三度突破100萬張，分別是3月26日的1,180,005張、3月27日的1,160,428張，以及9月24日的1,006,345張。

### 靈活的持倉限額

由2008年1月3日起，交易所參與者及其聯屬人若能證明因向客戶提供服務而在有關業務上有需要，可向證監會申請提高其恒指期貨及期權合約及恒生中國企業（「H股」）指數期貨及期權合約的法定持倉限額最高達50%。

### 改善大手交易執行安排

由2008年4月28日起，只要符合若干條件，交易所參與者的大手交易的單邊或雙邊買賣盤可綜合不同客戶的大手交易指令，藉此把場外交易引入香港交易所內及以有效率的方式執行客戶的大額買賣盤。大手交易的執行亦已改進，容許單次輸入跨期／跨價交易或組合交易，而執行大手交易的透明度亦有所提高，每個系列及合約月份的已執行大手交易數目會在HKATS電子交易系統（「HKATS」）內的獨立欄目顯示。

### 莊家責任的修訂及完善機制

為利便莊家更有效率地透過HKATS提供報價，由2008年6月16日起，發放報價的大量報價比例已由1:2提升至1:4。為改善莊家的表現，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（過往規定為每分鐘最少回應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）。



## 推出新產品

為應付散戶的交易及對沖需要，香港交易所於2008年3月31日推出小型H股指數期貨。小型H股指數期貨的合約股數相等於H股指數期貨的合約股數的五分之一。2008年7月11日，買賣小型H股指數期貨合約的證監會徵費及投資者賠償徵費亦分別由0.80元及0.50元相應下調至0.16元及0.10元。

為配合香港交易所旗下證券市場於2008年5月26日起實行的收市競價交易時段，股票指數期貨及期權買賣的收市時間已延長至正常交易日的下午4時30分及半日市的下午1時，但最後交易日的收市時間則維持在下午4時。

三隻分別以中國中鐵股份有限公司、中國神華能源股份有限公司及中國鐵建股份有限公司為正股的新增股票期權類別於2008年6月10日開始交易。

此外，黃金期貨於2008年10月20日開始交易，藉以擴大商品方面的產品類別。證監會與政制及內地事務局亦批准了期交所的規則、規例及程序的建議修訂，准許期交所交易權可以折讓價售予金銀業貿易場會員或其指定聯屬人，讓其可買賣香港期貨交易所（「期交所」）產品（包括黃金期貨合約）。金銀業貿易場會員或其指定聯屬人可於2010年4月19日或以前申請期交所交易權。

## 額外可供台灣投資者買賣的產品

除恒指期貨外，香港交易所已取得台灣監管機構的批准，於2008年10月1日起，讓台灣投資者可買賣小型恒指期貨。

## 結算

### 股份提取費優惠

由2008年1月14日起，中央結算及交收系統（「CCASS」）參與者若為同一客戶提取先前以大額股票方式存入CCASS存管處的股份，又或提取的股份是用以申請召開股東特別大會，其可申請股份提取費優惠。每宗成功申請的正常股份提取費每手3.5元減至每宗申請劃一收費1,000元，但須另就存入股份重新登記而繳付向股份過戶登記處代支的登記過戶費每張股票2.5元。

### 降低股票期權合約自動產生行使要求之價內觸發百分比

在股票期權合約的到期日，衍生產品結算及交收系統（「DCASS」）會為香港聯合交易所期權結算所有限公司（「聯交所期權結算所」）參與者所有價內值等於或超逾指定百分比（「價內觸發百分比」）的現貨月未平倉長倉合約自動產生行使要求。由2008年1月30日（即2008年股票期權合約首個到期日）起，價內觸發百分比由3%下調至1.5%，令更多現貨月未平倉長倉合約可以自動行使，減輕聯交所期權結算所參與者的運作負擔。

## CCASS服務提升

自2008年4月28日起，CCASS結算及託管商參與者使用股份獨立戶口作內部監控及對賬用的數目由9個增至15個，另外上市發行人使用數碼證書下載參與者持股紀錄亦改以使用者編號及密碼取代。

在香港銀行同業結算有限公司（「香港銀行同業結算」）的協助及銀行的配合支持下，由2008年12月15日起，CCASS電子認購首次公開招股의退款機制已獲提升。使用CCASS電子認購首次公開招股服務的參與者可於首次公開招股退款日當天即日取其電子認購首次公開招股申請的退款，較過往早了一天。

## 推出CCASS股權披露服務

香港交易所於2008年4月28日推出有關向公眾披露CCASS股權的新服務；據此，公眾人士可透過「披露易」網站免費取得香港中央結算有限公司（「香港結算」）設存的CCASS參與者（不包括不同意披露的投資者戶口持有人）於香港上市公司的持股資料。不同意作出披露的投資者戶口持有人的持股則會合計顯示。

## 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，及有助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。

## 新DCASS後備中心

由2008年11月21日起，DCASS參與者可以先到先得形式免費使用新後備中心的DCASS終端機。有了新後備中心，DCASS參與者在遇上電力中斷等技術問題以致無法從辦公室連接DCASS系統的緊急情況時，就可有額外的應對辦法。DCASS後備中心位於維德廣場香港交易所經全新裝修的培訓設施內，開放時間為星期一至五（公眾假期除外）上午10時至下午6時45分。

## CCASS存管處擴充櫃檯

2008年12月15日，香港結算擴充了CCASS存管處的服務櫃檯範圍，增設了15個櫃檯，確保CCASS參與者在提存實物股票時享用有效率的客戶服務。現在CCASS存管處共有32個櫃檯，希望可因此縮短客戶的輪候時間，以便即使在市場成交量高企及首次公開招股活動同時進行的時候，輪候時間亦不會超過15分鐘。

## 參與者服務

### 簡化交易所參與者的批核及註冊程序

由2008年6月20日起，交易所參與者再毋須為獲授權使用香港交易所交易裝置的僱員註冊為出市員或註冊用家。有關第三代自動對盤及成交系統（「AMS/3」）終端機及HKATS工作站操作的考試亦已終止，但各有關的培訓課程會繼續舉辦。此外，所有獲證監會發牌的負責人員均自動獲香港交易所註冊為負責人員。同樣地，經證監會核准的大股東登記或其資料更改亦再毋須在香港交易所重複進行、核實及存檔。

### 參與者培訓及市場教育

於2008年，香港交易所聯同香港證券專業學會為大約1,800名市場參與者合辦了共59個持續專業培訓課程，內容有關香港交易所旗下市場的服務和產品。我們亦舉辦了多個有關AMS/3及HKATS的培訓課程，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。

此外，於2008年，我們亦為超過3,600名交易所參與者代表特別舉辦了34個衍生產品簡介會及研討會。自2008年9月以來，我們贊助了多家交易所參與者舉辦連串的黃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，以及教育研討會。

### 招納交易所參與者

於2008年5月20日，香港交易所於北京為在《更緊密經貿關係安排》第三階段下有資格在香港設立分支機構的內地經紀行舉辦有關香港市場基礎設施及交易所參與者批核程序的研討會，共有28家經紀行派員出席。

於2008年，聯交所參與者有17名新成員，期交所參與者則有12名新成員，分別來自澳洲、法國、瑞士、台灣、內地及荷蘭等。至目前為止，來自內地透過《更緊密經貿關係安排》成為交易所參與者共有9名。

## 推廣活動

### 在內地的上市推廣活動

香港交易所北京代表處一直與內地政府機構緊密合作推介公司來港上市。2008年，香港交易所主席及／或集團行政總裁曾前往北京、杭州、上海及深圳進行禮節性拜訪，進一步加強與內地監管機構及政府機構的聯繫。

2008年內，香港交易所在內地多個省份共主辦／合辦了13個大型研討會及圓桌會議。2008年2月，香港交易所主席曾訪問河北，7月又率領香港金融代表團前往福建，向內地企業推介香港的集資平台。代表團的成員計有投資銀行高級行政人員、會計師、律師及創業基金人士。2008年11月，我們的集團行政總裁亦帶領另一代表團前往南京，參加香港交易所舉辦的「在香港上市研討會」。

為吸引優質公司來港上市，2008年內香港交易所在全國逾50個城市進行了80多次的市場推廣，包括向準發行人進行簡介及與他們逐一會晤。

## 香港及海外上市推廣活動

2008年內，香港交易所協辦了三個研討會推廣在香港上市。其中一個在10月舉行的研討會主要是講解改革後的創業板的最新發展。為吸引香港企業上市，我們聯同商界組織、商會及企業培育中心向其成員公司推介在香港上市的好處。

2008年內，我們先後於印度、蒙古、俄羅斯及美國舉辦了四場研討會推廣在香港上市，其中莫斯科及矽谷的研討會更邀得財經事務及庫務局局長陳家強教授擔任主講嘉賓。

2008年全年，香港交易所曾派員遠赴世界各地進行推廣逾30次，包括前往澳洲、加拿大、印度、日本、哈薩克斯坦、南韓、馬來西亞、蒙古、俄羅斯、台灣、英國、美國、烏克蘭和越南等地。隨著市場對資源公司利用香港作為國際資本市場上市集資的興趣日益增加，我們在過去一年亦參與了香港及海外多項有關礦務業的重要活動。

## 有關在香港上市的培訓課程

2008年內，香港交易所聯同香港理工大學及國務院港澳事務辦公室港澳研究所在香港合辦了兩次培訓課程，對象為H股公司的會計及財務高級管理人員，內容涵蓋企業管治事宜及在香港上市的最新規則及規例。

## 推廣香港交易所旗下市場

香港交易所參與了香港及海外多個金融機構有關金融業的不同活動，包括以參展商身份參與國際衍生產品博覽會及2008亞洲衍生產品大會，推廣香港交易所旗下的衍生產品市場，以及擔任亞太區財經資訊研討會的參展商兼專題討論講者，推介香港交易所的資訊服務。透過在上述推廣活動中與不同市場參與者會晤及討論市場發展事宜，我們為旗下市場的服務及產品發展成功取得有用的回應和意見。

## 資訊服務

### 市場表現

於2008年底，現貨市場行情實時資訊供應商牌照有112個（2007年：92個），衍生產品市場行情實時資訊供應商牌照有41個（2007年：41個）。持牌的資訊供應商共向市場提供699項實時市場行情服務（2007年：555項）。

於2008年底，延時市場行情供應商數目增至75家（2007年：42家），錄得逾70%的增長。

## 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市場行情的折扣優惠計劃延長至2010年底。現時標準月費最高為200元，內地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年底，但由2010年1月1日起，有關優惠月費將分別調整為100元及160元。不包括價格深度的實時期貨行情的月費原為25元，但內地用戶訂用實時證券市場行情時仍可繼續同時免費接收。

於2008年底，在此計劃下已登記的認可資訊供應商共28家（2007：22家）。

## 檢討供應商發牌程序及要求

為維持公平有序及資訊流通的市場，香港交易所非常重視確保資訊供應商能為投資者提供優質資訊服務。為此，香港交易所已完成其對實時資訊供應商的規定的檢討，並加強了下列三方面的要求：(i)技術要求；(ii)有關提供給最終用戶服務的市場透明度；及(iii)財務要求。

香港交易所又收緊了直接接駁市場數據傳送專線（「MDF」）資訊供應商的技術要求，確保這些供應商的系統有能力妥善接收香港交易所的市場數據。

我們亦規定資訊供應商須向其客戶提供有關其資訊服務的詳細技術要求。2008年9月底，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。

香港交易所收緊了有關實時資訊供應商的申請程序並將之規範化，以期提高處理申請的效率及增加申請程序的可測度。申請人遞交填妥的牌照申請表及支付相關的按金後，香港交易所會務求在四星期內通知其申請的結果。2008年內，非交易所參與者的資訊供應商申請人的最低實繳股本要求已由500萬元提高至750萬元。

上述新要求及供應商申請程序已於2008年3月底發布及生效。現有的實時資訊供應商則獲給予寬免期至2008年9月止。

## 成為軟件及資訊業協會財經資訊服務部（「FISD」）成員

2008年4月，香港交易所成為FISD的交易所成員。FISD是一國際性組織，其任務為促進市場數據業的發展，成員包括交易所、市場數據供應商、軟件供應商、經紀、銀行及機構投資者等。香港交易所是FISD於2008年10月在香港舉行的「亞太區財經資訊研討會」的主贊助機構。

## 開發MDF數據模擬器

所有直接接駁MDF的供應商於2008年5月獲免費發送新開發的測試工具 — MDF數據模擬器。此軟件可重播傳送的MDF數據，並協助資訊供應商進行功能及處理量測試。MDF數據模擬器有助資訊供應商調節處理量比率，在不同水平的數據量下進行測試。資訊供應商亦可從MDF數據模擬器提供的測試報告中獲得系統表現結果。這樣，直接接駁MDF的供應商在香港交易所進行市場演習之前，已可確保系統準備就緒，可應付各項主要的MDF更新。這有助香港交易所及資訊供應商能更有效地運用資源，並有利各項市場計劃的順利推出。

## 發行人資料傳送專線（「IIS」）的間接接駁

為協助上市發行人公告更廣泛流通，由2008年6月起，IIS供應商可從另一直接接駁香港交易所IIS主系統的IIS供應商處間接獲取IIS數據。IIS的供應商牌費維持不變，直接及間接接駁IIS的供應商每季須繳付45,000元。

## 透過網站免費發布基本實時市場價格的建議

2008年9月18日，香港交易所就研究發展一個透過個別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。香港交易所從34份回應中選出12名候選人士邀請其呈交詳細的建議，全部已於2009年1月6日的限期前呈交詳細建議。對各項詳細建議的評估預期可於2009年首季完成，有關服務預計於2009年下半年推出。

我們相信新服務將可增加市場透明度、提高香港證券市場的知名度（特別是在內地的知名度），並為香港交易所開拓新的收益來源。

## 內地市場行情合作協議

2008年10月20日，香港交易所的資訊業務附屬公司香港交易所資訊服務有限公司與上海證券交易所的資訊業務附屬公司上證所信息網絡有限公司簽訂市場行情合作協議，目的在提高股份在兩地市場同時上市的發行人的透明度，及協助內地投資者加強對香港證券市場運作的認識。2008年底，同時在香港和上海上市而受此計劃涵蓋的發行人有49家。

香港交易所與上海證券交易所之間的內地市場行情合作計劃於2009年1月1日生效，並將維持兩年至2010年底。計劃生效當日已有共12名資訊供應商簽約加入，預期日後加入的供應商數目還會陸續增加。至今在這計劃下推出的新服務共28項，包括透過租賃線路、互聯網、流動電話、個人數碼助理及傳呼機傳送的實時串流及瞬像行情服務。

## 監察、未經授權的資訊發布

為維持公平競爭及保持可促進公平競爭的市場環境，香港交易所不時申述供應商管理細則，並向被揀選的供應商進行年度審計，以確保供應商遵守合約規定。2008年，共有24名供應商（2007年：22名）包括在供應商審計計劃內，佔香港交易所資訊收益總額的68%（2007年：74%）。2008年內共解決了20宗（2007年：24宗）未經授權發布資訊的個案，加強對投資者的保障。

## 資訊技術

### 作業系統的穩定及可靠性

儘管年內市場波動，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年內繼續保持在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

香港交易所已積極開展並完成旗下所有主要資訊技術系統及基礎設施的處理量及技術升級。

在現貨市場方面，AMS/3、新一代中央結算及交收系統「CCASS/3」及MDF的處理量及技術均於2008年首季順利升級。整個現貨市場的基礎設施現能支援每日500萬宗交易，較之前增加了350萬宗。

MDF已於2008年3月升級，關聯證券的數目由200隻增至500隻。透過「關聯證券」功能，資訊供應商可以將同一正股的證券（如衍生權證）找出來，方便其將相關的市場數據分門別類，給客戶參考。

涉及AMS/3各交易設施超過2,100條線路的SDNet頻寬（香港交易所證券及衍生產品市場的新一代網絡）升級工作已於2008年8月完成，令更新股價的市場數據傳送由每秒300隻股份增至每秒500隻，以應付證券數目急升及相應大增的股價更新數據傳送。

至於衍生產品市場方面，DCASS及報價系統（「PRS」）處理量及技術升級已於2008年7月19日順利完成。升級工作包括使用最新的儲存區域網絡（SAN）、為DCASS引入大型及高性能的企業級儲存系統技術，以及為PRS引入具開放及相當改善價格表現平台的安騰技術。DCASS及PRS現能分別處理每日200萬宗交易及每秒2,200個訊息，以支援衍生產品市場既定的業務計劃及預期業務增幅。

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。

## 過時技術的更新及升級

2008年3月3日，HKATS及DCASS升級至19.1版，提供全新的功能及技術性能，如新的權限控制、加強了的交易轉移及已改善的報告發放功能。提升後的軟件亦令香港交易所的HKATS及DCASS軟件能配合其供應商的产品安排而取得優質支援，從而確保主要的應用系統可靠穩定。

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亦已全部完成。

## 系統整合及運作效率

2008年3月31日，香港交易所順利推出SMARTS（證券市場自動化監察及交易分析系統）的升級版；SMARTS是用以監察香港交易所產品的交易及交易所參與者活動的系統。系統升級可提供更強的性能及最佳的數據處理表現，進一步加強香港交易所市場監察及執行部在偵測異常的市場波動及交易活動方面的分析能力。

2008年6月，香港交易所完成參與者財務資源監察系統，將交易所參與者財務申報表數據的處理自動化。該系統將進一步提升香港交易所的分析及市場監察能力。

2008年12月，香港交易所完成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。升級工作簡化了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。

## 香港交易所網站革新

香港交易所已就其網站的革新工程甄選了一名顧問。有關工作包括檢討現有功能、就任何改善項目給予建議，以及執行最後經香港交易所批准的建議。香港交易所力求其網站與本地及國際最佳常規一致。革新後的網站預期於2009年第三季推出。

## 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主要數據中心及衍生產品資訊技術辦公室遷往鰂魚涌，以作為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的首階段工作。搬遷工作預期於2009年中完成。



## 風險管理

### 有關持續淨額交收待交付股份未能進行交收的措施

經考慮CCASS參與者的意見後，香港結算已擴大豁免補購的申請理據範圍，並為持續淨額交收待交付股份未能進行交收的失責罰款設限。每一未能進行交收的持續淨額交收待交付股份數額的失責罰款上限已定為100,000元，由2008年1月23日起生效。除非能符合指定的豁免補購條件，否則未有在T+2交收的持續淨額交收待交付股份數額均須進行補購及支付失責罰款。香港結算亦直接與證監會合作，將失責罰金由每一持續淨額交收待交付股份數額的市值的0.25%增至0.50%，由2008年10月2日起生效。每一數額的最高失責罰款維持不變。

### 加強假期按金安排

假期按金安排旨在減少香港市場收市後期間海外市場波動可能引起的累積市場風險。香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）及聯交所期權結算所的假期按金安排已於2008年12月1日起修訂，簡化觸發按金變動的條件，以及改進按金計算方法，採行更精確的方法釐訂香港假期期間的按金水平。

### 加強即日風險管理安排

期貨結算公司已加強即日風險管理安排，包括根據以下三項因素推例行即日追補按金以收取變價調整：(i)上午交易時段結束後的即日風險評估；(ii)參與者的最新持倉與當時市場價格水平；及(iii)已超出若干水平要求的參與者。新措施為原來的臨時即日追補按金措施以外的措施，已於期貨結算公司給予其參與者三個月通知期後在2008年12月8日實行。

### 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。香港交易所行政管理人員向證監會表示高度關注，因為在此等情況下發出限制通知不批准CCASS尚待完成的倉盤進行交收恐會產生重大影響。

限制通知發出後，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》（《CCASS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1.55億元（包括費用及開支，但扣除至2008年12月31日止收回的金額）。有關虧損的會計處理方法及有關收回虧損的可行方法的詳情載於本公告的綜合賬目附註6(a)。香港結算將尋求從雷曼證券的清盤過程取回結清中蒙受的虧損。

雷曼證券失責事件發生以來，香港交易所與證監會進行過連串討論，商議如何在日後相類的情況下，可按《證券及期貨條例》的具體條文，取得證監會支持批准香港交易所秩序地就未完成的CCASS倉盤進行交收。香港交易所亦已在《CCASS規則》容許的範圍內增設風險管理措施，按一系列以風險為本的準則要求參與者提供額外抵押品，以加強保障香港結算及香港結算保證基金在遇有另一次龐大的失責事件時免再招致重大虧損。這些新增的措施已於2008年9月22日生效。

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

2008年9月16日，證監會亦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，將其到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及轉移程序，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。2008年9月17日，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所有餘下倉盤的平倉責任，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。根據其規則，期貨結算公司已將所有按金抵押品餘額退還予雷曼期貨的臨時清盤人。

風險管理委員會（根據《證券及期貨條例》第65條成立的法定委員會）亦知悉雷曼證券收到限制通知不得就CCASS內尚未平倉的倉盤進行結清一事。風險管理委員會深知此事及早得到滿意解決的重要，尤其是日後若再有類似限制通知發出時所可能產生的整體結構性風險，故已密切跟進證監會與香港交易所之間正進行的討論。

## 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，於2008年的平均總額為623億元（2007年：497億元）。

與2007年12月31日比較，於2008年12月31日的整體可供投資資金減少153億元（22%）至538億元（2007年：691億元）。有關於2008年12月31日投資的資產分配詳情，以及與於2007年12月31日之數字的比較載列如下。

	涉及投資資金 (十億元)		債券		現金或銀行存款		環球股本證券	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
公司資金	10.8	11.5	50%	50%	48%	47%	2%	3%
保證金	41.8	55.4	39%	30%	61%	70%	0%	0%
結算所基金	1.2	2.2	30%	16%	70%	84%	0%	0%
合計	53.8	69.1	41%	33%	59%	66%	0%	1%

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）（於2008年12月31日：2億元；2007年12月31日：3億元），其餘的投資項目於2008年12月31日（536億元）及2007年12月31日（688億元）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	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
公司資金	10.6	11.2	42%	33%	4%	13%	37%	36%	11%	12%	6%	6%
保證金	41.8	55.4	32%	41%	35%	26%	33%	32%	0%	1%	0%	0%
結算所基金	1.2	2.2	66%	84%	13%	0%	21%	16%	0%	0%	0%	0%
合計	53.6	68.8	35%	41%	28%	23%	34%	32%	2%	3%	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12月31日的加權平均信貸評級為Aa2（2007年：Aa1），加權平均到期日為0.6年（2007年：0.6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年及2007年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)	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
公司資金	17.9	15.0	22.0	19.1	15.0	11.2
保證金	23.8	13.8	31.3	25.7	17.1	10.1
結算所基金	0.6	0.4	0.9	0.6	0.2	0.1

集團投資收益淨額的詳情載列於「財務檢討」內「收入及其他收益」一節。

財務檢討

整體表現

	2008 (千元)	2007 (千元)
<b>業績</b>		
收入及其他收益：		
受市場成交額影響的收益	4,704,991	5,290,786
聯交所上市費	711,983	688,538
出售資訊所得收益	673,445	678,909
其他收入	390,855	489,109
投資收益淨額	999,175	1,238,228
其他收益	68,641	4,900
	<b>7,549,090</b>	<b>8,390,470</b>
營運支出	<b>1,620,617</b>	<b>1,411,565</b>
	<b>5,928,473</b>	<b>6,978,905</b>
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
	<b>5,928,473</b>	<b>7,190,809</b>
除稅前溢利	<b>5,928,473</b>	<b>7,190,809</b>
稅項	<b>(799,549)</b>	<b>(1,021,531)</b>
	<b>5,128,924</b>	<b>6,169,278</b>
股東應佔溢利	<b>5,128,924</b>	<b>6,169,278</b>

截至 2008 年 12 月 31 日止的年度內，股東應佔溢利由 2007 年 61.69 億元減至 51.29 億元，減幅 17%，主要是由於與成交有關的收益及投資收益淨額均告下跌、營運支出增加以及 2008 年再沒有取得在 2007 年出售一家聯營公司所取得的一次過收益，但稅項支出減少已抵銷了部分減幅。

全球金融市場受到 2008 年金融危機重創，香港亦不能例外。於 2008 年 12 月 31 日，香港市值較一年前下挫 50%。雖然衍生產品市場因交易費及交易系統使用費增加而錄得頗大增長，但亦不足以抵銷聯交所平均每日成交金額下跌 18% 所帶來的負面影響。因此，集團 2008 年與成交有關的收益總額減少 5.86 億元，至 47.05 億元。

投資收益淨額減少，主要是因為公司資金的投資公平值於 2008 年出現虧損（相對於 2007 年錄得收益），此反映市場在金融危機中出現下滑走勢。

年內總營運支出增加 15%，主要是就失責參與者方面的應收貨款耗蝕虧損所作撥備（特別是涉及雷曼兄弟集團的 1.57 億元撥備）上升，加上資訊科技及電腦支出以及折舊開支均見增加所致。

此等賬目乃按照香港會計師公會所頒布的香港財務報告準則（「HKFRSs」）編制；於 2008 年 12 月 31 日，HKFRSs 已在所有重大方面與《國際財務報告準則》（「IFRSs」）的規定一致。

## 收入及其他收益

### (A) 受市場成交額影響的收益

	2008 (千元)	2007 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	2,803,081	3,086,250	(9%)
結算及交收費	1,405,202	1,577,433	(11%)
存管、託管及代理人服務費	496,708	627,103	(21%)
合計	4,704,991	5,290,786	(11%)

### 主要市場指標

	2008	2007	變幅
聯交所的平均每日成交金額	721 億元	881 億元	(18%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	207,052	171,440	21%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	225,074	187,686	20%

### 交易費及交易系統使用費

現貨市場的交易費及交易系統使用費的收入減少，主要是市場成交額減少所致。

衍生產品市場的交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是受到成交合約張數增加所帶動。期貨、期權、恒指期貨、H 股指數期貨以及股票期權合約的總成交張數於 2008 年創下新高紀錄。

### 結算及交收費

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2008 年的結算及交收費下跌，主要是現貨市場成交額減少所致。結算及交收費雖大多是從價費，但亦會受到交收指示數量所影響，而每宗交易均設有收費下限及上限，因此不一定完全按現貨市場成交額的變動作相應一致的轉變。於 2008 年，結算及交收費並無按現貨市場成交額的下跌幅度減少，因為交收指示的交易價值跌幅較少，而且按收費上限繳費的已交收場內交易金額比率減少，但按收費下限繳費的已交收場內交易金額比率則增加。

### 存管、託管及代理人服務費

存管、託管及代理人服務費收入主要包括登記過戶費、以電子認購首次公開招股服務手續費、股份託管費、代收股息的收入、代履行權責服務費及股份提取費。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（尤其是較大型首次公開招股活動）減少，令電子認購首次公開招股服務手續費大幅減少。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、股份提取費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。

### (B) 聯交所上市費

	2008 (千元)	2007 (千元)	變幅
上市年費	346,263	308,163	12%
首次及其後發行的上市費	360,944	374,239	(4%)
其他	4,776	6,136	(22%)
合計	711,983	688,538	3%

上市年費增加是因為上市公司數目上升。隨著新上市及其後發行的衍生權證數目及新上市公司數目減少，首次及其後發行的上市費也隨而下跌，不過，新上市牛熊證數目增加令收費收入上升，加上因撤回的首次公開招股申請以及已批准但在申請之日起計六個月內仍未上市而已失效的首次公開招股數目增加，令沒收的首次上市費上升，均抵銷了收費收入的部分跌幅。

### 與上市年費相關的主要數據

	於 2008 年 12 月 31 日	於 2007 年 12 月 31 日	變幅
主板上市公司數目	1,087	1,048	4%
創業板上市公司數目	174	193	(10%)
合計	1,261	1,241	2%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	2008	2007	變幅
新上市衍生權證數目	4,822	6,312	(24%)
新上市牛熊證數目	4,231	391	982%
主板新上市公司數目	47	82	(43%)
創業板新上市公司數目	2	2	0%
主板及創業板其他新上市證券數目	77	98	(21%)
新上市證券總數	9,179	6,885	33%
	2008 (十億元)	2007 (十億元)	變幅
主板上市股本證券集資總額	418.2	571.1	(27%)
創業板上市股本證券集資總額	9.0	19.7	(54%)
合計	427.2	590.8	(28%)

(C) 出售資訊所得收益

	2008 (千元)	2007 (千元)	變幅
出售資訊所得收益	673,445	678,909	(1%)

出售資訊所得收益下跌，是因為市場對資訊的需求隨著現貨市場活動減少而萎縮。

(D) 其他收入

	2008 (千元)	2007 (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	289,783	311,187	(7%)
參與者的年費、月費及申請費	34,614	34,043	2%
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	5,313	97,730	(95%)
交易櫃位使用費	9,603	9,624	(0%)
參與者存入證券以取代保證金的現金按金的融通收益	21,844	15,555	40%
出售交易權	8,335	3,000	178%
雜項收入	21,363	17,970	19%
合計	390,855	489,109	(20%)

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下跌，主要是由於額外節流率的銷售額減少，但開放式網間連接器的用戶收費增加抵銷了部分跌幅。

直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入因為新上市公司數目（尤其是較大型的首次公開招股活動）下跌而銳減。

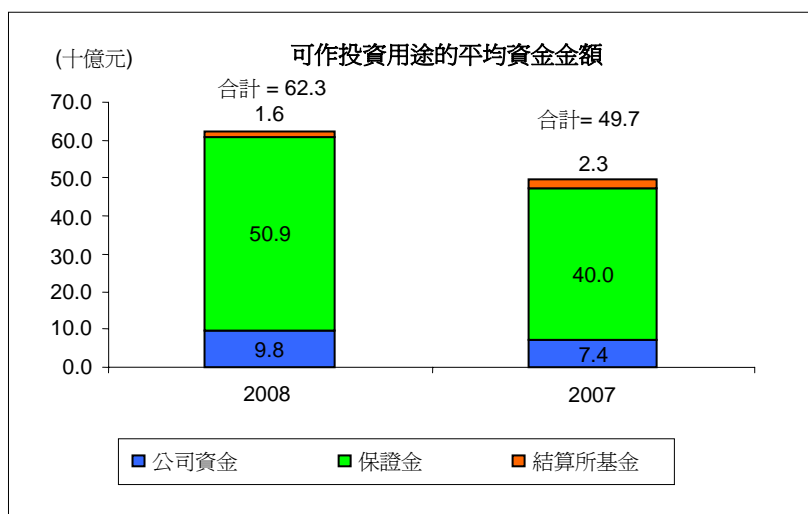
融通收益增加，主要是由於參與者動用非現金抵押品以履行其保證金責任的情況增加。

出售交易權的收益隨著集團於 2008 年增發交易權而上升。有關計劃在 2007 年 3 月始推出市場。

**(E) 投資收益淨額**

	2008 (千元)	2007 (千元)	變幅
投資收益	1,075,590	1,949,955	(45%)
退回參與者的利息	(76,415)	(711,727)	(89%)
投資收益淨額	999,175	1,238,228	(19%)

可作投資用途的平均資金金額如下：



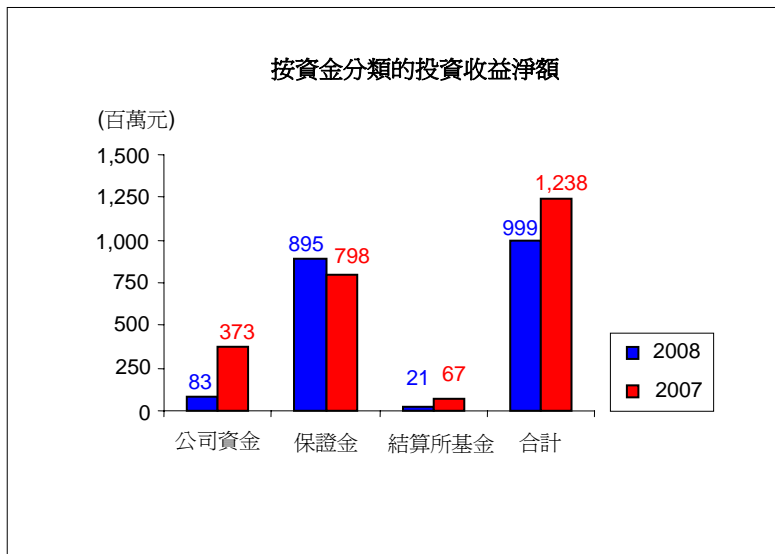
公司資金的平均金額增加，是由於 2007 年下半年產生的龐大溢利於 2008 年 5 月始分發。

保證金平均金額增加，主要是由於 2008 年內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減少，主要是由於因應市場波動及風險變動所收取的參與者的額外繳款相應減少。

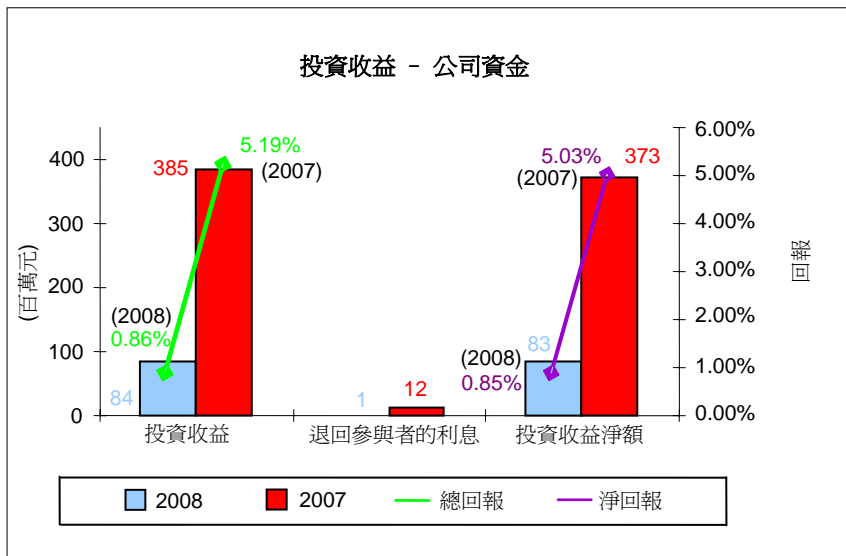


按資金分類的投資收益淨額的變動如下：

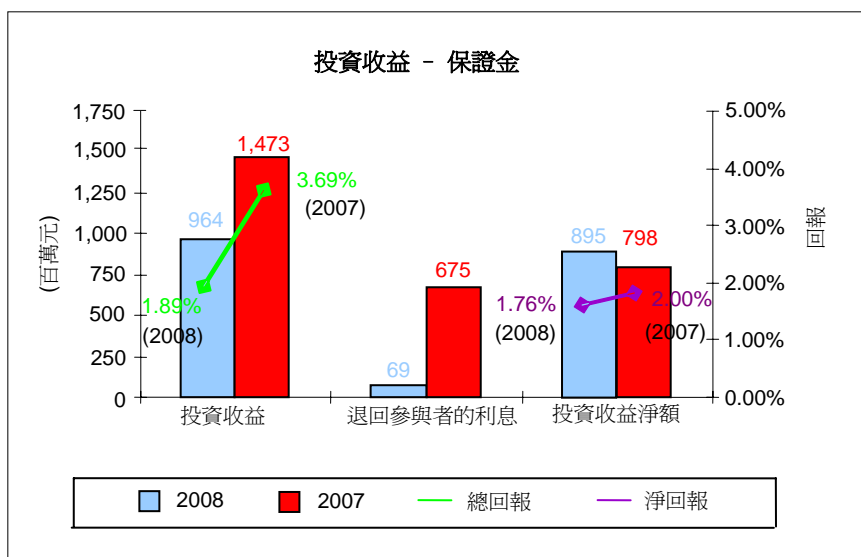


投資收益淨額下跌，主要是因投資的公平值虧損導致公司資金的投資收益淨額減少。

按資金分類的投資收益分析如下：

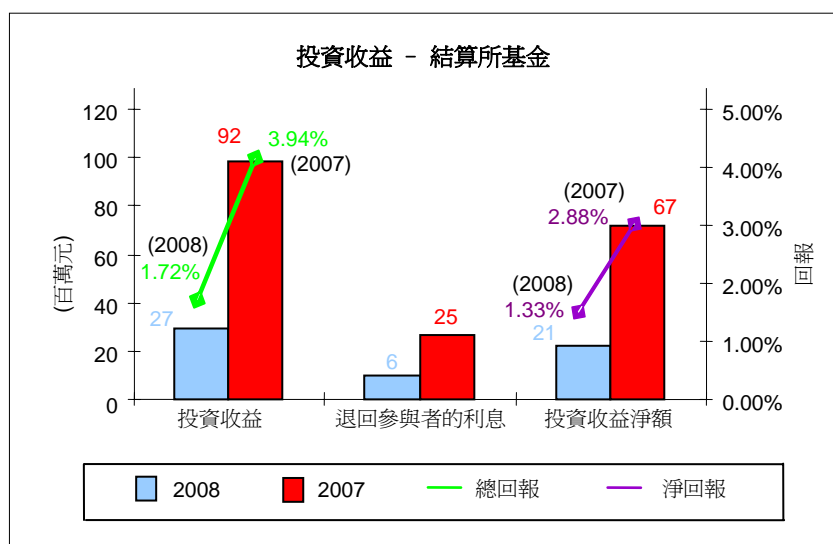


公司資金的投資收益減少，主要是由於反映市場走勢的投資公平值虧損（相對於 2007 年錄得投資公平值收益），加上利率下調，導致收益及回報率均銳減。



保證金的投資收益淨額增加，是因為資金的平均金額上升。退還利息予參與者的付款減幅，已將利率下調所產生的投資收益(未計退回利息)的跌幅抵銷有餘。

保證金的投資總回報減少，是因為利率下調及以日圓計值的保證金(只帶來很低回報)比率增加。淨回報相較去年並無大幅減少，是因為總回報的跌幅大部分已被應付予存入保證金人士的利率(儲蓄利率)下調所抵銷。



結算所基金的投資收益下跌，是因為資金的平均金額減少及利率下調。

總回報減少，主要是隔夜存款利率下調。淨回報的減少較總回報的跌幅為少，是因為2008年內合資格退回利息的結算所基金繳款中的比例減少。

有關投資組合的詳情載於「業務回顧」內「庫務」一節。

**(F) 其他收益**

	2008 (千元)	2007 (千元)	變幅
出售物業的收益	68,641	-	不適用
一項投資物業的公平值收益	-	4,900	(100%)
	<b>68,641</b>	4,900	1,301%

於2008年，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。

## 營運支出

	2008 (千元)	2007 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	803,106	827,116	(3%)
資訊科技及電腦維修保養支出	238,917	207,422	15%
樓宇支出	150,295	132,244	14%
產品推廣支出	16,986	14,054	21%
法律及專業費用	25,128	27,185	(8%)
折舊	108,813	79,144	37%
其他營運支出	277,372	124,400	123%
合計	1,620,617	1,411,565	15%

僱員費用及相關支出減少2,400萬元，主要是2008年集團溢利減少，表現花紅隨之減少8,600萬元（2008年：1.68億元；2007年：2.54億元），但2008年員工人數增加及薪酬調整令薪酬費用及公積金供款相應增加，抵銷了部分減幅。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品9,700萬元（2007年：7,300萬元），集團的資訊科技及電腦維修保養支出為1.42億元（2007年：1.35億元）。集團耗用服務和貨品的支出增加，主要是CCASS/3維修保養支出上升。參與者直接耗用服務和貨品的支出增加，主要是參與者的AMS/3線路租金上升。參與者耗用服務和貨品的支出大部分會向參與者收回，而有關收益則計作「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。

樓宇開支上升，主要是重續若干租約時租金增加。

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2007年底至2008年間相繼完成所致。

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作撥備（特別是2008年涉及雷曼兄弟集團失責的1.57億元耗蝕虧損撥備）所致。

## 出售一家聯營公司所得收益

	2008 (千元)	2007 (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（「CHIS」）30%權益，理由是董事會認為此是集團將其在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

	2008 (千元)	2007 (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

	2008 (千元)	2007 (千元)	變幅
稅項	799,549	1,021,531	(22%)

稅項減少，主要是香港利得稅稅率由17.5%減至16.5%，以及除稅前溢利減少之故。

## 流動資金、財政資源、負債以及資本承擔

於2008年12月31日的營運資金下跌6.20億元(8%)至71.97億元(2007年：78.17億元)。減幅主要是派付2007年末期股息36.46億元及2008年中期股息26.73億元，以及因股份獎勵計劃購入股份3,200萬元。不過，年內產生的溢利51.29億元、一年後始到期的衍生產品合約保證金的財務資產減少4.56億元、行使僱員購股權而發行股份所得款項6,700萬元及其他流動資產淨額增加7,900萬元已抵銷部分減幅。

集團一直持有非常充裕的流動資金，但為防患未然，集團也安排了銀行通融額。於2008年12月31日，集團可動用的備用銀行通融總額為38.50億元(2007年：30.58億元)，其中30億元(2007年：30億元)屬於為維持保證金的流動性而設之回購備用貸款，8億元(2007年：零元)屬於若干銀行存款的備用貸款。

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2008年12月31日及2007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2008年12月31日，集團的現金及等同現金項目(指庫存現金、銀行結餘及原到期日不超過三個月的定期存款)中，99%(2007年：99%)以港元或美元為單位。

於2008年12月31日，集團的資本開支承擔為8,400萬元(2007年：1.65億元)，主要涉及提升及改進交易及結算系統、發展和購置不同的電腦系統，以及整合辦公室及數據中心。集團有充足的內部資源以支付其資本開支承擔。

## 資產押記

於 2008 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日，集團概無任何資產押記。

## 持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

除本公告所披露者外，集團年內沒有持有任何重大投資，亦沒有進行有關附屬公司的任何重大收購及出售。至本公告日期，集團並無任何重大投資或購入資本資產的計劃。

## 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現金及銀行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 2008 年 12 月 31 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 65.84 億港元，其中非美元風險佔 2.11 億港元（2007 年：47.27 億港元，其中 2.10 億港元為非美元風險），未平倉遠期外匯合約的面值總額最高達 32.19 億港元（2007 年：29.26 億港元）。所有遠期外匯合約將於兩個月內到期（2007 年：兩個月）。

集團收取的外幣保證金按金主要以相同貨幣的投資作對沖，但港元負債的 25% 可以投資於存期不超過兩周的美元存款。

## 或然負債

鑑於證監會有可能要求填補根據《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償（減追回款額），集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過 7,200 萬元。至 2008 年 12 月 31 日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。

聯交所曾承諾向印花稅署署長就聯交所參與者少付、拖欠或遲交印花稅而造成的稅收損失作出賠償，就任何一名參與者拖欠款額以 200,000 元為上限。截至 2008 年 12 月 31 日止年度內，雷曼證券拖欠支付印花稅，因此聯交所按照擔保向印花稅署署長支付了 200,000 元。在微乎其微的情況下，如聯交所於 2008 年 12 月 31 日餘下 448 名（2007 年：439 名）開業參與者均拖欠款項，根據有關賠償保證，聯交所須承擔的最高或然負債總額將為 89,600,000 元（2007 年：87,800,000 元）。

香港交易所曾於 2000 年 3 月 6 日承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前欠下之債務及負債以及其清盤的成本、費用和支出，承擔額以 5,000 萬元為限。

綜合收益表  
截至 2008 年 12 月 31 日止年度

	附註	2008 (千元)	2007 (千元)
交易費及交易系統使用費		2,803,081	3,086,250
聯交所上市費		711,983	688,538
結算及交收費		1,405,202	1,577,433
存管、託管及代理人服務費		496,708	627,103
出售資訊所得收益		673,445	678,909
其他收入	4	390,855	489,109
<b>收入</b>		<b>6,481,274</b>	<b>7,147,342</b>
投資收益		1,075,590	1,949,955
退回參與者的利息		(76,415)	(711,727)
投資收益淨額	5	999,175	1,238,228
其他收益		68,641	4,900
	3	7,549,090	8,390,470
<b>營運支出</b>			
僱員費用及相關支出		803,106	827,116
資訊科技及電腦維修保養支出		238,917	207,422
樓宇支出		150,295	132,244
產品推廣支出		16,986	14,054
法律及專業費用		25,128	27,185
折舊		108,813	79,144
其他營運支出：			
參與者未能履行市場合約所產生的耗蝕虧損的撥備	6(a)	163,203	-
其他	6(b)	114,169	124,400
	3	1,620,617	1,411,565
	3	5,928,473	6,978,905
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
<b>除稅前溢利</b>	3	<b>5,928,473</b>	<b>7,190,809</b>
<b>稅項</b>	8	<b>(799,549)</b>	<b>(1,021,531)</b>
<b>股東應佔溢利</b>		<b>5,128,924</b>	<b>6,169,278</b>
每股盈利			
基本	10(a)	4.78 元	5.78 元
已攤薄	10(b)	4.75 元	5.72 元

綜合全面收益表  
截至 2008 年 12 月 31 日止年度

	2008 (千元)	2007 (千元)
股東應佔溢利	<b>5,128,924</b>	6,169,278
其他全面收益：		
可出售財務資產：		
年內公平值變動	<b>111,494</b>	63,421
到期日公平值變動	<b>(54,451)</b>	(9,951)
減：重新分類調整：		
出售所得收益撥入溢利或虧損	<b>(4,678)</b>	-
遞延稅項	<b>(8,565)</b>	(8,460)
	<b>43,800</b>	45,010
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，列作投資收益淨額	-	(62)
	-	-
租賃樓房：		
估值變動	-	(44)
估值變動引起的遞延稅項	-	7
租賃樓房重新分類為「持作出售的非流動資產」引起的遞延 稅項	-	552
	-	515
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	<b>43,800</b>	45,467
股東應佔全面收益總額	<b>5,172,724</b>	6,214,745

綜合財務狀況表  
於 2008 年 12 月 31 日

	附註	2008 (千元)	2007 (千元)
<b>非流動資產</b>			
固定資產		311,179	317,065
土地租金		60,199	60,708
衍生產品合約保證金的財務資產		-	456,396
可出售財務資產		-	25,270
遞延稅項資產		4,429	3,610
其他財務資產		47,172	19,177
其他資產		3,207	3,212
		<b>426,186</b>	<b>885,438</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款、預付款及按金	11	8,526,557	18,364,129
土地租金		509	509
可收回稅項		-	148
結算所基金的財務資產		393,202	361,506
結算所基金的現金及等同現金項目		843,109	1,841,508
		<b>1,236,311</b>	<b>2,203,014</b>
衍生產品合約保證金的財務資產		19,655,161	18,790,237
衍生產品合約保證金的現金及等同現金項目		22,184,833	36,182,526
		<b>41,839,994</b>	<b>54,972,763</b>
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產		3,020,035	2,996,555
可出售財務資產		2,581,683	3,041,737
原到期日超過三個月的定期存款		436,896	682,174
現金及等同現金項目		4,755,750	4,744,711
		<b>62,397,735</b>	<b>87,005,740</b>
持作出售的非流動資產	12	-	64,092
		<b>62,397,735</b>	<b>87,069,832</b>
<b>流動負債</b>			
參與者對結算所基金的繳款		197,520	1,252,355
結算所基金的其他財務負債		72,319	10,810
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金		41,839,991	55,428,888
衍生產品合約保證金的其他財務負債		3	271
應付賬款、應付費用及其他負債	13	12,410,854	21,375,909
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債		26,254	6,149
已收取參與者的參與費		83,150	85,600
遞延收入		392,688	375,174
應付稅項		141,363	687,726
撥備		36,290	29,630
		<b>55,200,432</b>	<b>79,252,512</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>7,197,303</b>	<b>7,817,320</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>7,623,489</b>	<b>8,702,758</b>



	附註	2008 (千元)	2007 (千元)
<b>非流動負債</b>			
參與者對結算所基金的繳款		252,000	244,500
遞延稅項負債		30,775	36,873
財務擔保合約		19,909	19,909
撥備		25,483	24,128
		<b>328,167</b>	325,410
<b>資產淨值</b>			
		<b>7,295,322</b>	8,377,348
<b>資本及儲備</b>			
股本		1,074,886	1,070,285
股本溢價		346,902	266,170
為股份獎勵計劃而持有的股份		(65,254)	(47,803)
以股份支付的僱員酬金儲備		47,032	49,669
重估儲備		96,681	56,036
設定儲備		552,383	694,853
保留盈利	14	5,242,692	6,288,138
<b>股東資金</b>			
		<b>7,295,322</b>	8,377,348
<b>總資產</b>			
		<b>62,823,921</b>	87,955,270
<b>總負債</b>			
		<b>55,528,599</b>	79,577,922
<b>每股股東資金</b>			
		<b>6.79 元</b>	7.83 元

## 綜合賬目附註

### 1. 編制基準及會計政策

此等綜合賬目乃按照香港會計師公會頒布的 HKFRSs 編制，並在所有重大方面與於 2008 年 12 月 31 日的 IFRSs 的規定一致。

集團已於 2008 年採納了多項新／經修訂／經改善的 HKFRSs，全部均對集團沒有任何財務影響。已採納的新／經修訂／經改善的 HKFRSs 如下：

#### 採納於 2008 年生效的新／經修訂 HKFRSs

- 經修訂的《香港會計準則》（「HKAS」）39 及 HKFRS 7：「重新分類財務資產」

#### 提早採納新／經修訂的 HKFRSs

- HKFRS 2（修訂本）：歸屬條件及註銷
- HKFRS 3（經修訂）：企業合併
- HKAS 27（經修訂）：綜合及獨立財務報表
- HKFRS 1 及 HKAS 27（修訂本）：於一家附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本
- HK(IFRIC)-Int 17：將非現金資產分派予擁有人

#### 採納經改善的 HKFRSs

- HKAS 1：財務報表的呈列
- HKAS 28：於聯營公司的投資
- HKAS 38：無形資產
- HKAS 39：金融工具 — 確認及計量

#### 保證金及結算所基金呈列上的變動

在過往年度，保證金的財務資產及財務負債（結算參與者的保證金按金除外）於綜合財務狀況表內列作流動資產項下一個單項 — 「衍生產品合約的保證金」。同樣，結算所基金的財務資產及財務負債（結算參與者對結算所基金的繳款除外）於綜合財務狀況表內列作非流動資產項下一個單項 — 「結算所基金」，而來自結算參與者繳款的結算所基金的所有財務負債則在非流動負債項下列作「參與者對結算所基金的繳款」。保證金及結算所基金的資產及負債性質以及其淨資產的到期時間於賬目的附註內披露。

於 2008 年，為改進綜合財務狀況表的呈列，保證金及結算所基金項下不再僅於附註內披露其淨資產的到期時間，而是將保證金及結算所基金各自的現金及等同現金項目、其他財務資產及財務負債均按到期時間列於綜合財務狀況表的「流動」或「非流動」部分。參與者對結算所基金的繳款若可能於 12 個月內退還給參與者，則改而歸類為流動負債。

比較數字已調整，以符合保證金及結算所基金呈列上的變動。

## 將已收取參與者的參與費重新分類

儘管無嚴格規定，香港結算一直希望可於參與者獲納入 CCASS 之日起計滿七年或參與者終止參與 CCASS 之時(取較後者)，向參與者無息退還其已付的參與費。因此，在過去的年度，已收取參與者的參與費除非預期在 12 個月內退還參與者，否則一概列入非流動負債。從 2008 年起，已收取參與者的參與費歸類為流動負債，因集團習慣在參與者於終止 CCASS 的參與之日起一年內及參與者出售其聯交所交易權之日起一年內向其退還參與費。

比較數字已調整，以符合呈列上的變動。

## 投資收益淨額的呈列

在過去的年度，投資收益淨額的細項於賬目附註內披露。為改進綜合收益表的呈列，從 2008 年起，投資收益淨額連同「投資收益」及「退回參與者的利息」兩個細項均一併列於綜合收益表內。

## **2. 營業額**

集團的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；出售資訊所得收益；投資收益淨額（包括各結算所基金的投資收益扣除結算所基金退回參與者的利息）以及其他收入。

## **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、交易所買賣基金、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。業務收益主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的業績已包括在現貨市場中。

**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、利率、商品及外匯基金債券期貨）買賣的交易平台。業務收益主要源自交易費、交易系統使用費和保證金的投資收益淨額。

**結算業務**指香港結算、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。業務的主要收益來自結算所基金所獲得的投資收益淨額及提供結算、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。其收益主要來自出售現貨及衍生產品市場數據。

集團本年度按營運分部劃分的須予呈報的分部除稅前溢利、資產、負債及其他個別財務資料的分析如下：

	2008					
	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)	分部之間的抵銷 (附註 b) (千元)	集團 (千元)
來自外界客戶的收益	3,048,703	724,069	2,033,545	674,957	-	6,481,274
投資收益淨額	69,250	905,454	31,331	246	(7,106)	999,175
出售物業所得收益	33,442	11,580	19,116	4,503	-	68,641
	3,151,395	1,641,103	2,083,992	679,706	(7,106)	7,549,090
營運支出						
直接成本	562,405	139,951	513,476	50,257	(7,106)	1,258,983
間接成本	166,275	58,115	114,000	23,244	-	361,634
	728,680	198,066	627,476	73,501	(7,106)	1,620,617
須予呈報的分部除稅前溢利	2,422,715	1,443,037	1,456,516	606,205	-	5,928,473
利息收益	111,853	978,864	43,857	398	(7,106)	1,127,866
利息支出（包括退回參與者的利息）：						
－ 列入投資收益淨額	(921)	(69,201)	(6,290)	(3)	-	(76,415)
－ 其他	(122)	(42)	(7,193)	(17)	7,106	(268)
折舊及攤銷	(46,300)	(7,183)	(53,206)	(2,633)	-	(109,322)
其他主要非現金項目：						
以股份支付的僱員酬金支出	(15,105)	(3,401)	(7,978)	(1,695)	-	(28,179)
耗蝕虧損撥備	(1,613)	(55)	(163,255)	(30)	-	(164,953)
須予呈報的分部資產	6,204,197	42,724,783	13,777,418	113,094	-	62,819,492
須予呈報的分部負債	831,436	41,910,856	12,464,866	56,275	-	55,263,433
增加固定資產（即非流動資產，但不包括 財務資產及遞延稅項資產）	12,711	26,283	61,288	2,701	-	102,983

2007

	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)
來自外界客戶的收益	3,569,780	582,606	2,314,184	680,772	7,147,342
投資收益淨額	152,340	858,412	226,712	764	1,238,228
一項投資物業的公平值收益	4,900	-	-	-	4,900
	3,727,020	1,441,018	2,540,896	681,536	8,390,470
營運支出					
直接成本	507,739	143,123	357,646	50,625	1,059,133
間接成本	164,080	52,904	112,937	22,511	352,432
	671,819	196,027	470,583	73,136	1,411,565
	3,055,201	1,244,991	2,070,313	608,400	6,978,905
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	3,055,201	1,244,991	2,282,217	608,400	7,190,809
利息收益	69,363	1,490,554	164,450	348	1,724,715
利息支出（包括退回參與者的利息）：					
－ 列入投資收益淨額	(4,760)	(677,345)	(29,598)	(24)	(711,727)
－ 其他	(224)	(72)	(164)	(31)	(491)
折舊及攤銷	(25,961)	(8,376)	(43,231)	(2,114)	(79,682)
其他主要非現金項目：					
以股份支付的僱員酬金支出	(12,838)	(2,924)	(7,172)	(1,428)	(24,362)
耗蝕虧損撥備回撥／（撥備）	52	(19)	(31)	(5)	(3)
須予呈報的分部資產（不包括持作出售的非流動資產）	4,664,621	56,877,839	26,230,025	114,935	87,887,420
持作出售的非流動資產	29,880	9,588	20,567	4,057	64,092
須予呈報的分部資產	4,694,501	56,887,427	26,250,592	118,992	87,951,512
須予呈報的分部負債	1,249,741	55,470,820	22,023,261	51,595	78,795,417
增加固定資產（即非流動資產，但不包括財務資產及遞延稅項資產）	98,874	2,587	88,650	3,579	193,690

(a) 須予呈報的分部的會計政策與集團會計政策一致。中央收益（主要是公司資金的投資收益淨額）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。

(b) 抵銷調整指公司中央為失責參與者雷曼證券結清市場合約而向結算業務分部提供資金所產生的分部之間的利息支出。2007年並無任何分部之間的銷售及支出。

(c) 須予呈報的分部資產及分部負債的對賬

集團資產及負債按分部業務進行分配。中央資產及負債一般分配至分部，但遞延稅項資產、可收回稅項、應付稅項、遞延稅項負債及香港交易所已宣派但未被領取的股息概不分配至分部。

須予呈報的分部資產及分部負債與集團總資產及總負債的對賬如下：

	2008 (千元)	2007 (千元)
須予呈報的分部資產	<b>62,819,492</b>	87,951,512
不作分配的資產：		
可收回稅項	-	148
遞延稅項資產	<b>4,429</b>	3,610
綜合財務狀況表呈列的總資產	<b>62,823,921</b>	87,955,270

	2008 (千元)	2007 (千元)
須予呈報的分部負債	<b>55,263,433</b>	78,795,417
不作分配的負債：		
應付稅項	<b>141,363</b>	687,726
遞延稅項負債	<b>30,775</b>	36,873
香港交易所已宣派但未被領取的股息	<b>93,028</b>	57,906
綜合財務狀況表呈列的總負債	<b>55,528,599</b>	79,577,922

(d) 按地區呈列的資料

集團來自外界客戶的收益全部源自香港的業務。集團按地區劃分的非流動資產（不包括財務資產及遞延稅項資產）詳情如下：

	2008 (千元)	2007 (千元)
香港	<b>373,742</b>	380,956
中國	<b>843</b>	29
	<b>374,585</b>	380,985

(e) 有關主要客戶的資料

於 2008 年及 2007 年，來自集團最大客戶的收入佔集團總收入少於 10%。

4. 其他收入

	2008 (千元)	2007 (千元)
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	289,783	311,187
參與者的年費、月費及申請費	34,614	34,043
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金	5,313	97,730
交易櫃位使用費	9,603	9,624
參與者存入證券以取代保證金現金按金的融通收益	21,844	15,555
出售交易權	8,335	3,000
雜項收入	21,363	17,970
	<b>390,855</b>	<b>489,109</b>

5. 投資收益淨額

	2008 (千元)	2007 (千元)
利息收益		
– 銀行存款	564,725	1,030,736
– 可出售上市財務資產	11,573	23,092
– 可出售非上市財務資產	551,568	670,887
	<b>1,127,866</b>	<b>1,724,715</b>
退回參與者的利息	(76,415)	(711,727)
利息收益淨額	<b>1,051,451</b>	<b>1,012,988</b>
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)及利息收益淨額		
已設定		
– 附衍生產品的銀行存款	171	-
持作買賣		
– 上市證券	(75,191)	138,744
– 非上市證券	41,149	57,670
– 匯兌差額	(24,021)	12,314
	<b>(58,063)</b>	<b>208,728</b>
	<b>(57,892)</b>	<b>208,728</b>
出售非上市可出售財務資產的已變現收益	1,523	-
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益	3,769	6,091
貸款及應收款項的其他匯兌差額	324	10,421
投資收益淨額	<b>999,175</b>	<b>1,238,228</b>
投資收益淨額來自：		
公司資金	83,056	373,304
保證金	895,151	797,714
結算所基金	20,968	67,210
	<b>999,175</b>	<b>1,238,228</b>

**6. 其他營運支出**

(a) 因參與者未能履行市場合約產生的耗蝕虧損撥備

163,203,000 元（2007 年：零元）的數額主要包括因雷曼證券未能履行市場合約產生的應收貨款耗蝕虧損撥備 154,968,000 元。

於 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。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《CCASS 規則》為雷曼證券之未完成倉盤進行結清，並因而蒙受損失 154,968,000 元（包括費用及開支但扣除截至 2008 年 12 月 31 日收回的款額）。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結清損失；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結清損失的其他途徑追收有關金額。

(b) 其他

	2008 (千元)	2007 (千元)
其他應收貨款耗蝕虧損撥備／（撥備回撥）	1,757	(71)
租賃樓房耗蝕虧損（撥備回撥）／撥備－重估（收益）／虧損	(12)	74
保險	4,394	4,482
訂購財務數據費用	4,499	4,095
託管人及基金管理費用	11,901	10,042
銀行費用	9,711	22,919
維修及保養支出	8,389	8,615
牌照費	15,009	13,445
通訊支出	5,486	5,266
海外差旅支出	6,474	4,812
向財務匯報局撥款	2,500	7,153
慈善捐獻	10,633	328
其他雜項支出	33,428	43,240
	<b>114,169</b>	<b>124,400</b>

**7. 出售一家聯營公司所得收益**

於 2007 年 4 月，集團悉數出售其 7,317 股 CHIS 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 2007 年度的綜合收益表內確認。



8. 稅項

綜合收益表中的稅項支出／（抵免）指：

	2008 (千元)	2007 (千元)
本年度的香港利得稅撥備（附註 a）	815,183	1,009,076
往年度超額撥備	(152)	(2,234)
	<b>815,031</b>	1,006,842
遞延稅項	(15,482)	14,689
	<b>799,549</b>	1,021,531

(a) 香港利得稅乃將本年度的估計應課稅溢利按稅率 16.5%（2007 年：17.5%）提撥準備。

9. 股息

	2008 (千元)	2007 (千元)
已付中期股息：每股 2.49 元（2007 年：1.79 元）	2,676,436	1,914,499
減：為股份獎勵計劃所持股份的股息	(3,061)	(2,306)
	<b>2,673,375</b>	1,912,193
建議／宣派末期股息（附註 a 及 b）：於年底時按已發行股本 每股 1.80 元（2007 年：3.40 元）	1,934,795	3,638,970
減：年底時為股份獎勵計劃所持股份的股息	(1,704)	(3,592)
	<b>1,933,091</b>	3,635,378
	<b>4,606,466</b>	5,547,571

(a) 實際支付的 2007 年末期股息為 3,646,159,000 元（經扣減為股份獎勵計劃而持有的股份所支付的 4,120,000 元，其中 528,000 元涉及就股份獎勵計劃在 2007 年 12 月 31 日後購入的股份），其中 11,309,000 元為 2007 年 12 月 31 日後行使的僱員購股權所發行股份的股息。

(b) 呈報期完結後建議的末期股息在呈報期完結時未被列作負債。

## 10. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

### (a) 基本每股盈利

	2008	2007
股東應佔溢利（千元）	5,128,924	6,169,278
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	1,072,223,011	1,067,236,673
基本每股盈利	4.78 元	5.78 元

### (b) 已攤薄每股盈利

	2008	2007
股東應佔溢利（千元）	5,128,924	6,169,278
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	1,072,223,011	1,067,236,673
僱員購股權的影響	5,325,004	10,126,864
獎授股份的影響	1,146,735	1,227,308
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數	1,078,694,750	1,078,590,845
已攤薄每股盈利	4.75 元	5.72 元

## 11. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金為 8,526,557,000 元（2007 年：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 93%（2007 年：94%）。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。

## 12. 持作出售的非流動資產

	2008 (千元)	2007 (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（租賃物業 62,709,000 元及投資物業 5,932,000 元），已於 2008 年撥入綜合收益表中的「其他收益」一項。

**13. 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 12,410,854,000 元（2007 年：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 64%（2007 年：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。

**14. 保留盈利（包括建議股息）**

	2008 (千元)	2007 (千元)
於 1 月 1 日	<b>6,288,138</b>	3,366,989
股東應佔溢利（附註 a）	<b>5,128,924</b>	6,169,278
結算所基金投資收益淨額扣除費用再減結清損失後的虧損／ （盈餘）轉撥自／（轉撥往）結算所基金儲備	<b>142,470</b>	(67,037)
出售一項租賃樓房時撥自租賃樓房重估儲備	<b>3,155</b>	-
	<b>145,625</b>	(67,037)
股息：		
2007／2006 年度末期股息	<b>(3,634,850)</b>	(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	<b>(11,309)</b>	(3,879)
	<b>(3,646,159)</b>	(1,270,266)
2008／2007 年度中期股息	<b>(2,670,320)</b>	(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	<b>(3,055)</b>	(1,062)
	<b>(2,673,375)</b>	(1,912,193)
已沒收未領取的股息	<b>2,566</b>	2,454
股份獎勵計劃的股份授予	<b>(3,027)</b>	(1,087)
於 12 月 31 日	<b>5,242,692</b>	6,288,138
相當於：		
保留盈利	<b>3,309,601</b>	2,652,760
建議股息	<b>1,933,091</b>	3,635,378
於 12 月 31 日	<b>5,242,692</b>	6,288,138

- (a) 集團的股東應佔溢利包括源自結算所基金的投資收益淨額扣除費用再減結清損失後的虧損淨額 142,470,000 元（2007 年：盈餘 67,037,000 元）。

## 展望

市場波動浪接浪地衝擊全球金融體系，前所未見的金融危機仍未見盡頭。中國內地經濟雖說已是區內最強，且以經濟規模計在世界排行第三，但其國民生產總值的增長率亦從2008年第三季的9%大幅放緩至第四季的6.8%。2009年中央政府爲了將經濟增長率維持在8%，已經推出4萬億元人民幣的刺激經濟方案，並似乎隨時準備按需要進一步加推其他措施。區內增長放緩，香港金融市場及香港交易所將難免也受影響。

惟是次經濟衰退無論是擴散的速度及嚴重性，都促使世界主要經濟體系的政府要迅速無畏地採行各種刺激措施，當中要旨非常清晰：先防止進一步跌勢，後果容後處理。香港政府亦迅即推出了多項舉措，以期創造就業及爲貨幣市場提供資金、就香港金融機構大部分存款提供存保，以及協助中小企業在資金緊絀的環境下籌措資金等等。目下經濟局面雖則仍是極不明朗，但香港既是中國一部分，又位處亞洲心臟，已經處於一個較優勢的位置。這固然不是說我們能夠不用面對經濟調整的衝擊，只是我們也曾經歷多次嚴峻危機，而過去每次都能克服困難，實力更勝從前。

前路縱要逆風前進，香港交易所仍將會全力向前，在積極開拓新機遇之餘，也同時嚴控成本，並檢討本身組織架構，以進一步精簡內部程序，提升效率和效能，而同時加強市場信心。

我們將會專注原有的核心業務，並繼續施行2007-2009年度的三年策略計劃，在著重我們相對內地的定位、擴展旗下業務以及確保市場質素下繼續追求內部增長。踏入三年策略計劃中的最後一年，香港交易所已著手制定2010-2012年度的策略計劃，希望藉此應付未來挑戰，同時拓展香港交易所的機遇，以期取得持續增長。爲此，董事會與管理層將會繼續保持高度警覺，密切注視國際市場的發展，因爲隨時可能出現全新的金融秩序，而這不論在場內產品或是其他範疇都可以是香港交易所的新商機所在。除此以外，我們也將加強與各權益人的溝通，務求我們下一份策略計劃可以妥善回應新近顯現的問題或市場的各项建議。

## 末期股息

董事會現建議向於 2009 年 4 月 23 日名列香港交易所股東名冊的股東派付末期股息每股 1.80 元（2007 年：3.40 元），以及建議保留本年度其餘的溢利。連同中期股息每股 2.49 元（2007 年：1.79 元），全年派息合計每股 4.29 元（2007 年：5.19 元）。

建議派付的末期股息連同中期股息共派股息數額約爲 46.11 億元（包括向股份獎勵計劃下信託持有的股份派付的股息約 4,765,000 元）（2007 年：55.65 億元，包括向股份獎勵計劃下信託持有的股份派付的股息約 6,426,000 元）。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

香港交易所股東名冊將於 2009 年 4 月 20 日（星期一）至 2009 年 4 月 23 日（星期四）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保獲派建議之末期股息以及有權出席將於 2009 年 4 月 23 日舉行之股東周年大會及在會上投票，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於 2009 年 4 月 17 日（星期五）下午 4 時 30 分前送達香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 號舖，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股份過戶登記手續。待股東於股東周年大會上批准建議派付的末期股息後，股息單將於 2009 年 5 月 5 日（星期二）或前後寄予在 2009 年 4 月 23 日名列香港交易所股東名冊的股東。

## 股東周年大會

股東周年大會將於 2009 年 4 月 23 日（星期四）下午 4 時 30 分假座香港中環交易廣場第一及二座 1 樓聯交所交易所展覽館內的交易所會議廳舉行。股東周年大會通告將登載在香港交易所網站 [http://www.hkex.com.hk/relation/notices/AnnNotice\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/relation/notices/AnnNotice_c.htm) 及「披露易」網站 <http://www.hkexnews.hk>，並於 2009 年 3 月 20 日（星期五）或前後寄發予股東。

## 香港交易所董事（「董事」）的委任及選舉

董事會現時由 13 名董事組成，包括 6 名由香港特別行政區政府財政司司長委任的董事（「政府委任董事」）、5 名由股東選出的董事（「選任董事」）、一名填補選任董事臨時空缺而獲董事會委任的董事及一名當然董事。

三名政府委任董事張建東博士、范鴻齡先生及方俠先生將根據其各自的服務任期於股東周年大會完結時退任。根據已登載在香港交易所網站的香港交易所《公司組織章程細則》第 93(5) 條，三人皆有資格再獲委任。財政司司長尚未通知香港交易所其擬委任或重新委任的董事人選。香港交易所將於接獲通知後會隨即作出公布。

此外，陸恭蕙博士（選任董事）及莊偉林先生（於 2008 年 6 月 18 日獲董事會委任填補臨時空缺）兩位董事的任期亦將於股東周年大會完結時屆滿。根據香港交易所《公司組織章程細則》第 93(5) 及 92 條，二人皆有資格再獲委任。陸博士已表示其不會在股東周年大會上重選連任，並將於股東周年大會結束時退任董事。陸博士確認其與董事會之間並不存在任何意見分歧，亦確認就其所知並無任何事宜須告請股東垂注。

董事會謹向陸博士過去三年來在董事任內的寶貴貢獻，特別是在排放權交易及企業社會責任發展方面所給予的卓見致謝。

就股東周年大會而言，提名委員會已提名及董事會已舉薦莊偉林先生及陳子政先生在股東周年大會的董事選舉中參選為董事。

陳子政先生現為東亞銀行有限公司顧問，曾任花旗集團(Citigroup)香港行長兼大中華區企業及投資銀行業務總裁至 2007 年 5 月。

股東獲邀在股東周年大會上選出最多兩名董事，以填補因上述兩名董事退任而出現的空缺。根據香港交易所《公司組織章程細則》第90(1A)條，在股東周年大會上選出的兩名董事的任期不得超過大約三年，於2012年香港交易所股東周年大會完結時屆滿。

一份載有其中包括股東周年大會通告及有關董事提名及選舉進一步資料（包括有關莊偉林先生及陳子政先生的詳細資料）的通函，將於 2009 年 3 月 20 日或前後寄給股東。

## 賬目審閱

稽核委員會聯同香港交易所的外聘及內部核數師審閱截至 2008 年 12 月 31 日止年度的集團綜合財務報表，包括集團採納的會計原則及實務準則。

## 僱員

高質素兼盡心工作的員工是寶貴的資產，是集團取得成果的關鍵所在。香港交易所薪酬政策的原則在於為每名僱員提供公平、與表現掛鈎、具鼓勵作用及有市場競爭力的薪酬待遇。為使僱員發揮最大潛力，我們着力推行員工培訓及發展。2008 年，香港交易所用於員工培訓的支出達 380 萬元，籌辦過 116 項內部培訓班，參與員工逾 3,500 人次。此外，年內共有 19 名不同職級的僱員參加了學術資助計劃，參加外間的培訓計劃有 763 人次。再者，有 172 名僱員參加了香港交易所的電子學習計劃，多樣的課程包括管理學、語文及技術知識。有關進一步詳情載於香港交易所網站「企業社會責任」項下。於 2008 年 12 月 31 日，香港交易所的全職僱員共有 848 人（2007 年：805 人）、臨時僱員 17 人（2007 年：32 人），而僱員流失率仍然維持在 6.8%（2007 年：10.4%）的低水平。

## 企業管治

除了各政府委任董事以及作為董事會當然成員的集團行政總裁因其委任分別受《證券及期貨條例》第 77 條及香港交易所的《公司組織章程細則》規管而毋須接受股東選舉或重新選舉之外，香港交易所在 2008 年全年皆完全遵守《主板上市規則》附錄十四所載《企業管治常規守則》的所有守則條文，並已在適當地方採納建議最佳常規。

儘管 2009 年 1 月 1 日起《主板上市規則》中有關合資格會計師的規定已被刪除，但集團繼續聘用合資格會計師團隊，以監督集團的財務匯報及其他會計相關事宜符合有關法例、規則及規定。

## 企業社會責任發展

作為肩負公眾利益責任的上市發行人，香港交易所亦須保障權益人（尤其是股東、僱員及客戶）的利益，同時不忘其他更大的責任 — 支持社群、保護環境。為了進一步加強香港交易所的企業社會責任措施以及制定適當並可持續發展的企業社會責任常規，我們在2008年初採取一連串行動促進香港交易所的企業社會責任發展，特別是在2008年9月成立企業社會責任委員會。香港交易所在企業社會責任方面的發展詳情載於香港交易所網站「企業社會責任」項下。

## 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元在聯交所購入合計214,600股香港交易所股份外，在2008年內，香港交易所及其附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 全年業績及年報的公布

本業績公告登載在香港交易所網站 [http://www.hkex.com.hk/relation/results/ResultsAnn\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/relation/results/ResultsAnn_c.htm) 及「披露易」網站 <http://www.hkexnews.hk>。2008 年年報將於 2009 年 3 月 20 日（星期五）或前後登載在該兩個網站並寄發予股東。

## 董事會

於本公告日期當日，董事會包括 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，2009 年 3 月 4 日