

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文件的內容概不負責，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文件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)

### 2009 年第一季度業績

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2009年3月31日止三個月的未經審核綜合業績如下：

#### 財務摘要

	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
<b>市場成交主要統計數據</b>			
聯交所的平均每日成交金額	447 億元	987 億元	(55%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	195,499	205,853	(5%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	194,279	266,199	(27%)
	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
<b>業績</b>			
收入及其他收益	1,341,335	2,284,644	(41%)
營運支出	354,407	382,559	(7%)
除稅前溢利	986,928	1,902,085	(48%)
稅項	(152,689)	(252,344)	(39%)
股東應佔溢利	834,239	1,649,741	(49%)
基本每股盈利	0.78 元	1.54 元	(49%)
已攤薄每股盈利	0.77 元	1.53 元	(50%)
	未經審核 於 2009 年 3 月 31 日	經審核 於 2008 年 12 月 31 日	變幅
<b>簡明綜合財務狀況表的主要項目</b>			
股東資金 (千元)	8,082,240	7,295,322	11%
總資產 * (千元)	46,574,394	62,823,921	(26%)
每股資產淨值 #	7.53 元	6.79 元	11%

\* 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 2009 年 3 月 31 日的 1,074,005,378 股計算，即 1,075,006,346 股已發行及繳足股份減 1,000,968 股為僱員股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）而持有的股份（2008 年 12 月 31 日：1,073,939,532 股，即 1,074,886,346 股已發行及繳足股份減 946,814 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

有關《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《主板上市規則》」）及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》（統稱「《上市規則》」）的修訂建議的綜合諮詢

在《2008年綜合諮詢文件》所載的18項事宜中，有15項的相關《上市規則》修訂均於2009年1月1日生效，除了有關延長董事禁止買賣期的修訂規則。此修訂規則其後再作修訂，改於2009年4月1日生效。經修改後，年度財務業績及中期業績的禁止買賣期分別為60天及30天。

#### 有關執行《企業管治常規守則》的報告

2009年2月20日，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）刊發有關上市發行人企業管治常規的第三次審閱報告。審閱內容包括分析1,213家上市發行人於其2007年年報中有關企業管治常規的披露，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。

#### 有關定期匯報的諮詢

上市委員會視季度財務匯報為一項長遠的目標，以確保有關上市發行人財務表現及財政狀況的資訊能夠定期及時發布。而在此之前，聯交所會探討若干方案，並進一步諮詢權益人對季度財務匯報規定以外可行方案的意見。

#### 檢討《主板上市規則》第十八章（「第十八章」）

聯交所已外聘礦務顧問，檢討第十八章所載有關礦務公司的上市規定及披露責任，並會根據顧問意見提出規則修訂建議，於2009年上半年刊發有關諮詢文件。

#### 實施網上預覽資料集

聯交所繼續與證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）共同研究處理，以期諮詢市場對於將刊發首次公開招股章程前先在香港交易所網站上登載網上預覽資料集的規定編入《上市規則》的意見。

#### 檢討《上市規則》及相關程序

董事會曾委聘顧問對《上市規則》及其應用進行策略檢討，目的在無損香港證券市場質素的前提下，找出可行的途徑，提升聯交所作為國際上市地的競爭力。聯交所已就顧問的建議制定行動計劃，讓上市委員會詳細考慮。我們將盡早推行經上市委員會批准的工作計劃。

此外，聯交所亦正研究多項有關《上市規則》的事宜，包括：(i) 簡化主板首次公開招股程序及現行文件規定的可行性；(ii) 持續披露責任；(iii) 在香港上市的中華人民共和國（「中國」）公司採用中國會計及審計標準及委聘內地核數師行的認可制度；(iv) 就《企業管治常規守則》有關公司秘書及董事會常設委員會角色的條文進行檢討；及(v) 投資銀行就精簡供股程序及時間表提出的多項建議等。

## 現貨市場

### 市場表現

2009 年首三個月，在主板新上市的公司有 7 家（創業板並無新上市公司），而除牌的主板公司有 2 家。集資總額（包括上市後籌集資金）達 162 億元。於 2009 年 3 月 31 日，主板上市公司共 1,092 家，創業板則有 174 家，總市值約 101,277 億元。此外，於 2009 年 3 月 31 日，上市之衍生權證共 2,510 隻、牛熊證共 1,513 隻、房地產投資信託基金共 7 隻、交易所買賣基金共 24 隻，以及債務證券共 171 隻。2009 年首三個月，主板平均每日成交金額約 447 億元，創業板則約 7,000 萬元。

### 中止收市競價交易時段

證券市場收市競價交易時段於 2009 年 3 月 23 日中止。聯交所作出此決定，是因收市競價交易時段於 2008 年 5 月 26 日推出後，該時段內不時出現價格波動，聯交所認為有必要維持公眾對市場秩序、公平性及透明度的信心。

恢復使用收市競價交易時段實施前的下午 4 時收市時間及當時計算各證券收市價的方法（即根據下午交易時段結束前一分鐘所錄得的五個按盤價的中位數）。

與此同時，香港交易所將繼續探討有關收市競價交易時段的其它可行安排，包括對 2% 的價格管制機制作出改進。日後若有任何有關收市競價交易時段的建議，香港交易所會於推行前先諮詢公眾意見。

### 加強證券產品的市場教育

香港交易所已增加其網站內所提供的教育資料，以進一步闡明市場參與者在買賣香港上市證券時或要面對的各類可能風險，其中包括價格及流通性風險，以及可能來自涉及設計、管理及提供流通量的金融中介人士的对手方風險。現時，香港交易所網站的「產品」項下有「交易所買賣基金」一欄，按相關資產及交易安排列出一系列可供買賣的交易所買賣基金。另外，亦有不同結構性產品如衍生權證及牛熊證的個別欄目；對結構性產品有興趣的市場參與者來說，這些都是很有用的資源。

## 衍生產品市場

### 市場表現

2009年3月31日，所有期貨及期權未平倉合約共4,799,594張，較2008年12月31日增加11%。2009年3月27日，小型恒生指數期權未平倉合約創下7,929張的紀錄。2009年3月25日，期貨及期權成交合約總數首次於2009年超過1,000,000張，達1,041,593張，相對於2008年3月26日所錄得的1,180,005張的歷來最高紀錄。

### 小型期貨合約的非訴訟寬免

2009年1月16日，美國商品期貨交易委員會（「CFTC」）就在美國銷售根據恒生指數（「恒指」）及恒生國企指數（「H股指數」或「恒生國企指數」）的小型期貨合約給予香港期貨交易所有限公司（「期交所」）非訴訟寬免（no-action relief）。獲得有關寬免後，交易所參與者只要遵守相關的CFTC規則，即可在美國銷售小型恒指期貨合約及小型恒生國企指數期貨合約，預計兩種合約的流通量將因美國投資者的參與而增加。CFTC於1994年6月及2006年9月曾先後就恒指期貨及H股指數期貨發出相類的非訴訟寬免。

### 股票指數期貨及期權收市時間的變更

證券市場收市競價交易時段於2009年3月23日中止後，股票指數期貨及期權全日交易的收市時間將重回下午4時15分，聖誕前夕、新年前夕及農曆新年前夕的半日交易收市時間則返回中午12時30分。股票指數期貨及期權於最後一個交易日的全日交易及半日交易收市時間分別為下午4時及中午12時30分。期交所產品的颱風安排亦相應作出修訂，如在早市或午市期間懸掛8號或更高的颱風訊號，交易將於訊號懸掛後15分鐘停止。股票指數期貨及期權最後結算價的釐訂方法不變，維持以最後交易日下列時間所報相關指數點的平均數為依歸：(i)聯交所持續交易時段開始後的5分鐘起直至持續交易時段完結前的5分鐘止期間每隔5分鐘所報的所有指數點，及(ii)聯交所收市時的指數點。

## 結算

### 開放參與者資格予海外結算所及中央存管處

海外的結算所及中央存管處現可申請成為香港中央結算有限公司（「香港結算」）的結算機構參與者，參與託管在香港上市的證券。海外結算所及中央存管處將要透過在本身司法所屬地安裝的中央結算及交收系統（「CCASS」）終端機，以電子方式處理其在CCASS戶口的活動。香港結算會實行盡職審查，依照國際一般慣例要求海外結算所及中央存管處在申請成為香港結算參與者時提交一份由它們的外聘律師撰寫的法律意見，確認申請者在其公司所受管制的法律制度下可以成為香港結算的參與者，並受香港法例及與香港結算簽訂的參與者協議約束。

接納海外結算所及中央存管處於CCASS開戶將為海外市場人士提供一個額外選擇，讓他們可以較低成本存放香港上市證券，或可因而促進更多資金來港買賣。

## 參與者服務

### 參與者培訓及市場教育

回顧期內，聯交所共舉辦了7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這些交易裝置的操作及相關的規則及程序。此外，香港交易所亦舉辦了9次以交易所參與者為對象的內部簡報會，及兩個有關產品和服務的研討會，參與人次超過800人。

為提高市場對股票期權及黃金期貨的認知，並增加散戶投資者的參與，2009年首季，香港交易所與11名交易所參與者攜手贊助一家商業電台舉辦連串推廣活動，其中包括在電台播放廣告及撰寫新聞特稿，並於2009年3月15日舉辦了一天包括研討會、工作坊及展覽的投資博覽會，出席人次逾3,000人。

### 招納交易所參與者

2009年首三個月，聯交所參與者及期交所參與者分別有4名及9名新成員，於2009年3月底，聯交所參與者共489名及期交所參與者共157名。

## 推廣活動

### 推介企業來港上市

2009年首季，香港交易所繼續在內地和台灣進行推廣，吸引企業來港上市。

期間，香港交易所人員曾前往安徽、重慶、福建、廣東、河北、湖北、內蒙、江蘇、上海、山西和浙江等多個內地省市，與有興趣上市的發行人和政府相關機構會面，並在9個不同場合上發表演說，推介來港上市的好處。此外，香港交易所在蕪湖與當地政府合辦了企業融資圓桌會，又在張江為高新科技企業舉辦了香港上市工作坊。

在台灣，我們向一些有意在港上市融資擴充其在內地業務的企業推廣香港上市。2009年3月，我們走訪了台北和台中多家有潛力來港上市的發行人和中介人士，向其推介聯交所集資平台的效能。

2009年3月31日，香港交易所人員參與一個於香港舉行的國際研討會的小組討論，介紹香港證券市場如何為蒙古金屬資源及礦務公司在籌集國際資本上，扮演重要的角色。

## 資訊服務

### 在網站免費提供實時市場價格的試驗計劃

香港交易所就透過網站免費發布實時旗下證券市場價格的計劃向市場發出意向書邀請函後，共有12家公司入選獲邀提交詳細建議。有關建議書的評估工作經已完成，且從中再選出3家香港公司及3家內地公司，並與之進一步洽商服務的條款，有關細節已大致落實。我們將按計劃於2009年下半年推出此項新服務。

## 內地市場行情合作協議

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。該計劃的目的在提高股份在港滬同時上市的發行人的透明度，從而增加對投資者的保障。

至 2009 年 3 月底，共有 18 名香港交易所實時市場數據傳送專線系統（「MDF」）供應商及 14 名上海證券交易所 Level-2 供應商參加了這計劃。參與計劃的 MDF 資訊供應商提供的服務包括透過租賃線路、互聯網、流動電話、個人數碼助理及傳呼機傳送的實時瞬像行情服務。

## 提升報價系統（「PRS」）

2008 年香港交易所一項調查結果顯示 PRS 訂戶大多有興趣取得更多衍生產品市場數據。為此，香港交易所已開始增強 PRS 數據的內容，經強化的 PRS 將於 2009 年第三季推出。

## 資訊技術

### 作業系統的穩定及可靠性

香港交易所營運的現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收以及市場數據發布系統繼續保持 100% 水平的正常運行比率。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

現貨市場方面，儘管過去數月的市場成交已放緩，但大致因為結構性產品的莊家活動頗為頻繁，AMS/3 的買賣盤處理量如 2008 年初一樣仍維持相對高水平。有見及此，香港交易所正進行 AMS/3 技術改革及正研發 AMS/3 周邊系統介面新架構，將買賣盤處理量再增加 100% 至每秒約 3,000 個買賣盤。新一代中央結算及交收系統及 MDF 亦相應作出技術改革，以配合 AMS/3 的技術改革。

衍生產品市場方面，HKATS 的處理量於 2009 年 4 月 6 日進一步增加 50% 至每秒約 8,100 個買賣盤，以支援頻繁的股票期權莊家活動。PRS 處理量亦將於今年較後期間相應增加。

### 衍生產品市場系統的獨立檢討

繼 2008 年 9 月完成了資訊技術管治及電子披露系統的獨立檢討後，香港交易所準備於 2009 年第二季對衍生產品市場系統（包括 HKATS、衍生產品結算及交收系統（「DCASS」）及 PRS）進行獨立檢討，以持續改善香港交易所各關鍵系統的穩健性。

## 系統整合及運作效率

回顧期內，香港交易所成功實行多項內部流程改善措施，包括推出電子證券申報及批核系統，進一步改善運作效率及質素。為了環保，香港交易所已盡量以電子方式分發數據中心報告。

## 香港交易所網站革新

香港交易所現正按外聘顧問意見進行網站革新的工作。革新後的網站暫定於2009年第四季啓用。

## 香港交易所數據中心及資訊技術辦公室的整合

香港交易所正在進行旗下資訊技術基礎設施及各個資訊技術辦公室的首階段整合工作，包括將HKATS/DCASS主要數據中心及衍生產品資訊技術辦公室由中區遷往鰂魚涌，有關搬遷工作將於2009年中完成。

## 風險管理

### 收市競價交易時段內異常市場活動的市場監察及規則執行

為維持市場公平有序和具透明度，香港交易所一直密切監察異常市場活動，包括 2009 年 3 月中止收市競價交易時段前在該時段內輸入的任何異常買賣盤。在有需要的情況下，違規的個案會呈交有關的紀律委員會採取適當的行動。

根據證監會與香港交易所簽訂有關市場監察事宜的諒解備忘錄，香港交易所不時將涉及香港法例或證監會制定的守則、規則及規例中有關香港交易所旗下現貨及衍生產品市場條文的涉嫌違規個案轉介證監會，讓證監會可考慮是否就市場失當事宜向其轄下持牌人進行刑事檢控及/或紀律行動。

轉介予證監會的市場監察個案總數由 2008 年第四季的 40 宗降至 2009 年首季的 35 宗（兩段期間均包括 18 宗有關收市競價交易時段的個案）。

## 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 2009 年 3 月 31 日止三個月的平均總額為 463 億元（2008 年 3 月 31 日：825 億元）。

與 2008 年 12 月 31 日比較，於 2009 年 3 月 31 日的整體可供投資資金減少 157 億元（29%）至 381 億元（2008 年 12 月 31 日：538 億元）。有關於 2009 年 3 月 31 日投資的資產分配詳情，以及與於 2008 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	
	2009年 3月	2008年 12月	2009年 3月	2008年 12月	2009年 3月	2008年 12月	2009年 3月	2008年 12月
公司資金	13.0	10.8	46%	50%	53%	48%	1%	2%
保證金	23.8	41.8	39%	39%	61%	61%	0%	0%
結算所基金	1.3	1.2	27%	30%	73%	70%	0%	0%
合計	38.1	53.8	41%	41%	59%	59%	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）（於 2009 年 3 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日：2 億元），其餘的投資項目於 2009 年 3 月 31 日（379 億元）及 2008 年 12 月 31 日（536 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			
	2009年 3月	2008年 12月	2009年 3月	2008年 12月	2009年 3月	2008年 12月	2009年 3月	2008年 12月	2009年 3月	2008年 12月		
公司資金	12.8	10.6	42%	42%	8%	4%	33%	37%	11%	11%	6%	6%
保證金	23.8	41.8	41%	32%	11%	35%	47%	33%	1%	0%	0%	0%
結算所基金	1.3	1.2	66%	66%	4%	13%	30%	21%	0%	0%	0%	0%
合計	37.9	53.6	43%	35%	10%	28%	41%	34%	4%	2%	2%	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 2009 年 3 月 31 日的加權平均信貸評級為 Aa2（2008 年 12 月 31 日：Aa2），加權平均到期日為 0.8 年（2008 年 12 月 31 日：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 2009 年第一季及 2008 年第四季的整体投資組合風險如下：

	平均 VaR (百萬元)		最高 VaR (百萬元)		最低 VaR (百萬元)	
	2009年 1月至3月	2008年 10月至12月	2009年 1月至3月	2008年 10月至12月	2009年 1月至3月	2008年 10月至12月
公司資金	23.2	19.5	28.5	22.0	20.8	17.4
保證金	20.2	27.9	22.2	31.3	17.9	24.5
結算所基金	0.4	0.6	0.6	0.7	0.3	0.4

集團投資收益淨額的詳情載列於「財務檢討」中的「收入及其他收益」一節。



## 財務檢討

### 整體表現

附註	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
<b>業績</b>		
收入及其他收益：		
受市場成交額影響的收益 (A)	<b>814,645</b>	1,351,136
聯交所上市費 (B)	<b>153,593</b>	191,112
出售資訊所得收益 (C)	<b>154,820</b>	185,061
其他收入 (D)	<b>84,407</b>	120,624
投資收益淨額 (E)	<b>133,870</b>	368,070
出售物業所得收益 (F)	-	68,641
	<b>1,341,335</b>	2,284,644
營運支出	<b>354,407</b>	382,559
除稅前溢利	<b>986,928</b>	1,902,085
稅項	<b>(152,689)</b>	(252,344)
股東應佔溢利	<b>834,239</b>	1,649,741

2009 年第一季，集團錄得股東應佔溢利 8.34 億元，2008 年同期的數字為 16.50 億元。

2009 年第一季的溢利減少，主要是現貨及衍生產品市場活動減少，與成交額有關的收益亦相應減少，加上利息收益淨額下跌令投資收益淨額放緩。此外，集團於 2008 年因出售兩項物業而產生的一次過收益沒有在 2009 年再次出現。

期內的總營運支出下跌 7%，主要是僱員費用減少，但樓宇支出增加抵銷了部分減幅。

### 收入及其他收益

#### (A) 受市場成交額影響的收益

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	<b>495,831</b>	866,110	(43%)
結算及交收費	<b>256,828</b>	420,807	(39%)
存管、託管及代理人服務費	<b>61,986</b>	64,219	(3%)
合計	<b>814,645</b>	1,351,136	(40%)

交易費及交易系統使用費的收入減少，主要是由於現貨及衍生產品市場在 2009 年第一季的市場成交額比去年同期為低。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2009 年的結算及交收費減少，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 2009 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收入減少，主要是電子認購首次公開招股服務手續費及代收股息的收入減少，但代履行權責服務費及股份提取費增加抵銷了部分減幅。除電子認購首次公開招股服務手續費是受新上市公司數目影響，其他收費收入均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 2009 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	447 億元	987 億元	(55%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	195,499	205,853	(5%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	194,279	266,199	(27%)

### (B) 聯交所上市費

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
上市年費	87,519	84,046	4%
首次及其後發行的上市費	65,125	105,779	(38%)
其他	949	1,287	(26%)
合計	153,593	191,112	(20%)

上市年費增加是因為上市公司數目上升。首次及其後發行的上市費下跌，是由於新上市公司及衍生權證數目減少，不過，新上市牛熊證數目增加抵銷了部分跌幅。

與上市年費相關的主要數據

	於 2009 年 3 月 31 日	於 2008 年 3 月 31 日	變幅
主板上市公司數目	1,092	1,055	4%
創業板上市公司數目	174	189	(8%)
合計	1,266	1,244	2%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
新上市衍生權證數目	569	1,719	(67%)
新上市牛熊證數目	1,628	323	404%
主板新上市公司數目	7	10	(30%)
主板上市股本證券集資總額	160 億元	739 億元	(78%)
創業板上市股本證券集資總額	2 億元	21 億元	(90%)

(C) 出售資訊所得收益

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收益	154,820	185,061	(16%)

出售資訊所得收益減少，是因為市場對資訊的需求隨著現貨及衍生產品市場活動放緩而減少。

(D) 其他收入

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 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	62,533	89,851	(30%)
參與者的年費、月費及申請費	8,779	8,528	3%
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	205	3,734	(95%)
交易櫃位使用費	3,581	2,397	49%
融通收益	1,524	8,916	(83%)
出售交易權	3,500	3,000	17%
雜項收入	4,285	4,198	2%
合計	84,407	120,624	(30%)

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，是由於額外節流率的銷售額減少。

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下跌而減少。

2009 年，交易櫃位使用費收入增加，是由於交易大堂的租金上漲後，櫃位月費亦相應調高。

融通收益（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）下跌，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減少。

**(E) 投資收益淨額**

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
投資收益	134,737	438,111	(69%)
退回參與者的利息	(867)	(70,041)	(99%)
投資收益淨額	133,870	368,070	(64%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

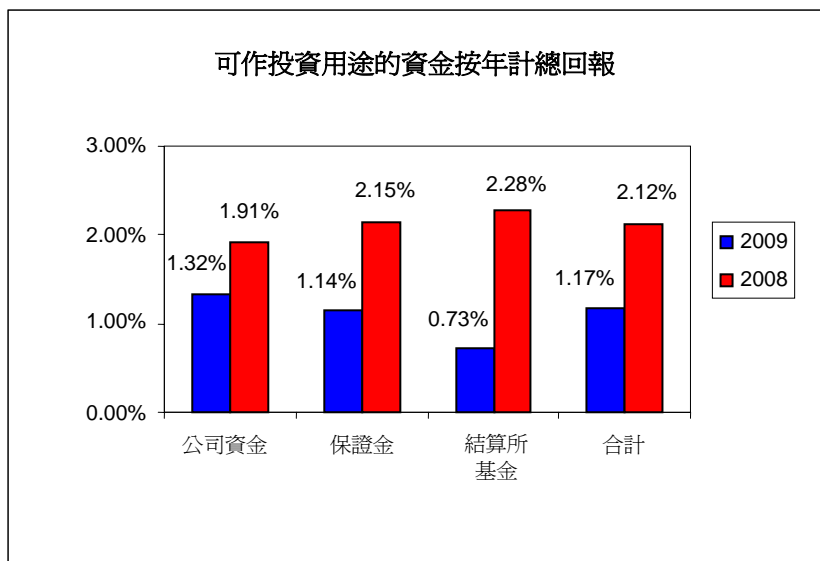
	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (十億元)	截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (十億元)	變幅
公司資金	10.0	10.3	(3%)
保證金	35.0	70.3	(50%)
結算所基金	1.3	1.9	(32%)
合計	46.3	82.5	(44%)

期內可作投資的保證金平均金額大幅下跌，主要是由於期貨未平倉合約減少及每份合約規定的按金水平下調。

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。

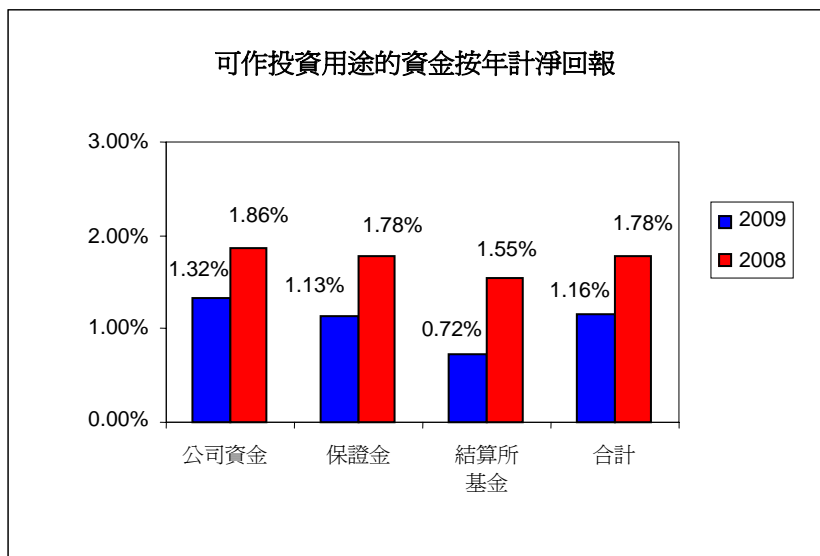
投資收益淨額下降，主要是由於 2009 年第一季內公司資金和保證金的資金均較 2008 年同期減少，加上期內利率下調，令公司資金及保證金的利息收益淨額大幅減少，但反映市場走勢的公司資金的投資公平值收益增加抵銷了部分跌幅。

首季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，但2009年第一季內，公司資金的總回報因反映市場走勢的公司資金的投資公平值錄得收益（去年同期的公司資金的投資公平值出現虧損）而抵銷了部分跌幅。

扣除退回參與者的利息後，首季內可作投資用途的資金按年計淨回報載列如下。



2009年，所有資金的淨回報與總回報大致相若，是由於退回參與者的利率（主要為儲蓄利率）差不多跌至零，令退回參與者的利息金額甚少。

投資組合的詳情載列於「業務回顧」中的「庫務」一節。

(F) 出售物業所得收益

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
出售物業所得收益	-	68,641	(100%)

於 2008 年 2 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。

營運支出

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	182,588	228,900	(20%)
資訊科技及電腦維修保養支出	59,086	61,583	(4%)
樓宇支出	53,803	33,960	58%
產品推廣支出	2,969	3,560	(17%)
法律及專業費用	3,891	3,590	8%
折舊	24,843	23,663	5%
其他營運支出	27,227	27,303	(0%)
合計	354,407	382,559	(7%)

僱員費用及相關支出減少 4,600 萬元，主要是 2009 年集團溢利減少，應計表現花紅隨之減少。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品 2,500 萬元（2008 年：2,400 萬元），集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 3,400 萬元（2008 年：3,800 萬元）。集團耗用服務和貨品的支出減少，主要是 AMS/3 其中一份維修保養合約到期後，系統的維修保養支出減少。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。

稅項

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
稅項	152,689	252,344	(39%)

稅項減少，主要是由於除稅前溢利下跌，但非課稅投資收入減少已抵銷了部分影響。

## 營運資金

於 2009 年 3 月 31 日的營運資金為 76.11 億元（2008 年 12 月 31 日：71.97 億元），增加了 4.14 億元（6%），主要來自 2009 年內第一季產生的溢利 8.34 億元，但到期日超過一年的可出售財務資產增加 1.50 億元，到期日超過一年的保證金財務資產增加了 2.45 億元，以及其他營運資金減少 2,500 萬元，均抵銷了有關增幅。

## 匯價波動風險及相關對沖

集團為了尋求資金的最高回報，可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約及外幣銀行存款對沖非港元投資及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於 2009 年 3 月 31 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 68.18 億港元，其中非美元風險佔 1.47 億港元（2008 年 12 月 31 日：65.84 億港元，其中 2.11 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 33.56 億港元（2008 年 12 月 31 日：32.19 億港元）。所有遠期外匯合約將於兩個月內到期（2008 年 12 月 31 日：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

集團的或然負債與截至 2008 年 12 月 31 日止年度的年報所披露的資料並無任何重大變動。

## 2008 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2008 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」內所披露的資料並無其他重大變動。

集團的計劃是只在半年度結束及年終時宣派股息，故截至 2009 年 3 月 31 日止的第一季不會建議派發任何股息（2008 年第一季：無）。

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

簡明綜合收益表

	附註	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
交易費及交易系統使用費		495,831	866,110
聯交所上市費		153,593	191,112
結算及交收費		256,828	420,807
存管、託管及代理人服務費		61,986	64,219
出售資訊所得收益		154,820	185,061
其他收入	4	84,407	120,624
<b>收入</b>		<b>1,207,465</b>	<b>1,847,933</b>
投資收益		134,737	438,111
退回參與者的利息		(867)	(70,041)
投資收益淨額	5	133,870	368,070
出售物業所得收益	6	-	68,641
	3	1,341,335	2,284,644
<b>營運支出</b>			
僱員費用及相關支出		182,588	228,900
資訊科技及電腦維修保養支出		59,086	61,583
樓宇支出		53,803	33,960
產品推廣支出		2,969	3,560
法律及專業費用		3,891	3,590
折舊		24,843	23,663
其他營運支出	7	27,227	27,303
	3	354,407	382,559
<b>除稅前溢利</b>	3	<b>986,928</b>	<b>1,902,085</b>
<b>稅項</b>	8	<b>(152,689)</b>	<b>(252,344)</b>
<b>股東應佔溢利</b>		<b>834,239</b>	<b>1,649,741</b>
<b>基本每股盈利</b>	9(a)	<b>0.78 元</b>	1.54 元
<b>已攤薄每股盈利</b>	9(b)	<b>0.77 元</b>	1.53 元



簡明綜合全面收益表

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
股東應佔溢利	<b>834,239</b>	1,649,741
其他全面收益：		
可出售財務資產：		
期內公平值變動	<b>(46,933)</b>	56,821
到期日公平值變動	<b>(15,029)</b>	(15,155)
減：重新分類調整：		
出售所得收益撥入溢利或虧損	-	(4,678)
遞延稅項	<b>10,223</b>	(5,828)
經扣除稅項後的股東應佔其他全面收益	<b>(51,739)</b>	31,160
股東應佔全面收益總額	<b>782,500</b>	1,680,901

簡明綜合財務狀況表

	附註	未經審核 於 2009 年 3 月 31 日 (千元)	經審核 於 2008 年 12 月 31 日 (千元)
<b>非流動資產</b>			
固定資產		291,712	311,179
土地租金		60,071	60,199
衍生產品合約保證金的財務資產		245,207	-
可出售財務資產		150,176	-
到期日超過一年的定期存款		206	-
遞延稅項資產		4,177	4,429
其他財務資產		48,479	47,172
其他資產		3,207	3,207
		<b>803,235</b>	426,186
<b>流動資產</b>			
應收賬款、預付款及按金	10	8,056,699	8,526,557
土地租金		509	509
可收回稅項		26,752	-
結算所基金的財務資產		417,219	393,202
結算所基金的現金及等同現金項目		903,350	843,109
		<b>1,320,569</b>	1,236,311
衍生產品合約保證金的財務資產		12,455,711	19,655,161
衍生產品合約保證金的現金及等同現金項目		11,058,744	22,184,833
		<b>23,514,455</b>	41,839,994
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產		3,167,630	3,020,035
可出售財務資產		2,921,573	2,581,683
原到期日超過三個月的定期存款		606,904	436,896
現金及等同現金項目		6,156,068	4,755,750
		<b>45,771,159</b>	62,397,735
<b>流動負債</b>			
參與者對結算所基金的繳款		308,877	197,520
結算所基金的其他財務負債		35,891	72,319
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金		23,759,662	41,839,991
衍生產品合約保證金的其他財務負債		-	3
應付賬款、應付費用及其他負債	11	13,508,675	12,410,854
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債		12,712	26,254
已收取參與者的參與費		83,800	83,150
遞延收入		336,320	392,688
應付稅項		81,033	141,363
撥備		33,391	36,290
		<b>38,160,361</b>	55,200,432
<b>流動資產淨值</b>		<b>7,610,798</b>	7,197,303
<b>總資產減流動負債</b>		<b>8,414,033</b>	7,623,489

	附註	未經審核 於 2009 年 3 月 31 日 (千元)	經審核 於 2008 年 12 月 31 日 (千元)
<b>非流動負債</b>			
參與者對結算所基金的繳款		259,500	252,000
遞延稅項負債		26,542	30,775
財務擔保合約		19,909	19,909
撥備		25,842	25,483
		<b>331,793</b>	<b>328,167</b>
<b>資產淨值</b>			
		<b>8,082,240</b>	<b>7,295,322</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		1,075,006	1,074,886
股本溢價		349,342	346,902
為股份獎勵計劃而持有的股份		(69,610)	(65,254)
以股份支付的僱員酬金儲備		53,286	47,032
重估儲備		44,942	96,681
設定儲備		554,928	552,383
保留盈利	12	6,074,346	5,242,692
<b>股東資金</b>			
		<b>8,082,240</b>	<b>7,295,322</b>
<b>總資產</b>			
		<b>46,574,394</b>	<b>62,823,921</b>
<b>總負債</b>			
		<b>38,492,154</b>	<b>55,528,599</b>
<b>每股股東資金</b>			
		<b>7.53 元</b>	<b>6.79 元</b>

## 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 2008 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 2008 年 12 月 31 日止年度賬目所採用者一致。

### 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，及利率、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、香港聯合交易所期權結算所有限公司及香港期貨結算有限公司的運作；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 2009 年 3 月 31 日止三個月					集團 (千元)
	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)	
來自外界客戶的收益	537,525	166,722	348,218	155,000	-	1,207,465
投資收益淨額	15,328	101,206	20,013	77	(2,754)	133,870
	552,853	267,928	368,231	155,077	(2,754)	1,341,335
營運支出						
直接成本	142,632	37,843	81,738	11,388	(2,754)	270,847
間接成本	39,464	13,586	24,239	6,271	-	83,560
	182,096	51,429	105,977	17,659	(2,754)	354,407
須予呈報的分部除稅前溢利	370,757	216,499	262,254	137,418	-	986,928

	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止三個月					集團 (千元)
	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)		
來自外界客戶的收益	961,489	181,793	519,451	185,200		1,847,933
投資收益淨額	30,081	318,757	19,134	98		368,070
出售物業所得收益	33,442	11,580	19,116	4,503		68,641
	1,025,012	512,130	557,701	189,801		2,284,644
營運支出						
直接成本	148,621	36,967	89,726	14,094		289,408
間接成本	45,405	15,893	25,918	5,935		93,151
	194,026	52,860	115,644	20,029		382,559
須予呈報的分部除稅前溢利	830,986	459,270	442,057	169,772		1,902,085

- (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兄弟證券亞洲有限公司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。截至 2008 年 3 月 31 日止三個月並無任何分部之間的銷售及支出。

4. 其他收入

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 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	62,533	89,851
參與者的年費、月費及申請費	8,779	8,528
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	205	3,734
交易櫃位使用費	3,581	2,397
參與者存入證券以取代保證金現金按金的融通收益	1,524	8,916
出售交易權	3,500	3,000
雜項收入	4,285	4,198
	<b>84,407</b>	<b>120,624</b>

5. 投資收益淨額

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
利息收益		
— 銀行存款	28,846	247,454
— 可出售上市財務資產	3,138	2,526
— 可出售非上市財務資產	88,569	189,001
	<b>120,553</b>	<b>438,981</b>
退回參與者的利息	(867)	(70,041)
利息收益淨額	<b>119,686</b>	<b>368,940</b>
按公平值列賬及列入溢利或虧損的持作買賣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		
— 上市證券	12,550	(25,429)
— 非上市證券	9,091	18,194
— 匯兌差額	(7,971)	1,906
	<b>13,670</b>	<b>(5,329)</b>
出售非上市可出售財務資產的已變現收益	-	1,437
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	685	1,450
貸款及應收款項的其他匯兌差額	(171)	1,572
投資收益淨額	<b>133,870</b>	<b>368,070</b>
投資收益淨額來自：		
公司資金	32,769	48,234
保證金	98,832	312,614
結算所基金	2,269	7,222
	<b>133,870</b>	<b>368,070</b>

6. 出售物業所得收益

2008 年第一季，集團出售一項投資物業及其中一項租賃物業，產生收益 68,641,000 元。

7. 其他營運支出

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
應收貨款耗蝕虧損撥備回撥	(279)	(96)
保險	1,145	1,172
訂購財務數據費用	1,275	1,119
託管人及基金管理費用	2,815	3,116
銀行費用	1,668	3,033
維修及保養支出	2,274	2,172
牌照費	4,611	4,835
通訊支出	1,223	1,096
其他雜項支出	12,495	10,856
	<b>27,227</b>	<b>27,303</b>

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 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
期內香港利得稅撥備（附註 a）	146,447	263,113
遞延稅項	6,242	(10,769)
	<b>152,689</b>	<b>252,344</b>

(a) 香港利得稅乃將期內估計應課稅溢利按稅率 16.5%（2008 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 2009 年 3 月 31 日止 三個月	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月
股東應佔溢利（千元）	834,239	1,649,741
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	1,073,940,769	1,069,784,647
基本每股盈利	0.78 元	1.54 元

(b) 已攤薄每股盈利

	未經審核 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月	未經審核 截至 2008 年 3 月 31 日止 三個月
股東應佔溢利（千元）	834,239	1,649,741
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	1,073,940,769	1,069,784,647
僱員購股權的影響	3,368,753	7,873,868
獎授股份的影響	906,239	1,118,822
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數	1,078,215,761	1,078,777,337
已攤薄每股盈利	0.77 元	1.53 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%（2008 年 12 月 31 日：93%）。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。

11. 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 55%（2008 年 12 月 31 日：64%）。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。



12. 保留盈利（包括建議股息）

	未經審核 2009 (千元)	經審核 2008 (千元)
於 1 月 1 日	5,242,692	6,288,138
本期間／年度溢利（附註 a）	834,239	5,128,924
（轉撥往）／轉撥自結算所基金儲備	(2,545)	142,470
出售一項租賃物業時撥自租賃樓房重估儲備	-	3,155
	(2,545)	145,625
股息：		
2007 年度末期股息	-	(3,634,850)
2007 年 12 月 31 日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	-	(11,309)
	-	(3,646,159)
2008 年度中期股息	-	(2,670,320)
2008 年 6 月 30 日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	-	(3,055)
	-	(2,673,375)
已沒收未領取的股息	-	2,566
股份獎勵計劃的股份授予	(40)	(3,027)
於 2009 年 3 月 31 日／2008 年 12 月 31 日	<b>6,074,346</b>	5,242,692
相當於：		
保留盈利	4,141,136	3,309,601
建議股息	1,933,210	1,933,091
於 2009 年 3 月 31 日／2008 年 12 月 31 日	<b>6,074,346</b>	5,242,692

- (a) 集團本期間／年度的溢利包括源自結算所基金的投資收益淨額扣除費用及將結清損失的撥備回撥後的盈餘 2,545,000 元（截至 2008 年 12 月 31 日止年度：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為 142,470,000 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 2009 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 2009 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。

## 公司回顧

### 組織架構變動

2009年2月底，加入香港交易所逾六年的上市科主管韋思齊先生基於家庭理由離開香港交易所；而自2003年12月起擔任結算科主管的盛善祥先生則於2009年4月1日榮休。兩位任內分別着力發展香港集資市場及結算服務，建樹良多，我們謹此由衷感謝二人為香港交易所作出的貢獻。狄勤思先生於2009年3月1日起接任上市科主管，馮炳賢先生則於2009年4月1日起接任結算科主管。葛卓豪先生獲委任接替盛善祥先生出任香港結算行政總裁，由2009年4月1日起生效。最新的組織架構圖載於香港交易所網站。

### 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，香港財政司司長委任的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2009年2月15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8.0分及10.0分（10.0分為滿分）。

我們會繼續致力進一步發展企業管治常規，並歡迎權益人以書面或電郵[ssd@hkex.com.hk](mailto:ssd@hkex.com.hk)方式提出意見。

### 企業社會責任發展

2009年3月，我們在香港交易所網站特設「企業社會責任」一欄（[www.hkex.com.hk/exchange/csr/csr\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/exchange/csr/csr_c.htm)），披露我們的企業社會責任理念和相關活動，以及公司內部在這方面的最新發展。我們首份獨立印製的企業社會責任報告已於2009年3月刊發，重點說明我們於2008年在企業社會責任方面取得的最重要成果（該報告載於香港交易所網站「企業社會責任」一欄）。我們誠邀權益人透過香港交易所網站[www.hkex.com.hk/exchange/csr/csr\\_reporting\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/exchange/csr/csr_reporting_c.htm)上的回應表格就《2008年企業社會責任報告》發表意見，以便我們日後改進報告內容。

### 前景

市場氣氛持續低迷，對2009年首季的集資市場及交易市場造成重大影響。聯交所在這段期間的市場集資總額及平均每日成交金額分別較2008年第四季下跌93%及12%。全球消費下滑因失業情況轉差及信貸條件收緊而加劇，這導致大部分經濟體不少企業紛紛大幅收縮業務。幸而各地政府大規模介入補救，否則，情況想必更壞。最新的消息尚未顯示經濟收縮的情況有任何放緩跡象。香港財政司司長於預算案演辭中預測2009年本地生產總值將收縮2%至3%，並將出現自1998年亞洲金融風暴以來首個年度負增長。儘管全球的財政政策刺激方案初見成效，但隨着經濟步入衰退，香港交易所的財務表現預期將受到不利影響。

儘管要面對不少困難，香港交易所會繼續致力確保在穩固的金融基礎設施及優質的產品和服務下，保持市場質素良好，以增強人們對我們市場的信心。內部而言，香港交易所緊守穩健的內部風險管理措施，以保障權益人利益。再者，我們又對《上市規則》及其應用進行了策略性的檢討，以期提高競爭力。對外方面，我們繼續發掘新的商機，例如研究推出合約條款具有彈性的期權及排放權相關產品等創新的產品。在金融風暴席捲全球之際，首次公開招股數目由2008年第四季的5家輕微增加至2009年第一季的7家。香港交易所在2009年2月榮獲《財資》雜誌 (*The Asset*) 「AAA級2009年交易銀行大獎」(Triple A Transaction Banking Awards 2009) 中「最佳證券交易所」的稱譽，確實讓我們感到鼓舞。

香港交易所於2009年1月及4月先後與上海證券交易所及深圳證券交易所簽訂了更緊密合作協議。我們進一步加強合作，以期達到兩項共同目標：切合內地企業持續發展對本土及國際資金的集資需要，以及促進內地經濟的進一步發展。中央政府已表示大力支持香港，並正採取積極行動刺激增長。香港交易所將進一步強化與內地政府及內地交易所的工作關係，為旗下證券市場尋求更緊密的合作和共同利益。

正當我們沿著2007-2009香港交易所策略計劃的方向，以可持續的自然增長為目標，我們已在制定2010-2012年的第三個三年策略計劃，當中包括再次將焦點放在市場質素、核心業務及卓越系統三大方面，冀能作好部署，把握在冒起的金融新秩序中可能出現的新機遇。

### 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約490萬元在聯交所購入合計59,900股香港交易所股份外，在截至2009年3月31日止三個月內，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。

### 刊發截至2009年3月31日止三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](http://www.hkexnews.hk) 及香港交易所網站 [www.hkex.com.hk/relation/results/2009results\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/relation/results/2009results_c.htm)。截至2009年3月31日止三個月的季度業績報告將於2009年5月27日（星期三）或前後登載在該兩個網站並寄發予股東。

### 董事會

陳子政先生及莊偉林先生在2009年4月23日舉行的股東周年大會上獲股東選任為董事，各人任期大約三年，由2009年4月23日起，直至2012年股東周年大會完結為止。同日，香港財政司司長重新委任張建東博士以及委任許照中先生及利子厚先生為政府委任董事，各人任期大約兩年，由2009年4月23日起，直至2011年股東周年大會完結為止。

董事會藉此機會對范鴻齡先生、方俠先生及陸恭蕙博士過去多年對香港交易所作出的貢獻以及所給予的寶貴意見和支持由衷致謝。

董事會成員的變更於 2009 年 4 月 23 日生效後，董事會於 2009 年 4 月 24 日考慮及委任各委員會及諮詢小組成員。最新的成員名單載於香港交易所網站。各董事於各委員會或諮詢小組的服務任期與其在香港交易所的董事任期同時完結。

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、陳子政先生、鄭慕智博士、張建東博士、許照中先生、郭志標博士、李君豪先生、利子厚先生、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 5 月 13 日