

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監管香港交易及結算所有限公司有關其股份在香港聯合交易所有限公司上市的事宜。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，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚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

(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：388)

2011年薪酬委員會報告

2011年薪酬委員會報告

(本報告中的財務數字以港元為單位)

薪酬委員會

薪酬委員會獲董事會授權，負責確保集團的薪酬政策及常規貫徹執行，而僱員亦按集團及個人表現獲得合理報酬。薪酬委員會由5名獨立非執行董事組成，成員名單載於本報告第8頁。薪酬委員會的主要角色及功能以及職權範圍載於香港交易所網站。

薪酬委員會在2011年召開了4次會議，成員的出席紀錄載於《2011年企業管治報告》。

2011年主要工作成果

- 採納2010年的薪酬委員會報告
- 檢討非執行董事酬金的水平，並建議提升2011/2012年度酬金水平
- 審議及贊同2011年薪酬架構檢討的建議
- 就2011年獎勵僱員的表現花紅及股份獎授總額提出建議
- 建議按績效、通脹及升遷調整2012年薪酬
- 就2011年香港交易所集團行政總裁的表現花紅及股份獎授提出建議

非執行董事薪酬

目標

制定適當的薪酬水平以吸引並留住具經驗及高質素的人才管理香港交易所的業務及發展

政策

- 每年參考類似業務或規模的公司作出檢討，適當時並建議作出薪酬調整
- 就任何建議的變動尋求董事會贊同及股東批准

2011/2012年度檢討

建議提高香港交易所主席及每名其他非執行董事的薪酬，以及稽核委員會、常務委員會、投資顧問委員會及薪酬委員會主席及每名其他成員（不包括執行董事）的薪酬。出席每次該等委員會會議的酬金則維持不變。有關建議乃根據恒指成分股公司及海外上市交易所非執行董事酬金水平，以及考慮委聘評審董事會表現的顧問的意見而釐定。建議已獲董事會贊同，並獲股東於2011年4月20日舉行的股東周年大會批准。

2012/2013年度檢討

- 根據恒指成分股公司、海外上市交易所以及其他主要的全球及地區金融服務公司的基準數據，再加上億康先達國際的市場意見，薪酬委員會建議調高非執行董事的薪酬，有關建議已獲董事會贊同，並將於2012年4月23日舉行的股東周年大會上提呈股東批准，詳情如下：
 - (i) 香港交易所主席的薪酬調高至每年900,000元，其他非執行董事的薪酬調高至每人每年600,000元；
 - (ii) 稽核委員會、常務委員會、投資顧問委員會及薪酬委員會主席及每名其他成員（不包括執行董事）的薪酬分別調高至每年120,000元及90,000元；及
 - (iii) 上文(ii)項所述的各委員會的每名成員（不包括執行董事）出席會議的酬金調高至每次會議3,000元。
- 有關建議已計及以下主要因素：
 - (i) 許多公司的業務日趨全球化，加上受中國及區內的經濟環境所驅使，市場對高質素的非執行董事人選需求殷切；
 - (ii) 非執行董事投放在董事會工作的時間增多；及
 - (iii) 董事會成員的職責日重及要處理的董事會事務日趨複雜。

非執行董事不能參與購股權計劃及股份獎勵計劃或獲授其他福利。

2011年薪酬委員會報告

2011/2012 年度非執行董事袍金

	2011/2012 元	2010/2011 元
董事會主席	550,000	500,000
董事會成員 *	385,000	350,000
稽核委員會 / 常務委員會 * / 投資顧問委員會 / 薪酬委員會	100,000	50,000
- 主席	70,000	50,000
- 成員	另加出席酬金 每次委員會會議 2,500 元	另加出席酬金 每次委員會會議 2,500 元

* 不包括執行董事

2011 年非執行董事袍金

姓名	2011 元	2010 元
夏佳理	752,500	617,500
史美倫	451,250	392,500
陳子政	456,250	397,500
鄭慕智	451,250	405,000
張建東 (於 2011 年 4 月 20 日退任)	107,500	397,500
夏理遜 (於 2011 年 4 月 20 日委任)	431,250	-
許照中	453,750	400,000
郭志標	551,250	460,000
李君豪	566,250	527,500
利子厚	451,250	397,500
施德論	476,250	400,000
莊偉林	618,750	522,500
黃世雄	451,250	400,000
合計	6,218,750	5,317,500

僱員薪酬

目標
給予公平及具市場競爭力的薪酬待遇，以鼓勵表現文化及促進策略業務目標的完成
政策
<ul style="list-style-type: none"> 進行市場檢討，適當時並建議薪酬調整尋求董事會批准 因應已訂立的計量方法決定企業表現，並向董事會建議合適的年內表現花紅及股份獎授總額 諮詢香港交易所集團行政總裁有關高級管理人員的個別表現，並確保他們得到公平及符合既定指引的薪酬待遇 向董事會建議香港交易所集團行政總裁的薪酬，並確保他沒有參與其薪酬的討論及決定
2011/2012 年度檢討
<ul style="list-style-type: none"> 2011 年 6 月薪酬委員會建議及董事會通過根據 2010 年 Towers Watson 進行的薪酬架構檢討而修訂的表現花紅累計比率及公司表現計量方法。 2011 年 12 月薪酬委員會建議及董事會通過 – <ol style="list-style-type: none"> 2012 年 1 月起按績效、通脹及升遷調整薪酬，以維持內部的比照級差及對外的競爭力。薪酬調整已考慮生活指數及金融服務業的預計薪酬增幅； 向合資格僱員發放酌情表現花紅，以表揚他們在 2011 年對集團的貢獻；及 撥出 1.136 億元根據股份獎勵計劃購入香港交易所股份獎授 138 名人選僱員（包括香港交易所集團行政總裁）。 表現花紅是根據集團的表現釐定，當中考慮的財務及非財務因素包括集團財務表現及策略計劃，以及市場、監管及組織發展。至於每名員工所得的表現花紅則再按 5 分制的表現評分、職級及功能而各有不同。

2011年薪酬委員會報告

香港交易所的薪酬政策及薪酬架構詳情，載於香港交易所網站「企業管治」一欄。

於 2011 年 12 月 31 日，集團共有全職僱員 940 人（2010 年：866 人）及臨時僱員 57 人（2010 年：17 人）。

集團設有績效發展流程，協助僱員設定表現目標、著力提升表現，以及尋找培訓及發展機會。有關僱員培訓的資料載於《2011 年企業社會責任報告》，而該報告將於 2012 年 3 月 15 日或前後登載於香港交易所網站。

2011年報酬

執行董事

姓名	2011					2010	2011	
	薪酬 元	現金花紅 元	其他福利 ¹ 元	退休福利支出 ² 元	董事袍金 元	合計 ³ 元	合計 ³ 元	股份獎授福利 ⁴ 元
香港交易所集團行政總裁								
李小加	7,524,000	7,524,000	143,380	940,500	-	16,131,880	16,619,237	6,942,519

高級管理人員

姓名	2011					2010	2011	
	薪酬 元	現金花紅 元	其他福利 ¹ 元	退休福利支出 ² 元	離職補償 元	合計 ³ 元	合計 ³ 元	股份獎授福利 ⁴ 元
葛卓豪	6,000,000	-	108,466	750,000	-	6,858,466	9,616,531	3,367,240
狄勤思	4,380,000	4,380,000	57,817	547,500	-	9,365,317	8,795,207	3,227,501
霍廣文	3,672,000	918,000	77,171	459,000	-	5,126,171	6,043,671	408,073
甘健宏	3,120,000	-	95,078	390,000	-	3,605,078	4,690,232	313,037
羅力	4,380,000	4,380,000	65,549	547,500	-	9,373,049	7,791,500	3,142,956
羅文慧	2,700,000	1,800,000	51,686	337,500	-	4,889,186	4,915,409	1,469,072
黃凱明	3,360,000	3,080,000	111,255	336,000	-	6,887,255	4,633,121	1,442,098
黃森暉	3,360,000	1,680,000	115,095	420,000	-	5,575,095	3,608,466	1,051,591

附註：

- 1 其他福利包括假期薪酬、保險費、會籍及遷移津貼（如適用）。
- 2 僱員未屆正常退休年齡退休而服務期滿 2 年，可取得僱主公積金供款的 18%。既得利益比率以每年 18% 遞增，服務期滿 7 年後的比率為 100%。
- 3 不包括在相關年份獎授予集團行政總裁及高級管理人員的股份，該等股份的詳情載於本報告「長期獎勵計劃下集團行政總裁及高級管理人員的香港交易所證券權益」一節。
- 4 股份獎授福利指集團行政總裁及各高級管理人員的獎授股份中已撥入截至 2011 年 12 月 31 日止年度綜合全面收益表的經攤銷公平值的總值。上市後計劃授出的購股權的公平值於 2010 年已全部攤銷。

根據《公司條例》第 161 條及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的附錄十六就有關董事酬金及 5 名最高薪酬僱員而須披露的其他資料分別載於《截至 2011 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表》附註 14 及 15。

2011年薪酬委員會報告

長期獎勵計劃

香港交易所現設有一個股份獎勵計劃，旨在表揚集團若干僱員的貢獻，及讓他們繼續為集團的持續營運及發展効力。採納股份獎勵計劃之前，香港交易所所有 2 個購股權計劃（上市前計劃及上市後計劃），兩項計劃已於 2010 年 5 月 30 日屆滿。

購股權計劃

沒有任何上市前計劃的購股權尚未行使。上市後計劃任何未行使的購股權將按計劃的條款繼續有效及可以行使，直至相關行使期完結為止。

截至 2011 年 12 月 31 日止年度內，根據上市後計劃授出而尚未行使的購股權的變動載列如下。

授出日期	行使價 元	根據購股權可發行的股份數目			於 2011 年 12 月 31 日	行使期 ²
		於 2011 年 1 月 1 日	年內認購 ¹ 而發行	年內 註銷/失效		
僱員						
2004 年 3 月 31 日	16.96	469,500	87,500	–	382,000	2006 年 3 月 31 日 – 2014 年 3 月 30 日
2004 年 5 月 17 日	15.91	100,000	75,000	–	25,000	2006 年 5 月 17 日 – 2014 年 5 月 16 日
2005 年 1 月 26 日	19.25	885,000	307,400	–	577,600	2007 年 1 月 26 日 – 2015 年 1 月 25 日

附註：

1 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為 162.48 元。

2 授出的購股權按既定比率授予，由授出日期的第二周年起計每年授予 25%，到第五周年全部授予。

有關購股權計劃的其他詳情載於《截至 2011 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表》附註 36(b)。

股份獎勵計劃

董事會於 2005 年 9 月 14 日（採納日期）採納股份獎勵計劃。根據股份獎勵計劃可獎授的股份數目以及可向計劃內個別入選僱員獎授的股份數目，分別不得超過採納日期當日香港交易所已發行股份的 3%（即 31,871,575 股）和 1%（即 10,623,858 股）。

在 2011 年 12 月，董事會通過撥款 1.136 億元購入香港交易所股份獎授入選僱員，包括香港交易所集團行政總裁（880 萬元），以及預留 2,000 萬元用作購入香港交易所股份以獎授於 2012 年新聘而入選的僱員。根據董事會的建議，股份獎勵計劃的受託人將根據股份獎勵計劃持有的未分配或已沒收的 344,706 股香港交易所股份用作上述部分獎授。

有關股份獎勵計劃的其他詳情載於《截至 2011 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表》附註 36(c)。

自採納股份獎勵計劃以來至本報告日期止，董事會根據股份獎勵計劃獎授的股份合共 3,698,360 股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本約 0.35%。獎授股份的詳情（包括截至 2011 年 12 月 31 日止年度內獎授及授予的股數）載列如下。

2011年薪酬委員會報告

董事會 批准日期	獎授日期 ¹	獎授金額 ¹ 千元	購入股數	獎授股份 數目	每股平均 ² 公平值 元	年內授予的 獎授股份數目	授予期 ³
2006年12月13日	2007年1月15日	19,673	272,500	272,465	72.28	40,220	2008年12月13日 – 2011年12月13日
2007年5月15日	2007年7月17日	600	5,500	5,500	102.29	1,375	2009年6月18日 – 2012年6月18日
2007年12月12日	2008年2月4日	26,300	151,000	150,965	163.72	25,961	2009年12月12日 – 2012年12月12日
2008年12月10日	2009年2月3日	4,900	59,900	59,900	81.96	14,975	2011年1月1日 – 2014年1月1日
2010年4月23日	2010年6月10日	88,516	720,100	720,054	123.29	–	2012年5月13日 – 2013年5月13日
2010年4月23日	2010年7月9日	840	6,900	6,900	121.88	–	2012年6月10日 – 2013年6月10日
2010年4月23日	2010年7月9日	2,520	21,000	21,000	120.32	–	2012年7月2日 – 2013年7月2日
2010年12月14日	2010年12月31日	91,303	518,100	518,039	176.75	–	2012年12月14日 – 2013年12月14日
2010年12月14日	2011年3月30日	570	3,300	3,300	169.92	–	2013年1月13日 – 2014年1月13日
2010年12月14日	2011年3月30日	2,310	13,600	13,600	169.92	–	2013年2月1日 – 2014年2月1日
2010年12月14日	2011年4月8日	263	1,400	1,400	179.55	–	2013年4月1日 – 2014年4月1日
2010年12月14日	2011年6月9日	570	3,300	3,300	171.59	–	2013年4月26日 – 2014年4月26日
2010年12月14日	2011年7月8日	1,560	9,200	9,200	168.87	–	2013年7月8日 – 2014年7月8日
2010年12月14日	2011年9月7日	405	2,900	2,900	137.12	–	2013年7月20日 – 2014年7月20日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,620	11,800	11,800	137.22	–	2013年9月19日 – 2014年9月19日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,560	14,400	14,400	108.03	–	2013年10月3日 – 2014年10月3日
2011年12月14日	2011年12月30日	113,624	567,800	912,437 ⁴	124.75	–	2013年12月14日 – 2014年12月14日

附註：

- 1 獎授日期指受託人從動用董事會所釐定獎授金額購得的股份中分配有關獎授股份予入選僱員的日期。
- 2 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。
就2011年12月30日獎授的股份而言，獎授股份的公平值按以下加權平均數計算出來的平均公平值釐定：
(a) 如獎授股份來自未分配或已沒收的股份：董事會批准獎授金額當日香港交易所股份的收市價；及
(b) 如股份自市場購入：每股平均成本。
- 3 2010年5月13日起，獎授股份的授予期由5年改為3年。據此，獎授股份及相關收益將平分2次於授出日的第二及第三周年授予，有別於之前分4次由第二周年起至第五周年止按年平分。
- 4 股份獎勵計劃的受託人將根據股份獎勵計劃持有的未分配或已沒收的344,706股股份用作部分相關獎授。

於2011年12月31日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而額外取得的股份，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份合共2,236,167股。

2011年薪酬委員會報告

長期獎勵計劃下集團行政總裁及高級管理人員的香港交易所證券權益

購股權

姓名	授出日期	行使價 元	根據購股權可發行的股份數目				行使期 ¹
			於2011年 1月1日	年內 認購	年內 失效	於2011年 12月31日	
高級管理人員							
葛卓豪	2004年5月17日	15.91	100,000	75,000	-	25,000	2006年5月17日-2014年5月16日
	2005年1月26日	19.25	100,000	-	-	100,000	2007年1月26日-2015年1月25日
羅文慧	2004年3月31日	16.96	25,000	25,000	-	-	2006年3月31日-2014年3月30日
	2005年1月26日	19.25	40,000	40,000	-	-	2007年1月26日-2015年1月25日

附註：

1 授出的購股權按既定比率授予，由授出日期的第二周年起計每年授予25%，到第五周年全部授予。

獎授股份

姓名	獎授日期 ²	獎授股份 數目	每股 ³ 平均 公平值 元	股份數目 ¹				授予期 ⁴	
				於2011年 1月1日	年內獲派 股息而 額外取得 的股份	年內 授予	年內 失效		於2011年 12月31日
香港交易所集團行政總裁									
李小加	2010年6月10日	73,217	123.29	74,267	2,088	-	-	76,355	2012年5月13日- 2013年5月13日
	2010年12月31日	40,856	176.75	40,856	1,152	-	-	42,008	2012年12月14日- 2013年12月14日
	2011年12月30日	70,495	124.75	-	-	-	-	70,495	2013年12月14日- 2014年12月14日
高級管理人員									
葛卓豪	2007年1月15日	11,911	72.28	3,406	95	3,501	-	-	2008年12月13日- 2011年12月13日
	2008年2月4日	8,418	163.72	4,708	131	2,406	-	2,433	2009年12月12日- 2012年12月12日
	2010年6月10日	35,700	123.29	36,214	1,016	-	-	37,230	2012年5月13日- 2013年5月13日
	2010年12月31日	16,601	176.75	16,601	472	-	-	17,073	2012年12月14日- 2013年12月14日
	2011年12月30日	48,185	124.75	-	-	-	-	48,185	2013年12月14日- 2014年12月14日
狄勤思	2009年2月3日	59,900	81.96	63,610	1,338	15,901	-	49,047	2011年1月1日- 2014年1月1日
	2010年6月10日	14,236	123.29	14,443	405	-	-	14,848	2012年5月13日- 2013年5月13日
	2010年12月31日	19,860	176.75	19,860	564	-	-	20,424	2012年12月14日- 2013年12月14日
	2011年12月30日	29,312	124.75	-	-	-	-	29,312	2013年12月14日- 2014年12月14日
霍廣文	2007年1月15日	3,842	72.28	1,100	29	1,129	-	-	2008年12月13日- 2011年12月13日
	2008年2月4日	658	163.72	387	9	183	-	213	2009年12月12日- 2012年12月12日
	2010年6月10日	7,468	123.29	7,578	216	-	-	7,794	2012年5月13日- 2013年5月13日
甘健宏	2010年6月10日	6,101	123.29	6,188	173	-	-	6,361	2012年5月13日- 2013年5月13日

2011年薪酬委員會報告

姓名	獎授日期 ²	獎授股份 數目	每股 ³ 平均 公平值 元	股份數目 ¹					於 2011 年 12 月 31 日	授予期 ⁴
				於 2011 年 1 月 1 日	年內獲派 股息而 額外取得 的股份	年內 授予	年內 失效	於 2011 年 12 月 31 日		
羅力	2010年6月10日	25,626	123.29	25,993	730	-	-	26,723	2012年5月13日 - 2013年5月13日	
	2010年12月31日	23,832	176.75	23,832	672	-	-	24,504	2012年12月14日 - 2013年12月14日	
	2011年12月30日	29,312	124.75	-	-	-	-	29,312	2013年12月14日 - 2014年12月14日	
羅文慧	2007年1月15日	6,660	72.28	1,907	53	1,960	-	-	2008年12月13日 - 2011年12月13日	
	2008年2月4日	3,623	163.72	2,039	55	1,034	-	1,060	2009年12月12日 - 2012年12月12日	
	2010年6月10日	15,832	123.29	16,062	450	-	-	16,512	2012年5月13日 - 2013年5月13日	
	2010年12月31日	7,362	176.75	7,362	212	-	-	7,574	2012年12月14日 - 2013年12月14日	
	2011年12月30日	10,841	124.75	-	-	-	-	10,841	2013年12月14日 - 2014年12月14日	
黃凱明	2010年7月9日	6,900	121.88	6,998	194	-	-	7,192	2012年6月10日 - 2013年6月10日	
	2010年12月31日	14,299	176.75	14,299	404	-	-	14,703	2012年12月14日 - 2013年12月14日	
	2011年12月30日	15,740	124.75	-	-	-	-	15,740	2013年12月14日 - 2014年12月14日	
黃森暉	2010年7月9日	21,000	120.32	21,301	598	-	-	21,899	2012年7月2日 - 2013年7月2日	

附註：

- 數目包括將已收現金股息再投資而購入或因以股股息獲分派的額外股份。
- 獎授日期指受託人從動用董事會所釐定獎授金額購得的股份中分配有關獎授股份予入選僱員的日期。
- 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。
就 2011 年 12 月 30 日獎授的股份而言，獎授股份的公平值按以下加權平均數計算出來的平均公平值釐定：
(a) 如獎授股份來自未分配或已沒收的股份：董事會批准獎授金額當日香港交易所股份的收市價；及
(b) 如股份自市場購入：每股平均成本。
- 2010 年 5 月 13 日起，獎授股份的授予期由 5 年改為 3 年。據此，獎授股份及相關收益將平分 2 次於授出日的第二及第三周年授予，有別於之前分 4 次由第二周年起至第五周年止按年平分。

薪酬委員會成員

夏佳理（主席）

史美倫

鄭慕智

夏理遜

莊偉林

香港，2012年2月29日

2011年薪酬委員會報告

董事會

於 2012 年 2 月 29 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、夏理遜先生、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，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事李小加先生。

詞彙

股東周年大會	香港交易所股東周年大會
獎授股份	根據股份獎勵計劃獎授的股份
董事會	香港交易所的董事會
董事	香港交易所的董事
集團	香港交易所及其附屬公司
香港交易所	香港交易及結算所有限公司
恒指	恒生指數
上市後計劃	股東於 2000 年 5 月 31 日通過的上市後購股權計劃；該計劃其後於 2002 年 4 月 17 日經股東作出修訂
上市前計劃	股東於 2000 年 5 月 31 日通過的上市前購股權計劃
高級管理人員	香港交易所截至 2011 年 12 月 31 日止年度的年報（於 2012 年 3 月 15 日或前後登載於香港交易所網站）所載的香港交易所高級行政人員
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於 2005 年 9 月 14 日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於 2006 年 8 月 16 日及 2010 年 5 月 13 日作出修訂
購股權計劃	上市前計劃及上市後計劃