

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。



(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：388)

2014年薪酬委員會報告

於 2015 年 3 月 5 日，董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是周松崗先生（主席）、陳子政先生、范華達先生、夏理遜先生、胡祖六博士、許照中先生、郭志標博士、李君豪先生、利子厚先生、梁高美懿女士、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。

2014 年薪酬委員會報告

薪酬委員會

薪酬委員會獲董事會授權，負責制定及檢討集團的薪酬政策及常規，並向董事會提出相關建議，以確保全體僱員以及執行及非執行董事均按集團戰略以及其長期和短期表現獲得適當報酬。薪酬委員會由 5 名獨立非執行董事組成，成員名單載於第 8 頁。薪酬委員會的詳細職權範圍載於香港交易所網站「香港交易所資料（組織）」一欄。

薪酬委員會在 2014 年至 2015 年 2 月 12 日止召開了 5 次會議。成員於 2014 年的出席紀錄載於《2014 年企業管治報告》。

2014/2015 年完成的工作摘要

- 就集團僱員的 2014 年表現花紅及股份獎授總額提出建議
- 就香港交易所集團行政總裁的 2014 年表現花紅及股份獎授以及其 2015 年薪酬調整提出建議
- 就集團僱員 2015 年薪酬調整比率提出建議
- 通過年度薪酬委員會報告
- 檢討香港交易所、LME、LME Clear 及場外結算公司非執行董事的酬金，並建議提升 2015/2016 年度酬金水平

非執行董事酬金

目標

就非執行董事為香港交易所付出的時間和精力給予其適當水平的酬金，以及確保能吸引並保留高質素及具經驗的人才監察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，並於適當時建議作出酬金調整
- 就任何建議的變動尋求董事會贊同及股東批准

2014/2015 年度檢討

- 專門就金融服務業工作表現及報酬提供意見的顧問公司麥理根獲委任就香港交易所及其若干附屬公司的非執行董事酬金進行獨立檢討，以確保其酬金具競爭力兼恰當。該分析包括涵蓋其他上市交易所、銀行、富時 100 指數及恒生指數成分公司的基本指標調查。
- 基於顧問的檢討結果及建議，薪酬委員會（概無任何薪酬委員會成員參與有關其各自的酬金的決定）建議增加非執行董事的酬金。此建議獲董事會贊同並於 2014 年股東周年大會上獲股東批准。

2015/2016 年度檢討

- 麥理根再次獲委任就香港交易所及其若干附屬公司的非執行董事酬金進行檢討。該研究所用方法及基本指標大致跟從 2014/2015 年度的調查。
- 經考慮顧問的分析及建議，薪酬委員會（概無任何薪酬委員會成員參與有關其各自的酬金的決定）建議增加非執行董事的酬金。下表所載的建議袍金調整將提交董事會，待其提呈股東以期於 2015 年股東周年大會上批准通過。

2014 年薪酬委員會報告

	2015/2016起 建議袍金 (元)
香港交易所主席	2,100,000
稽核委員會	
– 主席	200,000
– 其他成員	120,000
常務委員會 ¹ 、投資顧問委員會、風險委員會 ² 及薪酬委員會	
– 主席	180,000
– 其他成員	120,000
附註：	
1 不包括執行董事	
2 風險委員會的成立須經董事會批准。	

非執行董事不能參與購股權計劃或股份獎勵計劃又或獲授其他福利。

非執行董事酬金

	2014/2015 元
董事會	
– 主席	1,500,000
– 其他成員	700,000
稽核委員會	
– 主席	180,000
– 其他成員	100,000
– 出席每次會議酬金	3,000
常務委員會／投資顧問委員會／薪酬委員會	
– 主席	150,000
– 其他成員	100,000
– 出席每次會議酬金	3,000

於 2013 年及 2014 年就各非執行董事提供予董事會、其委員會，以及香港交易所附屬公司的董事會和委員會（如適用）的服務向其支付的袍金載列如下。

	2014 元	2013 元
陳子政	784,500	705,000
周松崗	2,367,367	1,912,751 ¹
范華達	871,500	705,000
夏理遜	2,508,079	1,630,592 ¹
胡祖六 ²	99,167	–
許照中	784,500	699,000
郭志標	1,006,500	892,306
利子厚	1,317,000	892,726 ¹
李君豪	1,006,500	889,306
梁高美懿	781,500	538,500
施德論 ³	682,549	732,000
莊偉林	894,000	850,694
黃世雄	792,277	702,000
合計	13,895,439	11,325,375 ⁴

2014 年薪酬委員會報告

附註：

- 1 由於涉及若干附屬公司的服務年期未滿 1 年，故 2013 年的比較數字包括按比例計算的酬金。
- 2 胡博士於 2014 年 11 月 10 日獲委任。
- 3 施德論先生於 2014 年 10 月 31 日辭任。
- 4 包括支付予於 2013 年 4 月 24 日退任的夏佳理先生的酬金 175,500 元

僱員薪酬

目標
為確保僱員得到公平及具市場競爭力的薪酬待遇，考慮因素包括僱員個人表現目標及公司層面主要業務目標方面的工作成果
政策
<ul style="list-style-type: none">• 根據最新市場資料建議適當的薪酬調整（如有）以供董事會批准• 因應一系列已訂立的衡量基準評核企業表現，並向董事會建議適當水平的年度表現花紅及股份獎授總額（如有）• 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• 檢討香港交易所集團行政總裁的薪酬並向董事會提出建議，以及確保集團行政總裁沒有參與其薪酬的討論及決定
2014/2015 年度檢討
<ul style="list-style-type: none">• 2014 年 11 月及 12 月，薪酬委員會建議及董事會批准：<ol style="list-style-type: none">(i) 2015 年 1 月起調整基本薪酬及升遷增幅。薪酬調整已考慮生活指數及金融服務業的預計薪酬增幅；(ii) 向合資格僱員發放酌情表現花紅，以表揚他們於 2014 年的貢獻；(iii) 撥出 2.5769 億元根據股份獎勵計劃購入香港交易所股份獎授 226 名人選僱員，包括香港交易所集團行政總裁（1,507 萬元），以及將於 2015 年新聘而入選的僱員；及(iv) 額外撥出 1,629 萬元根據股份獎勵計劃購入香港交易所股份，作為香港交易所集團行政總裁 2015 至 2017 年績效期內的按表現授予高級行政人員獎勵。• 集團僱員的表現現金花紅及股份獎授總額是根據企業表現評分紀錄上在以下各項的整體成果釐定：<ol style="list-style-type: none">(i) 財務表現衡量基準，包括相對於全球交易所中優秀同業的集資市場業務增長，以及相對於預算的絕對收入及 EBITDA 表現、毛利率、成本佔收益比率及絕對開支（不包括獎勵）；(ii) 每項業務的戰略計劃成果，例如現貨股本證券、股本衍生產品、商品、定息及貨幣產品；(iii) 市場及監管衡量基準，例如系統穩定性及可靠性、集資市場及上市規例；及(iv) 組織發展衡量基準，包括人才招聘及保留，以及企業社會責任成果。• 適用的表現現金花紅及股份獎授乃經考慮個別僱員按年變動的表現評分（為 5 分制）及職級並參考分布指引而分配。管理層可因應內部對比關係及對照外界市場指標等其他因素而作進一步調整。

香港交易所的薪酬政策及薪酬架構的進一步詳情載於香港交易所網站「香港交易所資料（企業管治）」一欄。

於 2014 年 12 月 31 日，集團共有長期僱員 1,361 人及臨時僱員 59 人。

集團設有績效發展流程，確保集團界定僱員績效目標、緊貼僱員績效進展以及因應僱員需要提供培訓及發展機會。有關僱員培訓詳情載於《2014 年企業社會責任報告》，該報告將於 2015 年 3 月 25 日前載於香港交易所網站。

2014年薪酬委員會報告

2014年報酬

執行董事

	2014					2013	2014	
	薪酬 元	現金花紅 元	其他福利 ¹ 元	退休 ² 福利支出 元	董事袍金 元	合計 ³ 元	合計 ³ 元	股份 ⁴ 獎授福利 元
香港交易所集團行政總裁								
李小加 ⁵	8,652,600	10,094,700	164,179	1,081,575	–	19,993,054	19,282,806	20,914,560 ⁶

高級管理人員

	2014					2013	2014	
	薪酬 元	現金花紅 元	其他福利 ¹ 元	退休 ² 福利支出 元	離職補償 元	合計 ³ 元	合計 ³ 元	股份 ⁴ 獎授福利 元
鄭惠貞	2,550,000	2,300,000	22,449	318,750	–	5,191,199	3,206,515 ⁷	1,164,588
周騰彪	2,937,600	5,753,000	55,504	367,200	–	9,113,304	8,605,229	1,563,922
戴林瀚	4,467,600	4,800,000	84,570	558,450	–	9,910,620	9,732,446 ⁸	1,962,171
應凱勤	3,360,000	1,250,000	87,768	420,000	–	5,117,768	5,955,361	1,858,401
莊敬賢 ⁹	5,750,276	5,750,276	14,323	977,547	–	12,492,422	4,022,528 ¹⁰	1,033,533
簡俊傑	3,600,000	4,200,000	73,938	450,000	–	8,323,938	7,455,449	673,716
羅力	4,467,600	5,450,000	93,249	558,450	–	10,569,299	10,324,927	4,283,126
梁松光	3,120,000	1,900,000	35,544	390,000	–	5,445,544	5,050,484	2,051,949
彭景韜 ¹¹	2,520,000	2,250,000	41,480	315,000	–	5,126,480	4,881,740	1,286,651
冼博能 ⁹	3,641,841	4,472,437	61,477	619,113	–	8,794,868	7,834,398	3,079,212
戴志堅 ¹²	3,211,890	3,500,000	71,465	401,486	–	7,184,841	6,692,892	2,247,174

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兩年，可取得僱主公積金供款的 18%。利益授予比率以每年 18% 遞增，服務期滿 7 年後的比率為 100%。
- 3 不包括經董事會批准根據股份獎勵計劃購入香港交易所股份的金額，有關詳情載於本報告「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 股份獎授福利指香港交易所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 2014 年 12 月 31 日止年度綜合收益表的經攤銷公平值的總值。
- 5 李先生的薪酬由 2015 年 1 月 1 日起增加至每年 9,000,000 元。
- 6 該金額包括 2014 年 12 月向李先生授出有關高級行政人員獎勵的股份獎授福利，該等福利的授予不受李先生在績效評核期間結束前離職影響；根據現行會計準則，此等獎授被視為於授出時即時授予。根據高級行政人員獎勵將轉讓予李先生的實際股份數目須待達成載於本報告「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」一節附註 4 所述經董事會通過的績效條件後方可作實。
- 7 鄭女士於 2013 年 8 月 1 日加入香港交易所。
- 8 戴林瀚先生於 2013 年 1 月 9 日加入香港交易所。
- 9 莊敬賢先生及冼博能先生均是 LME 於英國運作的退休金計劃的成員。上文附註 2 所述的香港交易所公積金計劃利益授予比率並不適用於兩位。
- 10 莊敬賢先生於 2013 年 9 月 30 日加入集團。
- 11 彭景韜先生於 2015 年 1 月 1 日起獲委任為集團風險總監。
- 12 戴先生於 2014 年 4 月 1 日起獲委任為環球結算（亞洲）業務主管。

有關董事酬金及 5 名最高薪酬僱員的其他詳情分別載於截至 2014 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表附註 15 及 16。

2014年薪酬委員會報告

長期獎勵計劃

香港交易所採納股份獎勵計劃，表揚若干僱員的貢獻，並有助保留人才繼續為集團的營運及持續發展効力。在採納股份獎勵計劃之前，香港交易所設有兩項購股權計劃（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。

截至2014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2014年 12月31日	行使期 ²
		於2014年 1月1日	年內認購 ¹ 而發行	年內 註銷/失效		
2004年3月31日	16.96	288,500	288,500	–	–	2006年3月31日–2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	25,000	25,000	–	–	2006年5月17日–2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	491,000	347,000	–	144,000 ³	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137.31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%，並於第五周年全部授予。
- 3 此等購股權於行使期完結前經已行使，因此於本報告日期沒有任何上市後計劃的購股權尚未行使。

有關購股權計劃的其他詳情載於截至2014年12月31日止年度的綜合財務報表附註40(a)。

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。根據計劃可獎授的股份數目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），而計劃中向個別入選僱員獎授的股份數目不得超過1%（即10,623,858股）。計劃的規則及信託契約載於香港交易所網站「香港交易所資料（組織）」一欄。

2014年12月15日，董事會批准撥款2.7398億元根據計劃購入香港交易所股份，詳情載於本報告「僱員薪酬」一節。根據董事會的建議，計劃的受託人將計劃下所持有而按計劃未被分配或已沒收的98,608股股份用作上述部分獎授。

有關計劃的其他詳情載於截至2014年12月31日止年度的綜合財務報表附註40(b)。

自採納日期至本報告日期止，董事會根據計劃已獎授的股份合共7,048,069股，佔採納日期當日香港交易所已發行股份約0.7%。

2014年薪酬委員會報告

於2014年12月31日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據計劃以信託方式持有的股份為2,900,998股。

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

香港交易所集團行政總裁不曾於購股權計劃下獲授購股權。截至2014年12月31日止年度內並無根據購股權計劃向高級管理人員授出的購股權尚未行使。有關香港交易所集團行政總裁及高級管理人員的獎授股份的權益詳情（於2013年12月31日已悉數授予者除外）載列如下。

	獎授日期 ²	獎授股份數目	股份數目 ¹				於2014年12月31日	授予期 ³
			於2014年1月1日	年內所獲股息而取得的股份	年內授予	年內失效		
香港交易所集團行政總裁								
李小加	2011年12月30日	70,495	37,430	835	38,265	–	–	2013年12月14日–2014年12月14日
	2012年12月31日	70,556	72,432	1,620	37,022	–	37,030	2014年12月3日–2015年12月3日
	2014年12月3日	23,733 ⁴	–	–	–	–	23,733	2013–2015年 績效期完結
	2014年12月3日	48,681	–	–	–	–	48,681	2015年12月9日–2016年12月9日
	2014年12月3日	47,467 ⁴	–	–	–	–	47,467	2014–2016年 績效期完結
	2015年1月2日 ⁵	88,345	–	–	–	–	–	2016年12月15日–2017年12月15日
	2015年1月2日 ⁵	95,100 ⁴	–	–	–	–	–	2015–2017年 績效期完結
高級管理人員								
鄭惠貞	2014年12月3日	6,245	–	–	–	–	6,245	2015年8月1日–2016年8月1日
	2014年12月3日	8,439	–	–	–	–	8,439	2015年12月9日–2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	21,794	–	–	–	–	–	2016年12月15日–2017年12月15日
周騰彪	2011年12月30日	15,419	8,194	182	8,376	–	–	2013年12月14日–2014年12月14日
	2012年12月31日	16,051	16,479	368	8,418	–	8,429	2014年12月3日–2015年12月3日
	2014年12月3日	5,626	–	–	–	–	5,626	2015年12月9日–2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	10,210	–	–	–	–	–	2016年12月15日–2017年12月15日
戴林瀚	2013年3月27日	10,700	10,983	244	–	–	11,227	2015年1月9日–2016年1月9日
	2014年12月3日	16,878	–	–	–	–	16,878	2015年12月9日–2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	25,059	–	–	–	–	–	2016年12月15日–2017年12月15日
應凱勤	2012年9月5日	8,900	9,134	155	4,622	–	4,667	2014年7月7日–2015年7月7日
	2012年12月31日	14,639	15,028	338	7,678	–	7,688	2014年12月3日–2015年12月3日
	2014年12月3日	10,408	–	–	–	–	10,408	2015年12月9日–2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	18,742	–	–	–	–	–	2016年12月15日–2017年12月15日
莊敬賢	2014年12月3日	11,396	–	–	–	–	11,396	2015年12月9日–2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	39,163	–	–	–	–	–	2016年12月15日–2017年12月15日

2014年薪酬委員會報告

	獎授日期 ²	獎授股份 數目	股份數目 ¹				於2014年 12月31日	授予期 ³
			於2014年 1月1日	年內所獲股息而 取得的股份	年內授予	年內失效		
簡俊傑	2014年12月3日	8,439	–	–	–	–	8,439	2015年12月9日 – 2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	13,849	–	–	–	–	–	2016年12月15日 – 2017年12月15日
羅力	2011年12月30日	29,312	15,565	346	15,911	–	–	2013年12月14日 – 2014年12月14日
	2012年12月31日	29,461	30,246	677	15,456	–	15,467	2014年12月3日 – 2015年12月3日
	2014年12月3日	28,131	–	–	–	–	28,131	2015年12月9日 – 2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	39,323	–	–	–	–	–	2016年12月15日 – 2017年12月15日
	2011年10月11日	14,400	7,643	169	7,812	–	–	2013年10月3日 – 2014年10月3日
梁松光	2011年12月30日	12,528	6,653	148	6,801	–	–	2013年12月14日 – 2014年12月14日
	2012年12月31日	14,402	14,786	332	7,555	–	7,563	2014年12月3日 – 2015年12月3日
	2014年12月3日	11,252	–	–	–	–	11,252	2015年12月9日 – 2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	14,556	–	–	–	–	–	2016年12月15日 – 2017年12月15日
	2011年10月11日	11,800	6,263	139	6,402	–	–	2013年9月19日 – 2014年9月19日
彭景韜	2011年12月30日	5,059	2,690	59	2,749	–	–	2013年12月14日 – 2014年12月14日
	2012年12月31日	9,638	9,892	223	5,054	–	5,061	2014年12月3日 – 2015年12月3日
	2014年12月3日	6,892	–	–	–	–	6,892	2015年12月9日 – 2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	8,915	–	–	–	–	–	2016年12月15日 – 2017年12月15日
	2014年12月3日	16,019	–	–	–	–	16,019	2015年4月25日 – 2016年4月25日
冼博能	2014年12月3日	21,582	–	–	–	–	21,582	2015年12月9日 – 2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	35,229	–	–	–	–	–	2016年12月15日 – 2017年12月15日
	2011年12月30日	14,455	7,679	171	7,850	–	–	2013年12月14日 – 2014年12月14日
戴志堅	2012年12月31日	16,425	16,865	377	8,615	–	8,627	2014年12月3日 – 2015年12月3日
	2014年12月3日	14,065	–	–	–	–	14,065	2015年12月9日 – 2016年12月9日
	2015年1月2日 ⁵	26,991	–	–	–	–	–	2016年12月15日 – 2017年12月15日
	2011年12月30日	14,455	7,679	171	7,850	–	–	2013年12月14日 – 2014年12月14日

附註：

- 1 該數目包括根據股份獎勵計劃自獎授股份所獲股息而取得的股份。
- 2 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獎授股份予入選僱員的日期。
- 3 除下文附註 4 所述高級行政人員獎勵外，獎授股份及相關收益在授出日期後第二年及第三年平分兩次授予。
- 4 有關獎授乃根據股份獎勵計劃向入選的集團高級行政人員授出的長期獎勵（高級行政人員獎勵）。董事會可全權酌情根據薪酬委員會建議及董事會批准的績效準則決定在某一段績效期完結時授予的高級行政人員獎勵的實際數額。有關績效準則包括股東回報總額，以及業務發展計劃及維持機構效能的工作成績。
- 5 董事會於 2014 年 12 月釐定獎授金額，相關獎授股份於 2015 年 1 月 2 日分配予入選僱員。

薪酬委員會成員

周松崗（主席）

郭志標

李君豪

梁高美懿

莊偉林

香港，2015 年 2 月 12 日

2014年薪酬委員會報告

詞彙

2014年股東周年大會	於2014年4月16日下午4時30分在聯交所交易所展覽館內的交易所會議廳舉行的股東周年大會
2015年股東周年大會	將於2015年4月29日舉行的股東周年大會
股東周年大會	香港交易所的股東周年大會
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
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
LME	The London Metal Exchange (倫敦金屬交易所)
LME Clear	LME Clear Limited
場外結算公司	香港場外結算有限公司
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	載於本報告的集團的高級行政人員
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、2010年5月13日及2013年12月17日作出修訂
購股權計劃	上市前計劃及上市後計劃
聯交所	香港聯合交易所有限公司
元	港元