HKEX

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited
香港交易及結算所有限公司

2009年中期業績報告

股份代號：388

本報告封面設計選用了唐代畫家韓滉的《五牛圖》，
該幅《五牛圖》現藏北京故宮博物院。
「牛」在中國文化以至眾多其他文化中皆被視為象徵壯健的動物；
牛亦代表沉厚穩重，辛勤可靠、堅韌不拔。
香港交易所在致力推動香港金融持續發展方面，亦以上述
牛的可貴特質作為楷範。
今次席捲全球的金融危機，正好凸顯出運作穩健並受完善規管的
市場的重要性，它們不僅有助提高價格發現過程的透明度，
其風險管理架構亦能確保風險得到專業的管理。
香港交易所努力不懈，就是要時刻確保其具備此等優勢，
維繫市場信心。香港交易所竭力追求的，就是為旗下市場和其參與者
創造恒久價值，俾能連年增益，就如《五牛圖》一般，歷久長存。

目錄

（除另有註明外，本中期業績報告內的財務數字均以港元為單位）

2 財務摘要

3 大事紀要

5 董事會及委員會

管理層討論及分析

8 業務回顧

24 財務檢討

33 公司回顧

36 展望

37 權益披露

40 權益人資料

43 稽核委員會報告

44 核數師的獨立審閱報告

簡明綜合財務報表

45 簡明綜合收益表

46 簡明綜合全面收益表

47 簡明綜合股本權益變動表

48 簡明綜合財務狀況表

50 簡明綜合現金流動表

51 簡明綜合賬目附註（未經審核）

80 詞彙

財務摘要

	截至2009年6月30日止六個月	截至2008年6月30日止六個月	變幅	**截至2009年6月30日止三個月**	截至2008年6月30日止三個月	變幅
市場成交主要統計數據						
聯交所的平均每日成交金額	**583億元**	873億元	(33%)	**717億元**	761億元	(6%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**213,630**	191,179	12%	**231,464**	176,748	31%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**206,084**	238,970	(14%)	**217,696**	212,191	3%

	未經審核 截至2009年6月30日止六個月 (千元)	未經審核 截至2008年6月30日止六個月 (千元)	變幅	**未經審核 截至2009年6月30日止三個月 (千元)**	未經審核 截至2008年6月30日止三個月 (千元)	變幅
業績						
收入及其他收益	**3,353,094**	4,211,331	(20%)	**2,011,759**	1,926,687	4%
營運支出	**760,018**	768,943	(1%)	**405,611**	386,384	5%
除稅前溢利	**2,593,076**	3,442,388	(25%)	**1,606,148**	1,540,303	4%
稅項	**(392,191)**	(467,982)	(16%)	**(239,502)**	(215,638)	11%
股東應佔溢利	**2,200,885**	2,974,406	(26%)	**1,366,646**	1,324,665	3%
基本每股盈利	**2.05元**	2.78元	(26%)	**1.27元**	1.24元	2%
已攤薄每股盈利	**2.04元**	2.76元	(26%)	**1.27元**	1.23元	3%
每股中期股息	**1.84元**	2.49元	(26%)	**1.84元**	2.49元	(26%)
股息派付比率	**90%**	90%	不適用	**不適用**	不適用	不適用

	未經審核 於2009年6月30日	經審核 於2008年12月31日	變幅
簡明綜合財務狀況表的主要項目			
股東資金(千元)	**7,518,178**	7,295,322	3%
總資產*(千元)	**41,354,831**	62,823,921	(34%)
每股資產淨值#	**6.99元**	6.79元	3%

* 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6月30日的1,074,924,708股計算，即1,075,939,346股已發行及繳足股份減1,014,638股為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)

大事紀要

1月1日

與上海證券交易所開展內地市場行情合作計劃

1月16日

接獲美國商品期貨交易委員會 (Commodity Futures Trading Commission) 的監管豁免 (no-action relief)，讓期交所參與者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

1月21日

與上海證券交易所簽署更緊密合作協議，進一步加強兩家交易所之間的合作，以期達到兩項共同目標：切合中國企業持續發展上對本土及國際資金的集資需要；以及促進中國經濟的進一步發展

2月9日

開放香港結算的結算機構參與者資格予海外結算所及中央存管處

2月20日

獲《財資》雜誌 (*The Asset*)「AAA級2009年交易銀行大獎」(Triple A Transaction Banking Awards 2009) 評選為「最佳證券交易所」

3月23日

中止證券市場的收市競價交易時段

4月1日

執行《上市規則》中有關上市發行人董事進行其證券交易的「禁止買賣期」規則的修訂

4月8日

與深圳證券交易所簽署更緊密合作協議，有助進一步推動雙方的持續合作，尤其在資訊交流、產品發展和人員培訓方面

5月21日

參與由臺灣證券交易所在台北舉辦的「兩岸三地ETF市場發展論壇」，推廣香港的交易所買賣基金市場

6月1日

簡化交易所參與者向香港交易所提供資料的程序

6月3日

宣布委任李小加先生為下任集團行政總裁，並延長三名高級行政人員的服務任期

6月5日

宣布可能豁免在主板首次公開招股申請人嚴格遵守盈利測試的規定

6月15日

完成整合兩個數據中心及相關資訊技術辦公室

6月26日

刊發核證減排期貨的諮詢文件

刊發建議修改股本證券上市有關存檔及核對清單規定的諮詢文件

7月6日

新增3個股票期權類別

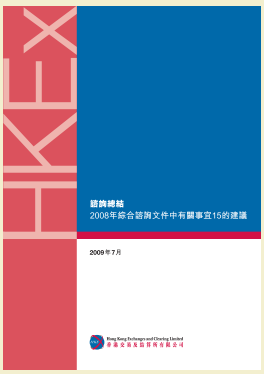
7月8日

5隻追蹤香港、印度、韓國、越南及美國證券市場的交易所買賣基金上市

7月31日

刊發建議加快供股及公開招股程序的諮詢文件

刊發《2008年綜合諮詢文件》中有關事宜15（自行建造資產）所述建議的諮詢總結



董事會及委員會

董事會

獨立非執行主席

夏佳理 *　金紫荊星章，太平紳士

執行董事、集團行政總裁

周文耀　銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事

史美倫 *　金紫荊星章，太平紳士
陳子政 [1]　銅紫荊星章，太平紳士
鄭慕智 *　金紫荊星章，太平紳士
張建東 * [2]　金紫荊星章，太平紳士
范鴻齡 * [3及註]　銀紫荊星章，太平紳士
方俠 * [3]　榮譽勳章
許照中 * [4]　太平紳士
郭志標　太平紳士
李君豪
利子厚 * [4]
陸恭蕙 [3]　太平紳士
施德論　金紫荊星章，太平紳士
莊偉林 [1]
黃世雄

委員會

稽核委員會

張建東 [5]（主席）
李君豪 [6]（副主席）
方俠 [3]（前副主席）
陳子政 [6]
鄭慕智
莊偉林 [5]

常務委員會

夏佳理（主席）
周文耀
方俠 [3]
郭志標
李君豪
莊偉林 [6]

投資顧問委員會

施德論（主席）
黃世雄（副主席）
史美倫 [7]
許照中 [6]
利子厚 [6]
雷賢達 [8]
孫德基 [9]
莊偉林 [3]

委員會（續）

提名委員會

夏佳理（主席）
陳子政 [6]
鄭慕智 [6]
范鴻齡 [3及註]
李君豪 [7]
施德論
黃世雄

諮詢小組提名委員會

史美倫（主席）
方俠 [3]
郭志標
李君豪
利子厚 [6]
黃世雄

薪酬委員會

夏佳理（主席）
史美倫
鄭慕智
李君豪
陸恭蕙 [3]
莊偉林 [6]

風險管理委員會 △

夏佳理（主席）
陳家樂 ** [10]
張建東 [5]
方俠 ** [10]
洪丕正 **
郭志標
劉應彬 ** [10]
雷祺光 **

企業社會責任委員會

周文耀（主席）
周樂森
郭利沛
繆錦誠
黃國權
嚴大玫

公司秘書

繆錦誠

* 政府委任董事
** 由財政司司長委任
△ 根據《證券及期貨條例》第65條成立

1 於2009年4月23日當選
2 再度委任於2009年4月23日生效
3 於2009年4月23日退任
4 委任於2009年4月23日生效
5 再度委任於2009年4月24日生效
6 委任於2009年4月24日生效
7 委任於2009年4月24日終止
8 委任於2009年6月17日生效
9 辭任於2009年6月17日生效
10 再度委任於2009年7月1日生效

註： 范鴻齡先生由2008年10月22日起休假，暫停出席香港交易所董事會及提名委員會的會議。身兼前中信泰富有限公司（股份代號：00267）董事總經理的范先生認為提出休假可避免在監管機構對中信泰富有限公司的事件調查期間令人覺得存有或可能有潛在利益衝突。

董事會

在2009年股東周年大會上，陳子政先生及莊偉林先生獲股東選任為董事，各人任期約三年，由2009年4月23日起至2012年股東周年大會完結為止。同日，財政司司長再度委任張建東博士，以及委任許照中先生及利子厚先生為政府委任董事。三人各自的任期約為兩年，由2009年4月23日起至2011年股東周年大會完結為止。

董事會由衷感謝范鴻齡先生、方俠先生及陸恭蕙博士過去多年來為香港交易所所作的寶貴貢獻及給予的意見和支持。

委員會及諮詢小組

由於董事會成員於2009年股東周年大會後有所變更，董事會於2009年4月24日考慮並重新委任董事出任為各委員會及諮詢小組之成員。各董事在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2009年5月13日，董事會委任若干市場從業員接替退任成員出任現貨市場諮詢小組、衍生工具市場諮詢小組及結算諮詢小組的成員。各新成員的任期由2009年6月1日起為期三年。於2009年6月17日，董事會委任雷賢達先生為投資顧問委員會成員，以填補因孫德基先生辭任而產生的空缺。

各委員會／小組的最新成員名單登載在香港交易所網站。

董事資料的其他變動

2008年年報刊發日期之後董事其他資料的變動載列如下。

	委任 （生效日期）	離任職務 （生效日期）
夏佳理		
• 香港按揭證券有限公司 — 非執行董事	–	2009年4月16日
• 首長級公務員離職就業檢討委員會 — 主席	–	2009年7月13日
• 夏佳理 方和 吳正和律師事務所（夏佳理先生為該事務所的資深合夥人）之名稱於2009年7月15日合併生效後更改為金杜律師事務所	–	–
史美倫		
• 寶山鋼鐵股份有限公司（於上海證券交易所上市）— 非執行董事	–	2009年4月28日
鄭慕智		
• 教育統籌委員會 — 主席	2009年5月1日	–
• 航空發展諮詢委員會 — 委員	–	2009年6月9日
• 策略發展委員會 — 委員	–	2009年6月9日
• 前任行政長官及政治委任官員離職後工作諮詢委員會 — 主席	2009年6月10日	–
• 銀河娛樂集團有限公司 — 非執行董事	–	2009年6月22日
• 離職公務員就業申請諮詢委員會 — 主席	2009年7月14日	–
• 博彩及獎券事務委員會 — 主席	–	2009年8月1日
• 嘉華國際集團有限公司 — 非執行董事	2009年8月1日	–
范鴻齡		
• 強制性公積金計劃管理局 — 主席	–	2009年3月17日
• 證監會 — 收購及合併委員會主席、提名委員會當然委員及收購上訴委員會委員	–	2009年4月1日
• 中信泰富有限公司 — 董事總經理	–	2009年4月8日
• 國泰航空有限公司 — 副主席	–	2009年4月9日

	委任 (生效日期)	離任職務 (生效日期)
許照中		
• 聯交所 — 上市委員會及創業板上市委員會成員	–	2009年4月24日
郭志標		
• 滙豐建信銀行 — 非執行董事	–	2009年4月1日
• 證券及期貨事務上訴審裁處 — 委員	–	2009年4月1日
李君豪		
• 金威啤酒集團有限公司 — 非執行董事	2009年3月13日	–
• 證券及期貨事務上訴審裁處 — 委員	–	2009年4月1日
利子厚		
• 警察子女教育信託基金 — 投資諮詢委員會委員	–	2009年7月1日
• 警察教育及福利信託基金 — 投資諮詢委員會委員	–	2009年7月1日
• 戴麟趾爵士康樂基金投資諮詢委員會 — 成員	–	2009年7月1日
施德論		
• Yoma Strategic Holdings Ltd(於新加坡交易所上市) —非執行董事	–	2009年5月4日
黃世雄		
• 中國生物醫學再生科技有限公司		
—非執行主席	–	2009年7月15日
—非執行副主席	2009年7月15日	–

各董事的最新履歷登載在香港交易所網站。

除於本節「董事會及委員會」披露的資料外，概無其他資料須根據《主板上市規則》第13.51B(1)條需以披露。

業務回顧

上市

有關《上市規則》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，適用於年度及中期財務業績公布的禁止買賣期分別為60天及30天。《2008年綜合諮詢文件》中有關事宜15(自行建造資產)的建議的諮詢總結已於2009年7月31日刊發。

有關執行《企業管治常規守則》的報告

2009年2月20日，聯交所就其審閱1,213家發行人在其2007年年報中所匯報的企業管治常規刊發第三次審閱報告。結果顯示情況持續改善，因為上市發行人不單選擇遵從守則條文，還採納多項建議最佳常規。

盈利測試規定或可豁免

2009年6月5日，聯交所刊發新聞稿，表示或會因應個別情況，容許業務紀錄期內盈利因全球金融危機之故而暫受負面影響的主板首次公開招股申請人，獲豁免嚴格遵守《主板上市規則》第8.05(1)(a)條的盈利測試規定。聯交所將在適當時候檢討現行的「盈利測試」及其他上市資格條件。

上市發行人財務報告的審閱報告

2009年6月12日，聯交所刊發了其對上市發行人於2007年及2008年發布的其中100份財務報告進行審閱所得的主要觀察結果；有關審閱乃聯交所「財務報表審閱計劃」的工作之一，冀促進上市發行人在財務披露方面達到更高的水平。

提高上市效率

2009年6月26日，聯交所刊發諮詢文件，建議修改股本證券上市時所須遵行的存檔及核對清單規定，以期精簡上市程序，減低不必要的成本、延誤及文件數量。此項建議亦是聯交所回應顧問對《上市規則》及其應用進行策略檢討後所作建議的行動計劃之一。

實施網上預覽資料集

聯交所推出經修訂的後勤輔助安排，使網上預覽資料集可透過電子呈交系統遞交。

檢討《主板上市規則》第十八章

上市委員會已省覽根據外聘顧問就礦務公司上市規定及披露責任發出的報告而編制的政策文件，並將以此為基礎進行市場諮詢，有關諮詢文件預計於2009年下半年刊發。

其他諮詢

2009年7月31日，聯交所刊發諮詢文件，徵詢公眾對以下建議的意見：將供股及公開招股的截止過戶通知期由14個曆日縮短至5個營業日；這5個營業日當中，包括至少兩個無間斷的交易日，以供市場買賣附股份認購權的證券，以及將供股及公開招股的認購期的最短期限由14個曆日修訂為10個營業日。回應諮詢文件的截止日期為2009年9月30日。

聯交所將繼續探討若干方案，並在上市政策會議進一步考慮定期財務匯報事宜。

混合媒介要約及指示投資者參考招股章程以外資料的計劃

混合媒介要約建議乃證監會與香港交易所一項聯合計劃，目的在不損投資者保障的條件下，減少招股章程印刷本的數目。此計劃涉及在《公司條例》內增設類別豁免，讓發行人在符合若干條件(包括將招股章程登載網上，並會因應投資者要求提供招股章程印刷本等)下，可毋須遵守印製招股章程並將招股章程印刷本連同申請表格一起分發的規例。

由於雷曼迷你債券事件引起有關編制及分發招股章程的關注，證監會於2009年初決定暫停實行混合媒介要約建議，待進一步研究其對股東保障的影響再作定奪。

為此，證監會亦已擱置根據混合媒介要約建議的政策理念而產生的有關指示投資者參考招股章程以外資料以期減少招股章程篇幅的計劃(指將招股章程內部分資料登載網上，並會因應投資者要求而提供印刷本)。

現貨市場

市場表現

2009年首六個月，在主板新上市的公司有18家(包括4家創業板轉往主板的公司)，創業板並無新上市公司。除牌的主板公司有兩家、創業板有4家。集資總額達2,174億元(包括透過首次公開招股籌集的資金176億元)。於2009年6月30日，主板上市公司共1,103家，創業板則有170家，總市值約141,476億元。此外，於2009年6月30日，上市之衍生權證共2,726隻、牛熊證共1,620隻、房地產投資信託基金共7隻、交易所買賣基金共30隻，以及債務證券共167隻。2009年首六個月，主板平均每日成交金額約581億元，創業板則約1.96億元。

主板及創業板按行業分類 * 的上市公司數目

	於2009年6月30日	於2009年3月31日	於2008年6月30日	變幅	
				2009年3月	2008年6月
能源業	**36**	36	28	0%	29%
原材料業	**99**	96	84	3%	18%
工業製品業	**113**	113	116	0%	(3%)
消費品製造業	**328**	326	336	1%	(2%)
服務業	**197**	198	194	(1%)	2%
電訊業	**17**	16	18	6%	(6%)
公用事業	**26**	26	21	0%	24%
金融業	**99**	99	104	0%	(5%)
地產建築業	**178**	176	167	1%	7%
資訊科技業	**158**	158	159	0%	(1%)
綜合企業	**22**	22	27	0%	(19%)
總數	**1,273**	1,266	1,254	1%	2%

* 根據恒生指數有限公司的分類

主板及創業板按行業分類 * 的上市公司總市值

	於2009年6月30日 (百萬元)	於2009年3月31日 (百萬元)	於2008年6月30日 (百萬元)	變幅	
				2009年3月	2008年6月
能源業	**1,010,903**	739,312	1,322,722	37%	(24%)
原材料業	**383,633**	208,226	392,637	84%	(2%)
工業製品業	**210,913**	136,434	236,852	55%	(11%)
消費品製造業	**1,055,651**	731,675	1,070,828	44%	(1%)
服務業	**842,774**	597,586	1,101,348	41%	(23%)
電訊業	**1,905,266**	1,653,503	2,614,208	15%	(27%)
公用事業	**516,681**	454,762	555,030	14%	(7%)
金融業	**4,931,625**	3,423,839	5,665,583	44%	(13%)
地產建築業	**2,008,984**	1,320,407	1,961,088	52%	2%
資訊科技業	**485,602**	296,291	466,313	64%	4%
綜合企業	**795,548**	565,700	969,431	41%	(18%)
總額	**14,147,579**	10,127,736	16,356,041	40%	(14%)

* 根據恒生指數有限公司的分類

註： 數字經四捨五入，故相加後不一定相等於總計的數字。

主板及創業板上市證券數目

	於2009年6月30日	於2009年3月31日	於2008年6月30日	變幅	
				2009年3月	2008年6月
普通股	**1,274**	1,267	1,255	1%	2%
優先股	**2**	2	2	0%	0%
權證	**2,757**	2,542	4,638	8%	(41%)
股本權證	**31**	32	39	(3%)	(21%)
衍生權證	**2,726**	2,510	4,599	9%	(41%)
牛熊證	**1,620**	1,513	453	7%	258%
單位信託基金	**39**	33	32	18%	22%
交易所買賣基金	**30**	24	23	25%	30%
房地產投資信託基金	**7**	7	7	0%	0%
其他	**2**	2	2	0%	0%
債務證券	**167**	171	175	(2%)	(5%)
總數	**5,859**	5,528	6,555	6%	(11%)

主板及創業板各類證券市價總值

	於2009年6月30日（百萬元）	於2009年3月31日（百萬元）	於2008年6月30日（百萬元）	變幅 2009年3月	變幅 2008年6月
股本證券	**14,147,579**	10,127,736	16,356,041	40%	(14%)
權證	**209,965**	132,741	214,925	58%	(2%)
股本權證	**1,000**	329	2,137	204%	(53%)
衍生權證	**208,965**	132,412	212,788	58%	(2%)
牛熊證	**153,964**	152,387	86,946	1%	77%
單位信託基金	**464,526**	395,970	174,989	17%	165%
交易所買賣基金	**403,232**	343,442	109,070	17%	270%
房地產投資信託基金	**58,858**	50,892	63,007	16%	(7%)
其他	**2,436**	1,636	2,912	49%	(16%)
債務證券 *	**395,724**	406,932	435,938	(3%)	(9%)
總額	**15,371,757**	11,215,765	17,268,839	37%	(11%)

* 面值

註： 數字經四捨五入，故相加後不一定等於小計或總計的數字。

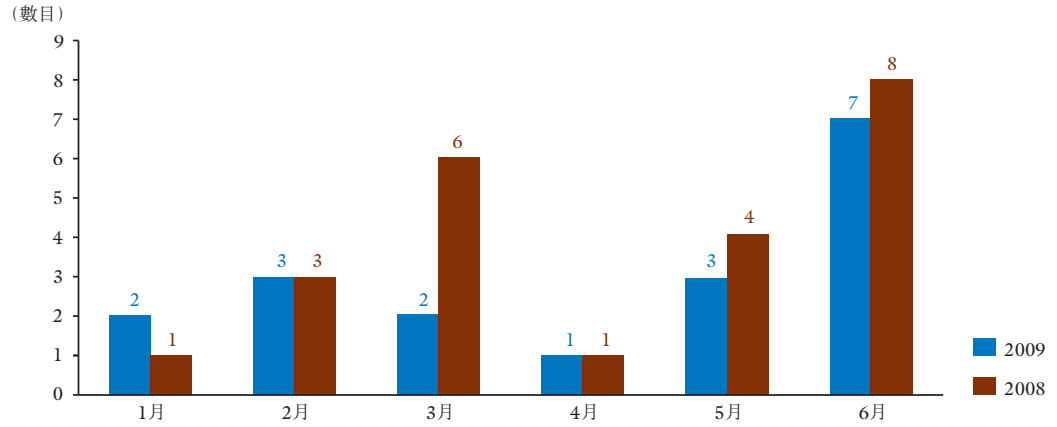
主板及創業板各類證券成交金額

	截至2009年6月30日止六個月（百萬元）	截至2008年6月30日止六個月（百萬元）	變幅
股本證券	**5,274,074**	7,509,942	(30%)
權證	**727,563**	2,570,660	(72%)
股本權證	**177**	961	(82%)
衍生權證	**727,386**	2,569,700	(72%)
牛熊證	**822,255**	259,748	217%
單位信託基金	**232,111**	222,912	4%
交易所買賣基金 *	**209,885**	192,680	9%
房地產投資信託基金	**21,752**	28,818	(25%)
其他	**474**	1,414	(66%)
債務證券	**3**	4	(25%)
總額	**7,056,006**	10,563,266	(33%)

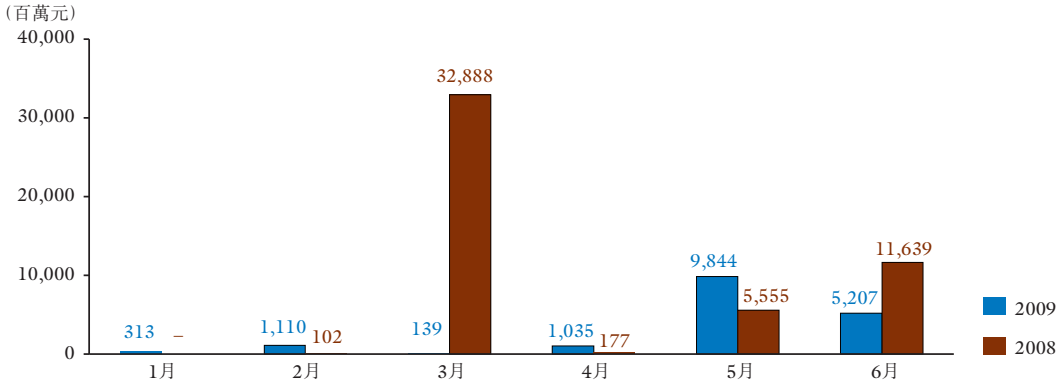
* 包括兩隻只供交易的i股

註： 數字經四捨五入，故相加後不一定等於小計或總計的數字。

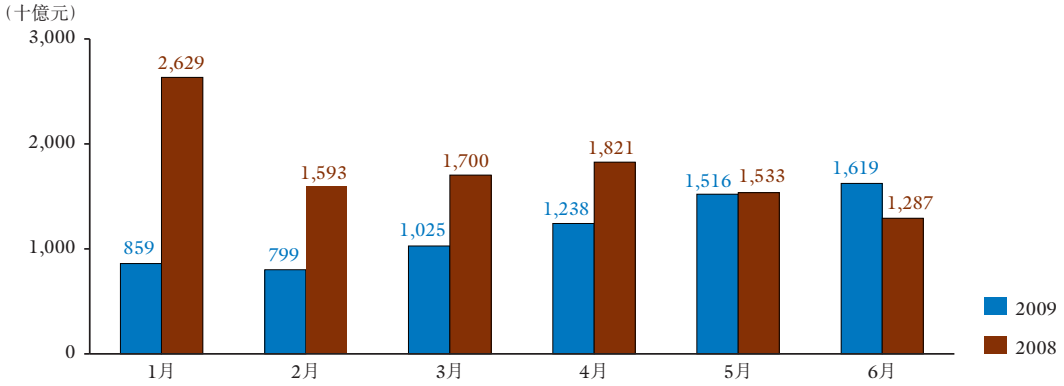
主板及創業板新上市公司



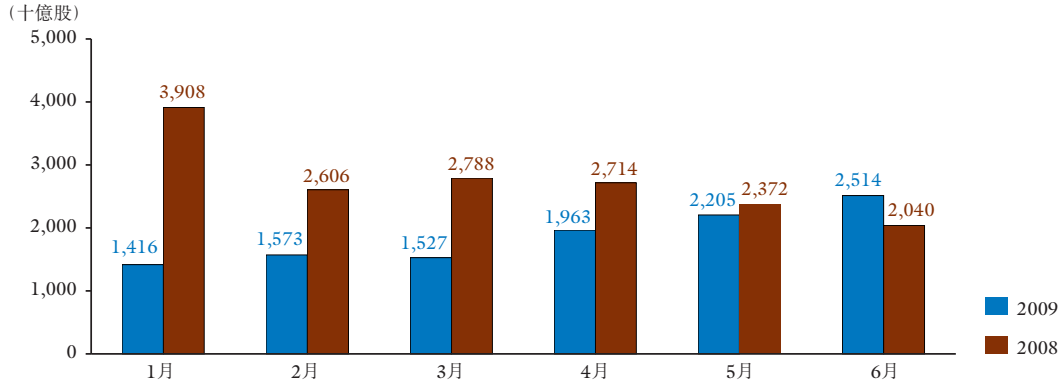
主板及創業板新上市公司首次公開招股集資額



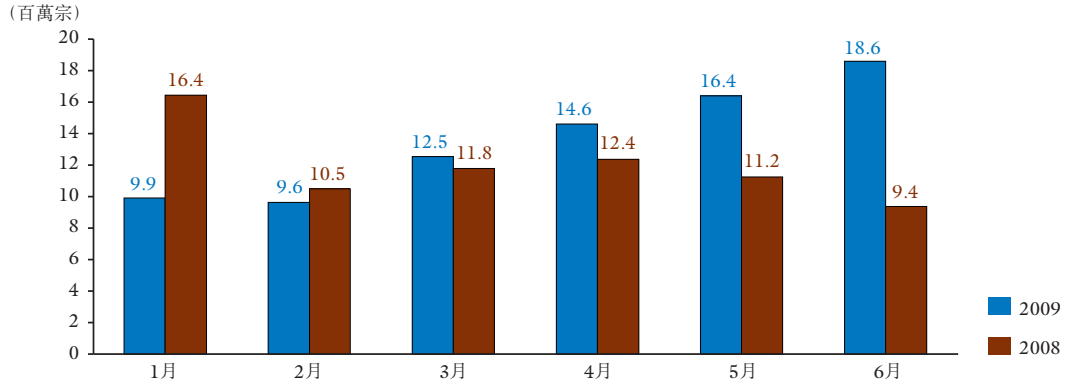
主板及創業板成交金額



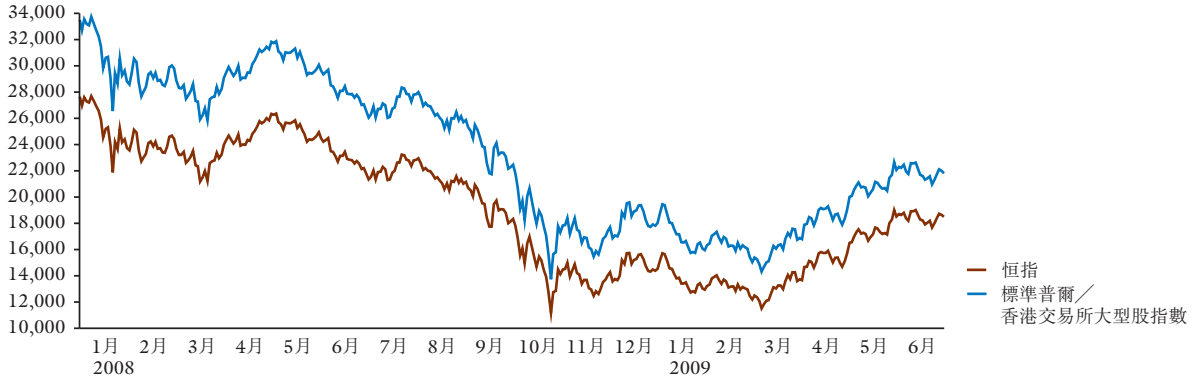
主板及創業板成交股數



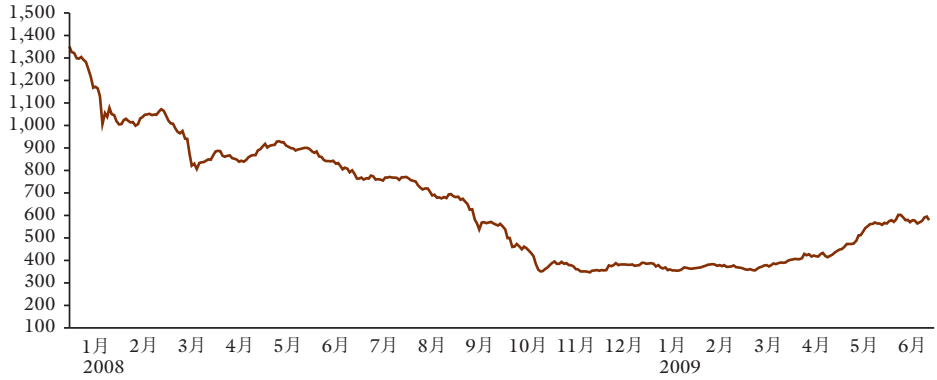
主板及創業板成交宗數



恒指與標準普爾／香港交易所大型股指數
2008年1月至2009年6月



標準普爾／香港交易所創業板指數
2008年1月至2009年6月



中止收市競價交易時段

2009年3月23日證券市場的收市競價交易時段中止後，市場恢復實行收市競價交易時段實施前的下午4時收市時間及當時藉以計算各證券收市價的方法。香港交易所將繼續探討有關收市競價交易時段的其他可行安排，日後若有任何建議，香港交易所會於推行前先諮詢公眾意見。

交易所買賣基金市場的發展

香港交易所旗下交易所買賣基金市場不斷增長，於2009年6月底，交易所買賣基金數目增至30隻，其中在2009年第二季新上市的有6隻。此外，2009年7月8日再有5隻追蹤香港、印度、韓國、越南及美國證券市場的交易所買賣基金上市。為提高透明度，香港交易所在其網站登載了個別交易所買賣基金莊家的責任。

結構性產品的發展

牛熊證市場自2006年推出以來一直迅速增長，牛熊證及衍生權證現已佔香港交易所旗下證券市場的重要一環。於2009年6月底，牛熊證及衍生權證分別佔聯交所上市證券總數的28%及47%，平均每日成交金額分別達68億元(佔平均每日市場成交額的12%)及60億元(佔平均每日市場成交額的10%)。當中有13家活躍的牛熊證發行商及19家活躍的衍生權證發行商，而且它們的數目繼續增長。

印花稅申報及付款自動化

待市場準備就緒及有關的規則修訂後，香港交易所計劃在2010年上半年將印花稅申報及付款程序自動化，以進一步提高市場效率、減少用紙及協助交易所參與者精簡其運作流程。

衍生產品市場

市場表現

2009年首六個月，期貨及期權合約的總成交張數為50,785,435張，較2008年同期減少2%，而未平倉合約張數為4,322,095張，下跌16%。2009年第二季，期貨及期權合約的總成交張數較首季增加17%。恒指期貨及期權的表現較其他產品優勝，2009年上半年較2008年同期增加10%。

2009年上半年單日成交量及未平倉合約新高紀錄

	單日成交量		未平倉合約	
產品	日期	合約張數	日期	合約張數
小型恒指期貨	不適用	不適用	6月26日	11,043
小型H股指數期貨	5月12日	4,795	不適用	不適用
小型恒指期權	4月28日	4,584	6月26日	9,893

主要衍生產品的平均每日成交量

合約	**截至2009年6月30日止六個月**	截至2009年3月31日止三個月	截至2008年6月30日止六個月	變幅 2009年3月	變幅 2008年6月
恒指期貨	**87,788**	80,094	84,131	10%	4%
恒指期權	**19,334**	17,167	14,476	13%	34%
小型恒指期貨	**38,721**	32,119	29,520	21%	31%
小型恒指期權	**1,105**	942	450	17%	146%
H股指數期貨	**55,068**	54,785	55,827	1%	(1%)
H股指數期權	**7,460**	6,691	5,355	11%	39%
小型H股指數期貨 *	**2,944**	2,454	1,133	20%	160%
股票期貨	**1,166**	1,192	714	(2%)	63%
股票期權	**206,084**	194,279	238,970	6%	(14%)
三個月港元利率期貨	**17**	19	117	(11%)	(85%)
黃金期貨 △	**26**	34	–	(24%)	不適用
市場總計	**419,714**	389,778	430,149	8%	(2%)

* 小型H股指數期貨於2008年3月31日推出。

△ 黃金期貨於2008年10月20日推出。

主要衍生產品的未平倉合約

合約	**於2009年6月30日**	於2009年3月31日	於2008年6月30日	變幅 2009年3月	變幅 2008年6月
恒指期貨	**79,772**	80,785	101,711	(1%)	(22%)
恒指期權	**182,288**	118,571	91,240	54%	100%
小型恒指期貨	**5,914**	4,303	3,215	37%	84%
小型恒指期權	**4,378**	2,865	1,611	53%	172%
H股指數期貨	**71,607**	85,412	108,981	(16%)	(34%)
H股指數期權	**114,324**	95,652	47,697	20%	140%
小型H股指數期貨 *	**623**	702	520	(11%)	20%
股票期貨	**14,806**	9,208	6,864	61%	116%
股票期權	**3,847,782**	4,400,699	4,775,250	(13%)	(19%)
三個月港元利率期貨	**550**	1,327	1,708	(59%)	(68%)
黃金期貨 △	**16**	20	–	(20%)	不適用
市場總計	**4,322,095**	4,799,594	5,138,904	(10%)	(16%)

* 小型H股指數期貨於2008年3月31日推出。

△ 黃金期貨於2008年10月20日推出。

小型期貨合約的監管豁免

美國商品期貨交易委員會(「CFTC」)於2009年1月16日授予期交所監管豁免(no-action relief)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。

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中止後，股票指數期貨及期權全日交易的收市時間已回復至下午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回復至中午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維持在下午4時及中午12時30分。

提高股票期權類別的持倉限額

有見股票期權市場日益增長，由2009年7月2日起，6個股票期權類別的持倉限額已由每個期權類別任何一個市場方向的所有到期月份合計的未平倉合約30,000張增至50,000張。現在，除了一個將於2009年12月底停止交易的期權類別外，所有其他期權類別的持倉上限均為50,000張合約。

有關核證減排期貨的公眾諮詢

香港交易所於2009年6月26日刊發了有關核證減排期貨的諮詢文件，尋求對排放權市場有興趣的人士(包括金融中介人士、投資者、清潔發展機制項目參與者和制定公共政策的人士)就香港發展排放權交易平台的商業可行性及核證減排期貨的產品概念發表其觀點及意見。諮詢期將於2009年8月31日結束。

新增期權類別

繼2009年7月6日新增了三個股票期權類別(分別是中國海外發展有限公司、騰訊控股有限公司及紫金礦業集團股份有限公司)後，衍生產品市場共有51個股票期權類別，包括以現貨市場主要股份作為相關證券。

具靈活性的期權

香港交易所計劃由2010年首季起接納處理在行使價及到期月份方面具靈活性的恒指期權及H股指數期權的交易，並正準備尋求監管機構批准。事實上，合約細則與標準的場內合約相同的一些場外合約，其金額較大的交易現時也有透過HKATS以大手交易執行。接納具靈活性的期權將更能滿足場外市場參與者的需要，並有助提高其資金效率，以及減低對手方風險。香港交易所計劃於2009年9月發放資料文件，載述此項計劃的主要內容，如機制安排、運作模式、好處及對市場人士的影響。

研究制定波幅指數

香港交易所現正與指數公司合作研究制定以恒指期權價格為基礎的波幅指數，為市場提供波幅基準。波幅是釐定期權、衍生權證及多種股票掛鉤工具價格的主要元素。提供可見的波幅指數可提高透明度及有助股本衍生產品市場的發展。

結算

CCASS統計資料(截至6月30日止六個月)

	2009	2008	變幅
經CCASS處理之聯交所交易(每日平均數)			
—交易宗數	**674,097**	591,669	14%
—交易金額(十億元)	**58.3**	87.3	(33%)
—涉及股數(十億股)	**92.5**	135.8	(32%)
經CCASS處理的交收指示(每日平均數)			
—交收指示數目	**65,154**	66,369	(2%)
—交收指示涉及金額(十億元)	**155.6**	223.2	(30%)
—涉及股數(十億股)	**40.1**	56.1	(29%)
經CCASS處理的投資者交收指示(每日平均數)			
—投資者交收指示數目	**521**	561	(7%)
—投資者交收指示涉及金額(百萬元)	**159.0**	221.3	(28%)
—涉及股數(百萬股)	**97.0**	90.9	7%
以持續淨額交收的股份數額於到期交收日(T+2)的交收效率(每日平均數)	**99.84%**	99.84%	不適用
以持續淨額交收的股份數額於到期交收翌日(T+3)的交收效率(每日平均數)	**99.99%**	99.99%	不適用
在T+3日進行補購(每日平均數)			
—涉及經紀數目	**8**	10	(20%)
—補購宗數	**9**	11	(18%)
—補購涉及金額(百萬元)	**3.8**	5.8	(34%)
存放在CCASS證券存管處的股份			
—股數(十億股)	**3,215.4**	3,980.2	(19%)
—獲納入系統的證券佔已發行股數的百分比	**71.72%**	75.61%	不適用
—股份價值(十億元)	**7,306.9**	7,704.1	(5%)
—獲納入系統的證券佔市場總值的百分比	**48.24%**	44.60%	不適用

開放參與者資格予海外結算所及中央存管處

為了給予以託管人身份持有香港上市證券的海外市場人士多一個較低成本的選擇，也為促進更多資金來港買賣，海外結算所及中央存管處現可申請成為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CCASS終端機，以電子方式處理其在CCASS的戶口，並須受香港法例及與香港結算簽訂的參與者協議約束。香港結算會實行盡職審查，依照國際慣例要求海外結算所及中央存管處提交有關在其公司所受管制的法律制度下其可否成為結算機構參與者的獨立法律意見。

無紙化證券市場

證監會於2009年4月成立工作小組，研究在香港設立無紙化證券市場的可行性。香港交易所連同作為小組成員的其他市場代表正研究制定一個可行的無紙化運作模式。在證監會的領導下，工作小組暫定在2009年第四季刊發有關建議模式的聯合諮詢文件。

CCASS服務提升

由2009年5月25日起，CCASS為結算及託管商參與者提供一份新的即日報表，利便他們在約下午12時30分 — 即第二次多批交收處理程序完成後不久，即可監察即日交收活動。

聯交所買賣引入「T+2終結交收」機制

現時在聯交所成交的證券買賣於T+2日在CCASS進行交收，而款項交收則於T+3日早上完成。香港交易所計劃為聯交所買賣引入「T+2終結交收」機制，以減低交收時差造成的隔夜對手方風險。在香港金融管理局及香港銀行同業結算有限公司的配合下，現已設計了一個建議模式，實行在T+2日終進行款項交收，令聯交所買賣及交收指示的證券及款項交收均在同一個工作天完成。香港交易所現正就建議模式尋求若干銀行及結算所參與者的意見，以期在今年第三季完結前後進行市場諮詢。

參與者服務

進一步簡化交易所參與者提供資料的程序

由2009年6月1日起，交易所參與者再毋須通知香港交易所其若干公司資料(包括其主要地址及分行地址)。香港交易所將以電子方式直接向證監會獲取有關資料。此外，聯交所參與者亦不用再就其每家分行辦事處任命一名分行經理或主管，其負責人員將成為所有交易相關事宜的聯絡人。是項計劃精簡交易所參與者的運作及將可節省大量紙張。

參與者培訓及市場教育

回顧期內，香港交易所與香港證券專業學會合辦了10個有關香港交易所結算系統、服務及產品的持續專業培訓課程。除協助交易所參與者熟習AMS/3及HKATS交易操作及相關規則及程序的課程外，香港交易所亦就衍生產品市場舉辦了31次以交易所參與者為對象的簡報會及5個研討會，參與人次共超過1,600人。

2009年首季，香港交易所贊助11名交易所參與者參與一家商業電台舉辦的連串推廣活動，以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。有關活動包括在電台播放廣告、撰寫新聞特稿，以及舉辦了一場投資博覽會，出席人次逾3,000人。

香港交易所與期權買賣交易所參與者展開股票期權聯合推廣計劃，以期增加散戶投資者的參與；有關計劃將於2009年12月結束。

為提高投資者對恒指相關期貨合約的認識，香港交易所將向6名將於今年下半年舉辦網上模擬比賽以讓投資者體驗模擬買賣指數期貨的交易所參與者贊助獎品及實時市場數據傳送專線。

招納交易所參與者

2009年首六個月，聯交所參與者有12名新成員，而期交所參與者亦有15名新成員，分別來自法國、香港、印度、瑞士、台灣、內地、荷蘭、英國及美國。於2009年6月底，聯交所參與者共有494名，期交所參與者則有162名。

交易權將不可轉讓

香港交易所於2009年7月24日向聯交所及期交所的參與者發出通告，提醒他們有關轉讓交易權的限制。根據兩家交易所及其結算所於2000年3月6日合併的計劃文件，所有授予兩家交易所當時的股東的交易權可於合併之日起計十年內轉讓一次，至2010年3月5日後即不得轉讓。兩家交易所於合併後發出的交易權則在任何時候均不得轉讓。

交易權持有人數目（於2009年6月底）

	聯交所		期交所	
	交易權持有人	持有的交易權	交易權持有人	持有的交易權
交易所參與者	494	905	162	186
開業	458	864	162	186
源自香港	305	518	78	92
源自香港以外地區	153	346	84	94
非開業	36	41	0	0
源自香港	27	31	0	0
源自香港以外地區	9	10	0	0
非交易所參與者	32	32	47	49
總數	526	937	209	235

CCASS參與者數目（於2009年6月底）

	香港結算
結算機構參與者	1
託管商參與者	34
直接結算參與者	450
全面結算參與者	6
投資者戶口持有人	21,873
貸股人參與者	0
股份承押人參與者	5
總數	22,369

推廣活動

上市推廣活動

2009年上半年，在內地、香港及海外共有8個協辦活動，介紹香港作為其中一個上市及集資活動最為活躍的市場。我們亦赴9個內地省份25個城市以及6個其他國家及地區，與當地政府官員及準發行人會晤，講解在聯交所上市的好處。

2009年6月，主席及一名高級行政人員參與財政司司長曾俊華先生率領的代表團前往俄羅斯，與當地的準發行人、政府機構高級官員、交易所及中介人士會面，推廣在香港上市。

鑒於國際天然資源及礦務公司對在香港上市的興趣日濃，香港交易所與Mines and Money Asia 2009的主辦機構於2009年6月3日為對香港上市有興趣的人士合辦研討會。

推廣香港交易所旗下市場

2009年5月，集團行政總裁及其他高級行政人員前往台北，參加由臺灣證券交易所舉辦的「兩岸三地ETF市場發展論壇」；台灣、上海及深圳證券交易所及相關機構亦有參與其中。

香港交易所在2009年上半年參與合辦的主要推廣活動

日期	地點	項目／合辦機構	出席人數
1月9日	安徽蕪湖	香港上市蕪湖座談會／蕪湖企業上市辦公室及蕪湖市發展及改革委員會	30
3月18日	上海張江	在香港上市研討會／上海張江高科技園區管理委員會及上海張江高新技術創業服務中心	80
4月2日	香港	2009冀港金融合作暨企業上市融資懇談會／河北省人民政府	180
5月12日	浙江慈溪	企業香港上市慈溪推介會／慈溪市金融工作辦公室及慈溪市經濟發展局	95
5月19日	廣東廣州	金融危機中的企業融資策略－在香港上市及融資研討會2009／香港政府財經事務及庫務局、廣東省金融工作辦公室及廣東省經濟貿易委員會	250
6月2日	俄羅斯莫斯科	在香港上市研討會／香港貿易發展局	200
6月3日	香港	Hong Kong as an International Metals & Mining Capital Formation Centre in Asia/The Mining Journal and Beacon Events	200
6月24日	北京	在香港上市及融資研討會／北京總部基地	120

資訊服務

在網站提供免費實時基本市場價格

香港交易所計劃推出透過指定網站向公眾提供免費實時證券按盤價及最後交易價格的試驗計劃，為期兩年。

香港交易所已與6個入選網站(3個香港網站及3個內地網站)大致落實主要服務條款。新服務暫定於今年第四季試驗性推出，並於2010年1月1日正式推出。試驗計劃至2011年12月底結束。

內地市場行情合作協議

香港交易所與上海證券交易所(「上證所」)之間的內地市場行情合作計劃於2009年1月1日生效。根據該計劃，香港交易所及上證所均可將在兩地市場雙重上市的公司在對方市場的基本實時數據轉發予其認可的資訊供應商，再傳送予資訊供應商的訂戶作內部顯示用途。至2009年6月底，共有18名香港交易所資訊供應商及14名上證所資訊供應商參加了這計劃。

資訊技術

作業系統的可靠、完善運作及穩定

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可靠、完善運作及穩定。

系統處理量規劃及升級

AMS/3的技術改革已經展開，以期將買賣盤處理量再增加100%至每秒約3,000個買賣盤，同時亦會推出新的介面架構，以利便周邊系統提供更大的擴容能力。此外，CCASS/3及MDF亦會相應進行設計改良，以在處理量方面配合AMS/3的技術改革。

2009年4月完成了硬件升級後，HKATS的處理量進一步增加50%至每秒約8,100個買賣盤，足以支援股票期權莊家活動迅速增長的情況。另外，PRS處理量的相應提升工作已於2009年7月完成，可支援預計中市場數據量及資訊供應商連線的增長。

過時技術的更新及升級

為使關鍵系統持續運作並獲供應商提供優質支援，香港交易所主動採取措施，現正為CCASS/3主機系統軟件及數據庫進行技術升級，預計於2009年第三季完成。此外，大部分在2002年安裝的HKATS/DCASS通道伺服器及中央網間連接器的硬件也將會更新。

衍生產品市場系統的獨立檢討

香港交易所將於2009年第三季對衍生產品市場的核心應用系統(包括交易、結算及交收以及市場數據發布系統)進行獨立檢討，以配合其他為確保旗下關鍵系統運作暢順的持續工作。

系統整合及運作效率

香港交易所在2009年上半年推行了多項工作計劃提升運作效率及減少用紙，當中包括推出僱員電子證券申報及批核系統及盡可能將數據中心的報告轉為電子格式。到2009年下半年，香港交易所將會推出電子表現管理系統，以及探討如何令管理資訊系統更環保。

香港交易所網站革新

香港交易所網站的革新工作現正進行中，預計於2009年第四季啟用。

香港交易所數據中心及資訊技術辦公室的整合

2009年6月，香港交易所將其衍生產品市場的主要數據中心及相關的資訊技術小組人員由中環遷入擴大了的鰂魚涌數據中心；鰂魚涌數據中心的裝修全部按照當前的最佳常規(包括高效及環保標準)而進行。

香港交易所亦正評估各種將旗下數據中心進一步整合為具備現代化設施的新一代超級數據中心的方案，以應付未來業務擴張。

風險管理

市場監察

截至2009年6月30日止六個月，香港交易所根據其與證監會簽訂有關市場監察事宜的諒解備忘錄，轉介了56宗涉嫌於其現貨市場及衍生產品市場違反相關香港法例或證監會守則、規則及規例的個案予證監會；其中31宗與現貨市場有關（18宗關於收市競價交易時段），及25宗與衍生產品市場有關。

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6月30日止六個月的平均總額為428億元（2008年上半年：699億元）。

與2009年3月31日比較，於2009年6月30日的整體可供投資資金減少33億元（9%）至348億元（2009年3月31日：381億元）。有關於2009年6月30日投資的資產分配詳情，以及與於2009年3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	
	6月	3月	**6月**	3月	**6月**	3月	**6月**	3月
公司資金	**11.8**	13.0	**44%**	46%	**54%**	53%	**2%**	1%
保證金	**21.8**	23.8	**37%**	39%	**63%**	61%	**0%**	0%
結算所基金	**1.2**	1.3	**27%**	27%	**73%**	73%	**0%**	0%
合計	**34.8**	38.1	**39%**	41%	**60%**	59%	**1%**	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）（2009年6月30日及2009年3月31日：2億元），其餘的投資項目於2009年6月30日（346億元）及2009年3月31日（379億元）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	
	6月	3月	**6月**	3月	**6月**	3月	**6月**	3月	**6月**	3月	**6月**	3月
公司資金	**11.6**	12.8	**42%**	42%	**1%**	8%	**25%**	33%	**22%**	11%	**10%**	6%
保證金	**21.8**	23.8	**35%**	41%	**6%**	11%	**44%**	47%	**15%**	1%	**0%**	0%
結算所基金	**1.2**	1.3	**67%**	66%	**10%**	4%	**4%**	30%	**19%**	0%	**0%**	0%
合計	**34.6**	37.9	**38%**	43%	**4%**	10%	**37%**	41%	**18%**	4%	**3%**	2%

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6月30日的加權平均信貸評級為Aa2（2009年3月31日：Aa2），及加權平均到期日為1.4年（2009年3月31日：0.8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年第二季及首季的整體投資組合風險如下：

	平均VaR (百萬元)		**最高VaR** (百萬元)		**最低VaR** (百萬元)	
	4月至6月	1月至3月	**4月至6月**	1月至3月	**4月至6月**	1月至3月
公司資金	**31.3**	23.2	**33.3**	28.5	**28.9**	20.8
保證金	**30.5**	20.2	**40.3**	22.2	**21.4**	17.9
結算所基金	**1.8**	0.4	**2.9**	0.6	**0.5**	0.3

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」一節以及本中期業績報告的簡明綜合賬目附註7。

財務檢討

整體表現

	附註	**未經審核 截至2009年 6月30日止 六個月 (千元)**	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (千元)
業績			
收入及其他收益：			
受市場成交額影響的收益	(A)	**2,187,131**	2,624,437
聯交所上市費	(B)	**326,774**	355,960
出售資訊所得收益	(C)	**326,501**	354,419
其他收入	(D)	**174,366**	217,923
投資收益淨額	(E)	**338,322**	589,951
出售物業所得收益	(F)	**–**	68,641
		3,353,094	4,211,331
營運支出		**760,018**	768,943
除稅前溢利		**2,593,076**	3,442,388
稅項		**(392,191)**	(467,982)
股東應佔溢利		**2,200,885**	2,974,406

2009年首六個月，集團錄得股東應佔溢利22.01億元(首季：8.34億元；第二季：13.67億元)，2008年同期的數字為29.74億元(2008年首季：16.50億元；第二季：13.24億元)。

截至2009年6月30日止六個月的溢利與2008年同期比較下跌，主要是現貨市場活動減少，與成交額有關的收益亦相應減少，及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6,900萬元之收益沒有在2009年再次出現。

期內的總營運支出稍減1%，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 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	**1,216,284**	1,553,482	(22%)
結算及交收費	**651,432**	774,860	(16%)
存管、託管及代理人服務費	**319,415**	296,095	8%
合計	**2,187,131**	2,624,437	(17%)

交易費及交易系統使用費的收入減少，主要是由於現貨市場在2009年首六個月的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交收指示及已交收場內交易的金額比率減少，但按收費下限繳費的交收指示及已交收場內交易的金額比率則增加。

存管、託管及代理人服務費收入增加，主要是代履行權責服務費、股份提取費及登記過戶費增加，但代收股息的收入及因新上市公司數目下跌令電子認購首次公開招股服務手續費減少抵銷了部分增幅。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兩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6月30日止六個月	截至2008年6月30日止六個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	**583億元**	873億元	(33%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**213,630**	191,179	12%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**206,084**	238,970	(14%)

(B) 聯交所上市費

	未經審核 截至2009年6月30日止六個月 (千元)	未經審核 截至2008年6月30日止六個月 (千元)	變幅
上市年費	**176,965**	169,804	4%
首次及其後發行的上市費	**147,702**	183,426	(19%)
其他	**2,107**	2,730	(23%)
合計	**326,774**	355,960	(8%)

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，是由於新上市衍生權證數目減少，但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6月30日	於2008年6月30日	變幅
主板上市公司數目	**1,103**	1,065	4%
創業板上市公司數目	**170**	189	(10%)
合計	**1,273**	1,254	2%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2009年6月30日止六個月	截至2008年6月30日止六個月	變幅
新上市衍生權證數目	**1,574**	2,777	(43%)
新上市牛熊證數目	**3,685**	953	287%
主板新上市公司數目	**18**	21	(14%)
創業板新上市公司數目	**–**	2	(100%)
主板上市股本證券集資總額			
－首次公開招股集資額	**176億元**	501億元	(65%)
－上市後集資額	**1,988億元**	669億元	197%
創業板上市股本證券集資總額			
－首次公開招股集資額	**–**	2億元	(100%)
－上市後集資額	**10億元**	50億元	(80%)

(C) 出售資訊所得收益

	未經審核截至2009年6月30日止六個月（千元）	未經審核截至2008年6月30日止六個月（千元）	變幅
出售資訊所得收益	**326,501**	354,419	(8%)

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市場活動放緩而減少。

(D) 其他收入

	未經審核 截至2009年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (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	**130,089**	159,820	(19%)
參與者的年費、月費及申請費	**17,540**	17,129	2%
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	**928**	4,577	(80%)
交易櫃位使用費	**7,419**	4,777	55%
融通收益	**2,704**	15,216	(82%)
出售交易權	**7,500**	6,835	10%
雜項收入	**8,186**	9,569	(14%)
合計	**174,366**	217,923	(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。

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大幅減少。

(E) 投資收益淨額

	未經審核 截至2009年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
投資收益總額	**340,565**	662,734	(49%)
退回參與者的利息	**(2,243)**	(72,783)	(97%)
投資收益淨額	**338,322**	589,951	(43%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2009年 6月30日止 六個月 (十億元)	截至2008年 6月30日止 六個月 (十億元)	變幅
公司資金	**10.7**	10.0	7%
保證金	**30.8**	58.2	(47%)
結算所基金	**1.3**	1.7	(24%)
合計	**42.8**	69.9	(39%)

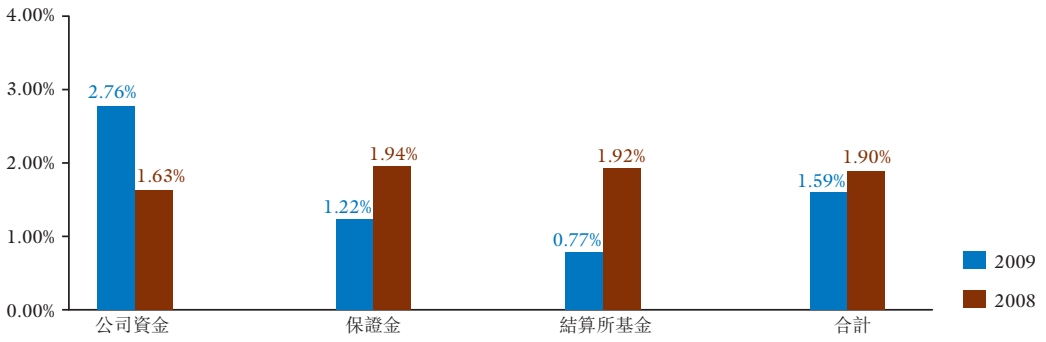
期內可作投資的保證金平均金額大幅下跌，主要是由於期貨未平倉合約減少及每份期貨合約適用的按金水平下調。

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年首六個月的利率及保證金資金均較2008年同期為少，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。

首六個月內可作投資用途的資金按年計總回報載列如下。

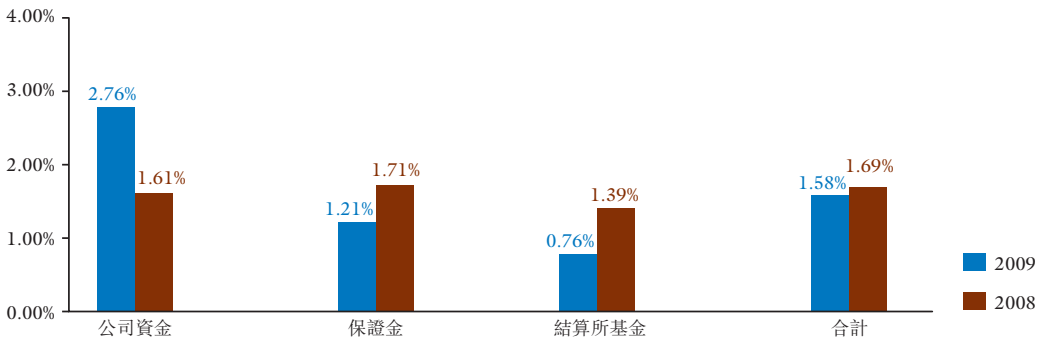
可作投資用途的資金按年計總回報



利率下調令保證金及結算所基金的總回報減少。公司資金的總回報增加，主要是反映市場走勢的公司資金的投資公平值在2009年首六個月內錄得收益（去年同期的公司資金的投資公平值出現虧損）。

扣除退回參與者的利息後，首六個月內可作投資用途的資金按年計淨回報載列如下。

可作投資用途的資金按年計淨回報



所有資金的淨回報與總回報相若，因為退回參與者的利率(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 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (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 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	**409,571**	451,986	(9%)
資訊科技及電腦維修保養支出	**119,769**	121,526	(1%)
樓宇支出	**111,924**	69,722	61%
產品推廣支出	**6,335**	9,637	(34%)
法律及專業費用	**7,153**	8,850	(19%)
折舊	**47,619**	49,938	(5%)
其他營運支出	**57,647**	57,284	1%
合計	**760,018**	768,943	(1%)

僱員費用及相關支出減少4,200萬元，主要是由於集團溢利減少，應計表現花紅隨之減少，以及若干購股權及獎授股份授予時所產生的以股份支付的酬金有所減少。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品5,000萬元(2008年:4,800萬元)，集團的資訊科技及電腦維修保養支出為7,000萬元(2008年：7,400萬元)。集團耗用服務和貨品的支出減少，主要是CCASS/3及DCASS的若干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以及增加租用樓面面積所致。

稅項

	未經審核 截至2009年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
稅項	**392,191**	467,982	(16%)

稅項減少，主要是由於除稅前溢利下跌，但非課稅投資收益及出售物業的非課稅收益減少已抵銷了部分影響。

2009年第二季與2009年首季業績表現比較

	未經審核 截至2009年 6月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2009年 3月31日止 三個月 (千元)	變幅
收入及其他收益：			
受市場成交額影響的收益：			
交易費及交易系統使用費	**720,453**	495,831	45%
結算及交收費	**394,604**	256,828	54%
存管、託管及代理人服務費	**257,429**	61,986	315%
	1,372,486	814,645	68%
聯交所上市費	**173,181**	153,593	13%
出售資訊所得收益	**171,681**	154,820	11%
其他收入	**89,959**	84,407	7%
投資收益淨額	**204,452**	133,870	53%
	2,011,759	1,341,335	50%
營運支出	**405,611**	354,407	14%
除稅前溢利	**1,606,148**	986,928	63%
稅項	**(239,502)**	(152,689)	57%
股東應佔溢利	**1,366,646**	834,239	64%

股東應佔溢利由2009年首季8.34億元增至2009年第二季13.67億元。溢利增加主要由於投資氣氛改善及投資收益淨額上升，但營運支出及稅務支出增加已抵銷了部分增幅。

交易費及交易系統使用費、結算及交收費，以及出售資訊所得收益全都隨現貨及衍生產品市場活動增加而上升。聯交所上市費增加是因為第二季新上市衍生權證及牛熊證數目較首季為多。此外，存管、託管及代理人服務費亦上漲，理由是登記過戶費方面的收益因季節性波動而上升。投資收益淨額增加，主要是反映市場走勢的公司資金的公平值收益飆升，但利息收益淨額減少已抵銷了部分增幅。

市場主要指標

	截至2009年6月30日止三個月	截至2009年3月31日止三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	**717億元**	447億元	60%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**231,464**	195,499	18%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**217,696**	194,279	12%

營運支出增加14%，主要因為集團第二季業績改善令應計的表現花紅增加，及樓宇支出上升。

第二季的稅項增加主要是除稅前溢利上升，但非課稅投資收益增加抵銷了部分影響。

營運資金

於2009年6月30日，營運資金為26.67億元(2008年12月31日：71.97億元)，減少45.30億元(63%)，主要是財務資產及存款期超過一年的定期存款增加47.90億元、2009年5月派付2008年末期股息19.35億元及其他營運資金減少600萬元所致，但這六個月內產生的溢利22.01億元已抵銷了部分影響。

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2009年6月30日，集團可動用的銀行通融總額為95.50億元(2008年12月31日：38.50億元)，其中90億元(2008年12月31日：30億元)屬於回購備用貸款，5億元(2008年12月31日：8億元)屬於若干銀行存款的備用信貸。

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2009年6月30日及2008年12月31日，集團均無任何銀行貸款，因此資本負債比率為零。

於2009年6月30日，集團的資本開支承擔為5,500萬元(2008年12月31日:8,400萬元)，主要涉及設施及技術方面的持續投資。集團有充裕的內部資源，足以支付其資本開支承擔。

於2009年6月30日，集團的現金及等同現金項目(指庫存現金、銀行結餘及原存款期不超過三個月的定期存款)中，99%(2008年12月31日：99%)以港元或美元為單位。

所持重大投資、附屬公司的重大收購及出售，以及未來重大投資或購入資本資產的計劃

除本中期業績報告所披露者外，期內概無持有其他重大投資或有關附屬公司的重大收購及出售。於本中期業績報告日期當日，亦無任何重大投資或購入資本資產的計劃。

資產押記

於2009年6月30日及2008年12月31日，集團概無任何資產押記。

匯價波動風險及相關對沖

集團承受的匯價波動風險及相關對沖的詳情載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註33(a)(i)－「外匯風險管理」。

或然負債

有關或然負債的詳情載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註30。

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」一節所披露的資料並無其他重大轉變。

公司回顧

組織架構變動

由2009年3月1日起，狄勤思先生獲委任為上市科主管，以接替韋思齊先生。葛卓豪先生及馮炳賢先生分別獲委任為香港結算行政總裁及結算科主管，以接替於2009年4月1日榮休的盛善祥先生。最新的組織架構圖登載在香港交易所網站。

香港交易所謹在此衷心感謝韋思齊先生及盛善祥先生對香港交易所作出的貢獻。在韋思齊先生的領導下，香港交易所在集資市場方面成功推行多項重要工作計劃，並不斷提升上市科的內部程序和服務水平，以改善我們旗下市場的規管和質素。盛善祥先生是90年代初設計發展並落實推行CCASS的先驅，任內完成了許多其他對市場發展具重要影響的工作。兩位之豐富識見、超卓領導技巧以及專業才幹，俱教香港交易所受益匪淺。

2009年6月3日，香港交易所宣布委任李小加先生於2010年1月16日起接替將榮休的周文耀先生，出任為集團行政總裁及董事會的當然成員。為確保順利交接，李先生將於2009年10月16日加入香港交易所。

僱員

香港交易所的成功在倚重全體僱員同心協力，以達成公司的共同目標為己任。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，當中包括底薪、公積金、團體醫療保險、團體人壽保險，以及按個別員工表現及集團整體業績釐定的花紅。此外，香港交易所以獎授股份形式提供長期獎勵，期望主要員工繼續為集團效力。

香港交易所鼓勵及支持員工透過持續培訓及事業發展全面發揮個人潛能。僱員可報讀公司安排的培訓課程，公司亦會贊助員工參加外界機構舉辦的研討會。2009年上半年，我們共舉辦了73個培訓課程，參加人次逾2,700人，另共有140名員工出席了超過300個由外界機構舉辦的研討會，以及123名員工參加了香港交易所的網上學習計劃。

於2009年6月底，集團共有僱員849人，包括臨時員工6人(2008年12月31日：僱員865人，包括臨時員工17人)。有關僱員酬金及福利的其他資料載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註9。

購股權計劃

購股權計劃的詳情載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註24(b)。根據兩項計劃已授出但於2009年6月30日尚未行使的購股權載列如下。

上市前計劃

授出日期	行使價（元）	根據購股權可發行的股份數目 於2009年1月1日	截至2009年6月30日止六個月內認購而發行（附註1）	截至2009年6月30日止六個月內註銷／失效	於2009年6月30日	行使期（附註2）
僱員（附註3）						
2000年6月20日	6.88	130,000	16,000	–	114,000	2002年3月6日－2010年5月30日

由2000年6月27日（香港交易所股份在聯交所上市日期）起，香港交易所不可亦未有再根據上市前計劃授出任何購股權。

上市後計劃

授出日期	行使價（元）	根據購股權可發行的股份數目 於2009年1月1日	截至2009年6月30日止六個月內認購而發行（附註4）	截至2009年6月30日止六個月內註銷／失效	於2009年6月30日	行使期（附註5）
僱員（附註3）						
2004年1月15日	17.30	273,500	273,500	–	–	2006年1月15日－2014年1月14日
2004年3月31日	16.96	1,514,500	351,500	–	1,163,000	2006年3月31日－2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	100,000	–	–	100,000	2006年5月17日－2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	2,667,500	412,000	–	2,255,500	2007年1月26日－2015年1月25日

自2005年9月14日採納股份獎勵計劃後，再無根據上市後計劃授出任何購股權。

附註：

1. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為74.54元。

2. 授出的購股權按既定比率行使，由第二周年起每年可行使25%，並已於2005年3月6日悉數授予。

3. 根據僱傭合約(即《香港僱傭條例》所界定的「連續性合約」)工作的僱員。

4. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為87.83元。

5. 授出的購股權按既定比率行使，由第二周年起每年可行使25%，並將於第五周年悉數授予。

股份獎勵計劃

股份獎勵計劃及獎授的詳情載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註24(c)。

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，政府委任董事及集團行政總裁的董事身分均毋須經由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5月15日，香港交易所獲企業管治評級及研究機構GovernanceMetrics International給予的全球及本土市場評分分別為8.5分及10.0分(10.0分為滿分)。

按2009年5月全球指數公司富時集團的通知，香港交易所繼續為富時社會責任指數系列(FTSE4Good Index Series)的成分股；有關指數系列是用以評選一些具全球公認企業責任水平的公司。

香港交易所致力提高企業管治，並歡迎權益人以書面或電郵(ssd@hkex.com.hk)方式提供意見。我們的企業管治常規的詳情載於香港交易所網站「企業管治」一欄(www.hkex.com.hk/exchange/cg/CORPORATE_GOVERNANCE_C.htm)。

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)，載有我們的企業社會責任理念、相關活動，以及公司內部在這方面的最新發展。

要成功執行企業社會責任措施，僱員的全力支持非常重要。因此，我們為員工安排了一系列企業社會責任工作坊，以加深僱員對企業社會責任的認知，並認清本身在達成企業社會責任目標的角色。

2008年，我們首次印製獨立企業社會責任報告，重點闡述我們於2008年內在企業社會責任方面取得的一些成果。該報告載於香港交易所網站「企業社會責任」一欄。為協助我們作出改進，我們邀請權益人就此填寫回應表格(登載在香港交易所網站www.hkex.com.hk/exchange/csr/csr_reporting_c.htm)，給予我們意見。

展望

2009年第二季，大市交易活動顯著回升，似乎是在於市場氣氛好轉及資金充裕所帶動，而非經濟基本因素有所改善。聯交所平均每日成交額及期交所衍生產品合約平均每日成交張數較上一季分別增加60%及18%。集資活動在第二季亦重獲動力，股本集資總額約是第一季的11倍。首次公開招股活動也見增加，第二季共有11家公司上市(第一季:7家)。在這些利好因素配合下，香港交易所2009年第二季的收入及其他收益較第一季上升50%。

儘管經濟出現復甦的跡象，加上各國央行也繼續奉行寬鬆的貨幣政策，本地以至環球經濟的基本因素仍然備受關注。香港2009年第一季的實質本地生產總值按年實質急降7.8%，加上失業情況嚴峻及區內貿易急挫，香港政府對2009年全年本地生產總值的預測已修訂為縮減6.5%。全球整體而言，世界銀行於2009年6月預測全球將進一步陷入衰退，及全球經濟將收縮2.9%(相對先前預測之縮減1.7%)。邁向崎嶇的經濟復甦路途上，投資者務必小心謹慎，以防大市的潛在風險。

縱然市場有欠明朗，香港交易所亦會在已有的穩固基礎上繼續努力，及尋求鞏固香港的國際金融中心地位。具體例子包括：我們致力精簡上市程序而同時不影響對投資者的保障；以及增加旗下的產品及服務，為市場的復甦作好準備。核證減排期貨和具彈性的期權均是香港交易所現正研究考慮的新產品。

我們相信在這充滿挑戰的時期，當中亦包含機遇。據此，我們現正制定香港交易所2010-2012年度的策略計劃。本人藉此重申香港交易所會繼續保持市場質素、旗下核心業務和系統卓越的承諾，並貫徹力行我們要「成為一個專注內地、香港以至亞洲其他地區的證券及衍生產品的主要國際市場」的使命，但與此同時我們也當放眼四周，充分把握可能冒起的機遇。

主席
夏佳理

香港，2009年8月12日

權益披露

《標準守則》的遵守

香港交易所已採納《標準守則》作為其董事在證券交易方面的操守準則。各董事在回應本公司的具體查詢時，全部均確認其在截至2009年6月30日止六個月內一直遵從《標準守則》。

董事及集團行政總裁持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

於2009年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，各董事及集團行政總裁持有的香港交易所股份及相關股份(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的權益及淡倉載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

董事姓名	持有股份／相關股份數目					佔已發行股本百分率(附註1)
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總數	
周文耀	3,297,019(附註2)	–	–	–	3,297,019	0.31
施德論	18,000(附註3)	–	–	–	18,000	0.00

附註：

1. 根據於2009年6月30日的已發行香港交易所股份1,075,939,346股計算。

2. 該數包括周先生於12,846股獎授股份及根據股份獎勵計劃收到的股息再投資而進一步購得的1,079股股份的權益。周先生的獎授股份詳情載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註24(c)。

3. 該等股份由施德論先生實益持有。

除上述披露者外，於2009年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何董事或集團行政總裁在香港交易所或其任何相聯法團(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

除購股權計劃及股份獎勵計劃外，期內任何時候，香港交易所或其任何附屬公司均沒有參與作出任何安排以使董事可透過購入香港交易所或任何公司的股份或債券而獲得利益。除披露者外，於截至2009年6月30日止六個月內，任何董事或集團行政總裁(包括其配偶及未滿18歲的子女)不曾擁有或獲授任何可認購香港交易所及其相聯法團(按《證券及期貨條例》所界定者)的證券的利益或權利，亦不曾行使過任何有關權利。

其他人士持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

於2009年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，其他人士持有香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

名稱	身分	持有股份／相關股份數目	總數	佔已發行股本百分率（附註1）
香港特別行政區政府（在外匯基金賬戶內持有）	實益擁有人	62,919,500（附註2）	62,919,500	5.85

附註：

1. 根據於2009年6月30日的已發行香港交易所股份1,075,939,346股計算。

2. 根據香港政府於2007年9月10日作出的權益披露（其說明此乃自願性披露）所載。

除上述披露者外，於2009年6月30日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何其他人士在香港交易所的股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉。

次要控制人

根據《證券及期貨條例》第61條，除證監會在諮詢財政司司長後給予書面核准外，任何人士均不能作為或成為次要控制人（「次要控制人」指任何單獨或聯同任何一名或多於一名的相聯者有權在認可交易所控制人的任何股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士）。

香港政府於2007年9月7日起成為次要控制人。根據香港政府所示，《證券及期貨條例》第61條的條文並無明文訂定（或由於必然含意顯示）香港政府須受約束，因此，根據《釋義及通則條例》第66條，《證券及期貨條例》第61條有關規定任何人士須取得證監會核准成為次要控制人的條文不會影響香港政府的權利，對香港政府亦不具約束力。

2009年3月，一個實體取得證監會核准成為次要控制人。截至本中期業績報告的日期為止，證監會只核准6個實體成為次要控制人，基於彼等是代客戶託管有關股份。根據於2009年6月30日的參與者股份紀錄報表，該6名（2008年6月30日：5名）獲認可的次要控制人合共持有香港交易所已發行股本67%（2008年6月30日：55%）。

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的規則及信託契約條款，以總額約670萬元在聯交所購入合共76,900股香港交易所股份外，在截至2009年6月30日止六個月期間，香港交易所或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

權益人資料

中期業績報告

本中期業績報告以中、英文印發，並登載於香港交易所網站 www.hkex.com.hk「投資者關係資料庫」項下。股東可選擇收取印刷本或電子版本。若選擇後者，香港交易所便會捐出50元予致力於環保的慈善團體，上限為每年100,000元。選擇了收取電子版本的股東，若不論何故以致在收取或覽閱有關電子版本上遇到困難，均可獲免費發送印刷本。登記股東可在任何時候向公司秘書或香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司發出合理書面通知，或向本公司發出電郵（communicationrequest@hkex.com.hk），更改其收取本公司通訊的語言選擇或收取方法，費用全免。然而，透過經紀或託管人持有股份的股東則應知會其經紀或託管人代辦有關的更改手續。

中期股息

董事會已宣派截至2009年12月31日止年度的中期股息每股1.84元（2008年：每股2.49元），派息總額約為19.80億元（2008年：26.76億元），此數包括根據股份獎勵計劃以信託方式持有股份的股息共1,867,000元（2008年：3,061,000元）。以下為有關派息的日期：

除息日期	2009年8月26日
暫停過戶日期	2009年8月28日至9月1日（首尾兩天包括在內）
記錄日期	2009年9月1日
派付日期	2009年9月9日或前後

暫停辦理股份過戶登記手續

為確保獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於2009年8月27日（星期四）下午4時30分前送達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過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。在暫停過戶期間，將不會辦理股份過戶登記手續。股息單將於2009年9月9日（星期三）或前後寄予在2009年9月1日名列香港交易所股東名冊的股東。

財務日誌

2009年股東周年大會	2009年4月23日
公布第一季業績	2009年5月13日
公布中期業績	2009年8月12日
公布第三季業績	2009年11月
公布全年業績	2010年3月

股份資料

股份上市

首次於聯交所上市	2000年6月27日
獲納入恒指成分股之列	2006年9月11日起

買賣單位(每手)	100股

於2009年6月30日的市值

公眾持股市值	1,299億元
已發行股數	1,075,939,346 股
收市價	每股120.70元

股份代號

聯交所	388
路透社版面	0388.HK
彭博版面	388 HK Equity
WPK Number	A0NJY9
證券交易所每日正式行情表證券號碼(SEDOL1)	6267359 HK
國際證券號碼(ISIN)	HK0388045442
COMMON	035776478
彭博ADR版面	HKXCY US
CUSIP	43858F109

股價及成交額數據

	每股價格		成交額(百萬)*	
	最高(元)	最低(元)	股數	元
2008				
7月	126.00	100.00	240.6	26,906.0
8月	115.90	92.75	199.5	20,617.6
9月	104.00	80.50	273.0	25,989.5
10月	97.20	55.00	346.7	27,675.0
11月	83.15	49.70	242.2	15,555.3
12月	80.00	59.00	205.9	14,579.4
2009				
1月	88.60	63.25	155.0	11,626.8
2月	70.85	60.50	127.5	8,414.3
3月	79.20	53.40	244.8	15,849.4
4月	93.00	71.95	238.1	20,392.5
5月	125.70	92.80	300.5	33,095.7
6月	133.00	113.60	217.4	26,957.2

* 數字已作進位。

香港交易所股份過戶登記處

香港證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖
電話： +852 2862 8555
傳真： +852 2865 0990 / +852 2529 6087

聯絡人資料

註冊地址
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2522 1122
傳真： +852 2295 3106
電郵地址： info@hkex.com.hk
網址： www.hkex.com.hk

北京代表處
北京代表處首席代表任光明
中國北京市東城區東長安街1號東方廣場
東方經貿城西二辦公樓10樓02單元
郵編： 100738
電話： +8610 8518 3088
傳真： +8610 8518 3288
電郵地址： bjo@hkex.com.hk

廣州
高級主任李嘉
中國廣州市天河區林和中路8號
天譽大廈寫字樓25樓2503單元
郵編： 510610
電話： +8620 8550 1459
傳真： +8620 8550 1035
電郵地址： jiali@hkex.com.hk

上海特派代表
特派代表曹琴
中國上海市徐匯區虹橋路3號
港匯中心二座21樓01單元
郵編： 200030
電話： +8621 6407 8811
傳真： +8621 6448 0597
電郵地址： maggiecao@hkex.com.hk

上市
上市科主管狄勤思
香港中環港景街1號
國際金融中心一期11樓
電話： +852 2840 3036
傳真： +852 2295 4806
電郵地址： hol@hkex.com.hk

上市推廣(集資市場)
上市推廣科主管霍廣文
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2840 3050
傳真： +852 2521 7060
電郵地址： imd@hkex.com.hk

交易市場
集團營運總裁葛卓豪
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2840 3312
傳真： +852 2295 0935
電郵地址： geraldgreiner@hkex.com.hk

企業傳訊／投資者服務
企業傳訊部主管羅文慧
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2840 3861
傳真： +852 2868 4270
電郵地址： info@hkex.com.hk

公司秘書事務
公司秘書及公司秘書事務部主管繆錦誠
香港中環港景街1號
國際金融中心一期12樓
電話： +852 2840 3872
傳真： +852 2878 7029
電郵地址： ssd@hkex.com.hk

稽核委員會報告

稽核委員會由董事會委任的5名獨立非執行董事組成，他們在財務事宜方面均擁有豐富經驗。當中張建東博士、李君豪先生和陳子政先生為會計師，以及莊偉林先生為特許會計師。陳先生是於2009年4月24日獲委接替在2009年股東周年大會結束後退任的方俠先生。所有稽核委員會委員均非為香港交易所現任或前任核數師所僱用，或與該等核數師有任何關聯。

為協助董事會履行其職責，稽核委員會獨立審閱集團財務報告及監察其財務匯報工作，以確保集團具備有效的內部監控和足夠的外聘及內部稽核資源。稽核委員會具備充足的資源執行其工作，並由內部稽核部提供支援，以審核涉及集團所採納會計原則及慣例的任何事宜，以及審閱所有重要的財務、營運及合規性監控事宜。如有需要，外聘核數師、集團行政總裁及高級行政人員亦會被邀請出席其會議。稽核委員會須向董事會負責，並將所有會議紀錄提交董事會傳閱。稽核委員會的職權範圍，包括其角色及職責，已於2008年12月10日重新修訂，並登載於香港交易所網站。

於2009年2月26日的會議上，稽核委員會審議了2008年內部稽核活動摘要，並透過審查內部稽核部的工作及調查結果，對內部監控系統在偵察詐騙或違規事項的效能作出評核，以及批准通過2009年內部稽核方案。於2009年5月7日的會議上，稽核委員會審閱及批准了外聘核數師2009 財政年度的建議審計範圍及服務酬金。

於2009年8月10日，稽核委員會聯同香港交易所的外聘及內部核數師審閱了集團截至2009年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。稽核委員會亦審閱了載於第44頁的外聘核數師的獨立審閱報告。

根據這些審閱以及與管理層討論後，稽核委員會贊同簡明綜合財務報表是按適用的會計準則編備，公平呈列了集團截至2009年6月30日止六個月的財政狀況及業績。因此，稽核委員會建議董事會批准截至2009年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

稽核委員會成員
張建東（主席）
李君豪（副主席）
陳子政
鄭慕智
莊偉林

香港，2009年8月10日

核數師的獨立審閱報告

致香港交易及結算所有限公司(於香港註冊成立之有限公司)董事會的獨立審閱報告

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第45至79頁的中期財務資料，此中期財務資料包括香港交易及結算所有限公司(「貴公司」)於2009年6月30日的簡明綜合財務狀況表，與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、權益變動表和現金流動表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，就中期財務資料編制的報告必須符合以上規則的有關條文，以及香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」。 貴公司董事須負責根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編制及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括向主要負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編制。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2009年8月12日

簡明綜合收益表

	附註	**未經審核 截至2009年 6月30日止 六個月 (千元)**	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (千元)	**未經審核 截至2009年 6月30日止 三個月 (千元)**	未經審核 截至2008年 6月30日止 三個月 (千元)
交易費及交易系統使用費	4	**1,216,284**	1,553,482	**720,453**	687,372
聯交所上市費	5	**326,774**	355,960	**173,181**	164,848
結算及交收費		**651,432**	774,860	**394,604**	354,053
存管、託管及代理人服務費		**319,415**	296,095	**257,429**	231,876
出售資訊所得收益		**326,501**	354,419	**171,681**	169,358
其他收入	6	**174,366**	217,923	**89,959**	97,299
收入		**3,014,772**	3,552,739	**1,807,307**	1,704,806
投資收益		**340,565**	662,734	**205,828**	224,623
退回參與者的利息		**(2,243)**	(72,783)	**(1,376)**	(2,742)
投資收益淨額	7	**338,322**	589,951	**204,452**	221,881
出售物業所得收益	8	**–**	68,641	**–**	–
	3	**3,353,094**	4,211,331	**2,011,759**	1,926,687
營運支出					
僱員費用及相關支出	9	**409,571**	451,986	**226,983**	223,086
資訊科技及電腦維修保養支出	10	**119,769**	121,526	**60,683**	59,943
樓宇支出		**111,924**	69,722	**58,121**	35,762
產品推廣支出		**6,335**	9,637	**3,366**	6,077
法律及專業費用		**7,153**	8,850	**3,262**	5,260
折舊		**47,619**	49,938	**22,776**	26,275
其他營運支出	11	**57,647**	57,284	**30,420**	29,981
	3	**760,018**	768,943	**405,611**	386,384
除稅前溢利	3	**2,593,076**	3,442,388	**1,606,148**	1,540,303
稅項	12	**(392,191)**	(467,982)	**(239,502)**	(215,638)
股東應佔溢利	27	**2,200,885**	2,974,406	**1,366,646**	1,324,665
基本每股盈利	14(a)	**2.05元**	2.78元	**1.27元**	1.24元
已攤薄每股盈利	14(b)	**2.04元**	2.76元	**1.27元**	1.23元

簡明綜合全面收益表

	未經審核 截至2009年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (千元)	**未經審核 截至2009年 6月30日止 三個月 (千元)**	未經審核 截至2008年 6月30日止 三個月 (千元)
股東應佔溢利	**2,200,885**	2,974,406	**1,366,646**	1,324,665
其他全面收益：				
可出售財務資產：				
期內公平值變動	**(32,154)**	5,553	**14,779**	(51,268)
到期日公平值變動	**(49,018)**	(41,350)	**(33,989)**	(26,195)
減：重新分類調整：				
出售所得收益撥入溢利或虧損	**(2,520)**	(4,678)	**(2,520)**	–
遞延稅項	**13,808**	6,860	**3,585**	12,688
經扣除稅項後的股東應佔其他全面收益	**(69,884)**	(33,615)	**(18,145)**	(64,775)
股東應佔全面收益總額	**2,131,001**	2,940,791	**1,348,501**	1,259,890

簡明綜合股本權益變動表

	未經審核					
	股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份（附註23）（千元）	以股份支付的僱員酬金儲備（附註24）（千元）	其他全面收益 重估儲備（附註25）（千元）	設定儲備（附註26）（千元）	保留盈利（附註27）（千元）	股本權益總額（千元）
於2009年1月1日	1,356,534	47,032	96,681	552,383	5,242,692	7,295,322
股東應佔全面收益總額	–	–	(69,884)	–	2,200,885	2,131,001
2008年度末期股息每股1.80元	–	–	–	–	(1,934,708)	(1,934,708)
已沒收未被領取的股息	–	–	–	–	2,761	2,761
根據僱員購股權計劃發行的股份	18,734	–	–	–	–	18,734
為股份獎勵計劃購入的股份	(6,702)	–	–	–	–	(6,702)
股份獎勵計劃授予的股份	859	(796)	–	–	(63)	–
以股份支付的僱員酬金福利	–	11,770	–	–	–	11,770
儲備調撥	5,467	(5,467)	–	5,006	(5,006)	–
於2009年6月30日	1,374,892	52,539	26,797	557,389	5,506,561	7,518,178

	未經審核					
	股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份（千元）	以股份支付的僱員酬金儲備（千元）	其他全面收益 重估儲備（千元）	設定儲備（千元）	保留盈利（千元）	股本權益總額（千元）
於2008年1月1日	1,288,652	49,669	56,036	694,853	6,288,138	8,377,348
股東應佔全面收益總額	–	–	(33,615)	–	2,974,406	2,940,791
2007年度末期股息每股3.40元	–	–	–	–	(3,646,159)	(3,646,159)
已沒收未被領取的股息	–	–	–	–	1,944	1,944
根據僱員購股權計劃發行的股份	53,718	–	–	–	–	53,718
為股份獎勵計劃購入的股份	(29,434)	–	–	–	–	(29,434)
股份獎勵計劃授予的股份	347	(280)	–	–	(67)	–
以股份支付的僱員酬金福利	–	16,511	–	–	–	16,511
儲備調撥	14,899	(14,899)	(3,155)	12,009	(8,854)	–
於2008年6月30日	1,328,182	51,001	19,266	706,862	5,609,408	7,714,719

簡明綜合財務狀況表

	附註	未經審核 於2009年 6月30日 (千元)	經審核 於2008年 12月31日 (千元)
非流動資產			
固定資產	15	281,785	311,179
土地租金		59,944	60,199
結算所基金的財務資產	16(c)	233,730	–
衍生產品合約保證金的財務資產	17(c)	3,325,803	–
可出售財務資產	18	943,125	–
到期日超過一年的定期存款		287,797	–
遞延稅項資產		4,417	4,429
其他財務資產		48,477	47,172
其他資產		3,207	3,207
		5,188,285	426,186
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	19	6,109,181	8,526,557
土地租金		509	509
結算所基金的財務資產	16(c)	179,674	393,202
結算所基金的現金及等同現金項目	16	846,404	843,109
		1,026,078	1,236,311
衍生產品合約保證金的財務資產	17(c)	11,434,504	19,655,161
衍生產品合約保證金的現金及等同現金項目	17	7,064,934	22,184,833
		18,499,438	41,839,994
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產	20	3,545,296	3,020,035
可出售財務資產	18	1,228,228	2,581,683
原到期日超過三個月的定期存款		619,365	436,896
現金及等同現金項目		5,138,451	4,755,750
		36,166,546	62,397,735
流動負債			
參與者對結算所基金的繳款	16	247,843	197,520
結算所基金的其他財務負債	16	28,241	72,319
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金	17	21,825,241	41,839,991
衍生產品合約保證金的其他財務負債	17	–	3
應付賬款、應付費用及其他負債	21	10,719,159	12,410,854
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債	20	50,154	26,254
已收取參與者的參與費		81,900	83,150
遞延收入		217,764	392,688
應付稅項		294,072	141,363
撥備	22	35,167	36,290
		33,499,541	55,200,432
流動資產淨值		2,667,005	7,197,303
總資產減流動負債		7,855,290	7,623,489

	附註	**未經審核 於2009年 6月30日 (千元)**	經審核 於2008年 12月31日 (千元)
非流動負債			
參與者對結算所基金的繳款	16	**268,500**	252,000
遞延稅項負債		**22,861**	30,775
財務擔保合約	30(b)	**19,909**	19,909
撥備	22	**25,842**	25,483
		337,112	328,167
資產淨值		**7,518,178**	7,295,322
資本及儲備			
股本	23	**1,075,939**	1,074,886
股本溢價	23	**370,050**	346,902
為股份獎勵計劃而持有的股份	23	**(71,097)**	(65,254)
以股份支付的僱員酬金儲備	24	**52,539**	47,032
重估儲備	25	**26,797**	96,681
設定儲備	26	**557,389**	552,383
保留盈利	27	**5,506,561**	5,242,692
股東資金		**7,518,178**	7,295,322
總資產	3(c)	**41,354,831**	62,823,921
總負債		**33,836,653**	55,528,599
每股股東資金		**6.99元**	6.79元

簡明綜合現金流動表

	附註	**未經審核 截至2009年 6月30日止 六個月 (千元)**	未經審核 截至2008年 6月30日止 六個月 (千元)
業務活動之現金流動			
業務活動之現金流入淨額	28	**2,133,766**	1,767,679
投資活動之現金流動			
購置固定資產支付款項		**(23,968)**	(169,177)
出售物業所得款項淨額		**–**	132,733
出售固定資產所得款項淨額		**–**	1
原到期日超過三個月的定期存款增加		**(470,266)**	(1,708,635)
公司資金的可出售財務資產(增加)／減少淨額：			
購置可出售財務資產支付款項		**(1,566,873)**	(2,893,377)
可出售財務資產到期及出售可出售財務資產所得款項淨額		**2,059,000**	3,983,831
從可出售財務資產收取的利息		**160,710**	292,364
投資活動之現金流入／(流出)淨額		**158,603**	(362,260)
財務活動之現金流動			
根據僱員購股權計劃發行股份所得款項		**18,734**	53,718
為股份獎勵計劃購入股份		**(6,702)**	(29,434)
已付股息		**(1,921,700)**	(3,623,843)
財務活動之現金流出淨額		**(1,909,668)**	(3,599,559)
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額		**382,701**	(2,194,140)
於1月1日之現金及等同現金項目		**4,755,750**	4,744,711
於6月30日之現金及等同現金項目		**5,138,451**	2,550,571
現金及等同現金項目分析			
原到期日不超過三個月的定期存款		**477,258**	958,392
存放於銀行及手持的現金		**4,661,193**	1,592,179
於6月30日之現金及等同現金項目		**5,138,451**	2,550,571

結算所基金及保證金的現金及等同現金項目各按特定用途分別另行入賬，因此計算集團現金流動時並不包括在集團的現金及等同現金項目內。

簡明綜合賬目附註（未經審核）

1. 編制基準及會計政策

此等未經審核的簡明綜合賬目是根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》（「HKAS」）第34號「中期財務報告」編制。

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

營業額是指於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）買賣的證券和期權以及在香港期貨交易所有限公司（「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

香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）及其附屬公司（「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。聯交所上市費及上市職能的成本之進一步闡釋載於附註5。

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。

結算業務指香港中央結算有限公司（「香港結算」）、香港聯合交易所期權結算所有限公司（「聯交所期權結算所」）及香港期貨結算有限公司（「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。

3. 營運分部（續）

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：

	截至2009年6月30日止六個月					
	現貨市場（千元）	衍生產品市場（千元）	結算業務（千元）	資訊服務（千元）	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	1,292,321	361,556	1,034,170	326,725	–	3,014,772
投資收益淨額	63,728	197,581	82,233	355	(5,575)	338,322
	1,356,049	559,137	1,116,403	327,080	(5,575)	3,353,094
營運支出						
直接成本	304,987	82,720	170,622	25,180	(5,575)	577,934
間接成本	85,356	27,588	56,473	12,667	–	182,084
	390,343	110,308	227,095	37,847	(5,575)	760,018
須予呈報的分部除稅前溢利	965,706	448,829	889,308	289,233	–	2,593,076

	截至2008年6月30日止六個月				
	現貨市場（千元）	衍生產品市場（千元）	結算業務（千元）	資訊服務（千元）	集團（千元）
來自外界客戶的收益	1,722,951	339,116	1,134,932	355,740	3,552,739
投資收益淨額	53,980	506,428	29,373	170	589,951
出售物業所得收益	33,442	11,580	19,116	4,503	68,641
	1,810,373	857,124	1,183,421	360,413	4,211,331
營運支出					
直接成本	295,588	71,913	180,369	26,728	574,598
間接成本	92,968	30,627	58,340	12,410	194,345
	388,556	102,540	238,709	39,138	768,943
須予呈報的分部除稅前溢利	1,421,817	754,584	944,712	321,275	3,442,388

(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。分部表現按分部除稅前溢利衡量。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（「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。截至2008年6月30日止六個月內並無任何分部之間的銷售及支出。

3. 營運分部（續）

(c) 須予呈報的分部資產

集團資產按分部業務進行分配。中央資產一般分配至分部，但遞延稅項資產及可收回稅項概不分配至分部。集團按營運分部劃分的須予呈報的分部資產的分析如下：

	於2009年6月30日				
	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)**
須予呈報的分部資產	**4,038,341**	**22,522,841**	**14,665,381**	**123,851**	**41,350,414**

	於2008年12月31日				
	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)
須予呈報的分部資產	6,204,197	42,724,783	13,777,418	113,094	62,819,492

須予呈報的分部資產與集團總資產的對賬如下：

	於2009年6月30日 (千元)	於2008年12月31日 (千元)
須予呈報的分部資產	**41,350,414**	62,819,492
不作分配的資產：		
遞延稅項資產	**4,417**	4,429
簡明綜合財務狀況表呈列的總資產	**41,354,831**	62,823,921

4. 交易費及交易系統使用費

	截至2009年6月30日止六個月 (千元)	截至2008年6月30日止六個月 (千元)	**截至2009年6月30日止三個月 (千元)**	截至2008年6月30日止三個月 (千元)
有關交易費及交易系統使用費來自：				
在現貨市場買賣的證券	**829,075**	1,192,668	**509,909**	521,636
在衍生產品市場買賣的衍生產品合約	**387,209**	360,814	**210,544**	165,736
	1,216,284	1,553,482	**720,453**	687,372

5. 聯交所上市費

聯交所上市費及上市職能成本計有下列各項：

	截至2009年6月30日止六個月				截至2008年6月30日止六個月			
	股本證券		牛熊證、衍生權證及其他	合計	股本證券		牛熊證、衍生權證及其他	合計
	主板	創業板			主板	創業板		
	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)
聯交所上市費								
上市年費	164,014	11,737	1,214	176,965	155,744	12,755	1,305	169,804
首次及其後發行的上市費	31,203	765	115,734	147,702	36,149	2,400	144,877	183,426
招股章程審閱費用	1,260	165	50	1,475	1,410	210	10	1,630
其他上市費用	596	36	–	632	824	276	–	1,100
合計	197,073	12,703	116,998	326,774	194,127	15,641	146,192	355,960
上市職能成本								
直接成本								
僱員費用及相關支出	90,084	18,897	6,283	115,264	92,648	20,744	7,036	120,428
資訊科技及電腦維修保養支出	2,671	500	134	3,305	2,211	444	136	2,791
樓宇支出	16,738	3,621	819	21,178	9,040	1,954	424	11,418
法律及專業費用	2,356	399	–	2,755	4,406	18	–	4,424
折舊	2,001	611	824	3,436	2,066	576	655	3,297
其他營運支出	2,617	872	198	3,687	3,625	1,158	309	5,092
直接成本合計	116,467	24,900	8,258	149,625	113,996	24,894	8,560	147,450
間接成本合計	18,677	3,326	4,379	26,382	19,461	3,644	5,256	28,361
成本合計	135,144	28,226	12,637	176,007	133,457	28,538	13,816	175,811
為現貨市場的分部除稅前溢利提供的貢獻	61,929	(15,523)	104,361	150,767	60,670	(12,897)	132,376	180,149

5. 聯交所上市費（續）

	截至2009年6月30日止三個月				截至2008年6月30日止三個月			
	股本證券		牛熊證、衍生權證及其他	合計	股本證券		牛熊證、衍生權證及其他	合計
	主板 (千元)	創業板 (千元)	(千元)	(千元)	主板 (千元)	創業板 (千元)	(千元)	(千元)
聯交所上市費								
上市年費	82,803	6,027	616	89,446	78,714	6,362	682	85,758
首次及其後發行的上市費	12,544	425	69,608	82,577	20,280	1,230	56,137	77,647
招股章程審閱費用	690	90	50	830	840	135	–	975
其他上市費用	308	20	–	328	418	50	–	468
合計	96,345	6,562	70,274	173,181	100,252	7,777	56,819	164,848
上市職能成本								
直接成本								
僱員費用及相關支出	50,293	10,560	3,495	64,348	45,008	11,466	3,419	59,893
資訊科技及電腦維修保養支出	1,211	212	77	1,500	1,104	219	62	1,385
樓宇支出	8,879	1,925	437	11,241	4,522	1,091	216	5,829
法律及專業費用	1,294	34	–	1,328	2,923	–	–	2,923
折舊	962	320	406	1,688	1,075	309	415	1,799
其他營運支出	1,013	407	95	1,515	2,078	756	100	2,934
直接成本合計	63,652	13,458	4,510	81,620	56,710	13,841	4,212	74,763
間接成本合計	10,126	1,851	2,695	14,672	10,405	2,048	2,476	14,929
成本合計	73,778	15,309	7,205	96,292	67,115	15,889	6,688	89,692
為現貨市場的分部除稅前溢利提供的貢獻	22,567	(8,747)	63,069	76,889	33,137	(8,112)	50,131	75,156

上市費收益主要是發行人為獲進入聯交所並享有被納入聯交所及在聯交所上市和買賣而可得的特別權利和設施而支付的費用。

上列直接成本是監管工作的成本，乃上市職能有關審批首次公開招股、執行《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》及發布上市公司資訊等成本。間接成本指上市職能應佔的支援服務及其他中央經常性費用。

6. 其他收入

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）	**截至2009年6月30日止三個月（千元）**	截至2008年6月30日止三個月（千元）
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	**130,089**	159,820	**67,556**	69,969
參與者的年費、月費及申請費	**17,540**	17,129	**8,761**	8,601
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	**928**	4,577	**723**	843
交易櫃位使用費	**7,419**	4,777	**3,838**	2,380
參與者存入證券以取代保證金現金按金的融通收益	**2,704**	15,216	**1,180**	6,300
出售交易權	**7,500**	6,835	**4,000**	3,835
雜項收入	**8,186**	9,569	**3,901**	5,371
	174,366	217,923	**89,959**	97,299

7. 投資收益淨額

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）	**截至2009年6月30日止三個月（千元）**	截至2008年6月30日止三個月（千元）
利息收益				
－銀行存款	**60,066**	347,424	**31,220**	99,970
－可出售上市財務資產	**5,918**	4,711	**2,780**	2,185
－可出售非上市財務資產	**150,488**	312,550	**61,919**	123,549
	216,472	664,685	**95,919**	225,704
退回參與者的利息	**(2,243)**	(72,783)	**(1,376)**	(2,742)
利息收益淨額	**214,229**	591,902	**94,543**	222,962
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)淨額及利息收益				
設定				
－附帶內在衍生產品的非上市證券	**9,134**	–	**9,134**	–
－附帶內在衍生產品的銀行存款	**(482)**	–	**(482)**	–
－匯兌差額	**1,547**	–	**1,547**	–
	10,199	–	**10,199**	–
持作買賣				
－上市證券	**84,536**	(28,830)	**71,986**	(3,401)
－非上市證券	**32,370**	20,154	**23,279**	1,960
－匯兌差額	**(3,952)**	1,463	**4,019**	(443)
	112,954	(7,213)	**99,284**	(1,884)
	123,153	(7,213)	**109,483**	(1,884)
出售非上市可出售財務資產的已變現收益	**1,500**	1,460	**1,500**	23
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	**1,215**	2,424	**530**	974
貸款及應收款項的其他匯兌差額	**(1,775)**	1,378	**(1,604)**	(194)
投資收益淨額	**338,322**	589,951	**204,452**	221,881

7. 投資收益淨額（續）

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）	**截至2009年6月30日止三個月（千元）**	截至2008年6月30日止三個月（千元）
投資收益淨額來自：				
公司資金	**147,843**	80,400	**115,074**	32,166
保證金	**185,694**	497,420	**86,862**	184,806
結算所基金	**4,785**	12,131	**2,516**	4,909
	338,322	589,951	**204,452**	221,881

8. 出售物業所得收益

集團於2008年首季出售一項投資物業及其中一項租賃物業，共獲利68,641,000元。

9. 僱員費用及相關支出

僱員費用及相關支出計有下列各項：

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）	**截至2009年6月30日止三個月（千元）**	截至2008年6月30日止三個月（千元）
薪金及其他短期僱員福利	**366,666**	404,784	**206,890**	197,183
以股份支付的僱員酬金福利（附註24）				
－僱員購股權	**623**	4,439	**259**	2,478
－獎授股份	**11,147**	12,072	**4,265**	7,755
	11,770	16,511	**4,524**	10,233
離職福利	**529**	428	**352**	394
退休福利支出（附註a）：				
－ORSO計劃	**30,371**	30,004	**15,102**	15,149
－強積金計劃	**235**	259	**115**	127
	409,571	451,986	**226,983**	223,086

(a) 集團提供兩項界定供款退休後福利計劃－「香港交易及結算所公積金計劃」（「ORSO計劃」）及「友邦怡富強積金優越計劃」（「強積金計劃」）。撥入簡明綜合收益表的退休福利支出乃屬集團向ORSO計劃及強積金計劃所支付及應付的供款及相關費用。於2009年6月30日，概無尚未繳付的強積金計劃供款（2008年12月31日：109,000元）及ORSO計劃供款（2008年12月31日：零元）。

10. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）	**截至2009年6月30日止三個月（千元）**	截至2008年6月30日止三個月（千元）
服務及貨品的支出：				
－集團耗用	**69,820**	73,819	**35,461**	36,153
－參與者直接耗用	**49,949**	47,707	**25,222**	23,790
	119,769	121,526	**60,683**	59,943

11. 其他營運支出

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）	**截至2009年6月30日止三個月（千元）**	截至2008年6月30日止三個月（千元）
應收貨款耗蝕虧損（撥備回撥）／撥備	**(445)**	317	**(166)**	413
固定資產耗蝕虧損撥備	**800**	–	**800**	–
保險	**2,285**	2,347	**1,140**	1,175
訂購財務數據費用	**2,488**	2,157	**1,213**	1,038
託管人及基金管理費用	**5,541**	6,060	**2,726**	2,944
銀行費用	**4,146**	5,487	**2,478**	2,454
維修及保養支出	**4,657**	4,078	**2,383**	1,906
牌照費	**8,381**	7,897	**3,770**	3,062
通訊支出	**2,511**	2,765	**1,288**	1,669
其他雜項支出	**27,283**	26,176	**14,788**	15,320
	57,647	57,284	**30,420**	29,981

12. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／（抵免）指：

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）	**截至2009年6月30日止三個月（千元）**	截至2008年6月30日止三個月（千元）
期內香港利得稅撥備（附註a）	**386,321**	470,372	**239,874**	207,259
往年度超額撥備	**(36)**	–	**(36)**	–
	386,285	470,372	**239,838**	207,259
遞延稅項	**5,906**	(2,390)	**(336)**	8,379
	392,191	467,982	**239,502**	215,638

(a) 香港利得稅乃將期內估計應課稅溢利按稅率16.5%（2008年：16.5%）提撥準備。

13. 股息

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）	**截至2009年6月30日止三個月（千元）**	截至2008年6月30日止三個月（千元）
於6月30日按已發行股本宣派中期股息每股1.84元（2008年：2.49元）	**1,979,728**	2,673,381	**1,979,728**	2,673,381
減：香港交易所僱員股份獎勵計劃於6月30日所持股份的股息	**(1,867)**	(3,061)	**(1,867)**	(3,061)
	1,977,861	2,670,320	**1,977,861**	2,670,320

(a) 2008年實際的中期股息為2,673,375,000元，其中3,055,000元為2008年6月30日後行使的僱員購股權所發行股份的股息。

14. 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

	截至2009年6月30日止六個月	截至2008年6月30日止六個月	**截至2009年6月30日止三個月**	截至2008年6月30日止三個月
股東應佔溢利（千元）	**2,200,885**	2,974,406	**1,366,646**	1,324,665
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	**1,074,345,534**	1,070,922,358	**1,074,745,846**	1,072,060,063
基本每股盈利	**2.05元**	2.78元	**1.27元**	1.24元

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2009年6月30日止六個月	截至2008年6月30日止六個月	**截至2009年6月30日止三個月**	截至2008年6月30日止三個月
股東應佔溢利（千元）	**2,200,885**	2,974,406	**1,366,646**	1,324,665
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	**1,074,345,534**	1,070,922,358	**1,074,745,846**	1,072,060,063
僱員購股權的影響	**3,339,051**	6,750,785	**3,165,452**	5,630,315
獎授股份的影響	**909,702**	1,140,122	**913,128**	1,161,422
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數	**1,078,594,287**	1,078,813,265	**1,078,824,426**	1,078,851,800
已攤薄每股盈利	**2.04元**	2.76元	**1.27元**	1.23元

15. 固定資產

集團之業務運作極依賴電腦系統（包括其電子交易平台及提供交易後結算及交收服務的系統）的性能及可靠性。截至2009年6月30日止六個月期間，集團添置固定資產的總成本為19,025,000元（2008年：43,886,000元）。在截至2009年6月30日止六個月期間，出售及撇銷固定資產的總成本及賬面淨值分別是14,129,000元（2008年：6,447,000元）及零元（2008年：2,000元）。截至2009年6月30日止六個月期間已將一項與2009年7月租約到期的辦公室的修復成本有關的耗蝕虧損800,000元（2008年：零元）撥往簡明綜合收益表作為其他營運支出。

16. 結算所基金

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
結算所基金包括以下基金（附註a及b）：		
香港結算保證基金	**216,660**	215,573
聯交所期權結算所儲備基金	**249,170**	208,291
期貨結算公司儲備基金	**604,792**	578,853
	1,070,622	1,002,717
結算所基金的組成如下：		
可出售財務資產：		
非上市債務證券（按市值）	**344,717**	371,494
原到期日超過三個月的定期存款	**68,687**	21,708
結算所基金的財務資產（附註c）	**413,404**	393,202
現金及等同現金項目	**846,404**	843,109
	1,259,808	1,236,311
減：結算所基金的其他財務負債	**(28,241)**	(72,319)
	1,231,567	1,163,992
為失責參與者進行結清而蒙受虧損的撥備（附註d）	**(160,945)**	(161,275)
	1,070,622	1,002,717
結算所基金的資金來源：		
十二個月內到期的結算參與者的現金繳款	**247,843**	197,520
十二個月後始到期的結算參與者的現金繳款	**268,500**	252,000
設定儲備（附註26及附註e）：		
於1月1日	**552,383**	694,853
撥自／（撥往）保留盈利（附註27及附註f）	**5,006**	(142,470)
於2009年6月30日／2008年12月31日	**557,389**	552,383
重估儲備（附註25(b)）	**(3,110)**	814
	1,070,622	1,002,717

16. 結算所基金（續）

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金繳款的銀行擔保（附註31）。

(b) 設立結算所基金是為在一或多名結算參與者不能履行其對結算所的責任時，支持各家結算所（即香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所）履行其作為對手方的責任。此外，香港結算保證基金亦提供資源，以使香港結算在遇有結算參與者因向中央結算及交收系統（「CCASS」）存入問題證券失責時，能履行所引致之負債及責任。

(c) 結算所基金的財務資產到期時間如下：

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
十二個月後始到期的款額	**233,730**	–
十二個月內到期的款額	**179,674**	393,202
	413,404	393,202

(d) 於2008年12月，董事會議決從結算所基金收回失責參與者產生的結清損失（扣除失責參與者被沒收的任何繳款及在其清盤過程中所收回的款項）。於2009年6月30日，將要收回的虧損共160,945,000元（2008年12月31日：161,275,000元），並（除非還有其他收回款項（如有））將於失責參與者清盤完成後支付予結算所。有關撥備在綜合賬目中已和應收失責參與者的款額對銷。

(e) 於2008年12月，董事會議決，結算所基金因失責參與者而產生的結清虧損不會分攤予任何結算參與者，惟失責結算參與者向結算所基金作出的繳款除外。因此，於截至2008年12月31日止的年度內，結算所基金的設定儲備減少了163,203,000元，分別源自以下兩方面：首先是已沒收失責結算參與者的繳款以及集團截至2008年12月31日止溢利或虧損中就有關結算所基金所確認的累計投資收益淨額扣除費用；其次是結算所的注資。

(f) 該數字為扣除開支的投資收益淨額4,676,000元（截至2008年12月31日止年度：20,733,000元）及結清損失撥備回撥330,000元（截至2008年12月31日止年度：結清損失撥備163,203,000元）。

17. 衍生產品合約的保證金

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
保證金包括（附註a）：		
聯交所期權結算所結算參與者保證金	3,115,215	3,735,254
期貨結算公司結算參與者保證金	18,710,026	38,104,737
	21,825,241	41,839,991
保證金的資產淨值包括：		
設定為按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產：		
附帶內在衍生工具的非上市債務證券（按市值）（附註b）	809,011	–
附帶內在衍生工具的銀行存款（按市值）（附註b）	850,231	–
可出售財務資產：		
債務證券（按市值）：		
－在香港以外地區上市	–	324,301
－非上市	7,252,214	16,116,617
原到期日超過三個月的定期存款	5,838,837	3,205,408
應收結算參與者保證金	10,014	8,835
保證金的財務資產（附註c）	14,760,307	19,655,161
現金及等同現金項目	7,064,934	22,184,833
	21,825,241	41,839,994
減：保證金的其他財務負債	–	(3)
	21,825,241	41,839,991
集團在保證金下的負債如下：		
就衍生產品合約收取聯交所期權結算所及期貨結算公司參與者的保證金按金	21,825,241	41,839,991

(a) 上述款額不包括已收取及用作代替現金保證金的非現金抵押品（附註31）。

(b) 於2009年6月30日，附帶內在衍生工具的債務證券及銀行存款需承受的最大信貸風險分別為809,011,000元及850,231,000元（2008年12月31日：兩者同為零元）。期內不曾使用相關的信貸衍生產品或相近的工具降低上述最大程度的信貸風險。附帶內在衍生工具的債務證券及銀行存款自2009 年購入後，不曾因為信貸風險有變而出現公平值的變動（指公平值非因市場環境有變而產生市場風險所出現的變動金額）。

17. 衍生產品合約的保證金（續）

(c) 保證金的財務資產的到期時間如下：

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
十二個月後始到期的款額	**3,325,803**	–
十二個月內到期的款額	**11,434,504**	19,655,161
	14,760,307	19,655,161

18. 可出售財務資產

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
債務證券（按市值）		
－在香港以外地區上市	**158,476**	160,601
－非上市	**2,012,877**	2,421,082
	2,171,353	2,581,683
可出售財務資產的分析：		
十二個月後始到期的非流動部分	**943,125**	–
十二個月內到期的流動部分	**1,228,228**	2,581,683
	2,171,353	2,581,683

19. 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89%（2008年12月31日：93%）。持續淨額交收的應收賬款在交易後兩天內到期。視乎提供的服務類別而定，應收費用為立即到期或有長達30天的付款期限。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

20. 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產／負債

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產的分析：		
持作買賣		
股本證券（按市值）		
－在香港上市	8,890	12,701
－在香港以外地區上市	114,906	94,680
	123,796	107,381
債務證券（按市值）		
－在香港上市	96,486	79,074
－在香港以外地區上市	1,548,183	1,386,067
－非上市	1,315,424	1,371,057
	2,960,093	2,836,198
互惠基金（按市值）		
－在香港以外地區上市	61,852	57,707
衍生金融工具（按市值）		
－遠期外匯合約	1,450	18,749
設定		
附帶內在衍生工具的非上市債務證券（按市值）（附註a）	100,874	–
附帶內在衍生工具的銀行存款（按市值）（附註a）	297,231	–
	3,545,296	3,020,035
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債的分析：		
持作買賣		
衍生金融工具（按市值）		
－股票指數期貨合約，在香港以外地區上市（附註b）	256	627
－遠期外匯合約	49,898	25,627
	50,154	26,254

(a) 於2009年6月30日，附帶內在衍生工具的債務證券及銀行存款需承受的最大信貸風險分別為100,874,000元及297,231,000元（2008年12月31日：兩者同為零元）。期內不曾使用相關的信貸衍生產品或相近的工具降低上述最大程度的信貸風險，附帶內在衍生工具的債務證券及銀行存款自2009 年購入後，不曾因為信貸風險有變而出現公平值的變動（指公平值非因市場環境有變而產生市場風險所出現的變動金額）。

(b) 未平倉的股票指數期貨合約的名義金額合共16,805,000元（2008年12月31日：26,963,000元）。

21. 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51%（2008年12月31日：64%）。持續淨額交收的應付賬款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。

22. 撥備

	修復費用（千元）	僱員福利費用（千元）	合計（千元）
於2009年1月1日	26,669	35,104	61,773
期內撥備	1,159	20,598	21,757
期內動用	(840)	(20,750)	(21,590)
期內已付	–	(931)	(931)
於2009年6月30日	26,988	34,021	61,009

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
撥備分析：		
流動	35,167	36,290
非流動	25,842	25,483
	61,009	61,773

23. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
法定：		
2,000,000,000股每股一元	2,000,000	2,000,000

23. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份（續）

已發行及繳足：

	每股1元的股份數目	股本（千元）	股本溢價（千元）	為股份獎勵計劃而持有的股份（千元）	合計（千元）
於2008年1月1日	1,069,228,714	1,070,285	266,170	(47,803)	1,288,652
根據僱員購股權計劃發行的股份（附註a）	4,601,000	4,601	61,932	–	66,533
撥自以股份支付的僱員酬金儲備（附註24）	–	–	18,800	–	18,800
為股份獎勵計劃購入的股份（附註b）	(214,600)	–	–	(32,494)	(32,494)
股份獎勵計劃授予的股份（附註c）	324,418	–	–	15,043	15,043
於2008年12月31日	1,073,939,532	1,074,886	346,902	(65,254)	1,356,534
於2009年1月1日	**1,073,939,532**	**1,074,886**	**346,902**	**(65,254)**	**1,356,534**
根據僱員購股權計劃發行的股份（附註a）	**1,053,000**	**1,053**	**17,681**	**–**	**18,734**
撥自以股份支付的僱員酬金儲備（附註24）	**–**	**–**	**5,467**	**–**	**5,467**
為股份獎勵計劃購入的股份（附註b）	**(76,900)**	**–**	**–**	**(6,702)**	**(6,702)**
股份獎勵計劃授予的股份（附註c）	**9,076**	**–**	**–**	**859**	**859**
於2009年6月30日	**1,074,924,708**	**1,075,939**	**370,050**	**(71,097)**	**1,374,892**

(a) 期內，根據第一項購股權計劃（「上市前計劃」）及第二項購股權計劃（「上市後計劃」）授出的僱員購股權已獲行使認購的香港交易所股份為1,053,000股（截至2008年12月31日止年度：4,601,000股），平均行使價為每股17.79元（截至2008年12月31日止年度：每股14.46元），其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。

(b) 期內，香港交易所僱員股份獎勵計劃（「香港交易所僱員股份信託」）透過公開市場為股份獎勵計劃購入76,900股香港交易所股份（截至2008年12月31日止年度：214,600股）（附註24(c)）。期內購入股份支付的總額為6,702,000元（截至2008年12月31日止年度：32,494,000元），並已自股東權益中扣除。

23. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份（續）

(c) 期內，若干已獎授的香港交易所股份（「獎授股份」）及將股息再投資而產生的相關股份的權益授予有關獎授人後，香港交易所僱員股份信託已將9,076股香港交易所股份（截至2008年12月31日止年度：324,418股）轉予獎授人。有關的授予股份成本總額為859,000元（截至2008年12月31日止年度：15,043,000元）。

24. 以股份支付的僱員酬金儲備

	2009 (千元)	2008 (千元)
於1月1日	**47,032**	49,669
以股份支付的僱員酬金福利（附註a及附註9）	**11,770**	28,179
僱員購股權獲行使後撥往股本溢價（附註23）	**(5,467)**	(18,800)
股份獎勵計劃授予的股份	**(796)**	(12,016)
於2009年6月30日／2008年12月31日	**52,539**	47,032

(a) 集團採用兩項購股權計劃以及一項股份獎勵計劃作為僱員福利的一部分。

(b) 購股權

(i) 根據上市前計劃及上市後計劃的條款，於2000年6月以及由2003年5月至2005年1月期間均分別曾向僱員授出購股權。有關購股權在授出後第二至第五年間漸次授予，但期間有關僱員必須一直為集團的僱員。上市前計劃的購股權可於2010年5月30日或之前行使，上市後計劃的購股權可於授出日期起計10年內行使。

所授出購股權的估計公平值在授出日期計定，在預計授予期（須為有關僱員提供服務的受僱期）內攤作支出，並相應記入「以股份支付的僱員酬金儲備」的貸方。

購股權獲行使時，所收到股款代價中屬於所發行股份面值的部分記入「股本賬」的貸方，餘額記入「股份溢價賬」的貸方，然後再將有關購股權原來估計的公平值從「以股份支付的僱員酬金儲備」轉撥「股份溢價賬」。

若購股權在期滿時尚未行使，該等購股權原來估計的公平值將從「以股份支付的僱員酬金儲備」轉撥「保留盈利」。

24. 以股份支付的僱員酬金儲備（續）

(b) 購股權（續）

(ii) 根據獲授出購股權可發行的股數及其相關之加權平均行使價的變動如下：

	2009		2008	
	平均每股行使價（元）	**根據獲授出購股權可發行的股數**	平均每股行使價（元）	根據獲授出購股權可發行的股數
上市前計劃				
於1月1日尚未行使	**6.88**	**130,000**	6.88	379,000
已行使	**6.88**	**(16,000)**	6.88	(249,000)
於2009年6月30日／2008年12月31日尚未行使	**6.88**	**114,000**	6.88	130,000
上市後計劃				
於1月1日尚未行使	**18.30**	**4,555,500**	16.67	9,089,500
已行使	**17.96**	**(1,037,000)**	14.89	(4,352,000)
已沒收	**–**	**–**	18.53	(182,000)
於2009年6月30日／2008年12月31日尚未行使	**18.40**	**3,518,500**	18.30	4,555,500
合計	**18.04**	**3,632,500**	17.98	4,685,500

(c) 獎授股份

(i) 由2005年9月起，集團設有股份獎勵計劃（「計劃」）。計劃的條款訂明了可向集團僱員（包括執行董事）獎授香港交易所的股份作為其薪酬的一部分。該等股份將於獎授給有關僱員後的第二至第五年間漸次授予，但期間有關獲獎授人必須一直為集團的僱員或因屆正常退休年齡而退休。未授予的獎授股份由香港交易所僱員股份信託（「受託人」）持有。

董事會作出向合資格僱員獎授股份的決定後，獎授股份即從市場購入，成本記入為股份獎勵計劃而持有的股份的借方。

獎授股份的成本於預計授予期（須為有關僱員提供服務的受僱期）內，撥入僱員費用及相關支出，同時記入「以股份支付的僱員酬金儲備」的貸方。

獎授股份應付的股息用作從市場進一步購入股份（「股息股份」），支出記入為股份獎勵計劃而持有的股份的借方。股息股份按比例分配予獎授人，其權益授予期與產生有關股息的獎授股份的權益授予期相同。

24. 以股份支付的僱員酬金儲備（續）

(c) 獎授股份（續）

(i) （續）

獎授股份的權益授予並轉給獲獎授僱員時，等同獎授股份成本另加任何股息股份之數將記入為股份獎勵計劃而持有的股份的貸方，又同時分別記入「以股份支付的僱員酬金儲備」及「保留盈利」的借方。

獲獎授僱員若於股份權益授予之前已經離職，尚未授予的股份將會被沒收。被沒收的股份由受託人持有，受託人在計及董事會的建議後可酌情將該等股份獎授予其餘的獲獎授僱員。

於2008年及2009年獲獎授的獎授股份的詳情如下：

董事會批准日期	獎授日期	獎授金額（千元）	已購股份數目	獲獎授的獎授股份數目	每股平均公平值（元）	授予期
2007年12月12日	2008年2月4日	26,300	151,000	150,965	163.72	2009年12月12日至2012年12月12日
2008年2月18日	2008年4月7日	612	4,200	4,200 Ω	144.18	2010年2月18日至2013年2月18日
2008年12月10日	2009年2月3日	4,900	59,900	59,900	81.96	2011年1月1日至2014年1月1日

Ω 獎授予香港交易所集團行政總裁

於2008年及2009年授出的獎授股份的詳情如下：

授予日期	獎授日期	授出獎授股份數目	每股平均公平值（元）	相關獎授股份成本（包括購入交易費用）（千元）
2008年4月30日	2005年12月19日	8,925	31.20	280
2008年12月15日	2007年1月15日	66,281*	72.28	4,790
2008年12月19日	2005年12月19日	221,550	31.20	6,946
2009年3月31日	2007年1月15日	4,020	72.28	290
2009年3月31日	2008年2月4日	1,361	163.72	223
2009年4月16日	2007年6月7日	1,750	81.33	142
2009年6月18日	2007年7月17日	1,375	102.29	141

* 其中2,882股授予香港交易所集團行政總裁

期內，受託人將所收取的股息再投資，以總成本（包括相關交易費用）1,793,000元（截至2008年12月31日止年度：7,167,000元）購入17,000股（截至2008年12月31日止年度：59,400股）香港交易所股份，其後已將其中15,394股（截至2008年12月31日止年度：56,377股）分配予獎授人。

24. 以股份支付的僱員酬金儲備（續）

(c) 獎授股份（續）

(i) （續）

期內，共有570股（截至2008年12月31日止年度：27,662股，包括香港交易所集團行政總裁獲授的212股）透過將股息再投資而以成本63,000元（截至2008年12月31日止年度：3,027,000元，包括香港交易所集團行政總裁獲授股份的成本23,000元）購入的香港交易所股份授予並無償轉讓予有關僱員。

(ii) 已獎授的獎授股份以及透過將股息再投資所購入的股份數目的變動如下：

	2009	2008
	獎授／分配的股份數目	獎授／分配的股份數目
於1月1日尚未授予	**876,813**	1,024,262
已獎授*	**59,900**	155,165
已沒收	**(20,840)**	(32,798)
已授予	**(8,506)**	(296,756)
再投資的股息：		
－分配予獎授人	**15,394**	56,377
－分配予獎授人但其後被沒收	**(1,502)**	(1,775)
－已授予	**(570)**	(27,662)
於2009年6月30日／2008年12月31日尚未授予	**920,689**	876,813

* 每股平均公平值為81.96元（截至2008年12月31日止年度：163.19元）

(iii) 於2009年6月30日，香港交易所僱員股份信託持有93,949股已沒收或未分配股份（2008年12月31日：70,001股），並將於日後分配予獎授人。

25. 重估儲備

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
投資重估儲備	**26,797**	96,681

(a) 投資重估儲備已扣減適用的遞延稅項。

(b) 包括源自各結算所基金投資的投資重估虧損總額3,110,000元（2008年12月31日：盈餘814,000元）。

26. 設定儲備

各設定儲備按本身的特定用途個別入賬，分為下列各項：

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
結算所基金儲備		
－香港結算保證基金儲備	**121,110**	119,309
－聯交所期權結算所儲備基金儲備	**107,466**	106,646
－期貨結算公司儲備基金儲備	**328,813**	326,428
	557,389	552,383

27. 保留盈利（包括建議股息）

	2009（千元）	2008（千元）
於1月1日	**5,242,692**	6,288,138
本期間／年度溢利（附註a）	**2,200,885**	5,128,924
（轉撥往）／轉撥自結算所基金儲備（附註16）	**(5,006)**	142,470
出售一項租賃物業時撥自租賃樓房重估儲備	**–**	3,155
	(5,006)	145,625
股息：		
2008／2007年度末期股息	**(1,932,993)**	(3,634,850)
2008年12月31日／2007年12月31日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	**(1,715)**	(11,309)
	(1,934,708)	(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)
已沒收未被領取的股息	**2,761**	2,566
股份獎勵計劃的股份授予	**(63)**	(3,027)
於2009年6月30日／2008年12月31日	**5,506,561**	5,242,692
相當於：		
保留盈利	**3,528,700**	3,309,601
建議股息	**1,977,861**	1,933,091
於2009年6月30日／2008年12月31日	**5,506,561**	5,242,692

(a) 集團本期間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5,006,000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撥備後的虧損淨額為142,470,000元）。

28. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與業務活動現金流入淨額對賬：

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）
除稅前溢利	**2,593,076**	3,442,388
下列項目的調整：		
利息收益淨額	**(214,229)**	(591,902)
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）／虧損淨額及利息收益	**(123,153)**	7,213
公司資金的可供出售財務資產的已變現收益	**–**	(23)
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產的股息收益	**(1,215)**	(2,424)
土地租金的攤銷	**255**	255
折舊	**47,619**	49,938
以股份支付的僱員酬金福利	**11,770**	16,511
應收貨款耗蝕虧損（撥備回撥）／撥備	**(445)**	317
固定資產耗蝕虧損撥備	**800**	–
撥備變動	**(1,083)**	4,277
出售物業所得收益	**–**	(68,641)
出售固定資產的虧損	**–**	1
結算所基金財務資產（增加）／減少淨額	**(27,421)**	635,943
結算所基金財務負債增加／（減少）淨額	**22,745**	(647,952)
保證金財務資產減少淨額	**19,948,884**	19,608,235
保證金財務負債減少淨額	**(20,014,753)**	(19,636,300)
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產及財務負債增加淨額	**(410,791)**	(84,240)
退回參與者的參與費淨額	**(1,250)**	(600)
應收賬款、預付款及按金減少	**2,406,909**	3,204,781
其他流動負債減少	**(1,987,594)**	(4,403,858)
業務現金流入淨額	**2,250,124**	1,533,919
已收銀行存款利息	**60,066**	347,424
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產所收股息	**1,183**	2,338
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	**58,233**	69,672
已付利息	**(2,264)**	(73,211)
已付香港利得稅	**(233,576)**	(112,463)
業務活動之現金流入淨額	**2,133,766**	1,767,679

29. 承擔

有關資本開支的承擔：

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
已簽約但未撥備	**6,086**	16,908
已批准但未簽約	**48,521**	66,982
	54,607	83,890

有關資本開支的承擔主要用作提升及更新交易及結算系統、發展及購買不同種類的其他電腦系統，及整合辦公室及數據中心。

30. 或然負債

於2009年6月30日，集團的重大或然負債如下：

(a) 鑑於證券及期貨事務監察委員會(「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2009年6月30日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。

(b) 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。

雷曼證券於2008年拖欠印花稅。因此，聯交所已按承諾向印花稅署署長支付200,000元。

在微乎其微的情況下，如聯交所於2009年6月30日的其餘457名(2008年12月31日：448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91,400,000元(2008年12月31日：89,600,000元)。

在簡明綜合財務狀況表中確認入賬的財務擔保合約賬面值為19,909,000元(2008年12月31日：19,909,000元)。

(c) 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。

31. 用以履行結算所基金繳款及衍生產品合約保證金責任的非現金抵押品

在結算所現行規則下，參與者可用現金或認可的非現金抵押品履行其結算所基金繳款及衍生產品合約保證金的責任。根據HKAS 39，只有現金抵押品方可列作簡明綜合財務狀況表上的資產及負債。

於2009年6月30日，從參與者收取的非現金抵押品款額及用以抵償結算所基金繳款及衍生產品合約保證金的部分責任的款額如下：

	於2009年6月30日		於2008年12月31日	
	收取款額（千元）	**動用款額（千元）**	收取款額（千元）	動用款額（千元）
結算所基金				
銀行擔保	**1,209,430**	**31,861**	1,226,940	26,940
保證金				
香港上市股本證券（按市值）	**1,657,532**	**–***	2,865,194	864,830*
美國國庫券（按市值）	**1,626,732**	**1,060,650**	3,560,442	2,161,732
銀行擔保	**770,000**	**308,036**	770,000	179,739
	4,054,264	**1,368,686**	7,195,636	3,206,301
	5,263,694	**1,400,547**	8,422,576	3,233,241

* 接獲的若干股本證券用作備兑由聯交所期權結算所參與者發出而正股與所收抵押品相同的認購期權。根據聯交所期權結算所的《期權買賣交易所參與者結算運作程序》，此等發出的認購期權並非要繳付按金的持倉（即無按金規定）。因此，有關數額並不視作用於履行保證金責任。於2009年6月30日，已接獲為數913,513,000元（2008年12月31日：512,584,000元）的股本證券作上述用途（包括已取消備兑但仍未發回的數額71,331,000元（2008年12月31日：588,000元））。

32. 重大有關連人士交易

香港交易所若干董事可能同時為香港結算的投資者戶口持有人（「投資者戶口持有人」）或下列之董事及／或股東：(i)聯交所參與者及期交所參與者（統稱「交易所參與者」）、結算參與者及投資者戶口持有人；(ii)在聯交所上市的公司；及／或(iii)代表香港結算購入股份的交易所參與者。此等交易所參與者、結算參與者及投資者戶口持有人所買賣的證券及衍生產品合約以及被徵收的費用、此等上市公司被徵收的費用以及付予這些代表香港結算購入股份的交易所參與者的費用均是在集團的日常業務中進行，並按適用於所有其他交易所參與者、結算參與者、投資者戶口持有人、上市公司及代表香港結算購入股份的交易所參與者的正規條文及細則執行。

32. 重大有關連人士交易（續）

除上述者外，集團曾與有關連人士訂立下列的交易：

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2009年6月30日止六個月（千元）	截至2008年6月30日止六個月（千元）	**截至2009年6月30日止三個月（千元）**	截至2008年6月30日止三個月（千元）
薪金及其他短期僱員福利	**39,053**	41,143	**20,640**	20,371
以股份支付的僱員酬金福利	**3,674**	6,355	**1,567**	3,856
退休福利支出	**3,381**	3,184	**1,575**	1,638
	46,108	50,682	**23,782**	25,865

(b) 退休後福利計劃

有關與集團的退休後福利計劃的交易詳情載於附註9。

(c) 除上述者外，集團在日常業務中還曾與份屬有關連人士的公司進行其他交易，但涉及的款額不大。

33. 財務風險管理

集團的活動承受各種不同的財務風險：市場風險（包括外匯風險、股本證券價格風險及利率風險）、流動資金風險及信貸風險。集團的整體風險管理計劃是針對難以預測的金融市場，並致力減低對集團表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險管理

市場風險是因匯率、股本證券及商品價格及利率等可見的市場變素出現變動而招致虧損的風險。集團承受的市場風險主要來自其持有的投資。

可投資的資金包括三大類：公司資金（主要為集團的股本及保留盈利）、結算所基金及所收保證金（不包括非現金抵押品及應收參與者的繳款）。

(i) 外匯風險管理

外匯風險指以外幣計值的資產、負債或非常可能發生的預期交易因匯率變動而導致價值波動的風險。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。

非港元證券投資受集團投資政策規管，並須遵守以下限制：

- 進行對沖後，公司資金最多可投資20%於非港元或非美元投資項目；

33. 財務風險管理（續）

(a) 市場風險管理（續）

(i) 外匯風險管理（續）

- 結算所基金只可進行美元投資項目；及

- 保證金的外幣投資或存款必須完全配對有關貨幣的負債，但高達25%的港元負債則可投資於到期日不超過兩星期的美元存款。

於2009年6月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達75.10億港元，其中非美元風險佔1.29億港元（2008年12月31日：65.84億港元，其中非美元風險佔2.11億港元），而未平倉遠期外匯合約最高面值總額則達33.50億港元（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）。

(ii) 股本證券及商品價格風險管理

由於股本證券及股票指數期貨及期權合約可能為公司資金所持有的部分投資，故集團承受股本證券的價格風險。資產分配限額已為股本證券的價格風險設定上限。集團已制定審慎的投資上限及限制，控制股本證券的投資，因此集團承受的股本證券價格風險不重大。由於根據集團的投資政策，集團不准投資商品，故集團毋須承受商品價格風險。

(iii) 利率風險管理

利率風險分兩類：

- 公平值利率風險－指由於市場利率變動，導致金融工具的價值出現波動的風險；及

- 現金流利率風險－指由於市場利率變動，導致金融工具的未來現金流出現波動的風險。

由於集團擁有重大的計息的資產及負債，集團須同時承受公平值利率風險及現金流利率風險。集團管理利率風險的方法包括對投資的餘下年期以及旗下資產與負債的固定及浮動利率錯配設限。

(iv) 風險管理技術

集團採用以模擬歷史為基礎的Value-at-Risk（「VaR」）及投資組合壓力測試來辨識、衡量和控制集團投資的外匯風險、股本證券價格風險及利率風險。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。董事會已就集團的VaR總值設立上限，而VaR是按每周監察為基準。

33. 財務風險管理（續）

(a) 市場風險管理（續）

(iv) 風險管理技術（續）

VaR是量度風險的統計性量度方法，但會因所採用的假設而有其限制。所謂模擬歷史，即假設利率、匯率及股本證券價格等市場指標過去實際可見的變動可反映日後可能出現的變化。這意味假如市場行為出現突如其來的變化，這方法的有效性會受到影響。採用10天持有期即假設可於10個交易日內平倉，但在嚴重缺乏流動性的情況下，這個持有期可能並不足夠。此外，VaR不一定反映影響金融工具價格所有方面的風險，有可能會低估真實的市場風險。再者，VaR並無計入災難性風險的可能性，但就不正常市況使用壓力測試可消減這方面的不足。

期內，集團的投資及相關對沖所涉及的個別風險因素的VaR及VaR總值如下：

	截至2009年6月30日止六個月			截至2008年6月30日止六個月		
	平均（千元）	**最高（千元）**	**最低（千元）**	平均（千元）	最高（千元）	最低（千元）
外匯風險	**12,507**	**14,993**	**9,921**	6,178	7,480	5,175
股本證券價格風險	**19,322**	**29,135**	**10,413**	13,632	16,499	12,166
利率風險	**37,869**	**56,677**	**27,885**	33,457	40,093	27,290
VaR總值	**39,916**	**58,918**	**31,356**	31,016	37,025	25,135

個別風險因素的VaR是純粹因該獨立的風險因素波動而可能產生的最大虧損。個別VaR之合計並不等如VaR總值，因風險因素之間的相關度會產生多元化效應。此外，就期內最高及最低的VaR而言，每一市場的最高及最低VaR均未必在同一日出現。

(b) 流動資金風險管理

流動資金風險是負債到期時資金未足夠償債的風險，屬資產及負債的金額及年期錯配所致。集團各項投資均保持足夠的資金流動性，以確保手上資金足以應付日常營運需要以及結算所基金和保證金可能出現的流動資金需要。集團亦就公司資金持有的現金或銀行存款，以及結算所基金和保證金在同一日及翌日到期的投資設定最低限額。

集團採用預期現金流分析管理流動資金風險，透過預測所需的現金款額及監察集團的營運資金，確保可以償付所有到期的負債及應付所有已知的資金需求。此外，集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於2009年6月30日，集團的可動用銀行通融總額為95.50億元（2008年12月31日：38.50億元），其中90億元（2008年12月31日：30億元）屬於回購備用貸款，5億元（2008年12月31日：8億元）屬於若干銀行存款的備用貸款。

33. 財務風險管理（續）

(c) 信貸風險管理

(i) 與投資及應收賬款有關的風險

集團承受信貸風險。信貸風險是指對手將無法於到期時悉數支付款額的風險。信貸風險主要來自集團的投資及應收賬款。於報告期末已產生的虧損均列作耗蝕撥備。集團透過嚴格挑選對手（即接受存款人、債券發行人及債務人）及分散投資而限制其所承受的信貸風險。於2009年6月30日，保證金、結算所基金及公司資金的債務證券投資全屬投資級別，加權平均信貸評級為Aa2（2008年12月31日：Aa2），集團的財務資產中沒有任何條款經重新議訂（2008年12月31日：零元）。存款全部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）。所有投資均受董事會核准的最高集中限額所規限，沒有嚴重集中單一對手的風險。集團透過要求參與者須達到集團既定之財政要求及條件才可符合成為參與者，從而減低所承擔有關應收參與者賬項的風險。

(ii) 與結算及交收有關的風險管理

在日常業務中，集團各有關的結算所（即香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司）的角色均是作為交收對手，透過買賣雙方責任的責務變更，就在聯交所及期交所進行的合資格的交易與有關的參與者進行交收。香港結算則同時負責寄存及納入CCASS存管處的證券的完整所有權。由於參與者履行交易及寄存證券方面責任的能力可能會因現貨及衍生產品市場的經濟因素的變動而受到負面影響，因此集團承受著相當的市場及信貸風險。倘有參與者未能履行交收責任或寄存及納入CCASS存管處的證券的所有權出現問題，則集團可能會承受賬目中沒有列明的潛在風險。

集團要求參與者須達到集團既定之財政要求及條件才可符合成為參與者，監察參與者遵守集團設定的風險管理措施（例如持倉限額）以及要求結算參與者存入保證金及現金差額繳款以及向香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司分別設立的結算所基金繳款，從而減低上述所承擔的風險。雷曼證券於2008年9月失責後，香港結算已根據《CCASS規則》採取措施，向結算參與者收取額外的現金抵押品，以提高對香港結算及香港結算保證基金的保障，萬一遇有另一宗大型失責事件，亦可減輕二者蒙受重大虧損的風險。香港結算同時保留對把證券寄存並納入CCASS存管處之參與者的追索權。

持倉限額由期貨結算公司及聯交所期權結算所釐定，以監管或限制參與者根據其流動資金可持有或控制的最高數目或倉盤價值總額及淨額。銀行擔保也可被接受以擴大參與者的持倉限額。於2009年6月30日，共收到作此用途的銀行擔保為2,353,100,000元（2008年12月31日：4,534,000,000元）。

33. 財務風險管理（續）

(c) 信貸風險管理（續）

(ii) 與結算及交收有關的風險管理（續）

除上述者外，集團已撥出31億元的股東資金（2008年12月31日：31億元），以加強結算所的風險管理制度及支援結算所作為中央對手方的角色。

(iii) 已過期但並未耗蝕的財務資產

於2009年6月30日，集團已過期但尚未決定為耗蝕的財務資產（只涉應收貨款）依據過期時間劃分的賬齡分析如下：

	於2009年6月30日（千元）	於2008年12月31日（千元）
6個月或以下	**50,168**	206,847
3年以上	**141**	141
合計	**50,309**	206,988

相關債務人存於集團的現金按金的公平值為9,781,000元（2008年12月31日：10,117,000元）。

(iv) 於呈報期末已耗蝕的財務資產

於2009年6月30日，集團共有167,004,000元（2008年12月31日：167,449,000元）的應收貨款被決定為耗蝕並悉數作出撥備。於呈報期末，上述應收貨款若不是已到期未償還超過180天，就是應付有關貨款的公司已陷入財政困難。集團決定財務資產是否已耗蝕的考慮因素已載於2008年年報中。期內並無收到任何有關已耗蝕應收貨款的現金按金（2008年12月31日：零元）。

(v) 不確認為收益的債務人欠款

貸款或應收款項一旦耗蝕，集團或會繼續准許有關債務人參與旗下市場活動，但卻不會再在簡明綜合財務狀況表確認任何應收賬款，因為經濟利益或不會流入集團。有關收入不會入賬，但會列作存疑遞延收入，並只會於真正收到現金時才列作收益。於2009年6月30日，存疑遞延收入為52,971,000元（2008年12月31日：49,455,000元）。

34. 比較數字

若干比較數字曾作調整，以符合本期間呈列方式的變動。

詞彙

2009 年股東周年大會	於 2009 年 4 月 23 日舉行的股東周年大會
AMS/3	第三代自動對盤及成交系統
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
CCASS	中央結算及交收系統
CCASS/3	新一代中央結算及交收系統
DCASS	衍生產品結算及交收系統
董事	香港交易所的董事
聯交所	香港聯合交易所有限公司
財政司司長	中華人民共和國香港特別行政區財政司司長
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府委任董事	由財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
集團	香港交易所及其附屬公司
HKATS	HKATS 電子交易系統
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
香港結算	香港中央結算有限公司
香港政府	中華人民共和國香港特別行政區政府
H 股指數或恒生國企指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
《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》
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
MDF	市場數據傳送專線系統
《標準守則》	《主板上市規則》附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》
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
PRS	報價系統
證監會	證券及期貨事務監察委員會
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 日經董事會作出修訂
購股權計劃	上市前計劃及上市後計劃
元	港元

香港交易及結算所有限公司

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓

電話：+852 2522 1122　　傳真：+852 2295 3106
網址：www.hkex.com.hk　　電郵：info@hkex.com.hk

TdA – Concept and design www.tda.com.hk

Mixed Sources
Product group from well-managed forests and other controlled sources
www.fsc.org Cert no. BV-COC-936401
© 1996 Forest Stewardship Council
FSC