



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

2010年季度業績報告

截至3月31日止3個月

目錄

(除另有註明外，本季度業績報告內之財務數字均以港元為單位)

	頁次
財務摘要	2
董事會及委員會	3
管理層討論及分析	
— 業務回顧	5
— 財務檢討	12
— 公司回顧	19
展望	23
權益披露	24
簡明綜合財務報表(未經審核)	
— 簡明綜合收益表(未經審核)	26
— 簡明綜合全面收益表(未經審核)	27
— 簡明綜合股本權益變動表(未經審核)	28
— 簡明綜合財務狀況表(未經審核)	29
— 簡明綜合現金流動表(未經審核)	30
— 簡明綜合賬目附註(未經審核)	31
詞彙	47

財務摘要

	截至2010年 3月31日止 三個月	截至2009年 3月31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(十億元)	64.8	44.7	45%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	211,724	195,499	8%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	205,581	194,279	6%

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	重計 截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)	變幅
業績			
收入及其他收益	1,714	1,341	28%
營運支出	385	354	9%
除稅前溢利	1,329	987	35%
稅項	(202)	(153)	32%
股東應佔溢利	1,127	834	35%
基本每股盈利	1.05元	0.78元	35%
已攤薄每股盈利	1.04元	0.77元	35%

	於2010年 3月31日	於2009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(百萬元)	9,167	8,027	14%
總資產 ¹ (百萬元)	46,488	45,332	3%
每股資產淨值 ²	8.52元	7.46元	14%

附註：

- 1 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。
- 2 根據2010年3月31日的1,076,119,496股計算，即1,076,784,346股已發行及繳足股份減664,850股為股份獎勵計劃而持有的股份(2009年12月31日：1,075,514,581股，即1,076,190,346股已發行及繳足股份減675,765股為股份獎勵計劃而持有的股份)

董事會及委員會

董事會

獨立非執行主席

夏佳理 * 1 金紫荊星章，太平紳士

執行董事、集團行政總裁

周文耀 2 銀紫荊星章，太平紳士

李小加 3

獨立非執行董事

史美倫 * 4 金紫荊星章，太平紳士

陳子政 銅紫荊星章，太平紳士

鄭慕智 * 4 金紫荊星章，太平紳士

張建東 * 金紫荊星章，太平紳士

許照中 * 太平紳士

郭志標 太平紳士

李君豪

利子厚 *

施德論 5 金紫荊星章，太平紳士

莊偉林

黃世雄 5

委員會

稽核委員會

張建東 (主席)

李君豪 (副主席)

陳子政

鄭慕智 6

郭志標 7

莊偉林

常務委員會

夏佳理 8 (主席)

周文耀 2

郭志標

李君豪

李小加 3

莊偉林

投資顧問委員會

施德論 9 (主席)

黃世雄 9 (副主席)

許照中

利子厚

雷賢達

委員會 (續)

提名委員會

夏佳理 9 (主席)

陳子政

鄭慕智 9

施德論 9

黃世雄 9

諮詢小組提名委員會

史美倫 9 (主席)

郭志標

李君豪

利子厚

黃世雄 9

薪酬委員會

夏佳理 9 (主席)

史美倫 9

鄭慕智 9

李君豪

莊偉林

風險管理委員會 Δ

夏佳理 8 (主席)

陳家樂 **

張建東

方俠 **

洪丕正 ** 10

郭志標

劉應彬 **

雷祺光 **

王冬勝 ** 11

企業社會責任委員會

李小加 3 (主席)

周文耀 2 (前主席)

周樂森

郭利沛

繆錦誠

黃國權

嚴大玫

公司秘書

繆錦誠

附註：

* 政府委任董事

** 由財政司司長委任

Δ 根據《證券及期貨條例》第65條成立

1 分別於2010年4月22日及27日

再度委任為董事及主席

2 於2010年1月16日退任

3 委任於2010年1月16日生效

4 再度委任於2010年4月22日生效

5 於2010年4月22日再度當選

6 委任於2010年4月23日終止

7 委任於2010年4月23日生效

8 再度委任於2010年4月27日生效

9 再度委任於2010年4月23日生效

10 委任於2010年1月20日終止

11 委任於2010年1月20日生效

董事會

施德論先生及黃世雄先生在2010年股東周年大會上獲股東再度選任為董事，二人任期約3年，由2010年4月22日起，直至2013年舉行的股東周年大會完結為止。同日，財政司司長再度委任夏佳理先生、史美倫女士及鄭慕智博士為政府委任董事，各人任期大約兩年，由2010年股東周年大會結束起，直至2012年舉行的股東周年大會完結為止。董事會在2010年4月23日再度委任夏佳理先生為主席，而香港特別行政區署理行政長官於2010年4月27日批准該任命。

委員會

2010年4月23日，董事會議決更換稽核委員會的成員。各董事在各委員會的服務任期與其在香港交易所的董事任期同時完結。各委員會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

自2009年年報刊發日期後，董事其他資料的變動載列如下。

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
鄭慕智 <ul style="list-style-type: none">置富產業信託是2010年4月20日在聯交所主板上市的房地產投資信託基金。鄭博士為置富產業信託的管理人置富資產管理有限公司(「置富管理」)的獨立董事，並為置富管理的母公司ARA Asset Management Limited(「ARA」)的獨立非執行董事。置富產業信託及ARA均於新加坡交易所上市。	-	-
郭志標 <ul style="list-style-type: none">證監會一收購及合併委員會及收購上訴委員會委員	-	2010年4月1日

各董事的最新履歷登載在香港交易所網站。

非執行董事的酬金

在2010年股東周年大會上，股東批准向主席及每名其他非執行董事分別支付酬金每年500,000元及350,000元，並在向常務委員會、稽核委員會、薪酬委員會及投資顧問委員會的主席及每名成員(執行董事除外)支付現時的酬金每年50,000元外，另就其各人每次出席會議支付2,500元。上述酬金將一直有效，直至股東大會另有決定為止。

除上述所披露者外，概無其他資料須根據《主板上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

上市

審閱有關多項諮詢建議的意見

2009年，聯交所先後發出多份有關《上市規則》規定的諮詢文件，涉及事項分別為：(i) 刊發電子版本上市文件及發出紙張形式申請表格；(ii) 接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則，以及聘用內地會計師事務所；(iii) 就礦業及勘探公司制定新《上市規則》；(iv) 修改有關上市發行人通函及上市文件的規定；及(v) 修訂關連交易規則。聯交所現正細閱所收到的回應，並於今年稍後發布諮詢總結。

檢討首次上市資格規定

聯交所早前曾刊發公告，表示會考慮豁免那些受全球金融危機影響以致盈利暫時下跌的上市申請人的盈利測試規定；正如公告中所述，聯交所現正檢討《上市規則》的盈利測試及其他上市資格規定，適當時候將就有關建議修訂諮詢市場。

檢討物業估值規定

有關剔除上市文件內的物業估值規定之建議仍在審議中。聯交所的意向在於剔除有關非重大物業權益的重估規定，因為嚴格遵守有關規定可造成繁重負擔，而且有關資料不一定對股東有用。另外，聯交所正考慮簡化上市發行人進行交易時的物業估值規定。今年稍後將就有關建議修訂諮詢市場。

提升持續披露機制

香港交易所歡迎香港政府刊發《有關擬將上市法團披露股價敏感資料的若干規定納入法例的諮詢文件》。根據建議中的法定機制，聯交所將繼續執行《上市規則》的相關披露規定。

季度財務匯報的諮詢

上市委員會視季度財務匯報為長遠目標，以確保發行人定期適時披露有關其財務表現及狀況的資料。聯交所將會繼續研究各種不同方案，並就季度財務匯報的其他可行方法諮詢權益人。

現貨市場

市場表現

2010年首季，在主板新上市的公司有13家（創業板並無新上市公司），期間並無公司除牌或由創業板轉至主板。集資總額（包括上市後籌集資金）達871億元。於2010年3月31日，主板上市公司共1,158家，創業板則有174家，總市值共180,556億元。此外，於2010年3月31日，上市之衍生權證共3,974隻、牛熊證共1,331隻、房地產投資信託基金共7隻、交易所買賣基金共61隻，以及債務證券共160隻。2010年首季，主板平均每日成交金額為642億元，創業板則為5.164億元。

印花稅申報及付款程序自動化

若市場準備就緒及相關規則修訂可予配合，香港交易所計劃於今年下半年推出印花稅申報及付款自動化服務。

交易所買賣基金市場發展

於2010年首季，新上市的交易所買賣基金共有18隻，分別是12隻為追蹤內地A股指數及6隻為追蹤境外股份指數。在聯交所上市的交易所買賣基金總數增至61隻，較去年底增加了42%，當中包括20隻追蹤內地A股指數的交易所買賣基金。

於2010年3月22日，香港交易所聯同上海證券交易所在上海舉辦了「交易所買賣基金(ETF)發展與風險控制」研討會，分享交流發展交易所買賣基金市場的產品創新及風險管理方面的經驗。

衍生產品市場

市場表現

2010年首季，期貨及期權合約成交共25,455,596張，較去年第四季增加約8%。於2010年3月31日，所有期貨及期權未平倉合約共4,864,222張，較2009年底增加13%。小型H股指數期貨於2010年1月27日創下單日成交5,495張合約的紀錄。

業務發展

為提升股票期權市場的價格透明度，自2010年2月1日起，分配給莊家由其提供持續報價的期權系列數目由每個期權類別不少於18個系列增至不少於24個。

2010年2月8日推出自訂條款指數期權後，期交所參與者可要求香港交易所推出自訂行使價及到期月份的恒指期權及H股指數期權以供買賣，最低交易量為100張合約。自訂條款指數期權經買賣雙方磋商及以大手交易方式執行。透過為自訂條款指數期權提供中央結算及結算所擔保，香港交易所可將減低對手方風險的服務範圍擴展至場外市場。

結算

公司通訊新安排

為保護環境，自2010年1月4日起，香港結算實施向透過CCASS持有上市證券的非登記持有人發送公司通訊的新安排。上市發行人現可向非登記股東發出通知書，告知有關公司通訊已登載其網站，並隨附要求印刷本的表格，以取代向他們寄發公司通訊之印刷本。

DCASS服務提升

DCASS已於2010年3月22日升級，容許參與者選擇使用微軟SQL伺服器軟件以改善數據的儲存量。

提前於T+2日完成聯交所買賣的款項交收

香港交易所於2010年2月26日結束為期3個月的市場諮詢，建議一個在T+2日完成款項交收的安排，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。香港交易所現正審閱29份回應意見，並於今年稍後刊發諮詢總結。

無紙化證券市場

我們收到超過40份有關在香港推行無紙化證券市場建議運作模式的市場諮詢回應。工作小組(包括證監會及證券登記公司總會有限公司)正分析回應意見，並在適當時候發布總結。

參與者服務

參與者培訓及市場教育

回顧期內，我們舉辦了3個有關AMS/3及HKATS的課程，以協助交易所參與者熟習這些交易裝置的操作及相關的規則及程序。此外，香港交易所舉辦了8個有關CCASS及DCASS系統及操作的持續專業培訓課程，參與人次超過150人，以及14場以交易所參與者為對象的衍生產品簡報會，參與人次超過800人。

香港交易所又聯同若干交易所參與者於2010年3月展開一個為期8星期、包括一系列推廣活動，內容包括電台訪問、工作坊、報導式廣告以及一個為期1天的投資博覽等，希望提升市場對期貨及期權的認知，及增加個人投資者的參與。

招納交易所參與者

今年首季，聯交所參與者及期交所參與者各有5名新成員，分別來自日本、內地、英國及美國。於2010年3月底，聯交所參與者共499名，期交所參與者共171名。香港結算共有22,813名CCASS參與者，包括2010年首季新加入的3名直接結算參與者及102名投資者戶口持有人。

交易權不可再轉讓

根據2000年3月6日聯交所與期交所及旗下結算所合併之計劃文件，當時授予兩家交易所股東的交易權於2010年3月5日後不可轉讓。兩家交易所於合併後所發出的新交易權則一律不可轉讓，及現時每個交易權的發行費用為500,000元。每名聯交所參與者或期交所參與者均須持有至少一個交易所的交易權才符合相關交易所參與者的資格。

市場數據

提供免費實時基本報價網站

免費實時基本報價網站服務試驗計劃已於2010年1月1日正式推出，將維持至2011年12月底完結。投資者現可在6個指定網站(香港網站www.aastocks.com、www.etnet.com.hk及www.on.cc及內地網站www.sohu.com、www.jrj.com.cn及www.qq.com)免費查看香港交易所旗下證券市場的實時基本報價。

推廣內地實時發布香港交易所市場行情

為推廣香港金融市場，香港交易所於2010年4月1日推出新計劃，推廣在內地電視播放香港交易所的實時證券市場行情（「內地電視推廣計劃」）。若按現有的收費模式，在人口稠密如內地的市場收費將會十分昂貴，而內地電視推廣計劃的標準收費為每季144,000元，及訂戶收費則劃一為每月10,000元。

內地電視推廣計劃將持續至2012年12月底。凡於2010年9月30日前完成牌照申請的電視台可在牌照生效的首6個月豁免支付標準收費及訂戶月費。有關內地電視推廣計劃的詳情登載於香港交易所網站。

內地市場行情合作計劃

繼去年與上海證券交易所開展內地市場行情合作計劃（「上證所計劃」）後，香港交易所於2010年5月1日將計劃推廣至深圳證券交易所（「深交所」），並於2011年12月31日完結。一如上證所計劃，香港交易所及深交所均有權將對方有關在兩地市場同時上市的公司的基本實時市場行情，轉發予本身認可的資訊供應商，由這些資訊供應商再轉發予其用戶作內部展示用途。

上證所計劃亦已延長至與深交所的計劃同時完結。2010年3月底，香港交易所及上海證券交易所為兩地市場超過370,000名用戶提供服務。

風險管理

加強假期按金安排

假期按金安排旨在減低香港市場休市期間因海外市場波動可能引起的累積市場風險。期貨結算公司及聯交所期權結算所已於2010年3月29日起對假期按金安排作出修訂。在不影響衍生產品結算所的風險管理保障水平下，經修訂後的假期按金能為市場提供更有利的按金安排。

市場監察

根據證監會與香港交易所簽訂有關市場監察事宜的諒解備忘錄，香港交易所不時向證監會轉介涉嫌於有關香港交易所現貨及衍生產品市場違反相關香港法例或證監會守則、規則及／或規例的個案。證監會可就市場失當事宜對持牌人士提出刑事檢控及／或採取紀律行動。截至2010年3月31日止三個月內，被轉介的涉嫌違規個案有7宗。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

2010年首季，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有健全的表現。香港交易所會繼續投入資源，致力維持旗下作業系統可靠、完善運作及穩定。

系統處理量規劃及升級

香港交易所致力確保資訊技術系統容量時刻準備就緒，以把握拓展業務的新機遇，及保持持續競爭力。

現貨市場方面，AMS/3 技術已於 2010 年 1 月 18 日順利革新，系統處理量倍增至每秒 3,000 個買賣盤。CCASS/3 及 MDF 亦已相應進行設計提升，以在處理量方面配合 AMS/3 的革新。全新 AMS/3 介面架構亦同時推出，以利便周邊系統提供更大的擴容能力。香港交易所現正對 AMS/3 及 MDF 展開大規模的軟件重新發展及硬件提升計劃，以進一步提高系統處理量及將執行買賣盤的傳送滯遲速度縮短 5 至 10 倍，有關工作預計於 2011 年底完成。

衍生產品市場方面，我們正提升 HKATS、DCASS、PRS 及各周邊系統應用的處理量及技術。

過時技術的更新及升級

香港交易所現正替換及提升其於 2001 年至 2003 年間安裝而將過時的 CCASS 投資者戶口持有人互聯網及 CCASS 中層伺服器，以確保系統持續可靠、完善運作及穩定。有關工作預計於 2010 年第三季完成。

系統整合及運作效率

香港交易所現正安裝企業風險管理軟件工具，以支援及利便執行企業風險管理架構及其相關方法與程序。我們將不時發掘機會加強多個管理資訊系統及支援系統，以改善日常運作效率及使之更符合環保原則。

現貨及衍生產品市場系統的獨立檢討

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）展開的獨立檢討已於 2010 年 4 月完成，再次確定衍生產品市場的核心系統管理完善，並高度符合國際最佳常規。今年下半年將對現貨市場結算及交收系統展開獨立檢討。

香港交易所網站革新

香港交易所於 2010 年 3 月 14 日順利推出革新後的公司網站 www.hkex.com.hk，除網站面貌煥然一新外，瀏覽路徑亦更簡便。

香港交易所數據中心及資訊技術辦公室的整合

2010 年 2 月，香港交易所接受以地價約 2,600 萬元購入將軍澳工業邨一幅土地，作為興建新一代數據中心。新一代數據中心將配備現代化設備及基礎設施，以安置現時設於交易廣場的現貨市場主要數據中心、兩個其他輔助的數據中心以及資訊技術發展及支援人員。新一代數據中心預計於 2013 年落成，並提供更多空間及設施配合香港交易所新業務發展及擴張。

初步估計有關計劃的成本（包括地價以及興建、設施、辦公室設備、搬遷及技術提升等成本）共約為 7 億元。

市場發展

與上海證券交易所訂定新合作計劃

2010年1月，香港交易所與上海證券交易所簽署更緊密合作協議，據此，兩所致力持續透過不同的新合作計劃更緊密合作，實現兩所共同發展及繁榮，並致力對國家經濟作出貢獻。有關計劃包括就上市事宜設立定期交流意見機制，加強在資訊技術及產品發展上的合作，以及市場行情合作計劃。

吸引公司來港上市

根據我們的3年戰略規劃，香港交易所於2010年首季繼續積極到內地以至其他海外市場推廣，招攬公司前來上市。

於2010年首季，除走訪福建、廣東、河北、黑龍江、湖南、江蘇、遼寧及天津等地外，我們亦與鄭州市發展和改革委員會在鄭州合辦關於在港上市的工作坊，亦在香港舉辦同類研討會，對象為有意來港上市的河北企業。

今年首季，我們繼續致力在新興及已發展市場進行推廣，其中焦點放在礦業及天然資源行業。我們的主席與上市推廣部的同事曾赴莫斯科、多倫多及溫哥華與準發行人及市場參與者會面，亦參與了香港交易所於多倫多首次為礦業及天然資源公司舉辦的上市研討會。另外，香港交易所連續第三年在香港與「Mines and Money Asia」合辦研討會。我們會繼續發掘其他有潛力的市場如南美洲及非洲等，以期進一步拓展國際領域。

外地投資者及個人投資者於香港交易所旗下證券市場的參與度持續高企

2010年3月，香港交易所刊發《現貨市場交易研究調查2008/09》及《個人投資者調查2009》，結果分別顯示(其中包括)：外地投資者佔證券市場總成交金額的比重連續第四年維持在愈40%的高水平；而本地個人投資者亦繼續高度參與證券市場，人數佔香港成年人口的35%，他們普遍對香港交易所旗下證券及衍生產品市場各方面持正面看法。兩份報告已登載於香港交易所網站。我們會繼續跟進香港交易所旗下市場的投資者參與程度的趨勢及其特徵，以及其對市場各方面的觀感，以期進一步改善產品和服務，並確保維持本身的競爭力。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、現金抵押品、保證金及結算所基金，截至2010年3月31日止三個月的平均總額為371億元(2009年3月31日：463億元)。

與2009年12月31日比較，於2010年3月31日的整體可供投資的資金增加13億元(4%)至349億元(2009年12月31日：336億元)。有關於2010年3月31日投資的資產分配詳情，以及與於2009年12月31日之數字的比較載列如下。

	涉及投資資金 (十億元)		債券 *		現金或銀行存款 *		環球股本證券	
	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月
公司資金	9.7	8.2	56%	69%	41%	28%	3%	3%
現金抵押品	4.4	3.4	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	18.9	20.2	31%	34%	69%	66%	0%	0%
結算所基金	1.9	1.8	22%	24%	78%	76%	0%	0%
合計	34.9	33.6	34%	38%	65%	61%	1%	1%

* 包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款

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和現金抵押品、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）（2010年3月31日：3億元及2009年12月31日：2億元），其餘的投資項目於2010年3月31日（346億元）及2009年12月31日（334億元）的到期時間如下：

	涉及投資資金 (十億元)		隔夜		>隔夜 至1個月		>1個月 至1年		>1年 至3年		>3年	
	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月
公司資金	9.4	8.0	15%	16%	19%	1%	19%	24%	34%	45%	13%	14%
現金抵押品	4.4	3.4	100%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
保證金	18.9	20.2	31%	33%	20%	10%	16%	23%	33%	34%	0%	0%
結算所基金	1.9	1.8	71%	67%	6%	5%	1%	4%	22%	24%	0%	0%
合計	34.6	33.4	38%	37%	16%	7%	14%	20%	29%	33%	3%	3%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合（包括若干保本的結構性票據）均屬投資級別，於2010年3月31日的加權平均信貸評級為Aa2（2009年12月31日：Aa2），及加權平均到期日為2.3年（2009年12月31日：2.3年）。存款（包括若干保本的結構性存款）只存放於香港發鈔銀行、投資級別的持牌銀行及有限牌照銀行（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1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2010年第一季及2009年第四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)	
	2010年 1月至3月	2009年 10月至12月	2010年 1月至3月	2009年 10月至12月	2010年 1月至3月	2009年 10月至12月
公司資金	21.8	24.0	27.1	26.1	18.2	22.6
現金抵押品	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
保證金	30.6	33.3	34.5	35.4	25.3	30.3
結算所基金	2.2	2.5	2.3	3.3	2.0	2.3

集團投資收益淨額的詳情載列於本季度業績報告的「財務檢討」內「收入及其他收益」一節以及簡明綜合賬目附註7。

財務檢討

整體表現

	附註	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	重計 截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)	變幅
業績				
收入及其他收益：				
受市場成交額影響的收益	(A)	1,091	815	34%
聯交所上市費	(B)	221	153	44%
出售資訊所得收益	(C)	169	155	9%
其他收入	(D)	108	84	29%
投資收益淨額	(E)	125	134	(7%)
		1,714	1,341	28%
營運支出		385	354	9%
除稅前溢利		1,329	987	35%
稅項		(202)	(153)	32%
股東應佔溢利		1,127	834	35%

2010年第一季，集團錄得股東應佔溢利11.27億元，2009年同期的數字為8.34億元。

2010年第一季的溢利上升，主要是現貨及衍生產品市場活動增加，與成交額有關的收益相應增加，加上新上市衍生權證數目上升，令聯交所上市費亦有所增長。

期內的總營運支出上升9%，主要是僱員費用增加所致。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)	變幅
交易費及交易系統使用費	653	496	32%
結算及交收費	365	257	42%
存管、託管及代理人服務費	73	62	18%
合計	1,091	815	34%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是由於現貨及衍生產品市場在2010年第一季的市場成交額比去年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2010年的結算及交收費收入增加，主要是現貨市場成交額上升所致。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2010年，結算及交收費並無按現貨市場成交額的上升幅度增加，因為交收指示的交易價值增幅較少。

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、登記過戶費、股份託管費及電子認購首次公開招股服務手續費均見上升，但股份提取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，其他收費收入一般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2010年 3月31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（十億元）	64.8	44.7	45%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	211,724	195,499	8%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	205,581	194,279	6%

(B) 聯交所上市費

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)	變幅
上市年費	96	87	10%
首次及其後發行的上市費	124	65	91%
其他	1	1	0%
合計	221	153	44%

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上升，是由於新上市公司及衍生權證數目增加，但首次公開招股申請之日起計6個月內仍未上市而失效及撤回的申請數目下降，被沒收的首次上市費減少，抵銷了上市費收入的部分增幅。

與上市年費相關的主要數據

	於2010年 3月31日	於2009年 3月31日	變幅
主板上市公司數目	1,158	1,092	6%
創業板上市公司數目	174	174	0%
合計	1,332	1,266	5%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2010年 3月31日止 三個月	截至2009年 3月31日止 三個月	變幅
新上市衍生權證數目	1,649	569	190%
新上市牛熊證數目	1,886	1,628	16%
主板新上市公司數目	13	7	86%
主板上市股本證券集資總額			
– 透過首次公開招股 (十億元)	34.0	1.6	2025%
– 上市後 (十億元)	50.8	14.4	253%
創業板上市股本證券集資總額			
– 上市後 (十億元)	2.3	0.2	1050%

(C) 出售資訊所得收益

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)	變幅
出售資訊所得收益	169	155	9%

出售資訊所得收益上升，是因為市場對資訊的需求隨著現貨及衍生產品市場交投活躍而增加。

(D) 其他收入

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	85	62	37%
參與者的年費、月費及申請費	9	9	0%
交易櫃位使用費	4	4	0%
出售交易權	4	3	33%
雜項收入	6	6	0%
合計	108	84	29%

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上升，主要來自額外節流率的銷售額增加。

(E) 投資收益淨額

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)	變幅
投資收益總額	126	135	(7%)
退回給參與者的利息	(1)	(1)	0%
投資收益淨額	125	134	(7%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2010年 3月31日止 三個月 (十億元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (十億元)	變幅
公司資金	9.2	7.5	23%
現金抵押品	3.6	2.5	44%
保證金	22.3	35.0	(36%)
結算所基金	2.0	1.3	54%
合計	37.1	46.3	(20%)

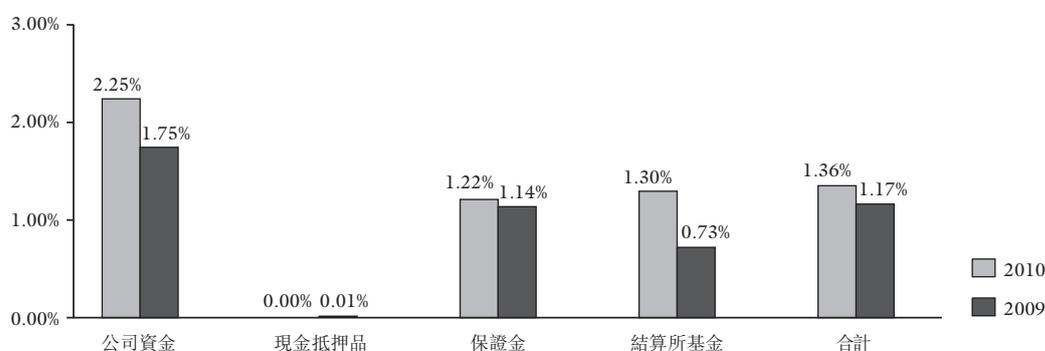
期內可作投資的保證金平均金額大幅下跌，主要是由於每份合約規定的按金水平下調。

結算所基金平均金額上升，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增加。

投資收益淨額下降，主要是由於2010年第一季內保證金的資金較2009年同期減少，令投資收益淨額下跌，但反映市場走勢的公司資金及保證金的投資公平值收益增加抵銷了部分跌幅。

首季內可作投資用途的資金按年計總回報載列如下。

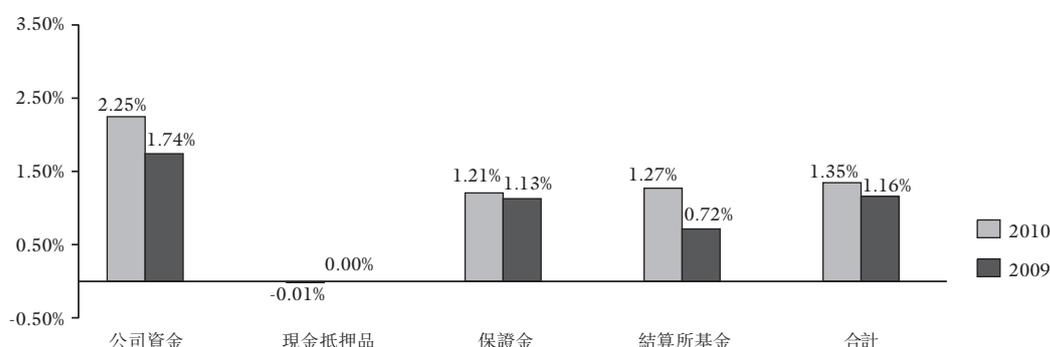
可作投資用途的資金按年計總回報



公司資金、保證金及結算所基金的總回報增加，主要是由於此等基金中以公平值計量的投資(包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款)的未變現公平值收益上升。由於投資的估價反映市場價格的變動，未變現收益或虧損或會變動或倒轉，直至投資被出售或到期。

扣除退回給參與者的利息後，首季內可作投資用途的資金按年計淨回報載列如下。

可作投資用途的資金按年計淨回報



2010年及2009年，所有資金的淨回報與總回報大致相若，是由於退回給參與者的利率（主要為儲蓄利率）差不多是零，令退回給參與者的利息金額甚少。

投資組合的詳情載列於「業務回顧」內「庫務」一節。

營運支出

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	重計 截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)	變幅
僱員費用及相關支出	209	182	15%
資訊科技及電腦維修保養支出	64	59	8%
樓宇支出	53	54	(2%)
產品推廣支出	3	3	0%
法律及專業費用	2	4	(50%)
折舊	27	25	8%
其他營運支出	27	27	0%
合計	385	354	9%

僱員費用及相關支出增加2,700萬元，主要是為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，令薪酬費用增加，加上2010年集團業績改善，令應計表現花紅隨之增加，但由於若干僱員購股權及獎授股份已全數授予，以股份支付的酬金減少抵銷了部分增幅。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品2,900萬元(2009年：2,500萬元)，集團的資訊科技及電腦維修保養支出為3,500萬元(2009年：3,400萬元)。參與者直接耗用服務及貨品的支出上升，主要是參與者的AMS/3線路租金及HKATS維修保養支出上升。參與者耗用服務和貨品的支出大部分會向參與者收回，而有關收益則計作「其他收入」項下的網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的一部分。

稅項

稅項	截至2010年	重計	變幅
	3月31日止	截至2009年	
	三個月	3月31日止	
	(百萬元)	三個月	
		(百萬元)	
稅項	202	153	32%

稅項增加，主要是由於除稅前溢利上升，加上非課稅投資收益減少所致。

營運資金

於2010年3月31日的營運資金為70.23億元(2009年12月31日:57.10億元)，增加了13.13億元(23%)，主要是由於2010年第一季內產生溢利11.27億元、到期日超過一年的財務資產減少了1.47億元，以及其他營運資金增加3,900萬元。

匯價波動風險及相關對沖

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

於2010年3月31日，未平倉的外幣倉盤淨額共達23.10億港元，其中非美元風險佔1.78億港元(2009年12月31日:31.40億港元，其中1.93億港元為非美元風險)，未平倉遠期外匯合約的面值總額最高達35.30億港元(2009年12月31日:34.05億港元)。所有遠期外匯合約將於5個月內到期(2009年12月31日:2個月)。

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

或然負債

有關或然負債的詳情載於本季度業績報告的簡明綜合賬目附註26。

2009年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2009年12月31日止年度的年報內的財務狀況和「管理層討論及分析」內所披露的資料並無其他重大變動。

集團的計劃是只在半年度結束及年終時宣派股息，故截至2010年3月31日止的第一季不會建議派發任何股息(2009年第一季:零元)。

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

賬目審閱

稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師已審閱集團截至2010年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表。

管理層已委任外聘核數師根據香港會計師公會所頒布《香港相關服務準則》第4400號「就財務資料執行協定程序之應聘事宜」，就截至2010年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表進行若干協定程序。

組織架構變動

李小加先生於2010年1月16日出任集團行政總裁並成為董事會當然成員。

香港交易所已修訂其組織架構，以配合香港交易所《戰略規劃2010-2012》中定出的戰略方向（《戰略規劃2010-2012》登載於香港交易所網站）。

羅力先生於2010年2月初加入香港交易所，出任市場發展科執行總監兼主管。新成立的市場發展科包括上市推廣部、企業策略部、研究及企業發展部，以及新成立的平台發展部及內地業務發展部。內地業務發展部轄下包括香港交易所北京代表處。原任上市推廣部主管的霍廣文先生獲委任為集團業務推廣總監，作為香港交易所與海外市場的特使代表。上市推廣部、企業策略部以及另外兩個新部門的主管人選仍在物色中。

盛善祥先生於2010年2月1日重返香港交易所加入新成立之顧問服務部，擔任集團行政總裁顧問。盛先生去年退休前為香港交易所結算科主管。企業策略部主管郭利沛先生亦調職顧問服務部。

黃凱明女士將於2010年6月10日加入香港交易所，接替將於2010年8月1日退休的高美萊女士，出任首席法律顧問暨法律服務部主管。黃森暉先生將於2010年7月2日加入香港交易所，接替於2010年4月1日辭職的詹德慈先生，出任集團財務總監兼財務及行政管理科主管。

行政管理部主管周樂森先生已知會本公司，表示將於2010年6月1日退休。香港交易所現正物色合適人選填補有關空缺。

詹先生、周先生及高女士多年來為香港交易所竭誠服務，表現超卓，貢獻良多，香港交易所謹此致謝。

購股權計劃

現行有兩項購股權計劃—上市前計劃及上市後計劃。根據兩項計劃已授出但於2010年3月31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2010年 3月31日	行使期 ²
		於2010年 1月1日	截至2010年 ¹ 3月31日止 三個月內 認購而發行	截至2010年 3月31日止 三個月內 已註銷/失效	於2010年 3月31日		
僱員 ³ 2000年6月20日	6.88	114,000	59,000	—	55,000	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2010年 3月31日	行使期 ⁵
		於2010年 1月1日	截至2010年 ⁴ 3月31日止 三個月內 認購而發行	截至2010年 3月31日止 三個月內 已註銷/失效		
僱員³						
2004年3月31日	16.96	1,020,000	188,000 ⁶	-	832,000	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	2,122,500	347,000 ⁷	-	1,775,500	2007年1月26日－ 2015年1月25日

上市前計劃及上市後計劃各為期10年，於2000年5月31日（採納日期）至2010年5月30日有效，其後將不再根據兩項計劃授出任何購股權。然而，任何未行使的購股權將繼續有效並可按有關計劃的條文行使，直至有關行使期結束為止。

附註：

- 1 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為131.42元。
- 2 授出的購股權按既定比率授予，由第二周年起每年可授予25%，並已於2005年3月6日全數授予。
- 3 根據香港《僱傭條例》所界定的「連續性合約」的聘用合約工作的僱員。
- 4 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為132.60元。
- 5 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。所有根據上市後計劃可發行的股份已於2010年1月26日（最後授出日期2005年1月26日起計滿第五周年之日）全數授予。
- 6 該數不包括於2010年3月31日行使而於2010年4月1日配發的18,000股股份。
- 7 該數不包括於2010年3月31日行使而於2010年4月1日配發的26,000股股份。

股份獎勵計劃

董事會於2005年9月14日（「採納日期」）批准通過股份獎勵計劃，並自那時起再無根據購股權計劃授出任何購股權。股份獎勵計劃的規則及信託契約登載在香港交易所網站。

於2010年3月31日，董事會獎授的股份合共1,460,030股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本約0.14%。有關獎授股份的詳情載列如下。

董事會 批准日期	獎授日期 ¹	獎授金額 ¹ (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)	截至2010年 3月31日止 三個月內 授予的獎授 股份數目	授予期
2005年12月19日	2005年12月19日	不適用	960,000	960,000	31.20	-	2007年12月19日－ 2010年12月19日
2006年12月13日	2007年1月15日	19,673	272,500	272,465 ²	72.28	5,764 ⁴	2008年12月13日－ 2011年12月13日
2007年2月14日	2007年6月7日	600	7,000	7,000	81.33	-	2009年4月16日－ 2012年4月16日
2007年5月15日	2007年7月17日	600	5,500	5,500	102.29	-	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	-	2009年12月12日－ 2012年12月12日
2008年2月18日	2008年4月7日	612	4,200	4,200 ³	144.18	4,200 ⁴	2010年2月18日－ 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－ 2014年1月1日

附註：

- 1 在2006年8月16日之前，獎授日期指董事會釐定入選僱員獲獎授股數的日期。2006年8月16日修訂股份獎勵計劃的規則後，獎授日期指受託人從動用董事會所釐定金額購得的股份總數中分配獎授股份予入選僱員的日期。
- 2 其中11,528股獎授予香港交易所的前集團行政總裁周文耀先生（「周先生」）。
- 3 該等股份獎授予周先生。
- 4 在2010年1月15日（周先生榮休前一天），共有10,915股股份（包括9,964股獎授股份及所收股息再投資而購入的951股股份）根據股份獎勵計劃的條款授予並轉移給周先生。

企業管治

有關政府委任董事及集團行政總裁的董事身份的委任乃分別按《證券及期貨條例》第77條及香港交易所《公司組織章程細則》所規管，因此他們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。

香港交易所繼續是富時社會責任指數系列(FTSE4Good Index Series)的成分股，並於2010年2月15日獲企業管治評級及研究機構GovernanceMetrics International Inc繼續給予8分市場評分及10分本土市場評分(10分為滿分)。

香港交易所致力提升本身企業管治水平，並歡迎權益人透過書面或電郵方式(電郵地址：ssd@hkex.com.hk)提出意見。

企業社會責任發展

2010年4月23日，董事會議決向中央人民政府駐香港特別行政區聯絡辦公室賑災專戶捐出100萬元，以支持青海地震災區的救援工作。

根據樂施會於2010年4月刊發的2009年恒指成分股公司的企業社會責任調查，香港交易所繼續獲評為恒指成分股公司中企業社會責任領袖之一。

香港交易所於2010年3月刊發《2009年企業社會責任報告》，並以「堅守持續價值 共創優質市場」為題，講述香港交易所2009年在經濟、環境及社會方面的主要表現。為提升企業社會責任報告的質素及水平，報告乃根據全球報告倡議組織(「GRI」)發表的《可持續發展報告指南》第三版編制，並取得GRI應用等級A+的評級。報告僅以電子方式於香港交易所網站刊載，一來秉承保護環境的宗旨，二來也擴大權益人的涵蓋範圍並使報告更方便讀者閱覽使用。我們歡迎權益人就《2009年企業社會責任報告》發表意見，填妥網上回應表格，使我們可持續改進企業社會責任績效及匯報。

根據參考《ISO/DIS 26000 社會責任指引》及《ISO 14001 環境管理系統標準》而制定的新企業社會責任管理系統架構，香港交易所於2010年1月1日成立了由每個科部委任聯絡人所組成的企業社會責任工作小組，以監察個別科部內管理系統日常運作及企業社會責任常規的執行情況。企業社會責任政策亦於2010年1月1日起生效，向權益人傳達我們在4大基石(市場、工作環境、社區及環境)各項企業社會責任事宜上的承擔以及管理執行，並在會影響到企業社會責任表現及如何制定承擔社會責任的常規做法等事宜上提供決策指引。企業社會責任管理系統結構及企業社會責任政策的詳情登載於香港交易所網站。

展望

2010年首季，聯交所與期交所之交投皆錄得顯著升幅，聯交所平均每日成交金額達648億元，及期交所衍生產品合約平均每日成交211,724張，較去年首季分別上升45%和8%。首次公開招股活動於首季繼續活躍，新上市公司共13家相比2009年同期的7家。股本集資總額(包括上市後籌集資金)達871億元，較去年增加逾5倍。

正當各國經濟在不同速度下陸續復甦之際，為扶助本土經濟而有可能展開的保護主義及各國對通脹的憂慮，在崎嶇不平的復甦之路加上不明朗因素。各國政府與中央銀行都在就其刺激經濟方案小心計劃退市，而相關的決定將會對全球經濟前景有重大影響。與此同時，有關改革金融市場的討論亦從未間斷。所以，我們要时刻保持警覺，密切注視有關形勢及其對國際金融市場及發展可能構成的影響。但是，我們仍會繼續致力維持香港市場公平有序及信息流通。投資者在其投資決定須加倍審慎，嚴防風險。

我們喜見在第十一屆全國人民代表大會上，中央政府表示今年將會繼續刺激內地消費，以保持國家經濟增長。我們將善用香港作為中國門戶的獨特角色，以及作為國際金融市場的穩固地位，為內地金融市場的持續增長以至人民幣逐步國際化提供支援配合。就如我們在《戰略規劃2010-2012》所載，我們要緊握內地進一步開放帶來的機遇，亦要應對全球日趨激烈的競爭。我們會繼續與內地交易所在多方面緊密合作，進一步謀求共同繁榮進步，為國家的經濟作出貢獻。

我們亦歡迎香港政府降低部分聯交所上市產品的交易成本，以及將上市發行人披露股價敏感資料的規定納入法例的建議；兩項建議都會提高市場的競爭力和質素。我們會繼續加強本身的優勢，以吸引世界各地的發行人及海外投資者前來參與我們的市場，並與監管機構及決策機關緊密合作，以提高香港金融服務業的競爭力。

我們很榮幸於2010年4月獲得亞洲銀行家(The Asian Banker)舉辦「亞洲銀行家市場及交易所成就大獎」(The Asian Banker Markets & Exchanges Achievement Awards)中的「最佳交易所」(The Exchange of the Year)大獎，而我們的前集團行政總裁周文耀先生則榮獲「市場及交易所領袖成就大獎」(The Leadership Achievement Award for Markets and Exchanges)。展望將來，我們會繼續檢討及推行《戰略規劃2010-2012》內各項工作計劃，冀能一方面加強現有業務增長，及擴大我們的投資者群體及業務覆蓋地區，以進一步提升香港交易所作為主要環球金融交易所的地位。我們深知市場瞬息萬變，所以各項戰略及增長規劃會逐步推行，當中重點和範疇亦會不斷靈活調節。我們會透過定期的匯報渠道向權益人報告有關各項主要工作計劃的最新發展。

主席
夏佳理

香港，2010年5月12日

《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。在回應本公司的具體查詢時，各董事均確認其在截至2010年3月31日止三個月內一直遵從《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2010年3月31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 ¹ 百分率
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	
施德論	18,000 ²	-	-	-	18,000	0.00

附註：

1 根據於2010年3月31日的已發行香港交易所股份1,076,784,346股計算。

2 施德論先生為該等股份的實益持有人。

除上述披露者外，於2010年3月31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其他公司的股份或債券而獲得利益。除披露者外，於截至2010年3月31日止三個月內，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》第XV部所界定者）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2010年3月31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（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

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 ¹ 百分率
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 ²	62,919,500	5.84

附註：

- 1 根據於2010年3月31日的已發行香港交易所股份1,076,784,346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2010年3月31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。

截至本季度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2010年3月31日的參與者股份紀錄報表，該6名獲認可的次要控制人合共持有香港交易所已發行股本約64%（2009年3月31日：62%）。

購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

截至2010年3月31日止三個月期間，香港交易所及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。

簡明綜合收益表(未經審核)

		截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	重計 截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
交易費及交易系統使用費	4	653	496
聯交所上市費	5	221	153
結算及交收費		365	257
存管、託管及代理人服務費		73	62
出售資訊所得收益		169	155
其他收入	6	108	84
收入		1,589	1,207
投資收益		126	135
退回給參與者的利息		(1)	(1)
投資收益淨額	7	125	134
	3	1,714	1,341
營運支出			
僱員費用及相關支出	8	209	182
資訊科技及電腦維修保養支出	9	64	59
樓宇支出		53	54
產品推廣支出		3	3
法律及專業費用		2	4
折舊		27	25
其他營運支出		27	27
	3	385	354
除稅前溢利	3	1,329	987
稅項	10	(202)	(153)
股東應佔溢利		1,127	834
基本每股盈利	11(a)	1.05 元	0.78 元
已攤薄每股盈利	11(b)	1.04 元	0.77 元

簡明綜合全面收益表(未經審核)

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	重計 截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
股東應佔溢利	1,127	834
其他全面收益：		
可出售財務資產：		
期內公平值變動	-	(53)
截至到期日的公平值變動	-	(15)
遞延稅項	-	11
經扣除稅項後的股東應佔其他全面收益	-	(57)
股東應佔全面收益總額	1,127	777

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21) (百萬元)	以股份支付 的僱員酬金 儲備 (百萬元)	設定儲備 (附註22) (百萬元)	保留盈利 (附註23) (百萬元)	股本權益 總額 (百萬元)
於2010年1月1日	1,400	43	563	6,021	8,027
股東應佔全面收益總額	-	-	-	1,127	1,127
根據僱員購股權計劃發行的股份	10	-	-	-	10
股份獎勵計劃授予的股份	1	(1)	-	-	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	3	-	-	3
儲備調撥	3	(3)	8	(8)	-
於2010年3月31日	1,414	42	571	7,140	9,167

	股本、 股本溢價及 為股份獎勵計劃 而持有的股份 (百萬元)	以股份支付 的僱員酬金 儲備 (百萬元)	其他全面收益 重估儲備 (百萬元)	設定儲備 (百萬元)	保留盈利 (百萬元)	股本權益 總額 (百萬元)
於2009年1月1日(如以往呈報)	1,357	47	97	552	5,243	7,296
會計政策變動的影響(附註1)	-	-	-	-	(2)	(2)
於2009年1月1日(重計)	1,357	47	97	552	5,241	7,294
股東應佔全面收益總額	-	-	(57)	-	834	777
根據僱員購股權計劃發行的股份	2	-	-	-	-	2
為股份獎勵計劃購入的股份	(5)	-	-	-	-	(5)
股份獎勵計劃授予的股份	1	(1)	-	-	-	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	7	-	-	-	7
儲備調撥	-	-	-	3	(3)	-
於2009年3月31日(重計)	1,355	53	40	555	6,072	8,075

簡明綜合財務狀況表(未經審核)

	附註	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
非流動資產			
固定資產		281	303
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	12	1,191	1,559
以攤銷成本計量的財務資產	13	989	768
遞延稅項資產		4	4
其他資產		3	3
		2,468	2,637
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	14	11,264	11,334
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	12	10,709	12,466
以攤銷成本計量的財務資產	13	3,539	4,157
現金及等同現金項目	15	18,508	14,738
		44,020	42,695
流動負債			
參與者對結算所基金的繳款	17	863	723
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金	18	18,923	20,243
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品	19	4,391	3,432
應付賬款、應付費用及其他負債	20	12,099	11,827
其他財務負債		45	42
遞延收入		382	424
應付稅項		264	261
撥備		30	33
		36,997	36,985
流動資產淨值		7,023	5,710
總資產減流動負債		9,491	8,347
非流動負債			
參與者對結算所基金的繳款	17	280	276
遞延稅項負債		15	18
撥備		29	26
		324	320
資產淨值		9,167	8,027
資本及儲備			
股本	21	1,077	1,076
股本溢價	21	388	376
為股份獎勵計劃而持有的股份	21	(51)	(52)
以股份支付的僱員酬金儲備		42	43
設定儲備	22	571	563
保留盈利	23	7,140	6,021
股東資金		9,167	8,027
總資產		46,488	45,332
總負債		37,321	37,305

簡明綜合現金流動表(未經審核)

	附註	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	重計 截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	24	2,337	1,847
投資活動之現金流量			
購置固定資產支付款項		(9)	(20)
公司資金的財務資產(增加)/減少淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款增加		(25)	(170)
購置可出售財務資產支付款項		-	(320)
可出售財務資產到期所得款項淨額		-	173
購置以攤銷成本計量的財務資產 (不包括銀行存款)支付款項		(230)	(190)
以攤銷成本計量的財務資產(不包括銀行存款) 到期所得款項淨額		190	-
出售以公平值計量及列入溢利或虧損 的財務資產所得款項淨額		372	-
從可出售財務資產收取的利息		-	83
從以攤銷成本計量的財務資產 (不包括銀行存款)收取的利息		2	-
從以公平值計量及列入溢利或虧損 的財務資產收取的利息		56	-
投資活動之現金流入/(流出)淨額		356	(444)
財務活動之現金流量			
根據僱員購股權計劃發行股份所得款項		10	2
為股份獎勵計劃購入股份		-	(5)
財務活動之現金流入/(流出)淨額		10	(3)
現金及等同現金項目增加淨額		2,703	1,400
於1月1日之現金及等同現金項目		4,751	4,756
於3月31日之現金及等同現金項目		7,454	6,156
現金及等同現金項目分析			
已收取的現金抵押品—存放於銀行的現金		4,391	3,739
存放於銀行及手持的現金		1,943	1,564
原到期日不超過三個月的定期存款		1,120	853
於3月31日之現金及等同現金項目		7,454	6,156

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2009年年度賬目一併閱讀。集團編制此等賬目及分部資料所用的會計政策及計算方法與編制截至2009年12月31日止年度賬目及分部資料所採用者一致。

於2009年年度賬目中披露,集團於2009年第四季採納了《香港財務報告準則》(「HKFRS」)第9號:「金融工具」並修訂了其計量租賃樓房的會計政策。採納上述新準則及修訂有關會計政策對2009年3月31日的簡明綜合財務狀況表有以下的影響:

- (a) 於2009年3月31日的重估儲備減少了500萬元,因為若干有重估盈餘的可出售財務資產已根據HKFRS 9重新分類為以攤銷成本計量的財務資產。重估儲備減少反映該等資產重計時由公平值改為按較低的攤銷成本計算。
- (b) 2009年第四季前,租賃樓房以估值減累計折舊計量。於2009年第四季,租賃樓房的會計政策改為按成本減累計折舊計算並追溯應用。為此,於2009年3月31日的保留盈利減少了200萬元,因為累計折舊開支要按租賃樓房的成本計算,而有關成本較會計政策轉變前的估值為高。

採納這些會計政策對截至2009年3月31日止三個月的簡明綜合收益表內每個項目以及合計的影響少於100萬元,對同期的基本每股盈利及已攤薄每股盈利的影響少於0.01元。

2. 營業額

營業額是指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給參與者的利息)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4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:

3. 營運分部(續)

現貨市場業務主要指香港聯合交易所有限公司(「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、牛熊證及權證。現時,集團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香港期貨交易所有限公司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)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3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。

市場數據(前稱資訊服務)業務負責發展、推廣、編纂及銷售即時、歷史以及統計市場數據和發行人資訊。其收益主要來自出售現貨及衍生產品市場數據。

集團於期內按營運分部劃分的須予呈報的分部除稅前溢利的分析如下:

	截至2010年3月31日止三個月					
	現貨市場 (百萬元)	衍生產品市場 (百萬元)	結算業務 (百萬元)	市場數據 (百萬元)	分部之間的 抵銷 (附註(a)) (百萬元)	集團 (百萬元)
來自外界客戶的收益	773	177	469	170	-	1,589
投資收益淨額	29	77	22	-	(3)	125
	802	254	491	170	(3)	1,714
營運支出						
直接成本	154	40	80	14	(3)	285
間接成本	50	14	29	7	-	100
	204	54	109	21	(3)	385
須予呈報的分部除稅前溢利	598	200	382	149	-	1,329

3. 營運分部(續)

	重計					集團 (百萬元)
	截至2009年3月31日止三個月					
	現貨市場 (百萬元)	衍生產品市場 (百萬元)	結算業務 (百萬元)	市場數據 (百萬元)	分部之間的 抵銷 (附註(a)) (百萬元)	
來自外界客戶的收益	537	167	348	155	-	1,207
投資收益淨額	16	101	20	-	(3)	134
	553	268	368	155	(3)	1,341
營運支出						
直接成本	143	38	82	11	(3)	271
間接成本	39	13	24	7	-	83
	182	51	106	18	(3)	354
須予呈報的分部除稅前溢利	371	217	262	137	-	987

(a) 抵銷調整指公司中央為失責參與者雷曼兄弟證券亞洲有限公司結清市場合約而向結算業務分部提供資金所產生的分部之間的利息支出。

4. 交易費及交易系統使用費

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
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	464	319
在衍生產品市場買賣的衍生產品合約	189	177
	653	496

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2010年3月31日止三個月				截至2009年3月31日止三個月			
	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 (百萬元)	合計 (百萬元)	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 (百萬元)	合計 (百萬元)
	主板 (百萬元)	創業板 (百萬元)			主板 (百萬元)	創業板 (百萬元)		
聯交所上市費								
上市年費	90	6	-	96	81	6	-	87
首次及其後發行的上市費	16	1	107	124	19	-	46	65
其他上市費用	1	-	-	1	1	-	-	1
合計	107	7	107	221	101	6	46	153
上市職能成本								
直接成本	58	13	4	75	53	11	4	68
間接成本	10	2	3	15	8	2	1	11
成本合計	68	15	7	90	61	13	5	79
為現貨市場提供的分部 除稅前溢利	39	(8)	100	131	40	(7)	41	74

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》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2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	85	62
參與者的年費、月費及申請費	9	9
交易櫃位使用費	4	4
出售交易權	4	3
雜項收入	6	6
	108	84

7. 投資收益淨額

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	重計 截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
利息收益總額	22	120
退回給參與者的利息	(1)	(1)
利息收益淨額	21	119
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 與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及利息收益淨額	102	14
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 與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	1
其他匯兌差額	1	-
投資收益淨額	125	134

8. 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2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
薪金及其他短期僱員福利	190	160
以股份支付的僱員酬金福利	3	7
退休福利支出(附註(a))	16	15
	209	182

- (a) 集團為旗下僱員提供一項界定供款公積金計劃(「ORSO計劃」)以及一項強制性公積金計劃(「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2010年3月31日,概無尚未繳付的強積金計劃供款(2009年12月31日:少於100萬元)及ORSO計劃供款(2009年12月31日:零元)。

9. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
服務及貨品的支出：		
— 集團耗用	35	34
— 參與者直接耗用	29	25
	<u>64</u>	<u>59</u>

10. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	重計 截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
期內香港利得稅撥備(附註(a))	205	147
遞延稅項	(3)	6
	<u>202</u>	<u>153</u>

(a) 香港利得稅乃將期內的估計應課稅溢利按稅率16.5%(2009年：16.5%)提撥準備。

11. 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2010年 3月31日止 三個月	重計 截至2009年 3月31日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	<u>1,127</u>	<u>834</u>
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(千股)	<u>1,075,800</u>	<u>1,073,941</u>
基本每股盈利	<u>1.05元</u>	<u>0.78元</u>

11. 每股盈利(續)

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2010年 3月31日止 三個月	重計 截至2009年 3月31日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	1,127	834
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(千股)	1,075,800	1,073,941
僱員購股權的影響(千股)	2,668	3,369
獎授股份的影響(千股)	564	906
為計算已攤薄每股盈利的加權平均股數(千股)	1,079,032	1,078,216
已攤薄每股盈利	1.04元	0.77元

12. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
結算所基金的財務資產(附註17)	412	410
衍生產品合約保證金的財務資產(附註18)	6,912	8,673
公司資金的財務資產(附註16)	4,576	4,942
減：公司資金的非流動部分	11,900 (1,191)	14,025 (1,559)
流動部分(附註(a))	10,709	12,466

(a) 包括結算所基金及保證金項下於12個月後始到期但可隨時變現應付結算所基金及保證金各自的流動資金需要的財務資產，分別有4.12億元(2009年12月31日：4.10億元)及53.69億元(2009年12月31日：59.75億元)。

13. 以攤銷成本計量的財務資產

	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
結算所基金的財務資產(附註17)	24	51
衍生產品合約保證金的財務資產(附註18)	2,414	2,854
公司資金的財務資產(附註16)	2,090	2,020
	4,528	4,925
減：公司資金的非流動部分	(989)	(768)
	3,539	4,157

(a) 包括結算所基金及保證金項下於12個月後始到期但可隨時變現應付結算所基金及保證金各自的流動資金需要的定期存款，分別有200萬元(2009年12月31日：200萬元)及9.55億元(2009年12月31日：9.54億元)。

14. 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，佔應收賬款、預付款及按金總額的93%(2009年12月31日：92%)。持續淨額交收的應收賬在交易日後2天內到期。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在3個月內到期。

15. 現金及等同現金項目

	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
現金及等同現金項目：		
— 已收現金抵押品(附註19)	4,391	3,432
— 公司資金	3,063	1,319
	7,454	4,751
— 結算所基金(附註17)	1,458	1,280
— 衍生產品合約的保證金(附註18)	9,596	8,707
(附註(a))	11,054	9,987
	18,508	14,738

(a) 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，因此計算集團簡明綜合現金流動表內的現金流動時並不包括在集團的現金及等同現金項目內。

16. 公司資金的財務資產

	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 (附註12及附註(a))	4,576	4,942
以攤銷成本計量的財務資產(附註13及附註(b))	2,090	2,020
	6,666	6,962

(a) 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
<u>強制以公平值計量</u>		
股本證券：		
— 在香港上市	24	23
— 在香港以外地區上市	156	157
	180	180
債務證券：		
— 在香港上市	83	68
— 在香港以外地區上市	1,878	1,866
— 非上市	2,144	2,455
	4,105	4,389
互惠基金：		
— 在香港以外地區上市	78	75
衍生金融工具：		
— 在香港以外地區上市的股票指數期貨合約	1	1
— 遠期外匯合約	12	17
	13	18
附衍生工具的銀行存款	200	280
	4,576	4,942

(b) 以攤銷成本計量的財務資產

	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
債務證券：		
— 在香港以外地區上市	202	200
— 非上市	1,138	1,096
	1,340	1,296
原到期日超過三個月的定期存款	699	674
其他財務資產	51	50
	2,090	2,020

17. 結算所基金

	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
結算所基金的資金來源：		
十二個月內到期的結算參與者的繳款(附註(a))	863	723
十二個月後始到期的結算參與者的繳款(附註(a))	280	276
設定儲備(附註22)	571	563
	1,714	1,562
為管理結算所基金的責任而將結算所基金投資於以下工具 (附註(b))：		
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註12)：		
債務證券：		
— 在香港以外地區上市	130	130
— 非上市	282	280
	412	410
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)：		
原到期日超過三個月的定期存款	24	51
結算所基金的財務資產	436	461
現金及等同現金項目(附註15)	1,458	1,280
	1,894	1,741
減：結算所基金的其他財務負債	(22)	(20)
	1,872	1,721
為失責參與者進行結清而蒙受虧損的撥備	(158)	(159)
	1,714	1,562
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	221	219
聯交所期權結算所儲備基金	567	583
期貨結算公司儲備基金	926	760
	1,714	1,562

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金繳款的銀行擔保。

(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存入問題證券失責時，能履行所引致之負債及責任。

18. 就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金

	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
向結算參與者收取的保證金按金包括(附註(a))：		
聯交所期權結算所結算參與者保證金按金	2,779	2,567
期貨結算公司結算參與者保證金按金	16,144	17,676
	18,923	20,243
為管理保證金的責任而將保證金按金投資於以下工具：		
強制以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註12)：		
債務證券：		
— 在香港以外地區上市	292	290
— 非上市	5,637	6,557
附衍生工具的銀行存款	983	1,826
	6,912	8,673
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)：		
原到期日超過三個月的定期存款	2,414	2,854
來自結算參與者的應收保證金	1	9
	2,415	2,863
保證金的財務資產	9,327	11,536
現金及等同現金項目(附註15)	9,596	8,707
	18,923	20,243

(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。

19. 向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品

香港結算的結算參與者須在香港結算存放現金抵押品，以防其未結算的證券交易產生任何潛在的虧損風險。所收取的現金抵押品置於儲蓄戶口，屬集團的現金及等同現金項目(附註15)。

20. 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，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的87% (2009年12月31日:89%)。持續淨額交收的應付賬在交易日後2天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在3個月內到期。

21. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

			於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)	
法定：	2,000,000,000股每股一元		2,000	2,000	
已發行及繳足：					
	每股1元的 股份數目 (千股)	股本 (百萬元)	股本溢價 (百萬元)	為股份獎勵 計劃而持有 的股份 (百萬元)	合計 (百萬元)
於2009年1月1日	1,073,940	1,075	347	(65)	1,357
根據僱員購股權計劃發行的股份(附註(a))	1,304	1	22	-	23
撥自以股份支付的僱員酬金儲備	-	-	7	-	7
為股份獎勵計劃購入的股份	(90)	-	-	(9)	(9)
股份獎勵計劃授予的股份	361	-	-	22	22
於2009年12月31日	1,075,515	1,076	376	(52)	1,400
於2010年1月1日	1,075,515	1,076	376	(52)	1,400
根據僱員購股權計劃發行的股份 (附註(a))	594	1	9	-	10
撥自以股份支付的僱員酬金儲備	-	-	3	-	3
股份獎勵計劃授予的股份	11	-	-	1	1
於2010年3月31日	1,076,120	1,077	388	(51)	1,414

(a) 期內，根據首項購股權計劃(「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594,000股(截至2009年12月31日止年度：1,304,000股)，平均行使價為每股17.30元(截至2009年12月31日止年度：每股17.82元)，其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。

22. 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2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
結算所基金儲備		
— 香港結算保證基金儲備	124	122
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	110	109
— 期貨結算公司儲備基金儲備	337	332
	<u>571</u>	<u>563</u>

23. 保留盈利(包括建議股息)

	2010 (百萬元)	2009 (百萬元)
於1月1日	6,021	5,241
本期間/年度溢利	1,127	4,704
撥往結算所基金儲備	(8)	(11)
股息：		
2008年度末期股息	—	(1,933)
2008年12月31日後行使的僱員購股權 所發行股份的股息	—	(2)
	—	(1,935)
2009年度中期股息	—	(1,978)
已沒收未領取的股息	—	4
股份獎勵計劃授予的股份	—	(4)
	<u>7,140</u>	<u>6,021</u>
於2010年3月31日/2009年12月31日		
相當於：		
保留盈利	4,891	3,773
建議股息	2,249	2,248
	<u>7,140</u>	<u>6,021</u>
於2010年3月31日/2009年12月31日		

24. 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2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	重計 截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
除稅前溢利	1,329	987
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(21)	(119)
股息收益	(1)	(1)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 與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淨額及利息收益	(102)	(14)
折舊	27	25
以股份支付的僱員酬金福利	3	7
應收貨款耗蝕虧損撥備回撥	(1)	-
撥備變動	(3)	(3)
保證金財務資產減少淨額	1,330	18,020
保證金財務負債減少淨額	(1,320)	(18,080)
結算所基金財務資產增加淨額	(150)	(85)
結算所基金財務負債增加淨額	146	82
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品增加淨額	959	139
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 與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)／減少淨額	(1)	7
應收賬款、預付款及按金減少	72	472
其他流動負債增加	229	582
業務現金流入淨額	2,496	2,019
已收銀行存款利息	16	29
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 與按公平值列賬及列入溢利或虧損 的財務資產所收利息	28	33
已付利息	(1)	(1)
已付香港利得稅	(202)	(233)
業務活動之現金流入淨額	2,337	1,847

25. 承擔

有關資本開支的承擔：

	於2010年 3月31日 (百萬元)	於2009年 12月31日 (百萬元)
已簽約但未撥備	7	1
已批准但未簽約	125	65
	132	66

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其他電腦系統，而於2010年的數字則還包括為興建新數據中心而購入將軍澳的一幅土地。

26. 或然負債

於2010年3月31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2010年3月31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參與者少付印花稅作出賠償保證，每名參與者的保證金額以200,000元為上限。

在微乎其微的情況下，如聯交所於2010年3月31日的所有467名(2009年12月31日：462名)開業參與者(不包括雷曼兄弟證券亞洲有限公司，聯交所已為其拖欠印花稅支付200,000元)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9,300萬元(2009年12月31日：9,200萬元)。

- (c) 香港交易所曾承諾，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負債以及其清盤的成本，承擔額以5,000萬元為限。

27. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2010年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2009年 3月31日止 三個月 (百萬元)
薪金及其他短期僱員福利	19	18
以股份支付的僱員酬金福利	1	2
退休福利支出	2	2
	<u>22</u>	<u>22</u>

(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8。

(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。

2010年股東周年大會	於2010年4月22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	香港政府財政司司長
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府委任董事 集團	由財政司司長根據《證券及期貨條例》第77條委任的董事 香港交易所及其附屬公司
HKATS	HKATS電子交易系統
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
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	香港特別行政區政府
H股指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
上市委員會	上市委員會及創業板上市委員會
《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

聯交所期權結算所	香港聯合交易所期權結算所有限公司
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

