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9月30日止9個月

股份代號：388

目錄

（除另有註明外，本季度業績報告內的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	21
展望	25
權益披露	26
簡明綜合財務報表（未經審核）	
－簡明綜合收益表（未經審核）	28
－簡明綜合全面收益表（未經審核）	29
－簡明綜合股本權益變動表（未經審核）	30
－簡明綜合財務狀況表（未經審核）	31
－簡明綜合現金流動表（未經審核）	32
－簡明綜合賬目附註（未經審核）	33
詞彙	52

財務摘要

	截至2010年9月30日止九個月	截至2009年9月30日止九個月	變幅	**截至2010年9月30日止三個月**	截至2009年9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(十億元)	**63.1**	61.3	3%	**61.8**	66.7	(7%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**212,953**	210,503	1%	**204,094**	204,637	(0%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**219,892**	193,147	14%	**216,830**	168,876	28%

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	重計截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	變幅	**截至2010年9月30日止三個月(百萬元)**	重計截至2009年9月30日止三個月(百萬元)	變幅
業績						
收入及其他收益	**5,291**	5,163	2%	**1,837**	1,824	1%
營運支出	**1,178**	1,140	3%	**402**	380	6%
除稅前溢利	**4,113**	4,023	2%	**1,435**	1,444	(1%)
稅項	**(635)**	(610)	4%	**(215)**	(218)	(1%)
股東應佔溢利	**3,478**	3,413	2%	**1,220**	1,226	(0%)
基本每股盈利	**3.23元**	3.18元	2%	**1.13元**	1.14元	(1%)
已攤薄每股盈利	**3.22元**	3.16元	2%	**1.13元**	1.14元	(1%)

	於2010年9月30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)	**7,196**	8,027	(10%)
總資產[1](百萬元)	**57,239**	45,332	26%
每股資產淨值[2](元)	**6.68**	7.46	(10%)

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9月30日的1,076,645,780股計算，即1,078,074,346股已發行及繳足股份減1,428,566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]　大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士

執行董事、集團行政總裁

周文耀 [2]　金紫荊星章，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 **
馬凱博 ** [11]
王冬勝 ** [12]

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 [13]
郭利沛 [14]
李國強 [15]
繆錦誠
黃國權 [16]
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 於2010年4月22日及27日分別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7月28日生效
12 任期由2010年1月20日至7月27日止
13 於2010年6月1日退任
14 委任於2010年8月1日終止
15 委任於2010年9月1日生效
16 於2010年9月1日退任

董事資料的其他變動

自2010年中期業績報告日期後，董事資料的其他變動載列如下。

	委任 （生效日期）	辭任 （生效日期）
夏佳理		
• 國際證券交易所聯會		
— 副主席	–	2010年10月12日
— 主席	2010年10月12日	–
史美倫		
• 交通銀行股份有限公司 — 非執行董事	–	2010年8月19日
陳子政		
• Mongolian Mining Corporation — 非執行董事	2010年9月16日	–
• CVC Capital Partners Limited — 高級顧問	2010年11月1日	–
鄭慕智		
• 置富資產管理有限公司 — 非執行董事	–	2010年9月1日
李君豪		
• 東泰集團		
— 董事總經理	–	2010年10月18日
— 主席	2010年10月18日	–
李小加		
• 上海浦東發展銀行股份有限公司 — 非執行董事	–	2010年9月20日
施德論		
• 利和經銷集團有限公司 — 非執行董事	–	2010年11月1日

各董事的最新履歷登載在香港交易所網站。

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

有關《上市規則》修訂建議的諮詢

2010年9月10日，香港交易所刊發兩份諮詢文件，分別建議：(i)將《主板上市規則》的「市值／收益測試」中有關上市申請人的最低股東人數規定，由1,000人修訂為300人；及(ii)就地產發展商在日常業務中通過公開拍賣或招標方式收購政府土地，放寬《上市規則》有關須予公布及關連交易的規定，以及《上市規則》中有關合營企業的處理。兩項諮詢均將於2010年11月12日結束。

上市發行人的企業管治常規披露報告及《企業管治常規守則》的檢討

2010年9月24日，香港交易所刊發有關上市發行人的企業管治常規的第四份審閱報告，當中抽樣分析了132家發行人在2009年年報中披露其企業管治的情況。除過往審閱所涵蓋的內容外，這次審閱亦分析了發行人在設立董事委員會(如提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會等)的情況。聯交所將利用是次分析的結果與現正進行的《企業管治常規守則》檢討一併考慮。有關建議修訂《企業管治常規守則》的市場諮詢將於2010年底前展開。

審閱其他建議

聯交所繼續與證監會就發出紙張形式申請表格及刊發電子版本上市文件的聯合諮詢編撰總結。檢討中的其他政策事宜包括：(i)有關環境及社會匯報的指引建議；(ii)現行的物業估值規定；(iii)只售予專業人士的債務證券的上市規定；(iv)《上市規則》中的持續披露責任建議獲賦予法定地位的相關修訂；及(v)因應證監會對結構性產品及銷售手法以及招股章程制度改革等諮詢工作而對《上市規則》條文作出的相應修訂。

現貨市場

市場表現

2010年首九個月，在主板新上市的公司有54家(包括7家由創業板轉往主板的公司)，創業板則有4家。期內，除牌的主板公司共5家，創業板則有7家。集資總額達3,358億元(包括透過首次公開招股籌集資金1,604億元)。於2010年9月30日，主板上市公司共1,194家，創業板則有171家，總市值約196,870億元。此外，於2010年9月30日，上市之衍生權證共4,348隻、牛熊證共974隻、房地產投資信託基金共8隻、交易所買賣基金共66隻，以及債務證券共160隻。2010年首九個月，主板平均每日成交金額約626億元，創業板則約5億元。

印花稅申報及付款程序自動化

2010年9月20日，香港交易所推出電子通訊平台(e通訊)，將印花稅申報及付款程序自動化。每日的印花稅申報表可透過e通訊遞交，所匯報的印花稅款將直接從交易所參與者的指定銀行賬戶中扣除。香港交易所估計，程序自動化後每年可減少逾120,000張印花稅申報表及100,000多張支票。

建議更改交易時間

2010年9月17日，香港交易所刊發諮詢文件，就建議更改旗下證券及衍生產品市場交易時間徵詢公眾意見。香港交易所相信，延長交易時間將有助強化香港市場對內地相關證券的價格發現功能，以及加強香港交易所在區內的競爭力。諮詢期已於2010年10月29日結束，香港交易所正審閱回應意見。

人民幣產品的交易及結算

香港交易所已進行連串工作協助交易所參與者就人民幣計價產品的交易及結算作好準備，例如安排系統測試環節，及在香港交易所網站特設專欄，列出常問問題及備忘清單給交易所參與者參考。香港交易所將繼續與交易所參與者及其他市場人士合作，協助他們為人民幣業務作好準備。

交易所買賣基金市場發展

2010年第三季，新上市的交易所買賣基金共有4隻(3隻追蹤內地A股指數及1隻追蹤大中華區指數)。自去年底以來，在聯交所上市的交易所買賣基金總數增加53%至66隻，當中包括24隻追蹤內地A股指數的交易所買賣基金。

衍生產品市場

市場表現

2010年首九個月，所有期貨及期權合約成交共80,076,390張，較2009年同期增加7%。2010年9月30日，所有期貨及期權未平倉合約共5,727,067張，較2009年底上升33%。

2010年第三季，多隻產品的單日成交量及未平倉合約均刷下新高紀錄，詳情如下。

	成交量最高紀錄		未平倉合約最高紀錄	
產品	日期	合約張數	日期	合約張數
小型恒指期權	不適用	不適用	2010年9月28日	13,064
自訂條款恒指期權	2010年7月12日	2,847	2010年7月9日	2,847
自訂條款H股指數期權	2010年8月5日	1,032	2010年8月25日	1,032
黃金期貨	不適用	不適用	2010年7月15日	301

新期權

香港交易所於2010年7月12日推出iShares安碩新華富時A50中國指數交易所買賣基金期權及標智滬深300中國指數基金期權，及於2010年7月16日中國農業銀行股份上市當日，推出中國農業銀行股份期權。於2010年9月30日，香港交易所共有54個股票期權類別可供交易。

推出股息期貨

為提供可以對沖及管理指數掛鉤產品股息風險的場內衍生產品，香港交易所於2010年11月1日推出恒指股息點指數期貨及恒生國企股息點指數期貨。此兩隻期貨產品量度相關指數所有成分股的現金股息總額，與香港交易所的股票指數期貨及期權市場相輔相成。

結算

提前於T+2日完成聯交所買賣的款項交收

有關T+2日完成款項交收的諮詢總結已於2010年8月13日刊發。收到的29份回應意見均普遍支持有關建議。香港交易所因應回應人士的疑慮及意見對建議中若干安排稍作修訂。香港交易所正與香港銀行同業結算有限公司(香港銀行同業結算)共同研究新增銀行同業大批交收程序，於每個營業日傍晚在票據交換所自動轉賬系統進行CCASS款項交收。香港交易所預計於2011年第三季在CCASS實施經修訂的「T+2日完成款項交收」安排。

CCASS的人民幣款項交收

在香港金融管理局及香港銀行同業結算的支持下，香港交易所於2010年9月13日推出人民幣交易的交收服務，利便以人民幣分派股息及為人民幣產品在聯交所上市作好準備。於2010年9月底，共有22家銀行獲准為CCASS指定銀行，可為CCASS參與者提供人民幣交收服務。

無紙化證券市場

由證監會、香港交易所及證券登記公司總會有限公司代表組成的工作小組就香港實行無紙化證券市場的建議運作模式徵詢市場意見後，於2010年9月21日刊發諮詢總結。工作小組共收到44份回應意見，普遍均支持無紙化建議。有關無紙化環境規管框架的諮詢將於2011年初進行，並預期無紙化機制將於2013年底開始試行。

參與者服務

參與者培訓及市場教育

截至2010年9月30日止首九個月，我們為交易所參與者600多名成員舉辦了合共40個課程，協助他們熟習香港交易所的交易及結算系統的操作和相關的規則及程序。香港交易所又進行了35場以交易所參與者為對象的簡報會及7場有關衍生產品的研討會，參與人次超過3,400人。

香港交易所與8家交易所參與者聯合推出股票期權推廣計劃，包括為交易所參與者員工安排培訓及為散戶舉辦研討會，以提高他們對香港交易所旗下股票期權市場的認知及增加散戶的參與。聯合推廣活動於2010年7月開始至2010年12月結束。截至2010年9月底，逾750人參加過有關活動。

招納交易所參與者

2010年首九個月，聯交所參與者及期交所參與者分別有16名及12名來自內地及海外的新成員，包括澳洲、法國、日本、俄羅斯、台灣、英國及美國等地的公司。

於2010年9月底，聯交所參與者共508名，期交所參與者共177名，而香港結算的CCASS參與者則有23,604名，包括在2010年首九個月新加入的8名直接結算參與者及947名投資者戶口持有人。

市場數據

內地市場推廣計劃

為加強在內地發布香港交易所的市場行情，香港交易所於2010年4月1日推出一項透過內地電視節目發布其實時市場行情的推廣計劃。至2010年9月底，共有兩家內地電視台獲發有關牌照，第三份申請正在處理中。

內地用戶訂用香港交易所的實時交易資訊的折扣優惠

原定於2010年12月底終止的內地用戶訂用香港交易所實時證券交易資訊的折扣優惠計劃將繼續生效至2011年12月31日；收費維持為個人客戶月費80元及公司客戶月費120元。

簡化發牌程序

香港交易所將於2010年第四季實施資訊供應商單一牌照制，以期將旗下證券及衍生產品市場數據的合約、政策及收費架構劃一，以及將現行各種市場數據牌照協議整合為單一牌照協議，以便處理多種數據傳送專線產品。

風險管理

市場緊急應變演習

2010年5月8日，香港交易所參加了由香港政府財經事務及庫務局領導的跨金融界活動 — 2010年市場緊急應變演習。通過是次活動，參與機構得以測試他們在某些可能損害香港金融穩定的重大事件中的應變。

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，截至2010年9月30日止九個月內，香港交易所向證監會共轉介了12宗涉嫌於香港交易所旗下市場違反香港法例、證監會守則及／或規則及規例的個案，以作跟進調查。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

2010年首九個月內，香港交易所營運的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穩定及表現可靠。

系統提升及強化

香港交易所繼續提升旗下系統，以抓緊新商機並維持可持續競爭力。提升工作包括：(i) 2010年9月提升AMS/3及CCASS/3，以支援人民幣交易及結算；(ii) 2010年10月提高HKATS處理量250%至每秒21,000個買賣盤；(iii) 2010年底前將MDS的股份頁更新率增至每秒1,000頁；(iv) 2011年中前將DCASS處理量提高約60%至可處理475,000個戶口倉盤；(v) 2011年底前將AMS/3處理量提高10倍至每秒30,000個買賣盤，並將處理時延縮短到9毫秒，較現時快16倍(改動後AMS/3改稱為AMS/3.8)；及(vi) 2011年底前將MDS進一步提升至MDS/3.8，以配合AMS/3.8的處理量。

香港交易所已於2010年7月12日完成替換過時的CCASS投資者戶口持有人互聯網及提升CCASS中層伺服器，以確保系統持續可靠、完善運作及穩定。

運作效率

香港交易所已安裝企業風險管理軟件工具，以支援其企業風險管理架構。此外，香港交易所正研推結構性產品綜合處理系統(SPRINTS)自動化及企業內容管理(ECM)系統，以利便衍生權證及牛熊證的上市申請審批自動化，兩者將分別於2011年初及年中推出。

為提高運作效率及保護環境，香港交易所推出電子薪酬紀錄系統，將薪酬相關的支付紀錄及工作流程自動化。香港交易所亦正為配合生產商的產品服務周期而提升其公司系統平台及提升公司電郵系統。

市場系統的獨立檢討

繼2010年4月完成衍生產品市場系統的檢討後，香港交易所現正檢討CCASS，並預計2011年初完成。

數據中心及資訊技術辦公室的整合

新一代數據中心的設計方案現正草擬中，並於稍後提交香港政府審批。為提供空間以配合香港交易所新的戰略工作(如設備代管及租用服務)，新數據中心的總樓面面積由初步計劃的13,300平方米增至約31,400平方米，以充分利用可使用地積比率。因此，估計成本由7億元修訂為約10億元。預計新一代數據中心將於2013年落成。

市場發展

推廣在香港上市

除參與內地超過15個省市推廣在香港上市的活動外，香港交易所於2010年第三季先後在廣東、雲南及浙江舉辦上市推廣活動。香港交易所均把握每次機會，與有意申請上市的公司、政府機構及中介機構會面。

繼《上市規則》重訂適用於礦業公司的新條文後，香港交易所安排多項活動推廣香港作為礦業公司的國際集資中心。2010年6月，香港交易所前赴蒙古國首都烏蘭巴托與若干高級官員及當地礦業公司會面。2010年8月及9月，我們的主席隨香港政府行政長官率領的代表團一同前往俄羅斯與該國總統會面；訪問期間，我們的主席於一個關於在香港上市的研討會上主持小組討論環節。

2010年第三季，香港交易所繼續致力吸引國際公司來港上市，期間先後前往澳洲、日本及台灣會見當地有意申請上市的公司、中介機構及私募基金公司，並講解香港交易所的最新發展及在香港上市的主要優勢。2010年10月中，我們的主席遠赴法國及意大利與當地有意申請上市的公司見面，邀請他們來港上市。

推廣香港交易所旗下市場

回顧期內，我們的主席及集團行政總裁為推廣香港交易所及旗下市場出席了香港多個大型研討會，包括CLSA投資者論壇(CLSA Investors' Forum)和俄羅斯及獨聯體投資峰會2010(Russia & CIS Investment Summit 2010)。2010年7月，香港交易所聯同財經事務及庫務局和投資推廣署在上海合辦大型金融論壇，討論中國持續開放改革及金融市場國際化等重要課題。

2010年9月，香港交易所接待來自日本及烏克蘭的高層代表團，並向他們簡介旗下市場的情況。再者，2010年10月11日，香港交易所與台灣證券櫃檯買賣中心就合作及資訊互換簽訂諒解備忘錄。2010年10月12日及13日，香港交易所藉著作為在香港舉行的「亞太區財經資訊研討會」(Asia Pacific Financial Information Conference)的贊助商之一，向業界介紹我們在市場數據產品、系統提升及新數據中心的最新發展。

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9月30日止九個月的平均總額為380億元(2009年9月30日：411億元)。

與2010年6月30日比較，於2010年9月30日的整體可供投資資金增加100億元(30%)至433億元(2010年6月30日：333億元)。有關於2010年9月30日投資的資產分配詳情，以及與於2010年6月30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**	
	9月	6月	**9月**	6月	**9月**	6月	**9月**	6月
公司資金	**8.8**	8.7	**60%**	60%	**36%**	37%	**4%**	3%
現金抵押品	**5.7**	3.7	**0%**	0%	**100%**	100%	**0%**	0%
保證金	**25.7**	18.7	**23%**	31%	**77%**	69%	**0%**	0%
結算所基金	**3.1**	2.2	**12%**	19%	**88%**	81%	**0%**	0%
合計	**43.3**	33.3	**27%**	34%	**72%**	65%	**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以及現金抵押品、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9月30日：4億元及2010年6月30日：2億元)，其餘的投資項目於2010年9月30日(429億元)及2010年6月30日(331億元)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**	
	9月	6月	**9月**	6月	**9月**	6月	**9月**	6月	**9月**	6月	**9月**	6月
公司資金	**8.4**	8.5	**17%**	14%	**11%**	1%	**22%**	32%	**37%**	39%	**13%**	14%
現金抵押品	**5.7**	3.7	**100%**	100%	**0%**	0%	**0%**	0%	**0%**	0%	**0%**	0%
保證金	**25.7**	18.7	**23%**	22%	**24%**	21%	**34%**	30%	**19%**	27%	**0%**	0%
結算所基金	**3.1**	2.2	**76%**	73%	**12%**	8%	**0%**	0%	**12%**	19%	**0%**	0%
合計	**42.9**	33.1	**36%**	32%	**17%**	12%	**24%**	25%	**20%**	27%	**3%**	4%

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9月30日的加權平均信貸評級為Aa2(2010年6月30日：Aa2)，及加權平均到期日為2.1年(2010年6月30日：2.2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年第三季及第二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）	
	7月至9月	4月至6月	**7月至9月**	4月至6月	**7月至9月**	4月至6月
公司資金	**18.4**	16.5	**20.4**	18.6	**16.9**	15.3
現金抵押品	**0.0**	0.0	**0.0**	0.0	**0.0**	0.0
保證金	**8.9**	13.9	**10.2**	17.7	**7.7**	10.5
結算所基金	**2.0**	1.5	**2.3**	2.4	**1.6**	1.1

集團投資收益淨額的詳情載列於本季度業績報告「財務檢討」內「收入及其他收益」一節及簡明綜合賬目附註6。

整體表現

	附註	**截至2010年9月30日止九個月（百萬元）**	重計截至2009年9月30日止九個月（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)	**3,488**	3,407	2%
聯交所上市費	(B)	**657**	514	28%
市場數據費	(C)	**495**	513	(4%)
其他收入	(D)	**319**	277	15%
投資收益淨額	(E)	**332**	452	(27%)
		5,291	5,163	2%
營運支出		**1,178**	1,140	3%
除稅前溢利		**4,113**	4,023	2%
稅項		**(635)**	(610)	4%
股東應佔溢利		**3,478**	3,413	2%

2010年首九個月，集團錄得股東應佔溢利34.78億元（首季：11.27億元；第二季：11.31億元；第三季：12.20億元），2009年同期的數字為34.13億元（2009年首季：8.34億元；第二季：13.53億元；第三季：12.26億元）。

截至2010年9月30日止九個月的溢利與2009年同期比較上升，主要是聯交所上市費增加，以及現貨市場活動增加、與成交額有關的收益亦相應上升，但2010年所賺取的利息收益淨額下跌令投資收益淨額倒退，抵銷了部分增幅。

期內，總營運支出上升，主要是由於僱員費用及資訊科技及電腦維修保養支出增加，但樓宇支出減少抵銷了部分增幅。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	截至2010年9月30日止九個月（百萬元）	截至2009年9月30日止九個月（百萬元）	變幅
交易費及交易系統使用費	**1,942**	1,914	1%
結算及交收費	**1,085**	1,044	4%
存管、託管及代理人服務費	**461**	449	3%
合計	**3,488**	3,407	2%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是由於現貨市場在2010年首九個月的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年首九個月的結算及交收費增加，主要是現貨市場成交額上升。結算及交收費亦會受到交收指示數量所影響，儘管大多是從價費，但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。2010年首九個月，結算及交收費的增幅百分比較現貨市場成交額的增幅百分比稍高，因為交收指示的交易價值升幅較高。

存管、託管及代理人服務費收入上升，因為代收股息的收入、股份託管費及登記過戶費增加，但股份提取費及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該等招股配發數目影響外，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9月30日止九個月	截至2009年9月30日止九個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	**63.1**	61.3	3%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**212,953**	210,503	1%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**219,892**	193,147	14%

(B) 聯交所上市費

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	變幅
上市年費	**295**	268	10%
首次及其後發行的上市費	**359**	242	48%
其他	**3**	4	(25%)
合計	**657**	514	28%

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，但新上市牛熊證數目減少抵銷了部分增幅。

與上市年費相關的主要數據

	於2010年9月30日	於2009年9月30日	變幅
主板上市公司數目	**1,194**	1,114	7%
創業板上市公司數目	**171**	172	(1%)
合計	**1,365**	1,286	6%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2010年9月30日止九個月	截至2009年9月30日止九個月	變幅
新上市衍生權證數目	**5,123**	2,728	88%
新上市牛熊證數目	**4,728**	6,018	(21%)
主板新上市公司數目	**54**	31	74%
創業板新上市公司數目	**4**	2	100%
主板上市股本證券集資總額			
－透過首次公開招股(十億元)	**160.2**	63.0	154%
－上市後(十億元)	**167.8**	299.2	(44%)
創業板上市股本證券集資總額			
－透過首次公開招股(十億元)	**0.2**	0.1	100%
－上市後(十億元)	**7.6**	2.5	204%

(C) 市場數據費

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	變幅
市場數據費	**495**	513	(4%)

儘管現貨市場在2010年首九個月的平均每日成交金額增加，但市場數據費因若干以每項報價計算的收費下調而減少。

(D) 其他收入

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	截至2009年9月30日止九個月(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	**252**	209	21%
參與者的年費、月費及申請費	**26**	26	0%
交易櫃位使用費	**12**	11	9%
出售交易權	**7**	9	(22%)
雜項收入	**22**	22	0%
合計	**319**	277	15%

隨著市場活動增加，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，以及AMS/3線路租賃收益增加。

(E) 投資收益淨額

	截至2010年9月30日止九個月（百萬元）	重計截至2009年9月30日止九個月（百萬元）	變幅
投資收益總額	**335**	455	(26%)
退回給參與者的利息	**(3)**	(3)	0%
投資收益淨額	**332**	452	(27%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2010年9月30日止九個月（十億元）	截至2009年9月30日止九個月（十億元）	變幅
公司資金	**9.1**	7.9	15%
現金抵押品	**3.6**	3.2	13%
保證金	**23.0**	28.7	(20%)
結算所基金	**2.3**	1.3	77%
合計	**38.0**	41.1	(8%)

公司資金平均金額增加，是由於集團根據現時的股息派付政策保留了10%的溢利。此外，2009年下半年產生的溢利比前一年同期為高，加上與此有關的股息到2010年5月始派付。

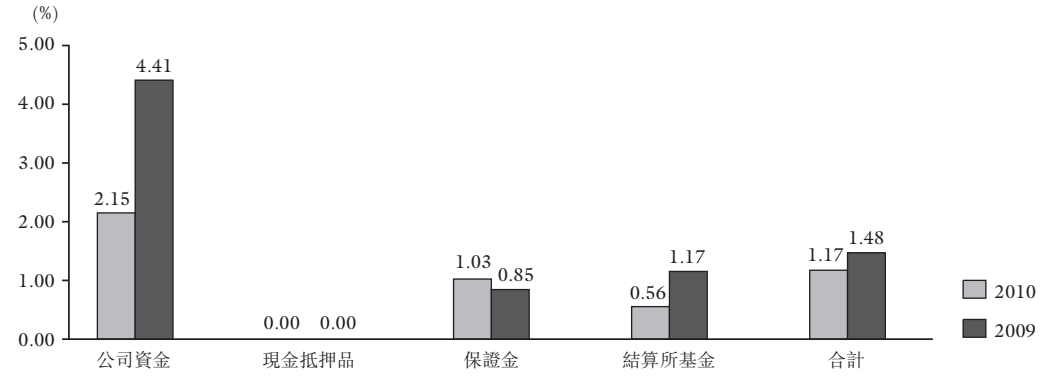
期內可作投資的保證金平均金額大幅下跌，主要是由於每份合約規定的按金水平下調。

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年首九個月內保證金的資金及利率均較2009年同期減少，令利息收益淨額下跌，但反映市場走勢、以公平值計量的投資公平值收益(包括利息)增加抵銷了部分跌幅。

首九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



公司資金的總回報減少，主要是由於截至2010年9月30日止九個月期間，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)的已變現及未變現公平值收益淨額減少所致。

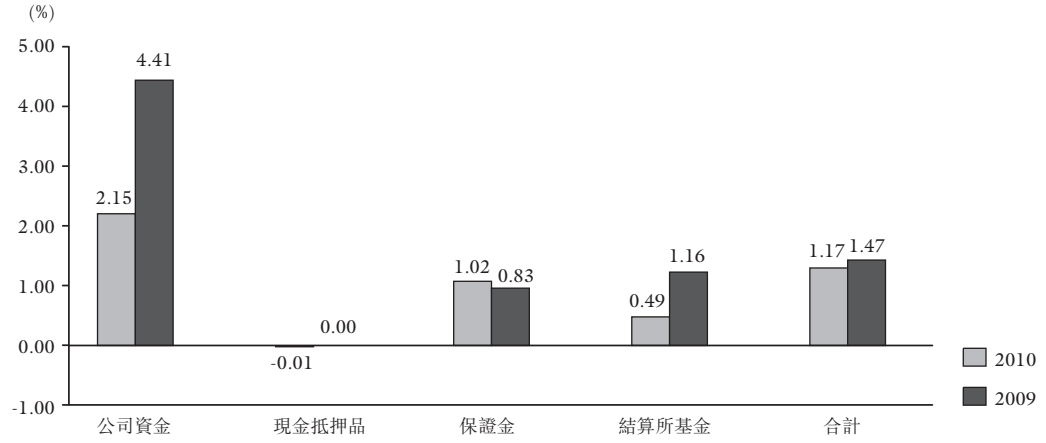
保證金的總回報增加，是由於截至2010年9月30日止九個月期間，以公平值計量的投資(包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款)的已變現及未變現公平值收益(包括利息)淨額上升。

由於投資的估價反映市場價格的變動，未變現公平值收益或虧損或會變動或倒轉，直至投資被出售或到期。

結算所基金的總回報減少，主要是利率下調所致。

扣除退回給參與者的利息後，首九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



2010年及2009年，所有資金的淨回報與總回報大致相若，因為在現時利率接近零的環境下，退回給參與者的利息金額(主要按儲蓄利率支付)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9月30日止九個月（百萬元）	重計 截至2009年9月30日止九個月（百萬元）	變幅
僱員費用及相關支出	**645**	619	4%
資訊科技及電腦維修保養支出	**195**	182	7%
樓宇支出	**158**	166	(5%)
產品推廣支出	**11**	9	22%
法律及專業費用	**10**	9	11%
折舊	**79**	74	7%
其他營運支出	**80**	81	(1%)
合計	**1,178**	1,140	3%

僱員費用及相關支出增加2,600萬元，主要是為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，令薪酬費用增加，以及2010年授出新的獎授股份，令以股份支付的僱員酬金支出上升。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品8,900萬元（2009年：7,700萬元），集團的資訊科技及電腦維修保養支出為1.06億元（2009年：1.05億元）。參與者直接耗用服務及貨品的支出上升，是由於參與者的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。

樓宇支出下跌，是由於衍生產品與現貨交易的數據中心已一併遷置於成本較低的樓房。

折舊增加源於新衍生產品交易數據中心的租賃物業裝修折舊。

稅項

	截至2010年9月30日止九個月（百萬元）	重計 截至2009年9月30日止九個月（百萬元）	變幅
稅項	**635**	610	4%

稅項增加，主要是除稅前溢利上升，加上非課稅投資收益減少所致。

2010年第三季與2010年第二季業績表現比較

	截至2010年9月30日止三個月（百萬元）	截至2010年6月30日止三個月（百萬元）	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	**657**	632	4%
結算及交收費	**358**	362	(1%)
存管、託管及代理人服務費	**141**	247	(43%)
	1,156	1,241	(7%)
聯交所上市費	**232**	204	14%
市場數據費	**160**	166	(4%)
其他收入	**115**	96	20%
投資收益淨額	**174**	33	427%
	1,837	1,740	6%
營運支出	**402**	391	3%
除稅前溢利	**1,435**	1,349	6%
稅項	**(215)**	(218)	(1%)
股東應佔溢利	**1,220**	1,131	8%

股東應佔溢利由2010年第二季的11.31億元增至第三季的12.20億元，主要是收入及其他收益的增幅帶動，但營運支出上升抵銷了部分增幅。

儘管現貨及衍生產品市場平均每日交投減少，但由於第三季的交易日數(64天)較第二季(60天)多，期內交易費及交易系統使用費收入反有上升。聯交所上市費增加是因為第三季新上市的公司及衍生權證數目均較第二季為多。存管、託管及代理人服務費下跌，主要是季節性波動所致。投資收益淨額大幅上升，主要是2010年第三季反映市場走勢、以公平值計量的公司資金及保證金的投資(包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款)公平值收益(包括利息)較第二季為高。

市場主要指標

	截至2010年9月30日止三個月	截至2010年6月30日止三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	**61.8**	62.9	(2%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	**204,094**	223,654	(9%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	**216,830**	237,708	(9%)

營運支出增加3%，主要是僱員費用上升，包括集團第三季業績改善，令應計表現花紅增加，以及2010年5月至7月期間授出新獎授股份，令以股份支付的僱員酬金支出上升。

第三季的稅項減少，主要是非課稅投資收益增加及往年度利得稅超額撥備回撥，但除稅前溢利上升導致稅項支出增加抵銷了部分影響。

營運資金

於2010年9月30日，營運資金為51.96億元(2009年12月31日：57.10億元)，減少5.14億元(9%)，主要是2010年5月派付2009年度末期股息22.51億元及2010年9月派付2010年中期股息20.34億元、為股份獎勵計劃購入股份9,600萬元所致，但這九個月內產生的溢利34.78億元、一年後始到期的財務資產減少3.08億元、因行使僱員購股權而發行股份所得款項3,400萬元及其他營運資金增加4,700萬元已抵銷部分影響。

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對沖非港元投資的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於2010年9月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達23.93億港元，其中3.08億港元為非美元風險(2009年12月31日：31.40億港元，其中1.93億港元為非美元風險)，及尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達34.06億港元(2009年12月31日：34.05億港元)。所有遠期外匯合約將於2個月(2009年12月31日：2個月)內到期。

集團收取的外幣保證金主要以相同貨幣的投資對沖，但25%之港元負債則可投資於長達2星期之美元存款。

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27。

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」所披露的資料並無其他重大轉變。

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9月30日止的第三季不會建議派發任何股息(2009年第三季：無)。

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9月30日止九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9月30日止九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

為加強組織架構，以期達到《戰略規劃2010-2012》中定出的戰略目標，香港交易所委任楊秋梅女士為市場發展科副主管暨內地業務發展部主管，履新日期為2010年10月18日。楊女士曾任職中國證券監督管理委員會，在內地證券市場有豐富監管工作經驗，其加盟壯大了香港交易所的團隊，有助我們各項內地相關計劃的發展。

另外，現貨市場與衍生產品市場兩個部門於2010年7月1日合併成全新的交易科，原任現貨市場部主管的葉志衡先生獲委任為集團副營運總裁，主力推行《戰略規劃2010-2012》內若干工作計劃。新交易科由原任衍生產品市場部主管的戴志堅先生掌管。

期內其他變動尚包括委任原任資訊技術科副主管的周騰彪先生與原任上市營運事務部主管的李國強先生於2010年9月1日起在黃國權先生退休時共同掌管資訊技術科。周先生亦接替為首席科技總監，負責在技術層面發展我們的資訊技術基礎架構，李先生則主力處理資訊技術科的資源管理、營運、行政管理及管治事宜。

黃森暉先生於2010年7月2日加盟香港交易所，出任集團財務總監兼財務及行政管理科主管。黃凱明女士於2010年8月1日出任首席法律顧問暨法律服務部主管。

最新組織架構圖登載在香港交易所網站。

購股權計劃

上市前計劃及上市後計劃已於2010年5月30日屆滿。然而，任何未行使的上市後計劃購股權將繼續有效，並可按計劃的條文行使，直至有關行使期結束為止。

根據購股權計劃授出的購股權在這九個月內的變動以及於2010年9月30日當天尚未行使的購股權詳情載列如下。

上市前計劃

		根據購股權可發行的股份數目				
授出日期	行使價（元）	於2010年1月1日	截至2010年[1] 9月30日止九個月內認購而發行	截至2010年9月30日止九個月內已註銷／失效	於2010年9月30日	行使期[2]
僱員[3]						
2000年6月20日	6.88	114,000	114,000	–	–	2002年3月6日－2010年5月30日

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1月1日	截至2010年[4] 9月30日止九個月內認購而發行	截至2010年9月30日止九個月內已註銷／失效	於2010年9月30日	行使期[5]
僱員[3]						
2004年3月31日	16.96	1,020,000	536,500	–	483,500	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	1,233,500	–	889,000	2007年1月26日－2015年1月25日

附註：

1 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為126.79元。

2 所有授出的購股權已於行使期結束前行使。

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132.66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全數授予。

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，並於2010年4月23日進一步修訂。有關股份獎勵計劃經修訂及重訂的規則以及信託契約登載在香港交易所網站。

2010年4月23日，董事會亦議決撥出9,260萬元用作購入香港交易所股份以獎授予入選僱員，包括集團行政總裁及當時預期將加盟的僱員。

自採納日期起至本季度業績報告日期止，董事會獎授的股份合共2,207,984股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本約0.21%。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	獎授股份數目	每股平均公平值（元）	截至2010年9月30日止九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	7,175	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	8,288[3]	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	1,750	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	1,375	2009年6月18日－2012年6月18日
2007年12月12日	2008年2月4日	26,300	151,000	150,965	163.72	902	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[4]	144.18	4,200[3]	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
2010年4月23日	2010年6月10日	88,516	720,100	720,054[5]	123.29	–	2012年5月13日－2013年5月13日
2010年4月23日	2010年7月9日	840	6,900	6,900	121.88	–	2012年6月10日－2013年6月10日
2010年4月23日	2010年7月9日	2,520	21,000	21,000	120.32	–	2012年7月2日－2013年7月2日

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數目予入選僱員的日期。

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 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。

4 該等股份獎授予周先生。

5 其中73,217股獎授予香港交易所集團行政總裁李小加先生。

於2010年9月30日，若計及根據信託持有的股份所收取的股息收入再投資而購入的額外股份，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份合共1,428,566股。

企業管治

政府委任董事及集團行政總裁的董事身份並不由股東選任或重新選任，因為他們的委任乃分別受《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。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。

2010年8月31日，企業管治評級及研究機構GovernanceMetrics International Inc給予香港交易所8.0分全球市場評分及10.0分本土市場評分(10.0分為滿分)。CLSA Asia-Pacific Markets與亞洲公司治理協會(Asian Corporate Governance Association)於2010年9月發表的《2010年公司治理觀察報告》(《CG Watch 2010》)中，香港交易所在企業管治表現方面於亞洲大型公司中排名最高。2010年11月1日，香港交易所榮獲香港管理專業協會2010年「最佳年報比賽」的「最佳年報獎」。

為致力恪守良好的企業管治常規，香港交易所已委聘顧問就董事會及其轄下各委員會的工作表現進行獨立評審。這次評審的目的在檢討董事會、各董事委員會及其成員有否妥善履行角色及職責，同時找出須作改善的地方。評審工作預期需時約4個月。

企業社會責任發展

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，並先後於2010年7月26日及2010年9月20日獲納入恒生可持續發展企業指數系列及道瓊斯可持續發展亞太指數。

作為一個負責任的企業公民，香港交易所繼續舉辦及支持各種不同的企業社會責任計劃。我們於2010年8月推出「僱員輔導計劃」，並於2010年10月參與「生活與工作平衡日2010」，均顯示我們致力提升員工福利。我們亦舉辦了環保海報設計比賽及有關氣候變化的講座，以提高員工對環保事宜的意識，並提供有關保護環境的實際可行方法。

為進一步提升企業社會責任表現，我們於2010年11月採納了一份守則，根據《ISO 14001:2004環境管理系統標準》及《ISO/DIS 26000社會責任指引》制定我們的企業社會責任管理系統，為員工提供有關管理業務營運的企業社會責任影響及企業社會責任表現的指引。

展望

在近期市場交投蓬勃、新上市的內地及海外公司數目增加及內地與亞洲地區經濟持續增長的帶動下，我們對旗下證券及衍生產品市場的進一步增長保持審慎樂觀態度。

與內地的金融合作一直是香港金融服務業的重點項目，而人民幣漸次國際化，將為我們帶來史無前例的機會。隨著香港的人民幣貿易結算擴大，加上香港若干銀行已獲准使用人民幣投資內地銀行同業間的債券市場，香港與內地之間資金流通管道得以進一步拓闊，這有助香港發展為人民幣離岸市場。在香港交易所，我們將繼續推出內地相關產品以拓展我們的中國業務。我們亦正提升基礎設施，以支援人民幣產品在我們旗下市場的交易。

不過，人民幣這項工作重點並沒有阻礙香港交易所對《戰略規劃2010-2012》中其他工作計劃的實踐，例如進一步加強資訊技術基礎設施及開拓場外結算業務等。現時我們一方面繼續致力進行市場推廣以吸引內地企業及優質國際公司來港上市，另一方面也在簡化上市程序，又鼓勵上市公司採納良好的企業管治及企業社會責任常規，務求鞏固聯交所作為優質市場及國際上市平台的地位。

全球市場方面，國家的流動資金問題又或貨幣戰可能造成的後果、市場對各國政府財政措施成效上的疑慮，以至持續低息環境下資產泡沫爆破風險加劇等，均令全球經濟表現及金融市場前景愈趨不明朗。面對這樣的環境，投資者作任何投資決定前宜詳加考慮，審慎行事。

同時作為國際證券交易所聯會的主席，我必盡力確保香港交易所繼續就金融市場的監管與改革，與聯會其他成員積極參與討論，集思廣益；另一方面也力求進一步擴大聯會與國際證券事務監察委員會組織的合作，冀助推動全球金融市場健康發展。

主席
夏佳理

香港，2010年11月10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9月30日止九個月內一直遵從《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9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的權益及淡倉(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

	持有股份／相關股份數目					
董事姓名	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	佔已發行股本[1]百分率
李小加	73,217[2]	–	–	–	73,217	0.01
施德論	18,000[3]	–	–	–	18,000	0.00

附註：

1 此乃根據於2010年9月30日的已發行香港交易所股份1,078,074,346股計算。

2 相關獎授股份的實益權益及由此所得的收益按既定比率授予，由授出日期(2010年5月13日)的第二周年起計每年授予50%，至第三周年全部授予。

3 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9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的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)。

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法人團體的股份或債權證而獲得利益。除披露者外，於截至2010年9月30日止九個月內，概無任何董事或集團行政總裁(包括其配偶及未滿18歲的子女)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，或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9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(按《證券及期貨條例》第XV部所界定者)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 此乃根據於2010年9月30日的已發行香港交易所股份1,078,074,346股計算。

2 此乃根據香港政府於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9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。

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9月30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9月30日：68%)。

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9,600萬元在聯交所購入合共779,300股香港交易所股份外，在截至2010年9月30日止九個月期間，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。

簡明綜合收益表(未經審核)

	附註	**截至2010年9月30日止九個月(百萬元)**	重計截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	**截至2010年9月30日止三個月(百萬元)**	重計截至2009年9月30日止三個月(百萬元)
交易費及交易系統使用費	3	**1,942**	1,914	**657**	698
聯交所上市費	4	**657**	514	**232**	187
結算及交收費		**1,085**	1,044	**358**	393
存管、託管及代理人服務費		**461**	449	**141**	130
市場數據費		**495**	513	**160**	186
其他收入	5	**319**	277	**115**	103
收入		**4,959**	4,711	**1,663**	1,697
投資收益		**335**	455	**176**	128
退回給參與者的利息		**(3)**	(3)	**(2)**	(1)
投資收益淨額	6	**332**	452	**174**	127
營業額	2	**5,291**	5,163	**1,837**	1,824
營運支出					
僱員費用及相關支出	7	**645**	619	**224**	210
資訊科技及電腦維修保養支出	8	**195**	182	**67**	62
樓宇支出		**158**	166	**53**	54
產品推廣支出		**11**	9	**3**	3
法律及專業費用		**10**	9	**4**	2
折舊		**79**	74	**26**	26
其他營運支出		**80**	81	**25**	23
	2	**1,178**	1,140	**402**	380
除稅前溢利	2	**4,113**	4,023	**1,435**	1,444
稅項	9	**(635)**	(610)	**(215)**	(218)
股東應佔溢利		**3,478**	3,413	**1,220**	1,226
基本每股盈利	11(a)	**3.23元**	3.18元	**1.13元**	1.14元
已攤薄每股盈利	11(b)	**3.22元**	3.16元	**1.13元**	1.14元

簡明綜合全面收益表(未經審核)

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	重計截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	**截至2010年9月30日止三個月(百萬元)**	重計截至2009年9月30日止三個月(百萬元)
股東應佔溢利	**3,478**	3,413	**1,220**	1,226
其他全面收益:				
可出售財務資產:				
期內公平值變動	–	(20)	–	25
截至到期日的公平值變動	–	(90)	–	(41)
減:重新分類調整:				
出售所得收益撥入溢利或虧損	–	(3)	–	–
遞延稅項	–	19	–	3
經扣除稅項後的股東應佔其他全面收益	–	(94)	–	(13)
股東應佔全面收益總額	**3,478**	3,319	**1,220**	1,213

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(附註22)(百萬元)	設定儲備(附註23)(百萬元)	保留盈利(附註24)(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	–	–	–	3,478	3,478
2009年度末期股息每股2.09元	–	–	–	(2,251)	(2,251)
2010年度中期股息每股1.89元	–	–	–	(2,034)	(2,034)
已沒收未被領取的股息	–	–	–	16	16
根據僱員購股權計劃發行的股份	34	–	–	–	34
為股份獎勵計劃購入的股份	(96)	–	–	–	(96)
股份獎勵計劃授予的股份	2	(2)	–	–	–
以股份支付的僱員酬金福利	–	22	–	–	22
儲備調撥	8	(8)	10	(10)	–
於2010年9月30日	1,348	55	573	5,220	7,196

	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	–	–	(94)	–	3,413	3,319
2008年度末期股息每股1.80元	–	–	–	–	(1,935)	(1,935)
2009年度中期股息每股1.84元	–	–	–	–	(1,978)	(1,978)
已沒收未被領取的股息	–	–	–	–	4	4
根據僱員購股權計劃發行的股份	21	–	–	–	–	21
為股份獎勵計劃購入的股份	(9)	–	–	–	–	(9)
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	–	16	–	–	–	16
儲備調撥	6	(6)	–	9	(9)	–
於2009年9月30日(重計)	1,376	56	3	561	4,736	6,732

簡明綜合財務狀況表(未經審核)

	附註	於2010年9月30日 流動 (百萬元)	非流動 (百萬元)	合計 (百萬元)	重計 於2009年12月31日 流動 (百萬元)	非流動 (百萬元)	合計 (百萬元)
資產							
現金及等同現金項目	12	**24,769**	**–**	**24,769**	14,738	–	14,738
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	13	**10,618**	**1,234**	**11,852**	12,466	1,559	14,025
以攤銷成本計量的財務資產	14	**5,907**	**785**	**6,692**	4,157	768	4,925
應收賬款、預付款及按金	15	**13,601**	**6**	**13,607**	11,334	7	11,341
固定資產		**–**	**293**	**293**	–	303	303
土地租金	16	**–**	**26**	**26**	–	–	–
總資產		**54,895**	**2,344**	**57,239**	42,695	2,637	45,332
負債及股本權益							
負債							
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金	17	**25,665**	**–**	**25,665**	20,243	–	20,243
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品	18	**5,752**	**–**	**5,752**	3,432	–	3,432
應付賬款、應付費用及其他負債	19	**15,093**	**–**	**15,093**	11,827	–	11,827
遞延收入		**215**	**–**	**215**	424	–	424
應付稅項		**688**	**–**	**688**	261	–	261
其他財務負債		**75**	**–**	**75**	42	–	42
參與者對結算所基金的繳款	20	**2,183**	**295**	**2,478**	723	276	999
撥備		**28**	**29**	**57**	33	26	59
遞延稅項負債		**–**	**20**	**20**	–	18	18
總負債		**49,699**	**344**	**50,043**	36,985	320	37,305
股本權益							
股本	21			**1,078**			1,076
股本溢價	21			**416**			376
為股份獎勵計劃而持有的股份	21			**(146)**			(52)
以股份支付的僱員酬金儲備	22			**55**			43
設定儲備	20, 23			**573**			563
保留盈利	24			**5,220**			6,021
股東資金				**7,196**			8,027
股本權益及負債總額				**57,239**			45,332
流動資產淨值				**5,196**			5,710
總資產減流動負債				**7,540**			8,347

簡明綜合現金流動表(未經審核)

	附註	**截至2010年9月30日止九個月(百萬元)**	重計 截至2009年9月30日止九個月(百萬元)
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	25	**6,763**	3,391
投資活動之現金流量			
購置固定資產支付款項		**(41)**	(41)
出售固定資產所得款項淨額		**1**	1
購入土地時支付土地租金		**(26)**	–
公司資金的財務資產(增加)/減少淨額:			
原到期日超過3個月的定期存款減少/(增加)		**79**	(296)
購置可出售財務資產支付款項		**–**	(465)
可出售財務資產到期所得款項淨額		**–**	2,984
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)**	(939)
出售以攤銷成本計量的財務資產(不包括銀行存款)或到期所得款項淨額		**621**	–
購置以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產支付款項		**(52)**	(985)
出售以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產或到期所得款項淨額		**575**	39
從可出售財務資產收取的利息		**–**	160
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		**17**	24
從以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產以及按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產收取的利息		**141**	43
投資活動之現金流入淨額		**1,085**	525
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		**34**	21
為股份獎勵計劃購入股份		**(96)**	(9)
已付股息		**(4,255)**	(3,887)
財務活動之現金流出淨額		**(4,317)**	(3,875)
現金及等同現金項目增加淨額		**3,531**	41
於1月1日之現金及等同現金項目		**4,751**	4,756
於9月30日之現金及等同現金項目		**8,282**	4,797
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		**5,752**	3,248
存放於銀行及手持的現金		**1,065**	991
原到期日不超過3個月的定期存款		**1,465**	558
於9月30日之現金及等同現金項目		**8,282**	4,797

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。

2009年第四季採納新/經修訂的會計政策

於2009年年度賬目中披露,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」)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」及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截至2009年9月30日止九個月的簡明綜合財務狀況表有以下的影響:

(a) 若干有重估虧絀淨額6,200萬元的可出售財務資產已根據HKFRS 9重新分類為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產。虧絀之數已轉移至溢利或虧損,列於投資收益淨額項下,亦即撥入了保留盈利;

(b) 若干有重估盈餘淨額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,導致重估儲備減少了2,300萬元,但並不影響溢利或虧損。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;

(c) 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。保留盈利因此減少了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;及

(d) 上文附註(a)及(b)所述的財務資產重新分類產生的稅務影響令遞延稅務負債減少了100萬元及重估儲備相應增加。

上述變動的影響概述如下:

對2009年9月30日的股本權益的影響

	HKFRS 9 (百萬元)	租賃樓房 (百萬元)	合計 (百萬元)
股本權益增加/(減少)			
重估儲備	40	–	40
保留盈利	(62)	(2)	(64)

1. 編制基準及會計政策(續)

對截至2009年9月30日止九個月及截至2009年9月30日止三個月的簡明綜合收益表的影響

	截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	截至2009年9月30日止三個月(百萬元)
投資收益淨額減少	(62)	(48)
股東應佔溢利減少	(62)	(48)
基本每股盈利減少	(0.06)元	(0.04)元
已攤薄每股盈利減少	(0.06)元	(0.04)元

對簡明綜合收益表內其他項目的影響少於100萬元。

綜合財務狀況表呈報方式的變動

過往年度，集團將流動及非流動資產，以及流動及非流動負債在綜合財務狀況表中獨立分類呈列。由2010年6月起，集團決定按流通程度在綜合財務狀況表中呈列其資產及負債，因為這種呈報方式所提供的資料更能反映集團在業務營運中管理資產及負債的方式，尤其是在採納HKFRS 9作出相應變動後，更能可靠及切實反映情況。

比較數字已重計以符合經修訂的呈報方式。

2. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。

集團有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：

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、牛熊證及衍生權證。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4。

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。

2. 營運分部(續)

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提供結算、交收、存管、託管和代理人服務所收取的費用及結算所基金所獲得的投資收益淨額。

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。其收益主要來自現貨及衍生產品市場的市場數據費。

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9月30日止九個月					
	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	2,282	536	1,644	497	–	4,959
投資收益淨額	82	204	55	–	(9)	332
	2,364	740	1,699	497	(9)	5,291
營運支出						
直接成本	464	119	248	45	(9)	867
間接成本	153	42	94	22	–	311
	617	161	342	67	(9)	1,178
須予呈報的分部除稅前溢利	1,747	579	1,357	430	–	4,113

	重計 截至2009年9月30日止九個月					
	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	2,072	540	1,586	513	–	4,711
投資收益淨額	108	204	147	1	(8)	452
	2,180	744	1,733	514	(8)	5,163
營運支出						
直接成本	459	121	258	38	(8)	868
間接成本	129	39	85	19	–	272
	588	160	343	57	(8)	1,140
須予呈報的分部除稅前溢利	1,592	584	1,390	457	–	4,023

(a) 抵銷調整指公司中央為失責參與者美國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。

3. 交易費及交易系統使用費

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	截至2010年9月30日止三個月(百萬元)	截至2009年9月30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	1,366	1,337	465	508
在衍生產品市場買賣的衍生產品合約	576	577	192	190
	1,942	1,914	657	698

4. 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9月30日止九個月				截至2009年9月30日止九個月			
	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(百萬元)	創業板(百萬元)	(百萬元)	(百萬元)	主板(百萬元)	創業板(百萬元)	(百萬元)	(百萬元)
聯交所上市費								
上市年費	275	18	2	295	249	17	2	268
首次及其後發行的上市費	59	4	296	359	43	2	197	242
其他上市費用	3	–	–	3	3	1	–	4
合計	337	22	298	657	295	20	199	514
上市職能成本								
直接成本	173	37	14	224	176	38	12	226
間接成本	30	6	9	45	28	5	7	40
成本合計	203	43	23	269	204	43	19	266
為現貨市場提供的分部除稅前溢利	134	(21)	275	388	91	(23)	180	248

4. 聯交所上市費(續)

	截至2010年9月30日止九個月				截至2009年9月30日止九個月			
	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 (百萬元)	創業板 (百萬元)	(百萬元)	(百萬元)	主板 (百萬元)	創業板 (百萬元)	(百萬元)	(百萬元)
聯交所上市費								
上市年費	**94**	**6**	**1**	**101**	85	5	1	91
首次及其後發行的上市費	**26**	**2**	**102**	**130**	12	1	81	94
其他上市費用	**1**	–	–	**1**	1	1	–	2
合計	**121**	**8**	**103**	**232**	98	7	82	187
上市職能成本								
直接成本	**59**	**11**	**5**	**75**	60	13	3	76
間接成本	**10**	**3**	**3**	**16**	9	2	3	14
成本合計	**69**	**14**	**8**	**91**	69	15	6	90
為現貨市場提供的分部除稅前溢利	**52**	(6)	**95**	**141**	29	(8)	76	97

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。

5. 其他收入

	截至2010年9月30日止九個月 (百萬元)	截至2009年9月30日止九個月 (百萬元)	**截至2010年9月30日止三個月 (百萬元)**	截至2009年9月30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	**252**	209	**89**	79
參與者的年費、月費及申請費	**26**	26	**9**	8
交易櫃位使用費	**12**	11	**4**	4
出售交易權	**7**	9	**3**	2
雜項收入	**22**	22	**10**	10
	319	277	**115**	103

6. 投資收益淨額

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	重計 截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	截至2010年9月30日止三個月(百萬元)	重計 截至2009年9月30日止三個月(百萬元)
利息收益總額	**89**	262	**40**	56
退回給參與者的利息	**(3)**	(3)	**(2)**	(1)
利息收益淨額	**86**	259	**38**	55
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(包括利息收益)	**245**	191	**135**	71
出售可出售財務資產的已變現收益	**–**	2	**–**	–
出售以攤銷成本計量的財務資產的已變現虧損	**(4)**	–	**–**	–
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	**4**	2	**1**	1
其他匯兑差額	**1**	(2)	**–**	–
投資收益淨額	**332**	452	**174**	127

7. 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9月30日止九個月(百萬元)	截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	截至2010年9月30日止三個月(百萬元)	截至2009年9月30日止三個月(百萬元)
薪金及其他短期僱員福利	**576**	557	**196**	190
以股份支付的僱員酬金福利	**22**	16	**12**	4
退休福利支出(附註28(b))	**47**	46	**16**	16
	645	619	**224**	210

8. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	**截至2010年9月30日止三個月(百萬元)**	截至2009年9月30日止三個月(百萬元)
服務及貨品的支出：				
－集團耗用	**106**	105	**36**	35
－參與者直接耗用	**89**	77	**31**	27
	195	182	**67**	62

9. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	重計截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	**截至2010年9月30日止三個月(百萬元)**	重計截至2009年9月30日止三個月(百萬元)
香港利得稅按稅率16.5%(2009年：16.5%)作撥備	**634**	607	**210**	223
往年度超額撥備	**(2)**	(6)	**(2)**	(6)
	632	601	**208**	217
遞延稅項	**3**	9	**7**	1
	635	610	**215**	218

10. 股息

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	**截至2010年9月30日止三個月(百萬元)**	截至2009年9月30日止三個月(百萬元)
宣派中期股息每股1.89元(2009年：1.84元)	**2,037**	1,980	**–**	–
減：股份獎勵計劃所持股份的股息	**(3)**	(2)	**–**	–
	2,034	1,978	**–**	–

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9月30日止九個月	重計 截至2009年9月30日止九個月	**截至2010年9月30日止三個月**	重計 截至2009年9月30日止三個月
股東應佔溢利(百萬元)	**3,478**	3,413	**1,220**	1,226
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)	**1,076,330**	1,074,561	**1,076,573**	1,074,984
基本每股盈利(元)	**3.23**	3.18	**1.13**	1.14

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2010年9月30日止九個月	重計 截至2009年9月30日止九個月	**截至2010年9月30日止三個月**	重計 截至2009年9月30日止三個月
股東應佔溢利(百萬元)	**3,478**	3,413	**1,220**	1,226
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)	**1,076,330**	1,074,561	**1,076,573**	1,074,984
僱員購股權的影響(千股)	**1,874**	3,307	**1,337**	3,088
獎授股份的影響(千股)	**837**	912	**1,233**	916
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數(千股)	**1,079,041**	1,078,780	**1,079,143**	1,078,988
已攤薄每股盈利(元)	**3.22**	3.16	**1.13**	1.14

12. 現金及等同現金項目

	於2010年9月30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18)	**5,752**	3,432
－公司資金	**2,530**	1,319
	8,282	4,751
－結算所基金(附註20)	**2,713**	1,280
－保證金(附註17)	**13,774**	8,707
(附註 (a))	**16,487**	9,987
	24,769	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。

13. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於2010年9月30日			
	結算所基金 (附註20) (百萬元)	保證金 (附註17) (百萬元)	公司資金 (百萬元)	合計 (百萬元)
強制以公平值計量				
股本證券：				
－在香港上市	**–**	**–**	**55**	**55**
－在香港以外地區上市	**–**	**–**	**191**	**191**
	–	**–**	**246**	**246**
債務證券：				
－在香港上市	**–**	**–**	**68**	**68**
－在香港以外地區上市	**127**	**285**	**1,961**	**2,373**
－非上市	**228**	**5,626**	**2,212**	**8,066**
	355	**5,911**	**4,241**	**10,507**
互惠基金：				
－在香港以外地區上市	**–**	**–**	**106**	**106**
衍生金融工具：				
－遠期外匯合約	**–**	**–**	**4**	**4**
附衍生工具的銀行存款	**–**	**989**	**–**	**989**
	355	**6,900**	**4,597**	**11,852**
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	**355**	**6,900**	**3,363**	**10,618**
超過12個月	**–**	**–**	**1,234**	**1,234**
	355	**6,900**	**4,597**	**11,852**

13. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(續)

	於2009年12月31日			
	結算所基金(附註20)(百萬元)	保證金(附註17)(百萬元)	公司資金(百萬元)	合計(百萬元)
強制以公平值計量				
股本證券：				
－在香港上市	–	–	23	23
－在香港以外地區上市	–	–	157	157
	–	–	180	180
債務證券：				
－在香港上市	–	–	68	68
－在香港以外地區上市	130	290	1,866	2,286
－非上市	280	6,557	2,455	9,292
	410	6,847	4,389	11,646
互惠基金：				
－在香港以外地區上市	–	–	75	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	–	–	17	17
	–	–	18	18
附衍生工具的銀行存款	–	1,826	280	2,106
	410	8,673	4,942	14,025
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	410	8,673	3,383	12,466
超過12個月	–	–	1,559	1,559
	410	8,673	4,942	14,025

(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以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3.55億元(2009年12月31日：4.10億元)及48.78億元(2009年12月31日：59.75億元)。

14. 以攤銷成本計量的財務資產

	於2010年9月30日			
	結算所基金(附註20)(百萬元)	**保證金(附註17)(百萬元)**	**公司資金(百萬元)**	**合計(百萬元)**
債務證券：				
－在香港以外地區上市	**–**	**–**	**204**	**204**
－非上市	**–**	**–**	**855**	**855**
	–	**–**	**1,059**	**1,059**
原到期日超過3個月的定期存款	**7**	**4,983**	**595**	**5,585**
其他財務資產	**–**	**–**	**48**	**48**
	7	**4,983**	**1,702**	**6,692**
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	**7**	**4,983**	**917**	**5,907**
超過12個月	**–**	**–**	**785**	**785**
	7	**4,983**	**1,702**	**6,692**

	於2009年12月31日			
	結算所基金(附註20)(百萬元)	保證金(附註17)(百萬元)	公司資金(百萬元)	合計(百萬元)
債務證券：				
－在香港以外地區上市	–	–	200	200
－非上市	–	–	1,096	1,096
	–	–	1,296	1,296
原到期日超過3個月的定期存款	51	2,854	674	3,579
其他財務資產	–	–	50	50
	51	2,854	2,020	4,925
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	51	2,854	1,252	4,157
超過12個月	–	–	768	768
	51	2,854	2,020	4,925

(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以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)及零元(2009年12月31日：9.54億元)。

15. 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94%(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。

16. 土地租金

截至2010年9月30日止期間，集團購入香港將軍澳一幅以中期租約持有的用地，用作興建新數據中心。

17. 就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金

	於2010年9月30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	**3,214**	2,567
期貨結算公司結算參與者保證金按金	**22,451**	17,676
	25,665	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:		
現金及等同現金項目(附註12)	**13,774**	8,707
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註13)	**6,900**	8,673
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	**4,983**	2,854
來自結算參與者的應收保證金	**8**	9
	25,665	20,243

(a) 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。

18. 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12)。

19. 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85%(2009年12月31日:89%)。持續淨額交收的應付賬款在交易日後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。

20. 結算所基金

	於2010年9月30日 (百萬元)	於2009年12月31日 (百萬元)
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的繳款(附註(a))：		
12個月內到期	**2,183**	723
12個月後始到期	**295**	276
	2,478	999
設定儲備(附註23)	**573**	563
	3,051	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))：		
現金及等同現金項目(附註12)	**2,713**	1,280
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註13)	**355**	410
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	**7**	51
	3,075	1,741
減：結算所基金的其他財務負債	**(24)**	(20)
	3,051	1,721
為失責參與者進行結清而蒙受虧損的撥備(附註(c))	**–**	(159)
	3,051	1,562
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	**223**	219
聯交所期權結算所儲備基金	**679**	583
期貨結算公司儲備基金	**2,149**	760
	3,051	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。

(c) 2008年12月，香港交易所董事會議決從結算所基金收回失責參與者產生的結清虧損。結算所基金因此按失責參與者結清虧損產生的虧損作撥備。2010年9月，結算所基金向各結算所付款清償有關索償。有關付款對期內除稅前溢利並無構成任何財務影響。

21. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

	於2010年9月30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
僱員購股權獲行使時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(附註(b))	(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))	**1,884**	**2**	**32**	**–**	**34**
僱員購股權獲行使時撥自以股份支付的僱員酬金儲備	**–**	**–**	**8**	**–**	**8**
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(b))	**(779)**	**–**	**–**	**(96)**	**(96)**
股份獎勵計劃授予的股份	**26**	**–**	**–**	**2**	**2**
於2010年9月30日	**1,076,646**	**1,078**	**416**	**(146)**	**1,348**

(a) 截至2010年9月30日止九個月內，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1,884,000股(截至2009年12月31日止年度：1,304,000股)，平均行使價為每股17.85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。

(b) 截至2010年9月30日止九個月內，股份獎勵計劃透過公開市場購入779,300股香港交易所股份(截至2009年12月31日止年度：89,700股)。期內購入股份支付的總額為9,600萬元(截至2009年12月31日止年度：900萬元)，其中9,200萬元(截至2009年12月31日止年度：500萬元)是購買根據股份獎勵計劃獎授的股份(「獎授股份」)，400萬元(截至2009年12月31日止年度：400萬元)是將獎授股份所收股息再作投資而購入股份。

22. 以股份支付的僱員酬金儲備

集團有兩項僱員購股權計劃及一項股份獎勵計劃。以股份支付的僱員酬金支出中有關購股權及股份獎勵的部分均於相關授予期內撥入溢利或虧損，列於僱員費用項下，以股份支付的僱員酬金儲備則相應增加。

2010年4月，董事會議決修訂股份獎勵計劃，將2010年5月13日或之後授出的獎授股份的授予期由5年改為3年。因此，集團將於獎授股份後的第二至第三年分兩次每次授予相等的股數，有別於以前於獎授股份後的第二至第五年分四次每次授予相等股數的做法。

截至2010年9月30日止九個月內授出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(百萬元)	已購股份數目	獲獎授的股份數目	每股平均公平值(元)	授予期
2010年4月23日	2010年6月10日	89	720,100	720,054	123.29	2012年5月13日－2013年5月13日
2010年4月23日	2010年7月9日	1	6,900	6,900	121.88	2012年6月10日－2013年6月10日
2010年4月23日	2010年7月9日	2	21,000	21,000	120.32	2012年7月2日－2013年7月2日

股份獎勵計劃所持有的獎授股份收到的股息均用於在市場進一步購入股份，所付款項記入「為股份獎勵計劃而持有的股份」的借方。截至2010年9月30日止九個月內共將400萬元已收股息再投資而購入31,300股香港交易所股份(截至2009年12月31日止年度：400萬元再投資而購入29,800股)。

23. 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9月30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	**125**	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	**338**	332
	573	563

24. 保留盈利

	2010 (百萬元)	2009 (百萬元)
於1月1日	**6,021**	5,241
本期間／年度溢利	**3,478**	4,704
轉撥往結算所基金儲備	**(10)**	(11)
股息：		
2009／2008年度末期股息	**(2,251)**	(1,935)
2010／2009年度中期股息	**(2,034)**	(1,978)
已沒收未被領取的股息	**16**	4
股份獎勵計劃的股份授予	**–**	(4)
於2010年9月30日／2009年12月31日	**5,220**	6,021
相當於：		
保留盈利	**5,220**	3,773
建議末期股息	**–**	2,248
於2010年9月30日／2009年12月31日	**5,220**	6,021

25. 簡明綜合現金流動表附註

除税前溢利與業務活動現金流入淨額對賬：

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	重計 截至2009年9月30日止九個月(百萬元)
除税前溢利	**4,113**	4,023
下列項目的調整：		
利息收益淨額	**(86)**	(259)
股息收益	**(4)**	(2)
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(包括利息收益)	**(245)**	(191)
出售公司資金的以攤銷成本計量的財務資產的已變現虧損	**4**	–
折舊	**79**	74
以股份支付的僱員酬金福利	**22**	16
出售固定資產的收益	**(1)**	–
應收貨款耗蝕虧損撥備回撥	**–**	(1)
固定資產耗蝕虧損撥備	**–**	1
撥備變動	**(5)**	(1)
保證金財務資產(增加)／減少淨額	**(5,411)**	20,001
保證金財務負債增加／(減少)淨額	**5,422**	(20,172)
結算所基金財務資產增加淨額	**(1,336)**	(424)
結算所基金財務負債增加淨額	**1,483**	416
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品增加／(減少)淨額	**2,320**	(352)
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淨額	**(154)**	(14)
應收賬款、預付款及按金(增加)／減少	**(2,265)**	2,527
其他流動負債增加／(減少)	**2,878**	(2,192)
業務現金流入淨額	**6,814**	3,450
已收股息	**4**	2
已收銀行存款利息	**71**	90
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	**82**	86
已付利息	**(3)**	(3)
已付香港利得税	**(205)**	(234)
業務活動之現金流入淨額	**6,763**	3,391

26. 承擔

有關資本開支的承擔：

	於2010年9月30日(百萬元)	於2009年12月31日(百萬元)
已簽約但未撥備	**45**	1
已批准但未簽約	**1,159**	65
	1,204	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的其他電腦系統，而於2010年的數字則還包括在將軍澳興建新數據中心。

27. 或然負債

於2010年9月30日，集團的重大或然負債如下：

(a) 鑑於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7,100萬元(2009年12月31日：7,200萬元)。至2010年9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印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以200,000元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於2010年9月30日在賠償保證下的477名(2009年12月31日：462名)開業參與者全部均拖欠款項，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9,500萬元(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的負債以及其清盤的成本，承擔額以5,000萬元為限。

28. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2010年9月30日止九個月(百萬元)	截至2009年9月30日止九個月(百萬元)	**截至2010年9月30日止三個月(百萬元)**	截至2009年9月30日止三個月(百萬元)
薪金及其他短期僱員福利	**54**	57	**16**	18
以股份支付的僱員酬金福利	**6**	5	**3**	1
退休福利支出	**5**	5	**2**	2
	65	67	**21**	21

(b) 退休後福利計劃

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(附註7)。

(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。

詞彙

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	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	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》
MDS	市場數據系統
《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
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日及2010年5月13日作出修訂
購股權計劃	上市前計劃及上市後計劃
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

MIX
Paper from responsible sources
FSC™ C006398