



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

# 2011年季度業績報告

截至3月31日止三個月

---

# 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
主席報告	3
集團行政總裁的回顧	4
董事會及委員會	6
管理層討論及分析	
— 業務回顧	8
— 財務檢討	16
— 公司回顧	23
權益披露	27
簡明綜合財務報表(未經審核)	
— 簡明綜合全面收益表(未經審核)	29
— 簡明綜合財務狀況表(未經審核)	30
— 簡明綜合股本權益變動表(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	48

# 財務摘要

	截至2011年 3月31日止 三個月	截至2010年 3月31日止 三個月	變幅
<b>市場成交主要統計數據</b>			
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	75.9	64.8	17%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	246,687	211,724	17%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	299,477	205,581	46%

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
<b>業績</b>			
收入及其他收益	1,907	1,714	11%
營運支出	442	385	15%
除稅前溢利	1,465	1,329	10%
稅項	(227)	(202)	12%
股東應佔溢利	1,238	1,127	10%
基本每股盈利	1.15元	1.05元	10%
已攤薄每股盈利	1.15元	1.04元	11%

	於2011年 3月31日	於2010年 12月31日	變幅
<b>簡明綜合財務狀況表的主要項目</b>			
股東資金(百萬元)	9,934	8,677	14%
總資產 <sup>1</sup> (百萬元)	59,826	47,884	25%
每股資產淨值 <sup>2</sup> (元)	9.23	8.06	15%

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2011年3月31日的1,076,507,354股計算，即1,078,164,346股已發行及繳足股份減1,656,992股為股份獎勵計劃而持有的股份(2010年12月31日：1,076,436,353股，即1,078,092,346股已發行及繳足股份減1,655,993股為股份獎勵計劃而持有的股份)

---

# 主席報告

---

2011年首季，香港證券及衍生產品市場交投持續興旺。因此，集團錄得股東應佔溢利12億元，較去年同期增加約10%。

漣漪效應在現今世界互動經濟情況下更為顯著。日本空前的災禍、中東及北非的政治動盪、歐元地區的財政持續緊張，以至中央政府遏抑通脹及資產價格泡沫的政策舉措等等，均為該等地區的經濟以至環球經濟，包括香港，帶來不明朗因素。香港交易所身為市場營運機構，當將保持警覺，應對本土以至國際的最新發展，同時與國際證券交易所聯會其他成員緊密合作，以維持環球金融市場的穩定。投資者宜密切注視市場發展，及作投資決定時務必謹慎至上。

在交易所業內，另類交易渠道的湧現以及不少傳統交易所先後提出跨境合併建議，使香港交易所處於急速變化且競爭越趨激烈的環境。可幸香港交易所能夠受惠於亞洲最大經濟體的持續增長。為把握內地「十二·五」規劃將會帶來的機遇，充分發揮我們作為中國的國際金融中心，並作為接通中國與世界的門戶這獨特角色，香港交易所當繼續促進香港金融服務業的持續發展，及鞏固香港作為人民幣離岸中心。

我深信只要堅守執行我們的《戰略規劃2010-2012》，香港交易所必能擔負挑戰，並充分抓緊任何可能出現的新機遇。

香港交易所的2011年股東周年大會得到股東鼎力支持，於2011年4月20日順利舉行，董事會動議的決議案亦全部獲得通過。本人謹代表董事會祝賀郭志標博士及李君豪先生再度當選，以及許照中先生及利子厚先生重新獲委任為董事。此外，我們歡迎夏理遜先生加入董事會，並期待與他緊密合作。

張建東博士於2011年股東周年大會完結後退任董事職務。張博士任內身兼稽核委員會主席，以及薪酬委員會及風險管理委員會成員。香港交易所謹此感謝張博士在過去六年給予香港交易所真知灼見，以及寶貴貢獻和支持。

主席  
**夏佳理**

香港，2011年5月11日

---

# 集團行政總裁的回顧

---

香港交易所行政管理人員現正致力推行各項計劃以達致「承先啟後」。我們對2010年的工作成果引以為榮，但仍會繼續審慎推行戰略規劃，以應付未來種種挑戰，務求引領集團進入新領域。

## 市場表現

2011年首季，在聯交所新上市的公司共17家，集資178億元。交易市場方面，平均每日成交金額為759億元，較去年同期增長17%。期交所的衍生產品合約及聯交所的股票期權合約平均每日成交張數則分別為246,687張及299,477張。

## 國際公司來港上市

海外企業來港上市的興趣日濃之際，我們將會繼續向世界各地的準發行人推介聯交所為理想的上市地，並同時繼續研究如何進一步利便海外公司來港作第二上市。一項調查顯示，亞洲及歐洲的機構投資者持續看好亞洲股票的表現，當中過半數更表示未來三年會增加區內的投資。<sup>1</sup>

## 市場基礎設施

與內地加強聯繫是戰略規劃中我們其中一項重點工作。我們剛成功推行了延長交易時段的第一階段，使我們的交易時間趨近內地市場及國際常規，這提升我們的競爭力之餘，也有助我們的長遠發展。

我們投入資源為人民幣業務預備所需基礎設施，現在隨時可以支援人民幣計價證券的上市交易。我們進一步擴大本身的內地市場行情計劃，及加強與內地連接，以充分發揮我們背靠內地的優勢。我們正研究發展SDNet 2.0（第二代證券及衍生產品市場綜合網絡）、興建新一代數據中心（以整合旗下數據中心及提供設備託管服務）、提升旗下證券交易系統至AMS/3.8，以及進一步加強我們市場基礎設施的多項工作。

## 人民幣業務發展

人民幣計價股份交易對推動香港人民幣離岸市場進一步發展尤為重要。現有3隻人民幣計價的債務證券在聯交所上市買賣。匯賢產業信託（首隻以人民幣計價的房地產投資信託基金進行首次公開招股及上市）於2011年4月29日順利在聯交所上市是一個重要里程碑。香港交易所將繼續與發行人、經紀及監管機構就推出其他的人民幣計價產品緊密合作。

---

<sup>1</sup> 富達(Fidelity International)及Greenwich Associates於2010年12月中至2011年1月中期間，訪問45家亞洲及歐洲的機構投資者(包括主權財富基金、政府相關投資者、退休基金及保險公司)，涉及的管理資產總額約超過16,000億美元。(資料來源：Fidelity White Paper “Institutional Asset Flows And Benchmark Challenges”，2011年3月)

然而，香港市場是否有充足及可靠的人民幣資金供應，將會是人民幣股票市場長遠發展及穩定的考驗。在這方面，如得到監管機構批准，香港交易所計劃於今年下半年推出特為人民幣股本證券而設的「人證港幣交易通」，以便利交易市場的人民幣計價股份買賣。

「人證港幣交易通」將從一家或多家香港銀行以即期外匯交易的形式取得人民幣，再透過參與經紀提供予擬在交易市場買入人民幣計價股份的投資者。「人證港幣交易通」所用的人民幣兌港元匯率將由有關參與銀行按商業基準釐定。投資者日後沽出這些人民幣計價股份時，需要把所得人民幣退還「人證港幣交易通」，再按當時「人證港幣交易通」的匯率取回等額港元。此所謂「港元入、港元出」的機制將確保「人證港幣交易通」供應的人民幣保留在交易市場。

我們於2011年將推行多項工作計劃，以進一步提升市場質素，引領香港交易所進入新業務領域，及為股東帶來最好的表現。我們現正進入資本投放的階段，並將增加員工及成本以推行這些工作計劃。

董事兼集團行政總裁

**李小加**

香港，2011年5月11日

# 董事會及委員會

## 董事會

### 獨立非執行主席

夏佳理 \* 大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士

### 執行董事、集團行政總裁

李小加

### 獨立非執行董事

史美倫 \* 金紫荊星章，太平紳士  
陳子政 銅紫荊星章，太平紳士  
鄭慕智 \* 金紫荊星章，太平紳士  
張建東 \* 1 金紫荊星章，太平紳士  
夏理遜 \* 2  
許照中 \* 3 太平紳士  
郭志標 4 太平紳士  
李君豪 4  
利子厚 \* 3  
施德論 金紫荊星章，太平紳士  
莊偉林  
黃世雄

## 委員會

### 稽核委員會

夏理遜 5 (主席)  
張建東 1 (前主席)  
李君豪 6 (副主席)  
陳子政  
郭志標 6  
莊偉林

### 環境、社會及管治委員會 7

(前身為企業社會責任委員會)

夏佳理 5 (主席)  
李小加 8 (前主席)  
史美倫 5  
陳贊輝 9  
夏理遜 5  
李國強 9  
利子厚 5  
繆錦誠 9  
嚴大玫 9

### 常務委員會

夏佳理 (主席)  
郭志標 6  
李君豪 6  
李小加  
莊偉林

附註：

\* 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2011年4月20日退任

2 委任於2011年4月20日生效

3 再度委任於2011年4月20日生效

4 於2011年4月20日再度當選

5 委任於2011年4月21日生效

6 再度委任於2011年4月21日生效

7 名稱更改於2011年4月21日生效

## 委員會 (續)

### 投資顧問委員會

施德論 (主席)  
黃世雄 (副主席)  
許照中 6  
利子厚 6  
雷賢達

### 提名委員會

夏佳理 (主席)  
陳子政  
鄭慕智  
施德論  
黃世雄

### 諮詢小組提名委員會

史美倫 (主席)  
郭志標 6  
李君豪 6  
利子厚 6  
黃世雄

### 薪酬委員會

夏佳理 (主席)  
史美倫  
鄭慕智  
夏理遜 5  
李君豪 1  
莊偉林

### 風險管理委員會 △

夏佳理 (主席)  
陳家樂 \*\*  
張建東 1  
方俠 \*\*  
郭志標 6  
劉應彬 \*\*  
利子厚 5  
雷祺光 \*\*  
馬凱博 \*\*

## 公司秘書

繆錦誠

## 董事會

張建東博士於2011年股東周年大會完結後退任董事職務。同日，財政司司長委任夏理遜先生接替張博士的職務，並重新委任許照中先生及利子厚先生，各人任期約為兩年，由2011年股東周年大會結束起，直至2013年舉行的股東周年大會完結為止。郭志標博士及李君豪先生於2011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2011年4月20日起，直至2014年舉行的股東周年大會完結為止。

## 委員會

由於董事會成員於2011年4月20日起有所變更，董事會於2011年4月21日考慮並宣布若干委員會的新任命。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2010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)
<b>許照中</b>		
• 僑豐金融集團(香港)有限公司 — 行政總裁	—	2011年4月1日
— 副主席	2011年4月1日	—
• 證監會—房地產投資信託基金委員會委員	—	2011年4月1日
• 華南城控股有限公司*—非執行董事	2011年4月11日	—
<b>郭志標</b>		
• 證監會—房地產投資信託基金委員會委員	2011年4月1日	—

\* 現於聯交所上市

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2011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550,000元及385,000元，以及除向稽核委員會、常務委員會、投資顧問委員會及薪酬委員會的主席及每名其他成員(執行董事除外)就其各人每次出席會議支付2,500元的費用外，另再向有關委員會的主席及每名其他成員(執行董事除外)分別支付酬金每年100,000元及70,000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

### 修訂「市值／收益測試」中有關最低股東人數規定及有關合資格地產收購及成立合營公司的規定

根據2011年1月21日刊發的諮詢總結，聯交所已修改《上市規則》，將「市值／收益測試」中有關最低股東人數規定由1,000名減少至300名，並實施有關合資格地產收購及成立合營公司的規定的建議修訂。相關的《上市規則》修訂已於2011年2月1日生效。

### 審閱有關多項諮詢建議的意見

聯交所現正細閱於2010年12月發出多份諮詢文件所收到的回應，涉及事項分別為：(i)有關檢討《企業管治常規守則》及相關《上市規則》；(ii)建議修訂物業估值規定；(iii)建議修訂有關僅售予專業投資者的債務證券的上市規定；及(iv)有關除權交易與股東批准。聯交所將於今年稍後時間發布諮詢總結。

### 提供免費培訓課程加強環境、社會及管治匯報

有見商界對企業於環境、社會及管治方面的匯報日益關注，香港交易所將於今年5月至7月期間舉辦一系列的培訓講座及工作坊，冀有助上市公司掌握相關匯報所需實用知識。香港交易所將於舉行培訓講座及工作坊後，就《環境、社會及管治匯報指引》擬稿諮詢公眾（講座及工作坊的內容均以該指引擬稿為據）。視乎市場的回應意見，香港交易所將發出指引，當中列出相關建議最佳常規。

### 提升持續披露機制

香港交易所歡迎香港政府刊發建議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總結，及其決定將披露股價敏感資料的規定賦予法定效力。香港交易所將於適當時候就《上市規則》有關部分的相應修訂諮詢市場。

## 現貨市場

### 市場表現

2011年首季，在主板新上市的公司有14家（包括4家由創業板轉往主板的公司），創業板則有3家。集資總額（包括上市後籌集資金）達667億元。於2011年3月31日，主板上市公司共1,258家，創業板則有168家，總市值約共214,000億元。此外，於2011年3月31日，上市之衍生權證共5,689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72隻，以及債務證券共170隻。2011年首季，主板平均每日成交金額為756億元，創業板則為3.6億元。

## 實施延長交易時間

經過2011年2月中為交易所參與者及資訊供應商舉行連串市場模擬測試，讓他們確定已作好適當準備後，香港交易所於2011年3月7日順利實施在旗下證券及衍生產品市場分兩階段延長交易時間的第一階段，並將於2012年3月5日實施第二階段。

延長交易時間旨在透過提前開市和增加香港與內地市場交易時間的重疊，強化市場對香港上市的內地相關證券的價格發現功能，及同時縮窄香港市場與亞洲區內其他交易所在交易時間上的差距，以加強香港交易所的競爭力。

## 人民幣產品的交易及結算

2011年首季，香港交易所與證監會為交易所參與者及結算參與者合辦了3場簡報會，協助他們籌備人民幣相關業務。香港交易所其後進行了兩次人民幣準備測試，讓參與人士確定其營運操作已準備就緒。香港交易所網站載列了已順利完成測試並確認就人民幣證券的交易及／或結算準備就緒的交易所參與者及結算參與者名單。

## 交易所買賣基金市場發展

隨著標智中證香港上市內地消費指數基金、標智中證香港上市內地地產指數基金及未來資產TIGER KOSPI 200指數ETF於2011年首季上市，證券市場於2011年3月31日共有72隻交易所買賣基金及14家交易所買賣基金經理人。此外，香港交易所榮獲交易所買賣基金行業網站etfexpress頒發2011年「亞洲最佳上市ETF交易所」(Best Asian Exchange for Listing ETFs)獎項。

## 衍生產品市場

### 市場表現

2011年首季，下列產品在未平倉合約創下新高，當中大部分的單日成交量亦刷新紀錄。

產品	單日成交量最高紀錄		未平倉合約最高紀錄	
	日期	合約張數	日期	合約張數
小型恒指期貨	3月15日	79,706	2月15日	12,619
小型H股指數期貨	3月15日	13,593	2月11日	3,657
小型恒指期權	3月15日	9,192	3月29日	19,793
恒指股息點指數期貨	2月2日	1,600	2月17日	5,439
恒生國企股息點指數期貨	-	-	3月29日	3,122
自訂條款恒指期權	-	-	3月30日	5,310

## 推出合成期貨交易

2011年5月9日，香港交易所在旗下股票期權市場推出標準組合交易功能，讓投資者可運用合成期貨策略買賣5隻交投活躍的股票期權類別：中國建設銀行、中國人壽保險、中國移動、香港交易所及滙豐控股，從而減低交易執行上的風險。

香港交易所日後視乎市場需求或會在其他的股票期權類別推出合成期貨系列。

## 推出恒指波幅指數及有關恒指波幅指數期貨的計劃

經過香港交易所與恒生指數有限公司(恒生指數公司)就開發香港股票市場波幅指標兩年多的攜手努力後，於2011年2月21日起開始發布實時恒指波幅指數(VHSI)。恒指波幅指數是基於芝加哥選擇權交易所波動率指數的計算方法，加以調節至適用於香港市場而編制的恒指相關參考指標。恒指波幅指數是量度衍生產品市場恒指期權的成交價格所反映的未來30日預期恒指波幅。自2011年3月14日起，香港交易所其網站發布實時恒指波幅指數，並透過香港交易所的市場數據傳送專線發布予認可的資訊供應商。香港交易所與恒生指數公司正就一連串教育及推廣計劃緊密合作，以助投資大眾理解恒指波幅指數，同時提升公眾對這指數及其應用的認識。

香港交易所正就可能推出有關恒指波幅指數的期貨合約諮詢市場人士。投資者可運用恒指波幅指數的期貨對沖單一合約的波幅風險或加入純波幅元素。

## 縮短價格更新時距

自2011年3月14日起，衍生產品市場的價格更新時距由1秒縮短至0.5秒，使投資者可獲取更頻密更新的衍生產品買賣盤報價。2011年1月及2月進行了多場操作演習，以助交易所參與者確認其系統準備就緒。

## 結算

### T+2日完成款項交收

香港交易所為交易所參與者及指定銀行安排了一連串簡介會，為今年7月25日推出T+2日完成款項交收作好準備。屆時，T+2日的傍晚將新增一次銀行同業大批交收程序，使證券及款項交收均同日完成。

## 無紙化證券市場

無紙化證券市場工作小組已完成有關建議運作模式詳情的研究，該研究並會作為證監會編備有關《證券及期貨條例》新增附屬法例諮詢時的基礎。相關法例修訂計劃於今年內提交立法會審議。

## 參與者服務

### 參與者培訓及市場教育

2011年首季，香港交易所與香港證券專業學會合辦了4個有關HKATS的運作及交易程序的持續專業培訓課程。香港交易所亦舉辦了3個有關AMS/3及8個有關CCASS或DCASS的培訓課程。此外，季內共有超過600名來自交易所參與者的代理人出席有關衍生產品市場的5場簡介會及兩場研討會。香港交易所計劃今年稍後為交易所參與者前線銷售人員再舉辦26場有關股票期權的互動培訓課程。

## 招納參與者

2011年首季，聯交所參與者及期交所參與者分別有8名及2名新成員，當中包括來自內地及海外的新交易所參與者。於2011年3月底，聯交所參與者共522名，期交所參與者共180名，而香港結算的CCASS參與者則有23,340名，包括在2011年首季新加入的167名投資者戶口持有人。

## 市場數據

### 推出基本報價服務

為提高市場透明度以及提升香港證券及衍生產品市場的知名度，香港交易所將免費網站報價服務重訂為基本報價服務，並於2011年4月1日推出。根據基本報價服務，香港交易所按劃一月費向服務供應商提供基本證券及衍生產品市場數據。這些服務供應商包括資訊供應商、交易所參與者或其聯屬公司，以及免費網站報價服務試驗計劃內的六個指定網站供應商。基本報價服務推出時，共有23個網站及10個流動設備應用程式可提供相關服務。香港交易所仍繼續處理基本報價服務的新申請，並預計短期內將有更多不同平台提供基本報價服務。

### 推出 PRS Plus

香港交易所於2011年4月11日推出名為PRS Plus的全新衍生產品市場數據傳送專線。PRS Plus與現時的PRS在數據內容及市場深度上完全相同，但PRS Plus的更新相距時間將縮短5倍。PRS Plus推出當日已有18名資訊供應商使用PRS Plus提供服務，香港交易所預期市場最終將有超過三分一衍生產品市場數據服務會使用以PRS Plus專線傳遞的數據。

香港交易所並提供PRS及PRS Plus的最終用戶授權。至今共有18家公司(主要為交易所參與者及莊家)取得內部使用PRS Plus的授權。

## 風險管理

### 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2011年3月31日止三個月內，香港交易所向證監會共轉介了32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

2011年首季，香港交易所營運的證券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可靠的表現。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。

## 系統處理量規劃及技術升級

香港交易所繼續在旗下系統提升上作技術投資，以抓緊新商機並加強其競爭力。有關工作包括：(i) 今年4月推出PRIS Plus，為衍生產品市場提供另一種類數據傳送專線，以支持更高的價格更新頻次達初期每秒傳送約6,600個訊息及於2012年每秒傳送約7,300個訊息；(ii) 於2011年第三季提高DCASS處理量約60%至可處理475,000個戶口倉盤；(iii) 預計於今年底完成AMS/3技術的處理量升級，屆時其處理量可提高10倍至每秒30,000個買賣盤，而處理時延則縮短16倍至9毫秒（稱為AMS/3.8）；及(iv) 進一步提升MDS至MDS/3.8，以配合AMS/3.8的處理量。

除上述外，香港交易所亦正籌劃新一代市場數據傳送專線系統，希望透過一個靈活、超低時延的單一共同平台發布所有在香港交易所買賣的資產類別的市場數據，取代現行的MDS及PRIS。

## 為人民幣產品加強系統

CCASS已於2011年3月進行提升，冀能：(i) 利便安排電子認購首次公開招股的人民幣退款於退款當天已可動用；及(ii) 在將人民幣及其他外幣的差額繳款及抵押品要求兌換為等額港元時採用扣減率。此外，年底左右將會提升現貨結算風險管理系統，以便差額繳款的計算收集及抵押品的集中均可採用港元以外的貨幣，對應有關證券的交易貨幣。同時，「人證港幣交易通」將於今年下半年推行，利便人民幣股票產品的交易。

為支援以人民幣計算按金及結算的期貨及期權而提升DCASS的工作亦正進行中，並分兩個階段推行。今年中將推行首階段，利便推出以港元以外貨幣進行交易／結算的新股票期權。稍後再推行第二階段，主要利便以不同貨幣結算的產品之間的按金抵銷。

香港交易所同時也在進行多項有關加強基建的工作，為證券市場推出一系列人民幣產品作好準備。

## 市場系統的獨立檢討

AMS/3.8及MDS/3.8的運作前獨立檢討將於今年第二季展開。檢討內容包括技術及保安風險、系統發展及項目管理監控，以及在今年底推出兩個系統前技術及市場兩方面均準備就緒。

## 運作效率

香港交易所正研究將結構性產品綜合處理系統(SPRINTS)自動化，以利便衍生權證及牛熊證的上市申請審批自動化，同時亦正研究推出企業內容管理系統，以簡化上市科的文件管理程序及提高運作效率。預計兩個系統將先後於今年第二及第三季推出。

## 新一代數據中心及資訊技術辦公室的整合

香港交易所在將軍澳工業邨的新一代數據中心地盤於2010年底展開預備工程。興建上層結構的工程將於今年第二季招標，並於今年第三季動工。我們將於今年年中逐步建設設備託管服務所需的機電設施，希望可如期在2012年底推出設備託管服務。證券市場的主要數據中心將於2012年第四季遷入新一代數據中心，其他系統則於2013年第四季前分段遷入。

## 市場發展

### 場外結算的發展

香港交易所計劃於2012年底前推出場外衍生產品結算服務，現正構思有關業務模式、風險管理架構及股東結構等詳情，計劃未來數月將與相關權益人(包括場外結算交易商)討論有關建議。香港交易所也在檢視及評估場外結算服務可用的資訊技術平台。與此同時，香港交易所正與香港金融管理局(金管局)共同研推場外結算所與交易資料儲存庫之間的界面。香港政府、金管局及證監會現正制定香港場外衍生產品市場的監管機制，並計劃於今年第三季就有關詳細規則及規例徵詢市場意見。利率衍生產品及不交收遠期合約將是場外結算所首批結算的產品。

### 上市推廣

上市推廣工作的重點有兩方面：(i)向個別海外市場推介我們的證券市場為全球最活躍的集資平台之一，尤其是對資源及奢侈品牌的公司；及(ii)提升聯交所作為已在其他海外交易所上市的內地公司在謀求資金、知名度及高流通量的第一及／或第二上市集資市場時一個理想上市地點。

年初，我們曾遠赴意大利和瑞士以及台灣進行推廣。香港交易所主席及行政人員在歐洲與準發行人會晤之餘，亦在米蘭舉行的「中國資本峰會」(China Capital Summit)上發言，冀吸引與會的奢侈品牌及其他公司來港上市。法國化妝品牌L'Occitane於2010年5月成功在香港上市突顯了投資者對相關類別公司的興趣濃厚。其他歐洲著名品牌已表示有意來港上市，除了集資以外，還可提高品牌在大中華區的知名度。

繼Mongolian Mining Corporation及南戈壁資源有限公司於2010年在香港成功上市後，香港交易所行政人員於2011年2月再訪蒙古國，在烏蘭巴托與政府機關及準上市申請人會晤。此外，香港交易所亦於2011年3月遠赴多倫多及溫哥華，與多家礦業公司會面；訪問期間，上市推廣部主管並在全球礦業界最受歡迎的年度會議之一Prospectors and Developers Association of Canada Convention 2011的多個相關活動上發言。香港交易所參加了2011年3月底在香港舉行的Mines and Money研討會，參與討論有關聯交所作為天然資源公司集資的重要角色。

香港交易所也繼續物色有潛質的內地上市申請人，先後到過北京、廣東、上海及海南等地出席活動和發言。2011年1月，香港交易所與山東省政府及山東省金融工作辦公室在濟南合辦香港上市研討會。2011年3月，香港交易所協辦了在香港舉行的兩場大型研討會，了解四川及河北企業的上市意向；四川及河北的副省長均有出席並發表主題講話。

### 刊發《現貨市場交易研究調查》

香港交易所於2011年2月刊發《現貨市場交易研究調查2009/10》，研究結果顯示2009/10年度外地投資者佔市場總成交金額的比重升至46%，並首次超越本地投資者交易的比重。研究報告已登載於香港交易所網站。香港交易所今年稍後會再作研究調查，以跟進不同投資者類別參與香港交易所旗下衍生產品市場的程度，以及個人投資者參與香港交易所旗下市場的趨勢及特徵。

## 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2011年3月31日止三個月的平均總額為440億元(2010年3月31日：371億元)。

與2010年12月31日比較，於2011年3月31日的整體可供投資的資金增加39億元(10%)至422億元(2010年12月31日：383億元)。有關於2011年3月31日投資的資產分配詳情，以及與於2010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	
	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月
公司資金	10.9	9.4	53%	58%	43%	38%	4%	4%
現金抵押品	6.3	3.6	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	22.3	22.7	26%	26%	74%	74%	0%	0%
結算所基金	2.7	2.6	13%	14%	87%	86%	0%	0%
合計	42.2	38.3	29%	31%	70%	68%	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、保證金及結算所基金的流動資金需要。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）（2011年3月31日及2010年12月31日：4億元），其餘的投資項目於2011年3月31日（418億元）及2010年12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1個月		>1個月 至1年		>1年 至3年		>3年	
	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月
公司資金	10.5	9.0	16%	19%	24%	4%	16%	27%	29%	34%	15%	16%
現金抵押品	6.3	3.6	75%	72%	6%	7%	19%	21%	0%	0%	0%	0%
保證金	22.3	22.7	16%	27%	26%	24%	39%	26%	19%	23%	0%	0%
結算所基金	2.7	2.6	71%	74%	11%	7%	5%	5%	13%	14%	0%	0%
合計	41.8	37.9	28%	33%	22%	16%	28%	24%	18%	23%	4%	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2011年3月31日的加權平均信貸評級為Aa2（2010年12月31日：Aa2），及加權平均到期日為1.9年（2010年12月31日：2.1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2011年第一季及2010年第四季的整体投資組合風險如下：

	平均 VaR 百萬元		最高 VaR 百萬元		最低 VaR 百萬元	
	2011年 1月至3月	2010年 10月至12月	2011年 1月至3月	2010年 10月至12月	2011年 1月至3月	2010年 10月至12月
公司資金	25.9	20.6	27.5	23.9	23.9	18.5
現金抵押品	0.3	0.1	0.3	0.4	0.2	0.0
保證金	6.3	8.7	7.5	10.0	5.9	7.2
結算所基金	0.8	1.7	1.2	2.4	0.4	0.6

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6。



# 財務檢討

## 整體表現

	附註	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
<b>業績</b>				
收入及其他收益：				
受市場成交額影響的收益	(A)	1,255	1,091	15%
聯交所上市費	(B)	246	221	11%
市場數據費	(C)	168	169	(1%)
其他收入	(D)	127	108	18%
投資收益淨額	(E)	111	125	(11%)
		1,907	1,714	11%
營運支出		442	385	15%
除稅前溢利		1,465	1,329	10%
稅項		(227)	(202)	12%
股東應佔溢利		1,238	1,127	10%

2011年第一季，集團錄得股東應佔溢利12.38億元，2010年同期的數字為11.27億元。

2011年第一季的溢利比2010年同期為高，主要是現貨及衍生產品市場交投越趨活躍，帶動與成交額有關的收益增加，以及聯交所上市費增長所致。

總營運支出較去年首季增加，主要是集團着手進行《戰略規劃2010-2012》的多項工作計劃，令僱員費用較高，以及資訊科技及電腦維修保養支出、法律及專業費用增加所致。

## 收入及其他收益

### (A) 受市場成交額影響的收益

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010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	765	653	17%
結算及交收費	418	365	15%
存管、託管及代理人服務費	72	73	(1%)
合計	1,255	1,091	15%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是現貨市場在2011年第一季的市場成交額較2010年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2011年第一季結算及交收費增加，主要是由於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。與2010年同期比較，2011年第一季的結算及交收費的增幅百分比比較現貨市場成交額的增幅百分比為低，因為按收費下限繳費的已交收場內交易及交收指示的金額比率減少。

存管、託管及代理人服務費主要包括登記過戶費、代履行權責服務費、股份託管費、代收股息的收入、股份提取費及電子認購首次公開招股服務手續費。存管、託管及代理人服務費輕微下跌，主要是因為代履行權責服務費減少。

#### 主要市場指標

	截至2011年 3月31日止 三個月	截至2010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)	75.9	64.8	17%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	246,687	211,724	17%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	299,477	205,581	46%

#### (B) 聯交所上市費

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
上市年費	107	96	11%
首次及其後發行的上市費	138	124	11%
其他	1	1	0%
合計	246	221	11%

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，是由於新上市衍生權證數目增加，但新上市牛熊證數目減少已抵銷了部分增幅。

#### 與上市年費相關的主要數據

	於2011年 3月31日	於2010年 3月31日	變幅
主板上市公司數目	1,258	1,158	9%
創業板上市公司數目	168	174	(3%)
合計	1,426	1,332	7%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2011年 3月31日止 三個月	截至2010年 3月31日止 三個月	變幅
新上市衍生權證數目	2,056	1,649	25%
新上市牛熊證數目	1,449	1,886	(23%)
主板新上市公司數目	14	13	8%
創業板新上市公司數目	3	0	不適用
主板上市股本證券集資總額			
— 透過首次公開招股(十億元)	17.3	34.0	(49%)
— 上市後(十億元)	46.9	50.8	(8%)
創業板上市股本證券集資總額			
— 透過首次公開招股(十億元)	0.5	0.0	不適用
— 上市後(十億元)	2.0	2.3	(13%)

(C) 市場數據費

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
市場數據費	168	169	(1%)

儘管現貨市場在2011年第一季的平均每日成交金額增加，但市場數據費收入微跌，原因在若干按每項報價收費的現貨市場數據費較2010年同期下跌。

(D) 其他收入

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010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	101	85	19%
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	7	4	75%
雜項收入	6	6	0%
合計	127	108	18%

隨著市場活動增加及頻寬提升，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，主要是現貨市場交易系統的線路租賃收入及軟硬件銷售增加，以及衍生產品市場交易系統的分判牌照費上升。

## (E) 投資收益淨額

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
投資收益總額	112	126	(11%)
退回給參與者的利息	(1)	(1)	0%
投資收益淨額	111	125	(11%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2011年 3月31日止 三個月 十億元	截至2010年 3月31日止 三個月 十億元	變幅
公司資金	10.4	9.2	13%
現金抵押品	4.4	3.6	22%
保證金	26.3	22.3	18%
結算所基金	2.9	2.0	45%
合計	44.0	37.1	19%

公司資金平均金額增加，是由於根據現時的股息派付政策保留了10%的溢利，令保留盈利上升，及2010年下半年產生的溢利比前一年同期為高，而相關的股息到翌年第二季始派付。

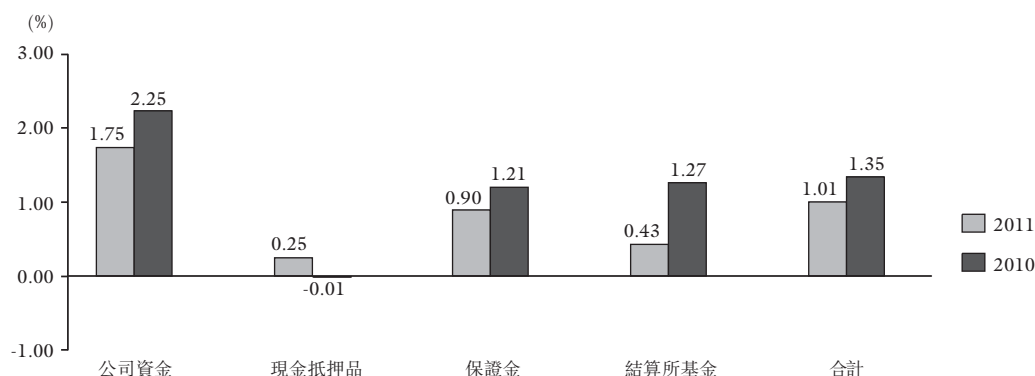
期內保證金的平均金額增加，主要是由於每份合約規定的按金水平上調，以及未平倉合約增加。

結算所基金平均金額上升，主要是因應市場波動及風險轉變，參與者的額外繳款增加。

投資收益淨額減少，主要是由於反映市場走勢、以公平值計量的投資公平值收益下跌，但因銀行存款利率上調令所有資金的利息收益上升已抵銷了部分跌幅。

首季內可作投資用途的資金按年計淨回報(已扣除退回給參與者的利息)載列如下。

可作投資用途的資金按年計淨回報



公司資金、保證金及結算所基金的淨回報下跌，主要是2011年第一季內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)的公平值收益淨額減少。然而，利息收益增加已抵銷了各資金的投資的公平值收益淨額的部分跌幅。

由於投資的估價反映市場價格的變動，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。

2011年及2010年第一季，所有資金的總回報與淨回報大致相若，是由於在低息環境下，退回給參與者的利息金額(主要是按儲蓄利率計)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2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	244	209	17%
資訊科技及電腦維修保養支出	72	64	13%
樓宇支出	52	53	(2%)
產品推廣支出	4	3	33%
法律及專業費用	10	2	400%
折舊	26	27	(4%)
其他營運支出	34	27	26%
合計	442	385	15%

僱員費用及相關支出增加3,500萬元，主要是進行《戰略規劃2010-2012》各項工作計劃而增聘了5%人手(由2010年3月31日的841名增至2011年3月31日的882名)，加上為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，令薪酬費用增加、2010年授出的獎授股份令以股份支付的僱員酬金支出上升，以及2011年第一季集團業績改善，令應計表現花紅隨之增加。

集團耗用的資訊科技及電腦維修保養支出(即不計算參與者直接耗用的服務及貨品3,700萬元(2010年：2,900萬元))為3,500萬元(2010年：3,500萬元)。參與者直接耗用的服務及貨品的支出上升，主要是由於頻寬提升令現貨市場交易系統的線路租金上升，以及參與者更換過時項目而增加購置軟硬件。參與者直接耗用的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。

法律及專業費用增加，主要是發展場外結算業務及其他項目所致。

其他營運支出增加，主要來自為加強集團的流動資金及風險管理措施的額外銀行信貸通融額的費用及其他支出之各種增加。

## 稅項

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
稅項	227	202	12%

稅項增加，主要是由於除稅前溢利上升。

## 營運資金

於2011年3月31日的營運資金為75.18億元(2010年12月31日：63.74億元)，增加了11.44億元(18%)，主要是截至2011年3月31日止的季度內產生溢利12.38億元、非流動財務資產減少2,200萬元，以及其他營運資金增加2,600萬元，但固定資產增加1.42億元已抵銷了部分增幅。

## 資本開支及資本承擔

2011年第一季內，集團產生資本開支1.68億元(2010年：500萬元)，主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新一代數據中心，以及提升現貨市場交易系統及市場數據傳送專線系統。

於2011年3月31日，集團的資本開支承擔(包括董事會已批准但未簽約的部分)為19.21億元(2010年12月31日：20.75億元)，主要涉及在將軍澳興建新一代數據中心、交易及結算系統升級及更新，以及其他新業務計劃。集團有足夠的內部資源支付其資本開支承擔。

## 匯價波動風險及相關對沖

集團為了尋求資金的最理想回報，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2011年3月31日，未平倉的外幣倉盤淨額共達20.35億港元，其中非美元風險佔3.74億港元(2010年12月31日：24.01億港元，其中3.75億港元為非美元風險)，而未平倉遠期外匯合約的面值總額最高達38.53億港元(2010年12月31日：37.49億港元)。所有遠期外匯合約將於兩個月內到期(2010年12月31日：兩個月)。

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，而沒有對沖的美元投資不得超過保證金的20%。

## 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。

## 2010年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2010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，故於2011年第一季不會建議派發任何股息(2010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2011年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表。

外聘核數師已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2011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

集團副營運總裁葉志衡先生於2011年3月底辭任。葉先生過去七年來對香港交易所貢獻良多，本公司謹此致謝。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。根據上市前計劃授出的購股權經已全部獲行使，而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。

截至2011年3月31日止三個月內，根據上市後計劃授出的購股權的變動載列如下。

授出日期	行使價 元	根據購股權可發行的股份數目			於2011年 3月31日	行使期 <sup>2</sup>
		於2011年 1月1日	截至2011年 <sup>1</sup> 3月31日止 三個月內 認購而發行	截至2011年 3月31日止 三個月內 註銷/失效		
<b>僱員<sup>3</sup></b>						
2004年3月31日	16.96	469,500	8,500	–	461,000	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	885,000	63,500	–	821,500	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176.86元。
- 2 授出的購股權按既定比率授予，由授出日期的第二周年起計每年授予25%，到第五周年全部授予。
- 3 根據香港《僱傭條例》所界定的「連續性合約」工作的僱員。



## 股份獎勵計劃

董事會於2005年9月14日(採納日期)採納股份獎勵計劃，其後於2006年8月16日及2010年5月13日作出修訂。股份獎勵計劃的經修訂及重訂規則以及信託契約登載於香港交易所網站。

自採納日期以來至本季度業績報告日期止，董事會獎授的股份合共2,744,323股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本約0.26%。有關尚未授予的獎授股份的詳情載列如下。

董事會 批准日期	獎授日期 <sup>1</sup>	獎授金額 <sup>1</sup> 千元	購入股份 數目	獎授股份 數目	每股平均 <sup>2</sup> 公平值 元	截至2011年 3月31日止 三個月內 授予的獎授 股份數目	授予期
2006年12月13日	2007年1月15日	19,673	272,500	272,465	72.28	-	2008年12月13日－ 2011年12月13日
2007年5月15日	2007年7月17日	600	5,500	5,500	102.29	-	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12月10日	2009年2月3日	4,900	59,900	59,900	81.96	14,975	2011年1月1日－ 2014年1月1日
2010年4月23日	2010年6月10日	88,516	720,100	720,054 <sup>3</sup>	123.29	-	2012年5月13日－ 2013年5月13日
2010年4月23日	2010年7月9日	840	6,900	6,900	121.88	-	2012年6月10日－ 2013年6月10日
2010年4月23日	2010年7月9日	2,520	21,000	21,000	120.32	-	2012年7月2日－ 2013年7月2日
2010年12月14日	2010年12月31日	91,303	518,100	518,039 <sup>3</sup>	176.75	-	2012年12月14日－ 2013年12月14日
2010年12月14日	2011年3月30日	570	3,300	3,300	169.92	-	2013年1月13日－ 2014年1月13日
2010年12月14日	2011年3月30日	2,310	13,600	13,600	169.92	-	2013年2月1日－ 2014年2月1日
2010年12月14日	2011年4月8日	263	1,400	1,400	179.55	-	2013年4月1日－ 2014年4月1日

附註：

- 1 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該獎授股份數目予入選僱員的日期。
- 2 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。
- 3 其中73,217股及40,856股分別於2010年6月10日及12月31日獎授予香港交易所集團行政總裁。

於2011年3月31日，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份合共1,656,992股，包括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。

## 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。

2011年2月15日，企業管治評級及研究機構 GovernanceMetrics International Inc 給予香港交易所8分全球評分及10分本土市場評分(10分為滿分)。2011年3月31日，香港交易所及集團行政總裁李小加先生在 Corporate Governance Asia 舉辦的2011年第一屆亞洲卓越表揚大獎(1<sup>st</sup> Asian Excellence Recognition Awards 2011)中，分別榮獲投資者關係表現最佳的香港公司及投資者關係表現亞洲最佳的行政總裁的獎項。

為致力恪守最佳的企業管治常規，香港交易所於2010年10月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。顧問的評審結論是董事會、其轄下各委員會及成員均勝任其職及並無任何主要關注事項。香港交易所將就董事會表現每年進行評審，及每三年一次作出獨立評審。

經考慮顧問就董事會表現給予的評審建議及聯交所對《企業管治常規守則》的修訂建議後，董事會議決：(i) 企業社會責任委員會重組為環境、社會及管治委員會，並修訂其職權範圍，以包括建議中的本公司企業管治職能；及(ii) 制定股東通訊政策，確保股東可適時取得全面、相同及容易理解的本公司資料，一方面使股東可在知情情況下行使權力，另一方面也讓他們與本公司加強溝通。環境、社會及管治委員會的最新職權範圍連同新制定的股東通訊政策載於香港交易所網站。

股東於2011年股東周年大會上通過董事會對香港交易所《公司組織章程細則》的修訂建議，包括有關：(i) 香港交易所的公司通訊；(ii) 股東提名董事人選的通知期；及(iii) 較輕微的內部管理修訂。根據《證券及期貨條例》第67條，經修訂的《公司組織章程細則》須獲證監會書面批准後方可作實。

有關本公司的企業管治資料載於香港交易所網站的「企業管治」一欄。

## 企業社會責任發展

香港交易所繼續是香港社會服務聯會認許的「商界展關懷」公司，以及獲納入道瓊斯可持續發展亞太指數、富時社會責任指數系列 (FTSE4Good Index Series) 及恒生可持續發展企業指數系列。

香港交易所的《2010年企業社會責任報告》匯報本公司2010年內在企業社會責任方面的表現，並取得全球報告倡議組織 (Global Reporting Initiative) 應用等級 A+。該報告並已於今年3月14日起登載於香港交易所網站，以利便更多不同的權益人瀏覽及減少用紙。

2011年首季，香港交易所繼續致力在公司內外推廣企業社會責任，相關活動舉措計有：(i) 為香港交易所的主要供應商舉辦企業社會責任簡介會，以便推行本公司的供應鏈管理系統；(ii) 安排平等機會委員會及香港個人資料私隱專員公署為香港交易所僱員舉行講座，以增進他們分別對反歧視及個人資料保障方面的知識；(iii) 參加世界自然基金會的「地球一小時2011」活動，以及香港地球之友舉辦的「綠野先鋒2011」；及(iv) 香港交易所義工隊參與幫助香港弱勢社群的兒童及長者的社區服務，以及為中國農村地區的文盲婦女舉辦的籌款活動。香港交易所並於2011年3月獲香港小童群益會頒發2010年度商界傑出團隊義工獎，表揚本公司義工於2010年為「同心童行師友計劃」服務超過1,000小時。

有關本公司的企業社會責任資料載於香港交易所網站「企業社會責任」一欄。

## 《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，所有董事均確認其在截至2011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2011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

董事姓名	持有股份／相關股份數目					佔已發行股本 <sup>1</sup> 百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	
李小加	115,123 <sup>2</sup>	—	—	—	115,123	0.01
施德論	18,000 <sup>3</sup>	—	—	—	18,000	0.00

附註：

- 1 根據於2011年3月31日的已發行香港交易所股份1,078,164,346股計算
- 2 該數包括李先生於114,073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1,050股股份的權益。有關李先生的獎授股份詳情載於本季度業績報告的「公司回顧」。
- 3 施德論先生為該等股份的實益擁有人。

除上述披露者外，於2011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、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

除股份獎勵計劃外，回顧期內任何時候，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2011年3月31日止三個月內，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）的證券的權益或權利，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

### 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，證監會核准8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2011年3月31日的參與者股份紀錄報表，該8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60%。

於2011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 <sup>1</sup> 百分比
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 <sup>2</sup>	62,919,500	5.84

附註：

1 根據於2011年3月31日的已發行香港交易所股份1,078,164,346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2011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。

## 購買、出售或贖回香港交易所上市證券

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290萬元在聯交所購入合共16,900股香港交易所股份外，截至2011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。

# 簡明綜合全面收益表(未經審核)

	附註	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費	3	765	653
聯交所上市費	4	246	221
結算及交收費		418	365
存管、託管及代理人服務費		72	73
市場數據費		168	169
其他收入	5	127	108
<b>收入及營業額</b>		<b>1,796</b>	<b>1,589</b>
投資收益		112	126
退回給參與者的利息		(1)	(1)
投資收益淨額	6	111	125
	2	<b>1,907</b>	<b>1,714</b>
<b>營運支出</b>			
僱員費用及相關支出	7	244	209
資訊科技及電腦維修保養支出	8	72	64
樓宇支出		52	53
產品推廣支出		4	3
法律及專業費用		10	2
折舊		26	27
其他營運支出		34	27
	2	<b>442</b>	<b>385</b>
<b>除稅前溢利</b>	2	<b>1,465</b>	<b>1,329</b>
<b>稅項</b>	9	<b>(227)</b>	<b>(202)</b>
<b>股東應佔溢利</b>		<b>1,238</b>	<b>1,127</b>
<b>基本每股盈利</b>	10(a)	<b>1.15 元</b>	1.05 元
<b>已攤薄每股盈利</b>	10(b)	<b>1.15 元</b>	1.04 元

# 簡明綜合財務狀況表(未經審核)

	附註	於2011年3月31日			於2010年12月31日		
		流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
<b>資產</b>							
現金及等同現金項目	11	22,352	-	22,352	19,361	-	19,361
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	12	9,916	1,239	11,155	9,949	1,241	11,190
以攤銷成本計量的財務資產	13	7,981	763	8,744	7,021	783	7,804
應收賬款、預付款及按金	14	17,104	5	17,109	9,203	3	9,206
固定資產		-	437	437	-	295	295
土地租金		-	25	25	-	25	25
遞延稅項資產		-	4	4	-	3	3
<b>總資產</b>		<b>57,353</b>	<b>2,473</b>	<b>59,826</b>	<b>45,534</b>	<b>2,350</b>	<b>47,884</b>
<b>負債及股本權益</b>							
<b>負債</b>							
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金	16	22,289	-	22,289	22,702	-	22,702
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品	17	6,304	-	6,304	3,594	-	3,594
應付賬款、應付費用及其他負債	18	18,276	-	18,276	9,946	-	9,946
遞延收入		444	-	444	473	-	473
應付稅項		329	-	329	320	-	320
其他財務負債		83	-	83	58	-	58
參與者對結算所基金的繳款	19	2,080	-	2,080	2,039	-	2,039
撥備		30	28	58	28	29	57
遞延稅項負債		-	29	29	-	18	18
<b>總負債</b>		<b>49,835</b>	<b>57</b>	<b>49,892</b>	<b>39,160</b>	<b>47</b>	<b>39,207</b>
<b>股本權益</b>							
股本	20			1,078			1,078
股本溢價	20			418			416
為股份獎勵計劃而持有的股份	20			(220)			(219)
以股份支付的僱員酬金儲備	21			74			56
設定儲備	19, 22			581			580
保留盈利	23			8,003			6,766
<b>股東資金</b>				<b>9,934</b>			<b>8,677</b>
<b>負債及股本權益總額</b>				<b>59,826</b>			<b>47,884</b>
<b>流動資產淨額</b>				<b>7,518</b>			<b>6,374</b>
<b>總資產減流動負債</b>				<b>9,991</b>			<b>8,724</b>

## 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20) 百萬元	以股份支付 的僱員酬金 儲備 (附註21) 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2011年1月1日	1,275	56	580	6,766	8,677
股東應佔溢利	-	-	-	1,238	1,238
僱員購股權獲行使時發行的股份	2	-	-	-	2
為股份獎勵計劃購入的股份	(3)	-	-	-	(3)
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	-	20	-	-	20
儲備調撥	-	-	1	(1)	-
於2011年3月31日	1,276	74	581	8,003	9,934

	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	設定儲備 百萬元	保留盈利 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
股東應佔溢利	-	-	-	1,127	1,127
僱員購股權獲行使時發行的股份	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



# 簡明綜合現金流動表(未經審核)

	附註	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元
<b>業務活動之現金流量</b>			
業務活動之現金流入淨額	24	1,545	1,378
<b>投資活動之現金流量</b>			
購置固定資產支付款項		(59)	(9)
公司資金的財務資產(增加)／減少淨額：			
原到期日超過3個月的定期存款增加		(408)	(25)
購置以攤銷成本計量的財務資產 (不包括定期存款)所支付款項		(930)	(230)
出售以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款) 或到期所得款項淨額		504	190
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		-	372
從以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款) 收取的利息		6	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		43	56
投資活動之現金(流出)／流入淨額		(844)	356
<b>財務活動之現金流量</b>			
僱員購股權獲行使時發行股份所得款項		2	10
為股份獎勵計劃購入股份		(3)	-
財務活動之現金(流出)／流入淨額		(1)	10
<b>現金及等同現金項目增加淨額</b>		<b>700</b>	<b>1,744</b>
於2011年1月1日／2010年1月1日之現金及 等同現金項目(如過往呈報)		1,945	4,751
會計政策變動對現金抵押品的影響		-	(3,432)
<b>於3月31日之現金及等同現金項目</b>		<b>2,645</b>	<b>3,063</b>
<b>現金及等同現金項目分析</b>			
存放於銀行及手持的現金		1,052	1,943
原到期日不超過3個月的定期存款		1,593	1,120
<b>於3月31日之現金及等同現金項目</b>		<b>2,645</b>	<b>3,063</b>

# 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2010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2010年12月31日止年度賬目及分部資料所採用者一致。

### 2010年第四季採納經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRSs)及會計政策

一如2010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)提早採納了HKFRSs之改進(2010)，包括對多項HKFRSs的輕微及非迫切的修訂，當中HKAS第34號「中期財務報告」的修訂與編制該等簡明綜合財務報表有關。採納上述修訂對集團並無構成任何財務影響，因為有關修訂只影響若干披露內容。

集團又修訂了現金抵押品的現金及等同現金項目的會計政策，有關項目在簡明綜合現金流動表內不再列作集團的現金及等同現金項目。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、託管和代理人服務及結算所基金所獲得的投資收益淨額。

**市場數據**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2011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	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	888	207	532	169	1,796
投資收益淨額	22	67	22	-	111
	910	274	554	169	1,907
營運支出					
直接支出	163	43	85	17	308
間接支出	68	19	38	9	134
	231	62	123	26	442
須予呈報的分部除稅前溢利	679	212	431	143	1,465

	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	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	28	76	21	-	125
	801	253	490	170	1,714
營運支出					
直接支出	154	40	77	14	285
間接支出	50	14	29	7	100
	204	54	106	21	385
須予呈報的分部除稅前溢利	597	199	384	149	1,329

### 3. 交易費及交易系統使用費

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010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	541	464
在衍生產品市場買賣的衍生產品合約	224	189
	<b>765</b>	<b>653</b>

### 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2011年3月31日止三個月				截至2010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		
<b>聯交所上市費</b>								
上市年費	101	6	-	107	90	6	-	96
首次及其後發行的上市費	15	2	121	138	16	1	107	124
其他上市費用	1	-	-	1	1	-	-	1
合計	117	8	121	246	107	7	107	221
<b>上市職能成本</b>								
直接成本	62	13	4	79	58	13	4	75
間接成本	12	2	5	19	10	2	3	15
成本合計	74	15	9	98	68	15	7	90
<b>為現貨市場提供的分部 除稅前溢利</b>	43	(7)	112	148	39	(8)	100	131

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2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010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	101	85
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	7	4
雜項收入	6	6
	<u>127</u>	<u>108</u>

## 6. 投資收益淨額

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元
利息收益總額	41	22
退回給參與者的利息	(1)	(1)
利息收益淨額	<u>40</u>	<u>21</u>
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負債的 公平值收益及利息收益淨額	69	102
其他	2	2
投資收益淨額	<u>111</u>	<u>125</u>

## 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2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	207	190
以股份支付的僱員酬金福利	20	3
退休福利支出(附註27(b))	17	16
	<u>244</u>	<u>209</u>

## 8. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010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	35
— 參與者直接耗用	37	29
	<u>72</u>	<u>64</u>

## 9. 稅項

簡明綜合全面收益表中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元
香港利得稅按稅率16.5%(2010年：16.5%)作撥備	217	205
遞延稅項	10	(3)
	<u>227</u>	<u>202</u>

## 10. 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2011年 3月31日止 三個月	截至2010年 3月31日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	<u>1,238</u>	<u>1,127</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>1,076,497</u>	<u>1,075,800</u>
基本每股盈利(元)	<u>1.15</u>	<u>1.05</u>

## 10. 每股盈利(續)

### (b) 已攤薄每股盈利

	截至2011年 3月31日止 三個月	截至2010年 3月31日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	1,238	1,127
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)	1,076,497	1,075,800
僱員購股權的影響(千股)	1,256	2,668
獎授股份的影響(千股)	1,401	564
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數(千股)	1,079,154	1,079,032
已攤薄每股盈利(元)	1.15	1.04

## 11. 現金及等同現金項目

	於2011年 3月31日 百萬元	於2010年 12月31日 百萬元
現金及等同現金項目：		
－結算所基金(附註19)	2,201	2,155
－保證金(附註16)	11,704	12,418
－現金抵押品(附註17)	5,802	2,843
(附註a)	19,707	17,416
－公司資金(附註15)	2,645	1,945
	22,352	19,361

- (a) 結算所基金、保證金及現金抵押品的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作支付集團的其他活動，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。

## 12. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於2011年3月31日			
	結算所 基金 (附註19) 百萬元	保證金 (附註16) 百萬元	公司資金 (附註15) 百萬元	合計 百萬元
<u>強制以公平值計量</u>				
股本證券：				
— 在香港上市	—	—	100	100
— 在香港以外地區上市	—	—	203	203
	—	—	303	303
債務證券：				
— 在香港上市	—	—	125	125
— 在香港以外地區上市	130	289	2,107	2,526
— 非上市	229	5,608	2,236	8,073
	359	5,897	4,468	10,724
互惠基金：				
— 在香港以外地區上市	—	—	127	127
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	—	—	1	1
	359	5,897	4,899	11,155
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	359	5,897	3,660	9,916
超過12個月	—	—	1,239	1,239
	359	5,897	4,899	11,155

	於2010年12月31日			
	結算所 基金 (附註19) 百萬元	保證金 (附註16) 百萬元	公司資金 (附註15) 百萬元	合計 百萬元
<u>強制以公平值計量</u>				
股本證券：				
— 在香港上市	—	—	85	85
— 在香港以外地區上市	—	—	180	180
	—	—	265	265
債務證券：				
— 在香港上市	—	—	107	107
— 在香港以外地區上市	130	287	2,100	2,517
— 非上市	229	5,667	2,277	8,173
	359	5,954	4,484	10,797
互惠基金：				
— 在香港以外地區上市	—	—	115	115
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	—	—	13	13
	359	5,954	4,877	11,190
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內(附註(a))	359	5,954	3,636	9,949
超過12個月	—	—	1,241	1,241
	359	5,954	4,877	11,190

- (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3.59億元(2010年12月31日：3.59億元)及42.08億元(2010年12月31日：51.37億元)。



13. 以攤銷成本計量的財務資產

	於2011年3月31日				
	結算所	現金	現金	公司資金	合計
	基金 (附註19) 百萬元	保證金 (附註16) 百萬元	抵押品 (附註17) 百萬元	(附註15) 百萬元	
債務證券：					
— 在香港以外地區上市	—	—	—	202	202
— 非上市	—	—	—	1,173	1,173
	—	—	—	1,375	1,375
原到期日超過3個月的定期存款	130	4,677	502	2,010	7,319
其他財務資產	—	—	—	50	50
	<b>130</b>	<b>4,677</b>	<b>502</b>	<b>3,435</b>	<b>8,744</b>
預計財務資產的可收回日期的分析如下：					
12個月內(附註(a))	130	4,677	502	2,672	7,981
超過12個月	—	—	—	763	763
	<b>130</b>	<b>4,677</b>	<b>502</b>	<b>3,435</b>	<b>8,744</b>

	於2010年12月31日				
	結算所	現金	現金	公司資金	合計
	基金 (附註19) 百萬元	保證金 (附註16) 百萬元	抵押品 (附註17) 百萬元	(附註15) 百萬元	
債務證券：					
— 在香港以外地區上市	—	—	—	201	201
— 非上市	—	—	—	749	749
	—	—	—	950	950
原到期日超過3個月的定期存款	130	4,323	751	1,602	6,806
其他財務資產	—	—	—	48	48
	<b>130</b>	<b>4,323</b>	<b>751</b>	<b>2,600</b>	<b>7,804</b>
預計財務資產的可收回日期的分析如下：					
12個月內(附註(a))	130	4,323	751	1,817	7,021
超過12個月	—	—	—	783	783
	<b>130</b>	<b>4,323</b>	<b>751</b>	<b>2,600</b>	<b>7,804</b>

(a) 包括結算所基金項下於12個月後始到期但可隨時變現以應付結算所基金的流動資金需要的定期存款200萬元(2010年12月31日：200萬元)。

#### 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95%(2010年12月31日:90%)。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。應收費用為即時到期或有長達60天的付款期限，視乎所提供服務的類別。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在3個月內到期。

#### 15. 公司資金

	於2011年 3月31日 百萬元	於2010年 12月31日 百萬元
集團的公司資金投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註11)	2,645	1,945
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註12)	4,899	4,877
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)	3,435	2,600
	<b>10,979</b>	<b>9,422</b>

#### 16. 就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金

	於2011年 3月31日 百萬元	於2010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	4,292	3,528
期貨結算公司結算參與者保證金按金	17,997	19,174
	<b>22,289</b>	<b>22,702</b>
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11)	11,704	12,418
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註12)	5,897	5,954
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)	4,677	4,323
來自結算參與者的應收保證金	11	7
	<b>22,289</b>	<b>22,702</b>

(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。

## 17. 向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品

	於2011年 3月31日 百萬元	於2010年 12月31日 百萬元
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品(附註(a))	6,304	3,594
現金抵押品投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註11)	5,802	2,843
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)	502	751
	6,304	3,594

(a) 上述款額不包括已收取及用作代替現金抵押品的非現金抵押品。

## 18. 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89%(2010年12月31日：83%)。持續淨額交收的應付賬款在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在3個月內到期。

## 19. 結算所基金

	於2011年 3月31日 百萬元	於2010年 12月31日 百萬元
結算所基金的資金來源：		
12個月內到期的結算參與者的現金繳款(附註(a))	2,080	2,039
設定儲備(附註22)	581	580
	2,661	2,619
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：		
現金及等同現金項目(附註11)	2,201	2,155
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註12)	359	359
以攤銷成本計量的財務資產(附註13)	130	130
	2,690	2,644
減：結算所基金的其他財務負債	(29)	(25)
	2,661	2,619
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	223	224
聯交所期權結算所儲備基金	1,025	967
期貨結算公司儲備基金	1,413	1,428
	2,661	2,619

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金繳款的銀行擔保。

## 20. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

	於2011年 3月31日 百萬元	於2010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2010年1月1日	1,075,515	1,076	376	(52)	1,400
僱員購股權獲行使時發行的股份(附註(a))	1,902	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))	(1,298)	-	-	(188)	(188)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(c))	317	-	-	21	21
於2010年12月31日	1,076,436	1,078	416	(219)	1,275
於2011年1月1日	1,076,436	1,078	416	(219)	1,275
僱員購股權獲行使時發行的股份(附註(a))	72	-	2	-	2
為股份獎勵計劃購入的股份(附註(b))	(17)	-	-	(3)	(3)
股份獎勵計劃授予的股份(附註(c))	16	-	-	2	2
於2011年3月31日	1,076,507	1,078	418	(220)	1,276

- (a) 截至2011年3月31日止三個月內，根據購股權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72,000股(截至2010年12月31日止年度：1,902,000股)，平均行使價為每股18.98元(截至2010年12月31日止年度：每股17.85元)，其中每股1元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。
- (b) 截至2011年3月31日止三個月內，股份獎勵計劃透過公開市場購入16,900股香港交易所股份(截至2010年12月31日止年度：1,297,400股)。期內購入股份支付的總額為300萬元(截至2010年12月31日止年度：1.88億元)。
- (c) 截至2011年3月31日止三個月內，股份獎勵計劃在若干獎授股份及將股息再投資購入的股份的權益授予後轉予獎授人的香港交易所股份共15,901股(截至2010年12月31日止年度：317,172股)。有關的授予股份成本總額為200萬元(截至2010年12月31日止年度：2,100萬元)。

## 21. 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。

截至2011年3月31日止三個月內，並無授出任何購股權。截至2011年3月31日止三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 千元	購入股份 數目	獲獎授的 股份數目	每股平均 公平值 元	授予期
2010年12月14日	2011年3月30日	570	3,300	3,300	169.92	2013年1月13日— 2014年1月13日
2010年12月14日	2011年3月30日	2,310	13,600	13,600	169.92	2013年2月1日— 2014年2月1日

## 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2011年 3月31日 百萬元	於2010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	125
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	111	111
— 期貨結算公司儲備基金儲備	345	344
	<b>581</b>	<b>580</b>

## 23. 保留盈利(包括建議股息)

	2011 百萬元	2010 百萬元
於1月1日	6,766	6,021
本期間/年度溢利	1,238	5,037
轉撥往結算所基金儲備	(1)	(17)
股息：		
2009年度末期股息	—	(2,251)
2010年度中期股息	—	(2,034)
已沒收未被領取的股息	—	16
股份獎勵計劃的股份授予	—	(6)
於2011年3月31日/2010年12月31日	<b>8,003</b>	<b>6,766</b>
相當於：		
保留盈利	5,516	4,280
建議股息	2,487	2,486
於2011年3月31日/2010年12月31日	<b>8,003</b>	<b>6,766</b>

## 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2011年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元
除稅前溢利	1,465	1,329
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(40)	(21)
股息收益	(2)	(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 財務負債的公平值收益及利息收益淨額	(69)	(102)
折舊	26	27
以股份支付的僱員酬金福利	20	3
應收貨款耗蝕虧損撥備／(撥備回撥)	1	(1)
撥備變動	1	(3)
保證金財務資產減少淨額	413	1,330
保證金財務負債減少淨額	(413)	(1,320)
結算所基金財務資產增加淨額	(46)	(150)
結算所基金財務負債增加淨額	45	146
現金抵押品的財務資產增加淨額	(2,710)	(959)
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品增加淨額	2,710	959
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負債增加淨額	(2)	(1)
應收賬款、預付款及按金(增加)／減少	(7,892)	72
其他流動負債增加	8,179	229
業務現金流入淨額	1,686	1,537
已收股息	1	-
已收銀行存款利息	36	16
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	31	28
已付利息	(1)	(1)
已付香港利得稅	(208)	(202)
業務活動之現金流入淨額	1,545	1,378

## 25. 資本開支及承擔

截至2011年3月31日止三個月內，集團產生資本開支1.68億元(2010年：500萬元)，主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新一代數據中心，以及提升現貨市場交易系統及市場數據傳送專線系統。

於2011年3月31日，集團的資本開支承擔如下：

	於2011年 3月31日 百萬元	於2010年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備	94	149
已批准但未簽約	1,827	1,926
	<u>1,921</u>	<u>2,075</u>

有關資本開支的承擔主要涉及在將軍澳興建新一代數據中心、交易及結算系統升級及更新以及其他新業務計劃。

## 26. 或然負債

於2011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7,100萬元(2010年12月31日：7,100萬元)。至2011年3月31日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 集團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2011年3月31日在賠償保證下的488名(2010年12月31日：484名)開業參與者全部均拖欠款項，根據有關賠償保證，集團須承擔的最高或然負債總額將為9,800萬元(2010年12月31日：9,700萬元)。
- (c) 集團現正被若干獨立人士循法律途徑索償。集團已收到法律意見，預料有關索償不會產生任何重大負債。
- (d) 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。

## 27. 重大有關連人士交易

### (a) 主要管理人員的酬金

	截至2011年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2010年 3月31日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	17	19
以股份支付的僱員酬金福利	6	1
退休福利支出	2	2
	25	22

### (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)。撥入簡明綜合全面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。



2011年股東周年大會	於2011年4月20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
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	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
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

