

簡明綜合賬目附註

(財務數字以港元為單位)

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2004年年度賬目一併閱讀。

集團編制此賬目所用的會計政策及計算方法與編制截至2004年12月31日止年度賬目所採用者一致。

2005年5月，香港會計師公會發表詮釋文件－HK-INT第4號「租賃－釐定香港土地租賃的期限」(Leases－Determination of the Length of Lease Term in respect of Hong Kong Land Leases)；此項詮釋適用於集團的營運，並已於2005年5月24日生效。由於集團的會計政策本已符合此項詮釋，因此採納此項詮釋對集團並無構成任何財務影響。

如2004年年度賬目所披露，集團於2004年第四季採納了多項由香港會計師公會頒布的新《香港財務報告準則》(「HKFRSs」)。截至2004年6月30日止六個月的業績已根據新的HKFRSs重計。

更改會計政策對截至2004年6月30日止六個月的簡明綜合損益賬的影響如下：

	未經審核						
	採納有關準則的影響						
	HKAS 1 (千元)	HKAS 17 (千元)	HKFRS 2 (千元)	HKFRS 3、 HKAS 36及 HKAS 38 (千元)	HKAS 32 及 HKAS 39 (千元)	其他 重新分類 (千元)	合計 (千元)
投資收入減少	—	—	—	—	(3,094)	(3,789)	(6,883)
其他收入增加	—	—	—	—	—	3,789	3,789
僱員費用及 相關支出增加	—	—	(5,902)	—	—	—	(5,902)
樓宇支出增加	—	(274)	—	—	—	—	(274)
折舊減少	—	942	—	—	—	—	942
其他營運支出增加	—	—	—	—	(434)	—	(434)
所佔聯營公司 溢利減虧損 (減少)／增加	(1,345)	—	—	1,324	—	—	(21)
稅項減少／(增加)	1,345	(46)	—	—	(84)	—	1,215
溢利合計 增加／(減少)	—	622	(5,902)	1,324	(3,612)	—	(7,568)
基本每股盈利 增加／(減少)	—	0.06仙	(0.56仙)	0.12仙	(0.34仙)	—	(0.72仙)

1. 編制基準及會計政策 (續)

更改會計政策對2004年6月30日的股本權益的影響如下：

未經審核						
採納有關準則的影響						
HKAS 17 (千元)	HKFRS 2 (千元)	HKFRS 3、 HKAS 36及 HKAS 38 (千元)	HKAS 32 及 HKAS 39 (千元)	HKAS 40 (千元)	HK(SIC)- INT 21 (千元)	合計 (千元)
股本權益						
增加／(減少)						
以股份支付的						
僱員酬金儲備	—	8,673	—	—	—	8,673
重估儲備	(25,932)	—	—	(1,771)	—	(27,703)
保留盈利	17,309	(8,673)	3,970	(3,584)	1,771	10,483

集團管理相當龐大的投資組合。作買賣用途(例如公司資金所持有)的證券及衍生金融工具(即遠期外匯合約)，以及保證金及公司資金之中附帶內在衍生產品但其經濟特徵及風險均與主體投資沒有密切關係的證券或銀行存款(「結構性證券」或「結構性存款」)，概列作按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產／負債，公平值的變動撥入損益賬。並非作買賣用途的證券(例如為結算所基金、賠償基金儲備賬及保證金持有的證券(結構性證券或結構性存款除外))則列作可出售財務資產，公平值的變動撥入投資重估儲備。

2. 營業額

營業額是指於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)買賣的證券和期權以及在香港期貨交易所有限公司(「期交所」)買賣的衍生產品合約的交易費及交易系統使用費；聯交所上市費；結算及交收費；存管、託管及代理人服務費；出售資訊所得收入；投資收入(包括各結算所基金的投資收入扣除利息支出)以及其他收入；以上各項在簡明綜合損益賬中均**列作收入**。

3. 分部資料

集團的收入均源自香港業務。以下是集團本期間按業務劃分的收入及業績的分析：

未經審核 截至2005年6月30日止六個月					
	現貨市場 (千元)	衍生產品 市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
收入	530,107	197,041	348,067	163,250	1,238,465
成本	270,586	74,814	190,591	34,527	570,518
分部業績	259,521	122,227	157,476	128,723	667,947
所佔聯營公司 溢利減虧損	(21)	—	8,656	—	8,635
除稅前分部溢利 稅項	259,500	122,227	166,132	128,723	676,582 (105,786)
股東應佔溢利					570,796

重計 未經審核 截至2004年6月30日止六個月					
	現貨市場 (千元)	衍生產品 市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
收入	513,870	145,865	344,403	159,630	1,163,768
成本	267,849	71,466	194,005	37,975	571,295
分部業績	246,021	74,399	150,398	121,655	592,473
所佔聯營公司 溢利減虧損	2	—	6,142	—	6,144
除稅前分部溢利 稅項	246,023	74,399	156,540	121,655	598,617 (101,192)
股東應佔溢利					497,425

3. 分部資料 (續)

現貨市場業務主要指聯交所的運作，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、債務證券、單位信託基金、認股權證以及供股權。集團目前營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的直接成本列作現貨市場分部下的成本。有關上市職能成本之進一步闡釋載於附註5。

衍生產品市場業務指在期交所買賣的衍生產品及在聯交所買賣的股票期權，包括提供及維持一個供各類衍生產品(包括股本證券及利率期貨和期權)買賣的交易平台。業務收入主要源自交易費和保證金利息收入淨額。

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有限公司(「聯交所期權結算所」)及香港期貨結算有限公司(「期貨結算公司」)的運作；這三家結算所主要負責集團旗下現貨及衍生產品市場的結算、交收和託管業務以及相關的風險管理。業務的主要收入來自結算所基金所獲得的利息收入及提供結算、交收、存管和代理人服務所收取的費用。

資訊服務業務負責發展、推廣及編纂歷史及統計資料，以及市場資料的銷售及業務發展，其收入主要來自出售現貨及衍生產品市場資訊。

除上述外，中央收入(主要是公司資金的投資收入)及中央支出(主要是向所有業務分部提供支援功能的支出)已分配到業務分部，並列入分部收入及支出。

4. 交易費及交易系統使用費

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
交易費及交易系統 使用費來自：				
在現貨市場買賣的證券	234,760	236,807	111,017	96,454
在衍生產品市場買賣的 衍生產品合約	117,855	110,365	58,918	57,934
	352,615	347,172	169,935	154,388

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：

	未經審核 截至2005年6月30日止六個月				重計 未經審核 截至2004年6月30日止六個月			
	股本證券		債務及 衍生產品 (千元)	合計 (千元)	股本證券		債務及 衍生產品 (千元)	合計 (千元)
	主板 (千元)	創業板 (千元)			主板 (千元)	創業板 (千元)		
收入								
上市年費	117,501	12,929	926	131,356	110,086	12,510	1,068	123,664
首次上市費及 其後發行費	22,782	2,520	35,092	60,394	17,649	7,120	31,228	55,997
招股章程審閱費	1,185	165	110	1,460	1,560	210	85	1,855
其他上市費	1,816	546	—	2,362	1,014	440	—	1,454
總收入	143,284	16,160	36,128	195,572	130,309	20,280	32,381	182,970
上市職能成本								
僱員費用及相關支出	48,125	12,908	2,609	63,642	35,120	14,465	2,686	52,271
資訊科技及電腦維修								
保養支出	772	216	—	988	1,166	305	3	1,474
樓宇支出	3,210	859	185	4,254	2,621	1,066	197	3,884
法律及專業費用	1,635	757	1	2,393	1,082	895	—	1,977
折舊	3,718	1,063	142	4,923	5,742	2,240	331	8,313
雙重存檔制度下 向證監會支付的款項	8,150	1,850	—	10,000	8,176	1,824	—	10,000
其他營運支出	2,691	980	96	3,767	3,131	1,054	105	4,290
總成本	68,301	18,633	3,033	89,967	57,038	21,849	3,322	82,209
淨收入	74,983	(2,473)	33,095	105,605	73,271	(1,569)	29,059	100,761

5. 聯交所上市費 (續)

	未經審核 截至2005年6月30日止三個月				重計 未經審核 截至2004年6月30日止三個月			
	股本證券		債務及 衍生產品	合計	股本證券		債務及 衍生產品	合計
	主板 (千元)	創業板 (千元)			主板 (千元)	創業板 (千元)		
收入								
上市年費	59,050	6,450	466	65,966	55,981	6,171	487	62,639
首次上市費及 其後發行費	10,716	1,180	18,700	30,596	10,239	3,265	14,410	27,914
招股章程審閱費	770	105	20	895	940	105	85	1,130
其他上市費	1,126	286	—	1,412	362	234	—	596
總收入	71,662	8,021	19,186	98,869	67,522	9,775	14,982	92,279
上市職能成本								
僱員費用及相關支出	24,482	6,485	1,306	32,273	18,029	6,883	1,830	26,742
資訊科技及電腦維修								
保養支出	401	123	—	524	565	154	3	722
樓宇支出	1,616	422	87	2,125	1,398	527	134	2,059
法律及專業費用	1,174	332	1	1,507	(308)	221	—	(87)
折舊	1,804	509	62	2,375	2,874	1,046	219	4,139
雙重存檔制度下 向證監會支付的款項	4,083	917	—	5,000	4,080	920	—	5,000
其他營運支出	1,362	586	24	1,972	1,367	444	68	1,879
總成本	34,922	9,374	1,480	45,776	28,005	10,195	2,254	40,454
淨收入	36,740	(1,353)	17,706	53,093	39,517	(420)	12,728	51,825

上市費收入是發行人為獲進入聯交所市場並享有被納入聯交所及在其市場上市買賣可得的特別權利和設施而支付的費用。

上列成本是監管工作的成本，乃上市職能有關審閱首次公開招股、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》、發布上市公司資訊等直接成本，以及根據雙重存檔制度下向證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）支付的款項。其他間接成本，指其他各科用以建立聯交所聲譽以吸引發行人到聯交所上市，從而對上述的聯交所上市費收入有所貢獻的費用（例如：宣傳及推廣、品牌建立、提供有效率市場基礎設施及參與市場設施），則並不包括在內，因為這些都是集團業務不可缺少的固有成本，不能獨立計量。此外，上列成本也不包括上市職能應佔的支援服務及其他中央經常性費用。

6. 投資收入／(虧損)

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
利息收入				
— 銀行存款	68,571	7,828	48,501	2,818
— 上市可出售財務資產	4,898	1,914	3,287	1,133
— 非上市可出售財務資產	34,487	24,534	16,189	13,090
	107,956	34,276	67,977	17,041
利息支出	(19,234)	(119)	(16,330)	(15)
利息收入淨額	88,722	34,157	51,647	17,026
按公平值列賬及在損益賬處理 的財務資產的已變現及 未變現收益／(虧損)淨額及 利息收入				
— 附帶內在衍生產品的 銀行存款	266	(2,329)	—	(3,374)
— 上市證券	36,450	27,635	25,860	(256)
— 非上市證券	3,861	14,580	12,655	(24,021)
— 滙兌差額	(9,698)	(5,343)	(12,321)	(9,548)
	30,879	34,543	26,194	(37,199)
可出售財務資產出售及 到期收益／(虧損)				
— 非上市證券	—	101	—	—
— 滙兌差額	—	(151)	—	—
	—	(50)	—	—
股息收入				
— 上市可出售財務資產	—	1,070	—	—
— 上市按公平值列賬及 在損益賬處理的財務資產	3,411	3,352	2,430	2,215
	3,411	4,422	2,430	2,215
其他滙兌差額	(939)	416	(1,078)	181
總投資收入／(虧損)	122,073	73,488	79,193	(17,777)
總投資收入／(虧損)來自：				
公司資金(附註a)	42,343	44,765	33,975	(30,996)
保證金	69,153	23,994	38,518	10,848
結算所基金	10,577	4,729	6,700	2,371
	122,073	73,488	79,193	(17,777)

6. 投資收入／(虧損) (續)

- (a) 來自公司資金的投資收入／(虧損)：截至2005年6月30日止六個月的數字，包括賠償基金儲備賬投資收入498,000元(2004年：263,000元)及現貨及衍生產品市場發展基金(「CDMD基金」)投資收入零元(2004年：12,000元)；截至2005年6月30日止三個月的數字，包括賠償基金儲備賬投資收入312,000元(2004年：132,000元)及CDMD基金投資收入零元(2004年：6,000元)。CDMD基金已於2004年全數運用。

7. 其他收入

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
網絡及終端機用戶收費、 數據專線及軟件分判牌照費	66,134	56,807	35,196	27,718
參與者的年費、月費及申請費	17,282	17,230	8,576	8,554
直接申請首次公開招股的 經紀佣金收入	6,188	8,382	1,523	2,017
投資物業的公平值收益	2,600	—	2,600	—
參與者存作保證金現金按金的 非合約結算貨幣及證券 (以取代保證金現金按金者) 的融通收入	1,494	3,789	784	1,466
雜項收入	6,153	4,483	3,427	1,820
	99,851	90,691	52,106	41,575

8. 僱員費用及相關支出

僱員費用及相關支出的詳情如下：

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	246,140	232,210	122,750	114,705
僱員購股權利益	11,345	5,902	5,985	4,108
離職福利	—	3,596	—	2,372
退休福利支出(附註a)：				
— ORSO計劃	25,144	23,256	12,574	11,498
— 強積金計劃	133	189	69	91
	282,762	265,153	141,378	132,774

- (a) 集團提供兩項界定供款的退休後福利計劃—「香港交易及結算所公積金計劃」(「ORSO計劃」)及「友邦怡富強積金供款的優越計劃」(「強積金計劃」)。撥入簡明綜合損益賬的退休福利支出乃集團向ORSO計劃及強積金計劃所支付及應付的供款。於2004年及2005年6月30日，概無尚未繳付的供款。

9. 資訊科技及電腦維修保養支出

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
服務及貨品的支出：				
— 集團耗用	72,827	81,123	36,096	39,642
— 參與者直接耗用	26,236	28,894	14,061	15,761
	99,063	110,017	50,157	55,403

10. 其他營運支出

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
應收貨款耗蝕虧損 (撥備回撥)／撥備	(372)	130	68	633
保險	8,202	8,245	4,104	3,955
訂購財務數據費用	2,757	3,933	1,198	1,901
託管人及基金管理費用	3,891	3,963	1,948	1,866
銀行費用	1,788	3,959	1,043	1,841
維修及保養支出	3,774	3,389	2,012	1,816
其他雜項支出	20,902	20,503	11,789	10,677
	40,942	44,122	22,162	22,689

11. 稅項

簡明綜合損益賬中的稅項支出／(抵免)指：

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
香港利得稅撥備(附註a)	114,849	109,619	62,225	48,200
遞延稅項	(9,063)	(8,427)	(5,212)	(1,077)
	105,786	101,192	57,013	47,123

(a) 香港利得稅乃將本期間的估計應課稅溢利按稅率17.5%(2004年：17.5%)提撥準備。

12. 每股盈利

截至2005年6月30日止六個月的基本每股盈利是根據有關期間的股東應佔溢利570,796,000元(2004年：497,425,000元)以及已發行股份的加權平均數1,058,595,023股(2004年：1,053,391,703股)而計算。

截至2005年6月30日止三個月的基本每股盈利是根據有關期間的股東應佔溢利325,375,000元(2004年：184,529,000元)以及已發行股份的加權平均數1,060,247,198股(2004年：1,056,464,648股)而計算。

12. 每股盈利 (續)

尚未行使的僱員購股權並無對截至2005年6月30日止及截至2004年6月30日止六個月和三個月的基本每股盈利造成重大的攤薄影響。

13. 固定資產及投資物業

集團之業務運作極依賴電腦系統(包括其電子交易平台及提供交易後結算及交收服務的系統)的性能及可靠性。固定資產減少主要源自期內折舊。截至2005年6月30日止六個月期間，集團添置固定資產的總成本為14,064,000元(2004年：12,439,000元)，其中11,428,000元(2004年：11,035,000元)或81%(2004年：89%)是用於購置電腦系統、硬件及軟件。在截至2005年6月30日止六個月期間，出售及撇銷固定資產的總成本及賬面淨值分別是1,375,000元及1,000元(2004年分別是140,159,000元及305,000元)。

集團固定資產內的租賃樓房於2005年6月30日經由獨立合資格物業估值師仲量聯行按折舊後重置成本進行重估。截至2005年6月30日止六個月，重估虧絀452,000元(548,000元減適用的遞延稅項96,000元)已撥往租賃樓房重估儲備(附註23)。截至2004年6月30日止六個月，重估收益466,000元(565,000元減適用的遞延稅項99,000元)已計入租賃樓房重估儲備。

集團的投資物業於2005年6月30日經由仲量聯行按公開市場價值進行重估。截至2005年6月30日止六個月的公平值收益為2,600,000元(2004年：零元)已計入簡明綜合損益賬「其他收入」項下(附註7)。

14. 於聯營公司的投資

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
所佔聯營公司資產淨值	11,088	13,790
商譽(附註a)	48,886	24,941
	59,974	38,731

14. 於聯營公司的投資 (續)

(a) 商譽

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
於1月1日	24,941	24,941
於2005年5月3日進一步購入 香港中央證券登記有限公司6%的權益	23,945	—
於2005年6月30日／2004年12月31日	48,886	24,941
相當於：		
採納HKFRS 3後的起始價值	25,321	25,321
成本值	23,945	—
累計耗蝕	(380)	(380)
	48,886	24,941

(b) 於2005年6月30日非上市聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊 成立地點	主要業務	持股詳情	持有權益
香港中央證券 登記有限公司 (「中央證券」)	香港	提供股份 登記服務	7,317股 A類普通股	30%
ADP Wilco Processing Services Limited (「AWPS」)	香港	為聯交所參與者 提供交易 處理服務	6股 B類普通股	30%

AWPS的會計年結日在6月30日，與集團的會計年結日不相同。AWPS於2005年4月開始自動清盤。

(c) 所佔聯營公司溢利減虧損

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
所佔聯營公司溢利減虧損	9,818	7,489	6,655	3,899
所佔聯營公司稅項	(1,183)	(1,345)	(637)	(735)
	8,635	6,144	6,018	3,164

15. 結算所基金

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
結算所基金的資產淨值如下：		
香港結算保證基金	339,568	339,598
聯交所期權結算所儲備基金	262,053	160,119
期貨結算公司儲備基金	745,505	1,361,770
	1,347,126	1,861,487
結算所基金資產淨值的組成如下：		
可出售財務資產 (按公平值)		
— 上市債務證券	101,703	—
— 非上市債務證券	124,829	127,569
原到期日超過三個月的定期存款	30,020	144,610
現金及等同現金項目	1,104,325	1,604,089
	1,360,877	1,876,268
減：其他負債	(13,751)	(14,781)
	1,347,126	1,861,487
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的現金繳款 (附註a)	781,348	1,298,752
設定儲備 (附註24)：		
— 結算所注資	320,200	320,200
— 沒收失責結算參與者的繳款	1,928	1,928
— 累計投資收入扣除費用源自下列各項：		
— 結算參與者繳款	187,181	182,839
— 結算所注資	57,110	55,659
	566,419	560,626
重估儲備 (附註23(b))	(641)	2,109
	1,347,126	1,861,487
結算所基金的資產淨值到期時間如下：		
超過十二個月始到期的款額	101,703	157,858
十二個月內到期的款額	1,245,423	1,703,629
	1,347,126	1,861,487

15. 結算所基金 (續)

- (a) 款額包括參與者的額外按金437,048,000元(2004年12月31日：961,502,000元)。
- (b) 香港結算保證基金之作用為提供資源，以使香港結算在遇有中央結算及交收系統(「CCASS」)經紀參與者因其被接受作持續淨額交收制度之聯交所買賣或存入問題證券後失責時，能履行所引致之負債及責任。至於聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金，則專為在一或多名結算參與者不能履行其對聯交所期權結算所及期貨結算公司的責任時，分別支持聯交所期權結算所及期貨結算公司履行其作為對手方的責任。

16. 賠償基金儲備賬

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
賠償基金儲備賬的資產淨值包括：		
可出售財務資產(按公平值)		
— 非上市債務證券	18,177	18,831
現金及等同現金項目	29,567	29,137
其他應收賬款	—	100
	47,744	48,068
減：其他負債	(10,170)	(10,617)
	37,574	37,451
該基金相等於：		
列入設定儲備的累計投資收入扣除費用(附註24)	37,632	37,117
重估儲備(附註23(b))	(58)	334
	37,574	37,451
賠償基金儲備賬的資產淨值的到期時間如下：		
超過十二個月始到期的款額	—	18,831
十二個月內到期的款額	37,574	18,620
	37,574	37,451

16. 賠償基金儲備賬 (續)

聯合交易所賠償基金(「賠償基金」)由證監會負責管理。根據《證券及期貨條例》附表10，聯交所在已廢除的《證券條例》下必須就每一聯交所交易權向證監會存放並一直保存5萬元作為賠償基金之用的責任仍然存在。聯交所根據《交易所規則》設有賠償基金儲備賬處理賠償基金的所有收支，特別是：

- (i) 從證監會收取其負責管理的賠償基金就每一聯交所交易權所收取的法定存款所賺取的利息；
- (ii) 因聯交所批出或撤銷每一聯交所交易權而收到或支付的款額；及
- (iii) 為補充賠償基金預留的款額。

賠償基金的進一步詳情載於附註28(a)。

17. 應收賬款、預付款及按金／應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應收賬款、預付款及按金為4,327,370,000元(2004年12月31日：4,691,846,000元)，此等結餘主要是指集團在T+2交收周期中的持續淨額交收的應收賬款。集團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%(2004年12月31日：91%)。因持續淨額交收的應收賬須在交易後兩天交收，故在兩天內到期。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。應收費用會即時到期或到期日可長達30日，須視乎提供的服務類別而定。

集團的應付賬款、應付費用及其他負債為4,646,646,000元(2004年12月31日：4,902,350,000元)，此等結餘主要是指集團在T+2交收周期中的持續淨額交收的應付賬款。集團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%(2004年12月31日：87%)。因持續淨額交收的應付賬須在交易後兩天交收，故在兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

18. 衍生產品合約的保證金

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
保證金包括：		
聯交所期權結算所結算參與者保證金	1,099,332	915,250
期貨結算公司結算參與者保證金	10,079,682	9,614,442
	11,179,014	10,529,692
保證金的資產包括：		
設定為按公平值列賬及在損益賬處理的 財務資產		
— 附帶內在衍生產品的銀行存款 (按公平值)	—	130,871
可出售財務資產 (按公平值)		
— 上市債務證券	419,379	339,158
— 非上市債務證券	3,597,259	3,280,786
原到期日超過三個月的定期存款	150,399	300,784
現金及等同現金項目	7,011,389	6,443,406
應收結算參與者保證金	588	34,687
	11,179,014	10,529,692
集團在保證金下的負債如下：		
就衍生產品合約收取聯交所期權結算所及 期貨結算公司參與者的保證金按金	11,179,014	10,529,692
保證金的資產到期時間如下：		
超過十二個月始到期的款額	1,486,827	2,138,362
十二個月內到期的款額	9,692,187	8,391,330
	11,179,014	10,529,692

19. 按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產／負債

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產的分析：		
持作買賣		
股本證券 (按公平值)		
— 在香港上市	123,480	93,154
— 在香港以外地區上市	131,077	151,954
	254,557	245,108
持作買賣		
債務證券 (按公平值)		
— 在香港上市	34,051	—
— 在香港以外地區上市	1,157,642	1,278,858
— 非上市	1,146,375	1,200,195
	2,338,068	2,479,053
持作買賣		
衍生金融工具 (按公平值)		
— 遠期外匯合約	7,945	247
設定為按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產 附帶內在衍生產品的銀行存款 (按公平值)	—	37,185
	2,600,570	2,761,593
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債的分析：		
持作買賣		
衍生金融工具 (按公平值)		
— 遠期外匯合約	189	10,749

20. 撥備

	未經審核		
	修復費用 (千元)	僱員 福利費用 (千元)	合計 (千元)
於2005年1月1日	24,104	23,212	47,316
本期間撥備	20	17,966	17,986
期內動用	—	(15,667)	(15,667)
期內已付	—	(690)	(690)
於2005年6月30日	24,124	24,821	48,945

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
撥備分析：		
流動	24,821	23,212
非流動	24,124	24,104
	48,945	47,316

21. 股本及股本溢價

		未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)	
法定：				
2,000,000,000 股每股1元		2,000,000	2,000,000	
已發行及繳足：				
	每股1元的 股份數目	股本 (千元)	股本溢價 (千元)	合計 (千元)

21. 股本及股本溢價 (續)

期內根據上市前購股權計劃(「上市前計劃」)及上市後購股權計劃(「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4,562,000股(截至2004年12月31日止年度：7,640,000股)，平均代價為每股7.13元(截至2004年12月31日止年度：每股7.50元)，其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。

22. 以股份支付的僱員酬金儲備

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
於1月1日	17,061	2,771
僱員購股權利益	11,345	14,290
僱員購股權獲行使後撥往股本溢價	(2,009)	—
於2005年6月30日／2004年12月31日	26,397	17,061

- (a) 根據香港交易所股東於2000年5月31日舉行的股東特別大會上批准的購股權計劃的條款及條件，集團的執行董事及僱員獲授可認購香港交易所股份的購股權。

期內，於2005年1月26日根據上市後計劃向若干名僱員授出的購股權可發行的股數為5,884,000股。該等購股權可於2007年1月26日至2015年1月25日期間行使，行使價為每股19.25元。

22. 以股份支付的僱員酬金儲備 (續)

(b) 根據已授出購股權可發行的股數及其相關之加權平均行使價的變動如下：

	未經審核 截至2005年 6月30日止六個月		經審核 截至2004年 12月31日止年度	
	平均每股 行使價 (元)	根據已授出 購股權可發行 的股數	平均每股 行使價 (元)	根據已授出 購股權可發行 的股數
上市前計劃				
於1月1日尚未行使	6.88	6,680,000	7.52	14,171,626
已行使	6.88	(3,742,000)	7.50	(7,640,000)
已沒收	—	—	7.00	(524,829)
經調整*	—	—	不適用	673,203
於2005年6月30日／ 2004年12月31日尚未行使	6.88	2,938,000	6.88	6,680,000
上市後計劃				
於1月1日尚未行使	13.78	13,218,000	11.26	5,800,000
已授出	19.25	5,884,000	17.21	6,888,000
已行使	8.28	(820,000)	—	—
已沒收	16.96	(66,000)	16.96	(106,000)
經調整*	—	—	不適用	636,000
於2005年6月30日／ 2004年12月31日尚未行使	15.78	18,216,000	13.78	13,218,000
合計	14.55	21,154,000	11.46	19,898,000

* 於2004年3月31日舉行的2004年股東周年大會上經股東批准的調整

(c) 根據二項式期權定價模式，期內根據上市後計劃授出的購股權的詳情如下：

授出日期	根據已授出 購股權可 發行的股數	購股權價值	授出日期的 股份收市價	無風險折現率 (即10年期 外匯基金債券 的收益率)	預期波幅 (附註i)	購股權到期日	預期普通 股息率 (附註iii)
2005年1月26日	5,884,000	26,183,800元	19.25元	3.67%	26%	由2005年 1月26日起 計10年	4.42%

22. 以股份支付的僱員酬金儲備 (續)

- (i) 根據預期股價回報的標準差衡量的波幅是按照緊接授出日期前一年的每日股價的統計分析計算。
- (ii) 上述計算是假設在購股權的整段有效期限內的預期波幅與上述香港交易所股份的歷史波幅並無任何重大差異為依據。
- (iii) 預期普通股息率是根據於2005年1月26日的股份預計2005年股息率計算。
- (d) 若所有尚未行使的僱員購股權在2005年6月30日時經已全數行使，集團將會收取款項307,709,420元。按當日收市價每股20.10元計算，所發行股份的市值將為425,195,400元。有關僱員或執行董事所產生的理論收益將如下：

	未經審核			
	於2005年6月30日 根據已授出購股權 可發行的股數	行使價 (元)	每股收益 (元)	總收益 (千元)
上市前計劃				
— 於2000年6月20日 授予多名僱員	2,938,000	6.88	13.22	38,840
上市後計劃				
— 於2003年5月2日 授予一名執行董事	2,460,000	8.28	11.82	29,077
— 於2003年8月14日 授予一名僱員	1,094,000	12.45	7.65	8,369
— 於2003年8月18日 授予一名僱員	1,968,000	12.49	7.61	14,977
— 於2004年1月15日 授予一名僱員	1,094,000	17.30	2.80	3,063
— 於2004年3月31日 授予多名僱員	5,516,000	16.96	3.14	17,320
— 於2004年5月17日 授予一名僱員	200,000	15.91	4.19	838
— 於2005年1月26日 授予多名僱員	5,884,000	19.25	0.85	5,002
合計	21,154,000			117,486

23. 重估儲備

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
租賃樓房重估儲備	2,085	2,537
投資重估儲備 (附註b)	(49,066)	16,292
	(46,981)	18,829

- (a) 各重估儲備按本身的特定用途個別入賬及已扣除適用的遞延稅項。
- (b) 包括源自各結算所基金投資的641,000元(2004年12月31日：盈餘總額2,109,000元)及源自賠償基金儲備賬的58,000元(2004年12月31日：盈餘總額334,000元)的投資重估虧絀總額。投資重估儲備大幅減少主要是保證金內可出售財務資產的公平值減少所致。

24. 設定儲備

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
結算所基金儲備		
— 香港結算保證基金儲備	248,224	247,853
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	50,514	48,774
— 期貨結算公司儲備基金儲備	267,681	263,999
	566,419	560,626
賠償基金儲備賬儲備	37,632	37,117
發展儲備 (附註b)	80,032	83,253
	684,083	680,996

- (a) 上述各儲備按本身的特定用途個別入賬。
- (b) 發展儲備預留作聯交所系統發展之用。截至2005年6月30日止六個月期間，該筆儲備中的3,221,000元(2004年：3,159,000元)已動用及轉撥往集團的保留盈利(附註25)，為證券市場的系統發展項目提供資金。

25. 保留盈利 (包括建議／宣派股息)

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
於1月1日		
保留盈利	1,677,964	1,578,991
建議／宣派股息	496,620	2,202,898
期間／年度溢利 (附註a)	570,796	1,056,884
期間／年度結算所基金投資收入扣除費用的 (盈餘)／虧絀轉撥結算所基金儲備	(5,793)	5,040
期間／年度賠償基金儲備賬投資收入扣除費用 轉撥賠償基金儲備賬儲備	(515)	(576)
撥自CDMD 基金儲備 (附註b)	—	914
撥自發展儲備	3,221	3,283
已付股息：		
2004年度末期股息／2003年度特別及末期股息	(496,620)	(2,202,898)
於2004年度末期股息／2003 年度特別及末期股息 宣派後行使的僱員購股權所發行股份的股息	(1,597)	(15,661)
	(498,217)	(2,218,559)
2004 年度中期股息	—	(454,283)
於2004 年度中期股息宣派後行使的僱員購股權 所發行股份的股息	—	(8)
	—	(454,291)
於6月30日／12月31日	2,244,076	2,174,584
相當於：		
保留盈利	1,724,088	1,677,964
建議／宣派股息	519,988	496,620
於6月30日／12月31日	2,244,076	2,174,584

(a) 期間／年度集團的溢利包括結算所基金、賠償基金儲備賬以及CDMD基金的投資收入扣除費用所得的純利合共6,308,000元 (截至2004年12月31日止年度：虧絀2,182,000 元)。

(b) CDMD 基金儲備已於2004 年全數運用，作為支付發展及改進香港現貨及衍生產品市場的工作計劃之用。

26. 簡明綜合現金流動表附註

(a) 除稅前溢利與業務活動之現金流入淨額對賬：

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)
除稅前溢利	676,582	598,617
下列項目的調整：		
利息收入淨額	(88,722)	(34,157)
可出售財務資產的股息	—	(1,070)
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產的 已變現及未變現收益淨額及利息收入	(30,879)	(34,543)
土地租金的攤銷	273	274
投資物業的公平值收益	(2,600)	—
折舊	85,680	91,578
僱員購股權利益	11,345	5,902
應收貨款耗蝕虧損(撥備回撥)／撥備	(372)	130
撥備變動	1,609	159
所佔聯營公司溢利減虧損	(8,635)	(6,144)
出售固定資產虧損	—	150
營運資金變動前的營運溢利	644,281	620,896
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產 及財務負債減少淨額	104,551	582,608
自保留盈利轉撥往結算所基金及賠償基金儲備賬 的交收款項	(6,308)	(1,421)
自CDMD基金儲備轉撥往保留盈利的交收款項	—	243
應收賬款、預付款及按金減少	316,381	2,432,539
其他流動負債減少	(348,355)	(2,478,468)
業務之現金流入淨額	710,550	1,156,397
所收利息	68,571	7,828
從按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產 所收的現金	41,188	45,364
已付利息	(19,204)	(25)
已付香港利得稅	(107,349)	(36)
業務活動之現金流入淨額	693,756	1,209,528

26. 簡明綜合現金流動表附註 (續)

(b) 現金及等同現金項目分析

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	重計 未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)
原到期日在三個月以內的定期存款	929,961	593,200
銀行及庫存現金	128,827	151,963
於6月30日的現金及等同現金項目	1,058,788	745,163

- (c) 結算所基金、賠償基金儲備賬及保證金的淨資產各按特定用途分別入賬。因此，期內各基金之淨資產的個別項目變動並不構成集團任何現金或等同現金項目交易。

27. 承擔

有關資本開支的承擔：

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
已簽約但未撥備	8,503	4,484
已批准但未簽約	135,543	73,554
	144,046	78,038

有關資本開支的承擔主要用作翻新交易大堂以及發展及購置電腦系統。

28. 或然負債

- (a) 賠償基金乃根據已廢除的《證券條例》設立的基金，旨在賠償任何在與聯交所參與者的交易中，因聯交所參與者未有履行責任而蒙受金錢損失的人士（聯交所參與者除外）。根據《證券條例》第109(3)條，每名聯交所參與者未有履行責任的最高賠償金額為800萬元。根據《證券條例》第113(5A)條，若符合若干條件，並獲證監會批准，聯交所可容許在進行分攤之前，另向成功索償的人士給予額外款項。根據《證券條例》第107(1)條，聯交所有責任在證監會要求時補充賠償基金，故聯交所負有賠償基金方面的或然負債。填補款額應相等於有關索償而支付之款項，包括任何有關索償而支付或產生的法律及其他開支，但上限為每宗失責個案800萬元。於2005年6月30日，尚有涉及9名（2004年12月31日：10名）聯交所參與者的索償個案仍未完結。

於2003年4月3日，聯交所根據《證券及期貨條例》發出索償通告，說明所有有關聯交所參與者於2003年4月1日之前發生之任何失責事項的申索須向賠償基金提出。索償期已於2003年10月3日結束，期間並無接獲任何因應該通告的申索。除聯交所另有決定外，索償期後才提出的申索概不受理。至2005年6月30日，聯交所也沒有收到回應上述索償通告的申索。

根據《證券及期貨條例》實施新的賠償安排後，現行的賠償基金、商品交易所賠償基金以及為非交易所參與者買賣交易商而設的交易商按金計劃已全部由投資者賠償基金所取代。根據《證券及期貨條例》，交易所參與者不須向投資者賠償基金存入款項，聯交所亦不須填補投資者賠償基金。因此，證監會於2004年1月已把向商品交易所賠償基金存入的款項退還期交所，而期交所亦已向期交所交易權擁有者退還他們向商品交易所賠償基金存入的款項。同樣，賠償基金的現有存款亦將於賠償基金尚未作出賠償及尚未填補的確實金額釐訂後，根據《證券及期貨條例》的條文退還給聯交所。

- (b) 聯交所曾承諾向印花稅署署長就聯交所參與者少付、拖欠或遲交印花稅而造成的稅收損失作出賠償，就任何一名參與者拖欠款額以20萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於2005年6月30日的425名（2004年12月31日：434名）開業參與者均拖欠款項，根據有關賠償保證，聯交所須承擔的最高賠償總額將為8,500萬元（2004年12月31日：8,700萬元）。

28. 或然負債 (續)

- (c) 香港交易所曾於2000年3月6日承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前欠下之債務及負債以及其清盤的成本、費用和支出，承擔額以5,000萬元為限。
- (d) 2005年5月，上訴法庭就新世界發展有限公司(「新世界」)的覆檢上訴個案作出裁決。上訴法庭批准該上訴並推翻上市(紀律)委員會主席在新世界紀律聆訊中不准法律顧問在上市(紀律)委員會聆訊中陳詞的指示。新世界獲判堂費，估計約為400萬元。聯交所已就此向終審法院申請上訴。根據外聘法律顧問的意見，聯交所有充分理由提出上訴，且有合理的勝訴機會，所以聯交所未必需要承擔新世界的訴訟開支。因此，本賬目未有為上述堂費作出撥備。

29. 向參與者收取的非現金抵押品

以下為於2005年6月30日為抵償結算參與者部分責任而向參與者所收取的非現金抵押品：

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
結算所基金		
銀行擔保	78,640	322,724
保證金		
在香港上市的股本證券	549,800	610,318
美國國庫券	540,523	504,287
	1,090,323	1,114,605
合計	1,168,963	1,437,329

30. 重大有關連人士交易

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

除上述者外，集團與有關連人士訂立的交易如下：

(a) 聯營公司

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
已收取及應收聯營公司 中央證券的收入／(已付 及應付聯營公司中央證券 的支出)：				
－股息收入	12,668	6,000	7,868	3,600
－股份過戶登記服務費	(269)	(172)	(111)	(65)

(b) 擁有共同董事的有關連公司

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
支付予Shine Hill Development Limited (「Shine Hill」) 的 租金(包括空調費用及 清潔服務費)(附註i)	2,668	1,980	1,337	1,300

30. 重大有關連人士交易 (續)

- (i) 2003年2月5日，期交所作為租客與Shine Hill 作為業主訂立一份租賃協議（「租約」）。租約於2004年12月31日屆滿，後來再續期兩年，由2005年1月1日起計（「新租約」）。期交所為香港交易所的全資附屬公司，Shine Hill 則為鷹君集團有限公司（「鷹君」）的附屬公司。羅嘉瑞醫生是香港交易所獨立非執行董事兼鷹君副主席、董事總經理及主要股東。租約及新租約是按一般商業條款訂立的正常交易。

(c) 主要管理人員的酬金

	未經審核 截至2005年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2005年 6月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2004年 6月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	25,968	24,487	13,353	13,184
僱員購股權利益	4,864	3,966	2,505	2,172
離職福利	—	750	—	750
退休福利支出	2,754	2,665	1,377	1,301
	33,586	31,868	17,235	17,407

(d) 應收／(應付) 有關連人士款額

	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
應收以下人士的款額：		
— 聯營公司	7,868	—
— 擁有共同董事的有關連公司	867	867
應付以下人士的款額：		
— 聯營公司	(71)	(55)
— 擁有共同董事的有關連公司	(142)	(144)
— 主要管理人員	(3,542)	(5,894)

(e) 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，請參閱附註8。

- (f) 除上述者外，集團與擁有共同董事的公司在日常業務中還進行其他交易，但涉及的款額不屬重大。

31. 財務風險管理

集團的投資政策是以既能取得最佳的投資回報，又能滿足流動資金需要、保障財務資產及風險受到管理的方式下，審慎投資集團所管理的所有資金。

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

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

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險是因與以外幣計值的投資有關的滙率之不利變動，導致出現虧損的風險。集團為了尋求資金的最高回報，可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外滙合約及外幣存款對沖非港元投資及負債的外幣風險，以減低滙率波動所帶來的風險。於2005年6月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達19.16億港元，其中非美元風險佔1.40億港元（2004年12月31日：19.96億港元，其中1.70億港元為非美元風險），尚未到期的遠期外滙合約的面值總額為5.09億港元（2004年12月31日：3.58億港元）。所有遠期外滙合約將於四個月（2004年12月31日：一個月）內到期。

集團收取的外幣保證金按金以相同貨幣的投資作對沖。

(ii) 股本證券及商品價格風險

由於股本證券為公司資金所持有的部分投資，故集團承受股本證券的價格風險。資產分配限額已為股本證券的價格風險設定上限。由於根據集團的投資政策，集團不准投資商品，故集團毋須承受商品價格風險。

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、衡量和控制市場風險。VaR所量度的，是參照歷史數據（香港交易所採用一年數據），計算在指定信心水平（香港交易所採用95%的信心水平），某指定期間（香港交易所採用10個交易日持有期）的預計最大虧損。

31. 財務風險管理 (續)

(b) 信貸風險

(i) 與投資及應收賬款有關的風險

集團承受信貸風險。信貸風險是指對手將無法於到期時悉數支付款額的風險。於資產負債表日已產生的虧損均列作耗蝕撥備。集團透過嚴格挑選對手(即接受存款人及發行人)及分散投資而限制其所承受的信貸風險。於2005年6月30日，所持債券全屬投資級別。存款全部存放於香港發鈔銀行以及投資級別的持牌銀行及有限制牌照銀行(由董事會不時批准決定)。所有投資均受董事會預先釐定的最高集中投資限額所規限。集團透過要求參與者須達到集團既定之財政要求及條件才可符合成為參與者，從而減低所承擔有關應收參與者賬項的風險。

(ii) 與結算及交收有關的資產負債表外的風險

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

集團要求參與者須達到集團既定之財政要求及條件才可符合成為參與者，監察參與者遵守集團設定的風險管理措施(例如持倉限額)以及要求結算參與者向香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司分別設立的結算所基金繳款，從而減低所承擔的風險。香港結算同時保留對把證券寄存並納入CCASS存管處之參與者的追索權。同時集團亦就所涉及的風險購買保險。

持倉限額由期貨結算公司釐定，以監管或限制參與者根據其流動資金可持有或控制的最高數目或倉盤價值總額及淨額。銀行擔保也可被接受以擴大參與者的持倉限額。於2005年6月30日，共收到作此用途的銀行擔保為935,400,000元(2004年12月31日：902,500,000元)。

除上述者外，集團已撥出15億元的保留盈利，以加強結算所的風險管理制度及支援結算所作為中央對手方的角色。

31. 財務風險管理 (續)

(c) 流動資金風險

由於集團相關業務的活躍性，因此各項投資均保持足夠的資金流動性，以確保手上資金足以應付日常營運需要以及結算所基金和保證金可能出現的流動資金需要。此外，集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於2005年6月30日，集團的可動用銀行通融總額為16.08億元(2004年12月31日：16.08億元)，其中15億元屬於為維持保證金的流動性而設之回購備用貸款。

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險

公平值利率風險是指由於市場利率變動，導致金融工具價值出現波動的風險。現金流利率風險是指由於市場利率變動，導致金融工具的未來現金流出現波動的風險。集團承受公平值利率風險及現金流利率風險。

下表概述集團承受的公平值利率風險。下表包括集團的財務資產及財務負債及其相關的實際利率，而財務資產及財務負債的利率將會在下表所列示的期間內重定(按合約重新定價日或到期日分類，以較早者為準)。

31. 財務風險管理 (續)

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險 (續)

未經審核
於2005年6月30日

	隔夜 (千元)	>隔夜 至一個月 (千元)	>一個月 至一年 (千元)	>一年 至三年 (千元)	>三年 (千元)	不計息 (千元)	合計 (千元)	計息 項目的 實際利率
非流動資產								
結算所基金	1,052,931	48,104	154,849	101,703	-	(10,461)	1,347,126	3.51%
賠償基金儲備賬	214	29,353	18,177	-	-	(10,170)	37,574	3.02%
到期日超過一年的定期存款	38,944	-	-	-	-	-	38,944	不適用*
其他不計息的非流動資產	-	-	-	-	-	438,645	438,645	不適用
	1,092,089	77,457	173,026	101,703	-	418,014	1,862,289	
流動資產								
應收賬款、預付款及按金	-	-	-	-	-	4,327,370	4,327,370	不適用
衍生產品合約的保證金	4,220,185	2,952,407	2,519,007	1,486,827	-	588	11,179,014	2.85%
按公平值列賬及在損益賬 處理的財務資產	-	110,895	772,354	974,882	479,937	262,502	2,600,570	3.36%
原到期日超過三個月的 定期存款	4,831	402	204,033	-	-	-	209,266	2.11%
現金及等同現金項目	672,829	370,041	15,918	-	-	-	1,058,788	2.63%
其他不計息的流動資產	-	-	-	-	-	568	568	不適用
	4,897,845	3,433,745	3,511,312	2,461,709	479,937	4,591,028	19,375,576	
流動負債								
就衍生產品合約向結算 參與者收取的保證金按金	11,179,014	-	-	-	-	-	11,179,014	0.83%
應付賬款、應付費用及 其他負債	144,631	-	-	-	-	4,502,015	4,646,646	0.96%
其他不計息的流動負債	-	-	-	-	-	402,491	402,491	不適用
	11,323,645	-	-	-	-	4,904,506	16,228,151	
非流動負債								
參與者對結算所基金的繳款	309,425	-	-	-	-	471,923	781,348	3.20%
其他不計息的非流動負債	-	-	-	-	-	125,575	125,575	不適用
	309,425	-	-	-	-	597,498	906,923	
淨(負債)/資產	(5,643,136)	3,511,202	3,684,338	2,563,412	479,937	(492,962)	4,102,791	

* 此定期存款屬結構性利率預設範圍計息存款。此存款只會按協定浮息基準處於預設範圍的日子計息，故實際利率不可即時界定。

31. 財務風險管理 (續)

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險 (續)

經審核
於2004年12月31日

	隔夜 (千元)	>隔夜 至一個月 (千元)	>一個月 至一年 (千元)	>一年 至三年 (千元)	>三年 (千元)	不計息 (千元)	合計 (千元)	計息 項目的 實際利率
非流動資產								
結算所基金	1,550,359	51,060	114,321	157,858	—	(12,111)	1,861,487	0.60%
賠償基金儲備賬	400	28,737	—	18,831	—	(10,517)	37,451	1.21%
到期日超過一年的定期存款	38,941	—	—	—	—	—	38,941	不適用 *
其他不計息的非流動資產	—	—	—	—	—	485,370	485,370	不適用
	1,589,700	79,797	114,321	176,689	—	462,742	2,423,249	
流動資產								
應收賬款、預付款及按金	—	—	—	—	—	4,691,846	4,691,846	不適用
衍生產品合約的保證金	4,220,879	2,761,283	1,524,730	1,988,113	—	34,687	10,529,692	0.65%
按公平值列賬及在損益賬 處理的財務資產	10,031	154,413	912,981	1,002,374	436,440	245,354	2,761,593	2.80%
原到期日超過三個月的 定期存款	—	402	938	—	—	—	1,340	0.94%
現金及等同現金項目	541,776	465,397	27,872	—	—	—	1,035,045	0.27%
其他不計息的流動資產	—	—	—	—	—	639	639	不適用
	4,772,686	3,381,495	2,466,521	2,990,487	436,440	4,972,526	19,020,155	
流動負債								
就衍生產品合約向結算 參與者收取的保證金按金	10,529,692	—	—	—	—	—	10,529,692	0.00%
應付賬款、應付費用及 其他負債	148,946	—	—	—	—	4,753,404	4,902,350	0.04%
其他不計息的流動負債	—	—	—	—	—	522,637	522,637	不適用
	10,678,638	—	—	—	—	5,276,041	15,954,679	
非流動負債								
參與者對結算所基金的繳款	931,427	—	—	—	—	367,325	1,298,752	0.07%
其他不計息的非流動負債	—	—	—	—	—	137,830	137,830	不適用
	931,427	—	—	—	—	505,155	1,436,582	
淨(負債)/資產	(5,247,679)	3,461,292	2,580,842	3,167,176	436,440	(345,928)	4,052,143	

* 此定期存款屬結構性利率預設範圍計息存款。此存款只會按協定浮息基準處於預設範圍的日子計息，故實際利率不可即時界定。

31. 財務風險管理 (續)

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險 (續)

集團承受的現金流利率風險概述如下。下表包括集團按浮息計息的財務資產及財務負債(其現金流會因利率變動(如利息收入及利息開支)而改變)以及其利率重定日期(按合約重新定價日或到期日分類,以較早者為準)。

未經審核 於2005年6月30日						
	隔夜 (千元)	> 隔夜至 一個月 (千元)	> 一個月 至一年 (千元)	> 一年 至三年 (千元)	> 三年 (千元)	合計 (千元)
非流動資產						
結算所基金	1,052,931	—	—	—	—	1,052,931
賠償基金儲備賬	214	—	—	—	—	214
到期日超過一年的 定期存款	38,944	—	—	—	—	38,944
	1,092,089	—	—	—	—	1,092,089
流動資產						
衍生產品合約的保證金 按公平值列賬及在 損益賬處理的 財務資產	4,220,185	50,073	100,228	—	—	4,370,486
原到期日超過三個月的 定期存款	—	81,878	197,911	15,739	25,336	320,864
現金及等同現金項目	4,831	—	—	—	—	4,831
	672,829	—	—	—	—	672,829
	4,897,845	131,951	298,139	15,739	25,336	5,369,010
流動負債						
就衍生產品合約向結算 參與者收取的 保證金按金	11,179,014	—	—	—	—	11,179,014
應付賬款、應付費用 及其他負債	144,631	—	—	—	—	144,631
	11,323,645	—	—	—	—	11,323,645
非流動負債						
參與者對結算所基金 的繳款	309,425	—	—	—	—	309,425
	309,425	—	—	—	—	309,425

31. 財務風險管理 (續)

(d) 公平值利率風險與現金流利率風險 (續)

	經審核 於2004年12月31日				
	隔夜 (千元)	> 隔夜至 一個月 (千元)	>一個月 至一年 (千元)	>一年 至三年 (千元)	合計 (千元)
非流動資產					
結算所基金	1,550,359	—	—	—	1,550,359
賠償基金儲備賬	400	—	—	—	400
到期日超過一年的 定期存款	38,941	—	—	—	38,941
	1,589,700	—	—	—	1,589,700
流動資產					
衍生產品合約的保證金	4,220,879	180,965	100,249	—	4,502,093
按公平值列賬及在損益賬 處理的財務資產	10,031	103,520	173,208	28,610	315,369
現金及等同現金項目	541,776	—	—	—	541,776
	4,772,686	284,485	273,457	28,610	5,359,238
流動負債					
就衍生產品合約向結算參與者 收取的保證金按金	10,529,692	—	—	—	10,529,692
應付賬款、應付費用及 其他負債	148,946	—	—	—	148,946
	10,678,638	—	—	—	10,678,638
非流動負債					
參與者對結算所基金 的繳款	931,427	—	—	—	931,427
	931,427	—	—	—	931,427

31. 財務風險管理 (續)

(e) 財務資產及財務負債(不以公平值列賬)的公平值

下表概述並無以公平值在集團資產負債表上列賬的財務資產及財務負債的賬面值及公平值。短期應收款(即應收賬款、按金以及現金及等同現金項目)及短期應付款(即應付賬款及其他負債)的賬面值約相等於其公平值，因此並無披露該等項目的公平值。

	在資產負債表 呈列的賬面值		公平值	
	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)	未經審核 於2005年 6月30日 (千元)	經審核 於2004年 12月31日 (千元)
財務資產				
到期日超過一年的 定期存款	38,944	38,941	37,831	37,808
列入其他非流動資產的 其他財務資產(附註i)	9,802	9,935	9,690	9,833
財務負債				
列入非流動負債的已收 參與者的參與費(附註i)	80,900	82,850	78,289	82,306
參與者對結算所基金 的繳款：				
— 最低繳款額(附註i)	344,300	337,250	333,188	335,035
— 參與者的額外按金	437,048	961,502	437,048	961,502

- (i) 公平值是根據按香港政府債券息率(與各有關資產／負債的合約期限相約)折現的現金流量釐定，並按估計信貸差價調整。無合約到期日的資產／負債假定為於資產負債表日一年後立即到期。2005年6月30日所使用的折現率介乎3.34%至3.60%(2004年12月31日：0.66%至1.30%)。

32. 比較數字

參與者以非合約結算貨幣存入的保證金現金按金及存入的證券(以取代保證金現金按金者)的融通收入的比較數字已由投資收入重新分類為其他收入，以符合本期間的呈報方式。