



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9月30日止九個月

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	5
董事會及委員會	7
管理層討論及分析	
— 業務回顧	9
— 財務檢討	18
— 公司回顧	25
權益披露	28
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)	30
— 簡明綜合財務狀況表 (未經審核)	31
— 簡明綜合股本權益變動表 (未經審核)	32
— 簡明綜合現金流動表 (未經審核)	33
— 簡明綜合賬目附註 (未經審核)	34
詞彙	52

財務摘要

	截至2011年 9月30日止 九個月	截至2010年 9月30日止 九個月	變幅	截至2011年 9月30日止 三個月	截至2010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)	73.2	63.1	16%	72.6	61.8	17%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	268,850	212,953	26%	304,229	204,094	49%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	309,104	219,892	41%	348,598	216,830	61%

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	變幅	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 三個月 百萬元	變幅
業績						
收入及其他收益	5,917	5,291	12%	1,945	1,837	6%
營運支出	1,383	1,178	17%	467	402	16%
除稅前溢利	4,534	4,113	10%	1,478	1,435	3%
稅項	(713)	(635)	12%	(241)	(215)	12%
股東應佔溢利	3,821	3,478	10%	1,237	1,220	1%
基本每股盈利	3.55元	3.23元	10%	1.15元	1.13元	2%
已攤薄每股盈利	3.54元	3.22元	10%	1.15元	1.13元	2%

	於2011年 9月30日	於2010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)	7,855	8,677	(9%)
總資產 ¹ (百萬元)	71,954	47,884	50%
每股資產淨值 ² (元)	7.29	8.06	(10%)

附註：

- 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。
- 根據2011年9月30日的1,077,433,983股計算，即1,079,139,163股已發行及繳足股份減1,705,180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)

2011年第三季，尤其是9月，全球股市動盪加劇，主要是受到多個因素影響以致充斥著憂慮全球經濟衰退的情緒，包括：歐元區主權債務危機、對美國經濟的憂慮，以至中國的國內生產總值能否維持高增長亦存疑問等等。貨幣及商品價格亦起伏不定，似已脫離基本因素而行。市場對世界各國領袖為全球經濟復甦所採取的財政政策仍抱觀望態度。雖然面對這些挑戰，亞洲經濟抵禦進一步衝擊的能力相信較西方國家為強。

在旗下市場均大幅波動的時刻，集團首九個月的股東應佔溢利為38億元，去年為35億元。期內首次公開招股集資額達1,944億元，較上年同期增加21%。這九個月期間，現貨市場平均每日成交金額732億元，比上年同期升16%。衍生產品市場的期貨及期權合約平均每日成交張數亦較上年同期升34%。

香港交易所繼續堅守崗位，致力維護旗下市場的公平、具透明度及有序運作，並採取審慎的風險管理政策。其中一項措施是董事會在「披露易」網站受到有組織攻擊的干擾後設立檢討委員會，檢討集團的資訊技術保安及緊急應變計劃，旨在防範其他攻擊的干擾及避免「披露易」網站提供的服務受阻。我們決定於2012年底前設立新結算所，為場外交易的衍生工具提供穩定、具透明度及有效率的結算平台，並就結算所風險管理改革措施的建議諮詢市場，冀提升現貨及衍生產品市場的穩健周全。

中央政府宣布香港作為人民幣離岸中心為我們在聯交所推出人民幣產品帶來機遇。我們相信此安排不但受遠近的投資者歡迎，亦是人民幣國際化的必要進程。我們正就這方面以及我們的「雙幣雙股」港幣／人民幣模式及「人證港幣交易通」與市場緊密合作。

集團於8月宣布，正與上海證券交易所及深圳證券交易所就於香港成立合資公司進行磋商，以開拓及發展多個可能的業務合作領域，包括發展指數及其他股票衍生產品，以及編制新指數。我們尚未簽訂任何協議，但這計劃定將進一步鞏固集團與內地交易所同業的密切關係。

香港交易所繼而於10月以作為初期的中國交易所代表與其他金磚市場(BRICS)證券交易所(巴西、俄羅斯、印度及南非)組成聯盟，令各個聯盟成員的基準股市指數衍生產品可相互掛牌買賣，並促進開發新的跨市場產品的契機。我相信這項計劃將有助全球投資者涉足BRICS經濟體。從全球角度看，聯盟預視了BRICS經濟體與金融市場在未來十年愈益重要，進一步引證BRICS集團結盟是正確的決定。此外，我們與哈薩克斯坦Eurasian Trading System Commodity Exchange Joint Stock Company(哈薩克斯坦一家重要的商品交易所，提供包括農業、能源及金屬等實物及衍生產品)就相互合作及訊息互換簽訂合作備忘錄。此舉標誌著香港交易所與全球其中一個增長最快經濟體踏出合作的重要一步，並為兩地市場日後合作奠定良好基礎。

展望未來，全球金融問題陰霾未散，香港金融市場仍面對多種風險及不明朗因素。在香港交易所，我們會繼續恪守本分，秉持穩建的監管機制，確保旗下金融市場可持續增長。我在此重申，我們致力發展及維持與權益人的關係，以達致長遠可持續分享價值的目標。改革及市場發展或會帶來一些短暫的挑戰，但我深信我們的權益人都會勇於接受，為香港的長遠利益共同努力。

主席
夏佳理

香港，2011年11月11日

集團行政總裁的回顧

儘管2011年第三季市況波動，我們各項戰略計劃仍能如期執行。以下是期內我們的業務回顧。

市場表現

受歐洲債務危機困擾，全球資本市場在7月至9月期間極端動盪。香港作為全球市場的重要一員，自難獨善其身：我們的股本市場總值於6月30日至9月30日期間下跌23%；同期恒指下跌21%。我們的波幅指數由6月30日的18.54點飆升至9月30日的42.77點。

市場動盪期間，上市步伐放緩：第三季聯交所新上市的公司共22家（包括1家由創業板轉往主板的公司），2010年同期有28家（包括5家由創業板轉往主板的公司）。然而，現貨及衍生產品市場的成交量依然表現強勁。第三季現貨市場平均每日成交金額726億元，比上年同期升17%。衍生產品市場方面，期交所的期貨及指數期權合約以及聯交所的股票期權合約的平均每日成交張數分別為304,229張及348,598張，較2010年同期分別上升49%及61%。第三季期交所有8隻指數衍生產品創單日成交量新高。

國際公司來港上市

吸引國際公司來港上市仍是我們的主要戰略目標之一。儘管市況不穩，仍然無損第三季國際公司來港上市的意欲。期內共有4家國際公司在港通過首次公開招股發行新股或以其他方式在港上市，令今年首九個月在港上市的國際公司共有12家。我們繼續在全球各地進行推廣活動，包括到訪巴西、意大利、蒙古、俄羅斯，以及14個其他國家。

市場結構及平台基礎設施的改進

我們於今年7月初就建議中各項結算所風險管理改革措施展開諮詢。我們相信，建議改革措施對加強結算所的風險管理能力及提升香港金融市場整體穩健情況至關重要。

我們亦已完成有關建議開設收市後期貨交易時段的市場諮詢，現正編制諮詢總結。收市後期貨交易時段若能實施，將可為期交所參與者帶來更多商機。

資訊技術基礎設施方面，AMS/3.8預期於今年12月推出。我們的目標是提升市場整體競爭力，使所有權益人均可從持續的增長中受益。有關各項工作的進一步資料載於「業務回顧」。

在高度注重並投放大量資源於系統升級，以確保系統保持在具競爭力水平的同時，我們不忘系統穩定可靠的重要。我們致力維持所有系統的高度穩定，而我們的核心系統(包括交易、結算及交收系統，以及市場數據系統)於今年首九個月一直保持100%順利運作。不過，「披露易」網站於8月10日至12日受到黑客入侵。「披露易」是我們發布上市發行人按監管規定所刊發披露資料的網站。發生黑客攻擊後，我們遵行監管規定披露資料的機制及停牌政策。7家曾於8月10日約中午時分按監管規定遞交披露資料的發行人(包括香港交易所)的股本證券於該日下午停牌，相關的結構性產品亦暫停交易。網站於同日傍晚恢復正常。我們亦於事發後短時間內宣布臨時及長遠跟進措施。事件突顯出系統保安對我們至為重要，我們定當繼續高度密切留意並投注大量資源，確保系統維持穩定可靠。

人民幣業務發展

旨在讓投資者使用他們最容易取得的貨幣(即港元)即可投資於人民幣股票的「人證港幣交易通」已完成最後發展階段。

為人民幣股票發展可行的首次公開招股模式方面，我們繼續向主要權益人推廣「雙幣雙股」模式。「雙幣雙股」模式是公司在香港發行人民幣股票的其中一個方法，主要特點是容許公司同時發行人民幣股票及港幣股票，並容許兩者同時在港上市。我們於9月2日與香港上市公司商會合辦研討會，向已在港上市的發行人進行推廣，其後可見市場對此模式的興趣日濃。透過「雙幣雙股」模式順利上市最終取決於多個因素，包括發行人的興趣及市場的需求。我們會繼續在促進人民幣股票產品上擔當要角。

有關人民幣相關業務的進一步資料載於「業務回顧」。

以時間論我們現已步過了《戰略規劃2010-2012》的中段。儘管已取得一定進展，要全面推行計劃尚有許多挑戰。我們定當繼續全力以赴，矢志完成各項目標。

董事兼集團行政總裁

李小加

香港，2011年11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

⁸ 於2011年4月21日終止擔任主席一職
並於同日委任為成員

⁹ 委任於2011年4月21日終止

¹⁰ 委任於2011年7月1日終止

¹¹ 委任於2011年7月1日生效

¹² 再度委任於2011年7月1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**¹⁰
陳毅恆**¹¹
張建東¹
方俠**¹⁰
郭志標⁶
劉應彬**¹²
利子厚⁵
劉瑞隆**¹¹
雷祺光**
馬凱博**

公司秘書

繆錦誠

董事資料的其他變動

自2011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)	離任 (生效日期)
夏佳理 • 香港政府行政會議－非官守議員召集人	2011年10月3日	—
史美倫 • 大學教育資助委員會－主席	—	2011年9月20日
鄭慕智 • 航空發展諮詢委員會－成員	2011年9月1日	—
許照中 • 僑豐金融集團(香港)有限公司－副主席	—	2011年9月15日
• 六福集團(國際)有限公司*		
－獨立非執行董事	—	2011年10月1日
－非執行董事	2011年10月1日	—
• 六福金融服務有限公司－主席及行政總裁	2011年10月20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。

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《上市規則》

聯交所繼續致力簡化《上市規則》的規定及進一步提高市場質素。2011年10月，香港交易所刊發諮詢總結及相關的《上市規則》修訂條文如下：

建議	《上市規則》修訂生效日期
• 修訂有關僅售予專業投資者的債務證券的上市規定	2011年11月11日
• 修訂物業估值規定	2012年1月1日
• 修訂《企業管治守則》(《守則》)及相關《上市規則》條文	
– 《上市規則》的大部分修訂條文；	2012年1月1日
– 《守則》及若干《上市規則》修訂條文；及	2012年4月1日
– 《上市規則》中要求發行人委任獨立非執行董事人數須佔董事會人數至少三分之一的新增條文	2012年12月31日

諮詢總結詳情已登載在香港交易所網站。

編訂《環境、社會及管治匯報指引》

今年5月至7月期間，香港交易所為上市公司舉辦了5場有關環境、社會及管治匯報的講座及10個相關工作坊，冀提升上市公司對環境、社會及管治的認知及鼓勵上市公司開始就環境、社會及管治作出匯報。參與講座或相關工作坊的人士均給予正面回應。

《環境、社會及管治匯報指引》擬稿、講座及工作坊資料以及有關的常問問題已登載在香港交易所網站。香港交易所計劃今年稍後就《環境、社會及管治匯報指引》擬稿進行公開諮詢，日後亦可能因應需求提供更多這方面的培訓。

提升上市公司的持續披露機制

關於《2011年證券及期貨(修訂)條例草案》所載將上市法團披露股價敏感資料的若干規定納入法例的建議，聯交所繼續向香港政府提供意見及配合。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。

人民幣相關的業務

人民幣產品

現時有11隻人民幣計價債務證券及1隻人民幣計價房地產投資信託基金在聯交所上市以供買賣。截至2011年9月30日，共有365名交易所參與者(佔2011年9月市場總成交額約90%)確認已準備就緒可進行人民幣證券交易及／或結算。

香港交易所現已能配合「雙幣雙股」模式，使進行首次公開招股的发行人或已發行港幣股票而又希望籌集人民幣資金的發行人，均可將港幣股票及人民幣股票同時在聯交所發行及上市。不論股票是以人民幣或港幣交易，該等股票在股東權利及權益方面均享有同等權益。

根據「雙幣雙股」的模式，港幣股票及人民幣股票的交易將於CCASS分開結算及交收。港幣股票與人民幣股票可透過發行人的股份過戶登記處或CCASS互相轉換。CCASS將提升功能，使CCASS終端機能以電子方式接收多種幣值股票的轉換指示。

香港交易所在2011年9月舉辦了共7場簡介會，以加強交易所參與者了解「雙幣雙股」模式的交易，以及相關的結算及交收安排。7場簡介會均反應熱烈，參加者逾1,000人。

人證港幣交易通

支援推出「人證港幣交易通」的系統提升於2011年10月完成。「人證港幣交易通」旨在方便投資者以港元在交易市場買入人民幣股票，其具體操作是從香港一家或以上的銀行取得人民幣，透過參與經紀將之供給擬於交易市場購入人民幣股票但難以取得人民幣的投資者。於2011年10月31日，登記為可向客戶提供「人證港幣交易通」服務的經紀及託管商共有34家。

人民幣計價期貨及期權合約

香港交易所已獲監管機構批准，可修訂規則推出以在聯交所上市的人民幣計價股票為正股的人民幣計價股票期權。此外，期權買賣交易所參與者和期交所參與者已獲邀為本身系統作出檢討，為買賣人民幣計價期貨及期權合約作好準備。相關系統測試暫定於2012年1月進行。

期貨結算公司及聯交所期權結算所已加強其結算能力支援以人民幣交收的期貨及期權，包括股票期權。期貨結算公司及聯交所期權結算所會繼續與結算參與者及其他市場參與者協調，讓他們為人民幣業務作好準備。

現貨市場

市場表現

截至2011年9月30日止九個月內，在主板新上市的公司有61家(包括11家由創業板轉往主板的公司)，創業板則有8家。集資總額(包括上市後籌集資金)達3,628億元。於2011年9月30日，主板上市公司共1,301家，創業板則有166家，總市值約共162,250億元。此外，於2011年9月30日，上市之衍生權證共4,778隻、牛熊證共642隻、房地產投資信託基金共9隻、交易所買賣基金共76隻，以及債務證券共183隻。2011年首九個月，主板平均每日成交金額為729億元，創業板則為2.88億元。

交易所買賣基金市場發展

2011年首九個月，共有7隻交易所買賣基金在聯交所新上市。於2011年9月底，已上市的交易所買賣基金共76隻、交易所買賣基金經理人共14名，及交易所買賣基金的莊家共23名。2011年8月，證監會開始規定合成交易所買賣基金至少達到100%的抵押品水平，以確保所有有關交易均備有抵押品，以抵銷交易對手風險。新的規定亦包括審慎的抵押品扣減政策，使股本抵押品的市值須至少相等於相關的交易對手風險總額的120%。

衍生產品市場

市場表現

截至2011年9月30日止九個月內，衍生產品市場成交合約共106,054,508張，包括37,459,375張期貨合約及68,595,133張期權合約，平均每日成交204,138張期貨合約及373,816張期權合約。於2011年9月30日，未平倉合約共9,197,003張，包括352,341張期貨合約及8,844,662張期權合約。

2011年第三季單日成交量及未平倉合約新高紀錄

產品	成交量		未平倉合約	
	日期	合約張數	日期	合約張數
恒指期貨	8月9日	235,385	—	—
小型恒指期貨	8月9日	86,812	—	—
H股指數期貨	9月27日	220,600	9月28日	177,892
小型H股指數期貨	8月9日	19,556	—	—
恒生國企股息點指數期貨	9月14日	15,000	9月22日	24,538
恒指期權	8月5日	116,835	9月28日	483,835
小型恒指期權	8月5日	10,618	8月29日	22,086
自訂條款H股指數期權	9月26日	5,770	9月26日	6,370
股票期貨	—	—	8月25日	26,482
股票期權	—	—	9月28日	9,144,043

新增股息期貨合約月份

恒指股息點指數期貨及恒生國企股息點指數期貨（合稱股息期貨）於2011年9月12日新增兩個合約月份（即2014年12月及2015年12月）以供交易。連同新增合約月份，股息期貨的合約期長達5年，使參與者及其客戶可管理更長時期的股息風險。

就建議開設收市後期貨交易時段的諮詢

建議開設收市後期貨交易時段的諮詢期於2011年7月8日完結。香港交易所已完成回應意見的分析，稍後將刊發諮詢總結。

結算

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，該研究將會作為證監會就《證券及期貨條例》新增附屬法例進行諮詢的基礎。有關諮詢暫定於2012年首季展開。

參與者服務

參與者培訓及市場教育

2011年首九個月，香港交易所與香港證券專業學會合辦了10個有關HKATS終端機及衍生產品的持續專業培訓課程。香港交易所亦舉辦了6個有關AMS/3及24個有關CCASS或DCASS的培訓課程。在香港交易所與交易所參與者合辦的推廣活動中，今年1月至9月期間共有約4,600人次參加由香港交易所主導的35場簡介會及11場研討會，內容均涉及衍生產品。

招納參與者

2011年9月底，聯交所參與者有528名，期交所參與者有185名，當中包括2011年首九個月新納入的18名聯交所參與者和11名期交所參與者。

至於香港結算，CCASS參與者有23,883名，當中包括今年首九個月新納入的629名投資者戶口持有人。

市場數據

基本報價服務

根據2011年4月1日推出的基本報價服務，香港交易所按劃一月費向服務供應商提供基本現貨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，以及參與免費網站報價服務試驗計劃的6個網站。現時共有33個網站及15個流動設備應用程式可提供基本報價服務。由於反應熱烈，香港交易所預料短期內將有更多種類的平台提供基本報價服務。

單一牌照制度

香港交易所推行單一牌照制度的工作於2011年10月完成，所有資訊供應商現在均屬新的整合制度下的持牌人。新制度將多個市場數據牌照協議整合為具有標準合約條款的單一協議，簡化了香港交易所及資訊供應商的市場數據牌照協議的管理。新協議的架構亦支援香港交易所在MDS/3.8及「新一代市場數據系統」推出多種數據傳送專線新產品；MDS/3.8暫定2011年底前推出，「新一代市場數據系統」暫定2013年初推出。

提升證券市場數據服務

繼衍生產品市場數據服務於今年較早時升級後，香港交易所會於其MDS由版本3.5升級至3.8後，推出加強版的市場數據傳送專線MDF 3.8，以提供更多樣化的現貨市場數據。MDF 3.8會將市場深度由5個價格水平倍增至10個，並將數據時延由0.5秒減至0.1秒，減幅達80%，股票更新速度亦將由每秒1,000次更新倍增至每秒2,000次。為促進市場選用更高質素的市場數據，香港交易所不會提高現貨市場數據收費。MDF 3.8推出後，現版本的MDF在作出銜接AMS/3.8所需調整後亦將維持一段時間，讓資訊供應商的產品能更順暢及靈活過渡至MDF 3.8。我們預計於2011年12月將MDF 3.8推出市場。至今，大部分現有直接連線現貨市場數據的資訊供應商已簽約使用MDF 3.8。

新一代市場數據系統

香港交易所正開發一個全新的市場數據系統「新一代市場數據系統」，作為新一代核心平台整體藍圖的首個項目。新系統將為多資產類別，為旗下交易系統提供共同訊息規則，也讓香港交易所的市場數據可以發送到內地。在新系統下，香港交易所可以推出新市場數據產品，包括合併、串流、按價格排序及按買賣盤排序的傳送專線，並向客戶提供業界標準FIX/FAST或專利二進制格式的選擇。

「新一代市場數據系統」項目現處於設計階段，預計將於2013年第一季在現貨市場推出。

風險管理

結算所風險管理改革措施

2011年7月8日，香港交易所刊發有關香港交易所旗下結算所風險管理改革措施的諮詢文件，就改革旗下3家結算所風險管理架構的建議諮詢市場意見。

主要建議包括：(i) 在香港結算引入標準按金制度及浮動保證基金；(ii) 修改結算所的壓力測試中若干價格變動假設；(iii) 修改壓力測試中的對手失責假設；及(iv) 修改期貨結算公司及聯交所期權結算所的抵押品假設。

建議亦包括由香港交易所提供下列支援，以減輕任何新規定對結算參與者的影響：(i) 向每名香港結算參與者提供500萬元按金豁免額；(ii) 向每名香港結算參與者提供100萬元浮動保證基金豁免額；及(iii) 推出或然墊款資金，為每名期貨結算公司參與者分擔一半的期貨結算公司浮動儲備基金要求。

為協助市場參與者及其他主要權益人透徹了解建議的各項措施，香港交易所舉辦了媒體簡介會、經紀會議、結算參與者及業界組織的研討會，並與結算參與者進行了一連串的會面。

有關諮詢於2011年10月28日結束。香港交易所會審慎檢討及考慮市場對建議的回應，再決定日後的發展方向。

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9月30日止九個月內，香港交易所向證監會共轉介了34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

現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收系統，以及市場數據發布系統繼續高度穩定運作。

2011年8月10日，「披露易」網站約於中午時分受到「分布式拒絕服務」(Distributed Denial of Service or DDoS) 攻擊的惡意干擾而一度未能穩定運作，網站約於下午8時始恢復正常服務。事故期間，香港交易所的其他系統(包括所有交易系統)均不受影響。香港交易所已執行基建升級，以防範日後任何的攻擊，並會繼續致力改良設備，維持關鍵系統的可靠及穩定。

技術升級

DCASS於2011年6月經過改良後，可支援以港元以外貨幣買賣／交收的股票期權，其處理量亦將於2011年第四季提高約60%至可處理475,000個戶口倉盤。香港交易所正就HKATS/DCASS升級至新的技術平台進行可行性研究。

在交易所參與者順利完成AMS/3.8系統升級的端對端測試及系統接駁測試後，香港交易所於2011年9月及10月為所有交易所參與者進行了兩場強制性市場演習，作為暫定於2011年12月實施升級前對市場準備情況的最後確認。升級後的系統處理量將增加10倍至每秒30,000個買賣盤(可擴容至每秒150,000個買賣盤)，買賣盤處理時延速度亦縮減16倍至9毫秒。升級完成後，證券交易系統買賣盤通過量的每個標準遞加單次收費將由100,000元下調至50,000元。香港交易所亦會將MDS升級至MDS/3.8，以配合AMS/3.8的處理量及性能。

獨立評估

AMS/3.8及MDS/3.8的獨立評估已於2011年6月展開，其中包括項目的質素保證評估及2011年底兩個系統推出前的準備程度確認。

此外，香港交易所亦已外聘信息安全顧問，將其保安政策與金融業的最佳常規(尤其是電子銀行保安規定)對照，及對安全標準作出必要改善。有關評估預期於2011年第四季完成。

新數據中心及資訊技術辦公室的整合

位於將軍澳的新數據中心的建築工程正在進行。香港交易所冀可於2012年年中建成無塵的環境，以便進行裝設網絡基建、敷設結構化佈線系統，以及安裝資訊技術設備並進行測試。我們將於2012年第四季率先把資訊技術辦公室及現貨市場營運數據中心遷入新數據中心，並於2013年底前分階段將其他數據中心遷入整合。

香港交易所在新數據中心的設計文件獲評估後，已取得美國綠色建築委員會(US Green Building Council)的LEED(金級)前期認證。金級認證視為數據中心大樓的高度環保標準，香港交易所會繼續履行其對環境保護及可持續發展的承諾。

其他提升效率的項目

除於2011年第二季推行結構性產品綜合處理系統(SPRINTS)以便利衍生權證及牛熊證的上市申請審批程序自動化外，香港交易所亦正在研發簡化上市科文件管理程序及進一步提高效率的系統。香港交易所希望在今年底前推出新的企業內容管理系統。

辦公室自動化方面，香港交易所正逐步提升企業個人電腦及營運工具，以配合軟件供應商的產品周期。我們將於今年底前完成該項目。

市場發展

場外結算

過去數個月，香港交易所與證監會、香港政府、香港金融管理局及各持份者緊密合作，為香港場外衍生工具市場構建監管制度，尤其涉及經由認可中央交易對手結算所結算的標準化場外衍生工具合約的交易事宜。香港交易所正就有關場外衍生工具的監管制度及法律框架徵詢一家國際律師事務所的意見。

自2011年9月底起，香港交易所積極向財資市場公會轄下的中央交易對手小組提供意見，商討為香港場外衍生工具市場設置本地交易資料儲存庫、興建新結算所及建立監管制度等事宜。香港交易所正著手籌備新場外衍生工具結算所營運所需的全新場外衍生工具結算系統，並已評估由兩家初步篩選出來的系統供應商所建議的結算及風險管理平台。香港交易所會於未來數月與有意參與者會晤，商討計劃詳情。香港交易所繼續致力於2012年底前為香港場外衍生工具的結算落實穩定兼具透明度的高效方案。

上市推廣

回顧期內，香港交易所繼續集中向海外市場推廣聯交所為全球最活躍集資平台之一，特別著重吸引天然資源及著名高級品牌公司來港上市。香港交易所集團業務推廣總監應哈薩克斯坦共和國政府邀請，於2011年7月4日到阿斯塔納出席「阿斯塔納礦業及冶金大會」(Astana Mining & Metallurgy Congress)，在會上推介聯交所作為哈薩克斯坦礦業及天然資源公司的集資平台。香港交易所最近於澳洲及巴西的行程中亦以天然資源行業及消費品相關公司為目標，而近期在法國、意大利及英國的推廣工作則專注於歐洲高級品牌及其他行業。過去數月的推廣行程亦遍及日本、韓國及馬來西亞。香港交易所致力吸引海外上市的內地及香港公司在香港上市的同時，亦致力推廣人民幣首次公開招股及後續發行，曾在交易所會議廳舉辦研討會，出席人數眾多。

2011年10月，香港交易所作為協辦機構參與在香港舉行的桂港金融合作交流會，向廣西企業推廣香港作為上市集資平台。香港交易所並藉此機會與廣西壯族自治區金融工作辦公室就相互合作及訊息互換簽訂合作備忘錄。此外，香港交易所與北京市中關村科技園區管理委員會就相互合作及資訊互換簽訂合作備忘錄，以推動中關村企業上市及借助國際資本市場加快發展。

內地方面，香港交易所繼續招攬有意上市的公司，先後在安徽、北京、福建、廣東、河北、湖北、江蘇、山東、上海、四川及浙江的推廣活動中發表演講。2011年第三季，聯交所與內地多個主要城市合辦6場關於在香港上市的研討會。

上市公司服務

為提高市場對上市公司的認知，以及加強上市公司與投資社群之間的溝通，香港交易所於2011年10月推出一系列為上市公司而設的服務，包括：(i)每月舉辦「認識上市公司」研討會，邀請相關行業、板塊或主題的上市公司代表出席並向機構投資者、分析員、交易所參與者及其他市場專業人士講解其公司的最新資訊；及(ii)舉行香港交易所證券市場的開市儀式，讓上市公司的代表及所邀請嘉賓有機會於交易大堂主持有關儀式，為交易日揭開序幕。

稍後香港交易所亦計劃通過轉介提供市場信息蒐集及傳訊服務，以便利上市公司對其股東的了解。

內地發展

2011年8月及9月期間，香港交易所為中國證監會一行21人及4人的代表團舉辦及聯絡有關香港證券市場分別為期一星期及四星期的活動。代表團成員來自中國證監會分駐內地超過17個城市的辦事處。這是香港交易所接待中國證監會人員一連串計劃中的首個項目，活動包括與香港交易所上市科會談，以及訪談香港其他主要機構。活動中包括安排中國證監會人員以切身經驗在交易所會議廳向香港交易所職員講解中國證監會的工作。

市場研究調查

香港交易所於2011年第三季進行《衍生產品市場交易研究調查2010/11》，稍後將刊發調查報告。我們亦已展開《現貨市場交易研究調查2010/11》，預期於今年底完成調查。各調查結果有助跟進不同投資者類別在香港交易所旗下衍生產品及證券市場的參與度。香港交易所會於今年底前再作研究調查，以了解個人投資者參與旗下市場的最新趨勢及其特徵。

其他推廣活動

2011年第三季，香港交易所主席繼續在多個會議上發言，例如「第二屆俄羅斯集資及投資(香港)峰會」(2nd Russia – Capital Raising and Investment Summit)、「第三屆香港銀行家峰會」及「哈薩克斯坦股權融資及投資論壇」，協助推廣香港金融市場。2011年9月，香港交易所集團行政總裁及集團業務推廣總監分別在香港參加「第十八屆里昂證券投資論壇」及在台北參加「第七屆亞太新興市場論壇暨2011台灣資本市場論壇」。各項活動均為推廣香港交易所及其市場的良好機會。

香港交易所主席於2011年10月11日至13日出席在約翰內斯堡舉行的第51屆國際證券交易所聯會總會及周年大會前，參與香港交易所高級行政人員在南非的推廣活動。期間，除與南非共和國總統會晤，介紹香港交易所及香港金融市場外，主席亦參與由德班商工總會(Durban Chamber of Commerce and Industry)及其他機構舉辦的活動，並與有意在港上市的公司及中介機構會面，推廣聯交所。香港交易所主席曾在2011年10月25日的「彭博中國大會」(Bloomberg China Conference)上發言，又出席了2011年11月4日的「中國日報亞洲領袖圓桌論壇」。

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9月30日止九個月的平均總額為467億元(2010年9月30日：380億元)。

與2011年6月30日比較，於2011年9月30日的整體可供投資資金增加191億元(43%)至640億元(2011年6月30日：449億元)。有關於2011年9月30日投資的資產分配詳情，以及與於2011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	11.8	10.3	43%	50%	54%	47%	3%	3%
現金抵押品	5.8	4.5	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	44.5	26.3	14%	21%	86%	79%	0%	0%
結算所基金	1.9	3.8	19%	9%	81%	91%	0%	0%
合計	64.0	44.9	18%	25%	81%	74%	1%	1%

* 包括若干保本的結構性票據及存款

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、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（因其並無到期時間）（2011年9月30日：4億元及2011年6月30日：3億元），其餘的投資項目於2011年9月30日（636億元）及2011年6月30日（446億元）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	11.4	10.0	21%	20%	20%	2%	25%	40%	22%	25%	12%	13%
現金抵押品	5.8	4.5	79%	67%	2%	7%	19%	26%	0%	0%	0%	0%
保證金	44.5	26.3	33%	18%	19%	15%	42%	57%	5%	10%	1%	0%
結算所基金	1.9	3.8	61%	75%	12%	11%	27%	9%	0%	5%	0%	0%
合計	63.6	44.6	36%	28%	17%	11%	37%	46%	7%	12%	3%	3%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合（包括若干保本的結構性票據）均屬投資級別，於2011年9月30日的加權平均信貸評級為Aa3（2011年6月30日：Aa2），及加權平均到期日為1.9年（2011年6月30日：1.6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2011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	21.2	24.7	23.4	27.2	19.7	17.5
現金抵押品	0.3	0.2	0.3	0.3	0.2	0.1
保證金	4.9	5.8	7.2	7.4	3.7	4.8
結算所基金	0.7	1.4	1.8	1.8	0.1	0.6

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2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010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)	4,120	3,488	18%
聯交所上市費	(B)	714	657	9%
市場數據費	(C)	491	495	(1%)
其他收入	(D)	357	319	12%
投資收益淨額	(E)	235	332	(29%)
		5,917	5,291	12%
營運支出		1,383	1,178	17%
除稅前溢利		4,534	4,113	10%
稅項		(713)	(635)	12%
股東應佔溢利		3,821	3,478	10%

2011年首九個月，集團錄得股東應佔溢利38.21億元(首季：12.38億元；第二季：13.46億元；第三季：12.37億元)，2010年同期的數字為34.78億元(2010年首季：11.27億元；第二季：11.31億元；第三季：12.20億元)。

截至2011年9月30日止九個月的溢利與2010年同期比較上升，主要是現貨及衍生產品市場活動增加令致成交額有關的收益較高以及聯交所上市費上升，但第三季市場憂慮歐元區主權債務危機及經濟不穩定導致市況倒退，投資收益淨額因而減少，抵銷了部分增幅。

總營運支出較2010年同期增加，主要是僱員費用較高以及參與者耗用的服務和貨品所涉及的資訊科技及電腦維修保養支出增加所致。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010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	2,266	1,942	17%
結算及交收費	1,268	1,085	17%
存管、託管及代理人服務費	586	461	27%
合計	4,120	3,488	18%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是現貨及衍生產品市場在2011年首九個月的成交額較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年首九個月的結算及交收費隨現貨市場成交額上升而增加。

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，以及股份提取費。收費收入一般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。2011年首九個月內存管、託管及代理人服務費收入上升，主要是登記過戶費、股份提取費及代收股息的收入增加。

市場主要指標

	截至2011年 9月30日止 九個月	截至2010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)	73.2	63.1	16%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	268,850	212,953	26%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	309,104	219,892	41%

(B) 聯交所上市費

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	變幅
上市年費	329	295	12%
首次及其後發行的上市費	381	359	6%
其他	4	3	33%
合計	714	657	9%

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，是由於衍生權證數目增加，以及首次公開招股申請之日起計六個月內仍未上市而失效及撤回的申請數目增加，令沒收的首次上市費上升，但新上市牛熊證數目下跌已抵銷了上市費收入的部分增幅。

與上市年費相關的主要數據

	於2011年 9月30日	於2010年 9月30日	變幅
主板上市公司數目	1,301	1,194	9%
創業板上市公司數目	166	171	(3%)
合計	1,467	1,365	7%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2011年 9月30日止 九個月	截至2010年 9月30日止 九個月	變幅
新上市衍生權證數目	5,641	5,123	10%
新上市牛熊證數目	3,781	4,728	(20%)
主板新上市公司數目	61	54	13%
創業板新上市公司數目	8	4	100%
主板上市股本證券集資總額			
— 首次公開招股(十億元)	193.6	160.2	21%
— 上市後(十億元)	163.1	167.8	(3%)
創業板上市股本證券集資總額			
— 首次公開招股(十億元)	0.8	0.2	300%
— 上市後(十億元)	5.3	7.6	(30%)

(C) 市場數據費

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	變幅
市場數據費	491	495	(1%)

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 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010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	281	252	12%
參與者的年費、月費及申請費	26	26	0%
交易櫃位使用費	12	12	0%
出售交易權	16	7	129%
雜項收入	22	22	0%
合計	357	319	12%

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 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	變幅
投資收益總額	237	335	(29%)
退回給參與者的利息	(2)	(3)	(33%)
投資收益淨額	235	332	(29%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2011年 9月30日止 九個月 十億元	截至2010年 9月30日止 九個月 十億元	變幅
公司資金	10.8	9.1	19%
現金抵押品	4.3	3.6	19%
保證金	28.4	23.0	23%
結算所基金	3.2	2.3	39%
合計	46.7	38.0	23%

公司資金的平均金額增加，主要是由於往年度保留的溢利以及期內產生的溢利增加。

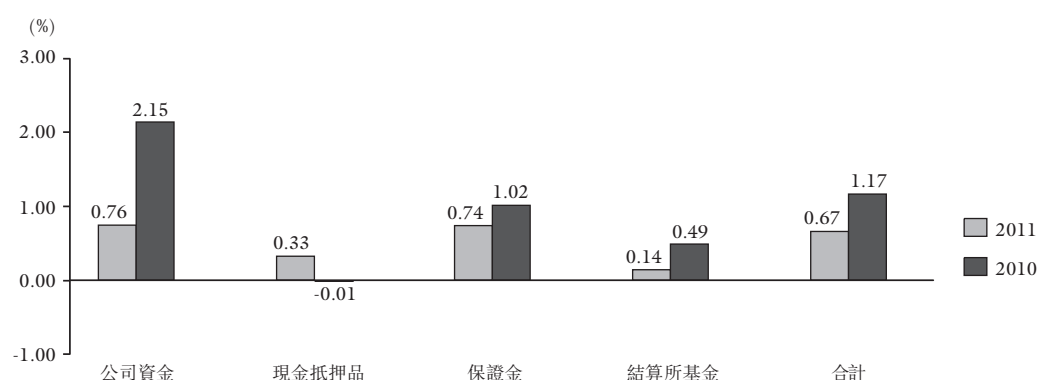
期內可供投資的保證金的平均金額大幅飆升，主要是由於每份合約規定的按金水平上調，以及未平倉合約增加。

結算所基金的平均金額上升，主要是參與者的額外繳款因市場波動及風險轉變而增加。

投資收益淨額減少，主要是市場走勢影響下，公司資金的股本證券投資的公平值虧損增加以及保證金的投資的公平值收益下跌，但資金金額增加及港元貨幣市場利率上調令所有資金的利息收益淨額增加，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



公司資金的淨回報減少，主要是期內市場走勢影響下，股本證券投資的公平值虧損較2010年同期增加，投資(包括若干保本結構性票據及存款)的公平值收益亦較2010年同期減少。

2011年內的現金抵押品的淨回報增加，主要是部分的資金存作較長期的定期存款以提高收益回報。

2011年內的保證金的淨回報減少，主要是投資(包括若干保本結構性票據及存款)的公平值收益下跌所致。

2011年內的結算所基金的淨回報減少，主要是期內投資(包括若干保本結構性票據)的公平值由2010年同期錄得收益變為出現虧損。

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，直至投資被出售或到期。

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 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	793	645	23%
資訊科技及電腦維修保養支出	222	195	14%
樓宇支出	161	158	2%
產品推廣支出	11	11	0%
法律及專業費用	25	10	150%
折舊	70	79	(11%)
其他營運支出	101	80	26%
合計	1,383	1,178	17%

僱員費用及相關支出增加1.48億元，主要是因應《戰略規劃2010-2012》各項新工作計劃而增聘了6%全職人手（由2010年9月30日的857名增至2011年9月30日的910名），加上為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，令薪酬費用增加，另2010年授出的獎授股份令以股份支付的僱員酬金支出上升，以及應計表現花紅增加。

集團耗用的資訊科技及電腦維修保養支出（不計算參與者直接耗用的服務及貨品1.10億元（2010年：8,900萬元）為1.12億元（2010年：1.06億元）。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，主要是因應各項工作計劃如場外結算業務、「人證港幣交易通」及加強集團的互聯網保安所致。

折舊減少是由於若干固定資產已全部折舊。

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、衍生產品合約成交數目增加令指數牌照費上升、宣傳推廣費用增加、因應各項工作計劃令海外公幹支出上升，以及其他支出之各種增加。

稅項

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	變幅
稅項	713	635	12%

稅項增加，主要是除稅前溢利上升所致。

2011年第三季與2011年第二季業績表現比較

	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2011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	801	700	14%
結算及交收費	441	409	8%
存管、託管及代理人服務費	192	322	(40%)
聯交所上市費	1,434	1,431	0%
市場數據費	247	221	12%
其他收入	159	164	(3%)
投資(虧損)/收益淨額	111	119	(7%)
	(6)	130	(105%)
營運支出	1,945	2,065	(6%)
	467	474	(1%)
除稅前溢利	1,478	1,591	(7%)
稅項	(241)	(245)	(2%)
股東應佔溢利	1,237	1,346	(8%)

股東應佔溢利由2011年第二季的13.46億元跌至第三季的12.37億元，主要因為存管、託管及代理人服務費減少以及投資出現淨虧損，但交易費及交易系統使用費增加已抵銷了部分跌幅。

第三季的交易費及交易系統使用費隨現貨及衍生產品市場活動增加而上升。另一方面，存管、託管及代理人服務費大幅下跌，原因是登記過戶費方面的收益因季節性波動而減少。

第三季的投資出現淨虧損，主要是受市場走勢影響，以公平值計量的投資(包括股本證券以及若干保本結構性票據及存款)的公平值因市況逆轉而出現虧損。

市場主要指標

	截至2011年 9月30日止 三個月	截至2011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)	72.6	71.1	2%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	304,229	254,175	20%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	348,598	276,966	26%

營運資金

於2011年9月30日，營運資金為58.96億元(2010年12月31日:63.74億元)，減少4.78億元(7%)，主要是2011年5月派付2010年度末期股息23.84億元、應派付2011年中期股息23.27億元及固定資產增加3.08億元所致，但截至2011年9月30日止九個月內產生的溢利38.21億元、非流動財務資產減少6.64億元，及其他營運資金增加5,600萬元已抵銷部分影響。

資本開支及資本承擔

2011年首九個月內，集團產生資本開支3.78億元(2010年：6,900萬元)，主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心，以及提升現貨市場交易系統及MDS。

於2011年9月30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18.62億元(2010年12月31日：20.75億元)，主要涉及在將軍澳興建新數據中心、交易及結算系統升級及更新，以及其他計劃。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

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

於2011年9月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達20.65億港元，其中非美元風險佔3.50億港元(2010年12月31日：24.01億港元，其中3.75億港元為非美元風險)，及尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達52.80億港元(2010年12月31日：37.49億港元)。所有遠期外匯合約將於兩個月(2010年12月31日：兩個月)內到期。

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27。

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或「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2011年9月30日止的季度不會建議派發任何股息(2010年第三季：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9月30日止九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

為進一步強化香港交易所的營運及支持其繼續推行《戰略規劃2010-2012》，香港交易所於2011年第三季任命多名新高層成員及進行人事調動。

2011年7月8日，香港交易所委聘馬俊傑先生為首任集團行政管理總監，負責監督辦公室行政及人力資源職能。另外，香港交易所委任張敏珠女士為人力資源部主管，由2011年9月16日起接替已於2011年8月3日退任的前人力資源部主管嚴大玫女士。

梁松光先生於2011年10月3日加盟香港交易所擔任資訊技術科聯席主管，與平台發展部共同主理多項策略系統發展工作，包括「新一代市場數據系統」及證券交易系統以及中央網間連接器的發展等。現任資訊技術科聯席主管李國強先生將於2012年1月1日起調回上市科，擔任上市營運事務部主管，負責管理支援發行人公開披露資料存檔的營運，以及發行結構性產品及債券的運作、規管及政策。李先生並將繼續領導跨科部項目小組發展新數據中心，直至項目完成為止。

最新組織架構圖及各行政人員的職能登載在香港交易所網站。

長期獎勵計劃

香港交易所現設有一個股份獎勵計劃，旨在表揚若干僱員的貢獻，及讓他們繼續為集團效力。在採納股份獎勵計劃之前，香港交易所採用兩個購股權計劃（上市前計劃及上市後計劃），該等計劃均於2010年5月30日屆滿。

購股權計劃

沒有任何上市前計劃的購股權尚未行使，而尚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9月30日止九個月內，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 9月30日	行使期 ²
		於2011年 1月1日	截至2011年 ¹ 9月30日止 九個月內 認購而發行	截至2011年 9月30日止 九個月內 註銷／失效		
僱員 ³						
2004年3月31日	16.96	469,500	87,500	—	382,000	2006年3月31日－ 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	100,000	75,000	—	25,000	2006年5月17日－ 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	885,000	297,400 ⁴	—	587,600	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 163.44 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%，並於第五周年全部授予。
- 3 根據香港《僱傭條例》所界定的「連續性合約」工作的僱員。
- 4 不包括於 2011 年 9 月 30 日購股權獲行使後而於 2011 年 10 月 3 日發行的 10,000 股股份。

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，以及信託契約登載在香港交易所網站。

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 2,785,923 股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本 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 ¹	獎授金額 ¹ 千元	購入股份 數目	獎授股份 數目	每股平均 ² 公平值 元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月內 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	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	–	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 ³	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 ³	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
2010 年 12 月 14 日	2011 年 6 月 9 日	570	3,300	3,300	171.59	–	2013 年 4 月 26 日– 2014 年 4 月 26 日
2010 年 12 月 14 日	2011 年 7 月 8 日	1,560	9,200	9,200	168.87	–	2013 年 7 月 8 日– 2014 年 7 月 8 日
2010 年 12 月 14 日	2011 年 9 月 7 日	405	2,900	2,900	137.12	–	2013 年 7 月 20 日– 2014 年 7 月 20 日
2010 年 12 月 14 日	2011 年 10 月 11 日	1,620	11,800	11,800	137.22	–	2013 年 9 月 19 日– 2014 年 9 月 19 日
2010 年 12 月 14 日	2011 年 10 月 11 日	1,560	14,400	14,400	108.03	–	2013 年 10 月 3 日– 2014 年 10 月 3 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9月30日，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份合共1,705,180股，包括根據信託持有的股份所獲股息而額外取得的股份。

企業管治

政府委任董事及香港交易所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分全球評分及10分本土市場評分(10分為滿分)。2011年11月1日，香港交易所連續第二年榮獲香港管理專業協會所舉辦「2011年最佳年報比賽」大獎中的最佳年報獎。

2011年，香港交易所繼續外聘顧問，對董事會及其轄下委員會的工作表現進行獨立評審，藉以評核董事會、各委員會及其成員是否已有效履行其責任以及找出可改善之處。評審結果將於明年初公布。

有關本公司的企業管治資料載於香港交易所網站「企業管治」項下。

企業社會責任

香港交易所繼續獲納入富時社會責任指數系列 (FTSE4Good Index Series)、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。

為精益求精，環境、社會及管治委員會於2011年9月通過進一步推展企業社會責任策略，務使香港交易所的核心能力能同時惠及公司以至整個社區。

為表揚及鼓勵僱員擔任義工服務社區，香港交易所於2011年8月舉行「香港交易所周年義工嘉許禮」，並由香港交易所集團行政總裁主持。典禮上，共有28名在2010年參與義工服務時數達20至200小時的僱員分別獲香港交易所頒發個人義工獎、香港政府社會福利署頒發「義工運動」嘉許狀及香港社會服務聯會頒發關懷大使證書。為表揚香港交易所在2010年貢獻義工服務時數接近3,000小時，本公司獲社會福利署頒發「義工運動」金嘉許狀。

為進一步提升香港交易所的環保績效，本公司於2011年10月完成了對所有辦公地點的廢物審計，記錄及檢討員工推行廢物回收再造的情況並找出可改善之處。為提倡環保教育，香港交易所為世界自然基金會香港分會年度籌款活動「步走大自然2011」的贊助機構之一，共50名僱員與其家人參加這項在米埔舉行的步行籌款活動，籌款支持該會的工作之餘，也加深了解保育工作。

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」項下。

《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2011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，各董事及香港交易所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 ¹ 百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	
李小加	118,363 ²	—	—	—	118,363	0.01
施德論	18,000 ³	—	—	—	18,000	0.00

附註：

- 1 根據於2011年9月30日的已發行香港交易所股份1,079,139,163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從該等獎授股份所獲股息而額外取得4,290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。

除上述所披露者外，於2011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，概無任何董事或香港交易所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。除所披露者外，於截至2011年9月30日止九個月內，概無任何董事或香港交易所集團行政總裁（包括其配偶及未滿18歲的子女）在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）的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，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。

於本季度業績報告之日期，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9月30日的參與者股份紀錄報表，該8名獲核准的次要控制人合共持有香港交易所已發行股本約58%。

於2011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 百分比
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人 投資經理 對股份持有保證權益的人 保管人－法團／核准借出代理人	51,788,276 1,769,770 26,102,588 1,243,647	80,904,281 ²	7.49
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 ³		

於香港交易所股份及相關股份的淡倉

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 ¹ 百分比
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	實益擁有人 對股份持有保證權益的人	50,229,789 25,367,555	75,597,344 ⁴	7.00

附註：

- 1 根據於2011年9月30日的已發行香港交易所股份1,079,139,163股計算
- 2 有關權益包括透過其持有若干以現金結算的非上市股本衍生工具而擁有49,575,851股相關股份的權益，亦包括1,243,647股可供借出的股份。
- 3 根據香港政府於2007年9月10日作出的權益披露（香港政府說明此乃自願披露）所載
- 4 有關權益包括透過其持有若干以實物結算的上市股本衍生工具（26股相關股份）及以現金結算的非上市股本衍生工具（49,775,985股相關股份）而擁有合共49,776,011股相關股份的權益。

除上述所披露者外，於2011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。

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730萬元在聯交所購入合共45,500股香港交易所股份外，截至2011年9月30日止九個月內，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)

		截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 三個月 百萬元
	附註				
交易費及交易系統使用費	3	2,266	1,942	801	657
聯交所上市費	4	714	657	247	232
結算及交收費		1,268	1,085	441	358
存管、託管及代理人服務費		586	461	192	141
市場數據費		491	495	159	160
其他收入	5	357	319	111	115
收入及營業額		5,682	4,959	1,951	1,663
投資收益／(虧損)		237	335	(5)	176
退回給參與者的利息		(2)	(3)	(1)	(2)
投資收益／(虧損) 淨額	6	235	332	(6)	174
	2	5,917	5,291	1,945	1,837
營運支出					
僱員費用及相關支出	7	793	645	275	224
資訊科技及電腦維修保養支出	8	222	195	73	67
樓宇支出		161	158	55	53
產品推廣支出		11	11	2	3
法律及專業費用		25	10	8	4
折舊		70	79	20	26
其他營運支出		101	80	34	25
	2	1,383	1,178	467	402
除稅前溢利	2	4,534	4,113	1,478	1,435
稅項	9	(713)	(635)	(241)	(215)
股東應佔溢利		3,821	3,478	1,237	1,220
基本每股盈利	11(a)	3.55 元	3.23 元	1.15 元	1.13 元
已攤薄每股盈利	11(b)	3.54 元	3.22 元	1.15 元	1.13 元

簡明綜合財務狀況表(未經審核)

		於2011年9月30日			於2010年12月31日		
	附註	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
資產							
現金及等同現金項目	12	37,348	–	37,348	19,361	–	19,361
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	13	10,729	685	11,414	9,949	1,241	11,190
以攤銷成本計量的財務資產	14	14,629	675	15,304	7,021	783	7,804
應收賬款、預付款及按金	15	7,232	23	7,255	9,203	3	9,206
固定資產		–	603	603	–	295	295
土地租金		–	25	25	–	25	25
遞延稅項資產		–	5	5	–	3	3
總資產		69,938	2,016	71,954	45,534	2,350	47,884
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	44,549	–	44,549	22,702	–	22,702
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品	18	5,852	–	5,852	3,594	–	3,594
應付賬款、應付費用及其他負債	19	8,863	–	8,863	9,946	–	9,946
應付股息		2,327	–	2,327	–	–	–
遞延收入		249	–	249	473	–	473
應付稅項		817	–	817	320	–	320
其他財務負債		52	–	52	58	–	58
參與者對結算所基金的繳款	20	1,297	–	1,297	2,039	–	2,039
撥備		36	29	65	28	29	57
遞延稅項負債		–	28	28	–	18	18
總負債		64,042	57	64,099	39,160	47	39,207
股本權益							
股本	21			1,079			1,078
股本溢價	21			532			416
為股份獎勵計劃而持有的股份	21			(228)			(219)
以股份支付的僱員酬金儲備	22			114			56
設定儲備	20, 23			578			580
保留盈利	24			5,780			6,766
股東資金				7,855			8,677
負債及股本權益總額				71,954			47,884
流動資產淨額				5,896			6,374
總資產減流動負債				7,912			8,724

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2011年1月1日	1,275	56	580	6,766	8,677
股東應佔溢利	-	-	-	3,821	3,821
2010年度末期股息每股2.31元	-	-	-	(2,487)	(2,487)
2011年度中期股息每股2.16元	-	-	-	(2,327)	(2,327)
已沒收未被領取的股息	-	-	-	5	5
僱員購股權獲行使時發行的股份	8	-	-	-	8
代替現金股息所發行的股份	103	-	-	-	103
為股份獎勵計劃購入的股份	(7)	-	-	-	(7)
股份獎勵計劃的股份授予	2	(2)	-	-	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	62	-	-	62
儲備調撥	2	(2)	(2)	2	-
於2011年9月30日	1,383	114	578	5,780	7,855

	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	-	-	-	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
僱員購股權獲行使時發行的股份	34	-	-	-	34
為股份獎勵計劃購入的股份	(96)	-	-	-	(96)
股份獎勵計劃的股份授予	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

簡明綜合現金流動表(未經審核)

	附註	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	重計 截至2010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	4,894	4,443
投資活動之現金流量			
購置固定資產支付款項		(224)	(41)
出售固定資產所得款項淨額		—	1
購入土地時支付土地租金		—	(26)
公司資金的財務資產減少／(增加)淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款減少		726	79
購置以攤銷成本計量的財務資產 (不包括定期存款)支付款項		(1,169)	(230)
以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款) 在出售或到期所得款項淨額		1,411	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)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產 在出售或到期所得款項淨額		88	575
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		12	17
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		116	141
投資活動之現金流入淨額		960	1,085
財務活動之現金流量			
僱員購股權獲行使時發行股份所得款項		8	34
為股份獎勵計劃購入股份		(7)	(96)
已付股息		(2,398)	(4,255)
財務活動之現金流出淨額		(2,397)	(4,317)
現金及等同現金項目增加淨額		3,457	1,211
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
現金抵押品的會計政策變動的影響		—	(3,432)
於9月30日之現金及等同現金項目		5,402	2,530
現金及等同現金項目分析			
存放於銀行及手持的現金		1,179	1,065
原到期日不超過三個月的定期存款		4,223	1,465
於9月30日之現金及等同現金項目		5,402	2,530

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	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	2,561	646	1,983	492	5,682
投資收益淨額	28	169	38	–	235
	2,589	815	2,021	492	5,917
營運支出					
直接支出	507	133	272	55	967
間接支出	202	57	129	28	416
	709	190	401	83	1,383
須予呈報的分部除稅前溢利	1,880	625	1,620	409	4,534

	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	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	77	203	52	–	332
	2,359	739	1,696	497	5,291
營運支出					
直接支出	464	119	239	45	867
間接支出	153	42	94	22	311
	617	161	333	67	1,178
須予呈報的分部除稅前溢利	1,742	578	1,363	430	4,113

3. 交易費及交易系統使用費

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010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	1,566	1,366	533	465
在衍生產品市場買賣的衍生產品合約	700	576	268	192
	2,266	1,942	801	657

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9月30日止九個月				截至2010年9月30日止九個月			
	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 百萬元	合計 百萬元	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他 百萬元	合計 百萬元
	主板 百萬元	創業板 百萬元			主板 百萬元	創業板 百萬元		
聯交所上市費								
上市年費	309	18	2	329	275	18	2	295
首次及其後發行的上市費	69	5	307	381	59	4	296	359
其他上市費用	4	-	-	4	3	-	-	3
合計	382	23	309	714	337	22	298	657
上市職能成本								
直接成本	196	44	13	253	173	37	14	224
間接成本	42	7	12	61	30	6	9	45
成本合計	238	51	25	314	203	43	23	269
為現貨市場提供的分部 除稅前溢利	144	(28)	284	400	134	(21)	275	388

4. 聯交所上市費(續)

	截至2011年9月30日止三個月				截至2010年9月30日止三個月			
	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他	合計	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他	合計
	主板 百萬元	創業板 百萬元			主板 百萬元	創業板 百萬元		
聯交所上市費								
上市年費	106	6	1	113	94	6	1	101
首次及其後發行的上市費	30	2	101	133	26	2	102	130
其他上市費用	1	-	-	1	1	-	-	1
合計	137	8	102	247	121	8	103	232
上市職能成本								
直接成本	69	16	5	90	59	11	5	75
間接成本	15	2	4	21	10	3	3	16
成本合計	84	18	9	111	69	14	8	91
為現貨市場提供的分部 除稅前溢利	53	(10)	93	136	52	(6)	95	141

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 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010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	281	252	87	89
參與者的年費、月費及申請費	26	26	9	9
交易櫃位使用費	12	12	4	4
出售交易權	16	7	3	3
雜項收入	22	22	8	10
	357	319	111	115

6. 投資收益／(虧損)淨額

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 三個月 百萬元
利息收益總額	182	89	79	40
退回給參與者的利息	(2)	(3)	(1)	(2)
利息收益淨額	180	86	78	38
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／(虧損)淨額(包括利息收益)	45	245	(88)	135
出售以攤銷成本計量的財務資產的虧損	—	(4)	—	—
其他	10	5	4	1
投資收益／(虧損)淨額	235	332	(6)	174

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 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	680	576	237	196
以股份支付的僱員酬金福利	62	22	21	12
退休福利支出(附註28(b))	51	47	17	16
	793	645	275	224

8. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 三個月 百萬元
服務及貨品的支出：				
—集團耗用	112	106	37	36
—參與者直接耗用	110	89	36	31
	222	195	73	67

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 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010年 9月30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	705	634	243	210
往年度超額撥備	—	(2)	—	(2)
	705	632	243	208
遞延稅項	8	3	(2)	7
	713	635	241	215

10. 股息

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 三個月 百萬元
應付中期股息每股2.16元 (2010年：1.89元)	2,331	2,037	—	—
減：股份獎勵計劃所持股份的股息	(4)	(3)	—	—
	2,327	2,034	—	—

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2011年 9月30日止 九個月	截至2010年 9月30日止 九個月	截至2011年 9月30日止 三個月	截至2010年 9月30日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	3,821	3,478	1,237	1,220
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)	1,076,912	1,076,330	1,077,353	1,076,573
基本每股盈利(元)	3.55	3.23	1.15	1.13

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2011年 9月30日止 九個月	截至2010年 9月30日止 九個月	截至2011年 9月30日止 三個月	截至2010年 9月30日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	3,821	3,478	1,237	1,220
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)	1,076,912	1,076,330	1,077,353	1,076,573
僱員購股權的影響(千股)	1,101	1,874	952	1,337
獎授股份的影響(千股)	1,382	837	1,366	1,233
為計算已攤薄每股盈利的股份 的加權平均數(千股)	1,079,395	1,079,041	1,079,671	1,079,143
已攤薄每股盈利(元)	3.54	3.22	1.15	1.13

12. 現金及等同現金項目

	於2011年 9月30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20)	1,380	2,155
— 保證金(附註17)	25,820	12,418
— 現金抵押品(附註18)	4,746	2,843
(附註(a))	31,946	17,416
— 公司資金(附註16)	5,402	1,945
	37,348	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。

13. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於2011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 (附註16) 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	—	—	90	90
— 在香港以外地區上市	—	—	277	277
	—	—	367	367
債務證券：				
— 在香港上市	—	—	152	152
— 在香港以外地區上市	126	280	2,188	2,594
— 非上市	227	6,018	1,997	8,242
	353	6,298	4,337	10,988
衍生金融工具：				
— 遠期外匯合約	—	—	59	59
	353	6,298	4,763	11,414
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
十二個月內(附註(a))	353	6,298	4,078	10,729
超過十二個月	—	—	685	685
	353	6,298	4,763	11,414

13. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(續)

	於2010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 (附註16) 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：				
十二個月內 (附註(a))	359	5,954	3,636	9,949
超過十二個月	—	—	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十二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，分別有零元(2010年12月31日：3.59億元)及25億元(2010年12月31日：51.37億元)。

14. 以攤銷成本計量的財務資產

於2011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	現金抵押品 (附註18) 百萬元	公司資金 (附註16) 百萬元	合計 百萬元
債務證券：					
— 在香港以外地區上市	—	—	—	249	249
— 非上市	—	—	—	460	460
	—	—	—	709	709
原到期日超過三個月的定期存款	172	12,391	1,106	876	14,545
其他財務資產	—	—	—	50	50
	172	12,391	1,106	1,635	15,304
預計財務資產的可收回日期的分析如下：					
十二個月內(附註(a))	172	12,391	1,106	960	14,629
超過十二個月	—	—	—	675	675
	172	12,391	1,106	1,635	15,304
於2010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	現金抵押品 (附註18) 百萬元	公司資金 (附註16) 百萬元	合計 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
原到期日超過三個月的定期存款	130	4,323	751	1,602	6,806
其他財務資產	—	—	—	48	48
	130	4,323	751	2,600	7,804
預計財務資產的可收回日期的分析如下：					
十二個月內(附註(a))	130	4,323	751	1,817	7,021
超過十二個月	—	—	—	783	783
	130	4,323	751	2,600	7,804

- (a) 包括結算所基金項下於十二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零元(2010年12月31日：200萬元)。

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88% (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三個月內到期。

16. 公司資金

	於2011年 9月30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12)	5,402	1,945
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註13)	4,763	4,877
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	1,635	2,600
	11,800	9,422

17. 就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金

	於2011年 9月30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	8,318	3,528
期貨結算公司結算參與者保證金按金	36,231	19,174
	44,549	22,702
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)	25,820	12,418
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註13)	6,298	5,954
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	12,391	4,323
來自結算參與者的應收保證金	15	7
其他應收賬款	25	—
	44,549	22,702

(a) 上述款額不包括已收取及用作代替現金保證金的非現金抵押品。

18. 向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品

	於2011年 9月30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))	5,852	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12)	4,746	2,843
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	1,106	751
	5,852	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。

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72%(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三個月內到期。

20. 結算所基金

	於2011年 9月30日 百萬元	於2010年 12月31日 百萬元
結算所基金的資金來源：		
於十二個月內到期的結算參與者的現金繳款(附註(a))	1,297	2,039
設定儲備(附註23)	578	580
	1,875	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12)	1,380	2,155
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註13)	353	359
以攤銷成本計量的財務資產(附註14)	172	130
	1,905	2,644
減：結算所基金的其他財務負債	(30)	(25)
	1,875	2,619
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	228	224
聯交所期權結算所儲備基金	995	967
期貨結算公司儲備基金	652	1,428
	1,875	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。

21. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

	於2011年 9月30日 百萬元			於2010年 12月31日 百萬元	
法定：					
2,000,000,000 股每股 1 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(c))	(1,298)	–	–	(188)	(188)
股份獎勵計劃的股份授予 (附註(d))	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))	460	–	8	–	8
代替現金股息所發行的股份 (附註(b))					
– 合計	587	1	106	–	107
– 分配至股份獎勵計劃	(21)	–	–	(4)	(4)
	566	1	106	(4)	103
僱員購股權獲行使時撥自以股份支付的僱員酬金儲備	–	–	2	–	2
為股份獎勵計劃購入的股份 (附註(c))	(46)	–	–	(7)	(7)
股份獎勵計劃的股份授予 (附註(d))	18	–	–	2	2
於2011年9月30日	1,077,434	1,079	532	(228)	1,383

- (a) 截至2011年9月30日止九個月內，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459,900股(截至2010年12月31日止年度：1,902,000股)，平均行使價為每股18.27元(截至2010年12月31日止年度：每股17.85元)，其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。

21. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份(續)

- (b) 於2011年5月27日，香港交易所根據以股代息計劃向選擇以獲分配香港交易所股份代替現金收取2010年度末期股息的股東按每股181.14元的價格發行及配發586,917股新繳足股份(包括21,148股分配至股份獎勵計劃的新股份)。
- (c) 截至2011年9月30日止九個月內，股份獎勵計劃透過公開市場購入45,500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700萬元(截至2010年12月31日止年度：1.88億元)。
- (d) 截至2011年9月30日止九個月內，股份獎勵計劃在按計劃授出的若干股份(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17,461股(截至2010年12月31日止年度：317,172股)。有關的股份授予之成本總額為200萬元(截至2010年12月31日止年度：2,100萬元)。

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。

截至2011年9月30日止九個月內並無授出任何購股權。截至2011年9月30日止九個月內獎授的獎授股份詳情如下：

董事會 批准日期	獎授日期	獎授金額 千元	已購股份 數目	獲獎授的 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
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
2010年12月14日	2011年6月9日	570	3,300	3,300	171.59	2013年4月26日－ 2014年4月26日
2010年12月14日	2011年7月8日	1,560	9,200	9,200	168.87	2013年7月8日－ 2014年7月8日
2010年12月14日	2011年9月7日	405	2,900	2,900	137.12	2013年7月20日－ 2014年7月20日

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2011年 9月30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	124	125
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	110	111
— 期貨結算公司儲備基金儲備	344	344
	578	580

24. 保留盈利

	2011 百萬元	2010 百萬元
於1月1日	6,766	6,021
本期間／年度溢利	3,821	5,037
轉撥自／(往)結算所基金儲備	2	(17)
股息：		
2010／2009年度末期股息	(2,487)	(2,251)
2011／2010年度中期股息	(2,327)	(2,034)
已沒收未被領取的股息	5	16
股份獎勵計劃的股份授予	—	(6)
於2011年9月30日／2010年12月31日	5,780	6,766
相當於：		
保留盈利	5,780	4,280
建議末期股息	—	2,486
於2011年9月30日／2010年12月31日	5,780	6,766

25. 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 9月30日止 九個月 百萬元	重計 截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元
除稅前溢利	4,534	4,113
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(180)	(86)
股息收益	(9)	(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負債的公平值收益淨額 (包括利息收益)	(45)	(245)
出售公司資金的以攤銷成本計量的財務資產的虧損	—	4
折舊	70	79
以股份支付的僱員酬金福利	62	22
出售固定資產的收益	—	(1)
應收貨款耗蝕虧損撥備	3	—
撥備變動	8	(5)
保證金的財務資產增加淨額	(21,908)	(5,411)
保證金的財務負債增加淨額	21,847	5,422
結算所基金的財務資產減少／(增加)淨額	733	(1,336)
結算所基金的財務負債(減少)／增加淨額	(737)	1,483
現金抵押品的財務資產增加淨額	(2,258)	(2,320)
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品增加淨額	2,258	2,320
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產減去按公平值 列賬及列入溢利或虧損的財務負債的增加淨額	(88)	(154)
應收賬款、預付款及按金減少／(增加)	2,033	(2,265)
其他流動負債(減少)／增加	(1,486)	2,878
業務現金流入淨額	4,837	4,494
已收股息	8	4
已收銀行存款利息	169	71
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	90	82
已付利息	(2)	(3)
已付香港利得稅	(208)	(205)
業務活動之現金流入淨額	4,894	4,443

26. 資本開支及資本承擔

截至2011年9月30日止九個月內，集團產生資本開支3.78億元(2010年：6,900萬元)，主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心，以及提升現貨市場交易系統及市場數據系統。

於2011年9月30日，集團的資本開支承擔如下：

	於2011年 9月30日 百萬元	於2010年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備	886	149
已批准但未簽約	976	1,926
	1,862	2,075

有關資本開支的承擔主要涉及在將軍澳興建新數據中心、交易及結算系統升級及更新，以及其他工作計劃。

27. 或然負債

於2011年9月30日，集團的重大或然負債如下：

- (a) 鑑於證券及期貨事務監察委員會(證監會)有可能要求填補根據《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償(減追回款額)，集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過7,100萬元(2010年12月31日：7,100萬元)。至2011年9月30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其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，如集團於2011年9月30日在賠償保證下的494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9,900萬元(2010年12月31日：9,700萬元)。
- (c) 集團現正被一名獨立人士循法律途徑索償。集團正諮詢法律意見，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。

28. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2011年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011年 9月30日止 三個月 百萬元	截至2010年 9月30日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	54	54	18	16
以股份支付的僱員酬金福利	19	6	7	3
退休福利支出	4	5	1	2
	77	65	26	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。

29. 劃撥股東資金作風險管理

截至2011年9月30日止九個月內，集團將股東資金的劃撥金額增加9億元至40億元(2010年12月31日：31億元)，以加強旗下結算所的風險管理制度，支持他們作為中央結算對手的角色。

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
現貨市場	香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）
CCASS	中央結算及交收系統
中國證監會	中國證券監督管理委員會
DCASS	衍生產品結算及交收系統
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務（包括股票期權）
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
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
香港結算	香港中央結算有限公司
香港政府	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》
MDF	市場數據傳送專線
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
聯交所期權結算所	香港聯合交易所期權結算所有限公司
證監會	證券及期貨事務監察委員會
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於2005年9月14日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於2006年8月16日及2010年5月13日作出修訂
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

