



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

(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：388)

(於本公告中的財務數字以港元為單位)

2007 年第三季度業績

香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）董事會提呈香港交易所及其附屬公司（「集團」）截至2007年9月30日止九個月的未經審核綜合業績如下：

財務摘要

	截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月	變幅	截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2006 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	724 億元	304 億元	138%	977 億元	263 億元	271%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	163,664	96,926	69%	197,874	95,911	106%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	168,392	64,608	161%	240,131	66,836	259%
	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	變幅
業績						
收入	5,495,518	2,843,683	93%	2,338,580	948,435	147%
營運支出	1,028,493	893,651	15%	362,849	297,163	22%
營運溢利	4,467,025	1,950,032	129%	1,975,731	651,272	203%
出售一家聯營公司所得收益	206,317	-	不適用	-	-	不適用
所佔聯營公司溢利	5,587	15,986	(65%)	-	6,734	(100%)
除稅前溢利	4,678,929	1,966,018	138%	1,975,731	658,006	200%
稅項	(666,549)	(291,989)	128%	(293,652)	(92,288)	218%
股東應佔溢利	4,012,380	1,674,029	140%	1,682,079	565,718	197%
基本每股盈利	3.76 元	1.57 元	139%	1.58 元	0.53 元	198%
已攤薄每股盈利	3.72 元	1.56 元	138%	1.56 元	0.53 元	194%
				未經審核 於 2007 年 9 月 30 日 (千元)	經審核 於 2006 年 12 月 31 日 (千元)	變幅
主要資產負債表項目						
股東資金				6,167,718	5,257,586	17%
總資產*				83,322,077	40,453,298	106%
每股資產淨值 [#]				5.77 元	4.94 元	17%

* 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 2007 年 9 月 30 日的 1,068,257,846 股計算，即 1,069,558,346 股已發行及繳足股份減 1,300,500 股為股份獎勵計劃而持有的股份（2006 年 12 月 31 日：1,064,190,346 股，即 1,065,448,346 股已發行及繳足股份減 1,258,000 股為股份獎勵計劃而持有的股份）

管理層討論及分析

業務回顧

上市

創業板的檢討

2007 年 7 月 27 日，香港交易所刊發有關創業板的諮詢文件，就進一步發展創業板成為第二板的建議諮詢市場意見。諮詢期於 2007 年 10 月 31 日結束，合共接獲 7 份回應意見。香港交易所考慮市場意見後將編制規則修訂的建議，然後再進行市場諮詢。

企業管治常規的調查

2007 年 7 月底，香港交易所向所有上市發行人發出問卷，以檢討上市發行人遵行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《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》所載的《企業管治常規守則》的情況。香港交易所將根據調查結果評估上市發行人遵行《企業管治常規守則》的整體進展，並找出可能由此產生的任何事宜。調查結果將於 2008 年首季公布。

定期財務匯報的諮詢文件

2007 年 8 月 31 日，香港交易所刊發了有關定期財務匯報的諮詢文件，列出香港交易所提出的建議：(a)縮短主板發行人作半年度及年度匯報的期限；(b)強制規定主板發行人作季度匯報；及(c)使創業板的季度匯報規定與建議中的主板新規定趨於一致。諮詢期在 2007 年 11 月 5 日結束，香港交易所已將有關諮詢文件的回應登載在香港交易所網站，並於稍後公布諮詢總結。

現貨市場

市場表現

2007 年首九個月，主板新上市公司共 52 家（創業板：無），集資總額（包括上市後籌集資金）達 3,324 億元。於 2007 年 9 月 30 日，主板上市公司共 1,018 家，創業板則有 192 家，總市值約 200,549 億元。此外，於 2007 年 9 月底，上市之衍生權證有 3,344 隻，交易所買賣基金 17 隻、房地產投資信託基金 7 隻、牛熊證 62 隻，以及債務證券 175 隻。2007 年首三季，主板的平均每日成交金額約 717 億元，創業板則約 6.85 億元。

引入收市競價交易時段

2007 年 7 月 19 日，香港交易所刊發有關建議在持續交易時段後加設收市競價交易時段的諮詢意見總結。香港交易所合共接獲 23 份市場意見，分別來自經紀業界、投資管理及顧問公司、銀行及法律界。大部分回應人士均支持有關建議。

香港交易所將在 2008 年 5 月 26 日於證券市場增設收市競價交易時段。此推行日期已考慮交易所參與者於其系統所需作的準備，以及擬於 2008 年 4 月採用五位數字證券代號的計劃。在此之前，香港交易所將舉辦一連串教育活動，以確保市場有充分準備。

暫停執行「賣空價規則」的建議

香港交易所在 2007 年 8 月向證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）呈交規則修訂的建議。證監會認為批准有關規則之修訂前須先行進一步評估及考慮實施日期。

採用五位數字證券代號

由於新上市證券及結構性產品數目日增，香港交易所待其市場準備就緒後，將於 2008 年 4 月 7 日採用五位數字證券代號。

採用五位數字證券代號不但可配合市場未來增長，還可更靈活地統一和整頓證券代號的分類。證券代號範圍擴展至 99999 後，日後將有可能採用新的代號方法，以更有效地區分產品和資訊。

香港交易所將為市場人士舉辦研討會及演習活動並提供有關教材，加深市場對這項新安排的認識。

衍生產品市場

市場表現

2007 年第三季，部分產品的交易活動屢創新高，詳情如下：

產品	每日成交量新高紀錄		未平倉合約新高紀錄	
	日期	合約張數	日期	合約張數
恒生指數（「恒指」）期貨	9 月 25 日	201,717	-	-
恒指期權	7 月 27 日	77,739	8 月 29 日	476,682
小型恒指期貨	8 月 21 日	37,684	-	-
恒生中國企業指數 （「H 股指數」）期貨	8 月 29 日	152,692	9 月 25 日	149,201
H 股指數期權	-	-	9 月 25 日	268,769
股票期權	8 月 17 日	431,494	9 月 25 日	7,032,800

建議調高持倉限額

有見市場交投活躍，香港交易所曾就市場人士要求調高期貨及期權的持倉限額事宜與證監會商討。2007 年 9 月，證監會公布其諮詢總結，內容涉及建議賦予現行持倉限額靈活性，可由證監會授權有業務需要的交易所參與者及其聯繫人為便利客戶而持有超逾上限的持倉量。根據建議，交易所參與者及其聯繫人可就指定合約（初步只適用於恒指期貨及期權與 H 股指數期貨及期權合約）向證監會申請超逾既有法定上限達 50%（其後可作調整）。新安排將於 2007 年底前生效，但須待立法會批准附屬法例的建議修訂內容，方

可作實。預期這項安排將對市場活動帶來正面影響，因為屆時主要市場參與者均可以因應需要而持有更多倉盤。

提升大手交易機制

為進一步拓展香港交易所的結算服務至場外交易，HKATS 電子交易系統（「HKATS」）提供的大手交易機制的若干功能由 2007 年 9 月 3 日起升級，以便利交易所參與者執行大手交易。有關大手交易必須按市場當時的買入價、當時的賣出價或唯一成交價執行的規定已經取消；如指定的價格範圍不存在，交易所參與者須按公平合理的價格執行大手交易。此外，股票期貨及股票期權的買賣盤（所有買賣盤類別）的上限由 1,000 張合約增加至 5,000 張合約。

擴大股票期權類別

2007 年 9 月 3 日新增三隻股票期權（分別是江西銅業股份有限公司、中信銀行股份有限公司及中國中煤能源股份有限公司）後，於 2007 年第三季底的股票期權類別共有 47 個。

研究商品衍生產品及排放權相關產品

2007 年 8 月，香港交易所委派的兩名顧問分別研究在香港發展商品衍生產品及排放權相關產品交易的可行性。研究工作預期在年底前完成。

教育及市場推廣

2007 年第三季，香港交易所舉辦多場有關股票期權的公眾投資者研討會，並擬於年底前夥拍交易所參與者繼續舉辦有關活動。香港交易所現正贊助由交易所參與者推出的網上推廣計劃；這些交易所參與者在其網站上舉辦問答遊戲，登載香港交易所的橫額廣告及以電子形式向客戶發送有關香港交易所產品／服務的推廣資料。參與網上問答遊戲的投資者將可獲贈香港交易所的紀念品。

結算

提升附寄結單服務的股份獨立戶口

香港中央結算有限公司（「香港結算」）的附寄結單服務的股份獨立戶口於 2007 年 7 月 9 日增設新功能。股份獨立戶口的使用者可直接從股份過戶登記處收取公司通訊，並以電子形式向中央結算及交收系統（「CCASS」）經紀或託管商參與者發出投票指示。他們可選擇利用確認功能確認由股份獨立戶口調出股份，以及以「毋須付款」或「貨銀兩訖」的方式進行股份轉移的交收。此外，每名 CCASS 參與者可開立的股份獨立戶口數目上限亦已撤銷。

提升 CCASS

2007年7月，香港結算為精簡參與者就首次公開招股程序而進行了兩項提升工作。提升CCASS後，上市公司可透過自動轉賬，向交易所參與者支付成功申請首次公開招股的1%經紀佣金。此外，CCASS經紀及託管商參與者可在配發結果公布當日，透過CCASS終端機獲取《黃表股份配發報告》，查核客戶以黃表作出申請的結果。

衍生產品結算及交收系統（「DCASS」）延長輸入後交易指令的截止時間

由2007年7月9日起，透過先進的備份技術處理DCASS的日終批量處理程序，香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）及香港聯合交易所期權結算所有限公司（「聯交所期權結算所」）參與者輸入後交易指令的截止時間延長30分鐘，由下午6時15分延至下午6時45分。

第三者結算及遙距交易所參與者

第三者結算模式已經落實，香港交易所將修訂多項規則及運作程序。第三者結算暫定於2007年底實施，但須待證監會批准作實。引入第三者結算後，香港交易所將進而落實有關在現貨及衍生產品市場推行遙距交易所參與者的建議方案。根據建議，經紀服務供應商即使並非在香港註冊成立亦沒有在香港設立持牌經紀行，只要獲香港交易所授予交易權及安裝所需交易設施，以及委任一名全面結算參與者代其於香港處理所有交易的結算工作，即一般可獲接納為遙距交易所參與者。香港交易所將於2007年底完成相關的規則修訂內容及運作安排。

風險管理

架構變動

為提升風險管理效能，香港交易所由2007年7月16日起將各科部的風險管理職責統合起來。自此，結算科轄下的現貨結算風險管理及衍生產品結算風險管理職能、參與者批核及監察部轄下的市場監察及參與者監察職能，以及風險管理部合併成為全新的風險管理科。

風險管理措施

期貨結算公司參與者使用「客戶按金對銷賬戶」為每對合資格的客戶持倉進行配對及以淨額基準計算按金乃一項行之已久的安排，此安排已由2007年7月3日起延伸至聯交所期權結算所參與者。

聯交所期權結算所儲備基金額外供款的利息安排及以非現金抵押品作為儲備基金額外供款的安排的相關檢討工作經已完成。聯交所期權結算所參與者已獲告知結算規則及程序的修訂。這些修訂已於2007年11月1日生效，目的是要使聯交所期權結算所的安排能與期貨結算公司的安排趨於一致。

參與者失責

有關大華證券有限公司（清盤中）未能向香港結算履行其責任清還欠款一事，尚欠金額約 180 萬元，若於清盤程序完成後仍未能悉數收回，將由香港結算保證基金填補。

2007 年 8 月 31 日，香港結算宣布萬隆行證券有限公司（「萬隆行」）為失責人士，並於證監會發出限制通知書後將萬隆行於 CCASS 內的未交收倉盤進行平倉。香港結算以萬隆行提供的抵押品抵償平倉虧損，並會追回餘下的虧損約 178,000 元。

證監會於 2007 年 11 月 12 日向浩誠證券有限公司（「浩誠證券」）發出限制通知書後，香港結算宣布浩誠證券為失責人士，並將浩誠證券於 CCASS 內的未交收倉盤進行平倉。香港結算在結清浩誠證券的倉盤並計算得出淨盈餘總額後，稍後會將有關款項退還給浩誠證券的管理人。

有關益高期貨有限公司（清盤中）未能向期貨結算公司履行其責任清還欠款一事，尚欠金額約 780 萬元，若於清盤程序完成後仍未能悉數收回，將由期貨結算公司儲備基金填補。

業務發展

向本地公司作出推廣

2007 年 7 月 30 日，香港交易所在香港總商會圓桌午餐會上向該會會員發表演講，內容為在香港上市及證券市場最新發展。

以內地企業為對象的推廣活動

2007 年 7 月 17 日，香港交易所與山東省對外貿易經濟合作廳合辦「在香港上市研討會」，對象是由山東省副省長帶領一行 160 人的代表團，當中包括山東省高級官員和山東省企業的代表。

2007 年 9 月初，在省政府和地方政府的配合下，香港交易所連同 50 多名來自香港市場中介人士先後在吉林省省會長春及內蒙古首府呼和浩特舉辦了多場研討會和多項交流活動。準發行人與香港市場中介人士並在呼和浩特舉行了一場圓桌會議，討論在香港上市的事宜。

以海外公司為對象的推廣活動

2007 年 7 月 3 日，香港交易所與莫斯科銀行同業貨幣交易所（Moscow Interbank Currency Exchange）簽署合作及資訊互換諒解備忘錄，以促進兩家交易所更緊密的關係及推動高質素的俄羅斯公司來港集資。

2007 年第三季，香港交易所在多個地方舉辦不少推廣活動，包括台北（台灣）、孟買（印度）、胡志明市（越南）、烏蘭巴托（蒙古）、莫斯科和聖彼得堡（俄羅斯），以及阿拉木圖（哈薩克斯坦）。香港交易所在有關活動中共參加 7 個研討會，與會人士超過 900 人，另外並與政府官員及證券交易所、金融機構、市場中介人士和準發行人的代表會面，涉及會議超過 50 個。

2007 年 9 月 12 日，香港交易所向到訪香港的哈薩克斯坦公司代表提供培訓計劃。2007 年 9 月 14 日又為到訪的台灣公司代表舉辦研討會。兩項活動均重點介紹在香港上市的好處和要求。

資訊服務

為實時行情供應商提供新聞編輯服務組合

2007 年 7 月 1 日，香港交易所為設有內部新聞及編輯組以提供新聞報道、市場分析或評論服務的實時行情供應商推出全新的新聞編輯服務組合，以配合其提供的香港交易所市場實時資訊服務。該服務組合免費提供五部香港交易所實時行情終端機，第六部起的訂用月費亦特設半價優惠。

資訊系統的提升

2007 年 8 月，香港交易所將提供證券市場實時數據的傳送專線（「MDF」）的分配頻寬由每秒 384 千位增至 470 千位，以迎合市場交投量的增加。此外，香港交易所亦增加衍生產品市場數據傳送專線的處理量：如提供價格深度服務，系統的處理量由每秒 500 個訊息增至每秒 900 個訊息；不提供價格深度服務者，處理量由每秒 350 個訊息增至每秒 600 個訊息。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠

儘管成交暢旺 — 2007 年 10 月 3 日現貨市場交投量達新高紀錄 1,201,262 宗交易，及 2007 年 8 月 17 日衍生產品市場成交合約張數高達 773,545 張，香港交易所營運的現貨及衍生產品市場所有主要的交易、結算及交收以及市場數據發布系統的正常運行比率均達到 100% 水平，運作暢順。

系統處理量規劃及升級

香港交易所定期檢查旗下系統，確保系統的處理量在任何時候均足以支援現貨及衍生產品市場的交易和結算運作。

今年初，香港交易所曾舉行市場演習，以確保第三代自動對盤及成交系統（「AMS/3」）每日能夠處理最少 150 萬宗交易，並讓交易所參與者及資訊供應商檢定及核實其系統及交易設施的處理量及表現。在預期市場交投增長的情況下，董事會於本季內批准 AMS/3 過渡至新的安騰（Itanium）平台。再者，AMS/3 的處理量可於 2008 年 1 月由現時每日 150 萬宗交易增加逾三倍多至 500 萬宗。香港交易所亦正計劃增加新一代中央結算及交收系統（CCASS/3）的處理量，以便到 2008 年首季時即能支援所有重要線上及多批活動達到每日 500 萬宗交易。

DCASS 及 HKATS 所有主要系統已先後於 2007 年 5 月及 7 月成功升級。有見於衍生產品市場交易量增長強勁，香港交易所於 2007 年 10 月進一步檢討 HKATS 及 DCASS，以藉此研究其他可行之提升方法及制定計劃落實相關措施，以為 2008 年或需提升處理量作好準備。

技術發展及升級

HKATS 及 DCASS 過渡至應用軟件版本 19.1 的工作進展良好，暫定 2008 年首季推出。新版本在功能和技術上均有所改良，為衍生產品市場日後的發展奠定基礎。

提升證券市場資料研究、培訓及監察自動化系統（SMARTS）的工作正在進行，並將於 2008 年初推出。系統升級後，其功能、表現及處理量均會增強，香港交易所的市場監察能力亦會得到提升。

香港交易所正研究為發布發行人相關資訊特設發行人專用網站，並於 2008 年 1 月推出該網站。新網站將獨立於現時的公司網站，在發行人資訊及監管訊息方面將能提供更佳的搜索、存檔和備份功能。

系統整合及運作效率

2007 年 7 月 16 日，香港交易所完成第四兼最後階段實施 SDNet（現貨及衍生產品市場交易、結算及交收以及市場數據發布系統的全新光纖以太網網絡）的工作。SDNet 提供的頻寬更廣闊，可靠度和運作效率更高，運作彈性更大，並為香港交易所及交易所參與者節省網絡成本。

2007 年 8 月，香港交易所開始發展參與者財務資源監察系統。這系統可自動處理財務申報表數據，有助香港交易所進行分析及市場監察。

香港交易所已開始檢討 AMS/3 資訊頁，以重整及簡化透過 AMS/3 交易裝置傳送予 MDF 資訊供應商的股票資訊頁。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、保證金及結算所基金，截至 2007 年 9 月 30 日止九個月的平均總額為 403 億元（2006 年 9 月 30 日：247 億元）。

與 2007 年 6 月 30 日比較，於 2007 年 9 月 30 日的整體可供投資資金增加 254 億元（67%）至 635 億元（2007 年 6 月 30 日：381 億元）。有關於 2007 年 9 月 30 日投資的資產分配詳情，以及與於 2007 年 6 月 30 日之數字的比較列載如下。

	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	10.2	7.5	43%	68%	54%	27%	3%	5%
保證金	50.5	28.3	24%	51%	76%	49%	0%	0%
結算所基金	2.8	2.3	12%	14%	88%	86%	0%	0%
合計	63.5	38.1	26%	52%	73%	47%	1%	1%

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結算所基金及保證金的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券（因其並無到期時間）（2007年9月30日：3億元；2007年6月30日：4億元），其餘的投資項目於2007年9月30日（632億元）及2007年6月30日（377億元）的到期時間如下：

	涉及投資資金 (十億元)		隔夜		>隔夜 至一個月		>一個月 至一年		>一年 至三年		>三年	
	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	9.9	7.1	49%	20%	11%	6%	19%	46%	14%	18%	7%	10%
保證金	50.5	28.3	41%	30%	38%	24%	20%	45%	1%	1%	0%	0%
結算所基金	2.8	2.3	88%	86%	0%	0%	12%	14%	0%	0%	0%	0%
合計	63.2	37.7	45%	31%	32%	19%	19%	43%	3%	5%	1%	2%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合均屬投資級別，於2007年9月30日的加權平均信貸評級為Aa1（2007年6月30日：Aa1），加權平均到期日為0.7年（2007年6月30日：0.7年）。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（集團採用一年數據），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2007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	12.5	16.6	14.6	18.1	11.2	15.5
保證金	11.7	11.5	12.4	12.5	10.7	10.4
結算所基金	0.5	0.5	0.5	0.6	0.4	0.2

集團投資收入淨額的詳情載於「財務檢討」內「收入」一節。

財務檢討

整體表現

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)
業績		
收入：		
受市場成交額影響的收入	3,461,015	1,662,018
聯交所上市費	474,214	328,748
出售資訊所得收入	466,526	275,332
投資收入淨額	774,248	391,100
其他收入	319,515	186,485
	5,495,518	2,843,683
營運支出	1,028,493	893,651
營運溢利	4,467,025	1,950,032
出售一家聯營公司所得收益	206,317	-
所佔聯營公司溢利	5,587	15,986
除稅前溢利	4,678,929	1,966,018
稅項	(666,549)	(291,989)
股東應佔溢利	4,012,380	1,674,029
基本每股盈利	3.76 元	1.57 元
已攤薄每股盈利	3.72 元	1.56 元
	未經審核 於 2007 年 9 月 30 日 (千元)	經審核 於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
主要資產負債表項目		
股東資金	6,167,718	5,257,586
總資產*	83,322,077	40,453,298
每股資產淨值 [#]	5.77 元	4.94 元

* 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 2007 年 9 月 30 日的 1,068,257,846 股計算，即 1,069,558,346 股已發行及繳足股份減 1,300,500 股為股份獎勵計劃而持有的股份（2006 年 12 月 31 日：1,064,190,346 股，即 1,065,448,346 股已發行及繳足股份減 1,258,000 股為股份獎勵計劃而持有的股份）

2007 年首九個月，集團錄得股東應佔溢利 40.12 億元（首季：9.22 億元；第二季：14.08 億元；第三季：16.82 億元），2006 年同期的數字為 16.74 億元（2006 年首季：4.79 億元；第二季：6.29 億元；第三季：5.66 億元）。

與去年同期比較，截至 2007 年 9 月 30 日止九個月的溢利增加，主要是現貨及衍生產品市場活動大幅增加，與成交額有關的收入亦相應增加；至於市場活動大增，部分是因為內地放寬規管合格境內機構投資者計劃下准許投資項目的規則，以及建議中准許內地個人直接投資香港上市產品的《開展境內個人直接投資境外證券市場試點方案》，市場氣氛向好所帶動。另外，利息收入淨額上升加上 2007 年公司資金投資的公平值收益增加，投資收入淨額增幅接近一倍。此外，集團期內出售了其於聯營公司香港中央證券登記有限公司（「CHIS」）的全部權益，產生收益 2.06 億元。

期內的總營運支出增加 15%，主要是僱員費用、樓宇支出以及法律及專業費用均告上升所致，但折舊減少已抵銷了部分增幅。

收入

(A) 受市場成交額影響的收入

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	1,962,937	912,726	115%
結算及交收費	1,014,759	456,731	122%
存管、託管及代理人服務費	483,319	292,561	65%
合計	3,461,015	1,662,018	108%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是由於現貨及衍生產品市場在 2007 年首九個月的市場成交額比去年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2007 年的結算及交收費上升，主要源自現貨市場成交額增加。結算及交收費雖大多是從價費，但亦會受到交收指示數量所影響，且每宗交易均設有收費下限及上限，不一定完全按現貨市場成交額的變動作相應一致的轉變。

存管、託管及代理人服務費收入增加，主要是登記過戶費、電子認購首次公開招股服務手續費、代履行權責服務費、股份託管費及代收股息服務費均告上升。收費收入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變動而不是隨有關證券金額變動，而且許多收費都設有收費上限。此外，登記過戶費亦只有在個別參與者在截止過戶日期的證券持倉總額錄得淨額增幅時始收取。

主要市場指標

	截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	724 億元	304 億元	138%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	163,664	96,926	69%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	168,392	64,608	161%

(B) 聯交所上市費

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
上市年費	225,202	203,638	11%
首次及其後發行的上市費	244,583	120,511	103%
其他	4,429	4,599	(4%)
合計	474,214	328,748	44%

上市年費增加是因為上市證券數目上升。首次及其後發行的上市費增逾一倍，主要來自主板新上市公司的數目增加，以及新上市的衍生權證數目大幅飆升。

與上市年費相關的主要數據

	於 2007 年 9 月 30 日	於 2006 年 9 月 30 日	變幅
主板上市公司數目	1,018	954	7%
創業板上市公司數目	192	198	(3%)
合計	1,210	1,152	5%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月	變幅
新上市衍生權證數目	4,048	1,828	121%
主板新上市公司數目	52	32	63%
創業板新上市公司數目	-	5	(100%)
主板上市股本證券集資總額	3,187 億元	2,557 億元	25%
創業板上市股本證券集資總額	137 億元	75 億元	83%

(C) 出售資訊所得收入

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收入	466,526	275,332	69%

出售資訊所得收入增加，是因為市場對資訊的需求隨著現貨及衍生產品市場活動增加而上升。

(D) 投資收入淨額

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
投資收入總額	1,245,500	713,426	75%
利息支出	(471,252)	(322,326)	46%
投資收入淨額	774,248	391,100	98%

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (十億元)	截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (十億元)	變幅
公司資金	7.1	4.7	51%
保證金	30.9	18.1	71%
結算所基金	2.3	1.9	21%
合計	40.3	24.7	63%

期內公司資金的平均金額增加，主要來自溢利扣除已付股息。

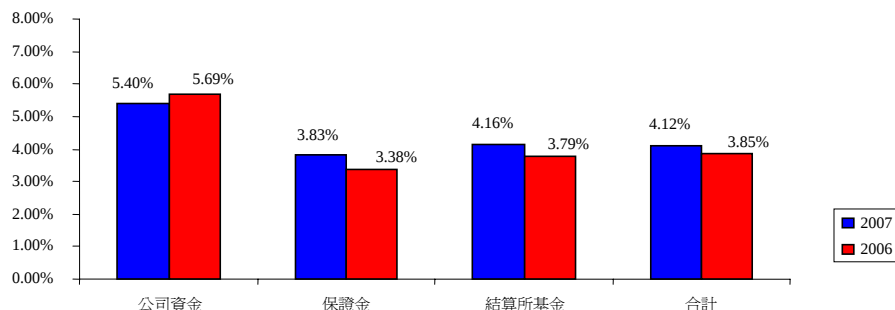
期內可作投資的保證金平均金額增加，主要是由於期貨及期權未平倉合約增加。

結算所基金平均金額增加，主要是由於參與者因應市場波動及風險變動下而增加額外繳款。

投資收入淨額上升，主要是由於與 2006 年同期比較，2007 年首九個月內投資資金金額增加令可作投資的所有資金的利息收入淨額大幅飆升，加上公司資金投資的公平值收益增加以反映市場走勢。

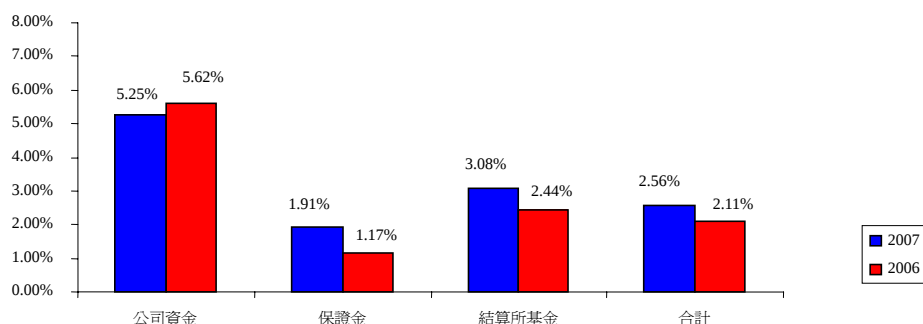
首九個月內可作投資用途的資金按年計總回報如下：

可作投資用途的資金按年計總回報



扣除利息開支後，首九個月內可作投資用途的資金按年計淨回報如下：

可作投資用途的資金按年計淨回報



保證金投資總回報增加，是由於與2006年同期比較，2007年首九個月內較高收益的債務證券投資增加，加上以日圓計值的保證金比例減少。淨回報的增加高於總回報的增加，因為2006年底應付予保證金存戶的利息（儲蓄息率）下跌。

結算所基金投資總回報上升，主要是由於隔夜存款利率上升。另外，由於2007年內合資格收取利息的結算所基金繳款的比例減少，結算所基金投資的淨回報增加較總回報的增幅為高。

投資組合的詳情載於「業務回顧」中的「庫務」一節。

(E) 其他收入

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	204,351	117,971	73%
參與者的年費、月費及申請費	25,574	25,466	0%
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	58,610	25,013	134%
交易櫃位使用費	7,216	6,768	7%
投資物業的公平值收益	1,100	1,400	(21%)
融通收入	8,940	1,589	463%
出售交易權	2,000	-	不適用
雜項收入	11,724	8,278	42%
合計	319,515	186,485	71%

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，主要是由於 AMS/3 線路租賃及節流率的銷售額均告上升。

直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入因為新上市公司數目增加而上升。

融通收入（即對參與者存入證券以取代保證金現金按金者所收取的存留利息）增加，主要是由於參與者動用非現金抵押品以履行其保證金責任的情況增加。

雜項收入增加，因為來自參與者的雜項收入也隨市場活動而上升。

營運支出

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	605,801	481,527	26%
資訊科技及電腦維修保養支出	151,260	148,206	2%
樓宇支出	98,826	88,391	12%
產品推廣支出	10,540	8,347	26%
法律及專業費用	14,150	7,968	78%
折舊	59,984	75,149	(20%)
其他營運支出	87,932	84,063	5%
合計	1,028,493	893,651	15%

僱員費用及相關支出增加 1.24 億元，主要是 2007 年員工人數增加及薪酬調整，令薪酬費用及公積金供款增加，以及集團業績改善，應計表現花紅隨之增加。

若不計算參與者直接使用的貨品及服務 5,200 萬元（2006 年：5,000 萬元），期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 9,900 萬元（2006 年：9,800 萬元）。參與者直接消耗的支出增加，主要是 AMS/3 網絡有關的線路租金增加。參與者耗用的費用大部分已向參與者收回，有關收入計入「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。期內，電腦設備及軟硬件的資本開支為 1.25 億元（2006 年：1,300 萬元），主要是期內交易及結算系統處理量升級的支出。

樓宇開支上升，主要是重續若干租約時租金增加。

法律及專業費用增加，主要是研究在香港發展商品衍生產品及排放權相關產品交易的可行性產生一筆過的顧問費用所致。

折舊支出下降，因若干固定資產已全部折舊。

出售一家聯營公司所得收益

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
出售一家聯營公司所得收益	206,317	-	不適用

集團於 2007 年 4 月悉數出售其持有的 CHIS 30%權益，理由是董事會認為此是集團將其在聯營公司的投資收益變現的良機。

所佔聯營公司溢利

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
所佔聯營公司溢利	5,587	15,986	(65%)

所佔聯營公司溢利因集團已於 2007 年 4 月出售於 CHIS 的投資而減少。

稅項

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
稅項	666,549	291,989	128%

稅項增加，主要是除稅前溢利上升，但非課稅投資收入增加及出售一家聯營公司所得非課稅收益已抵銷部分影響。

2007 年第三季與 2007 年第二季業績表現比較

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)
收入：		
受市場成交額影響的收入：		
交易費及交易系統使用費	888,118	570,406
結算及交收費	443,485	309,770
存管、託管及代理人服務費	174,896	247,681
聯交所上市費	180,214	150,599
出售資訊所得收入	190,840	148,074
投資收入淨額	321,508	229,597
其他收入	139,519	101,872
	2,338,580	1,757,999
營運支出	362,849	343,001
營運溢利	1,975,731	1,414,998
出售一家聯營公司所得收益	-	206,317
除稅前溢利	1,975,731	1,621,315
稅項	(293,652)	(213,551)
股東應佔溢利	1,682,079	1,407,764

2007 年第三季的股東應佔溢利為 16.82 億元（2007 年第二季：14.08 億元），增加 2.74 億元。溢利上升主要因為與成交額有關的收入、出售資訊所得收入、聯交所上市費、投資收入淨額及其他收入均告上升，但第三季並無第二季因出售集團於一家聯營公司的投資而錄得的一筆過收益 2.06 億元，加上營運支出及稅務支出增加，故已經抵銷了部分增幅。

儘管存管、託管及代理人服務費因季節性波動而減少，但其他與成交額有關的收入及出售資訊所得收入均隨現貨及衍生產品市場活動上升而增加。

由於第三季的新上市衍生權證數目增加了 545 隻達到 1,743 隻（2007 年第二季：1,198 隻），聯交所上市費收入亦因而上升。另外，投資收入淨額亦因為投資金額上升、利息收入淨額增加而上升。其他收入增加，則是因為第三季內的節流率銷售上升。

市場主要指標

	截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	977 億元	659 億元	48%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	197,874	147,572	34%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	240,131	137,742	74%

營運支出增加，主要因為僱員費用以及法律及專業費用增加所致。僱員費用增加是因為集團第三季業績增長令應計的表現花紅上升，而法律及專業費用增加，是因為季內聘任顧問就於香港發展商品衍生產品及排放權相關產品交易進行可行性研究而產生一筆過的顧問費用。

稅項增加，主要是除稅前溢利上升以及第三季並無第二季因出售一家聯營公司而錄得的非課稅收益，但非課稅的投資收入增加已抵銷部分影響。

營運資金

於 2007 年 9 月 30 日的營運資金為 52.10 億元（2006 年 12 月 31 日：42.71 億元），增加了 9.39 億元（22%），主要來自首九個月產生的溢利 40.12 億元（但派付 2006 年末期股息 12.70 億元及 2007 年中期股息 19.12 億元已經抵銷了部分增幅）、將 6,000 萬元非流動資產重新分類為持作出售以及其他營運資金增加 4,900 萬元。

匯價波動風險及相關對沖

集團為了尋求資金的最高回報，可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約及外幣現金及銀行存款對沖非港元投資、以及非常可能發生的預期交易及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於 2007 年 9 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 21.64 億港元，其中非美元風險佔 1.76 億港元（2006 年 12 月 31 日：22.10 億港元，其中 2.13 億港元為非美元風險），尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達 12.13 億港元（2006 年 12 月 31 日：2.81 億港元）。所有遠期外匯合約將於一個月（2006 年 12 月 31 日：一個月）內到期。

集團收取的外幣保證金按金是以相同貨幣的投資作對沖。

或然負債

集團的或然負債與截至 2006 年 12 月 31 日止年度的年報內所披露的資料並無重大轉變。

2006 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2006 年 12 月 31 日止年度所披露的財務狀況和於年報內之「管理層討論及分析」一節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 2007 年 9 月 30 日止第三季不會建議派發任何股息（2006 年第三季：零元）。

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

簡明綜合損益賬

	附註	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
收入	2				
交易費及交易系統使用費		1,962,937	912,726	888,118	290,892
聯交所上市費		474,214	328,748	180,214	115,343
結算及交收費		1,014,759	456,731	443,485	140,076
存管、託管及代理人服務費		483,319	292,561	174,896	73,953
出售資訊所得收入		466,526	275,332	190,840	91,475
投資收入淨額	3	774,248	391,100	321,508	174,178
其他收入	4	319,515	186,485	139,519	62,518
	2	5,495,518	2,843,683	2,338,580	948,435
營運支出					
僱員費用及相關支出		605,801	481,527	219,253	157,609
資訊科技及電腦維修保養支出		151,260	148,206	50,563	54,405
樓宇支出		98,826	88,391	33,251	30,817
產品推廣支出		10,540	8,347	3,432	1,894
法律及專業費用		14,150	7,968	9,760	1,339
折舊		59,984	75,149	17,528	24,889
其他營運支出	5	87,932	84,063	29,062	26,210
	2	1,028,493	893,651	362,849	297,163
營運溢利	2	4,467,025	1,950,032	1,975,731	651,272
出售一家聯營公司所得收益	2/6	206,317	-	-	-
所佔聯營公司溢利	2	5,587	15,986	-	6,734
除稅前溢利	2	4,678,929	1,966,018	1,975,731	658,006
稅項	2/7	(666,549)	(291,989)	(293,652)	(92,288)
股東應佔溢利	2	4,012,380	1,674,029	1,682,079	565,718
基本每股盈利	8(a)	3.76 元	1.57 元	1.58 元	0.53 元
已攤薄每股盈利	8(b)	3.72 元	1.56 元	1.56 元	0.53 元

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於 2007 年 9 月 30 日 (千元)	經審核 於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
非流動資產			
固定資產		271,293	210,161
投資物業		-	19,300
土地租金		60,835	93,575
於一家聯營公司的投資		-	68,377
結算所基金		2,798,368	2,270,531
賠償基金儲備賬		42,176	40,535
可出售財務資產		25,099	-
到期日超過一年的定期存款		-	38,886
遞延稅項資產		4,001	3,330
其他財務資產		19,177	18,583
其他資產		3,212	3,212
		3,224,161	2,766,490
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	9	19,414,573	10,201,562
土地租金		509	548
衍生產品合約的保證金		50,555,333	21,666,474
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產		2,979,006	2,878,224
可出售財務資產		1,674,061	539,132
原到期日超過三個月的定期存款		132,958	185,611
現金及等同現金項目		5,281,184	2,215,257
		80,037,624	37,686,808
持作出售的非流動資產	10	60,292	-
		80,097,916	37,686,808
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		50,555,333	21,666,474
應付賬款、應付費用及其他負債	11	23,256,657	11,107,200
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債		11,175	7,505
已收取參與者的參與費		3,050	1,700
遞延收益		146,201	318,468
應付稅項		885,918	287,368
撥備		29,156	26,712
		74,887,490	33,415,427
流動資產淨值		5,210,426	4,271,381
總資產減流動負債		8,434,587	7,037,871

	附註	未經審核 於 2007 年 9 月 30 日 (千元)	經審核 於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
非流動負債			
已收取參與者的參與費		80,450	79,750
參與者對結算所基金的繳款		2,118,427	1,642,495
遞延稅項負債		23,955	14,003
財務擔保合約		19,909	19,909
撥備		24,128	24,128
		2,266,869	1,780,285
資產淨值			
資本及儲備			
股本		1,069,558	1,065,448
股本溢價		255,117	185,942
為股份獎勵計劃而持有的股份		(56,176)	(51,297)
以股份支付的僱員酬金儲備		53,298	52,119
重估儲備		19,251	10,569
設定儲備		722,371	668,262
保留盈利	12	4,104,299	2,060,156
建議／宣派股息	12	-	1,266,387
股東資金			
		6,167,718	5,257,586
每股股東資金			
		5.77 元	4.94 元

簡明綜合賬目附註

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2006年年度賬目一併閱讀。集團編制此等賬目所用的會計政策及計算方法與編制截至2006年12月31日止年度賬目所採用者一致。

集團管理相當龐大的投資組合。作買賣用途（例如由外聘基金經理管理的公司資金所持有）的證券及衍生財務工具（即遠期外匯合約及期貨合約），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」）（如有），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（例如由內部管理的公司資金及由結算所基金、賠償基金儲備賬及保證金而持有的證券（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. 營業額及分類資料

集團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；投資收入淨額（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；以上各項均計入簡明綜合損益賬的收入項下。

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2007年9月30日止九個月				
	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	2,375,456	907,416	1,744,047	468,599	5,495,518
營運支出					
直接成本	367,216	104,107	263,366	37,680	772,369
間接成本	117,566	37,877	83,774	16,907	256,124
	484,782	141,984	347,140	54,587	1,028,493
分部業績	1,890,674	765,432	1,396,907	414,012	4,467,025
出售一家聯營公司所得收益	-	-	206,317	-	206,317
所佔一家聯營公司溢利	-	-	5,587	-	5,587
除稅前分部溢利	1,890,674	765,432	1,608,811	414,012	4,678,929
稅項					(666,549)
股東應佔溢利					4,012,380

未經審核
截至 2006 年 9 月 30 日止九個月

	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	1,216,147	455,537	894,789	277,210	2,843,683
營運支出					
直接成本	323,755	88,312	244,041	31,598	687,706
間接成本	93,193	29,464	68,711	14,577	205,945
	416,948	117,776	312,752	46,175	893,651
分部業績	799,199	337,761	582,037	231,035	1,950,032
所佔聯營公司溢利	1	-	15,985	-	15,986
除稅前分部溢利	799,200	337,761	598,022	231,035	1,966,018
稅項					(291,989)
股東應佔溢利					1,674,029

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、牛熊證、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。上市職能的成本列作現貨市場分部下的成本。

衍生產品市場業務指在期交所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的投資收入淨額。

結算業務指香港結算、聯交所期權結算所及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。業務的主要收入來自結算所基金所獲得的投資收入淨額及提供結算、交收、存管、託管和代理人服務所收取的費用。

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

除上述外，中央收入（主要是公司資金的投資收入淨額）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。

3. 投資收入淨額

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
利息收入				
– 銀行存款	582,815	400,421	283,639	120,806
– 可出售上市財務資產	20,334	15,210	5,263	7,007
– 可出售非上市財務資產	473,149	152,532	163,455	83,812
	1,076,298	568,163	452,357	211,625
利息支出	(471,252)	(322,326)	(188,370)	(115,665)
利息收入淨額	605,046	245,837	263,987	95,960
按公平值列賬及在損益賬處理的持作 買賣財務資產及財務負債的已變現 及未變現收益／（虧損）淨額及 利息收入				
– 上市證券	122,423	86,706	45,652	47,886
– 非上市證券	38,210	40,318	20,778	22,689
– 匯兌差額	2,738	13,113	(10,554)	6,322
	163,371	140,137	55,876	76,897
股息收入				
– 按公平值列賬及在損益賬處理的 上市財務資產	5,790	4,891	1,778	1,213
貸款及應收款項的其他匯兌差額	41	235	(133)	108
投資收入淨額	774,248	391,100	321,508	174,178
投資收入淨額來自：				
公司資金（附註 a）	278,026	197,620	105,611	98,088
保證金	443,695	157,963	192,819	63,791
結算所基金	52,527	35,517	23,078	12,299
	774,248	391,100	321,508	174,178

- (a) 截至 2007 年 9 月 30 日止九個月，來自公司資金的投資收入淨額包括賠償基金儲備賬投資收入淨額 1,687,000 元（2006 年：1,486,000 元）；截至 2007 年 9 月 30 日止三個月，來自公司資金的投資收入淨額包括賠償基金儲備賬投資收入淨額 585,000 元（2006 年：514,000 元）。

4. 其他收入

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 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	204,351	117,971	96,490	40,043
參與者的年費、月費及申請費	25,574	25,466	8,523	8,450
直接配發首次公開招股的經紀佣金收入	58,610	25,013	22,541	7,909
交易櫃位使用費	7,216	6,768	2,428	2,397
投資物業的公平值收益	1,100	1,400	-	400
參與者存入證券以取代保證金現金按金的 融通收入	8,940	1,589	3,600	769
出售交易權	2,000	-	2,000	-
雜項收入	11,724	8,278	3,937	2,550
	319,515	186,485	139,519	62,518

5. 其他營運支出

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
應收貨款耗蝕虧損撥備／（撥備回撥）	62	358	(311)	(54)
保險	3,289	11,508	876	3,452
訂購財務數據費用	2,976	3,308	990	1,071
託管人及基金管理費用	6,899	6,235	2,439	2,090
銀行費用	15,870	6,712	6,244	1,938
維修及保養支出	6,424	6,207	2,085	1,922
牌照費	10,277	6,777	3,624	1,923
通訊支出	3,992	3,621	1,294	1,169
其他雜項支出	38,143	39,337	11,821	12,699
	87,932	84,063	29,062	26,210

6. 出售一家聯營公司的收益

集團於 2007 年 3 月 29 日訂立協議，將其持有的 7,317 股 CHIS A 類繳足普通股（相當於已發行股本的 30%）以代價 270,320,000 元悉數出售，理由是董事會認為此是集團變現投資收益的良機。有關交易於 2007 年 4 月 3 日完成，自此集團對 CHIS 不再有重大影響力。出售此項投資在扣除 270,000 元印花稅後的會計溢利為 206,317,000 元，已於截至 2007 年 9 月 30 日止九個月的損益賬中入賬。

7. 稅項

簡明綜合損益賬中的稅項支出／（抵免）指：

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
本期間的香港利得稅撥備（附註 a）	658,713	299,445	285,436	94,136
以往年度超額撥備	(1)	(5)	(1)	(5)
	658,712	299,440	285,435	94,131
遞延稅項	7,837	(7,451)	8,217	(1,843)
	666,549	291,989	293,652	92,288

(a) 香港利得稅乃將本期間的估計應課稅溢利按稅率 17.5%（2006 年：17.5%）提撥準備。

8. 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

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利（千元）	4,012,380	1,674,029	1,682,079	565,718
已發行普通股的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份	1,066,796,137	1,063,218,919	1,067,944,265	1,063,985,564
基本每股盈利	3.76 元	1.57 元	1.58 元	0.53 元

(b) 已攤薄每股盈利

	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 九個月	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 九個月	未經審核 截至 2007 年 9 月 30 日止 三個月	未經審核 截至 2006 年 9 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利（千元）	4,012,380	1,674,029	1,682,079	565,718
已發行普通股的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份	1,066,796,137	1,063,218,919	1,067,944,265	1,063,985,564
僱員購股權的影響	10,120,460	11,320,981	9,330,276	11,106,171
獎授股份的影響	1,225,631	956,466	1,255,543	954,560
為計算已攤薄每股盈利的普通股的加權平均數	1,078,142,228	1,075,496,366	1,078,530,084	1,076,046,295
已攤薄每股盈利	3.72 元	1.56 元	1.56 元	0.53 元

9. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金為 19,414,573,000 元（2006 年 12 月 31 日：10,201,562,000 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，佔應收賬款、預付款及按金總額的 94%（2006 年 12 月 31 日：94%）。持續淨額交收的應收賬款在交易後兩天內到期。視乎提供的服務類別而定，應收費用為立即到期或有長達 30 天的付款期限。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

10. 持作出售非流動資產

	未經審核 於 2007 年 9 月 30 日 (千元)	經審核 於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
租賃樓房	7,524	-
投資物業	20,400	-
租賃物業的土地租金	32,368	-
	60,292	-
直接撥入股本權益的持作出售資產相關儲備（租賃樓房重估儲備）	2,603	-

租賃樓房及相關的土地租金按賬面值與公平值減出售成本兩者的較低者入賬，因為其賬面值主要透過銷售交易（而非透過持續使用）收回。持作出售的投資物業則按公平值入賬。

2007 年 9 月 19 日，董事會議決重整集團的物業組合，因此董事會批准出售集團持有的其中一項租賃物業及投資物業。有關物業將透過公開投標出售，並預計於 2008 年進行。有關物業重新分類為持作出售物業時並無任何耗蝕虧損入賬。

2007 年 9 月 30 日，與持作出售的非流動資產相關的負債（屬應付的營運支出）為 57,000 元，預計不會計入上述物業銷售。

11. 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為 23,256,657,000 元（2006 年 12 月 31 日：11,107,200,000 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，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 78%（2006 年 12 月 31 日：86%）。持續淨額交收的應付賬在交易後兩天內到期。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。

12. 保留盈利（包括建議／宣派股息）

	未經審核 2007 年 (千元)	經審核 2006 年 (千元)
於 1 月 1 日		
保留盈利	2,060,156	1,775,641
建議／宣派股息	1,266,387	680,163
於 1 月 1 日	3,326,543	2,455,804
本期間／年度溢利（附註 a）	4,012,380	2,518,569
本期間／年度撥往結算所基金儲備的結算所基金投資收入 淨額扣除費用的盈餘	(52,422)	(37,840)
本期間／年度賠償基金儲備賬投資收入淨額扣除費用轉撥 賠償基金儲備賬儲備	(1,687)	(2,026)
撥自發展儲備（附註 b）	-	72,245
	(54,109)	32,379
沒收未被領取的股息	1,944	686
股息：		
2006 年／2005 年度末期股息	(1,266,387)	(679,549)
2006 年 12 月 31 日／2005 年 12 月 31 日後行使的僱員 購股權所發行股份的股息	(3,879)	(1,039)
	(1,270,266)	(680,588)
2007 年／2006 年度中期股息	(1,911,131)	(1,000,050)
2007 年 6 月 30 日／2006 年 6 月 30 日後行使的僱員 購股權所發行股份的股息	(1,062)	(257)
	(1,912,193)	(1,000,307)
於 2007 年 9 月 30 日／2006 年 12 月 31 日	4,104,299	3,326,543
相當於：		
保留盈利	4,104,299	2,060,156
建議／宣派股息	-	1,266,387
於 2007 年 9 月 30 日／2006 年 12 月 31 日	4,104,299	3,326,543

- (a) 集團本期間／年度的溢利包括結算所基金及賠償基金儲備賬的投資收入淨額扣除費用所致的溢利淨額合共 54,109,000 元（截至 2006 年 12 月 31 日止年度：39,866,000 元）。
- (b) 發展儲備已於 2006 年悉數動用，作為完善證券市場項目的資金。

展望

2007 年第三季，美國次級按揭風暴引發的全球信貸危機，及國家外匯管理局公布的《開展境內個人直接投資境外證券市場試點方案》，均對香港證券市場造成影響。

儘管波幅較大，但期內現貨及衍生產品市場仍然保持暢旺，並屢次創新紀錄。2007 年 9 月 28 日，現貨市場收市時的市值達 200,549 億元，首次突破 20 萬億元，到 2007 年 10 月 30 日更進一步升至 231,970 億元。於 2007 年 10 月 3 日，現貨市場的成交額達 2,105 億元，是歷年最高金額。於 2007 年 10 月 30 日，恒指和 H 股指數先後高見 31638.22 點及 20400.07 點，較對上一年上升 73% 和 175%。香港交易所股份的收市價在 2007 年 11 月 2 日升至每股 265.60 元的新高，是 2007 年 6 月 29 日股價的 2.4 倍，更是一年前同日收市價的 4.2 倍。

合格境內機構投資者計劃於 2007 年上半年進一步擴大，加上預期實行之《開展境內個人直接投資境外證券市場試點方案》等因素，應可為香港金融市場提供新的增長機會。香港交易所會繼續配合內地當局，為該試點方案的推行作好準備。

不過，除正面因素外，尚有其他潛在的負面因素可能會打擊市場氣氛及投資者信心，包括全球經濟可能放緩、國際信貸及資產市場持續反覆不定，以及因通脹可引致中央政府推出措施冷卻內地經濟之憂慮等等。

香港交易所將繼續保持警覺，密切留意市場波動及可能產生的影響，同時亦繼續專注提升市場質素，使香港能夠有充分的準備面對全球市場中的各種變數。

香港的優勢仍然是國際公認的。2007 年 9 月 Cato Institute 聯同加拿大 Fraser Institute 和 Economic Freedom Network 公布 “Economic Freedom of the World: 2007 Annual Report”（《全球經濟自由度 2007 年報告》），香港連續第十一年被譽為全世界最自由的市場。同樣令人鼓舞的是 2007 年 9 月 Asian Corporate Governance Association（亞洲企業管治協會）與 CLSA Asia-Pacific Markets 聯合發布的 “CG Watch 2007 – Corporate Governance in Asia”（《2007 年亞洲企業管治觀察報告》），香港在該報告中被列為亞洲企業管治質素最優秀的市場。

有了穩固的基礎，香港交易所銳意進一步強化市場基礎設施、提高產品及服務質素、維持最高水平的監管標準，並促進市場持正操作，以鞏固香港作為主要國際金融中心的地位。

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2007年9月30日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表。

管理層已委任外聘核數師根據香港會計師公會所頒布《香港相關服務準則》第4400號「就財務資料執行協定程序之應聘事宜」，就截至2007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。

企業管治

分別按《證券及期貨條例》第77條及香港交易所《公司組織章程細則》所規定，由中華人民共和國香港特別行政區政府財政司司長根據《證券及期貨條例》第77條委任的董事及集團行政總裁的董事身分均毋須經由香港交易所股東（「股東」）選任或重新選任。除本段所披露者外，香港交易所於回顧期內一直遵守《主板上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所載的全部守則條文及在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

香港交易所繼續獲企業管治研究及評級機構 GovernanceMetrics International 給予高評分以認許其企業管治方面的卓越成績。2007年8月31日，香港交易所的全球評分及本土市場評分分別維持於7.5 分及10.0 分的水平（10.0 分為滿分）。

2007年9月，CLSA Asia-Pacific Markets 夥拍 Asian Corporate Governance Association（亞洲企業管治協會），對11個亞洲市場的企業管治水平進行評審，並發表“CG Watch 2007 – Corporate Governance in Asia”（《2007年亞洲企業管治觀察報告》）。香港交易所在超過百家獲評審企業管治的大型公司中位列第三。

購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

除僱員股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」，董事會於2005年9月14日採納，後於2006年8月16日修訂）的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款自聯交所購入合計12,500 股香港交易所股份（即根據股份獎勵計劃獎授的股份），以及運用其根據信託持有的股份在期內所收取的股息收入購入額外30,000 股香港交易所股份外，在截至2007年9月30日止九個月期間，香港交易所並無贖回本身任何上市證券，香港交易所及其附屬公司亦概無購買或出售任何香港交易所上市證券。期內為購入該42,500股股份而支付的總額約4,879,000元。

刊發截至 2007 年 9 月 30 日止九個月的業績及季度業績報告

此業績公告登載在香港交易所的公司網站：http://www.hkex.com.hk/relation/results/2007_3rdqtr_c.pdf 及香港交易所網站。截至 2007 年 9 月 30 日止九個月的季度業績報告將於 2007 年 11 月 28 日（星期三）或前後寄發予股東，並於同日登載在香港交易所的公司網站。

董事會

於本公告日期當日，董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別為夏佳理先生（主席）、史美倫女士、鄭慕智先生、張建東博士、范鴻齡先生、方俠先生、郭志標博士、李君豪先生、陸恭蕙博士、施德論先生、David Michael Webb 先生及黃世雄先生，以及一名身兼集團行政總裁的執行董事周文耀先生。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
夏佳理

香港，2007 年 11 月 14 日