



2007年中期業績報告





處身變化不斷的年代，每天皆有新的事物、新的觀點、新的環境在形成誕生。但儘管如此，人們對優秀品質的追求，卻恆常不變，是放諸四海皆準的定理。因此，我們致力追求創新的同時，也總必緊守本身的標準和價值。香港交易所並不單單追求眼前市場的成功，我們著力建構的，是一個具有恆久價值、能為香港長遠未來服務的市場。

目 錄

(除另有註明外，本中期業績報告內的財務數字均以港元為單位)

2	財務摘要
3	市場摘要
4	大事紀要
8	公司資料
10	股權分析
	管理層討論及分析

13	業務回顧
29	財務檢討
38	展望

簡明綜合財務報表

39	簡明綜合損益賬
40	簡明綜合股本權益變動表
42	簡明綜合資產負債表
44	簡明綜合現金流動表
45	簡明綜合賬目附註(未經審核)

83	稽核委員會報告
84	核數師的獨立審閱報告
85	其他資料
92	權益人資料
95	詞彙

財務摘要

	截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月	變幅	截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2006 年 6 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	592 億元	326 億元	82%	659 億元	341 億元	93%
期交所的衍生產品合約平均每日 成交張數	145,852	97,471	50%	147,572	107,681	37%
聯交所的股票期權合約平均每日 成交張數	131,040	63,411	107%	137,742	65,038	112%
	未經審核 截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	變幅	未經審核 截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)	變幅
業績						
收入	3,156,938	1,895,248	67%	1,757,999	1,041,121	69%
營運支出	665,644	596,488	12%	343,001	303,961	13%
營運溢利	2,491,294	1,298,760	92%	1,414,998	737,160	92%
出售一家聯營公司所得收益	206,317	–	不適用	206,317	–	不適用
所佔聯營公司溢利	5,587	9,252	(40%)	–	6,032	(100%)
除稅前溢利	2,703,198	1,308,012	107%	1,621,315	743,192	118%
稅項	(372,897)	(199,701)	87%	(213,551)	(113,720)	88%
股東應佔溢利	2,330,301	1,108,311	110%	1,407,764	629,472	124%
基本每股盈利	2.19 元	1.04 元	111%	1.32 元	0.59 元	124%
已攤薄每股盈利	2.16 元	1.03 元	110%	1.31 元	0.58 元	126%
宣派每股中期股息	1.79 元	0.94 元	90%	1.79 元	0.94 元	90%
股息派付比率	82%	90%	不適用	不適用	不適用	不適用
股息派付比率 (不包括 出售一家聯營公司所得收益)	90%	90%	不適用	不適用	不適用	不適用
			未經審核 於 2007 年 6 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			6,348,521		5,257,586	21%
總資產 *			48,972,467		40,453,298	21%
每股資產淨值 #			5.95 元		4.94 元	20%

* 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 6 月 30 日的 1,067,670,846 股計算，即 1,068,959,346 股已發行及繳足股份減 1,288,500 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)。

市場摘要

(截至2007年6月30日止六個月)

證券市場

	主板	創業板	合計
市場總值(於2007年6月30日)	157,045 億元	1,502 億元	158,547 億元
總集資金額	1,873 億元	64 億元	1,937 億元
首次公開招股集資金額	981 億元	—	981 億元
交易市場集資金額	892 億元	64 億元	956 億元
新上市公司數目	32 *	—	32
上市公司數目(於2007年6月30日)	1,002	194	1,196
總成交金額	70,976 億元	716 億元	71,692 億元
權證總成交金額	13,618 億元	1,780 萬元	13,618 億元

* 包括兩家從創業板轉往主板上市的公司

數字經四捨五入

衍生產品市場

期貨	成交量(合約張數)
恒指期貨	7,469,140
小型恒指期貨	1,429,332
H股指數期貨	3,977,818

期權	
恒指期權	3,765,331
股票期權	15,855,846

香港交易所股份摘要

(截至2007年6月30日止六個月)

2007年交易數據

股份代號	388
26周內的收市價	最高：110.5 元 最低：69.6 元
市值(於2007年6月30日)	1,181 億元
已發行股本(於2007年6月30日)	1,068,959,346 股
平均每日成交股數	7,857,590 股
平均每日成交金額	6.64 億元



大事紀要

1月2日

附寄結單服務的股份獨立戶口推出新功能

1月12日

簽訂有關向財務匯報局撥款安排的諒解備忘錄

1月25日

到越南參與會議，推介當地企業來港上市

1月29日

完成AMS/3的升級工程

2月8日

公眾閱覽室啟用，讓投資者可在此搜尋及閱覽在香港交易所網站(包括創業板網站)登載的發行人公告、通知及其他文件，以及瀏覽證監會網站

3月21-24日

主辦亞洲及大洋洲證券交易所聯會第26屆年會及工作委員會會議

2月22日

邀請有意就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擔任顧問之人士提交資歷證明

3月7日

與證監會刊發有關海外公司來港上市的聯合政策聲明

推出為交易權買賣而設的投標服務

3月8日

在公司網站增設「企業管治」專欄，詳述香港交易所的企業管治架構及成果

3月21日

就於證券市場引入收市競價交易時段發出諮詢文件



3月26日

AMS/3買賣盤手數上限由600手增加至3,000手

3月28日

與阿布扎比證券市場簽署有關合作及資訊互換的諒解備忘錄



3月29日

就出售香港交易所於CHIS的30%權益予澳洲的Computershare Limited簽署協議，代價約為2.7億元。是項出售已於4月3日完成

3月30日

刊發《企業管治常規守則》市場執行情況的報告

4月2日

提升香港交易所網站「投資服務中心」所提供的訊息提示服務

將免費提供現貨及衍生產品市場數據的時間延緩縮短至15分鐘

就5個股票期權類別加設第三個季月的到期月份

4月13日

參與在莫斯科舉行的「第三屆俄羅斯上市大會」(Third Russian IPO Congress)

4月16日

推出恒生中國H股金融行業指數期貨合約

4月18及26日

以全球股票及區內股票為相關資產的交易所買賣基金，以及以美國股票（納斯達克股份）及商品為相關資產的交易所買賣基金首次在香港市場上市，為投資者提供更多選擇

4月24日

在《財資》雜誌(The Asset)2007年度的企業管治評級中獲評為香港最佳企業管治公司之一

4月27日

中信銀行股份有限公司上市，成為第二家分別在香港及上海同步發行H股及A股的內地公司



5月3日

沒收未領取的2000年度末期股息

5月31日

舉辦主題為「強化香港作為中國國際集資中心」的研討會

5月7日

與OMX續訂維修合約，為衍生產品市場的交易、結算及交收系統提供技術支援

5月11日

參與在哈薩克斯坦共和國舉行的「在香港上市」(IPO in Hong Kong)研討會

與香港董事學會刊發聯合聲明，就上市發行人董事辭任的披露事宜提供指引



6月22日

刊發「以和解方式處理涉及違反《上市規則》紀律事宜」的聲明

6月25日

推行「披露易」計劃，上市發行人可自行選擇是否於報章刊發付費公告全文

**7月1日**

推出全新市場數據組合，以鼓勵實時行情供應商提供香港市場的報道及評論

7月3日

與營運股票、債券、貨幣、商品及衍生產品市場的 Moscow Interbank Currency Exchange 簽署有關合作及資訊互換的諒解備忘錄

再有多5個股票期權類別增設第三個季月的到期月份

**7月9日**

進一步提升附寄結單服務的股份獨立戶口服務

7月13日

主板及創業板總市值首次超過17萬億元

7月18日

與兩家顧問公司簽署協議，委聘其研究於香港發展商品衍生產品及排放權相關產品交易的可行性

7月19日

刊發《有關引入收市競價交易時段的諮詢總結》

7月27日

刊發《有關創業板的諮詢文件》

8月1日

現貨市場的總成交金額約達1,224億元，是歷來最大成交金額

8月3日

宣布將於2007年第四季暫停執行現貨市場的「賣空價規則」

公司資料

董事會

獨立非執行主席

夏佳理* 金紫荊星章，太平紳士

執行董事、集團行政總裁

周文耀 銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事

史美倫* 銀紫荊星章，太平紳士

鄭慕智* 金紫荊星章，太平紳士

張建東* 銀紫荊星章，太平紳士
(再度委任於2007年4月26日生效)

范鴻齡* 銀紫荊星章，太平紳士
(再度委任於2007年4月26日生效)

方俠* 榮譽勳章
(再度委任於2007年4月26日生效)

郭志標

李君豪

陸恭蕙

施德論 金紫荊星章，太平紳士
(於2007年4月26日再度當選)

WEBB, David Michael

黃世雄
(於2007年4月26日再度當選)

* 政府委任董事

委員會

稽核委員會

張建東(主席)
(於2007年4月26日退任成員一職，並於
2007年4月27日獲委任為主席)

施德論(前主席)
(於2007年4月26日退任)

方俠(副主席)
(再度委任於2007年4月27日生效)

鄭慕智

李君豪

WEBB, David Michael
(委任於2007年4月27日生效)

常務委員會

夏佳理(主席)

周文耀

方俠
(再度委任於2007年4月27日生效)

郭志標

李君豪

投資顧問委員會

施德論(主席)
(委任於2007年4月27日生效)

范鴻齡(前主席)
(於2007年4月26日退任)

黃世雄(副主席)
(再度委任於2007年4月27日生效)

史美倫

孫德基

WEBB, David Michael

提名委員會

夏佳理(主席)

范鴻齡

(委任於2007年4月27日生效)

方俠

(於2007年4月26日退任)

李君豪

施德論

(委任於2007年4月27日生效)

WEBB, David Michael

黃世雄

(於2007年4月26日退任)

諮詢小組提名委員會

史美倫(主席)

(再度委任於2007年6月1日生效)

方俠

(再度委任於2007年4月27日生效)

郭志標

李君豪

黃世雄

(再度委任於2007年4月27日生效)

薪酬委員會

夏佳理(主席)

(委任於2007年4月27日生效)

張建東(前主席)

(於2007年4月26日退任)

史美倫

(委任於2007年4月27日生效)

鄭慕智

方俠

(於2007年4月26日退任)

李君豪

陸恭蕙

風險管理委員會

(根據《證券及期貨條例》第65條成立的委員會)

夏佳理(主席)

陳家樂**

(再度委任於2007年7月1日生效)

張建東

(委任於2007年4月27日生效)

范鴻齡

(於2007年4月26日退任)

方俠**

(再度委任於2007年7月1日生效)

和廣北**

郭志標

雷祺光**

余偉文**

** 由財政司司長委任

公司秘書

繆錦誠

授權代表

周文耀

繆錦誠

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

法律顧問

安理國際律師事務所

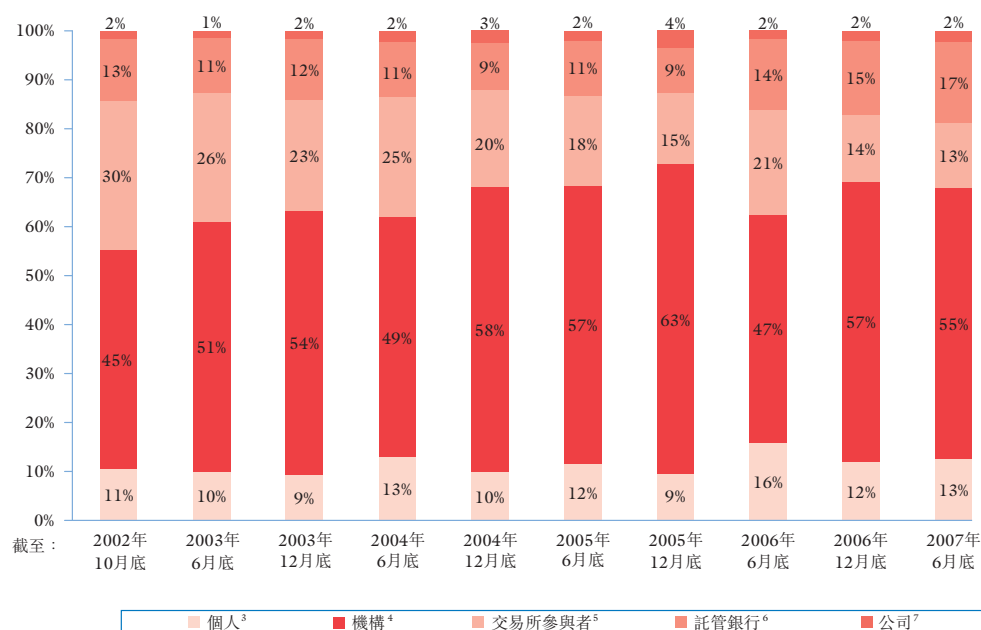
股權分析

根據香港交易所股東名冊（「股東名冊」）於2007年6月30日及2006年6月30日持股量：

持股量	股東數目		佔股東總數百分率 (%)		股數 (千)		佔已發行股本 總數百分率 (%)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
1 – 1,000	263	22	14.77	1.57	194	6	0.02	0.00
1,001 – 5,000	755	656	42.39	46.76	2,052	1,763	0.19	0.17
5,001 – 10,000	299	303	16.79	21.60	2,541	2,580	0.24	0.24
10,001 – 100,000	314	271	17.63	19.31	10,470	9,270	0.98	0.87
100,001 及以上	150	151	8.42	10.76	1,053,702	1,051,234	98.57	98.72
總數	1,781	1,403	100.00	100.00	1,068,959	1,064,853	100.00	100.00

於2007年6月30日及2006年6月30日股權進一步分析¹：

分類	2007		2006	
	股數 (千)	佔已發行股本 總數百分率 (%)	股數 ² (千)	佔已發行股本 總數百分率 ² (%)
個人 ³	135,000	12.63	168,842	15.86
本地	129,978	12.16	164,096	15.41
海外	5,022	0.47	4,746	0.45
機構 ⁴	590,503	55.24	495,942	46.57
本地	69,280	6.48	44,541	4.18
海外	521,223	48.76	451,401	42.39
交易所參與者 ⁵	142,915	13.37	228,934	21.50
託管銀行 ⁶	176,875	16.55	152,956	14.36
公司 ⁷	23,666	2.21	18,179	1.71
總數	1,068,959	100.00	1,064,853	100.00

股權進一步分析¹ (2002年10月至2007年6月)：

由於以四捨五入的方法計算，本圖表的數字總和後不一定等於100%。

附註：

1. 股東的分類是根據查閱股東名冊、CCASS參與者股份紀錄報表(「參與者股份報表」)，以及於各有關期間內向託管銀行及交易所參與者進行調查所得回應而定。就2007年6月的數字而言，名列香港中央結算(代理人)有限公司前13名香港交易所股份持有人的5家託管銀行及7名交易所參與者曾作出回應；於2007年6月底，他們合共持有6.78億股，佔當時已發行股份總數的63%。就2006年6月的數字而言，名列香港中央結算(代理人)有限公司前10名香港交易所股份持有人的4家託管銀行及5名交易所參與者曾作出回應；於2006年6月底，他們合共持有6.19億股，佔當時已發行股份總數的58%。
2. 由於股東分類有輕微改動，2006年中期業績報告所載有關於2006年6月底的數字經已修訂。經修訂的百分率較之前相差不足一個百分點。
3. 股東名冊及參與者股份報表載有住址記錄的人士以個人名義登記的股份，以及回應調查的託管銀行／交易所參與者所確認的個人投資者所持有的股份。
4. 由回應調查的託管銀行／交易所參與者確認而經營資產管理或投資業務的機構所持有的股份，以及股東名冊及參與者股份報表所載的投資公司(以顯示的公司名稱為準)所持有的股份。
5. 由回應調查的交易所參與者以其名義持有的股份(不包括代其客戶持有的股份)，以及由其他聯交所、期交所及股票期權交易所參與者持有的股份(包括代其客戶持有的股份)。
6. 由股東名冊及參與者股份報表所顯示的託管銀行(以顯示的公司名稱為準)所持有的股份(不包括香港中央結算(代理人)有限公司及回應調查的託管銀行代其客戶持有的股份)。
7. 以公司名稱載於股東名冊及參與者股份報表而(按有關的公司名稱顯示)並無經營資產管理或投資業務的公司所登記的股份，以及回應調查的託管銀行／交易所參與者確認的公司投資者所持有的股份。

持股量名列前十名的股東

於2007年6月30日及2006年6月30日名列股東名冊前10名的持股量分別由下列股東持有：

2007			2006		
名稱	股數 (千)	佔已發行 股本總數 百分率 (%)	名稱	股數 (千)	佔已發行 股本總數 百分率 (%)
1 香港中央結算(代理人)有限公司	947,668	88.65	香港中央結算(代理人)有限公司	938,025	88.09
組別A參與者	50,168	4.69	組別A參與者	92,618	8.70
組別B參與者	57,341	5.37	組別B參與者	82,045	7.70
組別C參與者	49,592	4.64	組別C參與者	79,844	7.50
託管商	784,116	73.35	託管商	674,938	63.38
投資者戶口持有人	7,502	0.70	投資者戶口持有人	8,563	0.80
	948,719*	88.75		938,008*	88.08
2 滙豐代理人(香港)有限公司	5,634	0.53	新鴻基投資服務有限公司	8,050	0.76
3 新鴻基(代理人)有限公司	4,025	0.38	滙豐代理人(香港)有限公司	5,059	0.48
4 同德証券(香港)有限公司	3,220	0.30	同德証券(香港)有限公司	3,220	0.30
5 宏高有限公司	2,788	0.26	輝立商品(香港)有限公司	2,787	0.26
6 輝立商品(香港)有限公司	2,787	0.26	宏高有限公司	2,787	0.26
7 輝立証券(香港)有限公司	2,415	0.23	Cheung Ching Kwong	2,778	0.26
=7 Wong Wai Gin	2,415	0.23	輝立証券(香港)有限公司	2,415	0.23
9 周文耀	1,640	0.15	Wong Wai Gin	2,415	0.23
10 協聯証券有限公司	1,610	0.15	協聯証券有限公司	1,610	0.15
=10 佐雄証券有限公司	1,610	0.15	佐雄証券有限公司	1,610	0.15
=10 富必証券有限公司	1,610	0.15	富必証券有限公司	1,610	0.15
=10 明遠證券投資有限公司	1,610	0.15	明遠證券投資有限公司	1,610	0.15
=10 裕安証券有限公司	1,610	0.15	永生証券有限公司	1,610	0.15
			裕安証券有限公司	1,610	0.15

* 香港中央結算(代理人)有限公司名下股權細項的資料摘自參與者股份報表。參與者股份報表所示以香港中央結算(代理人)有限公司名義登記的股份數目有別於股東名冊所示者，是因為從CCASS證券存管處提取或存入CCASS證券存管處的部分股份尚未重新登記。

2007年6月，該等股份是代表以下各方持有：組別A參與者(以市場成交額計佔首14名的經紀)共13名(2006年：13名)；組別B參與者(以市場成交額計排名第15至65的經紀)共43名(2006年：42名)；組別C參與者(所有餘下經紀)共310名(2006年：326名)；託管商共29名(2006年：29名)；以及投資者戶口持有人共319名(2006年：361名)。

業務回顧

上市

提高以和解方式執行《上市規則》的政策透明度

2007年6月22日，聯交所刊登聲明，概述聯交所接納以和解方式處理涉及違反《上市規則》的紀律事宜的方法和準則以及有關的和解程序，突顯出聯交所不斷致力提升其執行《上市規則》的透明度、效率及成效。

「披露易」計劃

「披露易」計劃於2007年6月25日實施後，發行人的文件可以直通模式在香港交易所網站上登載。根據「披露易」計劃，由計劃推出至2007年12月24日止的六個月過渡期間，主板發行人凡在香港交易所網站及自設的網站上登載公告，均須同時在本地報章刊發「通知」。自2007年12月25日起，主板發行人將毋須再刊發「通知」。由現時至2008年6月24日止，仍未擁有自設網站的主板發行人如在香港交易所網站上登載公告，仍須在本地報章刊發付費公告全文。由2008年6月25日起，每名發行人均須擁有自設網站讓公眾可免費讀取其與《上市規則》有關的文件。

「披露易」計劃推出後一直運作暢順，香港交易所並無得悉任何與文件呈交及登載有關的系統問題或運作緩慢的情況。香港交易所將繼續向發行人提供使用電子呈交系統的支援以及遵守相關《上市規則》的指引。發行人如需協助，可致電香港交易所的支援熱線，或查閱登載在香港交易所網站的「披露易」計劃詳細資料。

創業板的檢討

經考慮市場對《有關創業板的討論文件》的回應意見以及香港市場的情況後，聯交所決定刊發諮詢文件，提出具體方案將創業板重新定位為第二板。諮詢文件已於2007年7月27日刊發，諮詢期直至2007年10月底。

現貨市場

市場表現

2007年上半年，主板新上市公司共32家（創業板：無），集資總額（包括上市後籌集資金）達1,937億元。於2007年6月30日，主板上市公司共1,002家，創業板則有194家，總市值約158,547億元。此外，於2007年6月底，上市之衍生權證有2,681隻，交易所買賣基金16隻、房地產投資信託基金7隻、牛熊證37隻，以及債務證券175隻。2007年上半年，主板的平均每日成交金額約586億元，創業板則約5.91億元。

分類上市公司數目

	於2007年 6月30日	於2007年 3月31日	於2006年 6月30日	變幅(%)	
				2007年3月	2006年6月
主板					
金融	83	81	79	2	5
公用事業	19	18	18	6	6
地產	107	106	100	1	7
綜合企業	316	309	304	2	4
工業	454	446	428	2	6
酒店	15	15	12	0	25
其他	8	8	7	0	14
小計	1,002	983	948	2	6
創業板	194	197	200	(2)	(3)
總數	1,196	1,180	1,148	1	4

分類上市公司市價總值

	於2007年 6月30日 (百萬元)	於2007年 3月31日 (百萬元)	於2006年 6月30日 (百萬元)	變幅(%)	
				2007年3月	2006年6月
主板					
金融	5,491,713	4,898,258	3,799,703	12	45
公用事業	600,725	567,747	475,886	6	26
地產	1,813,338	1,514,190	1,036,494	20	75
綜合企業	4,516,568	3,837,644	2,638,851	18	71
工業	3,080,313	2,448,814	1,699,368	26	81
酒店	113,899	109,161	75,260	4	51
其他	87,939	66,372	32,811	32	168
小計	15,704,494	13,442,186	9,758,372	17	61
創業板	150,190	108,728	82,031	38	83
總數	15,854,684	13,550,914	9,840,403	17	61

主板及創業板上市證券數目

	於2007年 6月30日	於2007年 3月31日	於2006年 6月30日	變幅(%)	
				2007年3月	2006年6月
普通股	1,197	1,181	1,149	1	4
優先股	3	3	2	0	50
權證	2,711	2,425	1,510	12	80
– 股本權證	30	29	29	3	3
– 衍生權證	2,681	2,396	1,481	12	81
牛熊證*	37	41	11	(10)	236
股票掛鉤票據	0	0	0	不適用	不適用
單位信託基金	24	16	14	50	71
– 交易所買賣基金	16	9	8	78	100
– 房地產投資信託基金	7	6	4	17	75
– 其他	1	1	2	0	(50)
債務證券	175	178	174	(2)	1
總數	4,147	3,844	2,860	8	45

* 於2006年6月12日開始交易

主板及創業板各類證券市價總值

	於2007年 6月30日 (百萬元)	於2007年 3月31日 (百萬元)	於2006年 6月30日 (百萬元)	變幅(%)	
				2007年3月	2006年6月
股本證券	15,854,684	13,550,914	9,840,403	17	61
權證	334,781	256,905	160,822	30	108
– 股本權證	4,301	3,749	1,862	15	131
– 衍生權證	330,480	253,157	158,960	31	108
牛熊證*	2,477	2,511	928	(1)	167
股票掛鈎票據	0	0	0	不適用	不適用
單位信託基金	150,407	144,477	112,156	4	34
– 交易所買賣基金	81,938	74,976	63,150	9	30
– 房地產投資信託基金	68,469	69,501	48,987	(1)	40
– 其他	0	0	19	不適用	(100)
債務證券	420,526 ^Δ	433,126 ^Δ	423,962 ^Δ	(3)	(1)
總額	16,762,873	14,387,933	10,538,272	17	59

* 於2006年6月12日開始交易

^Δ 面值

主板及創業板各類證券成交金額

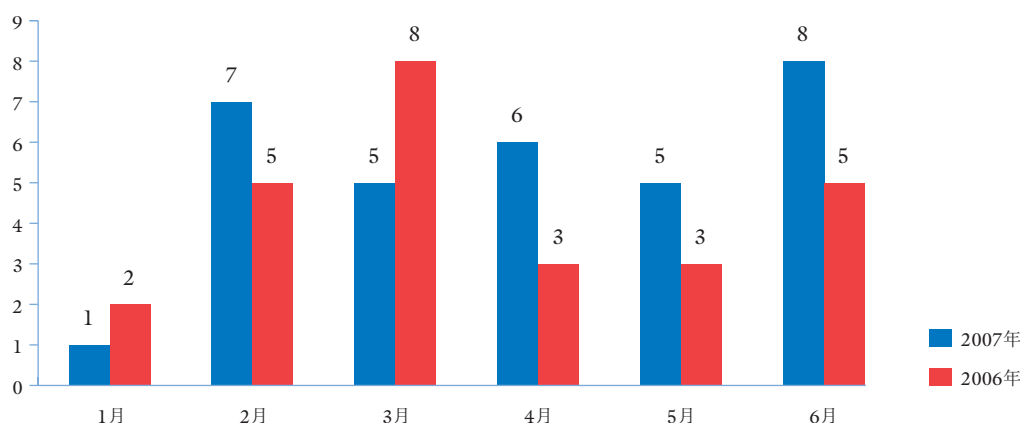
	截至2007年 6月30日止 六個月 (百萬元)	截至2007年 3月31日止 三個月 (百萬元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (百萬元)	變幅(%)	
				2007年3月	2006年6月
股本證券	5,706,519	2,557,017	3,131,806	123	82
權證	1,361,859	672,498	752,761	103	81
– 股本權證	1,905	616	897	209	112
– 衍生權證	1,359,954	671,883	751,864	102	81
牛熊證*	10,268	4,887	204	110	4,933
股票掛鈎票據	0	0	0	不適用	不適用
單位信託基金	90,496	44,401	59,284	104	53
– 交易所買賣基金 [#]	66,467	31,097	29,725	114	124
– 房地產投資信託基金	24,029	13,304	29,558	81	(19)
– 其他	0	0	1	不適用	(100)
債務證券	4	4	2	0	100
總額	7,169,147	3,278,806	3,944,056	119	82

* 於2006年6月12日開始交易

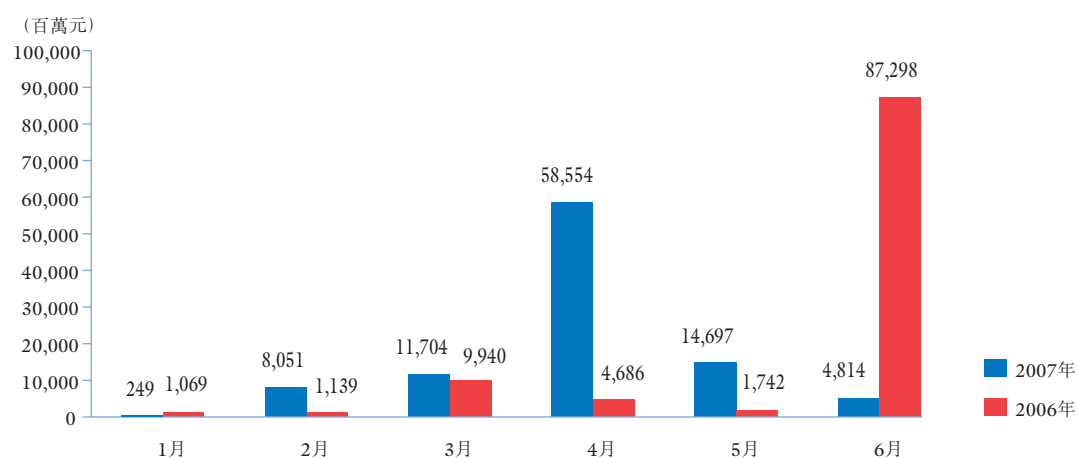
[#] 包括兩隻只供交易的i股

由於以四捨五入的方法計算，以上各表所列數字相加後不一定等於小計或總計的數字。

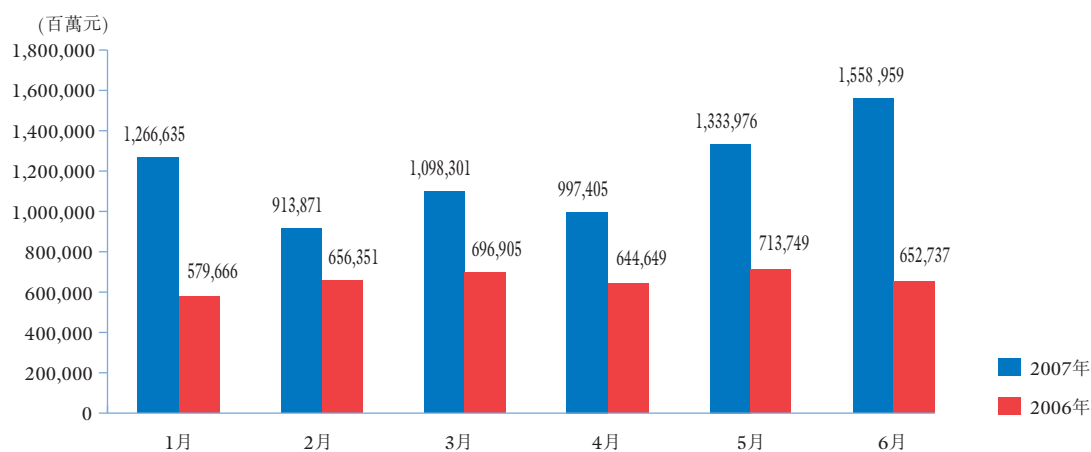
主板及創業板新上市公司數目



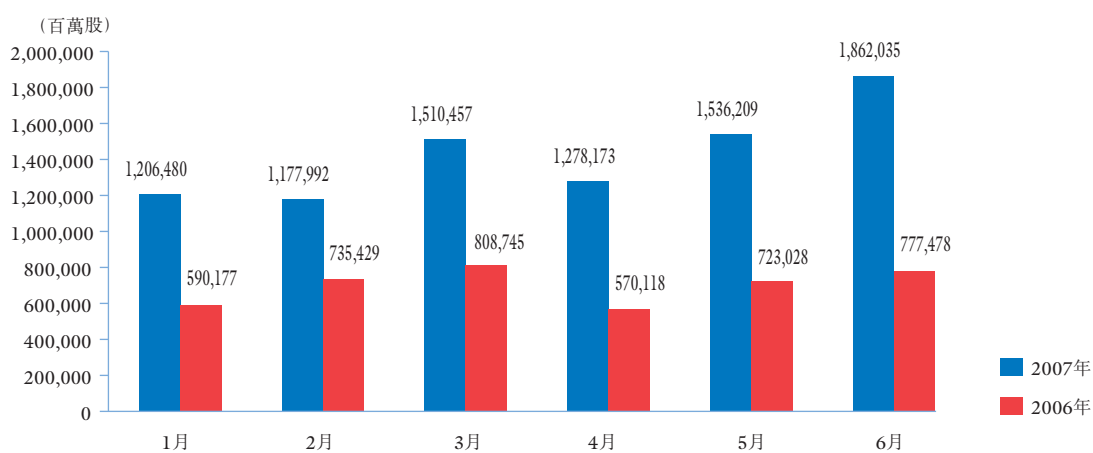
主板及創業板新上市公司首次公開招股集資額



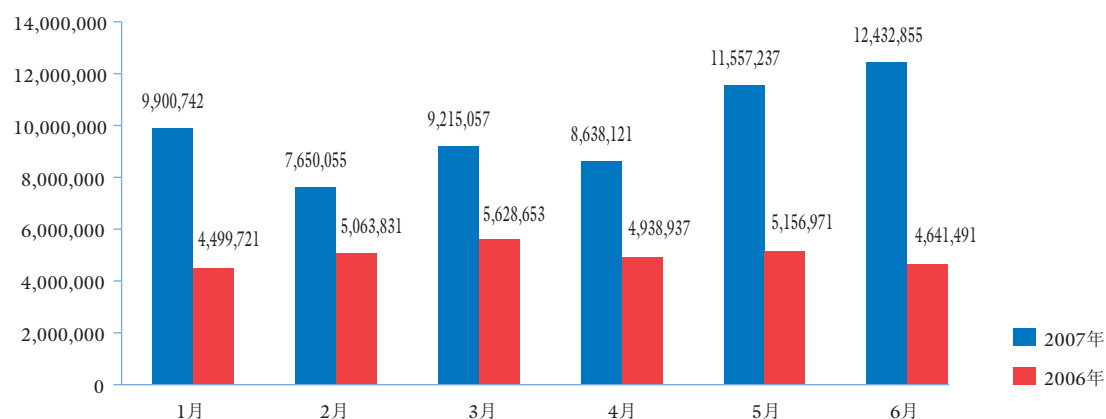
主板及創業板每月成交金額



主板及創業板每月成交股數

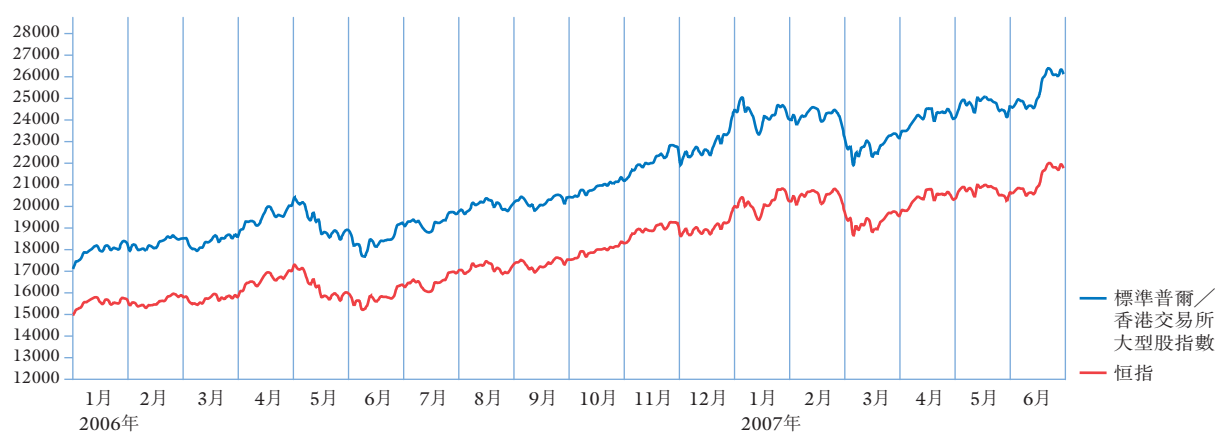


主板及創業板每月成交宗數



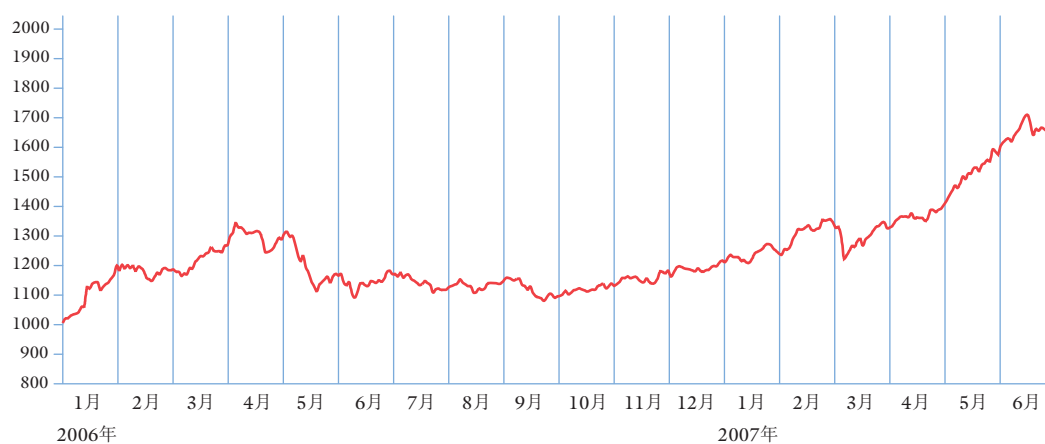
恒指與標準普爾／香港交易所大型股指數

2006年1月至2007年6月



標準普爾／香港交易所創業板指數

2006年1月至2007年6月



交易權持有人數目

於2007年6月底

	聯交所	期交所
交易所參與者	470	137
– 開業	428	137
– 非開業	42	0
非交易所參與者	45	57
– 公司	2	49
– 個人	43	8
總數	515	194

引入收市競價交易時段

香港交易所於2007年3月21日刊發《引入收市競價交易時段的諮詢文件》。至2007年5月7日諮詢期結束時，香港交易所共收到23份回應意見，大部分人士對建議方案均表示支持。回應人士普遍認同收市競價交易是一個國際公認的機制，能提供一個由市場主導而又公平的方法以結束交易時段及釐定收市價。

諮詢總結報告已於2007年7月19日刊發，建議於2008年第一季引入收市競價交易時段，以便市場人士有充裕時間作好相應的系統變動。香港交易所將會安排一連串的教育活動，確保市場準備就緒。

暫停執行「賣空價規則」的方案

根據政府於2007年1月在《「十一五」與香港發展》經濟高峰會報告中提出的建議，香港交易所現正與證監會緊密合作，落實在正常業務情況下暫停執行「賣空價規則」的方案。有關方案預計於2007年第四季實施，並預期有關方案實施後將進一步提高聯交所市場定價過程的效率。

調低牛熊證上市費

香港交易所於2007年6月11日宣布，待《主板上市規則》中的有關修訂獲批准後，牛熊證的上市費將下調70%。牛熊證市場於2006年6月推出時，牛熊證首次發行的上市費定為60,000元，其後發行則為40,000元；但作為鼓勵措施，發行商一直以來均獲授70%的回贈優惠。經考慮海外類似產品的上市費後，香港交易所透過調減收費取代臨時鼓勵措施，調減幅度與回贈優惠相同，此舉體現香港交易所銳意發展牛熊證市場的承諾。

新增交易所買賣基金

2007年4月至7月期間，再有多8隻交易所買賣基金在聯交所推出上市，其中7隻都是追蹤在單一海外市場、亞太區或全球市場上市股份的表現，另外一隻則緊貼一項涵蓋銅、原油、黃金、大豆、糖及其他商品價格的商品指數，亦是首隻在香港上市的同類交易所買賣基金。

衍生產品市場

市場表現

2007年上半年，多隻產品的每日成交量及未平倉合約均創新高，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
恒指期貨	—	—	6月27日	198,789
恒指期權	5月30日	63,791	6月27日	445,202
小型恒指期貨	1月26日	20,425	—	—
小型恒指期權	2月9日	2,403	3月27日	4,513
H股指數期貨	6月27日	126,686	6月27日	138,875
H股指數期權	3月6日	33,126	6月27日	202,970
股票期貨	3月28日	27,966	3月14日	25,956
股票期權	3月29日	414,243	6月27日	4,760,521
恒生中國H股金融行業指數期貨*	4月20日	503	4月26日	385

* 於2007年4月16日推出

主要衍生產品的平均每日成交量

合約	截至2007年 6月30日止 六個月	截至2007年 3月31日止 三個月	截至2006年 6月30日止 六個月	變幅(%)	
				2007年3月	2006年6月
恒指期貨	61,728	61,184	50,489	1	22
恒指期權	31,118	30,495	15,679	2	98
小型恒指期貨	11,813	12,305	7,940	(4)	49
小型恒指期權	345	505	176	(32)	96
H股指數期貨	32,875	31,059	20,004	6	64
H股指數期權	6,108	6,009	2,805	2	118
股票期貨	1,656	2,448	229	(32)	623
股票期權	131,040	124,662	63,411	5	107
三個月港元利率期貨	153	169	72	(9)	113

主要衍生產品的未平倉合約

合約	於2007年 6月30日	於2007年 3月31日	於2006年 6月30日	變幅(%)	
				2007年3月	2006年6月
恒指期貨	129,596	111,472	109,952	16	18
恒指期權	259,961	240,259	213,432	8	22
小型恒指期貨	4,487	4,861	3,174	(8)	41
小型恒指期權	1,085	742	1,024	46	6
H股指數期貨	84,591	74,829	50,145	13	69
H股指數期權	124,727	99,224	68,200	26	83
股票期貨	5,377	20,782	2,559	(74)	110
股票期權	3,571,810	2,569,935	1,226,767	39	191
三個月港元利率期貨	9,547	9,035	1,476	6	547

擴大開市前議價安排

自2000年起恒指期貨及小型恒指期貨市場實施開市前議價安排後，無論是對確立開市秩序及提升市場效率均見成效。2007年1月8日起，H股指數期貨市場亦增設此項安排，並於2007年6月錄得平均每日成交逾800張合約。

新莊家機制及改善莊家服務

為簡化及改善莊家服務質素，期交所的產品於2007年2月1日實施新莊家機制；據此，只有交易所參與者獲准登記為莊家。另外，股票指數期貨或期權的莊家在買賣其他股票指數產品方面的交易費優惠計劃亦已修訂，以提高計劃的成效。

相應現貨市場於2005年7月及2006年7月縮窄最低上落價位，有關股票期權及股票期貨的莊家責任（即最大買賣盤差價及開價盤所須涉及的最少合約張數要求）已於2007年4月2日修訂，藉以平衡莊家面對的市場風險。

同時，股票期貨的莊家服務亦已作出提升，包括將莊家的回應報價時限由接獲開價盤要求後1分鐘縮短至10秒、開價盤保留時限由5秒增至20秒，以及提供持續報價的合約張數由5張增至10張。

股票期貨及期權的發展

2007年3月19日，香港交易所擴大中國相關產品的範圍，新增三隻股份的期貨及期權以供買賣，令股票期權市場合共有45個期權類別。2007年4月16日，香港交易所推出恒生中國H股金融行業指數期貨，為投資者提供對沖及買賣中國內地銀行及保險股份的機會。此外，10個股票期權類別（2007年4月及7月各5個）亦增設第三個季月的到期月份，以滿足市場對較遠期的到期月份的需要。

執行按對沖值計算的新持倉限額

有見於市場需求，由2007年3月30日起，H股指數期貨及期權採用按對沖值(delta)計算的新持倉限額：由原先的任何一個合約月份的未平倉期貨合約上限6,000張或任何一個期權系列的未平倉期權合約上限6,000張，一律調整至所有合約月份合計的delta持倉以12,000張合約為限。

商品衍生產品及排放權相關產品的研究

2007年7月，香港交易所委聘兩家顧問公司，分別研究於香港發展商品衍生產品（包括能源（如石油、電力及氣體）、基本金屬及農產品）及排放權相關產品交易的可行性。預期兩家顧問公司可於約四個月內完成有關研究。

教育及市場推廣

香港交易所網站上的期權互動教育工具「期權參考教育站」於2007年1月9日更新推出，讓使用者更容易瀏覽有關資訊，並促進散戶及市場從業員了解期權概念及交易應用情況。現在的「期權參考教育站」亦提供經改良的簡體中文版供內地投資者閱覽。

為教育本地散戶及推廣香港交易所的產品，香港交易所於2007年2月與10名交易所參與者合辦「投資博覽2007」(Investment Expo 2007)。此外，香港交易所以參展機構身份參與在倫敦舉行的FIA/FOW衍生產品世界展覽(FIA/FOW Derivatives World London Conference)，參展主題為「涉足中國證券衍生產品之途徑」(Access to China Equity Derivatives)，向海外投資者介紹香港衍生產品市場。

香港交易所一直致力吸納內地經紀成為交易所參與者。2007年5月29日，香港交易所在上海舉行「證券商發展策略研討會」及「期貨商發展策略研討會」，與會者超過30家證券及期貨經紀公司。會上香港交易所向有興趣人士派發有關香港交易所的市場基礎設施及成為交易所參與者的資料。

結算

提升CCASS代理人服務

由2007年1月2日起，經紀及託管商參與者可有多一項選擇：可在同一個營業日內透過即時支付結算系統付款機制即日收取CCASS向其支付的某些款項，包括以持續淨額交收方式處理的已交收證券所多付的預繳現金款項，以及與公司行動有關的付款。

提升附寄結單服務的股份獨立戶口

香港結算的附寄結單服務的股份獨立戶口於2007年1月2日增設新的功能。經簡化開戶程序後，CCASS經紀及託管商參與者可使用網上功能開立股份獨立戶口及修訂資料詳情。股份獨立戶口的使用者可選擇收取英文或中文的實物結單，亦可透過CCASS互聯網系統及「結算通」電話系統查詢名下股份的結餘及動向，以及選擇透過短訊服務及／或電郵收取戶口變動的提示訊息。

附寄結單服務的股份獨立戶口於2007年7月9日推出更多新的功能。除直接自過戶處收取年報及公司活動通知等公司通訊外，股份獨立戶口的使用者現時可向CCASS經紀及託管商參與者發出電子投票指示。他們亦可選擇自股份獨立戶口調出股份之前確認轉移指示，以及以「毋須付款」或「貨銀兩訖」的方式進行股份轉移的交收。另外，現已撤銷每名CCASS參與者所能開立的股份獨立戶口數目上限。

統一每日結算價的釐訂方法

為提高每日結算價的質素，期貨結算公司及聯交所期權結算所於2007年5月7日統一釐訂每日結算價的方法。統一方法規定兩家結算公司必須使用已有的市價而非理論價釐訂每日結算價。理論價只會在沒有市價時方可使用。兩家結算公司將對每日結算價是否合理進行查檢，並在適當時作出調整。

投資者戶口服務收費豁免

CCASS投資者戶口服務中有關短訊服務及不活躍投資者戶口的收費豁免在2007年6月30日到期後已再度延長，直至另行通知。

DCASS延長輸入後交易指令的截止時間

繼採用更先進的備份技術以支援DCASS的日終批量處理程序後，由2007年7月9日起，期貨結算公司及聯交所期權結算所參與者輸入後交易指令的截止時間由下午6時15分延長30分鐘至6時45分。

第三者結算

香港結算計劃在證券市場引入第三者結算，以確保香港的證券結算基礎設施符合國際標準，並與其他主要金融市場的發展看齊。香港交易所已向有興趣的結算服務供應商及CCASS參與者介紹建議中的第三者結算模式，現正落實有關建議，並將於2007年底前執行。

風險管理措施

三家結算所已協調彼此為進行風險管理而用以評估財政資源是否足夠的壓力測試方法，以符合國際證券事務監察委員會組織所定的標準。

為減低需承受交收銀行失責的風險並配合香港結算的做法，期貨結算公司及聯交所期權結算所公布由2007年6月18日起，收緊接納為交收銀行的財務準則。根據新的準則，交收銀行必須最低限度具有穆迪給予的A3或同等信貸評級，又或本身是香港發鈔銀行。此外，期貨結算公司和聯交所期權結算所已採用二重銀行架構，在新的架構下，參與者的指定銀行需為兩家結算所可接納作款項交收的銀行。

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長久建立的安排，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。

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。

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，尚欠債項約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。

CCASS 參與者數目

於 2007 年 6 月底

	香港結算
經紀參與者	436
結算機構參與者	1
託管商參與者	37
投資者戶口持有人	17,638
股份承押人參與者	6
合計	18,118

CCASS 統計

截至 6 月 30 日止六個月

	2007	2006
經 CCASS 處理的聯交所交易 (每日平均數)		
— 交易宗數	490,854	247,347
— 交易金額	592 億元	326 億元
— 涉及的股數	708 億	348 億
經 CCASS 處理的交收指示 (每日平均數)		
— 交收指示數目	54,951	35,685
— 交收指示金額	1,417 億元	824 億元
— 涉及的股數	338 億	204 億
經 CCASS 處理的投資者交收指示 (每日平均數)		
— 投資者交收指示數目	845	536
— 投資者交收指示金額	22,570 萬元	17,460 萬元
— 涉及的股數	13,700 萬	6,680 萬
於到期交收日 (T+2) 以持續淨額交收股份持倉的交收效率 (每日平均數)	99.74%	99.71%
於到期交收日之後一日 (T+3) 以持續淨額交收股份持倉的交收效率 (每日平均數)	99.97%	99.97%
在 T+3 日執行的補購 (每日平均數)		
— 涉及的經紀數目	18	13
— 補購數目	21	14
— 補購金額	800 萬元	770 萬元
存放在 CCASS 證券存管處的股份		
— 股數	20,788 億	14,305 億
— 佔認可證券已發行股本總數的百分率	65.62%	57.36%
— 股份金額	71,020 億元	37,990 億元
— 佔認可證券市值總額的百分率	42.40%	36.09%

業務發展

在香港的推廣活動

2007年5月，香港交易所與香港城市大學、香港浸會大學、香港中文大學、香港理工大學、香港科技大學和香港大學等多家本地大學，以及香港科技園公司舉辦研討會，向這些機構的聯屬公司推廣上市的好處。

在內地的推廣活動

2007年上半年，香港交易所除造訪北京和上海外，先後北上內地多個省市超過30次，推廣香港作為內地公司的國際集資中心的地位。

2007年4月，香港交易所與廣東省經濟貿易委員會、廣東省人民政府國有資產監督管理委員會和廣東省金融服務辦公室在廣州舉辦上市研討會，反應熱烈，參與者超過300人，包括中央政府官員和廣州及鄰近地區有意上市的發行人。香港的中介機構亦在會場上設立推廣攤位，向擬上市的發行人免費提供上市事宜方面的意見。

其他推廣活動

2007年上半年，香港交易所先後前赴馬來西亞、南韓、台灣、泰國、哈薩克斯坦共和國、俄羅斯聯邦及越南等地區共15次，在17個研討會和洽談會上向超過2,000名與會人士，包括政府官員、中介機構和有意上市的發行人等發表演說，推廣在香港上市的好處。

2007年3月28日，香港交易所與阿布扎比證券市場簽署合作和資訊互換諒解備忘錄，加強彼此關係。2007年7月3日，香港交易所亦與Moscow Interbank Currency Exchange（「MICEX」）簽訂諒解備忘錄。該諒解備忘錄標誌著香港交易所與俄羅斯和東歐主要證券交易所的合作邁進新的階段，其目的在建立香港交易所與MICEX之間在資訊互換方面更緊密的聯繫，並透過推廣企業於兩地上市及投資資金互通，促進兩地交易所的發展。

2007年5月，香港交易所連同超過60名來自香港的代表團成員，其中包括投資銀行家、法律顧問、會計師、物業估值師和創業投資基金經理，參加在哈薩克斯坦共和國阿拉木圖舉行的首個香港哈薩克斯坦研討會。該研討會由香港交易所、監管阿拉木圖市地區金融中心活動的哈薩克斯坦共和國專責機構（Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation of Activities of the Regional Financial Centre of Almaty City）和哈薩克斯坦共和國駐香港特區／澳門特區的總領事館合辦。當時的財經事務及庫務局局長馬時亨先生是代表團成員之一，並發表有關香港金融服務業的主題演講。超過200名來自哈薩克斯坦共和國和獨聯體地區的公司代表出席該次活動。

為使擬上市的海外發行人了解在香港上市的情況，香港交易所宣傳冊子《在香港上市》印備多四種語言（韓語、日語、越南語和俄語）的版本派發予有興趣的人士。香港交易所亦先後在2007年4月和6月向一韓國機構的成員和一國際會計師事務所的日本客戶講解和介紹在香港上市的情況。

資訊服務

資訊系統的提升

香港交易所已特別為「披露易」計劃的推出，提升其提供發行人披露資訊的 IIS 及其提供證券市場數據的 MDF。IIS 現時配備高處理量以及能在萬一發生事故後迅速恢復運作的災難事故復原網站，並能夠提供多個標題的資訊披露。MDF 則在每有發行人於香港交易所網站上登載資訊披露時向資訊供應商發出訊息提示。此外，2007年6月1日起，向 IIS 資訊供應商收取的標準收費調低至每季 45,000 元。2007年6月底，市場上共有四名 IIS 特許資訊供應商。

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。根據服務組合的條款，新聞組使用的首五部實時行情終端機可獲豁免數據費，第六部起亦享有折扣優惠。新服務組合的推出旨在鼓勵更多有關現貨及衍生產品市場的報道。

停用即時數碼數據服務系統（「RDDS」）

香港交易所已決定於 2007 年底停止使用已趨老化的 RDDS。該系統於 1986 年推出，是提供更新實時證券價格瞬像的資料傳送專線。現有的 RDDS 供應商可轉至 MDF。停用 RDDS 後，香港交易所可集中資源提供優質的數據傳送專線服務。

發行人訊息提示服務升級

香港交易所已提升「投資服務中心」免費訊息提示服務，每個戶口可選定的證券數目已倍增至 20 隻，同時亦增發提示的頻次。現時上市公司訊息提示在各交易日早上 9 時至午夜 12 時期間每 30 分鐘發出一一次，而披露權益通知的提示則於交易日下午 5 時 30 分發出。自 2007 年 4 月初提升服務後，用戶數目穩步上揚。至 2007 年 6 月底，用戶數目已超過 29,000 人，升幅 29%。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠

截至 2007 年 6 月底，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

香港交易所一直積極監察旗下所有市場系統的處理量和表現，確保系統在任何時候均能支援市場運作。

經過2007年1月27日順利完成市場演習之後，香港交易所的AMS/3已獲提升。該次市場演習主要旨在核實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。是次AMS/3的提升包括：(i) 每條價格輪候隊伍的未完成買賣盤數目上限，分別由開市前時段的10,000個及交易時段的8,000個，一律增至所有時段均為20,000個；(ii) 撤銷每個經紀代號的未完成買賣盤數目的限制；及(iii) 進一步提高AMS/3市場數據傳送速度，以配合交易活動持續增加。

2007年7月5日，董事會通過提升AMS/3處理量及技術。AMS/3將轉至提供更高處理量的安騰平台，使現時的處理量由每秒500個買賣盤及每日150萬宗交易增至每秒850個買賣盤及每日280萬宗交易。平台轉移工程約需六個月完成。於2008年下半年，在安騰技術下實行AMS/3功能提升後，可進一步增加AMS/3的處理量。

負責現貨市場結算及交收的CCASS/3主機，以及衍生產品市場的HKATS及DCASS硬件先後於2007年5月及7月升級，以支援不斷增長的市場活動及新的業務計劃。

技術發展及升級

所有裝置於交易所參與者場地的AMS/3開放式網間連接器及多工作站系統於2007年4月升級，以解決技術過時的問題，並為AMS/3系統的進一步擴容作好準備。CCASS/3中層系統軟件已於2007年3月更換及提升，令處理量增加，同時為日後的硬件升級提供開放平台的靈活性。

HKATS及DCASS升級至應用軟件版本19.1的工作正在進行，並預計於2008年初完成。這次升級將帶來功能及技術提升，應有助衍生產品市場進一步發展。

提升證券市場資料研究、培訓及監察自動化系統(SMARTS)的工作已展開，以增設更多市場監察功能和措施。

香港交易所正研究就發行人相關資訊及披露資訊特設發行人網站。作為此方案的一部分，香港交易所現正研究另建互聯網網絡基礎設施，向投資大眾提供穩健的網上服務。

系統整合及運作效率

所有 AMS/3 線路於 2007 年 7 月 16 日順利轉移至 SDNet (現貨及衍生產品市場全新光纖以太網網絡) 後，推出 SDNet 的工作已經完成。SDNet 提供的頻寬更寬闊，可靠度和運作效率更高，並為香港交易所及交易所參與者節省網絡成本。

2007 年 6 月，現貨及衍生產品市場參與者資訊系統在整合後的管理資訊系統上順利重新發展，令相關數據的讀取、整合和分析更有效能。

衍生產品市場的風險管理系統已於 2007 年 4 月完成重新發展。風險管理程序、報告編發及例外情況處理等功能的自動化令運作效率及效能進一步提高，有助加強內部運作監控。

DCASS 正式收市報價於 2007 年 5 月落實推出。正式收市報價的計算及訂定方法經精簡及自動化後，日終收市的整體效能有所改善，有利衍生產品市場推出更多產品。

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 6 月 30 日止六個月的平均總額為 355 億元 (2006 年上半年：241 億元)。

與 2007 年 3 月 31 日比較，於 2007 年 6 月 30 日的整體可供投資資金增加 48 億元 (14%) 至 381 億元 (2007 年 3 月 31 日：333 億元)。有關於 2007 年 6 月 30 日投資的資產分配詳情，以及與於 2007 年 3 月 31 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	
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月
公司資金	7.5	7.0	68%	55%	27%	39%	5%	6%
保證金	28.3	24.5	51%	63%	49%	37%	0%	0%
結算所基金	2.3	1.8	14%	11%	86%	89%	0%	0%
合計	38.1	33.3	52%	59%	47%	40%	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6月30日：4億元；2007年3月31日：4億元），其餘的投資項目於2007年6月30日（377億元）及2007年3月31日（329億元）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	
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月
公司資金	7.1	6.6	20%	21%	6%	30%	46%	20%	18%	19%	10%	10%
保證金	28.3	24.5	30%	36%	24%	7%	45%	55%	1%	2%	0%	0%
結算所基金	2.3	1.8	86%	82%	0%	7%	14%	11%	0%	0%	0%	0%
合計	37.7	32.9	31%	35%	19%	12%	43%	46%	5%	5%	2%	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6月30日的加權平均信貸評級為Aa1（2007年3月31日：Aa2），加權平均到期日為0.7年（2007年3月31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年第二季及首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)	
	4月至6月	1月至3月	4月至6月	1月至3月	4月至6月	1月至3月
公司資金	16.6	17.0	18.1	19.0	15.5	14.4
保證金	11.5	12.6	12.5	14.3	10.4	10.1
結算所基金	0.5	0.2	0.6	0.2	0.2	0.1

集團投資收入淨額的詳情載於本中期業績報告的「財務檢討」內「收入」一節以及簡明綜合賬目附註6。

財務檢討

整體表現

	未經審核 截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)
業績		
收入：		
受市場成交額影響的收入	1,954,516	1,157,097
聯交所上市費	294,000	213,405
出售資訊所得收入	275,686	183,857
投資收入淨額	452,740	216,922
其他收入	179,996	123,967
	3,156,938	1,895,248
營運支出	665,644	596,488
營運溢利	2,491,294	1,298,760
出售一家聯營公司所得收益	206,317	—
所佔聯營公司溢利	5,587	9,252
除稅前溢利	2,703,198	1,308,012
稅項	(372,897)	(199,701)
股東應佔溢利	2,330,301	1,108,311
基本每股盈利	2.19 元	1.04 元
已攤薄每股盈利	2.16 元	1.03 元
宣派每股中期股息	1.79 元	0.94 元
股息派付比率	82%	90%
股息派付比率(不包括出售一家聯營公司所得收益)	90%	90%
	未經審核 於2007年 6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	6,348,521	5,257,586
總資產*	48,972,467	40,453,298
每股資產淨值 [#]	5.95 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6月30日的1,067,670,846股計算，即1,068,959,346股已發行及繳足股份減1,288,500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年首六個月，集團錄得股東應佔溢利23.30億元(首季：9.22億元；第二季：14.08億元)，2006年同期的數字為11.08億元(2006年首季：4.79億元；第二季：6.29億元)。

截至2007年6月30日止六個月的溢利增加，主要是由於現貨及衍生產品市場部分受到內地放寬規管QDII計劃下准許投資項目的規則後，市場氣氛向好所帶動，市場活動有所增加，令與成交額有關的收入相應增加。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，投資收入淨額也增逾一倍。此外，集團於期內出售其於CHIS的全部權益，產生收益2.06億元。

期內的總營運支出增加12%，主要是僱員費用及樓宇支出均告上升所致，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 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	1,074,819	621,834	73%
結算及交收費	571,274	316,655	80%
存管、託管及代理人服務費	308,423	218,608	41%
合計	1,954,516	1,157,097	69%

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年首六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、代履行權責服務費及股份託管費均告上升。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 6月30日止 六個月	截至2006年 6月30日止 六個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	592億元	326億元	82%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	145,852	97,471	50%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	131,040	63,411	107%

(B) 聯交所上市費

	未經審核 截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
上市年費	147,041	134,654	9%
首次及其後發行的上市費	143,970	75,921	90%
其他	2,989	2,830	6%
合計	294,000	213,405	38%

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加是因為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 6月30日	於2006年 6月30日	變幅
主板上市公司數目	1,002	948	6%
創業板上市公司數目	194	200	(3%)
合計	1,196	1,148	4%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2007年 6月30日止 六個月	截至2006年 6月30日止 六個月	變幅
新上市衍生權證數目	2,305	1,112	107%
主板新上市公司數目	32	22	45%
創業板新上市公司數目	—	4	(100%)
主板上市股本證券集資總額	1,873億元	1,893億元	(1%)
創業板上市股本證券集資總額	64億元	65億元	(2%)

(C) 出售資訊所得收入

	未經審核 截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收入	275,686	183,857	50%

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 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
投資收入總額	735,622	423,583	74%
利息支出	(282,882)	(206,661)	37%
投資收入淨額	452,740	216,922	109%

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至2007年 6月30日止 六個月 (十億元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (十億元)	變幅
公司資金	6.4	4.6	39%
保證金	27.1	17.7	53%
結算所基金	2.0	1.8	11%
合計	35.5	24.1	47%

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。

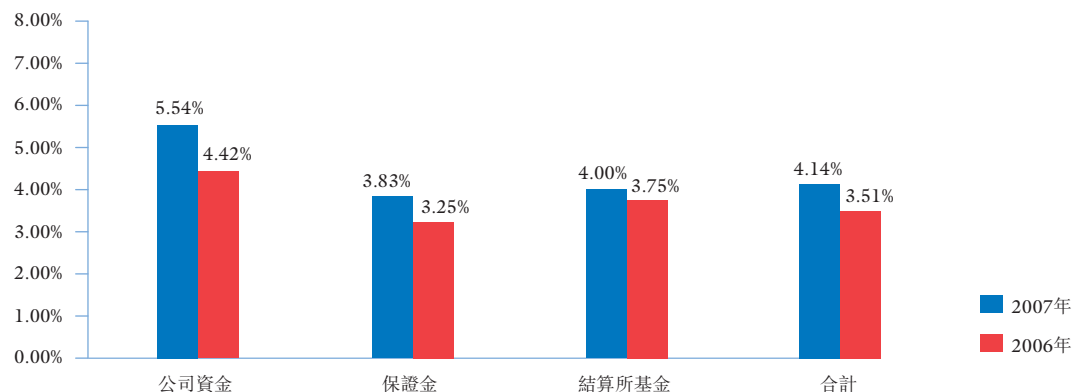
期內可作投資的保證金平均金額增加，主要是由於期貨及期權未平倉合約增加。

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年首六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。

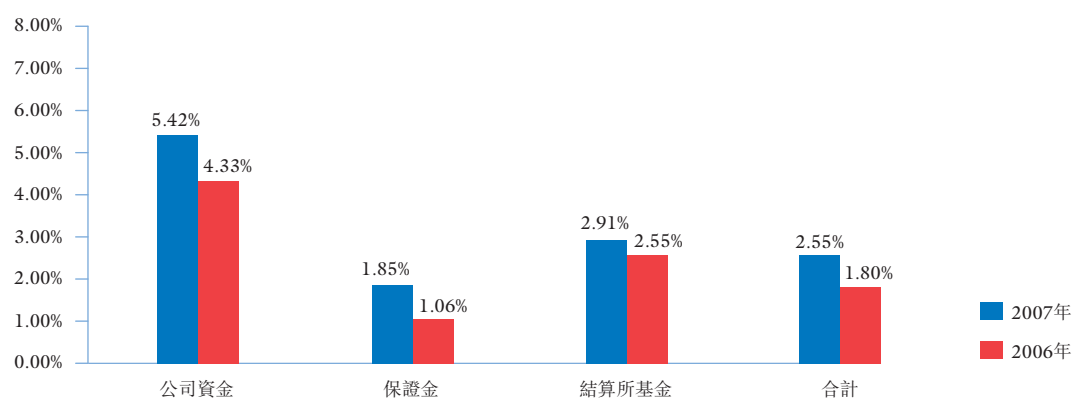
首六個月內可作投資用途的資金按年計總回報如下：

可作投資用途的資金按年計總回報



扣除利息開支後，首六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



保證金投資回報增加，是由於與2006年同期比較，2007年首六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。

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 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (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	107,861	77,928	38%
參與者的年費、月費及申請費	17,051	17,016	0%
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	36,069	17,104	111%
交易櫃位使用費	4,788	4,371	10%
投資物業的公平值收益	1,100	1,000	10%
融通收入	5,340	820	551%
雜項收入	7,787	5,728	36%
合計	179,996	123,967	45%

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，是由於AMS/3的硬件及軟件以及額外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。

營運支出

	未經審核 截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	386,548	323,918	19%
資訊科技及電腦維修保養支出	100,697	93,801	7%
樓宇支出	65,575	57,574	14%
產品推廣支出	7,108	6,453	10%
法律及專業費用	4,390	6,629	(34%)
折舊	42,456	50,260	(16%)
其他營運支出	58,870	57,853	2%
合計	665,644	596,488	12%

僱員費用及相關支出增加6,300萬元，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3,400萬元(2006年：2,800萬元)，期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為6,700萬元(2006年：6,600萬元)。參與者直接消耗的支出增加，主要是參與者更換過時終端機而購買AMS/3硬件及軟件的費用增加所致。

樓宇開支上升，主要是重續若干租約時租金增加。

法律及專業費用減少，主要是2006年首六個月曾因為新世界司法覆核案件產生法律費用。

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 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (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3月29日訂立協議，將其持有的CHIS 30%權益以代價2.70億元悉數出售，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。有關交易於2007年4月3日完成，出售投資所得收益已於同年第二季的損益賬中入賬。

所佔聯營公司溢利

	未經審核 截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
所佔聯營公司溢利	5,587	9,252	(40%)

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 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	變幅
稅項	372,897	199,701	87%

稅項增加，主要是營運溢利上升，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年第二季與2007年首季業績表現比較

	未經審核 截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2007年 3月31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	570,406	504,413
結算及交收費	309,770	261,504
存管、託管及代理人服務費	247,681	60,742
聯交所上市費	150,599	143,401
出售資訊所得收入	148,074	127,612
投資收入淨額	229,597	223,143
其他收入	101,872	78,124
	1,757,999	1,398,939
營運支出	343,001	322,643
營運溢利	1,414,998	1,076,296
出售一家聯營公司所得收益	206,317	—
所佔聯營公司溢利	—	5,587
除稅前溢利	1,621,315	1,081,883
稅項	(213,551)	(159,346)
股東應佔溢利	1,407,764	922,537

2007年第二季的股東應佔溢利為14.08億元(2007年首季：9.22億元)，增加4.86億元。溢利上升主要來自出售集團於一家聯營公司的投資所得的一筆過收益2.06億元，以及因為受市場成交額影響的收入、出售資訊所得收入及其他收入均告上升，但營運支出及稅務支出增加抵銷了部分增幅。

存管、託管及代理人服務費大幅增加，是因為登記過戶費方面的收入因季節性波動而上升，而交易費及交易系統使用費、結算及交收費，以及出售資訊所得收入亦隨現貨及衍生產品市場活動上升而增加。此外，由於第二季內直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入隨著季內新上市公司數目上升，令集團的其他收入亦隨之上升。

市場主要指標

	截至2007年 6月30日止 三個月	截至2007年 3月31日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	659億元	529億元	25%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	147,572	144,216	2%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	137,742	124,662	10%

營運支出增加，主要因為集團第二季業績增長令應計的表現花紅上升，因此僱員費用增加所致。

稅項增加主要是營運溢利上升，但出售一家聯營公司所得的非課稅收益增加已抵銷部分影響。

營運資金

於2007年6月30日的營運資金為53.10億元(2006年12月31日：42.71億元)，增加了10.39億元(24%)，主要來自首六個月產生的溢利23.30億元，但2007年5月派付2006年末期股息12.70億元已經抵銷了部分增幅，以及其他營運資金減少2,100萬元。

集團一直持有非常充裕的流動資金，但為防患未然，集團也安排了銀行通融額。於2007年6月30日，集團可動用的銀行通融總額為30.58億元(2006年12月31日：15.58億元)，其中30億元(2006年12月31日：15億元)屬於為維持保證金的流動性而設之回購備用貸款。

集團甚少借款，借款多為項目計劃所需，少有季節性借款模式。於2007年6月30日，資本負債比率為9%(2006年12月31日：資本負債比率為零)，主要是2007年6月29日保證金支付程序延誤而需暫時動用了銀行的透支貸款；透支款額已於2007年7月3日清償。

於2007年6月30日，集團的資本開支承擔為6,500萬元(2006年12月31日：9,200萬元)，主要涉及設施及技術方面的持續投資。集團有充足的內部資源，足以支付其資本開支承擔。

於2007年6月30日，集團的現金及等同現金項目(指庫存現金、銀行結餘及原存款期不超過三個月的定期存款)中，97%(2006年12月31日：97%)以港元或美元為單位。

資產押記

於2007年6月30日及2006年12月31日，集團概無任何資產押記。

匯價波動風險及相關對沖

集團承受的匯價波動風險及相關對沖的詳情載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註35(a)(i)－「外匯風險」。

或然負債

有關或然負債的詳情載於本中期業績報告的簡明綜合賬目附註32。

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日止年度的年報內的財務狀況和「管理層討論及分析」一節所披露的資料並無其他重大轉變。

展望

2007年第二季，現貨及衍生產品市場持續交投暢旺。現貨市場的每日成交額於2007年6月兩度突破1,000億元，而在2007年7月更六次衝破此水平。2007年8月1日的成交額約達1,224億元，是香港有史以來錄得的最高單日成交金額。恒指及H股指數於2007年6月22日均刷下新高紀錄，收市分別報21999.91點及12239.71點，並於2007年7月24日進一步攀升至23472.88點及13480.72點。受到市況暢旺推動，香港交易所股份於2007年6月29日的收市價為每股110.50元，較2006年底上升29%。

展望未來，利率及通脹等宏觀經濟因素，以及內地為抑制經濟快速增長而實施的宏觀調控措施，以至在美國次級按揭貸款問題顧慮下全球經濟的表現等等，都可能會為香港現貨及衍生產品市場的表現帶來不明朗的因素及波動的情況。

儘管如此，現時亦有不少因素有利本地證券市場的穩健發展。繼內地商業銀行、保險公司及證券機構去年獲准根據QDII計劃進行境外投資後，由2007年7月5日起，互惠基金及證券機構也首次獲准投資境外股份。另外，內地當局於2007年7月25日宣布准許保險公司將其資產的15%投資於境外。香港具備有利條件從內地金融政策逐步放寬下受惠。

根據倫敦市(City of London)今年3月公布其評估全球46個金融中心競爭力的環球金融中心指數(Global Financial Centres Index)，香港在全球眾金融中心之中排名第三，僅次於倫敦及紐約，並被譽為區內一個繁盛蓬勃的金融中心，在各主要競爭力方面均表現卓越，尤其是在監管方面。香港無疑已躋身主要國際金融中心之列，但我們也希望可以再進一步，將旗下市場擴大成亞洲時區內的全球金融中心之一。

香港交易所將繼續專注加強其作為中國國際交易所的角色，並透過促進內地企業全球集資活動以發展我們的內地業務，另外亦會繼續發掘更多內地相關產品在聯交所上市及交易。此外，我們亦積極主動向高質素的準發行人(特別是在香港及內地均有業務的公司)推廣旗下證券市場，並研究拓展可供全球投資者參與的產品和相關服務，譬如委聘顧問進行有關引入商品衍生產品及排放權相關產品在香港買賣的可行性研究。我們的目標是要成為證券及衍生產品的主要國際市場，這不單能促進集團的進一步發展和提高股東回報，亦同時加強香港在全球金融市場間的競爭力。

簡明綜合損益賬

	附註	未經審核 截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
收入	2				
交易費及交易系統使用費	4	1,074,819	621,834	570,406	324,281
聯交所上市費	5	294,000	213,405	150,599	103,712
結算及交收費		571,274	316,655	309,770	162,035
存管、託管及代理人服務費		308,423	218,608	247,681	177,505
出售資訊所得收入		275,686	183,857	148,074	98,340
投資收入淨額	6	452,740	216,922	229,597	103,963
其他收入	7	179,996	123,967	101,872	71,285
	3	3,156,938	1,895,248	1,757,999	1,041,121
營運支出					
僱員費用及相關支出	8	386,548	323,918	204,243	164,792
資訊科技及電腦維修保養支出	9	100,697	93,801	49,396	47,337
樓宇支出		65,575	57,574	33,165	30,941
產品推廣支出		7,108	6,453	4,629	3,592
法律及專業費用		4,390	6,629	3,016	1,782
折舊		42,456	50,260	19,294	25,320
其他營運支出	10	58,870	57,853	29,258	30,197
	3	665,644	596,488	343,001	303,961
營運溢利	3	2,491,294	1,298,760	1,414,998	737,160
出售一家聯營公司所得收益	3/16(b)	206,317	–	206,317	–
所佔聯營公司溢利	3	5,587	9,252	–	6,032
除稅前溢利	3	2,703,198	1,308,012	1,621,315	743,192
稅項	3/11	(372,897)	(199,701)	(213,551)	(113,720)
股東應佔溢利	3/29	2,330,301	1,108,311	1,407,764	629,472
股息	12	1,911,131	1,000,050	1,911,131	1,000,050
基本每股盈利	13(a)	2.19 元	1.04 元	1.32 元	0.59 元
已攤薄每股盈利	13(b)	2.16 元	1.03 元	1.31 元	0.58 元
宣派每股中期股息		1.79 元	0.94 元	1.79 元	0.94 元
股息派付比率		82%	90%	不適用	不適用
股息派付比率 (不包括出售 一家聯營公司所得收益)		90%	90%	不適用	不適用

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 25) (千元)	以股份 支付的僱員 酬金儲備 (附註 26) (千元)	重估儲備 (附註 27) (千元)	對沖儲備 (千元)	設定儲備 (附註 28) (千元)	保留盈利 (附註 29) (千元)	股本權益 總額 (千元)
於 2007 年 1 月 1 日	1,200,093	52,119	10,569	-	668,262	3,326,543	5,257,586
租賃樓房估值變動	-	-	(44)	-	-	-	(44)
可出售財務資產的公平值變動	-	-	(25,954)	-	-	-	(25,954)
可出售財務資產到期及出售時 公平值變動的變現	-	-	(4,235)	-	-	-	(4,235)
現金流對沖：							
－對沖工具的公平值收益	-	-	-	132	-	-	132
－轉撥損益賬作資訊科技及 電腦維修保養支出	-	-	-	(70)	-	-	(70)
－轉撥損益賬作投資收入淨額	-	-	-	(62)	-	-	(62)
租賃樓房估值變動引起的遞延稅項	-	-	7	-	-	-	7
可出售財務資產公平值變動 引起的遞延稅項	-	-	2,257	-	-	-	2,257
沒收未被領取的股息	-	-	-	-	-	1,944	1,944
在股本權益直接確認的(虧損)/收益淨額	-	-	(27,969)	-	-	1,944	(26,025)
股東應佔溢利	-	-	-	-	-	2,330,301	2,330,301
確認(虧損)/溢利總額	-	-	(27,969)	-	-	2,332,245	2,304,276
2006 年度末期股息	-	-	-	-	-	(1,270,266)	(1,270,266)
根據僱員購股權計劃發行的股份	47,948	-	-	-	-	-	47,948
為股份獎勵計劃購入的股份	(2,592)	-	-	-	-	-	(2,592)
以股份支付的僱員酬金福利	-	12,140	-	-	-	-	12,140
所佔一家聯營公司的儲備：							
－期內	-	47	-	-	-	-	47
－因出售聯營公司而取消	-	(560)	(58)	-	-	-	(618)
儲備調撥	13,397	(13,397)	-	-	30,493	(30,493)	-
於 2007 年 6 月 30 日	1,258,846	50,349	(17,458)	-	698,755	4,358,029	6,348,521

未經審核

	股本、 股本溢價及為 股份獎勵計劃 而持有的股份 (千元)	以股份 支付的僱員 酬金儲備 (千元)	重估儲備 (千元)	對沖儲備 (千元)	設定儲備 (千元)	保留盈利 (千元)	股本權益 總值 (千元)
於2006年1月1日	1,183,132	34,980	(37,086)	—	700,641	2,455,804	4,337,471
租賃樓房估值變動	—	—	52	—	—	—	52
可出售財務資產的公平值變動	—	—	12,098	—	—	—	12,098
可出售財務資產到期及出售時 公平值變動的變現	—	—	5,895	—	—	—	5,895
現金流對沖：							
—對沖工具的公平值收益	—	—	—	255	—	—	255
—轉撥損益賬作資訊科技及 電腦維修保養支出	—	—	—	(116)	—	—	(116)
租賃樓房估值變動引起的遞延稅項	—	—	(9)	—	—	—	(9)
可出售財務資產公平值變動引起的遞延稅項	—	—	14	—	—	—	14
在股本權益直接確認的收益淨額	—	—	18,050	139	—	—	18,189
股東應佔溢利	—	—	—	—	—	1,108,311	1,108,311
確認溢利總額	—	—	18,050	139	—	1,108,311	1,126,500
2005年度末期股息	—	—	—	—	—	(680,588)	(680,588)
根據僱員購股權計劃發行的股份	24,038	—	—	—	—	—	24,038
為股份獎勵計劃購入的股份	(666)	—	—	—	—	—	(666)
以股份支付的僱員酬金福利	—	13,730	—	—	—	—	13,730
所佔一家聯營公司的儲備	—	348	(2)	—	—	—	346
儲備調撥	5,473	(5,473)	—	—	(53,440)	53,440	—
於2006年6月30日	1,211,977	43,585	(19,038)	139	647,201	2,936,967	4,820,831

簡明綜合資產負債表

		未經審核 於2007年 6月30日 (千元)	經審核 於2006年 12月31日 (千元)
	附註		
非流動資產			
固定資產	14	211,352	210,161
投資物業	15	20,400	19,300
土地租金		93,301	93,575
於一家聯營公司的投資	16	–	68,377
結算所基金	17	2,349,087	2,270,531
賠償基金儲備賬	18	41,523	40,535
可出售財務資產	19	124,769	–
到期日超過一年的定期存款		–	38,886
遞延稅項資產		3,928	3,330
其他財務資產		19,541	18,583
其他資產		3,212	3,212
		2,867,113	2,766,490
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	20	11,734,686	10,201,562
土地租金		548	548
衍生產品合約的保證金	21	27,078,271	21,666,474
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產	22	2,957,324	2,878,224
可出售財務資產	19	2,299,640	539,132
原到期日超過三個月的定期存款		106,541	185,611
現金及等同現金項目		1,928,344	2,215,257
		46,105,354	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	21	27,078,271	21,666,474
應付賬款、應付費用及其他負債	23	12,892,346	11,107,200
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債	22	3,459	7,505
已收取參與者的參與費		1,950	1,700
遞延收益		189,504	318,468
應付稅項		600,483	287,368
撥備	24	28,990	26,712
		40,795,003	33,415,427
流動資產淨值		5,310,351	4,271,381
總資產減流動負債		8,177,464	7,037,871

	附註	未經審核 於2007年 6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		80,050	79,750
參與者對結算所基金的繳款	17	1,692,899	1,642,495
遞延稅項負債		11,957	14,003
財務擔保合約	32(b)	19,909	19,909
撥備	24	24,128	24,128
		1,828,943	1,780,285
資產淨值		6,348,521	5,257,586
資本及儲備			
股本	25	1,068,959	1,065,448
股本溢價	25	243,776	185,942
為股份獎勵計劃而持有的股份	25	(53,889)	(51,297)
以股份支付的僱員酬金儲備	26	50,349	52,119
重估儲備	27	(17,458)	10,569
設定儲備	28	698,755	668,262
保留盈利	29	2,446,898	2,060,156
建議／宣派股息	29	1,911,131	1,266,387
股東資金		6,348,521	5,257,586
每股股東資金		5.95 元	4.94 元

簡明綜合現金流動表

	附註	未經審核 截至2007年 6月30日 止六個月 (千元)	未經審核 截至2006年 6月30日 止六個月 (千元)
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	30(a)	1,958,508	1,239,895
投資活動之現金流量			
購置固定資產支付款項		(46,824)	(40,823)
出售固定資產所得款項		260	338
一家聯營公司出售／清盤所得款項淨額		270,050	1,312
從一家聯營公司收取的股息		9,660	12,784
原到期日超過三個月的定期存款減少		117,956	67,434
公司資金可出售財務資產的增加淨額		(1,693,365)	–
從可出售財務資產收取的利息		313,617	76,923
投資活動之現金(流出)／流入淨額		(1,028,646)	117,968
財務活動之現金流量			
根據僱員購股權計劃發行股份所得款項		47,948	24,038
為股份獎勵計劃購入股份		(2,592)	(666)
已收取／(已退還)參與者的參與費淨額		550	(1,050)
已付股息		(1,262,681)	(677,062)
財務活動之現金流出淨額		(1,216,775)	(654,740)
現金及等同現金項目(減少)／增加淨額		(286,913)	703,123
於1月1日之現金及等同現金項目		2,215,257	1,359,133
於6月30日之現金及等同現金項目		1,928,344	2,062,256
現金及等同現金項目分析			
原到期日不超過三個月的定期存款		1,134,306	1,760,234
存放於銀行及手持的現金		794,038	302,022
於6月30日之現金及等同現金項目		1,928,344	2,062,256

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。

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」)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)，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

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。

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：

	截至2007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	1,339,179	523,264	1,017,005	277,490	3,156,938
營運支出					
直接成本	235,264	66,418	174,216	24,270	500,168
間接成本	75,100	24,497	54,782	11,097	165,476
	310,364	90,915	228,998	35,367	665,644
分部業績	1,028,815	432,349	788,007	242,123	2,491,294
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	1,028,815	432,349	999,911	242,123	2,703,198
稅項					(372,897)
股東應佔溢利					2,330,301

	截至2006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	811,202	279,013	619,756	185,277	1,895,248
營運支出					
直接成本	211,119	59,316	163,083	21,938	455,456
間接成本	63,557	19,472	47,993	10,010	141,032
	274,676	78,788	211,076	31,948	596,488
分部業績	536,526	200,225	408,680	153,329	1,298,760
所佔聯營公司溢利	1	—	9,251	—	9,252
除稅前分部溢利	536,527	200,225	417,931	153,329	1,308,012
稅項					(199,701)
股東應佔溢利					1,108,311

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、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。有關上市職能的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。

4. 交易費及交易系統使用費

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
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	815,240	448,962	444,274	232,872
在衍生市場買賣的 衍生產品合約	259,579	172,872	126,132	91,409
	1,074,819	621,834	570,406	324,281

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：

	截至2007年6月30日止六個月				截至2006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)		
聯交所上市費								
上市年費	133,817	12,246	978	147,041	121,371	12,413	870	134,654
首次及其後發行的上市費	28,298	2,255	113,417	143,970	17,801	2,430	55,690	75,921
招股章程審閱費用	1,740	45	50	1,835	1,230	240	60	1,530
其他上市費用	924	230	—	1,154	860	440	—	1,300
合計	164,779	14,776	114,445	294,000	141,262	15,523	56,620	213,405
上市職能成本								
<u>直接成本</u>								
僱員費用及相關支出	76,614	14,544	5,667	96,825	57,196	15,429	2,915	75,540
資訊科技及電腦維修保養支出	1,001	239	—	1,240	943	248	—	1,191
樓宇支出	8,829	1,621	436	10,886	6,902	1,842	407	9,151
法律及專業費用	2,131	53	—	2,184	3,018	492	—	3,510
折舊	945	190	57	1,192	2,093	636	29	2,758
其他營運支出	2,706	1,132	223	4,061	10,408	2,607	132	13,147
總直接成本	92,226	17,779	6,383	116,388	80,560	21,254	3,483	105,297
總間接成本	15,668	2,724	3,842	22,234	13,448	2,885	2,170	18,503
貢獻	56,885	(5,727)	104,220	155,378	47,254	(8,616)	50,967	89,605

5. 聯交所上市費（續）

	截至2007年6月30日止三個月				截至2006年6月30日止三個月			
	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)		
聯交所上市費								
上市年費	67,902	6,179	544	74,625	61,225	6,217	437	67,879
首次及其後發行的上市費	15,911	1,665	56,808	74,384	6,504	1,150	26,727	34,381
招股章程審閱費用	1,155	15	10	1,180	645	105	50	800
其他上市費用	266	144	—	410	318	334	—	652
合計	85,234	8,003	57,362	150,599	68,692	7,806	27,214	103,712
上市職能成本								
<u>直接成本</u>								
僱員費用及相關支出	40,984	8,034	2,962	51,980	29,297	7,207	1,532	38,036
資訊科技及電腦維修保養支出	563	134	—	697	579	153	—	732
樓宇支出	4,507	855	208	5,570	3,890	953	237	5,080
法律及專業費用	1,945	—	—	1,945	399	252	—	651
折舊	472	96	48	616	952	282	15	1,249
其他營運支出	1,666	765	188	2,619	5,021	1,107	39	6,167
總直接成本	50,137	9,884	3,406	63,427	40,138	9,954	1,823	51,915
總間接成本	8,223	1,435	1,937	11,595	6,916	1,417	1,091	9,424
貢獻	26,874	(3,316)	52,019	75,577	21,638	(3,565)	24,300	42,373

上市費收入主要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》（「《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》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。

6. 投資收入淨額

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
利息收入				
– 銀行存款	299,176	279,615	145,852	148,697
– 可出售上市財務資產	15,071	8,203	6,687	4,824
– 可出售非上市財務資產	309,694	68,720	160,902	49,102
	623,941	356,538	313,441	202,623
利息支出	(282,882)	(206,661)	(135,726)	(116,271)
利息收入淨額	341,059	149,877	177,715	86,352
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	76,771	38,820	44,360	(1,754)
– 非上市證券	17,432	17,629	3,527	9,995
– 匯兌差額	13,292	6,791	1,687	6,756
	107,495	63,240	49,574	14,997
股息收入				
– 按公平值列賬及在損益賬 處理的上市財務資產	4,012	3,678	2,300	2,567
貸款及應收款項的 其他匯兌差額	174	127	8	47
投資收入淨額	452,740	216,922	229,597	103,963
投資收入淨額來自：				
公司資金(附註a)	172,415	99,532	86,763	35,721
保證金	250,876	94,172	127,485	55,853
結算所基金	29,449	23,218	15,349	12,389
	452,740	216,922	229,597	103,963

- (a) 截至2007年6月30日止六個月，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1,102,000元(2006年：972,000元)；截至2007年6月30日止三個月，來自公司資金的投資收入包括賠償基金儲備賬投資收入淨額561,000元(2006年：517,000元)。

7. 其他收入

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006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	107,861	77,928	54,800	42,730
參與者的年費、月費及申請費	17,051	17,016	8,571	8,501
直接配發首次公開招股的 經紀佣金收入	36,069	17,104	27,722	13,840
交易櫃位使用費	4,788	4,371	2,394	2,391
投資物業的公平值收益(附註15)	1,100	1,000	600	400
參與者存入證券以取代保證金 現金按金的融通收入	5,340	820	3,499	462
雜項收入	7,787	5,728	4,286	2,961
	179,996	123,967	101,872	71,285

8. 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2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	347,592	283,921	184,959	145,327
以股份支付的僱員酬金福利 (附註26)	12,140	13,730	6,008	6,510
離職福利	173	160	—	—
退休福利支出(附註a)：				
– ORSO計劃	26,416	25,934	13,159	12,874
– 強積金計劃	227	173	117	81
	386,548	323,918	204,243	164,792

8. 僱員費用及相關支出(續)

- (a) 集團提供兩項界定供款退休後福利計劃－「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。於2007年6月30日及2006年12月31日，概無尚未繳付的供款。

9. 資訊科技及電腦維修保養支出

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
服務及貨品的支出：				
－集團耗用	67,001	65,470	33,293	33,023
－參與者直接耗用	33,696	28,331	16,103	14,314
	100,697	93,801	49,396	47,337

10. 其他營運支出

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
應收貨款耗蝕虧損撥備	373	412	436	297
保險	2,413	8,056	1,217	4,049
訂購財務數據費用	1,986	2,237	980	1,098
託管人及基金管理費用	4,460	4,145	2,267	2,126
銀行費用	9,626	4,774	6,136	2,795
維修及保養支出	4,339	4,285	2,583	2,593
牌照費	6,653	4,854	2,808	2,346
通訊支出	2,698	2,452	1,448	1,304
其他雜項支出	26,322	26,638	11,383	13,589
	58,870	57,853	29,258	30,197

11. 稅項

簡明綜合損益賬中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
本期間的香港利得稅撥備 (附註a)	373,277	205,309	213,750	116,204
遞延稅項	(380)	(5,608)	(199)	(2,484)
	372,897	199,701	213,551	113,720

(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。

12. 股息

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
宣派每股普通股中期 股息1.79元(2006年： 0.94元)，按資產負債表日 當天的已發行股本計算	1,913,437	1,000,962	1,913,437	1,000,962
減：香港交易所僱員股份 信託所持股份的股息	(2,306)	(912)	(2,306)	(912)
	1,911,131	1,000,050	1,911,131	1,000,050

(a) 2006年度實際支付中期股息為1,000,307,000元，其中257,000元是支付給2006年6月30日後因僱員購股權獲行使而發行的股份。

13. 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2007年 6月30日止 六個月	截至2006年 6月30日止 六個月	截至2007年 6月30日止 三個月	截至2006年 6月30日止 三個月
股東應佔溢利(千元)	2,330,301	1,108,311	1,407,764	629,472
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	1,066,212,556	1,062,829,246	1,067,212,215	1,063,538,851
基本每股盈利	2.19 元	1.04 元	1.32 元	0.59 元

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2007年 6月30日止 六個月	截至2006年 6月30日止 六個月	截至2007年 6月30日止 三個月	截至2006年 6月30日止 三個月
股東應佔溢利(千元)	2,330,301	1,108,311	1,407,764	629,472
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	1,066,212,556	1,062,829,246	1,067,212,215	1,063,538,851
僱員購股權的影響	10,237,627	11,255,801	9,133,278	11,584,907
獎授股份的影響	1,210,428	957,434	1,234,601	955,590
為計算已攤薄 每股盈利的普通股的 加權平均數	1,077,660,611	1,075,042,481	1,077,580,094	1,076,079,348
已攤薄每股盈利	2.16 元	1.03 元	1.31 元	0.58 元

14. 固定資產

截至2007年6月30日止六個月期間，集團添置固定資產的總成本為43,627,000元(2006年：28,022,000元)，主要是與購置電腦系統，硬件及軟件有關(2006年：主要是翻新交易大堂及交易所展覽館產生的費用)。在截至2007年6月30日止六個月期間，處理及撇銷固定資產的總成本及賬面淨值分別是2,741,000元及零元(2006年：分別是19,674,000元及1,012,000元)。

集團固定資產內的租賃樓房於2007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2007年6月30日止六個月，扣除適用遞延稅項的重估虧絀37,000元(2006年：扣除適用遞延稅項的重估收益43,000元)撥往租賃樓房重估儲備(附註27)，另有重估收益64,000元(2006年：62,000元)撥入簡明綜合損益賬，以沖銷過往撥往損益賬的耗蝕虧損。

15. 投資物業

集團的投資物業於2007年6月30日經由合資格獨立物業估值公司仲量聯行按公開市場價值進行重估。截至2007年6月30日止六個月的公平值收益為1,100,000元(2006年：1,000,000元)，已計入簡明綜合損益賬「其他收入」項下(附註7)。

16. 於一家聯營公司的投資

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
所佔一家聯營公司的資產淨值	—	18,170
商譽(附註a)	—	50,207
	—	68,377

(a) 商譽

	2007年 (千元)	2006年 (千元)
於1月1日	50,207	50,207
出售一家聯營公司(附註b)	(50,207)	—
於2007年6月30日／2006年12月31日	—	50,207
	於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
相等於：		
採用HKFRS3時的初始價值	—	24,941
按成本值	—	25,266
	—	50,207

- (b) 集團於2007年3月29日訂立協議，將其持有的7,317股香港中央證券登記有限公司(「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6月30日止六個月的損益賬中入賬。

17. 結算所基金

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006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	352,263	344,825
聯交所期權結算所儲備基金	773,031	578,407
期貨結算公司儲備基金	1,223,793	1,347,299
	2,349,087	2,270,531
結算所基金資產淨值的組成如下：		
可出售財務資產：		
債務證券(按市值)		
— 在香港上市	—	129,512
— 非上市	340,039	187,700
現金及等同現金項目	2,025,158	1,957,229
	2,365,197	2,274,441
減：其他負債	(16,110)	(3,910)
	2,349,087	2,270,531
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的現金繳款(附註a)	1,692,899	1,642,495
設定儲備(附註28)：		
— 結算所的注資	320,200	320,200
— 沒收一家失責結算參與者的繳款	1,928	1,928
— 累計投資收入淨額扣除費用源自下列各項：		
— 結算參與者繳款	253,064	232,148
— 結算所的注資	82,015	73,540
	657,207	627,816
重估儲備(附註27(b))	(1,019)	220
	2,349,087	2,270,531
結算所基金的資產淨值到期時間如下：		
十二個月內到期的款額	2,349,087	2,270,531

(a) 款額包括參與者的額外繳款1,331,249,000元(2006年12月31日：1,279,645,000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。

18. 賠償基金儲備賬

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006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：		
非上市債務證券(按市值)	43,083	42,990
其他應收款項	250	—
現金及等同現金項目	10,120	8,653
	53,453	51,643
減：其他負債	(11,930)	(11,108)
	41,523	40,535
該基金相等於：		
列入設定儲備的累計投資淨額及		
其他收入扣除費用(附註28)	41,548	40,446
重估儲備(附註27(b))	(25)	89
	41,523	40,535
賠償基金儲備賬的資產淨值的到期時間如下：		
十二個月內到期的款額	41,523	40,535

聯合交易所賠償基金(「賠償基金」)是由證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)負責管理。根據《證券及期貨條例》附表10，聯交所在已撤銷的《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32(a)。

19. 可出售財務資產

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
債務證券(按市值)		
— 在香港上市	—	28,462
— 在香港以外地區上市	—	43,574
— 非上市	2,424,409	467,096
	2,424,409	539,132
可出售財務資產的分析：		
超過十二個月始到期的非流動部分	124,769	—
十二個月內到期的流動部分	2,299,640	539,132
	2,424,409	539,132

20. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金為11,734,686,000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。

21. 衍生產品合約的保證金

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006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	5,153,658	3,994,664
期貨結算公司結算參與者保證金	21,924,613	17,671,810
	27,078,271	21,666,474
保證金的資產淨值包括：		
可出售財務資產：		
債務證券(按市值)：		
— 在香港上市	—	137,191
— 在香港以外地區上市	620,953	634,688
— 非上市	13,707,241	10,311,166
原到期日超過三個月的定期存款	—	51,459
現金及等同現金項目	14,512,963	10,664,404
應收結算參與者保證金	17,894	61,813
	28,859,051	21,860,721
減：		
銀行透支	(556,074)	—
其他負債	(1,224,706)	(194,247)
	27,078,271	21,666,474
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	27,078,271	21,666,474
保證金的資產淨值到期時間如下：		
超過十二個月始到期的款額	401,113	—
十二個月內到期的款額	26,677,158	21,666,474
	27,078,271	21,666,474

22.按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產／負債

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006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(按市值)		
— 在香港上市	215,758	186,658
— 在香港以外地區上市	173,054	194,267
	388,812	380,925
持作買賣		
債務證券(按市值)		
— 在香港上市	106,276	70,539
— 在香港以外地區上市	1,446,833	1,255,022
— 非上市	1,013,245	1,169,592
	2,566,354	2,495,153
持作買賣		
衍生金融工具(按市值)		
— 遠期外匯合約	2,158	2,146
	2,957,324	2,878,224
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(按市值)		
— 遠期外匯合約	3,459	7,505

23.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12,892,346,000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85%(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。

24.撥備

	修復費用 (千元)	僱員 福利費用 (千元)	合計 (千元)
於2007年1月1日	24,128	26,712	50,840
本期間撥備	—	18,972	18,972
期內動用	—	(15,942)	(15,942)
期內已付	—	(752)	(752)
於2007年6月30日	24,128	28,990	53,118
		於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
撥備分析：			
流動		28,990	26,712
非流動		24,128	24,128
		53,118	50,840

25.股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

		於2007年 6月30日 (千元)		於2006年 12月31日 (千元)	
法定：					
2,000,000,000 股每股一元		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)	為股份獎勵 計劃而持有的 股份 (千元)	合計 (千元)
於2006年1月1日	1,061,796,846	1,062,755	150,405	(30,028)	1,183,132
根據僱員購股權計劃發行的股份(附註a)	2,693,500	2,693	28,202	—	30,895
撥自以股份支付的僱員酬金儲備(附註26)	—	—	7,335	—	7,335
為股份獎勵計劃購入的股份(附註b)	(300,000)	—	—	(21,269)	(21,269)
於2006年12月31日	1,064,190,346	1,065,448	185,942	(51,297)	1,200,093
於2007年1月1日	1,064,190,346	1,065,448	185,942	(51,297)	1,200,093
根據僱員購股權計劃發行的股份(附註a)	3,511,000	3,511	44,437	—	47,948
撥自以股份支付的僱員酬金儲備(附註26)	—	—	13,397	—	13,397
為股份獎勵計劃購入的股份(附註b)	(30,500)	—	—	(2,592)	(2,592)
於2007年6月30日	1,067,670,846	1,068,959	243,776	(53,889)	1,258,846

- (a) 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3,511,000股(截至2006年12月31日止年度：2,693,500股)，平均代價為每股13.66元(截至2006年12月31日止年度：每股11.47元)，其中每股1.00元撥入股本，剩餘部分撥入股本溢價賬。
- (b) 期內，香港交易所僱員股份獎勵計劃(「香港交易所僱員股份信託」)透過公開市場為股份獎勵計劃(附註26(c))購入30,500股(截至2006年12月31日止年度：300,000股)香港交易所股份。期內購入上述股份支付的總額為2,592,000元(截至2006年12月31日止年度：21,269,000元)，已自股東權益中扣除。

26.以股份支付的僱員酬金儲備

	2007年 (千元)	2006年 (千元)
於1月1日	52,119	34,980
以股份支付的僱員酬金福利(附註a)	12,140	24,033
僱員購股權獲行使後撥往股本溢價(附註25)	(13,397)	(7,335)
所佔一家聯營公司的儲備：		
— 期內	47	441
— 因出售聯營公司而取消	(560)	—
於2007年6月30日／2006年12月31日	50,349	52,119

- (a) 以股份支付的僱員酬金福利，相當於授出相關購股權及獎授股份後估計可於相關權益授予期內換取得來的僱員服務的公平價值，其總數乃以授出的購股權及獎授股份的公平值為計算基準。至於每段期間的數額，則是將有關購股權及獎授股份的公平值在相關的權益授予期內攤分計算，並作為僱員費用及相關支出(附註8)項目入賬，及相應提高以股份支付的僱員酬金儲備。

(b) 購股權

- (i) 香港交易所採用兩項購股權計劃—上市前計劃及上市後計劃；董事會可根據此等計劃的條款及細則酌情向香港交易所或其附屬公司任何僱員(包括任何執行董事)授予可認購香港交易所股份的購股權。兩項計劃於2000年5月31日獲股東批准，有效行使期10年，直至2010年5月30日止。2002年4月17日，香港交易所股東批准對上市後計劃的修訂，其中包括取消以折扣價授出購股權等，以符合2001年9月1日生效的《主板上市規則》第十七章的新規定。

根據上市前計劃授出的購股權須按既定比率行使，由2002年3月6日起每年可以行使獲授購股權的25%，直到2005年3月6日起可以行使達100%，行使期不得遲於2010年5月30日，期間獲獎授人必須一直為集團的僱員。根據上市後計劃授出的購股權須按既定比率行使，由獎授日期第二周年起計，每年可以行使獲授購股權的25%，直到第五周年可以行使達100%，行使期不得遲於授予日期起計十年，期間獲獎授人必須一直為集團的僱員。

26.以股份支付的僱員酬金儲備(續)

(b) 購股權(續)

(i) (續)

自2005年1月26日起已再無授出任何購股權，2005年9月採納股份獎勵計劃後亦將不會再授出任何購股權(附註26(c))。

股份於購股權獲行使後發行及配發。集團並無任何以現金購回或清償購股權的法律或推定責任。

(ii) 根據獲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：

	2007年		2006年	
	平均每股 行使價 (元)	根據獲授出購股權 可發行的股數	平均每股 行使價 (元)	根據獲授出購股權 可發行的股數
上市前計劃				
於1月1日尚未行使	6.88	788,000	6.88	2,126,000
已行使	6.88	(407,000)	6.88	(1,338,000)
於2007年6月30日／ 2006年12月31日尚未行使	6.88	381,000	6.88	788,000
上市後計劃				
於1月1日尚未行使	15.68	14,593,500	15.80	16,574,000
已行使	14.55	(3,104,000)	16.00	(1,355,500)
已沒收	12.70	(1,021,500)	18.32	(625,000)
於2007年6月30日／ 2006年12月31日尚未行使	16.30	10,468,000	15.68	14,593,500
合計	15.97	10,849,000	15.23	15,381,500

26. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

(b) 購股權(續)

- (iii) 若所有尚未行使的僱員購股權在2007年6月30日時全數行使，集團將會收取款項173,279,000元。按當日收市價每股110.50元計算，所發行股份的市值將為1,198,814,000元。理論上僱員或執行董事的收益將會如下：

	於2007年 6月30日 根據獲授出 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	381,000	6.88	103.62	39,479
上市後計劃				
於2003年5月2日授予一名執行董事	1,640,000	8.28	102.22	167,641
於2003年8月14日授予一名僱員	547,000	12.45	98.05	53,633
於2004年1月15日授予一名僱員	547,000	17.30	93.20	50,980
於2004年3月31日授予多名僱員	3,307,000	16.96	93.54	309,337
於2004年5月17日授予一名僱員	150,000	15.91	94.59	14,189
於2005年1月26日授予多名僱員	4,277,000	19.25	91.25	390,276
合計	10,849,000			1,025,535

(c) 獎授股份

- (i) 於2005年9月14日(「採納日期」)，香港交易所董事會批准通過僱員股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)；香港交易所股份(「獎授股份」)可按股份獎勵計劃條文及細則獎授予集團的一名執行董事及多名僱員。根據股份獎勵計劃的規則，集團成立了香港交易所僱員股份信託管理股份獎勵計劃並在獎授股份的權益授予前持有該等股份。除非董事會提早終止，否則股份獎勵計劃於採納日期起計15年內有效，但從採納日期起計滿十周年之日起，香港交易所即不再向香港交易所僱員股份信託提供購股款項。獎授的獎授股份及由此而得的股息按比例分批授予，由董事會批准獎授之日期或董事會自行訂定的日期的第二周年起每周年授予25%，直至第五周年全部100%授予為止，但期間獲獎授人必須一直為集團的僱員。已授予的股份將無償轉讓予有關的獲獎授僱員。

26.以股份支付的僱員酬金儲備(續)

(c) 獎授股份(續)

(i) (續)

2006年8月16日前，合資格僱員獲獎授定額數目的香港交易所股份後，有關股份由香港交易所僱員股份信託的受託人(「受託人」)從市場購入，費用由香港交易所支付。由2006年8月16日起，股份獎勵計劃的規則作出修訂，董事會其後只通過各項獎授的金額(「獎授總額」)及相關的交易費用，受託人自香港交易所接獲獎授總額及交易費用後，於獎授日期起計20個營業日內運用該筆款項從市場購入最高數目的香港交易所股份買賣單位。購入的獎授股份隨後將根據各獎授人獲授的金額分配予各人(下調至最接近股數)。

獎授股份的股息用作進一步購入香港交易所股份，再按比例分配予獎授人。所得股份的權益授予期與產生有關股息的獎授股份的權益授予期相同。

於2005年12月19日，多名僱員獲獎授合共960,000股獎授股份；此等股份的授予期由2007年12月19日至2010年12月19日，授予後將以無償形式轉讓予僱員。受託人於2005年12月以總成本30,028,000元(包括相關交易費用)購入958,000股香港交易所股份，並於2006年1月以總成本70,000元(包括相關交易費用)購入餘下2,000股股份。

於2006年12月13日，董事會批准並向若干僱員授出獎授總額達19,673,000元。其後，受託人以總成本19,696,000元(包括相關交易費用)購入272,500股獎授股份(即平均公平值每股72.28元)，並於2007年1月15日向合資格僱員分配了其中272,465股獎授股份。此等獎授股份將於2008年12月13日至2011年12月13日授予期間以無償形式轉讓予有關僱員。

於2007年2月14日，董事會批准向一名將於2007年4月16日加盟香港交易所的僱員授出獎授總額600,000元。其後，受託人以總成本569,000元(包括相關交易費用)購入7,000股獎授股份(即平均公平值每股81.33元)，並於2007年6月7日分配予該名僱員。此等獎授股份將於2009年4月16日至2012年4月16日授予期間以無償形式轉讓予該名僱員。

於2007年5月15日，董事會批准向一名將於2007年6月18日加盟香港交易所的僱員授出獎授總額600,000元。其後，受託人於2007年6月20日以總成本563,000元(包括相關交易費用)購入5,500股獎授股份(即平均公平值每股102.29元)，並於2007年7月17日分配予該名僱員。此等獎授股份將於2009年6月18日至2012年6月18日授予期間以無償形式轉讓予該名僱員。

26. 以股份支付的僱員酬金儲備(續)

(c) 獎授股份(續)

(i) (續)

另外，於截至2007年6月30日止六個月內，受託人將所收取的股息再投資，以總成本(包括相關交易費用)1,460,000元(截至2006年12月31日止年度：1,503,000元)，購入18,000股香港交易所股份(截至2006年12月31日止年度：25,500股)，其後已將其中17,502股(截至2006年12月31日止年度：24,867股)分配予獎授人。

(ii) 已獎授的獎授股份數目的變動如下：

	2007年 已獎授的 獎授股份數目	2006年 已獎授的 獎授股份數目
於1月1日尚未授予	955,906	960,000
已獎授(平均公平值每股72.50元)*#	279,465	—
已沒收	(1,800)	(28,700)
再投資的股息：		
—分配予獎授人	17,502	24,867
—分配予獎授人但其後被沒收	(73)	(261)
於2007年6月30日／2006年12月31日尚未授予	1,251,000	955,906

* 包括以董事會2006年12月13日所批准獎授總額19,673,000元購入的272,465股獎授股份，受託人於2007年1月15日完成購入股份後已將股份分配予獎授人。

不包括以董事會2007年5月15日所批准獎授總額600,000元購入的5,500股獎授股份，受託人於2007年7月17日完成購入股份後已將股份分配予獎授人。

對於在2006年8月16日前授出的獎授股份，已獎授的獎授股份的公平值是根據授出日期香港交易所股份的市價釐定。對於在2006年8月16日後授出的獎授股份，獎授股份的公平值是根據受託人從市場購入獎授股份的每股獎授股份平均購入成本釐定。權益授予期內的預期股息已計入公平值。

(iii) 於2007年6月30日，由香港交易所僱員股份信託持有已沒收及未分配的股份共37,500股，其中5,500股已於2007年7月17日分配予一名獎授人，餘下32,000股日後亦將分配予獎授人(2006年12月31日：302,094股，其中272,465股已於2007年1月15日分配予獎授人)。

(iv) 若未完全授予的獎授股份於2007年6月30日時已經全數授予，按當日收市價每股110.50元計算，理論上獎授人將會獲得的利益為138,236,000元。

27. 重估儲備

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
租賃樓房重估儲備	2,603	2,640
投資重估儲備(附註b及附註c)	(20,061)	7,929
	(17,458)	10,569

- (a) 各重估儲備按本身的特定用途個別入賬及已扣減適用的遞延稅項。
- (b) 包括源自各結算所基金及賠償基金儲備賬的投資重估虧絀總額1,019,000元及25,000元(2006年12月31日：盈餘總額分別為220,000元及89,000元)。
- (c) 於2006年12月31日的結餘包括所佔一家聯營公司的投資重估儲備58,000元。

28. 設定儲備

設定儲備按本身的特定用途個別入賬，包括：

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
結算所基金儲備		
– 香港結算保證基金儲備	263,062	256,514
– 聯交所期權結算所儲備基金儲備	83,011	71,193
– 期貨結算公司儲備基金儲備	311,134	300,109
	657,207	627,816
賠償基金儲備賬儲備	41,548	40,446
	698,755	668,262

29 保留盈利(包括建議／宣派股息)

	2007年 (千元)	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)	2,330,301	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	(29,391)	(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	(1,102)	(2,026)
撥自發展儲備(附註b)	—	72,245
	(30,493)	32,379
沒收未被領取的股息	1,944	686
股息：		
2006／2005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)
2006年度中期股息	—	(1,000,050)
2006年6月30日後行使的僱員購股權 所發行股份的股息	—	(257)
	—	(1,000,307)
於2007年6月30日／2006年12月31日	4,358,029	3,326,543
相當於：		
保留盈利	2,446,898	2,060,156
建議／宣派股息	1,911,131	1,266,387
於2007年6月30日／2006年12月31日	4,358,029	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30,493,000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。

30.簡明綜合現金流動表附註

(a) 除稅前溢利與業務活動現金流入淨額對賬：

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	重置 截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)
除稅前溢利	2,703,198	1,308,012
下列項目的調整：		
利息收入淨額	(341,059)	(149,877)
按公平值列賬及在損益賬處理的 財務資產及財務負債的已變現 及未變現收益淨額及利息收入	(107,495)	(63,240)
按公平值列賬及在損益賬 處理的財務資產的股息收入	(4,012)	(3,678)
土地租金的攤銷	274	273
投資物業公平值的增值	(1,100)	(1,000)
折舊	42,456	50,260
以股份支付的僱員酬金福利	12,140	13,730
租賃樓房耗蝕虧損回撥	(64)	(62)
應收貨款耗蝕虧損撥備	373	412
撥備變動	2,278	(421)
所佔聯營公司溢利	(5,587)	(9,252)
一家聯營公司的出售／清盤所得收益	(206,317)	(6)
出售固定資產的(收益)／虧損	(260)	674
按公平值列賬及在損益賬處理的 財務資產及財務負債增加淨額	(15,654)	(31,471)
於對沖儲備保留的對沖工具公平值收益	—	139
撥自保留盈利的結算所基金 及賠償基金儲備賬的交收款項	(30,493)	(18,805)
應收賬款、預付款及按金增加	(1,547,289)	(1,687,127)
其他流動負債增加	1,437,660	1,762,179
業務現金流入淨額	1,939,049	1,170,740
銀行存款所收利息	299,176	279,615
按公平值列賬及在損益賬 處理的財務資產所收股息	3,402	3,381
按公平值列賬及在損益賬 處理的財務資產所收利息	59,758	46,468
已付利息	(282,715)	(206,428)
已付香港利得稅	(60,162)	(53,881)
業務活動現金流入淨額	1,958,508	1,239,895

30.簡明綜合現金流動表附註(續)

- (b) 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。

31.承擔

有關資本開支的承擔：

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
已簽約但未撥備	3,472	9,144
已批准但未簽約	61,144	82,461
	64,616	91,605

有關資本開支的承擔主要用作發展及購買電腦系統。

32.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)。根據已廢除的《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。根據已廢除的《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。根據已廢除的《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2007年6月30日，有涉及1名(2006年12月31日：2名)聯交所參與者的索償個案仍未處理。

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，說明所有因聯交所參與者於2003年4月1日之前發生之任何失責事項向賠償基金提出索償。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2007年6月30日，也沒有收到回應上述索償通告的申索。

32. 或然負債 (續)

(a) (續)

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2007年6月30日的428名(2006年12月31日：425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85,600,000元(2006年12月31日：85,000,000元)。

根據HKAS39及HKFRS4(經修訂)於集團的綜合資產負債表內確認的財務擔保合約的賬面值為19,909,000元(2006年12月31日：19,909,000元)。

- (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。

33. 用以履行結算所基金供款及衍生產品合約保證金責任的非現金抵押品

在結算所現行規則下，參與者可用現金或認可的非現金抵押品履行其結算所基金供款及衍生產品合約保證金的責任。根據HKAS 39，只有現金抵押品方可列作簡明綜合資產負債表上的資產及負債。

於2007年6月30日，從參與者收取的非現金抵押品款額及用以抵償結算所基金供款及衍生產品合約保證金的部分責任的款額如下：

	於2007年6月30日		於2006年12月31日	
	收取款額 (千元)	動用款額 (千元)	收取款額 (千元)	動用款額 (千元)
結算所基金				
銀行擔保	799,550	387,803	699,130	491,866
衍生產品合約保證金				
香港上市股本證券(按市值)	931,337	— *	604,276	— *
美國國庫券(按市值)	2,669,524	1,617,379	1,516,506	1,074,285
銀行擔保	309,000	12,128	269,000	181,111
	3,909,861	1,629,507	2,389,782	1,255,396
	4,709,411	2,017,310	3,088,912	1,747,262

* 接獲的股本證券中，為數658,399,000元(2006年12月31日：286,494,000元)的股本證券用作備兌由聯交所期權結算所參與者發出而正股與所收抵押品相同的認購期權。根據聯交所期權結算所的《結算運作程序——期權買賣交易所參與者專用》，此等發出的認購期權並非要繳付按金的持倉(即無按金規定)。因此，有關數額並不視作用於履行保證金責任。

34. 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(「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、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、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文及細則執行。

除上述者外，集團與有關連人士訂立的交易如下：

(a) 擁有共同董事的有關連公司

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
支付予澤峰發展有限公司 (「澤峰」)的租金(包括 空調費用及清潔服務費)	—	1,757	—	386

2005年2月16日，期交所作為租客與澤峰作為業主就租賃辦公室的租約(「租約」)續期兩年，由2005年1月1日起計。期交所為香港交易所的全資附屬公司。當租約續期時，澤峰為鷹君集團有限公司(「鷹君」)的附屬公司，而羅嘉瑞醫生(香港交易所獨立非執行董事並於2006年4月26日退任)為鷹君副主席、董事總經理及主要股東。租約是按一般商業條款訂立的正常交易。上述披露截至2006年6月30日止六個月及三個月的租金付款為截至2006年4月26日的開支。

(b) 與聯營公司的交易

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
已收及應收聯營公司的收入／ (已付及應付聯營公司的支出)：				
CHIS				
— 股息收入	9,660	7,500	2,160	4,500
— 股份過戶登記服務費	(396)	(254)	(1)	(131)
ADP Wilco Processing Services Limited				
— 清盤款項	—	1,312	—	—

2007年4月3日，集團出售其於CHIS的所有權益。上述披露截至2007年6月30日止六個月及三個月的股息收入及股份過戶登記服務費為截至該日的交易。

34. 重大有關連人士交易(續)

(c) 主要管理人員的酬金

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
薪金及其他短期僱員福利	34,533	29,227	18,347	16,056
以股份支付的僱員酬金福利	4,273	4,605	2,108	2,233
退休福利支出	2,792	2,776	1,448	1,388
	41,598	36,608	21,903	19,677

(d) 應收／(應付)有關連人士款額

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
應付一家聯營公司的款額	—	(162)

2007年4月3日，集團出售其於CHIS的所有權益，CHIS此後不再是集團的有關連人士。

(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載於附註8。

(f) 除上述者外，集團在日常業務中還曾與擁有共同董事的公司進行其他交易，但涉及的款額不大。

35. 財務風險管理

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、股本證券價格風險及利率風險)、流動資金風險及信貸風險。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。

(a) 市場風險

市場風險是因匯率、股本證券及商品價格及利率等可見的市場變素出現變動而招致虧損的風險。集團承受的市場風險主要來自其持有的投資。

可投資的資金包括三大類：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)。

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。

35.財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

投資及基金管理按董事會批准的投資政策及風險管理指引進行，所制訂的各種投資限制及指引是風險控制不可或缺的一部分。每個基金各按其投資目標訂下本身的限制及指引。此外，每個基金也各有本身的特定限度(例如：可投資資產類別、資產分配、流動性、信貸、對手方的集中度、投資年期、外匯及利率風險等)，以控制投資風險。

香港交易所設有一個由非執行董事及一名外界金融專家組成的投資顧問委員會，就投資組合管理向董事會提供意見，並監察香港交易所之投資風險和表現。資金的日常管理及投資由財務部庫務組專責處理，另自2001年7月起，也從外委聘三名基金經理管理部分公司資金。外聘的基金經理為實力雄厚及財政穩健的金融機構，各基金經理在全球管理的資金總額最少達100億美元。

(i) 外匯風險

外匯風險指以外幣計值的資產、負債或非常可能發生的預期交易因匯率變動而導致價值波動的風險。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。

非港元證券投資受集團投資政策規管，並須遵守以下限制：

- 進行對沖後，公司資金最多可投資20%於非港元或非美元投資項目；
- 結算所基金只可進行美元投資項目；及
- 保證金的外幣投資或存款必須完全配對有關貨幣的負債，但港元負債則可投資高達25%於美元存款長達兩星期。

於2007年6月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達21.77億港元，其中非美元風險佔1.92億港元(2006年12月31日：22.1億港元，其中2.13億港元為非美元風險)，尚未到期的遠期外匯合約的最高面值總額為4.46億港元(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。

35.財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

於2007年6月30日，集團訂立了的對沖如下：

現金流對沖

年份	對沖項目	對沖工具	對沖風險	餘下的對沖工具金額	
				於2007年6月30日	於2006年12月31日
2005年	2005年8月至12月期間 預期應付為數 8,500,000瑞典克朗 的資訊科技及電腦 維修保養支出	8,500,000瑞典克朗 的銀行存款	外匯風險	零瑞典克朗	933,000瑞典克朗
2006年	2006年5月至12月期間 預期應付為數 17,680,000瑞典克朗 的資訊科技及 電腦維修保養支出	17,680,000瑞典克朗 的現金及銀行存款	外匯風險	800,000瑞典克朗	13,612,000瑞典克朗
2007年	2007年1月至5月期間 預期應付為數 10,587,000瑞典克朗 的資訊科技及 電腦維修保養支出	10,587,000瑞典克朗 的銀行存款	外匯風險	10,587,000瑞典克朗	不適用

除上述者外，於2007年1月，一筆為數1,413,000瑞典克朗的銀行存款獲指定為對沖工具，以對沖預期2007年5月30日至2007年12月31日期間為數1,413,000瑞典克朗的資訊科技及電腦維修保養支出。其後由於預計2007年5月30日至12月31日期間的預期交易不會出現，集團已於2007年5月終止有關現金流對沖，並因此將對沖儲備內遞延的對沖工具匯率收益62,000元記入截至2007年6月30日止期間的損益賬。

於2007年6月30日，集團持有指定為現金流對沖的銀行存款的公平值為12,982,000元(2006年12月31日：16,531,000元)。

期間撥入損益賬扣除的無效現金流對沖如下：

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
撥入損益賬的無效 現金流對沖	—	3	—	3

35.財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

公平值對沖

年份	對沖項目	對沖工具	對沖風險	餘下的對沖工具金額	
				於2007年6月30日	於2006年12月31日
2005	11,000,000瑞典克朗 的財務負債	11,000,000瑞典克朗 的銀行存款	外匯風險	195,000瑞典克朗	3,444,000瑞典克朗
2006	9,100,000瑞典克朗 的財務負債	9,100,000瑞典克朗的 現金及銀行存款	外匯風險	15,000瑞典克朗	1,011,000瑞典克朗
2007	1,340,000瑞典克朗 的財務負債	1,340,000瑞典克朗 的銀行存款	外匯風險	1,340,000瑞典克朗	不適用

於2007年6月30日，指定為公平值對沖的銀行存款的公平值為1,767,000元(2006年12月31日：5,062,000元)。

期內對沖工具及對沖項目的公平值變動如下：

	截至2007年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 六個月 (千元)	截至2007年 6月30日止 三個月 (千元)	截至2006年 6月30日止 三個月 (千元)
對沖工具公平值 (虧損)/收益	(28)	795	84	496
對沖項目公平值 收益/(虧損)	28	(795)	(84)	(496)

(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。

(iii) 利率風險

利率風險分兩類：

- 公平值利率風險—指由於市場利率變動，導致金融工具價值出現波動的風險；及
- 現金流利率風險—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。

由於集團擁有不少計息的資產及負債，集團須同時承受公平值利率風險及現金流利率風險。

35.財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(iv) 風險管理

集團採用以模擬歷史為基礎的 Value-at-Risk (「VaR」) 及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量和控制集團投資的外匯風險、股本證券價格風險及利率風險。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。董事會已就集團的 VaR 總值設立上限，而 VaR 是按每周監察為基準。

VaR 是量度風險的統計性量度方法，但會因所採用的假設而有其限制。所謂模擬歷史，即假設利率、匯率及股本證券價格等市場指標過去實際可見的變動可反映日後可能出現的變化。這意味假如市場行為出現突如其來的變化，這方法的有效性會受到影響。採用 10 天持有期即假設可於 10 個交易日內平倉，但在嚴重缺乏流動性的情況下，這個持有期可能並不足夠。此外，VaR 不一定反映影響金融工具價格所有方面的風險，有可能會低估真實的市場風險。再者，VaR 並無計入災難性風險的可能性，但就不正常市況使用壓力測試可消減這方面的不足。

期內，集團的投資所涉及的個別風險因素的 VaR 及 VaR 總值如下：

	截至2007年 6月30日止六個月			截至2006年 6月30日止六個月		
	平均 (千元)	最高 (千元)	最低 (千元)	平均 (千元)	最高 (千元)	最低 (千元)
外匯風險	4,758	6,094	3,566	6,154	7,422	4,949
股本證券價格風險	13,691	15,636	11,486	10,829	13,032	8,991
利率風險	16,658	18,724	13,703	11,530	13,862	9,040
VaR總值	24,825	27,446	21,423	17,416	19,673	15,939

個別風險因素的 VaR 是純粹因該獨立的風險因素波動而可能產生的最大虧損。個別 VaR 之合計並不等如 VaR 總值，因風險因素之間的相關度會產生多元化效應。此外，就期內最高及最低的 VaR 而言，每一市場的最高及最低 VaR 均未必在同一日出現。

35. 財務風險管理 (續)

(b) 流動資金風險

流動資金風險是負債到期時資金未足夠償債的風險，屬資產及負債的金額及年期錯配所致。

集團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。集團亦就公司資金持有的現金或銀行存款，以及結算所基金和保證金在同一日及翌日到期的投資設定最低限額。

集團採用預期現金流分析管理流動資金風險，透過預測所需的現金款額及監察集團的營運資金，確保可以償付所有到期負債及應付所有已知的資金需求。此外，集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於2007年6月30日，集團的可動用銀行通融總額為30.58億元(2006年12月31日：15.58億元)，其中30億元(2006年12月31日：15億元)屬於為維持保證金的流動性而設之回購備用貸款。

(c) 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。信貸風險主要來自集團的投資及應收賬款。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、債券發行人及債務人)及分散投資而限制其所承受的信貸風險。於2007年6月30日，所持債券全屬投資級別，加權平均信貸評級為Aa1(2006年12月31日：Aa2)，集團的財務資產中沒有任何條款經重新議訂(2006年12月31日：零元)。存款全部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)。所有投資均受董事會核准的最高集中限額所規限，沒有嚴重集中單一對手的風險。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。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。

35.財務風險管理(續)

(c) 信貸風險(續)

(ii) 與結算及交收有關的風險(續)

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，從而減低上述所承擔的風險。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。

持倉限額由期貨結算公司及聯交所期權結算所釐定，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2007年6月30日，共收到作此用途的銀行擔保為1,887,700,000元(2006年12月31日：1,511,500,000元)。

除上述者外，集團已撥出31億元的股東資金，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。

(iii) 已過期但並未耗蝕的財務資產

於2007年6月30日，集團已過期但尚未決定為耗蝕的應收貨款依據過期時間劃分的賬齡分析如下：

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
至6個月	49,542	186,359
6個月以上至1年	4	—
1年以上至3年	—	—
3年以上*	8,651	8,651
合計	58,197	195,010

* 由於有關貨款可從結算所基金收回，因此並無於應收貨款8,510,000元(2006年12月31日：8,510,000元)中作出耗蝕虧損撥備。

相關債務人存於集團的現金按金的公平值為6,117,000元(2006年12月31日：6,088,000元)。

(iv) 於資產負債表日已耗蝕的財務資產

於2007年6月30日，集團共有5,052,000元(2006年12月31日：4,679,000元)的應收貨款被決定為耗蝕並悉數作出撥備。於資產負債表日，上述應收貨款若不是已到期未償還超過180天，就是應付有關貨款的公司已陷入財政困難。集團決定財務資產是否已耗蝕的考慮因素載於2006年的年度賬目。相關的債務人不曾在集團存放任何現金按金(2006年12月31日：零元)。

35.財務風險管理(續)

(c) 信貸風險(續)

(v) 不確認為收入的債務人欠款

貸款或應收款項一旦耗蝕，集團或會繼續向債務人提供服務或設施，但卻不會再在資產負債表確認任何應收賬款，因為經濟利益或不會流入集團。有關收益不會入賬，但會列作存疑遞延收益，並只會於真正收到時才列作收入。於2007年6月30日，存疑遞延收益為44,322,000元(2006年12月31日：44,242,000元)。

36.比較數字

若干比較數字曾作調整，以符合本期間呈列方式的變動。

稽核委員會報告

稽核委員會由董事會委任的5名獨立非執行董事組成，他們在財務事宜方面均擁有豐富經驗。張建東博士、方俠先生及李君豪先生皆是會計師，但他們均非香港交易所現任或前任核數師所聘用或與它們有任何聯繫。

稽核委員會為協助董事會而提供獨立審閱及監察財務匯報，以及確保集團具備有效的內部監控和足夠的外聘及內部稽核。為履行其職責，稽核委員會審閱涉及集團所採納會計原則及實務準則的任何事宜，以及審核集團的資訊系統事宜。如有需要，外聘核數師、集團行政總裁及高級行政人員亦會被邀請出席其會議。香港交易所的公司網站載有稽核委員會的職權範圍，詳述其角色及職責。

於2007年1月19日的會議上，稽核委員會審議了2006年內部稽核活動，並透過內部稽核部進行的評估審查香港交易所的內部監控，以及討論了有關調查莊家的內部稽核報告。於2007年5月3日的會議上，稽核委員會審議了外聘核數師的工作及外聘核數師的資歷，並通過2007財政年度的建議核數服務費用。

於2007年8月9日，稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師審閱了集團截至2007年6月30日止六個月的未經審核中期賬目。稽核委員會亦審閱了集團所採納的會計原則及實務準則，及載於第84頁之外聘核數師的獨立審閱報告。

根據此等審閱，以及經過與管理層及外聘核數師討論後，稽核委員會對香港交易所採納的會計處理方法表示贊同，並已盡力確定本報告所披露的財務資料符合適用的會計準則及《主板上市規則》附錄十六。因此，稽核委員會建議董事會批准公布截至2007年6月30日止六個月的未經審核財務報表。

稽核委員會成員

張建東(主席)

方俠(副主席)

鄭慕智

李君豪

WEBB, David Michael

香港，2007年8月15日

核數師的獨立審閱報告

致香港交易及結算所有限公司（於香港註冊成立之有限公司） 董事會的獨立審閱報告

引言

本核數師（「本所」）已審閱第 39 至 82 頁所載的中期財務資料，當中包括香港交易及結算所有限公司（「貴公司」）於 2007 年 6 月 30 日的簡明綜合資產負債表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益賬、簡明綜合股本權益變動表及簡明綜合現金流動表。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，中期財務報告的編制須符合當中訂明的相關條文，以及由香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第 34 號：「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據《香港會計準則》第 34 號：「中期財務報告」編制及呈報這些中期財務資料。本所的責任是根據審閱的結果，對這些中期財務資料作出結論，並按照雙方所協定的委聘書條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。本所不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

本所依據香港會計師公會頒布的香港審閱項目準則第 2410 號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行本所的審閱工作。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計事務之人員作出查詢，以及進行分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故本所不保證可知悉所有在審核中可能發現的重大事項。因此，本所不會發表審核意見。

結論

根據本所的審閱結果，本所並無發現任何事項而令本所相信中期財務資料在任何重大方面未有根據《香港會計準則》第 34 號：「中期財務報告」編制。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2007 年 8 月 15 日

其他資料

董事會

在2007年股東周年大會上，施德論先生及黃世雄先生順利獲股東重選為董事，任期約三年，由2007年4月26日起至2010年股東周年大會完結為止。同日，財政司司長再度委任張建東博士、范鴻齡先生及方俠先生為政府委任董事。三人各自的任期約為兩年，由2007年4月26日起至2009年股東周年大會完結為止。

委員會及諮詢小組

2007年股東周年大會完結後，多個委員會成員有所變動。有關詳情載於第8及9頁。

2007年5月29日，董事會委任了若干成員加入現貨市場諮詢小組、衍生工具市場諮詢小組及結算諮詢小組，以接替退任成員。各新成員的任期由2007年6月1日起為期三年。

委員會及小組成員名單亦登載在香港交易所的公司網站。

高級行政人員

2007年2月14日，董事會批准委任前集團副營運總裁葛卓豪先生擔任香港交易所集團營運總裁兼聯交所行政總裁。有關任命已於2007年2月16日獲證監會批准後生效。

陳翊庭女士及鄭孟揚先生先後於2007年4月16日及6月18日加入香港交易所出任高級總監，分別主管上市科轄下的首次公開招股交易部及上市政策及中國內地事務部。

為進一步提升香港交易所營運架構的效能及風險管理效益，過去由結算科及風險管理部肩負的所有風險管理職責由2007年7月16日起全由新成立的風險管理科負責。董事會已就委聘風險管理科主管一事成立了甄選委員會，而在成功物色合適人選前，結算科主管盛善祥先生將於期間同時監督風險管理職能。

中期股息

董事會已宣派截至2007年12月31日止年度的中期股息每股1.79元(2006年：每股0.94元)，派息總額約為19.13億元(2006年：10.01億元)，此數包括根據股份獎勵計劃以信託方式持有股份的股息共2,306,000元(2006年：912,000元)。

中期股息是按集團股東應佔溢利(2,330,301,000元)減出售集團於CHIS的30%權益所得溢利(206,317,000元)的90%計算。

購股權計劃

購股權計劃的詳情載於綜合賬目附註26(b)。於2007年6月30日已授出而尚未行使的購股權如下：

上市前計劃

授出日期	行使價	根據購股權可發行的股份數目				行使期 (附註2)
		於2007年 1月1日	截至2007年 6月30日止 六個月內 認購而發行 (附註1)	截至2007年 6月30日止 六個月內 已失效	於2007年 6月30日	
僱員 (附註3)						
2000年6月20日	6.88元	788,000	407,000	–	381,000	2002年3月6日– 2010年5月30日

由2000年6月27日(香港交易所股份在聯交所上市日期)起，香港交易所不可亦未有再根據上市前計劃授出任何購股權。

上市後計劃

授出日期	行使價	根據購股權可發行的股份數目				行使期 (附註5)
		於2007年 1月1日	截至2007年 6月30日止 六個月內 認購而發行 (附註4)	截至2007年 6月30日止 六個月內 已失效	於2007年 6月30日	
董事 (附註6)						
2003年5月2日	8.28 元	2,460,000	820,000	–	1,640,000	2005年5月2日 – 2013年5月1日
僱員 (附註3)						
2003年8月14日	12.45 元	547,000	–	–	547,000	2005年8月14日 – 2013年8月13日
2003年8月18日	12.49 元	1,476,000	492,000	984,000	–	2005年8月18日 – 2013年8月17日
2004年1月15日	17.30 元	822,000	275,000	–	547,000	2006年1月15日 – 2014年1月14日
2004年3月31日	16.96 元	4,084,500	762,500	15,000	3,307,000	2006年3月31日 – 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91 元	150,000	–	–	150,000	2006年5月17日 – 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25 元	5,054,000	754,500	22,500	4,277,000	2007年1月26日 – 2015年1月25日

自董事會於2005年9月14日採納股份獎勵計劃後，再無根據上市後計劃授出任何購股權。

截至2007年6月30日止六個月內，概無根據上述兩項購股權計劃授出的購股權被註銷。

附註：

1. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為 80.82 元。
2. 授出的購股權可按既定比率行使，由每年可行使 25% 到 2005 年 3 月 6 日起可行使 100%。
3. 根據僱傭合約（即《香港僱傭條例》所界定的「連續性合約」）工作的僱員。
4. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為 81.58 元。
5. 授出的購股權需按既定比率行使，由授出日期的第二周年起計每年可行使 25%，到第五周年可以全部行使。
6. 授予香港交易所董事兼集團行政總裁周文耀先生的購股權。
7. 已撥入截至 2007 年 6 月 30 日止六個月損益賬的購股權經攤銷公平值為 5,365,000 元（2006 年 6 月 30 日：9,664,000 元）。

股份獎勵計劃

股份獎勵計劃的詳情載於綜合賬目附註 26 (c)。

期內，董事會批准授出合共 1,200,000 元以供購入獎授股份予兩名入選僱員。為此，股份獎勵計劃的受託人購入合共 12,500 股香港交易所股份，並先後於 2007 年 6 月 7 日及 2007 年 7 月 17 日分別向該兩名僱員分配了 7,000 股及 5,500 股股份。

自採納股份獎勵計劃以來，先後授出了合共 1,244,965 股香港交易所股份予入選僱員；其中 11,528 股股份於 2007 年 1 月 15 日分配及獎授予香港交易所的集團行政總裁。有關獎授詳情列載如下：

獎授日期	獎授股份數目	每股平均公平值 (附註 1)	權益授予期 (附註 2)
2005 年 12 月 19 日	960,000	31.20 元	2007 年 12 月 19 日 – 2010 年 12 月 19 日
2007 年 1 月 15 日	272,465	72.28 元	2008 年 12 月 13 日 – 2011 年 12 月 13 日
2007 年 6 月 7 日	7,000	81.33 元	2009 年 4 月 16 日 – 2012 年 4 月 16 日
2007 年 7 月 17 日	5,500	102.29 元	2009 年 6 月 18 日 – 2012 年 6 月 18 日

附註：

1. 在 2006 年 8 月 16 日前，獎授股份的公平值是根據股份於獎授日期的市值計算，但自股份獎勵計劃的規則修訂於 2006 年 8 月 16 日生效後，獎授股份改為根據每股平均購入成本而計算其公平值。
2. 除非獲董事會酌情決定外，獎授股份及其衍生的收入均按比例授予，從董事會批准獎授日期的第二周年起每年授予 25%，直至第五周年全部授予為止，惟入選僱員須在有關權益授予日期前一直是集團的僱員並符合股份獎勵計劃指定的條件方可。
3. 已撥入截至 2007 年 6 月 30 日止六個月損益賬的獎授股份經攤銷公平值為 6,775,000 元（2006 年 6 月 30 日：4,066,000 元）。

於2007年6月30日，若計及根據信託持有的股份所收取的股息收入再投資而購入的額外股份，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份合共1,288,500股，當中共有5,500股未分配股份及32,000股歸還股份（即根據股份獎勵計劃條款未授予及／或沒收的股份及／或未有一併分配予入選僱員的零碎股份）。受託人可於考慮董事會的意見後，自行決定為一名或多名集團僱員持有該等歸還股份及未來的相關收入。期內，共有1,800股獎授股份失效，及沒有任何股份權益獲授予。

董事及集團行政總裁的權益及淡倉

於2007年6月30日，香港交易所根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置之登記冊所載，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知所載，香港交易所各董事、集團行政總裁及彼等各自的有聯繫者持有香港交易所股份及相關股份權益如下：

於香港交易所股份及相關股份的長倉

董事姓名	持有股份／相關股份數目					佔已發行股本 百分率
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總數	
周文耀	3,291,692 (附註1)	—	—	—	3,291,692	0.31
李君豪	—	—	1,000,000 (附註2)	—	1,000,000	0.09
施德論	18,000 (附註3)	—	—	—	18,000	0.00
David Michael Webb	2 (附註4)	2 (附註5)	6 (附註6)	—	10	0.00

附註：

- 有關權益包括按股份獎勵計劃周先生獲獎授的11,528股獎授股份及其衍生的股息再投資而獲得的額外164股股份，以及根據上市後計劃於2003年5月2日獲授予的購股權所涉及的1,640,000股相關股份的權益。周先生於購股權及獎授股份的權益詳情載於上文「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」項下。
- 此乃李先生於透過上市股本衍生產品（實物交收期權）擁有的相關股份的權益；該等權益是透過Pacific Trust Company Limited持有，而李先生持有Pacific Trust Company Limited 33.33%實益權益。
- 股份由施德論先生實益持有。
- 股份由David M Webb先生實益持有。
- 股份由David M Webb先生的配偶擁有。
- 股份由David M Webb先生控制的Fundamental Consultants Limited、Member One Limited及Member Two Limited擁有。

除上述披露者外，於2007年6月30日，香港交易所任何董事或集團行政總裁或彼等各自的聯繫人概無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、相關股份及債券中擁有任何權益及淡倉而須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊內又或須根據《標準守則》通知香港交易所及聯交所。

除購股權計劃及股份獎勵計劃外，期內任何時候，香港交易所或其任何附屬公司均沒有參與作出任何安排以使董事可透過購入香港交易所或任何公司的股份或債券而獲得利益。除披露者外，於截至2007年6月30日止六個月內，任何董事或集團行政總裁（包括其配偶及未滿18歲的子女）亦未擁有或曾獲授任何可認購香港交易所及其相聯法團（按《證券及期貨條例》所界定者）的證券的利益或權利，或曾行使過任何有關權利。

根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉

於2007年6月30日，根據香港交易所按《證券及期貨條例》第336條規定存置之登記冊之紀錄，下述公司擁有香港交易所5%或以上的已發行股本。

而根據香港交易所所獲得的資料，彼於香港交易所股份或相關股份的權益及淡倉的詳細資料如下：

香港交易所股份及相關股份的長倉

名稱	身分	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 百分率
JPMorgan Chase & Co	實益擁有人 投資經理 託管公司／認可借貸代理	5,344,496 29,983,310 33,745,980	69,073,786 (附註1)	6.46

香港交易所股份及相關股份的淡倉

名稱	身分	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 百分率
JPMorgan Chase & Co	實益擁有人	248,819,000	248,819,000 (附註2)	23.28

附註：

1. 此等權益包括透過持有若干非上市實物結算股本衍生產品而擁有的1,263,350股相關股份的權益，亦包括33,745,980股可供借貸的股份。
2. 此等權益包括透過其所持有的若干非上市股本衍生產品（實物交收—7,000,000股相關股份；現金結算—241,475,000股相關股份）而擁有的248,475,000股相關股份的權益。

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批准外，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有聯繫者有權在認可交易所控制人任何股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士）。

證監會至今共批准五個實體成為香港交易所次要控制人，基於彼等是代客戶託管有關股份。

根據香港交易所2007年6月30日CCASS參與者股份紀錄報表，該五名認可次要控制人合共持有香港交易所已發行股本64.10%（2006年6月30日：51.32%）。

僱員

香港交易所的成功與全體僱員的表現和責任承擔息息相關。我們的僱員政策目標，在於羅致合適人才加以培育，並激發其工作才能。香港交易所提供具競爭力的薪酬，包括向表現優秀的員工發放花紅和獎授股份。我們聘請的獨立顧問已於2006年就香港交易所的薪酬政策和架構進行全面檢討。我們已根據檢討結果，推行新修訂的薪酬政策和架構，務求給予員工的獎勵與公司及員工的表現緊緊掛鉤起來。

作為提供平等機會的僱主，香港交易所對全體僱員採取一視同仁的人力資源政策，不因性別、年齡、國籍或在機構內的職級而有所區分。

香港交易所致力提供員工培訓和發展。為確保我們的僱員能掌握最新的技巧及資訊，我們鼓勵和贊助各級僱員參加培訓及事業發展課程。我們將於2007年下半年推出網上學習課程，以提供多元化的內容，補助面授式的培訓課程，讓員工可自行評估個人的學習需要而選擇合適的課程。

於2007年6月底，集團僱員人數共835人（包括臨時員工44人）（2006年12月31日：僱員人數828名，包括臨時員工35人）。

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，香港交易所的政府委任董事及集團行政總裁的董事身分均毋須經由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全面遵守《主板上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所載的全部條文及在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

2007年4月24日，《財資》雜誌（The Asset）在其2007年度的企業管治評級中將香港交易所評為香港最佳企業管治公司之一。

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5月15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6月，香港交易所獲悉全球指數公司—富時指數集團繼續將香港交易所納入為富時社會責任指數系列 (FTSE4Good Index Series) 的成分公司。有關指數被視為用作量度在企業社會責任方面具國際公認水平的公司的表現，同時鼓勵投資者投資於這些公司。

《標準守則》的遵守

香港交易所已採納《標準守則》。經香港交易所具體查詢後，全體董事均確認他們在截至2007年6月30日止六個月期間已完全遵從《標準守則》。

購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款自市場購入合計12,500股股份作為獎授股份，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18,000股股份外，在截至2007年6月30日止六個月期間，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30,500股股份而支付的總額約2,592,000元。

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8月15日

權益人資料

中期業績報告

本中期業績報告以中、英文印發，並登載於香港交易所的公司網站 <http://www.hkex.com.hk> 「投資者關係資料庫」項下。香港交易所將根據股東表明的選擇寄發中期業績報告的中文本或英文本又或同時寄上兩個文本。任何時候股東若擬更改其收取本公司通訊的語言選擇或收取方法，只須書面通知公司秘書或香港交易所的股份過戶登記處香港證券登記有限公司即可，費用全免。

暫停辦理股份過戶登記手續

香港交易所股東名冊將於2007年9月7日(星期五)至2007年9月11日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理過戶登記手續。為確保獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於2007年9月6日(星期四)下午4時30分前送達香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，香港交易所之股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理過戶手續。股息單將於2007年9月18日(星期二)或前後寄予在2007年9月11日名列香港交易所股東名冊的股東。

註冊地址

地址：香港中環港景街1號國際金融中心一期12樓
電話：+852 2522 1122
傳真：+852 2295 3106
電郵：info@hkex.com.hk
網址：<http://www.hkex.com.hk>

北京代表處

地址：中國北京市東城區東長安街1號東方廣場西二辦公樓10樓1002室
郵政編號：100738
電話：+8610 8518 3088
傳真：+8610 8518 3288
電郵：bjo@hkex.com.hk

廣州特派代表

地址：中國廣州市環市東路339號廣東國際大廈A附樓12樓C室
郵政編號：510098
電話：+8620 2237 3166
傳真：+8620 2237 3167

上海特派代表

地址：中國上海市浦東新區陸家嘴環路1000號滙豐大廈14樓012室
郵政編號：200120
電話：+8621 6841 1783
傳真：+8621 6841 0938

聯絡人資料

上市

姓名：上市科主管韋思齊先生
 地址：香港中環港景街1號國際金融中心一期11樓
 電話：+852 2840 3036
 傳真：+852 2295 4806
 電郵：hol@hkex.com.hk

業務發展（集資市場）

姓名：業務發展科主管霍廣文先生
 地址：香港中環港景街1號國際金融中心一期12樓
 電話：+852 2840 3050
 傳真：+852 2521 7060
 電郵：bdd@hkex.com.hk

交易市場

姓名：集團營運總裁葛卓豪先生
 地址：香港中環港景街1號國際金融中心一期12樓
 電話：+852 2840 3312
 傳真：+852 2295 0935
 電郵：geraldgreiner@hkex.com.hk

企業傳訊及投資者服務

姓名：企業傳訊部主管羅文慧先生
 地址：香港中環港景街1號國際金融中心一期12樓
 電話：+852 2840 3861
 傳真：+852 2868 4270
 電郵：info@hkex.com.hk

公司秘書事務

姓名：公司秘書及公司秘書事務部主管繆錦誠先生
 地址：香港中環港景街1號國際金融中心一期12樓
 電話：+852 2840 3872
 傳真：+852 2878 7029
 電郵：ssd@hkex.com.hk

香港交易所股份過戶登記處

姓名：香港證券登記有限公司
 地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心46樓及17樓1712-1716室
 電話：+852 2862 8555
 傳真：+852 2865 0990／+852 2529 6087

財務日誌

2007年股東周年大會	2007年4月26日
公布第一季業績	2007年5月9日
公布中期業績	2007年8月15日
公布第三季業績	2007年11月
公布全年業績	2008年2月或3月

股息

中期股息	每股1.79元
中期股息除息日期	2007年9月5日
中期股息截止過戶日期	2007年9月7日至11日
中期股息記錄日期	2007年9月11日
中期股息派付日期	2007年9月18日或前後

股份資料

股份上市

香港交易所的股份於2000年6月27日首次於聯交所上市。由2006年9月11日起，香港交易所獲納入恒指成分股之列。

股份代號

聯交所	388
路透社版面	0388.HK
彭博版面	388 HK Equity
WPK Number	A0J3E8
證券交易所每日正式行情表證券號碼 (SEDOL)	6267359
國際證券號碼 (ISIN)	HK0388034859
COMMON	025967712

買賣單位(每手)

500股

股價及成交額數據

年份	每股價格		成交額(百萬)	
	最高(元)	最低(元)	(股數)	(元)
2006				
7月	51.65	47.80	111.14	5,513.12
8月	55.80	49.60	148.28	7,809.85
9月	59.10	52.50	139.63	7,782.02
10月	64.95	56.20	164.13	9,874.65
11月	70.95	61.30	144.91	9,611.33
12月	85.60	67.05	97.27	7,217.73
2007				
1月	93.50	79.90	156.43	13,477.29
2月	90.45	79.10	101.01	8,590.90
3月	80.60	68.85	226.57	17,045.21
4月	82.20	74.70	103.39	8,123.10
5月	90.50	74.20	192.63	16,219.05
6月	111.00	87.30	170.74	16,929.17

市值

於2007年6月30日的公眾持股市值 1,181億元
 (已發行股本：1,068,959,346股；於2007年6月29日(截至2007年6月30日止六個月
 的最後交易日)收市價：每股110.50元)

詞彙

2007年股東周年大會	於2007年4月26日舉行的股東周年大會
AMS/3	第三代自動對盤及成交系統
獎授股份	根據股份獎勵計劃獎授的股份
董事會	香港交易所的董事會
CCASS	中央結算及交收系統
CCASS/3	新一代中央結算及交收系統
《企業管治常規守則》	《上市規則》所載之《企業管治常規守則》
CHIS	香港中央證券登記有限公司
DCASS	衍生產品結算及交收系統
董事	香港交易所的董事
聯交所	香港聯合交易所有限公司
財政司司長	香港特別行政區政府財政司司長
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府	中華人民共和國香港特別行政區政府
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	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
H 股指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數
IIS	發行人資料傳送專線服務系統
《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
《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
QDII	合格境內機構投資者
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日經董事會作出修訂
購股權計劃	上市前計劃及上市後計劃
元	港元

香港交易及結算所有限公司

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓

電話：+852 2522 1122 傳真：+852 2295 3106

網址：www.hkex.com.hk 電郵：info@hkex.com.hk