



## 2007年年報





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，卻恒常不變，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  
恒久價值、能為香港長遠未來服務的市場。

# 目 錄

(除另有註明外，本年報內的財務數字均以港元為單位)

## 概覽

|           |    |
|-----------|----|
| 財務摘要      | 2  |
| 全年大事紀要    | 4  |
| 主席報告      | 8  |
| 集團行政總裁的回顧 | 14 |

## 集團組織

|            |    |
|------------|----|
| 公司資料       | 20 |
| 董事會及高級管理人員 | 22 |
| 組織架構       | 34 |

## 管理層討論及分析

|               |    |
|---------------|----|
| 業務回顧          | 36 |
| 主要工作成果及工作計劃   | 62 |
| 財務檢討          | 64 |
| 合併之年以來的財務統計數據 | 80 |

## 企業管治

|          |     |
|----------|-----|
| 企業管治報告   | 82  |
| 稽核委員會報告  | 97  |
| 薪酬委員會報告  | 99  |
| 企業社會責任報告 | 108 |

## 董事會報告及賬目

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 董事會報告                 | 118 |
| 核數師報告                 | 124 |
| 綜合財務報表                |     |
| 綜合收益表                 | 125 |
| 綜合全面收益表               | 126 |
| 綜合股本權益變動表             | 127 |
| 綜合財務狀況表               | 128 |
| 香港交易及結算所有限公司<br>財務狀況表 | 130 |
| 綜合現金流量表               | 131 |
| 綜合賬目附註                | 132 |

## 權益人資料

|       |     |
|-------|-----|
| 股權分析  | 210 |
| 權益人資料 | 212 |

## 詞彙

# 財務摘要

|                    | 2007           | 2006    | 變幅   |
|--------------------|----------------|---------|------|
| <b>市場成交主要統計數據</b>  |                |         |      |
| 聯交所的平均每日成交金額       | <b>881 億元</b>  | 339 億元  | 160% |
| 期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 | <b>171,440</b> | 100,318 | 71%  |
| 聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 | <b>187,686</b> | 73,390  | 156% |

|              | 2007<br>(千元)       | 2006<br>(千元) | 變幅    |
|--------------|--------------------|--------------|-------|
| <b>業績</b>    |                    |              |       |
| 收入           | <b>8,390,470</b>   | 4,146,916    | 102%  |
| 營運支出         | <b>1,411,565</b>   | 1,210,573    | 17%   |
| 營運溢利         | <b>6,978,905</b>   | 2,936,343    | 138%  |
| 出售一家聯營公司所得收益 | <b>206,317</b>     | –            | 不適用   |
| 所佔聯營公司溢利     | <b>5,587</b>       | 27,124       | (79%) |
| 除稅前溢利        | <b>7,190,809</b>   | 2,963,467    | 143%  |
| 稅項           | <b>(1,021,531)</b> | (444,898)    | 130%  |
| 股東應佔溢利       | <b>6,169,278</b>   | 2,518,569    | 145%  |
| 基本每股盈利       | <b>5.78 元</b>      | 2.37 元       | 144%  |
| 已攤薄每股盈利      | <b>5.72 元</b>      | 2.34 元       | 144%  |
| 每股中期股息       | <b>1.79 元</b>      | 0.94 元       | 90%   |
| 每股末期股息       | <b>3.40 元</b>      | 1.19 元       | 186%  |
|              | <b>5.19 元</b>      | 2.13 元       | 144%  |
| 股息派付比率       | <b>90%</b>         | 90%          | 不適用   |

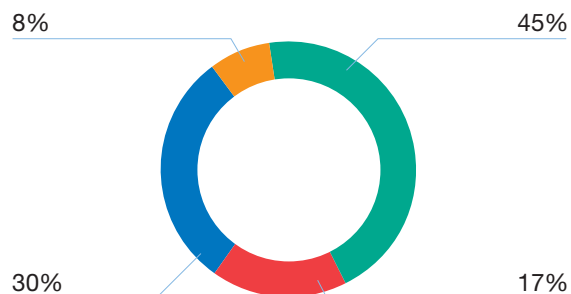
|                     | 2007              | 2006       | 變幅   |
|---------------------|-------------------|------------|------|
| <b>綜合財務狀況表的主要項目</b> |                   |            |      |
| 股東資金 (千元)           | <b>8,377,348</b>  | 5,257,586  | 59%  |
| 總資產 * (千元)          | <b>87,944,189</b> | 40,464,406 | 117% |
| 每股資產淨值 #            | <b>7.83 元</b>     | 4.94 元     | 59%  |

\* 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。

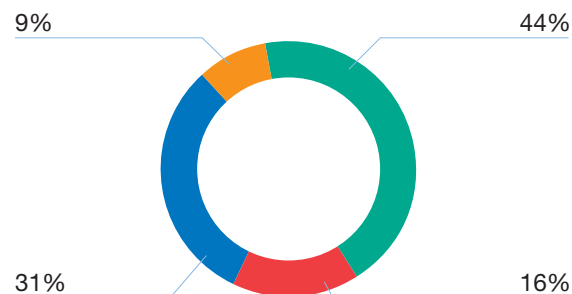
# 根據2007年12月31日的1,069,228,714 股計算，即1,070,285,346股已發行及繳足股份減1,056,632股為股份獎勵計劃而持有的股份(2006年：1,064,190,346股，即1,065,448,346股已發行及繳足股份減1,258,000股為股份獎勵計劃而持有的股份)

## 以業務分類 \*

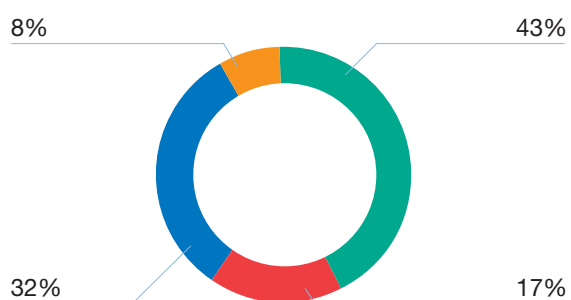
2007 年度收入



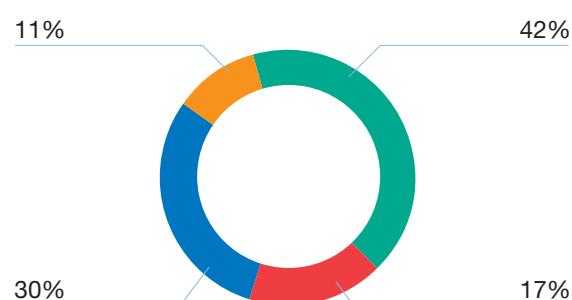
2006 年度收入



2007 年須呈報的除稅前分部溢利



2006 年須呈報的除稅前分部溢利



● 現貨市場

● 衍生產品市場

● 結算業務

● 資訊服務

\* 詳情載於第 149 至 153 頁的綜合賬目附註 3。

# 全年大事紀要



## 監管架構

**1月12日**

簽訂有關向財務匯報局撥款的諒解備忘錄

**3月7日**

與證監會刊發有關海外公司上市的聯合政策聲明

**5月11日**

與香港董事學會刊發聯合聲明，內容有關上市發行人董事辭任的披露要求

**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

**7月27日**

刊發《有關創業板的諮詢文件》

**8月31日**

刊發《有關定期財務匯報的諮詢文件》<sup>①</sup>

**11月5日**

與證監會發表聯合政策聲明，推出在發出首次公開招股章程之前先行在香港交易所網站登載網上預覽資料集的試驗計劃

**12月27日**

與財務匯報局簽訂諒解備忘錄，內容有關雙方的工作安排

## 推廣香港市場

**5月11日**

與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／澳門特別行政區總領事館在阿拉木圖合辦哈薩克斯坦與香港兩地「在香港上市研討會」<sup>②</sup>





### 5月31日

在交易所會議廳舉辦主題為「強化香港作為中國國際集資中心」的研討會 ③

### 11月23日

與越南國家證券委員會在胡志明市協辦「在香港上市研討會」④

## 市場基礎設施

### 1月27日

將AMS/3的單日交易處理量由120萬宗提升至150萬宗

### 3月26日

AMS/3買賣盤手數上限由600手增加至3,000手

### 4月2日

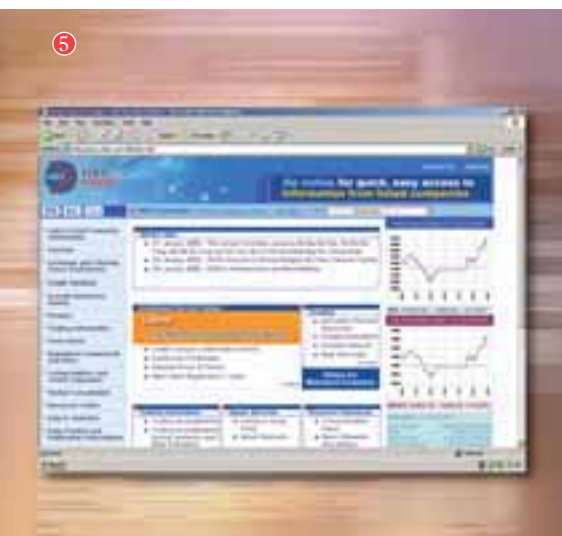
股票期權及股票期貨採用新莊家機制

### 7月9日

增加HKATS、DCASS及PRS的處理量

### 12月17日

提升CCASS的主機系統



## 提升服務

### 1月1日

延長內地用戶訂用實時交易資訊的特別優惠

### 1月2日

附寄結單服務的股份獨立戶口推出新功能及提升 CCASS 代理人服務

### 2月28日

推出輔助出讓可轉讓交易權的服務

### 3月19日

於香港交易所網站及創業板網站登載《創業板上市規則》簡體中文版

### 4月2日

將免費提供證券市場及衍生產品市場數據的時間延緩縮短至 15 分鐘 ⑤

### 6月1日

IIS 的標準收費調減超過 50%

### 7月9日

附寄結單服務的股份獨立戶口再加推新功能

### 12月3日

旗下證券市場推出第三者結算服務的基礎設施

## 產品及市場

### 3月21日

刊發有關引入收市競價交易時段的諮詢文件

### 4月2日

為更多股票期權類別增設第三個季月到期月份

### 4月16日

推出恒生中國 H 股金融行業指數期貨 ⑥

### 4月18及26日

首次以全球股票及區內股票為相關資產的交易所買賣基金及首次以美國股票為相關資產的交易所買賣基金先後上市，擴大本地交易所買賣基金市場 ⑥

### 7月19日

刊發有關引入收市競價交易時段的諮詢總結

### 10月3日

證券市場成交金額創新高，達 2,105 億元





#### 10月8日

宣布計劃由2008年4月7日起採用五位數字證券代號

#### 10月30日

市值創下23.2萬億元的新高，恒指收報31638.22點

#### 12月11日

宣布採用恒生行業分類系統為所有香港上市公司進行分類

#### 12月20日

推出新措施促進更多不同類型的市場延拓產品在港上市

#### 12月21日

恒指期貨期權及H股指數期貨期權的持倉限額加添彈性

### 公司資料

#### 4月

獲《財資》雜誌評為香港最佳企業管治公司之一 ⑦



#### 9月7日

政府外匯基金增持香港交易所股份至5.88%，成為香港交易所的次要控制人

#### 10月

榮獲《Asia Risk》雜誌選為2007年「全年最佳衍生產品交易所」(Derivatives Exchange of the Year)

#### 11月

2006年年報獲香港管理專業協會頒發2007年「最佳年報比賽」大獎普通類組別的金獎，以及獲選為「優秀企業管治資料披露獎」得獎機構 ⑧

2006年年報獲香港會計師公會頒發「2007年度最佳企業管治資料披露大獎」中的金獎(恒指成份股組別) ⑨

有關2007年香港交易所其他工作成果的詳情，載於本年報「業務回顧」內「主要工作成果及工作計劃」一節。

# 主席報告

我很高興向大家報告香港交易所在2007年續創佳績，我們能夠為股東取得如此出色的業績，除了得力於暢旺的市場活動外，亦端賴我們強大的機構及散戶投資者基礎支持。

年內，香港交易所按照去年清晰訂明的策略，集中其核心能力，進一步發展成為不單專注香港和內地，同時放眼亞洲其他地區的主要國際證券及衍生產品市場。這一年裏，在我們平台進行的交易活動增長強勁，足證此項策略成效卓著。

2007年，集團的收入及股東應佔溢利均錄得自2000年上市以來的最高紀錄。收入上升102%至83.9億元，而股東應佔溢利亦攀升145%至61.69億元。此外，反映香港交易所營運能力的股本回報率在2006年錄得48%，遠勝國際證券交易所聯會(World Federation of Exchanges)提供的行業平均數22.7%。

據多份報章報道，在股價升幅方面，香港交易所是2007年表現最優秀的藍籌股。香港交易所的股價由2006年底的85.5元躍升至2007年11月2日的最高紀錄265.6元，在2007年12月31日收報221.2元。於2007年12月31日，香港交易所的市值達2,367億元(2006年12月底：911億元)。

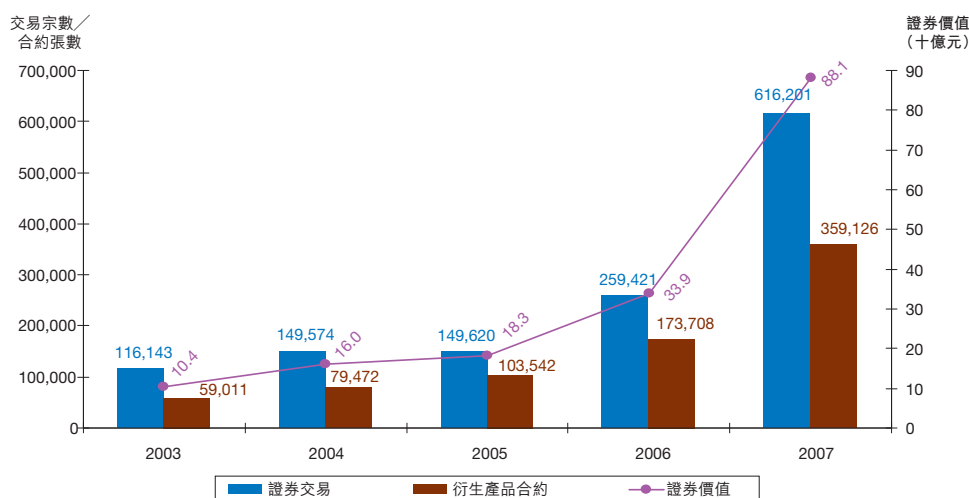
董事會建議派付末期股息每股3.40元，但須待股東批准作實。  
連同中期股息每股1.79元，全年派付的股息合共5.19元，較上一年增加144%。

## 擴展現貨及衍生產品市場

2007年內，儘管市場在第四季有所波動，但在上市公司表現良好，加上大量資金流入的支持下，現貨及衍生產品市場全年整體表現依然強勁。



## 2007年平均每日市場成交量



香港交易所年內的出色表現概述如下：

- 現貨市場總成交金額為216,655億元，平均每日成交金額為881億元，約是2006年的2.6倍。
- 恒指及H股指數分別在2007年10月26日及2007年10月29日首次突破30000點及20000點水平。
- 年底時，在聯交所上市的公司的總市值達20.7萬億元，較2006年上升55%。
- 股本集資總額攀升至5,904億元，較2006年增加13%。
- 2007年，期貨及期權合約成交總數約為8,800萬張，衍生產品及股票期權平均每日成交合約分別為171,440及187,686張。

縱觀全球，我們在2007年的佳績，令我們在衍生權證成交額方面超前德國交易所而成為全球之冠。此外，香港交易所亦超越澳洲證券交易所成為亞洲最大的股票期權市場。

| 2007年香港交易所在全球證券交易所的排名 |               |       |
|-----------------------|---------------|-------|
|                       | 成交金額／成交量      | 排名    |
| 證券衍生產品成交金額            | 6,115.07億美元   | 第一位   |
| 股票期權市場                | 45,982,968張合約 | 亞洲首位  |
| 交易所買賣基金市場             | 205.92億美元     | 亞洲第二位 |
| 集資額                   | 701.78億美元     | 第五位   |
| 市值                    | 26,544.16億美元  | 第七位   |
| 股份成交金額                | 21,386.99億美元  | 第十位   |

資料來源：國際證券交易所聯會

一如過往數年，隨著中國內地經濟表現持續向好，內地企業在我們旗下現貨及衍生產品市場擔當的角色日益重要。於2007年底，上市公司中有35%(2006年：31%)為內地企業，而全年新上市公司中更有65%(2006年：63%)都是內地企業。內地企業佔總市值的58%(2006年：50%)，並佔平均每日股本成交額的69%(2006年：60%)。

## 竭力維持市場質素及持續發展

香港交易所作為交易所營運機構，不單只着眼在盈利追求上，還同時重視香港金融市場的持續發展。我們相信，維持優質及可靠的市場，是增強投資者信心及保持市場持續發展的關鍵。因此，香港交易所致力促進高水平的企業管治及提高市場透明度。以下是集團一直在進行的部分工作計劃。

香港交易所於2007年8月發出有關定期財務匯報的公開諮詢文件，現時正審閱回應意見，並將於短期內發表諮詢總結。

我們於2008年1月1日展開一項試驗計劃，規定上市申請人在向機構投資者提供資料前，必須已在香港交易所網站登載網上預覽資料集。試驗期結束後，有關規定將會納入《上市規則》。

另外，香港交易所亦於2008年1月刊發有關多項企業管治政策的綜合諮詢文件，內容涉及預先審批、一般性授權、電子通訊、檢討《標準守則》及公眾持股量等事宜。這些事宜對香港交易所的較長遠發展有重要影響，我們將小心檢閱有關回應。

除企業管治事宜外，香港交易所亦時刻確保按道德及承擔社會責任的方式行事。縱使集團的營運對環境沒有直接影響，我們相信在締造可持續發展的未來上，每個人均有其角色。香港交易所致力培養關懷社區的精神和成為良好的企業公民。我們很高興自2005年起一直獲香港社會服務聯會認許為其中一家「商界展關懷」的公司。

因此，在2007年，除採取其他措施外，為保護珍貴天然資源及減少廢物，董事會批准每年撥出以100,000元為上限的慈善捐款，以鼓勵股東透過電子方式收取有關香港交易所的公司通訊。我希望股東們能透過此選擇，除幫助我們節省成本外，亦可減少耗紙量，保護環境。



## 世界認許

年內，我們欣見香港交易所的努力繼續得到多家本地及海外專業機構的認同。根據CLSA Asia-Pacific Markets及亞洲企業管治協會(Asian Corporate Governance Association)刊發的《2007年亞洲企業管治觀察報告》(CG Watch 2007 – Corporate Governance in Asia)，香港交易所在超過100家獲評審企業管治表現的亞洲大型公司中排名第三。

此外，我亦很高興看到香港交易所的工作加上金融業整體所作的貢獻，令香港的主要國際金融中心地位更形鞏固。香港在以下項目獲得的榮譽，可為明證：

| 香港的評分卡                                                            |                                                                                |          |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|----------|
| 評分準則                                                              | 評分機構                                                                           | 香港排名     |
| 環球金融中心指數<br>(Global Financial Centres Index)                      | The City of London Corporation                                                 | 第三位      |
| 經濟自由指數<br>(Index of Economic Freedom)                             | 美國傳統基金會<br>(The Heritage Foundation)                                           | 連續14年第一位 |
| 世界經濟自由<br>(Economic Freedom of the World)                         | The Fraser Institute                                                           | 連續11年第一位 |
| 潛在競爭力評級<br>(Potential Competitiveness Ranking)                    | 日本經濟研究中心<br>(Japan Centre for Economic Research)                               | 連續兩年第一位  |
| 2007年亞洲企業管治觀察報告<br>(CG Watch 2007 – Corporate Governance in Asia) | CLSA Asia-Pacific Markets及亞洲企業管治協會<br>(Asian Corporate Governance Association) | 亞洲第一位    |
| 亞洲最理想的外國投資目的地                                                     | 聯合國世界投資報告                                                                      | 連續五年第二位  |



## 國家政策及國際機遇

年內，中央政府宣布多項進一步放寬內地金融市場的政策。隨着內地與香港經濟體系日趨融合，這些政策對本地投資氣氛亦帶來很大影響，締造了新的增長契機並刺激交易活動。

這些舉措包括2007年5月放寬QDII計劃，准許投資更多元化的金融產品（包括外國股本證券）；QDII計劃於2006年9月推出時，只准許內地銀行、基金公司、證券行及保險公司投資海外定息證券。

另一項則是國家外匯管理局於2007年8月公布的《開展境內個人直接投資境外證券市場試點方案》，建議准許內地國民購買香港股本證券。由於計劃對內地及香港金融市場均會構成深遠影響，內地當局現正作全面及詳細之審議，才落實任何可行方案。

除香港及內地外，世界各地的機會也多不勝數。香港交易所希望擴大業務範圍，特別是區內的其他國家，現正致力推廣工作以吸引投資者到香港及更多海外公司到香港上市。此外，香港交易所經常聯同其他高層代表團，遠赴海外推廣香港。

## 本地及全球展望

2007年香港經濟增長蓬勃，本地生產總值上升6.3%，高於過去十年的趨勢增長，最新的失業率下跌至3.4%，是1998年第一季以來的最低位。在這背景下，加上資產價值持續攀升及家庭財政狀況續見改善，消費支出及投資均顯著強勁。與此同時，在內地，儘管年內銀行須要上調存款準備金率10次及利率六度提高，2007年的增長依然強勁。

不過，香港的金融市場不是沒有任何挑戰。美國2007年中爆發的次級按揭貸款危機為全球金融市場帶來了不明朗因素，尤其是憂慮美國可能出現經濟衰退。近觀祖國情況，內地證券市場是以上海綜合指數為指標，該指數在2007年10月16日高收6092點，在不足兩年內升幅逾450%，但此後已下挫逾29%，這變動已影響香港市場。這些令人關注的因素尚在發展，形勢未明，對香港市場的影響難以評定。

所以，雖然香港及內地的經濟基本元素向來穩固，投資者也應對那些妨礙增長的不利因素提高警覺，如在負利率環境下通脹壓力加大、內地防止經濟過熱採取的緊縮措施，以及全球投資環境可能出現調整等等。

為能應付轉變帶來的衝擊並實現長線增長，香港交易所執行其2007-2009年策略計劃時，將繼續致力提高香港金融市場的質素和基礎，並作出明確定位，使我們有效及迅速抓緊每個潛在機遇。

## 致謝

我希望藉此機會向各董事會同寅對香港交易所的持續支持和寶貴貢獻衷心銘謝，特別是要感謝香港交易所各個董事會委員會及諮詢小組成員所作的努力。同時，我也謹代表全體董事為我們在2007年取得卓越業績向香港交易所的管理人員及上下員工由衷致意。他們都是我們最寶貴的資產，我期望他們繼續熱誠投入工作，努力不懈。此外，我們也要感謝眾股東及所有其他權益人一直以來對香港交易所的支持。

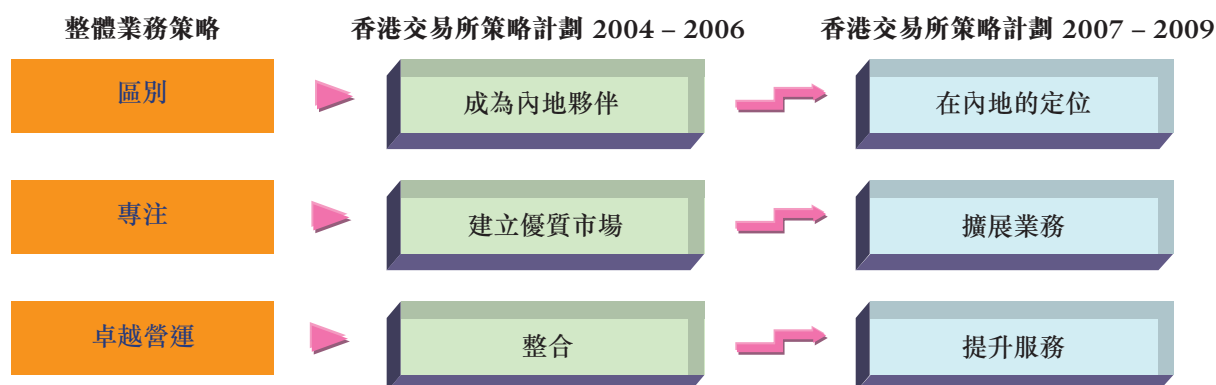
主席  
**夏佳理**

香港，2008年3月5日

# 集團行政總裁的回顧

去年，我們採納了2007-2009年度的全新三年策略計劃，專注於：(i)確立相對於內地的定位；(ii)進一步擴展業務；及 (iii)改善服務及質素。

本回顧載有2007年我們在上述方面的成績以及其他行將推出的計劃。



## 在內地的定位

作為中國的國際交易所，香港交易所的角色是與內地的交易所相輔相成，共同推動國家的整體經濟發展。

透過到香港上市，內地企業得以接觸國際間的標準和最佳管理常規；這有助加強其公司治理及管理上的常規，公司的權益人以至整個市場環境都有得益。自1993年首家內地公司來港上市以來，大部分在香港交易所上市的內地公司在企業管治常規方面均有顯著改善，對未上市的內地企業發揮了極佳的示範作用。

在內地，我們一直著力推介香港是理想的上市場地，推廣工作從未鬆懈。2007年內，香港交易所繼續為內地準發行人及有興趣人士舉辦了多個有關香港上市要求及發行人持續責任的培訓計劃。

在交易市場的層面，我們加強了與內地機構及內地中介人士的合作和聯繫。五名內地經紀於2007年成為香港交易所的參與者。

配合擴大產品系列的策略，香港交易所已擴大了旗下以內地相關股份及指數為正股的期貨及期權產品系列。恒生中國H股金融行業指數期貨於2007年4月推出，小型



H 股指數期貨將於今年 3 月推出。由於內地相關衍生產品愈來愈受歡迎，我們將繼續強化現時旗下衍生產品市場的優勢，發掘並推出更多同類的產品。

## 擴展業務

### 開放上市機制

策略計劃中一項主要的計劃是將股票上市機制進一步開放予海外司法權區的發行人。2007 年 3 月 7 日我們與證監會聯合發表的政策聲明，進一步為有意來港上市的發行人提供有關我們的上市要求的清晰指引。

我們在市場推廣方面的不懈和努力在 2007 年取得了成績。來自台灣、越南、馬來西亞和澳洲的公司於 2007 年在我們的市場成功集資合共 150 億元。我們與阿布扎比證券市場 (Abu Dhabi Securities Market)、Moscow Interbank Currency Exchange、胡志明市證券交易所和蒙古證券交易所亦已簽訂諒解備忘錄促進雙方合作及信息交流。

在探尋海外市場商機方面，香港交易所將繼續以本身的活動配合政府、市場人士、業界和商會的計劃項目。

此外，香港交易所亦正與證監會研究讓海外公司透過預託證券在香港上市，並正檢討上市機制，希望能夠精簡程序、減少繁文縟節、縮短上市申請過程及提高資訊透明度，以增加旗下市場對本地以至全球發行人和投資者的吸引力。

2007 年第三季內曾就建議將創業板重整為第二板一事諮詢市場意見。有關諮詢總結快將公布，而經加強提升的創業板將於 2008 年第三季內推行。

### 減少市場障礙

為加強競爭力，我們與證監會一直緊密合作消除或減低有阻市場增長的障礙，如衍生產品市場由 2007 年 3 月 30 日起提高 H 股指數期貨及期權的持倉限額，到 2007 年 12 月 21 日再進一步放寬 H 股指數及恒指期貨及期權的持倉限額等。至於現貨市場暫停執行賣空價規則的建議，證監會仍在研究當中，我們相信有關建議如果落實應能令價格釐定過程有更高效率。

我們也將檢討各項收費，並繼續與政府商討撤銷印花稅（可以是一次過撤銷或未來數年內分階段實行）和較廣泛豁免若干交易的印花稅。

### 引入新產品

2007 年 4 月，市場上首批以全球股票以及以美國股票及商品為相關資產的交易所買賣基金於香港交易所上市。於 2007 年底，交易所買賣基金共有 17 隻。根據國際證券交易所聯會的資料，香港的成交金額是亞太區（不包括日本）最大的交易所買賣基金市場。我們會繼續設法方便市場發行更廣泛的交易所買賣基金，藉以加強香港作為區內主要交易所買賣基金中心的角色。

自牛熊證市場於 2006 年 6 月推出以來，牛熊證的發行及買賣一直穩步上揚。2007 年內新上市的牛熊證共 391 隻，平均每日成交 2.9 億元，較一年前增加了 261%。2007 年 11 月 1 日起，牛熊證的上市費永久調低 70%，吸引更多有興趣的機構加入發行商的行列。

2007 年的衍生權證交易較前一年上升超過 160%，平均每日成交額達 190 億元。按成交金額計，香港現在是世界最大的衍生權證市場。我們會密切注視權證市場的發展，並確保我們的規則和基礎設施能有效地維持市場質素。

為鼓勵金融創新及令香港證券市場更形多元化，我們現正採取措施以利便發行商推出多種不同的市場延拓產品（以非香港相關資產為基礎的結構性產品）。現時可發行市場延拓產品的相關資產種類繁多，當中包括個別證券、單一市場、區域性市場、主題指數、專有指數、伊斯蘭指數、商品及多種金融衍生產品等。多元化的產品能夠繼續為投資者提供更多投資選擇，並加強香港的國際金融中心地位。

外聘的顧問公司已完成有關推出商品衍生產品及排放權相關產品的可行性研究。香港交易所將會研究安排排放權相關及黃金相關的結構性產品及交易所買賣基金在旗下證券市場上市，以及推出與這些產品掛鈎的衍生產品。我們亦正計劃重新推出現金結算的黃金期貨，稍後會將建議方案提呈證監會審批。

此外，香港交易所亦隨時準備與有興趣人士商討合夥建立排放權相關產品的交易平台，以期於2008年底達成某種形式的安排。

## 提升服務

我們深信市場質素是我們持續增長的關鍵所在。優質的市場能加強投資者的信心，這會帶來更多的買賣盤，以擴大市場的深度和提升流通量，而流通的市場又能吸引到更多優質的公司前來上市以及世界各地投資者到來投資參與，由是衍生出一個良性的循環。因此，我們竭力增加處理量、效率和透明度，也致力減輕香港交易所以至各權益人的運作成本，務求提升旗下市場質素和服務。

## 市場系統

現貨及衍生產品市場的活動急增，同時為香港交易所帶來利益及挑戰。資金流向增加，市場對我們的交易、交收結算和資訊發布系統的需求自必增加。香港交易所時常評核旗下市場系統，並投資大量資源，確保旗下系統任何時候也能夠應付市場不斷增加的需要。

在現貨市場，AMS/3於2007年內提升了多項交易參數以加強交易所參與者的交易效率。另外，香港交易所還投資了1.01億元將AMS/3的處理量和技術升級至新的HP/安騰平台，使AMS/3每日的處理量由原來的150萬宗交易增加至2008年1月的500萬宗交易，增幅逾三倍。市場對有關轉變的回應相當正面，我們定將繼續改善及調整我們的交易系統。香港交易所亦將於2008年3月增加CCASS/3的處理量以支援每日500萬宗交易，從而配合AMS/3的提升。

在衍生產品市場，HKATS及DCASS已升級至19.1版，增加的功能及產品特色能支援配合我們的業務計劃。

此外，2007年內我們亦加強了現貨及衍生產品市場的資訊發布系統(MDF及PRS)以及市場監察系統SMARTS，並將於2008年內作進一步的提升，以配合交投增加。

現貨及衍生產品市場所有線路已於去年中順利轉至以光纖以太網技術提供的更可靠單一綜合網絡SDNet。SDNet能提供系統擴容、簡化網絡管理，又能讓香港交易所及其參與者以至資訊供應商的網絡成本大減。這個加上我們在交易／結算系統的處理量和技術方面精準的策劃及提升，香港交易所得以從容應付續創新高的交投量。這從2007年10月3日當天市場成交創出歷史新高時系統的穩定表現可見一斑——當天約120萬宗交易合計的成交額達2,105億元，涉及股數1,100億。





事實上，我們的市場系統一再獲業界專業人士的好評。去年，香港交易所贏取了2007年Asia Risk大獎，被譽為「全年最佳衍生產品交易所」(Derivatives Exchange of the Year)，並因著「成交量高企、產品創新、技術穩健及健全的衍生產品平台」等因素獲得讚揚。

此外，我們的電子披露系統亦於2008年1月榮獲「2007香港資訊及通訊科技獎：最佳商業系統大獎」。電子披露系統能讓發行人的公告及資訊以直通方式呈交及發布。按評審委員會的評語，「透過這套系統，市場上每一個人都可以即時掌握相同的第一手資料，有助進一步鞏固香港作為一個公平而具透明度的區內金融樞紐的美譽」。

### 交易基本設施

提升買賣盤處理效率至最高水平固然是我們首要工作之一，但我們亦有與市場人士一起探討交易基本設施的其他可能改善需要。

去年3月，我們在現貨市場展開了交易權投標計劃，方便有意放棄和有意購入交易權的人士。另外，有見於新股及結構性產品的上市數目日增，香港交易所將於2008年4月7日推出五位數字的證券代號。現貨市場的收市競價交易時段將於2008年5月26日推出，以改善釐定收市價的價格釐定過程及促進收市時的交易活動。

衍生產品市場方面，香港交易所為H股指數期貨推出了開市前議價時段，使開市過程更有秩序。香港交易所亦就十個股票期權類別加設了第三個季月的到期月份，並考慮如有充足需求便就更多個別的股票期權類別延長有關的到期月份或加設更遠期的到期月份。

此外，香港交易所修訂了股票期權及股票期貨市場的莊家責任，好讓莊家能更妥善管理莊家活動風險；這反映出香港交易所致力提供高質素的莊家服務。

香港交易所正密切與證監會籌備在現貨及衍生產品市場推出遙距交易所參與者的制度，讓海外機構不用在香港設置辦事處亦可以參與我們的市場。此將有助促進旗下市場的持續增長和發展。

### 結算基礎設施

三家結算所於2007年對其運作及服務進行了改革，以更進一步滿足其參與者的需要。

現貨市場附寄結單服務的股份獨立戶口已推出新的功能，為用戶提供更方便的界面和更適時的資訊，同時落實多項改善，協助簡化CCASS參與者在首次公開招股活動中的運作。

第三者結算已於2007年12月推出，讓交易所參與者的業務營運更形靈活，參與香港市場也更加容易。推出有關服務至今共有三家結算服務供應商獲接納為CCASS的全面結算參與者。在衍生產品市場方面，DCASS的輸入後交易指令的截止時間已延後30分鐘至晚上6時45分，並引入「客戶按金對銷賬戶」，使聯交所期權結算所參與者可為其合資格的客戶持倉對銷按金要求。此外，CCASS代理人服務亦已作出多項改善，以提供更佳服務。

股權披露服務將於2008年推出，以提高CCASS持股資料的透明度。與此同時，香港交易所正與證監會研究可行方案，冀吸引更多人開立及使用投資者戶口，提高對投資者的保障。我們亦將繼續檢討及加強現貨及衍生產品市場結算業務的風險管理措施。

## 發行人及市場資訊

2007年6月25日，「披露易」計劃順利推出，香港現貨市場從此邁進新的電子資訊披露年代。主板和創業板上市發行人一律需要透過電子呈交系統以電子方式向香港交易所呈交披露資料。「披露易」計劃使香港的發行人資訊發布機制與其他主要國際金融中心的制度看齊，亦加快了發行人向投資者發布資訊的速度，長遠來說，有助我們減少不必要的停牌次數。

「披露易」計劃並包括近期剛設立、各項基本設施均獨立於香港交易所公司網站的發行人資料網站([www.hkcxnews.hk](http://www.hkcxnews.hk))，其作用在發行人資訊及監管訊息方面提供更佳的搜尋、存檔和備份功能。

2007年2月，香港交易所在毗連聯交所交易大堂的地方闢建公眾閱覽室，方便市民透過香港交易所各網站閱覽發行人訊息。

香港交易所於2007年推出全新版本的IIS，以應付不斷增加的發行人資訊以及透過系統快捷傳送篇幅龐大的發行人文件。在資訊供應商的支援下，該服務順利推出。為鼓勵更多人使用改革後的服務，我們將IIS標準收費大幅調低超過50%。我們亦已加強「投資服務中心」的訊息提示服務，協助投資者充分掌握其所選定發行人所呈交或有關這些發行人的披露資訊。

在市場資訊方面，香港交易所已於其網站提供更及時的現貨及衍生產品市場交易資訊。另外，香港交易所亦為資訊供應商增設全新的市場數據組合服務，以提供有關旗下市場的報道及評論。本地及國際資訊供應商均認為有關服務有用。我們將繼續檢討我們的市場數據政策，以進一步加強旗下市場及資訊服務業務的發展。

## 投資者教育

2007年裏我們先後與證監會、專業團體及交易所參與者合辦過不同的教育項目，包括一般投資課程及產品研討會，讓不同程度的市場人士能加強對不同產品的認識和提高對投資風險的認知。我們亦與服務散戶的經紀和業務夥伴聯手舉辦推廣活動，協助投資者認識香港證券市場的產品和運作。

## 組織發展

配合2007-2009年策略計劃，我們對香港交易所的組織架構作出了若干重要的改動，以便向集資及交易市場的顧客提供更佳的服務，以及提升營運效率。

2007年2月葛卓豪先生獲委任為集團營運總裁後，現貨市場、衍生產品市場、結算以及風險管理職能全部撥歸其直接管理。另外，香港交易所的業務和營運功能重新劃分為三大部

分：集資市場、交易市場和支援服務。此等組織架構上的變動有助加強不同業務單位的工作重點、強化不同職能之間的協作以及簡化匯報程序。

年內上市科增設上市營運事務部負責支援上市營運相關項目的實施及與內地交易所合作。另外亦委任了兩名高級行政人員領導首次公開招股交易部和上市政策及中國內地事務部。

為了更佳的協調及監管，現貨結算及衍生產品結算、市場及參與者監察以及企業風險管理等風險管理功能於2007年7月整合為新的風險管理科。風險管理科主管的人選最近已獲聘任，並將於2008年4月履新。

我們加強了北京代表處的職能，以提供更佳的服務及與內地監管機關及交易所更緊密聯繫。而主要負責向本地及海外發行人推廣香港上市地位的「業務發展科」改為「上市推廣科」。同時，「資料研究及策劃部」則改為「研究及企業發展部」，使該部門搜集市場資訊數據與研究新產品／新計劃的工作更加配合，促進市場及產品發展。

2007-09年策略計劃中另一項工作是整合香港交易所各個辦事處和數據中心。我們現計劃將旗下部分辦公室及數據中心進行整合，預計於2009年內完成。位於威享大廈和香港商業中心的辦公室已於2008年2月出售。

## 致謝

我衷心感謝香港交易所全體僱員的支援配合，沒有他們，香港交易所不會達到過去一年如此出色的業績。我在此對上下每位員工的辛勤努力和竭誠盡責由衷致謝。

在市場發展方面，我們的參與者亦扮演關鍵角色。他們過去一年裏給予香港交易所的合作、支持和寶貴意見，我們無不高度珍視。在參與者聯繫計劃下，我們一直定期就市場發展與參與者交流意見，展望未來一年，我們與參與者的合作當會更加緊切。

最後不可不提的是，我要感謝香港交易所董事會及上市委員會一直以來對集團以至香港資本市場的指導和持續貢獻。

## 前瞻

2007年市況向好下，我們的市場屢創新紀錄(見主席報告)，我們的人員亦實踐了許多工作(見業務回顧)。可以說，2007年已為2007-09年策略計劃中許多將於此一兩年間開展的工作莫下了壯實的基礎。我們將會繼續專注於本身的核心業務，竭力將表現推至更高水平。在任何工作方面，我們都會謹守優質、誠信、服務和創新等信念。這些信念，有助我們面對未來的機會及挑戰。

董事兼集團行政總裁

**周文耀**

香港，2008年3月5日

# 公司資料

## 董事會

### 獨立非執行主席

1. 夏佳理 \* 金紫荊星章，太平紳士

### 執行董事、集團行政總裁

2. 周文耀 銀紫荊星章，太平紳士

### 獨立非執行董事

3. 史美倫 \* 銀紫荊星章，太平紳士
4. 鄭慕智 \* 金紫荊星章，太平紳士
5. 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)
6. 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)
7. 方俠 \* 榮譽勳章  
(再度委任於2007年4月26日生效)
8. 郭志標
9. 李君豪
10. 陸恭蕙
11. 施德論 金紫荊星章，太平紳士  
(於2007年4月26日再度當選)
12. WEBB, David Michael
13. 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 \*\*  
 (委任於2008年1月19日終止)  
 洪丕正 \*\*  
 (委任於2008年1月20日生效)  
 郭志標  
 劉應杉 \*\*  
 (委任於2007年9月1日生效)  
 雷祺光 \*\*  
 余偉文 \*\*  
 (於2007年8月31日退任)

\*\* 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





# 董事會及高級管理人員

## 董事會



### 夏佳理

金紫荊星章，太平紳士

獨立非執行主席  
69歲

自2006年4月26日起擔任董事  
自2006年4月28日起擔任主席  
任期：2006年4月26日至  
2008年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－常務委員會、  
提名委員會、薪酬委員會及  
風險管理委員會主席  
聯交所－紀律上訴委員會，  
上市上訴委員會（主席），  
以及上市提名委員會

### 其他主要職務

夏佳理 方和 吳正和律師事務所－合夥人／資深合夥人（2005~）  
恒隆地產有限公司－非執行董事（1980~）  
香港興業國際集團有限公司－非執行董事（1989~）  
香港電燈集團有限公司－非執行董事（1997~）  
和記港陸有限公司－非執行董事（2001~）  
SCMP集團有限公司－非執行董事（1996~）  
上海世紀創投有限公司（於美國上市）－非執行董事（2005~）  
信和酒店（集團）有限公司－非執行董事（1994~）  
信和置業有限公司－非執行董事（1981~）  
尖沙咀置業集團有限公司－非執行董事（1994~）

### 前任職務

AIA Capital Corp (Holdings) Limited－非執行董事（1984-2004）  
夏佳理律師事務所－資深合夥人（2000-2005）  
香港馬術總會－會長（1991-2006）  
新鴻基信託基金管理有限公司－非執行董事（1988-1996）  
新鴻基証券有限公司－非執行董事（1988-1996）及  
執行董事（1974-1975）  
香港賽馬會－主席（2002-2006）  
胡關李羅律師行－合夥人（於2000年退休）

### 公職

空運牌照局－成員（1984-1994）  
西九龍文娛藝術區核心文化藝術設施諮詢委員會－委員及財務小組召集人  
（2006-2007）  
接受存款公司諮詢委員會－委員（1981-1993）  
香港特別行政區政府行政會議－非官守議員（2005~）  
健康與醫療發展諮詢委員會－副主席（2005~）  
廉政公署－貪污問題諮詢委員會（1989-1996）及  
投訴委員會（1989-1993）成員  
香港司法人員常用委員會－成員（1978-1981）  
立法局－委任議員（1988-1991）  
立法局／立法會－地產及建造界功能界別代表（1991-2000）  
非官守太平紳士遴選委員會－委員（2007~）  
海洋公園公司－董事局成員（1983-1996）  
臨時立法會－議員（1997-1998）  
證監會－非執行董事（1997-2000）及諮詢委員會委員（1989-1993）  
紀律人員薪俸及服務條件常務委員會－委員（1987-1999）  
香港按揭證券有限公司－非執行董事（1997~）

### 社會服務及其他

亞洲藝術文獻庫有限公司－非執行董事（2001~）  
嶺南學院－校董會成員（1988-1991）  
尤德爵士紀念基金－理事會主席（1988-1999）  
香港公益金－董事（2007~）  
愛丁堡國際獎勵計劃，英國－主席（1996-2007）  
香港大學－校董會委員（1988-1991）  
科羅拉多大學丹佛分校國際商學院－全球顧問（1997~）

### 專業資格及經驗

大律師（香港和英格蘭及威爾斯）  
大律師及律師（澳洲維多利亞省）  
律師（香港）  
榮譽社會科學博士（香港城市大學）

**周文耀**

銀紫荊星章，太平紳士

執行董事，集團行政總裁  
61歲

自2003年5月1日起擔任董事  
董事會之當然成員

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－常務委員會  
聯交所－上市委員會及  
創業板上市委員會

**其他主要職務**

期貨結算公司、期交所、香港結算、聯交所及聯交所期權結算所－主席  
(2003~)  
國際證券交易所聯會－董事(2003~)及工作委員會主席(2006~)

**前任職務**

香港結算－董事(1990-1997)及行政總裁(1990-1991)  
滙豐投資管理(香港)有限公司－亞太(日本以外)地區總裁(1997-2003)  
聯交所－行政總裁(1991-1997)

**公職**

數碼21資訊科技策略諮詢委員會－委員(2004~)  
香港數碼港管理有限公司－董事(2003-2007)  
證監會－諮詢委員會委員(2001-2007)  
公司法改革常務委員會－委員(2003~)

**社會服務及其他**

香港會計師公會－理事會委任理事(2004年12月-2006年12月)  
香港投資基金公會－主席(2000-2001)  
香港公益金－董事及執行委員會委員(2003~)  
香港大學－校務委員會(2004~)及校董會(2000~)委員

**專業資格及經驗**

院士(香港電腦學會)  
機械工程學理學士、管理學文憑及工商管理學碩士(香港大學)  
財務學文憑(優異)(香港中文大學)  
名譽大學院士(香港大學)  
大學院士(香港理工大學)  
資深會員(香港管理專業協會，以及英國特許秘書及行政人員公會)  
資深會士(香港特許秘書公會)  
會員(香港證券專業學會)

周先生在商業及管理方面擁有逾35年曾從事多個行業由資訊科技、證券、銀行至基金管理的經驗。

周先生亦擔任香港交易所集團多家附屬公司之董事。

**史美倫**

銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事  
58歲

自2006年4月26日起擔任董事  
任期：2006年4月26日至  
2008年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－諮詢小組提名委員會  
(主席)，投資顧問委員會及  
薪酬委員會

**其他主要職務**

交通銀行股份有限公司－非執行董事(2006~)  
寶山鋼鐵股份有限公司(於上海證券交易所上市)－非執行董事(2006~)  
德昌電機控股有限公司－非執行董事(2004~)  
威達信集團(於紐約、芝加哥及倫敦證券交易所上市)－國際諮詢委員會成員(2007~)  
Tata Consultancy Services Limited－非執行董事(2006~)  
香港上海滙豐銀行有限公司－非執行董事(2004~)及非執行副主席(2007~)

**前任職務**

滙豐投資亞洲控股有限公司－非執行主席(2005-2007)  
證監會－副主席(1998-2001)、執行董事(1994-2001)、  
高級總監(1993-1994)及副總監(1991-1993)

**公職**

中國證監會－國際顧問委員會副主席(2004~)，以及副主席(2001-2004)  
香港特別行政區政府行政會議－非官守議員(2004~)  
廉政公署－貪污問題諮詢委員會主席(2007~)  
中華人民共和國第十一屆全國人民代表大會－香港特別行政區人大代表(2008~)  
中國人民政治協商會議上海市第十一屆委員會－常委(2008~)  
大學教育資助委員會－主席(2007~)

**社會服務及其他**

香港小交響樂團有限公司－監察委員(2005~)  
海峽兩岸青少年交流基金會有限公司－監事會副主席(2006~)  
香港科技大學－顧問委員會榮譽委員(2006-2007)及校董會成員  
(1998-2006)

**專業資格及經驗**

文學士(美國 University of Wisconsin)  
法律博士(美國 Santa Clara University)  
法院執業律師(美國加州)



**鄭慕智**

金紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事  
58歲

自2006年4月26日起擔任董事  
任期：2006年4月26日至  
2008年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－**稽核委員會**及  
**薪酬委員會**

**其他主要職務**

北京首都國際機場股份有限公司－非執行董事(1999~)  
中國遠洋控股股份有限公司－非執行董事(2005~)  
中國移動有限公司－非執行董事(2003~)  
華潤創業有限公司－非執行董事(2005~)  
城市電訊(香港)有限公司－非執行董事(1997~)  
銀河娛樂集團有限公司－非執行董事(1996~)  
粵海投資有限公司－非執行董事(1999~)  
開達集團有限公司－非執行董事(1999~)  
廖創興企業有限公司－非執行董事(1999~)  
胡百全律師事務所－首席合夥人(1994~)  
瑞安建業有限公司－非執行董事(2004~)  
天安中國投資有限公司－非執行董事(1997~)  
港華燃氣有限公司－非執行董事(2007~)

**前任職務**

中國網絡資本有限公司－非執行董事(1999-2004)  
金威啤酒集團有限公司－非執行董事(1997-2004)  
博富臨置業有限公司－非執行董事(1994-2004)  
卓健亞洲有限公司－非執行董事(1997-2004)  
聯交所－上市委員會及創業板上市委員會主席(2005-2006)及  
副主席(2003-2005)、理事會理事(1997-2000)及  
紀律委員會召集人(1997-2000)  
金融社控股有限公司－非執行董事(2001-2003)

**公職**

航空發展諮詢委員會－委員(2005~)  
博彩及獎券事務委員會－主席(2003~)  
策略發展委員會－委員(2007~)及行政委員會委員(2005-2007)  
西九龍文娛藝術區核心文化藝術設施諮詢委員會－財務小組委員  
(2006-2007)  
教育統籌委員會－委員(1996-2006)  
財務匯報局－成員(2006~)  
廉政公署－社區關係市民諮詢委員會主席及貪污問題諮詢委員會成員  
(2004~)  
立法局－委任議員(1991-1995)

**社會服務及其他**

中國委托公証人協會有限公司－理事會成員(2002~)  
香港浸會大學－校董會及諮議會主席(1997-2006)  
香港聖公會－法律顧問(1998~)  
香港歌劇協會有限公司－主席(2003-2007)  
香港演藝學院－校董會副主席(2007)  
香港董事學會－榮譽會長(2003~)、創會主席(1997~)及董事(1997-2007)

**專業資格及經驗**

律師(香港、英格蘭、澳洲維多利亞省及新加坡)  
國際公証員  
中國委托公証人  
資深會員(澳洲會計師公會)

**張建東**

銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事  
60歲自2005年4月12日起擔任董事  
任期：2007年4月26日(再獲委任)  
至2009年股東周年大會香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－**審核委員會**(主席)，  
**風險管理委員會**，以及**現貨市場  
諮詢小組**(副主席)**其他主要職務**恒生銀行有限公司－非執行董事(2004~)  
香港興業國際集團有限公司－非執行董事(2004~)  
新鴻基地產發展有限公司－非執行董事(2007~)  
香港盈富基金－監督委員會主席(2000~)**前任職務**香港畢馬威會計師事務所(1969-2003：主席兼行政總裁(1996-2003)、  
合夥人(1974-2003))  
聯交所－上市委員會及創業板上市委員會主席(2003-2005)  
瑞安建業有限公司－非執行董事(2004-2005)**公職**香港機場管理局－董事會成員(2003~)  
大律師紀律審裁團－成員(1998~)  
外匯基金諮詢委員會－委員(1991~)  
香港特別行政區政府行政會議－非官守議員(2005~)  
大珠三角商務委員會－委員(2004~)  
廉政公署－審查貪污舉報諮詢委員會成員(2004~)  
立法局－委任議員(1991-1995)  
保護證人覆核委員會小組－會員(2004~)  
市政局－委任議員(1985-1995)**社會服務及其他**香港會計師公會－會長(1990)  
國際會計準則委員會基金－信託人(2006~)  
香港科技大學－校董會副主席(2004~)  
香港公開大學－校董會成員(2003~)**專業資格及經驗**資深會員(香港會計師公會和英格蘭及威爾斯特許會計師公會)  
工商管理榮譽博士(香港浸會大學)**范鴻齡**

銀紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事  
59歲自2003年11月15日起擔任董事  
任期：2007年4月26日(再獲委任)  
至2009年股東周年大會香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－**提名委員會****其他主要職務**國泰航空有限公司－副主席(1997~)  
中信泰富有限公司－董事總經理(1992~)**公職**輸入優秀人才及專才諮詢委員會－主席(2006~)  
前任行政長官及政治委任官員離職後工作諮詢委員會－委員(2005~)  
外匯基金諮詢委員會－委員(2004~)  
香港特別行政區政府行政會議－非官守議員(2005~)  
健康與醫療發展諮詢委員會－成員(2005~)  
強制性公積金計劃管理局－主席(2007~)  
證監會－收購及合併委員會副主席(2001~)及收購上訴委員會委員(2003~)  
首長級薪俸及服務條件常務委員會－委員(2005-2007)  
紀律人員薪俸及服務條件常務委員會－主席(2007~)  
司法人員薪俸及服務條件常務委員會－委員(2004~)  
中國人民政治協商會議浙江省委員會－委員(2003~)**社會服務及其他**香港管理專業協會－理事會副主席(2006~)  
港美商業委員會－成員(2000~)  
香港大學－司庫兼財務委員會主席(2002~)  
浙江省僑商投資企業協會－副會長(2006~)**專業資格及經驗**大律師(香港和英格蘭及威爾斯)  
律師(美國加州)  
經濟及工商管理榮譽學位(香港大學)  
法律學士(中國北京大學)



**方俠**  
榮譽勳章

獨立非執行董事  
63歲

自2003年4月16日起擔任董事  
任期：2007年4月26日(再獲委任)至  
2009年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－**稽核委員會**(副主席)，  
**常務委員會**、**諮詢小組提名**  
**委員會**、**風險管理委員會**，  
以及**結算諮詢小組**(主席)  
香港結算－**紀律上訴小組**(主席)  
聯交所－**紀律委員會**

**其他主要職務**

德勤・關黃陳方會計師行－資深顧問(2002~)  
香港盈富基金－監督委員會委員(1999~)

**前任職務**

德勤・關黃陳方會計師行－高級審計及諮詢合夥人(1997-2002)  
香港結算－董事(1997-2000)  
關黃陳方會計師行－高級合夥人(1976-1997)  
聯交所－上市委員會委員(2000-2003及1993-1996)及理事會理事  
(1997-2000)  
聯交所期權結算所－董事(1997-2000)

**公職**

證監會程序覆檢委員會－委員(2000-2006)  
證券及期貨事務上訴審裁處－委員(2003-2007)

**專業資格及經驗**

資深會員(香港會計師公會和英格蘭及威爾斯特許會計師公會)  
工商管理學學士(美國波士頓大學)

方先生於會計及證券業擁有逾35年經驗。



**郭志標**

獨立非執行董事  
55歲

自2000年4月3日起擔任董事  
任期：2005年4月12日(再度當選)  
至2008年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－**常務委員會**、**諮詢小組**  
**提名委員會**、**風險管理委員會**，  
以及**衍生工具市場諮詢小組**(主席)  
期交所－**紀律上訴委員會**

**其他主要職務**

Bloomberg L.P.－Asia Pacific Advisory Board成員(2006~)  
滙豐建信銀行－非執行董事(2006~)  
滙豐私人銀行(瑞士)有限公司－非執行董事(2006~)  
永安國際有限公司－非執行董事(1992~)  
永安國際集團有限公司－執行董事(1991~)  
宏高集團有限公司－董事總經理(1992~)

**前任職務**

期交所－董事(1991-2000)及副主席(1997-2000)

**公職**

投資者賠償有限公司－董事(2003-2006)  
證券及期貨事務上訴審裁處－委員(2003~)  
證監會－收購及合併委員會(2005~)、收購上訴委員會(2005~)及  
投資者教育諮詢委員會(2005-2006)委員  
旅遊事務署－旅遊業策略小組委員(2006~)

**社會服務及其他**

Asian Securities Analysts Federation Inc－常務委員會主席(2005~)  
全國工商聯併購公會－理事會成員(2004~)  
香港會計師公會－調查小組A成員(2005~)  
香港證券專業學會－董事(1997-2003及2005~)及主席(1999-2001)

**專業資格及經驗**

理學士(化學)及文學士(經濟)(美國史丹福大學)  
哲學博士(生化學)(美國芝加哥大學)

郭博士於證券及期貨業擁有逾25年經驗。





**李君豪**  
比利時官佐勳銜

獨立非執行董事  
52歲

自2000年4月3日起擔任董事  
任期：2005年4月12日(再度當選)  
至2008年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－稽核委員會、  
常務委員會、提名委員會、  
諮詢小組提名委員會、  
薪酬委員會，以及  
現貨市場諮詢小組(主席)  
聯交所－紀律委員會

**其他主要職務**

東泰集團－董事總經理(1990~)

**前任職務**

Coopers and Lybrand會計師事務所，洛杉磯及波士頓－執業會計師  
(1978-1981)  
滙豐銀行集團，香港及溫哥華－高級銀行家(1981-1990)

**公職**

蒲魯賢慈善信託基金委員會－委員(2006~)  
香港特別行政區政府中央政策組－非全職顧問(2007~)  
懲教署人員子女教育信託基金－投資顧問委員會委員(2006~)  
證券及期貨事務上訴審裁處－委員(2003~)  
證監會－學術評審諮詢委員會委員(2002-2006)

**社會服務及其他**

香港加拿大國際學校有限公司－主席(2006~)及創辦委員會委員(1990~)  
證券商協會有限公司－主席(2005~)

**專業資格及經驗**

資深會員(香港會計師公會和香港董事學會)  
以Magna Cum Laude榮譽畢業於會計及財務學系(美國南加州大學)  
經濟學碩士(英國倫敦大學經濟及政治學院)  
特許會計師(美國加州)

李先生於證券及期貨業擁有逾25年經驗，在銀行、公司財務及投資方面亦具備豐富經驗。



**陸恭蕙**

獨立非執行董事  
52歲

自2006年4月26日起擔任董事  
任期：2006年4月26日至  
2009年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－薪酬委員會，以及  
衍生工具市場諮詢小組(副主席)

**其他主要職務**

思匯政策研究所－行政總監及聯創辦人(2000~)

**前任職務**

智才企業有限公司－董事(策略發展)(1992-1994)  
菲利浦能源(香港)有限公司－董事總經理(1990-1991)  
飛利浦兄弟香港有限公司－董事總經理(1980-1990)

**公職**

G8+5氣候變化對話－國際顧問成員(2006~)  
立法會－議員(1998-2000)  
立法局－議員(1992-1997)  
證監會－諮詢委員會委員(2001-2007)

**社會服務及其他**

Asia Society(美國)－International Council成員(2001~)  
亞洲可持續發展投資協會－非執行董事(2002~)  
公益企業有限公司－非執行董事(2002~)  
香港科技大學－顧問委員會委員(2006~)及校董會成員(1999-2006)

**專業資格及經驗**

法律學士(英國 University of Hull)  
法學碩士－中國及比較法(香港城市大學)  
法學榮譽博士(英國 University of Hull)  
選為「Global Leader for Tomorrow」(世界經濟論壇，1994)  
選為「亞洲之星」(BusinessWeek 雜誌，1998及2000)  
選為「Entrepreneur of the Year」(Women of Influence，  
美國商會(香港)，2003)  
選為「Woman of the Year」(Hong Kong Business，2006)  
在公民運動方面的工作，獲頒發Peter Bryce獎  
(Pacific Circle Consortium，2004)

陸博士在各業界擁有逾25年豐富經驗，包括期貨買賣、策略計劃及政治。



**施德論**

金紫荊星章，太平紳士

獨立非執行董事  
68歲

自2000年4月3日起擔任董事\*  
任期：2007年4月26日(再度當選)  
至2010年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－投資顧問委員會(主席)，  
以及提名委員會  
聯交所－上市上訴委員會(副主席)，  
以及上市提名委員會

**其他主要職務**

Esquel Holdings Inc－非執行董事(2001~)  
利和經銷集團有限公司－非執行董事(2004~)  
Yoma Strategic Holdings Ltd(於新加坡交易所上市)－非執行董事  
(2006~)

**前任職務**

香港機場管理局－董事會成員(1999-2005)  
滙豐銀行，香港及倫敦(1971-1998及1966-1969)  
地下鐵路公司－董事會成員(1989-1992)  
香港上海滙豐銀行有限公司－主席(1996-1998)

**公職**

香港數碼港管理有限公司－主席(2003~)  
廉政公署－審查貪污舉報諮詢委員會成員(2003~)

**社會服務及其他**

Asia Society－International Council 成員(1996~)  
香港少年領袖團－理事會理事(2000~)  
香港青年旅舍協會－委員會委員(1999~)  
救世軍－顧問委員會委員(1980~)  
香港小童群益會－委員會委員(1980~)  
香港公益金－董事(2000-2007及1996-1998)  
The Outward Bound Trust of Hong Kong Limited－主席(1999~)  
香港大學－校務委員會委員(1996~)

**專業資格及經驗**

物理學位(英國劍橋大學 Jesus College)  
工商管理榮譽博士(香港城市大學)  
科技榮譽博士(香港理工大學)  
榮譽院士(香港管理專業協會、香港電腦學會、香港銀行學會，  
以及香港大學)

\* 在其於2000年4月3日獲財政司司長根據《交易所及結算所(合併)條例》(已廢除)委任為董事之前，施德論先生自1999年7月8日起亦是籌備董事會的成員。施德論先生現為選任董事。



**WEBB, David Michael**

獨立非執行董事  
42歲

自2003年4月15日起擔任董事  
任期：2006年4月26日(再度當選)  
至2009年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：  
香港交易所－稽核委員會、  
投資顧問委員會及提名委員會  
聯交所－上市提名委員會

**其他主要職務**

Webb-site.com－編輯(1998~)

**前任職務**

BZW Asia Limited－董事(1993-1994)  
Wheelock Capital Limited－董事(1994-1998)

**公職**

證監會－收購及合併委員會(2001~)、收購上訴委員會(2001~)及  
公眾股東權益小組(2001-2007)委員

**社會服務及其他**

Hong Kong Mensa－主席(1998-2000)

**專業資格及經驗**

數學榮譽學士(英國牛津大學)  
會員(香港證券專業學會)  
出資籌設「投票表決計劃」(Project Poll)，成功要求藍籌公司捨棄舉手  
表決制度，改以投票方式點算表決票數(2003)  
設立「殭屍計劃」(Project Vampire)(反對授權配售(供股除外))(2003)  
選為「Opinion Shapers」組別的亞洲之星(BusinessWeek雜誌，2000)  
選為「Global Leader for Tomorrow」(世界經濟論壇，2001)  
選為全球具財經影響力的100名人士之一(CFO雜誌，2002)  
選為「Young Global Leaders」之一(世界經濟論壇，2005)

在1986年至1991年間，David M Webb先生於倫敦從事企業融資工作。在1986年前，彼為第一代家用電腦遊戲和書籍的暢銷作者。彼亦曾刊出許多涉及香港證券市場監管架構不同課題的文章。



**黃世雄**

獨立非執行董事  
52歲

自2003年4月15日起擔任董事  
任期：2007年4月26日(再度當選)  
至2010年股東周年大會

香港交易所集團之  
委員會／小組成員：

香港交易所—**投資顧問委員會**(副主席)、  
**諮詢小組提名委員會**，以及  
**結算諮詢小組**(副主席)  
香港結算—**紀律上訴小組**

**其他主要職務**

**ARN Asian Enterprise Fund Limited** (於愛爾蘭證券交易所上市)  
—非執行董事(2006~)  
**中企基金管理有限公司**—非執行董事(2007~)及執行董事(2006-2007)  
**One Asset Management Limited** (泰國)—非執行董事(2001-2005  
及2007~)及執行董事(2006)  
**和昇投資管理有限公司**—執行董事(2008~)

**前任職務**

**中銀國際英國保誠資產管理有限公司**—行政總裁(2001-2005)  
**INVESCO Asia Limited**—副行政總裁(1998)  
**LGT Asset Management Limited** (1977-1998)，包括LGT，香港(1977-1986)，負責日本及其他亞太市場的股本投資組合管理工作；其後調派台灣，管理LGT在台北一家投資管理合資公司，並協助LGT在泰國、印尼及中國內地建立其他同類投資管理合資公司(1987-1990)；LGT的副董事總經理(1990-1994)；協助LGT於1994年在加拿大成立互惠基金，並負責該基金銷售業務(1994-1997)；LGT亞洲業務主管(1998)  
**英國保誠資產管理亞洲**—區域董事總經理(1999-2000)

**社會服務及其他**

**香港會計師公會**—調查小組A成員(2005~)

**專業資格及經驗**

**商管系高級文憑(市場營運)**(香港理工大學)

黃先生於基金管理行業擁有逾30年經驗。

## 高級管理人員



### 葛卓豪

集團營運總裁  
51歲

於2004年5月加入

#### 其他主要職務

聯交所－行政總裁  
期交所－行政總裁

#### 前任職務

香港交易所－集團副營運總裁及交易市場科主管(2004-2007)  
證監會－市場監察部高級總監(1989-2004)  
美國證券交易委員會－多個高級行政職位(1984-1989)

#### 專業資格及經驗

經濟理學士(美國 Allegheny College)  
法理學博士(美國 University of Toledo College of Law)



### 霍廣文

上市推廣科主管  
58歲

於1992年2月加入

#### 前任職務

聯交所－監察事務處高級執行總監(1998)；上市科執行總監(1997)；  
上市科總監(1994-1997)；上市科助理總監(1992-1994)  
證監會－公司財務助理總監(1989-1992)

#### 專業資格及經驗

電機工程學理學士(香港大學)  
工商管理碩士(美國哥倫比亞大學)  
經濟學碩士及統計學碩士(美國史丹福大學)

霍先生於金融服務及證券監管工作方面累積逾20年經驗。在加入聯交所及證監會前，彼曾任職於政府屬下的證券及商品交易專員辦事處(1983-1985)，以及多家私人機構，負責企業融資諮詢、證券買賣、創業資本投資、中國內地貿易及投資管理等方面的工作。



### 高美榮

首席法律顧問及  
法律服務部主管  
58歲

於1990年7月加入

#### 前任職務

港基國際銀行有限公司－法律顧問、法律事務組主管(1985-1990)  
新鴻基集團－法律顧問、法律及秘書部門主管(1981-1985)  
美國友邦保險有限公司－助理法律顧問、助理副總裁及秘書(1978-1981)  
私人執業大律師(1975-1978)

#### 專業資格及經驗

法學士(香港大學)  
民事法學士(英國牛津大學)  
中國法律科文憑(澳門東亞大學)  
大律師(香港和英格蘭及威爾斯)  
大律師及律師(the Australian Capital Territory)

高女士在金融服務業擁有約30年法律方面的經驗及於企業規管事宜方面擁有豐富經驗。



### 羅文慧

企業傳訊部主管  
53歲

於1988年1月加入

#### 前任職務

**奧美公共關係(香港)有限公司**－高級顧問和財經機構及上市公司  
公共關係組主管(1982-1988)  
**允信有限公司**－廣告及公共關係行政主任(1974-1982)

#### 專業資格及經驗

羅先生擔任廣告、市務推廣及企業傳訊工作逾30年，在財經及公用事業機構的企業傳訊方面擁有豐富經驗。



### 盛善祥

結算科主管及  
風險管理科署理主管  
60歲

於2003年12月加入

#### 其他主要職務

**香港結算**－行政總裁

#### 前任職務

**南華證券有限公司**－執行董事兼行政總裁(2001-2003)  
**香港交易所**－結算業務單位首任主管(2000)  
**香港結算**－行政總裁(1996-2000)；規劃及發展總監及副行政總裁(1991-1996)

#### 社會服務及其他

**亞太區中央證券存管處組織**－始創成員(1997)  
**香港證券專業學會考試委員會**－成員  
**香港證券專業學會專業教育委員會**－成員(2005)  
**香港網上經紀協會(南華證券有限公司之代表)**－主席(2002-2003)  
**國際證券服務業聯會**－理事會成員(1999)

#### 專業資格及經驗

**資深會員**(香港會計師公會)  
**工商管理碩士**(澳洲新南威爾斯大學)

盛先生在證券業務及商務管理方面擁有逾30年經驗。彼曾任職多家主要的國際及本地金融機構，專責規劃發展、證券業務、系統發展及審核等工作。

盛先生曾擔任香港多個監管機構及證券經紀業組織的工作小組成員。





**詹德慈**

集團財務總監及  
財務及行政管理科主管  
49歲

於2004年10月加入

**前任職務**

**香港上海滙豐銀行有限公司**－亞太區企業財務及顧問部常務董事  
(1997-2004)  
**聯交所**－上市科公司財務部副主管(1992-1997)

**專業資格及經驗**

**資深會員**(香港會計師公會及英國特許會計師學會)  
**科學管理理學士**(英國曼徹斯特大學)

詹先生在企業融資方面擁有逾15年經驗。



**韋思齊**

上市科主管  
45歲

於2002年10月加入

**前任職務**

**英國金融業管理局**－上市政策及監察部主管(2000-2002)  
**倫敦證券交易所**－上市政策主管(1999-2000)

**專業資格及經驗**

**資深會員**(英格蘭及威爾斯特許會計師公會)  
**經濟及經濟歷史文學士**(英國 University of Warwick)

在任職倫敦證券交易所之前，韋先生曾在羅兵咸永道會計師事務所工作。



**黃國權**

首席科技總監及  
資訊技術科主管  
51歲

於1992年11月加入

- 前任職務** 澳洲 Westpac Banking Corp－應用顧問工程師 (1988-1992)  
澳洲證券交易所－項目主管 (1987-1988)  
聯交所－電腦發展經理 (1985-1987)
- 專業資格及經驗** 會員 (香港電腦學會及香港證券專業學會)  
計算機科學及化學理學士 (香港大學)  
管理學研究院課程資格 (澳洲新南威爾斯大學)  
行政工商管理碩士 (香港中文大學)

## 公司秘書



**繆錦誠**

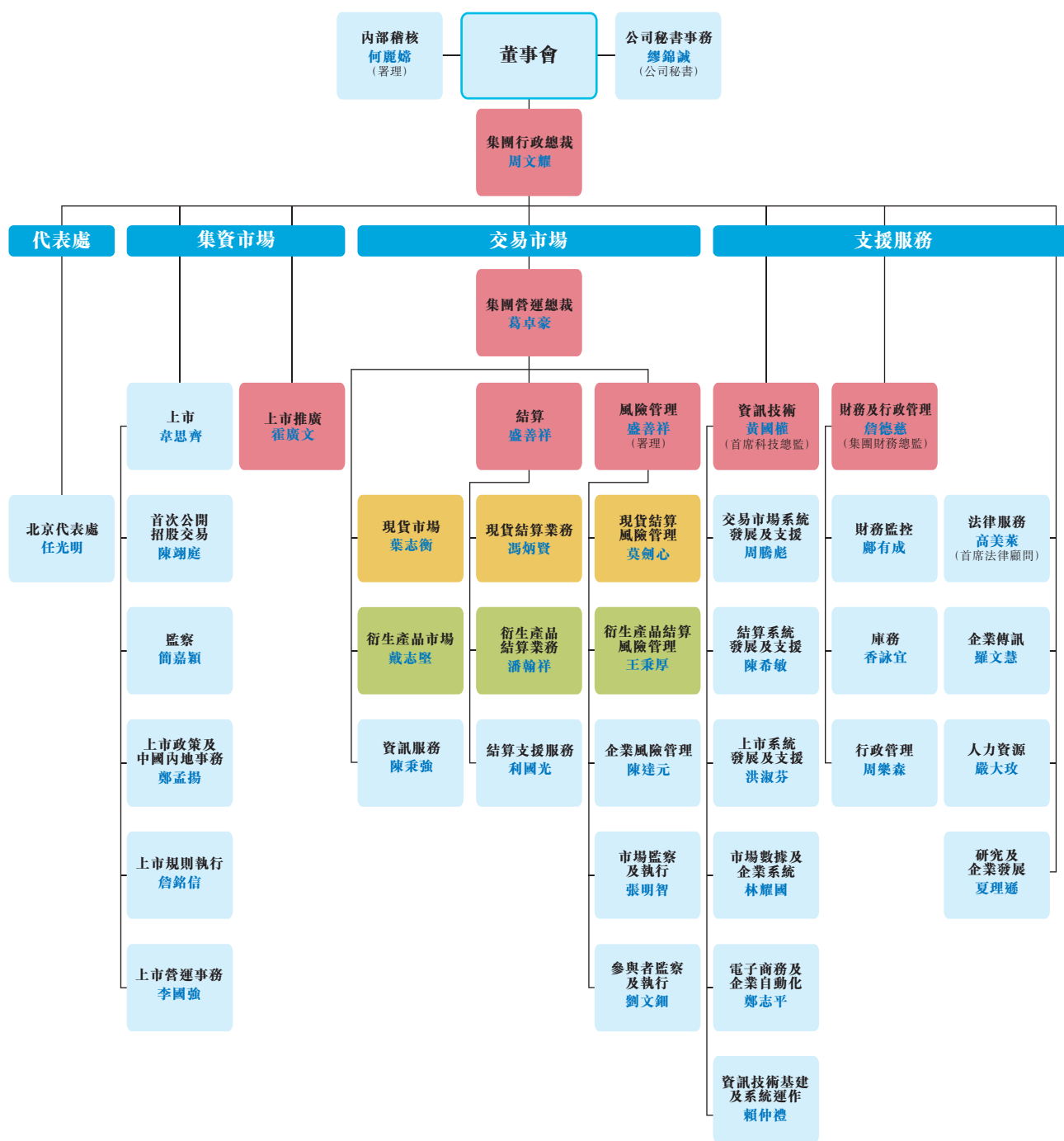
公司秘書及  
公司秘書事務部主管  
49歲

於2000年6月加入

- 前任職務** 希慎興業有限公司－公司秘書 (1988-2000)
- 社會服務及其他** 香港特許秘書公會上訴審裁處－成員  
香港特許秘書公會公司秘書專責小組－成員  
香港特許秘書公會持續專業發展積分小組－成員  
香港特許秘書公會專業發展委員會－成員
- 專業資格及經驗** 資深會士 (香港特許秘書公會)  
資深會員 (英國特許秘書及行政人員公會及英國特許會計師學會)  
會員 (香港會計師公會；英格蘭及威爾斯特許會計師公會)  
工商管理學碩士 (英國 University of Bath)  
法學碩士－公司法與金融法 (香港大學)

葛卓豪先生、霍廣文先生、盛善祥先生、詹德慈先生及高美萊女士亦於一家或多家集團之附屬公司擔任董事職位。

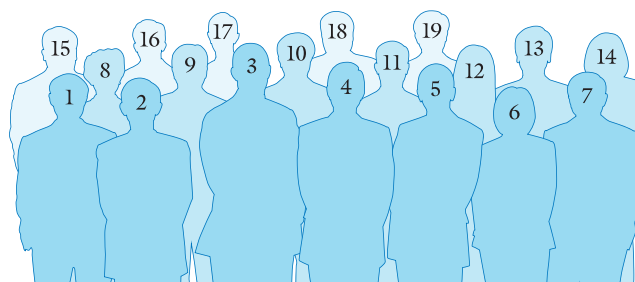
## 組織架構



- 香港交易所高層管理委員會成員
- 現貨市場業務發展、營運及風險管理職能
- 衍生產品市場業務發展、營運及風險管理職能



- |         |         |
|---------|---------|
| 1. 葉志衡  | 11. 陳秉強 |
| 2. 盛善祥  | 12. 陳翊庭 |
| 3. 韋思齊  | 13. 繆錦誠 |
| 4. 周文耀  | 14. 簡嘉穎 |
| 5. 詹德慈  | 15. 羅文慧 |
| 6. 高美萊  | 16. 周樂森 |
| 7. 霍廣文  | 17. 夏理遜 |
| 8. 嚴大玫  | 18. 葛卓豪 |
| 9. 黃國權  | 19. 戴志堅 |
| 10. 任光明 |         |



# 業務回顧

## 上市

### 開放上市機制

2007年3月7日，聯交所與證監會刊發「有關海外公司上市的聯合政策聲明」，旨在釐清有關規管在香港或認可／核准司法權區（中國內地、百慕達、開曼群島、澳洲及加拿大（不列顛哥倫比亞省））以外地區註冊成立的公司上市的要求，並為尋求在香港上市的海外公司提供指引，希望藉此利便海外公司在主板或創業板上市。

作為此項工作計劃的延伸，香港交易所現正研究可能引入機制，准許發行人在符合現行《上市規則》的框架（如有需要可作修訂）下將預託證券在聯交所上市。

### 提高以和解方式執行《上市規則》政策的透明度

為致力提升聯交所執行《上市規則》的透明度及效率，聯交所於2007年6月22日刊登聲明，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。

### 實施「披露易」計劃

直通式電子披露計劃第一階段於2007年6月25日順利展開，並已於2007年12月24日結束。期間，主板發行人除須透過香港交易所網站向投資者發放公告外，亦須在報章刊發公告的「通知」。

第二階段亦已於2007年12月25日展開。期間，擁有自設網站的主板發行人再毋須在報章刊發「通知」，但若沒有自設網站，主板發行人仍須在報章及「披露易」網站上登載公告全文。自2008年6月25日起，所有發行人必須自設網站，讓公眾可透過其網站免費獲取已刊發的公告。

電子披露機制為未來進一步的發展（例如在交易時段內以電子實時披露）奠下基礎。聯交所的第一步是於2008年2月1日公布若干過渡安排，准許發行人在中午12時30分至下午2時正的午休登載時段內除了可以刊發財務業績公告外，亦可刊發所有其他類別的公告，令投資者在下午2時30分午市交易時段開始前，至少有半小時對午休時段內刊發的公告內容作出分析。此外，若發行人在上午6時至9時間或午休登載時段內刊發載有股價敏感資料的公告，其證券也毋須停牌。

為加強在香港披露發行人資料的市場基礎設施，聯交所於2008年2月4日推出「披露易」網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)），一個專門提供香港上市發行人按監管要求所呈交檔案的新網站。這個雙語網站的互聯網基礎設施與香港交易所網站分開運作，提供上市發行人根據《上市規則》或《證券及期貨條例》第XV部「權益披露」刊發的最新監管公告及文件，另外亦存有香港上市發行人自1999年以來按監管要求作出的存檔紀錄，供公眾人士免費查閱。



## 創業板檢討

2007年7月27日，聯交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。香港交易所接獲合共11份回應意見，並已於2007年11月登載在香港交易所網站。諮詢總結及規則的修訂將於2008年內刊發。

## 企業管治常規的調查

2007年7月底，聯交所向所有上市發行人發出問卷，以檢討上市發行人遵行《上市規則》的《企業管治常規守則》的情況。執行企業管治常規的報告已於2008年2月29日刊發，其後聯交所將檢討《企業管治常規守則》以確定哪些方面應作提升。

## 定期財務匯報的諮詢文件

2007年8月31日，聯交所刊發了有關定期財務匯報的諮詢文件，列出聯交所提出的建議：(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。諮詢總結將於短期內刊發。

## 網上預覽資料集

2007年11月5日，聯交所與證監會刊發聯合政策聲明，推出登載網上預覽資料集的試驗計劃。登載網上預覽資料集的目的主要是讓公眾人士在上市過程的較早階段取得上市申請人及其業務的資料，以期解決當時機構與散戶投資者之間所能獲得的資訊可能存在不對等的問題。由2008年1月1日起，上市申請人須在首次向機構投資者提供其資料前，先向聯交所呈交網上預覽資料集以登載於香港交易所網站。此項規定將於試驗計劃完成後納入《上市規則》。

## 促進結構性產品上市

2007年12月，聯交所宣布多項措施，以利便更多不同類型的市場延拓產品上市。市場延拓產品一般指以在海外交易所上市的證券、商品資產或衍生產品合約、或以上述任何一項為基礎的指數為相關資產的結構性產品。

發行結構性產品而被認可的海外交易所名單由33家增至66家，包括國際證券交易所聯會(World Federation of Exchanges)的所有成員及若干其他交易所。市場延拓產品的期限可由3個月至永久不等(永久是指每5年續期一次，但期間發行商須按規定維持其信貸評級)。若發行商未能符合規定，結構性產品將會到期，投資者可按預先釐定的結算程式獲支付有關金額。

## 綜合諮詢文件

為了致力提高聯交所諮詢市場的效率，聯交所於2008年1月11日刊發綜合諮詢文件，擬就18項有關企業管治及其他政策的具體事宜徵求市場的意見。諮詢期將於2008年4月7日結束。

## 首次公開招股的處理

2007年內，已審理的上市申請共154份，其中125份是新申請，另外29份是2006年未處理完畢的申請。至於向新上市申請人發出的首次意見函共106份。由收到申請至發出首次意見函的平均所需時間及中位數均是21個曆日（2006年：20個曆日），99%（2006年：95%）的上市申請人皆於31個曆日內接獲首次意見函。

2007年內共有105份（2006年：75份）申請提交上市委員會（或其代表）以作決定，當中80宗個案（佔76%）（2006年：佔75%）由相關上市委員會（或其代表）在120個曆日內審核，8宗個案（佔8%）（2006年：佔12%）的審核時間超過180個曆日。

2007年內共回覆了79份來自上市申請人或其顧問就《上市規則》中有關新上市申請的規定尋求指引的要求。書面回覆均在60個曆日內作出，其中97%（2006年：90%）更是在25個曆日內回覆。

為締造更有效及靈活的監管環境，上市委員會於2006年7月的政策會議上，贊同給予上市科在向上市委員會呈交上市申請時有更大靈活性的建議。根據該建議，在符合2006年上市委員會年度報告所載的若干條件下，上市科可將已審閱最少50個營業日的個案呈交予上市委員會審理。2007年內，共有7宗個案在此等情況下呈交予上市委員會審理。

## 首次公開招股交易

|                    | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|--------------------|------|------|------|------|------|
| 受理的新上市申請數目         | 101  | 130  | 111  | 88   | 125  |
| 主板上市數目             | 46   | 49   | 57   | 56*  | 82*  |
| 創業板上市數目            | 27   | 21   | 10   | 6    | 2    |
| 遭拒絕的新上市申請數目        | 7    | 15   | 5    | 7    | 0    |
| 於年底時尚在處理的申請數目      | 51   | 44   | 32   | 29   | 42   |
| 於年底時已獲批准但仍未上市的申請數目 | 8    | 7    | 6    | 6    | 9    |

\* 不包括根據《主板上市規則》第二十章上市的投資工具，但包括2家及4家已在創業板除牌其後分別於2006年及2007年在主板上市的公司

## 上市公司數目（於年底）

|     | 2003  | 2004  | 2005  | 2006  | 2007   |
|-----|-------|-------|-------|-------|--------|
| 主板  | 852   | 892   | 934   | 975   | 1,048* |
| 創業板 | 185   | 204   | 201   | 198   | 193#   |
| 總數  | 1,037 | 1,096 | 1,135 | 1,173 | 1,241  |

\* 9家公司從主板除牌，另包括4家在創業板除牌其後在主板上市的公司

# 7家公司從創業板除牌

## 主板－上市公司數目\*（於年底）

|        | 2005             | 2006 | 2007  |
|--------|------------------|------|-------|
| 能源業    | 17               | 19   | 26    |
| 原材料業   | 53               | 60   | 73    |
| 工業製品業  | 80               | 88   | 102   |
| 消費品製造業 | 269              | 279  | 288   |
| 服務業    | 135              | 139  | 157   |
| 電訊業    | 15               | 14   | 16    |
| 公用事業   | 18               | 18   | 17    |
| 金融業    | 94               | 96   | 96    |
| 地產建築業  | 148              | 155  | 162   |
| 資訊科技業  | 78               | 82   | 85    |
| 綜合企業   | 26               | 25   | 26    |
| 總數     | 933 <sup>#</sup> | 975  | 1,048 |

\* 上述分類是根據由恒生指數有限公司提供的恒生行業分類系統作出。

# 不包括 The Thai Asset Fund Ltd 之可參與優先股

## 監察

2007年內，上市公司活動大幅增加，聯交所繼續將其監察資源投放在會對維持公平有序及資訊完備市場構成最大風險的事宜上，例如股價敏感資料披露及企業管治等事宜。

## 監察行動（於年底）

|                                      | 2003  | 2004  | 2005   | 2006   | 2007   |
|--------------------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 審閱上市公司公告數目                           | 8,938 | 9,092 | 11,092 | 11,579 | 19,025 |
| 審閱上市公司通函數目                           | 1,773 | 1,919 | 2,409  | 2,488  | 3,048  |
| 有關股價及成交量所進行的監察行動數目                   | 8,305 | 6,116 | 6,200  | 7,716  | 10,083 |
| 上市公司就其證券股價及／或成交量波動作出<br>回應而刊發的澄清公告數目 | 3,801 | 3,383 | 3,172  | 3,556  | 5,597  |
| 處理投訴數目                               | 170   | 213   | 262    | 252    | 512    |
| 轉介上市規則執行部調查的個案（包括投訴個案）數目             | 21    | 57    | 88     | 141    | 90     |

2007年，約19,000份經審閱的公告中，逾8,200份（佔43%）為刊發後始審閱（2006年：逾4,100份，佔36%）。此外，因應有關證券交易的不尋常股價及成交量波動的查詢而發出的公告（2007年：5,600份；2006年：3,500份）也是刊發後始加審閱。為了集中監管資源在對遵守《上市規則》構成較大風險的事宜上，聯交所現正就終止預先審批所有公告所涉及的《上市規則》修訂建議諮詢市場意見，希望將監管重點由預先審批轉移至刊發後始審閱的監察和執行上。

2007年內，有關股價及成交量的監察行動合共逾10,000宗（2006年：7,700宗），審閱有關上市公司的報章報道逾58,000篇（2006年：5,000篇）。

為繼續不斷提升效率及有效使用資源，我們於2007年內就釐定轉介適當個案給上市規則執行部的基準作出修訂。

若可能違規的個案涉及操守行為，以致可能對股東及市場構成嚴重影響，有關個案過往以及日後都會轉介給上市規則執行部調查。上市規則執行部接著可能展開適當的正式紀律程序，呈交上市委員會審理，以及採取其他被視為適當的監管行動。若違規個案所涉及的情況對監管方面不構成重大影響，則會由監察部自行處理，日後都會繼續採用這種處理方法。2007年裏，監察部共向上市公司發出250份書面指引函，向上市公司提供有關遵守《上市規則》的指引。由於上述處理方法的轉變，監察部轉介上市規則執行部作正式和詳細調查的個案數目，由2006年的141宗減至2007年的90宗。

### 長時間停牌公司的狀況（於年底）

|                  | 主板   |      | 創業板  |      |
|------------------|------|------|------|------|
|                  | 2007 | 2006 | 2007 | 2006 |
| 公司證券交易復牌         | 16   | 12   | 7    | 4    |
| 取消公司上市地位         | 2    | 2    | 2    | 4    |
| 進入除牌程序第三階段的公司數目  | 7    | 2    | 不適用  | 不適用  |
| 獲聯交所發出擬除牌通知的公司數目 | 1    | 0    | 2    | 7    |
| 停牌三個月或以上的公司數目    | 30   | 37   | 15   | 20   |

### 上市規則執行

2007年內，多項涉及嚴重違反《上市規則》的調查已經完成，上市委員會因此須作出公開及私下制裁。有關的公開批評、聲明及譴責均可在香港交易所網站閱覽。

秉承早年前確立的主旨，上市科已就適當個案向上市委員會提出建議，以糾正違規的情況及改善企業管治，譬如有關增設或修訂合規架構時須續留外聘人士協助的責任。在一些個案中，上市委員會還會要求董事接受培訓，以提高其對合規事宜的知識和表現，又或要求上市發行人作出補救行動，以糾正違規的情況。

### 紀律行動（於年底）

|            | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 |
|------------|------|------|------|------|------|
| 調查宗數       | 178  | 201  | 232  | 216  | 167* |
| 公開譴責宗數     | 4    | 5    | 10   | 9    | 9    |
| 公開聲明／批評宗數  | 8    | 14   | 8    | 11   | 7    |
| 私下譴責宗數     | 3    | 3    | 3    | 2    | 0    |
| 發出警告／告誡信數目 | 134  | 161  | 109  | 96   | 63   |

\* 包括在2007年調查及完成的個案，以及在2007年提出但仍未完結的個案

2007年內，11宗轉介予上市規則執行部的個案源於投訴個案。在完成調查後，或須採取紀律程序。經調查的11宗個案當中，有兩宗已終止調查而沒有採取進一步行動。

## 上市營運事務

上市營運事務部於2007年2月14日成立，以支援實施上市相關的各項工作，如發行人按監管要求呈交和發布的檔案和資訊、首次公開招股程序自動化、發展及持續規管債務及結構性產品，以及與上海及深圳證券交易所就有關集資及交易市場的監管和營運的項目進行協調的工作。

年內，已處理的衍生權證上市申請共7,025宗(2006年：3,094宗)，其中6,312宗為新發行(2006年：2,823宗)，713宗為增發(2006年：271宗)。上市營運事務部年內亦處理了391宗牛熊證上市申請(2006年：83宗)。2007年內，新上市的債務證券(包括發行外匯基金債券)合共26隻。

## 衍生權證上市(於年底)

|               | 2003 | 2004  | 2005  | 2006  | 2007  |
|---------------|------|-------|-------|-------|-------|
| 新上市衍生權證數目     | 678  | 1,259 | 1,682 | 2,823 | 6,312 |
| 衍生權證增發數目      | 68   | 129   | 144   | 271   | 713   |
| 除牌衍生權證數目      | 495  | 926   | 1,241 | 2,168 | 3,788 |
| 年底時的上市衍生權證數目  | 530  | 863   | 1,304 | 1,959 | 4,483 |
| 上市衍生權證數目增長百分比 | 53%  | 63%   | 51%   | 50%   | 129%  |

## 牛熊證上市\*(於年底)

|              | 2006 | 2007 |
|--------------|------|------|
| 新上市牛熊證數目     | 83   | 391  |
| 已取消牛熊證數目     | 48   | 250  |
| 除牌牛熊證數目      | 11   | 34   |
| 年底時的上市牛熊證數目  | 24   | 131  |
| 上市牛熊證數目增長百分比 | 不適用  | 446% |

\* 首批牛熊證於2006年6月12日上市。

## 集資市場資料\*(於年底)

|                  | 2003   | 2004   | 2005   | 2006   | 2007    |
|------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 已處理的發行人訊息存檔數目    | 62,301 | 75,620 | 81,692 | 94,666 | 120,622 |
| 發行人訊息存檔增長百分比     | 19%    | 21%    | 8%     | 16%    | 27%     |
| 發行人訊息閱覽次數(以百萬計)  | 22.2   | 35.7   | 58.7   | 94.1   | 151.4   |
| 聯交所已處理的披露權益存檔數目  | 29,753 | 32,396 | 32,315 | 38,809 | 62,211  |
| 披露權益存檔增長百分比      | 109%   | 9%     | 0%     | 20%    | 60%     |
| 披露權益存檔閱覽次數(以百萬計) | 5.4    | 9.2    | 9.2    | 13.3   | 31.1    |

\* 集資市場資料數據涵蓋主板及創業板發行人。基於技術設定及紀錄上的原因，2003年至2005年發行人訊息的閱覽次數只包括主板發行人的訊息。為方便參照，2006年及2007年的創業板發行人訊息閱覽次數分別為862萬次及857萬次。

年內，「最新上市公司公告」一欄仍然是香港交易所網站上最受歡迎欄目之一。呈交及登載在香港交易所網站此欄的發行人訊息項目共120,622條，包括主板上市發行人發出的102,153條披露事項及創業板上市發行人披露的18,469條事項。大部分發行人呈交的資料均在兩秒內完成上載。年內，香港交易所網站「最新上市公司公告」一欄錄得逾1.507億次的瀏覽頁次(不包括查閱首次公開招股配發結果公告者)。



截至2007年底，香港交易所網站存放了共560,490份發行人文件檔案給公眾人士免費查閱。年內，這些發行人文件錄得約2,500萬次的搜尋次數。自2007年6月25日香港交易所開始記錄發出搜尋要求後至收到回覆所需時間的統計數據以來，80%搜尋可在0.37秒內獲得結果（不包括香港交易所無法控制的互聯網傳送時間）。

此外，香港交易所亦根據證監會的規定及《證券及期貨條例》第XV部的規範，監管透過香港交易所網站存檔及發布的披露權益通知。年內於香港交易所網站呈交及登載的披露權益檔案共62,211個。2007年內，系統錄得這些通知的瀏覽頁次超過3,100萬次。

## 上市推廣

### 海外及本地推廣活動

2007年，我們竭力在香港及內地以外地區推廣在香港上市。年內，我們前赴亞洲其他地區約30次，包括日本、馬來西亞、新加坡、南韓、台灣、泰國、越南，以至印度、哈薩克斯坦、俄羅斯、蒙古及美國等地。

此外，我們在香港及海外合辦了6場推廣在香港上市的研討會。香港政府財經事務及庫務局前任局長馬時亨先生及現任局長陳家強教授分別在阿拉木圖及胡志明市舉行的研討會上發表主題講話。每場研討會均邀請了約50名來自香港的金融服務機構代表，分享他們參與首次公開招股活動的經驗。

| 日期     | 地點             | 活動名稱／合辦機構                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 出席人數 |
|--------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| 4月17日  | 香港             | 為韓國公司舉辦的「在香港上市研討會」／<br>香港韓人商工會                                                                                                                                                                                                                                                              | 40   |
| 5月3日   | 香港             | 「在香港上市研討會」／<br>香港城市大學、<br>香港浸會大學、<br>香港科技園、<br>香港中文大學、<br>香港理工大學、<br>香港科技大學及<br>香港大學                                                                                                                                                                                                        | 120  |
| 5月11日  | 哈薩克斯坦<br>阿拉木圖市 | 哈薩克斯坦、香港研討會－「在香港上市研討會」／<br>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<br>(Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation of<br>Activities of the Regional Financial Centre of Almaty City) 及<br>哈薩克斯坦共和國駐香港／澳門特別行政區總領事館<br>(The Consulate General of the Republic of Kazakhstan)<br>(HKSAR/Macau SAR) | 200  |
| 6月13日  | 香港             | 為日資企業舉辦的「在香港上市研討會」／<br>一會計師行                                                                                                                                                                                                                                                                | 54   |
| 9月14日  | 香港             | 為台資企業舉辦的「在香港上市研討會」／<br>香港台灣工商協會                                                                                                                                                                                                                                                             | 180  |
| 11月23日 | 越南<br>胡志明市     | 「在香港上市研討會」／<br>越南國家證券委員會(State Securities Commission of Vietnam)                                                                                                                                                                                                                            | 320  |

此外，香港交易所年內並簽署了多份合作及資訊互換諒解備忘錄，加強與更多不同地區的金融機構及證券交易所的聯繫，包括與阿布扎比證券市場 (Abu Dhabi Securities Market)、Moscow Interbank Currency Exchange、胡志明市證券交易所 (Hochiminh Stock Exchange) 及蒙古證券交易所 (Mongolian Stock Exchange) 簽署的諒解備忘錄。

### 翻譯《在香港上市》小冊子

為促進市場推廣的工作，香港交易所將其有關上市資訊的宣傳小冊子《在香港上市》翻譯成多種其他語言，包括日語、韓語、俄語及越南語，希望透過提供更多語言版本的上市資訊，能讓更多不同司法權區的公司了解主板及創業板的上市要求。

### 有關上市要求的培訓課程

年內，香港交易所與香港理工大學及國務院港澳事務辦公室港澳研究所舉辦了三個培訓課程，對象為H股公司的會計及財務高級管理人員，內容涵蓋企業管治事宜及有關在香港上市的最新規則和規定。

## 北京代表處

### 在內地的推廣活動

正如我們的業務策略所述，與內地建立夥伴關係一直是我們工作的重點所在。2007年，香港交易所致力吸引內地國有及民營企業來港上市。年內，香港交易所在內地多個省份舉辦了五場大型研討會及圓桌會議。

| 日期    | 地點              | 活動名稱／合辦機構                                 | 與會人數 |
|-------|-----------------|-------------------------------------------|------|
| 4月25日 | 廣東省廣州市          | 粵企赴港上市融資洽談會及圓桌會議／<br>廣東省多個政府部門            | 320  |
| 6月9日  | 湖南省長沙市          | 泛珠三角區域金融合作論壇 — 企業境內外上市推介會／<br>泛珠三角9+2省區政府 | 260  |
| 9月2日  | 吉林省長春市          | 創業融資及香港上市研討會／<br>吉林東北亞投資貿易博覽會執委會秘書處       | 180  |
| 9月4日  | 內蒙古自治區<br>呼和浩特市 | 創業融資及香港上市研討會／<br>內蒙古自治區金融辦公室              | 210  |
| 11月9日 | 廣東省東莞市          | 香港上市圓桌會議／<br>東莞市貿促會                       | 80   |

其中在2007年9月先後到長春及呼和浩特市推廣在香港上市的活動，是由香港交易所主席親自率領27家香港中介人逾50名的代表北上，當中包括投資銀行的高級行政人員、會計師、律師及創業基金代表。

為吸引更多優質公司來港上市，香港交易所遠赴內地不同地區參加了逾70場市場推廣活動，包括北京、長沙、成都、佛山、廣州、合肥、南昌、上海、太倉、西安及鎮江等城市。行程中，我們安排與準發行人作單對單的會面。此外，香港交易所亦一直致力與內地監管機構及地方政府官員建立更緊密的關係。

### 為內地發行人舉辦培訓課程

年內，香港交易所在北京及上海為在香港上市的內地發行人的高級管理人員舉辦了四期培訓課程，讓他們了解發行人持續上市的責任及良好企業管治的重要。

## 現貨市場

### 市場表現

2007年，主板新上市公司共82家，創業板則有2家。集資總額(包括上市後籌集資金)達5,904億元。於2007年12月31日，主板上市公司共1,048家，創業板則有193家，總市值約206,975億元。此外，於2007年底，上市之衍生權證共4,483隻、房地產投資信託基金共7隻、交易所買賣基金共17隻、牛熊證共131隻以及債務證券共175隻。2007年，主板平均每日成交金額約874億元，創業板則約6.47億元。

### 2007年創下的新紀錄

|                 | 2007年     |        | 2007年之前最高紀錄 |             |
|-----------------|-----------|--------|-------------|-------------|
| 市值*             | 231,970億元 | 10月30日 | 133,399億元   | 2006年12月28日 |
| 恒指              | 31638.22  | 10月30日 | 20001.91    | 2006年12月28日 |
| H股指數            | 20400.07  | 10月30日 | 10363.28    | 2006年12月28日 |
| 標準普爾／香港交易所大型股指數 | 38585.09  | 10月30日 | 24446.59    | 2006年12月28日 |

|           | 2007年     |       | 2007年之前最高紀錄 |            |
|-----------|-----------|-------|-------------|------------|
| 市場總成交金額   | 216,655億元 |       | 83,763億元    | 2006年      |
| 平均每日成交金額  | 881億元     |       | 339億元       | 2006年      |
| 單日成交金額    | 2,105億元   | 10月3日 | 790億元       | 1998年8月28日 |
| 單月成交金額    | 34,873億元  | 10月   | 10,821億元    | 2006年11月   |
| H股成交金額    | 77,725億元  |       | 25,366億元    | 2006年      |
| 衍生權證成交金額  | 46,939億元  |       | 17,901億元    | 2006年      |
| 股本證券集資總額# | 5,904億元   |       | 5,245億元     | 2006年      |
| 新上市衍生權證數目 | 6,312     |       | 2,823       | 2006年      |

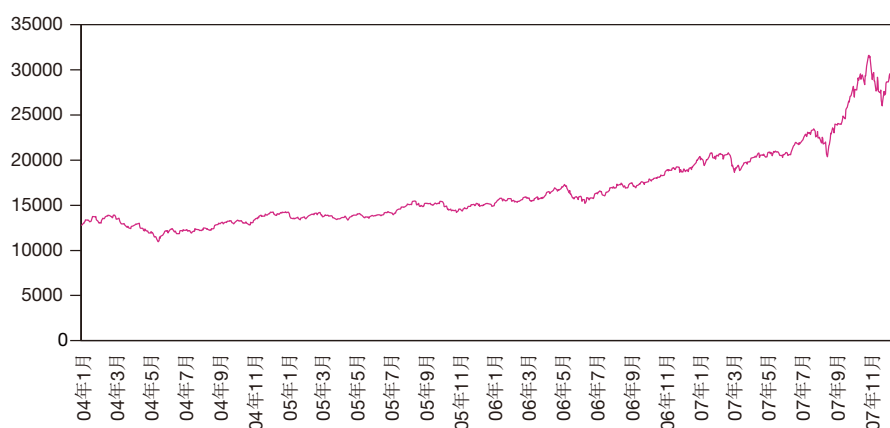
\* 代表所有在主板及創業板上市的股本證券總市值，當中並不包括其他上市證券，例如房地產投資信託基金、政府債券及試驗計劃下非上市可交易的股份的市值

# 不包括房地產投資信託基金(歸類為單位信託基金)籌集的資金

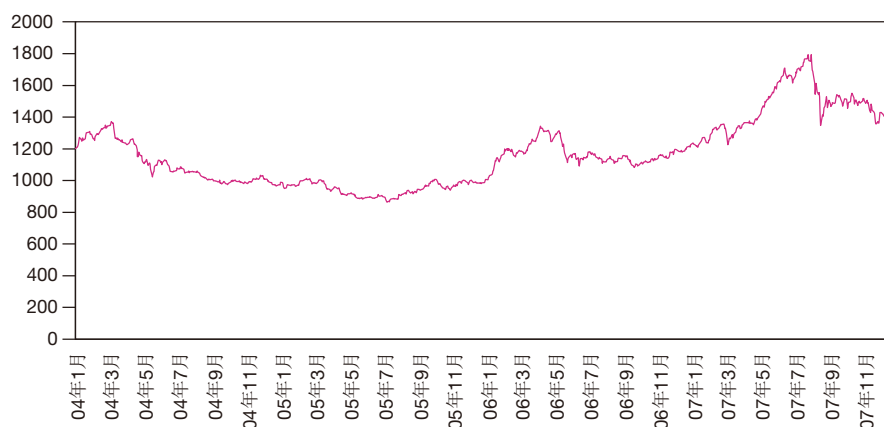
## 收市指數(於年底)

|                 | 2007     | 2006     | 變幅  |
|-----------------|----------|----------|-----|
| 標準普爾／香港交易所大型股指數 | 33708.99 | 24378.76 | 38% |
| 恒指              | 27812.65 | 19964.72 | 39% |
| 恒生綜合指數          | 3935.37  | 2802.68  | 40% |
| H股指數            | 16124.72 | 10340.36 | 56% |
| 恒生香港中資企業指數      | 6111.20  | 3330.06  | 84% |
| 標準普爾／香港交易所創業板指數 | 1349.64  | 1224.67  | 10% |

恒指(01/2004 - 12/2007)



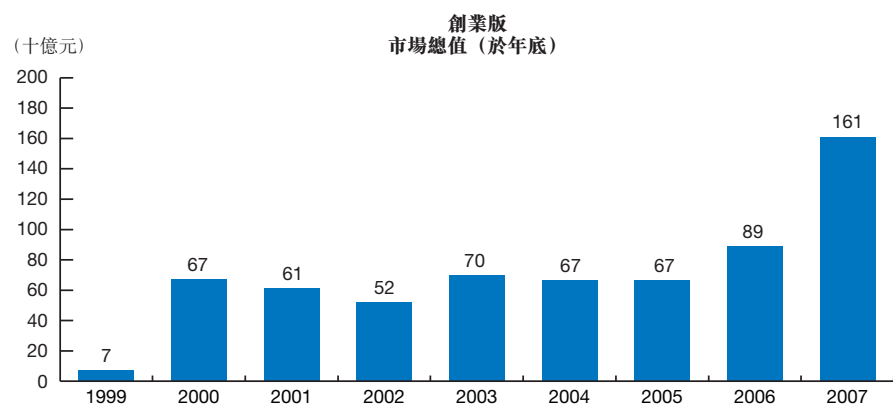
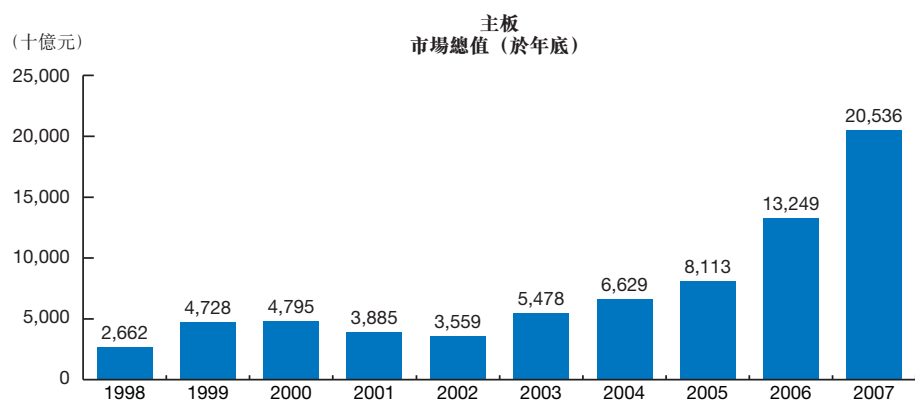
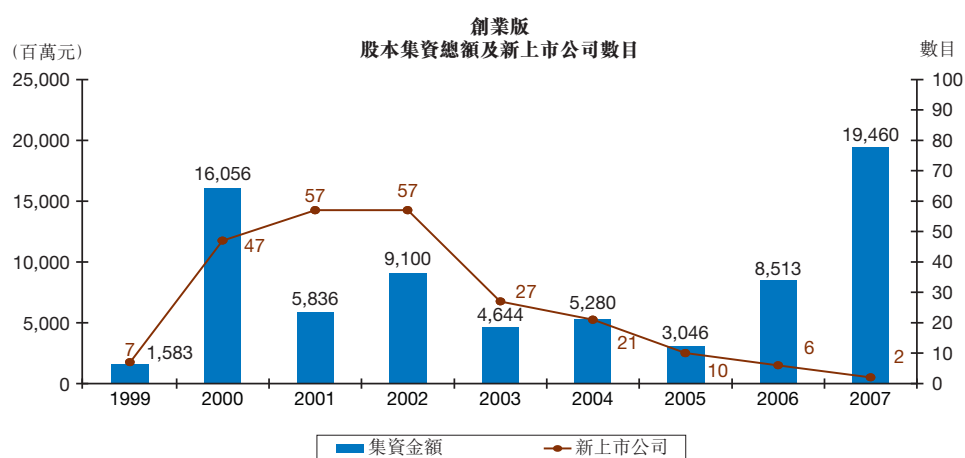
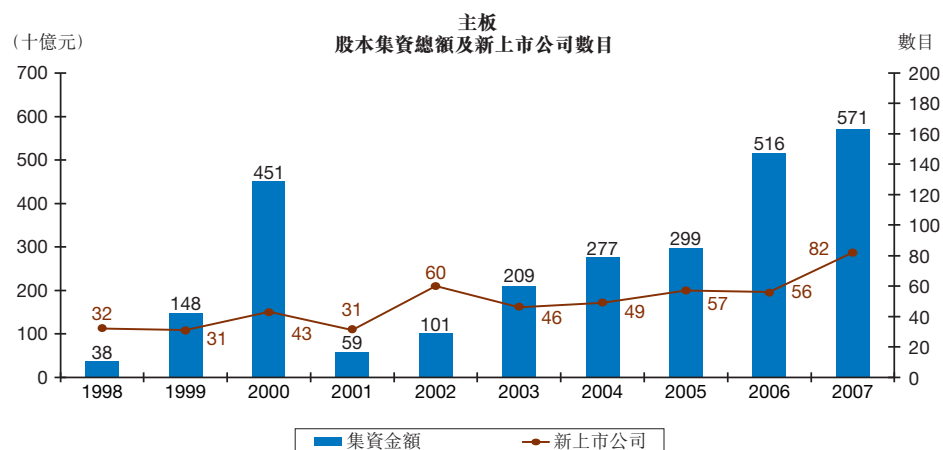
標準普爾／香港交易所創業板指數(01/2004 - 12/2007)



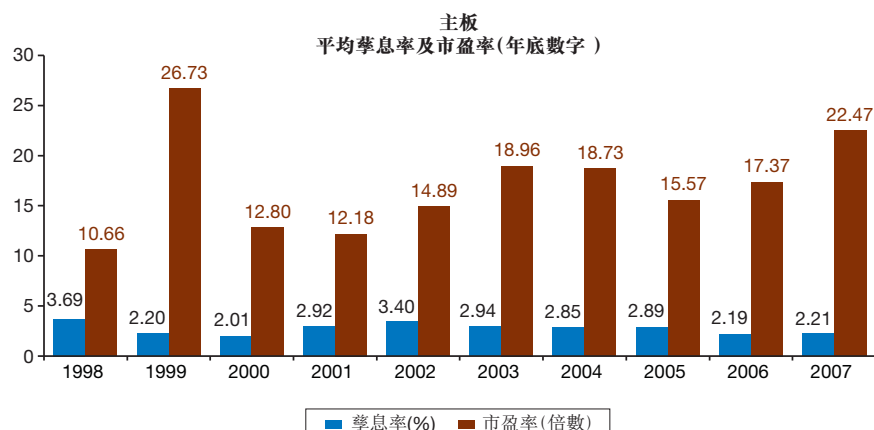
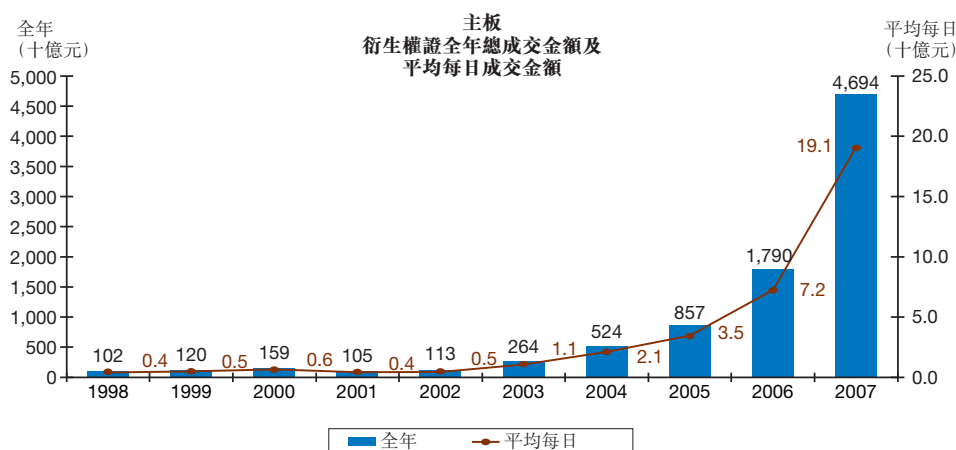
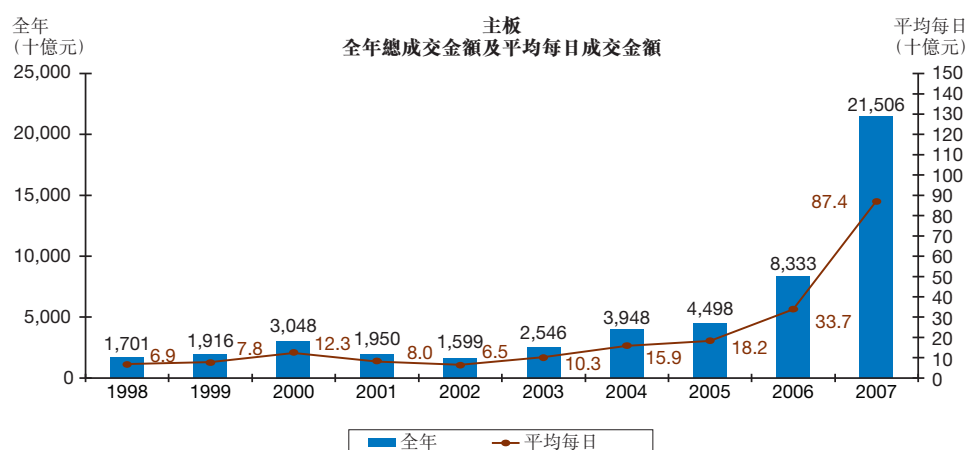
## 主板及創業板的市場表現(於年底)

|                      | 主板     |        |      | 創業板  |      |      |
|----------------------|--------|--------|------|------|------|------|
|                      | 2007   | 2006   | 變幅   | 2007 | 2006 | 變幅   |
| 2007年首次公開招股集資金額(十億元) | 290    | 332    | -13% | 2    | 2    | 0%   |
| 市值(十億元)              | 20,536 | 13,249 | 55%  | 161  | 89   | 81%  |
| 上市公司數目               | 1,048  | 975    | 7%   | 193  | 198  | -3%  |
| 上市證券數目               | 5,896  | 3,184  | 85%  | 196  | 199  | -2%  |
| 2007年全年總成交金額(十億元)    | 21,506 | 8,333  | 158% | 159  | 44   | 261% |
| 2007年平均每日成交金額(百萬元)   | 87,424 | 33,735 | 159% | 647  | 177  | 266% |

註：數字經四捨五入







## 主板－新上市

|             | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004  | 2005  | 2006  | 2007  |
|-------------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| 上市公司        | 32   | 31   | 43   | 31   | 60   | 46   | 49    | 57    | 56    | 82    |
| 優先股         | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0    | 0     | 0     | 1     | 0     |
| 權證          | 188  | 213  | 325  | 212  | 671  | 688  | 1,273 | 1,694 | 2,835 | 6,329 |
| 股本權證        | 31   | 51   | 46   | 31   | 27   | 10   | 14    | 12    | 12    | 17    |
| 衍生權證        | 157  | 162  | 279  | 181  | 644  | 678  | 1,259 | 1,682 | 2,823 | 6,312 |
| 牛熊證*        | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —     | —     | 83    | 391   |
| 股票掛鈎票據#     | —    | —    | —    | —    | 25   | 16   | 46    | 0     | 0     | 0     |
| 債務證券        | 21   | 87   | 20   | 21   | 18   | 20   | 49    | 32    | 46    | 26    |
| 單位信託基金及互惠基金 | 0    | 1    | 0    | 1    | 1    | 1    | 2     | 6     | 3     | 11    |

\* 2006年6月12日開始交易

# 2002年8月5日開始交易

## 聯交所的交易所參與者及交易權持有人數目（於年底）

|        | 交易所參與者及<br>交易權持有人 | 持有交易權數目 |
|--------|-------------------|---------|
| 交易所參與者 | 477               | 880     |
| 開業     | 439               | 835     |
| 非開業    | 38                | 45      |
| 交易權持有人 | 40                | 40      |

## 產品發展

於2007年底，在聯交所上市的衍生權證共4,483隻。於2007年，衍生權證的平均每日成交金額達191億元，佔市場總成交金額的22%。

牛熊證的發行量一直迅速增長。2007年，在證券市場新上市的牛熊證共391隻，2006年則為83隻。2006年推出牛熊證時，曾推出臨時回贈優惠，向發行人退回70%的上市費作為鼓勵。後經考慮海外類似產品的上市費，已將牛熊證的上市費永久調低70%去取代原先的回贈優惠。2007年，牛熊證市場表現理想，總成交金額達714億元。

2007年新推出的交易所買賣基金共8隻，其中7隻都是緊貼在內地以及區內及海外市場上市的股份表現，另一隻則為投資者提供投資商品指數的機會，是在香港上市的首隻同類產品。於2007年底，在香港交易所上市的交易所買賣基金共17隻，全年總成交金額為1,606億元。

## 採用五位數字證券代號

香港交易所宣布計劃擴大現時使用的股份代號範圍至99999。由於市場勢頭強勁，加上投資者對多元化的產品需求龐大，上市的結構性產品範圍一直大幅增長。香港交易所相信，將四位數字的證券代號擴大，將可增加投資選擇，因此待市場準備就緒，便於2008年第二季推出五位數字證券代號。

## 引入收市競價交易時段

香港交易所於2007年7月19日刊發有關在旗下證券市場引入收市競價交易時段建議的諮詢總結報告。香港交易所接獲合共23份市場意見，大部分回應人士支持有關建議。待市場準備就緒及市場演習完成後，香港交易所將於2008年第二季實施收市競價交易時段。

## 衍生產品市場

### 市場表現

2007年，差不多所有期貨及期權合約均創新高，總成交合約張數增加105%至87,985,686張(2006年：42,905,915張)。

### 2007年創下的每日成交量及未平倉合約新高紀錄

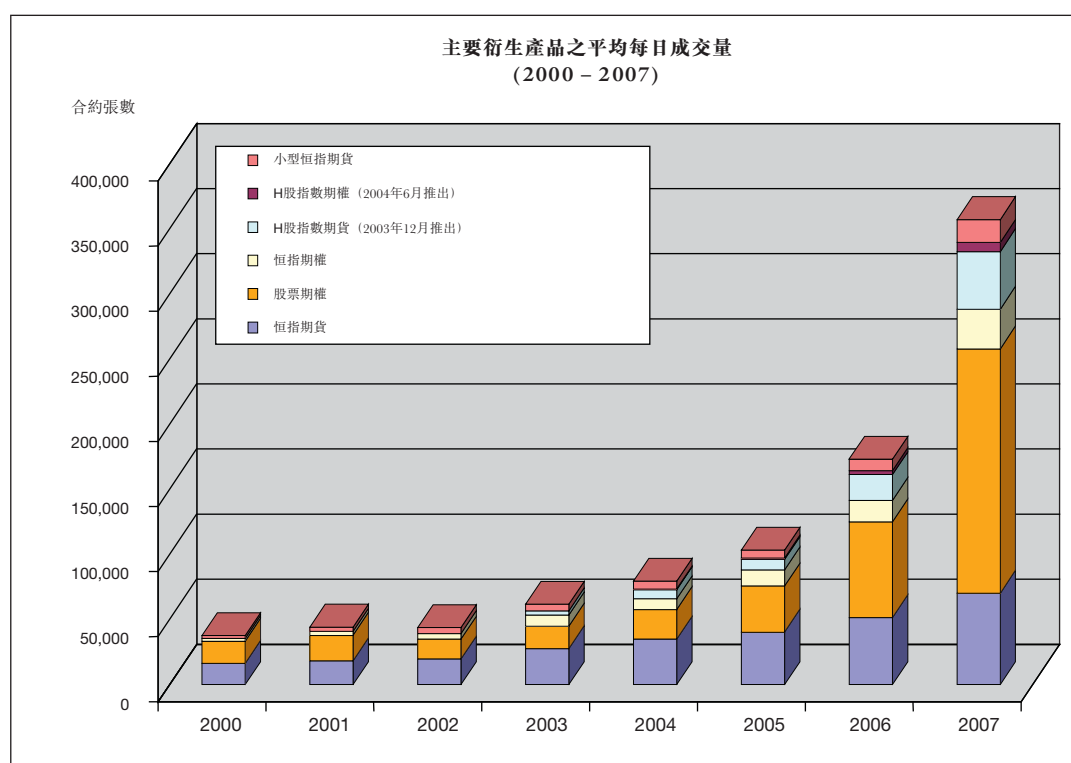
| 產品             | 每日成交量  |         | 未平倉合約  |           |
|----------------|--------|---------|--------|-----------|
|                | 日期     | 合約張數    | 日期     | 合約張數      |
| 恒指期貨           | 9月25日  | 201,717 | 6月27日  | 198,789   |
| 恒指期權           | 11月28日 | 85,981  | 8月29日  | 476,682   |
| 小型恒指期貨         | 11月27日 | 42,757  | —      | —         |
| 小型恒指期權         | 2月9日   | 2,403   | 3月27日  | 4,513     |
| H股指數期貨         | 8月29日  | 152,692 | 9月25日  | 149,201   |
| H股指數期權         | 3月6日   | 33,126  | 9月25日  | 268,769   |
| 恒生中國H股金融行業指數期貨 | 4月20日  | 503     | 4月26日  | 385       |
| 股票期貨           | 3月28日  | 27,966  | 3月14日  | 25,956    |
| 股票期權           | 8月17日  | 431,494 | 11月28日 | 8,302,290 |

股票期權的成交合約張數較前一年增加154%至45,982,968張(2006年：18,127,353張)。此外，H股指數產品亦錄得強勁增長，當中H股指數期貨及H股指數期權的成交量分別增至10,846,277張(2006年：4,880,470張)及1,727,847張(2006年：758,247張)，增幅分別為122%及128%。

### 衍生產品市場統計數據(於年底)

|                 | 2007              |                       | 2006              |                       |
|-----------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                 | 成交量<br>(合約張數)     | 期終<br>未平倉合約<br>(合約張數) | 成交量<br>(合約張數)     | 期終<br>未平倉合約<br>(合約張數) |
| <b>期貨</b>       |                   |                       |                   |                       |
| 恒指期貨            | 17,160,964        | 111,513               | 12,718,380        | 119,836               |
| 小型恒指期貨          | 4,325,977         | 3,457                 | 2,140,242         | 5,974                 |
| H股指數期貨          | 10,846,277        | 91,786                | 4,880,470         | 59,345                |
| 新華富時中國25指數期貨    | 3,244             | 0                     | 8,154             | 107                   |
| 恒生中國H股金融行業指數期貨* | 3,220             | 0                     | 不適用               | 不適用                   |
| 股票期貨            | 351,514           | 5,954                 | 102,010           | 4,260                 |
| 一個月港元利率期貨       | 574               | 140                   | 155               | 0                     |
| 三個月港元利率期貨       | 31,678            | 1,992                 | 13,888            | 1,532                 |
| 三年期外匯基金債券期貨     | 150               | 0                     | 0                 | 0                     |
| 合計              | 32,723,598        | 214,842               | 19,863,299        | 191,054               |
| <b>期權</b>       |                   |                       |                   |                       |
| 恒指期權            | 7,480,183         | 174,368               | 4,095,679         | 227,946               |
| 小型恒指期權          | 69,512            | 443                   | 53,456            | 781                   |
| H股指數期權          | 1,727,847         | 76,326                | 758,247           | 74,903                |
| 新華富時中國25指數期權    | 1,578             | 1                     | 7,881             | 358                   |
| 股票期權            | 45,982,968        | 5,314,918             | 18,127,353        | 2,533,807             |
| 合計              | 55,262,088        | 5,566,056             | 23,042,616        | 2,837,795             |
| <b>期貨及期權合計</b>  | <b>87,985,686</b> | <b>5,780,898</b>      | <b>42,905,915</b> | <b>3,028,849</b>      |

\* 於2007年4月16日推出



### 期交所的交易所參與者及交易權持有人數目 (於年底)

|        | 交易所參與者及<br>交易權持有人 | 持有交易權數目 |
|--------|-------------------|---------|
| 交易所參與者 | 140               | 168     |
| 開業     | 140               | 168     |
| 非開業    | 0                 | 0       |
| 交易權持有人 | 54                | 56      |

### 產品發展

2007年4月16日，香港交易所特別為內地銀行及保險股引入新的投資及對沖工具——恒生中國H股金融行業指數期貨，讓投資者能更有效地管理內地金融類別股份的市場風險。

2007年增設六個新股票期權類別及三項股票期貨合約後，年底時可供交易及對沖的股票期權類別合共47個。此外，年內先後為10個指定的股票期權類別（五個在4月，五個在7月）加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交易需求。

### 放寬持倉上限

2007年3月30日，香港交易所為H股指數期貨及期權採用以按較高對沖值(delta)計算的持倉限額，以應付市場人士對對沖交易的需求與日俱增的情況。2007年12月21日，證監會實施新安排，准許交易所參與者及其聯繫人申請恒指及H股指數期貨及期權的額外持倉限額（最多為原先上限的50%），但申請人必須能證明其有業務需要、具充足的財政能力、並擁有可處理因上限增加而產生的潛在風險之有效的內部監控程序及風險管理系統。

### 改善莊家服務

期交所的產品於2007年2月1日實施新莊家機制。根據新安排，只有交易所參與者可登記為莊家，但其他合資格實體（即受規管實體或能證明擁有財政實力者）可透過交易所參與者進行莊家活動。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已於年內修訂，以提高計劃的成效。

2007年4月2日，香港交易所修訂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），以反映正股的實際市況及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。

### 擴大開市前議價安排

開市前議價安排無論是對確立開市秩序或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，並獲市場參與者廣泛使用。

### 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，由2007年9月3日起，我們改進HKATS提供大手交易機制的若干功能，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。

### 商品衍生產品及排放權相關產品交易的可行性研究

顧問公司已於2007年12月完成各自有關在香港交易所買賣商品衍生產品及排放權相關產品的可行性研究。於考慮顧問公司的推薦建議後，香港交易所將先着力推動排放權相關的結構性產品及交易所買賣基金，以及黃金相關的結構性產品及交易所買賣基金，在旗下證券市場上市。與此同時，香港交易所將尋求夥拍外國交易所共同在香港建立進行碳排放（如溫室氣體排放配額及額度）及／或其他排放權相關產品的交易／結算平台，並尋求研究在香港推出核證減排（Certified Emissions Reduction）單位的拍賣。此外，香港交易所將擬定有關以現金結算之黃金期貨及期權在旗下市場交易的方案呈交證監會審批。



## 交易所參與者及投資者的教育

2007年，香港交易所為交易所參與者的員工及投資者舉辦了合共逾100場有關期貨及期權的培訓課程及研討會。香港交易所於2007年下半年贊助了8家交易所參與者舉行有關股票期權的公眾投資者研討會。為使股票期權進一步普及，香港交易所亦贊助交易所參與者推行「股票期權網上推廣計劃」，在其各自的網站舉辦問答遊戲、登載橫額廣告及以電子方式向客戶發送推廣資料。此外，香港交易所亦於2007年11月參加了一項由交易所參與者舉辦的為期10周、推介中國內地相關期貨及期權的活動。

## 海外及內地推廣活動

2007年6月，香港交易所參與在倫敦舉辦的FIA/FOW衍生產品展覽會(FIA/FOW Derivatives Exhibition)，推廣香港交易所作為買賣中國內地相關期貨及期權的國際市場。2007年10月，香港交易所亦以參展商身份參與在台北舉辦的FIA亞洲衍生產品研討會(FIA Asia Derivatives Conference)，並發表有關香港交易所衍生產品市場發展的演說。

為向內地經紀推廣香港金融市場，並邀請他們透過更緊密經貿關係安排第三階段(CEPA III)措施成為交易所參與者，香港交易所於2007年5月在上海舉辦一場研討會。年內，三家內地證券經紀商及兩家內地期貨經紀商分別成功獲接納為聯交所及期交所的參與者。

## 結算

### CCASS統計資料(計至年底)

|                          | 2007      | 2006     |
|--------------------------|-----------|----------|
| 經CCASS處理之聯交所交易(每日平均數)    |           |          |
| — 交易宗數                   | 616,195   | 259,417  |
| — 交易金額                   | 881億元     | 339億元    |
| — 涉及股數                   | 942億      | 384億     |
| 經CCASS處理的交收指示(每日平均數)     |           |          |
| — 交收指示數目                 | 66,818    | 36,259   |
| — 交收指示涉及金額               | 2,054億元   | 871億元    |
| — 涉及股數                   | 485億      | 217億     |
| 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              | 945       | 586      |
| — 投資者交收指示涉及金額            | 3.515億元   | 2.202億元  |
| — 涉及股數                   | 2.527億    | 7,720萬   |
| 以持續淨額交收的股份數額於到期交收日(T+2)  |           |          |
| 的交收效率(每日平均數)             | 99.70%    | 99.72%   |
| 以持續淨額交收的股份數額於到期交收翌日(T+3) |           |          |
| 的交收效率(每日平均數)             | 99.97%    | 99.97%   |
| 在T+3日進行補購(每日平均數)         |           |          |
| — 涉及經紀數目                 | 20        | 12       |
| — 補購宗數                   | 24        | 13       |
| — 補購涉及金額                 | 1,500萬元   | 660萬元    |
| 存放在CCASS證券存管處的股份         |           |          |
| — 股數                     | 35,704億   | 16,576億  |
| — 獲納入系統的證券佔已發行股本總額的百分比   | 74.95%    | 58.79%   |
| — 股份價值                   | 104,389億元 | 57,549億元 |
| — 獲納入系統的證券佔市場總值的百分比      | 47.02%    | 40.23%   |

## CCASS 參與者數目 (於年底)

|          | 香港結算   |
|----------|--------|
| 結算機構參與者  | 1      |
| 託管商參與者   | 39     |
| 直接結算參與者* | 442    |
| 全面結算參與者* | 2      |
| 投資者戶口持有人 | 19,081 |
| 貸股人參與者   | 0      |
| 股份承押人參與者 | 6      |

\* 自 2007 年 12 月 3 日推出第三者結算後，「經紀參與者」類別經已取消，由「直接結算參與者」及「全面結算參與者」取代。

### 提升附寄結單服務的股份獨立戶口

年內，香港結算附寄結單服務的股份獨立戶口增設新功能。

由 2007 年 1 月 2 日起，CCASS 經紀及託管商參與者可透過網上功能開立股份獨立戶口及修訂資料詳情。股份獨立戶口用戶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」電話系統以電子方式查閱戶口內的股份結餘及變動。此外，股份獨立戶口用戶亦可選擇在名下戶口出現任何變動時，經短訊服務及／或電郵收取提示訊息。

由 2007 年 7 月 9 日起，股份獨立戶口用戶可直接從股份過戶登記處收取公司通訊，並以電子形式向 CCASS 經紀及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 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：可透過即時支付結算系統的付款機制即日收取 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。

此外，由 2007 年 12 月 3 日起，登載在香港交易所網站的發行人公告已透過 CCASS 自動傳送予參與者。

2007 年中，香港結算就 CCASS 電子投票服務擴展至非股份獨立戶口用戶的經紀及託管商參與者客戶進行可行性研究。經考慮不同的模式及方案，以及考慮到市場人士普遍認為現有的基礎設施下擴大此項服務尚言之過早，香港交易所決定不實行有關建議。任何股東如欲使用 CCASS 電子投票服務，宜透過其經紀或託管商開立股份獨立戶口或直接於香港結算開立投資者戶口。

### 豁免投資者戶口服務收費

CCASS 投資者戶口服務中有關短訊服務收費及不動戶口費豁免在 2007 年 6 月 30 日到期後已再度延長，直至另行通知。

### 加強首次公開招股相關服務

2007 年 7 月，香港結算為精簡參與者就首次公開招股的程序而進行了兩項提升工作。提升後的 CCASS 讓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。

2007 年 12 月，CCASS 再獲提升，上市發行人此後可以委聘超過一家收款銀行收取透過 CCASS 電子認購首次公開招股服務呈交的申請款項。據此安排，若參與者指定的銀行亦同時擔任電子認購首次公開招股服務的次收款銀行（雖然不是代理人銀行），其亦可代為收取該參與者呈交的電子認購首次公開招股申請款項。

### 延長 DCASS 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，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

香港結算於 2007 年 12 月 3 日在證券市場推出第三者結算。在全新結算架構下，香港結算的結算參與者分兩類：全面結算參與者和直接結算參與者。現在，交易所參與者毋須登記成為 CCASS 結算參與者亦可在聯交所買賣，方法就是將其所有 CCASS 相關結算職能外判予全面結算參與者，由這些全面結算參與者代其履行於 CCASS 內的一切交易結算責任。

香港交易所現正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，即可獲接納為遙距交易所參與者。

### 提高 CCASS 持股透明度

香港交易所計劃實施向公眾披露 CCASS 股權的全新服務。現時，上市發行人可向香港結算要求發出所有 CCASS 參與者在指定日期的持股報告。預期在推出有關服務（暫定 2008 年第二季）後，CCASS 參與者（不同意披露的投資者戶口持有人除外）的股權資料將透過香港交易所一個指定網站免費向公眾發放。

## 風險管理

### 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(International Organisation of Securities Commissions)所定的標準。此外，三家結算所的規則經已修訂，以加強其各自的保證/儲備基金的法律保障。

為加強訂定每日結算價的質素，期貨結算公司及聯交所期權結算所於2007年5月7日劃一其釐定每日結算價的方法。採用劃一的方法釐定每日結算價時，將使用現有的市價代替理論價，唯有在未能取得市價時才會以理論價作參考。結算所將會對每日結算價進行合理查核，並在適當時作出調整。

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。

聯交所期權結算所與期貨結算公司已於2007年11月1日劃一處理儲備基金不定額供款的相關利息安排以及使用非現金抵押品應付儲備基金不定額供款需要。

### 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，若於清盤程序完成後仍未能悉數收回尚欠金額約180萬元，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。

2007年11月12日，香港結算宣布浩誠證券有限公司(「浩誠證券」)為失責人士，並於證監會發出限制通知書後將浩誠證券於CCASS內的未交收倉盤進行平倉。在此失責個案中香港結算並無任何損失。

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，若於清盤程序完成後仍未能悉數收回尚欠金額約780萬元，將由期貨結算公司儲備基金填補。

## 資訊服務

### 市場表現

於2007年底，現貨市場數據的實時資訊供應商牌照共92個(2006年：75個)，衍生產品市場數據的實時資訊供應商牌照共41個(2006年：37個)。持有上述牌照的資訊供應商為市場合共提供555項實時市場行情服務(2006年：490項)。

### 延時市場數據的新政策

由2007年4月2日起，香港交易所採納延時市場數據新政策。延時市場數據供應商可以向訂戶轉發縮短至只延時15分鐘的證券及期貨數據。

於2007年底，延時市場數據供應商共有42家(2006年：42家)。由2008年1月起，香港交易所向只轉發延時證券市場數據的資訊供應商收取劃一的定額牌照費每月5,000元。現正處理中的延時數據牌照新申請超過20宗。

### 延長內地折扣優惠計劃

香港交易所已延長中國內地地區的實時證券交易資訊的折扣優惠計劃，認可資訊供應商可繼續以優惠價每月80元(每部裝備的月費一般為200元)，向內地訂戶提供實時證券資訊。優惠計劃已延長至2008年，並一直大受市場歡迎，以優惠價訂用有關裝備的數目亦增逾三倍。至2007年底，參與內地折扣優惠計劃的認可資訊供應商共有22家。由2008年1月1日起，公司客戶的收費由每月80元修訂為120元。

### 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。

根據該服務組合，新聞組使用的若干部實時數據裝備可獲豁免數據費，至於該組其餘的實時數據裝備的數據費亦可享有折扣優惠。推出服務組合旨在鼓勵資訊供應商增加有關香港證券及衍生產品市場的報道。

### 提升資訊系統

為了推出「披露易」計劃，香港交易所重新發展提供發行人公告及財務報告的IIS。IIS現時配備更高的處理量，同時設有在萬一發生事故後能迅速恢復運作的災難事故復原網站，並同時提供利用檔案傳送協定發送多標題公告的檔案檢索傳取功能。此外，傳送速度亦已大幅提升。香港交易所並於2007年6月1日調低IIS資訊供應商的標準收費。2007年間，IIS資訊供應商的數目由3家增至5家。



與此同時，證券市場數據傳送專線 MDF 亦已提升：但凡發行人在香港交易所網站登載披露資料，通過 MDF 便會提供有關的提示訊息。隨著市場活動日益頻繁，於 2007 年 8 月，MDF 的分配頻寬由每秒 384 千位增至每秒 470 千位，PRS 的訊息通過量（含價格深度）亦由每秒 500 個訊息增至每秒 900 個訊息。

### 停用 RDDS

香港交易所已於 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。部分原有的 RDDS 供應商已轉至 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，為市場提供優質服務。

### 檢討資訊供應商的技術要求

2006 年底，香港交易所完成檢討資訊供應商的服務復原要求後，決定資訊供應商必須具備系統自動轉駁能力，為直接連接香港交易所市場數據系統的先決條件。新政策是為了確保香港交易所的資訊供應商有充足的修復安排及復原能力，盡量減少對市場及投資者提供服務的中斷機會。2007 年內，香港交易所為現有的資訊供應商安排了多項市場演習，測試其系統自動轉駁安排的能力，2008 年內亦將會繼續提供類似安排。此外，我們亦於 2007 年強制性要求數據傳送專線資訊供應商須設有兩條接駁專線連接香港交易所的市場數據系統，以提高市場整體的復原能力，並確保為投資者提供更穩定的服務。

### 香港交易所網站上衍生產品市場資訊

為提高衍生產品市場的透明度，由 2007 年 2 月起，香港交易所網站上提供更多有關資訊，包括在香港交易所衍生產品市場買賣的所有期貨及期權合約的即日延時價格及成交量、顯示 H 股指數實時指數水平及即日走勢圖表，以及恒指期貨及 H 股指數期貨合約的最新成交張數。

### 提升發行人訊息提示服務

香港交易所於 2007 年 4 月加強了香港交易所網站上投資服務中心的發行人訊息提示服務，為投資者提供更佳服務。香港交易所提升了電郵／短訊服務的訊息提示服務：每位登記用戶可選定的公司數目上限由 10 家倍增至 20 家，並將發出提示時間由每小時一次縮短為每 30 分鐘一次。但凡訂戶選定的任何一家上市公司在香港交易所網站刊登文件或有關權益披露的通知，香港交易所即會經電郵及／或短訊服務向訂戶發出提示訊息。於 2007 年底，投資服務中心的登記用戶共有 38,035 名，平均每日向訂戶發出的電郵／短訊提示逾 50,000 個。

## 採納恒生行業分類

為更能滿足投資者及其他市場人士的需要，香港交易所與恒生指數有限公司簽訂協議，採用恒生行業分類系統取代香港交易所內部編制的分類系統，以更能反映聯交所上市公司的業務性質。恒生行業分類系統既切合香港股票市場的獨有特性，亦能與世界主要行業分類接軌。從2007年12月31日開始，投資者可於投資服務中心內「公司／證券資料」項下閱覽有關個別公司在此分類系統下所屬的行業分類。

## 買賣盤及交易檔案服務

2007年，香港交易所推出一項全新的資訊服務，名為「買賣盤及交易檔案服務」。此項服務只限提供予聯交所參與者，訂戶可獲提供其本身的買賣盤、所有在AMS/3報告的交易資料，以及每隻股份在每個交易日完結時的最佳買賣價。此項服務方便交易所參與者分析本身的交易活動並進行內部風險管理及合規方面的工作。有關服務已於2008年2月1日提供予第一批客戶。

## 資訊技術

### 作業系統的穩定及可靠性

年內，香港交易所運作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繼續保持在100%水平。

### 系統處理量規劃及升級

2007年1月，現貨市場的AMS/3處理量由每日120萬宗交易增至150萬宗。CCASS/3的處理量亦作出相應提升，確保其可支援每日150萬宗交易。

有見市場活動日益蓬勃，香港交易所於2008年1月進一步提升AMS/3的處理量，由每日處理150萬宗交易增至500萬宗。此外，我們亦已於2007年12月提升CCASS/3主機系統的處理能力，其處理量由每日的150萬宗交易增至250萬宗。MDF的處理量亦已作提升，以支援現貨市場數據量的增加。現時CCASS/3的處理量及技術亦準備進一步提升。香港交易所將於2008年3月提高CCASS/3的數據儲存量及加強LAN(區域網絡)基礎設施，以使能處理每日500萬宗交易，另外並將於2008年8月加強CCASS/3中層子系統的硬件技術。

為對未來增長的機遇作好準備，香港交易所會考慮進一步提升其各個市場系統，預期於2008年底時能支援每日750萬宗交易。

衍生產品市場方面，HKATS、DCASS及PRS各自的處理量已於2007年中倍增。2007年12月完成檢討各系統後，香港交易所決定於2008年進一步增加DCASS及PRS的處理量。

2007年3月，香港交易所提升其網站及互聯網基礎設施，以應付網站瀏覽人次及投資大眾的查詢均迅速飆升的情況。

### 過時技術的更換及升級

2007年3月，CCASS/3的中層系統升級至IBM Websphere軟件，此軟件為一個開放式平台，令硬件日後升級時，有更佳的價格表現及更高的運作彈性。2007年4月，所有安裝在交易所參與者辦公室的AMS/3開放式網間連接器及多工作站一律提升，以解決技術過時問題及應付買賣盤流量增加及市場數據更新量上升的情況。

2008年3月3日，香港交易所將HKATS及DCASS應用系統升級至19.1版，為市場用家提供全新的功能及技術性能，例如交易所參與者將可更快及更有效率地執行大手交易，以及將發放每個系列所執行的大手交易數目的資料，以提高大手交易的透明度。

此外，證券市場資料研究、培訓及監察自動化系統(SMARTS)已作提升，以提供更先進的性能、更佳表現及更高的處理量，進一步提升香港交易所的市場監察能力。

### 系統整合及運作效率

2007年7月，香港交易所完成實施SDNet的最後一個階段。此項目於2005年1月展開，是現貨及衍生產品市場的交易、結算及交收以及市場數據發布系統的綜合光纖以太網網絡基礎設施。成功轉移至SDNet後，交易所參與者可節省20%成本，並提供更高的頻寬及擴容度，在買賣盤流量及市場數據傳送量均見增加下提供更佳的服務。

此外，香港交易所推出了一個內容及功能均見加強的發行人資料網站，專門發布發行人相關資訊及監管訊息。此網站建基於特定的互聯網基礎設施，為公眾人士提供更快的復原能力及更高的處理量。

2007年4月，香港交易所重新發展衍生產品風險管理系統，以加強運作自動化及進一步提高香港交易所的風險管理能力。

為促進更有效的業務分析及數據提供，年內我們完成了執行財務資料的管理資訊系統及重新發展參與者的管理資訊系統這兩項工作。為利便分析及市場監察，香港交易所亦開始發展參與者財務資源監察系統，將財務申報表數據的處理自動化。

2007年12月，香港交易所完成AMS/3資訊頁的重整工作，簡化經AMS/3交易設施發布及傳送予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，於2007年的平均總額為497億元(2006年：256億元)。

與2006年比較，於2007年12月31日的整體可供投資資金增加391億元(130%)至691億元(2006年：300億元)。有關於2007年12月31日投資的資產分配詳情，以及與於2006年12月31日之數字的比較列載如下。

|       | 涉及投資資金<br>(十億元) |      | 債券   |      | 現金或銀行存款 |      | 環球股本證券 |      |
|-------|-----------------|------|------|------|---------|------|--------|------|
|       | 2007            | 2006 | 2007 | 2006 | 2007    | 2006 | 2007   | 2006 |
| 公司資金  | 11.5            | 5.9  | 50%  | 52%  | 47%     | 41%  | 3%     | 7%   |
| 保證金   | 55.4            | 21.8 | 30%  | 51%  | 70%     | 49%  | 0%     | 0%   |
| 結算所基金 | 2.2             | 2.3  | 16%  | 14%  | 84%     | 86%  | 0%     | 0%   |
| 合計    | 69.1            | 30.0 | 33%  | 48%  | 66%     | 51%  | 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)(於2007年12月31日：3億元；及2006年12月31日：4億元)，其餘的投資項目於2007年12月31日(688億元)及2006年12月31日(296億元)的到期時間如下：

|       | 涉及投資資金<br>(十億元) |      | 隔夜   |      | > 隔夜<br>至一個月 |      | > 一個月<br>至一年 |      | > 一年<br>至三年 |      | > 三年 |      |
|-------|-----------------|------|------|------|--------------|------|--------------|------|-------------|------|------|------|
|       | 2007            | 2006 | 2007 | 2006 | 2007         | 2006 | 2007         | 2006 | 2007        | 2006 | 2007 | 2006 |
| 公司資金  | 11.2            | 5.5  | 33%  | 24%  | 13%          | 16%  | 36%          | 30%  | 12%         | 20%  | 6%   | 10%  |
| 保證金   | 55.4            | 21.8 | 41%  | 32%  | 26%          | 22%  | 32%          | 46%  | 1%          | 0%   | 0%   | 0%   |
| 結算所基金 | 2.2             | 2.3  | 84%  | 86%  | 0%           | 0%   | 16%          | 14%  | 0%          | 0%   | 0%   | 0%   |
| 合計    | 68.8            | 29.6 | 41%  | 35%  | 23%          | 19%  | 32%          | 40%  | 3%          | 4%   | 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12月31日的加權平均信貸評級為 Aa1(2006年：Aa2)，加權平均到期日為0.6年(2006年：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年及2006年的整體投資組合風險如下：

|       | 平均 VaR<br>(百萬元) |      | 最高 VaR<br>(百萬元) |      | 最低 VaR<br>(百萬元) |      |
|-------|-----------------|------|-----------------|------|-----------------|------|
|       | 2007            | 2006 | 2007            | 2006 | 2007            | 2006 |
| 公司資金  | 15.0            | 14.0 | 19.1            | 15.9 | 11.2            | 12.3 |
| 保證金   | 13.8            | 7.8  | 25.7            | 9.4  | 10.1            | 4.1  |
| 結算所基金 | 0.4             | 0.4  | 0.6             | 0.6  | 0.1             | 0.2  |

集團投資收入淨額的詳情載於本年報的「財務檢討」內「收入」一節以及綜合賬目附註6。

## 於聯營公司的投資

### CHIS

集團於2007年3月29日訂立協議，將其持有的CHIS 30%全部權益以2.7億元悉數出售。有關交易於2007年4月3日完成。出售此項投資的會計溢利為2.06億元。



## 主要工作成果及工作計劃

| 2007年工作計劃                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2007年工作成果                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 2008年工作計劃                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>上市</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 利便海外發行人的股本證券上市機制</li> <li>• 檢討創業板</li> <li>• 實施「披露易」計劃</li> <li>• 推出網上預覽資料集</li> <li>• 發展專為發放發行人資訊網站</li> <li>• 諮詢市場對定期財務匯報的意見</li> </ul>                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 聯同證監會刊發有關海外公司上市的聯合政策聲明</li> <li>• 開拓預託證券機制</li> <li>• 利便更多不同類型的市場延拓產品上市、擴大認可交易所名單及採納續期法</li> <li>• 刊發有關創業板的諮詢文件及建議的規則修訂諮詢市場意見</li> <li>• 推出「披露易」計劃第一及二階段</li> <li>• 聯同證監會刊發有關登載網上預覽資料集試驗計劃的聯合政策聲明</li> <li>• 定下推出專為發放發行人資訊網站日期</li> <li>• 刊發定期財務匯報的諮詢文件</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 刊發有關《上市規則》修訂建議的綜合諮詢文件</li> <li>• 設立預託證券架構</li> <li>• 執行經修訂的停牌政策</li> <li>• 檢討《企業管治常規守則》</li> <li>• 就《公認會計原則》、中華人民共和國公認的核數準則及核數師的監督，連同其他披露規定展開有關「接軌」的檢討</li> <li>• 完成檢討創業板及執行有關建議</li> <li>• 將網上預覽資料集規定編納入《上市規則》</li> <li>• 推出專為發放發行人資訊網站——「披露易」網站</li> <li>• 執行有關定期財務匯報的建議</li> </ul>                                                                                               |
| <b>上市推廣</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 吸引來自更多不同司法權區的申請人上市</li> <li>• 推廣香港作為主要集資中心</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 投放更多資源吸引主要來自東南亞、中亞及美國的上市申請</li> <li>• 在海外及香港舉辦一連串推廣香港作為主要集資中心的活動</li> <li>• 與阿布扎比證券市場、Moscow Interbank Currency Exchange、胡志明市證券交易所及蒙古證券交易所簽署諒解備忘錄</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 在海外舉辦推廣活動，吸引外國公司(尤其是來自亞洲地區及與內地有聯繫的公司)來港上市</li> <li>• 在香港籌辦推廣活動，吸引本地及內地公司在香港上市</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>北京代表處</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 吸引內地企業在香港上市</li> <li>• 維持與內地機構緊密合作和聯繫</li> <li>• 在內地及香港為香港上市的內地企業安排培訓課程</li> </ul>                                                                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 在長沙、長春、東莞、廣州及呼和浩特舉辦研討會及講座</li> <li>• 與內地機構更緊密合作和聯繫</li> <li>• 在內地進行逾70項推廣活動，推廣在香港上市並與準發行人及政府官員會面</li> <li>• 與上市科協力在北京及上海舉辦了四期有關企業管治的培訓課程</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 繼續吸引優質內地公司在香港上市</li> <li>• 繼續推廣香港作為國際集資中心</li> <li>• 鞏固與內地監管機構、部級及省市政府的關係</li> <li>• 協助有關部門推廣交易市場的機構相關業務</li> <li>• 與上市科協作，在內地為內地企業安排培訓課程</li> <li>• 《開展境內個人直接投資境外證券市場試點方案》推出後，在內地舉辦投資者教育</li> </ul>                                                                                                                                                                                |
| <b>現貨市場</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 排除證券市場交易發展的障礙</li> <li>• 引入收市競價交易時段</li> <li>• 增加每個開放式網間連接器的節流率</li> <li>• 增加市場數據傳送速度</li> <li>• 加強牛熊證市場基礎設施</li> <li>• 建議暫停執行「賣空價規則」</li> <li>• 推行五位數字證券代號</li> <li>• 實施與交易所參與者的雙向溝通渠道</li> <li>• 加強市場教育及培訓架構</li> </ul>                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 向政府呈交印花稅改革的建議</li> <li>• 刊發收市競價交易時段的諮詢總結，並取得證監會批准規則修訂</li> <li>• 提高每個開放式網間連接器的最高節流率</li> <li>• 增加市場數據傳送速度至每秒更新300版股份頁</li> <li>• 永久調低牛熊證上市費達70%</li> <li>• 將有關暫停執行「賣空價規則」的規則修訂呈交證監會審批</li> <li>• 宣布實施五位數字證券代號</li> <li>• 研究設立交易所參與者網門的可行性</li> <li>• 舉辦超過30場培訓活動，並將市場教育的行政支援工作外判予香港證券專業學會</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 實施收市競價交易時段</li> <li>• 進一步增加市場數據傳送速度</li> <li>• 暫停執行「賣空價規則」</li> <li>• 實施五位數字證券代號</li> <li>• 執行交易所參與者網門</li> <li>• 簡化參與者註冊程序</li> <li>• 檢討並行買賣安排</li> <li>• 檢討股價提示及報價規則</li> </ul>                                                                                                                                                                                                   |
| <b>衍生產品市場</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• 增加若干股票期權類別的到期月份數目</li> <li>• 加強股票期權及股票期貨的莊家責任</li> <li>• 推出人民幣期貨</li> <li>• 開拓商品衍生產品</li> <li>• 增加及革新恒指及H股指數期貨及期權的持倉限額</li> <li>• 統一股票期權與期交所產品的莊家模式</li> <li>• 擴大分銷網絡</li> <li>• 增加衍生產品市場的接觸層面及提高市場對香港交易所產品和服務的認知</li> <li>• 在H股指數期貨市場引入開市前議價安排</li> <li>• 繼續向市場進行有關衍生產品和服務的教育和推廣工作</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 10個股票期權類別加設第三個季月的到期月份</li> <li>• 修訂最大買賣盤差價及開價盤最低合約張數要求</li> <li>• 進行人民幣期貨的可行性研究</li> <li>• 檢討商品及排放權相關衍生產品的可行性研究</li> <li>• 將H股指數期貨及期權的對沖值(delta)持倉限額調整為12,000張合約(所有合約月份合計)</li> <li>• 准許交易所參與者及其聯繫人就恒指及H股指數期貨及期權申請超逾持倉限額</li> <li>• 檢討股票期權莊家模式及取消指定交易員</li> <li>• 在上海舉行研討會及接納內地的證券經紀及期貨經紀為交易所參與者</li> <li>• 參與在歐洲及亞洲舉行的全球衍生產品業研討會及展覽會</li> <li>• 將開市前議價安排延伸至H股指數期貨市場</li> <li>• 贊助8家交易所參與者進行有關股票期權的教育活動，並為交易所參與者安排30個互動期權培訓課程</li> <li>• 贊助交易所參與者推出網上推廣活動，另外亦贊助一項有關內地企業股票相關期貨及期權的聯合推廣活動</li> <li>• 修訂大手交易的容許價格範圍</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 推出小型H股指數期貨及新股票期權類別</li> <li>• 實施收市競價交易時段後，更改股票指數期貨及期權交易的收市時間</li> <li>• 進行黃金期貨的可行性研究</li> <li>• 提升基礎設施，減低接納場外交易的障礙</li> <li>• 提升莊家服務，改善市場流通量</li> <li>• 進一步放寬持倉限額</li> <li>• 贊助交易所參與者為聯合教育活動及網上模擬交易遊戲(Joint Education Programme and Online Simulation Trading Games)而進行的培訓課程</li> <li>• 與交易所參與者一同參與聯合推廣活動</li> <li>• 在衍生產品交易系統中使用分隔管理概念</li> <li>• 檢討股票指數期貨及期權最後結算價的釐定方法</li> </ul> |

| 2007年工作計劃                                                                                                                                                                                                                                          | 2007年工作成果                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2008年工作計劃                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>結算</b>                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>推出第三者結算</li> <li>進一步加強附寄結單服務的股份獨立戶口及投資者戶口服務</li> <li>進一步改進CCASS代理人服務</li> <li>檢討CCASS電子投票服務</li> <li>增加CCASS的非流動比率</li> </ul>                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>推出第三者結算</li> <li>加強附寄結單服務的股份獨立戶口服務，使其可比擬投資者戶口服務</li> <li>再度延長豁免投資者戶口服務的短訊服務收費及不動戶口費</li> <li>准許經紀及託管商參與者可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</li> <li>透過CCASS自動傳送發行人的公告予參與者</li> <li>促進交易所參與者透過自動轉賬以電子方式收取首次公開招股經紀佣金</li> <li>透過CCASS向經紀及託管商參與者提供《黃表股份配發報告》</li> <li>准許CCASS的電子認購首次公開招股服務安排多家收款銀行</li> <li>進行就擴大CCASS電子投票服務至適用於經紀及託管商參與者的客戶的可行性研究</li> <li>完成轉移一名主要託管商的實物持倉至CCASS證券存管處</li> </ul>                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>繼續致力增加CCASS的非流動比率</li> <li>接納股份過戶登記處為CCASS參與者，促進以電子方式使用CCASS</li> <li>在電子認購首次公開招股退回申請股款上，研究如何讓CCASS參與者在退款日當天即可動用有關款項</li> <li>實施向公眾提供披露CCASS股權的服務</li> </ul>                                                                                                                                          |
| <b>風險管理</b>                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>檢討結算風險管理政策及安排</li> <li>發展參與者財政資源監察系統</li> </ul>                                                                                                                                                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>協調三家結算所的壓力測試方法及加強其各自的保證／儲備基金的法律保障</li> <li>加強訂定每日結算價的質素，並劃一期貨結算公司及聯交所期權結算所採納的定價方法</li> <li>收緊期貨結算公司及聯交所期權結算所接納交收銀行的財政條件；並採納二重銀行架構，據此，參與者可經由其指定銀行（為期貨結算公司及聯交所期權結算所接納的）進行款項交收</li> <li>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的「客戶按金對銷賬戶」安排延伸至聯交所期權結算所參與者</li> <li>劃一聯交所期權結算所與期貨結算公司就儲備基金不定額供款的相關利息安排以及使用非現金抵押品應付儲備基金不定額供款需要</li> <li>開始發展參與者財政資源監察系統，並定下開始運作日期</li> </ul>                                                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>檢討所有風險管理政策和安排</li> <li>執行參與者財政資源監察系統</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>資訊服務</b>                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>加強IIS</li> <li>推出直接數據傳送專線產品及非顯示應用程式</li> <li>改善發行人訊息提示服務</li> <li>檢討供應商合約及簡化行政管理</li> <li>執行延時數據的新政策</li> <li>促進內地取得香港市場數據的渠道</li> </ul>                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>重新發展IIS及增設檔案傳送協定功能</li> <li>加強IIS及MDF，以助推出「披露易」計劃</li> <li>就直接數據傳送專線產品及非顯示應用程式進行研究及與海外市場作比較</li> <li>執行發行人訊息提示服務的多項提升</li> <li>完成MDF協議的「分類通知」檢討及建議所有市場數據服務使用單一發牌機制</li> <li>縮短延時市場數據時間差距，並由2008年1月1日起劃一證券市場延時數據的定額月費</li> <li>延長內地折扣優惠計劃</li> <li>停用RDDS</li> <li>提供所有在衍生產品市場交易的期貨及期權合約延時即日價格及成交張數</li> <li>採納恒生行業分類系統</li> </ul>                                                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>進一步加強資訊供應商的技術要求及確保他們合規情況</li> <li>簡化供應商的發牌制度</li> <li>進一步發展內地市場</li> <li>豐富衍生產品市場的數據傳送專線內容</li> <li>為非顯示應用程式的實際使用者直接數據傳送專線引入新定價模式及合約</li> <li>促進買賣盤及交易檔案服務的增長</li> <li>研拓更多方案選擇，利便海外數據供應商及使用者與全球的聯繫</li> </ul>                                                                                        |
| <b>資訊技術</b>                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>提升有關AMS/3的多項功能</li> <li>執行系統轉移至SDNet的最後階段 — AMS/3</li> <li>更換及提升CCASS/3主機及中層系統</li> <li>開始將HKATS及DCASS升級至19.1版</li> <li>規劃及提升衍生產品市場系統的處理量</li> <li>檢討香港交易所的資訊技術系統和服務，以期進一步提高效率</li> <li>研究整合數據中心</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>提高每條價格輪候隊伍的未完成買賣盤數目上限、撤銷每個經紀代號的未完成買賣盤數目的限制及提高買賣盤數目上限</li> <li>完成系統轉移至SDNet的最後階段 — AMS/3</li> <li>完成更換及提升CCASS/3主機及中層系統</li> <li>準備將HKATS及DCASS升級至19.1版</li> <li>完成HKATS、DCASS及PRS的硬件提升</li> <li>執行財務資料的管理資訊系統</li> <li>重新發展參與者資訊系統</li> <li>重新發展衍生產品風險管理系統</li> <li>提高AMS/3及MDF的處理量</li> <li>完成提升AMS/3開放式網間連接器及多工作站系統</li> <li>革新AMS/3資訊頁</li> <li>完成提升香港交易所網站容量</li> <li>執行電子披露系統</li> <li>決定整合衍生產品數據中心及資訊技術辦事處的方法</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>進一步提升AMS/3、MDF、CCASS/3、DCASS及PRS</li> <li>研究AMS/3的技術建構設計，以期將AMS/3處理量提升10倍</li> <li>HKATS及DCASS應用程式升級至19.1版</li> <li>推出專為發放發行人資訊網站 — 「披露易」網站</li> <li>開展香港交易所公司網站革新項目及進一步提升網站容量</li> <li>提升證券市場資料研究、培訓及監察自動化系統(SMARTS)的處理量及技術</li> <li>展開整合衍生產品數據中心及資訊技術辦事處</li> <li>支援及促進獨立檢討資訊科技規管及電子披露系統</li> </ul> |

# 財務檢討

## 香港交易所集團－2007年業績及財務狀況概覽

### 市場成交主要統計數據及業務指標－現貨市場

|                     | 2007     |
|---------------------|----------|
| 聯交所的平均每日成交金額        | 881億元*   |
| 新上市衍生權證數目           | 6,312*   |
| 主板新上市公司數目           | 82       |
| 創業板新上市公司數目          | 2        |
| 於2007年12月31日主板公司數目  | 1,048    |
| 於2007年12月31日創業板公司數目 | 193      |
| 主板股本集資總額            | 5,709億元  |
| 創業板股本集資總額           | 195億元    |
| 股本集資總額              | 5,904億元* |

\* 2007年新高紀錄

### 本年度分部溢利

|              | 2007         |                    |              |              |             |
|--------------|--------------|--------------------|--------------|--------------|-------------|
|              | 現貨市場<br>(千元) | 衍生產品<br>市場<br>(千元) | 結算業務<br>(千元) | 資訊服務<br>(千元) | 合計<br>(千元)  |
| 總收入          | 3,727,020    | 1,441,018          | 2,540,896    | 681,536      | 8,390,470   |
| 營運支出         | 671,819      | 196,027            | 470,583      | 73,136       | 1,411,565   |
| 營運溢利         | 1 3,055,201  | 2 1,244,991        | 3 2,070,313  | 4 608,400    | 6,978,905   |
| 出售一家聯營公司所得收益 | -            | -                  | 206,317      | -            | 5 206,317   |
| 所佔聯營公司溢利     | -            | -                  | 5,587        | -            | 6 5,587     |
| 須呈報的除稅前分部溢利  | 3,055,201    | 1,244,991          | 2,282,217    | 608,400      | 7,190,809   |
| 稅項           |              |                    |              |              | (1,021,531) |
| 股東應佔溢利       |              |                    |              |              | 6,169,278   |

### 市場成交主要統計數據及業務指標－衍生產品市場

|                    | 2007     |
|--------------------|----------|
| 期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 | 171,440* |
| 聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 | 187,686* |

\* 2007年新高紀錄

### 綜合財務狀況表

|              | 2006<br>(千元)  |
|--------------|---------------|
| <b>資產</b>    |               |
| 固定資產、土地及物業   | 7 323,584     |
| 於聯營公司的投資     | 68,377        |
| 基金           | 8 23,937,005  |
| 投資及定期存款      | 3,684,843     |
| 現金及等同現金項目    | 2,223,910     |
| 其他資產         | 10 10,226,687 |
|              | 40,464,406    |
| <b>負債</b>    |               |
| 參與者對基金的繳款    | 11 23,308,969 |
| 已收取參與者的參與費   | 81,450        |
| 其他負債         | 12 11,816,401 |
|              | 35,206,820    |
| <b>資產淨值</b>  | 5,257,586     |
| <b>資本及儲備</b> |               |
| 股本、股本溢價及儲備   | 1,941,894     |
| 為股份獎勵計劃持有的股份 | 13 (51,297)   |
| 保留盈利         | 3,366,989     |
|              | 5,257,586     |

### 本年度現金流動

|                             | 2007<br>(千元) |
|-----------------------------|--------------|
| 業務活動之現金流入淨額                 | 14 7,644,184 |
| 購買為股份獎勵計劃而持有的股份             | 13 (4,879)   |
| 出售一家聯營公司所得款項淨額              | 5 270,050    |
| 資本開支                        | (68,727)     |
| 已付股息                        | (3,163,445)  |
| 公司資金中的可出售財務資產增加淨額           | (2,432,136)  |
| 其他現金流入淨額                    | 275,754      |
| 現金及等同現金項目增加淨額               | 2,520,801    |
| 於2007年1月1日的現金及等同現金項目(如以往呈報) | 2,215,257    |
| 重新分類賠償基金儲備賬的影響              | 8,653        |
| 於2007年12月31日的現金及等同現金項目      | 4,744,711    |

### 綜合財務狀況表

|              | 2007<br>(千元)  |
|--------------|---------------|
| <b>資產</b>    |               |
| 固定資產、土地及物業   | 7 378,282     |
| 基金           | 8 57,621,092  |
| 投資及定期存款      | 6,745,736     |
| 現金及等同現金項目    | 4,744,711     |
| 持作出售的非流動資產   | 9 64,092      |
| 其他資產         | 10 18,390,276 |
|              | 87,944,189    |
| <b>負債</b>    |               |
| 參與者對基金的繳款    | 11 56,925,743 |
| 已收取參與者的參與費   | 85,600        |
| 其他負債         | 12 22,555,498 |
|              | 79,566,841    |
| <b>資產淨值</b>  | 8,377,348     |
| <b>資本及儲備</b> |               |
| 股本、股本溢價及儲備   | 2,137,013     |
| 為股份獎勵計劃持有的股份 | 13 (47,803)   |
| 保留盈利         | 6,288,138     |
|              | 8,377,348     |

## 年內股本、股本溢價及儲備的變動

|                              | 2007                |                              |              |              | 合計<br>(千元) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------|--------------|--------------|------------|
|                              | 股本及<br>股本溢價<br>(千元) | 以股份<br>支付的僱員<br>酬金儲備<br>(千元) | 重估儲備<br>(千元) | 設定儲備<br>(千元) |            |
| 於2007年1月1日<br>(如以往呈報)        | 1,251,390           | 52,119                       | 10,569       | 668,262      | 1,982,340  |
| 重新分類賠償基金儲備賬的影響               | -                   | -                            | -            | (40,446)     | (40,446)   |
| 於2007年1月1日(重計)               | 1,251,390           | 52,119                       | 10,569       | 627,816      | 1,941,894  |
| 股份發行                         | 66,052              | -                            | -            | -            | 66,052     |
| 以股份支付的<br>僱員酬金福利             | -                   | 24,362                       | -            | -            | 24,362     |
| 扣除遞延稅項的公平值變動：                |                     |                              |              |              |            |
| —財務資產                        | -                   | -                            | 45,010       | -            | 45,010     |
| —租賃樓宇                        | -                   | -                            | 515          | -            | 515        |
| 所佔聯營公司的儲備<br>(包括出售時<br>撤銷儲備) | -                   | (513)                        | (58)         | -            | (571)      |
| 撥自保留盈利                       | -                   | -                            | -            | 67,037       | 67,037     |
| 股份授予                         | -                   | (7,286)                      | -            | -            | (7,286)    |
| 轉撥                           | 19,013              | (19,013)                     | -            | -            | -          |
| 於2007年12月31日                 | 1,336,455           | 49,669                       | 56,036       | 694,853      | 2,137,013  |

## 本年度保留盈利的變動

|                            | 2007<br>(千元) |
|----------------------------|--------------|
| 股東應佔溢利                     | 6,169,278    |
| 股息                         | (3,182,459)  |
| 沒收股息                       | 2,454        |
| 股份獎勵計劃股份授予                 | (1,087)      |
| 撥往儲備                       | (67,037)     |
| 保留盈利增加淨額                   | 2,921,149    |
| 於2007年1月1日的保留盈利<br>(如以往呈報) | 3,326,543    |
| 重新分類賠償基金儲備賬的影響             | 40,446       |
| 於2007年12月31日的保留盈利          | 6,288,138    |
| 相當於：                       |              |
| 保留盈利                       | 2,652,760    |
| 建議／宣派股息                    | 3,635,378    |
|                            | 6,288,138    |

## 附註

受到內地經濟持續增長，以及內地放寬規管QDII計劃下准許投資項目的規則，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》等因素帶動下，市場氣氛向好，聯交所及期交所的業務大幅增加。因此，集團2007年的溢利連續第四年創新高。集團2007年按業務分部劃分的表現如下：

- 現貨市場的溢利增加18.04億元，主要是由於現貨市場成交額上升，以及年內新上市衍生權證數目均告上升，令聯交所上市費增加。
- 衍生產品市場溢利增加7.42億元，主要是由於來自保證金投資項目的投資收入上升，以及衍生產品市場的活動增加。
- 結算業務的溢利上升12.21億元，主要是由於現貨市場交易產生的結算及交收費以及存管、託管及代理人服務費均告增加。
- 資訊服務業務的業績增加2.76億元，因為市場對資訊的需求隨著現貨及衍生產品市場活動上升而增加。
- 年內集團將其於CHIS的權益全數出售，產生收益2.06億元。
- 所佔聯營公司溢利減少，是因為集團已在2007年4月售出了其於CHIS的投資。
- 固定資產、土地及物業增加5,500萬元，主要是年內添置(1.94億元)扣除折舊(7,900萬元)及兩項物業重新分類為持作出售非流動資產(6,000萬元)。
- 基金包括保證金554.29億元(2006年：216.66億元)及結算所基金21.92億元(2006年：22.71億元)。保證金增加是由於期貨及期權未平倉合約增加以及每份衍生產品合約所須付按金水平增加。結算所基金減少，反映在市場波動及風險轉變下，參與者的額外繳款減少。
- 2007年9月，董事會通過出售其中一項租賃物業以及投資物業。有關物業已重新分類為持作出售的非流動資產。年終後，集團將兩項物業分別售予第三方，獲利6,900萬元(此數將於2008年的綜合收益表入賬確認)。
- 其他資產主要包括根據持續淨額交收的應收賬款173.02億元(2006年：95.86億元)及其他應收款項。
- 參與者對基金的繳款指參與者支付的保證金按金554.29億元(2006年：216.66億元)及參與者對結算所基金的繳款14.97億元(2006年：16.43億元)。繳款變動的原因與附註8所闡釋的基金變動原因相若。
- 其他負債主要指根據持續淨額交收的應付賬款173億元(2006年：95.88億元)及其他應付款項。
- 該等股份是由香港交易所僱員股份獎勵計劃(「香港交易所僱員股份信託」)代表合資格僱員在獎授股份授予前持有。年內共有800萬元的股份因授予而轉回予合資格僱員，另外香港交易所僱員股份信託年內共購入總值500萬元的股份。
- 業務活動的現金流入淨額增加47.76億元，主要是因為年內產生的溢利上升。



## 整體表現

|                     | 2007<br>(千元)     | 2006<br>(千元)     |
|---------------------|------------------|------------------|
| <b>業績</b>           |                  |                  |
| 收入：                 |                  |                  |
| 受市場成交額影響的收入         | 5,290,786        | 2,390,846        |
| 聯交所上市費              | 688,538          | 465,445          |
| 出售資訊所得收入            | 678,909          | 391,213          |
| 投資收入淨額              | 1,238,228        | 601,080          |
| 其他收入                | 494,009          | 298,332          |
|                     | <b>8,390,470</b> | <b>4,146,916</b> |
| 營運支出                | 1,411,565        | 1,210,573        |
| 營運溢利                | 6,978,905        | 2,936,343        |
| 出售一家聯營公司所得收益        | 206,317          | -                |
| 所佔聯營公司溢利            | 5,587            | 27,124           |
|                     | <b>7,190,809</b> | <b>2,963,467</b> |
| 除稅前溢利               | (1,021,531)      | (444,898)        |
| 稅項                  |                  |                  |
| 股東應佔溢利              | 6,169,278        | 2,518,569        |
|                     | <b>5.78 元</b>    | <b>2.37 元</b>    |
| 基本每股盈利              | 5.72 元           | 2.34 元           |
| 已攤薄每股盈利             |                  |                  |
|                     | <b>1.79 元</b>    | <b>0.94 元</b>    |
| 每股中期股息              | 3.40 元           | 1.19 元           |
| 每股末期股息              |                  |                  |
|                     | <b>5.19 元</b>    | <b>2.13 元</b>    |
| 股息派付比率              | 90%              | 90%              |
|                     | <b>2007</b>      | <b>2006</b>      |
| <b>綜合財務狀況表的主要項目</b> |                  |                  |
| 股東資金 (千元)           | 8,377,348        | 5,257,586        |
| 總資產 * (千元)          | 87,944,189       | 40,464,406       |
| 每股資產淨值 #            | 7.83 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12月31日的1,069,228,714股計算，即1,070,285,346股已發行及繳足股份減1,056,632股為股份獎勵計劃而持有的股份(2006年：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)

集團在2007年連續第四年創新溢利紀錄。截至2007年12月31日止的年度內，股東應佔溢利由2006年25.19億元增加至61.69億元，升幅145%，主要是由於年內與成交有關的收入及投資收入淨額均見增加，以及出售了一家聯營公司取得一次過收益。



受到內地經濟持續增長，以及內地放寬規管 QDII 計劃下准許投資項目的規則，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》等因素帶動下，市場氣氛向好，聯交所及期交所的業務大幅增加，尤其是 2007 年下半年。現貨及衍生產品市場於 2007 年刷新多項紀錄，包括最高股本集資總額、現貨市場全年成交金額最高紀錄及衍生產品市場合約成交張數最高紀錄等。因此，集團與成交有關的總收入大幅上升。

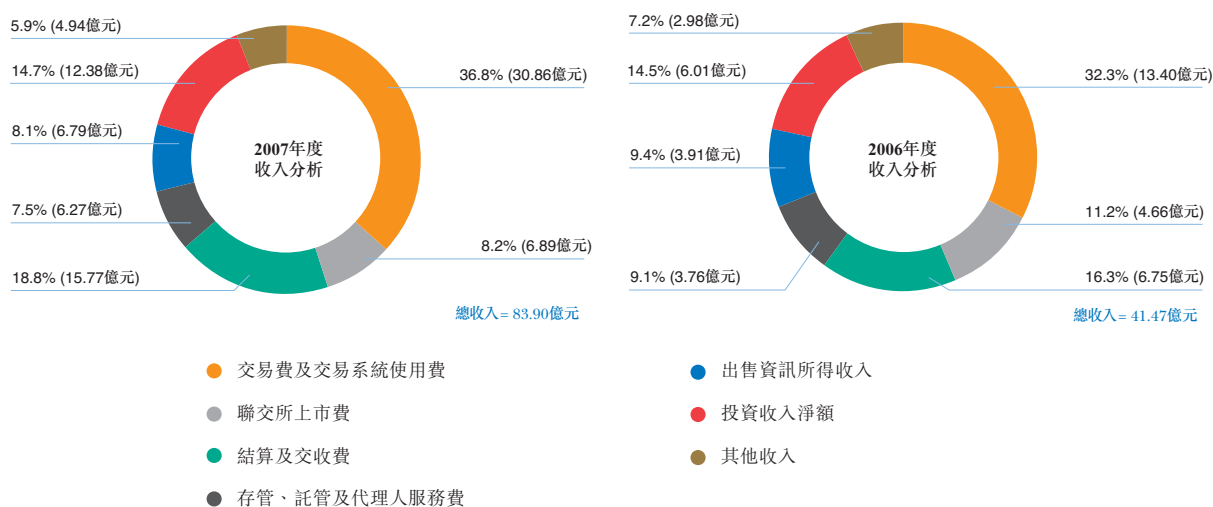
由於可供投資的金額大幅飆升令利息收入淨額上升，投資收入淨額增逾一倍。此外，聯交所上市費及出售資訊所得收入均增加近 50% 或以上。

此外，集團於年內出售了其於聯營公司 CHIS 的全部權益，產生收益 2.06 億元。

年內總營運支出增加 17%，主要是就業及物業市場蓬勃，令僱員費用及樓宇支出均告上升，加上法律及專業費用上漲所致，但折舊減少已抵銷了部分增幅。

此等賬目乃按照香港會計師公會所頒布的 HKFRSs 編製；於 2007 年 12 月 31 日，HKFRSs 已在所有重大方面與《國際財務報告準則》的規定一致。

## 收入



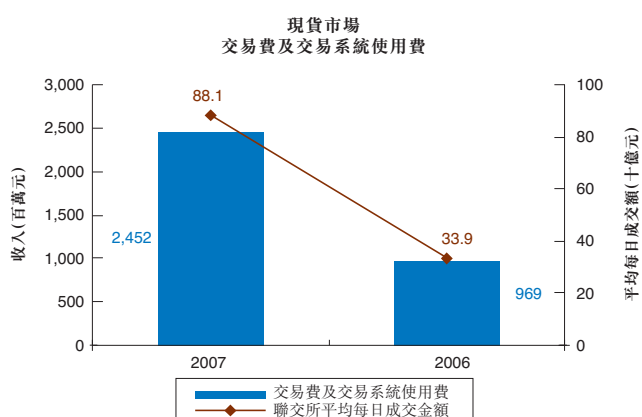
## (A) 受市場成交額影響的收入

|              | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅   |
|--------------|--------------|--------------|------|
| 交易費及交易系統使用費  | 3,086,250    | 1,340,355    | 130% |
| 結算及交收費       | 1,577,433    | 674,373      | 134% |
| 存管、託管及代理人服務費 | 627,103      | 376,118      | 67%  |
| 合計           | 5,290,786    | 2,390,846    | 121% |

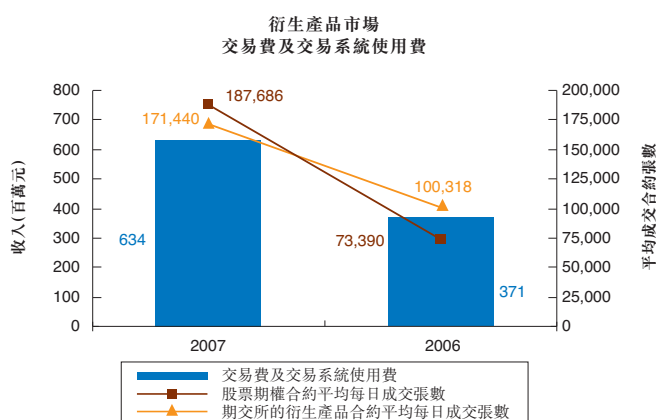
## 主要市場指標

|                    | 2007    | 2006    | 變幅   |
|--------------------|---------|---------|------|
| 聯交所的平均每日成交金額       | 881 億元  | 339 億元  | 160% |
| 期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 | 171,440 | 100,318 | 71%  |
| 聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 | 187,686 | 73,390  | 156% |

## 交易費及交易系統使用費



現貨市場的交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是現貨市場的成交額大幅飆升。2007年的現貨市場創下多項新紀錄，包括市場總成交額錄得新高，以及H股及衍生權證成交額均創下最高紀錄。



衍生產品市場的交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是受到衍生產品市場成交合約張數增加所帶動。2007年的期貨、期權、恒指期貨及期權、H股指數期貨及期權以及股票期權合約的成交張數合計錄得新高。

## 結算及交收費

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。結算及交收費並不直線跟隨現貨市場成交額上升而相應增加，是因為2007年內按收費上限繳費的交易金額比率增加，但按收費下限繳費的交易金額比率則減少。

## 存管、託管及代理人服務費

存管、託管及代理人服務費收入主要包括登記過戶費、以電子認購首次公開招股服務手續費、股份託管費、代收股息的收入、代履行權責服務費及股份提取費。存管、託管及代理人服務費大幅上升，主要是因為現貨市場活動增加，令登記過戶費、以電子認購首次公開招股的手續費及代履行權責服務費也相應增加。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。

## (B) 聯交所上市費

|             | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅   |
|-------------|--------------|--------------|------|
| 上市年費        | 308,163      | 274,586      | 12%  |
| 首次及其後發行的上市費 | 374,239      | 184,601      | 103% |
| 其他          | 6,136        | 6,258        | (2%) |
| 合計          | 688,538      | 465,445      | 48%  |

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

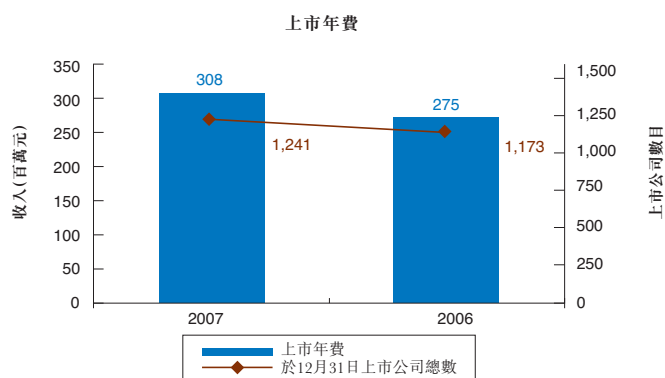
|           | 於2007年<br>12月31日 | 於2006年<br>12月31日 | 變幅   |
|-----------|------------------|------------------|------|
| 主板上市公司數目  | 1,048            | 975              | 7%   |
| 創業板上市公司數目 | 193              | 198              | (3%) |
| 合計        | 1,241            | 1,173            | 6%   |

## 與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

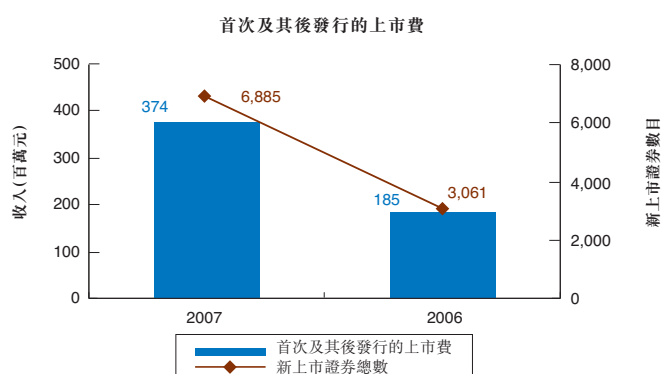
|                 | 2007  | 2006  | 變幅    |
|-----------------|-------|-------|-------|
| 新上市衍生權證數目       | 6,312 | 2,823 | 124%  |
| 新上市牛熊證數目        | 391   | 83    | 371%  |
| 主板新上市公司數目       | 82    | 56    | 46%   |
| 創業板新上市公司數目      | 2     | 6     | (67%) |
| 主板及創業板其他新上市證券數目 | 98    | 93    | 5%    |
| 新上市證券總數         | 6,885 | 3,061 | 125%  |

|               | 2007<br>(十億元) | 2006<br>(十億元) | 變幅   |
|---------------|---------------|---------------|------|
| 主板上市股本證券集資總額  | 570.9         | 516.0         | 11%  |
| 創業板上市股本證券集資總額 | 19.5          | 8.5           | 129% |
| 合計            | 590.4         | 524.5         | 13%  |



上市年費按上市公司總數上升



首次及其後發行的上市費按新上市證券總數上升

## (C) 出售資訊所得收入

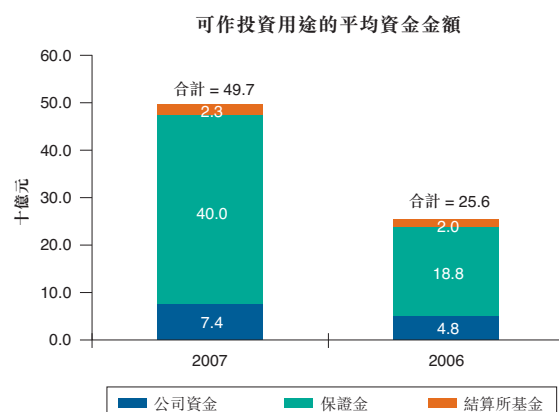
|          | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅  |
|----------|--------------|--------------|-----|
| 出售資訊所得收入 | 678,909      | 391,213      | 74% |

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

|        | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅   |
|--------|--------------|--------------|------|
| 投資收入總額 | 1,949,955    | 1,043,750    | 87%  |
| 利息支出   | (711,727)    | (442,670)    | 61%  |
| 投資收入淨額 | 1,238,228    | 601,080      | 106% |

可作投資用途的平均資金金額如下：

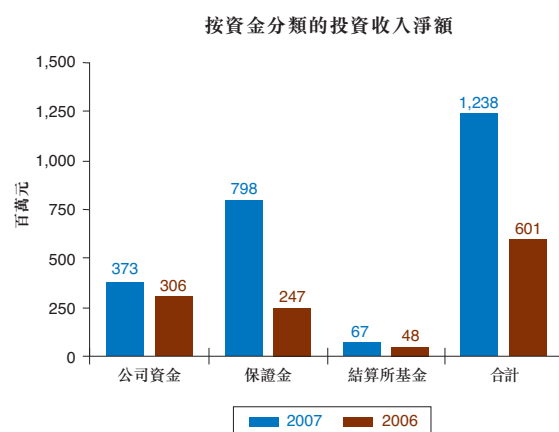


公司資金的平均金額增加，主要來自溢利扣除已付股息上升。

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及每份合約規定的按金水平提高。

結算所基金平均金額增加，主要是由於市場波動及風險變動下，參與者全年的額外繳款的平均結餘相應增加。

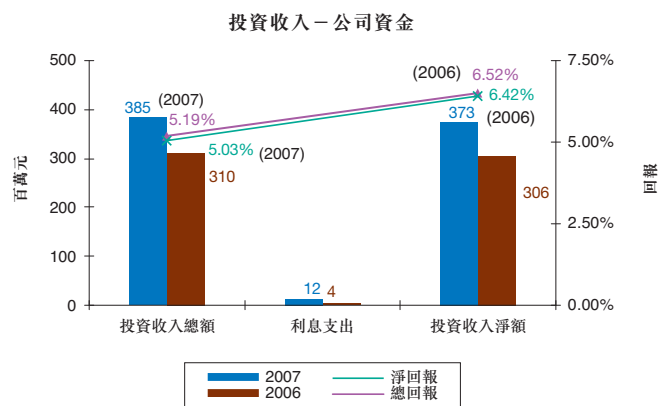
按資金分類的投資收入淨額的變動如下：



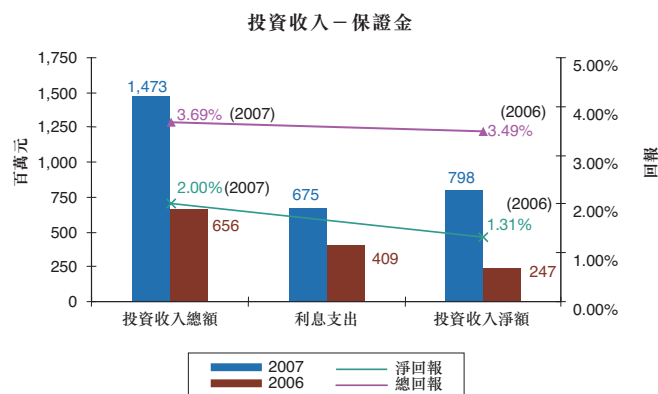
投資收入淨額增加，主要是由於所有資金的利息收入淨額都因為資金金額上升而大幅飆升。



按資金分類的投資收入分析如下：

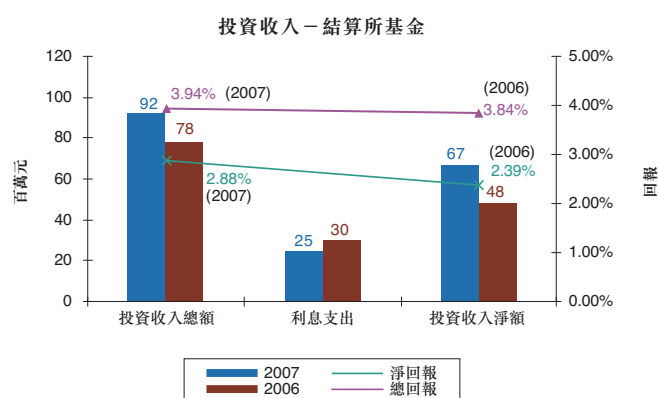


公司資金的投資收入增加，主要是由於資金的平均金額上升，但反映市場走勢的投資公平值收益減少（導致回報率下跌），已抵銷了部分的升幅。



保證金的投資收入增幅逾倍，是因為資金的平均金額大幅上升。

保證金的投資總回報增加，是因為以日圓計值的保證金比例下跌。淨回報的增幅較總回報的增幅為高，因為於2006年底及2007年第四季應付予存入保證金人士的利率（儲蓄利率）下調。



結算所基金的投資收入總額增加，是因為資金的平均金額及隔夜存款利率均告上升。利息開支下跌，是因為2007年結算所基金繳款中可收取利息的金額較少。

總回報上升，主要是隔夜存款利率增加。淨回報的增幅較總回報的增幅為高，是因為2007年結算所基金繳款中可收取利息的比例較小。

有關投資組合的詳情載於「業務回顧」內「庫務」一節。

## (E) 其他收入

|                             | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅   |
|-----------------------------|--------------|--------------|------|
| 網絡及終端機用戶收費、數據專線及<br>軟件分判牌照費 | 311,187      | 180,372      | 73%  |
| 參與者的年費、月費及申請費               | 34,043       | 33,927       | 0%   |
| 直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入         | 97,730       | 57,066       | 71%  |
| 交易櫃位使用費                     | 9,624        | 9,162        | 5%   |
| 投資物業的公平值收益                  | 4,900        | 1,600        | 206% |
| 參與者存入證券以取代保證金的<br>現金按金的融通收入 | 15,555       | 3,164        | 392% |
| 出售交易權                       | 3,000        | —            | 不適用  |
| 雜項收入                        | 17,970       | 13,041       | 38%  |
| 合計                          | 494,009      | 298,332      | 66%  |

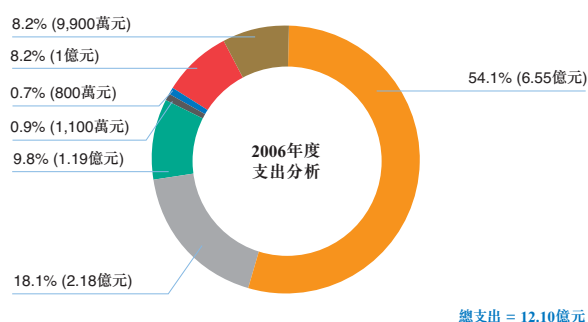
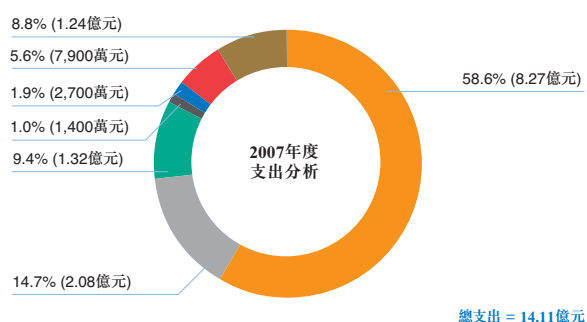
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的收入上升，主要是由於節流率的銷售額上升。

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



- 僱員費用及相關支出
- 資訊科技及電腦維修保養支出
- 樓宇支出
- 產品推廣支出
- 法律及專業費用
- 折舊
- 其他營運支出

|               | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅    |
|---------------|--------------|--------------|-------|
| 僱員費用及相關支出     | 827,116      | 654,806      | 26%   |
| 資訊科技及電腦維修保養支出 | 207,422      | 218,608      | (5%)  |
| 樓宇支出          | 132,244      | 119,167      | 11%   |
| 產品推廣支出        | 14,054       | 11,270       | 25%   |
| 法律及專業費用       | 27,185       | 7,996        | 240%  |
| 折舊            | 79,144       | 99,888       | (21%) |
| 其他營運支出        | 124,400      | 98,838       | 26%   |
| 合計            | 1,411,565    | 1,210,573    | 17%   |

僱員費用及相關支出增加 1.72 億元，主要是 2007 年集團業績改善，表現花紅隨之增加 1.41 億元（2007 年：2.54 億元；2006 年：1.13 億元），以及員工人數增加及薪酬調整，令薪酬費用及公積金供款增加所致。

若不計算參與者直接使用的貨品及服務 7,300 萬元（2006 年：8,500 萬元），期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 1.35 億元（2006 年：1.33 億元）。參與者直接耗用的費用減少，主要是參與者於年內購買開放式網間連接器及 AMS/3 終端機的數目較 2006 年為少，因為大部分參與者都是在 2006 年已更換其過時的終端機。參與者耗用的費用大部分會向參與者收回，而有關收入則計作「其他收入」項下的網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的一部分。

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而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。

其他營運支出增加，主要是電子認購首次公開招股活動增加令銀行收費支出上升，加上衍生產品交易數目增加令指數牌照費亦告上升，以及現貨市場活動頻繁令支付予股份過戶登記處的登記過戶費增加等因素所致。

### 出售一家聯營公司所得收益

|              | 2007<br>(千元) | 2006<br>(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

|          | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅    |
|----------|--------------|--------------|-------|
| 所佔聯營公司溢利 | 5,587        | 27,124       | (79%) |

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

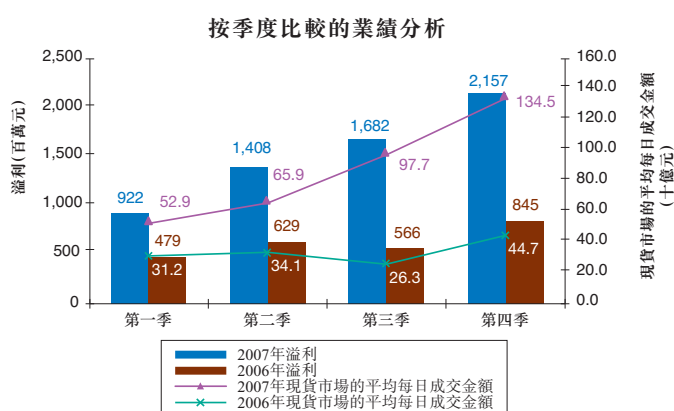
|    | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅   |
|----|--------------|--------------|------|
| 稅項 | 1,021,531    | 444,898      | 130% |

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。

## 按季度比較的業績分析

## 按季度比較的業績分析

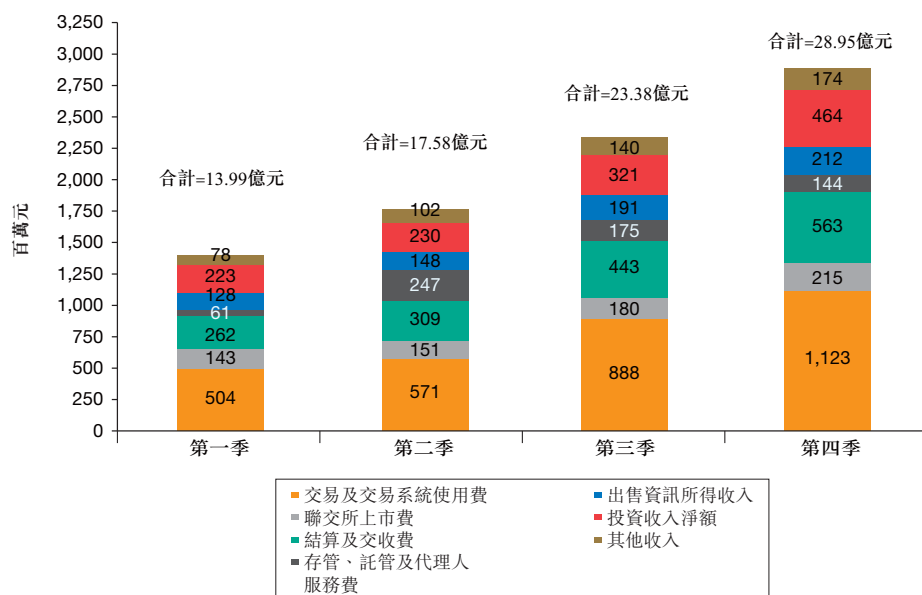
|              | 2007年<br>第一季<br>(千元) | 2007年<br>第二季<br>(千元) | 2007年<br>第三季<br>(千元) | 2007年<br>第四季<br>(千元) | 2007年<br>合計<br>(千元) |
|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 收入           | 1,398,939            | 1,757,999            | 2,338,580            | 2,894,952            | 8,390,470           |
| 營運支出         | 322,643              | 343,001              | 362,849              | 383,072              | 1,411,565           |
| 營運溢利         | 1,076,296            | 1,414,998            | 1,975,731            | 2,511,880            | 6,978,905           |
| 出售一家聯營公司所得收益 | —                    | 206,317              | —                    | —                    | 206,317             |
| 所佔聯營公司溢利     | 5,587                | —                    | —                    | —                    | 5,587               |
| 除稅前溢利        | 1,081,883            | 1,621,315            | 1,975,731            | 2,511,880            | 7,190,809           |
| 稅項           | (159,346)            | (213,551)            | (293,652)            | (354,982)            | (1,021,531)         |
| 股東應佔溢利       | 922,537              | 1,407,764            | 1,682,079            | 2,156,898            | 6,169,278           |
|              | 2006年<br>第一季<br>(千元) | 2006年<br>第二季<br>(千元) | 2006年<br>第三季<br>(千元) | 2006年<br>第四季<br>(千元) | 2006年<br>合計<br>(千元) |
| 股東應佔溢利       | 478,839              | 629,472              | 565,718              | 844,540              | 2,518,569           |



2007年所有季度的股東應佔溢利均較2006年同期大幅增長。2007年第四季，聯交所的平均每日成交金額以及股票期權合約的平均每日成交張數同刷新紀錄，因此2007年以第四季的溢利最高。

## 按季度比較的收入分析

2007年各季度的收入分析

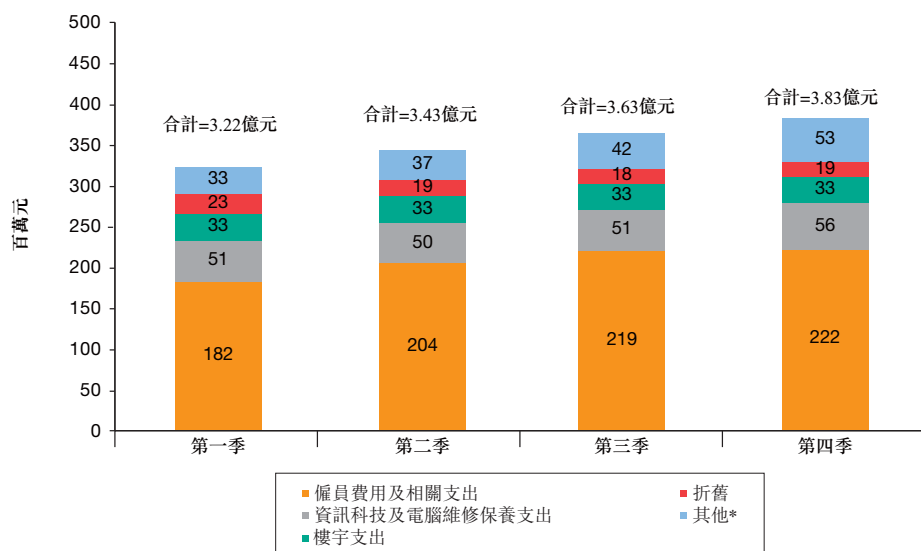


於各季度影響集團收入的主要市場指標載列如下：

|                    | 2007年<br>第一季 | 2007年<br>第二季 | 2007年<br>第三季 | 2007年<br>第四季 | 2007年<br>合計 |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 聯交所的平均每日成交金額(十億元)  | 52.9         | 65.9         | 97.7         | 134.5        | 88.1        |
| 期交所的衍生產品合約平均每日成交張數 | 144,216      | 147,572      | 197,874      | 194,893      | 171,440     |
| 聯交所的股票期權合約平均每日成交張數 | 124,662      | 137,742      | 240,131      | 245,883      | 187,686     |
| 新上市衍生權證數目          | 1,107        | 1,198        | 1,743        | 2,264        | 6,312       |
| 主板新上市公司數目          | 13           | 19           | 20           | 30           | 82          |
| 創業板新上市公司數目         | —            | —            | —            | 2            | 2           |

## 按季度比較的營運支出分析

2007年各季度的支出分析



\* 其他包括產品推廣支出、法律及專業費用及其他營運支出



## 財務情況的主要變動

年內，集團的財務情況的主要變動如下：

### (A) 固定資產及資本承擔

集團的固定資產包括租賃樓房、電腦交易及結算系統、其他電腦硬件及軟件以及租賃物業裝修等雜項資產。

於2007年12月31日，固定資產的賬面淨值較2006年12月31日增加1.07億元，主要是因為年內添置達1.85億元(但全年折舊6,600萬元抵銷了部分的增幅)，令電腦交易及結算系統以及其他電腦硬件及軟件增加了1.19億元至2.69億元(2006年:1.5億元)。年內，一項賬面淨值800萬元的租賃物業重新分類為持作出售的非流動資產。該項租賃物業其後於2008年2月出售。

於2007年12月31日，集團的資本開支承擔達1.65億元(2006年:9,200萬元)，主要涉及發展和購置電腦系統。集團有足夠的內部資源以支付其資本開支承擔。

### (B) 資金

|       | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅   |
|-------|--------------|--------------|------|
| 結算所基金 | 2,192,204    | 2,270,531    | (3%) |
| 保證金   | 55,428,888   | 21,666,474   | 156% |
| 公司資金  | 11,490,447   | 5,908,753    | 94%  |
| 合計    | 69,111,539   | 29,845,758   | 132% |

2007年12月31日的結算所基金低於2006年12月31日的數字，反映了參與者因應市場波動及風險變動而減少額外繳款。

保證金增加，是因為期貨及期權未平倉合約大增，以及每張合約要支付的按金水平調升。

2007年12月31日的公司資金增幅主要來自2007年派付股息後的溢利淨額上升；尚未須繳納的利得稅撥備增加；以及年底的現貨市場成交量增加，令差額繳款及代政府收取的印花稅均增加。

### (C) 持有的重大投資以及重大的收購及出售投資項目及附屬公司

集團年內沒有任何重大的收購或出售投資項目及附屬公司。

有關於出售聯營公司一事的詳情載於「業務回顧」項下「於聯營公司的投資」一節。

**(D) 應收賬款、預付款及按金以及應付賬款、應付費用及其他負債**

|                  | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 變幅   |
|------------------|--------------|--------------|------|
| 持續淨額交收的應收賬       | 17,301,606   | 9,586,161    | 80%  |
| 向參與者收取的其他應收賬     | 796,724      | 408,321      | 95%  |
| 其他應收賬款、預付款及按金    | 270,407      | 211,759      | 28%  |
| 減：應收貨款耗蝕虧損撥備     | (4,608)      | (4,679)      | (2%) |
| 應收賬款、預付款及按金總額    | 18,364,129   | 10,201,562   | 80%  |
| 持續淨額交收的應付賬       | 17,300,191   | 9,588,374    | 80%  |
| 向參與者支付的其他應付賬     | 2,889,564    | 804,255      | 259% |
| 應付印花稅            | 414,202      | 268,236      | 54%  |
| 其他應付賬款、應付費用及其他負債 | 771,952      | 457,443      | 69%  |
| 應付賬款、應付費用及其他負債總額 | 21,375,909   | 11,118,308   | 92%  |

集團的應收賬款、預付款及按金以及應付賬款、應付費用及其他負債主要包括持續淨額交收的應收賬及應付賬，以及向交易所及結算所參與者應收及應付的其他應收賬及應付賬。

2007年12月31日持續淨額交收的應收賬及應付賬大幅增加，主要是因為2007年底的現貨市場活動量較2006年底增加。此外，由於2007年最後一個交易日聯交所只開市半天，當天並不是結算日，因而2007年12月31日的數字其實包含了兩個交易日的未結算交易，反觀2006年12月31日的相應數字只代表一天的未結算交易。

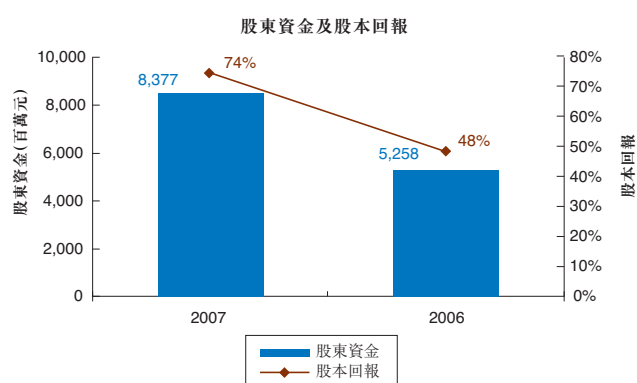
由於年底時現貨市場活動增加，向參與者收取的其他應收賬（主要為交易徵費、印花稅及應收費用）、向參與者支付的其他應付賬（主要為向參與者收取的現金差額繳款）以及應付予政府的印花稅均錄得大額增幅。

2007年的應付賬款、應付費用及其他負債亦大幅增加，主要是現貨及衍生產品市場活動增加令應付予證監會的交易徵費上升，以及因購置固定資產而令應付款額增加所致。

**(E) 股東資金及股本回報**

於2007年12月31日，股東資金增加31.19億元至83.77億元(2006年:52.58億元)，增幅主要因為撥往設定儲備前的保留盈利增加了29.88億元及重估儲備增加4,500萬元。股本、股本溢價、為股份獎勵計劃而持有的股份及以股份支付的僱員酬金儲備合共上升8,600萬元，主要來自行使購股權及確認以股份支付的酬金福利減去為股份獎勵計劃而購買的股份。

由於股東應佔溢利增加，股本回報由2006年的48%升至2007年的74%。



集團於2007年創下溢利新高，令股本回報亦刷新紀錄。

### 流動資金、財政資源及負債

於2007年12月31日的營運資金增加31.04億元(72%)至74.16億元(2006年：43.12億元)，主要來自年內產生的溢利61.69億元、重新分類為持作出售的非流動資產6,400萬元及因僱員購股權獲行使而發行股份所得的款項減為股份獎勵計劃購入的股份6,100萬元，但支付2006年度末期股息12.70億元及2007年度中期股息19.12億元以及其他流動資產淨值減少800萬元已抵銷了部分增幅。

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12月31日，集團可動用的備用銀行通融總額為30.58億元(2006年：15.58億元)，其中30億元(2006年：15億元)屬於為維持衍生產品合約的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12月31日及2006年12月31日，集團沒有任何銀行貸款，因此資本負債比率為零。

於2007年12月31日，集團的現金及等同現金項目(指庫存現金、銀行結餘及原到期日不超過三個月的定期存款)中，99%(2006年：97%)以港元或美元為單位。

### 資產押記

於2007年12月31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

有關集團的匯價波動風險及相關對沖的詳細資料載於本年報綜合賬目附註48(a)(i) — 外匯風險。

### 或然負債

有關或然負債的詳情載於本年報綜合賬目附註42。

# 合併之年以來的財務統計數據

|                                   | 2007     | 2006     | 2005     | 2004     | 2003     | 2002    | 2001    | 2000    |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|
| <b>市場成交主要統計數據</b>                 |          |          |          |          |          |         |         |         |
| 聯交所的平均每日成交金額(十億元)                 | 88.1     | 33.9     | 18.3     | 16.0     | 10.4     | 6.7     | 8.2     | 12.7    |
| 期交所的衍生產品合約平均<br>每日成交張數            | 171,440  | 100,318  | 68,157   | 56,752   | 41,889   | 30,038  | 27,192  | 22,118  |
| 聯交所的股票期權合約平均<br>每日成交張數            | 187,686  | 73,390   | 35,385   | 22,720   | 17,122   | 15,203  | 16,567  | 16,958  |
| <b>收益表</b><br>(百萬元)               |          |          |          |          |          |         |         |         |
| 收入                                | 8,390    | 4,147    | 2,694    | 2,394    | 2,020    | 1,808   | 1,998   | 2,312   |
| 營運支出                              | 1,411    | 1,210    | 1,145    | 1,156    | 1,224    | 1,165   | 1,179   | 1,331   |
| 營運溢利                              | 6,979    | 2,937    | 1,549    | 1,238    | 796      | 643     | 819     | 981     |
| 出售一家聯營公司所得收益                      | 206      | —        | —        | —        | —        | —       | —       | —       |
| 所佔聯營公司溢利減虧損                       | 6        | 27       | 18       | 13       | 9        | 5       | —       | —       |
| 除稅前溢利                             | 7,191    | 2,964    | 1,567    | 1,251    | 805      | 648     | 819     | 981     |
| 稅項                                | (1,022)  | (445)    | (227)    | (194)    | (112)    | (59)    | (85)    | (98)    |
| 股東應佔溢利                            | 6,169    | 2,519    | 1,340    | 1,057    | 693      | 589     | 734     | 883     |
| 每股股息(元)                           | 5.19     | 2.13     | 1.13     | 0.90     | 0.60     | 0.51    | 0.33    | 0.33    |
| —中期及末期股息                          | —        | —        | —        | —        | 1.68     | —       | —       | —       |
| —特別股息                             | 5.19     | 2.13     | 1.13     | 0.90     | 2.28     | 0.51    | 0.33    | 0.33    |
| 基本每股盈利(元)                         | 5.78     | 2.37     | 1.26     | 1.00     | 0.66     | 0.56    | 0.71    | 0.85    |
| <b>財務狀況表<sup>Ω</sup></b><br>(百萬元) |          |          |          |          |          |         |         |         |
| 非流動資產                             | 2,621    | 2,726    | 1,837    | 2,405    | 2,671    | 1,850   | 1,768   | 2,168   |
| 流動資產                              | 85,323   | 37,738   | 21,104   | 19,049   | 17,145   | 12,190  | 11,969  | 11,984  |
| 流動負債                              | (77,907) | (33,426) | (17,709) | (15,966) | (13,056) | (7,946) | (7,895) | (8,677) |
| 流動資產淨值                            | 7,416    | 4,312    | 3,395    | 3,083    | 4,089    | 4,244   | 4,074   | 3,307   |
| 總資產減流動負債                          | 10,037   | 7,038    | 5,232    | 5,488    | 6,760    | 6,094   | 5,842   | 5,475   |
| 非流動負債                             | (1,660)  | (1,780)  | (895)    | (1,456)  | (1,146)  | (600)   | (620)   | (620)   |
| 股東資金                              | 8,377    | 5,258    | 4,337    | 4,032    | 5,614    | 5,494   | 5,222   | 4,855   |
| 每股資產淨值(元) <sup>Λ</sup>            | 7.83     | 4.94     | 4.09     | 3.82     | 5.35     | 5.26    | 5.02    | 4.67    |
| <b>財務比率</b>                       |          |          |          |          |          |         |         |         |
| 股息派付比率 <sup>Θ</sup>               | 90%      | 90%      | 90%      | 90%      | 91%      | 91%     | 46%     | 39%     |
| 成本佔收入比率 <sup>*</sup>              | 16%      | 29%      | 42%      | 48%      | 60%      | 64%     | 59%     | 58%     |
| 除稅前毛利率 <sup>*</sup>               | 84%      | 71%      | 58%      | 52%      | 40%      | 36%     | 41%     | 42%     |
| 股本回報率 <sup>#</sup>                | 74%      | 48%      | 31%      | 26%      | 12%      | 11%     | 14%     | 18%     |
| 流動比率                              | 1.1      | 1.1      | 1.2      | 1.2      | 1.3      | 1.5     | 1.5     | 1.4     |

<sup>Ω</sup> 若干比較數字已作調整，以符合現年度呈列上的轉變。

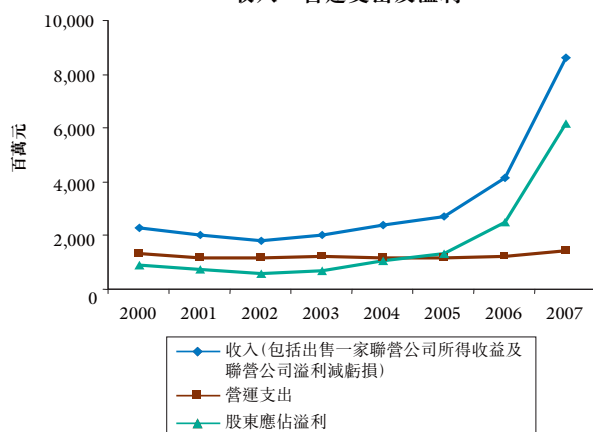
<sup>Λ</sup> 根據於12月31日的已發行及繳足股份數目減為股份獎勵計劃而持有的股份數目計算。

<sup>Θ</sup> 計算股息派付比率時並無計入特別股息。

<sup>\*</sup> 計算成本佔收入比率及除稅前毛利率時，收入包括出售一家聯營公司所得收益及所佔聯營公司溢利減虧損。

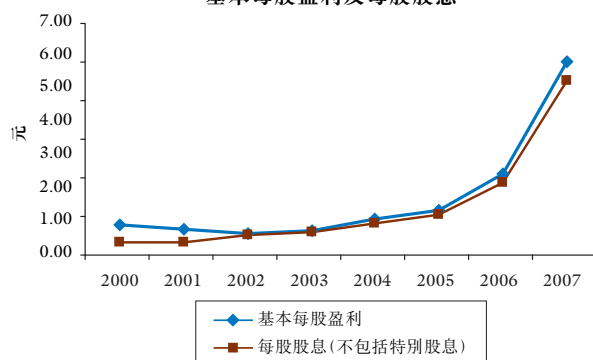
<sup>#</sup> 根據於12月31日的股東資金計算。

收入、營運支出及溢利



2000年至2002年間，由於市場氣氛受到全球經濟環境疲弱，以及伊拉克戰事風險和美國會計醜聞等負面影響，期內的股東應佔溢利下滑。到2003年嚴重急性呼吸系統綜合症的威脅消弭後，市場憧憬香港經濟復甦，股東應佔溢利才重拾升軌。其後，現貨及衍生產品市場活動持續暢旺，特別是2006年多家公司先後進行大型首次公開招股活動。至2007年，受到內地經濟強勁，以及內地放寬規管QDII計劃下准許投資項目的規則，及建議中的《開展境內個人直接投資境外證券市場試點方案》等因素帶動下，市場氣氛進一步向好，現貨及衍生產品市場的成交額連續第四年推至新高。雖然員工及樓宇支出的壓力持續向上，但由於嚴格控制成本，令營運支出相對保持穩定。因此，收入增加直接令股東應佔溢利上升，因此2007年連續第四年創下新高紀錄。

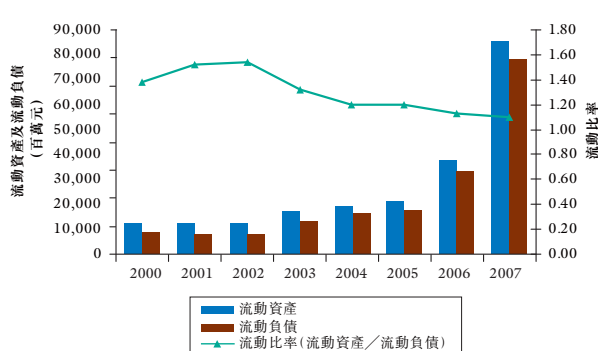
基本每股盈利及每股股息



由於已發行股本並無重大變動，每股盈利的走勢與股東應佔溢利相同，同於2007年創下新高。

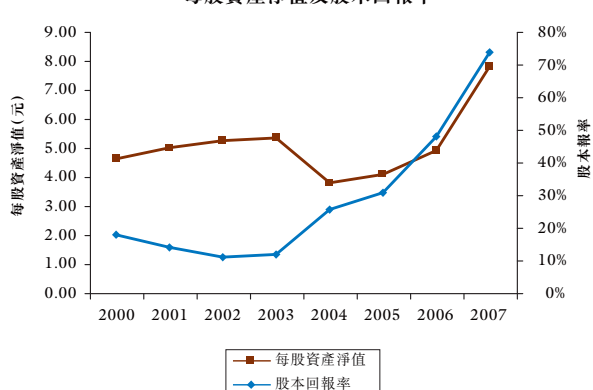
自2002年起，董事會採取定期向股東派息的政策，目標股息派付比率為90%。此後，每股股息與每股盈利的走向一致。

流動資產、流動負債及流動比率



集團的流動資產及流動負債直接受T+2交收周期所涉及的持續淨額交收的應收賬款及應付賬款，以及保證金的金額所影響。由於現貨及衍生產品市場活動持續增長，2003年以來每年年底的流動資產及流動負債一直上升。

每股資產淨值及股本回報率



每股資產淨值一直隨著保留溢利而穩定增加，直至2004年香港交易所於2004年5月派付特別股息每股1.68元。

股本回報率與股東應佔溢利走向一致。2004年股本回報率大幅飆升，亦是由於2004年5月派付特別股息之故。此後由於溢利連創新高，兩個數據亦繼續向上。



# 企業管治報告

## 概覽

### 香港交易所的企業管治理念

**問責、透明、公平及持正**是董事會所制定的企業管治政策的基石。董事會透過推行這些政策帶領本公司履行公眾及企業責任。

香港交易所深信良好的管治常規可提升公司業務和表現的透明度、保障股東權利，並有助贏取投資者的信心。作為市場監管機構，香港交易所樂意帶頭擔當主導角色，為香港商界制定及倡導企業管治標準，強化香港的國際金融中心地位。

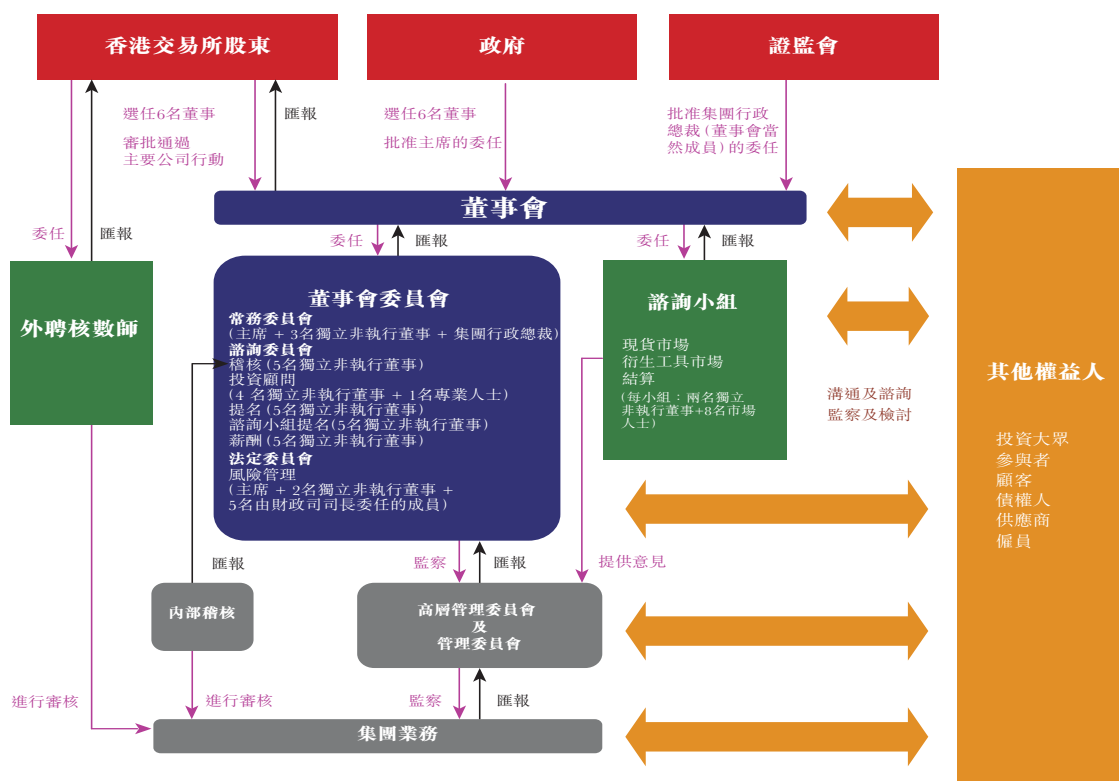
香港良好的企業管治標準已獲外界肯定。根據CLSA Asia-Pacific Markets與亞洲企業管治協會(Asia Corporate Governance Association) 2007年9月的調查報告，香港在11個亞洲市場中被譽為企業管治水平最高的市場。

除了各政府委任董事以及集團行政總裁作為董事因有關委任分別受《證券及期貨條例》第77條及《公司組織章程細則》規管而毋須接受股東選舉或重新選舉之外，香港交易所作為一家上市商業機構在2007年全年皆完全遵守《主板上市規則》附錄十四所載《企業管治常規守則》的所有條文，並已在適當地方採納建議最佳常規。

**本報告**旨在向股東概述香港交易所的管治原則及常規以及2007年香港交易所在提高企業管治水平方面的主要工作及相關變動。有關香港交易所管治措施詳情載於香港交易所公司網站「企業管治」一欄。

## 企業管治架構

企業管治架構覆蓋全面，務求提高香港交易所對股東及其他權益人的問責性



**制衡** – 下表列舉若干措施旨在處理因香港交易所作為交易所控制人及上市公司之雙重角色而引起的利益衝突或潛在利益衝突：

|                         |                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 《證券及期貨條例》賦予香港交易所特有的法定職責 | <ul style="list-style-type: none"> <li>香港交易所負責提供並維持一個公平有序和資訊流通的市場，供旗下證券或期貨市場或其設施買賣證券或期貨合約</li> </ul>                                                                                           |
| 證監會的監察                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>香港交易所作為上市發行人，直接受證監會監管；證監會可給予指示以避免香港交易所在公眾責任和商業利益之間出現潛在衝突</li> <li>聯交所及期交所及相關結算所進行任何規則修訂或徵收任何費用均須經證監會批准</li> </ul>                                       |
| 獨立上市功能                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>獨立上市委員會負責監督上市科的行為，其運作並不受董事會影響。獨立的上市上訴委員會負責覆檢上市科及上市委員會的決定。每年發表的上市委員會報告連同本年報刊發</li> <li>聯交所履行上市職能的程序和常規經廉政公署審閱</li> <li>證監會就聯交所規管上市事宜的表現進行年度檢討</li> </ul> |

有關利益衝突管理的資料在香港交易所網站「企業管治」一欄有詳細說明。

## 主要企業管治原則及常規

將企業管治理念付諸實行

### 董事會

#### 角色及職責

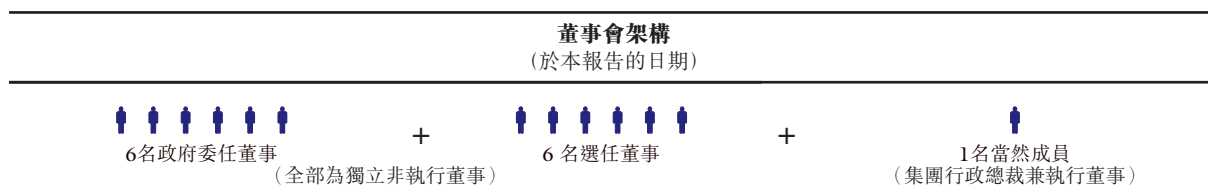
董事會肩負領導及監控香港交易所的責任，同時集體負責促進香港交易所取得佳績。每一名董事均了解其主要及特有的角色和責任。

| 主要責任                                                                                                                                                                                                                           | 特有角色                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>制定集團的目標、策略、政策及業務計劃，並監察其執行</li> <li>通過釐定每年財政預算（特別是資本開支預算），監察及控制集團的營運及財務表現</li> <li>制定適當的政策，以處理集團在達致既定策略目標過程中所遇到的風險</li> <li>決定適當的監控系統，包括風險管理、財務及運作監控系統，以確保本公司會計及財務匯報系統具有健全的基礎</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>以公眾（特別是投資大眾）的利益而行事。董事須確保在公眾利益與香港交易所的利益出現衝突的時候以公眾利益為依歸</li> </ul> |

董事會授權行政管理層在集團行政總裁及董事會各委員會的指示／監察下，履行日常運作職責。

## 董事會的組成

董事會架構須遵守《公司組織章程細則》第90條及《證券及期貨條例》第77條的規定。根據《證券及期貨條例》，財政司司長可委任任何人士為政府委任董事，但人數不得超過選任董事（不包括集團行政總裁）的數目。



除集團行政總裁這名當然成員外，每名董事的服務任期均不超過三年。退任董事可接受再度委任或再次參選。採用逐步更換董事會成員的機制，董事會可隨時間有序地更換成員，既保持穩定及持續的領導，同時也讓董事會可定期評估其成員組合的專業才能及經驗。

《公司組織章程細則》中載有董事委任、重選及罷免的規則。各董事的履歷及各人的任期載於本年報的「董事會及高級管理人員」內，有關資料亦已登載香港交易所公司網站。

## 主席及集團行政總裁

在本報告所述年度內，夏佳理先生和周文耀先生繼續分別擔任集團主席及集團行政總裁的職位；兩個職位完全分開以免權力及控制權集於一身。二人各有自己的獨特職能並相輔而行。

|    | 主席                                                                                                                                     | 集團行政總裁                                                                                                                            |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 職責 | <ul style="list-style-type: none"> <li>負責領導董事會並確保其有效運作</li> <li>確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當的事項</li> <li>領導董事會為集團制定良好企業管治常規及程序</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>領導管理層處理集團的日常營運</li> <li>確保已通過的集團策略有效地執行，以達到集團的目標</li> <li>施行已採納的企業管治常規，並監察及評估表現</li> </ul> |
| 委任 | <ul style="list-style-type: none"> <li>由董事會委任，但須經香港行政長官批准</li> </ul>                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>由甄選委員會(臨時委員會)舉薦予董事會通過，但須經證監會批准</li> </ul>                                                  |

## 2007年內的變動

|        |                                                                                                                                          |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 選任董事   | 施德論先生及黃世雄先生 <ul style="list-style-type: none"> <li>於2007年股東周年大會順利獲股東再度選為董事</li> <li>服務期：約三年，由2007年4月26日起，直至2010年股東周年大會結束為止</li> </ul>    |
| 政府委任董事 | 張建東博士、范鴻齡先生和方俠先生 <ul style="list-style-type: none"> <li>於2007年4月26日獲財政司司長再度委任</li> <li>服務期：約兩年，由2007年4月26日起，直至2009年股東周年大會結束為止</li> </ul> |

兩名選任董事郭志標博士及李君豪先生，以及三名政府委任董事夏佳理先生、史美倫女士及鄭慕智博士將於2008年股東周年大會結束時按各自的服務期退任。根據《公司組織章程細則》第93(5)條，所有退任董事均可再度接受委任或再次參選。

### 董事的獨立性

根據《上市規則》的規定，每一名非執行董事獲委任時已向證監會確認其獨立性。所有董事均已確認，其彼此之間以及與高級管理人員之間，不論在財務、業務或家庭等各方面均互無關連。

2008年3月5日，提名委員會就各非執行董事按《主板上市規則》第3.13條關於其獨立性作出年度確認及進行評核。基於優良企業管治準則，個別委員於評核其個人獨立性時放棄投票。在考慮到政府持有5.88%香港交易所權益後，提名委員會（根據《上市規則》所載的評定準則）以大比數確認，所有非執行董事均保持獨立，儘管六名非執行董事為政府委任董事及其中四位為行政會議成員。

### 董事的提名

提名委員會（由五名獨立非執行董事組成）的職權包括主導物色及提名合適的董事人選供董事會考慮並（如適當）向股東舉薦在股東周年大會上進行選舉；如有需要亦會提名人選填補董事會的臨時空缺。提名委員會的職權範圍已登載香港交易所公司網站。

甄選過程中，提名委員會的參考準則（其中）包括有關人士的誠信、其在金融服務業（特別是現貨及衍生產品市場及結算業務）的成就及經驗、其專業及教育背景以及其投入的程度，包括能夠付出的時間等。

2007年內，提名委員會曾於2007年3月8日舉行一次會議，檢討12名非執行董事的獨立性，以及提名兩名退任的董事會成員施德論先生及黃世雄先生供董事會向股東舉薦在2007年股東周年大會上參選。

### 董事會程序及效能

董事會的程序均有清晰的界定，並遵循《主板上市規則》所載的《企業管治常規守則》內所有建議最佳常規。主要的董事會程序概述如下：

- 董事會定期開會，每年的例會時間表一般會在新一年開始前給予全體董事。董事的出席紀錄載於本年報第86頁。
- 如董事在建議的交易或即將討論的事宜上已申報利益衝突或擁有重大權益（根據《公司組織章程細則》，即指持有5%或以上的權益），有關董事將不計入會議法定人數，並須就有關決議案放棄表決權。
- 董事會／委員會的會議紀錄載有討論事宜及關注事項的詳細資料，由公司秘書妥為保存，董事可隨時查閱。
- 除例會外，非執行董事亦會定期在沒有管理層參與的情況下會面討論關注事宜。

- 董事會及委員會均獲提供充足資源，以履行各自的職能；包括在有需要時，香港交易所會斥資外聘顧問就任何特定事宜提供意見。
- 為了使董事會妥善履行職責，管理層向董事及委員會成員適時提供恰當及充足資料，讓他們知悉集團的最新發展，並能透徹考慮有關會議上討論的所有事宜。
- 每名董事均獲發一本詳盡的《董事手冊》。《董事手冊》透過引述適用的法例及《上市規則》為董事提供操守指引，並提醒他們必須履行的責任，包括適時披露本身權益及潛在的利益衝突以及有關個人資料詳情的變動等。《董事手冊》定期更新，以反映適用法例及《上市規則》的相關變動。

## 董事會委員會

董事會下設六個委員會及一個法定委員會。各委員會有特定的角色和職責。各委員會的組成(載於本年報第20頁)連同職權範圍載於香港交易所公司網站。

除常務委員會、投資顧問委員會及風險管理委員會外，所有其他委員會均全由獨立非執行董事組成。各委員會的主席定期向董事會匯報，並在適當時候就需要董事會考慮及批准的事宜提出建議。

2007年個別董事及委員會成員的出席率如下。

| 2007年內的會議                 |       |       |       |         |       |               |       |                 |                     |
|---------------------------|-------|-------|-------|---------|-------|---------------|-------|-----------------|---------------------|
|                           | 董事會   | 常務委員會 | 審核委員會 | 投資顧問委員會 | 提名委員會 | 諮詢小組<br>提名委員會 | 薪酬委員會 | 風險管理委員會<br>(法定) | 2007年<br>股東<br>周年大會 |
| 年內舉行會議次數                  | 12    | 17    | 5     | 4       | 1     | 1             | 4     | 9               | 1                   |
| 獨立非執行主席                   |       |       |       |         |       |               |       |                 |                     |
| 夏佳理 <sup>1</sup>          | 12/12 | 17/17 |       |         | 1/1   |               | 2/2   | 9/9             | 1/1                 |
| 獨立非執行董事                   |       |       |       |         |       |               |       |                 |                     |
| 史美倫 <sup>1</sup>          | 9/12  |       |       | 3/4     |       | 1/1           | 1/2   |                 | 1/1                 |
| 鄭慕智                       | 11/12 |       | 5/5   |         |       |               | 3/4   |                 | 1/1                 |
| 張建東 <sup>1,2,3,5</sup>    | 8/12  |       | 3/5   |         |       |               | 0/2   | 5/7             | 1/1                 |
| 范鴻齡 <sup>4,5,6</sup>      | 12/12 |       |       | 1/1     | 0/0   |               |       | 2/2             | 1/1                 |
| 方俠 <sup>1,6</sup>         | 12/12 | 16/17 | 4/5   |         | 1/1   | 1/1           | 2/2   | 7/9             | 1/1                 |
| 郭志標                       | 12/12 | 16/17 |       |         |       | 1/1           |       | 9/9             | 1/1                 |
| 李君豪                       | 12/12 | 16/17 | 5/5   |         | 1/1   | 1/1           | 4/4   |                 | 1/1                 |
| 陸恭蕙                       | 10/12 |       |       |         |       |               | 3/4   |                 | 1/1                 |
| 施德論 <sup>2,4,6</sup>      | 10/12 |       | 2/2   | 3/3     | 0/0   |               |       |                 | 1/1                 |
| David M Webb <sup>2</sup> | 12/12 |       | 3/3   | 4/4     | 1/1   |               |       |                 | 1/1                 |
| 黃世雄 <sup>6</sup>          | 12/12 |       |       | 4/4     | 1/1   | 1/1           |       |                 | 1/1                 |
| 執行董事                      |       |       |       |         |       |               |       |                 |                     |
| 周文耀(集團行政總裁)               | 11/12 | 16/17 |       |         |       |               |       |                 | 1/1                 |
| 市場專業人士                    |       |       |       |         |       |               |       |                 |                     |
| 陳家樂                       |       |       |       |         |       |               |       | 8/9             |                     |
| 和廣北                       |       |       |       |         |       |               |       | 7/9             |                     |
| 劉應彬 <sup>5</sup>          |       |       |       |         |       |               |       | 3/3             |                     |
| 雷祺光                       |       |       |       |         |       |               |       | 9/9             |                     |
| 孫德基                       |       |       |       | 2/4     |       |               |       |                 |                     |
| 余偉文 <sup>5</sup>          |       |       |       |         |       |               |       | 5/6             |                     |
| 平均出席率                     | 92%   | 95%   | 88%   | 85%     | 100%  | 100%          | 75%   | 89%             | 100%                |



附註：

1. 夏佳理先生和史美倫女士分別獲委任為薪酬委員會主席及成員，由2007年4月27日起生效。張建東博士及方俠先生於2007年4月26日退任薪酬委員會成員。
2. 張建東博士於2007年4月27日獲委任接替施德論先生出任稽核委員會主席。David M Webb先生獲委任為稽核委員會成員，由2007年4月27日起生效。
3. 基於健康理由，張建東博士曾特別請假不出席董事會會議及相關委員會會議，張博士已於2007年4月27日起恢復出席董事會及委員會會議。
4. 施德論先生獲委任接替范鴻齡先生出任投資顧問委員會主席，由2007年4月27日起生效。
5. 張建東博士獲委任接替范鴻齡先生出任風險管理委員會成員，由2007年4月27日起生效。劉應彬先生獲委任接替余偉文先生出任風險管理委員會成員，由2007年9月1日起生效。
6. 范鴻齡先生及施德論先生獲委任為提名委員會成員，由2007年4月27日起生效。方俠先生及黃世雄先生於2007年4月26日退任提名委員會成員。

## 諮詢小組

為幫助董事會決策，香港交易所成立了三個諮詢小組，分別為**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**。

| 諮詢小組        |                                                                                 |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 組成          | 2名董事 + 8名市場人士或業界專家代表<br>香港交易所公司網站載有各諮詢小組的成員名單                                   |
| 委任          | 諮詢小組提名委員會（董事會屬下委員會）的職權包括物色及提名人選供董事會考慮和批准委任或再度委任諮詢小組成員                           |
| 主要職責        | 就現貨及衍生產品市場及結算業務各自在國際趨勢、中介人士、發行人、投資者及其他市場參與者的需求、科技帶來的挑戰以及新產品機會等方面向董事會提供市場專業知識及建議 |
| 於2007年舉行的會議 | 現貨市場諮詢小組—一次<br>衍生工具市場諮詢小組—四次<br>結算諮詢小組—四次                                       |

## 董事及高級管理人員的薪酬

薪酬委員會已編備報告概述其於2007年的工作。此報告載於本年報第99頁，內容包括集團改良後的薪酬架構及政策，以及具名披露每名董事及高級管理人員截至2007年12月31日止年度包括獎授股份權益在內的薪酬待遇。

## 問責及核數

### 報告

董事負責監督編制年度賬目，使該份賬目能真實兼公平反映集團在有關年度的狀況、業績及現金流向的狀況。在編制截至2007年12月31日止年度的賬目時，董事：

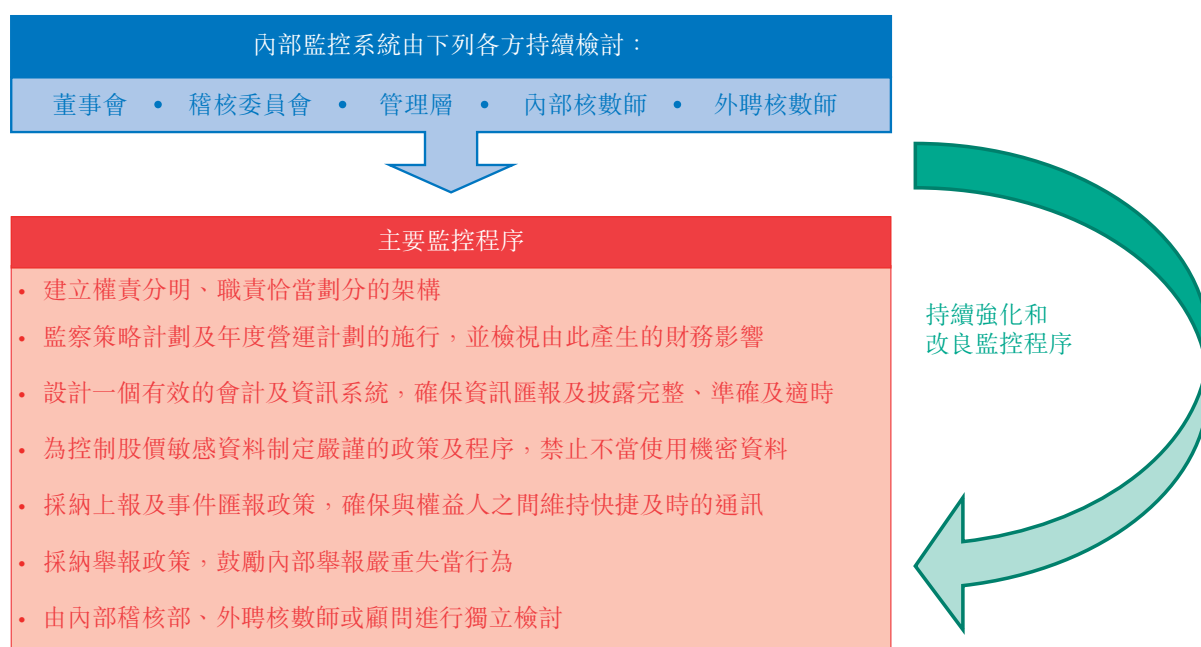
- 已採納所有HKFRS標準，在所有重大方面與《國際財務報告準則》的規定一致；
- 已選用適合的會計政策並貫徹應用；及
- 已作出審慎合理判斷及估計，並確保賬目乃按持續經營基準而編制。

香港交易所認為高質素、具透明度及適時發表的公司報告機制對加強本公司與權益人之間的信任非常重要。香港交易所的年度、中期及季度業績分別在有關期間完結後三個月、兩個月及45日內適時發表。報告旨在平衡、清晰及全面地評估本公司的表現、狀況及前景。

## 內部監控

董事會明白其有責任確保香港交易所內部監控系統穩健妥善而有效。由於該系統是香港交易所管理制度中不可或缺的部分，運作風險的日常管理及實施減低風險的措施均屬管理層及個別科部的工作。成員包括風險管理科主管在內的高層管理委員會負責個別業務項目的風險監察及評估以及全公司整體的風險管理。

董事會為進行有效內部監控而設立的監控程序概述如下。詳細資料載於香港交易所公司網站「企業管治」一欄。



內部監控系統旨在合理（而非絕對）保證不會出現嚴重誤報或損失的情況，並管理（而非消除）未能達到業務目標的風險。該系統不時進行檢討及修訂以確保其運作維持高效率和高效能。除由管理層定期檢討外，內部稽核在監察和評核集團內部監控或管治方面亦扮演重要角色。

## 內部監控系統的年度評估

集團的內部監控系統由管理層和內部稽核部定期檢討。董事會轄下的稽核委員會透過審查內部稽核部的工作及調查結果對內部監控系統在偵察詐騙及其他違規事項的效能作出評核。內部稽核部的工作涵蓋重大的財務、營運及守規方面的監控以及包括使用COSO (the Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission)架構來評核集團的內部監控，以確定集團內部監控架構在下述各方面均具成效：

- 能提供充分的解釋及資訊，使董事會能夠對香港交易所的監控情況建立累積的評審結果，包括對財務匯報及遵守《上市規則》的程序以及風險管理的效能；
- 能應付其業務及外在環境的轉變；
- 能及時更正被發現的內部監控缺失或落實內部核數師、外聘核數師或監管機構的建議；及
- 能因應任何操作錯誤或故障而即時採取補救行動。

2007年，稽核委員會並無發現任何涉嫌詐騙、違規或觸犯法例、規則及規定或嚴重監控不足的情況。稽核委員會對結果滿意，其結論是集團的內部監控系統是有效的，並已採取所需的監控機制監察及修正未符合規則的地方。

稽核委員會另行編制了其職權範圍及其於2007年工作的摘要報告；該報告載於本年報第97頁。

由於香港交易所的日常業務運作非常倚重資訊科技服務及應用系統的健全、有效性及穩定性，未能妥善處理資訊科技風險將損害其整體業務及運作。為了進一步加強香港交易所的資訊科技管理和運作，董事會決定委任獨立人士對香港交易所資訊科技風險管理程序的整體效能進行檢討。該獨立檢討涵蓋香港交易所資訊科技管治架構及多個核心任務關鍵資訊科技應用系統，檢討將於2008年初展開，並計劃於大約兩年內完成。

## 外聘核數師

董事會認為，外聘核數師的獨立性對其能否就財務報表的準確性及公平性提供客觀的意見非常重要。稽核委員會有責任確保外聘核數師繼續保持客觀性及獨立性。外聘核數師的職責載於本年報第124頁的核數師報告中。

為保持獨立性，除有限度的稅項服務或特定的認可項目外，外聘核數師不得提供非審核服務。右面的分析為截至2007年12月31日止年度外聘核數師的核數及非核數服務的費用數字。

|             | 2007        | 2006        |
|-------------|-------------|-------------|
| 核數          | 2,585,000 元 | 2,323,600 元 |
| 獲准進行的非核數服務： |             |             |
| • 稅項服務費用    | 406,000 元   | 442,002 元   |
| • 培訓        | 4,100 元     | 7,200 元     |

根據香港交易所採納的每五年一次的輪換政策，外聘核數師負責審核集團賬目之合夥人首次於2005年輪換。此外，集團有關的政策亦包括不聘請外聘核數師所有涉及或曾涉及本集團核數工作的僱員，以確保核數師在核數時的判斷及獨立性不被削弱。集團於2007年內嚴格遵守此政策。

### 與股東及權益人的關係

秉承企業管治的核心原則，香港交易所對股東保持高透明度；股東有權參與股東大會並在會上投票及直接與董事及高級管理層溝通。自2003年起，香港交易所已在股東大會上採納投票的表決方式，以使每一股份皆有一票表決權。每一重要事項均提呈獨立的決議案，包括選任個別董事。有關股東權益的進一步資料載於香港交易所公司網站「企業管治」一欄。

為加強股東及其他權益人對香港交易所的業務及最新業務計劃的認識，香港交易所亦使用不同的傳訊渠道，包括刊發季度報告、中期報告及年報、提供詳盡資料及服務的網站、刊發《交易所》季刊以及透過諮詢收集市場對市場規則或規例任何建議變動的意見等。

董事會全體成員均有出席2007年股東周年大會，這是股東與董事會之間交流意見的一個開放的平台。投票表決的結果已刊載報章及香港交易所公司網站。會上議決的事項摘錄如下。

#### 在2007年股東周年大會上議決的事宜

- 通過截至2006年12月31日止年度的經審核賬目
- 通過截至2006年12月31日止年度末期股息每股1.19元
- 施德論先生及黃世雄先生再度獲選為董事
- 再度委任羅兵咸永道會計師事務所為香港交易所外聘核數師，及授權董事釐定外聘核數師的薪酬
- 通過給予一般授權，使董事可回購最高達總發行股本10%的香港交易所股份
- 通過非執行董事及董事會若干委員會成員的酬金，作為各人在香港交易所兩次股東周年大會期間的服務的報酬，直至在股東大會上股東另有決定為止：—
  - 分別向主席及每名其他非執行董事支付450,000元及300,000元；及
  - 向香港交易所常務委員會、稽核委員會、薪酬委員會及投資顧問委員會的主席及每名成員（不包括執行董事）支付50,000元。

載有重要日期的2007年財政日誌(載於本年報第212頁)連同2008年財政日誌(暫定日期)載於香港交易所公司網站「投資者關係資料庫」一欄。

## 2007年實行的企業管治計劃

為提高香港企業管治形象而完成的工作 – 香港交易所的公眾責任

香港交易所在推廣高水平的企業管治標準及改善香港資訊披露質素方面一直不遺餘力。「企業社會責任報告」中「市場」一節概述2007年內推行的工作計劃；報告載於本年報第108頁。

銳意持續改善企業管治 – 香港交易所的企業責任

| 日期       | 計劃                                                                                                                                   | 目的                                                                                     |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 修訂企業架構，主要變更如下：                                                                                                                       |                                                                                        |
| 2007年2月  | <ul style="list-style-type: none"> <li>為集資市場成立新的上市營運事務部</li> <li>以「現貨市場部」及「衍生產品市場部」此兩個獨立部門取代交易市場的交易科</li> </ul>                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>提升、集中及精簡集資市場、交易市場及支援服務的架構以及進一步強化問責制度</li> </ul> |
| 2007年7月  | <ul style="list-style-type: none"> <li>整合香港交易所的風險管理功能(原分屬不同科部的工作)</li> </ul>                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>提升風險管理的效能</li> </ul>                            |
| 2007年10月 | <ul style="list-style-type: none"> <li>擴大北京代表處以涵蓋集資及交易市場服務</li> <li>「業務發展科」及「資料研究及策劃部」分別改名「上市推廣科」及「研究及企業發展部」，以更準確反映其角色及職責</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>更完善地推廣服務，使香港交易所可更有效地滿足其業務及市場需要</li> </ul>       |
| 2007年3月  | 香港交易所公司網站推出「企業管治」一欄                                                                                                                  | 更詳盡及適時地提供有關香港交易所企業管治架構及常規的資訊，以改善本公司的透明度及與權益人的溝通                                        |
| 2007年11月 | 外聘獨立顧問檢討高級行政人員的薪酬架構                                                                                                                  | 按工作及職責評審高級行政人員，並將其薪酬待遇及結構與市場掛鉤                                                         |



## 企業管治評分

對香港交易所工作的認許

| 機構                                                                                    | 評分／獎項／評語                                                                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 富時社會責任政策委員會<br>(FTSE4Good Policy Committee)                                           | 富時社會責任指數系列 (FTSE4Good Index Series)<br>自 2005 年 9 月起，香港交易所加入成為富時社會責任指數的成分股                                                                    |
| 《財資雜誌》<br>(The Asset Magazine)                                                        | 財資企業管治評分 (The Asset Corporate Governance Ranking) (2007 年 4 月)<br>香港交易所在「企業管治評分 2007」(Corporate Governance Rankings 2007) 中被評為企業管治水平最佳的香港公司之一 |
| CLSA Asia-Pacific Markets<br>與亞洲企業管治協會 (Asian<br>Corporate Governance<br>Association) | 2007 年亞洲企業管治觀察報告 (CG Watch 2007-Corporate Governance in Asia) (2007 年 9 月)<br>在 11 個亞洲市場 (包括日本) 超過 100 家被評審的大型公司中，香港交易所在企業管治的表現排名第三           |
| 香港管理專業協會                                                                              | 2007 年香港管理專業協會「最佳年報比賽」大獎 (2007 年 11 月)<br>2006 年年報 – 金獎及優秀企業管治資料披露獎得獎機構 (普通類)                                                                 |
| 香港會計師公會                                                                               | 2007 年度最佳企業管治資料披露大獎 (2007 年 11 月)<br>2006 年年報 – 金獎 (恒生指數類別)                                                                                   |
| GovernanceMetrics<br>International Inc                                                | 企業管治評分 (2008 年 2 月)<br>全球評分：8.0 (2006 年：7.5)<br>本土市場評分：10.0 (2006 年：10.0)；滿分為 10.0                                                            |

## 香港交易所董事及高級管理人員的權益

### 董事及集團行政總裁持有的香港交易所股份及相關股份權益

於 2007 年 12 月 31 日，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，香港交易所各董事及集團行政總裁持有的香港交易所股份及相關股份 (按《證券及期貨條例》第 XV 部所界定者) 權益如下：

### 香港交易所股份及相關股份的長倉

| 董事名稱         | 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          | 3,291,800<br>(附註 1) | –           | –                   | –    | 3,291,800 | 0.31      |
| 李君豪          | –                   | –           | 2,334,000<br>(附註 2) | –    | 2,334,000 | 0.22      |
| 施德論          | 18,000<br>(附註 3)    | –           | –                   | –    | 18,000    | 0.00      |
| David M Webb | 2<br>(附註 4)         | 2<br>(附註 5) | 6<br>(附註 6)         | –    | 10        | 0.00      |

附註：

- 權益包括周先生 11,528 股獎授股份及根據「股份獎勵計劃」將收到的股息再投資而進一步購得的 272 股，以及根據 2003 年 5 月 2 日授予周先生的購股權可發行的 1,240,000 股 (其中 420,000 股權益已經授予)。周先生於購股權及獎授股份的權益的詳情載於「薪酬委員會報告」。
- 李先生透過上市股本衍生產品 (實物交收期權) 擁有 2,334,000 股相關股份的權益；該等權益是透過 Pacific Trust Company Limited 持有，而李先生實益擁有該信託公司 33.33% 股權。
- 股份由施德論先生實益擁有。
- 股份由 David M Webb 先生實益擁有。
- 股份由 David M Webb 先生的配偶持有。
- 股份由 David M Webb 先生控制的 Fundamental Consultants Limited、Member One Limited 及 Member Two Limited 持有。

### 香港交易所股份及相關股份的淡倉

於2007年12月31日，李君豪先生擁有合共500,000股香港交易所相關股份的淡倉，佔香港交易所已發行股本總額的0.05%；該等淡倉是透過由Pacific Trust Company Limited持有的若干上市股本衍生產品（實物交收期權）而產生；李先生持有Pacific Trust Company Limited 33.33%實益權益。

除上述披露者外，於2007年12月31日，香港交易所任何董事或集團行政總裁概無於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）持有任何股份、相關股份及債券的權益或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。

除上述披露者外，於截至2007年12月31日止年度內，任何董事或集團行政總裁（包括其配偶及未滿18歲的子女）不曾擁有或獲授任何可認購香港交易所及其相聯法團（按《證券及期貨條例》所界定者）的證券的利益或權利，亦不曾行使過任何有關權利。

《董事手冊》及《人力資源守則》均載有證券交易的限制，其嚴謹程度不遜於《標準守則》內的要求。董事、集團行政總裁及員工在任何時候均須遵守該等限制。經香港交易所特別查詢後，每名董事均確認他／她在2007年內已完全遵從《標準守則》。

### 高級管理人員於香港交易所股份及相關股份的權益

於2007年12月31日，高級管理人員持有的香港交易所股份及相關股份權益如下：

| 僱員姓名 | 持有股數    | 根據獲授的購股權<br>可發行的股數 | 獎授股份數目<br>(附註1) | 衍生產品<br>(相關股份數目) |
|------|---------|--------------------|-----------------|------------------|
| 葛卓豪  | 25,664  | 275,000            | 44,196          | —                |
| 霍廣文  | 824,462 | 160,000            | 23,323          | —                |
| 高美萊  | 746,538 | 135,000            | 27,789          | —                |
| 羅文慧  | 6,014   | 130,000            | 24,868          | 32,000 (附註2)     |
| 盛善祥  | —       | 547,000            | 5,486           | —                |
| 詹德慈  | 8,589   | 164,000            | 34,952          | —                |
| 韋思齊  | 23,500  | 273,500            | 12,785          | —                |
| 黃國權  | 198,431 | 150,000            | 34,944          | —                |

附註：

1. 包括將收到的股息再投資而進一步購得的股份。
2. 羅先生持有以現金交收的衍生產品（認沽權證），其相關香港交易所股份為32,000股。

## 持續關連交易

在截至2007年12月31日止年度內，集團有以下持續關連交易。交易詳情如下：

(A) 在截至2007年12月31日止年度，以下關連人士與香港交易所或其附屬公司由於或涉及使用(i)香港交易所或其附屬公司提供以進行證券及期貨產品交易、結算及／或交收的設施；及(ii)香港交易所或其附屬公司為前述提供輔助，附帶或其他有關的服務，因而進行交易：

- (1) 主席夏佳理先生於交易所參與者兼結算所參與者包大衛証券投資有限公司(「包大衛証券」)訂立的有關交易中佔有權益；夏佳理先生之胞姊於包大衛証券佔50%權益。
- (2) 獨立非執行董事郭志標博士於交易所參與者兼結算所參與者宏高証券有限公司(「宏高証券」)及宏高有限公司訂立的有關交易中佔有權益；根據《上市規則》該等公司為郭博士的聯繫人。
- (3) 獨立非執行董事李君豪先生於交易所參與者兼結算所參與者東泰証券有限公司(「東泰証券」)及東泰期貨有限公司訂立的有關交易中佔有權益；根據《上市規則》該等公司為李先生的聯繫人。
- (4) 前獨立非執行董事李佐雄先生(於2006年4月26日退任)於交易所參與者兼結算所參與者佐雄証券有限公司(「佐雄証券」)訂立的有關交易中佔有權益；該公司由李先生實益全資擁有。

上述所有持續關連交易均為日常業務及按一般商務條款進行。

(B) 在截至2007年12月31日止年度，以下關連人士與香港交易所或其附屬公司由於或涉及證券在聯交所上市及集團為前述提供輔助，附帶或其他有關的服務，因而進行交易：

- (1) 獨立非執行董事史美倫女士於其聯繫人香港興業國際集團有限公司及興勝創建控股有限公司訂立的有關交易中佔有權益。兩家公司均於聯交所上市。
- (2) 獨立非執行董事郭志標博士於其聯繫人聯交所上市公司永安國際有限公司訂立的有關交易中佔有權益。
- (3) 前獨立非執行董事羅嘉瑞醫生(於2006年4月26日退任)於其聯繫人鷹君集團有限公司(「鷹君」)及冠君產業信託訂立的有關交易中佔有權益；二者的股份或單位均於聯交所上市。

上述所有持續關連交易均為日常業務及按一般商務條款進行。

(C) 在截至2007年12月31日止年度，以下關連人士與香港交易所或其附屬公司由於或涉及香港結算代表結算參與者進行的補購交易安排，因而進行交易：

- (1) 主席夏佳理先生於包大衛証券訂立的有關補購交易中佔有權益；夏佳理先生之胞姊於包大衛証券佔50%權益。截至2007年12月31日止年度，此等交易總值為29,074,500.51元，包括補購成本總額29,001,530.56元及包大衛証券賺取的相關經紀費72,969.95元。
- (2) 獨立非執行董事郭志標博士於宏高證券訂立的有關補購交易中佔有權益；根據《上市規則》該公司為郭博士的聯繫人。在截至2007年12月31日止年度，此等交易總值為64,561,496.43元，包括補購成本總額64,479,921.55元及宏高證券賺取的相關經紀費81,574.88元。
- (3) 獨立非執行董事李君豪先生於東泰証券訂立的有關補購交易中佔有權益；根據《上市規則》該公司為李先生的聯繫人。在截至2007年12月31日止年度，此等交易總值為17,299,678.80元，包括補購成本總額17,277,599.84元及東泰証券賺取的相關經紀費22,078.96元。
- (4) 前獨立非執行董事李佐雄先生（於2006年4月26日退任）於佐雄証券訂立的有關補購交易中佔有權益；該公司由李先生實益全資擁有。在2007年1月1日至2007年4月26日（即李先生根據《上市規則》而被視為關連人士的最後日期）期間，此等交易總值為10,501,248.87元，包括補購成本總額10,474,618.59元及佐雄証券賺取的相關經紀費26,630.28元。

上述所有持續關連交易均為日常業務及按一般商務條款進行。

#### (D) 關連人士與期交所之間的物業租賃

於2006年12月13日，香港期交所作為租客與CP(SH) Limited（「CP(SH)」）作為實益擁有人訂立要約函件，重續位於香港中環花園道3號中國工商銀行大廈5樓501-3室及儲物室以及11樓1101及1109-11室等物業的租約（「租約」）。租期由2007年1月1日起計為期兩年，月租745,056元（不包括管理費、差餉及營運開支）。雙方其後於2007年3月27日簽訂正式租約協議。在本報告所述期間，CP(SH)由冠君產業信託擁有及控制；鷹君於2007年12月31日擁有冠君產業信託48.45%權益。於2006年4月26日退任獨立非執行董事的羅嘉瑞醫生（「羅醫生」）是鷹君的控股股東。根據《上市規則》，交易日期之前12個月內曾任發行人董事的任何人士均被視為關連人士，因此CP(SH)作為羅醫生的聯繫人，亦屬香港交易所的關連人士。故該租約構成香港交易所的持續關連交易。租約詳情已於2006年12月13日公布。在2007年1月1日至2007年4月26日（即羅醫生根據《上市規則》而被視為關連人士的最後日期）期間就有關租約支付的租金（不包括管理費、差餉及營運開支）合共2,880,883.20元。

就上述持續關連交易而言，兩名並無與集團進行任何關連交易的獨立非執行董事經審核有關交易後確認，集團乃按證監會允許豁免條件及／或《上市規則》的規定來進行上述持續關連交易，即：

- (a) 上述披露的持續關連交易為集團日常業務的交易，根據一般商業條款或不遜於獨立第三方所得的條款按公平原則進行；
- (b) 就補購交易及租約以外的交易而言，乃符合有關集團公司規管此等交易的規則及規例，倘這些規則及規例並不完全規管這些交易，則乃符合有關集團公司之有關該等交易的標準條款與條件；
- (c) 就補購交易而言，乃符合香港結算一般適用於所有補購交易經紀代表香港結算進行該等交易的標準條款與條件，及按香港結算就所有該等補購交易須支付的議定佣金收費；及
- (d) 就租約而言，乃按日期為2007年3月27日的正式租約協議內所載條款訂立，並符合一般商務條款。

董事會考慮過兩名獨立非執行董事的意見之後，認為並確定有關持續關連交易屬公平合理亦符合股東整體利益。

香港交易所的外聘核數師亦已確認：

- (a) 以上披露的持續關連交易已獲董事會批准；
- (b) 除租約外，有關持續關連交易乃符合有關集團公司規管集團向其提供（或其向集團提供）適用設施、服務或貨物的收費的規則及規例，或倘該等規則及規例並不完全規管有關交易，則有關交易亦符合有關集團公司有關本集團向其提供（或其向本集團提供）適用設施、服務及貨物的標準條款與條件；及
- (c) 租約是根據規管有關交易的協議簽訂，而每年的租金數額亦無超出香港交易所於2006年12月13日發出的公告中披露的上限。

### 有關連人士交易

集團亦曾與在適用會計準則稱之為「有關連人士」的人士／公司進行若干交易。此等交易的詳情載於綜合賬目附註45。

承董事會命  
公司秘書  
**繆錦誠**

香港，2008年3月5日



# 稽核委員會報告

## 稽核委員會

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執業會計師，但他們均非香港交易所現任或前任核數師所僱用或與它們有任何聯繫。

## 職權範圍

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，稽核委員會具備充足的資源執行其工作，並由內部稽核部提供支援，以審閱涉及集團所採納會計原則及實務準則的任何事宜，以及審核所有重要的財務、營運及合規監控事宜。如有需要，亦會邀請外聘核數師、集團行政總裁及高級行政人員出席其會議。稽核委員會須向董事會負責，其所有會議紀錄須提交董事會傳閱。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。

## 2007年已完成的主要工作概況

稽核委員會定期舉行會議，每年最少4次；若有需要，亦會另再召開會議。稽核委員會於2007年共召開了5次會議，稽核委員會成員的出席紀錄載於本年報第86頁。稽核委員會於2007年已完成的工作概況如下：

- 審閱截至2006年12月31日止年度、截至2007年6月30日止六個月，以及截至2007年3月31日止及截至2007年9月30日止季度的財務報告；
- 審核2006年內部稽核活動摘要及批准通過2007年內部稽核方案；
- 審閱由內部／外聘核數師提供的主要結果及意見，並監察其後的執行情況；
- 檢討內部監控系統的效能；
- 審閱外聘核數師2007年的法定審計範圍，包括其審計安排及聘任書，以及管理層的情況說明書；
- 審議及批准通過2007年度的外聘核數費用；
- 檢討及監察外聘核數師的獨立性及由外聘核數師提供的非審計服務，特別是與稅務有關的服務；及
- 審閱本年報第94至96頁所載的「持續關連交易」。

## 內部監控

管理層及內部稽核部定期檢討香港交易所內部監控系統。稽核委員會透過審查內部稽核部的工作及調查結果對內部監控系統在偵察詐騙或違規事項的效能作出評核。根據內部稽核部的調查結果，稽核委員會就截至2007年12月31日止年度作出總結，指香港交易所的內部監控系統是有效的，以及香港交易所亦採納了所需的監控機制以監察及修正違規情況。因此，稽核委員會確認集團於2007年間遵守了《主板上市規則》所載的《企業管治常規守則》中有關內部監控的規定。

## 審閱2007年度的綜合財務報表

稽核委員會聯同香港交易所的外聘及內部核數師審閱了2007年度的綜合財務報表。根據這項審閱以及與管理層討論後，稽核委員會贊同綜合財務報表是按適用的會計準則編備，公平呈列了集團截至2007年12月31日止年度的財政狀況及業績。因此，稽核委員會建議董事會批准截至2007年12月31日止年度的綜合財務報表。

## 重新委任外聘核數師

稽核委員會建議重新委任羅兵咸永道會計師事務所出任集團2007年度的外聘核數師，此建議已於2007年股東周年大會上獲股東通過。

### 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，2008年2月28日

# 薪酬委員會報告

## 薪酬委員會

薪酬委員會由五名獨立非執行董事組成。2007年間的成員組合載於本年報第21頁。

## 職權範圍

薪酬委員會負責制定集團薪酬政策提交董事會批准。其他主要職能包括：制定招聘集團行政總裁及高級管理人員的指引，釐定其薪酬待遇，及就集團每年的薪酬調整、年度表現花紅及股份獎授向董事會提供建議。香港交易所的公司網站載有薪酬委員會的職權範圍。

## 2007年完成的主要工作概要

薪酬委員會在2007年召開過四次會議，成員的出席紀錄載於本年報第86頁。薪酬委員會於2007年完成的主要工作概述如下：

- 就調整非執行董事酬金提出建議，供股東於2007年股東周年大會上批准；
- 建議協調高級員工的聘用條款；
- 就2007年的半年度薪酬調整提出建議；
- 就提升薪酬政策提出建議，以確保與市場水平接軌，並進一步將表現與獎勵掛鉤；
- 檢討及批准人力資源顧問公司韜睿就本公司22名高級行政人員的職級及薪酬而提出的建議；
- 根據新修訂的薪酬政策，就2007/2008年度薪酬調整提出建議；
- 就2007年僱員表現花紅提出建議；及
- 就股份獎勵計劃向入選僱員獎授香港交易所股份所動用的金額(用以購入股份)提出建議。

## 薪酬政策

### 非執行董事

向非執行董事提供酬金，是旨在確保他們均就其為香港交易所付出的精神及時間獲得合理而不過度的報酬。非執行董事的酬金每年均參照相若業務或規模的公司作出檢討，而任何改動的建議均須由股東批准作實。

非執行董事不能參與購股權計劃及股份獎勵計劃或獲授其他福利。

### 僱員

高質素兼盡心工作的員工是寶貴的資產，是集團取得成果的關鍵所在。香港交易所薪酬政策的原則在於為各級別的僱員提供公平、與表現掛鉤、具鼓勵作用及有市場競爭力的薪酬待遇。

經檢討集團的表現評估制度後，香港交易所於2007年引入了共分六等的表現評級機制。新機制旨在更仔細地將員工表現分級，從中選出表現最佳的20%僱員以作規劃繼任人選的用途。香港交易所的薪酬架構亦已微調，以使其薪酬待遇與市場水平接軌，並加強將表現與獎勵掛鉤。

香港交易所旗下所有僱員（包括集團行政總裁）的薪酬待遇由固定薪酬及可變動薪酬兩部分組成，兩者均務求與金融服務業內公司的水平看齊。於集團達致其表現目標的年度，固定薪酬及可變動薪酬兩部分的比例將如下：

|           | 固定  | 可變動（與表現掛鉤） |     |
|-----------|-----|------------|-----|
| 高級員工（附註1） | 67% | 22%        | 11% |
| 中層員工（附註2） | 75% | 25%        |     |
| 督導級員工     | 80% | 20%        |     |
| 一般員工      | 86% | 14%        |     |

基本報酬 — 薪金
  年度獎勵 — 現金花紅
  長期獎勵 — 股份獎授

附註：

1. 其中包括集團行政總裁（唯一的執行董事）及高級行政人員。
2. 為防人才流失，一小部分表現傑出的中層僱員亦獲獎授股份。

其他福利包括公積金（公積金供款載於綜合賬目附註8）、醫療保險、牙科保險、人壽及個人意外保險、僱員賠償保險及公幹旅遊保險等等。

香港交易所的薪酬政策及薪酬架構詳情，載於香港交易所公司網站「企業管治」一欄。

## 2007/2008 年度非執行董事袍金檢討

2007 年，薪酬委員會完成年度檢討後，建議將非執行董事的酬金調整如下：

| 非執行董事的袍金  | 2007/2008 年度<br>(元) | 2006/2007 年度<br>(元) |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 董事會主席     | 450,000             | 240,000             |
| 董事會成員     | 300,000             | 240,000             |
| 常務委員會成員   | 50,000              | -                   |
| 稽核委員會成員   | 50,000              | -                   |
| 薪酬委員會成員   | 50,000              | -                   |
| 投資顧問委員會成員 | 50,000              | -                   |

建議增幅已由股東於 2007 年股東周年大會上批准。

2008 年初，根據一項以恒指成分公司及海外上市交易所為對象的有關非執行董事平均年度酬金的調查結果，薪酬委員會決定非執行董事未來一年的薪酬待遇維持不變。

## 2007/2008 年度僱員薪酬檢討

香港交易所在 2007 年外聘獨立顧問韜睿，就 22 名高級行政人員的薪酬待遇及薪酬架構相對於其職務、職責以及市場水平作出檢討。顧問公司的意見在其後進行 2007/2008 年度僱員薪酬檢討時已一併考慮。

2007年上半年招聘市場競爭加劇，有見及此，本公司在6月份進行了半年度薪酬檢討。董事會依據薪酬委員會的建議，批准中層以下員工一律按底薪加薪2%。此外，某些屬市場渴求的僱員更會按表現進一步提升加薪幅度。

及至2007/2008年度薪酬檢討，董事會進一步批准全面按底薪加薪4.5%，部分屬流失率偏高的僱員及具備市場渴求技能的專業員工更獲額外加幅。

2007年12月，董事會亦接納薪酬委員會的建議，批准向僱員授出相等於6.6個月月薪的表現花紅作為僱員在年內所作貢獻的回報，並撥出2,630萬元作為購買香港交易所股份獎授予高級員工（不包括集團行政總裁）作為長期獎勵。董事會於2008年2月18日根據薪酬委員會的建議，再撥出612,000元獎勵金額為集團行政總裁購買香港交易所股份，以表彰其在2007年對集團所作出的貢獻。表現花紅及股份獎授是根據本公司的表現釐定，當中考慮的財務及非財務因素包括：盈利、業務發展、市場及監管發展、組織發展以及市場供應狀況等等。股份獎勵計劃的詳情載於下列「長期獎勵計劃」一節內。

集團行政總裁及高級管理人員概無參與薪酬委員會有關其個人薪酬檢討及表現獎勵的討論。有關各高級管理人員的表現，薪酬委員會曾向集團行政總裁作出諮詢。薪酬委員會亦於薪酬檢討中考慮到集團行政總裁的表現。

## 2007年報酬

### 非執行董事

| 姓名                           | 2007<br>董事袍金<br>(元) | 2006<br>董事袍金<br>(元) |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>現任董事</b>                  |                     |                     |
| 夏佳理(附註)                      | 472,500             | 180,000             |
| 史美倫(附註)                      | 360,000             | 180,000             |
| 鄭慕智(附註)                      | 360,000             | 180,000             |
| 張建東                          | 322,500             | 240,000             |
| 范鴻齡                          | 285,000             | 240,000             |
| 方俠                           | 360,000             | 240,000             |
| 郭志標                          | 322,500             | 240,000             |
| 李君豪                          | 397,500             | 240,000             |
| 陸恭蕙(附註)                      | 322,500             | 180,000             |
| 施德論                          | 322,500             | 240,000             |
| David M Webb                 | 360,000             | 240,000             |
| 黃世雄                          | 322,500             | 240,000             |
| <b>前任董事</b> (已於2006年4月26日退任) |                     |                     |
| 李業廣                          | -                   | 60,000              |
| 范華達                          | -                   | 60,000              |
| 李佐雄                          | -                   | 60,000              |
| 羅嘉瑞                          | -                   | 60,000              |
| 合計                           | 4,207,500           | 2,880,000           |

附註： 夏佳理先生、史美倫女士及鄭慕智博士於2006年4月26日獲委任；同日陸恭蕙博士亦獲選任。



## 執行董事

| 集團行政總裁 | 2007年     |             |                      |                            |             |            | 2006年      | 2007年                     |                            |
|--------|-----------|-------------|----------------------|----------------------------|-------------|------------|------------|---------------------------|----------------------------|
|        | 薪金<br>(元) | 現金花紅<br>(元) | 其他福利<br>(元)<br>(附註1) | 退休福利<br>支出<br>(元)<br>(附註2) | 董事袍金<br>(元) | 合計<br>(元)  | 合計<br>(元)  | 購股權<br>福利<br>(元)<br>(附註3) | 股份獎授<br>福利<br>(元)<br>(附註3) |
| 周文耀    | 7,344,000 | 5,814,000   | 58,540               | 918,000                    | -           | 14,134,540 | 11,074,540 | 819,864                   | 227,953                    |

除現金花紅外，於2008年2月18日，董事會決定按股份獎勵計劃撥出612,000元用作購買香港交易所股份獎授周先生。獎勵金額將於香港交易所股份禁止買賣期屆滿及於2008年3月5日公布截至2007年12月31日止年度的業績之後付予受託人。受託人將按股份獎勵計劃把購入的有關股份向周先生分配及獎授。

## 高級管理人員

| 姓名        | 2007年     |             |                      |                            |             |           | 2006年     | 2007年                     |                            |
|-----------|-----------|-------------|----------------------|----------------------------|-------------|-----------|-----------|---------------------------|----------------------------|
|           | 薪金<br>(元) | 現金花紅<br>(元) | 其他福利<br>(元)<br>(附註1) | 退休福利<br>支出<br>(元)<br>(附註2) | 離職補償<br>(元) | 合計<br>(元) | 合計<br>(元) | 購股權<br>福利<br>(元)<br>(附註3) | 股份獎授<br>福利<br>(元)<br>(附註3) |
| 鄺煜朗 (附註4) | 1,356,767 | -           | 227,932              | 75,908                     | -           | 1,660,607 | 8,620,590 | -                         | -                          |
| 葛卓豪       | 5,309,436 | 3,910,000   | 86,957               | 663,680                    | -           | 9,970,073 | 5,763,138 | 347,853                   | 628,717                    |
| 霍廣文       | 3,672,000 | 1,224,000   | 80,747               | 459,000                    | -           | 5,435,747 | 5,221,547 | 183,232                   | 303,307                    |
| 高美萊       | 3,574,080 | 2,233,800   | 64,143               | 446,760                    | -           | 6,318,783 | 5,291,243 | 183,232                   | 366,110                    |
| 羅文慧       | 2,448,000 | 1,683,000   | 29,349               | 306,000                    | -           | 4,466,349 | 3,578,949 | 149,825                   | 350,708                    |
| 盛善祥       | 3,794,400 | 2,529,600   | 70,441               | 474,300                    | -           | 6,868,741 | 5,619,751 | 840,903                   | 109,328                    |
| 詹德慈       | 3,060,000 | 2,295,000   | 64,532               | 382,500                    | -           | 5,802,032 | 4,577,672 | 141,142                   | 489,443                    |
| 韋思齊 (附註5) | 3,978,000 | 3,563,625   | 121,989              | 497,250                    | -           | 8,160,864 | 6,080,224 | 531,557                   | 265,803                    |
| 黃國權       | 3,000,000 | 2,375,000   | 69,455               | 375,000                    | -           | 5,819,455 | 4,561,809 | 167,037                   | 493,297                    |

除現金花紅外，於2008年2月4日，各名高級管理人員根據股份獎勵計劃獲分配獎授股份。獎授詳情載於本年報第103頁。

附註：

1. 其他福利包括假期薪酬、保險費及會籍。
2. 僱員未屆正常退休年齡退休而服務期滿兩年，可取得僱主公積金供款的18%。既得利益比率以每年18%遞增，服務期滿七年之後，比率將達100%。
3. 購股權福利及股份獎授福利分別指根據上市後計劃及股份獎勵計劃向集團行政總裁及各高級管理人員授出的購股權及獎授股份中已撥入截至2007年12月31日止年度綜合收入報表的經攤銷公平值的總值。(根據HKFRS2，不需攤銷於上市前計劃授出的購股權的公平值)。
4. 鄭煜朗先生於2007年2月9日辭去集團營運總裁職務。
5. 韋思齊先生屬一英國退休金計劃的成員，根據《強制性公積金計劃條例》第4(3)條獲豁免參與香港交易所的公積金計劃。退休福利的所得利益比率不適用於韋思齊先生。

根據《公司條例》第161條及《主板上市規則》的附錄十六就有關董事及五名最高薪酬僱員的報酬而須披露的其他資料分別載於綜合賬目附註12及13。

## 董事的服務合約

周文耀先生獲聘任集團行政總裁的現行合約將於2009年4月30日屆滿。除上文所述者外，董事與集團任何成員公司之間概無任何既有或建議的服務合約。

## 長期獎勵計劃下集團行政總裁及高級管理人員的香港交易所證券權益

### 購股權

| 姓名       | 授出日期       | 行使價<br>(元) | 根據購股權可發行的股份數目  |           |         |                  | 行使期<br>(附註1)            |
|----------|------------|------------|----------------|-----------|---------|------------------|-------------------------|
|          |            |            | 於2007年<br>1月1日 | 年內認購      | 年內已失效   | 於2007年<br>12月31日 |                         |
| 集團行政總裁   |            |            |                |           |         |                  |                         |
| 周文耀      | 2003年5月2日  | 8.28       | 2,460,000      | 1,220,000 | -       | 1,240,000        | 2005年5月2日 - 2013年5月1日   |
| 高級管理人員   |            |            |                |           |         |                  |                         |
| 鄺煜朗(附註2) | 2003年8月18日 | 12.49      | 1,476,000      | 492,000   | 984,000 | -                | 2005年8月18日 - 2013年8月17日 |
| 葛卓豪      | 2004年5月17日 | 15.91      | 150,000        | 25,000    | -       | 125,000          | 2006年5月17日 - 2014年5月16日 |
|          | 2005年1月26日 | 19.25      | 200,000        | 50,000    | -       | 150,000          | 2007年1月26日 - 2015年1月25日 |
| 霍廣文      | 2000年6月20日 | 6.88       | 58,000         | 58,000    | -       | -                | 2002年3月6日 - 2010年5月30日  |
|          | 2004年3月31日 | 16.96      | 120,000        | 60,000    | -       | 60,000           | 2006年3月31日 - 2014年3月30日 |
|          | 2005年1月26日 | 19.25      | 100,000        | -         | -       | 100,000          | 2007年1月26日 - 2015年1月25日 |
| 高美萊      | 2004年3月31日 | 16.96      | 120,000        | 60,000    | -       | 60,000           | 2006年3月31日 - 2014年3月30日 |
|          | 2005年1月26日 | 19.25      | 100,000        | 25,000    | -       | 75,000           | 2007年1月26日 - 2015年1月25日 |
| 羅文慧      | 2004年3月31日 | 16.96      | 100,000        | 50,000    | -       | 50,000           | 2006年3月31日 - 2014年3月30日 |
|          | 2005年1月26日 | 19.25      | 80,000         | -         | -       | 80,000           | 2007年1月26日 - 2015年1月25日 |
| 盛善祥      | 2004年1月15日 | 17.30      | 822,000        | 275,000   | -       | 547,000          | 2006年1月15日 - 2014年1月14日 |
| 詹德慈      | 2005年1月26日 | 19.25      | 164,000        | -         | -       | 164,000          | 2007年1月26日 - 2015年1月25日 |
| 韋思齊      | 2003年8月14日 | 12.45      | 547,000        | 273,500   | -       | 273,500          | 2005年8月14日 - 2013年8月13日 |
| 黃國權      | 2004年3月31日 | 16.96      | 100,000        | 50,000    | -       | 50,000           | 2006年3月31日 - 2014年3月30日 |
|          | 2005年1月26日 | 19.25      | 100,000        | -         | -       | 100,000          | 2007年1月26日 - 2015年1月25日 |

### 獎授股份

| 姓名     | 獎授日期<br>(附註3) | 獎授股份<br>數目 | 每股平均<br>公平值<br>(元) | 股份數目           |                                |           |           | 於2007年<br>12月31日 | 權益授予期<br>(附註4)            |
|--------|---------------|------------|--------------------|----------------|--------------------------------|-----------|-----------|------------------|---------------------------|
|        |               |            |                    | 於2007年<br>1月1日 | 年內將已收<br>股息再投資<br>而購入的<br>額外股份 | 年內<br>已授予 | 年內<br>已失效 |                  |                           |
| 集團行政總裁 |               |            |                    |                |                                |           |           |                  |                           |
| 周文耀    | 2007年1月15日    | 11,528     | 72.28              | -              | 272                            | -         | -         | 11,800           | 2008年12月13日 - 2011年12月13日 |
| 高級管理人員 |               |            |                    |                |                                |           |           |                  |                           |
| 葛卓豪    | 2005年12月19日   | 40,600     | 31.20              | 41,677         | 984                            | 10,664    | -         | 31,997           | 2007年12月19日 - 2010年12月19日 |
|        | 2007年1月15日    | 11,911     | 72.28              | -              | 288                            | -         | -         | 12,199           | 2008年12月13日 - 2011年12月13日 |
|        | 2008年2月4日     | 8,418      | 163.72             | -              | -                              | -         | -         | -                | 2009年12月12日 - 2012年12月12日 |
| 霍廣文    | 2005年12月19日   | 24,600     | 31.20              | 25,253         | 596                            | 6,462     | -         | 19,387           | 2007年12月19日 - 2010年12月19日 |
|        | 2007年1月15日    | 3,842      | 72.28              | -              | 94                             | -         | -         | 3,936            | 2008年12月13日 - 2011年12月13日 |
|        | 2008年2月4日     | 658        | 163.72             | -              | -                              | -         | -         | -                | 2009年12月12日 - 2012年12月12日 |
| 高美萊    | 2005年12月19日   | 28,700     | 31.20              | 29,461         | 696                            | 7,538     | -         | 22,619           | 2007年12月19日 - 2010年12月19日 |
|        | 2007年1月15日    | 5,048      | 72.28              | -              | 122                            | -         | -         | 5,170            | 2008年12月13日 - 2011年12月13日 |
|        | 2008年2月4日     | 1,202      | 163.72             | -              | -                              | -         | -         | -                | 2009年12月12日 - 2012年12月12日 |
| 羅文慧    | 2005年12月19日   | 22,900     | 31.20              | 23,507         | 552                            | 6,014     | -         | 18,045           | 2007年12月19日 - 2010年12月19日 |
|        | 2007年1月15日    | 6,660      | 72.28              | -              | 163                            | -         | -         | 6,823            | 2008年12月13日 - 2011年12月13日 |
|        | 2008年2月4日     | 3,623      | 163.72             | -              | -                              | -         | -         | -                | 2009年12月12日 - 2012年12月12日 |
| 盛善祥    | 2007年1月15日    | 5,360      | 72.28              | -              | 126                            | -         | -         | 5,486            | 2008年12月13日 - 2011年12月13日 |
|        | 2008年2月4日     | 1,361      | 163.72             | -              | -                              | -         | -         | -                | 2009年12月12日 - 2012年12月12日 |
| 詹德慈    | 2005年12月19日   | 32,700     | 31.20              | 33,567         | 792                            | 8,589     | -         | 25,770           | 2007年12月19日 - 2010年12月19日 |
|        | 2007年1月15日    | 8,965      | 72.28              | -              | 217                            | -         | -         | 9,182            | 2008年12月13日 - 2011年12月13日 |
|        | 2008年2月4日     | 4,941      | 163.72             | -              | -                              | -         | -         | -                | 2009年12月12日 - 2012年12月12日 |
| 韋思齊    | 2007年1月15日    | 12,490     | 72.28              | -              | 295                            | -         | -         | 12,785           | 2008年12月13日 - 2011年12月13日 |
|        | 2008年2月4日     | 7,672      | 163.72             | -              | -                              | -         | -         | -                | 2009年12月12日 - 2012年12月12日 |
| 黃國權    | 2005年12月19日   | 32,100     | 31.20              | 32,952         | 776                            | 8,431     | -         | 25,297           | 2007年12月19日 - 2010年12月19日 |
|        | 2007年1月15日    | 9,417      | 72.28              | -              | 230                            | -         | -         | 9,647            | 2008年12月13日 - 2011年12月13日 |
|        | 2008年2月4日     | 5,113      | 163.72             | -              | -                              | -         | -         | -                | 2009年12月12日 - 2012年12月12日 |

附註：

1. 授出的購股權按既定比率行使，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。
2. 鄺煜朗先生於2007年2月9日辭去集團營運總裁職務。
3. 在2006年8月16日之前，獎授日期指董事會釐定入選僱員獲獎授股數的日期。2006年8月16日修訂股份獎勵計劃的規則後，獎授日期指受託人從動用董事會所釐定金額購得的股份總數中分配該數目獎授股份予入選僱員的日期。  
2008年2月4日，股份獎勵計劃的受託人按各名高級管理人員佔獎授總額的相關比例向其分配了獎授股份。
4. 獎授股份的權益按比例授予，由董事會批准授出日期的第二周年起至第五周年止每年授予25%。

## 長期獎勵計劃

### 購股權計劃

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。根據此等計劃，董事會可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）授出可認購香港交易所股份的購股權，以吸納及挽留優秀的僱員。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。

每名購股權的獲授人在接納所授出購股權時須支付1元作為獲授購股權的代價，款項概不退回。在此等計劃下可授出的購股權所涉及的股數合計最多不得超過有關計劃獲批准日期當日已發行股份的10%，即合共104,066,484股。

除了已授出但尚未行使的購股權外，根據上市前計劃及上市後計劃可予發行的股份總數合共64,977,484股，佔香港交易所於2008年3月5日已發行股本的6.07%。根據計劃條款，由2000年6月27日（香港交易所股份在聯交所上市日期）起不可再根據上市前計劃授出更多購股權。自2005年9月採納股份獎勵計劃以來，再無亦不會根據上市後計劃授出更多購股權。

### 上市前計劃

每名參與者可得股數上限（當合計該名人士因其全部獲授購股權而已發行及可發行之股數）不得超過根據上市前計劃已發行及可發行的股份總數的25%。

根據每項獲授購股權認購一股香港交易所股份的價格乃按下列算式釐定： $P = 80\%(A \times B)$ ，其中「P」為認購價；「A」為18.81，此乃參照於聯交所及／或海外上市的多家金融公司的市盈率計算所得的市盈率；及「B」為集團的每股盈利，此乃根據集團截至1999年12月31日止年度的經審核合併業績（假設香港交易所當其時的集團架構於整個年度一直存在）除以已發行股份1,040,664,846股計算。根據此算式，獲授購股權的每股認購價格為7.52元，由於在2004年派發特別股息每股1.68元，此認購價格遂於2004年舉行的股東周年大會被股東調整為每股6.88元。

### 上市後計劃

除非於股東大會獲股東批准，否則若僱員在截至最近一次獲授購股權之日前的任何12個月內，因行使其已獲授及將獲授購股權而發行及將予發行的股份總數超過香港交易所在有關時間的已發行股本1%，則香港交易所不會授出購股權予該僱員。

根據每項獲授購股權而認購一股香港交易所股份的價格至少必須為以下之較高者：(i) 於有關購股權獲授日香港交易所股份在聯交所的收市價，以聯交所日報表所示者為準；或(ii) 緊接有關獲授購股權當日之前5個交易日香港交易所股份在聯交所的平均收市價，以聯交所日報表所示者為準；或(iii) 一股香港交易所股份的面值。

有關購股權計劃的其他資料載於綜合賬目附註34(b)。

根據該兩項計劃授出而於2007年12月31日尚未行使之購股權的詳情如下：

### 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  |                      |       | 於2007年<br>12月31日 | 行使期<br>(附註2)           |
|------------|-------|----------------|----------------------|-------|------------------|------------------------|
|            |       | 於2007年<br>1月1日 | 年內認購而<br>發行<br>(附註1) | 年內已失效 |                  |                        |
| 僱員(附註3)    |       |                |                      |       |                  |                        |
| 2000年6月20日 | 6.88元 | 788,000        | 409,000              | –     | 379,000          | 2002年3月6日 – 2010年5月30日 |

### 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<br>(附註5)            |
|------------|--------|----------------|----------------------|---------|------------------|-------------------------|
|            |        | 於2007年<br>1月1日 | 年內認購而<br>發行<br>(附註4) | 年內已失效   | 於2007年<br>12月31日 |                         |
| 董事(附註6)    |        |                |                      |         |                  |                         |
| 2003年5月2日  | 8.28元  | 2,460,000      | 1,220,000            | –       | 1,240,000        | 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        | 273,500              | –       | 273,500          | 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      | 1,228,000            | 29,000  | 2,827,500        | 2006年3月31日 – 2014年3月30日 |
| 2004年5月17日 | 15.91元 | 150,000        | 25,000               | –       | 125,000          | 2006年5月17日 – 2014年5月16日 |
| 2005年1月26日 | 19.25元 | 5,054,000      | 914,500              | 63,000  | 4,076,500        | 2007年1月26日 – 2015年1月25日 |

截至2007年12月31日止年度內，概無根據購股權計劃授出的任何購股權被註銷。

附註：

1. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為81.14元。
2. 授出的購股權按既定比率行使，由每年可行使25%到2005年3月6日起可行使100%。
3. 根據符合香港《僱傭條例》所界定的「連續性合約」的聘用合約工作的僱員。
4. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為113.17元。
5. 授出的購股權按既定比率行使，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. 向香港交易所執行董事兼集團行政總裁周文耀先生授出的購股權。
7. 已撥入截至2007年12月31日止年度綜合收入報表的購股權經攤銷公平值為9,779,000元(2006年：15,553,000元)。

## 股份獎勵計劃

2005年9月14日(「採納日期」)，董事會採納股份獎勵計劃；集團入選僱員(包括任何執行董事)皆有權參加。計劃的目的是要表揚集團若干僱員所作貢獻，讓他們繼續為集團的持續營運及發展效力。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信託基金提供款項。計劃有效期內根據股份獎勵計劃可獎授的股份數目以及可向個別入選僱員獎授的股份數目，分別不得超過採納日期當日香港交易所已發行股份的3%(即31,871,575股)及1%(即10,623,858股)。

根據股份獎勵計劃的規則，集團設立了一項信託，以執行股份獎勵計劃及在獎授股份權益授予前代為持有有關股份。除非獲董事會酌情決定外，獎授的股份及其衍生的收入均按比例授予，從董事會批准授出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為止一直是集團的僱員並符合股份獎勵計劃指定的條件方可。

有關股份獎勵計劃的其他資料載於綜合賬目附註34(c)。

2007年間，董事會合共授出27,500,000元以供購入香港交易所股份獎授予若干合資格僱員，因此而購入的股份已根據股份獎勵計劃的規則分配及獎授予有關僱員(如下表所列)。於年終後，董事會在2008年2月18日撥出612,000元用作購買香港交易所股份以獎授集團行政總裁；受託人在本報告日期之後將獲通知以進行購買。

| 授出日期   | 獎授總額(元)    | 股份數目    |                    |
|--------|------------|---------|--------------------|
|        |            | 購入      | 獲分配及獎授(日期)         |
| 2007年  |            |         |                    |
| 4月16日  | 600,000    | 7,000   | 7,000(2007年6月7日)   |
| 6月18日  | 600,000    | 5,500   | 5,500(2007年7月17日)  |
| 12月12日 | 26,300,000 | 151,000 | 150,965(2008年2月4日) |
| 2008年  |            |         |                    |
| 2月18日  | 612,000    | -       | -                  |

自採納計劃以來，董事會向入選僱員獎授的股份於本報告日期合共1,395,930股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本約0.13%，詳情載列如下：

| 獎授日期        | 獎授股份數目  | 每股平均公平值<br>(附註1) | 權益授予期                     |
|-------------|---------|------------------|---------------------------|
| 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   |
| 2008年2月4日   | 150,965 | 163.72元          | 2009年12月12日 - 2012年12月12日 |



附註：

1. 在2006年8月16日之前，獎授股份的公平值是根據股份於獎授日期的市值計算。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. 已撥入截至2007年12月31日止年度綜合收入報表的獎授股份經攤銷公平值為14,583,000元(2006年：8,480,000元)。

於2007年12月31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1,056,632股，當中1,024,262股是為仍然受僱於集團的入選僱員而持有，另有32,370股是歸還股份(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。截至2007年12月31日止年度，共有1,873股股份(包括額外購入的股份)失效，以及有243,868股股份(包括額外購入的股份)權益已授予而從信託撥出。

受託人根據股份獎勵計劃以信託形式持有的香港交易所股份數目變動如下：

|                 | 2007年     | 2006年     |
|-----------------|-----------|-----------|
| 於1月1日的結餘        | 1,258,000 | 958,000   |
| 年內：             |           |           |
| －購入             | 12,500    | 274,500   |
| －將股息再投資而購入的額外股份 | 30,000    | 25,500    |
| 減：權益已授予而從信託撥出   | (243,868) | －         |
| 於12月31日的結餘      | 1,056,632 | 1,258,000 |

## 薪酬委員會成員

夏佳理(主席)

史美倫

鄭慕智

李君豪

陸恭蕙

香港，2008年3月5日

# 企業社會責任報告

我們能否為社群帶來持續發展，是我們衡量業務成果的其中一環。商業社會瞬息萬變，要有效回應業界不斷轉變的需要，香港交易所相信管理好企業社會責任是必要的。我們的權益人包括政府、非官方組織、股東、參與者、投資者、上市發行人、市場中介機構、客戶、供應商及我們的僱員，他們都對企業以負責任及可持續的手法營商有越來越高的期望。

董事會為管理層提供指引，以制定有助實踐營商計劃而又能處理社會關注事宜的政策及常規，確保在追求業務發展之餘亦兼顧到社會責任。除了從經濟角度出發外，我們每進行一項計劃亦同時考慮社會及生態的問題。我們的企業社會責任架構建基於四大環節：市場、工作、社區及環境。我們制定了一套清晰明確的企業社會責任原則供每位僱員參考，以確保各人在履行職務時都清晰其社會責任。

香港交易所相信作為香港的交易所控制人有利於其履行若干責任。為鞏固香港作為國際金融中心的地位及履行其公共責任，香港交易所一直秉持其核心價值—保持政治中立及獨立，以維持其合法地位及誠信。保持政治中立是香港交易所可繼續有效地營運及勝任香港前線監管者角色的基本條件。

除繼續跟進公司現時有關企業社會責任的工作外，我們致力發展及支持那些對環境、本地社群及權益人均有益處的計劃，特別是環境方面的考慮，在我們的內部程序中已是越來越重要的一環。2007年底，我們推行了一項慈善募款計劃，提倡減少用紙。我們亦支持其他建議方案，務求減少公司文件及招股章程的用紙量，並會繼續跟證監會及業界人士著力推行有關建議方案。長遠而言，我們會投放資源定期進行環境評估，以期盡量減低公司業務對環境構成的影響，進一步帶領社群關注環保責任。這無疑對我們的僱員以至社會大眾都有利。

按2004年以來的做法，本企業社會責任報告的作用在於綜覽香港交易所2007年內的有關工作，以及列出2008年和以後須進一步完善之處。

## 市場

| 原則                                          | 在香港發展可持續的金融市場    |
|---------------------------------------------|------------------|
| 目標                                          | 強化並推廣香港的國際金融中心角色 |
| 2007年工作／表現                                  |                  |
| 所有主要的交易、結算、交收及市場數據發布系統在2007年內全部達到100%正常運行比率 |                  |
| 2008年計劃                                     |                  |
| 繼續維持系統有高水平的穩定性及可靠性                          |                  |

| 目標                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 強化並推廣香港的國際金融中心角色(續)                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2007年工作／表現                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 2008年計劃                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p>為市場參與者及資訊供應商舉行市場演習，以確保整體市場準備就緒：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2007年1月及12月：AMS／3及MDF提升處理量系統演習；2007年5月：應變及復原操練</li> <li>• 2007年9月：CCASS／3的應變及復原操練</li> <li>• 2007年4月：HKATS、DCASS及PRS的應變及復原操練；2007年12月：19.1版演習</li> <li>• 2007年5月及6月：電子披露系統推行前的演習</li> <li>• 2007年5月：AMS／3線路過渡至SDNet的演習</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                           | <p>在實行改變前舉辦一系列市場演習，確保市場準備就緒：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2008年2月：HKATS、DCASS及PRS升級至19.1版的演習</li> <li>• 2008年第4季：AMS／3及MDF進一步提升處理量系統演習</li> <li>• AMS／3、CCASS／3、HKATS、DCASS、MDF及PRS系統就2008年內多項主要市場發展項目(如採用五位數字證券代號及增設收市競價交易時段)進行演習</li> <li>• 2008年全年：所有主要市場系統的應變及復原操練</li> </ul> |
| <p>提升香港交易所各系統的處理量及處理效率，應付市場需求增加④</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>繼續檢討各系統的處理量，確保足以支援不斷增加的市場需求⑤；並就香港交易所資訊科技風險管理程序的整體效能進行獨立檢討①</p>                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>按照不斷進行的市場檢討結果完善交易基礎設施、推出新產品及提升服務，以滿足投資大眾的不同需要④</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>繼續與發行人及其他市場參與者聯絡，推動產品及市場發展⑤</p> <p>與發行人及市場參與者緊密合作，推出新產品⑤</p> <p>檢討現有的交易基礎設施及香港交易所網站發布交易資訊的表現⑤</p>                                                                                                                                                                                              |
| <p>為投資大眾及市場參與者舉辦培訓課程及參展投資博覽會，以加深各方對新產品／服務和所涉及投資風險的認識：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2007年初為上市發行人及其代理公司舉辦簡介會後，3月及4月舉辦17次「披露易」計劃的系統預習。另為交易所參與者及資訊供應商舉辦多場簡介會</li> <li>• 向結算參與者提供28項有關CCASS／DCASS系統及操作的培訓課程</li> <li>• 向結算參與者提供16場有關提升CCASS／DCASS服務的簡介會及研討會</li> <li>• 為經紀組織舉辦4場有關提升CCASS服務的持續專業培訓課程</li> <li>• 10項涉及現貨市場有關題目的持續專業培訓課程</li> <li>• 超過130次造訪交易所參與者，以搜集其對現貨市場服務及產品的意見</li> <li>• 2項交易所參與者聯繫計劃，加強與交易所參與者的關係及交換有關市場發展的意見</li> <li>• 大約30項有關終端機／多工作站的培訓課程</li> <li>• 有關衍生產品市場的投資博覽2007</li> <li>• 大約100項涉及衍生產品市場有關題目的簡介會及課程</li> </ul> | <p>繼續致力加深投資者對產品和所涉及風險的認識</p> <p>集中不同的培訓地點，以方便更多人參與出席</p> <p>加強教育資訊及網頁內容，推廣香港證券市場</p>                                                                                                                                                                                                              |
| <p>檢討《上市規則》以提供公平的競爭環境及更佳投資者保障④</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>諮詢市場意見後，著手執行革新創業板為第二板的工作</p> <p>就上市事宜進行諮詢</p>                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <p>就香港的金融市場、其上市要求以及企業管治常規舉辦一系列推廣活動及培訓計劃④</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>繼續為香港、內地及海外公司舉辦活動推廣香港金融市場，以及繼續與有意來港上市的公司會面</p>                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p>向財務匯報局撥款共750萬元(包括一次過撥款500萬元)，支援其對上市公司在審計及匯報方面的不當行為及違反財務匯報規定的事宜展開獨立調查，以期提升上市公司在審計及匯報方面的水平以及保障公眾利益；以及與財務匯報局簽訂有關監管合作的備忘錄</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>履行承諾，配合財務匯報局的運作</p>                                                                                                                                                                                                                                                                            |

| 目標 | 強化並推廣香港的國際金融中心角色 (續)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                          |
|----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 2007年工作／表現                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2008年計劃                                                                                                                                                                                                                                  |
|    | <p>贊助推廣良好企業管治及香港金融市場的活動。部分主要活動如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 香港特許秘書公會周年晚宴</li> <li>• 香港浸會大學舉辦第二屆亞太公司管治國際會議</li> <li>• 新城財經台與《信報財經新聞》合辦的香港經濟峰會</li> <li>• 香港財經分析師學會舉辦的「大學投資研究」比賽</li> <li>• 香港管理專業協會的周年專題會議</li> <li>• 香港會計師公會2007年周年晚宴</li> <li>• 11月與香港會計師公會協辦題為「財務匯報的演進——有效加強市場溝通？」(Evolution of Financial Reporting - Has it fostered better market communication?)之論壇</li> </ul>           | <p>繼續支持專業及金融機構推廣良好企業管治及香港金融市場，包括證監會舉辦名為「投資智叻闖三關」的跨媒體金融常識問答比賽，以及世界銀行集團 (World Bank Group) 與經濟合作與發展組織 (Organisation for Economic Co-operation and Development) 將於2008年5月在香港舉行的「亞洲公司管治圓桌論壇」(“Asian Roundtable on Corporate Governance”)</p> |
| 目標 | 留心客戶意見和建議、迎合客戶需要                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                          |
|    | 2007年工作／表現                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2008年計劃                                                                                                                                                                                                                                  |
|    | <p>提供《上市規則》的簡體中文版 ②</p> <p>編備有關衍生產品市場的交易規則中文版，並登載於香港交易所網站以供投資者參考</p> <p>公眾閱覽室啟用，公眾人士可在內查閱香港交易所網站及發行人網站</p> <p>實施一系列便利投資者的資訊服務措施 ④</p> <p>在香港交易所網站推出經改良的簡體中文版「期權參考教育站」</p> <p>附寄結單服務的股份獨立戶口加推新功能 ④</p> <p>在香港交易所網站增設「內地投資者資訊要覽」專欄</p> <p>香港交易所行政人員舉辦研討會，闡釋香港交易所的政策及運作</p> <p>將「在香港上市」的上市資料小冊子翻譯成日文、韓文、俄文及越南文④</p>                                                                                                 | <p>按市場需要作出適當改善</p>                                                                                                                                                                                                                       |
|    | <p>就香港交易所有關發展香港證券及衍生產品市場的建議方案及事宜搜集業界及公眾人士的建議及意見。途徑如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 現貨市場諮詢小組召開1次會議；衍生工具市場諮詢小組召開4次會議；結算諮詢小組召開4次會議</li> <li>• 推行一項試驗計劃，規定上市申請人在發出首次公開招股章程之前先行在香港交易所網站登載網上預覽資料集，預先披露有關資料</li> <li>• 刊發有關以下事項的諮詢文件 ②               <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ 創業板的進一步發展</li> <li>➢ 定期財務匯報</li> <li>➢ 增設收市競價交易時段</li> </ul> </li> <li>• 刊發有關引入收市競價交易時段的諮詢總結 ②</li> </ul> | <p>透過諮詢小組會議及到訪交易所參與者，繼續徵詢業界人士的意見</p> <p>就18項重要政策事宜刊發綜合諮詢文件</p>                                                                                                                                                                           |
|    | <p>進行以下研究調查，了解各市場的投資者組合：②</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 衍生產品市場交易研究調查</li> <li>• 現貨市場交易研究調查</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <p>完成《個人投資者調查2007》，以了解個人投資者的背景及對市場的看法</p>                                                                                                                                                                                                |
|    | <p>先後7次為前線僱員舉辦客戶服務／優秀服務研習班，提升僱員的客戶服務技巧</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>因應市場發展趨勢，繼續為僱員舉辦培訓課程</p>                                                                                                                                                                                                              |

|    |                    |
|----|--------------------|
| 原則 | 達到及維持公開、誠實及問責的最高水平 |
| 目標 | 為保障權益人而維持透明度及有效的運作 |

## 2007年工作／表現

透過下列途徑，迅速地向公眾提供香港交易所財政狀況、營運表現、公司活動及近期發展等的最新資料：

- 刊發季度報告、中期報告及年報 ②
- 刊發季刊 —《交易所》②
- 刊發大約300篇新聞稿 ②
- 刊發大約20份公告及通知 ②
- 寄發4份股東通函 ②
- 處理超過4,000項傳媒查詢
- 安排170多次傳媒採訪及30項新聞界活動

實行「披露易」計劃，確保發行人訊息即時向市場發布及供投資者查閱。2006年及2007年，瀏覽香港交易所網站的人次及頁次平均每天如下：

|         | 平均每天瀏覽人次 |         | 平均每天瀏覽頁次  |           |
|---------|----------|---------|-----------|-----------|
|         | 2007年    | 2006年   | 2007年     | 2006年     |
| 香港交易所網站 | 324,882  | 117,552 | 3,015,125 | 1,111,681 |
| 創業板網站   | 25,757   | 13,302  | 117,437   | 80,307    |

與基金經理及／或分析員進行會面、宣傳、簡介會及會議等活動超過100項；接待了超過10,000名不同機構（包括學術或其他團體）的訪客，以互動形式利用交易所展覽館及會議廳向他們講解我們的業務

處理約25,000項查詢（電話及書面）及180項本地及海外投訴

繼續致力達致及維持最高的企業管治水平 ①

3月份在香港交易所公司網站增設「企業管治」一欄

革新香港交易所公司網站內的「投資者關係資料庫」，加強內容，並直接連結至香港交易所的公司通訊文件

## 2008年計劃

繼續維持高水平的透明度及問責精神

發展用作發布發行人相關訊息的發行人資料網站，所配備功能可更有效地搜尋、獲取及儲存發行人訊息及監管資訊，以及滿足市場對最新市場資訊的龐大需求

繼續透過舉辦會議、研討會或宣傳活動，加強與我們的權益人直接溝通，包括本地、內地及海外投資者、分析員及中介機構

繼續確保有效地及迅速回應公眾提問及申訴

修訂香港交易所的企業管治常規，使之與最新國際常規看齊

及時更新「企業管治」一欄，以確保高度透明及內容精確

加強與權益人之持續溝通

## 目標 履行職責時確保高水平的操守及誠信

## 2007年工作／表現

為僱員安排了三次由廉政公署主講的「誠信及防止賄賂」簡介會，確保香港交易所僱員特別是新入職僱員明白有關法例及規定

僱員須遵守按現行法定規則及其他規定而訂立的《操守準則》③

1月修訂了《高級職員離職後就業禁制期約章》，高級職員的涵蓋範圍擴大至上市科若干類別的員工。約章適用的僱員在離職日期起計三個月的禁制期內，不得轉職任何可能與香港交易所構成利益衝突的新工作

## 2008年計劃

確保香港交易所僱員充分了解其責任

證券、期貨合約及衍生產品交易的審核及申報程序自動化，以提升申報程序的適時性及準確性，同時減少用紙

持續檢討《人力資源手冊》，確保香港交易所對員工操守及誠信有嚴格要求，實現維持公平有序市場的目標



| 目標 | 履行職責時確保高水平的操守及誠信(續) |
|----|---------------------|
|----|---------------------|

| 2007年工作／表現                                                              | 2008年計劃                                       |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 設置舉報政策，鼓勵僱員就任何失當行為作出內部舉報。任何時候僱員根據舉報政策提出疑問，管理層均會立即處理 ③                   | 如有失當行為的報告，立即作出回應並採取適當的補救措施                    |
| 香港交易所制定了有關恰當使用合法軟件及防止未經授權使用版權作品的政策及指引，以確保恰當管理版權資產及防範因疏忽大意而引致的最終用戶侵權行為 ③ | 確保全面遵守《版權條例》以防在工作上使用了盜版軟件，以及提倡企業問責精神及負責任的管治手法 |

| 原則 | 擁有能反映我們的價值及方向的供應鏈              |
|----|--------------------------------|
| 目標 | 協助我們的供應商／承包商／業務夥伴奉行我們的企業社會責任理念 |

| 2007年工作／表現               | 2008年計劃                                                     |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 優先選用與我們一樣致力保護環境及減少廢物的供應商 | 在香港交易所的採購及投標指引中加入我們的企業社會責任理念<br>鼓勵供應商支持我們的企業責任政策及依循社會責任作業常規 |
| 尊重我們的供應商／承包商／業務夥伴的人權     | 遵循投標指引，確保甄選中標者的程序公平進行                                       |

## 工作

| 原則 | 提供一個正面和高質素的环境吸引和保留最佳人才 |
|----|------------------------|
| 目標 | 認許並獎勵員工的貢獻             |

| 2007年工作／表現                                                                                                                                                                                                                                                                | 2008年計劃                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 檢討員工表現管理制度及推行分六級的表現評級機制，以更充分反映及區分員工表現，從中挑選表現良好的僱員以作規劃繼任人選的用途                                                                                                                                                                                                              | 確保公司有足夠人才勝任重要職位，帶領香港交易所業務持續發展 |
| 委聘獨立顧問公司檢討高級管理人員的薪酬待遇 ⑥<br><br>兩度調整香港交易所僱員的薪酬：⑥<br><ul style="list-style-type: none"> <li>半年度 — 根據2007年上半年的通脹率調整薪金水平，中層以下員工一律按底薪加薪2%，屬市場渴求人才的員工更獲進一步調高加幅</li> <li>年底 — 按預算全面按底薪加薪4.5%。部分屬流失率偏高及具市場所渴求之專業知識的僱員更獲進一步調高加幅。透過調整薪酬，令香港交易所的薪酬待遇貼近市場水平，以及加強工作表現及報酬的關連</li> </ul> | 確保僱員獲得合理回報                    |
| 117名僱員獲擢升／調職至更高職級                                                                                                                                                                                                                                                         | 確保人才繼續留任，為公司未來發展繼續努力          |

**目標 鼓勵員工透過培訓發揮最大潛能**
**2007年工作／表現**

員工培訓共支出400萬元，共舉辦培訓班108項，參加人次超過2,900，平均每名僱員接受了24小時培訓

為22名不同職級的僱員提供學術資助

為不同科部僱員舉辦7個內部研討會，加深他們對香港交易所產品及服務的認識

約600名參與者出席外間舉辦有關相關規則及規定之最新發展的研討會／課程

推行電子學習，提供各式各樣的課程，包括管理學、語文及技術知識。95名僱員報讀了不同的電子學習課程

在公開招聘前透過內聯網鼓勵內部調職或擢升。2007年共有8名僱員成功申請內部調職。為規劃繼任人選，現貨市場部主管已獲委任為上市科屬下上市營運事務部主管，另集團行政總裁辦公室一名高級行政人員獲委任為現貨市場主管

**2008年計劃**

繼續履行良好僱主的責任，為其僱員的職業發展投放資源

**目標 尊重人權及提倡機會平等的環境**
**2007年工作／表現**

表彰僱員的貢獻並在所有事情上對每名員工一視同仁，貫徹應用《人力資源守則》內各項既定人力資源理念③

遵守香港平等機會委員會建議的平等機會實務守則。年底時的員工組合（包括臨時員工）如下：

|        | 2007年 | 2006年 |
|--------|-------|-------|
| 女性僱員人數 | 398   | 387   |
| 男性僱員人數 | 439   | 441   |
| 合計     | 837   | 828   |

**2008年計劃**

嚴格遵守及提倡平等就業機會

**目標 鼓勵公開及透明的內部溝通**
**2007年工作／表現**

訂有處理僱員申訴的程序。③ 人力資源部年內接獲兩項涉及員工事宜的申訴，已按申訴程序處理

共進行了73次僱員離職前面談，目的是搜集意見以協助管理層作出適當改善

鼓勵僱員及管理層透過內聯網（尤其是「員工意見計劃」）互相溝通。有關集團、業務資源、公司訊息、人力資源相關事宜、員工活動、保健及醫療事宜等各方面資料均會向僱員傳遞，同時間亦會收集僱員的建議，以完善香港交易所的業務及運作

集團行政總裁共主持9次每月行政論壇，其中一次是特為討論2007年表現評核事宜而召開；此外集團行政總裁亦主持了4次季度職員簡布會（每次約有300名行政人員）闡述香港交易所的業務、政策及發展

**2008年計劃**

確保即時及公允地處理僱員的申訴

收集僱員的意見並作出適當改善

鼓勵公司僱員與管理層直接對話

管理層與僱員繼續直接溝通，確保不同職級的僱員了解香港交易所的最新發展，亦會在適當時邀請外界人士講述有關證券市場的最新趨勢及事宜

|    |             |
|----|-------------|
| 原則 | 維持健康安全的工作環境 |
| 目標 | 讓僱員能發揮最佳表現  |

#### 2007年工作／表現

香港交易所設有緊急應變計劃，就流感爆發的可能性作好準備及制定應變措施，以防疾病傳播及將疾病可能對香港交易所業務產生的經濟干擾減至最低

- 撥出預算進行預防措施準備工作
- 儲備必要的個人保護設備作緊急應變用途

密切監察應變計劃的執行情況，並作出適當更改

為所有僱員添置符合人類力學原理的座椅，改善僱員職業健康

為辦公室設備添置防備配件，以提升工作安全，如為辦公室碎紙機配備保護外殼

在辦公室遷址時考慮僱員對辦公室設計及辦公室傢俱擺放安排的意見／疑慮，以改善工作環境的安全及僱員職業健康

|    |                         |
|----|-------------------------|
| 原則 | 關注僱員福利及滿意度，加強團隊精神       |
| 目標 | 激勵僱員實現企業目標和理想，及增加僱員的歸屬感 |

#### 2007年工作／表現

員工人數保持穩定，2007年的流失率為10%（2006年：10%）。全職僱員總人數為805人（2006年：793人），另有臨時僱員32人（2006年：35人）

進一步改善工作環境，減低流失率及確保有足夠人才

協助僱員預防任何可能爆發的傳染病，包括：

- 安排健康講座
- 資助員工及其直系親屬注射流感疫苗
- 向年滿45歲的僱員及其供養的直系親屬免費提供身體檢查
- 以優惠價向僱員及其供養的直系親屬提供額外身體檢查服務

擴大免費全身檢查的範圍至副總監職級以下以及所有年滿40歲員工

支援員工康體會。員工康體會在就僱員福利計劃向管理層傳達意見上擔當重要角色，並籌辦活動，增加員工的歸屬感及團結精神。年內籌辦的活動包括：

- 太極班
- 香港交易所保齡球比賽
- 烹飪班：中菜及融合創新的菜式
- 夏季郊遊：東平洲海洋生態浮潛考察之旅
- 香港交易所足球錦標賽
- 香港交易所乒乓球比賽
- 美容工作坊
- 急救證書課程
- 秋季郊遊：大棠荔枝園及白石俱樂部海鮮燒烤一天遊
- 2007年香港交易所卡拉OK／歌唱比賽
- 烹飪班：節日食品製作班
- 爵士流行舞班
- 社交及拉丁舞班
- 香檳品酒會
- 員工周年晚宴

考慮僱員意見及汲取過去幾年的經驗籌辦及按時間表舉行2008年活動

員工康體會下設多個體育運動隊伍及興趣小組，包括足球隊、籃球隊、排球隊、跑步隊、乒乓球隊、羽毛球隊、親子會、舞蹈會等，提倡作息平衡的生活

## 社區

|    |               |
|----|---------------|
| 原則 | 發展肩負社會責任之投資項目 |
| 目標 | 貢獻社區          |

### 2007年工作／表現

「股份代號慈善抽籤安排計劃」(「計劃」) 為香港公益金共籌得善款63,650,000元 (2006年：40,000,000元)

向10家大學及科技學院和3家公共圖書館提供發行人文件及香港交易所刊物

香港交易所連續3年獲選為「商界展關懷」公司，以嘉許我們致力成為良好企業公民

### 2008年計劃

繼續實行計劃

繼續向教育機構及公共圖書館提供文件，使有關資訊的發布範圍更廣

繼續根據定下的企業社會責任架構致力履行我們的企業公民責任

|    |                   |
|----|-------------------|
| 目標 | 協助有需要人士，提升他們的生活質素 |
|----|-------------------|

### 2007年工作／表現

香港交易所參與公益金舉辦的2006／2007年度「商業及僱員募捐計劃」，榮獲銅獎。年內，香港交易所員工共捐款155,309元予多家慈善機構

為多間慈善機構籌得善款合共524,863元(其中369,554元為香港交易所的捐款，包括活動參與費用)。有關活動如下：

- 公益慈善馬拉松2007
- 渣打馬拉松2007
- 外展越野挑戰賽2007
- 「地鐵競步賽2007」公司隊際賽
- 香港交易所七人足球挑戰盃2007 暨高級管理層慈善盾牌
- 新城公益金慈善足球王盃2007
- 慈善麻雀比賽2007
- 公益服飾日2007
- 鼠戰中環2007
- 新城仁濟慈善乒乓球王2007
- 特許公認會計師公會主辦的第十一屆慈善同樂日 — 「人力車大賽」
- 電子公司通訊文件計劃下的年度慈善募捐

### 2008年計劃

鼓勵僱員繼續協助有需要人士

繼續參與社區活動，協助有需要人士

|    |          |
|----|----------|
| 原則 | 推動僱員投入社群 |
| 目標 | 鼓勵僱員服務社區 |

### 2007年工作／表現

參與社區活動合共375小時。有關活動如下：

- 為弱勢社群的兒童舉辦海洋公園同樂日
- 為屯門區的弱勢社群兒童舉辦博物館參觀及體驗學習日
- 於一家長者日間護理中心舉辦中秋佳節同樂日
- 為弱勢社群的兒童舉辦聖誕聯歡會

### 2008年計劃

鼓勵僱員投入社群

## 環境

|    |              |
|----|--------------|
| 原則 | 減少業務對環境造成的影響 |
| 目標 | 節約保護天然資源     |

### 2007年工作／表現

推動集團內部及證券市場更廣泛使用電子檔案本以減少用紙。有關計劃如下：

- 在實施「披露易」計劃第一階段期間，只要發行人在報章刊發通知並在其自設網站及香港交易所網站刊發公告全文，即可自行選擇是否刊登付費公告
- 建議容許以電子方式向股東寄發季度報告
- 推行慈善募捐計劃，提倡多以電子形式寄發公司通訊文件
- 82%新上市公司有提供電子認購首次公開招股（2006年：62%）
- 發出電子賀卡
- 採用內部電子假期系統及其他電子管理系統
- 採用內部電子程序處理購股權
- 雙面影印

### 2008年計劃

繼續努力實踐減少用紙的策略：

- 由2008年6月25日起取消強制刊發付費公告
- 諮詢市場有關容許符合若干條件的非香港註冊上市發行人以電子方式向股東寄發年報及其他公司通訊文件，以及大量減少提交聯交所的通函、公告及若干其他文件的草擬本及印刷本數量的建議
- 建議容許符合若干條件的上市發行人僅呈交申請表而毋須隨附招股章程印刷本，以及修訂法律，透過指示投資者參考招股章程以外的資料而將招股章程篇幅減少，從而減少招股章程的用紙量
- 進一步提倡內部雙面影印

提供214,833公斤廢紙循環再造

在適當情況下以再造紙及輕磅紙印制咭片、公司信封、集團刊物、財務報告及年曆咭

委聘顧問就環保措施提供意見

計劃定期進行綠色審計

提倡更廣泛支持循環再造廢紙及增加使用再造紙

以合乎環保原則的方式棄置辦公室設備以減少廢物，如：

- 參與環境保護署舉辦的廢舊電腦回收計劃，收集了160部個人電腦、10部筆記簿型電腦及22台主機安控設備供循環再用及循環再造
- 以舊行政人員座椅作為會議室座椅
- 向慈善機構捐出204張辦公椅作循環再用

繼續努力實踐減少廢物的策略：

- 參與電器及電子設備循環再用及循環再造的回收計劃
- 視乎實際情況在辦公室推行廢物分類計劃

透過以下方式節約能源：

- 使用節能燈
- 「夏日上班服飾政策」全年適用，以配合調節辦公室溫度至適當水平的政策

優先選用節約能源的辦公室設備／儀器

視乎實際情況使用配備時間控制器的辦公室照明設備

於當眼處張貼關燈提示、鼓勵節約能源

將現有的出口指示換上發光二極體(LED)燈

設立能源計量系統，找出可省電之處，以及追蹤和量計節能政策的成效



|    |          |
|----|----------|
| 原則 | 支持環保     |
| 目標 | 推廣「綠色」香港 |

2007年工作／表現

為香港地球之友籌得合共56,450元，協助保護及改善香港環境

2008年計劃

繼續執行慈善募捐計劃

繼續致力為支持環保募捐

修葺辦公室時使用合乎環保原則的建築材料，如牆紙及密封膠

日後如遇上辦公室遷址及翻新時，均會在照明、環境管制、室內空氣質素等各方面引用綠色辦公室概念

|    |           |
|----|-----------|
| 目標 | 提倡「無污染」香港 |
|----|-----------|

2007年工作／表現

實行無煙工作環境，減少二氧化碳排放量  
按廢物處置（化學廢物）規定處置廢舊UPS電池  
使用紅外線感應的水龍頭及便器  
更換地毯時選用低揮發性有機化合物的黏合劑

2008年計劃

在適用情況下採購保護環境／綠色產品

使用林業管理公會 (Forest Stewardship Council) 認證／環保紙張

裝修時使用低揮發性有機化合物／環保物料

委聘獨立外聘顧問研究在香港買賣排放權相關產品的可行性

在現有業務上致力發展具環保及溫室氣體市場元素的產品（如首次公開招股、交易所買賣基金、指數掛鉤產品等），在港推廣「綠色」投資項目

附註：

- ① 詳情載於本年報「企業管治報告」
- ② 有關文件登載於香港交易所的公司網站
- ③ 有關政策／程序登載於香港交易所公司網站的《人力資源手冊》
- ④ 詳情載於本年報「業務回顧」
- ⑤ 進一步資料載於本年報「業務回顧」內「主要工作成果及工作計劃」
- ⑥ 詳情載於本年報「薪酬委員會報告」

承董事會命  
公司秘書  
繆錦誠

香港，2008年3月5日

# 董事會報告

董事會謹此呈交其報告及截至2007年12月31日止年度經審核財務報表。

## 主要業務

香港交易所是《證券及期貨條例》中所指的認可交易所控制人，擁有並經營香港唯一的股票交易所及期貨交易所，以及其有關的結算所，即香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司。

聯交所及期交所是《證券及期貨條例》所認可的交易所公司，在香港分別經營並維持一個股票市場及期貨市場。香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司則是《證券及期貨條例》所認可的結算所。

集團所有收益均源自香港業務。有關集團截至2007年12月31日止年度的收入及營運溢利的分析載於綜合賬目附註3。

## 業績及分派

集團在截至2007年12月31日止年度的業績載於第125頁的綜合收益表。

2007年9月18日曾向股東派付中期股息每股1.79元(2006年：0.94元)，共約19.14億元(2006年：10.01億元)，包括向股份獎勵計劃下信託持有的股份派付的股息約2,306,000元(2006年：912,000元)。

董事會現建議向於2008年4月24日名列香港交易所股東名冊的股東派付末期股息每股3.40元(2006年：1.19元)，以及建議保留本年度其餘的溢利。建議之末期股息，連同中期股息共派股息數額約為55.53億元(包括向股份獎勵計劃下信託持有的股份派付的股息約5,898,000元)(2006年：22.73億元，包括向股份獎勵計劃下信託持有的股份派付的股息約2,409,000元)。

## 儲備

於2007年12月31日，香港交易所根據《公司條例》第79B條計算的可供分派儲備總額達33.53億元(2006年：33.75億元)。

集團及香港交易所年內的儲備變動詳情分別載於綜合賬目附註34至39。

## 捐款

集團年內的慈善及其他捐款達328,000元。

## 集團財務摘要

集團自合併以來的八個財政年度的業績及資產負債的摘要載於本年報第80頁。

## 固定資產

集團及香港交易所年內的固定資產變動詳情載於綜合賬目附註17。

## 股本

有關年內股本變動的詳情載於綜合賬目附註33。

## 董事

年內及截至本年報日期止，香港交易所的董事名單載列於本年報第20頁。

於2007年12月31日，董事會由13名董事組成，其中6名是政府委任董事，是財政司司長根據《證券及期貨條例》第77條而委任的董事，包括夏佳理先生、史美倫女士、鄭慕智博士、張建東博士、范鴻齡先生及方俠先生；另外6名是選任董事，是由股東於股東周年大會上推選出來的董事，包括郭志標博士、李君豪先生、陸恭蕙博士、施德論先生、David M Webb先生及黃世雄先生。香港交易所的集團行政總裁是董事會的當然成員。

根據《公司組織章程細則》第90(1)、90(1A)及90(3)條，任何選任董事及政府委任董事的任期不得超過約三年，並在其出任董事之年起計第三年所舉行的香港交易所股東周年大會完結時屆滿。任期屆滿時，其即須退任，但有資格根據章程細則第93(5)條的規定再獲委任。

政府委任董事夏佳理先生、史美倫女士及鄭慕智博士的任期將於2008年股東周年大會完結時屆滿。財政司司長尚未知會香港交易所當上述三名董事退任時其擬委任或再度委任為董事的人選。香港交易所將於接獲財政司司長的委任通知後，會隨即作出公告。

此外，兩名選任董事郭志標博士及李君豪先生的任期將於2008年股東周年大會完結時屆滿，二人將退任惟均有資格再獲委任。提名委員會已提名及董事會已舉薦郭志標博士及李君豪先生(以大比數)在2008年股東周年大會的董事選舉中再度參選為董事。

股東獲邀在2008年股東周年大會上選出最多兩名董事，以填補因上述兩名選任董事退任而出現之空缺。參選董事的候選人詳情載於隨本年報寄發予股東的通函內。

擬於2008年股東周年大會上重選連任的董事與本集團任何成員公司之間概無訂立任何集團在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的服務合約。

## 董事及高級管理人員履歷

董事及高級管理人員的履歷載於本年報的「董事會及高級管理人員」內。

## 董事在合約中的權益

關連交易及有關連人士交易的詳情分別載於本年報第94至96頁的「企業管治報告」及綜合賬目附註45。

除上述者外，香港交易所或其任何附屬公司在年終或本年度任何期間，均無就集團的業務簽訂任何香港交易所董事直接或間接佔有重大利益的重要合約。

## 董事認購股份或債權證的權利

### 購股權計劃

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。根據此等計劃，董事會可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）授予以按上述兩項計劃的條款及條件認購香港交易所股份的購股權。根據計劃條款，由2000年6月27日（香港交易所股份在聯交所上市日期）起不可再根據上市前計劃授出購股權。自採納下述的股份獎勵計劃之後，再無進一步根據上市後計劃授出購股權。

### 股份獎勵計劃

香港交易所於2005年9月14日採納股份獎勵計劃。根據該計劃，董事會或股份獎勵計劃的受託人可在集團中揀選僱員（包括任何執行董事）參加該計劃及釐定獎授的香港交易所股數。自2006年8月16日起，股份獎勵計劃的規則作出修訂，據此，董事會將釐定購入獎授股份的總金額，而非批准一個定額數目的獎授股份。

有關上述計劃以及根據該等計劃所授出的購股權及獎授的股份的詳情載於本年報第104至107頁的「薪酬委員會報告」及綜合賬目附註34。

除購股權計劃及股份獎勵計劃外，在2007年任何時候，香港交易所或其任何附屬公司均無參與任何安排使香港交易所董事可透過購入香港交易所或任何法團的股份或債權證而獲得利益。

## 附屬公司

香港交易所各附屬公司於2007年12月31日的詳情載於綜合賬目附註32。

## 企業管治

香港交易所一直致力建立及維持高水平的企業管治。有關香港交易所企業管治常規的進一步資料載於下列報告：

- (a) **企業管治報告**－詳細載列香港交易所如何應用及遵守《主板上市規則》的《企業管治常規守則》所載的企業管治原則及常規，以及為提升企業管治水平而進行的主要工作。此外亦提供有關董事及高級管理人員擁有的香港交易所股份權益，以及與集團訂立的合約權益的資料。

- (b) **稽核委員會報告**—載有2007年稽核委員會的工作摘要。
- (c) **薪酬委員會報告**—載有2007年薪酬委員會的工作摘要，以及綜覽香港交易所的薪酬政策及薪酬資料，包括已向董事及高級管理人員授出的購股權及獎授的股份。
- (d) **企業社會責任報告**—概述我們在2007年為改善社群而進行的工作，以及2008年及以後的有關計劃。

## 其他人士的權益及淡倉

於2007年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而存置之登記冊的紀錄，又或按香港交易所及聯交所接獲的通知，其他人士擁有香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉如下：

### 於香港交易所股份及相關股份的長倉

| 名稱                                 | 身分                           | 持有股份／<br>相關股份數目                       | 總數                  | 佔已發行<br>股本百分率 |
|------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------|---------------|
| JPMorgan Chase & Co                | 實益擁有人<br>投資經理<br>託管公司／認可借貸代理 | 8,194,018<br>20,163,810<br>31,062,703 | 59,420,531<br>(附註1) | 5.55          |
|                                    |                              |                                       |                     |               |
|                                    |                              |                                       |                     |               |
| 香港特別行政區政府<br>(在外匯基金賬戶內持有)<br>(附註2) | 實益擁有人                        | 62,919,500                            | 62,919,500          | 5.88          |

### 於香港交易所股份及相關股份的淡倉

| 名稱                  | 身分    | 持有股份／<br>相關股份數目 | 總數                  | 佔已發行<br>股本百分率 |
|---------------------|-------|-----------------|---------------------|---------------|
| JPMorgan Chase & Co | 實益擁有人 | 20,350,080      | 20,350,080<br>(附註3) | 1.90          |

附註：

- 此等權益包括透過其所持有的若干上市現金結算股本衍生產品(12,250股相關股份)及非上市股本衍生產品(實物交收—3,659,000股相關股份；現金結算—77,700股相關股份)而擁有合共3,748,950股相關股份的權益。此等權益亦包括31,062,703股可供借貸的股份。
- 以政府於2007年9月7日將持股量增至5.88%後在2007年9月10日自願作出的權益披露為依據。
- 此等權益包括透過其所持有的若干上市現金結算股本衍生產品(314,500股相關股份)及非上市股本衍生產品(實物交收—3,936,330股相關股份；現金結算—14,469,000股相關股份)而擁有合共18,719,830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核准外，任何人士均不能作為或成為次要控制人（「次要控制人」指任何單獨或聯同任何一名或多於一名的相聯者有權在認可交易所控制人的任何股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士）。

證監會至今只批准了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。根據香港交易所於2007年12月31日的CCASS參與者股份紀錄報表，該五名獲認可的次要控制人合共持有香港交易所62.47%已發行股本（2006年12月31日：63.81%）。

於2007年9月7日，政府增加其於香港交易所之實益權益至已發行股本的5.88%，遂成為香港交易所的次要控制人。根據政府所示，《證券及期貨條例》第61條的條文並無明文訂定（或由於必然含意顯示）政府須受約束，因此，根據《釋義及通則條例》第66條，《證券及期貨條例》第61條有關規定任何人士須取得證監會核准成為次要控制人的條文不會影響政府的權利，對政府亦不具約束力。

## 公眾持股量

截至本報告日期，董事確認香港交易所的已發行股本100%由公眾持有。香港交易所於2007年12月31日的市值載於本年報第213頁。

根據按《證券及期貨條例》第329條進行有關於2007年10月31日香港交易所股份或有關股份的股本衍生產品或淡倉中的權益的調查結果，編制而成的股權分析載於本年報第210頁。

## 主要客戶及供應商

香港交易所與5名最大供應商的合約總值（不屬於資本性質）佔截至2007年12月31日止年度所採購的供應品的價值不足30%。香港交易所5名最大客戶的合計價值佔截至2007年12月31日止年度收入總額同樣不足30%。

## 購買、出售或贖回香港交易所上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款，從市場購入合共12,500股香港交易所股份作為獎授股份，及運用其根據信託持有的股份在年內收取的股息收入而購入額外30,000股股份外，在截至2007年12月31日止年度，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香港交易所任何上市證券。年內為購入該42,500股股份而支付的總額約4,879,000元。

## 公積金計劃

集團公積金計劃的詳情載於綜合賬目附註8。

## 核數師

截至2007年12月31日止年度的賬目已由羅兵咸永道會計師事務所審核，該事務所將在2008年股東周年大會退任，惟有資格應聘連任。

承董事會命

主席

**夏佳理**

香港，2008年3月5日

# 核數師報告

## 獨立核數師報告

### 致香港交易及結算所有限公司股東

(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第125至209頁香港交易及結算所有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2007年12月31日的綜合及公司財務狀況報表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合股本權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及《香港公司條例》編制及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編制及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並按照《香港公司條例》第141條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們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。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編制及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映貴公司及貴集團於2007年12月31日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照《香港公司條例》妥為編制。

### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2008年3月5日

# 綜合收益表

截至2007年12月31日止年度

|               | 附註      | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|---------------|---------|--------------|--------------|
| <b>收入</b>     |         |              |              |
| 交易費及交易系統使用費   | 4       | 3,086,250    | 1,340,355    |
| 聯交所上市費        | 5       | 688,538      | 465,445      |
| 結算及交收費        |         | 1,577,433    | 674,373      |
| 存管、託管及代理人服務費  |         | 627,103      | 376,118      |
| 出售資訊所得收入      |         | 678,909      | 391,213      |
| 投資收入淨額        | 6       | 1,238,228    | 601,080      |
| 其他收入          | 7       | 494,009      | 298,332      |
|               | 3       | 8,390,470    | 4,146,916    |
| <b>營運支出</b>   |         |              |              |
| 僱員費用及相關支出     | 8       | 827,116      | 654,806      |
| 資訊科技及電腦維修保養支出 | 9       | 207,422      | 218,608      |
| 樓宇支出          |         | 132,244      | 119,167      |
| 產品推廣支出        |         | 14,054       | 11,270       |
| 法律及專業費用       |         | 27,185       | 7,996        |
| 折舊            |         | 79,144       | 99,888       |
| 其他營運支出        | 10      | 124,400      | 98,838       |
|               | 3       | 1,411,565    | 1,210,573    |
| <b>營運溢利</b>   | 3       | 6,978,905    | 2,936,343    |
| 出售一家聯營公司所得收益  | 3/20(c) | 206,317      | —            |
| 所佔聯營公司的溢利     | 3/20(a) | 5,587        | 27,124       |
| <b>除稅前溢利</b>  | 3/11    | 7,190,809    | 2,963,467    |
| <b>稅項</b>     | 14(a)   | (1,021,531)  | (444,898)    |
| <b>股東應佔溢利</b> | 39      | 6,169,278    | 2,518,569    |
| <b>每股盈利</b>   |         |              |              |
| 基本            | 16(a)   | 5.78 元       | 2.37 元       |
| 已攤薄           | 16(b)   | 5.72 元       | 2.34 元       |

# 綜合全面收益表

截至2007年12月31日止年度

|                              | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 股東應佔溢利                       | 6,169,278    | 2,518,569    |
| 其他全面收益：                      |              |              |
| 可出售財務資產：                     |              |              |
| 公平值變動                        | 63,421       | 31,356       |
| 到期及出售時公平值變動的變現               | (9,951)      | 17,941       |
| 公平值變動引起的遞延稅項                 | (8,460)      | (2,094)      |
|                              | 45,010       | 47,203       |
| 現金流對沖：                       |              |              |
| 對沖工具的公平值收益                   | 132          | 475          |
| 減：重新分類調整：                    |              |              |
| 收益重新分類為溢利或虧損，列作資訊科技及電腦維修保養支出 | (70)         | (475)        |
| 收益重新分類為溢利或虧損，列作投資收入淨額        | (62)         | —            |
|                              | —            | —            |
| 租賃樓房：                        |              |              |
| 估值變動                         | (44)         | 502          |
| 估值變動引起的遞延稅項                  | 7            | (87)         |
| 租賃樓房重新分類為「持作出售的非流動資產」引起的遞延稅項 | 552          | —            |
|                              | 515          | 415          |
| 所佔一家聯營公司的其他全面收益              | —            | 37           |
| 減：出售聯營公司時重新分類為溢利或虧損          | (58)         | —            |
|                              | (58)         | 37           |
| 經扣除稅項後的股東應佔其他全面收益            | 45,467       | 47,655       |
| 股東應佔全面收益總額                   | 6,214,745    | 2,566,224    |



# 綜合股本權益變動表

截至2007年12月31日止年度

|                   | 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份<br>(附註33)<br>(千元) | 以股份支付的僱員酬金儲備<br>(附註34)<br>(千元) | 其他全面收益                 |                        | 設定儲備<br>(附註37)<br>(千元) | 保留盈利<br>(附註39)<br>(千元) | 股本權益總額<br>(千元) |
|-------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|----------------|
|                   |                                         |                                | 重估儲備<br>(附註35)<br>(千元) | 對沖儲備<br>(附註36)<br>(千元) |                        |                        |                |
| 於2006年1月1日(如以往呈報) | 1,183,132                               | 34,980                         | (37,086)               | —                      | 700,641                | 2,455,804              | 4,337,471      |
| 重新分類賠償基金儲備賬的影響    | —                                       | —                              | —                      | —                      | (38,420)               | 38,420                 | —              |
| 於2006年1月1日(重計)    | 1,183,132                               | 34,980                         | (37,086)               | —                      | 662,221                | 2,494,224              | 4,337,471      |
| 股東應佔全面收益總額        | —                                       | —                              | 47,655                 | —                      | —                      | 2,518,569              | 2,566,224      |
| 2005年度末期股息每股0.64元 | —                                       | —                              | —                      | —                      | —                      | (680,588)              | (680,588)      |
| 2006年度中期股息每股0.94元 | —                                       | —                              | —                      | —                      | —                      | (1,000,307)            | (1,000,307)    |
| 沒收未被領取的股息         | —                                       | —                              | —                      | —                      | —                      | 686                    | 686            |
| 根據僱員購股權計劃發行的股份    | 30,895                                  | —                              | —                      | —                      | —                      | —                      | 30,895         |
| 為股份獎勵計劃購入的股份      | (21,269)                                | —                              | —                      | —                      | —                      | —                      | (21,269)       |
| 以股份支付的僱員酬金福利      | —                                       | 24,033                         | —                      | —                      | —                      | —                      | 24,033         |
| 所佔一家聯營公司儲備        | —                                       | 441                            | —                      | —                      | —                      | —                      | 441            |
| 儲備調撥              | 7,335                                   | (7,335)                        | —                      | —                      | (34,405)               | 34,405                 | —              |
| 於2006年12月31日      | 1,200,093                               | 52,119                         | 10,569                 | —                      | 627,816                | 3,366,989              | 5,257,586      |
| 於2007年1月1日(如以往呈報) | 1,200,093                               | 52,119                         | 10,569                 | —                      | 668,262                | 3,326,543              | 5,257,586      |
| 重新分類賠償基金儲備賬的影響    | —                                       | —                              | —                      | —                      | (40,446)               | 40,446                 | —              |
| 於2007年1月1日(重計)    | 1,200,093                               | 52,119                         | 10,569                 | —                      | 627,816                | 3,366,989              | 5,257,586      |
| 股東應佔全面收益總額        | —                                       | —                              | 45,467                 | —                      | —                      | 6,169,278              | 6,214,745      |
| 2006年度末期股息每股1.19元 | —                                       | —                              | —                      | —                      | —                      | (1,270,266)            | (1,270,266)    |
| 2007年度中期股息每股1.79元 | —                                       | —                              | —                      | —                      | —                      | (1,912,193)            | (1,912,193)    |
| 沒收未被領取的股息         | —                                       | —                              | —                      | —                      | —                      | 2,454                  | 2,454          |
| 根據僱員購股權計劃發行的股份    | 66,052                                  | —                              | —                      | —                      | —                      | —                      | 66,052         |
| 為股份獎勵計劃購入的股份      | (4,879)                                 | —                              | —                      | —                      | —                      | —                      | (4,879)        |
| 股份獎勵計劃下的股份權益授予    | 8,373                                   | (7,286)                        | —                      | —                      | —                      | (1,087)                | —              |
| 以股份支付的僱員酬金福利      | —                                       | 24,362                         | —                      | —                      | —                      | —                      | 24,362         |
| 所佔一家聯營公司儲備：       |                                         |                                |                        |                        |                        |                        |                |
| — 一年內             | —                                       | 47                             | —                      | —                      | —                      | —                      | 47             |
| — 因出售聯營公司時取消      | —                                       | (560)                          | —                      | —                      | —                      | —                      | (560)          |
| 儲備調撥              | 19,013                                  | (19,013)                       | —                      | —                      | 67,037                 | (67,037)               | —              |
| 於2007年12月31日      | 1,288,652                               | 49,669                         | 56,036                 | —                      | 694,853                | 6,288,138              | 8,377,348      |

# 綜合財務狀況表

|                           |       | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
|---------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
|                           | 附註    |                          |                          |
| <b>非流動資產</b>              |       |                          |                          |
| 固定資產                      | 17(a) | 317,065                  | 210,161                  |
| 投資物業                      | 18    | —                        | 19,300                   |
| 土地租金                      | 19    | 60,708                   | 93,575                   |
| 於一家聯營公司的投資                | 20    | —                        | 68,377                   |
| 結算所基金                     | 21    | 2,192,204                | 2,270,531                |
| 可出售財務資產                   | 22    | 25,270                   | —                        |
| 到期日超過一年的定期存款              |       | —                        | 38,886                   |
| 遞延稅項資產                    | 31(e) | 3,610                    | 3,330                    |
| 其他財務資產                    |       | 19,177                   | 18,583                   |
| 其他資產                      |       | 3,212                    | 3,212                    |
|                           |       | <b>2,621,246</b>         | <b>2,725,955</b>         |
| <b>流動資產</b>               |       |                          |                          |
| 應收賬款、預付款及按金               | 23    | 18,364,129               | 10,201,562               |
| 土地租金                      | 19    | 509                      | 548                      |
| 可收回稅項                     |       | 148                      | —                        |
| 衍生產品合約的保證金                | 24    | 55,428,888               | 21,666,474               |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產       | 25    | 2,996,555                | 2,878,224                |
| 可出售財務資產                   | 22    | 3,041,737                | 582,122                  |
| 原到期日超過三個月的定期存款            |       | 682,174                  | 185,611                  |
| 現金及等同現金項目                 |       | 4,744,711                | 2,223,910                |
|                           |       | <b>85,258,851</b>        | <b>37,738,451</b>        |
| 持作出售的非流動資產                | 27    | 64,092                   | —                        |
|                           |       | <b>85,322,943</b>        | <b>37,738,451</b>        |
| <b>流動負債</b>               |       |                          |                          |
| 就衍生產品合約向結算<br>參與者收取的保證金按金 | 24    | 55,428,888               | 21,666,474               |
| 應付賬款、應付費用及其他負債            | 28    | 21,375,909               | 11,118,308               |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債       | 26    | 6,149                    | 7,505                    |
| 已收取參與者的參與費                | 29    | 3,050                    | 1,700                    |
| 遞延收益                      |       | 375,174                  | 318,468                  |
| 應付稅項                      |       | 687,726                  | 287,368                  |
| 撥備                        | 30(a) | 29,630                   | 26,712                   |
|                           |       | <b>77,906,526</b>        | <b>33,426,535</b>        |
| <b>流動資產淨值</b>             |       | <b>7,416,417</b>         | <b>4,311,916</b>         |
| <b>總資產減流動負債</b>           |       | <b>10,037,663</b>        | <b>7,037,871</b>         |

|               | 附註        | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
|---------------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| <b>非流動負債</b>  |           |                          |                          |
| 已收取參與者的參與費    | 29        | 82,550                   | 79,750                   |
| 參與者對結算所基金的繳款  | 21        | 1,496,855                | 1,642,495                |
| 遞延稅項負債        | 31(c)     | 36,873                   | 14,003                   |
| 財務擔保合約        | 42(a)(ii) | 19,909                   | 19,909                   |
| 撥備            | 30(a)     | 24,128                   | 24,128                   |
|               |           | <b>1,660,315</b>         | <b>1,780,285</b>         |
| <b>資產淨值</b>   |           | <b>8,377,348</b>         | <b>5,257,586</b>         |
| <b>資本及儲備</b>  |           |                          |                          |
| 股本            | 33        | 1,070,285                | 1,065,448                |
| 股本溢價          | 33        | 266,170                  | 185,942                  |
| 為股份獎勵計劃而持有的股份 | 33        | (47,803)                 | (51,297)                 |
| 以股份支付的僱員酬金儲備  | 34        | 49,669                   | 52,119                   |
| 重估儲備          | 35        | 56,036                   | 10,569                   |
| 設定儲備          | 37        | 694,853                  | 627,816                  |
| 保留盈利          | 39        | 6,288,138                | 3,366,989                |
| <b>股東資金</b>   |           | <b>8,377,348</b>         | <b>5,257,586</b>         |
| <b>每股股東資金</b> |           | <b>7.83 元</b>            | <b>4.94 元</b>            |

董事會於2008年3月5日批准

董事  
夏佳理

董事  
周文耀

# 香港交易及結算所有限公司

## 財務狀況表

|                 | 附註       | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
|-----------------|----------|--------------------------|--------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |          |                          |                          |
| 固定資產            | 17(b)    | 19,206                   | 17,482                   |
| 於附屬公司的投資        | 32(a)    | 4,156,588                | 4,156,588                |
| 香港交易所僱員股份信託的供款  | 32(d)    | 43,635                   | 49,825                   |
| 遞延稅項資產          | 31(c)    | 3,610                    | 3,330                    |
| 其他財務資產          |          | 481                      | 483                      |
| 其他資產            |          | 3,089                    | 3,089                    |
|                 |          | <b>4,226,609</b>         | <b>4,230,797</b>         |
| <b>流動資產</b>     |          |                          |                          |
| 應收賬款、預付款及按金     | 23       | 17,136                   | 9,758                    |
| 應收附屬公司款項        | 32(b)    | 1,171,921                | 1,020,858                |
| 原到期日超過三個月的定期存款  |          | 46,880                   | 29,089                   |
| 現金及等同現金項目       |          | 20,184                   | 41,656                   |
|                 |          | <b>1,256,121</b>         | <b>1,101,361</b>         |
| <b>流動負債</b>     |          |                          |                          |
| 應付賬款、應付費用及其他負債  | 28       | 167,044                  | 104,491                  |
| 應付附屬公司款項        | 32(b)    | 522,218                  | 498,224                  |
| 應付稅項            |          | 12,982                   | 13,054                   |
| 撥備              | 30(b)    | 29,630                   | 26,712                   |
|                 |          | <b>731,874</b>           | <b>642,481</b>           |
| <b>流動資產淨值</b>   |          | <b>524,247</b>           | <b>458,880</b>           |
| <b>總資產減流動負債</b> |          | <b>4,750,856</b>         | <b>4,689,677</b>         |
| <b>非流動負債</b>    |          |                          |                          |
| 撥備              | 30(b)    | 575                      | 575                      |
| 財務擔保合約          | 42(b)(i) | 11,390                   | 11,390                   |
|                 |          | <b>11,965</b>            | <b>11,965</b>            |
| <b>資產淨值</b>     |          | <b>4,738,891</b>         | <b>4,677,712</b>         |
| <b>資本及儲備</b>    |          |                          |                          |
| 股本              | 33       | 1,070,285                | 1,065,448                |
| 股本溢價            | 33       | 266,170                  | 185,942                  |
| 以股份支付的僱員酬金儲備    | 34       | 49,669                   | 51,606                   |
| 合併儲備            | 38       | 2,997,115                | 2,997,115                |
| 保留盈利            | 39       | 355,652                  | 377,601                  |
| <b>股東資金</b>     |          | <b>4,738,891</b>         | <b>4,677,712</b>         |
| <b>每股股東資金</b>   |          | <b>4.43 元</b>            | <b>4.39 元</b>            |

董事會於2008年3月5日批准

董事  
夏佳理

董事  
周文耀

# 綜合現金流量表

截至2007年12月31日止年度

|                          | 附註    | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|--------------------------|-------|--------------|--------------|
| <b>業務活動之現金流量</b>         |       |              |              |
| 業務活動之現金流入淨額              | 40(a) | 7,644,184    | 2,868,284    |
| <b>投資活動之現金流量</b>         |       |              |              |
| 購置固定資產支付款項               |       | (68,727)     | (60,269)     |
| 出售固定資產所得款項               |       | 262          | 385          |
| 將聯營公司出售／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        | 27,784       |
| 原到期日超過三個月的定期存款增加         |       | (457,677)    | (69,107)     |
| 公司資金的可出售財務資產增加淨額         |       | (2,432,136)  | (560,279)    |
| 從可出售財務資產收取的利息            |       | 653,307      | 289,202      |
| 投資活動之現金流出淨額              |       | (2,025,261)  | (370,972)    |
| <b>財務活動之現金流量</b>         |       |              |              |
| 根據僱員購股權計劃發行股份所得款項        |       | 66,052       | 30,895       |
| 為股份獎勵計劃購入股份              |       | (4,879)      | (21,269)     |
| 已收取／(已退還) 參與者的參與費淨額      |       | 4,150        | (1,250)      |
| 已付股息                     |       | (3,163,445)  | (1,671,151)  |
| 財務活動之現金流出淨額              |       | (3,098,122)  | (1,662,775)  |
| <b>現金及等同現金項目增加淨額</b>     |       | 2,520,801    | 834,537      |
| 於1月1日之現金及等同現金項目(如以往呈報)   |       | 2,215,257    | 1,359,133    |
| 重新分類調整賠償基金儲備賬的影響         |       | 8,653        | 30,240       |
| <b>於12月31日之現金及等同現金項目</b> |       | 4,744,711    | 2,223,910    |
| <b>現金及等同現金項目分析</b>       |       |              |              |
| 原到期日不超過三個月的定期存款          |       | 1,774,729    | 1,388,342    |
| 存放於銀行及手持的現金              |       | 2,969,982    | 835,568      |
| <b>於12月31日之現金及等同現金項目</b> |       | 4,744,711    | 2,223,910    |

# 綜合賬目附註

## 1. 一般資料

香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）及其附屬公司（統稱「集團」）擁有並經營本港唯一的股票交易所及期貨交易所以及其有關的結算所。

香港交易所是在香港註冊成立的有限公司，其登記地址為香港中環港景街1號國際金融中心一期12樓。

此等綜合賬目於2008年3月5日獲董事會批准刊發。

## 2. 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

此等綜合賬目乃按照《香港財務報告準則》（「HKFRSs」）、香港普遍採用的會計原則、《香港公司條例》的規定及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「主板上市規則」）中適用的披露規定編制。HKFRSs指香港會計師公會所頒布的《香港財務報告準則》及《香港會計準則》（「HKASs」）內所有適用的個別準則以及所有適用詮釋，並在所有重大方面與於2007年12月31日的《國際財務報告準則》的規定一致。

### (b) 編制基準

此等綜合賬目乃按歷史成本法編制，再就重估租賃樓房、投資物業、可出售財務資產、按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產及財務負債而作出修訂。

按HKFRSs編制財務報表，每每需要作出若干重要的會計估計，亦需要管理層在應用集團會計政策的過程中運用其判斷力。所有估計及相關之假設，均以過往經驗及其他被視為相關的因素為依據。然而，實際結果可能與這些估計不盡相同。

#### 提早採納新／經修訂的HKFRSs

所有在2007年12月31日或之前頒布而又與集團業務有關的新／經修訂的HKFRSs，凡准許提早採納者，集團都已於2007年第四季提早採納。適用的HKFRSs載列如下：

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| 經修訂的HKAS 1       | 財務報表的呈列           |
| 經修訂的HKAS 23      | 借貸成本              |
| HKFRS 8          | 營運分部              |
| HK(IFRIC)-Int 11 | HKFRS 2—集團及庫存股份交易 |

提早採納這些HKFRSs對集團的會計政策並無構成任何財務影響。

經修訂的HKAS 1影響財務報表的若干披露。根據經修訂的標準，損益賬改稱「收益表」，資產負債表改稱「財務狀況表」，現金流量表的英文名稱由「Cash Flow Statement」改為「Statement of Cash Flows」。此外，所有與非擁有人進行交易產生的收入及支出（非擁有人的股本權益變動）一概於「收益表」及「全面收益表」呈列，有關總額則轉撥至「股本權益變動表」，而擁有人的股本權益變動則於「股本權益變動表」呈列。



## 2. 主要會計政策 (續)

### (b) 編制基準 (續)

#### 提早採納新／經修訂的 HKFRSs (續)

經修訂的 HKAS 23 取消將借貸成本列作支出的選擇權，要求申報實體將收購、建設或生產合資格資產 (需長時間才能完成以作擬定用途或出售的資產) 直接產生的借貸成本資本化。經修訂的 HKAS 23 在 2007 年或過往年度並無對集團構成任何財務影響，原因是集團並無就合資格資產產生任何借貸成本。

HKFRS 8 取代 HKAS 14：「分部呈報」，要求以集團主要營運決策者在決定資源分配及表現評估上所定期審閱的有關集團不同科部的內部報告作為區分營運分部的基準。由於集團根據 HKAS 14 的規定呈報的業務分類與向主要營運決策者提供的營運分部一致無異，符合 HKFRS 8 的規定，因此，營運分部及營運分部的業績並無因採納 HKFRS 8 而有變。

HK(IFRIC)-Int 11 (「詮釋」) 規定，如實體以其本身的股本工具作為購入產品或獲取服務的代價，這類以股份付款的安排須計作以股本結算及以股份付款的交易 (不論以何方法獲得有關股本工具)。採納 HK(IFRIC)-Int 11 並無對集團構成任何財務影響，因為集團的會計政策本已遵守詮釋的規定。

會計政策的所有相關變動及披露內容均按有關準則條文作出，包括需要追溯至過往年度的比較數字。

#### 重新分類賠償基金儲備賬

在以往年度，集團特別劃定若干資產，以便萬一需要時能向證監會填補賠償基金，並以「賠償基金儲備賬」名目列於綜合財務狀況表上。現在，由於涉及的金額不算重大，這些資產已按各自所屬類別列於綜合財務狀況表。

#### 2007 年 12 月 31 日後至批准綜合賬目當日期間所頒布的 HKFRSs 的影響

於 2007 年 12 月 31 日後至批准綜合賬目當日期間，香港會計師公會已就頒布新的準則、新詮釋及對現有準則的修訂而對 HKFRSs 發布相應修訂。採納該等相應修訂對集團的綜合賬目並無任何財務影響。

### (c) 綜合賬目

集團在 2000 年合併時採用合併會計法編制綜合賬目。綜合賬目包括香港交易所及其所有附屬公司截至 12 月 31 日止的賬目。

#### (i) 附屬公司及受控特別目的實體

附屬公司及受控特別目的實體乃香港交易所直接或間接有權控制財政及營運政策的實體，一般附隨佔投票權或已發行股本一半以上。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (c) 綜合賬目 (續)

#### (i) 附屬公司及受控特別目的實體 (續)

附屬公司及受控特別目的實體的賬目從控制權開始之日起至控制權終止之日止計入綜合賬目。集團內所有公司之間的重要交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

在香港交易所的財務狀況表上，於附屬公司的投資及香港交易所僱員股份獎勵計劃（「香港交易所僱員股份信託」）（受控特別目的實體）的供款乃以成本值減去任何因耗蝕而作出的減值撥備（如有需要）列賬。附屬公司的業績按已收及應收股息計入香港交易所的賬目。

#### (ii) 聯營公司

聯營公司指集團對其有重大影響力，並一般持有其20%至50%表決權的股權，但既非附屬公司亦非有合營公司權益的所有實體。

在綜合賬目中，於聯營公司的投資以股本權益法入賬，但歸類為持作出售的投資則按HKFRS 5-「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」列賬（附註2(t)）。根據權益會計法，集團應佔聯營公司的收購後溢利或虧損於綜合收益表內入賬，而應佔聯營公司的收購後其他全面收益則於其他全面收益內確認。綜合財務狀況表包括集團所佔聯營公司資產淨值份額以及商譽（扣除累計耗蝕虧損）。

出售於聯營公司的投資產生的收益於綜合收益表內確認。

### (d) 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；以上各項在綜合收益表內均列作**收入**。

### (e) 收入的確認

收入按下列基準在綜合收益表內確認：

- (i) 在聯交所買賣證券和期權的交易費及交易系統使用費以及在期交所買賣衍生產品合約的交易費按交易日期確認。
- (ii) 首次公開招股的首次上市費用，乃於申請人上市、取消申請或遞交申請後滿六個月時（取較早者）確認。權證、牛熊證及其他證券的首次上市費乃於證券上市時確認。上市年費的收入按預先收取有關費用於適用的期間內以直線法確認。
- (iii) 在期交所買賣衍生產品合約的交收費於正式的最後交收日確認。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (e) 收入的確認 (續)

- (iv) 參與者之間於聯交所買賣合資格證券的結算及交收費乃於T+1日(即交易日的翌日)接納該等買賣後全數確認。其他交收交易的費用則於交收完成後確認。
- (v) 託管於中央結算及交收系統(「CCASS」)證券存管處的證券託管費乃按月按應計基準計算。代理人服務的登記及過戶費收入乃於有關股份在財政年度內的截止過戶日按應計基準計算。
- (vi) 出售資訊所得收入及其他收費按提供有關服務的時間確認。
- (vii) 投資的利息收入指銀行存款及證券所得的利息收入總額；採用實際利息法，按時間攤分基準確認。
- (viii) 若應收款項出現耗蝕，集團會將有關的賬面值減至可收回之數額，即估計未來現金流按有關工具的原來實際利率折現，並繼續將折現值撥回作利息收入，並計入「其他收入」項下。貸款耗蝕的利息收入按原來實際利率確認。
- (ix) 股息收入在確立收取股息權利時確認。
- (x) 租金收入按應計基準確認。

### (f) 利息支出

利息支出根據尚未償還的本金及使用實際利息法計算的適用利率，按時間分配基準確認。收購合資格資產而產生的利息支出资本化，所有其他利息支出則即年列入溢利或虧損。

### (g) 僱員福利費用

#### (i) 僱員離職權利

僱員累計有薪休假的費用列作支出，並按集團預計須因截至呈報期末所累計未享用權利而額外支付的金額計算。

#### (ii) 股本酬金福利

就根據上市後購股權計劃(「上市後計劃」)授出的購股權及根據僱員股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)授出的香港交易所股份(「獎授股份」)而言，為換取僱員之服務而向僱員授出購股權及獎授股份的公平值要列作支出，撥入股本權益項下以股份支付的僱員酬金儲備。須於權益授予期內列作支出的總額將參照已授出購股權的公平值，以及已獎授並以香港交易所僱員股份信託供款購入的獎授股份的公平值計算。

於各呈報期末，集團修訂其對預期最終授予的購股權及獎授股份之估計數字。若修訂對原來的估計數字產生任何影響，概於權益授予期的餘下時間內撥入溢利或虧損，並於以股份支付的僱員酬金儲備作相應調整。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (g) 僱員福利費用 (續)

#### (ii) 股本酬金福利 (續)

根據上市前購股權計劃(「上市前計劃」)授出的購股權並不列作支出，因為有關購股權是在2002年11月7日之前授出，不受HKFRS 2：「以股份支付的款項」的規定所影響。

當購股權獲行使時，所收到的款項將撥入股本(面值)及股本溢價，以股份支付的僱員酬金儲備內的相關款項(如有)則撥入股本溢價。

以香港交易所僱員股份信託供款購入的獎授股份的權益已授予予有關僱員時，已授予權益的股份的相關成本會從以股份支付的僱員酬金儲備撥出，抵銷「為股份獎勵計劃持有的股份」(附註2(ac))中的相關款額。

#### (iii) 退休福利費用

集團向其營運並受《職業退休計劃條例》監管的界定供款公積金的供款以及向「友邦怡富強積金優越計劃」的供款全部列作支出。公積金中因僱員在有權全數獲得供款前退出而沒收的供款並不用以抵銷現有供款，而是記入公積金的儲備賬；儲備賬內此等已沒收的僱主供款，可由受託人酌情決定分派予公積金成員。公積金及友邦怡富強積金優越計劃的資產與集團的資產分開持有及獨立管理。

### (h) 營運租約

資產擁有權的回報與風險大體上由出租公司保留的租約，皆以營運租約入賬。根據此等營運租約而須繳付的租金扣除出租公司提供的任何優惠，以直線法按其租約年期撥入溢利或虧損。

### (i) 固定資產

業主自用的租賃物業中的樓房部分按估值減累計折舊列賬，但重新分類為持作出售的物業則毋須進一步估值及折舊，並按HKFRS 5列賬(附註2(t))。公平值由董事根據定期進行的獨立估值而釐定。估值以折舊後的重置成本為準，並每隔若干適當時間進行一次，以確保賬面值與呈報期末使用公平值釐定的金額並無重大偏差。使用折舊後的重置成本，是因為樓房部分難以定出可靠的公開市值。董事於檢討租賃樓房的賬面值時，若認為出現了重大變動，即予調整。估值的增加列入其他全面收益，並記入租賃樓房重估儲備。估值的減少亦計入其他全面收益，並將租賃樓房重估儲備中與該有關物業有關的現有貸方結餘扣除，餘數則撥往溢利或虧損。其後任何增值均須先記入溢利或虧損，直至抵銷早前扣除之數額後，才記入租賃樓房重估儲備。

其他有形固定資產按歷史成本值減累計折舊及耗蝕虧損列賬。歷史成本包括直接源自購買資產的開支。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (i) 固定資產 (續)

有形固定資產以直線法於估計可用年期內，按足以撇銷其成本(扣除預計剩餘價值後)的比率折舊。於各呈報期末均會檢討剩餘價值及可用年期，並於有需要時作出調整。

主要類別的固定資產的可用年期如下：

|                 |                     |
|-----------------|---------------------|
| 租賃樓房            | 25 年                |
| 租賃物業裝修          | 按尚餘租期攤銷折舊(但不超過 5 年) |
| 電腦交易及結算系統－硬件及軟件 | 5 年                 |
| 其他電腦硬件及軟件       | 3 年                 |
| 傢俬及設備           | 最長 5 年              |
| 汽車              | 3 年                 |

其後產生的費用，只有在有關項目於未來可能帶給集團經濟效益，而項目的費用又能夠可靠計算時，方列作相關資產的賬面值或是列作另一項資產。所有其他維修保養支出即年列入溢利或虧損。

若資產賬面值高於其估計可收回價值，將立即調減至可收回價值(附註 2(m))。

合資格的軟件系統發展開支作資本化及列作固定資產，因為有關軟件屬其運作硬件不可或缺的一部分。此等開支包括開發個別主要電腦系統的一切合資格直接及攤分支出。

至於系統發展完成後的合資格發展開支，只有在有關資產可能於未來帶給集團經濟效益時，方撥入相關資產的賬面值。所有其他後來出現的開支概作不合資格開支處理。

其他不合資格開支和不合資格發展活動所產生的支出悉數即期撥入溢利或虧損列作支出。

已作資本化的軟件系統發展開支由系統可運作之日起攤銷。

出售租賃樓房時，重估儲備中因先前估值而變現的相關部分，須從租賃樓房重估儲備轉撥保留盈利。

出售固定資產的收益或虧損乃指出售有關資產所得款項淨額與資產賬面金額之間的差額，並一概列入溢利或虧損。

### (j) 投資物業

投資物業指非由集團佔用但持作長期收租的物業。投資物業包括根據營運租約持有的土地及根據融資租約持有的樓房。投資物業按公平值列賬；公平值乃指由獨立合資格估值師根據香港測量師學會發出的「香港測量師學會物業估值準則」(「HKIS 估值準則」)、特許測量師學會刊發的「特許測量師學會評價及估值準則」及國際評估標準委員會刊發的「國際估值準則」(若 HKIS 估值準則並無提及相關指引的事宜)評定的公開市值。公平值的變動全部列入溢利或虧損。



## 2. 主要會計政策 (續)

### (k) 土地租金

土地租金指於購入由承租人佔用之物業的長期權益時須先支付的數額。有關金額按成本列賬，並於租契期內按直線法攤銷，攤銷金額列入溢利或虧損，但如租賃土地重新分類為持作出售，則毋須進一步攤銷，屆時租金按 HKFRS 5 列賬 (附註 2(t))。

### (l) 商譽

商譽指收購成本高出收購日期當天集團佔所被收購公司之資產淨值份額之公平值之數額。收購聯營公司所得的商譽撥入於聯營公司的投資。

商譽每年測試有否耗蝕，再按成本減累積耗蝕虧損列賬。

### (m) 非財務資產的耗蝕

可用年期並無上限的資產不須攤銷，但須每年測試有否耗蝕，且須在遇有事件或情況有變而顯示其賬面值或許不能收回時，對耗蝕進行檢討。至於須攤銷的資產，則須在遇有事件或情況有變而顯示其賬面值或許不能收回時，測試有否耗蝕。資產賬面值高出其可收回價值 (即資產的公平值減出售費用或使用價值，以較高者為準) 之數額將確認為耗蝕虧損。耗蝕虧損概列入溢利或虧損，但若有關資產按估值列賬而耗蝕虧損不超過同一項資產的重估盈餘，有關耗蝕虧損將撥入其他全面收益作重估減值處理。

至於商譽以外的資產，若用以計算可收回金額的估計有所改變，而導致耗蝕的情況及事件不再存在，則可以撥回有關耗蝕虧損。商譽的耗蝕虧損不可撥回。至於所撥回的金額，須以過往年度若沒有耗蝕虧損入賬所將會算出的賬面值為限。撥回的耗蝕虧損將撥入溢利或虧損，但若有關資產按估值列賬，所撥回的耗蝕虧損會先將之前列入溢利或虧損之數額撥回溢利或虧損，餘下的金額則撥入其他全面收益內作重估變動處理。

集團在每個季度刊發其中期財務報告。每個中期期間完結時，集團採用的耗蝕測試、確認方法以及撥回準則皆與財政年度完結時所用的相同。在中期期間確認的商譽耗蝕虧損不得在其後期間撥回。即使若在中期期間相關的財政年度完結時始評定耗蝕就毋須確認任何虧損或只有些微虧損，情況亦同樣不變。



## 2. 主要會計政策 (續)

### (n) 結算所基金

組成結算所基金的銀行存款及投資項目所帶來的收入以及該等基金所產生的支出，全列入溢利或虧損。結算所基金扣除費用後的投資收入淨額從保留盈利撥往結算所基金各自設定的儲備，並分配予結算參與者對結算所基金的繳款及結算所的注資的應佔金額，分配的比率是根據各自的平均基本繳款或注資以及累計分配的淨投資收入扣除費用計算。組成結算所基金的可出售財務資產的重估變動撥入其他全面收益及在投資重估儲備中處理。

結算所基金的資產淨值於綜合財務狀況表中列作非流動資產，此等資產淨值源自 CCASS 結算參與者、香港期貨結算有限公司(「期貨結算公司」)參與者以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(統稱「結算參與者」)的繳款、各有關結算所的注資以及從保留盈利中撥出之累積結算所基金淨投資收入扣除費用。結算參與者的繳款在綜合財務狀況表中列作非流動負債。根據 HKAS 39，結算所基金的非現金抵押品(即有銀行全面擔保的應收結算所參與者繳款)以及相應的負債並無在綜合財務狀況表上列作資產及負債，但載於綜合賬目附註 44。各有關結算所的注資、撥自保留盈利的累計結算所基金淨投資收入扣除費用以及結算參與者因失責而遭沒收的供款則在綜合財務狀況表中列作設定儲備。

### (o) 衍生產品合約的保證金／就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金及非現金抵押品

保證金是為聯交所期權結算所及期貨結算公司的結算參與者就衍生產品合約的未平倉合約所收取或應收取的現金而設立。保證金會在衍生產品合約平倉時退還給聯交所期權結算所及期貨結算公司的結算參與者。該等資金乃以各結算所之獨立賬戶持有。已收取的保證金現金按金列作流動資產項下的「衍生產品合約的保證金」，而日後須退還該等按金的責任則列作流動負債項下的「就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金」。根據 HKAS 39，就保證金要求而向結算參與者收取的非現金抵押品(即證券及銀行擔保)及相關負債並無列作保證金的資產及負債但已載於綜合賬目附註 44。

組成該等保證金的銀行存款及投資項目所帶來的收入以及該等基金所產生的支出概列入溢利或虧損。組成該等保證金的可出售財務資產之公平值變動均撥入其他全面收益內，於投資重估儲備中處理。按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產之公平值變動(如有)則列入溢利或虧損。聯交所期權結算所及期貨結算公司結算參與者有權就他們分別存放在聯交所期權結算所及期貨結算公司的保證金按金，按聯交所期權結算所及期貨結算公司釐定的息率收取利息。

### (p) 已收參與者現金差額繳款

已收香港中央結算有限公司(「香港結算」)參與者未平倉持倉的現金差額繳款在綜合財務狀況表上列作資產。由於參與者平倉時須向其退回有關款額，已收的差額繳款在綜合財務狀況表上列作欠參與者的負債。

此等資金所組成的銀行存款所產生的收入列入溢利或虧損。香港結算參與者有權就其存放在香港結算的差額繳款，按香港結算釐定的息率收取利息。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (q) 衍生金融工具

衍生產品(包括遠期外匯合約及期貨合約)先按其於衍生合約訂立日期當天的公平值列賬,再按其後的公平值重新計算。公平值是根據來自交投活躍市場的市場報價、近期的市場交易又或估值技巧(例如折現現金流模式及期權定價模式),視適用情況而定。衍生產品公平值的變動列入溢利或虧損,但若衍生產品設定為合資格的現金流對沖,則所有因此得出的公平值收益或虧損將按被對沖項目的性質而作出確認(附註2(r))。除設定為合資格的現金流對沖者外,所有公平值為正數的衍生產品均列作按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產,若公平值為負數,則列作按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債。

### (r) 對沖會計處理

交易開始時,集團記錄對沖工具及被對沖項目之間的關係,以及各種對沖交易的風險管理目標和策略。由開始進行對沖起,集團亦一直持續評估對沖工具能否很有效抵銷因對沖風險產生的被對沖項目的公平值或現金流的變動,並記錄有關評估。

若當被對沖項目的餘下到期日超過12個月者,則有關的對沖衍生工具的公平值列作非流動資產或負債;若被對沖項目的餘下到期日少於12個月,則有關的對沖衍生工具的公平值列作流動資產或負債。

#### (i) 公平值對沖

指定為公平值對沖及符合公平值對沖條件的對沖工具的公平值變動,以及被對沖資產或負債或確實承擔因對沖風險而起的任何公平值變動,一概撥入溢利或虧損。

#### (ii) 現金流對沖

如屬指定及合資格作為現金流對沖的對沖工具,則對沖交易有效部分涉及的公平值變動概列入其他全面收益及撥入對沖儲備。對沖交易無效部分涉及的收益或虧損即時列入溢利或虧損。

在對沖儲備累積的金額會在被對沖項目對收益或虧損造成影響的期間由對沖儲備重新分類為溢利或虧損,作為重新分類調整。不過,當被對沖的預期交易導致非財務資產或非財務負債入賬,則先前在其他全面收益確認及在對沖儲備遞延的收益及虧損概由對沖儲備轉撥至非財務資產或非財務負債成本首次計量的數字中。

當對沖工具到期或被出售,或當對沖不再符合對沖會計標準時,當時已撥入其他全面收益及在對沖儲備內保留的任何累積收益或虧損概保留在對沖儲備當中,到預期交易發生時,即根據上述政策入賬。當預期交易預計不會出現時,任何已列入其他全面收益並在對沖儲備中保留的累積收益或虧損即時由對沖儲備重新分類為溢利或虧損,作為重新分類調整。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (s) 投資

#### (i) 分類

集團的投資分為以下類別：

#### 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產

此類別的投資包括持作買賣的財務資產(即擬在短期內出售而購入的財務資產又或非設定為對沖工具的衍生產品)、香港結算為按持續淨額交收基礎進行交收而進行的借股安排下應收的股份以及於起始時因此設定符合下列準則而被設定為按公平值列賬的財務資產：

- 可消除或大幅減少若按不同基礎計量財務資產或財務負債或按不同基礎確認其收益及虧損所產生的不一致計量或確認情況；或
- 適用於一組根據有文件紀錄的風險管理或投資策略而管理及表現乃按公平值基礎評估的財務資產及／或財務負債，而有關該組金融工具的資料會按此基礎內部呈交主要管理人員；或
- 所涉及的金融工具附帶一種或以上會大幅改變該等金融工具所產生之現金流的內在衍生產品。

在公司資金內持有的按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產都是持作買賣的資產，故一概列作流動資產。

#### 可出售財務資產

此類別的投資包括非衍生產品而設定為可出售財務資產又或未有撥歸其他投資類別的財務資產。

在公司資金內持有的可出售財務資產列入非流動資產，除非管理層擬出售該項投資者又或預期該項投資將於呈報期末起計的12個月內到期。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括銀行存款、應收貨款及應收賬款、按金及其他資產)指非衍生性質的財務資產，附帶固定或可計算的付款，但並不存在活躍市場的報價，集團也無意將貸款或應收款項進行買賣。銀行存款以定期存款及等同現金項目名義列賬。

公司資金內的貸款及應收款項列作流動資產，但預期在呈報期末起計12個月後到期的項目則列作非流動資產。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (s) 投資 (續)

#### (ii) 入賬及初步計量

貸款或應收款項的出現，源於集團直接向債務人提供款項、貨物或服務。

購入及出售投資項目均於交易日期(集團承諾購入或出售有關資產之日)入賬。列作財務資產並按公平值列賬及列入溢利或虧損的投資項目先按公平值入賬，相關交易費用則列作支出列作溢利或虧損。不列作按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產的投資項目則先按公平值加交易費用入賬。

#### (iii) 停止確認

若從投資項目收取現金流的權利到期或已經轉移，而集團又已將有關投資項目擁有權的風險及回報實質上全部轉移，則有關投資項目將被停止確認。

#### (iv) 日後計量所產生之收益或虧損、利息收入及股息收入

##### 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產

- 此類投資按公平值列賬。因公平值變動而產生的未變現收益及虧損即期列作溢利或虧損。到出售投資項目時，出售所得的淨款項與賬面值之間的差異將撥作溢利或虧損。
- 利息收入按實際利息法入賬，列入此等投資項目的已變現及未變現收益／(虧損)淨額及利息收入中。
- 股息收入在確立收取股息權利時確認，並獨立列作股息收入。

##### 可出售財務資產

- 可出售財務資產按公平值列賬。根據HKAS 39，因公平值變動而產生的未變現收益和虧損(包括於收購時產生的交易費用)列入其他全面收益並轉撥至投資重估儲備，但耗蝕虧損及貨幣證券因攤銷後的成本變動而產生的匯兌差異則列入溢利或虧損。就根據HKAS 21確認外匯收益和虧損而言，貨幣可出售財務資產被視為按攤銷後的成本並以外幣列賬方式處理，因此，根據HKAS 39，因攤銷後的成本變動而產生的匯兌差額列作溢利或虧損，而賬面值的其他變動則列入其他全面收益並轉撥至投資重估儲備。到出售證券時，出售所得的淨款項與賬面值之間的差異以及列入其他全面收益及在投資重估儲備中保留的累計公平值調整則由投資重估儲備重新分類至溢利或虧損並列作重新分類調整處理。
- 利息收入按實際利息法入賬，列作利息收入。
- 股息收入在確立收取股息權利時確認，並列作股息收入。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (s) 投資 (續)

#### (iv) 日後計量所產生之收益或虧損、利息收入及股息收入 (續)

##### 貸款及應收款項

- 貸款及應收款項按攤銷後之成本 (使用實際利息法) 減耗蝕撥備列賬。
- 利息收入按實際利息法入賬，列作利息收入。

#### (v) 公平值計量原則

存在報價之投資項目的公平值以買方出價為準。至於非上市證券或沒有活躍市場的財務資產，集團則採用估值技巧計算，其中包括採用近期的公平交易、參照其他大致相同的工具、折現現金流分析以及期權定價模式，以及充分使用市場提供的資料及儘可能減少依賴特定實體提供的資料等。

#### (vi) 耗蝕

集團於各呈報期末評核有否客觀證據證明有一項或一組財務資產出現耗蝕。只當有客觀證據證明於首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現耗蝕及對該項或該組財務資產的未來估計之現金流構成可以合理估計的影響，有關的財務資產才算出現耗蝕及產生耗蝕虧損。證明某項或某組財務資產耗蝕的客觀證據包括集團察覺到有關以下虧損事件的資料：

- 債務人或義務人出現重大財政困難；
- 拖欠逾 180 日的應收費用款項；
- 集團為著與債務人或義務人的財政困難有關的經濟或法律理由，給予債務人或義務人一項集團在其他情況下不會考慮的優惠；
- 債務人或義務人開始可能會破產或進行其他財務重組；
- 因為出現財政困難而導致該財務資產失去活躍市場；
- 可察覺的資料顯示一組財務資產自首次確認入賬後，其估計之未來現金流出現可計量的跌幅，儘管尚未能確認有關跌幅是來自集團哪項個別財務資產，包括：
  - 集團債務人或義務人的付款狀況出現逆轉；
  - 與集團資產拖欠情況有關的經濟狀況。



## 2. 主要會計政策 (續)

### (s) 投資 (續)

#### (vi) 耗蝕 (續)

集團首先評核有否客觀證據證明個別重大的財務資產個別出現耗蝕，以及不屬個別重大的財務資產個別或整體上出現耗蝕。若集團認為不存有任何客觀證據證明個別評核的財務資產 (不論是否屬重大) 出現耗蝕，有關資產將撥入具類同信貸風險特徵的一組財務資產內，由集團整體評核該組資產的耗蝕。整體進行的耗蝕評核不包括個別評核耗蝕並已確認或持續確認耗蝕虧損的資產。

整體進行耗蝕評估時，財務資產按有關估計之未來現金流所涉及的類同信貸風險特徵分類，然後按照每類資產過往的虧損經驗以及管理層對當前經濟及信貸環境的判斷作整體評核。

#### 貸款及應收款項

若有客觀證據證明按攤銷後的成本列賬的貸款及應收款項出現耗蝕虧損，則以資產的賬面值與估計之未來現金流按財務資產原來的實際息率折算所得的現值兩者之間的差額作為虧損的金額。資產的賬面值透過使用呆賬準備賬削減，虧損金額則撥入溢利或虧損。

貸款或應收款項若實際上已沒有機會收回，則從耗蝕虧損的相關撥備中撇銷。其後若能收回早前撇銷的款項，則在溢利或虧損的耗蝕虧損撥備撥回。

貸款或應收款項一旦耗蝕，集團或會繼續向債務人或義務人提供服務或設施，但卻不會再在綜合財務狀況表確認任何應收款項，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，並只會於真正收到現金時才列作收入。

若其後耗蝕虧損款額減少，而減少的款額可客觀地判斷為源自耗蝕確認後發生的事件，則早前入賬的耗蝕虧損將透過調整呆賬準備賬撥回。撥回款額列入溢利或虧損。

#### 可出售財務資產

倘有客觀證據證明可出售財務資產出現耗蝕虧損，累計的虧損 (購入成本與當前公平值之間的差異，減有關財務資產之前撥入溢利或虧損的任何耗蝕虧損) 會從投資重估儲備重新分類至溢利或虧損。

若其後債務工具的公平值增加，而增加的款額可客觀地判斷為源自耗蝕虧損撥入溢利或虧損後發生的事件，則耗蝕虧損將經溢利或虧損撥回，撥回的款額最多為早前撥入溢利或虧損的金額，而其後公平值的任何進一步增加則列入其他全面收益並直接撥入投資重估儲備。



## 2. 主要會計政策 (續)

### (s) 投資 (續)

#### (vi) 耗蝕 (續)

##### 可出售財務資產 (續)

就歸類為可出售財務資產的股本證券而言，在決定有關證券有否耗蝕時，會考慮證券的公平值有否大幅或長期下跌至低於其成本。溢利或虧損中有關股本工具的耗蝕虧損不經溢利或虧損撥回。其後該等資產的公平值出現任何增長均列入其他全面收益並直接撥入投資重估儲備中。

集團在每個季度刊發其中期財務報告。每個中期期間完結時，集團採用的耗蝕測試、確認方法以及撥回準則皆與財政年度完結時所用的相同。在中期期間確認的可出售股本證券的耗蝕虧損不得在其後期間撥回。即使若在中期期間相關的財政年度完結時始評定耗蝕就毋須確認任何虧損或只有些微虧損，情況亦同樣不變。

### (t) 持作出售的非流動資產

主要透過出售交易 (而非持續使用) 收回賬面值的非流動資產會列為持作出售，但只有在資產很大機會能售出以及可按現狀即時出售的情況下才算符合這項條件。管理層必須承諾出售有關資產，而出售事項理應於分類日期起計一年內合資格確認為一項已完成的出售。

列為持作出售的非流動資產 (投資物業除外) 按賬面值或公平值減出售成本 (取較低者) 列賬。分類為持作出售的投資物業按公平值列賬。

### (u) 財務負債

#### (i) 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債

按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債是指持作買賣 (即主要為短期持有以及非設定為對沖工具的衍生產品) 的財務負債、香港結算為根據持續淨額交收基礎進行交收而借入的股份，以及於起始時即設定為按公平值列賬及列入溢利或虧損 (而有關歸類符合附註 2(s)(i)「按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產」所載之同樣準則) 的財務負債。

撥歸此類別的負債先按其於合約訂立日期當天的公平值列賬，再按其後的公平值重新計算。負債公平值的變動列入溢利或虧損。

#### (ii) 財務擔保合約

財務擔保合約泛指集團須於合約持有人因指定實體或人士未能根據債務工具的原有或經修訂的承諾條款支付到期款項而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合約。

根據 HKAS 39，財務擔保合約列作金融工具，入賬時最初按公平值列賬，其後則按下列兩者中的較高者計量：根據 HKAS 37－「撥備、或然負債及或然資產」釐定的款額；或最初入賬的款額減 (如適用) 擔保期內以直線法確認的累計攤銷。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (u) 財務負債 (續)

#### (iii) 其他財務負債

財務負債 (不包括按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債以及財務擔保合約) 開始時按公平值確認，其後使用實際利息法按攤銷後的成本入賬。

### (v) 回購交易

如出售之證券會根據承諾按預定價格購回，該等證券仍列入綜合財務狀況表中，而所收的代價則列作負債。

### (w) 香港結算的結算參與者以持續淨額交收制度交收的聯交所買賣之應收及應付款項的入賬

接納聯交所買賣於 CCASS 內以持續淨額交收制度進行交收時，香港結算通過責務變更方式介入而成為香港結算之結算參與者之間交易的交收對手。香港結算會按傳送予每名香港結算之結算參與者的最後結算表內所列之詳情，於 T+1 日最後確認及接納該等聯交所買賣。

香港結算會就於 T+1 日獲確認及接納後的聯交所買賣，對香港結算之結算參與者應收／應付的持續淨額交收未結清款項，以應收款項及應付款項入賬。

至於所有其他買賣及交易，香港結算只在 CCASS 內提供交收設施，不會介入香港結算之結算參與者之間成為交易的交收對手。此等交易交收並不構成未結清款項，因此並不包括在集團的綜合賬目內。

### (x) 遞延稅項

遞延稅項乃根據資產及負債的稅基值與賬面值之暫時差異按負債法全面撥備。可用以對銷日後有可能出現之應課稅溢利的暫時差異或所得稅虧損，應入賬列作遞延稅項資產。遞延稅項資產及負債是採用呈報期末生效或實質生效的稅率計算。遞延稅項撥備的變動列入溢利或虧損，但如遞延稅項涉及的交易或其他事項並非列入溢利或虧損一是列入其他全面收益，(例如租賃樓房、可出售財務資產及現金流對沖的公平值重新計算)，一是直接列入股本權益，(例如因會計政策變動或修正錯誤而調整保留盈利的期初結餘)，則有關的遞延稅項將於其他全面收益內入賬或直接在股本權益中處理。

### (y) 遞延收益

遞延收益包括已預先收取的上市年費、預先收取有關出售資訊的服務費以及設在經紀辦公室之交易設施有關的電訊線路租金。

### (z) 撥備、或然負債及或然資產

若集團因過往事件而存有法定或推定的責任，將來可能需要撥出資源履行責任，對涉及的金額亦可作合理估計，則有關撥備即予確認入賬。若集團預計某項撥備可獲償付回，有關數額將於真正確定可獲償付時列作一項獨立資產。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (z) 撥備、或然負債及或然資產 (續)

或然負債指因過往事件而產生的可能責任，而有關責任會否存在，須視乎日後一項或多項事件會否出現，而出現與否非完全由集團控制；也可以是因過往事件而已經產生的責任，但因為將來需要撥出經濟資源履行責任的機會不大，或不能對所涉及金額作可靠計量而未有入賬處理。

或然負債不予入賬，但會在賬目附註披露。若情況有變以致將來可能需要撥出資源以履行責任，即以撥備入賬。

或然資產指因過往事件而產生的可能資產，而有關資產會否存在，須視乎日後一項或多項事件會否出現，但其出現與否非完全由集團控制。

或然資產不予入賬，但若可能在日後帶來經濟效益，則在綜合賬目附註披露。若確定可以帶來經濟效益，即以資產入賬。

### (aa) 外幣折算

#### (i) 功能及呈報貨幣

集團每個實體各自賬目中的項目均按有關實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(功能貨幣)計算。綜合賬目則以港元(香港交易所及集團的功能及呈報貨幣)呈列。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易概按交易日的匯率換算為功能貨幣。因此等交易的結算而產生以及因以外幣為本位的貨幣資產(有關可出售的財務資產的會計處理方法載於附註2(s)(iv))及負債按年終匯率進行換算而產生的匯兌收益及虧損均列入溢利或虧損，但若外匯收益／虧損是與合資格現金流對沖有關，則有關數額將列作其他全面收益並在對沖儲備內遞延處理。

非貨幣財務資產及負債中歸類為按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產及財務負債，其匯兌差異列作公平值收益或虧損的一部分。但歸類為可出售財務資產的非貨幣財務資產的匯兌差異則於其他全面收益內確認，並列入股本權益中的投資重估儲備。

### (ab) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括庫存現金、銀行結餘以及原到期日為三個月或以下，且可隨時轉換為已知金額的現金且涉及的價值變動風險不屬重大的其他短期高流動性投資(主要為定期存款)。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (ac) 為股份獎勵計劃而持有的股份

若香港交易所僱員股份信託從市場購入香港交易所股份，支付的代價(包括任何直接有關的增量成本)列作「為股份獎勵計劃而持有的股份」，並從股本權益總額中扣除。

每當香港交易所僱員股份信託因股份權益授予而將有關香港交易所股份授予獲獎授人時，所有與授予權益的獎授股份相關的成本將撥入「為股份獎授計劃持有的股份」。若屬動用香港交易所僱員股份信託供款購入的股份，則「以股份支付的僱員酬金儲備」會同時相應減少；若屬利用已授予權益的獎授股份所收取股息再投資而購入的股份，則保留盈利會相應減少。

### (ad) 營運分部

營運分部的呈報方式與提供給主要營運決策者的內部管理報告的方式一致。分部資產主要是固定資產以及結算所基金、賠償基金儲備賬和保證金的資產、財務資產及其他資產。分部負債主要是欠參與者的負債、財務及其他負債。可收回稅項、應付稅項、遞延稅項資產及負債以及香港交易所已宣派但其股東尚未領取的股息均不會分配至分部資產及分部負債。

### (ae) 股息

綜合賬目附註 15 披露的股息是本年度已派付的中期股息以及建議／宣派的末期及特別股息(按呈報期末的已發行股本減為股份獎勵計劃而持有的股份數目為基準)。

宣派的股息於股東通過批准有關股息的年度，在集團的賬目列作負債。

在香港交易所派息日起計六年後仍未被股東領取的股息會根據香港交易所的《組織章程細則》沒收及轉撥保留盈利。

### (af) 有關連人士

倘存在下列情況，任何人士即被當作與集團有關連：若集團可直接或間接控制該人士或可對該人士的財務及營運決策直接或間接發揮重大影響力，反之亦然，又或集團與該人士同受相同控制或相同的重大影響。有關連人士可能是個別人士(即主要管理人員、主要股東及／或其直系家屬)或實體，並包括與集團有關連的個別人士所控制或受其重大影響的實體，以及為集團或與集團有關連的任何實體的僱員的利益而設立的受僱後福利計劃。

### 3. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。

集團有四個須予呈報分部。由於各業務提供不同產品及服務，所需的資訊科技系統及市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。以下摘要概述集團各須予呈報的分部的業務營運：

**現貨市場**業務主要指聯交所的運作，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下的成本。聯交所上市費及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（例如股票及股市指數期貨及期權、利率及外匯基金債券期貨）買賣的交易平台。業務收入主要源自交易費、交易系統使用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。

### 3. 分部資料 (續)

集團本年度按營運分部劃分的須予呈報的分部除稅前溢利、資產、負債及其他個別財務資料的分析如下：

|                                        | 2007         |                |              |              |            |
|----------------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|------------|
|                                        | 現貨市場<br>(千元) | 衍生產品市場<br>(千元) | 結算業務<br>(千元) | 資訊服務<br>(千元) | 集團<br>(千元) |
| 來自外界客戶的收入                              | 3,569,780    | 582,606        | 2,314,184    | 680,772      | 7,147,342  |
| 投資收入淨額                                 | 152,340      | 858,412        | 226,712      | 764          | 1,238,228  |
| 投資物業的公平值收益                             | 4,900        | —              | —            | —            | 4,900      |
| 總收入                                    | 3,727,020    | 1,441,018      | 2,540,896    | 681,536      | 8,390,470  |
| 營運支出                                   |              |                |              |              |            |
| 直接成本                                   | 507,739      | 143,123        | 357,646      | 50,625       | 1,059,133  |
| 間接成本                                   | 164,080      | 52,904         | 112,937      | 22,511       | 352,432    |
|                                        | 671,819      | 196,027        | 470,583      | 73,136       | 1,411,565  |
| 經營溢利                                   | 3,055,201    | 1,244,991      | 2,070,313    | 608,400      | 6,978,905  |
| 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      |
| 須予呈報的分部除稅前溢利                           | 3,055,201    | 1,244,991      | 2,282,217    | 608,400      | 7,190,809  |
| 利息收入                                   | 69,363       | 1,490,554      | 164,450      | 348          | 1,724,715  |
| 利息支出：                                  |              |                |              |              |            |
| — 列入投資收入淨額                             | (4,760)      | (677,345)      | (29,598)     | (24)         | (711,727)  |
| — 其他                                   | (224)        | (72)           | (164)        | (31)         | (491)      |
| 折舊及攤銷                                  | (25,961)     | (8,376)        | (43,231)     | (2,114)      | (79,682)   |
| 其他主要非現金項目：                             |              |                |              |              |            |
| 以股份支付的僱員酬金支出                           | (12,838)     | (2,924)        | (7,172)      | (1,428)      | (24,362)   |
| 耗蝕虧損撥備回撥／(撥備)                          | 52           | (19)           | (31)         | (5)          | (3)        |
| 於2007年12月31日                           |              |                |              |              |            |
|                                        | 現貨市場<br>(千元) | 衍生產品市場<br>(千元) | 結算業務<br>(千元) | 資訊服務<br>(千元) | 集團<br>(千元) |
| 須予呈報的分部資產(不包括<br>持作出售的非流動資產)           | 4,664,621    | 56,877,568     | 26,219,215   | 114,935      | 87,876,339 |
| 持作出售的非流動資產                             | 29,880       | 9,588          | 20,567       | 4,057        | 64,092     |
| 須予呈報的分部資產                              | 4,694,501    | 56,887,156     | 26,239,782   | 118,992      | 87,940,431 |
| 須予呈報的分部負債                              | 1,249,741    | 55,470,549     | 22,012,451   | 51,595       | 78,784,336 |
| 增加固定資產(即非流動<br>資產，但不包括財務工<br>具及遞延稅項資產) | 98,874       | 2,587          | 88,650       | 3,579        | 193,690    |



## 3. 分部資料 (續)

|                                         | 2006         |                |              |              |            |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|------------|
|                                         | 現貨市場<br>(千元) | 衍生產品市場<br>(千元) | 結算業務<br>(千元) | 資訊服務<br>(千元) | 集團<br>(千元) |
| 來自外界客戶的收入                               | 1,694,040    | 350,561        | 1,106,709    | 392,926      | 3,544,236  |
| 投資收入淨額                                  | 126,371      | 310,744        | 163,131      | 834          | 601,080    |
| 投資物業的公平值收益                              | 1,600        | —              | —            | —            | 1,600      |
| 總收入                                     | 1,822,011    | 661,305        | 1,269,840    | 393,760      | 4,146,916  |
| 營運支出                                    |              |                |              |              |            |
| 直接成本                                    | 441,233      | 118,456        | 328,529      | 41,860       | 930,078    |
| 間接成本                                    | 129,091      | 39,745         | 92,250       | 19,409       | 280,495    |
|                                         | 570,324      | 158,201        | 420,779      | 61,269       | 1,210,573  |
| 經營溢利                                    | 1,251,687    | 503,104        | 849,061      | 332,491      | 2,936,343  |
| 所佔聯營公司溢利                                | 1            | —              | 27,123       | —            | 27,124     |
| 須予呈報的分部除稅前溢利                            | 1,251,688    | 503,104        | 876,184      | 332,491      | 2,963,467  |
| 利息收入                                    | 30,956       | 670,993        | 106,297      | 204          | 808,450    |
| 利息支出：                                   |              |                |              |              |            |
| — 列入投資收入淨額                              | (1,855)      | (409,496)      | (31,307)     | (12)         | (442,670)  |
| — 其他                                    | (2)          | (1)            | (3)          | —            | (6)        |
| 折舊及攤銷                                   | (25,538)     | (9,633)        | (61,112)     | (4,152)      | (100,435)  |
| 其他主要非現金項目：                              |              |                |              |              |            |
| 以股份支付的僱員酬金支出                            | (12,640)     | (3,077)        | (7,276)      | (1,040)      | (24,033)   |
| 耗蝕虧損(撥備)/撥備回撥                           | (146)        | 51             | 138          | 29           | 72         |
| 於2006年12月31日                            |              |                |              |              |            |
|                                         | 現貨市場<br>(千元) | 衍生產品市場<br>(千元) | 結算業務<br>(千元) | 資訊服務<br>(千元) | 集團<br>(千元) |
| 須予呈報的分部資產(不包括<br>於一家聯營公司的投資)            | 2,814,334    | 22,782,430     | 14,715,139   | 80,796       | 40,392,699 |
| 於一家聯營公司的投資                              | —            | —              | 68,377       | —            | 68,377     |
| 須予呈報的分部資產                               | 2,814,334    | 22,782,430     | 14,783,516   | 80,796       | 40,461,076 |
| 須予呈報的分部負債                               | 842,675      | 21,698,925     | 12,286,695   | 35,808       | 34,864,103 |
| 增加固定資產(即非流動<br>資產, 但不包括財務工<br>具及遞延稅項資產) | 31,719       | 3,050          | 15,717       | 1,775        | 52,261     |

### 3. 分部資料 (續)

- (a) 須予呈報的分部的會計政策與附註2所述的集團會計政策一致。中央收入(主要是公司資金的投資收入淨額)及中央支出(主要是向所有營運分部提供支援功能的支出)概按主要營運決策者分配資源及評估分部表現時計量分部溢利的準則分配至各營運分部。分部表現按除稅前分部溢利衡量。稅項支出/(收入)不會分配至須予呈報的分部內。

年內並無任何分部間的銷售(2006年:零元)。

- (b) 須予呈報的分部資產及分部負債對賬

集團資產及負債按分部業務進行分配。中央資產及負債一般分配至分部,但遞延稅項資產、可收回稅項、應付稅項、遞延稅項負債及香港交易所已宣派但未被領取的股息概不分配至分部。

須予呈報的分部資產及分部負債與集團總資產及總負債對賬如下:

|                  | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| 須予呈報的分部資產        | 87,940,431               | 40,461,076               |
| 不作分配的資產:         |                          |                          |
| 可收回稅項            | 148                      | —                        |
| 遞延稅項資產           | 3,610                    | 3,330                    |
| 綜合財務狀況表呈列的總資產    | 87,944,189               | 40,464,406               |
|                  | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 須予呈報的分部負債        | 78,784,336               | 34,864,103               |
| 不作分配的負債:         |                          |                          |
| 應付稅項             | 687,726                  | 287,368                  |
| 遞延稅項負債           | 36,873                   | 14,003                   |
| 香港交易所已宣派但未被領取的股息 | 57,906                   | 41,346                   |
| 綜合財務狀況表呈列的總負債    | 79,566,841               | 35,206,820               |

- (c) 按地區呈列的資料

集團來自外界客戶的收益主要源自香港業務。集團按地區劃分的非流動資產(不包括財務工具、於聯營公司的投資及遞延稅項資產)詳情如下:

|    | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
|----|--------------------------|--------------------------|
| 香港 | 380,956                  | 326,118                  |
| 中國 | 29                       | 130                      |
|    | 380,985                  | 326,248                  |

### 3. 分部資料 (續)

(d) 有關主要客戶的資料

於2007年及2006年，來自集團最大客戶的收益佔集團總收益少於10%。

### 4. 交易費及交易系統使用費

|                  | 2007<br>(千元)     | 2006<br>(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       | 2,452,037        | 969,421          |
| 在衍生產品市場買賣的衍生產品合約 | 634,213          | 370,934          |
|                  | <b>3,086,250</b> | <b>1,340,355</b> |

### 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：

|                             | 2007       |             |             |         | 2006       |             |             |         |
|-----------------------------|------------|-------------|-------------|---------|------------|-------------|-------------|---------|
|                             | 股本證券       |             | 債務及<br>衍生產品 | 合計      | 股本證券       |             | 債務及<br>衍生產品 | 合計      |
|                             | 主板<br>(千元) | 創業板<br>(千元) | (千元)        | (千元)    | 主板<br>(千元) | 創業板<br>(千元) | (千元)        | (千元)    |
| <b>聯交所上市費</b>               |            |             |             |         |            |             |             |         |
| 上市年費                        | 280,879    | 25,297      | 1,987       | 308,163 | 247,797    | 24,977      | 1,812       | 274,586 |
| 首次及其後發行的<br>上市費             | 66,425     | 5,710       | 302,104     | 374,239 | 45,910     | 3,175       | 135,516     | 184,601 |
| 招股章程審閱費用                    | 3,745      | 345         | 140         | 4,230   | 2,730      | 360         | 60          | 3,150   |
| 其他上市費用                      | 1,514      | 392         | —           | 1,906   | 2,174      | 934         | —           | 3,108   |
| 合計                          | 352,563    | 31,744      | 304,231     | 688,538 | 298,611    | 29,446      | 137,388     | 465,445 |
| <b>上市職能成本</b>               |            |             |             |         |            |             |             |         |
| 直接成本                        |            |             |             |         |            |             |             |         |
| 僱員費用及相關支出                   | 169,979    | 33,393      | 13,045      | 216,417 | 120,623    | 30,664      | 6,886       | 158,173 |
| 資訊科技及電腦維修<br>保養支出           | 2,052      | 496         | 1,086       | 3,634   | 1,943      | 517         | —           | 2,460   |
| 樓宇支出                        | 17,888     | 3,393       | 855         | 22,136  | 14,930     | 3,722       | 870         | 19,522  |
| 法律及專業費用                     | 4,558      | 211         | —           | 4,769   | 1,785      | 1,247       | —           | 3,032   |
| 折舊                          | 2,956      | 595         | 143         | 3,694   | 3,420      | 1,008       | 57          | 4,485   |
| 其他營運支出                      | 5,724      | 1,884       | 371         | 7,979   | 8,489      | 2,992       | 204         | 11,685  |
| 直接成本合計                      | 203,157    | 39,972      | 15,500      | 258,629 | 151,190    | 40,150      | 8,017       | 199,357 |
| 間接成本合計                      | 33,807     | 6,060       | 9,669       | 49,536  | 25,175     | 5,361       | 4,578       | 35,114  |
| 成本合計                        | 236,964    | 46,032      | 25,169      | 308,165 | 176,365    | 45,511      | 12,595      | 234,471 |
| <b>為現貨市場提供的<br/>分部除稅前溢利</b> | 115,599    | (14,288)    | 279,062     | 380,373 | 122,246    | (16,065)    | 124,793     | 230,974 |

## 5. 聯交所上市費 (續)

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之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《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

|                                                            | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 利息收入                                                       |              |              |
| — 銀行存款                                                     | 1,030,736    | 516,468      |
| — 可出售上市財務資產                                                | 23,092       | 24,755       |
| — 可出售非上市財務資產                                               | 670,887      | 267,227      |
|                                                            | 1,724,715    | 808,450      |
| 利息支出                                                       | (711,727)    | (442,670)    |
| 利息收入淨額                                                     | 1,012,988    | 365,780      |
| 按公平值列賬及列入溢利<br>或虧損的持作買賣的財務<br>資產及財務負債的已變現<br>及未變現收益及利息收入淨額 |              |              |
| — 上市證券                                                     | 138,744      | 163,640      |
| — 非上市證券                                                    | 57,670       | 49,521       |
| — 匯兌差額                                                     | 12,314       | 15,824       |
|                                                            | 208,728      | 228,985      |
| 股息收入                                                       |              |              |
| — 按公平值列賬及列入溢利<br>或虧損的上市財務資產                                | 6,091        | 6,115        |
| 貸款及應收款項的其他匯兌差額                                             | 10,421       | 200          |
| 投資收入淨額                                                     | 1,238,228    | 601,080      |
| 投資收入淨額來自：                                                  |              |              |
| 公司資金                                                       | 373,304      | 305,729      |
| 保證金                                                        | 797,714      | 246,732      |
| 結算所基金                                                      | 67,210       | 48,619       |
|                                                            | 1,238,228    | 601,080      |

## 7. 其他收入

|                             | 2007<br>(千元)   | 2006<br>(千元)   |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費     | 311,187        | 180,372        |
| 參與者的年費、月費及申請費               | 34,043         | 33,927         |
| 直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入         | 97,730         | 57,066         |
| 交易櫃位使用費                     | 9,624          | 9,162          |
| 投資物業的公平值收益(附註18(b)及附註27(c)) | 4,900          | 1,600          |
| 參與者存入證券以取代保證金現金按金的融通收入      | 15,555         | 3,164          |
| 出售交易權                       | 3,000          | —              |
| 雜項收入                        | 17,970         | 13,041         |
|                             | <b>494,009</b> | <b>298,332</b> |

## 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：

|                    | 2007<br>(千元)   | 2006<br>(千元)   |
|--------------------|----------------|----------------|
| 薪金及其他短期僱員福利        | 748,165        | 577,713        |
| 以股份支付的僱員酬金福利(附註34) | 24,362         | 24,033         |
| 離職福利               | 259            | 1,194          |
| 退休福利支出(附註a)：       |                |                |
| — ORSO 計劃          | 53,858         | 51,507         |
| — 強積金計劃            | 472            | 359            |
|                    | <b>827,116</b> | <b>654,806</b> |

### (a) 退休福利支出

集團為旗下所有全職長期僱員提供一項界定供款公積金計劃——「香港交易及結算所公積金計劃」(「ORSO 計劃」)；此計劃根據《職業退休計劃條例》(「ORSO」)註冊並已取得強制性公積金的豁免。若僱員供款5%，則集團向ORSO計劃作出的供款為僱員基本薪酬的12.5%。若僱員選擇不供款，則集團向ORSO計劃作出的供款為僱員薪酬的10%。

遵照《強制性公積金計劃條例》的規定，香港交易所已加入一項名為「友邦怡富強積金優越計劃」的集成信託強積金計劃(「強積金計劃」)，為選擇參加強積金計劃的全職長期僱員以及所有不符合資格參加ORSO計劃的臨時或兼職僱員提供退休福利。向強積金計劃作出的供款以《強制性公積金計劃條例》所訂明的法定限額為定(即僱員相關收入的5%，上限為每月1,000元)。

撥入綜合收益表的退休福利費用乃屬集團向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12月31日，應付強積金計劃的供款為104,000元(2006年：零元)，於2006年及2007年12月31日，概無尚未繳付的ORSO計劃供款。

## 8. 僱員費用及相關支出 (續)

### (a) 退休福利支出 (續)

就ORSO計劃而言，年內的供款並沒有將遭沒收的僱員（在有權全數獲得供款前退出ORSO計劃者）供款作抵銷；遭沒收的供款全數撥入ORSO計劃的儲備賬內作為該計劃成員的福利。

|                 | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|-----------------|--------------|--------------|
| 年內ORSO計劃留存的沒收供款 | 5,830        | 5,047        |

## 9. 資訊科技及電腦維修保養支出

|           | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|-----------|--------------|--------------|
| 服務及貨品的支出： |              |              |
| —集團耗用     | 135,045      | 133,237      |
| —參與者直接耗用  | 72,377       | 85,371       |
|           | 207,422      | 218,608      |

## 10. 其他營運支出

|                                          | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| 應收貨款耗蝕虧損（撥備回撥）／撥備（附註23(b)）               | (71)         | 350          |
| 租賃樓房耗蝕虧損撥備／（撥備回撥）－重估虧絀／（收益）（附註17(a)(iv)） | 74           | (422)        |
| 保險                                       | 4,482        | 15,338       |
| 訂購財務數據費用                                 | 4,095        | 4,274        |
| 託管人及基金管理費用                               | 10,042       | 8,420        |
| 銀行費用                                     | 22,919       | 11,476       |
| 維修及保養支出                                  | 8,615        | 7,821        |
| 牌照費                                      | 13,445       | 8,857        |
| 通訊支出                                     | 5,266        | 4,878        |
| 海外差旅支出                                   | 4,812        | 3,588        |
| 向財務匯報局撥款                                 | 7,153        | 347          |
| 其他雜項支出                                   | 43,568       | 33,911       |
|                                          | 124,400      | 98,838       |



## 11. 除稅前溢利

|                                    | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利已計入／(扣除) 下列各項：                |              |              |
| 土地租金攤銷                             | (538)        | (547)        |
| 核數師酬金                              |              |              |
| — 核數費用                             |              |              |
| — 年度支出                             | (2,585)      | (2,324)      |
| — 過往年度撥備回撥                         | 75           | —            |
| — 非核數費用：                           |              |              |
| — 年度支出                             | (410)        | (449)        |
| — 過往年度撥備回撥                         | 5            | 440          |
| 須於五年內償付的銀行貸款及透支額利息                 | (491)        | (6)          |
| 營運租約租金                             |              |              |
| — 土地及樓房                            | (91,288)     | (80,946)     |
| — 電腦系統及設備                          | (5,605)      | (5,784)      |
| 投資物業的租金收入                          | 612          | 515          |
| 產生租金收入的投資物業的直接營運支出                 | (167)        | (168)        |
| 折舊                                 | (79,144)     | (99,888)     |
| 其他營運支出項下的租賃樓房耗蝕虧損(撥備)／<br>撥備回撥     | (74)         | 422          |
| 出售或撤銷固定資產收益／(虧損)                   | 262          | (627)        |
| 將聯營公司出售／清盤的收益                      | 206,317      | 6            |
| 下列項目的匯兌收益／(虧損)：                    |              |              |
| — 財務資產(不包括按公平值列賬及列入溢利<br>或虧損的財務資產) | 10,421       | 200          |
| — 其他                               | (99)         | (671)        |

## 12. 董事酬金

截至2007年12月31日止及2006年12月31日止年度，全體董事(包括一名執行董事)均收取酬金。兩個年度內已付及應付的董事酬金總額如下：

|                   | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|-------------------|--------------|--------------|
| 執行董事：             |              |              |
| 薪金及其他短期僱員福利       | 7,402        | 7,403        |
| 表現花紅              | 5,814        | 2,754        |
| 退休福利支出            | 918          | 918          |
|                   | 14,134       | 11,075       |
| 以股份支付的僱員酬金福利(附註a) | 1,048        | 1,210        |
|                   | 15,182       | 12,285       |
| 非執行董事：            |              |              |
| 袍金                | 4,208        | 2,880        |
|                   | 19,390       | 15,165       |

- (a) 以股份支付的僱員酬金福利是按上市後計劃所授出的購股權及根據股份獎勵計劃發行的獎授股份的公平值，在年內的溢利或虧損中攤銷，不論有關購股權及獎授股份是否已授予／行使。

## 12. 董事酬金 (續)

- (b) 董事的酬金包括按上市後計劃授出購股權及根據股份獎勵計劃發行股份所涉及以股份支付的僱員酬金福利；酬金範圍如下：

|                           | 2007<br>董事人數 | 2006<br>董事人數 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 1 元－500,000 元             | 12           | 16           |
| 12,000,001 元－12,500,000 元 | —            | 1            |
| 15,000,001 元－15,500,000 元 | 1            | —            |
|                           | 13           | 17           |

- (c) 下表詳列所有董事(包括為當然成員的集團行政總裁)截至2007年及2006年12月31日止年度的酬金：

| 2007         |            |            |                       |              |                              |            |                              |            |
|--------------|------------|------------|-----------------------|--------------|------------------------------|------------|------------------------------|------------|
| 董事姓名         | 袍金<br>(千元) | 薪金<br>(千元) | 其他福利<br>(附註i)<br>(千元) | 表現花紅<br>(千元) | 退休福利<br>支出<br>(附註ii)<br>(千元) | 小計<br>(千元) | 以股份<br>支付的僱員<br>酬金福利<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
| 夏佳理 (附註iii)  | 472        | —          | —                     | —            | —                            | 472        | —                            | 472        |
| 周文耀          | —          | 7,344      | 58                    | 5,814        | 918                          | 14,134     | 1,048                        | 15,182     |
| 史美倫 (附註iii)  | 360        | —          | —                     | —            | —                            | 360        | —                            | 360        |
| 鄭慕智 (附註iii)  | 360        | —          | —                     | —            | —                            | 360        | —                            | 360        |
| 張建東          | 323        | —          | —                     | —            | —                            | 323        | —                            | 323        |
| 范鴻齡          | 285        | —          | —                     | —            | —                            | 285        | —                            | 285        |
| 方俠           | 360        | —          | —                     | —            | —                            | 360        | —                            | 360        |
| 郭志標          | 323        | —          | —                     | —            | —                            | 323        | —                            | 323        |
| 李君豪          | 397        | —          | —                     | —            | —                            | 397        | —                            | 397        |
| 陸恭蕙 (附註iii)  | 323        | —          | —                     | —            | —                            | 323        | —                            | 323        |
| 施德論          | 323        | —          | —                     | —            | —                            | 323        | —                            | 323        |
| David M Webb | 360        | —          | —                     | —            | —                            | 360        | —                            | 360        |
| 黃世雄          | 322        | —          | —                     | —            | —                            | 322        | —                            | 322        |
| 合計           | 4,208      | 7,344      | 58                    | 5,814        | 918                          | 18,342     | 1,048                        | 19,390     |

| 2006         |            |            |                       |              |                              |            |                              |            |
|--------------|------------|------------|-----------------------|--------------|------------------------------|------------|------------------------------|------------|
| 董事姓名         | 袍金<br>(千元) | 薪金<br>(千元) | 其他福利<br>(附註i)<br>(千元) | 表現花紅<br>(千元) | 退休福利<br>支出<br>(附註ii)<br>(千元) | 小計<br>(千元) | 以股份<br>支付的僱員<br>酬金福利<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
| 夏佳理 (附註iii)  | 180        | —          | —                     | —            | —                            | 180        | —                            | 180        |
| 李業廣 (附註iv)   | 60         | —          | —                     | —            | —                            | 60         | —                            | 60         |
| 周文耀          | —          | 7,344      | 59                    | 2,754        | 918                          | 11,075     | 1,210                        | 12,285     |
| 史美倫 (附註iii)  | 180        | —          | —                     | —            | —                            | 180        | —                            | 180        |
| 鄭慕智 (附註iii)  | 180        | —          | —                     | —            | —                            | 180        | —                            | 180        |
| 張建東          | 240        | —          | —                     | —            | —                            | 240        | —                            | 240        |
| 范鴻齡          | 240        | —          | —                     | —            | —                            | 240        | —                            | 240        |
| 方俠           | 240        | —          | —                     | —            | —                            | 240        | —                            | 240        |
| 范華達 (附註iv)   | 60         | —          | —                     | —            | —                            | 60         | —                            | 60         |
| 郭志標          | 240        | —          | —                     | —            | —                            | 240        | —                            | 240        |
| 李佐雄 (附註iv)   | 60         | —          | —                     | —            | —                            | 60         | —                            | 60         |
| 李君豪          | 240        | —          | —                     | —            | —                            | 240        | —                            | 240        |
| 羅嘉瑞 (附註iv)   | 60         | —          | —                     | —            | —                            | 60         | —                            | 60         |
| 陸恭蕙 (附註iii)  | 180        | —          | —                     | —            | —                            | 180        | —                            | 180        |
| 施德論          | 240        | —          | —                     | —            | —                            | 240        | —                            | 240        |
| David M Webb | 240        | —          | —                     | —            | —                            | 240        | —                            | 240        |
| 黃世雄          | 240        | —          | —                     | —            | —                            | 240        | —                            | 240        |
| 合計           | 2,880      | 7,344      | 59                    | 2,754        | 918                          | 13,955     | 1,210                        | 15,165     |

## 12. 董事酬金 (續)

(c) (續)

附註：

- (i) 其他福利包括保險金以及會籍費用。
- (ii) 僱員在正常退休年齡前退休，服務滿兩年就可取得僱主的公積金供款18%，既得比率會由18%按年遞增至滿七年服務後可全取100%的僱主供款。
- (iii) 委任於2006年4月26日生效。
- (iv) 於2006年4月26日退任。

## 13. 五名最高薪酬僱員

五名最高薪酬的僱員中，有一名(2006年：一名)是董事，其酬金資料載於附註12，其餘四名(2006年：四名)最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

|                   | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|-------------------|--------------|--------------|
| 薪金及其他短期僱員福利       | 16,999       | 17,456       |
| 表現花紅              | 12,237       | 6,493        |
| 退休福利支出            | 2,082        | 2,135        |
|                   | 31,318       | 26,084       |
| 以股份支付的僱員酬金福利(附註a) | 3,274        | 1,820        |
|                   | 34,592       | 27,904       |

- (a) 以股份支付的僱員酬金福利是按上市後計劃所授出購股權及根據股份獎勵計劃獎授出獎授股份的公平值，在年內的溢利或虧損中攤銷，不論有關購股權及獎授股份是否已授予／行使。
- (b) 此四名(2006年：四名)僱員的酬金包括按上市後計劃授出購股權及根據股份獎勵計劃授出的獎授股份所涉及以股份支付的僱員酬金福利；酬金範圍如下：

|                           | 2007<br>僱員人數 | 2006<br>僱員人數 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 6,500,001元 – 7,000,000元   | 1            | 3            |
| 7,500,001元 – 8,000,000元   | 1            | 1            |
| 8,500,001元 – 9,000,000元   | 1            | —            |
| 10,500,001元 – 11,000,000元 | 1            | —            |
|                           | 4            | 4            |

上文被披露其酬金的僱員包括有關年度內身兼附屬公司董事的高級行政人員。無任何附屬公司董事放棄任何酬金。

## 14. 稅項

(a) 綜合收益表中的稅項支出／(抵免)指：

|                  | 2007<br>(千元)        | 2006<br>(千元)       |
|------------------|---------------------|--------------------|
| 本年度的香港利得稅撥備(附註i) | 1,009,076           | 454,121            |
| 往年度超額撥備          | (2,234)             | (5)                |
| 遞延稅項(附註31(a))    | 1,006,842<br>14,689 | 454,116<br>(9,218) |
|                  | 1,021,531           | 444,898            |

(i) 香港利得稅乃將本年度的估計應課稅溢利按稅率17.5%(2006年：17.5%)提撥準備。

(b) 按集團除稅前溢利(不包括所佔聯營公司的溢利及出售一家聯營公司的收益)計算的稅項，與理論上按17.5%(2006年：17.5%)稅率計算所得的金額並不相同，詳情如下：

|                                     | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利(不包括所佔聯營公司的溢利及<br>出售一家聯營公司的收益) | 6,978,905    | 2,936,343    |
| 按17.5%(2006年：17.5%)稅率計算             | 1,221,308    | 513,860      |
| 免稅收入                                | (202,363)    | (77,190)     |
| 不可扣稅支出                              | 12,378       | 7,726        |
| 未確認的稅項虧損及其他遞延稅項調整產生的<br>遞延稅項變動      | (5,497)      | 507          |
| 物業重新分類為「持作出售的非流動資產」而產生的<br>遞延稅項變動   | (2,061)      | —            |
| 以往年度的香港利得稅超額撥備                      | (2,234)      | (5)          |
| 稅項支出                                | 1,021,531    | 444,898      |

## 15. 股息

|                                                              | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|--------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 已付每股 1.79 元 (2006 年：0.94 元) 中期股息                             | 1,914,499    | 1,001,219    |
| 減：香港交易所僱員股份信託所持股份的股息                                         | (2,306)      | (912)        |
|                                                              | 1,912,193    | 1,000,307    |
| 於年底時按已發行股本每股 3.40 元 (2006 年：1.19 元)<br>建議／宣派末期股息 (附註 a 及 b)： | 3,638,970    | 1,267,884    |
| 減：香港交易所僱員股份信託於年末時所持股份的股息                                     | (3,592)      | (1,497)      |
|                                                              | 3,635,378    | 1,266,387    |
|                                                              | 5,547,571    | 2,266,694    |

(a) 實際支付的 2006 年末期股息為 1,270,266,000 元，其中 3,879,000 元為 2006 年 12 月 31 日後行使的僱員購股權所發行股份的股息。

(b) 呈報期完結後建議的末期股息在呈報期完結時未被列作負債。

## 16. 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

|                               | 2007          | 2006          |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 股東應佔溢利 (千元)                   | 6,169,278     | 2,518,569     |
| 已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃<br>而持有的股份 | 1,067,236,673 | 1,063,493,204 |
| 基本每股盈利                        | 5.78 元        | 2.37 元        |

(b) 已攤薄每股盈利

|                               | 2007          | 2006          |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 股東應佔溢利 (千元)                   | 6,169,278     | 2,518,569     |
| 已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃<br>而持有的股份 | 1,067,236,673 | 1,063,493,204 |
| 僱員購股權的影響                      | 10,126,864    | 11,592,735    |
| 獎授股份的影響                       | 1,227,308     | 956,325       |
| 為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數           | 1,078,590,845 | 1,076,042,264 |
| 已攤薄每股盈利                       | 5.72 元        | 2.34 元        |

## 17. 固定資產

### (a) 集團

|                      | 租賃樓房<br>(千元) | 電腦交易及<br>結算系統<br>(千元) | 其他電腦<br>硬件及軟件<br>(千元) | 租賃物業<br>裝修、傢俬、<br>設備及汽車<br>(千元) | 合計<br>(千元)  |
|----------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|-------------|
| 於2006年1月1日的賬面淨值(附註i) | 15,700       | 185,104               | 27,089                | 29,983                          | 257,876     |
| 添置                   | —            | 13,566                | 13,207                | 25,488                          | 52,261      |
| 出售(附註ii)             | —            | —                     | —                     | (1,012)                         | (1,012)     |
| 折舊                   | (624)        | (71,767)              | (17,430)              | (10,067)                        | (99,888)    |
| 重估(附註iv)             | 924          | —                     | —                     | —                               | 924         |
| 於2006年12月31日的賬面淨值    | 16,000       | 126,903               | 22,866                | 44,392                          | 210,161     |
| 於2006年12月31日         |              |                       |                       |                                 |             |
| 成本值                  | —            | 1,275,800             | 352,662               | 268,171                         | 1,896,633   |
| 估值                   | 16,000       | —                     | —                     | —                               | 16,000      |
| 累計折舊                 | —            | (1,148,897)           | (329,796)             | (223,779)                       | (1,702,472) |
| 賬面淨值                 | 16,000       | 126,903               | 22,866                | 44,392                          | 210,161     |
| 於2007年1月1日的賬面淨值      | 16,000       | 126,903               | 22,866                | 44,392                          | 210,161     |
| 添置                   | —            | 167,169               | 18,186                | 8,335                           | 193,690     |
| 撥往持作出售的非流動資產(附註iii)  | (7,524)      | —                     | —                     | —                               | (7,524)     |
| 重估(附註iv)             | (118)        | —                     | —                     | —                               | (118)       |
| 折舊                   | (558)        | (55,424)              | (11,087)              | (12,075)                        | (79,144)    |
| 於2007年12月31日的賬面淨值    | 7,800        | 238,648               | 29,965                | 40,652                          | 317,065     |
| 於2007年12月31日         |              |                       |                       |                                 |             |
| 成本值                  | —            | 1,389,856             | 366,805               | 274,095                         | 2,030,756   |
| 估值                   | 7,800        | —                     | —                     | —                               | 7,800       |
| 累計折舊                 | —            | (1,151,208)           | (336,840)             | (233,443)                       | (1,721,491) |
| 賬面淨值                 | 7,800        | 238,648               | 29,965                | 40,652                          | 317,065     |

(i) 於2006年1月1日的賬面值分析如下：

|      |        |             |           |           |             |
|------|--------|-------------|-----------|-----------|-------------|
| 成本值  | —      | 1,271,146   | 350,659   | 253,746   | 1,875,551   |
| 估值   | 15,700 | —           | —         | —         | 15,700      |
| 累計折舊 | —      | (1,086,042) | (323,570) | (223,763) | (1,633,375) |
| 賬面淨值 | 15,700 | 185,104     | 27,089    | 29,983    | 257,876     |

(ii) 於2007年內出售或撇賬的固定資產成本總額及其賬面淨值總額分別為59,567,000元及零元(2006年：分別為31,179,000元及1,012,000元)。

(iii) 於2007年9月19日，董事會批准出售集團使用的其中一項租賃樓房(「持作出售的租賃樓房」)；該項租賃樓房的賬面值7,524,000元重新分類為持作出售的非流動資產(附註27(b))。



## 17. 固定資產 (續)

### (a) 集團 (續)

(iv) 持作出售的租賃樓房及其他租賃樓房分別於2007年6月30日及2007年12月31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12月31日止年度，該兩項租賃樓房的重估虧絀共達118,000元，其中44,000元撥入其他全面收益入及租賃樓房重估儲備(附註35)，由先前的估值盈餘中抵銷，74,000元撥入綜合收益表內的其他營運支出(附註10)。截至2006年12月31日止年度，該兩項租賃樓房的重估收益共達924,000元，其中502,000元計入其他全面收益及租賃樓房重估儲備(附註35)，422,000元撥往綜合收益表內的其他營運支出，抵銷先前撥入綜合收益表的耗蝕虧損(附註10)。

(v) 無重新分類為持作出售的租賃樓房成本值為15,900,000元(2006年：兩項租賃樓房的成本值為26,900,000元)。假若此租賃樓房按成本減累計折舊列賬，則其於2007年12月31日的賬面值將為6,327,000元(2006年：兩項租賃樓房的賬面值為11,001,000元)。

### (b) 香港交易所

|                      | 其他電腦<br>硬件及軟件<br>(千元) | 租賃物業<br>裝修、傢俬、<br>設備及汽車<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
|----------------------|-----------------------|---------------------------------|------------|
| 於2006年1月1日的賬面淨值(附註i) | 15,357                | 2,366                           | 17,723     |
| 添置                   | 7,447                 | 3,678                           | 11,125     |
| 折舊                   | (10,289)              | (1,077)                         | (11,366)   |
| 於2006年12月31日的賬面淨值    | 12,515                | 4,967                           | 17,482     |
| 於2006年12月31日<br>成本值  | 60,080                | 22,806                          | 82,886     |
| 累計折舊                 | (47,565)              | (17,839)                        | (65,404)   |
| 賬面淨值                 | 12,515                | 4,967                           | 17,482     |
| 於2007年1月1日的賬面淨值      | 12,515                | 4,967                           | 17,482     |
| 添置                   | 4,091                 | 5,754                           | 9,845      |
| 折舊                   | (5,850)               | (2,271)                         | (8,121)    |
| 於2007年12月31日的賬面淨值    | 10,756                | 8,450                           | 19,206     |
| 於2007年12月31日<br>成本值  | 64,111                | 26,679                          | 90,790     |
| 累計折舊                 | (53,355)              | (18,229)                        | (71,584)   |
| 賬面淨值                 | 10,756                | 8,450                           | 19,206     |

(i) 於2006年1月1日的賬面淨值分析如下：

|      |          |          |          |
|------|----------|----------|----------|
| 成本值  | 52,673   | 19,128   | 71,801   |
| 累計折舊 | (37,316) | (16,762) | (54,078) |
| 賬面淨值 | 15,357   | 2,366    | 17,723   |

(ii) 2007年內出售或撇賬的固定資產成本總額及其賬面淨值總額分別為1,941,000元及零元(2006年：分別為41,000元及零元)。

## 18. 投資物業

|                   | 集團           |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 於1月1日             | 19,300       | 17,700       |
| 公平值收益             | 1,100        | 1,600        |
| 撥往持作出售的非流動資產(附註a) | (20,400)     | —            |
| 於12月31日           | —            | 19,300       |

- (a) 於2007年9月19日，董事會批准出售投資物業，有關金額重新分類為持作出售的非流動資產(附註27(c))。
- (b) 於2006年12月31日，此項根據長期租約持有、位於香港的投資物業的成本值為8,229,000元。在重新分類為持作出售的非流動資產前，投資物業曾於2007年6月30日經由獨立合資格物業估值師仲量聯行按公開市值進行估值。到重新分類日期止期間的公平值收益為1,100,000元(截至2006年12月31日止年度：1,600,000元)，已計入綜合收益表中的其他收入一項(附註7)。

## 19. 土地租金

|                   | 集團           |              |
|-------------------|--------------|--------------|
|                   | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 於1月1日的賬面淨值        | 94,123       | 94,670       |
| 攤銷                | (538)        | (547)        |
| 撥往持作出售的非流動資產(附註a) | (32,368)     | —            |
| 於12月31日的賬面淨值      | 61,217       | 94,123       |
| 土地租金的即期部分         | (509)        | (548)        |
| 非即期部分             | 60,708       | 93,575       |

- (a) 於2007年9月19日，董事會批准出售集團使用的其中一項租賃物業，該物業的土地租金重新分類為持作出售的非流動資產(附註27(d))。
- (b) 無重新分類為持作出售的非流動資產的租賃土地位於香港及根據長期租約持有。租賃土地的成本值為69,659,000元(2006年：兩項租賃物業的租賃土地成本為102,770,000元)。

## 20. 於聯營公司的投資

|                   | 集團                       |                          |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
|                   | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 所佔聯營公司的資產淨值(附註 a) | —                        | 18,170                   |
| 商譽(附註 b)          | —                        | 50,207                   |
|                   | —                        | 68,377                   |

### (a) 所佔聯營公司的資產淨值

|                                                     | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 於1月1日                                               | 18,170       | 14,374       |
| 所佔聯營公司溢利：                                           |              |              |
| — 所佔除稅前溢利                                           | 6,699        | 32,846       |
| — 所佔稅項                                              | (1,112)      | (5,722)      |
|                                                     | 5,587        | 27,124       |
| 所佔一家聯營公司的其他全面收益                                     | —            | 37           |
| 所佔一家聯營公司的儲備                                         | 47           | 441          |
| 從一家聯營公司收取及應收的股息                                     | (9,660)      | (22,500)     |
| 出售ADP Wilco Processing Services Limited<br>(「AWPS」) | —            | (1,306)      |
| 出售香港中央證券登記有限公司(「CHIS」)                              | (14,144)     | —            |
| 於12月31日                                             | —            | 18,170       |

### (b) 商譽

|                 | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|-----------------|--------------|--------------|
| 於1月1日(附註 i)     | 50,207       | 50,207       |
| 出售CHIS          | (50,207)     | —            |
| 於12月31日         | —            | 50,207       |
| 相等於：            |              |              |
| 採用HKFRS 3時的初始價值 | —            | 24,941       |
| 成本值             | —            | 25,266       |
|                 | —            | 50,207       |

(i) 於2006年1月1日的商譽乃採用HKFRS 3時的初始價值25,321,000元減累計耗蝕380,000元，另加於2005年進一步按成本值購得25,266,000元而得出。

### (ii) 於聯營公司的投資的耗蝕測試

於2006年12月31日，CHIS的投資的可收回款額是採用折現現金流計算，即預期從CHIS收取的股息及其最終出售所得的估計未來現金流的現值。所採用的折現率為於2006年12月31日的十年香港政府債券息率3.73%。

## 20. 於聯營公司的投資 (續)

- (c) 集團於2007年3月29日訂立協議，將其持有的7,317股CHIS A類繳足股份(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12月31日止年度的綜合收益表中入賬。

於2006年3月，集團從AWPS解散中收取清盤款項1,312,000元，較有關投資的賬面值略高6,000元。此6,000元清盤收益已計入截至2006年12月31日止年度的綜合收益表「其他收入」項下。

- (d) 根據聯營公司於2006年12月31日及截至2006年12月31日止年度的未經審核管理賬目編制的財務資料概要如下：

|    | 2006<br>(千元) |
|----|--------------|
| 資產 | 122,486      |
| 負債 | 61,918       |
| 收入 | 374,121      |
| 溢利 | 90,409       |

## 21. 結算所基金

|                   | 集團                            |                               |
|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                   | 於 2007 年<br>12 月 31 日<br>(千元) | 於 2006 年<br>12 月 31 日<br>(千元) |
| 結算所基金的資產淨值如下：     |                               |                               |
| 香港結算保證基金          | 362,015                       | 344,825                       |
| 聯交所期權結算所儲備基金      | 1,263,056                     | 578,407                       |
| 期貨結算公司儲備基金        | 567,133                       | 1,347,299                     |
|                   | <b>2,192,204</b>              | <b>2,270,531</b>              |
| 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             | 361,506                       | 187,700                       |
| 現金及等同現金項目         | 1,841,508                     | 1,957,229                     |
|                   | <b>2,203,014</b>              | <b>2,274,441</b>              |
| 減：其他負債            | (10,810)                      | (3,910)                       |
|                   | <b>2,192,204</b>              | <b>2,270,531</b>              |
| 結算所基金的資金來源：       |                               |                               |
| 結算參與者的現金繳款(附註 a)  | 1,496,855                     | 1,642,495                     |
| 設定儲備(附註 37)：      |                               |                               |
| — 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：   |                               |                               |
| — 結算參與者繳款         | 282,213                       | 232,148                       |
| — 結算所的注資          | 90,512                        | 73,540                        |
|                   | <b>694,853</b>                | <b>627,816</b>                |
| 重估儲備(附註 35(b))    | 496                           | 220                           |
|                   | <b>2,192,204</b>              | <b>2,270,531</b>              |
| 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        | <b>2,192,204</b>              | <b>2,270,531</b>              |

(a) 款額包括參與者的額外繳款 1,116,555,000 元(2006 年：1,279,645,000 元)。

(b) 設立結算所基金是為在一或多名結算參與者不能履行其對結算所的責任時，支持各家結算所(即香港結算、期貨結算公司及聯交所期權結算所)履行其作為對手方的責任。此外，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結算參與者因向 CCASS 存入問題證券失責時，能履行所引致之負債及責任。

## 22. 可出售財務資產

|                 | 集團                       |                          |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
|                 | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(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           | 3,067,007                | 510,086                  |
|                 | 3,067,007                | 582,122                  |
| 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 | 25,270                   | —                        |
| 十二個月內到期的流動部分    | 3,041,737                | 582,122                  |
|                 | 3,067,007                | 582,122                  |

## 23. 應收賬款、預付款及按金

|                   | 集團                       |                          | 香港交易所                    |                          |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                   | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 應收交易所及結算參與者款項：    |                          |                          |                          |                          |
| — 持續淨額交收的應收賬      | 17,301,606               | 9,586,161                | —                        | —                        |
| — 交易徵費、印花稅及應收費用   | 704,481                  | 386,141                  | —                        | —                        |
| — 其他              | 92,243                   | 22,180                   | —                        | —                        |
| 其他應收費用            | 239,947                  | 175,656                  | —                        | —                        |
| 預付款               | 17,364                   | 9,811                    | 17,023                   | 9,398                    |
| 其他應收賬款及按金         | 13,096                   | 26,292                   | 113                      | 360                      |
| 減：應收貨款耗蝕虧損撥備(附註b) | (4,608)                  | (4,679)                  | —                        | —                        |
|                   | 18,364,129               | 10,201,562               | 17,136                   | 9,758                    |

(a) 應收賬款及按金的賬面值約等同其公平值。

(b) 應收貨款耗蝕虧損撥備的變動如下：

|                         | 集團           |              |
|-------------------------|--------------|--------------|
|                         | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 於1月1日                   | 4,679        | 4,329        |
| 應收貨款耗蝕虧損(撥備回撥)/撥備(附註10) | (71)         | 350          |
| 於12月31日                 | 4,608        | 4,679        |

(c) 持續淨額交收的應收賬佔應收賬款、預付款及按金總額的94%(2006年：94%)。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。視乎須服務類別而定，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。



## 24. 衍生產品合約的保證金

|                                       | 集團                       |                          |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                       | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 保證金包括：                                |                          |                          |
| 聯交所期權結算所結算參與者保證金                      | 9,741,149                | 3,994,664                |
| 期貨結算公司結算參與者保證金                        | 45,687,739               | 17,671,810               |
|                                       | <b>55,428,888</b>        | <b>21,666,474</b>        |
| 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                           | 243,047                  | 634,688                  |
| — 非上市                                 | 16,491,959               | 10,311,166               |
| 原到期日超過三個月的定期存款                        | 2,508,559                | 51,459                   |
| 現金及等同現金項目                             | 36,182,526               | 10,664,404               |
| 應收結算參與者保證金                            | 3,068                    | 61,813                   |
|                                       | <b>55,429,159</b>        | <b>21,860,721</b>        |
| 減：其他負債                                | (271)                    | (194,247)                |
|                                       | <b>55,428,888</b>        | <b>21,666,474</b>        |
| 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<br>期貨結算公司參與者的保證金按金 | <b>55,428,888</b>        | <b>21,666,474</b>        |
| 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                          | 456,396                  | —                        |
| 十二個月內到期的款額                            | 54,972,492               | 21,666,474               |
|                                       | <b>55,428,888</b>        | <b>21,666,474</b>        |

## 25.按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產

|                                | 集團                       |                          |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| <b>按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產的分析：</b> |                          |                          |
| <u>持作買賣</u>                    |                          |                          |
| 股本證券(按市值)                      |                          |                          |
| — 在香港上市                        | 49,559                   | 186,658                  |
| — 在香港以外地區上市                    | 177,591                  | 194,267                  |
|                                | 227,150                  | 380,925                  |
| <u>持作買賣</u>                    |                          |                          |
| 債務證券(按市值)                      |                          |                          |
| — 在香港上市                        | 47,569                   | 70,539                   |
| — 在香港以外地區上市                    | 1,363,356                | 1,255,022                |
| — 非上市                          | 1,258,030                | 1,169,592                |
|                                | 2,668,955                | 2,495,153                |
| <u>持作買賣</u>                    |                          |                          |
| 互惠基金(按市值)                      |                          |                          |
| — 在香港以外地區上市                    | 96,778                   | —                        |
| <u>持作買賣</u>                    |                          |                          |
| 衍生金融工具(按市值)                    |                          |                          |
| — 期貨合約，在香港以外地區上市               | 159                      | —                        |
| — 遠期外匯合約                       | 3,513                    | 2,146                    |
|                                | 3,672                    | 2,146                    |
|                                | 2,996,555                | 2,878,224                |

## 26.按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債

|                                | 集團                       |                          |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| <b>按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債的分析：</b> |                          |                          |
| <u>持作買賣</u>                    |                          |                          |
| 衍生金融工具(按市值)                    |                          |                          |
| — 遠期外匯合約                       | 6,149                    | 7,505                    |

## 27.持作出售的非流動資產

|                                           | 集團                       |                          |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                           | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 租賃樓房(附註b)                                 | 7,524                    | —                        |
| 投資物業(附註c)                                 | 24,200                   | —                        |
| 租賃物業的土地租金(附註d)                            | 32,368                   | —                        |
|                                           | <b>64,092</b>            | —                        |
| 撥入其他全面收益的持作出售的資產之相關儲備<br>(租賃樓房重估儲備(附註35)) | <b>3,155</b>             | —                        |

- (a) 於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。有關物業重新分類為持作出售的物業時並無任何耗蝕虧損入賬。

2007年12月31日後，集團分別與兩個第三者簽訂協議，以代價103,380,000元及30,400,000元出售租賃物業及投資物業。有關的出售交易於2008年2月18日完成。經扣除出售開支1,047,000元後，出售物業的會計溢利為68,641,000元，已於2008年2月撥入綜合收益表。

- (b) 租賃樓房

|                              | 集團           |              |
|------------------------------|--------------|--------------|
|                              | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 撥自租賃樓房(附註17(a)(iii))及於12月31日 | <b>7,524</b> | —            |

租賃樓房的成本為11,000,000元。如以成本減累計折舊入賬，租賃樓房於2007年12月31日的賬面值應為3,598,000元。

- (c) 投資物業

|                 | 集團            |              |
|-----------------|---------------|--------------|
|                 | 2007<br>(千元)  | 2006<br>(千元) |
| 撥自投資物業(附註18(a)) | <b>20,400</b> | —            |
| 公平值收益           | <b>3,800</b>  | —            |
| 於12月31日         | <b>24,200</b> | —            |

有關投資物業位於香港並按長期租約持有。投資物業的成本為8,229,000元。投資物業於2007年12月31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。重估的公平值收益為3,800,000元，已計入綜合收益表「其他收入」項下(附註7)。

## 27.持作出售的非流動資產(續)

- (d) 租賃物業的土地租金

|                         | 集團           |              |
|-------------------------|--------------|--------------|
|                         | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 撥自土地租金(附註19(a))及於12月31日 | 32,368       | —            |

有關租賃土地位於香港並按長期租約持有。租賃土地的成本為33,111,000元。

- (e) 於2007年12月31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44,000元，預計不會計入上述物業銷售。

## 28.應付賬款、應付費用及其他負債

|                 | 集團                       |                          | 香港交易所                    |                          |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                 | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 應付予交易所及結算參與者款項： |                          |                          |                          |                          |
| — 持續淨額交收的應付賬    | 17,300,191               | 9,588,374                | —                        | —                        |
| — 現金抵押品及差額繳款    | 2,719,588                | 734,696                  | —                        | —                        |
| — 其他            | 169,976                  | 69,559                   | —                        | —                        |
| 應付予證監會的交易徵費     | 166,988                  | 84,670                   | —                        | —                        |
| 未領取的股息(附註b)     | 229,088                  | 191,681                  | 57,906                   | 41,346                   |
| 應付印花稅           | 414,202                  | 268,236                  | —                        | —                        |
| 已收按金            | 28,911                   | 24,243                   | —                        | —                        |
| 其他應付賬款及應計費用     | 346,965                  | 156,849                  | 109,138                  | 63,145                   |
|                 | 21,375,909               | 11,118,308               | 167,044                  | 104,491                  |

- (a) 應付賬款及其他負債的賬面值約等同於其公平值。
- (b) 集團的未領取的股息指上市公司所宣派而由香港中央結算(代理人)有限公司持有但有關公司的股東尚未領取的股息，以及香港交易所已宣派但其股東未領取的股息。年內，在香港交易所派息日起計六年後仍未被領取的股息共2,454,000元(2006年：686,000元)已依照香港交易所《組織章程細則》沒收及撥入保留盈利(附註39)。
- (c) 持續淨額交收的應付賬佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的81%(2006年：86%)。持續淨額交收的應付賬在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

## 29.已收取參與者的參與費

集團不會就參與者的參與費支付利息，但參與者可在參與者獲納入CCASS滿七年後又或參與者終止參與CCASS後(以較遲者為準)獲退回參與費。香港結算也可在參與者終止參與CCASS之日起計滿六個月後，或參與者出售其聯交所交易權的日期起計滿六個月後，酌情提早退回參與費給有關參與者。已收取參與者的參與費除非預期須於呈報期末起計12個月內償還予參與者，否則概計入非流動負債。

## 30.撥備

### (a) 集團

|              | 修復費用<br>(千元) | 僱員福利費用<br>(千元)           | 合計<br>(千元)               |
|--------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 於2007年1月1日   | 24,128       | 26,712                   | 50,840                   |
| 本年度撥備        | —            | 37,391                   | 37,391                   |
| 年內動用         | —            | (33,109)                 | (33,109)                 |
| 年內已付         | —            | (1,364)                  | (1,364)                  |
| 於2007年12月31日 | 24,128       | 29,630                   | 53,758                   |
|              |              | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 撥備分析：        |              |                          |                          |
| 流動           |              | 29,630                   | 26,712                   |
| 非流動          |              | 24,128                   | 24,128                   |
|              |              | 53,758                   | 50,840                   |

### (b) 香港交易所

|              | 修復費用<br>(千元) | 僱員福利費用<br>(千元)           | 合計<br>(千元)               |
|--------------|--------------|--------------------------|--------------------------|
| 於2007年1月1日   | 575          | 26,712                   | 27,287                   |
| 本年度撥備        | —            | 37,391                   | 37,391                   |
| 年內動用         | —            | (33,109)                 | (33,109)                 |
| 年內已付         | —            | (1,364)                  | (1,364)                  |
| 於2007年12月31日 | 575          | 29,630                   | 30,205                   |
|              |              | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 撥備分析：        |              |                          |                          |
| 流動           |              | 29,630                   | 26,712                   |
| 非流動          |              | 575                      | 575                      |
|              |              | 30,205                   | 27,287                   |

- (i) 修復租賃物業費用撥備指租約屆滿後將租賃辦公室物業修復至原來面貌之估計所需費用。有關租約預期於4年內屆滿。
- (ii) 僱員福利支出撥備指於截至呈報期末累積的未享用年假。有關撥備預期將於未來12個月悉數動用。

### 31. 遞延稅項

遞延稅項是將負債法下產生的時差按主要稅率17.5% (2006年：17.5%) 悉數計算。

(a) 年內遞延稅項負債／(資產)賬的變動如下：

|                       | 集團           |              | 香港交易所        |              |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                       | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 於1月1日                 | 10,673       | 17,710       | (3,330)      | (2,967)      |
| 扣除／(計入) 收益表 (附註14(a)) | 14,689       | (9,218)      | (280)        | (363)        |
| 扣除其他全面收益 (附註b)        | 7,901        | 2,181        | —            | —            |
| 於12月31日 (附註e)         | 33,263       | 10,673       | (3,610)      | (3,330)      |

(b) 年內在其它全面收益扣除／(計入) 的有關其他全面收益每一項目的遞延稅項如下：

|                                 | 集團           |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|
|                                 | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 租賃樓房估值變動 (附註35)                 | (7)          | 87           |
| 租賃樓房重新分類為「持作出售的非流動資產」<br>(附註35) | (552)        | —            |
| 可出售財務資產公平值之變動 (附註35)            | 8,460        | 2,094        |
|                                 | 7,901        | 2,181        |

(c) 遞延稅項虧損若有可能從日後的應課稅溢利獲得相關的稅務利益，即確認列作遞延稅項資產。於2007年12月31日，集團有未確認的稅務虧損239,773,000元(2006年：272,486,000元)可予結轉而以日後的應課稅收入抵銷。

(d) 年內遞延稅項負債／(資產)賬的變動如下：

|                    | 集團           |              |              |              |              |              |               |              |              |              |              |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 加速稅務折舊       |              | 物業重估         |              | 稅務虧損         |              | 可出售<br>財務資產重估 |              | 僱員福利         |              | 合計           |              |
|                    | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元)  | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 於1月1日              | 17,115       | 25,052       | 2,810        | 2,291        | (6,656)      | (5,136)      | 2,079         | (15)         | (4,675)      | (4,482)      | 10,673       | 17,710       |
| 扣除／(計入) 收益表        | 22,728       | (7,937)      | (1,994)      | 432          | (5,535)      | (1,520)      | —             | —            | (510)        | (193)        | 14,689       | (9,218)      |
| 扣除／(計入) 其他<br>全面收益 | —            | —            | (559)        | 87           | —            | —            | 8,460         | 2,094        | —            | —            | 7,901        | 2,181        |
| 於12月31日            | 39,843       | 17,115       | 257          | 2,810        | (12,191)     | (6,656)      | 10,539        | 2,079        | (5,185)      | (4,675)      | 33,263       | 10,673       |



### 31. 遞延稅項 (續)

(d) (續)

|            | 香港交易所        |              |              |              |              |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 加速稅務折舊       |              | 僱員福利         |              | 合計           |              |
|            | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 於1月1日      | 1,345        | 1,515        | (4,675)      | (4,482)      | (3,330)      | (2,967)      |
| 扣除／(計入)收益表 | 230          | (170)        | (510)        | (193)        | (280)        | (363)        |
| 於12月31日    | 1,575        | 1,345        | (5,185)      | (4,675)      | (3,610)      | (3,330)      |

- (e) 當法律上有權執行將現有之稅項資產用作抵銷現有之稅項負債及當遞延稅項是與同一機構所徵收的稅項有關時，遞延稅項資產及負債即可予抵銷。以下款額為於作出適當抵銷後釐定，並列於財務狀況表：

|                       | 集團                       |                          | 香港交易所                    |                          |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                       | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 在財務狀況表確認的遞延<br>稅項資產淨額 | (3,610)                  | (3,330)                  | (3,610)                  | (3,330)                  |
| 在財務狀況表確認的遞延<br>稅項負債淨額 | 36,873                   | 14,003                   | —                        | —                        |
|                       | 33,263                   | 10,673                   | (3,610)                  | (3,330)                  |

### 32. 於附屬公司的投資及應收／(應付)附屬公司款項以及受控特別目的實體

(a) 於附屬公司的投資

|                            | 香港交易所                    |                          |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                            | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 非上市股份的投資(以成本計算)            | 4,145,198                | 4,145,198                |
| 給予一家附屬公司的財務擔保(附註 42(b)(i)) | 11,390                   | 11,390                   |
|                            | 4,156,588                | 4,156,588                |

(b) 應收／(應付)附屬公司款項

應收／(應付)附屬公司款項不帶利息，但須於提出要求時立即償還。

## 32. 於附屬公司的投資及應收／(應付)附屬公司款項以及受控特別目的實體 (續)

### (c) 附屬公司詳情

於2007年12月31日，香港交易所於下列附屬公司擁有直接或間接權益。該等公司全部是在香港註冊成立之全資擁有的私人公司，並以香港為經營據點，詳情如下：

| 公司                                 | 已發行及<br>繳足股本                          | 主要業務                                                   | 持有權益 |
|------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|------|
| <b>直接附屬公司：</b>                     |                                       |                                                        |      |
| 香港聯合交易所有限公司                        | A股929元                                | 根據《證券及期貨條例》，在香港經營單一、聯合的證券交易所                           | 100% |
| 香港期貨交易所有限公司                        | 普通股<br>19,600,000元<br>標準股<br>850,000元 | 經營期貨及期權交易所                                             | 100% |
| 香港中央結算有限公司                         | 普通股2元                                 | 營運在香港聯合證券交易所買賣的證券的結算所及營運中央證券存管處，並為香港上市的合資格證券提供託管及代理人服務 | 100% |
| HKEC Nominees Limited              | 普通股2元                                 | 代理人服務                                                  | 100% |
| 香港金融市場發展有限公司                       | 2元                                    | 促進證券、期貨及金融業發展                                          | 100% |
| 香港交易所(中國)有限公司                      | 2元                                    | 推廣香港交易所的產品及服務                                          | 100% |
| HKEx (Singapore) Limited           | 2元                                    | 沒有活動                                                   | 100% |
| <b>間接附屬公司：</b>                     |                                       |                                                        |      |
| 香港聯合交易所期權結算有限公司                    | 普通股<br>1,000,000元                     | 作為在聯交所買賣期權合約的結算所                                       | 100% |
| HKEx Information Services Limited  | 100元                                  | 出售股市資訊                                                 | 100% |
| Prime View Company Limited         | 20元                                   | 物業控股                                                   | 100% |
| The Stock Exchange Club Limited    | 8元                                    | 物業控股                                                   | 100% |
| The Stock Exchange Nominee Limited | 2元                                    | 代理人服務                                                  | 100% |
| 香港期貨結算有限公司                         | 普通股<br>1,000,000元                     | 作為在期交所買賣衍生產品合約的結算所                                     | 100% |

### 32. 於附屬公司的投資及應收／(應付)附屬公司款項以及受控特別目的實體(續)

#### (c) 附屬公司詳情(續)

| 公司                                    | 已發行及<br>繳足股本 | 主要業務                    | 持有權益 |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------|------|
| <b>間接附屬公司：(續)</b>                     |              |                         |      |
| HKFE Clearing Linkage Limited         | 2 元          | 沒有活動                    | 100% |
| 香港中央結算(代理人)有限公司                       | 20 元         | 作為存放於CCASS證券存管處之證券共用代理人 | 100% |
| Many Profit Limited                   | 2 元          | 沒有活動                    | 100% |
| Freestar Corporation Limited          | 2 元          | 沒有活動                    | 100% |
| Star Prime Limited                    | 2 元          | 沒有活動                    | 100% |
| HK Conversion Agency Services Limited | 2 元          | 證券兌換服務                  | 100% |

#### (d) 受控特別目的實體

香港交易所旗下有一家於香港經營業務的特別目的實體受其控制，有關詳情如下：

| 特別目的實體                           | 主要業務                                    |
|----------------------------------|-----------------------------------------|
| 香港交易所僱員股份獎勵計劃<br>(「香港交易所僱員股份信託」) | 為股份獎勵計劃管理及持有合資格香港交易所僱員的香港交易所股份(附註34(c)) |

由於香港交易所所有權規管香港交易所僱員股份信託的財政及營運政策，並可因獲授獎授股份的僱員持續受僱於集團而受惠，因此，集團須將香港交易所僱員股份信託綜合處理。

於2007年12月31日，香港交易所就未授予的股份已向香港交易所僱員股份信託供款43,635,000元(2006年：49,825,000元)，有關金額於香港交易所的財務狀況表內列作「香港交易所僱員股份信託的供款」處理。

## 33.股本、股本溢價及為股份獎勵計劃持有的股份

|                          |               |            | 集團及香港交易所                 |                          |            |
|--------------------------|---------------|------------|--------------------------|--------------------------|------------|
|                          |               |            | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(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：                  |               |            |                          |                          |            |
|                          | 集團            |            |                          |                          |            |
|                          | 每股1元的<br>股份數目 | 股本<br>(千元) | 股本溢價<br>(千元)             | 為股份獎勵計劃<br>持有的股份<br>(千元) | 合計<br>(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<br>酬金儲備(附註34) | —             | —          | 7,335                    | —                        | 7,335      |
| 為股份獎勵計劃購入<br>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)      | 4,837,000     | 4,837      | 61,215                   | —                        | 66,052     |
| 撥自以股份支付的僱員<br>酬金儲備(附註34) | —             | —          | 19,013                   | —                        | 19,013     |
| 股份獎勵計劃授予的股份<br>(附註c)     | 243,868       | —          | —                        | 8,373                    | 8,373      |
| 為股份獎勵計劃購入<br>的股份(附註b)    | (42,500)      | —          | —                        | (4,879)                  | (4,879)    |
| 於2007年12月31日             | 1,069,228,714 | 1,070,285  | 266,170                  | (47,803)                 | 1,288,652  |

### 33.股本、股本溢價及為股份獎勵計劃持有的股份（續）

|                          | 香港交易所         |            |              |            |
|--------------------------|---------------|------------|--------------|------------|
|                          | 每股1元的<br>股份數目 | 股本<br>(千元) | 股本溢價<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
| 於2006年1月1日               | 1,062,754,846 | 1,062,755  | 150,405      | 1,213,160  |
| 根據僱員購股權計劃發行<br>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<br>酬金儲備(附註34) | —             | —          | 7,335        | 7,335      |
| 於2006年12月31日             | 1,065,448,346 | 1,065,448  | 185,942      | 1,251,390  |
| 於2007年1月1日               | 1,065,448,346 | 1,065,448  | 185,942      | 1,251,390  |
| 根據僱員購股權計劃發行<br>的股份(附註a)  | 4,837,000     | 4,837      | 61,215       | 66,052     |
| 撥自以股份支付的僱員<br>酬金儲備(附註34) | —             | —          | 19,013       | 19,013     |
| 於2007年12月31日             | 1,070,285,346 | 1,070,285  | 266,170      | 1,336,455  |

- (a) 年內根據上市前計劃及上市後計劃授出的僱員購股權已獲行使認購的香港交易所股份為4,837,000股(2006年：2,693,500股)，平均行使價為每股13.66元(2006年：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) 於年內，香港交易所僱員股份信託透過公開市場為股份獎勵計劃購入42,500股香港交易所股份(2006年：300,000股)(附註34(c))。年內購入股份支付的總額為4,879,000元(2006年：21,269,000元)，並已自股東權益中扣除。
- (c) 2007年12月19日若干獎授股份的權益授予有關獎授人後，香港交易所僱員股份信託年內已將243,868股香港交易所股份(2006年：零股)轉予獎授人。有關的授予股份成本總額為8,373,000元(2006年：零元)。

### 34.以股份支付的僱員酬金儲備

|                              | 集團           |              | 香港交易所        |              |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                              | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 於1月1日                        | 52,119       | 34,980       | 51,606       | 34,908       |
| 以股份支付的僱員酬金福利<br>(附註 a 及附註 8) | 24,362       | 24,033       | 24,362       | 24,033       |
| 僱員購股權獲行使後撥往股本溢價<br>(附註 33)   | (19,013)     | (7,335)      | (19,013)     | (7,335)      |
| 股份獎勵計劃的股份授予                  | (7,286)      | —            | (7,286)      | —            |
| 所佔一間聯營公司的儲備                  |              |              |              |              |
| – 年內                         | 47           | 441          | —            | —            |
| – 因出售聯營公司而取消                 | (560)        | —            | —            | —            |
| 於12月31日                      | 49,669       | 52,119       | 49,669       | 51,606       |

- (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)授予以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。

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34(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。



### 34. 以股份支付的僱員酬金儲備 (續)

#### (b) 購股權 (續)

(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               |                        | 2006               |                        |
|--------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|
|              | 平均每股<br>行使價<br>(元) | 根據<br>獲授出購股權<br>可發行的股數 | 平均每股<br>行使價<br>(元) | 根據<br>獲授出購股權<br>可發行的股數 |
| <b>上市前計劃</b> |                    |                        |                    |                        |
| 於1月1日尚未行使    | 6.88               | 788,000                | 6.88               | 2,126,000              |
| 已行使          | 6.88               | (409,000)              | 6.88               | (1,338,000)            |
| 於12月31日尚未行使  | 6.88               | 379,000                | 6.88               | 788,000                |
| <b>上市後計劃</b> |                    |                        |                    |                        |
| 於1月1日尚未行使    | 15.68              | 14,593,500             | 15.80              | 16,574,000             |
| 已行使          | 14.28              | (4,428,000)            | 16.00              | (1,355,500)            |
| 已沒收          | 13.01              | (1,076,000)            | 18.32              | (625,000)              |
| 於12月31日尚未行使  | 16.67              | 9,089,500              | 15.68              | 14,593,500             |
| 合計           | 16.28              | 9,468,500              | 15.23              | 15,381,500             |

於2007年12月31日，9,468,500個(2006年：15,381,500個)尚未行使的購股權中有1,656,500個(2006年：2,626,500個)購股權可以被行使，其加權平均行使價為每股12.92元(2006年：10.39元)。

年內，上市前計劃及上市後計劃授出的僱員購股權共行使認購了4,837,000股(2006年：2,693,500股)香港交易所股份，其加權平均行使價為每股13.66元(2006年：每股11.47元)。於該等購股權行使之日的加權平均股份收市價為每股110.02元(2006年：51.33元)。

(iii) 於12月31日尚未行使的購股權的餘下合約期限及行使價如下：

|        | 於2007年12月31日 |                        | 於2006年12月31日 |                        |
|--------|--------------|------------------------|--------------|------------------------|
|        | 餘下合約<br>期限   | 根據<br>獲授出購股權<br>可發行的股數 | 餘下合約<br>期限   | 根據<br>獲授出購股權<br>可發行的股數 |
| 行使價    |              |                        |              |                        |
| 6.88元  | 2.41年        | 379,000                | 3.41年        | 788,000                |
| 8.28元  | 5.33年        | 1,240,000              | 6.33年        | 2,460,000              |
| 12.45元 | 5.62年        | 273,500                | 6.62年        | 547,000                |
| 12.49元 | 不適用          | —                      | 6.63年        | 1,476,000              |
| 17.30元 | 6.04年        | 547,000                | 7.04年        | 822,000                |
| 16.96元 | 6.24年        | 2,827,500              | 7.24年        | 4,084,500              |
| 15.91元 | 6.37年        | 125,000                | 7.37年        | 150,000                |
| 19.25元 | 7.07年        | 4,076,500              | 8.07年        | 5,054,000              |
|        | 6.30年        | 9,468,500              | 7.08年        | 15,381,500             |

### 34.以股份支付的僱員酬金儲備(續)

#### (b) 購股權(續)

- (iv) 若所有尚未行使的僱員購股權在2007年12月31日時全數行使，集團將會收取款項154,159,000元。按當日收市價每股221.20元計算，所發行股份的市值將為2,094,432,000元。理論上僱員或執行董事的收益將會如下：

|                          | 2007年12月31日<br>根據獲授出購股權<br>可發行的股數 | 行使價<br>(元) | 每股收益<br>(元) | 總收益<br>(千元)      |
|--------------------------|-----------------------------------|------------|-------------|------------------|
| <b>上市前計劃</b>             |                                   |            |             |                  |
| – 於2000年6月20日<br>授予多名僱員  | 379,000                           | 6.88       | 214.32      | 81,227           |
| <b>上市後計劃</b>             |                                   |            |             |                  |
| – 於2003年5月2日授予<br>一名執行董事 | 1,240,000                         | 8.28       | 212.92      | 264,021          |
| – 於2003年8月14日授予<br>一名僱員  | 273,500                           | 12.45      | 208.75      | 57,093           |
| – 於2004年1月15日授予<br>一名僱員  | 547,000                           | 17.30      | 203.90      | 111,533          |
| – 於2004年3月31日授予<br>多名僱員  | 2,827,500                         | 16.96      | 204.24      | 577,489          |
| – 於2004年5月17日授予<br>一名僱員  | 125,000                           | 15.91      | 205.29      | 25,661           |
| – 於2005年1月26日授予<br>多名僱員  | 4,076,500                         | 19.25      | 201.95      | 823,249          |
| <b>合計</b>                | <b>9,468,500</b>                  |            |             | <b>1,940,273</b> |

#### (c) 獎授股份

- (i) 於2005年9月14日(「採納日期」)，董事會批准通過股份獎勵計劃；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。

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)。

### 34.以股份支付的僱員酬金儲備(續)

#### (c) 獎授股份(續)

##### (i) (續)

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。

960,000股獎授股份已於2005年12月19日獎授予多名僱員；此等股份的授予期由2007年12月19日至2010年12月19日，並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。232,375股(成本為7,286,000元)的獎授股份已於2007年12月19日授予並無償轉讓予僱員。

於2006年12月13日，董事會批准並向若干僱員(包括集團行政總裁)授出獎授總額達19,673,000元。其後，受託人以總成本(包括相關交易費用)19,696,000元(即平均公平值每股72.28元)，購入272,500股獎授股份，並於2007年1月15日向合資格僱員(包括集團行政總裁)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日授予期間無償轉讓予僱員及集團行政總裁。

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日授予期間無償轉讓予該名僱員。

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日授予期間無償轉讓予該名僱員。

於2007年12月12日，董事會批准並向若干僱員授出獎授總額26,300,000元。受託人於2007年12月31日前未有購入任何獎授股份。其後於2008年1月，受託人以總成本(包括相關交易費用)24,721,000元購入151,000股獎授股份(即平均公平值每股163.72元)，並於2008年2月4日向合資格僱員分配了其中150,965股獎授股份。此等獎授股份將於2009年12月12日至2012年12月12日授予期間無償轉讓予有關僱員。

另外，於截至2007年12月31日止的年度內，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)3,747,000元(2006年：1,503,000元)，購入30,000股香港交易所股份(2006年：25,500股)，其後已將其中29,132股(2006年：24,867股)分配予獎授人。透過將股息再投資以總成本1,087,000元購入的11,493股香港交易所股份已於2007年12月19日授予，並已無償轉讓予有關僱員。

### 34.以股份支付的僱員酬金儲備(續)

#### (c) 獎授股份(續)

(ii) 已獎授的獎授股份數目以及其相關平均公平值的變動如下：

|                      | 2007<br>已獎授的<br>獎授股份數目 | 2006<br>已獎授的<br>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73.08元)*# | 284,965                | —                      |
| 已沒收                  | (1,800)                | (28,700)               |
| 已授予                  | (232,375)              | —                      |
| 再投資的股息：              |                        |                        |
| —分配予獎授人              | 29,132                 | 24,867                 |
| —分配予獎授人但其後被沒收        | (73)                   | (261)                  |
| —已授予                 | (11,493)               | —                      |
| 於12月31日尚未行使          | 1,024,262              | 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12月12日所批准獎授總額26,300,000元購入的150,965股獎授股份，受託人於2008年2月4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的每股獎授股份的平均購入成本釐定。權益授予期內的預期股息已計入公平值。

(iii) 於12月31日，未授予的獎授股份的餘下權益授予期如下：

|         | 於2007年12月31日   |                | 於2006年12月31日 |                |
|---------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|         | 餘下權益<br>授予期    | 已獎授的獎授<br>股份數目 | 餘下權益<br>授予期  | 已獎授的獎授<br>股份數目 |
| 公平值     |                |                |              |                |
| 31.20元  | 0.97年 to 2.97年 | 697,125        | 0.97年至3.97年  | 931,300        |
| 72.28元  | 0.95年 to 3.95年 | 272,465        | 不適用          | —              |
| 81.33元  | 1.29年 to 4.29年 | 7,000          | 不適用          | —              |
| 102.29元 | 1.47年 to 4.47年 | 5,500          | 不適用          | —              |
| 再投資的股息  | 0.95年 to 4.47年 | 42,172         | 0.97年至3.97年  | 24,606         |
|         |                | 1,024,262      |              | 955,906        |

(iv) 於2007年12月31日，香港交易所僱員股份信託持有32,370股已沒收及未分配股份，並將於日後分配予獎授人(2006年：302,094股已沒收及未分配股份，其中272,465股已於2007年1月15日分配予獎授人)。

(v) 若未完全授予的獎授股份於2007年12月31日時已經全數授予，按當日收市價每股221.20元計算，理論上獎授人將會獲得的利益為226,567,000元。

### 35. 重估儲備

|                                            | 集團                   |                           |            |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------------------|------------|
|                                            | 租賃樓房<br>重估儲備<br>(千元) | 投資重估儲備<br>(附註b及c)<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
| 於2006年1月1日                                 | 2,225                | (39,311)                  | (37,086)   |
| 租賃樓房估值變動(附註17(a)(iv))                      | 502                  | —                         | 502        |
| 可出售財務資產的公平值變動                              | —                    | 31,356                    | 31,356     |
| 可出售財務資產到期及出售時公平值變動之變現                      | —                    | 17,941                    | 17,941     |
| 租賃樓房估值變動引起的遞延稅項(附註31(b))                   | (87)                 | —                         | (87)       |
| 可出售財務資產公平值變動引起的遞延稅項<br>(附註31(b))           | —                    | (2,094)                   | (2,094)    |
| 所佔一間聯營公司的儲備                                | —                    | 37                        | 37         |
| 於2006年12月31日                               | 2,640                | 7,929                     | 10,569     |
| 於2007年1月1日                                 | 2,640                | 7,929                     | 10,569     |
| 租賃樓房估值變動(附註17(a)(iv))                      | (44)                 | —                         | (44)       |
| 可出售財務資產的公平值變動                              | —                    | 63,421                    | 63,421     |
| 可出售財務資產到期及出售時公平值變動之變現                      | —                    | (9,951)                   | (9,951)    |
| 租賃樓房估值變動引起的遞延稅項(附註31(b))                   | 7                    | —                         | 7          |
| 將租賃樓房重新分類為「持作出售的非流動資產」<br>引起的遞延稅項(附註31(b)) | 552                  | —                         | 552        |
| 可出售財務資產公平值變動引起的遞延稅項<br>(附註31(b))           | —                    | (8,460)                   | (8,460)    |
| 所佔一間聯營公司的儲備因出售而抵銷                          | —                    | (58)                      | (58)       |
| 於2007年12月31日                               | 3,155                | 52,881                    | 56,036     |

- (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投資的496,000元(2006年：220,000元)的投資重估盈餘總額。
- (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。

## 36. 對沖儲備

|                                        | 集團           |              | 香港交易所        |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                        | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 於1月1日                                  | —            | —            | —            | —            |
| 現金流對沖：                                 |              |              |              |              |
| — 對沖工具的公平值收益                           | 132          | 475          | 132          | 469          |
| — 收益重新分類為溢利或虧損，<br>列作資訊科技及電腦維修<br>保養支出 | (70)         | (475)        | (70)         | (469)        |
| — 收益重新分類為溢利或虧損，<br>列作投資收益淨額            | (62)         | —            | (62)         | —            |
| 於12月31日                                | —            | —            | —            | —            |
| 對沖工具於12月31日的公平值                        | —            | 16,531       | —            | 16,531       |

在2005年，其中一家附屬公司已設定一筆8,500,000瑞典克朗的銀行存款，作為現金流對沖，以對沖2005年8月至12月期間香港交易所預期應付為數8,500,000瑞典克朗的資訊科技及電腦維修保養支出的外匯風險。於2005年8月29日，此筆銀行存款已在現金流對沖條款不變的情況下轉移給香港交易所。於2007年12月31日，有關銀行存款已到期（2006年：尚餘933,000瑞典克朗）。

在2006年，其中一家附屬公司已設定一筆7,880,000瑞典克朗的款項，作為現金流對沖，以對沖2006年5月至8月期間香港交易所預期應付為數7,880,000瑞典克朗的資訊科技及電腦維修保養支出的外匯風險。於2006年5月3日，此筆款項已在現金流對沖條款不變的情況下轉移給香港交易所並以銀行存款形式存置。於2007年12月31日，有關銀行存款已到期（2006年：尚餘3,812,000瑞典克朗）。

在2006年，香港交易所設定合共9,800,000瑞典克朗的多筆銀行存款，作為現金流對沖，以對沖2006年6月至12月期間公司預期應付為數9,800,000瑞典克朗的資訊科技及電腦維修保養支出的外匯風險。於2007年12月31日，有關銀行存款已到期（2006年：尚餘9,800,000瑞典克朗）。

在2007年，香港交易所設定合共10,587,000瑞典克朗的多筆銀行存款，作為現金流對沖，以對沖2007年1月至5月期間公司預期應付為數10,587,000瑞典克朗的資訊科技及電腦維修保養支出的外匯風險。於2007年12月31日，有關銀行存款已到期。

除上述各項，香港交易所亦設定一筆為數1,413,000瑞典克朗的銀行存款作為對沖工具，以對沖2007年5月30日至12月31日期間預期應付為數1,413,000瑞典克朗的資訊科技及電腦維修保養支出。有關的現金流對沖於2007年5月終止，因為2007年5月30日至12月31日期間的預期交易預料不再產生。因此，在截至2007年12月31日止年度內，對沖儲備中62,000元遞延的對沖工具外匯收益已重新分類，自對沖儲備轉撥收益表作投資收益淨額。

年內，集團及香港交易所撥入收益表的無效現金流對沖為零元（2006年：3,000元）。



### 37. 設定儲備

各設定儲備按本身的特定用途個別入賬，本年度儲備變動的詳情如下：

|                         | 集團                       |                       |                       |            |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
|                         | 結算所基金儲備<br>(附註a)<br>(千元) | 賠償基金<br>儲備賬儲備<br>(千元) | 發展儲備<br>(附註b)<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
| 於2006年1月1日(如以往呈報)       | 589,976                  | 38,420                | 72,245                | 700,641    |
| 重新分類賠償基金儲備賬的影響          | –                        | (38,420)              | –                     | (38,420)   |
| 於2006年1月1日(重計)          | 589,976                  | –                     | 72,245                | 662,221    |
| 撥自保留盈利的淨投資收入扣除<br>費用的盈餘 | 37,840                   | –                     | –                     | 37,840     |
| 撥往保留盈利                  | –                        | –                     | (72,245)              | (72,245)   |
| 撥自／(撥往)保留盈利             | 37,840                   | –                     | (72,245)              | (34,405)   |
| 於2006年12月31日(重計)        | 627,816                  | –                     | –                     | 627,816    |
| 於2007年1月1日(如以往呈報)       | 627,816                  | 40,446                | –                     | 668,262    |
| 重新分類賠償基金儲備賬的影響          | –                        | (40,446)              | –                     | (40,446)   |
| 於2007年1月1日(重計)          | 627,816                  | –                     | –                     | 627,816    |
| 撥自保留盈利的淨投資收入扣除<br>費用的盈餘 | 67,037                   | –                     | –                     | 67,037     |
| 於2007年12月31日            | 694,853                  | –                     | –                     | 694,853    |

#### (a) 結算所基金儲備

|                               | 香港結算<br>保證基金<br>儲備<br>(千元) | 聯交所期權<br>結算所儲備<br>基金儲備<br>(千元) | 期貨結算<br>公司儲備<br>基金儲備<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
|-------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------|
| 於2006年1月1日                    | 250,444                    | 56,346                         | 283,186                      | 589,976    |
| 撥自保留盈利的結算所基金<br>投資收入淨額扣除費用的盈餘 | 6,070                      | 14,847                         | 16,923                       | 37,840     |
| 於2006年12月31日                  | 256,514                    | 71,193                         | 300,109                      | 627,816    |
| 於2007年1月1日                    | 256,514                    | 71,193                         | 300,109                      | 627,816    |
| 撥自保留盈利的結算所基金投資<br>收入淨額扣除費用的盈餘 | 13,121                     | 31,635                         | 22,281                       | 67,037     |
| 於2007年12月31日                  | 269,635                    | 102,828                        | 322,390                      | 694,853    |

#### (b) 發展儲備

此儲備是留作聯交所系統發展及完善證券市場之用。於2006年，此儲備已全部動用，其中72,245,000元乃轉撥往集團的保留盈利(附註39)，為旨在完善證券市場而進行的項目提供資金。

### 38. 合併儲備

集團根據香港《公司條例》第48C條就合併寬免所允許的處理方法，將2000年3月6日（即香港交易所成為聯交所、期交所及二者附屬公司之控股公司之日）發行股份所產生的溢價作為合併儲備。在綜合財務狀況表上，合併儲備已全數用作抵銷綜合賬目所產生的儲備（見附註39(c)）。

### 39. 保留盈利（包括建議／宣派股息）

|                                                  | 集團                     |                        | 香港交易所                |                      |
|--------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                  | 2007<br>(千元)           | 2006<br>(千元)           | 2007<br>(千元)         | 2006<br>(千元)         |
| 於1月1日（如以往呈報）<br>重新分類賠償基金儲備賬的影響                   | 3,326,543<br>40,446    | 2,455,804<br>38,420    | 377,601<br>—         | 237,675<br>—         |
| 於1月1日（重計）<br>股東應佔溢利（附註a及b）                       | 3,366,989<br>6,169,278 | 2,494,224<br>2,518,569 | 377,601<br>3,161,859 | 237,675<br>1,821,661 |
| 結算所基金投資收入淨額扣除費用<br>的盈餘轉撥結算所基金儲備<br>撥自發展儲備        | (67,037)<br>—          | (37,840)<br>72,245     | —<br>—               | —<br>—               |
|                                                  | (67,037)               | 34,405                 | —                    | —                    |
| 股息：                                              |                        |                        |                      |                      |
| 2006／2005年度末期股息                                  | (1,266,387)            | (679,549)              | (1,267,884)          | (680,163)            |
| 2006年12月31日／2005年<br>12月31日後行使的僱員購<br>股權所發行股份的股息 | (3,879)                | (1,039)                | (3,879)              | (1,039)              |
|                                                  | (1,270,266)            | (680,588)              | (1,271,763)          | (681,202)            |
| 2007／2006年度中期股息                                  | (1,911,131)            | (1,000,050)            | (1,913,437)          | (1,000,962)          |
| 2007年6月30日／2006年<br>6月30日後行使的僱員購<br>股權所發行股份的股息   | (1,062)                | (257)                  | (1,062)              | (257)                |
|                                                  | (1,912,193)            | (1,000,307)            | (1,914,499)          | (1,001,219)          |
| 已沒收未領取的股息<br>股份獎勵計劃的股份授予                         | 2,454<br>(1,087)       | 686<br>—               | 2,454<br>—           | 686<br>—             |
| 於12月31日                                          | 6,288,138              | 3,366,989              | 355,652              | 377,601              |
| 相當於：                                             |                        |                        |                      |                      |
| 保留盈利                                             | 2,652,760              | 2,100,602              | (3,283,318)          | (890,283)            |
| 建議／宣派股息                                          | 3,635,378              | 1,266,387              | 3,638,970            | 1,267,884            |
| 於12月31日                                          | 6,288,138              | 3,366,989              | 355,652              | 377,601              |

- (a) 股東應佔溢利包括已在集團之控股公司香港交易所的賬目內處理的3,161,859,000元溢利，當中3,156,100,000元為來自附屬公司的股息（2006年：1,821,661,000元，當中1,802,995,000元為來自附屬公司的股息）。
- (b) 集團的股東應佔溢利包括結算所基金的投資收入淨額扣除費用合共67,037,000元（2006年：37,840,000元）。
- (c) 綜合賬目產生的負數儲備4,116,436,000元（指合併時收購附屬公司的成本與各附屬公司的已發行股本的差價），為合併儲備的2,997,115,000元（附註38）及保留盈利1,119,321,000元所抵銷。

## 40. 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：

|                                                   | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利                                             | 7,190,809    | 2,963,467    |
| 下列項目的調整：                                          |              |              |
| 利息收入淨額                                            | (1,012,988)  | (365,780)    |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產<br>及財務負債的已變現及未變現收益淨額<br>及利息收入 | (208,728)    | (228,985)    |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產<br>的股息收入                      | (6,091)      | (6,115)      |
| 銀行透支的利息支出                                         | 491          | —            |
| 土地租金的攤銷                                           | 538          | 547          |
| 投資物業公平值的增值                                        | (4,900)      | (1,600)      |
| 折舊                                                | 79,144       | 99,888       |
| 以股份支付的僱員酬金福利                                      | 24,362       | 24,033       |
| 租賃樓房的耗蝕虧損撥備／(撥備回撥)                                | 74           | (422)        |
| 應收貨款耗蝕虧損(撥備回撥)／撥備                                 | (71)         | 350          |
| 撥備變動                                              | 2,918        | (751)        |
| 所佔聯營公司溢利                                          | (5,587)      | (27,124)     |
| 聯營公司出售／清盤所得收益                                     | (206,317)    | (6)          |
| 出售固定資產的(收益)／虧損                                    | (262)        | 627          |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產<br>及財務負債增加淨額                  | (47,084)     | (110,506)    |
| 撥自保留盈利的結算所基金的交收款項                                 | (67,037)     | (37,840)     |
| 應收賬款、預付款及按金增加                                     | (8,161,024)  | (6,891,416)  |
| 其他流動負債增加                                          | 10,203,546   | 7,537,365    |
| 業務現金流入淨額                                          | 7,781,793    | 2,955,732    |
| 已收銀行存款利息                                          | 1,030,736    | 516,468      |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的<br>財務資產所收股息                       | 6,276        | 6,473        |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的<br>財務資產所收利息                       | 147,772      | 91,067       |
| 已付利息                                              | (715,761)    | (442,188)    |
| 已付香港利得稅                                           | (606,632)    | (259,268)    |
| 業務活動現金流入淨額                                        | 7,644,184    | 2,868,284    |

(b) 結算所基金及保證金的淨資產各按特定用途分別入賬。因此，年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。

## 41. 承擔

(a) 有關資本開支的承擔：

|         | 集團                   |                      | 香港交易所                |                      |
|---------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|         | 於2007年12月31日<br>(千元) | 於2006年12月31日<br>(千元) | 於2007年12月31日<br>(千元) | 於2006年12月31日<br>(千元) |
| 已簽約但未撥備 | 33,555               | 9,144                | 105                  | 2,123                |
| 已批准但未簽約 | 131,349              | 82,461               | 29,361               | 22,598               |
|         | 164,904              | 91,605               | 29,466               | 24,721               |

有關資本開支的承擔主要用作發展及購買電腦系統。

(b) 不可註銷的營運租約日後最低租金總額的承擔

|               | 集團                   |                      | 香港交易所                |                      |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|               | 於2007年12月31日<br>(千元) | 於2006年12月31日<br>(千元) | 於2007年12月31日<br>(千元) | 於2006年12月31日<br>(千元) |
| 土地及樓房         |                      |                      |                      |                      |
| — 須於一年內付款     | 88,736               | 91,910               | 1,403                | 1,558                |
| — 須於第二至第五年間付款 | 8,151                | 96,819               | 1,391                | 2,734                |
|               | 96,887               | 188,729              | 2,794                | 4,292                |
| 電腦系統、軟件及設備    |                      |                      |                      |                      |
| — 須於一年內付款     | 17,097               | 8,320                | 14,664               | 7,605                |
| — 須於第二至第五年間付款 | 1,786                | 2,218                | 1,786                | 2,218                |
|               | 18,883               | 10,538               | 16,450               | 9,823                |
|               | 115,770              | 199,267              | 19,244               | 14,115               |

於2007年12月31日，大部分電腦系統、軟件及設備的租約於一年內到期（2006年：一年），而集團並沒有購置的選擇權。

(c) 電腦維修保養合約的承擔

集團之業務運作非常依賴電腦系統（包括其電子交易平台及提供交易後結算及交收服務的系統）的性能及可靠性。為了系統表現維持高水平，集團已與供應商簽訂多份維修保養合約。電腦系統及設備維修保養合約的承擔總額如下：

|               | 集團                   |                      | 香港交易所                |                      |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|               | 於2007年12月31日<br>(千元) | 於2006年12月31日<br>(千元) | 於2007年12月31日<br>(千元) | 於2006年12月31日<br>(千元) |
| 電腦系統及設備       |                      |                      |                      |                      |
| — 須於一年內付款     | 47,839               | 34,377               | 47,013               | 24,684               |
| — 須於第二至第五年間付款 | 107,611              | 2,101                | 107,611              | 2,101                |
|               | 155,450              | 36,478               | 154,624              | 26,785               |

## 41. 承擔 (續)

### (d) 有關向財務匯報局作出財務供款的承擔

在2006年，香港交易所的董事會通過有關財務匯報局的撥款安排。財務匯報局是根據《財務匯報局條例》而於2006年12月1日成立的獨立法定機構，專責受理及調查有關上市公司核數師及申報會計師的不當行為以及上市公司財務報告未能合規的有關事宜。

根據有關安排，香港交易所同意在首三個財政年度定期作出每年250萬元的供款作為財務匯報局的營運資金，並向一儲備基金初步撥款500萬元，為財務匯報局提供更充足的財務保障，以補足每年經常撥款的任何不足之數。首次定期供款及向儲備基金作出的初步撥款於2007年2月支付，第二次定期供款於2008年2月支付。首三個財政年度後，向財務匯報局作出的供款視乎其營運經驗及其他因素再行檢討。

## 42. 或然負債

### (a) 集團

- (i) 鑑於證監會有可能要求根據《證券條例》成立的賠償基金填補賠償基金支付過的全部或部分賠償(減追回款額)，集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過7,200萬元。至2007年12月31日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (ii) 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200,000元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於2007年12月31日的439名(2006年：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或然負債總額將為87,800,000元(2006年：85,000,000元)。

根據 HKAS 39 及 HKFRS 4 (經修訂) 在綜合財務狀況表中確認入賬的財務擔保合約賬面值為19,909,000元(2006年：19,909,000元)。

### (b) 集團及香港交易所

- (i) 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。

根據 HKAS 39 及 HKFRS 4 (經修訂) 於香港交易所財務狀況表內確認入賬的財務擔保合約的賬面值為11,390,000元(2006年：11,390,000元)。財務擔保合約於賬目綜合計算時抵銷。

### 43. 未來營運租約安排

於 12 月 31 日，集團根據不可註銷之營運租約的未來最低租金收入總額如下：

|            | 集團                            |                               |
|------------|-------------------------------|-------------------------------|
|            | 於 2007 年<br>12 月 31 日<br>(千元) | 於 2006 年<br>12 月 31 日<br>(千元) |
| 土地及樓房      |                               |                               |
| — 於一年內     | 354                           | 933                           |
| — 於第二至第五年間 | 6                             | 815                           |
|            | 360                           | 1,748                         |
| 交易櫃位及相關設施  |                               |                               |
| — 於一年內     | 9,610                         | 9,610                         |
| — 於第二至第五年間 | 387                           | 9,997                         |
|            | 9,997                         | 19,607                        |
| 合計         | 10,357                        | 21,355                        |

### 44. 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綜合財務狀況表上的資產及負債。

於 12 月 31 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：

|                | 集團                 |              |                         |              |
|----------------|--------------------|--------------|-------------------------|--------------|
|                | 於 2007 年 12 月 31 日 |              | 於 2006 年 12 月 31 日 (重計) |              |
|                | 收取款額<br>(千元)       | 動用款額<br>(千元) | 收取款額<br>(千元)            | 動用款額<br>(千元) |
| 結算所基金          |                    |              |                         |              |
| 銀行擔保           | 1,759,650          | 519,137      | 699,130                 | 491,866      |
| 保證金            |                    |              |                         |              |
| 香港上市股本證券 (按市值) | 1,847,054          | —*           | 604,276                 | —*           |
| 美國國庫券 (按市值)    | 8,672,944          | 5,935,238    | 1,516,506               | 1,090,589    |
| 銀行擔保           | 854,000            | 607,930      | 269,000                 | 181,111      |
|                | 11,373,998         | 6,543,168    | 2,389,782               | 1,271,700    |
|                | 13,133,648         | 7,062,305    | 3,088,912               | 1,763,566    |

- \* 接獲的若干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《期權買賣交易所參與者結算運作程序》，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。於 2007 年 12 月 31 日，已接獲為數 1,307,776,000 元 (2006 年：286,494,000 元) 的股本證券已作上述用途 (包括已取消備兌但仍未發回的數額 23,066,000 元 (2006 年：34,102,000 元))。



## 45. 關連交易及重大有關連人士交易

### (a) 關連交易及重大有關連人士交易

- (i) 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（統稱「交易所參與者」）、結算參與者及投資者戶口持有人；(ii) 在聯交所上市的公司；及(iii) 代表香港結算購入股份的交易所參與者。此等交易所參與者、結算參與者及投資者戶口持有人所買賣的證券及衍生產品合約以及被徵收的費用、此等上市公司被徵收的費用以及付予這些代表香港結算購入股份的交易所參與者的費用均是在集團的日常業務中進行，並按適用於所有其他交易所參與者、結算參與者、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。

年內進行的若干交易屬於 HKAS 24 所述的有關連人士交易，但涉及的金額不大。若干屬於《主板上市規則》所界定之持續關連交易的交易則於「企業管治報告」中披露。

- (ii) 集團亦曾與同屬有關連人士及關連人士的實體（因其一名董事是香港交易所董事）訂立下列交易：

|                                        | 集團           |              |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
|                                        | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 支付予澤峯發展有限公司（「澤峯」）的租金<br>（包括空調費用及清潔服務費） | —            | 1,757        |

於 2005 年 2 月 16 日，期交所作為租客與澤峯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。於租約續期時，澤峯為鷹君集團有限公司（「鷹君」）的附屬公司，羅嘉瑞醫生（於 2006 年 4 月 26 日退任香港交易所獨立非執行董事）則是鷹君的副主席、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 12 月 31 日止年度支付的租金是計至 2006 年 4 月 26 日止的開支，並屬於 HKAS 24 所述的有關連人士交易。根據《主板上市規則》的定義，該等交易亦為持續關連交易，但在企業管治報告內就 2007 年及 2006 年持續關連交易披露的金額乃由 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 4 月 26 日及由 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日的累計開支。

## 45. 關連交易及重大有關連人士交易 (續)

### (b) 重大有關連人士交易

除上述者外，集團或香港交易所亦與有關連人士訂立若干並不屬於《主板上市規則》所界定關連交易的重大交易。有關交易的詳情如下：

#### (i) 與聯營公司、附屬公司及一家受控特別目的實體的交易

|                                          | 集團           |              | 香港交易所        |              |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                          | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 已收及應收聯營<br>公司的收入／(已付<br>及應付聯營公司的<br>支出)： |              |              |              |              |
| CHIS                                     |              |              |              |              |
| －股息收入                                    | 9,660        | 22,500       | －            | －            |
| －股份過戶登記<br>服務費                           | (396)        | (637)        | (396)        | (637)        |
| AWPS                                     |              |              |              |              |
| －清盤款項                                    | －            | 1,312        | －            | －            |
| 與附屬公司及一家受控<br>特別目的實體的交易：                 |              |              |              |              |
| －股息收入                                    | －            | －            | 3,156,100    | 1,802,995    |
| －撥歸的管理費及<br>設備租金                         | －            | －            | 333,592      | 286,817      |
| －重新撥歸的開支                                 | －            | －            | 876,137      | 726,571      |
| －已付股息                                    | －            | －            | (3,803)      | (1,526)      |

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12月31日止年度的股息收入及股份過戶登記服務費均為截至該日的交易。

#### (ii) 主要管理人員的酬金

|                  | 集團           |              | 香港交易所        |              |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                  | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) | 2007<br>(千元) | 2006<br>(千元) |
| 薪金及其他短期<br>僱員福利  | 80,467       | 61,182       | 65,045       | 55,440       |
| 以股份支付的僱員<br>酬金福利 | 8,001        | 5,972        | 6,599        | 5,394        |
| 退休福利支出           | 5,687        | 5,552        | 4,598        | 5,022        |
|                  | 94,155       | 72,706       | 76,242       | 65,856       |

## 45. 關連交易及重大有關連人士交易 (續)

### (b) 重大有關連人士交易 (續)

#### (iii) 應收／(應付) 有關連人士款額

|            | 集團                       |                          | 香港交易所                    |                          |
|------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|            | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年12<br>月31日<br>(千元) | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006<br>年12月31日<br>(千元) |
| 應收以下人士的款額： |                          |                          |                          |                          |
| — 附屬公司     | —                        | —                        | 1,171,921                | 1,020,858                |
| 應付以下人士的款額： |                          |                          |                          |                          |
| — 一家聯營公司   | —                        | (162)                    | —                        | (162)                    |
| — 附屬公司     | —                        | —                        | (522,218)                | (498,224)                |

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。

#### (iv) 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(a)。

#### (v) 除上述者外，集團及香港交易所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。

## 46. 以資產作押記的銀行信貸額

於2007年12月31日及2006年12月31日，集團皆沒有任何資產押記。

## 47. 資本管理

集團管理資本的目標是要：

- 保障集團能夠持續經營，從而繼續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來好處；
- 支持集團的穩定及增長；及
- 提供資本，強化集團的風險管理能力。

集團積極定期檢討及管理資本架構，力求達到最理想的資本架構及股東回報；過程中，集團考慮的因素計有：集團日後的資本需求、資本效率、當前及預期的盈利能力、預期的營運現金流、預期資本開支及預期策略投資機會等。集團採取定期向股東派息的政策，目標派息率為年度溢利的90%，餘下10%留作集團將來使用的資本。於2007年12月31日，集團已撥出31億元的股東資金(2006年：31億元)，以加強結算所的風險管理制度及支援結算所作為中央結算對手的角色。

一如往年，集團透過檢討可任由集團支配的資本水平(「經調整的資本」)進行資本監察。經調整的資本包括組成股東權益的所有元素(有關現金流對沖的對沖儲備、設定儲備及結算所基金及賠償基金儲備賬內扣除有關的遞延稅項後的投資重估儲備除外)。集團於2007年12月31日的經調整的資本為7,682,086,000元(2006年：4,629,594,000元)。年內經調整的資本增加，主要是溢利上升令保留盈利增加，以及根據僱員購股權計劃發行股份，令股本及股本溢價增加。

## 48. 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，審慎投資集團管理的所有資金。

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及行政管理部的庫務組專責處理，另自2001年7月起，也從外委聘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按金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。

## 48. 財務風險管理 (續)

### (a) 市場風險 (續)

#### (i) 外匯風險 (續)

於2007年12月31日，集團及香港交易所訂立了以下對沖：

##### 現金流對沖

香港交易所及集團現金流對沖的詳情載於附註36。

##### 公平值對沖

在2005年，香港交易所已設定一筆11,000,000瑞典克朗的銀行存款，作為公平值對沖，以對沖集團合共11,000,000瑞典克朗（其中1,800,000瑞典克朗與其中一家附屬公司的財務負債有關）的財務負債的外匯風險。於2007年12月31日，仍未支付的存款數額為195,000瑞典克朗（2006年：3,444,000瑞典克朗），將用作清償香港交易所的負債（2006年：1,644,000瑞典克朗將用作清償香港交易所的負債，而1,800,000瑞典克朗則將用作清償一家附屬公司的負債）。

在2006年，其中一家附屬公司已設定6,690,000瑞典克朗作為公平值對沖，以對沖香港交易所合共6,690,000瑞典克朗的財務負債的外匯風險。於2006年5月3日，此筆款項已在公平值對沖條款不變的情況下轉移給香港交易所及以銀行存款的形式存置。於2007年12月31日，仍未支付的存款數額為15,000瑞典克朗（2006年：630,000瑞典克朗）。

在2006年，香港交易所設定合共2,410,000瑞典克朗的多筆銀行存款，作為公平值對沖，以對沖其合共2,410,000瑞典克朗的財務負債的外匯風險。於2007年12月31日，有關存款已到期（2006年：尚有381,000瑞典克朗）。

在2007年，香港交易所設定合共1,340,000瑞典克朗的多筆銀行存款，作為公平值對沖，以對沖其合共1,340,000瑞典克朗的財務負債的外匯風險。於2007年12月31日，有關存款已到期。

於2007年12月31日，由集團及香港交易所持有作為公平值對沖的多筆銀行存款的公平值分別達253,000元（2006年：5,062,000元）及253,000元（2006年：3,017,000元）。

在2007年，由集團設定作為對沖金融工具的多筆銀行存款的公平值虧損為12,000元（2006年：收益1,465,000元），而集團已對沖的財務負債公平值收益為12,000元（2006年：虧損1,465,000元）。

在2007年，由香港交易所設定作為對沖金融工具的多筆銀行存款的公平值收益為11,000元（2006年：收益1,173,000元），而香港交易所已對沖的財務負債公平值虧損為11,000元（2006年：虧損1,173,000元）。

## 48. 財務風險管理 (續)

### (a) 市場風險 (續)

#### (i) 外匯風險 (續)

於12月31日以外幣列賬的財務資產及財務負債以及外幣風險的未平倉合約淨額(即倉盤總額減遠期外匯合約及有關對沖)的港元等值金額如下：

|                                  |                   | 集團                    |                       |                       |
|----------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                  |                   | 於2007年12月31日          |                       |                       |
| 外幣                               |                   | 未平倉外幣<br>倉盤總額<br>(千元) | 遠期外匯<br>合約及對沖<br>(千元) | 未平倉外幣<br>倉盤淨額<br>(千元) |
| <b>財務資產/(財務負債)</b>               |                   |                       |                       |                       |
| 其他財務資產                           | 人民幣               | 342                   | —                     | 342                   |
|                                  | 美元                | 44                    | —                     | 44                    |
| 應收賬款及按金                          | 美元                | 1,687                 | —                     | 1,687                 |
| 衍生產品合約的保證金*                      | 日圓                | 7,863,052             | (7,863,052)           | —                     |
|                                  | 美元                | 2,526,813             | (39)                  | 2,526,774             |
| 按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產 <sup>®</sup> | 澳元                | 52,075                | (3,413)               | 48,662                |
|                                  | 加元                | 6,003                 | —                     | 6,003                 |
|                                  | 歐元                | 263,173               | (194,821)             | 68,352                |
|                                  | 英鎊                | 109,795               | (91,384)              | 18,411                |
|                                  | 日圓                | 46,418                | (23,170)              | 23,248                |
|                                  | 新加坡元              | 11,362                | —                     | 11,362                |
|                                  | 美元                | 2,424,810             | (537,532)             | 1,887,278             |
| 原到期日超過三個月的定期存款                   | 美元                | 39,070                | —                     | 39,070                |
| 現金及等同現金項目                        | 瑞典克朗 <sup>#</sup> | 623                   | (253)                 | 370                   |
|                                  | 英鎊                | 1,366                 | —                     | 1,366                 |
|                                  | 日圓                | 8,921                 | —                     | 8,921                 |
|                                  | 人民幣               | 526                   | —                     | 526                   |
|                                  | 新加坡元              | 7,458                 | —                     | 7,458                 |
|                                  | 美元                | 102,643               | —                     | 102,643               |
|                                  | 新西蘭元              | 1                     | —                     | 1                     |
|                                  | 澳元                | 240                   | —                     | 240                   |
|                                  | 加元                | 3                     | —                     | 3                     |
|                                  | 瑞士法郎              | 8,932                 | —                     | 8,932                 |
|                                  | 歐元                | 5,825                 | —                     | 5,825                 |
| 向結算參與者收取衍生產品合約的保證金按金*            | 日圓                | (7,863,052)           | 7,863,052             | —                     |
|                                  | 美元                | (39)                  | 39                    | —                     |
| 應付賬款、應付費用及其他負債                   | 馬來西亞幣             | (2)                   | —                     | (2)                   |
|                                  | 人民幣               | (1,602)               | —                     | (1,602)               |
|                                  | 瑞典克朗 <sup>#</sup> | (257)                 | 253                   | (4)                   |
|                                  | 美元                | (32,294)              | —                     | (32,294)              |
|                                  | 英鎊                | (8)                   | —                     | (8)                   |
| <b>非財務資產/(非財務負債)</b>             |                   |                       |                       |                       |
| 非財務負債淨額                          | 美元                | (8,138)               | —                     | (8,138)               |
| <b>集團的未平倉外幣倉盤淨額合共</b>            |                   |                       |                       |                       |
|                                  | 澳元                |                       |                       | 48,902                |
|                                  | 加元                |                       |                       | 6,006                 |
|                                  | 瑞士法郎              |                       |                       | 8,932                 |
|                                  | 歐元                |                       |                       | 74,177                |
|                                  | 英鎊                |                       |                       | 19,769                |
|                                  | 日圓                |                       |                       | 32,169                |
|                                  | 馬來西亞幣             |                       |                       | 2                     |
|                                  | 新西蘭元              |                       |                       | 1                     |
|                                  | 人民幣               |                       |                       | 734                   |
|                                  | 瑞典克朗              |                       |                       | 366                   |
|                                  | 新加坡元              |                       |                       | 18,820                |
|                                  | 美元                |                       |                       | 4,517,064             |
|                                  |                   |                       |                       | <b>4,726,942</b>      |



## 48. 財務風險管理 (續)

## (a) 市場風險 (續)

## (i) 外匯風險 (續)

|                                      | 外幣                | 集團                    |                       |                       |
|--------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                      |                   | 於2006年12月31日          |                       |                       |
|                                      |                   | 未平倉外幣<br>倉盤總額<br>(千元) | 遠期外匯<br>合約及對沖<br>(千元) | 未平倉外幣<br>倉盤淨額<br>(千元) |
| <b>財務資產/(財務負債)</b>                   |                   |                       |                       |                       |
| 到期日超過一年的定期存款                         | 美元                | 38,886                | —                     | 38,886                |
| 其他財務資產                               | 人民幣               | 1                     | —                     | 1                     |
| 應收賬款及按金                              | 美元                | 1,200                 | —                     | 1,200                 |
| 衍生產品合約的保證金*                          | 日圓                | 2,080,887             | (2,080,887)           | —                     |
|                                      | 美元                | 41                    | (41)                  | —                     |
| 按公平值列賬及列入溢利或<br>虧損的財務資產 <sup>®</sup> | 澳元                | 66,502                | (26,326)              | 40,176                |
|                                      | 加元                | 21,376                | (20,713)              | 663                   |
|                                      | 瑞士法郎              | 9,370                 | —                     | 9,370                 |
|                                      | 歐元                | 152,423               | (81,547)              | 70,876                |
|                                      | 英鎊                | 87,803                | (74,504)              | 13,299                |
|                                      | 日圓                | 58,289                | (11,404)              | 46,885                |
|                                      | 新西蘭元              | 14,753                | (8,746)               | 6,007                 |
|                                      | 新加坡元              | 38,082                | (15,208)              | 22,874                |
|                                      | 美元                | 1,725,314             | 233,089               | 1,958,403             |
| 現金及等同現金項目                            | 瑞典克朗 <sup>#</sup> | 22,467                | (21,593)              | 874                   |
|                                      | 英鎊                | 17                    | —                     | 17                    |
|                                      | 日圓                | 905                   | —                     | 905                   |
|                                      | 人民幣               | 111                   | —                     | 111                   |
|                                      | 新加坡元              | 1                     | —                     | 1                     |
|                                      | 美元                | 6,267                 | —                     | 6,267                 |
| 向結算參與者收取衍生產品合約的<br>保證金按金*            | 日圓                | (2,080,887)           | 2,080,887             | —                     |
|                                      | 美元                | (41)                  | 41                    | —                     |
| 應付賬款、應付費用及其他負債                       | 馬來西亞幣             | (2)                   | —                     | (2)                   |
|                                      | 人民幣               | (288)                 | —                     | (288)                 |
|                                      | 瑞典克朗 <sup>#</sup> | (24,271)              | 21,593                | (2,678)               |
|                                      | 美元                | (2,848)               | —                     | (2,848)               |
|                                      | 英鎊                | (274)                 | —                     | (274)                 |
| <b>非財務資產/(非財務負債)</b>                 |                   |                       |                       |                       |
| 非財務負債淨額                              | 美元                | (4,812)               | —                     | (4,812)               |
| <b>集團的未平倉外幣倉盤淨額合共</b>                |                   |                       |                       |                       |
|                                      | 澳元                |                       |                       | 40,176                |
|                                      | 加元                |                       |                       | 663                   |
|                                      | 瑞士法郎              |                       |                       | 9,370                 |
|                                      | 歐元                |                       |                       | 70,876                |
|                                      | 英鎊                |                       |                       | 13,042                |
|                                      | 日圓                |                       |                       | 47,790                |
|                                      | 馬來西亞幣             |                       |                       | 2                     |
|                                      | 新西蘭元              |                       |                       | 6,007                 |
|                                      | 人民幣               |                       |                       | 176                   |
|                                      | 瑞典克朗              |                       |                       | 1,804                 |
|                                      | 新加坡元              |                       |                       | 22,875                |
|                                      | 美元                |                       |                       | 1,997,096             |
|                                      |                   |                       |                       | 2,209,877             |

## 48. 財務風險管理 (續)

### (a) 市場風險 (續)

#### (i) 外匯風險 (續)

|                          |                   | 香港交易所                 |                       |                       |
|--------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                          |                   | 於2007年12月31日          |                       |                       |
|                          | 外幣                | 未平倉外幣<br>倉盤總額<br>(千元) | 遠期外匯<br>合約及對沖<br>(千元) | 未平倉外幣<br>倉盤淨額<br>(千元) |
| <b>財務資產／(財務負債)</b>       |                   |                       |                       |                       |
| 其他財務資產                   | 美元                | 44                    | —                     | 44                    |
|                          | 人民幣               | 342                   | —                     | 342                   |
| 現金及等同現金項目                | 人民幣               | 520                   | —                     | 520                   |
|                          | 瑞典克郎 <sup>#</sup> | 623                   | (253)                 | 370                   |
| 應付賬款、應付費用及其他負債           | 美元                | (14,140)              | —                     | (14,140)              |
|                          | 人民幣               | (1,602)               | —                     | (1,602)               |
|                          | 瑞典克郎 <sup>#</sup> | (257)                 | 253                   | (4)                   |
| <b>香港交易所的未平倉外幣倉盤淨額合共</b> |                   |                       |                       |                       |
|                          | 人民幣               |                       |                       | 740                   |
|                          | 美元                |                       |                       | 14,096                |
|                          | 瑞典克郎              |                       |                       | 366                   |
|                          |                   |                       |                       | <b>15,202</b>         |
|                          |                   | 香港交易所                 |                       |                       |
|                          |                   | 於2006年12月31日          |                       |                       |
|                          | 外幣                | 未平倉外幣<br>倉盤總額<br>(千元) | 遠期外匯<br>合約及對沖<br>(千元) | 未平倉外幣<br>倉盤淨額<br>(千元) |
| <b>財務資產／(財務負債)</b>       |                   |                       |                       |                       |
| 其他財務資產                   | 人民幣               | 1                     | —                     | 1                     |
| 現金及等同現金項目                | 人民幣               | 105                   | —                     | 105                   |
|                          | 瑞典克郎 <sup>#</sup> | 22,467                | (19,548)              | 2,919                 |
| 應付賬款、應付費用及其他負債           | 美元                | (706)                 | —                     | (706)                 |
|                          | 人民幣               | (289)                 | —                     | (289)                 |
|                          | 瑞典克郎 <sup>#</sup> | (19,914)              | 19,548                | (366)                 |
| <b>香港交易所的未平倉外幣倉盤淨額合共</b> |                   |                       |                       |                       |
|                          | 人民幣               |                       |                       | 183                   |
|                          | 美元                |                       |                       | 706                   |
|                          | 瑞典克郎              |                       |                       | 2,553                 |
|                          |                   |                       |                       | <b>3,442</b>          |

\* 集團收取的外幣保證金按金以相同貨幣的投資作對沖。

@ 外聘基金經理以遠期外匯合約對沖集團投資項目的外匯風險。

# 外幣現金及銀行存款已用作對沖集團負債的外匯風險。

## 48. 財務風險管理 (續)

### (a) 市場風險 (續)

#### (ii) 股本證券及商品價格風險

由於股本證券及指數期貨合約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。

#### (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 (香港交易所採用一年數據)，計算在指定信心水平 (香港交易所採用 95% 的信心水平)，某指定期間 (香港交易所採用 10 個交易日持有期) 的預計最大虧損。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。

## 48.財務風險管理 (續)

### (a) 市場風險 (續)

#### (iv) 風險管理 (續)

年內，集團及香港交易所的投資所涉及的個別風險因素的VaR及VaR總值如下：

|          | 集團         |            |            |            |            |            |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|          | 2007       |            |            | 2006       |            |            |
|          | 平均<br>(千元) | 最高<br>(千元) | 最低<br>(千元) | 平均<br>(千元) | 最高<br>(千元) | 最低<br>(千元) |
| 外匯風險     | 5,606      | 10,944     | 3,566      | 5,957      | 7,422      | 4,907      |
| 股本證券價格風險 | 12,665     | 15,748     | 7,922      | 11,207     | 13,032     | 8,991      |
| 利率風險     | 19,091     | 36,958     | 13,703     | 11,884     | 13,862     | 9,040      |
| VaR總值    | 23,382     | 34,797     | 16,966     | 18,751     | 21,005     | 15,939     |

|          | 香港交易所      |            |            |            |            |            |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|          | 2007       |            |            | 2006       |            |            |
|          | 平均<br>(千元) | 最高<br>(千元) | 最低<br>(千元) | 平均<br>(千元) | 最高<br>(千元) | 最低<br>(千元) |
| 外匯風險     | 469        | 1,032      | 17         | 794        | 1,245      | 273        |
| 股本證券價格風險 | —          | —          | —          | —          | —          | —          |
| 利率風險     | 32         | 74         | 9          | 14         | 35         | 2          |
| VaR總值    | 471        | 1,029      | 63         | 793        | 1,249      | 277        |

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，就年內最高及最低的VaR而言，每一市場的最高及最低VaR均未必在同一日出現。

### (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。

## 48.財務風險管理(續)

### (b) 流動資金風險(續)

下表為於12月31日集團及香港交易所非衍生財務負債按合約到期日劃分的有關年期組別：

|                          | 集團                 |                      |                     |              |            |
|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------|------------|
|                          | 於2007年12月31日       |                      |                     |              |            |
|                          | 1個月<br>或以下<br>(千元) | >1個月<br>至3個月<br>(千元) | >3個月<br>至1年<br>(千元) | 不可界定<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
| <b>流動負債</b>              |                    |                      |                     |              |            |
| 向結算參與者收取衍生產品<br>合約的保證金按金 | 55,428,888         | —                    | —                   | —            | 55,428,888 |
| 應付賬款、應付費用及其他負債           | 21,269,118         | 3,254                | 4,364               | 99,173       | 21,375,909 |
| 已收取參與者的參與費               | 1,000              | 100                  | 450                 | 1,500        | 3,050      |
|                          | 76,699,006         | 3,354                | 4,814               | 100,673      | 76,807,847 |
| <b>非流動負債</b>             |                    |                      |                     |              |            |
| 已收取參與者的參與費               | —                  | —                    | —                   | 82,550       | 82,550     |
| 參與者對結算所基金的繳款             | —                  | —                    | —                   | 1,496,855    | 1,496,855  |
| 財務擔保合約(附註i)              | —                  | —                    | —                   | 87,800       | 87,800     |
|                          | —                  | —                    | —                   | 1,667,205    | 1,667,205  |
| <b>合計</b>                | 76,699,006         | 3,354                | 4,814               | 1,767,878    | 78,475,052 |

|                          | 集團                 |                      |                     |                    |              |            |
|--------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------------|--------------|------------|
|                          | 於2006年12月31日       |                      |                     |                    |              |            |
|                          | 1個月<br>或以下<br>(千元) | >1個月<br>至3個月<br>(千元) | >3個月<br>至1年<br>(千元) | >1年<br>至5年<br>(千元) | 不可界定<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
| <b>流動負債</b>              |                    |                      |                     |                    |              |            |
| 向結算參與者收取衍生產品<br>合約的保證金按金 | 21,666,474         | —                    | —                   | —                  | —            | 21,666,474 |
| 應付賬款、應付費用及其他負債           | 11,043,627         | 45,937               | 234                 | 363                | 28,147       | 11,118,308 |
| 已收取參與者的參與費               | 700                | 50                   | 600                 | —                  | 350          | 1,700      |
|                          | 32,710,801         | 45,987               | 834                 | 363                | 28,497       | 32,786,482 |
| <b>非流動負債</b>             |                    |                      |                     |                    |              |            |
| 已收取參與者的參與費               | —                  | —                    | —                   | —                  | 79,750       | 79,750     |
| 參與者對結算所基金的繳款             | —                  | —                    | —                   | —                  | 1,642,495    | 1,642,495  |
| 財務擔保合約(附註i)              | —                  | —                    | —                   | —                  | 85,000       | 85,000     |
|                          | —                  | —                    | —                   | —                  | 1,807,245    | 1,807,245  |
| <b>合計</b>                | 32,710,801         | 45,987               | 834                 | 363                | 1,835,742    | 34,593,727 |

## 48. 財務風險管理 (續)

### (b) 流動資金風險 (續)

|                | 香港交易所              |                      |                     |              |            |
|----------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------|------------|
|                | 於2007年12月31日       |                      |                     |              |            |
|                | 1個月<br>或以下<br>(千元) | >1個月<br>至3個月<br>(千元) | >3個月<br>至1年<br>(千元) | 不可界定<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
| <b>流動負債</b>    |                    |                      |                     |              |            |
| 應付賬款、應付費用及其他負債 | 164,922            | 1,813                | 18                  | 291          | 167,044    |
| 應付附屬公司款額       | 522,218            | —                    | —                   | —            | 522,218    |
|                | 687,140            | 1,813                | 18                  | 291          | 689,262    |
| <b>非流動負債</b>   |                    |                      |                     |              |            |
| 財務擔保合約(附註i)    | —                  | —                    | —                   | 50,000       | 50,000     |
|                | —                  | —                    | —                   | 50,000       | 50,000     |
| <b>合計</b>      | 687,140            | 1,813                | 18                  | 50,291       | 739,262    |

|                | 香港交易所              |                      |                     |              |            |
|----------------|--------------------|----------------------|---------------------|--------------|------------|
|                | 於2006年12月31日       |                      |                     |              |            |
|                | 1個月<br>或以下<br>(千元) | >1個月<br>至3個月<br>(千元) | >3個月<br>至1年<br>(千元) | 不可界定<br>(千元) | 合計<br>(千元) |
| <b>流動負債</b>    |                    |                      |                     |              |            |
| 應付賬款、應付費用及其他負債 | 102,883            | 1,328                | 17                  | 263          | 104,491    |
| 應付附屬公司款額       | 498,224            | —                    | —                   | —            | 498,224    |
|                | 601,107            | 1,328                | 17                  | 263          | 602,715    |
| <b>非流動負債</b>   |                    |                      |                     |              |            |
| 財務擔保合約(附註i)    | —                  | —                    | —                   | 50,000       | 50,000     |
|                | —                  | —                    | —                   | 50,000       | 50,000     |
| <b>合計</b>      | 601,107            | 1,328                | 17                  | 50,263       | 652,715    |

(i) 披露的財務擔保合約款額相當於報告期結束日的或然負債的款額。

於2007年12月31日，集團所持有的未平倉遠期外匯合約最高面值總額為2,926,473,000元(2006年：280,976,000元)。下表將集團於12月31日未平倉的遠期外匯合約按總額基礎結算作出分析，按其餘下訂約期劃分為有關的年期組別。表內所披露的金額為訂約未折現現金流，有別於綜合財務狀況表所呈列的賬面值(即市值)。



## 48. 財務風險管理 (續)

### (b) 流動資金風險 (續)

|        | 集團                 |                      |            | 於2006年             |
|--------|--------------------|----------------------|------------|--------------------|
|        | 於2007年12月31日       |                      |            | 12月31日             |
|        | 1個月<br>或以下<br>(千元) | >1個月<br>至3個月<br>(千元) | 合計<br>(千元) | 1個月<br>或以下<br>(千元) |
| 遠期外匯合約 |                    |                      |            |                    |
| — 流出   | 2,078,860          | 847,613              | 2,926,473  | 280,976            |
| — 流入   | 2,076,152          | 847,685              | 2,923,837  | 275,617            |

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12月31日，集團的可動用銀行通融總額為30.58億元（2006年：15.58億元），其中30億元（2006年：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。於報告期結束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12月31日，所持債券全屬投資級別，加權平均信貸評級為Aa1（2006年：Aa2），集團的財務資產中沒有任何條款經重新議訂（2006年：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。

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。

## 48. 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)

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12月31日，共收到作此用途的銀行擔保為5,509,200,000元(2006年：1,511,500,000元)。

除上述者外，集團已撥出31億元的股東資金(2006年：31億元)，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) 承受的信貸風險

於12月31日，集團及香港交易所須承受信貸風險的財務資產及財務負債以及其最高風險額如下：

|                         | 集團                           |                     |                              |                     |
|-------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
|                         | 於2007年12月31日                 |                     | 於2006年12月31日                 |                     |
|                         | 在財務狀況表<br>呈列的<br>賬面值<br>(千元) | 最高信貸<br>風險額<br>(千元) | 在財務狀況表<br>呈列的<br>賬面值<br>(千元) | 最高信貸<br>風險額<br>(千元) |
| <b>財務資產</b>             |                              |                     |                              |                     |
| 結算所基金：                  |                              |                     |                              |                     |
| 可出售財務資產                 | 361,506                      | 361,506             | 317,212                      | 317,212             |
| 現金及等同現金項目               | 1,841,508                    | 1,841,508           | 1,957,229                    | 1,957,229           |
| 到期日超過一年的定期存款            | —                            | —                   | 38,886                       | 38,886              |
| 其他財務資產                  | 19,177                       | 19,177              | 18,583                       | 18,583              |
| 應收賬款及按金 <sup>#</sup>    | 18,346,765                   | 18,346,765          | 10,191,751                   | 10,191,751          |
| 衍生產品合約的保證金：             |                              |                     |                              |                     |
| 可出售財務資產                 | 16,735,006                   | 16,735,006          | 11,083,045                   | 11,083,045          |
| 原到期日超過三個月的定期存款          | 2,508,559                    | 2,508,559           | 51,459                       | 51,459              |
| 現金及等同現金項目               | 36,182,526                   | 36,182,526          | 10,664,404                   | 10,664,404          |
| 應收結算參與者保證金              | 3,068                        | 3,068               | 61,813                       | 61,813              |
| 按公平值列賬及列入溢利<br>或虧損的財務資產 | 2,996,555                    | 2,996,555           | 2,878,224                    | 2,878,224           |
| 可出售財務資產<br>(包括非流動及流動部分) | 3,067,007                    | 3,067,007           | 582,122                      | 582,122             |
| 原到期日超過三個月的定期存款          | 682,174                      | 682,174             | 185,611                      | 185,611             |
| 現金及等同現金項目               | 4,744,711                    | 4,744,711           | 2,223,910                    | 2,223,910           |
| <b>財務負債</b>             |                              |                     |                              |                     |
| 償付印花稅署署長的承諾             | (19,909)                     | 87,800              | (19,909)                     | 85,000              |

<sup>#</sup> 若干債務人須向集團提供現金按金，以減低信貸風險的最高金額。

## 48. 財務風險管理 (續)

### (c) 信貸風險 (續)

#### (iii) 承受的信貸風險 (續)

|                    | 香港交易所                        |                     |                              |                     |
|--------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|
|                    | 於2007年12月31日                 |                     | 於2006年12月31日                 |                     |
|                    | 在財務狀況表<br>呈列的<br>賬面值<br>(千元) | 最高信貸<br>風險額<br>(千元) | 在財務狀況表<br>呈列的<br>賬面值<br>(千元) | 最高信貸<br>風險額<br>(千元) |
| <b>財務資產</b>        |                              |                     |                              |                     |
| 其他財務資產             | 481                          | 481                 | 483                          | 483                 |
| 應收賬款及按金            | 113                          | 113                 | 360                          | 360                 |
| 應收附屬公司款額           | 1,171,921                    | 1,171,921           | 1,020,858                    | 1,020,858           |
| 原到期日超過三個月的<br>定期存款 | 46,880                       | 46,880              | 29,089                       | 29,089              |
| 現金及等同現金項目          | 20,184                       | 20,184              | 41,656                       | 41,656              |
| <b>財務負債</b>        |                              |                     |                              |                     |
| 提供予香港結算的財務擔保       | (11,390)                     | 50,000              | (11,390)                     | 50,000              |

#### (iv) 已過期但並未耗蝕的財務資產

於12月31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：

|          | 集團                       |                          |
|----------|--------------------------|--------------------------|
|          | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| 至6個月     | 271,196                  | 186,359                  |
| 6個月以上至1年 | 1                        | —                        |
| 1年以上至3年  | 2                        | —                        |
| 3年以上 *   | 8,651                    | 8,651                    |
| 合計       | 279,850                  | 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：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12,643,000元(2006年：6,088,000元)。

於2007年及2006年12月31日，香港交易所並無過期未收的財務資產。

## 48. 財務風險管理 (續)

### (c) 信貸風險 (續)

#### (v) 於呈報期末已耗蝕的財務資產

於2007年12月31日，集團共有4,608,000元(2006年：4,679,000元)的應收貨款被決定為耗蝕並悉數作出撥備。於呈報期末，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附註2(s)(vi)。相關的債務人不曾在集團存放任何現金按金(2006年：零元)。

於2007年及2006年12月31日，香港交易所沒有任何已耗蝕的財務資產。

#### (vi) 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，但卻不會再在綜合財務狀況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，並只會於真正收到現金時才列作收入。於2007年12月31日，存疑遞延收益為48,955,000元(2006年：44,242,000元)。

### (d) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值

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

|                | 集團                       |                          |                          |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                | 在財務狀況表呈列的賬面值             |                          | 公平值                      |                          |
|                | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| <b>財務資產</b>    |                          |                          |                          |                          |
| 到期日超過一年的定期存款   | —                        | 38,886                   | —                        | 37,499                   |
| 其他財務資產(附註i)    | 19,177                   | 18,583                   | 18,076                   | 16,688                   |
| <b>財務負債</b>    |                          |                          |                          |                          |
| 列入非流動負債的已收     |                          |                          |                          |                          |
| 參與者的參與費(附註i)   | 82,550                   | 79,750                   | 79,874                   | 76,727                   |
| 參與者對結算所基金的繳款：  |                          |                          |                          |                          |
| —最低繳款(附註i)     | 380,300                  | 362,850                  | 367,973                  | 349,096                  |
| —參與者的額外繳款(附註i) | 1,116,555                | 1,279,645                | 1,080,363                | 1,231,138                |
| 財務擔保合約(附註ii)   | 19,909                   | 19,909                   | 25,412                   | 22,788                   |

## 48. 財務風險管理 (續)

(d) 不以公平值列賬的財務資產及財務負債的公平值 (續)

|                | 香港交易所                    |                          |                          |                          |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                | 在財務狀況表呈列的賬面值             |                          | 公平值                      |                          |
|                | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) | 於2007年<br>12月31日<br>(千元) | 於2006年<br>12月31日<br>(千元) |
| <b>財務資產</b>    |                          |                          |                          |                          |
| 其他財務資產 (附註 i)  | 481                      | 483                      | 455                      | 438                      |
| <b>財務負債</b>    |                          |                          |                          |                          |
| 財務擔保合約 (附註 ii) | 11,390                   | 11,390                   | 14,472                   | 13,405                   |

- (i) 公平值是根據按香港政府債券息率 (與各有關資產／負債的合約期限相約) 折現的現金流釐定，並按估計信貸差價調整。無合約到期日的資產／負債假定為於呈報期末一年後立即到期。於2007年12月31日，所使用的折現率介乎3.35%至3.76% (2006年：3.94%至4.17%)。
- (ii) 公平值乃以財務機構提供此等擔保所收取的費用按香港政府十年期債券息率作永久持有折現計算。於2007年12月31日，折現率為3.46% (2006年：3.73%)。

## 49. 呈報期末後的事件

2007年12月31日後，集團已將「持作出售的非流動資產」項下的兩項物業出售，詳情見綜合賬目附註27(a)。

## 50. 比較數字

若干比較數字曾作調整，以符合本年度呈列方式的變動。

# 股權分析

本股權分析是以香港交易所根據《證券及期貨條例》第329條進行的股權調查結果為依據。本分析涵蓋了於2007年10月31日根據《CCASS參與者股份紀錄報表》所顯示、持有香港交易所股份最多的首150名登記持有人，以及名列股東名冊上持有超過700,000股股份的非私人登記持有人。於2007年10月31日，香港交易所的已發行股本為1,069,673,346股每股面值1元。

## 五名持股量最高的投資者

| 名稱                                 | 股數         | 佔已發行股本總數百分率 |
|------------------------------------|------------|-------------|
| 1 外匯基金投資有限公司                       | 62,919,500 | 5.9         |
| 2 Barclays (機構集團) <sup>1</sup>     | 46,339,146 | 4.3         |
| 3 Horizon Asset Management, Inc    | 34,054,600 | 3.2         |
| 4 香港上海滙豐銀行有限公司 (私人客戶) <sup>2</sup> | 27,120,299 | 2.5         |
| 5 富達 (機構集團) <sup>3</sup>           | 24,325,748 | 2.3         |

附註：

1. 由Barclays集團內多名基金經理組成
2. 由個人持股量少於100,000股的客戶組成
3. 由富達集團內多名基金經理組成

## 按地區分布分析投資者類型

| 地區                    | 機構投資者 <sup>1</sup> | 公司及非牟利團體 <sup>2</sup> | 私人投資者 <sup>3</sup> | 經紀 <sup>4</sup> | 託管人及代理人 <sup>5</sup> | 未有披露 <sup>6</sup> | 合計            | 佔已發行股本總數百分率 |
|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-----------------|----------------------|-------------------|---------------|-------------|
| 香港                    | 167,295,327        | 22,177,027            | 231,023,136        | 22,934,941      | 19,089,174           | 不適用               | 462,519,605   | 43.3        |
| 英國                    | 113,457,764        | 393,001               | 580,720            | 359,619         | 258,800              | 不適用               | 115,049,904   | 10.8        |
| 歐洲 (不包括英國)            | 40,229,900         | 2,270,028             | 3,477,220          | -               | 12,155,775           | 不適用               | 58,132,923    | 5.4         |
| 北美                    | 194,547,523        | 553,835               | 325,585            | 11,287,374      | 10,765,667           | 不適用               | 217,479,984   | 20.3        |
| 亞洲                    | 67,481,835         | 2,715,250             | 13,486,518         | 198,650         | 9,134,934            | 不適用               | 93,017,187    | 8.7         |
| 全球其他地區                | 21,232,998         | 1,204,500             | 318,380            | 932,500         | 151,600              | 不適用               | 23,839,978    | 2.2         |
| 未有披露 <sup>6</sup>     |                    |                       |                    |                 |                      |                   | 117,500       | 0.0         |
| 計入分析的總股數              | 604,245,347        | 29,313,641            | 249,211,559        | 35,713,084      | 51,555,950           | 117,500           | 970,157,081   | 90.7        |
| 佔已發行股本總數百分率           | 56.5               | 2.8                   | 23.3               | 3.3             | 4.8                  | 0.0               | 90.7          | 2.3         |
| 未計入分析的股數 <sup>7</sup> |                    |                       |                    |                 |                      |                   | 99,516,265    | 9.3         |
| 已發行股本總數               |                    |                       |                    |                 |                      |                   | 1,069,673,346 | 100.0       |

附註：

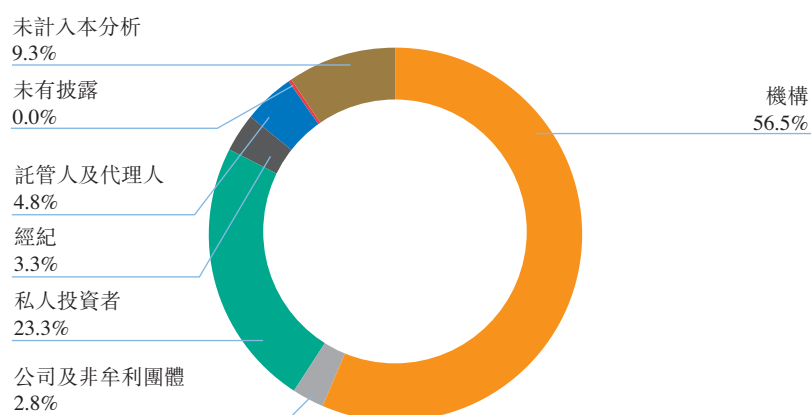
1. 這些金融機構提供公積金、投資及保險等投資產品。
2. 這些股東持有股份作個人投資用途。
3. 指直接在市場或透過公開發售購入股份的個人。
4. 代表在本分析結束時尚未回覆的股票經紀 (而非投資者)。
5. 代表於本分析結束時尚未回覆的託管人及代理人 (即代投資者託管股份及代表投資者持有股份的中介機構) 所持有之股權，其股權並未予細分。
6. 由於有關方拒絕提供資料，因而未能確定其持股量。
7. 本分析沒有涵蓋的持股量。



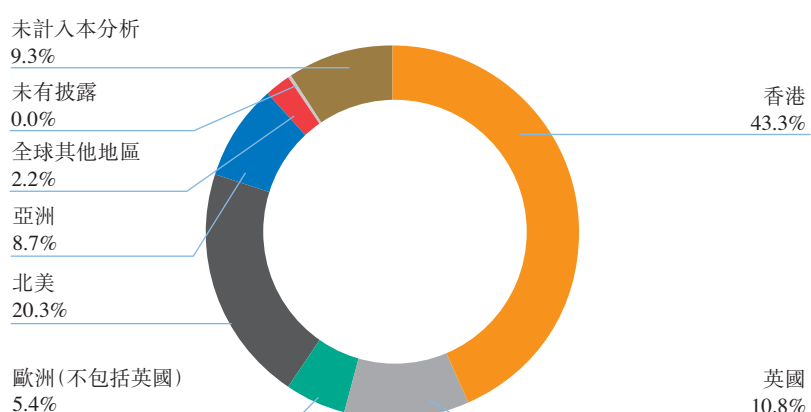
## 於 2007 年 10 月 31 日的概覽

- 香港交易所已發行股本中逾半數由機構投資者持有（合共持有約 6.04 億股股份，佔已發行股本的 56.5%），其次為私人投資者（合共持有 2.49 億股股份，佔已發行股本的 23.3%）。
- 香港交易所的最大單一投資者為外匯基金投資有限公司，持有約 6,290 萬股股份（佔已發行股本的 5.9%）。
- 其他大型機構投資者包括 Barclays（機構集團），持有約 4,630 萬股股份（佔已發行股本的 4.3%）。
- 持股量最高的首五名投資者合共持有 194,759,293 股股份（佔已發行股本約 18.2%）。

## 按類別分析投資者類型



## 按地區分布的投資者分析



# 權益人資料

## 年報

本年報以中、英文印發，並登載於香港交易所的公司網站 [www.hkex.com.hk](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年報的中文本或英文本又或同時寄上兩個文本。為支持環保，股東請盡可能以電子方式閱覽登載於香港交易所公司網站的公司通訊。任何時候登記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。股東如透過經紀或託管人持有股份，則應知會其相關的經紀或託管人代辦有關的更改手續。

為答謝股東支持環保，每次股東作出以電子方式閱覽公司通訊之選擇，香港交易所便會捐出 50 元善款，上限為每年 100,000 元。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

香港交易所股東名冊將於 2008 年 4 月 21 日（星期一）至 2008 年 4 月 24 日（星期四）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。為確保獲派建議末期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於 2008 年 4 月 18 日（星期五）下午四時三十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股份過戶手續。待股東於 2008 年股東周年大會上批准建議派付的末期股息後，股息單將於 2008 年 5 月 9 日（星期五）或前後寄予在 2008 年 4 月 24 日名列香港交易所股東名冊的股東。

## 股東周年大會

2008 年股東周年大會將於 2008 年 4 月 24 日（星期四）舉行。2008 年股東周年大會通告的詳情已載於發給股東的通函內；該通函連同本年報一併寄發給股東。股東周年大會通告及代表委任表格亦登載於香港交易所公司網站。

## 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 14 日 |
| 公布全年業績       | 2008 年 3 月 5 日   |
| 2008 年股東周年大會 | 2008 年 4 月 24 日  |

## 股息

|            |                      |
|------------|----------------------|
| 中期股息       | 每股 1.79 元            |
| 中期股息派付日期   | 2007 年 9 月 18 日      |
| 建議末期股息     | 每股 3.40 元            |
| 末期股息除息日期   | 2008 年 4 月 17 日      |
| 末期股息截止過戶日期 | 2008 年 4 月 21 至 24 日 |
| 末期股息記錄日期   | 2008 年 4 月 24 日      |
| 末期股息派付日期   | 2008 年 5 月 9 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**

| 2007 | 每股價格   |        | 成交額 (百萬) |           |
|------|--------|--------|----------|-----------|
|      | 最高 (元) | 最低 (元) | (股數)     | (元)       |
| 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 |
| 7 月  | 136.40 | 114.00 | 201.24   | 25,917.11 |
| 8 月  | 143.50 | 96.80  | 418.02   | 51,688.56 |
| 9 月  | 248.40 | 138.60 | 314.31   | 59,708.99 |
| 10 月 | 259.40 | 226.00 | 238.14   | 59,273.57 |
| 11 月 | 268.60 | 210.80 | 310.42   | 73,668.66 |
| 12 月 | 244.80 | 211.00 | 103.80   | 23,739.06 |

**於 2007 年 12 月 31 日**

|       |                 |
|-------|-----------------|
| 市值    | 2,367.47 億元     |
| 已發行股數 | 1,070,285,346 股 |
| 收市價   | 每股 221.20 元     |

**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：www.hkex.com.hk

**北京代表處**

地址：中國北京市東城區東方廣場西二辦公樓 1002 室  
郵編：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  
郵編：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  
郵編：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

### 上市推廣(集資市場)

姓名：上市推廣科主管霍廣文先生  
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：imd@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

名稱：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

# 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       |
| 2008年股東周年大會 | 將於2008年4月24日舉行的股東周年大會      |
| 股東周年大會      | 香港交易所股東周年大會                |
| AMS/3       | 第三代自動對盤及成交系統               |
| 《公司組織章程細則》  | 香港交易所公司組織章程細則              |
| 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               |
| CHIS        | 香港中央證券登記有限公司               |
| 中國證監會       | 中國證券監督管理委員會                |
| DCASS       | 衍生產品結算及交收系統                |
| 董事          | 香港交易所的董事                   |
| 選任董事        | 股東於股東大會上選出的董事              |
| 聯交所         | 香港聯合交易所有限公司                |
| 財政司司長       | 政府財政司司長                    |
| 《創業板上市規則》   | 《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》     |
| 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                 |
| 香港交易所或本公司   | 香港交易及結算所有限公司               |
| HKFRS(s)    | 《香港財務報告準則》                 |
| 期交所         | 香港期貨交易所有限公司                |
| 香港結算        | 香港中央結算有限公司                 |

|          |                                                    |
|----------|----------------------------------------------------|
| 香港       | 中華人民共和國香港特別行政區                                     |
| 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                                      |
| 獨立非執行董事  | 香港交易所的獨立非執行董事                                      |
| 投資服務中心   | 香港交易所網站的投資服務中心                                     |
| 上市委員會    | 上市委員會及創業板上市委員會                                     |
| 《上市規則》   | 《主板上市規則》及《創業板上市規則》                                 |
| 《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                           |
| PRS      | 報價系統                                               |
| QDII     | 合格境內機構投資者                                          |
| RDDS     | 即時數碼數據服務                                           |
| 高級管理人員   | 本年報第30至33頁「高級管理人員」一節所載的香港交易所高級行政人員                 |
| 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](http://www.hkex.com.hk)      電郵：[info@hkex.com.hk](mailto:info@hkex.com.hk)