



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

2013年季度業績報告

截至3月31日止三個月

目錄

(除另有註明外，本季度業績報告內的財務數字均以港元為單位)

	頁次
財務摘要	2
主席報告	3
集團行政總裁的回顧	4
董事會及委員會	6
管理層討論及分析	
— 業務回顧	8
— 財務檢討	16
— 公司回顧	26
環境、社會及管治的工作摘要	29
權益披露	30
簡明綜合財務報表(未經審核)	
— 簡明綜合收益表(未經審核)	32
— 簡明綜合全面收益表(未經審核)	33
— 簡明綜合財務狀況表(未經審核)	34
— 簡明綜合股本權益變動表(未經審核)	35
— 簡明綜合現金流動表(未經審核)	36
— 簡明綜合財務報表附註(未經審核)	37
詞彙	63

財務摘要

	截至2013年 3月31日止 三個月	截至2012年 3月31日止 三個月	變幅
主要市場指標			
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	74.4	63.2	18%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	274,571	255,110	8%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	278,115	238,445	17%
LME的金屬合約平均每日成交張數(手)	666,914	637,310 *	5%

* 香港交易所於2012年12月6日完成收購LME集團。

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
業績			
收入及其他收益	2,222	1,875	19%
營運支出	669	484	38%
EBITDA ¹	1,553	1,391	12%
折舊及攤銷	(116)	(29)	300%
營運溢利	1,437	1,362	6%
與收購LME集團有關的成本	–	(19)	(100%)
融資成本	(49)	–	不適用
所佔合資公司的虧損	(2)	–	不適用
除稅前溢利	1,386	1,343	3%
稅項	(228)	(195)	17%
股東應佔溢利	1,158	1,148	1%
基本每股盈利	1.01 元	1.06 元	(5%)
已攤薄每股盈利	1.01 元	1.06 元	(5%)
	於2013年 3月31日	於2012年 12月31日	變幅

簡明綜合財務狀況表的主要項目

股東資金(百萬元)	17,809	17,764	0%
總資產 ² (百萬元)	77,235	80,837	(4%)
每股資產淨值 ³ (元)	15.52	15.48	0%

附註：

- 就本季度業績報告而言，EBITDA指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績及因收購LME集團所產生的非經常性成本。
- 集團總資產包括向參與者收取之保證金及現金抵押品。
- 根據2013年3月31日的1,147,490,245股計算，即1,149,821,587股已發行及繳足股份減2,331,342股為股份獎勵計劃而持有的股份(2012年12月31日：1,147,408,233股，即1,149,808,087股已發行及繳足股份減2,399,854股為股份獎勵計劃而持有的股份)。

2013年首季，全球經濟勢頭轉趨樂觀，推動我們旗下市場的交投活動持續向好。相比2012年同期，證券市場平均每日成交金額與衍生產品市場的期貨及期權合約平均每日成交張數均見雙位數增幅。商品市場方面，期內LME合約成交量較2012年同期增加5%。2013年第一季亦是我們首個全面綜合計算LME集團業績的呈報期。基於上述因素，集團本季度的收入及其他收益較2012年同期增加19%。然而，計及融資成本，LME業務的營運支出，以及將軍澳數據中心及因收購LME集團所產生無形資產的折舊及攤銷增加，集團的股東應佔溢利較2012年首季輕微增至約12億元。

期內，我們樂見RQFII試點計劃於2013年3月實現雙向擴容：一方面擴大試點機構類型至所有香港持牌資產管理公司，同時放寬對RQFII資金的投資限制。預期新措施將可吸引更多機構參與RQFII計劃，協助香港發展更多元化的人民幣計價投資產品，進而鞏固香港作為首要離岸人民幣中心的地位。

我們著力推行新戰略規劃中的一系列項目，例如場外結算業務及收市後期貨交易時段，各項工作均進展良好。主要計劃詳情載於本季度業績報告「集團行政總裁的回顧」及「業務回顧」兩節。展望未來，董事會將繼續與管理層緊密合作，在現有的穩健業務基礎上為投資大眾、股東及所有其他權益人取得裨益。

歐洲主權債務及銀行問題揮之不去，是困擾全球經濟的一大威脅，持續打擊投資者信心。香港作為國際金融中心，若全球不明朗因素增加，我們旗下的市場亦難免出現波動。然而，我們對市場氛圍及旗下業務保持審慎樂觀。

我謹代表董事會感謝股東參與2013年股東周年大會，以及他們一直的支持和信任。夏佳理先生已於2013年股東周年大會完結後退任董事職務，我們再次感謝他在過去7年作出的貢獻。我們很高興夏理遜先生、許照中先生、利子厚先生、施德論先生及黃世雄先生留任董事會，繼續為香港交易所作出貢獻。此外，我們歡迎在金融服務業擁有豐富經驗的梁高美懿女士加入董事會，並期待與她合作。

主席
周松崗

香港，2013年5月8日

集團行政總裁的回顧

今年初，我們制定了集團的《戰略規劃2013-2015》，內容涵蓋業務戰略以及平台及基礎設施戰略。業務戰略概念再分為兩個層面 — 跨資產類別及縱向價值鏈。我們的戰略規劃於2013年首季已經有一個好的開始：市場氛圍好轉、奠定多個里程碑，而更重要的是我們展開多個主要項目。

現貨股票

2013年首季，我們旗下的現貨股票分部表現較去年有所改善，平均每日成交金額按年增長18%。首次公開招股方面，我們繼續致力市場推廣，招攬內地及國際發行人在香港上市；2013年首季的首次公開招股共有11宗。交易所買賣基金成交量方面，我們在亞太區交易所中排列第二¹；我們的交易所買賣基金已達100隻，其中4隻為RQFII交易所買賣基金。

股票衍生產品

2013年3月，中華交易服務推出建基於跨境中華120的兩隻分類指數 — 代表中華120的A股部分的中華A80，以及代表中華120的香港上市內地企業部分的中華香港內地指數。3隻指數備受資產管理公司認可並表示興趣，我們計劃授權市場參與者發行以此等指數為基礎的產品，包括交易所買賣基金及期貨。

收市後期貨交易時段於2013年4月推出，首批合資格合約包括恒指及H股指數期貨。我們會探討長遠而言加入新合約及新資產類別的可行性。

我們亦推出股票期權改革計劃，調整產品設計、收費以至莊家服務等多個方面。預期改革計劃可助提升市場流通量，機構投資者以至散戶投資者均可受惠。我們相信，改革所帶來的好處之一，是可幫助市場參與者制定投資策略以增加投資收益，取得與市場上某些受歡迎的結構性產品相若的增值回報。

定息產品及貨幣

受全球及香港監管環境轉變的推動，加上人民幣國際化所帶來的機遇，促使我們於2010年宣布興建香港首家場外結算所的計劃。我欣然匯報這個項目正順利推行，並於4月8日宣布了12名創始股東加盟新結算所 — 場外結算公司。若取得證監會的批准，預期場外結算公司將於2013年下半年投入營運。

商品

2013年首季，LME核心業務仍然強勁，平均每日成交量按年增長5%。我們繼續就LME推行整合及戰略規劃。舉例，我們已調整內部架構及資源，並將繼續探討可擴大LME與我們其他業務之間協同效益的各個方面。LME Clear亦按計劃在技術交付、招聘高級管理層及物色有意會員等方面如期推進。

¹ 資料來源：國際證券交易所聯會的每月統計

平台及基礎設施

我們的設備託管服務自2012年12月推出至今已吸引逾60家公司成為用戶。2013年首季，使用設備託管服務的交易所參與者每日成交金額約佔現貨市場的20%。「香港交易所領航星」計劃的其他項目亦進展順利，預期新市場數據系統 — OMD — 將於2013年第二季面世。我們亦預計於今年完成OCG項目及HKATS/DCASS遷移至全新的Genium INET平台。

古語有云：「萬事起頭難」。我們的《戰略規劃2013-2015》已經有一個好的開始，我期待與董事會、僱員及市場人士通力合作，打造豐盛的2013年。

董事兼集團行政總裁

李小加

香港，2013年5月8日

董事會及委員會

董事會

獨立非執行董事

周松崗* (主席)
夏佳理*¹ 大紫荊勳賢，金紫荊星章，太平紳士
陳子政 銅紫荊星章，太平紳士
范華達*
夏理遜*²
許照中*² 太平紳士
郭志標 太平紳士
李君豪
利子厚*² 太平紳士
梁高美懿*³ 銀紫荊星章，太平紳士
施德論⁴ 金紫荊星章，太平紳士
莊偉林
黃世雄⁴

執行董事

李小加 (集團行政總裁)

公司秘書

繆錦誠

委員會

稽核委員會

夏理遜⁵ (主席)
李君豪 (副主席)
陳子政
郭志標
莊偉林

環境、社會及管治委員會

周松崗 (主席)
夏佳理¹
夏理遜⁵
許照中⁶
利子厚⁵
李小加

常務委員會

周松崗 (主席)
范華達⁷
郭志標
李君豪
李小加
莊偉林⁸

委員會 (續)

投資顧問委員會

施德論⁵ (主席)
黃世雄⁵ (副主席)
許照中⁵
利子厚⁵
雷賢達

提名委員會

周松崗 (主席)
陳子政
范華達
施德論¹
莊偉林⁶
黃世雄⁵

諮詢小組提名委員會

陳子政 (主席)
郭志標
李君豪
利子厚⁵
黃世雄⁵

薪酬委員會

周松崗 (主席)
夏佳理¹
范華達⁸
夏理遜^{5,8}
郭志標⁷
李君豪⁷
梁高美懿⁶
莊偉林

風險管理委員會[△]

周松崗 (主席)
陳毅恆**
陳子政⁷
和廣北**
郭志標⁹
劉應彬**¹⁰
李達志**¹¹
利子厚^{5,8}
梁高美懿⁶
劉瑞隆**
雷祺光**

附註：

* 政府委任董事

** 由財政司司長委任

△ 根據《證券及期貨條例》第65條成立

1 於2013年4月24日退任

2 再獲委任於2013年4月24日生效

3 委任於2013年4月24日生效

4 再度當選於2013年4月24日生效

5 再獲委任於2013年4月25日生效

6 委任於2013年4月25日生效

7 委任於2013年5月8日生效

8 委任於2013年5月8日終止

9 委任於2013年4月25日終止

10 委任於2013年5月1日終止

11 委任於2013年5月1日生效
(以香港金融管理局助理總裁
(貨幣管理)身份出任)

董事會

政府於2013年4月2日公布委任梁高美懿女士，以及再度委任夏理遜先生、許照中先生及利子厚先生為董事，各人任期約為兩年，由2013年股東周年大會結束起，直至2015年舉行的股東周年大會完結為止。施德論先生及黃世雄先生於2013年股東周年大會上獲股東再度選任為董事，兩人任期均約為3年，由2013年4月24日起，直至2016年舉行的股東周年大會完結為止。夏佳理先生於2013年股東周年大會完結後退任董事職務。

委員會及諮詢小組

由於董事會成員於2013年4月24日起有所改變，以及3個諮詢小組的若干成員的服務任期即將屆滿，董事會批准若干委員會及3個諮詢小組成員的變更，詳情載於2013年4月25日及5月8日刊發的新聞稿（載於香港交易所網站「新聞資料及市場諮詢」一欄）。各委員會及諮詢小組的最新成員名單載於香港交易所網站。

董事資料的其他變動

自2012年年報日期後，董事資料的其他變動載列如下。

	委任 (生效日期)	離任 (生效日期)
夏佳理 • 健康與醫療發展諮詢委員會－副主席	—	2013年3月1日
陳子政 • 大珠三角商務委員會－委員 • 香港旅遊發展局－成員	— 2013年4月1日	2013年3月1日 —
周松崗 • 首長級薪俸及服務條件常務委員會－委員	—	2013年4月1日
許照中 • 星獅地產（中國）有限公司 [#] 改名為金地商置集團有限公司 [#] ， 而許先生為該公司的獨立非執行董事。	—	—
郭志標 • 金融發展局－拓新業務小組非官方成員	2013年4月5日	—
李君豪 • 至祥置業有限公司 [#] －非執行董事 • 金融發展局－拓新業務小組非官方成員	2013年3月27日 2013年4月5日	— —
黃世雄 • 利達財富管理顧問有限公司－執行董事 • 中國生物醫學再生科技有限公司 [#] －執行董事 －非執行董事	2013年4月1日 — 2013年4月30日	— 2013年4月30日 —

[#] 現於聯交所上市

各董事（包括新獲委任的董事）的最新履歷載於香港交易所網站。

除上述所披露者外，概無其他資料須根據《主板上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

上市及監管事務

上市

2013年1月31日，聯交所就招股章程若干章節應載資料及如何以合理簡明精要的方式呈示有關資料刊發3份指引信。聯交所現正總結其對白色及黃色申請表格以及招股章程內有關如何申請香港發售股份的相關章節的檢討，冀使有關內容用詞更精確，並鼓勵使用淺白語言。

2013年3月15日，聯交所刊發有關短暫停牌的諮詢總結。諮詢結果顯示大多數回應人士支持聯交所的建議：准許上市發行人於交易時間內刊發內幕消息公告，但其股份須短暫停牌。為減省市場參與者的系統改動及測試工作，我們將會因應未來推出其他主要市場基建項目的實施時間，同步推出短暫停牌新機制，因此，短暫停牌不會在2014年中之前實施。

2013年3月22日，聯交所就其審閱所有上市發行人於截至2011年12月至2012年11月期間止財政年度的年報所總結的觀察和建議刊發第一份報告（是次審閱計劃不包括根據《主板上市規則》第二十章上市的集體投資計劃），審閱的重點在於發行人對《上市規則》的合規情況及對其重大事件和發展的披露。在是次審閱中，聯交所留意到發行人的披露仍有改善空間。聯交所亦注意到一些看似常見的輕微違規情況，以及有少數個案可能嚴重違反《上市規則》的規定。聯交所經已因應不合規的性質及嚴重程度採取適當的行動。聯交所將繼續此項審閱計劃，並在將來按不同題旨進行。

聯交所於2013年4月26日刊發諮詢文件，就(i) 關連交易《上市規則》；及(ii) 將《上市規則》有關「關連人士」與「聯繫人」的定義一致的建議修訂諮詢市場意見。就諮詢文件遞交意見的截止日期為2013年6月26日。

上述文件以及聯交所於本季發出的其他刊物載於香港交易所網站「規則與監管 — 上市規則與指引」及「新聞資料及市場諮詢」兩欄。

聯交所正與證監會就新保薦人規例合作，積極與金融業界人士商討如何順利過渡至新機制。聯交所將於諮詢證監會後，就規例的若干方面刊發指引，並配合新規例制定《上市規則》及程序上的修訂。

企業風險管理及監察

2013年首季，香港交易所：(i) 對15個新申請登記成為交易所參與者、結算參與者及莊家進行盡職審查；(ii) 以風險為基礎的參與者監察工具「參與者風險排序方法」，就所有交易所參與者及結算參與者進行季度檢視；(iii) 對兩宗違反財務要求及持倉限額要求的個案採取行動；及(iv) 將兩宗涉及可能違例的個案轉介證監會調查。

為支援對收市後期貨交易時段交易活動的監管，香港交易所已提升監察及持倉申報程序以及衍生產品監察系統。

環球市場

現貨交易

2013年首季，在主板新上市公司共10家，創業板則有1家。集資總額(包括上市後籌集資金)達638億元。於2013年3月31日，主板上市公司共1,378家，創業板則有179家，總市值為219,530億元。此外，於2013年3月31日，上市之衍生權證共4,484隻、牛熊證共1,276隻、交易所買賣基金共100隻、房地產投資信託基金共9隻，以及債務證券共299隻。2013年首三個月，主板平均每日成交金額為740億元，創業板則為2.1億元，較2012年同期分別上升18%及5%。

2013年3月底在聯交所買賣的人民幣產品數目

股本證券 ¹	1
債務證券	51
交易所買賣基金 ²	5
衍生權證	9
房地產投資信託基金	1

附註：

1 以「雙櫃台」模式交易

2 包括4隻以「雙櫃台」模式交易的交易所買賣基金

衍生產品交易

2013年首三個月，衍生產品市場成交共32,608,466張合約，包括12,028,265張期貨合約及20,580,201張期權合約。平均每日成交203,869張期貨合約及348,817張期權合約。未平倉合約共6,219,713張，包括363,971張期貨合約及5,855,742張期權合約。在眾多產品中，H股指數期貨未平倉合約於2013年1月29日創下265,227張的新高，股票期貨未平倉合約於2013年3月27日刷新高，達47,050張。2013年首季，股票期貨總成交達176,284張合約，較2012年最後一季上升53%。

截至2013年3月底，共有65個股票期權類別，包括2013年1月推出RQFII A股交易所買賣基金的兩個新期權類別。因應市場對股票期權的興趣日益濃厚，香港交易所宣布於2013年5月2日起改革旗下股票期權市場，調整產品設計、收費以至莊家服務等多個範疇，詳情載於2013年3月20日刊發的新聞稿(載於香港交易所網站「新聞資料及市場諮詢」一欄)。此外，有關香港交易所旗下股票期權市場的資料載於香港交易所網站全新推出的股票期權專頁(www.hkex.com.hk/stockoptions)，當中包括為入門以至資深投資者和經紀提供的10多項分析工具及教育短片。

自2013年3月4日起，動態價格限制機制已延伸至現貨月恒指期貨及現貨月H股指數期貨，HKATS會拒絕有關合約當前最高／最低價格限制以外的所有限價買／賣盤，以減低錯誤輸入價格的風險。

香港交易所於2013年4月8日推出收市後期貨交易時段，推出前已委任兩家公司作為推出後至2013年12月31日期間收市後期貨交易時段的流通量提供者，詳情載於2013年2月14日、3月19日及4月2日刊發的新聞稿(載於香港交易所網站「新聞資料及市場諮詢」一欄)。香港交易所會探討將小型指數期貨合約及黃金期貨納入收市後交易時段以至長遠而言加入外匯及商品等新資產類別的可能性。

LME

2013年首季，LME平均每日成交量為666,914手，較去年同期增長5%。2013年3月是LME有紀錄以來第二個最繁忙的月份，每日平均成交697,753手。LME佔比最大的合約——鋁——於2013年首季的成交量按年增長8%。鋅合約按年增長6%；而鎳及錫合約成交量亦分別增長21%及28%。鉛及銅合約成交量則分別下跌1%及2%。

期貨交易方面，成交量按年上升5%，而期權與交易平均價期權二者合計的成交則較去年同期增加7%。2013年3月底，期貨市場未平倉合約共2,390,384手，較2012年底的水平高2%以上。

2013年首季，透過LMEselect執行的平均每日成交量(交易紀錄價值)為144,577手，較去年同季升9%。一如LME整體，按平均每日成交量計，LMEselect於2013年3月亦錄得第二高的每月成交量，平均每日成交151,550手，按年增長22%。

內地業務發展

2012年首隻B股轉H股及內地放寬中小企到海外上市的規定後，香港交易所展開計劃，積極與各省市的政府及金融服務機構接洽。香港交易所亦繼續參與在北京、杭州、深圳及天津等主要城市舉行的市場推廣活動，推廣在香港上市的優點。

香港交易所將於中國內地舉辦一系列市場推廣活動，並於2013年6月在香港主辦LME亞洲年會，推廣對象為有意在亞洲發掘潛在商機的內地及國際金屬業界。

發行人及客戶服務

2013年首季，我們與加拿大及香港的政府部門、業界組織及中介機構主辦多個活動。香港交易所的行政人員亦參與多個其他活動，包括在香港舉行的3rd Asia Private Equity Forum、China Renaissance Securities Conference、China Internet & Media CEO Forum、花旗28th Asia Pacific Securities Conference及Mines and Money、在南非舉行的非洲礦業投資大會，以及在加拿大舉行的PDAC中國礦業投資論壇。此外，我們並於第二屆ETF中國圓桌會議及5th Annual Japan ETF Conference推廣香港交易所旗下的交易所買賣基金市場。

市場數據

2013年2月6日，香港交易所為OMD推出內地市場數據樞紐創始成員計劃，讓資訊供應商及其他機構參與市場數據樞紐的早期建設。預期內地市場數據樞紐將於2013年第四季在上海推出，以配合計劃於2013年第二季開始實施的OMD第一階段。

截至2013年3月底，共有7家來自中國內地的資訊供應商參加創始成員計劃。有關公司將獲邀與香港交易所攜手進行市場推廣，另亦享有其他優惠，包括獲得額外的免費試用賬戶作為市場推廣之用。

中華交易服務

2013年3月18日，中華交易服務正式推出建基於跨境中華120的兩隻分類指數。中華A80代表中華120的A股部分，由80家市值最大及流動性最高的滬深交易所上市A股構成。中華香港內地指數則代表中華120的香港上市內地企業部分。

中華交易服務的跨境指數系列——中華120、A80及香港內地指數——廣獲認可，香港、中國內地及海外資產經理均表興趣。首輪挑選RQFII交易所買賣基金發行商開發以中華交易服務跨境指數系列為基礎的聯交所上市實物交易所買賣基金的工作經已完成，入選發行商名單將於2013年第二季公布。中華交易服務將繼續授權基金經理開發以中華交易服務指數為基礎的交易所買賣基金在香港、中國內地及海外上市。中華交易服務亦正與期交所合作，計劃於2013年中推出以中華120為基礎的期貨。

產品及指數發展

美元兌人民幣(香港)合約的人民幣貨幣期貨由推出至截至2013年3月底，成交量於2013年1月9日創出1,348張合約的單日新高，而未平倉合約於2013年3月7日創下5,118張合約的紀錄。2013年首季，美元兌人民幣(香港)期貨合約的總成交為25,054張(名義值為25.05億美元)，而2013年3月底未平倉合約為4,791張(名義值為4.79億美元)。現時共有7家莊家為這美元兌人民幣(香港)合約提供具競爭力的買賣報價。關於產品推出後的產品開發研究及市場推廣計劃已經就緒，以探討人民幣(香港)產品的擴充空間，另外亦推行產品教育及推廣以提高市場參與。

就中華120及A80的構建及推出提供主要支援後，我們現正研究以中華交易服務指數為基礎的期貨及期權合約，冀進一步擴展香港交易所旗下的股市指數衍生產品。

BRICS交易所聯盟在一家指數公司的支援下，現正為一隻涵蓋多種資產類別的綜合指數建立業務模式及制定商業條款。聯盟冀於2013年第二季與所挑選的指數供應商達成協議，並於2013年底推出指數及相關產品和服務。未來的重點工作包括磋商主服務協議、測試及建立綜合指數計算方法，以及與市場人士合作優化有關方法。

環球結算

現貨及衍生產品結算

為籌備預計於明年初進行有關在香港建立無紙化證券市場的附屬法例的諮詢，香港交易所正積極與政府及證監會跟進有關邁向建立無紙化證券市場所需立法及運作模式變更的工作。

香港交易所已就其證券結算所(香港結算)、期貨及股票指數期權結算所(期貨結算公司)以及股票期權結算所(聯交所期權結算所)遵守支付及結算系統委員會與國際證券事務監察委員會組織技術委員會發表的「金融市場基礎設施的原則」(Principles for financial market infrastructures)進行自我評核。香港交易所將根據評核結果(預計於2013年上半年完成),在有需要時制定改進計劃,進一步提升相關系統、政策、財務資源及運作模式,以確保遵守有關原則。

由2013年2月起,期貨結算公司及聯交所期權結算所參與者只要符合結算貨幣的最低要求並獲有關結算所批准,可選用結算貨幣以外的認可貨幣支付按金不足之數。

場外結算公司

場外結算公司就首階段推出服務(為場外交易商之間的利率掉期及不交收遠期合約交易提供結算)的籌備工作已進入最後階段。香港交易所歡迎12家金融機構將成為場外結算公司的創始股東,詳情載於2013年4月8日刊發的新聞稿(載於香港交易所網站「新聞資料及市場諮詢」一欄)。

為籌備2013年下半年非正式推出場外結算及交收系統(或稱OCASS),我們於2013年2月底與準結算會員及服務供應商完成了一次市場演習。演習內容涵蓋利率掉期及不交收遠期合約的整個結算流程,包括從有關認可交易登記系統確認並呈交交易、交易責務變更程序、初始保證金及變動保證金計算、抵押品提存,以及透過即時支付結算系統進行款項交收,也包括根據緊急應變計劃將系統連接從主處理場地切換至後備處理場地。

場外結算公司於2013年4月與所有準結算會員完成失責管理演練,以確保失責事件發生時可透過順暢的失責管理程序有效減輕影響。

結算風險管理

在證監會對莎利士堡證券有限公司(莎利士堡)發出限制通知書後,香港結算於2013年3月19日宣布莎利士堡為失責人士,並根據既定的失責處理程序就莎利士堡於CCASS的未交收股份數額進行結清,過程中沒有虧損。

期貨結算公司增加了兩項措施以減低收市後期貨交易涉及的對手方風險:(i)在收市後期貨交易時段內根據最新市價及持倉每小時監察結算參與者按其資本額釐定的持倉限額;及(ii)在正常交易時段開始時對恒指及H股指數市場進行強制即日變價調整及按金追收,以計算所有持倉(包括前一天收市後期貨交易時段內交易產生的持倉)的按金及任何按市價計值的虧損。

場外結算公司已完成對準結算會員會籍申請的內部風險評核。評核內容包括財政實力、內部風險架構及運作準備情況等方面的風險檢討;評核結果將呈交予管理層通過。

資訊技術

2013年首季，現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收系統，以及市場數據發布系統繼續穩健運作。香港交易所將繼續按計劃分段實施優化資訊技術的保安措施，以提升資訊技術保安至更高的成熟級別。

資訊技術辦公室及現貨市場數據中心於2012年10月遷入將軍澳數據中心後，衍生產品市場數據中心及現貨結算數據中心將分別於2013年第二季及第四季分階段遷入。

與LME整合方面，香港交易所與LME之間於2013年2月設置了國際互聯專線，利便辦公室自動化服務，包括設立互聯網協定電話、視像會議、電郵、檔案分享及企業資訊門戶等。

「香港交易所領航星」計劃

SDNet/2已於衍生產品市場推出，並將於2013年第三季擴大至現貨結算。

香港交易所於2013年第一季內開始與客戶進行OMD準備測試，並計劃完成市場演習後於2013年中在現貨市場推出OMD，同時又籌備在衍生產品市場推出OMD，希望可於2014年首季正式推出。另外，香港交易所亦準備為內地市場數據樞紐設立主數據中心及副數據中心，冀於2013年第三季推行。

OCG的規格要求及測試模擬器已分發予交易所參與者，香港交易所期望於2013年第四季推出OCG。

HKATS/DCASS遷移至全新的Genium INET技術平台的交易所參與者參與及認證工作將於2013年第二季進行，希望可於進行全面的市場演習後在第四季推出有關系統。

設備託管服務

現貨市場交易於2012年12月起提供設備託管服務後，逾60家公司已成為該項服務用戶，包括交易所參與者、資訊供應商、技術供應商及電訊服務供應商。2013年首季，使用設備託管服務的交易所參與者每日成交金額約佔現貨市場的20%。

設備託管服務將於2013年6月擴大至支援衍生產品市場交易及低時延直接連接現貨市場的OMD。

為繼續推廣此服務，香港交易所於2013年3月21日舉行「生態圈論壇2013」，與會者包括100家公司約300名代表。

香港交易所的設備託管服務榮獲「2013香港資訊及通訊科技獎：最佳綠色科技大獎」，表揚其設備託管設施的運作和目標均貫徹執行綠色環保原則，又指有關服務為具有強烈公眾使命的創新項目。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、保證金及現金抵押品以及結算所基金，截至2013年3月31日止三個月的平均總額為547億元(2012年3月31日：461億元)。

與2012年12月31日比較，於2013年3月31日的整體可供投資的資金增加47億元(10%)至518億元(2012年12月31日：471億元)。有關於2013年3月31日投資的資產分配詳情，以及與於2012年12月31日之數字的比較載列如下。

	涉及投資資金 十億元		債券*		現金或銀行存款		環球股本證券	
	2013年 3月	2012年 12月	2013年 3月	2012年 12月	2013年 3月	2012年 12月	2013年 3月	2012年 12月
公司資金	9.4	7.8	19%	24%	74%	69%	7%	7%
保證金及現金抵押品	37.8	36.8	5%	6%	95%	94%	0%	0%
結算所基金	4.6	2.5	0%	0%	100%	100%	0%	0%
合計	51.8	47.1	7%	9%	92%	90%	1%	1%

* 包括若干保本的結構性票據

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和保證金及現金抵押品以及結算所基金的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券(因其並無到期時間)(2013年3月31日：6億元及2012年12月31日：5億元)，其餘的投資項目於2013年3月31日(512億元)及2012年12月31日(466億元)的到期時間如下：

	涉及投資資金 十億元		隔夜		>隔夜 至1個月		>1個月 至1年		>1年 至3年		>3年	
	2013年 3月	2012年 12月	2013年 3月	2012年 12月	2013年 3月	2012年 12月	2013年 3月	2012年 12月	2013年 3月	2012年 12月	2013年 3月	2012年 12月
公司資金	8.8	7.3	39%	44%	24%	3%	20%	33%	9%	10%	8%	10%
保證金及現金抵押品	37.8	36.8	29%	22%	18%	10%	48%	62%	3%	3%	2%	3%
結算所基金	4.6	2.5	69%	67%	21%	7%	10%	26%	0%	0%	0%	0%
合計	51.2	46.6	35%	28%	19%	9%	40%	56%	3%	4%	3%	3%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合(包括若干保本的結構性票據)均屬投資級別，於2013年3月31日的加權平均信貸評級為Aa3(2012年12月31日：Aa3)，及加權平均到期日為2.9年(2012年12月31日：2.7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 1 年數據)，計算在指定信心水平(集團採用 95% 的信心水平)，某指定期間(集團採用 10 個交易日持有期)的預計最大虧損。就 VaR 此方法所量度 2013 年第一季及 2012 年第四季的整体投資組合風險如下：

	平均 VaR 百萬元		最高 VaR 百萬元		最低 VaR 百萬元	
	2013 年 1 月至 3 月	2012 年 10 月至 12 月	2013 年 1 月至 3 月	2012 年 10 月至 12 月	2013 年 1 月至 3 月	2012 年 10 月至 12 月
公司資金	10.9	9.5	13.0	13.1	7.9	7.9
現金抵押品 ¹	不適用	<0.1	不適用	<0.1	不適用	<0.1
保證金 ¹	不適用	0.7	不適用	0.8	不適用	0.7
保證金及現金抵押品 ²	0.7	1.0	0.9	1.5	0.6	0.6
結算所基金	<0.1	<0.1	0.1	0.1	<0.1	<0.1

附註：

1 截至 2012 年 10 月

2 2012 年 11 月香港交易所旗下結算所實施風險管理改革後，香港結算推出按金制度作為一項防範日後市場波動風險的措施；此後「保證金」及「現金抵押品」合併為「保證金及現金抵押品」。

集團投資收益淨額的詳情載列於本季度業績報告「財務檢討」內「收入及其他收益」一節以及簡明綜合財務報表附註 6。

財務檢討

整體表現

	附註	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
業績				
收入及其他收益：				
受市場成交額影響的收入	(A)	1,422	1,129	26%
聯交所上市費	(B)	255	244	5%
市場數據費	(C)	188	147	28%
其他收入	(D)	140	127	10%
投資收益淨額	(E)	216	227	(5%)
雜項收益		1	1	—
營運支出	(F)	2,222 669	1,875 484	19% 38%
EBITDA		1,553	1,391	12%
折舊及攤銷	(G)	(116)	(29)	300%
營運溢利		1,437	1,362	6%
與收購LME集團有關的成本	(H)	—	(19)	(100%)
融資成本	(I)	(49)	—	不適用
所佔合資公司的虧損		(2)	—	不適用
除稅前溢利		1,386	1,343	3%
稅項	(J)	(228)	(195)	17%
股東應佔溢利		1,158	1,148	1%

2013年首季，股東應佔溢利由2012年同期的11.48億元輕微增加至11.58億元，主要來自LME業務(LMEH、LME及LME Clear)的淨溢利貢獻1.85億元，而融資成本、折舊及攤銷上升已抵銷了部分增幅。

美國實施量化寬鬆政策，加上中國新領導班子上任後市場愈趨看好中國股份，2013年首季投資者信心及市場動力續見回升。與2012年同期比較，2013年首季在聯交所買賣的產品(不包括股票期權)的平均每日成交額上升18%，在聯交所及期交所買賣的期貨及期權平均每日成交合約張數上升12%。連同LME業務的交易費2.1億元(2012年：零元)，與市場成交額相關的收入增加26%(2.93億元)至14.22億元。

營運支出較去年同季上升38%(1.85億元)至6.69億元，主要是計入了LME業務的營運支出1.61億元(2012年：零元)。

折舊及攤銷由2012年的2,900萬元增至2013年的1.16億元。增加的8,700萬元中，3,400萬元涉及LME業務的固定資產及資訊技術系統及3,200萬元是計入因收購LME集團所產生的客戶關係無形資產的攤銷。

截至2013年3月31日止三個月，集團就收購LME集團所需資金產生融資成本4,900萬元(2012年：零元)。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收入

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
交易費及交易系統使用費	922	659	40%
結算及交收費	431	389	11%
存管、託管及代理人服務費	69	81	(15%)
合計	1,422	1,129	26%

交易費及交易系統使用費增加2.63億元，主要是計入了LME業務截至2013年3月31日止三個月的交易費2.1億元(2012年：零元)。來自在聯交所買賣證券的收入(不包括股票期權)於期內增加11%(5,200萬元)至5.05億元(2012年：4.53億元)。該增幅低於聯交所平均每日成交金額的18%增幅，是因為與去年同期相比交易日數較少以及莊家的豁免交易所買賣基金交易較多。儘管平均每日成交合約張數於2013年首季增加12%，來自在期交所買賣的衍生產品合約以及股票期權的收入僅輕微上升，主要是由於收費較低的產品例如股票期權以及H股指數期貨及期權的交易增加。

結算及交收費絕大部分源自聯交所的交易。結算及交收費亦會受到交收指示數量所影響。儘管大多是從價費，每宗交易均設有收費下限及上限，並且不一定完全按聯交所的成交金額的變動作相應一致的轉變。與2012年同期比較，2013年第一季的結算及交收費的升幅百分比比較聯交所的平均每日成交金額的升幅百分比為低，因為按收費下限繳費的已交收場內交易的金額比率下跌，以及交易日數較2012年同期少3%。

存管、託管及代理人服務費(主要包括登記過戶費、代履行權責服務費、股份託管費、代收股息的收入及股份提取費)減少，主要是登記過戶費下跌所致。

主要市場指標

	截至2013年 3月31日止 三個月	截至2012年 3月31日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額(十億元)	74.4	63.2	18%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	274,571	255,110	8%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	278,115	238,445	17%
LME的金屬合約平均每日成交張數(手)	666,914	637,310 *	5%

* 香港交易所於2012年12月6日完成收購LME集團。

(B) 聯交所上市費

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
上市年費	117	116	1%
首次及其後發行的上市費	137	127	8%
其他	1	1	–
合計	255	244	5%

上市年費增加是由於上市公司數目上升。首次及其後發行的上市費增加，主要是由於新上市衍生權證及牛熊證數目均見上升，但2013年首季的首次公開招股宗數較2012年同期為少已抵銷了部分增幅。

與上市年費相關的主要數據

	於2013年 3月31日	於2012年 3月31日	變幅
主板上市公司數目	1,378	1,337	3%
創業板上市公司數目	179	173	3%
合計	1,557	1,510	3%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至2013年 3月31日止 三個月	截至2012年 3月31日止 三個月	變幅
新上市衍生權證數目	1,880	1,580	19%
新上市牛熊證數目	1,922	1,419	35%
主板新上市公司數目	10	15	(33%)
創業板新上市公司數目	1	3	(67%)
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股(十億元)	8.1	9.6	(16%)
– 上市後(十億元)	54.3	51.8	5%
創業板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股(十億元)	0.1	0.2	(50%)
– 上市後(十億元)	1.3	0.4	225%

(C) 市場數據費

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
市場數據費	188	147	28%

市場數據費增加，主要是計入LME業務的市場數據費4,600萬元(2012年：零元)，而若干以報價次數計算的現貨市場數據收入的數量下跌已抵銷了部分增幅。

(D) 其他收入

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	62	103	(40%)
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	27	—	不適用
參與者的年費、月費及申請費	16	9	78%
設備託管服務	16	—	不適用
交易櫃位使用費	3	3	—
出售交易權	3	5	(40%)
雜項收入	13	7	86%
合計	140	127	10%

2013年首季的其他收入較2012年同期增加，主要是來自LME業務的收入3,900萬元（2012年：零元），以及設備託管服務收入1,600萬元（2012年：零元），而網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費下跌已抵銷了部分增幅。

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費下跌，主要是額外節流率的銷售較低，以及因2012年下半年集團在香港的網絡服務遷移至SDNet/2後，參與者可直接與認可供應商（而非香港交易所）訂用聯交所交易網絡線路租賃服務，令聯交所交易網絡線路租賃收益減少。（F）節所載的資訊技術及電腦維修保養支出顯示同期參與者支付的聯交所交易網絡線路租賃費用相應減少。

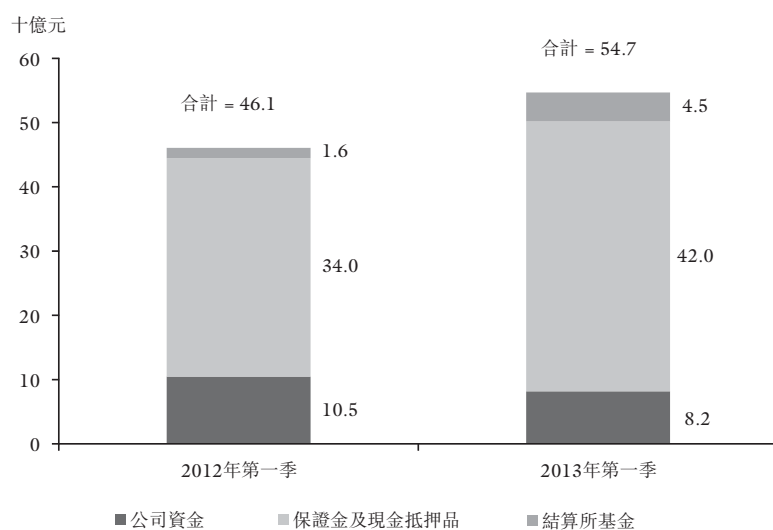
(E) 投資收益淨額

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
投資收益總額	217	228	(5%)
退回給參與者的利息	(1)	(1)	—
投資收益淨額	216	227	(5%)

投資收益淨額整體下跌5%，是由於利息收益因銀行存款利率下調而減少以及所有投資類別的公平值收益減少，而LME持有的LCH.Clearnet Group Limited的投資公平值收益增加1.07億元已大大抵銷了跌幅。

可作投資用途的平均資金金額如下：

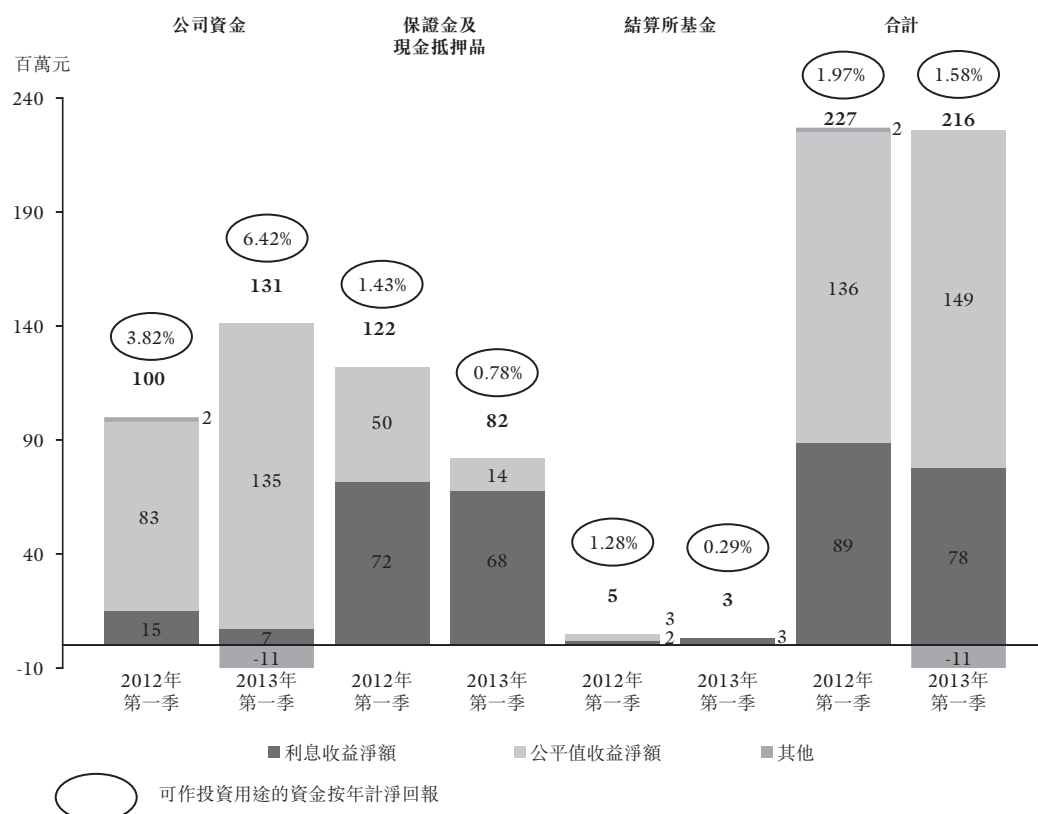
可作投資用途的平均資金金額



可作投資用途的平均資金金額增加，是按金水平及未平倉合約增加令結算參與者的保證金按金及現金抵押品上升，以及在香港結算引入浮動保證基金後結算所基金增加，但由於收購LME集團的款項部分從公司資金撥付，令公司資金下跌，已抵銷了部分增幅。

按資金分類的投資收益淨額變動如下：

按資金分類的投資收益淨額



2013年公司資金的投資收益淨額及回報增加，主要來自LME投資LCH.Clearnet Group Limited股份的公平值收益1.07億元，而外匯虧損，其他投資類別的公平值收益減少以及利息收益因銀行存款利率下調而下跌已抵銷了部分增幅。

2013年保證金及現金抵押品的投資收益淨額及回報減少，主要是投資(包括若干保本的結構性票據)的公平值收益淨額下跌以及利息收益因銀行存款利率下調而減少所致。

由於投資的估價反映市場價格的變動，公平值收益或虧損或會波動或逆轉，直至投資售出或到期。

投資組合的詳情載列於「業務回顧」內「庫務」一節。

支出、其他成本及稅項

(F) 營運支出

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	382	294	30%
資訊技術及電腦維修保養支出	123	80	54%
樓宇支出	74	57	30%
產品推廣支出	5	6	(17%)
法律及專業費用	27	10	170%
其他營運支出	58	37	57%
合計	669	484	38%

僱員費用及相關支出增加8,800萬元至3.82億元，當中LME業務佔5,700萬元(2012年：零元)。餘額主要源自執行各項戰略工作計劃而增聘全職人手(不包括LME業務)，由2012年3月31日的974名增至2013年3月31日的1,019名，加上為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，以及2013年應計表現花紅較2012年增加。

資訊技術及電腦維修保養支出(不計算參與者直接耗用的服務及貨品1,700萬元(2012年：4,000萬元))方面，集團耗用了1.06億元(2012年：4,000萬元)，其中6,700萬元(2012年：零元)與LME業務有關。參與者直接耗用的服務及貨品的費用減少，主要是集團在香港的網絡服務於2012年下半年遷移至SDNet/2後，參與者可直接與認可供應商(而非香港交易所)訂用聯交所交易網絡線路租賃服務，令聯交所交易網絡線路租賃費用減少。(D)節所載的其他收入顯示聯交所交易網絡線路租賃收益相應減少。

樓宇支出增加1,700萬元至7,400萬元，當中LME業務佔700萬元(2012年：零元)。其他升幅主要是重續若干租約時租金上調、租賃額外辦公室以容納新聘人手，以及將軍澳數據中心的公用設施費用增加所致。

法律及專業費用增加1,700萬元至2,700萬元，主要涉及執行LME業務的戰略項目。

其他營運支出增加2,100萬元至5,800萬元，主要是計入LME業務2013年產生的支出1,200萬元(2012年：零元)、於2012年9月完成首階段興建工程的將軍澳數據中心投入運作，以及為進一步加強集團的流動資金，將承諾通融額由2012年3月31日的40億元提高至2013年3月31日的70億元，令銀行融資費用上升所致。

(G) 折舊及攤銷

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
折舊及攤銷	116	29	300%

折舊及攤銷增加8,700萬元至1.16億元，主要是涉及於2012年9月完成首階段興建工程的將軍澳數據中心的折舊、LME的固定資產及資訊技術系統的折舊及攤銷3,400萬元(2012年：零元)，以及收購LME集團所產生的客戶關係無形資產的攤銷3,200萬元(2012年：零元)。

(H) 與收購LME集團有關的成本

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
與收購LME集團有關的成本	—	19	(100%)

集團截至2012年3月31日止季度內因收購LME集團產生法律及專業費用1,800萬元以及其他成本100萬元。集團截至2013年3月31日止季度內並無產生與收購LME集團有關的成本。

(I) 融資成本

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
融資成本	49	—	不適用

融資成本涉及為支付收購LME集團的部分代價而發行的可換股債券及動用的銀行借款。

(J) 稅項

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元	變幅
稅項	228	195	17%

稅項上升，主要是除稅前溢利及不可扣減支出增加，非課稅投資收益下跌，以及LME溢利的稅率較高。

營運資金

於2013年3月31日的營運資金增加11.48億元至63.88億元(2012年12月31日:52.4億元)，主要源自截至2013年3月31日止三個月所產生溢利11.58億元。

集團亦安排了銀行通融額作應急之用。於2013年首季，集團取得額外通融額(於2013年4月執行)，使已承諾銀行通融總額增至80億元(2012年12月31日:70億元)。回購備用貸款減至70億元(2012年12月31日:90億元)，原因是回購備用貸款額已超出集團可用於回購交易的債券投資總額，因此不可能全數動用。

資本開支及資本承擔

於2013年首季，集團產生資本開支1.64億元(2012年:2.85億元)，主要涉及將軍澳數據中心、發展新市場數據系統及商品結算系統，以及提升及更新多項資訊技術系統。

於2013年3月31日，集團的資本開支承擔(包括董事會已批准但未簽約的部分)為9.87億元(2012年12月31日:8.32億元)，主要涉及將主要數據中心遷移至將軍澳數據中心、發展設備託管服務、新市場數據系統、場外衍生工具結算系統、商品結算系統及現貨市場的OCG，以及提升及更新衍生產品市場的交易及結算系統及多項資訊技術系統。集團有足夠的資源支付其資本開支承擔。

呈報期後，於2013年4月，集團獲批准額外3.5億元的資本承擔，主要用於發展商品結算系統的餘下階段。

匯價波動風險及相關對沖

在香港可用作投資的資金方面，集團可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約對沖非港元投資的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

集團收取的外幣保證金按金主要以相同貨幣的投資作對沖，但沒有對沖的美元投資不得超過保證金及現金抵押品的20%。

LME擁有以外幣（主要為美元及歐元）計值的收入及投資，故承受外匯風險。在正常情況下，LME的風險管理政策為盡快在視為適當時將非英鎊貨幣兌回英鎊，但亦會持有部分非英鎊貨幣以對沖集團內的其他英鎊兌美元風險。LME亦會使用遠期外匯合約對沖因其外幣收入而產生的貨幣風險。

於2013年3月31日，未平倉的外幣倉盤淨額共達24.7億港元，其中非美元風險佔10.09億港元（2012年12月31日：27.02億港元，其中11.12億港元為非美元風險），及尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達10.34億港元（2012年12月31日：11.14億港元）。所有遠期外匯合約將於兩個月（2012年12月31日：3個月）內到期。

或然負債

有關或然負債的詳情載於本季度業績報告的簡明綜合財務報表附註27。

2012年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至2012年12月31日止年度的年報內的財務狀況及「管理層討論及分析」所披露的資料並無其他重大轉變。

集團的計劃是只在半年度結束及年終時宣派股息，故2013年首季不會建議派發任何股息（2012年首季：零元）。

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

審閱財務報表

稽核委員會聯同香港交易所的外聘核數師已審閱集團截至2013年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表。

外聘核數師已根據香港會計師公會所頒布《香港相關服務準則》第4400號「就財務資料執行協定程序之應聘事宜」，就截至2013年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表進行若干協定程序。

長期獎勵計劃

香港交易所採納股份獎勵計劃，表揚若干僱員的貢獻，並有助保留人才繼續為集團的營運及持續發展效力。在採納股份獎勵計劃之前，香港交易所設有兩項購股權計劃（上市前計劃及上市後計劃），兩項計劃已於2010年5月30日屆滿。

購股權計劃

沒有任何上市前計劃的購股權尚未行使。上市後計劃任何未行使的購股權將按計劃的條款繼續有效及可以行使，直至行使期完結為止。

截至2013年3月31日止三個月內，根據上市後計劃授出而尚未行使的購股權的變動載列如下。

授出日期	行使價 元	根據購股權可發行的股份數目			於2013年 3月31日	行使期 ²
		於2013年 1月1日	截至2013年 ¹ 3月31日止 三個月內 認購而發行	截至2013年 3月31日止 三個月內 註銷／失效		
僱員						
2004年3月31日	16.96	309,500	9,000	–	300,500	2006年3月31日– 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	25,000	–	–	25,000	2006年5月17日– 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	528,600	4,500	–	524,100	2007年1月26日– 2015年1月25日

附註：

1 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為138.79元。

2 授出的購股權按既定比率授予，由授出日期的第二周年起計每年授予25%，並於第五周年全部授予。

股份獎勵計劃

董事會於2005年9月14日（採納日期）採納股份獎勵計劃。有關計劃的規則及信託契約載於香港交易所網站。自採納日期以來至本季度業績報告日期止，董事會根據計劃獎授的股份合共4,558,505股，佔採納日期當日香港交易所已發行股份約0.43%。

董事會於2013年4月25日批准撥款1,771,743英鎊（約2,100萬港元）購入香港交易所股份以獎授LME的入選僱員（其中495,833英鎊（約600萬港元）將獎授LME的董事兼行政總裁Martin Abbott先生）。

除於2012年12月31日已悉數授予或失效者外，獎授的詳情(包括截至2013年3月31日止三個月內根據股份獎勵計劃的條款獎授及授予的股數)載列如下。

董事會 批准日期	獎授日期 ¹	獎授金額 千元	購入股份 數目	獎授股份 數目	每股平均 ² 公平值 元	截至2013年 3月31日止 三個月內 授予的獎授 股份數目	授予期 ³
2008年12月10日	2009年2月3日	4,900	59,900	59,900	81.96	29,950 ⁴	2011年1月1日－ 2014年1月1日
2010年4月23日	2010年6月10日	88,516	720,100	720,054 ⁵	123.29	7,118 ⁴	2012年5月13日－ 2013年5月13日
2010年4月23日	2010年7月9日	840	6,900	6,900	121.88	—	2012年6月10日－ 2013年6月10日
2010年12月14日	2010年12月31日	91,303	518,100	518,039 ⁵	176.75	9,930 ⁴	2012年12月14日－ 2013年12月14日
2010年12月14日	2011年3月30日	570	3,300	3,300	169.92	1,650	2013年1月13日－ 2014年1月13日
2010年12月14日	2011年3月30日	1,170	6,900	6,900	169.92	3,450	2013年2月1日－ 2014年2月1日
2010年12月14日	2011年4月8日	263	1,400	1,400	179.55	—	2013年4月1日－ 2014年4月1日
2010年12月14日	2011年6月9日	570	3,300	3,300	171.59	—	2013年4月26日－ 2014年4月26日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,620	11,800	11,800	137.22	—	2013年9月19日－ 2014年9月19日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,560	14,400	14,400	108.03	—	2013年10月3日－ 2014年10月3日
2011年12月14日	2011年12月30日	113,624	567,800	912,437 ^{5,6}	124.75	29,312 ⁴	2013年12月14日－ 2014年12月14日
2010年12月14日	2012年3月28日	500	3,400	3,400	143.74	—	2014年1月3日－ 2015年1月3日
2011年12月14日	2012年6月22日	256	2,300	2,300	108.45	—	2014年3月26日－ 2015年3月26日
2011年12月14日	2012年6月22日	345	3,100	3,100	108.42	—	2014年4月2日－ 2015年4月2日
2011年12月14日	2012年6月22日	412	3,800	3,800	108.45	—	2014年5月2日－ 2015年5月2日
2011年12月14日	2012年9月5日	975	8,900	8,900	109.00	—	2014年7月7日－ 2015年7月7日
2012年12月3日	2012年12月31日	102,398	707,200	810,245 ^{5,6}	126.71	—	2014年12月3日－ 2015年12月3日
2011年12月14日	2013年3月27日	316	2,200	2,200	139.86	—	2015年1月1日－ 2016年1月1日
2011年12月14日	2013年3月27日	2,400	17,100	17,100	139.86	—	2015年1月9日－ 2016年1月9日

附註：

- 1 獎授日期指受託人從動用董事會所釐定獎授金額購得的股份中分配獎授股份予入選僱員的日期。
- 2 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。

就2011年12月30日及2012年12月31日獎授的股份而言，該等獎授股份的公平值是按下列兩項的加權平均數計算所得的平均公平值計算：

- (a) 獎授的股份來自未分配或已沒收的股份：香港交易所股份於董事會批准獎授金額當日的收市價；及
 - (b) 從市場購入的股份：每股平均成本。
- 3 由2010年5月13日起，獎授股份的授予期由5年改為3年。因此，獎授股份及相關收益在授出日後第二年及第三年平分兩次授予，有別於以前分4次由第二年至第五年按年平分的安排。
 - 4 根據股份獎勵計劃的條款，這些獎授股份已於1名入選僱員在授予期前退任時全數授予。
 - 5 有關獎授包括獎授予香港交易所集團行政總裁合共255,124股股份。
 - 6 股份獎勵計劃的受託人根據計劃持有的未分配或已沒收的344,706股及103,116股股份，分別用作於2011年12月30日及2012年12月31日所分配的部分獎授。

於2013年3月31日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份為2,331,342股。

環境、社會及管治的工作摘要

截至2013年3月31日止三個月內，除守則條文第A.4.1條（重選非執行董事）及A.4.2條（董事輪流退任）外，香港交易所一直遵守《企業管治守則》的所有其他守則條文，並在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

政府委任董事（全是非執行董事）的委任乃受《證券及期貨條例》第77條規管，因此他們毋須經由股東選任或重新選任。根據香港交易所的《公司組織章程細則》第90(4)條，香港交易所集團行政總裁作為董事的任期與其在香港交易所的聘任期相同，故毋須輪流退任。

香港交易所的《2012年企業社會責任報告》載有本公司行事竭盡己責、積極回饋社會及保護環境的方針和承諾，報告載於香港交易所網站。該報告的編制採納全球報告倡議組織（或稱GRI）發表的《可持續發展報告指南》3.1版，並符合《環境、社會及管治報告指引》。香港交易所重視所有對改良其企業社會責任表現及匯報的意見；歡迎各界透過網上回應表格www.hkex.com.hk/chi/exchange/csr/csr_c.htm遞交意見。

香港交易所繼續入選富時社會責任指數系列(FTSE4Good Index Series)的成分公司，並於2013年4月獲環境投資組織(Environmental Investment Organisation)頒發2013年環境追蹤碳排名領袖獎(2013 ET Carbon Ranking Leader Award)。

有關本公司的環境、社會及管治資料載於香港交易所網站「企業管治」及「企業社會責任」兩欄。

《標準守則》的遵守

香港交易所已採納《標準守則》作為其董事在證券交易方面的操守準則。在回應本公司的具體查詢時，所有董事均確認其在截至2013年3月31日止三個月內一直遵從《標準守則》。

董事持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

於2013年3月31日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，各董事（包括香港交易所集團行政總裁）持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

董事姓名	持有股份／相關股份數目					佔已發行股本 ¹ 百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	其他權益	總數	
周松崗	15,000 ²	—	—	—	15,000	0.00
李小加	265,234 ³	—	—	—	265,234	0.02
施德論	18,000 ⁴	—	—	—	18,000	0.00

附註：

- 1 根據於2013年3月31日的已發行香港交易所股份1,149,821,587股計算
- 2 周先生為該等股份的實益擁有人。
- 3 該數目包括李先生於198,088股獎授股份及根據股份獎勵計劃從獎授股份所獲股息而取得6,607股股份的權益。有關李先生的獎授股份詳情載於本季度業績報告「公司回顧」一節。
- 4 施德論先生為該等股份的實益擁有人。

除上述披露者外，於2013年3月31日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據《標準守則》向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何董事在香港交易所或其任何相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

除股份獎勵計劃外，回顧期內任何時候，香港交易所或其任何附屬公司均沒有參與作出任何安排以使董事可透過購入香港交易所或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。除所披露者外，於截至2013年3月31日止三個月內，概無任何董事（包括其配偶及未滿18歲的子女）在香港交易所或其相聯法團（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使任何有關權利。

其他人士持有的香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉

次要控制人

根據《證券及期貨條例》第61條，除證監會在諮詢財政司司長後給予書面核准外，任何人士均不能作為或成為次要控制人（次要控制人指任何單獨或聯同任何一名或多於一名的相聯者有權在認可交易所控制人的任何股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士）。

2007年9月7日起，政府一直是次要控制人。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。

於本季度業績報告日期，證監會核准8個實體成為次要控制人，基於彼等是代客戶託管有關股份。根據於2013年3月31日的參與者股份紀錄報表，該8名獲核准的次要控制人合共持有香港交易所已發行股本約59%。

於2013年3月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，其他人士持有香港交易所股份及相關股份的權益及淡倉（按《證券及期貨條例》第XV部所界定者）載列如下。

於香港交易所股份及相關股份的好倉

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	佔已發行股本 ¹ 百分比
香港特別行政區政府 (在外匯基金賬戶內持有)	實益擁有人	66,730,300 ²	66,730,300	5.80

附註：

1 根據於2013年3月31日的已發行香港交易所股份1,149,821,587股計算

2 根據政府就2012年11月30日香港交易所公布新股配售並就其於緊接配售完成後的持股量向香港交易所作出的確認

除上述披露者外，於2013年3月31日，根據《證券及期貨條例》第336條規定而備存之登記冊的紀錄，又或向香港交易所及聯交所發出的通知，概無任何其他人士在香港交易所的股份及相關股份中擁有任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃的規則及信託契約條款，以總額約270萬元在聯交所購入合共19,300股香港交易所股份外，香港交易所及其任何附屬公司於截至2013年3月31日止三個月內均沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

簡明綜合收益表(未經審核)

		截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
	附註		
交易費及交易系統使用費	3	922	659
聯交所上市費	4	255	244
結算及交收費		431	389
存管、託管及代理人服務費		69	81
市場數據費		188	147
其他收入	5	140	127
收入及營業額	2	2,005	1,647
投資收益		217	228
退回給參與者的利息		(1)	(1)
投資收益淨額	6	216	227
雜項收益		1	1
收入及其他收益		2,222	1,875
營運支出			
僱員費用及相關支出	7	382	294
資訊技術及電腦維修保養支出	8	123	80
樓宇支出		74	57
產品推廣支出		5	6
法律及專業費用		27	10
其他營運支出		58	37
		669	484
EBITDA*		1,553	1,391
折舊及攤銷		(116)	(29)
營運溢利		1,437	1,362
與收購LME集團有關的成本		—	(19)
融資成本	9	(49)	—
所佔合資公司的虧損		(2)	—
除稅前溢利	2	1,386	1,343
稅項	10	(228)	(195)
股東應佔溢利		1,158	1,148
基本每股盈利	11(a)	1.01 元	1.06 元
已攤薄每股盈利	11(b)	1.01 元	1.06 元

* EBITDA指扣除利息支出及其他融資成本、稅項、折舊及攤銷前的盈利，不包括集團所佔合資公司的業績及因收購LME集團所產生的非經常性成本。

簡明綜合全面收益表(未經審核)

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
股東應佔溢利	1,158	1,148
其他全面收益		
其後可能重新歸類到溢利或虧損的項目：		
記入匯兌儲備的海外附屬公司的貨幣匯兌差額	(1,142)	—
股東應佔其他全面收益	(1,142)	—
股東應佔全面收益總額	16	1,148

簡明綜合財務狀況表(未經審核)

		於 2013 年 3 月 31 日			於 2012 年 12 月 31 日		
	附註	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元	流動 百萬元	非流動 百萬元	合計 百萬元
資產							
現金及等同現金項目	12	38,883	–	38,883	34,077	–	34,077
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	13	4,050	131	4,181	4,369	123	4,492
以攤銷成本計量的財務資產	14	8,671	131	8,802	8,442	131	8,573
應收賬款、預付款及按金	15	6,482	7	6,489	13,689	7	13,696
於合資公司的權益		–	95	95	–	97	97
商譽及其他無形資產		–	17,069	17,069	–	18,183	18,183
固定資產		–	1,669	1,669	–	1,675	1,675
土地租金		–	24	24	–	24	24
遞延稅項資產		–	23	23	–	20	20
總資產		58,086	19,149	77,235	60,577	20,260	80,837
負債及股本權益							
負債							
向結算參與者收取的保證金							
按金及現金抵押品	17	37,767	–	37,767	36,786	–	36,786
應付賬款、應付費用及其他負債	18	9,169	19	9,188	15,818	20	15,838
遞延收入		486	–	486	530	–	530
應付稅項		196	–	196	178	–	178
其他財務負債		67	–	67	57	–	57
參與者對結算所基金的繳款	19	3,969	–	3,969	1,924	–	1,924
借款	20	–	6,653	6,653	–	6,615	6,615
撥備		44	49	93	44	45	89
遞延稅項負債		–	1,007	1,007	–	1,056	1,056
總負債		51,698	7,728	59,426	55,337	7,736	63,073
股本權益							
股本	21			1,150			1,150
股本溢價	21			8,732			8,731
為股份獎勵計劃而持有的股份	21			(297)			(305)
以股份支付的僱員酬金儲備	22(a)			143			122
匯兌儲備				(953)			189
可換股債券儲備				409			409
設定儲備	23			586			587
保留盈利	24			8,039			6,881
股東資金				17,809			17,764
負債及股本權益總額				77,235			80,837
流動資產淨值				6,388			5,240
總資產減流動負債				25,537			25,500

簡明綜合股本權益變動表(未經審核)

	股本、 股本溢價 及為股份 獎勵計劃 而持有的 股份 (附註 21) 百萬元	以股份 支付的 僱員酬金 儲備 (附註 22(a)) 百萬元	匯兌儲備 百萬元	可換股 債券儲備 百萬元	設定儲備 (附註 23) 百萬元	保留盈利 (附註 24) 百萬元	股本權益 總額 百萬元
於 2013 年 1 月 1 日	9,576	122	189	409	587	6,881	17,764
股東應佔溢利	-	-	-	-	-	1,158	1,158
其他全面收益	-	-	(1,142)	-	-	-	(1,142)
全面收益總額	-	-	(1,142)	-	-	1,158	16
僱員購股權獲行使時發行的股份	1	-	-	-	-	-	1
為股份獎勵計劃購入的股份	(2)	-	-	-	-	-	(2)
股份獎勵計劃的股份授予	10	(9)	-	-	-	(1)	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	30	-	-	-	-	30
儲備調撥	-	-	-	-	(1)	1	-
於 2013 年 3 月 31 日	9,585	143	(953)	409	586	8,039	17,809
	股本、 股本溢價 及為股份 獎勵計劃 而持有的 股份 百萬元	以股份 支付的 僱員酬金 儲備 百萬元	匯兌儲備 百萬元	可換股 債券儲備 百萬元	設定儲備 百萬元	保留盈利 百萬元	股本權益 總額 百萬元
於 2012 年 1 月 1 日	1,423	106	-	-	577	7,053	9,159
股東應佔溢利	-	-	-	-	-	1,148	1,148
為股份獎勵計劃購入的股份	(1)	-	-	-	-	-	(1)
股份獎勵計劃的股份授予	4	(3)	-	-	-	(1)	-
以股份支付的僱員酬金福利	-	29	-	-	-	-	29
儲備調撥	-	-	-	-	3	(3)	-
於 2012 年 3 月 31 日	1,426	132	-	-	580	8,197	10,335

簡明綜合現金流動表(未經審核)

	附註	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
業務活動之現金流量			
業務活動之現金流入淨額	25	1,871	1,203
投資活動之現金流量			
購置固定資產及無形資產所支付款項		(215)	(241)
公司資金的財務資產(增加)/減少淨額：			
原到期日超過三個月的定期存款增加		(15)	(1,180)
以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)			
到期所得款項淨額		24	—
從以攤銷成本計量的財務資產(不包括定期存款)			
所收取的利息		—	7
從以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產			
所收取的利息		8	23
投資活動之現金流出淨額		(198)	(1,391)
財務活動之現金流量			
僱員購股權獲行使時發行股份所得款項		1	—
為股份獎勵計劃購入股份		(2)	(1)
就融資成本所支付款項		(17)	—
財務活動之現金流出淨額		(18)	(1)
現金及等同現金項目增加/(減少)淨額		1,655	(189)
於1月1日之現金及等同現金項目		4,035	2,340
現金及等同現金項目的匯兌差額		(37)	—
於3月31日之現金及等同現金項目		5,653	2,151
現金及等同現金項目分析			
手持現金及於銀行的結餘及存款		5,653	2,151

簡明綜合財務報表附註(未經審核)

1. 編制基準及會計政策

此等未經審核的簡明綜合財務報表是根據香港會計師公會頒布的《香港會計準則》(HKAS)第34號：「中期財務報告」編制。

此等未經審核的簡明綜合財務報表應與2012年年度綜合財務報表一併閱讀。除下述者及簡明綜合財務報表附註2所述的營運分部的變動外，集團編制此等簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編制截至2012年12月31日止年度綜合財務報表所採用者一致。

採納新／經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRSs)

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)於2013年採納了以下的新／經修訂HKFRSs：

HKFRS 7的修訂

金融工具：披露 — 抵銷財務資產及財務負債

2009-2011週期的HKFRSs的年度改進

按HKFRS 7的修訂，下述的財務資產及財務負債均要披露：(i) 在財務狀況表中被抵銷者；或(ii) 受總互抵銷協議或類似協議約束(不論是否被抵銷)者。採納HKFRS 7的修訂只會影響集團簡明綜合財務報表內有關相互抵銷的財務資產及財務負債的披露(附註31)。

2009-2011週期的HKFRSs的年度改進包括多項關於不同HKFRSs的修訂，當中與集團營運有關的修訂，有以下3項：

HKAS 16的修訂

物業、廠房及設備

HKAS 32的修訂

金融工具：呈報

HKAS 34的修訂

中期財務報告

HKAS 16的修訂闡明，凡零件、後備設備及維修設備，使用超過一個期間者，應列作固定資產，否則列作存貨。採納HKAS 16的修訂對集團並無重大財務影響，因為集團持有的零件及設備並不重大。

HKAS 32的修訂闡明，股本證券工具持有人所獲分派的所得稅應列入溢利或虧損，股本證券交易的交易費用所涉及的所得稅應列入股本權益。採納HKAS 32的修訂對集團並無任何財務影響，因為集團現時並無須課稅的分派或可扣稅的股本證券交易費用。

HKAS 34修訂後，若個別須予呈報的分部的總負債資料是定期提供予主要營運決策者，而在編制中期財務報表時有關資料與該須予呈報的分部在上一份年度財務報表所披露的數額比較出現重大變動，則中期財務報表內亦須披露該項資料。採納HKAS 34的修訂對集團並無影響，因為與分部負債有關的資料並非定期向主要營運決策者匯報。

集團已追溯應用上述的新／經修訂HKFRSs。

1. 編制基準及會計政策(續)

簡明綜合全面收益表呈報方式上的更改

收購LME業務前，集團並無任何其他全面收益，所有收益及支出項目全只呈列於單一份報表——綜合全面收益表。收購LME業務後，預期集團擴大後的營運會有更多其他全面收益項目，故集團決定由2013年起分別獨立呈列綜合收益表及綜合全面收益表。

此外，2013年起綜合收益表亦加入EBITDA一項小計。EBITDA是管理層監察業務表現時會使用的一項非HKFRS的計量項目。

2. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。由2013年1月起，集團須予呈報的分部經已重整，詳情闡述如下。

在2012年，集團有5個須予呈報的分部：

現貨市場分部主要指香港聯合交易所有限公司(聯交所)的運作，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、牛熊證及衍生權證。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的業績已包括在現貨市場中。

衍生產品市場分部指在香港期貨交易所有限公司(期交所)買賣的衍生產品及聯交所買賣的股票期權。業務收入及其他收益主要源自交易費、交易系統使用費和就衍生產品合約收取的保證金的投資收益淨額。

商品分部指LME Holdings Limited及其附屬公司(LME集團)的運作；LME集團是在英國營運基本金屬期貨及期權合約買賣的交易所。業務收入主要來自交易費、商品市場數據費及從其他附帶業務賺取的收費。

結算分部指香港中央結算有限公司(香港結算)、香港聯合交易所期權結算所有限公司(聯交所期權結算所)及香港期貨結算有限公司(期貨結算公司)的運作；這3家結算所主要負責集團旗下現貨及衍生產品市場的結算、交收和託管業務。業務收入及其他收益主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務、結算所基金以及向香港結算的結算參與者收取的保證金及現金抵押品所獲得的投資收益淨額。

市場數據分部負責發展、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。其收入主要來自現貨及衍生產品市場的市場數據費。

2. 營運分部(續)

截至2012年5月，中央收益(主要是公司資金的投資收益淨額)及中央成本(主要是向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本及不直接關乎任何營運分部的其他成本)均分配至各自的營運分部。由2012年6月起，中央收益及中央成本計入「公司項目」而不再分配至各自的營運分部。新業務計劃推出前所產生的發展成本(如設備託管服務及發展為場外衍生工具合約及在The London Metal Exchange (LME)買賣的基本金屬期貨及期權合約進行結算的結算所)則列入「公司項目」下的支援功能成本。

集團於2012年12月收購LME集團後進行內部重組，因應其戰略目標調適旗下業務活動，達致成為一個提供多項資產類別、縱橫向全面整合的交易所。因此，須予呈報的分部經已重整。2013年1月重整生效後，集團有5個須予呈報的分部(「公司項目」並非須予呈報的分部)。由於各分部提供不同產品及服務，所需的資訊技術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。集團各個新的須予呈報的分部的業務營運如下：

現貨分部主要包括所有在現貨市場交易平台買賣的股本證券產品及現貨市場數據的銷售。現時，集團營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收入主要來自股本證券產品的交易費、交易系統使用費及上市費，以及現貨市場數據費。

股本證券及財務衍生產品分部主要指在期交所及聯交所買賣的衍生產品，包括提供及維持各類股本證券及財務衍生產品(例如股票及股市指數期貨及期權、衍生權證、牛熊證及權證)買賣的交易平台，以及期貨及期權市場數據的銷售。業務收入主要源自交易費、交易系統使用費、衍生產品上市費以及期貨及期權的市場數據費。

商品分部指LME集團的運作(不包括其結算業務)；LME集團是在英國營運基本金屬期貨及期權合約買賣的交易所。業務收入主要來自交易費、商品市場數據費及從其他附帶業務賺取的收費。

結算分部主要指香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司(負責聯交所及期交所的結算、交收和託管業務)的運作，以及為場外衍生工具合約進行結算(香港場外結算有限公司(場外結算公司))及為在LME買賣的基本金屬期貨及期權合約進行結算(LME Clear Limited (LME Clear))的新結算所的發展和營運。業務收入及其他收益主要來自提供結算、交收、存管、託管和代理人服務，以及保證金及現金抵押品與結算所基金所獲得的投資收益淨額。

平台及基礎設施分部指就用戶使用集團的平台及基礎設施而提供的所有服務。業務收入主要來自網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費、交易櫃位使用費及設備託管服務收費。

2. 營運分部(續)

中央收益(主要為公司資金的投資收益淨額)及中央成本(主要為向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本、融資成本及不直接關乎任何營運分部的其他成本)，不會分配入營運分部，而是計入「公司項目」。新業務計劃推出前所產生的發展成本(例如場外結算公司、LME Clear及設備託管服務)會計入相關的須予呈報之分部內。

比較數字經已重計以符合本期間的呈報方式。

主要營運決策者主要根據各營運分部的EBITDA評估其表現。集團期內按營運分部劃分的EBITDA及除稅前溢利的分析如下：

截至2013年3月31日止三個月							
	股本證券 及財務				平台及		
	現貨	衍生產品	商品	結算	基礎設施	公司項目	集團
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
來自外界客戶的收入	635	446	295	547	81	1	2,005
投資收益淨額	—	—	—	85	—	131	216
雜項收益	—	—	—	1	—	—	1
收入及其他收益	635	446	295	633	81	132	2,222
營運支出	118	115	112	132	30	162	669
須予呈報的分部EBITDA	517	331	183	501	51	(30)	1,553
折舊及攤銷	(12)	(11)	(66)	(14)	(9)	(4)	(116)
融資成本	—	—	—	—	—	(49)	(49)
所佔合資公司的虧損	—	(2)	—	—	—	—	(2)
須予呈報的分部除稅前溢利	505	318	117	487	42	(83)	1,386

重計 截至2012年3月31日止三個月							
	股本證券 及財務				平台及		
	現貨	衍生產品	商品	結算	基礎設施	公司項目	集團
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
來自外界客戶的收入	596	439	—	506	106	—	1,647
投資收益淨額	—	—	—	127	—	100	227
雜項收益	—	—	—	1	—	—	1
收入及其他收益	596	439	—	634	106	100	1,875
營運支出	115	106	—	98	49	116	484
須予呈報的分部EBITDA	481	333	—	536	57	(16)	1,391
折舊及攤銷	(10)	(6)	—	(11)	—	(2)	(29)
與收購LME集團有關的成本	—	—	—	—	—	(19)	(19)
須予呈報的分部除稅前溢利	471	327	—	525	57	(37)	1,343

3. 交易費及交易系統使用費

有關交易費及交易系統使用費來自：

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
在聯交所買賣的證券(不包括股票期權合約)	505	453
在聯交所及期交所買賣的期貨及期權合約	207	206
在LME買賣的基本金屬期貨及期權合約	210	—
	922	659

4. 聯交所上市費

聯交所上市費及上市職能成本計有下列各項：

	截至2013年3月31日止三個月				重計 截至2012年3月31日止三個月			
	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他	合計	股本證券		牛熊證、 衍生權證 及其他	合計
	主板 百萬元	創業板 百萬元			主板 百萬元	創業板 百萬元		
聯交所上市費								
上市年費	110	6	1	117	109	6	1	116
首次及其後發行的上市費	14	3	120	137	30	3	94	127
其他上市費用	1	—	—	1	1	—	—	1
合計	125	9	121	255	140	9	95	244
上市職能直接成本	73	21	6	100	72	17	5	94
除稅前溢利貢獻	52	(12)	115	155	68	(8)	90	150

上市費主要是發行人為獲進入聯交所並享有被納入聯交所及在聯交所上市和買賣而可得的特別權利和設施而支付的費用。

上列成本是監管工作的成本，乃上市職能有關審批首次公開招股、執行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》及發布上市公司資訊等成本。

截至2012年3月31日止三個月，中央成本(主要為向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本以及不直接關乎任何營運分部的其他成本)皆撥入上市職能之間接成本。由於自2012年6月起提供予主要營運決策者的管理訊息的格式有變(附註2)，此等成本已不再包括在上市職能成本內。截至2012年3月31日止三個月的比較數字經已重計以符合此經修訂的呈報方式。

5. 其他收入

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	62	103
商品存貨徵費及倉庫核准使用費	27	—
參與者的年費、月費及申請費	16	9
設備託管服務	16	—
交易櫃位使用費	3	3
出售交易權	3	5
雜項收入	13	7
	140	127

6. 投資收益淨額

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
利息收益總額	79	90
退回給參與者的利息	(1)	(1)
利息收益淨額	78	89
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產與按公平值列賬及列入 溢利或虧損的財務負債的公平值收益淨額(包括利息收益)	149	136
其他	(11)	2
投資收益淨額	216	227

7. 僱員費用及相關支出

僱員費用及相關支出計有下列各項：

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	325	245
以股份支付的僱員酬金福利	30	29
離職福利	2	—
退休福利支出(附註28(b))	25	20
	382	294

8. 資訊技術及電腦維修保養支出

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
服務及貨品的支出：		
—集團耗用	106	40
—參與者直接耗用	17	40
	<u>123</u>	<u>80</u>

9. 融資成本

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
借款利息支出	44	—
融資活動的匯兌虧損淨額	5	—
	<u>49</u>	<u>—</u>

10. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／(抵免)指：

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
即期稅項－香港利得稅	192	200
即期稅項－海外稅項	24	—
	<u>216</u>	<u>200</u>
遞延稅項	12	(5)
	<u>228</u>	<u>195</u>

香港利得稅按稅率16.5% (2012年：16.5%) 計算撥備，海外利得稅則按集團營運所在國家的稅率計算。

11. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

(a) 基本每股盈利

	截至2013年 3月31日止 三個月	重計 截至2012年 3月31日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	1,158	1,148
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份(千股)	1,147,449	1,082,254
基本每股盈利(元)	1.01	1.06

(b) 已攤薄每股盈利

	截至2013年 3月31日止 三個月	重計 截至2012年 3月31日止 三個月
股東應佔溢利(百萬元)	1,158	1,148
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份(千股)	1,147,449	1,082,254
僱員購股權的影響(千股)	748	852
獎授股份的影響(千股)	2,333	2,182
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數(千股)	1,150,530	1,085,288
已攤薄每股盈利(元)	1.01	1.06

(i) 未行使的可換股債券(附註20)的影響因屬反攤薄，故並無計入截至2013年3月31日止三個月的已攤薄每股盈利中。

(ii) 於2012年12月，香港交易所進行配售時按折讓價發行了65,705,000股香港交易所股份。計算截至2012年3月31日止三個月的基本及已攤薄每股盈利時已追溯計入股份配售中的紅利元素之影響，令截至2012年3月31日止三個月的加權平均普通股股數增加了4,563,000股。

12. 現金及等同現金項目

	於 2013 年 3 月 31 日 百萬元	於 2012 年 12 月 31 日 百萬元
現金及等同現金項目：		
— 結算所基金(附註19)	4,411	2,325
— 保證金及現金抵押品(附註17)	28,819	27,717
(附註(a))	33,230	30,042
— 公司資金(附註16)	5,653	4,035
	38,883	34,077

- (a) 結算所基金與保證金及現金抵押品的現金及等同現金項目各按特定用途持有，不會被用作支付集團的其他業務活動，因此計算集團簡明綜合現金流動表內的現金流動時並不包括在集團的現金及等同現金項目內。

13. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產

	於 2013 年 3 月 31 日		
	保證金及 現金抵押品 (附註17) 百萬元	公司資金 (附註16) 百萬元	合計 百萬元
強制以公平值計量			
股本證券：			
— 在香港上市	—	115	115
— 在香港以外地區上市	—	133	133
— 非上市	—	376	376
	—	624	624
債務證券：			
— 在香港上市	—	192	192
— 在香港以外地區上市	—	1,040	1,040
— 非上市	1,800	518	2,318
	1,800	1,750	3,550
衍生金融工具：			
— 遠期外匯合約	—	7	7
	1,800	2,381	4,181
預計財務資產的可收回日期的分析如下：			
12 個月內(附註(a))	1,800	2,250	4,050
超過 12 個月	—	131	131
	1,800	2,381	4,181

13. 以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(續)

	於2012年12月31日		
	保證金及 現金抵押品 (附註17) 百萬元	公司資金 (附註16) 百萬元	合計 百萬元
<u>強制以公平值計量</u>			
股本證券：			
— 在香港上市	—	111	111
— 在香港以外地區上市	—	105	105
— 非上市	—	292	292
	—	508	508
債務證券：			
— 在香港上市	—	193	193
— 在香港以外地區上市	—	980	980
— 非上市	2,186	622	2,808
	2,186	1,795	3,981
衍生金融工具：			
— 遠期外匯合約	—	3	3
	2,186	2,306	4,492
預計財務資產的可收回日期的分析如下：			
12個月內(附註(a))	2,186	2,183	4,369
超過12個月	—	123	123
	2,186	2,306	4,492

- (a) 包括保證金及現金抵押品項下於12個月後始到期但可隨時變現應付保證金及現金抵押品流動資金需要的財務資產18億元(2012年12月31日：17.96億元)。

14. 以攤銷成本計量的財務資產

	於2013年3月31日			
	結算所基金	保證金及	公司資金	合計
	(附註19)	現金抵押品	(附註16)	
	百萬元	(附註17)	百萬元	百萬元
		百萬元		
非上市債務證券	–	–	70	70
原到期日超過3個月的定期存款	189	7,146	1,336	8,671
其他財務資產	–	–	61	61
	189	7,146	1,467	8,802
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內	189	7,146	1,336	8,671
超過12個月	–	–	131	131
	189	7,146	1,467	8,802
於2012年12月31日				
	結算所基金	保證金及	公司資金	合計
	(附註19)	現金抵押品	(附註16)	
	百萬元	(附註17)	百萬元	百萬元
		百萬元		
非上市債務證券	–	–	94	94
原到期日超過3個月的定期存款	217	6,880	1,321	8,418
其他財務資產	–	–	61	61
	217	6,880	1,476	8,573
預計財務資產的可收回日期的分析如下：				
12個月內	217	6,880	1,345	8,442
超過12個月	–	–	131	131
	217	6,880	1,476	8,573

15. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金主要是指集團在T+2交收周期中的持續淨額交收的應收賬，佔應收賬款、預付款及按金總額的85% (2012年12月31日：93%)。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。應收費用為立即到期或有長達60天的付款期限，視乎所提供服務的類別。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在3個月內到期。

16. 公司資金

	於 2013 年 3 月 31 日 百萬元	於 2012 年 12 月 31 日 百萬元
集團的公司資金投資於以下工具：		
現金及等同現金項目(附註 12)	5,653	4,035
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註 13)	2,381	2,306
以攤銷成本計量的財務資產(附註 14)	1,467	1,476
	9,501	7,817

17. 向結算參與者收取的保證金按金及現金抵押品

	於 2013 年 3 月 31 日 百萬元	於 2012 年 12 月 31 日 百萬元
向結算參與者收取的保證金按金及現金抵押品包括(附註(a))：		
聯交所期權結算所結算參與者的保證金按金	4,834	4,125
期貨結算公司結算參與者的保證金按金	30,620	30,237
香港結算結算參與者的保證金按金及現金抵押品	2,313	2,424
	37,767	36,786
為管理保證金及現金抵押品的責任而將保證金按金及現金抵押品 投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註 12)	28,819	27,717
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產(附註 13)	1,800	2,186
以攤銷成本計量的財務資產(附註 14)	7,146	6,880
來自結算參與者的應收保證金	2	3
	37,767	36,786

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金保證金及現金抵押品的非現金抵押品。

18. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 60% (2012 年 12 月 31 日：80%)。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 3 個月內到期。

19. 結算所基金

	於 2013 年 3 月 31 日 百萬元	於 2012 年 12 月 31 日 百萬元
結算所基金包括：		
結算參與者的繳款(附註(a))	3,969	1,924
設定儲備(附註 23)	586	587
	4,555	2,511
為管理結算所基金的責任而將結算所基金投資於下列工具：		
現金及等同現金項目(附註 12)	4,411	2,325
以攤銷成本計量的財務資產(附註 14)	189	217
	4,600	2,542
減：結算所基金的其他財務負債	(45)	(31)
	4,555	2,511
結算所基金包括以下基金：		
香港結算保證基金	1,090	228
聯交所期權結算所儲備基金	610	414
期貨結算公司儲備基金	2,855	1,869
	4,555	2,511

(a) 款額不包括已收取及用作代替現金繳款的銀行擔保。

20. 借款

	於 2013 年 3 月 31 日 百萬元	於 2012 年 12 月 31 日 百萬元
銀行借款	3,106	3,100
可換股債券	3,547	3,515
借款總額	6,653	6,615

截至 2013 年 3 月 31 日止三個月，既無償還銀行借款，亦無任何可換股債券被贖回或轉換。

21. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

法定：

	於2013年 3月31日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
2,000,000,000股每股1元	2,000	2,000

已發行及繳足：

	每股1元的 股份數目 千股	股本 百萬元	股本溢價 百萬元	為股份 獎勵計劃而 持有的股份 百萬元	合計 百萬元
於2012年1月1日	1,077,670	1,080	639	(296)	1,423
配股時發行的股份	65,705	66	7,642	—	7,708
僱員購股權獲行使時發行的股份 (附註(a))	122	—	2	—	2
代替現金股息而發行的股份	4,004	4	447	(9)	442
僱員購股權獲行使後撥自以股份支付 的僱員酬金儲備	—	—	1	—	1
為股份獎勵計劃購入的股份 (附註(b))	(738)	—	—	(93)	(93)
股份獎勵計劃授予的股份 (附註(c))	645	—	—	93	93
於2012年12月31日	1,147,408	1,150	8,731	(305)	9,576
於2013年1月1日	1,147,408	1,150	8,731	(305)	9,576
僱員購股權獲行使時發行的股份 (附註(a))	13	—	1	—	1
為股份獎勵計劃購入的股份 (附註(b))	(19)	—	—	(2)	(2)
股份獎勵計劃授予的股份 (附註(c))	88	—	—	10	10
於2013年3月31日	1,147,490	1,150	8,732	(297)	9,585

- (a) 截至2013年3月31日止三個月，根據上市後購股權計劃授出的僱員購股權已獲行使認購的香港交易所股份為13,500股(截至2012年12月31日止年度：121,500股)，平均代價為每股17.72元(截至2012年12月31日止年度：每股17.88元)，其中每股1.00元撥入股本，餘額撥入股本溢價賬。
- (b) 截至2013年3月31日止三個月，股份獎勵計劃透過公開市場購入香港交易所股份19,300股(截至2012年12月31日止年度：737,800股)。期內購入股份支付的總金額為200萬元(截至2012年12月31日止年度：9,300萬元)。
- (c) 截至2013年3月31日止三個月，股份獎勵計劃在若干獎授股份及將股息再投資購入的股份的權益授予後轉予獎授人的香港交易所股份共87,812股(截至2012年12月31日止年度：644,763股)。有關的授予股份成本總額為1,000萬元(截至2012年12月31日止年度：9,300萬元)。

22. 僱員股份安排

(a) 以股本結算的股份安排

集團採用一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃作為其香港僱員福利的一部分。與購股權及股份獎授有關的以股份支付的僱員酬金支出在有關授予期內撥入溢利或虧損作為僱員費用，並在以股份支付的僱員酬金儲備中作相應增加。

截至2013年3月31日止三個月內並無授出任何購股權。截至2013年3月31日止三個月內的獎授股份詳情載列如下：

董事會 批准日期	獎授日期	獎授金額 千元	已購股份 數目	獎授股份 數目	每股平均 公平值 元	授予期
2011年12月14日	2013年3月27日	316	2,200	2,200	139.86	2015年1月1日–2016年1月1日
2011年12月14日	2013年3月27日	2,400	17,100	17,100	139.86	2015年1月9日–2016年1月9日

(b) 以現金結算的股份支付安排

LME集團為其在英國的僱員設有一個長期獎勵計劃。該計劃由LME集團設立，旨在向入選僱員提供購股權形式的權利，使其行使購股權時可收取現金。截至2013年3月31日止三個月內沒有授出購股權，但有總值3,004,000英鎊的購股權已獲行使及結算。

於2013年3月31日，餘下全部尚未行使的購股權(2012年12月31日：全部)已獲授予，相關負債2.26億元(2012年12月31日：2.79億元)已計入應付賬款、應付費用及其他負債。呈報期後，所有購股權於2013年4月獲行使，相關負債亦已全數結算。

23. 設定儲備

設定儲備按各自的用途獨立呈列，當中包括以下各項：

	於2013年 3月31日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
結算所基金儲備		
— 香港結算保證基金儲備	124	124
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	110	111
— 期貨結算公司儲備基金儲備	352	352
	586	587

24. 保留盈利(包括建議股息)

	2013 百萬元	2012 百萬元
於1月1日	6,881	7,053
股東應佔溢利	1,158	4,084
撥自／(往)結算所基金儲備	1	(10)
股息：		
2011年度末期股息	—	(2,252)
2012年度中期股息	—	(1,996)
已沒收未被領取的香港交易所股息	—	7
股份獎勵計劃的股份授予	(1)	(5)
於2013年3月31日／2012年12月31日	8,039	6,881
相當於：		
保留盈利	6,364	5,206
建議股息	1,675	1,675
於2013年3月31日／2012年12月31日	8,039	6,881

25. 簡明綜合現金流動表附註

除稅前溢利與業務活動之現金流入淨額對賬：

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	重計 截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
除稅前溢利	1,386	1,343
下列項目的調整：		
利息收益淨額	(78)	(89)
股息收益	(2)	(2)
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產與按公平值列賬及列入 溢利或虧損的財務負債的公平值收益淨額(包括利息收益)	(149)	(136)
沒收香港中央結算(代理人)有限公司所持有的未被領取的現金股息	(1)	(1)
融資成本	49	—
折舊及攤銷	116	29
以股份支付的僱員酬金福利	30	29
出售固定資產的收益	—	(2)
應收貨款耗蝕虧損撥備	—	1
所佔合資公司的虧損	2	—
撥備變動	—	2
保證金及現金抵押品的財務資產(增加)/減少淨額	(974)	2,906
保證金及現金抵押品的財務負債增加/(減少)淨額	981	(2,878)
結算所基金財務資產增加淨額	(2,058)	(506)
結算所基金財務負債增加淨額	2,059	505
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產減按公平值列賬及列入溢利 或虧損的財務負債減少/(增加)淨額	6	(97)
應收賬款、預付款及按金減少/(增加)	7,205	(1,026)
其他流動負債(減少)/增加	(6,593)	1,241
業務現金流入淨額	1,979	1,319
已收股息	1	2
已收銀行存款利息	79	86
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產所收利息	15	26
向參與者支付利息	(1)	(1)
已付所得稅	(202)	(229)
業務活動之現金流入淨額	1,871	1,203

26. 資本開支及承擔

截至2013年3月31日止三個月內，集團產生資本開支1.64億元(2012年：2.85億元)及出售賬面淨值少於100萬元(2012年：1,500萬元)的固定資產及無形資產。所產生的資本開支主要是用於在將軍澳興建新數據中心、開發新市場數據系統及商品結算系統，以及升級及更新多項資訊技術系統。

於2013年3月31日，集團有關資本開支的承擔如下：

	於2013年 3月31日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
已簽約但未撥備		
— 固定資產	55	78
— 無形資產	324	125
已批准但未簽約		
— 固定資產	376	358
— 無形資產	232	271
	987	832

有關集團的資本開支的承擔主要涉及將主要數據中心遷至位於將軍澳的新數據中心、發展設備託管服務、新市場數據系統、場外衍生工具結算系統、商品結算系統、現貨市場的中央交易網關，以及提升及更新衍生產品市場的交易及結算系統和多項資訊技術系統。

呈報期後，於2013年4月，集團獲批准額外3.5億元的資本承擔，主要用於發展商品結算系統的餘下階段。

27. 或然負債

於2013年3月31日，集團的重大或然負債如下：

- 鑑於證券及期貨事務監察委員會(證監會)有可能要求填補根據《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償(減追回款額)，集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過7,100萬元(2012年12月31日：7,100萬元)。至2013年3月31日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- 集團曾承諾向印花稅署署長就其參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以20萬元為上限。在微乎其微的情況下，如集團於2013年3月31日在賠償保證下的509名(2012年12月31日：511名)開業參與者全部均拖欠款項，根據有關賠償保證，集團須承擔的最高或然負債總額將為1.02億元(2012年12月31日：1.02億元)。
- 香港交易所曾承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前的負債以及其清盤的成本，承擔額以5,000萬元為限。

28. 重大有關連人士交易

(a) 主要管理人員的酬金

	截至2013年 3月31日止 三個月 百萬元	截至2012年 3月31日止 三個月 百萬元
薪金及其他短期僱員福利	31	19
以股份支付的僱員酬金福利	11	7
退休福利支出	2	2
	44	28

(b) 退休後福利計劃

集團為旗下香港僱員提供一項界定供款公積金計劃(ORSO計劃)以及一項強制性公積金計劃(強積金計劃)。集團亦為LME集團所有年滿25歲的僱員提供一項界定供款退休金計劃(LME退休金計劃)。撥入簡明綜合收益表的退休福利支出乃屬集團向ORSO計劃、強積金計劃及LME退休金計劃所支付及應付的供款及相關費用(附註7)。於2013年3月31日,退休後福利計劃應付的供款為100萬元(2012年12月31日:100萬元)。

(c) 與一家合資公司的交易及結餘

截至2013年3月31日止三個月,集團就向合資公司中華證券交易服務有限公司(中華交易服務)提供的管理服務收取管理費100萬元(2012年:零元)。於2013年3月31日,應收中華交易服務的款項為900萬元(2012年12月31日:700萬元)。

(d) 除上述者外,集團在日常業務中還曾與份屬有關連人士的公司進行其他交易,但涉及的款額不大。

29. 集團架構變更

於2013年2月7日,LME Clear的所有股份由LME轉往HKEx Investment (UK) Limited,代價為1英鎊。是項股份轉讓對集團並無財務影響。

30. 資產及負債的公平值

(a) 按公平值列賬的資產及負債

下表為按公平值計量的資產及負債的賬面值，按照HKFRS 13：「公平值計量」所界定公平值架構級別的分類；當中每項資產及負債的公平值乃按對有關公平值的計算有重大影響的最低輸入級別分類。有關級別如下：

- 級別1：使用於交投活躍的市場中相同的資產或負債的報價(未經調整)作為計量的公平值。
- 級別2：使用所有重要輸入項目(級別1所涵蓋的報價除外)皆直接或間接以可觀察的市場數據為根據的估值技術作為計量的公平值。
- 級別3：使用重要輸入項目皆不以可觀察的市場數據為根據的估值技術作為計量的公平值。

	於2013年3月31日			
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	級別3 百萬元	合計 百萬元
經常性的公平值計量：				
資產				
以公平值計量及列入溢利或虧損的				
財務資產：				
— 股本證券	248	—	376	624
— 債務證券	—	3,550	—	3,550
— 遠期外匯合約	7	—	—	7
	255	3,550	376	4,181
經常性的公平值計量：				
負債				
公司資金的其他財務負債：				
按公平值列賬及列入溢利或虧損的				
財務負債：				
— 遠期外匯合約	2	—	—	2
	2	—	—	2

30. 資產及負債的公平值(續)

(a) 按公平值列賬的資產及負債(續)

	於2012年12月31日			
	級別1 百萬元	級別2 百萬元	級別3 百萬元	合計 百萬元
經常性的公平值計量：				
資產				
以公平值計量及列入溢利或虧損的				
財務資產：				
—股本證券	216	—	292	508
—債務證券	—	3,981	—	3,981
—遠期外匯合約	3	—	—	3
	219	3,981	292	4,492
經常性的公平值計量：				
負債				
公司資金的其他財務負債：				
按公平值列賬及列入溢利或虧損的				
財務負債：				
—遠期外匯合約	6	—	—	6
	6	—	—	6

截至2013年3月31日止三個月，沒有工具在級別1與級別2之間轉移。

級別2的債務證券之公平值是根據莊家報價或由有可觀察數據支持的其他價格來源釐定，其中最重要的數據為市場利率。

集團的政策是於導致轉移的事件或情況轉變發生當日確認公平值架構級別之間的轉移。

於2013年3月31日及2012年12月31日，並無非財務資產或負債按公平值列賬。

30. 資產及負債的公平值(續)

(a) 按公平值列賬的資產及負債(續)

使用重要的不可觀察輸入項目的公平值計量(級別3)

	投資於一家非上市公司	
	2013 百萬元	2012 百萬元
於1月1日	292	—
透過收購附屬公司增加	—	289
收益撥入溢利或虧損(列入投資收益淨額)	107	—
匯兌差額撥入其他全面收益(列入海外附屬公司的貨幣匯兌差額)	(23)	3
於2013年3月31日/2012年12月31日	376	292
期內收益總額計入溢利或虧損(列入投資收益淨額)	107	—
於2013年3月31日/2012年12月31日持有的資產本期間 未變現收益變動計入溢利或虧損(列入投資收益淨額)	107	—

有關使用重要的不可觀察輸入項目的公平值計量(級別3)的資料

描述	不可觀察的 輸入項目	不可觀察的 輸入項目範圍	不可觀察輸入項目 與公平值的關係	可能的 合理轉變	對估值的影響	
					於2013年 3月31日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
投資於一家 非上市公司 的股份	公司的未來增長率	2%至4%	未來增長率越高， 公平值越高；	+/-1%	+52/-39	+72/-53
於2013年 3月31日的 公平值為 3.76億元 (2012年 12月31日： 2.92億元)	估計的加權平均 資本成本	8%至12%	加權平均資本成本 越高，公平值越低；	+/-1%	-36/+49	-49/+67
	為符合預期監管 資本要求變更 而增加資本所產生 的攤薄影響	25%至35%	攤薄越高，公平值越低；	+/-5%	-21/+21	-22/+22
	少數權益價值 折算	10%至20%	折算越高，公平值越低；	+/-5%	-17/+17	-17/+17
	按獨立第三方 所提出要約價 出售股份的機 會率的溢價	按要約價出 售的45%至 60%	機會率越高，公平值 越高。	+/-5%	+9/-9	不適用

非上市投資並非在活躍市場上買賣，其公平值以折現現金流估值技術釐定。估值所用的主要假設包括過往財務業績、對未來增長率的假設、估計的加權平均資本成本、預期監管要求變更的影響以及關於少數權益應佔投資價值的調整。於2013年3月31日的估值亦計算了反映按獨立第三方所提出要約價出售股份的機遇率的溢價。

30. 資產及負債的公平值(續)

(b) 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簡明綜合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。這類資產及負債的公平值歸類為級別2。浮息銀行借貸、短期應收款(例如應收賬款、按金以及現金及等同現金項目)及短期應付款(例如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。

	於2013年3月31日		於2012年12月31日	
	在簡明 綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元	公平值 百萬元	在簡明 綜合財務 狀況表呈列 的賬面值 百萬元	公平值 百萬元
財務資產				
按攤銷成本計量的財務資產:				
— 債務證券 ¹	70	70	94	94
— 1年後始到期的其他財務資產 ²	61	58	61	58
財務負債				
借款:				
— 可換股債券的負債部分 ³	3,547	3,743	3,515	3,723
向印花稅署署長提供財務擔保 ⁴	20	102	20	102

¹ 公平值由有關投資的託管人(一家聲譽良好的獨立第三者託管銀行)或銷售銀行提供。

² 公平值是根據按香港政府債券息率(與各有關資產/負債的合約期限相若,並按估計信貸差價調整)折現的現金流釐定。無合約到期日的資產/負債假定為於呈報期末1年後立即到期。於2013年3月31日,所使用的折現率介乎0.81%至2.09%(2012年12月31日:0.81%至1.51%)。

³ 公平值是根據按與可換股債券的信貸評級和期限相若的貸款當前市場利率折現的現金流釐定。於2013年3月31日,所使用的折現率為1.91%(2012年12月31日:1.88%)。

⁴ 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,但以財務擔保可涉及的最高風險為限。於2013年3月31日,所使用的折現率為1.12%(2012年12月31日:0.59%)。

31. 抵銷財務資產及財務負債

下表所載披露包括以下類別的財務資產及財務負債：

- 於集團的簡明綜合財務狀況表已抵銷的財務資產及財務負債；或
- 涉及可執行總互抵銷協議或涵蓋同類財務工具的類似協議，不論是否已於簡明綜合財務狀況表抵銷。

香港結算目前在法律上有權將持續淨額交收的應收賬與應付賬相互抵銷，並擬以淨額方式結算。

持續淨額交收的應收賬或應付賬淨額(即抵銷後款額)及應收客戶(包括參與者、資訊供應商及設備託管服務客戶)的其他應收賬款並不符合在簡明綜合財務狀況表作抵銷的條件，因為抵銷已確認款額的權利只有在客戶發生失責事件後方可執行。此外，集團不擬將有關結餘以淨額方式結算。

(a) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務資產

財務資產類型	於2013年3月31日					
				並無於簡明綜合財務狀況表 抵銷的相關款額		
	於簡明綜合 財務狀況表 確認 財務資產 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 抵銷所確認 財務負債 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 呈列的 財務資產 淨額 百萬元	現金抵押品 以外的 財務負債 百萬元	已收 現金抵押品 百萬元	淨額 百萬元
持續淨額交收的應收賬 來自參與者、資訊供應商、 設備託管服務客戶的 其他應收賬款，扣除 耗蝕虧損撥備	94,449	(88,942)	5,507	(92)	(1,882)	3,533
	311	—	311	—	(85)	226
合計	94,760	(88,942)	5,818	(92)	(1,967)	3,759

31. 抵銷財務資產及財務負債(續)

(a) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務資產(續)

財務資產類型	於2012年12月31日					
				並無於簡明綜合財務狀況表 抵銷的相關款額		
	於簡明綜合 財務狀況表 確認 財務資產 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 抵銷所確認 財務負債 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 呈列的 財務資產 淨額 百萬元	現金抵押品 以外的 財務負債 百萬元	已收 現金抵押品 百萬元	淨額 百萬元
持續淨額交收的應收賬 來自參與者、資訊供應商、 設備託管服務客戶的 其他應收賬款，扣除 耗蝕虧損撥備	115,501	(102,768)	12,733	(2,694)	(903)	9,136
	242	—	242	—	(62)	180
合計	115,743	(102,768)	12,975	(2,694)	(965)	9,316

(b) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務負債

財務負債類型	於2013年3月31日					
				並無於簡明綜合財務狀況表 抵銷的相關款額		
	於簡明綜合 財務狀況表 確認 財務負債 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 抵銷所確認 財務資產 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 呈列的 財務負債 淨額 百萬元	現金抵押品 以外的 財務資產 百萬元	已押記的 現金抵押品 百萬元	淨額 百萬元
持續淨額交收的應付賬	94,449	(88,942)	5,507	(92)	—	5,415

31. 抵銷財務資產及財務負債(續)

(b) 涉及抵銷、可執行總互抵銷協議或類似協議的財務負債(續)

財務負債類型	於2012年12月31日					
				並無於簡明綜合財務狀況表 抵銷的相關款額		
	於簡明綜合 財務狀況表 確認 財務負債 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 抵銷所確認 財務資產 總額 百萬元	於簡明綜合 財務狀況表 呈列的 財務負債 淨額 百萬元	現金抵押品 以外的 財務資產 百萬元	已押記的 現金抵押品 百萬元	淨額 百萬元
持續淨額交收的應付賬	115,501	(102,768)	12,733	(2,694)	—	10,039

下表為上述「於簡明綜合財務狀況表呈列的財務資產及財務負債淨額」與簡明綜合財務狀況表呈列的「應收賬款、預付款及按金」及「應付賬款、應付費用及其他負債」的對賬。

	於2013年 3月31日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
按上述抵銷後的財務資產淨額	5,818	12,975
不在抵銷披露範疇內的財務資產 預付款	568 103	669 52
應收賬款、預付款及按金總額	6,489	13,696
	於2013年 3月31日 百萬元	於2012年 12月31日 百萬元
按上述抵銷後的財務負債淨額	5,507	12,733
不在抵銷披露範疇內的財務負債	3,681	3,105
應付賬款、應付費用及其他負債總額	9,188	15,838

上表所披露於簡明綜合財務狀況表呈列的財務資產及財務負債的總額與其淨額均按攤銷成本計量。上表所載於簡明綜合財務狀況表抵銷的款額按同一基準計量。

2013年股東周年大會	2013年4月24日舉行的股東周年大會
股東周年大會	香港交易所的股東周年大會
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
BRICS	就BRICS交易所聯盟，BRICS指巴西、俄羅斯、印度、中國及南非
現貨市場	香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）
CCASS	中央結算及交收系統
中華120	中華交易服務中國120指數
中華A80	中華交易服務中國A80指數
中華香港內地指數	中華交易服務中國香港內地指數
中華交易服務	中華證券交易服務有限公司
人民幣（香港）	在香港買賣的人民幣
《企業管治守則》	指《主板上市規則》附錄十四
DCASS	衍生產品結算及交收系統
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務（包括股票期權）
董事	香港交易所的董事
《環境、社會及管治報告指引》	指《主板上市規則》附錄二十七
聯交所	香港聯合交易所有限公司
財政司司長	中華人民共和國香港特別行政區財政司司長
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府	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
香港結算	香港中央結算有限公司
H股指數	恒生中國企業指數
恒指	恒生指數

《上市規則》	《主板上市規則》及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》
LME	The London Metal Exchange 倫敦金屬交易所
LME Clear	LME Clear Limited
LME 集團	LMEH 及其附屬公司
LMEH	LME Holdings Limited
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
《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》
OCG	香港交易所「領航星」中央交易網關
OMD	香港交易所「領航星」市場數據平台
場外結算公司	香港場外結算有限公司
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
RQFII	人民幣合格境外機構投資者
SDNet	證券及衍生產品市場綜合網絡
聯交所期權結算所	香港聯合交易所期權結算所有限公司
證監會	證券及期貨事務監察委員會
股東	香港交易所的股東
股份獎勵計劃	董事會於2005年9月14日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於2006年8月16日及2010年5月13日作出修訂
元	港元

香港交易及結算所有限公司

香港中環港景街一號國際金融中心一期12樓

電話：+852 2522 1122

香港交易所網址：www.hkex.com.hk

香港交易所集團網址：www.hkexgroup.com

傳真：+852 2295 3106

電郵：info@hkex.com.hk

