

(於香港註冊成立之有限公司)  
(股份代號：388)

(於本公告內的財務數字以港元為單位)

## 2005 年全年業績

香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)董事會提呈香港交易所及其附屬公司(合稱「集團」)截至 2005 年 12 月 31 日止年度綜合業績如下：

### 財務摘要

	2005	2004	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	183 億元	160 億元	14%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	68,157	56,752	20%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	35,385	22,720	56%
	(千元)	(千元)	
<b>業績</b>			
收入	2,694,057	2,393,937	13%
營運支出	1,145,482	1,156,296	(1%)
營運溢利	1,548,575	1,237,641	25%
所佔聯營公司溢利減虧損	18,433	12,884	43%
除稅前溢利	1,567,008	1,250,525	25%
稅項	(227,460)	(193,641)	17%
股東應佔溢利	1,339,548	1,056,884	27%
每股盈利	1.26 元	1.00 元	26%
每股中期股息	0.49 元	0.43 元	14%
每股末期股息	0.64 元	0.47 元	36%
	1.13 元	0.90 元	26%
股息派付比率	90%	90%	
	(千元)	重計 (千元)	
<b>主要資產負債表項目</b>			
股東資金	4,367,489	4,032,234 <sup>Φ</sup>	8%
總資產*	22,960,933	21,443,404	7%
每股資產淨值 <sup>#</sup>	4.11 元	3.82 元 <sup>Φ</sup>	8%

<sup>Φ</sup> 因採用新《香港財務報告準則》(「HKFRSs」)而重計的 2004 年 12 月 31 日經審核數字(股東資金減少 2,000 萬元及每股資產淨值減少 0.01 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。

<sup>#</sup> 根據 2005 年 12 月 31 日的已發行及繳足股本 1,062,754,846 股計算(2004 年：1,056,638,846 股)

## 業務回顧

2003 年底，香港交易所展開為期三年的策略計劃，力求達到為香港及中國內地證券及衍生產品提供一個世界級的市場的使命。此後，「建立優質市場」、「成為內地夥伴」及「整合」這三大策略目標一直是香港交易所工作重點所在。

## 建立優質市場

### 強化監管制度

香港交易所一直致力改善企業管治標準，加入《企業管治常規守則》的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《主板上市規則》」）及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》（統稱「《上市規則》」）修訂條文已於 2005 年 1 月 1 日生效。由於強化監管制度是一個持續的過程，香港交易所一直定期檢討其規則，確保規則配合市場最佳常規及國際趨勢。現時大部分公司及市場參與者都完全符合有關規則及規例，但正如所有市場一樣，我們的市場上仍可能有少數的公司及市場參與者不遵守規則。為了市場利益著想，香港交易所相信，不守規的個案必須嚴加處理。為此，香港交易所支持政府和證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）賦予《上市規則》內較重要的規定法定地位的建議。

香港交易所亦已檢討主板上市委員會及創業板上市委員會（統稱「上市委員會」）的組成及架構，有關規則修訂於 2006 年 2 月初生效，目的在增加香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）履行上市監管職責的透明度及進一步改善上市委員會的運作。此外，同為提高透明度，上市委員會刊發 2004 年 7 月以來第二份年度報告，列出委員會在成員任期內完成的各項工作。由今年開始，香港交易所更會編制上市委員會報告，載錄委員會在香港交易所財政年度的工作，報告將連同年報一併發送香港交易所股東（「股東」）。

創業板推出近六年後，香港交易所認為是時候全面檢討創業板，因此在 2006 年 1 月發表討論文件，促請公眾人士就加強創業板的進一步發展進行討論。

有見於各界對我們衍生權證市場的興趣日濃，香港交易所已檢討該市場，並於 2005 年 10 月就衍生權證發表文章諮詢公眾意見。

### 促進企業管治文化

市場上良好的企業管治文化可轉化為更佳的內部監控、風險管理常規以至更高的市場操守，最後令投資者信心加強。因此，保持監管制度之同時，市場上存有深厚的守規文化也同樣重要，唯有如此方能維持一個公開、公平、有秩序及高透明度的市場。

作為上市公司兼交易所控制人，香港交易所一直專注於維持最佳的企業管治常規，並為香港市場樹立良好的企業管治榜樣。香港交易所深信，與發行人分享我們所謹守的最佳常規，可以提高發行人對良好企業管治的意識。多年以來，多個本地及海外機構均曾經表揚香港交易所在企業管治方面的成績。2005 年，我們連續第三年榮獲香港會計師公會頒授「2005 年度最佳企業管治資料披露大獎」的鑽石獎（最高殊榮）、香港管理專業協會頒發的 2005 年「最佳年報比賽」銅獎及香港董事學會的「2005 年度傑出董事獎」。此外，我們尤其高興香港交易所被列作富時社會責任環球指數系列(FTSE4Good Index Series)，反映公司社會責任表現的一組實時指數的成員，又獲 CLSA Asia-Pacific Markets 及 Asian Corporate Governance Association 選為企業管治之星。

香港交易所將繼續努力追求最佳的內部管治及維持透明度的最高標準，爭取市場的信任和信心。

## 迎合客戶要求

爲了迎合市場需要，並致力改善市場流通量及效率，香港交易所調低所有第三代自動對盤及成交系統(「AMS/3」)交易設施的用戶月費，並在 2005 年完成對結算費的檢討。事實上，2004 年以來香港交易所已作出連串減費，使投資者及市場參與者受惠並節省不少成本。有關過去兩年各項減費的詳情載於將寄發予股東的 2005 年年報內。

爲了令業務增值，香港交易所不斷檢討現有產品及服務，並與市場研究推出新的產品，例子有年內新上市的新華富時中國 25 指數期貨及期權以及三隻交易所買賣基金，以及新推出的六個新的股票期貨及期權類別。此外，香港交易所已採取多項措施給予市場參與者更多選擇及確保股票期權市場得以維持長遠增長。若市場準備就緒，香港交易所計劃在今年六七月間引入牛熊證。在資訊服務方面，香港交易所亦已推出轉發歷史數據產品的新服務，並延長內地用戶使用實時股票行情的特別優惠。

投資者服務方面，香港交易所亦已加強其投資者教育的工作，持續向旗下參與者及投資者提供培訓及講座，協助參與者及投資者熟悉我們的產品及服務。

## 改善市場基礎設施

優質的市場只能建基於穩定、可靠和高效率的市場基礎設施。我們有賴員工的專業才能、團隊精神和重視優質文化建立具成本效益的資訊技術方案，支援旗下市場的進一步增長及發展。2005 年，香港交易所除了提升了 HKATS 電子交易系統(「HKATS」)、衍生產品結算及交收系統(「DCASS」)及新一代中央結算系統(「CCASS/3」)的運作系統，並耗資了 2,500 萬元提升 AMS/3 的處理量。香港交易所旗下證券市場的交易及交收系統獲得資訊技術界高度讚揚。繼 2004 年香港交易所的 AMS/3 獲獎後，於 2005 年 10 月，香港交易所的 CCASS/3 亦榮獲香港電腦學會頒發「第七屆資訊科技卓越成就獎」應用金獎(最高殊榮)。

香港交易所銳意強化市場基礎設施及確保系統表現達到最高標準，這方面的工作包括：於 2005 年 10 月完成建設及落實新的光纖以太網 SDNet，並完成了網絡整合工程的第一階段，將參與者與 HKATS、DCASS 及報價系統的連接順利轉移至 SDNet。CCASS/3 及 AMS/3 參與者線路轉移至 SDNet 的工作預料於 2006 年中及 2007 年先後完成。上述工作大大改善香港交易所及參與者的技術，並提高運作效率及成本效益，令市場質素得到改善。

市場基礎設施的其他改善措施還包括：改善款項交收服務及代理人服務、協調三家結算所不同類別結算參與者的資本要求、縮窄股份最低上落價位（第一階段）、革新香港交易所網站、改善事故復原網站及翻新交易大堂等。

經檢討第一階段縮窄股份最低上落價位首六個月的交易及市場數據之後，董事會於 2006 年 2 月 15 日決定落實第二階段縮窄每股 0.25 元至 20 元證券的最低上落價位的建議，若獲證監會批准，將於 2006 年 7 月生效。

## 成爲內地夥伴

### 鼓勵內地企業上市

內地企業在香港上市，大大促進香港證券及衍生產品市場的增長。2005 年，在 10 家成交額最大的公司當中，內地企業佔 6 家。2005 年 12 月底，在聯交所上市的內地企業有 335 家，佔聯交所合共 1,135 名發行人的 30%、年底總市值 81,799 億元的 39%，以及股票市場每日總成交金額的 46%。H 股成交金額去年更創下 9,533 億元的歷史新高，顯示投資者對內地企業具有濃厚興趣。

### 提高良好企業管治的意識

除了爲內地企業提供籌集可自由兌換貨幣資金的渠道，內地企業成爲聯交所上市公司後，必須遵守市場紀律及各項守規要求，這有助內地企業在企業管治、會計、披露及管理標準上與國際最佳常規看齊。證券市場是否蓬勃，最根本的因素在於上市公司的質素。香港交易所不時爲新上市公司及準發行人舉辦教育課程（尤其是在內地），增加這些公司對香港監管制度的認識及提高公司上市後守規的意識。

### 加強與內地監管機構合作

鑑於向非以香港爲據點又或國有股權集中的內地發行人跨境執行本地規則及規例存在的限制，香港交易所一直與證監會、中國證券監督管理委員會、上海證券交易所及深圳證券交易所緊密合作，提倡內地發行人及準發行人良好的企業管治常規。展望將來，除了監管合作備忘錄會議之外，我們將增加與內地監管機構會面的次數，藉以交流經驗及資訊並商討監管和市場發展事宜。

## 整合

過去兩年，香港交易所一直專注於審慎監控成本、精簡項目組合、重組架構、整合及培訓員工、融合業務運作及政策以及加強風險管理。香港交易所在 2005 年能夠取得卓越的表現，上述所有工作，均發揮了積極作用。

作爲繼任計劃的一部分，香港交易所於 2005 年 8 月對公司架構作出修改，使高級行政人員有機會豐富其接觸面及管理經驗。現貨市場結算系統發展及支援部門以及衍生產品市場結算系統發展及支援部門整合爲結算系統發展及支援部門，而投資者服務則撥入企業傳訊部，令整個架構更趨完善高效。

爲了落實有關措施以研發一個完善的電子上市管理系統並在上市科之下設立中國事務組，上市科亦在 2006 年 2 月重新調配轄下工作。

香港交易所的目標在於在公司內部建立可長遠提升公司表現的穩健文化，以及協助實現香港交易所其他較廣泛的策略目的。爲此，強調全體員工必須終身學習將繼續是公司的目標之一，我們亦將向各級員工提供學術進修及工作培訓的資助。我們已預留 800 萬元作爲 2006 年的員工培訓資金，較 2005 年預留的款額增加三分之一。另外，有感需要精益求精，務求向客戶提供更佳的服務，香港交易所將會集中加強了解客戶需要並加快對需要作出回應，以改善客戶服務。香港交易所亦將提供更完善的管理資訊系統、檢討薪酬架構及政策以及落實繼任計劃，力求加強管理層的能力。

此外，提升企業公民意識是公司的另一目標。自 2000 年起，香港交易所透過「股份代號慈善抽籤安排計劃」捐贈香港公益金的善款超過 1.3 億元（2005 年共籌得約 4,000 萬元）。香港交易所將繼續積極參與不同的社會服務及公益活動。

## 2006 年主要計劃

經過 2004 年及 2005 年間以重整組織架構、精簡成本支出及重整工作項目優先次序爲主的運作整合程序，我們的實力得以壯大，並有助更有效調配可用資源，應付三年策略計劃中會遇到的挑戰。於 2006 年，我們有多項不同的工作需要落實，部分屬全新的工作計劃，部分則是持續的工作。有關香港交易所 2005 年工作成果摘要以及 2006 年的主要計劃摘要將載於 2005 年年報。

## 財務回顧

### 整體表現

	2005 年 第一季 (千元)	2005 年 第二季 (千元)	2005 年 第三季 (千元)	2005 年 第四季 (千元)	2005 年 合計 (千元)
收入	574,252	664,213	732,835	722,757	2,694,057
營運支出	282,675	287,843	282,394	292,570	1,145,482
營運溢利	291,577	376,370	450,441	430,187	1,548,575
所佔聯營公司溢利減虧損	2,617	6,018	4,357	5,441	18,433
除稅前溢利	294,194	382,388	454,798	435,628	1,567,008
稅項	(48,773)	(57,013)	(65,678)	(55,996)	(227,460)
股東應佔溢利	245,421	325,375	389,120	379,632	1,339,548
	2004 年 第一季 (千元)	2004 年 第二季 (千元)	2004 年 第三季 (千元)	2004 年 第四季 (千元)	2004 年 合計 (千元)
股東應佔溢利	312,896	184,529	248,610	310,849	1,056,884

集團在 2005 年連續第二年創新溢利紀錄。截至 2005 年 12 月 31 日止的年度內，股東應佔溢利由 2004 年 10.57 億元增加至 13.40 億元，升幅 27%。

在經濟持續復甦、外資流入及市場情緒高漲的因素下，聯交所及香港期貨交易所有限公司(「期交所」)的業務大幅增加。現貨及衍生產品市場於 2005 年刷新多項紀錄，包括首次公開招股最高集資金額、現貨市場全年成交金額最高紀錄及衍生產品市場最高合約成交張數等。因此，與成交有關的收入均告大幅上升。

投資收入增加，因為 2005 年投資資金及利率上升令保證金利息收入增加。

年內上市證券及新上市衍生權證數目上升，亦令聯交所上市費收入錄得可觀增幅。

儘管僱員費用增加，但總營運支出仍能維持與去年同期相若的水平。

此等賬目乃按照香港會計師公會所頒布的 HKFRSs 編制，並在所有重大方面已與於 2005 年 12 月 31 日的《國際財務報告準則》(「IFRSs」)的規定一致。

## 收入

### (A) 受市場成交額影響的收入

	2005 (千元)	2004 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	793,247	682,293	16%
結算及交收費	384,019	356,274	8%
存管、託管及代理人服務費	259,952	251,722	3%
合計	1,437,218	1,290,289	11%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是現貨及衍生產品市場在 2005 年的成交額比去年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。結算及交收費雖大多是從價費，但每宗交易均設有收費下限及上限。在 2005 年，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，是因為按收費上限繳費的交易比率增加。

存管、託管及代理人服務費收入增加，是因為登記過戶費、代履行權責服務費以及代收股息的收入增加，但 2005 年股份提取費收入減少，抵銷了部分的增幅。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的證券持倉總額錄得淨額增幅時始收取。被視為截止過戶日期收取的登記過戶費(2005 年：4,100 萬元；2004 年：4,600 萬元)已由 2006 年 1 月 1 日起取消。

### 市場主要指標

	2005	2004	變幅
聯交所的平均每日成交金額	183 億元	160 億元	14%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	68,157	56,752	20%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	35,385	22,720	56%

(B) 聯交所上市費

	2005 (千元)	2004 (千元)	變幅
上市年費	263,945	252,358	5%
首次上市費及其後發行的上市費	142,075	119,468	19%
其他	6,980	6,601	6%
合計	413,000	378,427	9%

上市年費增加是因為上市證券數目上升。首次上市費及其後發行的上市費增加是因為在主板新上市的衍生權證及新上市公司數目上升，2005 年首次上市項目包括中國建設銀行股份有限公司(香港最大型的首次公開招股)及領匯房地產投資信託基金。

與上市年費相關的主要數據

	於 2005 年 12 月 31 日	於 2004 年 12 月 31 日	變幅
主板上市公司數目	934	892	5%
創業板上市公司數目	201	204	(1%)
合計	1,135	1,096	4%

與首次上市費及其後發行的上市費相關的主要數據

	2005	2004	變幅
新上市衍生權證數目	1,682	1,259	34%
主板新上市公司數目	57	49	16%
創業板新上市公司數目	10	21	(52%)
主板股本集資總額	2,982 億元	2,765 億元	8%
創業板股本集資總額	31 億元	53 億元	(42%)

(C) 出售資訊所得收入

	2005 (千元)	2004 (千元)	變幅
出售資訊所得收入	322,713	307,633	5%

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上升而增加。

(D) 投資收入

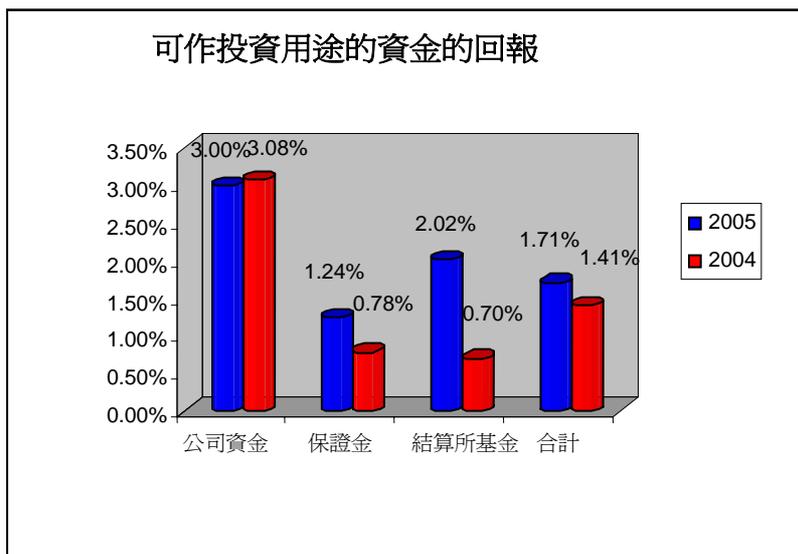
	2005 (千元)	2004 (千元)	變幅
收入來自：			
可作投資用途的資金	300,109	202,955	48%
於 Singapore Exchange Limited 的投資	-	25,632	(100%)
合計	300,109	228,587	31%

可作投資用途的平均資金金額如下：

	2005 (十億元)	2004 (十億元)	變幅
公司資金	4.0	4.0	0%
保證金	12.1	8.9	36%
結算所基金	1.5	1.5	0%
合計	17.6	14.4	22%

年內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。

可作投資用途的各項資金的表現如下：



保證金及結算所基金回報上升，主要是由於 2005 年利率趨升所致。2005 年，由於以日圓計值的保證金按金大幅增加，加上參與者所有保證金按金獲支付利息，而只有若干部分的結算所繳款合資格獲付利息，因此保證金的回報較結算所基金為少。公司資金的回報減少，主要是由於持作買賣的財務資產公平值收益減少，反映市場因利率上升及美元回升的變動。

### (E) 其他收入

	2005 (千元)	2004 (千元)	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	129,733	120,261	8%
參與者的年費、月費及申請費	34,351	34,341	0%
直接申請首次公開招股經紀佣金收入	34,123	17,586	94%
投資物業的公平值收益	4,400	3,300	33%
融通收入	2,154	5,133	(58%)
雜項收入	16,256	8,380	94%
合計	221,017	189,001	17%

儘管 AMS/3 用戶費自 2005 年 1 月 1 日起調低 20%，但因額外節流率的出售增加，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隨之上升。

由於首次公開招股及單位信託基金（特別是領匯房地產投資信託基金）籌集的資金增加，直接申請首次公開招股經紀佣金收入亦隨之上升。

融通收入（即對參與者存作保證金現金按金的非合約結算貨幣及證券（以取代保證金現金按金者）所收取的存留利息）減少，主要是由於 2005 年上半年收到的非合約結算貨幣的保證金現金按金下跌。另外，由 2005 年 6 月 1 日起，就保證金現金按金所收取的融通收費已取消，香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）及香港聯合交易所期權結算所有限公司（「聯交所期權結算所」）就已動用的非現金抵押品所徵收的融通收費亦分別由 1.2% 及 2% 調低至 0.5%。

雜項收入增加主要是由於來自參與者的其他收入、因港元強勁令以外幣計值的應付賬款的匯兌收益以及向資訊供應商徵收逾時付款的利息均告上升。

營運支出

	2005 (千元)	2004 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	586,033	545,654	7%
資訊科技及電腦維修保養支出	201,725	221,624	(9%)
樓宇支出	80,679	78,833	2%
產品推廣支出	10,065	11,263	(11%)
法律及專業費用	13,641	11,083	23%
折舊	150,995	183,400	(18%)
雙重存檔制度下向證監會支付的款項	20,000	20,000	0%
其他營運支出	82,344	84,439	(2%)
合計	1,145,482	1,156,296	(1%)

僱員費用及相關支出增加 4,000 萬元，主要是 2005 年員工人數增加及薪酬調整，令薪酬費用及公積金供款增加 2,100 萬元，以及因集團在 2005 年的業績改善令表現花紅增加 1,000 萬元。因攤銷 2004 年 3 月、2004 年 5 月及 2005 年 1 月授出的新購股權及在 2005 年 12 月根據僱員股份獎勵計劃獎授的股份之公平值所產生的費用，令以股份支付的僱員酬金費用亦增加 900 萬元。

若不計算參與者直接使用的貨品及服務 5,500 萬元（2004 年：6,100 萬元），期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 1.47 億元（2004 年：1.61 億元）。支出減少主要是系統維修保養費下降以及網絡線路租金收費下調。

折舊支出下降，因若干固定資產已全部折舊。

其他營運支出減少，主要因為若干銀行通融額到期後沒有再安排續期，令銀行費用減少。

所佔聯營公司溢利減虧損

	2005 (千元)	2004 (千元)	變幅
所佔聯營公司溢利減虧損	18,433	12,884	43%

所佔聯營公司溢利減虧損增加，是因為其中一家聯營公司香港中央證券登記有限公司（「CHIS」）的盈利能力有所增加，以及 2005 年 5 月集團購入 CHIS 額外 6% 的股本。

稅項

	2005 (千元)	2004 (千元)	變幅
稅項	227,460	193,641	17%

稅項增加主要是由於營運溢利增加，但非課稅投資收入增加已抵銷部分影響。

## 流動資金、財政資源、負債以及資本承擔

於 2005 年 12 月 31 日的營運資金增加 2.92 億元 (10%) 至 33.57 億元 (2004 年：30.65 億元)，主要是年內產生的溢利 13.40 億元，部分因支付 2004 年末期股息 4.98 億元及 2005 年中期股息 5.21 億元、支付僱員股份獎勵計劃(「獎勵計劃」)3,000 萬元及其他流動資產淨值增加 100 萬元所抵銷。

集團一直持有非常充裕的流動資金，但為防未然，集團也安排了銀行通融額。於 2005 年 12 月 31 日，集團可動用的備用通融總額為 16.08 億元 (2004 年：16.08 億元)，其中 15 億元 (2004 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 2005 年 12 月 31 日及 2004 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 2005 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% (2004 年：99%) 以港元或美元為單位。

於 2005 年 12 月 31 日，集團的資本開支承擔為 1.37 億元 (2004 年：7,800 萬元)，主要涉及翻新交易大堂以及發展和採購電腦系統。集團有充足的內部資源以支付其資本開支。

## 資產押記

於 2005 年 12 月 31 日及 2004 年 12 月 31 日，集團概無任何資產押記。

## 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。

## 匯價波動風險及相關對沖

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

於 2005 年 12 月 31 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 20.31 億元，其中非美元風險佔 1.60 億元 (2004 年：19.96 億元，其中 1.70 億元為非美元風險)，未平倉遠期外匯合約的面值總額達 2.75 億元 (2004 年：3.58 億元)。所有外匯合約於一個月 (2004 年：一個月) 內到期。

集團收取的外幣保證金按金以相同貨幣的投資作對沖。

## 或然負債

聯合交易所賠償基金(「賠償基金」)乃根據已廢除的《證券條例》設立的基金，旨在賠償任何在與聯交所參與者的交易中，因聯交所參與者未有履行責任而蒙受金錢損失的人士(聯交所參與者除外)。根據《證券條例》第 109(3)條，每名聯交所參與者未有履行責任的最高賠償金額為 800 萬元。根據《證券條例》第 113(5A)條，若符合若干條件，並獲證監會批准，聯交所可容許在進行分攤之前，向成功索償的人士給予額外款項。根據《證券條例》第 107(1)條，聯交所有責任在證監會要求時補充賠償基金，故聯交所負有賠償基金方面的或然負債。填補款額應相等於有關索償而支付之款項，包括任何有關索償而支付或產生的法律及其他開支，但上限為每宗失責個案 800 萬元。於 2005 年 12 月 31 日，有涉及 5 名(2004 年：10 名)聯交所參與者的索償個案仍未處理。

於 2003 年 4 月 3 日，聯交所根據《證券及期貨條例》發出索償通告，說明所有因聯交所參與者於 2003 年 4 月 1 日之前發生之任何失責事項可向賠償基金提出索償。索償期已於 2003 年 10 月 3 日結束，期間並無接獲任何因應該通告的申索。除聯交所另有決定外，索償期後才提出的申索概不受理。至 2005 年 12 月 31 日，也沒有收到回應上述索償通告的申索。

根據《證券及期貨條例》實施新的賠償安排後，現行的賠償基金、商品交易所賠償基金以及為非交易所參與者買賣交易商而設的交易商按金計劃已全部由投資者賠償基金所取代。根據《證券及期貨條例》，交易所參與者不須向投資者賠償基金存入款項，聯交所亦不須填補投資者賠償基金。因此，證監會於 2004 年 1 月已把向商品交易所賠償基金存入的款項退還期交所，而期交所亦已向期交所交易權擁有者退還他們向商品交易所賠償基金存入的款項。同樣，賠償基金的現有存款亦將於賠償基金尚未作出賠償及尚未填補的確實金額釐訂後，根據《證券及期貨條例》的條文退還給聯交所。

聯交所曾承諾向印花稅署署長就聯交所參與者少付、拖欠或遲交印花稅而造成的稅收損失作出賠償，就任何一名參與者拖欠款額以 20 萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於 2005 年 12 月 31 日的 429 名(2004 年：434 名)開業參與者均拖欠款項，根據有關賠償保證，聯交所須承擔的最高賠償總額將為 8,600 萬元(2004 年：8,700 萬元)。

香港交易所曾於 2000 年 3 月 6 日承諾，若香港中央結算有限公司(「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。

於 2005 年 5 月，上訴法庭就新世界發展有限公司及其他人士(「新世界」)的覆檢上訴個案作出裁決。上訴法庭批准該上訴並推翻上市(紀律)委員會主席在新世界紀律聆訊中不准法律顧問在上市(紀律)委員會聆訊中陳詞的指示。新世界獲判堂費，款額暫時未知但估計約為 400 萬元。聯交所已獲准向終審法院提出上訴。終審法院已定於 2006 年 3 月 21 日及 22 日聆聽有關上訴。根據外聘法律顧問的意見，聯交所有充分理由提出上訴，且有合理的勝訴機會，所以聯交所未必需要承擔新世界的訴訟開支。因此，本賬目未有為此等開支作出撥備。

綜合損益賬  
截至 2005 年 12 月 31 日止年度

	附註	2005 (千元)	2004 (千元)
<b>收入</b>	2		
交易費及交易系統使用費		793,247	682,293
聯交所上市費		413,000	378,427
結算及交收費		384,019	356,274
存管、託管及代理人服務費		259,952	251,722
出售資訊所得收入		322,713	307,633
投資收入	3	300,109	228,587
其他收入	4	221,017	189,001
	2	<b>2,694,057</b>	2,393,937
<b>營運支出</b>			
僱員費用及相關支出		586,033	545,654
資訊科技及電腦維修保養支出		201,725	221,624
樓宇支出		80,679	78,833
產品推廣支出		10,065	11,263
法律及專業費用		13,641	11,083
折舊		150,995	183,400
雙重存檔制度下向證監會支付的款項		20,000	20,000
其他營運支出	5	82,344	84,439
	2	<b>1,145,482</b>	1,156,296
<b>營運溢利</b>	2	<b>1,548,575</b>	1,237,641
所佔聯營公司溢利減虧損	2/6	18,433	12,884
<b>除稅前溢利</b>	2	<b>1,567,008</b>	1,250,525
稅項	2/7	(227,460)	(193,641)
<b>股東應佔溢利</b>	2	<b>1,339,548</b>	1,056,884
<b>股息</b>		<b>1,200,730</b>	950,911
每股盈利	8	1.26 元	1.00 元
每股股息			
已派付中期股息		0.49 元	0.43 元
建議／宣派末期股息		0.64 元	0.47 元
		1.13 元	0.90 元
股息派付比率		90%	90%

綜合資產負債表  
於 2005 年 12 月 31 日

	附註	2005 (千元)	重計 2004 (千元)
<b>非流動資產</b>			
固定資產		257,876	324,300
投資物業		17,700	13,300
土地租金		94,123	94,670
於聯營公司的投資		64,581	38,731
結算所基金		1,340,410	1,861,487
賠償基金儲備賬		38,410	37,451
到期日超過一年的定期存款		38,768	38,941
香港交易所僱員股份獎勵計劃的供款		30,037	-
遞延稅項資產		3,060	1,227
其他資產		20,374	13,142
		<b>1,905,339</b>	<b>2,423,249</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款、預付款及按金	9	3,286,835	4,691,846
土地租金		547	548
可收回稅項		108	91
衍生產品合約的保證金		13,648,581	10,529,692
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產		2,643,788	2,761,593
原到期日超過三個月的定期存款		116,622	1,340
現金及等同現金項目		1,359,113	1,035,045
		<b>21,055,594</b>	<b>19,020,155</b>
<b>流動負債</b>			
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金		13,648,581	10,529,692
應付賬款、應付費用及其他負債	10	3,641,070	4,902,350
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債		1,443	10,749
已收取參與者的參與費		2,550	4,850
遞延收益		284,851	284,148
應付稅項		92,628	199,678
撥備		27,145	23,212
		<b>17,698,268</b>	<b>15,954,679</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,357,326</b>	<b>3,065,476</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>5,262,665</b>	<b>5,488,725</b>
<b>非流動負債</b>			
已收取參與者的參與費		80,150	82,850
參與者對結算所基金的繳款		751,751	1,298,752
遞延稅項負債		20,770	30,876
財務擔保合約		19,909	19,909
撥備		22,596	24,104
		<b>895,176</b>	<b>1,456,491</b>
<b>資產淨值</b>		<b>4,367,489</b>	<b>4,032,234</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		1,062,755	1,056,639
股本溢價		150,405	104,034
以股份支付的僱員酬金儲備		34,980	17,061
重估儲備		(37,086)	18,829
設定儲備		700,641	680,996
保留盈利	11	1,775,631	1,658,055
建議／宣派股息	11	680,163	496,620
<b>股東資金</b>		<b>4,367,489</b>	<b>4,032,234</b>

**註：**

1. 此等綜合賬目乃按照香港會計師公會頒布的 HKFRSs 編制；HKFRSs 在所有重大方面與於 2005 年 12 月 31 日的 IFRSs 的規定一致。

集團在 2005 年採用下列於 2005 年內生效並與集團業務有關的新／經修訂的 HKFRSs：

HK(SIC)-INT 12 (修訂)	HK(SIC)-INT 12 的綜合範圍 — 為特別目的而設立的實體（「特別目的實體」）
HK-INT 4	租賃 — 釐定香港土地租賃的期限

此外，集團已提早採用所有在 2005 年 12 月 31 日之前頒布而又與集團業務有關的 HKFRSs（若准許提早採用者）。適用的 HKFRSs 載列如下：

HKFRS 7	金融工具：披露事項
HKAS 1 (修訂)	資本項目的披露
HKAS 39 (修訂)	公平值選擇
HKAS 39 及 HKFRS 4 (修訂)	財務擔保合約

在所有已採用的新 HKFRSs 當中，只有 HKAS 39 及 HKFRS 4（修訂）對集團的會計政策構成影響。以往，財務擔保合約只列作或然負債，因其不在 HKAS 39 的範圍內；但推行 HKAS 39 及 HKFRS 4（修訂）後，財務擔保合約作財務負債處理。財務擔保合約於初始時以公平值計算，其後則應以下列兩項的較高者計算：(i) 根據 HKAS 37 — 「撥備、或然負債及或然資產」釐定的款額；或(ii) 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。根據過渡條文，財務擔保合約的公平值應於集團最初採用 HKAS 39 之日（即 2004 年 1 月 1 日）經調整保留盈利後列入資產負債表。採用此項修訂對於 2004 年 1 月 1 日、2004 年 12 月 31 日及 2005 年 12 月 31 日的綜合資產負債表的影響如下：

	(千元)
<b>負債/股本(增加)/減少</b>	
財務擔保合約增加	(19,909)
保留盈利減少	19,909

採用其他新或經修訂的會計準則僅對綜合賬目內若干財務資料的披露構成影響。

2. 集團營業額是指於聯交所買賣的證券和期權以及在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（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；以上各項在綜合損益賬中均列作收入。

集團的收入均源自香港業務。以下是集團本年度按業務劃分的收入、業績、資產、負債、資本開支及非現金開支的分析：

	2005					集團 (千元)
	現貨市場 (千元)	衍生產品 市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	其他 (千元)	
收入	1,172,850	441,755	753,695	325,757	-	2,694,057
營運支出						
直接成本	429,042	111,812	305,821	46,703	-	893,378
間接成本	115,914	36,149	79,089	20,952	-	252,104
	544,956	147,961	384,910	67,655	-	1,145,482
分部業績	627,894	293,794	368,785	258,102	-	1,548,575
所佔聯營公司溢利減虧損	(3)	-	18,436	-	-	18,433
除稅前分部溢利	627,891	293,794	387,221	258,102	-	1,567,008
稅項						(227,460)
股東應佔溢利						1,339,548
分部資產	2,171,939	14,619,810	6,039,165	62,270	3,168	22,896,352
於聯營公司的投資	1,305	-	63,276	-	-	64,581
	2,173,244	14,619,810	6,102,441	62,270	3,168	22,960,933
分部負債	608,182	13,697,352	4,106,773	35,451	145,686	18,593,444
分部資本開支	68,364	2,875	12,416	2,148	-	85,803
分部折舊及攤銷	64,263	13,192	65,870	8,218	-	151,543
分部耗蝕虧損撥備	73	102	261	7	-	443
分部其他非現金支出	12,619	3,141	8,281	1,315	-	25,356

2004(重計)

	現貨市場 (千元)	衍生產品 市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	其他 (千元)	集團 (千元)
<b>收入</b>	1,058,306	327,430	698,052	310,149	-	2,393,937
<b>營運支出</b>						
直接成本	434,876	114,185	313,492	56,043	-	918,596
間接成本	109,096	30,943	75,796	21,865	-	237,700
	543,972	145,128	389,288	77,908	-	1,156,296
<b>分部業績</b>	514,334	182,302	308,764	232,241	-	1,237,641
所佔聯營公司溢利減虧損	(12)	-	12,896	-	-	12,884
除稅前分部溢利	514,322	182,302	321,660	232,241	-	1,250,525
稅項						(193,641)
股東應佔溢利						1,056,884
<b>分部資產</b>	2,131,971	11,402,930	7,802,747	65,707	1,318	21,404,673
於聯營公司的投資	1,309	-	37,422	-	-	38,731
	2,133,280	11,402,930	7,840,169	65,707	1,318	21,443,404
<b>分部負債</b>	600,319	10,571,605	5,949,260	33,617	256,369	17,411,170
分部資本開支	5,445	2,221	14,225	3,028	-	24,919
分部折舊及攤銷	90,326	15,594	68,202	9,826	-	183,948
分部耗蝕虧損撥備／ (撥備回撥)	156	30	39	(1,000)	-	(775)
分部其他非現金支出	6,724	1,383	4,889	792	-	13,788

**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、認股權證以及供股權。集團目前營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的成本列作現貨市場分部下的成本。

**衍生產品市場**業務指在期交所買賣的衍生產品及聯交所買賣的股票期權，包括提供及維持供各類衍生產品（包括股本證券及利率期貨和期權）買賣的交易平台。業務收入主要源自交易費和保證金的投資收入。

**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、交收和託管業務以及相關的風險管理。業務的主要收入來自結算所基金所獲得的投資收入及提供結算、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、編纂及銷售實時、歷史以及統計市場數據和發行人資訊。其收入主要來自出售現貨及衍生產品市場數據。

除上述外，中央收入（主要是公司資金的投資收入）及中央支出（主要是向所有業務分部提供支援功能的支出）已分配到業務分部，並列入分部收入及支出。

**其他分部**的資產及負債主要是可收回稅項、應付稅項、遞延稅項資產及負債以及香港交易所已宣派但未被索取的股息。

## 3. 投資收入

	2005 (千元)	2004 (千元)
利息收入		
- 銀行存款	246,729	26,481
- 上市可出售財務資產	11,852	4,401
- 非上市可出售財務資產	78,064	52,292
	<b>336,645</b>	83,174
利息支出	<b>(126,260)</b>	(1,309)
利息收入淨額	<b>210,385</b>	81,865
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產及財務負債的 已變現及未變現收益／（虧損）淨額及利息收入		
<u>已設定</u>		
- 附帶內在衍生產品的銀行存款	266	3,529
- 附帶內在衍生產品的非上市債務證券	-	2,032
	<b>266</b>	5,561
<u>持作買賣</u>		
- 上市證券	84,644	76,834
- 非上市證券	15,513	31,433
- 匯兌差額	(17,928)	530
	<b>82,229</b>	108,797
	<b>82,495</b>	114,358
可出售財務資產出售及到期收益／（虧損）		
- 上市證券（附註 a）	-	24,841
- 非上市證券	-	101
- 匯兌差額	-	(192)
	-	24,750
股息收入		
- 上市可出售財務資產	-	1,070
- 上市按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產	7,630	6,378
	<b>7,630</b>	7,448
貸款及應收款項的其他匯兌差額	<b>(401)</b>	166
總投資收入	<b>300,109</b>	228,587
總投資收入來自：		
公司資金（附註 b）	119,187	148,781
保證金	150,209	69,313
結算所基金	30,713	10,493
	<b>300,109</b>	228,587

(a) 2004 年的款額指在 2004 年 7 月出售投資於 Singapore Exchange Limited 所得的溢利。

(b) 來自公司資金的投資收入包括賠償基金儲備賬投資收入 1,286,000 元（2004 年：576,000 元）以及現貨及衍生產品市場發展基金（「CDMD 基金」）投資收入零元（2004 年：20,000 元）。CDMD 基金已於 2004 年全數運用。

## 4. 其他收入

	2005 (千元)	2004 (千元)
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	129,733	120,261
參與者的年費、月費及申請費	34,351	34,341
直接申請首次公開招股的經紀佣金收入	34,123	17,586
投資物業的公平值收益	4,400	3,300
參與者存作保證金現金按金的非合約交收 貨幣及證券（以取代現金按金者）的融通收入	2,154	5,133
雜項收入	16,256	8,380
	<b>221,017</b>	<b>189,001</b>

## 5. 其他營運支出

	2005 (千元)	2004 (千元)
應收貸款耗蝕虧損撥備回撥	(389)	(850)
租賃樓房耗蝕虧損 — 重估虧絀	837	-
保險	16,187	16,401
訂購財務數據費用	4,954	7,414
託管人及基金管理費用	7,887	7,772
銀行費用	4,420	7,889
維修及保養支出	8,476	6,984
牌照費	6,279	5,181
通訊支出	4,659	5,018
其他雜項支出	29,034	28,630
	<b>82,344</b>	<b>84,439</b>

## 6. 所佔聯營公司溢利減虧損

	2005 (千元)	2004 (千元)
所佔聯營公司稅前溢利減虧損	22,110	15,770
所佔聯營公司稅項	(3,677)	(2,886)
	<b>18,433</b>	<b>12,884</b>

## 7. 綜合損益賬中的稅項支出／（抵免）指：

	2005 (千元)	2004 (千元)
本年度的香港利得稅撥備（附註 a）	245,043	219,086
往年度超額撥備	(8,845)	(79)
	<b>236,198</b>	<b>219,007</b>
遞延稅項	(8,738)	(25,366)
	<b>227,460</b>	<b>193,641</b>

(a) 香港利得稅乃將本年度的估計應課稅溢利按稅率 17.5%（2004 年：17.5%）提撥準備。

- 基本每股盈利是根據股東應佔溢利 1,339,548,000 元（2004 年：1,056,884,000 元）以及本年度已發行股份的加權平均數 1,060,349,075 股（2004 年：1,054,985,321 股）而計算。尚未行使的僱員購股權並無對基本每股盈利造成重大的攤薄影響。
- 集團的應收賬款、預付款及按金為 3,286,835,000 元（2004 年：4,691,846,000 元），此等結餘主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應收賬款，佔應收賬款、預付款及按金總額的 88%（2004 年：91%）。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。

10. 集團的應付賬款、應付費用及其他負債 3,641,070,000 元（2004 年：4,902,350,000 元），此等結餘主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應付賬款，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 79%（2004 年：87%）。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。
11. 保留盈利（包括建議／宣派股息）

	2005 (千元)	重計 2004 (千元)
於 1 月 1 日（如過往呈報）		
保留盈利	1,677,964	1,578,991
建議／宣派股息	496,620	2,202,898
	<b>2,174,584</b>	3,781,889
首次採用 HKAS 39 及 HKFRS 4 (修訂)的影響	<b>(19,909)</b>	(19,909)
於 1 月 1 日（重計）	<b>2,154,675</b>	3,761,980
本年度溢利	1,339,548	1,056,884
撥往結算所基金儲備的結算所基金投資收入扣除費用的 （盈餘）／虧絀	(29,350)	5,040
賠償基金儲備賬投資及其他收入扣除費用轉撥賠償基金儲備 賬儲備	(1,303)	(576)
撥自 CDMD 基金儲備	-	914
撥自發展儲備	11,008	3,283
已付股息：		
2004 年度末期股息／2003 年度特別及末期股息	(496,620)	(2,202,898)
2004／2003 年 12 月 31 日後行使的僱員購股權所發行股份 的股息	(1,597)	(15,661)
	<b>(498,217)</b>	(2,218,559)
2005／2004 年度中期股息	(519,988)	(454,283)
2005／2004 年 6 月 30 日後行使的僱員購股權所發行股份 的股息	(579)	(8)
	<b>(520,567)</b>	(454,291)
於 12 月 31 日	<b>2,455,794</b>	2,154,675
相當於：		
保留盈利	1,775,631	1,658,055
建議／宣派股息	680,163	496,620
於 12 月 31 日	<b>2,455,794</b>	2,154,675

- (a) 集團的除稅後溢利包括結算所基金、賠償基金儲備賬以及 CDMD 基金的投資及其他收入扣除費用所致的除稅後溢利淨額合共 30,653,000 元（2004 年：虧損 2,182,000 元）。

## 展望

我們對旗下業務和市場的長遠前景依然樂觀。不過，全球油價、利率及人民幣匯價等外在不明朗因素都可能影響到市場的交易活動，從而對我們的盈利表現也可能有所影響。

此外，隨著全球愈趨一體化以及其他市場競推產品，我們預計，不論是現貨或衍生產品市場，區內外的交易所之間在爭取投資者資金及發行人上市活動上的競爭將會加劇。

香港交易所歡迎政府取消遺產稅及豁免徵收離岸基金利得稅之決定。這些措施應有助進一步吸納資金流入香港，並會支持香港發展為主要的資金管理中心，亦有助我們扮演中國內地主要集資市場的角色。

交易大堂全面翻新後已於今年較早前啓用，相鄰的交易所展覽館亦將於 2006 年 4 月啓用。二者結合起來可發揮多種不同的功用，而將展列的資料物品亦有助參觀的人士進一步了解香港金融市場過去非凡的發展歷程。

我們深信，香港交易所旗下市場一直高度重視市場質素，並通過持續改善監管、教育和基礎設施而不斷向前，凡此種種努力均有助香港突出其作為國際金融中心的地位。只要營商環境配合，而我們的增長策略和節省成本計劃又持續見效，我們當可穩步發展，為股東帶來理想回報。

香港交易所的 2004-2006 年策略計劃快將完結，董事會及眾行政人員即將籌劃下一個三年大計。預期我們的重點方向仍然是追求內部自然增長機會，包括加強我們與內地之間獨有的夥伴關係，並提供一個更佳的平台，以配合擬到香港上市的準發行人日益增加的集資需要。

## 末期股息

董事會建議向股東派發截至 2005 年 12 月 31 日止年度末期股息每股 0.64 元(2004 年:0.47 元)。連同中期股息每股 0.49 元(2004 年:0.43 元)，本年度全年合共派息每股 1.13 元(2004 年:0.90 元)。

## 暫停辦理股份過戶登記

股份過戶登記處將於 2006 年 4 月 21 日(星期五)至 2006 年 4 月 26 日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理過戶登記手續。股息單將於 2006 年 5 月 8 日(星期一)或前後寄予股東。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 2006 年 4 月 20 日(星期四)下午四時前送達香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室，香港交易所之股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理過戶手續。

## 股東周年大會

2006 年股東周年大會(「股東周年大會」)將於 2006 年 4 月 26 日(星期三)下午四時三十分在香港中環交易廣場一及二座 1 樓交易所展覽館內的交易所會議廳舉行。股東周年大會通告將於 2006 年 3 月 28 日(星期二)或前後刊登於《南華早報》及《香港經濟日報》並寄發給股東。

## 委任及選任董事

董事會現時由 13 名董事組成，包括 6 名由香港財政司司長委任的董事（「政府委任董事」）、6 名由股東選任的董事（「選任董事」）及一名當然董事。

三名政府委任董事包括李業廣先生、范華達先生及羅嘉瑞醫生的任期於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其將會委任或再次委任於上述三名董事退任後接任為董事的人選。當香港交易所收到財政司司長委任董事的通知後，會即時發出新聞稿。

此外，兩名選任董事李佐雄先生及 David M Webb 先生的任期將於股東周年大會完結時屆滿。根據公司組織章程細則第 93(5)條，二人均有資格再獲委任。提名委員會已提名而董事會已建議李佐雄先生及 David M Webb 先生在股東周年大會上再度參選董事選舉。

股東獲邀在股東周年大會上選出最多 2 名董事，以填補因上述 2 名選任董事須退任而出現之空缺。在股東周年大會上獲選的 2 名董事的任期將約為三年，於香港交易所在 2009 年舉行的股東周年大會完結時屆滿。

香港交易所將於 2006 年 3 月 28 日或前後向股東發送通函，內載（其中包括）股東周年大會通告以及有關提名及選任董事的其他詳情。另外，香港交易所亦將於同日在報章刊登股東周年大會通告。

## 企業管治

香港交易所在回顧期內一直依循並遵守《主板上市規則》附錄十四所載《企業管治常規守則》中所有原則及規定，當中只有部分地方是偏離守則條文 A.4.1 及 A.4.2 項，內容有關董事的服務任期及董事的輪任，其後於 2005 年 4 月經股東批准修訂《公司組織章程細則》後正式修正。此後，香港交易所已全面遵守《企業管治常規守則》。

## 審閱賬目

稽核委員會已聯同香港交易所的外聘核數師及內部核數師審閱集團截至 2005 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表，包括集團採用的會計原則及常規。

## 購買、出售或贖回香港交易所上市證券

在截至 2005 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。

2005 年 9 月 14 日（「採納日期」），董事會採納獎勵計劃，所有集團僱員（包括所有執行董事）均合資格參與此計劃。除董事會提早終止外，獎勵計劃將由採納日期起生效，有效期為 15 年，惟香港交易所於採納日期起計第十周年或之後將不會向信託基金作出供款。獎勵計劃的詳情已於採納日期公布。有關獎勵計劃的規則及信託契據登載在香港交易所網站。

年內，董事會向 139 名合資格僱員授出 960,000 股獎授股份，相當於採納日期的已發行股本 0.09%。獎勵計劃的受託人於 2006 年 1 月 4 日已完成在市場購入獎授股份，總支出（包括有關開支）為 30,098,839.62 元。

## 刊發全年業績及年報

本業績公告的內容登載於香港交易所的公司網址 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 以及聯交所的網址。另香港交易所將於 2006 年 3 月 28 日（星期二）或前後向股東寄發全年業績報告及股東周年大會通告，有關內容亦可同時於香港交易所網址覽閱。

## 董事會

於本公告日期當日，香港交易所董事會有 12 名獨立非執行董事，分別是李業廣先生(主席)、張建東博士、范鴻齡先生、方俠先生、范華達先生、郭志標博士、李佐雄先生、李君豪先生、羅嘉瑞醫生、施德論先生、David Michael Webb 先生及黃世雄先生，以及一名身兼集團行政總裁的執行董事周文耀先生。

承董事會命  
香港交易及結算所有限公司  
主席  
李業廣

香港，2006年3月8日