



(財務數字以港元為單位)

2007年第一季度業績

香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)董事會提呈香港交易所及其附屬公司(「集團」)截至2007年3月31日止三個月期間的未經審核綜合業績如下：

1. 財務摘要

	截至2007年 3月31日止 三個月	截至2006年 3月31日止 三個月	變幅
市場成交主要統計數據			
聯交所的平均每日成交金額	529 億元	312 億元	70%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	144,216	87,755	64%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	124,662	61,863	102%
	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	
業績			
收入	1,398,939	854,127	64%
營運支出	322,643	292,527	10%
營運溢利	1,076,296	561,600	92%
所佔聯營公司溢利	5,587	3,220	74%
除稅前溢利	1,081,883	564,820	92%
稅項	(159,346)	(85,981)	85%
股東應佔溢利	922,537	478,839	93%
基本每股盈利	0.87 元	0.45 元	93%
已攤薄每股盈利	0.86 元	0.45 元	91%
	未經審核 於 2007 年 3 月 31 日 (千元)	經審核 於 2006 年 12 月 31 日 (千元)	
主要資產負債表項目			
股東資金	6,195,762	5,257,586	18%
總資產*	43,564,940	40,453,298	8%
每股資產淨值#	5.81元	4.94元	18%

* 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3月31日的1,065,538,846股計算，即1,066,796,846股已發行及繳足股份減1,258,000股為僱員股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)而持有的股份(2006年12月31日：1,064,190,346股，即1,065,448,346股已發行及繳足股份減1,258,000股為股份獎勵計劃而持有的股份)。

2. 業務回顧

2.1 上市

上市營運事務部於 2007 年 2 月 14 日成立，負責支援發行人按監管規定而呈交的資料存檔及發布、首次公開招股程序自動化，以及債務及結構性產品的發展和持續監管，並與上海及深圳證券交易所合作進行有關集資及交易市場監管和運作的多項不同計劃。

有關賦予《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》（統稱「《上市規則》」）若干較重要的條文法定地位的建議，證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）在 2007 年 2 月刊發的諮詢總結中載列經修訂的方案，將《上市規則》中有關部分編納成規。香港交易所將繼續在過渡安排方面與中華人民共和國香港特別行政區政府及證監會合作。

2007 年 3 月 7 日，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）與證監會聯合刊發「有關海外公司上市的聯合政策聲明」，釐清有關對在香港或認可司法權區以外地區註冊成立的公司的上市要求（主要是股東保障水平等同香港水平），以期利便該等公司在主板或創業板上市。

2007 年 3 月 23 日，香港交易所宣布將於 2007 年 6 月 25 日實施直通式網上訊息披露及取消主板發行人在報章刊發付費公告規定（「披露易」計劃）。在六個月的過渡期內（第一階段），主板上市發行人每次在香港交易所網站及其自設網站上刊登公告，均須在報章上刊發「通知」。在第一階段開始後的 12 個月內，若主板發行人並無自設網站，則除在香港交易所網站刊登公告外，亦須在報章刊發公告全文。由 2008 年 6 月 25 日起，每家發行人均須自設網站，讓公眾人士可免費查閱文件。香港交易所已刊發說明文件，知會市場及權益人有關「披露易」計劃帶來的影響。

為確定《企業管治常規守則》的執行成效，香港交易所於 2007 年 3 月 30 日刊發有關上市發行人在 2005 年年報內披露其企業管治常規情況的報告。

有關修訂創業板模式的建議（除作數項修訂）已獲上市委員會及創業板上市委員會（統稱「上市委員會」）支持。有關於年中刊發的創業板發展的諮詢文件，在其刊發前將會向董事會作出諮詢。

2.2 現貨市場

2007 年第一季，主板新上市公司共 13 家（創業板：無），集資總額（包括上市後籌集資金）達 526 億元。於 2007 年 3 月 31 日，主板上市公司共 983 家，創業板則有 197 家，總市值約 135,510 億元。此外，於 2007 年 3 月底，上市之衍生權證共 2,396 隻、交易所買賣基金共 9 隻、房地產投資信託基金共 6 隻、牛熊證共 41 隻及債務證券共 178 隻。2007 年第一季，主板的平均每日成交金額約 526 億元，創業板則約 3.07 億元。2007 年 2 月 28 日，現貨市場的成交金額創下 808.59 億元的新高紀錄。

香港交易所向有意在香港設立辦事處的內地經紀提供有關申請成為交易所參與者所需的協助。2007 年 1 月以來已有 5 家內地經紀獲准在香港設立辦事處，其後並獲接納為聯交所參與者。

香港交易所於 2007 年 3 月 7 日實施輔助交易權買賣的新計劃。據此，交易權的申請將開放予所有現有交易權持有人競投，價低者得。若無收到標書，香港交易所將向申請人發出不得轉讓的新交易權，每個 50 萬元。

2007 年 3 月 21 日，香港交易所刊發有關《引入收市競價交易時段》的諮詢文件，徵詢市場人士的意見。建議中的收市競價交易時段將提供單一價格競價，令買賣盤按一個能促成最多交易的價格進行配對。

2007 年 2 月下旬，香港交易所通知結構性產品發行商 i 股新華富時 A50 中國指數基金成為合資格發行衍生權證的相關資產。2007 年 3 月 12 日首天交易日，在聯交所發行此基金的衍生權證共 19 隻，成交共約 6,800 萬元。再者，2007 年 4 月內共有 6 隻交易所買賣基金在聯交所新上市。

2.3 衍生產品市場

2007 年第一季，多隻產品的每日成交合約張數及未平倉合約張數均創新高。

2007 年 1 月 8 日，恒生中國企業（「H 股」）指數期貨市場增設開市前議價安排。另外，由 2007 年 3 月 30 日起，H 股指數期貨及期權按對沖值（delta）計算的新持倉限額亦已生效：由原先的任何一個合約月份的未平倉期貨合約上限 6,000 張或任何一個期權系列的未平倉期權合約上限 6,000 張，一律增至所有合約月份合計的 delta 持倉以 12,000 張合約為限。2007 年 4 月 2 日，香港交易所為五個成交活躍的股票期權類別加設第三個季月的到期月份，並修訂股票期權及股票期貨市場的莊家責任。

2007 年 3 月 19 日，香港交易所擴大中國相關產品的範圍，並新增三隻股份的期權及期貨交易。此外，香港交易所亦於 2007 年 4 月 16 日推出恒生中國 H 股金融行業指數期貨。

2007 年 2 月，香港交易所繼續進行有關在香港發展商品衍生產品及排放權相關產品交易的可行性研究：成立了甄選委員會選出多名顧問，邀請他們在 2007 年 5 月 11 日前提交詳細的建議。

香港交易所於 2006 年 12 月至 2007 年 2 月期間為一項產品推廣活動的贊助人之一；該項活動旨在增加投資大眾對內地相關股票期貨及期權的認識。

香港交易所網站上的「期權參考教育站」於 2007 年 1 月 9 日更新，讓使用者更容易瀏覽有關資訊，另外現時「期權參考教育站」亦有提供經改良的簡體中文版。香港交易所並為期權買賣交易所參與者的員工安排有關的互動培訓課程。

2.4 結算

由 2007 年 1 月 2 日起，經紀及託管商參與者可有多一項選擇：可在同一個營業日內透過即時支付結算系統的付款機制即日收取中央結算及交收系統（「CCASS」）向其支付的某些款項。

附寄結單服務的股份獨立戶口自 2007 年 1 月 2 日起增設新功能，包括開立戶口及查詢股份結餘及轉移的網上功能、選擇收取英文或中文的實物結單，以及透過短訊服務或電郵收取提示訊息。

香港交易所已向有興趣的結算服務供應商及 CCASS 參與者介紹建議中的第三者結算模式，現正落實有關建議將於 2007 年底前執行。

三家結算所的保證及儲備基金於 2006 年 12 月 31 日終止了合共 8.48 億元的保險及擔保安排，令每年節省約 1,000 萬元。

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

有關益高期貨有限公司（清盤中）未能向香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）履行其責任清還欠款一事，尚欠債項約 780 萬元，若於清盤程序完成後仍未能悉數收回，將由期貨結算公司儲備基金填補。

2.5 業務發展

自 2007 年初開始，香港交易所(i)先後參與過在北京、山西、陝西、江西、江蘇、上海、四川、吉林、福建及香港舉行的研討會；(ii)與廣東省經濟貿易委員會、廣東省人民政府國有資產監督管理委員會及廣東省金融服務辦公室在廣州合辦上市融資洽談會；(iii)參加與香港六所大學及香港科技園合辦的研討會；及(iv)先後參與由本地商界團體舉辦的兩場研討會，闡釋在香港上市的好處。

其他推廣活動包括：(i)探訪莫斯科；(ii)前往河內、胡志明市、高雄、台北、首爾、曼谷及阿拉木圖；及(iii)與香港韓人商工會合辦研討會。

2007年3月28日，香港交易所與阿布扎比證券市場簽署有關合作及資訊互換的諒解備忘錄。

2.6 資訊服務

2007年3月26日，香港交易所推出發行人資料傳送專線服務系統（「IIS」）的最新版本，提供更高的處理量。新增的FTP（檔案傳送協定）檔案擷取功能有助縮短傳送大型IIS文件的時間，與按訊息傳遞的舊有技術比較，傳送時間可縮短至少90%。由2007年6月1日起，收取資訊供應商的IIS標準費用將由現時每季96,000元調減至每季45,000元，減幅逾半。

由2007年4月2日起，香港交易所發放旗下現貨及衍生產品市場的延時市場數據的時間差距分別由60分鐘及30分鐘縮短至15分鐘。由2008年1月1日起，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的牌照費將劃一為每月5,000元。

香港交易所網站上現時提供更多有關衍生產品市場的資訊，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的圖表，以及恒生指數期貨及H股指數期貨合約的最新成交張數。

香港交易所已於2007年4月2日加強發行人訊息提示服務，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。

2.7 資訊技術

截至2007年3月底，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達到100%水平。

香港交易所於2007年1月27日進行市場演習，核實第三代自動對盤及成交系統（「AMS/3」）於單一交易日能夠處理最少150萬宗交易，並讓交易所參與者及資訊供應商檢定及核實其系統及交易設施在市場交投活躍時的處理量及表現。香港交易所現正提升其現貨市場結算及交收的新一代中央結算及交收系統（「CCASS/3」）的主機，以及衍生產品市場的HKATS電子交易系統、衍生產品結算及交收系統及報價系統。

CCASS/3 中層系統軟件已於 2007 年 3 月更換及提升。此外，所有安裝在交易所參與者場地的開放式網間連接器及多工作站系統亦已於 2007 年 4 月升級。

期內 AMS/3 的提升項目包括：(i)發放收市價時間縮短至收市後約三分鐘；(ii)每條價格輪候隊伍的未完成買賣盤數目上限，分別由開市前時段的 10,000 個及持續交易時段的 8,000 個一律增至 20,000 個；(iii)撤銷每個經紀代號未完成買賣盤數目限於 4,000 個的上限；及 (iv)每個買賣盤手數上限由 600 手增加至 3,000 手。

系統轉移至 SDNet（證券及衍生產品市場的新光纖以太網網絡）的首三個階段已順利完成（第一階段：衍生產品市場線路的轉移於 2005 年 10 月完成；第二階段：CCASS/3 線路的轉移於 2006 年 6 月完成；第三階段：市場數據傳送專線線路的轉移於 2006 年 12 月完成）。涉及 AMS/3 線路轉移的最後階段進展良好。為所有交易所參與者進行的 AMS/3 光纖線路安裝亦已完成。大規模的接駁測試及市場演習正進行中。預計所有系統將於 2007 年中分批完全轉移至 SDNet。

衍生產品市場的風險管理系統已於 2007 年 4 月初完成重新發展及推出市場。

2.8 庫務

於 2007 年 3 月 31 日，集團的投資資金金額為 333 億元（2006 年 12 月 31 日：300 億元）。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。信貸風險已充分分散。於 2007 年 3 月 31 日，所持有之債券組合的加權平均信貸評級為 Aa2（2006 年 12 月 31 日：Aa2），加權平均到期日為 0.7 年（2006 年 12 月 31 日：0.7 年）。集團採用 Value-at-Risk 及投資組合壓力測試等風險管理技術。

2.9 於聯營公司的投資

於 2007 年 3 月 31 日，集團持有香港中央證券登記有限公司（「CHIS」）30% 權益，投資 CHIS 的成本為 5,200 萬元（2006 年 12 月 31 日：5,200 萬元），投資的賬面值為 6,700 萬元（2006 年 12 月 31 日：6,800 萬元）。

於 2007 年 3 月 29 日，集團簽訂協議出售其於 CHIS 的全部權益，代價為 2.7 億元。該項交易已於 2007 年 4 月 3 日完成。出售投資項目的會計溢利為 2.06 億元，並於 2007 年 4 月在損益賬中入賬。

3. 財務檢討

3.1 整體表現

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
業績		
收入：		
受市場成交額影響的收入	826,659	493,276
聯交所上市費	143,401	109,693
出售資訊所得收入	127,612	85,517
投資收入	223,143	112,959
其他收入	78,124	52,682
	1,398,939	854,127
營運支出	322,643	292,527
營運溢利	1,076,296	561,600
所佔聯營公司溢利	5,587	3,220
除稅前溢利	1,081,883	564,820
稅項	(159,346)	(85,981)
股東應佔溢利	922,537	478,839
基本每股盈利	0.87 元	0.45 元
已攤薄每股盈利	0.86 元	0.45 元

集團在 2007 年第一季創下季度業績最高紀錄，主要是由於現貨及衍生產品市場趨升，另外股東應佔溢利達 9.23 億元，2006 年同期則為 4.79 億元。

2007 年第一季的溢利增加，主要是由於現貨及衍生產品市場活動增加，令與成交額有關的收入相應增加；以及 2007 年第一季的利息收入上揚及公司資金投資的公平值收益上升令投資收入相應增加。

期內總營運支出增加 10%，主要是僱員費用及樓宇支出均告上升所致。

3.2 收入

受市場成交額影響的收入

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	504,413	297,553	70%
結算及交收費	261,504	154,620	69%
存管、託管及代理人服務費	60,742	41,103	48%
合計	826,659	493,276	68%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是 2007 年第一季現貨及衍生產品市場的成交額較去年同期上升。

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

存管、託管及代理人服務費收入增加，主要是登記過戶費、股份託管費、代履行權責服務費及電子認購首次公開招股服務手續費均告上升。收費收入受現貨市場的業務量影響，但並非按比例隨現貨市場的成交額變動而增減，因為收費收入多數隨買賣單位變動而不是隨有關證券金額變動，而且許多收費都設有收費上限。此外，登記過戶費亦只有在個別參與者在截止過戶日期的證券持倉總額錄得淨額增幅時始收取。

主要市場指標

	截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	529 億元	312 億元	70%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	144,216	87,755	64%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	124,662	61,863	102%

聯交所上市費

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
上市年費	72,416	66,775	8%
首次及其後發行的上市費	69,586	41,540	68%
其他	1,399	1,378	2%
合計	143,401	109,693	31%

上市年費增加是因為上市證券數目上升。首次及其後發行的上市費增加是因為新上市的衍生權證數目大幅飆升。

與上市年費相關的主要數據

	於 2007 年 3 月 31 日	於 2006 年 3 月 31 日	變幅
主板上市公司數目	983	940	5%
創業板上市公司數目	197	201	(2%)
合計	1,180	1,141	3%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
新上市衍生權證數目	1,107	546	103%
主板新上市公司數目	13	12	8%
創業板新上市公司數目	-	3	(100%)
主板上市股本證券集資總額	508 億元	305 億元	67%
創業板上市股本證券集資總額	18 億元	23 億元	(22%)

出售資訊所得收入

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收入	127,612	85,517	49%

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。

投資收入

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
投資收入總額	370,299	203,349	82%
利息支出	(147,156)	(90,390)	63%
投資收入	223,143	112,959	98%

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (十億元)	截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (十億元)	變幅
公司資金	6.0	4.4	36%
保證金	28.0	16.5	70%
結算所基金	2.2	1.5	47%
合計	36.2	22.4	62%

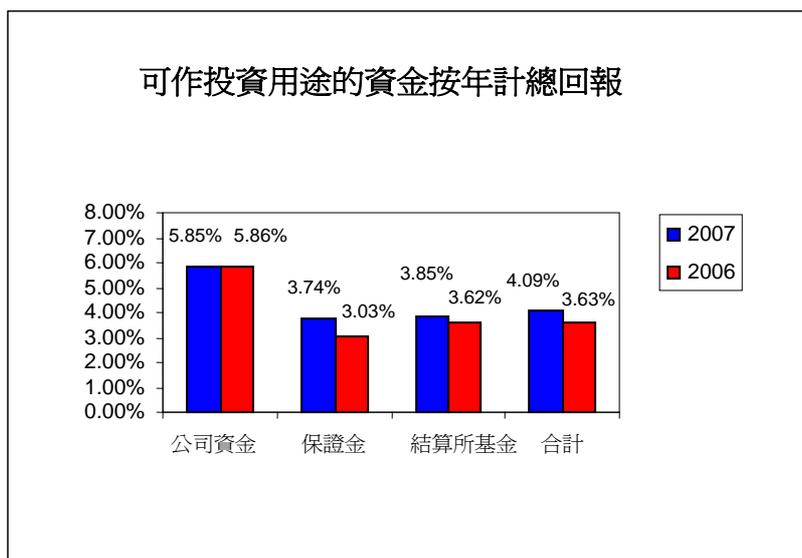
期內公司資金的平均金額增加，主要來自溢利扣除已付股息。

期內可作投資的保證金平均金額增加，主要是由於期貨及期權未平倉合約增加。

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

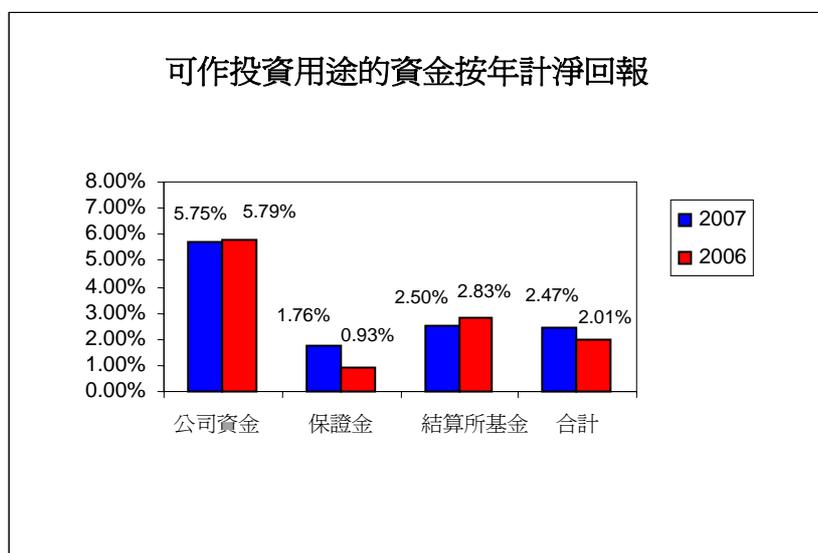
投資收入上升，主要是由於與 2006 年同期比較，2007 年第一季內投資資金金額增加令可作投資的所有資金的利息收入淨額大幅飆升，加上公司資金投資的公平值收益增加以反映市場走勢。

第一季內可作投資用途的資金按年計總回報如下：



保證金投資總回報增加，是由於與 2006 年同期比較，2007 年第一季內較高收益的債務證券投資增加，加上以日圓計值的保證金比例減少。結算所基金投資總回報上升，主要是由於隔夜存款利率上升。

扣除利息開支後，第一季內可作投資用途的資金按年計淨回報如下：



公司資金的淨回報減少，是由於 2007 年內可收取利息的公司資金（主要為差額繳款）的比例上升。結算所基金投資的淨回報亦減少，也是因為 2007 年內合資格收取利息的結算所基金繳款的比例上升。

其他收入

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	53,061	35,198	51%
參與者的年費、月費及申請費	8,480	8,515	(0%)
直接申請首次公開招股所得的經紀佣金收入	8,347	3,264	156%
交易櫃位使用費	2,394	1,980	21%
投資物業的公平值收益	500	600	(17%)
融通收入	1,841	358	414%
雜項收入	3,501	2,767	27%
合計	78,124	52,682	48%

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的收入上升，是由於開放式網間連接器及 AMS/3 終端機以及額外節流率的銷售額上升。

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

3.3 營運支出

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	182,305	159,126	15%
資訊科技及電腦維修保養支出	51,301	46,464	10%
樓宇支出	32,410	26,633	22%
產品推廣支出	2,479	2,861	(13%)
法律及專業費用	1,374	4,847	(72%)
折舊	23,162	24,940	(7%)
其他營運支出	29,612	27,656	7%
合計	322,643	292,527	10%

僱員費用及相關支出增加 2,300 萬元，主要是 2007 年員工人數增加及薪酬調整，令薪酬費用及公積金供款增加，以及集團業績改善，應計表現花紅隨之增加。

若不計算參與者直接使用的貨品及服務 1,700 萬元（2006 年：1,400 萬元），期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 3,400 萬元（2006 年：3,200 萬元）。參與者直接消耗的支出增加，主要是參與者更換過時終端機而購買 AMS/3 硬件及軟件的費用增加所致。

樓宇開支上升，主要是重續若干租約時租金增加。

法律及專業費用減少，主要是 2006 年第一季須就新世界司法覆核案件作出法律費用撥備。

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增加，令銀行費用上升，以及衍生產品交易增加，令指數牌照費上升所致。

3.4 所佔聯營公司溢利

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
所佔聯營公司溢利	5,587	3,220	74%

所佔聯營公司溢利增加是因為 CHIS 的盈利上升。

3.5 稅項

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	變幅
稅項	159,346	85,981	85%

稅項增加，主要是營運溢利上升，但非課稅投資收入增加已抵銷部分影響。

3.6 營運資金

於 2007 年 3 月 31 日的營運資金為 52.28 億元（2006 年 12 月 31 日：42.71 億元），上升了 9.57 億元(22%)，主要因為 2007 年首季產生溢利 9.23 億元及於 CHIS 的投資 6,700 萬元重新分類為流動資產，以及其他營運資金減少 3,300 萬元。

3.7 匯價波動風險及相關對沖

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

於 2007 年 3 月 31 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 22.59 億元，其中非美元風險佔 2.23 億元（2006 年 12 月 31 日：22.10 億元，其中 2.13 億元爲非美元風險），未平倉遠期外匯合約的面值總額最高達 2.80 億元（2006 年 12 月 31 日：2.81 億元）。所有遠期外匯合約將於一個月內到期（2006 年 12 月 31 日：一個月）。

集團收取的外幣保證金按金以相同貨幣的投資作對沖。

3.8 或然負債

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

3.9 2006 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2006 年 12 月 31 日止年度的年報內的財務狀況和「管理層討論及分析」一節所披露的資料並無其他重大轉變。

集團的計劃是只在半年度結束及年終時宣派股息，故截至 2007 年 3 月 31 日止第一季不會建議派發任何股息（2006 年第一季度：零元）。

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

4. 簡明綜合損益賬

	附註	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
收入	6.2		
交易費及交易系統使用費		504,413	297,553
聯交所上市費		143,401	109,693
結算及交收費		261,504	154,620
存管、託管及代理人服務費		60,742	41,103
出售資訊所得收入		127,612	85,517
投資收入	6.3	223,143	112,959
其他收入	6.4	78,124	52,682
	6.2	1,398,939	854,127
營運支出			
僱員費用及相關支出		182,305	159,126
資訊科技及電腦維修保養支出		51,301	46,464
樓宇支出		32,410	26,633
產品推廣支出		2,479	2,861
法律及專業費用		1,374	4,847
折舊		23,162	24,940
其他營運支出	6.5	29,612	27,656
	6.2	322,643	292,527
營運溢利	6.2	1,076,296	561,600
所佔聯營公司溢利	6.2	5,587	3,220
除稅前溢利	6.2	1,081,883	564,820
稅項	6.2/6.6	(159,346)	(85,981)
股東應佔溢利	6.2	922,537	478,839
基本每股盈利	6.7(a)	0.87 元	0.45 元
已攤薄每股盈利	6.7(b)	0.86 元	0.45 元

5. 簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於 2007 年 3 月 31 日 (千元)	經審核 於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
非流動資產			
固定資產		219,412	210,161
投資物業		19,800	19,300
土地租金		93,438	93,575
於一家聯營公司的投資		-	68,377
結算所基金		1,831,817	2,270,531
賠償基金儲備賬		41,002	40,535
可出售財務資產		23,210	-
到期日超過一年的定期存款		39,071	38,886
遞延稅項資產		3,758	3,330
其他財務資產		19,480	18,583
其他資產		3,212	3,212
		2,294,200	2,766,490
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	6.8	9,820,560	10,201,562
土地租金		548	548
衍生產品合約的保證金		24,482,739	21,666,474
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產		2,908,386	2,878,224
可出售財務資產		1,270,149	539,132
原到期日超過三個月的定期存款		239,923	185,611
現金及等同現金項目		2,481,924	2,215,257
		41,204,229	37,686,808
持作出售的非流動資產	6.9	66,511	-
		41,270,740	37,686,808
流動負債			
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金		24,482,739	21,666,474
應付賬款、應付費用及其他負債	6.10	10,870,240	11,107,200
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債		3,248	7,505
已收取參與者的參與費		2,100	1,700
遞延收益		269,631	318,468
應付稅項		386,733	287,368
撥備		28,358	26,712
		36,043,049	33,415,427
流動資產淨值		5,227,691	4,271,381
總資產減流動負債		7,521,891	7,037,871

	附註	未經審核 於 2007 年 3 月 31 日 (千元)	經審核 於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
非流動負債			
已收取參與者的參與費		79,900	79,750
參與者對結算所基金的繳款		1,190,003	1,642,495
遞延稅項負債		12,189	14,003
財務擔保合約		19,909	19,909
撥備		24,128	24,128
		1,326,129	1,780,285
資產淨值			
		6,195,762	5,257,586
資本及儲備			
股本		1,066,797	1,065,448
股本溢價		211,685	185,942
為股份獎勵計劃而持有的股份		(51,297)	(51,297)
以股份支付的僱員酬金儲備		52,319	52,119
重估儲備		(1,042)	10,569
對沖儲備		(42)	-
設定儲備		682,873	668,262
保留盈利	6.11	2,966,478	2,060,156
建議股息	6.11	1,267,991	1,266,387
		6,195,762	5,257,586
股東資金			
		5.81 元	4.94 元

6. 簡明綜合賬目附註

6.1 編制基準及會計政策

此等未經審核的簡明綜合賬目應與 2006 年年度賬目一併閱讀。集團編制此賬目所用的會計政策及計算方法與編制截止 2006 年 12 月 31 日止年度賬目所採用者一致。

集團管理相當龐大的投資組合。作買賣用途(例如由外聘基金經理管理的公司資金所持有)的證券及衍生金融工具(即遠期外匯合約)，以及保證金及公司資金之中附帶內在衍生產品但其經濟特徵及風險均與主體投資沒有密切關係的證券或銀行存款(「結構性證券」或「結構性存款」)，概列作按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產/負債，公平值的變動撥入損益賬。並非作買賣用途的證券(例如由內部管理的公司資金及由結算所基金、賠償基金儲備賬及保證金持有的證券(結構性證券或結構性存款除外))則列作可出售財務資產，公平值的變動撥入投資重估儲備。

6.2 營業額及分部資料

集團的營業額是指於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(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；以上各項在簡明綜合損益賬中均列作收入。

集團的收入均源自香港業務。以下是集團本期間按業務劃分的收入及業績的分析：

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止三個月				
	現貨市場 (千元)	衍生產品市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
收入	618,590	262,329	389,303	128,717	1,398,939
營運支出					
直接成本	111,158	33,285	84,383	11,463	240,289
間接成本	37,798	13,100	25,806	5,650	82,354
	148,956	46,385	110,189	17,113	322,643
分部業績	469,634	215,944	279,114	111,604	1,076,296
所佔一家聯營公司的溢利	-	-	5,587	-	5,587
除稅前分部溢利	469,634	215,944	284,701	111,604	1,081,883
稅項					(159,346)
股東應佔溢利					922,537

	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止三個月				
	現貨市場 (千元)	衍生產品市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
收入	397,373	129,383	241,006	86,365	854,127
營運支出					
直接成本	105,224	29,185	78,996	10,856	224,261
間接成本	32,007	9,492	21,764	5,003	68,266
	137,231	38,677	100,760	15,859	292,527
分部業績	260,142	90,706	140,246	70,506	561,600
所佔聯營公司溢利	1	-	3,219	-	3,220
除稅前分部溢利	260,143	90,706	143,465	70,506	564,820
稅項					(85,981)
股東應佔溢利					478,839

現貨市場業務主要指聯交所的運作，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、債務證券、單位信託基金、牛熊證、認股權證以及供股權。集團目前營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的成本列作現貨市場分部下的成本。

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

結算業務指香港結算、香港聯合交易所期權結算所有限公司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、編纂及銷售即時、歷史以及統計市場數據和發行人資訊。其收入主要來自出售現貨及衍生產品市場數據。

除上述外，中央收入(主要是公司資金的投資收入)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。

6.3 投資收入

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
利息收入		
– 銀行存款	153,324	130,918
– 可出售上市財務資產	8,384	3,379
– 可出售非上市財務資產	148,792	19,618
	310,500	153,915
利息支出	(147,156)	(90,390)
利息收入淨額	163,344	63,525
按公平值列賬及在損益賬處理的持作買賣財務資產及財務 負債的已變現及未變現收益淨額及利息收入		
– 上市證券	32,411	40,574
– 非上市證券	13,905	7,634
– 匯兌差額	11,605	35
	57,921	48,243
股息收入		
– 按公平值列賬及在損益賬處理的上市財務資產	1,712	1,111
貸款及應收款項的其他匯兌差額	166	80
總投資收入	223,143	112,959
總投資收入來自：		
公司資金 (附註 a)	85,652	63,811
保證金	123,391	38,319
結算所基金	14,100	10,829
	223,143	112,959

(a) 來自公司資金的投資收入包括賠償基金儲備賬投資收入 541,000 元 (2006 年：455,000 元)。

6.4 其他收入

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	53,061	35,198
參與者的年費、月費及申請費	8,480	8,515
直接申請首次公開招股的經紀佣金收入	8,347	3,264
交易櫃位使用費	2,394	1,980
投資物業的公平值收益	500	600
參與者存入證券以取代保證金現金按金的融通收入	1,841	358
雜項收入	3,501	2,767
	78,124	52,682

6.5 其他營運支出

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
(撥備回撥)／應收貨款耗蝕虧損撥備	(63)	115
保險	1,196	4,007
訂購財務數據費用	1,006	1,139
託管人及基金管理費用	2,193	2,019
銀行費用	3,490	1,979
維修及保養支出	1,756	1,692
牌照費	3,845	2,508
通訊支出	1,250	1,148
其他雜項支出	14,939	13,049
	29,612	27,656

6.6 稅項

簡明綜合損益賬中的稅項支出/(抵免)指：

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
期內的香港利得稅撥備(附註 a)	159,527	89,105
遞延稅項	(181)	(3,124)
	159,346	85,981

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

6.7 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

(a) 基本每股盈利

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月
股東應佔溢利(千元)	922,537	478,839
已發行普通股的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份	1,065,201,786	1,062,111,757
基本每股盈利	0.87 元	0.45 元

(b) 已攤薄每股盈利

	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月	未經審核 截至 2006 年 3 月 31 日止 三個月
股東應佔溢利(千元)	922,537	478,839
已發行普通股的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份	1,065,201,786	1,062,111,757
僱員購股權的影響	11,314,431	10,488,116
獎授股份的影響	1,185,988	959,297
為計算已攤薄每股盈利的普通股加權平均數	1,077,702,205	1,073,559,170
已攤薄每股盈利	0.86 元	0.45 元

6.8 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金為 9,820,560,000 元 (2006 年 12 月 31 日：10,201,562,000 元)。此等結餘主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應收賬款，佔應收賬款、預付款及按金總額的 94% (2006 年 12 月 31 日：94%)。持續淨額交收的應收賬在交易後兩天內到期。視乎提供的服務類別而定，應收費用為立即到期或有長達 30 天的付款期限。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

6.9 持作出售的非流動資產

於 2007 年 3 月 31 日，在聯營公司 CHIS 的投資已歸類為持有作出售的非流動資產。集團於 2007 年 3 月 29 日訂立協議，將其持有的 7,317 股 CHIS A 類繳足普通股(相當於 30% 股權)以代價 270,320,000 元悉數出售，理由是香港交易所董事認為此是集團變現投資收益的良機；交易於 2007 年 4 月 3 日完成，集團對 CHIS 不再有重大影響力。是項出售(扣除 270,000 元的印花稅後)的所得款項淨額遠高於在該聯營公司的投資賬面值，因此，將聯營公司的投資重新分類為持作出售項目時毋須計算耗蝕虧損。

6.10 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債為 10,870,240,000 元 (2006 年 12 月 31 日：11,107,200,000 元)。此等結餘主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應付賬款，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 85% (2006 年 12 月 31 日：86%)。持續淨額交收的應付賬在交易後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

6.11 保留盈利(包括建議／宣派股息)

	未經審核 2007年 (千元)	經審核 2006年 (千元)
於1月1日		
保留盈利	2,060,156	1,775,641
建議/宣派股息	1,266,387	680,163
於1月1日	3,326,543	2,455,804
本期間/年度溢利(附註 a)	922,537	2,518,569
本期間/年度撥往結算所基金儲備的結算所基金投資收入 扣除費用的盈餘	(14,070)	(37,840)
本期間/年度賠償基金儲備賬投資收入扣除費用轉撥賠償基金 儲備賬儲備	(541)	(2,026)
撥自發展儲備(附註 b)	-	72,245
	(14,611)	32,379
沒收未被領取的股息	-	686
股息：		
2005 年度末期股息	-	(679,549)
2005 年 12 月 31 日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	-	(1,039)
	-	(680,588)
2006 年度中期股息	-	(1,000,050)
2006 年 6 月 30 日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	-	(257)
	-	(1,000,307)
於 2007 年 3 月 31 日/2006 年 12 月 31 日	4,234,469	3,326,543
相當於：		
保留盈利	2,966,478	2,060,156
建議股息	1,267,991	1,266,387
於 2007 年 3 月 31 日/2006 年 12 月 31 日	4,234,469	3,326,543

(a) 集團本期間/年度的溢利包括結算所基金及賠償基金儲備賬的投資收入扣除費用所佔的溢利淨額合共 14,611,000 元(截至 2006 年 12 月 31 日止年度：39,866,000 元)。

(b) 發展儲備已於 2006 年悉數動用，作為完善證券市場項目的資金。

7. 展望

2007 年第一季，現貨及衍生產品市場交投持續強勁。現貨市場的成交額於 2007 年 2 月 28 日高達 808.59 億元，創香港有史以來最高水平。於 2007 年首三個月內，現貨市場平均每日成交 528.84 億元，衍生產品市場則合共成交合約 1,667 萬張。

香港上市的內地企業仍然是現貨市場增長的主要動力。內地企業佔本地市場的比重於 2007 年第一季持續顯著增長。於 2007 年 3 月 31 日，來自內地企業的成交佔股票市場總成交額 64.5%，市值則佔市場總值的 49.6%。

在內地經濟穩步增長下，內地企業繼續爭取機會進行上市及上市後集資活動，以加快業務發展及擴張。加上人民幣資本賬及收益賬逐步放寬，為香港締造中長線有利環境發展金融產品。中央政府於 2007 年初同意允許認可內地金融機構於香港發行人民幣債券，進一步為市場參與者提供發展人民幣相關業務的龐大商機。我們歡迎人民幣債券在聯交所上市。此外，隨著中國放寬其對投資及資金流動的管制，我們得見合格境內機構投資者(QDII)及合格境外機構投資者(QFII)等計劃的實施，投資渠道逐步開放；尤其是 2007 年 4 月中國銀行業監督管理委員會宣布放寬投資限制，達至半數的 QDII 配額可投資於證監會認可的股票基金。再者，中國保險監督管理委員會近期亦批准國內一家主要保險公司於香港建立策略夥伴關係，藉以管理該保險公司的外幣資產。

《「十一五」與香港發展》經濟高峰會的報告中重點提出，香港應進一步發展為中國的世界級國際金融中心。我們將竭力執行有關報告的行動綱領內所載建議，加強香港作為經濟樞紐的地位和競爭力。

展望未來，隨著內地市場進一步開放，香港將繼續扮演內地首選集資中心以及內地投資者投資中心等角色。與此同時，我們亦積極抓緊其他市場(尤其是亞洲地區)經濟發展帶來的商機，以鞏固香港作為主要國際金融中心的地位。

在努力實踐各項業務計劃的同時，我們將繼續致力維持穩健的市場基礎建設、提升市場素質。我們深信，唯有維持公平有序、資訊流通的市場，方可贏取投資者的信心，確保香港交易所不斷增長壯大，繼續取得成果。

8. 企業管治

香港交易所的《公司組織章程細則》於 2005 年修訂，訂明除了作為董事會當然成員的集團行政總裁於董事會的服務年期以其與香港交易所簽訂的聘任合約所訂年期為準外，全體董事(政府委任董事及選任董事)的委任年期均不超過三年，但有資格於退任時再被委任。

政府委任董事及集團行政總裁的董事身分分別根據《證券及期貨條例》第 77 條及香港交易所《公司組織章程細則》所規定毋須由股東選任或重新選任。除本段所披露者外，香港交易所於回顧期內一直全面遵守《企業管治常規守則》所載的全部條文及在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

香港交易所的高水平企業管治繼續獲得企業管治研究及評級機構 **GovernanceMetrics International** 的高度評價。於 2007 年 2 月 15 日，香港交易所的全球評分及本土市場評分分別維持於 7.5 分及 10.0 分的水平(10.0 分為滿分)。

2007年4月24日，《財資》雜誌 (The Asset) 宣布香港交易所在《財資》雜誌2007年度的企業管治評級獲評為香港最佳企業管治公司之一。

9. 賬目審閱

稽核委員會已聯同香港交易所的外聘核數師審閱集團截至2007年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表。

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

10. 購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

在截至2007年3月31日止三個月期間，香港交易所並無贖回本身任何上市證券，香港交易所及其附屬公司亦概無購買或出售任何香港交易所上市證券。

11. 董事會

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

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
夏佳理

香港，2007年5月9日

本業績公告亦登載在香港交易所公司網站 http://www.hkex.com.hk/relation/relation_c.htm 及聯交所網站。截至2007年3月31日止三個月的季度業績報告將於2007年5月21日或前後在以上網站登載。