



(股份代號：388)

## 簡明綜合財務報表

截至 2007 年 6 月 30 日止  
六個月

## 簡明綜合損益賬

(財務數字以港元為單位)

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

# 簡明綜合股本權益變動表

(財務數字以港元為單位)

未經審核

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

簡明綜合股本權益變動表(續)

未經審核

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

## 簡明綜合資產負債表

(財務數字以港元為單位)

	附註	未經審核 於2007年 6月30日 (千元)	經審核 於2006年 12月31日 (千元)
<b>非流動資產</b>			
固定資產	14	211,352	210,161
投資物業	15	20,400	19,300
土地租金		93,301	93,575
於一家聯營公司的投資	16	-	68,377
結算所基金	17	2,349,087	2,270,531
賠償基金儲備賬	18	41,523	40,535
可出售財務資產	19	124,769	-
到期日超過一年的定期存款		-	38,886
遞延稅項資產		3,928	3,330
其他財務資產		19,541	18,583
其他資產		3,212	3,212
		<b>2,867,113</b>	<b>2,766,490</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款、預付款及按金	20	11,734,686	10,201,562
土地租金		548	548
衍生產品合約的保證金	21	27,078,271	21,666,474
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產	22	2,957,324	2,878,224
可出售財務資產	19	2,299,640	539,132
原到期日超過三個月的定期存款		106,541	185,611
現金及等同現金項目		1,928,344	2,215,257
		<b>46,105,354</b>	<b>37,686,808</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	21	27,078,271	21,666,474
應付賬款、應付費用及其他負債	23	12,892,346	11,107,200
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債	22	3,459	7,505
已收取參與者的參與費		1,950	1,700
遞延收益		189,504	318,468
應付稅項		600,483	287,368
撥備	24	28,990	26,712
		<b>40,795,003</b>	<b>33,415,427</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>5,310,351</b>	<b>4,271,381</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>8,177,464</b>	<b>7,037,871</b>

簡明綜合資產負債表(續)

	附註	未經審核 於 2007 年 6 月 30 日 (千元)	經審核 於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
<b>非流動負債</b>			
已收取參與者的參與費		80,050	79,750
參與者對結算所基金的繳款	17	1,692,899	1,642,495
遞延稅項負債		11,957	14,003
財務擔保合約	32(b)	19,909	19,909
撥備	24	24,128	24,128
		<b>1,828,943</b>	1,780,285
<b>資產淨值</b>		<b>6,348,521</b>	5,257,586
<b>資本及儲備</b>			
股本	25	1,068,959	1,065,448
股本溢價	25	243,776	185,942
為股份獎勵計劃而持有的股份	25	(53,889)	(51,297)
以股份支付的僱員酬金儲備	26	50,349	52,119
重估儲備	27	(17,458)	10,569
設定儲備	28	698,755	668,262
保留盈利	29	2,446,898	2,060,156
建議/宣派股息	29	1,911,131	1,266,387
<b>股東資金</b>		<b>6,348,521</b>	5,257,586
<b>每股股東資金</b>		<b>5.95 元</b>	4.94 元

## 簡明綜合現金流動表

(財務數字以港元為單位)

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

## 簡明綜合賬目附註(未經審核)

(財務數字以港元為單位)

### 1. 編制基準及會計政策

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

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

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

### 2. 營業額

營業額是指於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)買賣的證券和期權以及在香港期貨交易所有限公司(「期交所」)買賣的衍生產品合約的交易費及交易系統使用費;聯交所上市費;結算及交收費;存管、託管及代理人服務費;出售資訊所得收入;投資收入淨額(包括各結算所基金的投資收入扣除利息支出)以及其他收入;以上各項均計入簡明綜合損益賬的**收入**項下。

### 3. 分部資料

集團的收入均源自香港業務。以下是集團本期間按業務劃分的收入及業績的分析:

	截至 2007 年 6 月 30 日止六個月				
	現貨市場 (千元)	衍生產品市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
收入	1,339,179	523,264	1,017,005	277,490	3,156,938
營運支出					
直接成本	235,264	66,418	174,216	24,270	500,168
間接成本	75,100	24,497	54,782	11,097	165,476
	310,364	90,915	228,998	35,367	665,644
分部業績	1,028,815	432,349	788,007	242,123	2,491,294
出售一家聯營公司所得收益	-	-	206,317	-	206,317
所佔一家聯營公司溢利	-	-	5,587	-	5,587
除稅前分部溢利	1,028,815	432,349	999,911	242,123	2,703,198
稅項					(372,897)
股東應佔溢利					2,330,301

3. 分部資料 (續)

	截至 2006 年 6 月 30 日止六個月				
	現貨市場 (千元)	衍生產品市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	集團 (千元)
收入	811,202	279,013	619,756	185,277	1,895,248
營運支出					
直接成本	211,119	59,316	163,083	21,938	455,456
間接成本	63,557	19,472	47,993	10,010	141,032
	274,676	78,788	211,076	31,948	596,488
分部業績	536,526	200,225	408,680	153,329	1,298,760
所佔聯營公司溢利	1	-	9,251	-	9,252
除稅前分部溢利	536,527	200,225	417,931	153,329	1,308,012
稅項					(199,701)
股東應佔溢利					1,108,311

**現貨市場**業務主要指聯交所的運作，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、債務證券、單位信託基金、牛熊證、認股權證以及供股權。集團目前營運兩個現貨市場交易平台，分別是主板和創業板。業務收入主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的成本列作現貨市場分部下的成本。有關上市職能的成本之進一步闡釋載於附註 5。

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

**結算業務**指香港中央結算有限公司（「香港結算」）、香港聯合交易所期權結算所有限公司（「聯交所期權結算所」）及香港期貨結算有限公司（「期貨結算公司」）的運作；這三家結算所主要負責集團旗下現貨及衍生產品市場的結算、交收和託管業務以及相關的風險管理。業務的主要收入來自結算所基金所獲得的投資收入淨額及提供結算、交收、存管、託管和代理人服務所收取的費用。

**資訊服務**業務負責發展、推廣、編纂及銷售即時、歷史以及統計市場數據和發行人資訊。其收入主要來自出售現貨及衍生產品市場數據。

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

4. 交易費及交易系統使用費

	截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)	截至 2006 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)
有關交易費及交易系統使用費來自：				
在現貨市場買賣的證券	815,240	448,962	444,274	232,872
在衍生市場買賣的衍生產品合約	259,579	172,872	126,132	91,409
	<b>1,074,819</b>	621,834	<b>570,406</b>	324,281

5. 聯交所上市費

聯交所上市費及上市職能成本計有下列各項：

	截至 2007 年 6 月 30 日止六個月				截至 2006 年 6 月 30 日止六個月			
	股本證券		債務及 衍生產品	合計	股本證券		債務及 衍生產品	合計
	主板	創業板			主板	創業板		
	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	
<b>聯交所上市費</b>								
上市年費	133,817	12,246	978	147,041	121,371	12,413	870	134,654
首次及其後發行的上市費	28,298	2,255	113,417	143,970	17,801	2,430	55,690	75,921
招股章程審閱費用	1,740	45	50	1,835	1,230	240	60	1,530
其他上市費用	924	230	-	1,154	860	440	-	1,300
合計	<b>164,779</b>	<b>14,776</b>	<b>114,445</b>	<b>294,000</b>	141,262	15,523	56,620	213,405
<b>上市職能成本</b>								
<b>直接成本</b>								
僱員費用及相關支出	76,614	14,544	5,667	96,825	57,196	15,429	2,915	75,540
資訊科技及電腦維修保養 支出	1,001	239	-	1,240	943	248	-	1,191
樓宇支出	8,829	1,621	436	10,886	6,902	1,842	407	9,151
法律及專業費用	2,131	53	-	2,184	3,018	492	-	3,510
折舊	945	190	57	1,192	2,093	636	29	2,758
其他營運支出	2,706	1,132	223	4,061	10,408	2,607	132	13,147
總直接成本	<b>92,226</b>	<b>17,779</b>	<b>6,383</b>	<b>116,388</b>	80,560	21,254	3,483	105,297
總間接成本	<b>15,668</b>	<b>2,724</b>	<b>3,842</b>	<b>22,234</b>	13,448	2,885	2,170	18,503
<b>貢獻</b>	<b>56,885</b>	<b>(5,727)</b>	<b>104,220</b>	<b>155,378</b>	47,254	(8,616)	50,967	89,605

5. 聯交所上市費(續)

	截至 2007 年 6 月 30 日止三個月				截至 2006 年 6 月 30 日止三個月			
	股本證券		債務及 衍生產品	合計	股本證券		債務及 衍生產品	合計
	主板	創業板			主板	創業板		
	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)
<b>聯交所上市費</b>								
上市年費	67,902	6,179	544	74,625	61,225	6,217	437	67,879
首次及其後發行的上市費	15,911	1,665	56,808	74,384	6,504	1,150	26,727	34,381
招股章程審閱費用	1,155	15	10	1,180	645	105	50	800
其他上市費用	266	144	-	410	318	334	-	652
合計	85,234	8,003	57,362	150,599	68,692	7,806	27,214	103,712
<b>上市職能成本</b>								
<b>直接成本</b>								
僱員費用及相關支出	40,984	8,034	2,962	51,980	29,297	7,207	1,532	38,036
資訊科技及電腦維修保養 支出	563	134	-	697	579	153	-	732
樓宇支出	4,507	855	208	5,570	3,890	953	237	5,080
法律及專業費用	1,945	-	-	1,945	399	252	-	651
折舊	472	96	48	616	952	282	15	1,249
其他營運支出	1,666	765	188	2,619	5,021	1,107	39	6,167
總直接成本	50,137	9,884	3,406	63,427	40,138	9,954	1,823	51,915
總間接成本	8,223	1,435	1,937	11,595	6,916	1,417	1,091	9,424
<b>貢獻</b>	<b>26,874</b>	<b>(3,316)</b>	<b>52,019</b>	<b>75,577</b>	<b>21,638</b>	<b>(3,565)</b>	<b>24,300</b>	<b>42,373</b>

上市費收入主要是發行人為獲進入聯交所市場並享有被納入聯交所及在其市場上市買賣可得的特別權利和設施而支付的費用。

上列直接成本是監管工作的成本，乃上市職能有關審批首次公開招股、執行《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《主板上市規則》」)及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》及發布上市公司資訊等成本。間接成本指上市職能應佔的支援服務及其他中央經常性費用。

6. 投資收入淨額

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

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

7. 其他收入

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

8. 僱員費用及相關支出

僱員費用及相關支出計有下列各項：

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

- (a) 集團提供兩項界定供款退休後福利計劃－「香港交易及結算所公積金計劃」(「ORSO 計劃」)及「友邦怡富強積金優越計劃」(「強積金計劃」)。撥入簡明綜合損益賬的退休福利支出乃屬集團向 ORSO 計劃及強積金計劃所支付及應付的供款及相關費用。於 2007 年 6 月 30 日及 2006 年 12 月 31 日，概無尚未繳付的供款。

9. 資訊科技及電腦維修保養支出

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

10. 其他營運支出

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

11. 稅項

簡明綜合損益賬中的稅項支出／（抵免）指：

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

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

## 12. 股息

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

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

## 13. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

- (a) 基本每股盈利

	截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2006 年 6 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利 (千元)	2,330,301	1,108,311	1,407,764	629,472
已發行普通股的加權平均數減為股份獎勵 計劃而持有的股份	1,066,212,556	1,062,829,246	1,067,212,215	1,063,538,851
基本每股盈利	<b>2.19 元</b>	1.04 元	<b>1.32 元</b>	0.59 元

- (b) 已攤薄每股盈利

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

#### 14. 固定資產

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

集團固定資產內的租賃樓房於 2007 年 6 月 30 日經由獨立合資格物業估值師仲量聯行按折舊後重置成本進行重估。截至 2007 年 6 月 30 日止六個月，扣除適用遞延稅項的重估虧絀 37,000 元（2006 年：扣除適用遞延稅項的重估收益 43,000 元）撥往租賃樓房重估儲備（附註 27），另有重估收益 64,000 元（2006 年：62,000 元）撥入簡明綜合損益賬，以沖銷過往撥往損益賬的耗蝕虧損。

#### 15. 投資物業

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

#### 16. 於一家聯營公司的投資

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

##### (a) 商譽

	2007 年 (千元)	2006 年 (千元)
於 1 月 1 日	50,207	50,207
出售一家聯營公司(附註 b)	(50,207)	-
於 2007 年 6 月 30 日/2006 年 12 月 31 日	-	50,207
	於 2007 年 6 月 30 日 (千元)	於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
相等於：		
採用 HKFRS 3 時的初始價值	-	24,941
按成本值	-	25,266
	-	50,207

- (b) 集團於 2007 年 3 月 29 日訂立協議，將其持有的 7,317 股香港中央證券登記有限公司（「CHIS」）A 類繳足普通股（相當於已發行股本的 30%）以代價 270,320,000 元悉數出售，理由是董事會認為此是集團變現投資收益的良機。有關交易於 2007 年 4 月 3 日完成，自此集團對 CHIS 不再有重大影響力。出售此項投資在扣除 270,000 元印花稅後的會計溢利為 206,317,000 元，已於截至 2007 年 6 月 30 日止六個月的損益賬中入賬。

17. 結算所基金

	於 2007 年 6 月 30 日 (千元)	於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
結算所基金的資產淨值如下：		
香港結算保證基金	352,263	344,825
聯交所期權結算所儲備基金	773,031	578,407
期貨結算公司儲備基金	1,223,793	1,347,299
	<b>2,349,087</b>	<b>2,270,531</b>
結算所基金資產淨值的組成如下：		
可出售財務資產：		
債務證券（按市值）		
- 在香港上市	-	129,512
- 非上市	340,039	187,700
現金及等同現金項目	2,025,158	1,957,229
	<b>2,365,197</b>	<b>2,274,441</b>
減：其他負債	(16,110)	(3,910)
	<b>2,349,087</b>	<b>2,270,531</b>
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的現金繳款（附註 a）	1,692,899	1,642,495
設定儲備（附註 28）：		
- 結算所的注資	320,200	320,200
- 沒收一家失責結算參與者的繳款	1,928	1,928
- 累計投資收入淨額扣除費用源自下列各項：		
- 結算參與者繳款	253,064	232,148
- 結算所的注資	82,015	73,540
	<b>657,207</b>	<b>627,816</b>
重估儲備（附註 27(b)）	(1,019)	220
	<b>2,349,087</b>	<b>2,270,531</b>
結算所基金的資產淨值到期時間如下：		
十二個月內到期的款額	2,349,087	2,270,531

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

(b) 香港結算保證基金之作用為提供資源，以使香港結算在遇有中央結算及交收系統（「CCASS」）經紀參與者因其被接受作持續淨額交收制度之聯交所買賣或存入問題證券失責時，能履行所引致之負債及責任。至於聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金，則專為在一或多名結算參與者不能履行其對聯交所期權結算所及期貨結算公司的責任時，分別支持聯交所期權結算所及期貨結算公司履行其作為對手方的責任。

18. 賠償基金儲備賬

	於 2007 年 6 月 30 日 (千元)	於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
賠償基金儲備賬的資產淨值包括：		
可出售財務資產：		
非上市債務證券（按市值）	43,083	42,990
其他應收款項	250	-
現金及等同現金項目	10,120	8,653
	<b>53,453</b>	51,643
減：其他負債	<b>(11,930)</b>	(11,108)
	<b>41,523</b>	40,535
該基金相等於：		
列入設定儲備的累計投資淨額及其他收入扣除費用（附註 28）	41,548	40,446
重估儲備（附註 27(b)）	(25)	89
	<b>41,523</b>	40,535
賠償基金儲備賬的資產淨值的到期時間如下：		
十二個月內到期的款額	41,523	40,535

聯合交易所賠償基金（「賠償基金」）是由證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）負責管理。根據《證券及期貨條例》附表 10，聯交所在已撤銷的《證券條例》下必須就每一聯交所交易權向證監會存放並一直保存 5 萬元作為賠償基金之用的責任仍然存在。聯交所根據《交易所規則》設有賠償基金儲備賬處理賠償基金的所有收支，特別是：

- (i) 從證監會收取其負責管理的賠償基金就每一聯交所交易權所收取的法定存款所賺取的利息；
- (ii) 因聯交所批出或撤銷每一聯交所交易權而收到或支付的款額；及
- (iii) 為補充賠償基金預留的款額。

賠償基金的進一步詳情載於附註 32(a)。

19. 可出售財務資產

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

20. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金為 11,734,686,000 元 (2006 年 12 月 31 日：10,201,562,000 元)，此等結餘主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應收賬款，佔應收賬款、預付款及按金總額的 94% (2006 年 12 月 31 日：94%)。持續淨額交收的應收賬款在交易後兩天內到期。視乎提供的服務類別而定，應收費用為立即到期或有長達 30 天的付款期限。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

21. 衍生產品合約的保證金

	於2007年 6月30日 (千元)	於2006年 12月31日 (千元)
保證金包括：		
聯交所期權結算所結算參與者保證金	5,153,658	3,994,664
期貨結算公司結算參與者保證金	21,924,613	17,671,810
	<b>27,078,271</b>	<b>21,666,474</b>
保證金的資產淨值包括：		
可出售財務資產：		
債務證券（按市值）：		
- 在香港上市	-	137,191
- 在香港以外地區上市	620,953	634,688
- 非上市	13,707,241	10,311,166
原到期日超過三個月的定期存款	-	51,459
現金及等同現金項目	14,512,963	10,664,404
應收結算參與者保證金	17,894	61,813
	<b>28,859,051</b>	<b>21,860,721</b>
減：		
銀行透支	(556,074)	-
其他負債	(1,224,706)	(194,247)
	<b>27,078,271</b>	<b>21,666,474</b>
集團在保證金下的負債如下：		
就衍生產品合約收取聯交所期權結算所及期貨結算公司 參與者的保證金按金	27,078,271	21,666,474
保證金的資產淨值到期時間如下：		
超過十二個月始到期的款額	401,113	-
十二個月內到期的款額	26,677,158	21,666,474
	<b>27,078,271</b>	<b>21,666,474</b>

22. 按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產／負債

	於 2007 年 6 月 30 日 (千元)	於 2006 年 12 月 31 日 (千元)
<b>按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產的分析：</b>		
<u>持作買賣</u>		
股本證券（按市值）		
- 在香港上市	215,758	186,658
- 在香港以外地區上市	173,054	194,267
	<b>388,812</b>	380,925
<u>持作買賣</u>		
債務證券（按市值）		
- 在香港上市	106,276	70,539
- 在香港以外地區上市	1,446,833	1,255,022
- 非上市	1,013,245	1,169,592
	<b>2,566,354</b>	2,495,153
<u>持作買賣</u>		
衍生金融工具（按市值）		
- 遠期外匯合約	2,158	2,146
	<b>2,957,324</b>	2,878,224
<b>按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債的分析：</b>		
<u>持作買賣</u>		
衍生金融工具（按市值）		
- 遠期外匯合約	3,459	7,505

23. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債為 12,892,346,000 元(2006 年 12 月 31 日：11,107,200,000 元)。此等結餘主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應付賬款，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 85% (2006 年 12 月 31 日：86%)。持續淨額交收的應付賬在交易後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

24. 撥備

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

25. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份

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

25. 股本、股本溢價及為股份獎勵計劃而持有的股份 (續)

- (a) 期內根據上市前購股權計劃(「上市前計劃」)及上市後購股權計劃(「上市後計劃」)授出的僱員購股權已獲行使認購的香港交易所股份為 3,511,000 股(截至 2006 年 12 月 31 日止年度: 2,693,500 股),平均代價為每股 13.66 元(截至 2006 年 12 月 31 日止年度: 每股 11.47 元),其中每股 1.00 元撥入股本,剩餘部分撥入股本溢價賬。
- (b) 期內,香港交易所僱員股份獎勵計劃(「香港交易所僱員股份信託」)透過公開市場為股份獎勵計劃(附註 26(c))購入 30,500 股(截至 2006 年 12 月 31 日止年度: 300,000 股)香港交易所股份。期內購入上述股份支付的總額為 2,592,000 元(截至 2006 年 12 月 31 日止年度: 21,269,000 元),已自股東權益中扣除。

26. 以股份支付的僱員酬金儲備

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

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

(b) 購股權

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

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

26. 以股份支付的僱員酬金儲備 (續)

(b) 購股權 (續)

(i) (續)

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

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

(ii) 根據獲授出購股權可發行的股數及其相關之加權平均行使價的變動如下：

	截至 2007 年 6 月 30 日止六個月		截至 2006 年 12 月 31 日止年度	
	平均每股 行使價 (元)	根據獲授出購股權 可發行的股數	平均每股 行使價 (元)	根據獲授出購股權 可發行的股數
<b>上市前計劃</b>				
於 1 月 1 日尚未行使	6.88	788,000	6.88	2,126,000
已行使	6.88	(407,000)	6.88	(1,338,000)
於 2007 年 6 月 30 日 / 2006 年 12 月 31 日 尚未行使	6.88	381,000	6.88	788,000
<b>上市後計劃</b>				
於 1 月 1 日尚未行使	15.68	14,593,500	15.80	16,574,000
已行使	14.55	(3,104,000)	16.00	(1,355,500)
已沒收	12.70	(1,021,500)	18.32	(625,000)
於 2007 年 6 月 30 日 / 2006 年 12 月 31 日 尚未行使	16.30	10,468,000	15.68	14,593,500
合計	15.97	10,849,000	15.23	15,381,500

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

	於 2007 年 6 月 30 日 根據獲授出 購股權可發行的 股數	行使價 (元)	每股收益 (元)	總收益 (千元)
<b>上市前計劃</b>				
- 於 2000 年 6 月 20 日授予多名僱員	381,000	6.88	103.62	39,479
<b>上市後計劃</b>				
- 於 2003 年 5 月 2 日授予一名執行董事	1,640,000	8.28	102.22	167,641
- 於 2003 年 8 月 14 日授予一名僱員	547,000	12.45	98.05	53,633
- 於 2004 年 1 月 15 日授予一名僱員	547,000	17.30	93.20	50,980
- 於 2004 年 3 月 31 日授予多名僱員	3,307,000	16.96	93.54	309,337
- 於 2004 年 5 月 17 日授予一名僱員	150,000	15.91	94.59	14,189
- 於 2005 年 1 月 26 日授予多名僱員	4,277,000	19.25	91.25	390,276
合計	10,849,000			1,025,535

## 26. 以股份支付的僱員酬金儲備 (續)

### (c) 獎授股份

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

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

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

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

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

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

26. 以股份支付的僱員酬金儲備 (續)

(c) 獎授股份 (續)

(i) (續)

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

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

(ii) 已獎授的獎授股份數目的變動如下：

	截至 2007 年 6 月 30 日止六個月 已獎授的獎授股份 數目	截至 2006 年 12 月 31 日止年度 已獎授的獎授股份 數目
於 1 月 1 日尚未授予	955,906	960,000
已獎授 (平均公平值每股 72.50 元)* #	279,465	-
已沒收	(1,800)	(28,700)
再投資的股息：		
– 分配予獎授人	17,502	24,867
– 分配予獎授人但其後被沒收	(73)	(261)
於 2007 年 6 月 30 日 / 2006 年 12 月 31 日尚未授予	<b>1,251,000</b>	955,906

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

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

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

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

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

27. 重估儲備

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

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

28. 設定儲備

設定儲備按本身的特定用途個別入賬，包括：

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

29. 保留盈利(包括建議/宣派股息)

	2007年 (千元)	2006年 (千元)
於1月1日		
保留盈利	2,060,156	1,775,641
建議/宣派股息	1,266,387	680,163
於1月1日	3,326,543	2,455,804
本期間/年度溢利(附註 a)	2,330,301	2,518,569
本期間/年度撥往結算所基金儲備的結算所基金投資收入淨額扣除費用的盈餘	(29,391)	(37,840)
本期間/年度賠償基金儲備賬投資收入淨額扣除費用轉撥賠償基金儲備賬儲備	(1,102)	(2,026)
撥自發展儲備(附註 b)	-	72,245
	(30,493)	32,379
沒收未被領取的股息	1,944	686
股息：		
2006/2005 年度末期股息	(1,266,387)	(679,549)
2006年12月31日/2005年12月31日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	(3,879)	(1,039)
	(1,270,266)	(680,588)
2006 年度中期股息	-	(1,000,050)
2006年6月30日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	-	(257)
	-	(1,000,307)
於2007年6月30日/2006年12月31日	4,358,029	3,326,543
相當於：		
保留盈利	2,446,898	2,060,156
建議/宣派股息	1,911,131	1,266,387
於2007年6月30日/2006年12月31日	4,358,029	3,326,543

(a) 集團本期間/年度的溢利包括結算所基金及賠償基金儲備賬的投資收入淨額扣除費用所致的溢利淨額合共 30,493,000 元(截至 2006 年 12 月 31 日止年度：39,866,000 元)。

(b) 發展儲備已於 2006 年悉數動用，作為完善證券市場項目的資金。

30. 簡明綜合現金流動表附註

(a) 除稅前溢利與業務活動現金流入淨額對賬：

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

(b) 結算所基金、賠償基金儲備賬及保證金的淨資產各按特定用途分別入賬。因此，期內各基金之淨資產的個別項目變動並不構成集團任何現金或等同現金項目交易。

### 31. 承擔

有關資本開支的承擔：

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

有關資本開支的承擔主要用作發展及購買電腦系統。

### 32. 或然負債

- (a) 賠償基金乃根據已廢除的《證券條例》設立的基金，旨在賠償任何在與聯交所參與者的交易中，因聯交所參與者未有履行責任而蒙受金錢損失的人士（聯交所參與者除外）。根據已廢除的《證券條例》第 109(3)條，每名聯交所參與者未有履行責任的最高賠償金額為 800 萬元。根據已廢除的《證券條例》第 113(5A)條，若符合若干條件，並獲證監會批准，聯交所可容許在進行分攤之前，另向成功索償的人士給予額外款項。根據已廢除的《證券條例》第 107(1)條，聯交所有責任在證監會要求時補充賠償基金，故聯交所負有賠償基金方面的或然負債。填補款額應相等於有關索償而支付之款項，包括任何有關索償而支付或產生的法律及其他開支，但上限為每宗失責個案 800 萬元。於 2007 年 6 月 30 日，有涉及 1 名（2006 年 12 月 31 日：2 名）聯交所參與者的索償個案仍未處理。

於 2003 年 4 月 3 日，聯交所根據《證券及期貨條例》發出索償通告，說明所有因聯交所參與者於 2003 年 4 月 1 日之前發生之任何失責事項向賠償基金提出索償。索償期已於 2003 年 10 月 3 日結束，期間並無接獲任何因應該通告的申索。除聯交所另有決定外，索償期後才提出的申索概不受理。至 2007 年 6 月 30 日，也沒有收到回應上述索償通告的申索。

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。

32. 或然負債 (續)

- (b) 聯交所曾承諾向印花稅署署長就聯交所參與者少付、拖欠或遲交印花稅而造成的稅收損失作出賠償，就任何一名參與者拖欠款額以 20 萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於 2007 年 6 月 30 日的 428 名 (2006 年 12 月 31 日：425 名) 開業參與者均拖欠款項，根據有關賠償保證，聯交所須承擔的最高賠償總額將為 85,600,000 元 (2006 年 12 月 31 日：85,000,000 元)。

根據 HKAS 39 及 HKFRS 4 (經修訂) 於集團的綜合資產負債表內確認的財務擔保合約的賬面值為 19,909,000 元 (2006 年 12 月 31 日：19,909,000 元)。

- (c) 香港交易所曾於 2000 年 3 月 6 日承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前欠下之債務及負債以及其清盤的成本、費用和支出，承擔額以 5,000 萬元為限。

33. 用以履行結算所基金供款及衍生產品合約保證金責任的非現金抵押品

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

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

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

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

### 34. 重大有關連人士交易

香港交易所若干董事同時為香港結算的投資者戶口持有人(「投資者戶口持有人」)或下列之董事及／或股東：(i) 聯交所參與者及期交所參與者、結算參與者及投資者戶口持有人；(ii) 在聯交所上市的公司；及(iii) 代表香港結算購入股份的交易所參與者。此等交易所參與者、結算參與者及投資者戶口持有人所買賣的證券及衍生產品合約以及被徵收的費用、此等上市公司被徵收的費用以及付予這些代表香港結算購入股份的交易所參與者的費用均是在集團的日常業務中進行，並按適用於所有其他交易所參與者、結算參與者、投資者戶口持有人、上市公司及代表香港結算購入股份的交易所參與者的正規條文及細則執行。

除上述者外，集團與有關連人士訂立的交易如下：

#### (a) 擁有共同董事的有關連公司

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

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

#### (b) 與聯營公司的交易

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

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

34. 重大有關連人士交易 (續)

(c) 主要管理人員的酬金

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

(d) 應收／(應付)有關連人士款額

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

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

(e) 退休後福利計劃

有關與集團的退休後福利計劃的交易詳情載於附註 8。

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

35. 財務風險管理

集團的活動承受各種不同的財務風險：市場風險（包括外匯風險、股本證券價格風險及利率風險）、流動資金風險及信貸風險。集團的整體風險管理計劃是針對難以預測的金融市場，並致力減低對集團表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

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

可投資的資金包括三大類：公司資金（主要為集團的股本及保留盈利）、結算所基金及所收保證金（不包括非現金抵押品及應收參與者的繳款）。

集團的投資政策是以既能取得最佳的投資回報，又能滿足流動資金需要、保障財務資產及風險受到管理的方式下，審慎投資集團所管理的所有資金。

### 35. 財務風險管理

#### (a) 市場風險 (續)

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

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

#### (i) 外匯風險

外匯風險指以外幣計值的資產、負債或非常可能發生的預期交易因匯率變動而導致價值波動的風險。集團為了尋求資金的最高回報，可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約及外幣現金及銀行存款對沖非港元投資、以及非常可能發生的預期交易及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

非港元證券投資受集團投資政策規管，並須遵守以下限制：

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

於 2007 年 6 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 21.77 億港元，其中非美元風險佔 1.92 億港元（2006 年 12 月 31 日：22.1 億港元，其中 2.13 億港元為非美元風險），尚未到期的遠期外匯合約的最高面值總額為 4.46 億港元（2006 年 12 月 31 日：2.81 億港元）。所有遠期外匯合約將於一個月（2006 年 12 月 31 日：一個月）內到期。

35. 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 外匯風險 (續)

於 2007 年 6 月 30 日，集團訂立了的對沖如下：

現金流對沖

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

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

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

期間撥入損益賬扣除的無效現金流對沖如下：

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

35. 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(i) 外匯風險 (續)

公平值對沖

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

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

期內對沖工具及對沖項目的公平值變動如下：

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

(ii) 股本證券及商品價格風險

由於股本證券為公司資金所持有的部分投資，故集團承受股本證券的價格風險。資產分配限額已為股本證券的價格風險設定上限。由於根據集團的投資政策，集團不准投資商品，故集團毋須承受商品價格風險。

(iii) 利率風險

利率風險分兩類：

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

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

35. 財務風險管理 (續)

(a) 市場風險 (續)

(iv) 風險管理

集團採用以模擬歷史為基礎的 Value-at-Risk (「VaR」) 及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量和控制集團投資的外匯風險、股本證券價格風險及利率風險。VaR 所量度的，是參照歷史數據（集團採用一年數據），計算在指定信心水平（集團採用 95% 的信心水平），某指定期間（集團採用 10 個交易日持有期）的預計最大虧損。董事會已就集團的 VaR 總值設立上限，而 VaR 是按每周監察為基準。

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

期內，集團的投資所涉及的個別風險因素的 VaR 及 VaR 總值如下：

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

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

## 35. 財務風險管理 (續)

### (b) 流動資金風險

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

集團各項投資均保持足夠的資金流動性，以確保手上資金足以應付日常營運需要以及結算所基金和保證金可能出現的流動資金需要。集團亦就公司資金持有的現金或銀行存款，以及結算所基金和保證金在同一日及翌日到期的投資設定最低限額。

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

### (c) 信貸風險

#### (i) 與投資及應收賬款有關的風險

集團承受信貸風險。信貸風險是指對手將無法於到期時悉數支付款額的風險。信貸風險主要來自集團的投資及應收賬款。於資產負債表日已產生的虧損均列作耗蝕撥備。集團透過嚴格挑選對手 (即接受存款人、債券發行人及債務人) 及分散投資而限制其所承受的信貸風險。於 2007 年 6 月 30 日，所持債券全屬投資級別，加權平均信貸評級為 Aa1 (2006 年 12 月 31 日：Aa2)，集團的財務資產中沒有任何條款經重新議訂 (2006 年 12 月 31 日：零元)。存款全部存放於香港發鈔銀行、投資級別的持牌銀行及有限牌照銀行 (由董事會不時批准決定)。所有投資均受董事會核准的最高集中限額所規限，沒有嚴重集中單一對手的風險。集團透過要求參與者須達到集團既定之財政要求及條件才可符合成爲參與者，從而減低所承擔有關應收參與者賬項的風險。

#### (ii) 與結算及交收有關的風險

在日常業務中，集團各有關的結算所 (即香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司) 的角色均是作爲交收對手，透過買賣雙方責任的責務變更，就在聯交所及期交所進行的合資格的交易與有關的參與者進行交收。香港結算則同時負責寄存及納入 CCASS 存管處的證券的完整所有權。由於參與者履行交易及寄存證券方面責任的能力可能會因現貨及衍生產品市場的經濟因素的變動而受到負面影響，因此集團承受著相當的市場及信貸風險。倘有參與者未能履行交收責任或寄存及納入 CCASS 存管處的證券的所有權出現問題，則集團可能會承受賬目中沒有列明的潛在風險。

### 35. 財務風險管理 (續)

#### (c) 信貸風險 (續)

##### (ii) 與結算及交收有關的風險 (續)

集團要求參與者須達到集團既定之財政要求及條件才可符合成為參與者，監察參與者遵守集團設定的風險管理措施（例如持倉限額）以及要求結算參與者向香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司分別設立的結算所基金繳款，從而減低上述所承擔的風險。香港結算同時保留對把證券寄存並納入 CCASS 存管處之參與者的追索權。

持倉限額由期貨結算公司及聯交所期權結算所釐定，以監管或限制參與者根據其流動資金可持有或控制的最高數目或倉盤價值總額及淨額。銀行擔保也可被接受以擴大參與者的持倉限額。於 2007 年 6 月 30 日，共收到作此用途的銀行擔保為 1,887,700,000 元（2006 年 12 月 31 日：1,511,500,000 元）。

除上述者外，集團已撥出 31 億元的股東資金，以加強結算所的風險管理制度及支援結算所作為中央對手方的角色。

##### (iii) 已過期但並未耗蝕的財務資產

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

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

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

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

##### (iv) 於資產負債表日已耗蝕的財務資產

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

**35. 財務風險管理 (續)**

(c) 信貸風險 (續)

(v) 不確認為收入的債務人欠款

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

**36. 比較數字**

若干比較數字曾作調整，以符合本期間呈列方式的變動。