



(於香港註冊成立之有限公司)
(股份代號：388)

(於本公告中的財務數字以港元為單位)

2007 年中期業績

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6月30日止六個月期間的未經審核綜合業績如下：

財務摘要

	截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月	變幅	截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2006 年 6 月 30 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	592 億元	326 億元	82%	659 億元	341 億元	93%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	145,852	97,471	50%	147,572	107,681	37%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	131,040	63,411	107%	137,742	65,038	112%
	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)	變幅	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)	變幅
業績						
收入	3,156,938	1,895,248	67%	1,757,999	1,041,121	69%
營運支出	665,644	596,488	12%	343,001	303,961	13%
營運溢利	2,491,294	1,298,760	92%	1,414,998	737,160	92%
出售一家聯營公司所得收益	206,317	-	不適用	206,317	-	不適用
所佔聯營公司溢利	5,587	9,252	(40%)	-	6,032	(100%)
除稅前溢利	2,703,198	1,308,012	107%	1,621,315	743,192	118%
稅項	(372,897)	(199,701)	87%	(213,551)	(113,720)	88%
股東應佔溢利	2,330,301	1,108,311	110%	1,407,764	629,472	124%
基本每股盈利	2.19 元	1.04 元	111%	1.32 元	0.59 元	124%
已攤薄每股盈利	2.16 元	1.03 元	110%	1.31 元	0.58 元	126%
宣派每股中期股息	1.79 元	0.94 元	90%	1.79 元	0.94 元	90%
股息派付比率	82%	90%	不適用	不適用	不適用	不適用
股息派付比率(不包括出售一家聯營公司所得收益)	90%	90%	不適用	不適用	不適用	不適用
				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)	變幅
主要資產負債表項目						
股東資金				6,348,521	5,257,586	21%
總資產*				48,972,467	40,453,298	21%
每股資產淨值#				5.95 元	4.94 元	20%

* 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 6 月 30 日的 1,067,670,846 股計算，即 1,068,959,346 股已發行及繳足股份減 1,288,500 股為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）。

管理層討論及分析

業務回顧

上市

提高以和解方式執行《上市規則》的政策透明度

2007年6月22日，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）刊登聲明，概述聯交所接納以和解方式處理涉及違反《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》（統稱為「《上市規則》」）的紀律事宜的方法和準則以及有關的和解程序，突顯出聯交所不斷致力提升其執行《上市規則》的透明度、效率及成效。

「披露易」計劃

「披露易」計劃於2007年6月25日實施後，發行人的文件可以直通模式在香港交易所網站上登載。根據「披露易」計劃，由計劃推出至2007年12月24日止的六個月過渡期間，主板發行人凡在香港交易所網站及自設的網站上登載公告，均須同時在本地報章刊發「通知」。自2007年12月25日起，主板發行人將毋須再刊發「通知」。由現時至2008年6月24日止，仍未擁有自設網站的主板發行人如在香港交易所網站上登載公告，仍須在本地報章刊發付費公告全文。由2008年6月25日起，每名發行人均須擁有自設網站讓公眾可免費讀取其與《上市規則》有關的文件。

「披露易」計劃推出後一直運作暢順，香港交易所並無得悉任何與文件呈交及登載有關的系統問題或運作緩慢的情況。香港交易所將繼續向發行人提供使用電子呈交系統的支援以及遵守相關《上市規則》的指引。發行人如需協助，可致電香港交易所的支援熱線，或查閱登載在香港交易所網站的「披露易」計劃詳細資料。

創業板的檢討

經考慮市場對《有關創業板的討論文件》的回應意見以及香港市場的情況後，聯交所決定刊發諮詢文件，提出具體方案將創業板重新定位為第二板。諮詢文件已於2007年7月27日刊發，諮詢期直至2007年10月底。

現貨市場

市場表現

2007年上半年，主板新上市公司共32家（創業板：無），集資總額（包括上市後籌集資金）達1,937億元。於2007年6月30日，主板上市公司共1,002家，創業板則有194家，總市值約158,547億元。此外，於2007年6月底，上市之衍生權證有2,681隻，交易所買賣基金16隻、房地產投資信託基金7隻、牛熊證37隻，以及債務證券175隻。2007年上半年，主板的平均每日成交金額約586億元，創業板則約5.91億元。

引入收市競價交易時段

香港交易所於 2007 年 3 月 21 日刊發《引入收市競價交易時段》的諮詢文件。至 2007 年 5 月 7 日諮詢期結束時，香港交易所共收到 23 份回應意見，大部分人士對建議方案均表示支持。回應人士普遍認同收市競價交易是一個國際公認的機制，能提供一個由市場主導而又公平的方法以結束交易時段及釐定收市價。

諮詢總結報告已於 2007 年 7 月 19 日刊發，建議於 2008 年第一季引入收市競價交易時段，以便市場人士有充裕時間作好相應的系統變動。香港交易所將會安排一連串的教育活動，確保市場準備就緒。

暫停執行「賣空價規則」的方案

根據政府於 2007 年 1 月在《「十一五」與香港發展》經濟高峰會報告中提出的建議，香港交易所現正與證券及期貨事務監察委員會緊密合作，落實在正常業務情況下暫停執行「賣空價規則」的方案。有關方案預計於 2007 年第四季實施，並預期有關方案實施後將進一步提高聯交所市場定價過程的效率。

調低牛熊證上市費

香港交易所於 2007 年 6 月 11 日宣布，待《主板上市規則》中的有關修訂獲批准後，牛熊證的上市費將下調 70%。牛熊證市場於 2006 年 6 月推出時，牛熊證首次發行的上市費定為 60,000 元，其後發行則為 40,000 元；但作為鼓勵措施，發行商一直以來均獲授 70% 的回贈優惠。經考慮海外類似產品的上市費後，香港交易所透過調減收費取代臨時鼓勵措施，調減幅度與回贈優惠相同，此舉體現香港交易所銳意發展牛熊證市場的承諾。

新增交易所買賣基金

2007 年 4 月至 7 月期間，再有多 8 隻交易所買賣基金在聯交所推出上市，其中 7 隻都是追蹤在單一海外市場、亞太區或全球市場上市股份的表現，另外一隻則緊貼一項涵蓋銅、原油、黃金、大豆、糖及其他商品價格的商品指數，亦是首隻在香港上市的同類交易所買賣基金。

衍生產品市場

市場表現

2007 年上半年，多隻產品的每日成交量及未平倉合約均創新高。

擴大開市前議價安排

自 2000 年起恒生指數（「恒指」）期貨及小型恒指期貨市場實施開市前議價安排後，無論是對確立開市秩序及提升市場效率均見成效。2007 年 1 月 8 日起，恒生中國企業（「H 股」）指數期貨市場亦增設此項安排，並於 2007 年 6 月錄得平均每日成交逾 800 張合約。

新莊家機制及改善莊家服務

為簡化及改善莊家服務質素，香港期貨交易所有限公司（「期交所」）的產品於 2007 年 2 月 1 日實施新莊家機制；據此，只有交易所參與者獲准登記為莊家。另外，股票指數期貨或期權的莊家在買賣其他股票指數產品方面的交易費優惠計劃亦已修訂，以提高計劃的成效。

相應現貨市場於 2005 年 7 月及 2006 年 7 月縮窄最低上落價位，有關股票期權及股票期貨的莊家責任（即最大買賣盤差價及開價盤所須涉及的最少合約張數要求）已於 2007 年 4 月 2 日修訂，藉以平衡莊家面對的市場風險。

同時，股票期貨的莊家服務亦已作出提升，包括將莊家的回應報價時限由接獲開價盤要求後 1 分鐘縮短至 10 秒、開價盤保留時限由 5 秒增至 20 秒，以及提供持續報價的合約張數由 5 張增至 10 張。

股票期貨及期權的發展

2007 年 3 月 19 日，香港交易所擴大中國相關產品的範圍，新增三隻股份的期貨及期權以供買賣，令股票期權市場合共有 45 個期權類別。2007 年 4 月 16 日，香港交易所推出恒生中國 H 股金融行業指數期貨，為投資者提供對沖及買賣中國內地銀行及保險股份的機會。此外，10 個股票期權類別（2007 年 4 月及 7 月各 5 個）亦增設第三個季月的到期月份，以滿足市場對較遠期的到期月份的需要。

執行按對沖值計算的新持倉限額

有見於市場需求，由 2007 年 3 月 30 日起，H 股指數期貨及期權採用按對沖值（delta）計算的新持倉限額：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，一律調整至所有合約月份合計的 delta 持倉以 12,000 張合約為限。

商品衍生產品及排放權相關產品的研究

2007 年 7 月，香港交易所委聘兩家顧問公司，分別研究於香港發展商品衍生產品（包括能源（如石油、電力及氣體）、基本金屬及農產品）及排放權相關產品交易的可行性。預期兩家顧問公司可於約四個月內完成有關研究。

教育及市場推廣

香港交易所網站上的期權互動教育工具「期權參考教育站」於 2007 年 1 月 9 日更新推出，讓使用者更容易瀏覽有關資訊，並促進散戶及市場從業員了解期權概念及交易應用情況。現在的「期權參考教育站」亦提供經改良的簡體中文版供內地投資者閱覽。

為教育本地散戶及推廣香港交易所的產品，香港交易所於 2007 年 2 月與 10 名交易所參與者合辦「投資博覽 2007」（Investment Expo 2007）。此外，香港交易所以參展機構身份參與在倫敦舉行的 FIA/FOW 衍生產品世界展覽(FIA/FOW Derivatives World London Conference)，參展主題為「涉足中國證券衍生產品之途徑」（Access to China Equity Derivatives），向海外投資者介紹香港衍生產品市場。

香港交易所一直致力吸納內地經紀成為交易所參與者。2007 年 5 月 29 日，香港交易所在上海舉行「證券商發展策略研討會」及「期貨商發展策略研討會」，與會者超過 30 家證券及期貨經紀公司。會上香港交易所向有興趣人士派發有關香港交易所的市場基礎設施及成為交易所參與者的資料。

結算

提升中央結算及交收系統（「CCASS」）代理人服務

由 2007 年 1 月 2 日起，經紀及託管商參與者可有多一項選擇：可在同一個營業日內透過即時支付結算系統付款機制即日收取 CCASS 向其支付的某些款項，包括以持續淨額交收方式處理的已交收證券所多付的預繳現金款項，以及與公司行動有關的付款。

提升附寄結單服務的股份獨立戶口

香港中央結算有限公司（「香港結算」）的附寄結單服務的股份獨立戶口於 2007 年 1 月 2 日增設新的功能。經簡化開戶程序後，CCASS 經紀及託管商參與者可使用網上功能開立股份獨立戶口及修訂資料詳情。股份獨立戶口的使用者可選擇收取英文或中文的實物結單，亦可透過 CCASS 互聯網系統及「結算通」電話系統查詢名下股份的結餘及動向，以及選擇透過短訊服務及/或電郵收取戶口變動的提示訊息。

附寄結單服務的股份獨立戶口於 2007 年 7 月 9 日推出更多新的功能。除直接自過戶處收取年報及公司活動通知等公司通訊外，股份獨立戶口的使用者現時可向 CCASS 經紀及託管商參與者發出電子投票指示。他們亦可選擇自股份獨立戶口調出股份之前確認轉移指示，以及以「毋須付款」或「貨銀兩訖」的方式進行股份轉移的交收。另外，現已撤銷每名 CCASS 參與者所能開立的股份獨立戶口數目上限。

統一每日結算價的釐訂方法

為提高每日結算價的質素，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」）於 2007 年 5 月 7 日統一釐訂每日結算價的方法。統一方法規定兩家結算公司必須使用已有的市價而非理論價釐訂每日結算價。理論價只會在沒有市價時方可使用。兩家結算公司將對每日結算價是否合理進行查檢，並在適當時作出調整。

投資者戶口服務收費豁免

CCASS 投資者戶口服務中有關短訊服務及不活躍投資者戶口的收費豁免在 2007 年 6 月 30 日到期後已再度延長，直至另行通知。

衍生產品結算及交收系統（「DCASS」）延長輸入後交易指令的截止時間

繼採用更先進的備份技術以支援 DCASS 的日終批量處理程序後，由 2007 年 7 月 9 日起，期貨結算公司及聯交所期權結算所參與者輸入後交易指令的截止時間由下午 6 時 15 分延長 30 分鐘至 6 時 45 分。

第三者結算

香港結算計劃在證券市場引入第三者結算，以確保香港的證券結算基礎設施符合國際標準，並與其他主要金融市場的發展看齊。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，並將於 2007 年底前執行。

風險管理措施

三家結算所已協調彼此為進行風險管理而用以評估財政資源是否足夠的壓力測試方法，以符合國際證券事務監察委員會組織所定的標準。

為減低需承受交收銀行失責的風險並配合香港結算的做法，期貨結算公司及聯交所期權結算所公布由 2007 年 6 月 18 日起，收緊接納為交收銀行的財務準則。根據新的準則，交收銀行必須最低限度具有穆迪給予的 A3 或同等信貸評級，又或本身是香港發鈔銀行。此外，期貨結算公司和聯交所期權結算所已採用二重銀行架構，在新的架構下，兩家結算所可接納參與者的指定銀行作款項交收。

期貨結算公司參與者使用「客戶按金對銷賬戶」為每對合資格的客戶持倉進行配對及以淨額基準計算按金乃一項長久建立的安排，此安排已由 2007 年 7 月 3 日起延伸至聯交所期權結算所參與者。

參與者失責

有關大華證券有限公司（清盤中）未能向香港結算履行其責任清還欠款一事，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。

業務發展

在香港的推廣活動

2007 年 5 月，香港交易所與香港城市大學、香港浸會大學、香港中文大學、香港理工大學、香港科技大學和香港大學等多家本地大學，以及香港科技園公司舉辦研討會，向這些機構的聯屬公司推廣上市的好處。

在內地的推廣活動

2007 年上半年，香港交易所除造訪北京和上海外，先後北上內地多個省市超過 30 次，推廣香港作為內地公司的國際集資中心的地位。

2007 年 4 月，香港交易所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和廣東省金融服務辦公室在廣州舉辦上市研討會，反應熱烈，參與者超過 300 人，包括中央政府官員和廣州及鄰近地區有意上市的發行人。香港的中介機構亦在會場上設立推廣攤位，向擬上市的發行人免費提供上市事宜方面的意見。

其他推廣活動

2007 年上半年，香港交易所先後前赴馬來西亞、南韓、台灣、泰國、哈薩克斯坦共和國、俄羅斯聯邦及越南等地區共 15 次，在 17 個研討會和洽談會上向超過 2,000 名與會人士，包括政府官員、中介機構和有意上市的發行人等發表演說，推廣在香港上市的好處。

2007 年 3 月 28 日，香港交易所與阿布扎比證券市場簽署合作和資訊互換諒解備忘錄，加強彼此關係。2007 年 7 月 3 日，香港交易所亦與 Moscow Interbank Currency Exchange (「MICEX」) 簽訂諒解備忘錄。該諒解備忘錄標誌著香港交易所與俄羅斯和東歐主要證券交易所的合作邁進新的階段，其目的在建立香港交易所與 MICEX 之間在資訊互換方面更緊密的聯繫，並透過推廣企業於兩地上市及投資資金互通，促進兩地交易所的發展。

2007 年 5 月，香港交易所連同超過 60 名來自香港的代表團成員，其中包括投資銀行家、法律顧問、會計師、物業估值師和創業投資基金經理，參加在哈薩克斯坦共和國阿拉木圖舉行的首個香港哈薩克斯坦研討會。該研討會由香港交易所、監管阿拉木圖市地區金融中心活動的哈薩克斯坦共和國專責機構 (Agency of the Republic of Kazakhstan on Regulation of Activities of the Regional Financial Centre of Almaty City) 和哈薩克斯坦共和國駐香港特區/澳門特區的總領事館合辦。當時的財經事務及庫務局局長馬時亨先生是代表團成員之一，並發表有關香港金融服務業的主題演講。超過 200 名來自哈薩克斯坦共和國和獨聯體地區的公司代表出席該次活動。

為使擬上市的海外發行人了解在香港上市的情況，香港交易所宣傳冊子「在香港上市」印備多四種語言（韓語、日語、越南語和俄語）的版本派發予有興趣的人士。香港交易所亦先後在 2007 年 4 月和 6 月向一韓國機構的成員和一國際會計師事務所的日本客戶講解和介紹在香港上市的情況。

資訊服務

資訊系統的提升

香港交易所已特別為「披露易」計劃的推出，提升其提供發行人披露資訊的發行人資料傳送專線服務系統（「IIS」）及其提供證券市場數據的市場數據傳送專線（「MDF」）。IIS 現時配備高處理量以及能在萬一發生事故後迅速恢復運作的災難事故復原網站，並能夠提供多個標題的資訊披露。MDF 則在每有發行人於香港交易所網站上登載資訊披露時向資訊供應商發出訊息提示。此外，2007 年 6 月 1 日起，向 IIS 資訊供應商收取的標準收費調低至每季 45,000 元。2007 年 6 月底，市場上共有四名 IIS 特許資訊供應商。

為實時行情供應商提供新聞編輯服務組合

2007 年 7 月 1 日，香港交易所為設有內部新聞及編輯組以提供新聞報導、市場分析或評論服務的實時行情供應商推出全新的新聞編輯服務組合，以配合其提供的香港交易所市場實時資訊服務。根據服務組合的條款，新聞組使用的首五部實時行情終端機可獲豁免數據費，第六部起亦享有折扣優惠。新服務組合的推出旨在鼓勵更多有關現貨及衍生產品市場的報道。

停用即時數碼數據服務系統

香港交易所已決定於 2007 年底停止使用已趨老化的即時數碼數據服務系統(RDDDS)。該系統於 1986 年推出，是提供更新實時證券價格瞬像的資料傳送專線。現有的 RDDDS 供應商可轉至 MDF。停用 RDDDS 後，香港交易所可集中資源提供優質的數據傳送專線服務。

發行人訊息提示服務升級

香港交易所已提升「投資服務中心」免費訊息提示服務，每個戶口可選定的證券數目已倍增至 20 隻，同時亦增發提示的頻次。現時上市公司訊息提示在各交易日早上 9 時至午夜 12 時期間每 30 分鐘發出一次，而披露權益通知的提示則於交易日下午 5 時 30 分發出。自 2007 年 4 月初提升服務後，用戶數目穩步上揚。至 2007 年 6 月底，用戶數目已超過 29,000 人，升幅 29%。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠

截至 2007 年 6 月底，香港交易所營運的現貨及衍生產品市場所有主要的交易、結算及交收以及市場數據發布系統的正常運行比率均達到 100% 水平，運作暢順。

系統處理量規劃及升級

香港交易所一直積極監察旗下所有市場系統的處理量和表現，確保系統在任何時候均能支援市場運作。

經過 2007 年 1 月 27 日順利完成市場演習之後，香港交易所的第三代自動對盤及成交系統（「AMS/3」）已獲提升。該次市場演習主要旨在核實 AMS/3 每日能夠處理最少 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的處理量及表現。是次 AMS/3 的提升包括：(i)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 個及交易時段的 8,000 個，一律增至所有時段均為 20,000 個；(ii)撤銷每個經紀代號的未完成買賣盤數目的限制；及(iii)進一步提高 AMS/3 市場數據傳送速度，以配合交易活動持續增加。

2007 年 7 月 5 日，董事會通過提升 AMS/3 處理量及技術。AMS/3 將轉至提供更高處理量的安騰平台，使現時的處理量由每秒 500 個買賣盤及每日 150 萬宗交易增至每秒 850 個買賣盤及每日 280 萬宗交易。平台轉移工程約需六個月完成。於 2008 年下半年，在安騰技術下實行 AMS/3 功能提升後，可進一步增加 AMS/3 的處理量。

負責現貨市場結算及交收的新一代中央結算及交收系統（「CCASS/3」）主機，以及衍生產品市場的 HKATS 電子交易系統（「HKATS」）及 DCASS 硬件先後於 2007 年 5 月及 7 月升級，以支援不斷增長的市場活動及新的業務計劃。

技術發展及升級

所有裝置於交易所參與者場地 AMS/3 開放式網間連接器及多工作站系統於 2007 年 4 月升級，以解決技術過時的問題，並為 AMS/3 系統的進一步擴容作好準備。CCASS/3 中層系統軟件已於 2007 年 3 月更換及提升，令處理量增加，同時為日後的硬件升級提供開放平台的靈活性。

HKATS 及 DCASS 升級至應用軟件版本 19.1 的工作正在進行，並預計於 2008 年初完成。這次升級將帶來功能及技術提升，應有助衍生產品市場進一步發展。

提升證券市場資料研究、培訓及監察自動化系統(SMARTS)的工作已展開，以增設更多市場監察功能和措施。

香港交易所正研究就發行人相關資訊及披露資訊特設發行人網站。作為此方案的一部份，香港交易所現正研究另建互聯網網絡基礎設施，向投資大眾提供穩健的網上服務。

系統整合及運作效率

所有 AMS/3 線路於 2007 年 7 月 16 日順利轉移至 SDNet（現貨及衍生產品市場全新光纖以太網網絡）後，推出 SDNet 的工作已經完成。SDNet 提供的頻寬更寬闊，可靠度和運作效率更高，並為香港交易所及交易所參與者節省網絡成本。

2007 年 6 月，現貨及衍生產品市場參與者資訊系統在整合後的管理資訊系統上順利重新發展，令相關數據的讀取、整合和分析更有效能。

衍生產品市場的風險管理系統已於 2007 年 4 月完成重新發展。風險管理程序、報告編發及例外情況處理等功能的自動化令運作效率及效能進一步提高，有助加強內部運作監控。

DCASS 正式收市報價於 2007 年 5 月落實推出。正式收市報價的計算及訂定方法經精簡及自動化後，日終收市的整體效能有所改善，有利衍生產品市場推出更多產品。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、保證金及結算所基金，截至 2007 年 6 月 30 日止六個月的平均總額為 355 億元（2006 年上半年：241 億元）。

與 2007 年 3 月 31 日比較，於 2007 年 6 月 30 日的整體可供投資資金增加 48 億元（14%）至 381 億元（2007 年 3 月 31 日：333 億元）。有關於 2007 年 6 月 30 日投資的資產分配詳情，以及與於 2007 年 3 月 31 日之數字的比較列載如下。

	涉及投資資金 (十億元)		債券		現金或銀行存款		環球股本證券	
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月
公司資金	7.5	7.0	68%	55%	27%	39%	5%	6%
保證金	28.3	24.5	51%	63%	49%	37%	0%	0%
結算所基金	2.3	1.8	14%	11%	86%	89%	0%	0%
合計	38.1	33.3	52%	59%	47%	40%	1%	1%

投資項目均保持足夠的資金流動性，以應付集團日常營運需要以及結算所基金及保證金的流動資金需要。不計公司資金所持有的股本證券（因其並無到期時間）（2007 年 6 月 30 日：4 億元；2007 年 3 月 31 日：4 億元），其餘的投資項目於 2007 年 6 月 30 日（377 億元）及 2007 年 3 月 31 日（329 億元）的到期時間如下：

涉及投資資金 (十億元)	隔夜		>隔夜 至一個月		>一個月 至一年		>一年 至三年		>三年			
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月		
公司資金	7.1	6.6	20%	21%	6%	30%	46%	20%	18%	19%	10%	10%
保證金	28.3	24.5	30%	36%	24%	7%	45%	55%	1%	2%	0%	0%
結算所基金	2.3	1.8	86%	82%	0%	7%	14%	11%	0%	0%	0%	0%
合計	37.7	32.9	31%	35%	19%	12%	43%	46%	5%	5%	2%	2%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合均屬投資級別，於 2007 年 6 月 30 日的加權平均信貸評級為 Aa1 (2007 年 3 月 31 日：Aa2)，加權平均到期日為 0.7 年 (2007 年 3 月 31 日：0.7 年)。存款只存放於香港發鈔銀行、投資級別的持牌銀行及有限制牌照銀行 (由董事會不時批准決定)。

集團採用 Value-at-Risk (「VaR」) 及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量、監察和控制市場風險。VaR 所量度的，是參照歷史數據 (集團採用一年數據)，計算在指定信心水平 (集團採用 95% 的信心水平)，某指定期間 (集團採用 10 個交易日持有期) 的預計最大虧損。就 VaR 此方法所量度 2007 年第二季及首季的整體投資組合風險如下：

	平均 VaR (百萬元)		最高 VaR (百萬元)		最低 VaR (百萬元)	
	4 月至 6 月	1 月至 3 月	4 月至 6 月	1 月至 3 月	4 月至 6 月	1 月至 3 月
公司資金	16.6	17.0	18.1	19.0	15.5	14.4
保證金	11.5	12.6	12.5	14.3	10.4	10.1
結算所基金	0.5	0.2	0.6	0.2	0.2	0.1

集團投資收入淨額的詳情載於「財務檢討」內「收入」一節。

財務檢討

整體表現

	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)
業績		
收入：		
受市場成交額影響的收入	1,954,516	1,157,097
聯交所上市費	294,000	213,405
出售資訊所得收入	275,686	183,857
投資收入淨額	452,740	216,922
其他收入	179,996	123,967
	3,156,938	1,895,248
營運支出	665,644	596,488
營運溢利	2,491,294	1,298,760
出售一家聯營公司所得收益	206,317	-
所佔聯營公司溢利	5,587	9,252
除稅前溢利	2,703,198	1,308,012
稅項	(372,897)	(199,701)
股東應佔溢利	2,330,301	1,108,311
基本每股盈利	2.19 元	1.04 元
已攤薄每股盈利	2.16 元	1.03 元
宣派每股中期股息	1.79 元	0.94 元
股息派付比率	82%	90%
股息派付比率（不包括出售一家聯營公司所得收益）	90%	90%
	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)
主要資產負債表項目		
股東資金	6,348,521	5,257,586
總資產*	48,972,467	40,453,298
每股資產淨值#	5.95 元	4.94 元

* 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。

根據 2007 年 6 月 30 日的 1,067,670,846 股計算，即 1,068,959,346 股已發行及繳足股份減 1,288,500 股為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）。

2007 年首六個月，集團錄得股東應佔溢利 23.30 億元（首季：9.22 億元；第二季：14.08 億元），2006 年同期的數字為 11.08 億元（2006 年首季：4.79 億元；第二季：6.29 億元）。

截至 2007 年 6 月 30 日止六個月的溢利增加，主要是由於現貨及衍生產品市場部分受到內地放寬規管合格境內機構投資者（「QDII」）計劃下准許投資項目的規則後，市場氣氛向好所帶動，市場活動有所增加，令與成交額有關的收入相應增加。另外，利息收入淨額上升加上 2007 年公司資金投資的公平值收益增加，投資收入淨額也增逾一倍。此外，集團於期內出售其於香港中央證券登記有限公司（「CHIS」）的全部權益，產生收益 2.06 億元。

期內的總營運支出增加 12%，主要是僱員費用及樓宇支出均告上升所致，但折舊減少已抵銷了部分增幅。

收入

(A) 受市場成交額影響的收入

	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)	變幅
交易費及交易系統使用費	1,074,819	621,834	73%
結算及交收費	571,274	316,655	80%
存管、託管及代理人服務費	308,423	218,608	41%
合計	1,954,516	1,157,097	69%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是由於現貨及衍生產品市場在 2007 年首六個月的市場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。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、電子認購首次公開招股服務手續費、代履行權責服務費及股份託管費均告上升。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 6 月 30 日止 六個月	截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	592 億元	326 億元	82%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	145,852	97,471	50%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	131,040	63,411	107%

(B) 聯交所上市費

	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)	變幅
上市年費	147,041	134,654	9%
首次及其後發行的上市費	143,970	75,921	90%
其他	2,989	2,830	6%
合計	294,000	213,405	38%

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 6 月 30 日	於 2006 年 6 月 30 日	變幅
主板上市公司數目	1,002	948	6%
創業板上市公司數目	194	200	(3%)
合計	1,196	1,148	4%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月	截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月	變幅
新上市衍生權證數目	2,305	1,112	107%
主板新上市公司數目	32	22	45%
創業板新上市公司數目	-	4	(100%)
主板上市股本證券集資總額	1,873 億元	1,893 億元	(1%)
創業板上市股本證券集資總額	64 億元	65 億元	(2%)

(C) 出售資訊所得收入

	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)	變幅
出售資訊所得收入	275,686	183,857	50%

出售資訊所得收入增加，是因為市場對資訊的需求隨著現貨及衍生產品市場活動增加而上升。

(D) 投資收入淨額

	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)	變幅
投資收入總額	735,622	423,583	74%
利息支出	(282,882)	(206,661)	37%
投資收入淨額	452,740	216,922	109%

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月 (十億元)	截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月 (十億元)	變幅
公司資金	6.4	4.6	39%
保證金	27.1	17.7	53%
結算所基金	2.0	1.8	11%
合計	35.5	24.1	47%

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。

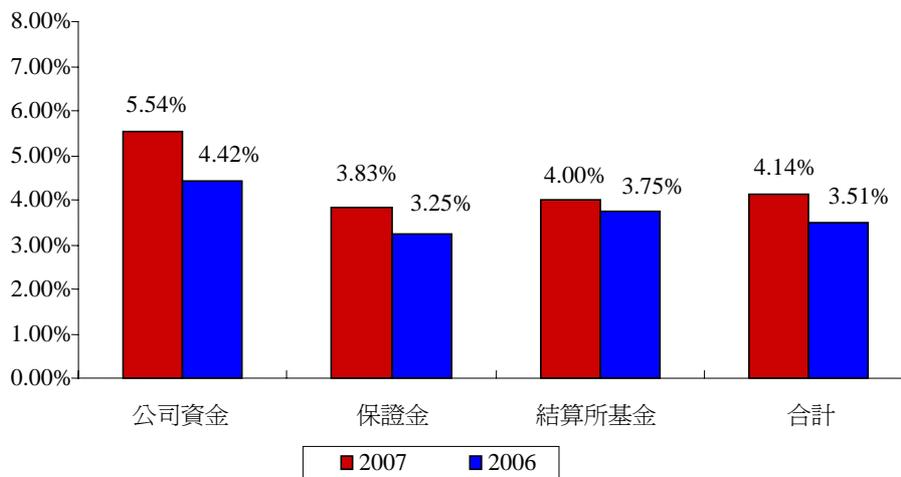
期內可作投資的保證金平均金額增加，主要是由於期貨及期權未平倉合約增加。

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。

投資收入淨額上升，主要是由於與 2006 年同期比較，2007 年首六個月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。

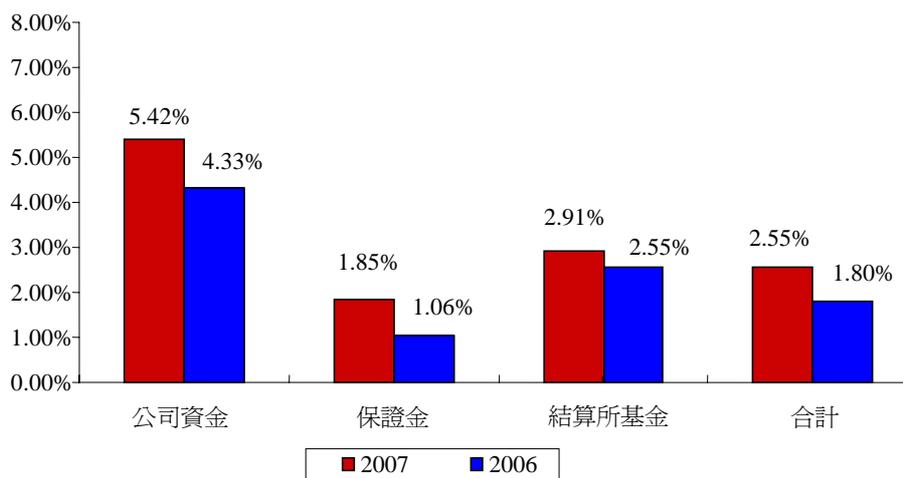
首六個月內可作投資用途的資金按年計總回報如下：

可作投資用途的資金按年計總回報



扣除利息開支後，首六個月內可作投資用途的資金按年計淨回報如下：

可作投資用途的資金按年計淨回報



保證金投資回報增加，是由於與 2006 年同期比較，2007 年首六個月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。另外，由於 2007 年內合資格收取利息的結算所基金繳款的比例減少，結算所基金投資的淨回報增加較總回報的增幅為高。

投資組合的詳情載於「業務回顧」中的「庫務」一節。

(E) 其他收入

	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)	變幅
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	38%
參與者的年費、月費及申請費	17,051	17,016	0%
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	36,069	17,104	111%
交易櫃位使用費	4,788	4,371	10%
投資物業的公平值收益	1,100	1,000	10%
融通收入	5,340	820	551%
雜項收入	7,787	5,728	36%
合計	179,996	123,967	45%

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 AMS/3 的硬件及軟件以及額外節流率的銷售額均告上升。

直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入因為新上市公司數目增加而上升。

融通收入（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。

營運支出

	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)	變幅
僱員費用及相關支出	386,548	323,918	19%
資訊科技及電腦維修保養支出	100,697	93,801	7%
樓宇支出	65,575	57,574	14%
產品推廣支出	7,108	6,453	10%
法律及專業費用	4,390	6,629	(34%)
折舊	42,456	50,260	(16%)
其他營運支出	58,870	57,853	2%
合計	665,644	596,488	12%

僱員費用及相關支出增加 6,300 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 3,400 萬元（2006 年：2,800 萬元），期內集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 6,700 萬元（2006 年：6,600 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 年首六個月曾因為新世界司法覆核案件產生法律費用。

折舊支出下降，因若干固定資產已全部折舊。

出售一家聯營公司所得收益

	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)	變幅
出售一家聯營公司所得收益	206,317	-	不適用

集團於 2007 年 3 月 29 日訂立協議，將其持有的 CHIS 30% 權益以代價 2.70 億元悉數出售，理由是董事會認為此是集團將其在聯營公司的投資收益變現的良機。有關交易於 2007 年 4 月 3 日完成，出售投資所得收益已於同年第二季的損益賬中入賬。

所佔聯營公司溢利

	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)	變幅
所佔聯營公司溢利	5,587	9,252	(40%)

所佔聯營公司溢利因集團已於 2007 年 4 月出售於 CHIS 的投資而減少。

稅項

	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)	變幅
稅項	372,897	199,701	87%

稅項增加，主要是營運溢利上升，但非課稅投資收入增加及出售一家聯營公司所得非課稅收益已抵銷部分影響。

2007 年第二季與 2007 年首季業績表現比較

	未經審核 截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月 (千元)
收入：		
受市場成交額影響的收入：		
交易費及交易系統使用費	570,406	504,413
結算及交收費	309,770	261,504
存管、託管及代理人服務費	247,681	60,742
聯交所上市費	150,599	143,401
出售資訊所得收入	148,074	127,612
投資收入淨額	229,597	223,143
其他收入	101,872	78,124
	1,757,999	1,398,939
營運支出	343,001	322,643
營運溢利	1,414,998	1,076,296
出售一家聯營公司所得收益	206,317	-
所佔聯營公司溢利	-	5,587
除稅前溢利	1,621,315	1,081,883
稅項	(213,551)	(159,346)
股東應佔溢利	1,407,764	922,537

2007 年第二季的股東應佔溢利為 14.08 億元（2007 年首季：9.22 億元），增加 4.86 億元。溢利上升主要來自出售集團於一家聯營公司的投資所得的一筆過收益 2.06 億元，以及因為受市場成交額影響的收入、出售資訊所得收入及其他收入均告上升，但營運支出及稅務支出增加抵銷了部分增幅。

存管、託管及代理人服務費大幅增加，是因為登記過戶費方面的收入因季節性波動而上升，而交易費及交易系統使用費、結算及交收費，以及出售資訊所得收入亦隨現貨及衍生產品市場活動上升而增加。此外，由於第二季內直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入隨著季內新上市公司數目上升，令集團的其他收入亦隨之上升。

市場主要指標

	截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月	截至 2007 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	659 億元	529 億元	25%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	147,572	144,216	2%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	137,742	124,662	10%

營運支出增加，主要因為集團第二季業績增長令應計的表現花紅上升，因此僱員費用增加所致。

稅項增加主要是營運溢利上升，但出售一家聯營公司所得的非課稅收益增加已抵銷部分影響。

營運

於 2007 年 6 月 30 日的營運資金為 53.10 億元（2006 年 12 月 31 日：42.71 億元），增加了 10.39 億元（24%），主要來自首六個月產生的溢利 23.30 億元，但 2007 年 5 月派付 2006 年末期股息 12.70 億元已經抵銷了部分增幅，以及其他營運資金減少 2,100 萬元。

集團一直持有非常充裕的流動資金，但為防患未然，集團也安排了銀行通融額。於 2007 年 6 月 30 日，集團可動用的銀行通融總額為 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。

集團甚少借款，借款多為項目計劃所需，少有季節性借款模式。於 2007 年 6 月 30 日，資本負債比率為 9%（2006 年 12 月 31 日：資本負債比率為零），主要是 2007 年 6 月 29 日保證金支付程序延誤而需暫時動用了銀行的透支貸款；透支款額已於 2007 年 7 月 3 日清償。

於 2007 年 6 月 30 日，集團的資本開支承擔為 6,500 萬元（2006 年 12 月 31 日：9,200 萬元），主要涉及設施及技術方面的持續投資。集團有充足的內部資源，足以支付其資本開支承擔。

於 2007 年 6 月 30 日，集團的現金及等同現金項目（指庫存現金、銀行結餘及原存款期不超過三個月的定期存款）中，97%（2006 年 12 月 31 日：97%）以港元或美元為單位。

資產押記

於 2007 年 6 月 30 日及 2006 年 12 月 31 日，集團概無任何資產押記。

匯價波動風險及相關對沖

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：22.10億港元，其中2.13億港元爲非美元風險），未平倉遠期外匯合約的面值總額最高達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。

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。

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。

簡明綜合損益賬

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

簡明綜合資產負債表

	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)
非流動資產			
固定資產		211,352	210,161
投資物業		20,400	19,300
土地租金		93,301	93,575
於一家聯營公司的投資		-	68,377
結算所基金		2,349,087	2,270,531
賠償基金儲備賬		41,523	40,535
可出售財務資產		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
		2,867,113	2,766,490
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	10	11,734,686	10,201,562
土地租金		548	548
衍生產品合約的保證金		27,078,271	21,666,474
按公平值列賬及在損益賬處理的財務資產		2,957,324	2,878,224
可出售財務資產		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
		46,105,354	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		27,078,271	21,666,474
應付賬款、應付費用及其他負債	11	12,892,346	11,107,200
按公平值列賬及在損益賬處理的財務負債		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		28,990	26,712
		40,795,003	33,415,427
流動資產淨值		5,310,351	4,271,381
總資產減流動負債		8,177,464	7,037,871

	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)
非流動負債			
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		1,692,899	1,642,495
遞延稅項負債		11,957	14,003
財務擔保合約		19,909	19,909
撥備		24,128	24,128
		1,828,943	1,780,285
資產淨值			
資本及儲備			
股本		1,068,959	1,065,448
股本溢價		243,776	185,942
為股份獎勵計劃而持有的股份		(53,889)	(51,297)
以股份支付的僱員酬金儲備		50,349	52,119
重估儲備		(17,458)	10,569
設定儲備		698,755	668,262
保留盈利	12	2,446,898	2,060,156
建議/宣派股息	12	1,911,131	1,266,387
		6,348,521	5,257,586
股東資金			
		6,348,521	5,257,586
每股股東資金			
		5.95 元	4.94 元

簡明綜合賬目附註

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》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。

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；以上各項均計入列為簡明綜合損益賬的收入。

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 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

未經審核
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。

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。

3. 投資收入淨額

	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)
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 日止六個月及三個月，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）及 561,000 元（2006 年：517,000 元）。

4. 其他收入

	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)
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	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
	179,996	123,967	101,872	71,285

5. 其他營運支出

	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)
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
	58,870	57,853	29,258	30,197

6. 出售一家聯營公司所得收益

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 元的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。

7. 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 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)
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)
	372,897	199,701	213,551	113,720

(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。

8. 股息

	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)
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)
	1,911,131	1,000,050	1,911,131	1,000,050

- (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。

9. 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 6 月 30 日止 六個月	未經審核 截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月	未經審核 截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月	未經審核 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	2.19 元	1.04 元	1.32 元	0.59 元

- (b) 已攤薄每股盈利

	未經審核 截至 2007 年 6 月 30 日止 六個月	未經審核 截至 2006 年 6 月 30 日止 六個月	未經審核 截至 2007 年 6 月 30 日止 三個月	未經審核 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	2.16 元	1.03 元	1.31 元	0.58 元

10. 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。

11. 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。

12. 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）	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。

展望

2007 年第二季，現貨及衍生產品市場持續交投暢旺。現貨市場的每日成交額於 2007 年 6 月兩度突破 1,000 億元，而在 2007 年 7 月更六次衝破此水平。2007 年 8 月 1 日的成交額達 1,224 億元，是香港有史以來錄得的最高單日成交金額。恒指及 H 股指數於 2007 年 6 月 22 日均刷新高紀錄，收市分別報 21999.91 點及 12239.71 點，並於 2007 年 7 月 24 日進一步攀升至 23472.88 點及 13480.72 點。受到市況暢旺推動，香港交易所股份於 2007 年 6 月 29 日的收市價為每股 110.50 元，較 2006 年底上升 29%。

展望未來，利率及通脹等宏觀經濟因素，以及內地為抑制經濟快速增長而實施的宏觀調控措施，以至在美國次級按揭貸款問題顧慮下全球經濟的表現等等，都可能為香港現貨及衍生產品市場的表現帶來不明朗的因素及波動的情況。

儘管如此，現時亦有不少因素有利本地證券市場的穩健發展。繼內地商業銀行、保險公司及證券機構去年獲准根據 QDII 計劃進行境外投資後，由 2007 年 7 月 5 日起，互惠基金及證券機構也首次獲准投資境外股份。另外，內地當局於 2007 年 7 月 25 日宣布准許保險公司將其資產的 15% 投資於境外。香港具備有利條件從內地金融政策逐步放寬下受惠。

根據倫敦市 (City of London) 今年 3 月公布其評估全球 46 個金融中心競爭力的環球金融中心指數 (Global Financial Centres Index)，香港在全球眾金融中心之中排名第三，僅次於倫敦及紐約，並被譽為區內一個繁盛蓬勃的金融中心，在各主要競爭力方面均表現卓越，尤其是在監管方面。香港無疑已躋身主要國際金融中心之列，但我們也希望可以再進一步，將旗下市場擴大成亞洲時區內的全球金融中心之一。

香港交易所將繼續專注加強其作為中國國際交易所的角色，並透過促進內地企業全球集資活動以發展我們的內地業務，另外亦會繼續發掘更多內地相關產品在聯交所上市及交易。此外，我們亦積極主動向高質素的準發行人（特別是在香港及內地均有業務的公司）推廣旗下證券市場，並研究拓展可供全球投資者參與的產品和相關服務，譬如委聘顧問進行有關引入商品衍生產品及排放權相關產品在香港買賣的可行性研究。我們的目標是要成為證券及衍生產品的主要國際市場，這不單能促進集團的進一步發展和提高股東回報，亦同時加強香港在全球金融市場間的競爭力。

中期股息

董事會已宣派截至 2007 年 12 月 31 日止年度的中期股息每股 1.79 元（2006 年：每股 0.94 元），派息總額約為 19.13 億元（2006 年：10.01 億元），此數包括根據董事會於 2005 年 9 月 14 日採納而後於 2006 年 8 月 16 日修訂的僱員股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）以信託方式持有股份的股息共 2,306,000 元（2006 年：912,000 元）。

中期股息是按集團股東應佔溢利（2,330,301,000 元）減出售集團於 CHIS 的 30% 權益所得溢利（206,317,000 元）的 90% 計算。

暫停辦理股份過戶登記手續

香港交易所股東名冊將於 2007 年 9 月 7 日（星期五）至 2007 年 9 月 11 日（星期二）（首尾兩天包括在內）暫停辦理過戶登記手續。為確保獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於 2007 年 9 月 6 日（星期四）下午 4 時 30 分前送達香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室，香港交易所之股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理過戶手續。股息單將於 2007 年 9 月 18 日（星期二）或前後寄予在 2007 年 9 月 11 日名列香港交易所股東名冊的股東（「股東」）。

賬目審閱

本公告所披露的財務資料符合《主板上市規則》附錄十六的規定。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 2007 年 6 月 30 日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

僱員

香港交易所的成功與全體僱員的表現和責任承擔息息相關。我們的僱員政策目標，在於羅致合適人才加以培育，並激發其工作才能。香港交易所提供具競爭力的薪酬，包括向表現優秀的員工發放花紅和獎授股份。我們聘請的獨立顧問已於 2006 年就香港交易所的薪酬政策和架構進行全面檢討。我們已根據檢討結果，推行新修訂的薪酬政策和架構，務求給予員工的獎勵與公司及員工的表現緊緊掛鉤起來。

作為提供平等機會的僱主，香港交易所對全體僱員採取一視同仁的人力資源政策，不因性別、年齡、國籍或在機構內的職級而有所區分。

香港交易所致力提供員工培訓和發展。為確保我們的僱員能掌握最新的技巧及資訊，我們鼓勵和贊助各級僱員參加培訓及事業發展課程。我們將於 2007 年下半年推出網上學習課程，以提供多元化的內容，補助面授式的培訓課程，讓員工可自行評估個人的學習需要而選擇合適的課程。

於 2007 年 6 月底，集團僱員人數共 835 人（包括臨時員工 44 人）（2006 年 12 月 31 日：僱員人數 828 名，包括臨時員工 35 人）。

企業管治

分別按《證券及期貨條例》第 77 條及香港交易所的《公司組織章程細則》所規定，由香港特別行政區政府財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的香港交易所董事及集團行政總裁的董事身分均毋須經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《主板上市規則》附錄十四《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。

2007年4月24日，《財資》雜誌(The Asset)在其2007年度的企業管治評級中將香港交易所評為香港最佳企業管治公司之一。

香港交易所繼續獲企業管治研究及評級機構 GovernanceMetrics International 給予高評分以認許其企業管治方面的卓越成績。2007年5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6月，香港交易所獲悉全球指數公司——富時指數集團繼續將香港交易所納入為富時社會責任指數系列(FTSE4Good Index Series)的成分公司。有關指數被視為用作量度在企業社會責任方面具國際公認水平的公司的表現，同時鼓勵投資者投資於這些公司。

購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

除股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃規則及信託契約的條款自市場購入合計12,500股股份作為股份獎勵計劃獎授的股份，以及運用其根據信託持有的股份在期內所收取的股息收入購入額外18,000股股份外，在截至2007年6月30日止六個月期間，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。期內為購入該30,500股股份而支付的總額約2,592,000元。

刊發中期業績公告及中期業績報告

此業績公告登載在香港交易所的公司網站：http://www.hkex.com.hk/relation/results/2007_interim_c.pdf及香港交易所網站。2007年中期業績報告將於2007年9月4日（星期二）或前後寄發予股東，並於同日登載在香港交易所的公司網站。

董事會

於本公告日期當日，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8月15日