

2008 年薪酬委員會報告

(本報告內之財務數字均以港元為單位)

薪酬委員會

薪酬委員會由 5 名獨立非執行董事組成，成員組合將載於 2008 年年報。

職權範圍

薪酬委員會負責制定集團薪酬政策提交董事會批准。其他主要職能包括：制定招聘集團行政總裁及高級管理人員的指引，釐定其薪酬待遇，及就集團每年的薪酬調整、年度表現花紅及股份獎授向董事會提供建議。香港交易所網站載有薪酬委員會的職權範圍。

2008 年完成的主要工作概要

薪酬委員會在 2008 年召開過 5 次會議，成員的出席紀錄將載於 2008 年年報。薪酬委員會於 2008 年完成的主要工作概述如下：

- 檢討非執行董事酬金的水平，並建議2008／2009年酬金水平維持不變；
- 檢討高級職位的繼任培育計劃；
- 檢討人力資源顧問公司就評審本公司高級行政人員的工作及其薪酬而呈交的報告；
- 建議凍結2009年薪酬；
- 建議向初級僱員一次過額外發放半個月薪金，紓緩2008年通脹的壓力；
- 根據本公司在財務及非財務方面的表現評估以及一套自2006年實施至今的預設程式，就 2008 年表現花紅總額提出建議；及
- 就 2008 年集團行政總裁的表現花紅提出建議。

薪酬政策

非執行董事

集團對非執行董事提供酬金的宗旨在於按其為香港交易所付出的精神及時間給予合理而不過度的報酬。非執行董事的酬金每年均參照相若業務或規模的公司作出檢討。改動非執行董事酬金的建議須經股東於股東大會上批准作實。

非執行董事不能參與購股權計劃及股份獎勵計劃或獲授其他福利。

僱員

高質素兼盡心工作的員工是寶貴的資產，是集團取得成果的關鍵所在。香港交易所薪酬政策的原則在於為每名僱員提供公平、與表現掛鉤、具鼓勵作用及有市場競爭力的薪酬待遇。為使僱員發揮最大潛力，我們着力推行員工培訓及發展。2008 年，香港交易所用於員工培訓的支出達 380 萬元，籌辦過 116 項內部培訓班，參與員工逾 3,500 人次。此外，年內共有 19 名不同職級的僱員參加了學術資助計劃，參加外間的培訓計劃有 763 人次。再者，有 172 名僱員參加了香港交易所的電子學習計劃，多樣的課程包括管理學、語文及技術知識。有關進一步詳情將載於香港交易所網站「企業社會責任」項下以及《2008 年企業社會責任報告》。於 2008 年 12 月 31 日，香港交易所的全職僱員共有 848 人（2007 年：805 人）、臨時僱員 17 人（2007 年：32 人），而僱員流失率仍然維持在 6.8%（2007 年：10.4%）的低水平。

2008 年薪酬委員會報告

集團僱員（包括集團行政總裁）的薪酬待遇由固定薪酬及可變動薪酬兩部分組成，兩者均務求與金融服務業內公司的水平看齊。於集團達致其表現目標的年度，不同級別僱員的固定薪酬及可變動薪酬兩部分的比例如下：

不同級別的僱員	固定	可變動（與表現掛鉤）	
高級員工（附註）	67%	22%	11%
中層員工	75%	25%	
督導級員工	80%	20%	
一般員工	86%	14%	

 基本報酬－薪金
  年度獎勵－現金花紅
  長期獎勵－股份獎授

附註： 包括集團行政總裁

僱員報酬與表現掛鉤，並按分 6 等的表現評級機制釐定。集團設有績效發展流程，協助僱員設定表現目標、著力提升表現以及尋找培訓及發展機會。

其他福利包括公積金（公積金供款將載於 2008 年年報）、醫療保險、牙科保險、人壽及個人意外保險、僱員賠償保險及公幹旅遊保險等等。

香港交易所的薪酬政策及薪酬架構詳情，載於香港交易所網站「企業管治」一欄。

2008／2009 年度非執行董事袍金檢討

根據搜集到有關恒指成分公司及海外上市交易所非執行董事及獨立非執行董事平均年度酬金的資料，薪酬委員會於 2008 年初建議獨立非執行董事 2008／2009 年度的薪酬待遇維持不變：

	2008／2009 年度 (元)	2007／2008 年度 (元)
董事會主席	450,000	450,000
董事會成員	300,000	300,000
常務委員會成員	50,000	50,000
稽核委員會成員	50,000	50,000
薪酬委員會成員	50,000	50,000
投資顧問委員會成員	50,000	50,000

2008 年薪酬委員會報告

2008／2009 年度僱員薪酬檢討

香港交易所在 2007 年外聘獨立顧問，就職級 1 及 2 之 22 名高級行政人員的薪酬待遇及薪酬架構相對於其職務、職責以及市場水平作出檢討後，在 2008 年再就另外職級 3 之 22 名高級行政人員進行相同的檢討。香港交易所在檢討薪酬待遇及規劃繼任培育人選時已將顧問的檢討結果考慮在內。

有見於市況不穩定及 2008 年市場活動放緩，董事會同意薪酬委員會的建議，決定 2009 年不調升薪金，作為控制開支的部分舉措，但職級 9 至 11 共 291 名初級僱員則獲一次過額外發放相等於半個月月薪的金額，以紓緩 2008 年通脹的壓力。

為表揚僱員在 2008 年的貢獻，及按照集團各項預設程式及措施的花紅計劃，董事會通過薪酬委員會的建議，酌情向合資格僱員發放表現花紅。表現花紅是根據本公司的表現釐定，當中考慮的財務及非財務因素包括：盈利、業務發展、市場及監管發展、組織發展以及市場供應狀況等等。

由於預期有數名高級行政人員將於 2009 年及 2010 年離職及退休，香港交易所 2009 年初將檢討組織架構，以將繼任培育計劃付諸實行。有鑑於此，董事會根據薪酬委員會的建議，決定暫緩發放長期獎勵，以配合繼任培育計劃的執行。

集團行政總裁及高級管理人員概無參與薪酬委員會有關其個人表現獎勵的討論。有關各高級管理人員的表現，薪酬委員會曾向集團行政總裁作出諮詢。

2008 年報酬

非執行董事

姓名	董事袍金 (元)	
	2008	2007
現任董事		
夏佳理	550,000	472,500
史美倫	400,000	360,000
鄭慕智	400,000	360,000
張建東	350,000	322,500
范鴻齡	300,000	285,000
方俠	400,000	360,000
郭志標	350,000	322,500
李君豪	450,000	397,500
陸恭蕙	350,000	322,500
施德論	350,000	322,500
莊偉林 (附註)	214,444	—
黃世雄	350,000	322,500
前任董事		
David M Webb (已於 2008 年 5 月 14 日辭任)	122,832	360,000
合計	4,587,276	4,207,500

附註：莊偉林先生於 2008 年 6 月 18 日獲委任，以填補 David M Webb 先生辭任而產生的臨時空缺。

2008 年薪酬委員會報告

執行董事

姓名	2008					合計 (元)	2007 合計 (元)	2008	
	薪金 (元)	現金 花紅 (元)	其他 福利 (元) (附註 1)	退休福利 支出 (元) (附註 2)	董事 袍金 (元)			購股權 福利 (元) (附註 3)	股份獎授 福利 (元) (附註 3)
集團行政總裁									
周文耀	7,800,000	3,900,000	57,504	975,000	—	12,732,504	14,134,540	559,130	530,637

高級管理人員

姓名	2008					合計 (元)	2007 合計 (元)	2008	
	薪金 (元)	現金 花紅 (元)	其他 福利 (元) (附註 1)	退休福利 支出 (元) (附註 2)	離職 補償 (元)			購股權 福利 (元) (附註 3)	股份獎授 福利 (元) (附註 3)
葛卓豪	5,851,200	2,457,510	83,304	731,400	—	9,123,414	9,970,073	297,309	1,024,192
霍廣文	3,672,000	1,224,000	78,178	459,000	—	5,433,178	5,435,747	131,376	313,621
高美萊	3,681,360	1,533,910	63,784	460,170	—	5,739,224	6,318,783	131,376	401,721
羅文慧	2,594,880	1,081,210	32,060	324,360	—	4,032,510	4,466,349	107,544	519,619
盛善祥	3,908,280	1,641,480	67,496	488,536	—	6,105,792	6,868,741	940,667	200,874
詹德慈	3,274,200	1,282,410	63,504	409,276	—	5,029,390	5,802,032	95,261	716,826
韋思齊 (附註 4)	4,534,920	2,307,150	120,432	566,866	—	7,529,368	8,160,864	367,649	694,598
黃國權	3,240,000	1,717,200	59,250	405,000	—	5,421,450	5,819,455	119,161	732,119

附註：

1. 其他福利包括保險費及會籍。
2. 僱員未屆正常退休年齡退休而服務期滿兩年，可取得僱主公積金供款的 18%。既得利益比率以每年 18%遞增，服務期滿 7 年之後，比率將達 100%。
3. 購股權福利及股份獎授福利分別指根據上市後計劃及股份獎勵計劃向集團行政總裁及各高級管理人員授出的購股權及獎授股份中已撥入截至 2008 年 12 月 31 日止年度綜合收益表的經攤銷公平值的總值。（根據 HKFRS2，不需攤銷於上市前計劃授出的購股權的公平值）。
4. 韋思齊先生是英國一項退休金計劃的成員，根據《強制性公積金計劃條例》第 4(3)條獲豁免參與香港交易所的公積金計劃。退休福利的所得利益比率不適用於韋思齊先生。

根據《公司條例》第 161 條及《主板上市規則》的附錄十六就有關董事及 5 名最高薪酬僱員的報酬而須披露的其他資料分別將載於 2008 年年報。

董事的服務合約

周文耀先生獲聘任集團行政總裁的現行合約將於 2010 年 4 月 30 日屆滿。除上文所述者外，董事與集團任何成員公司之間概無任何既有或建議的服務合約。

2008 年薪酬委員會報告

長期獎勵計劃下集團行政總裁及高級管理人員的香港交易所證券權益

購股權

根據購股權可發行的股份數目							
姓名	授出日期	行使價 (元)	於2008年 1月1日	年內認購	年內 已失效	於2008年 12月31日	行使期 (附註)
集團行政總裁							
周文耀	2003年5月2日	8.28	1,240,000	1,240,000	—	—	2005年5月2日 – 2013年5月1日
高級管理人員							
葛卓豪	2004年5月17日	15.91	125,000	25,000	—	100,000	2006年5月17日 – 2014年5月16日
	2005年1月26日	19.25	150,000	50,000	—	100,000	2007年1月26日 – 2015年1月25日
霍廣文	2004年3月31日	16.96	60,000	30,000	—	30,000	2006年3月31日 – 2014年3月30日
	2005年1月26日	19.25	100,000	50,000	—	50,000	2007年1月26日 – 2015年1月25日
高美萊	2004年3月31日	16.96	60,000	30,000	—	30,000	2006年3月31日 – 2014年3月30日
	2005年1月26日	19.25	75,000	25,000	—	50,000	2007年1月26日 – 2015年1月25日
羅文慧	2004年3月31日	16.96	50,000	25,000	—	25,000	2006年3月31日 – 2014年3月30日
	2005年1月26日	19.25	80,000	40,000	—	40,000	2007年1月26日 – 2015年1月25日
盛善祥	2004年1月15日	17.30	547,000	273,500	—	273,500	2006年1月15日 – 2014年1月14日
詹德慈	2005年1月26日	19.25	164,000	41,000	—	123,000	2007年1月26日 – 2015年1月25日
韋思齊	2003年8月14日	12.45	273,500	273,500	—	—	2005年8月14日 – 2013年8月13日
黃國權	2004年3月31日	16.96	50,000	25,000	—	25,000	2006年3月31日 – 2014年3月30日
	2005年1月26日	19.25	100,000	50,000	—	50,000	2007年1月26日 – 2015年1月25日

附註： 授出的購股權按既定比率行使，由授出日期的第二周年起計每年可行使 25%，到第五周年可以全部行使。

2008 年薪酬委員會報告

獎授股份

				股份數目（附註1）					
姓名	獎授日期 (附註2)	獎授股份 數目	每股平均 公平值 (元) (附註3)	於2008年 1月1日	年內將已收 股息再投資而 購入的額外股份	年內已 授予	年內已 失效	於2008年 12月31日	權益授予期 (附註4)
集團行政總裁									
周文耀	2007年1月15日	11,528	72.28	11,800	576	3,094	—	9,282	2008年12月13日 – 2011年12月13日
	2008年4月7日	4,200	144.18	—	211	—	—	4,411	2010年2月18日 – 2013年2月18日
高級管理人員									
葛卓豪	2005年12月19日	40,600	31.20	31,997	1,572	11,188	—	22,381	2007年12月19日 – 2010年12月19日
	2007年1月15日	11,911	72.28	12,199	597	3,196	—	9,600	2008年12月13日 – 2011年12月13日
	2008年2月4日	8,418	163.72	—	420	—	—	8,838	2009年12月12日 – 2012年12月12日
霍廣文	2005年12月19日	24,600	31.20	19,387	951	6,779	—	13,559	2007年12月19日 – 2010年12月19日
	2007年1月15日	3,842	72.28	3,936	189	1,029	—	3,096	2008年12月13日 – 2011年12月13日
	2008年2月4日	658	163.72	—	40	—	—	698	2009年12月12日 – 2012年12月12日
高美榮	2005年12月19日	28,700	31.20	22,619	1,110	7,908	—	15,821	2007年12月19日 – 2010年12月19日
	2007年1月15日	5,048	72.28	5,170	248	1,353	—	4,065	2008年12月13日 – 2011年12月13日
	2008年2月4日	1,202	163.72	—	68	—	—	1,270	2009年12月12日 – 2012年12月12日
羅文慧	2005年12月19日	22,900	31.20	18,045	882	6,308	—	12,619	2007年12月19日 – 2010年12月19日
	2007年1月15日	6,660	72.28	6,823	330	1,785	—	5,368	2008年12月13日 – 2011年12月13日
	2008年2月4日	3,623	163.72	—	189	—	—	3,812	2009年12月12日 – 2012年12月12日
盛善祥	2007年1月15日	5,360	72.28	5,486	264	1,437	—	4,313	2008年12月13日 – 2011年12月13日
	2008年2月4日	1,361	163.72	—	72	—	—	1,433	2009年12月12日 – 2012年12月12日
詹德慈	2005年12月19日	32,700	31.20	25,770	1,266	9,011	—	18,025	2007年12月19日 – 2010年12月19日
	2007年1月15日	8,965	72.28	9,182	448	2,406	—	7,224	2008年12月13日 – 2011年12月13日
	2008年2月4日	4,941	163.72	—	248	—	—	5,189	2009年12月12日 – 2012年12月12日
韋思齊	2007年1月15日	12,490	72.28	12,785	628	3,352	—	10,061	2008年12月13日 – 2011年12月13日
	2008年2月4日	7,672	163.72	—	378	—	—	8,050	2009年12月12日 – 2012年12月12日
黃國權	2005年12月19日	32,100	31.20	25,297	1,242	8,845	—	17,694	2007年12月19日 – 2010年12月19日
	2007年1月15日	9,417	72.28	9,647	469	2,526	—	7,590	2008年12月13日 – 2011年12月13日
	2008年2月4日	5,113	163.72	—	260	—	—	5,373	2009年12月12日 – 2012年12月12日

附註：

- 數目包括將已收股息再投資而購入的股份。
- 在2006年8月16日之前，獎授日期指董事會釐定入選僱員獲獎授股數的日期。2006年8月16日修訂股份獎勵計劃的規則後，獎授日期指受託人從動用董事會所釐定金額購得的股份總數中分配該數目獎授股份予入選僱員的日期。
- 在2006年8月16日之前，獎授股份的公平值按獎授日期當日的市值計算。由2006年8月16日起，由於股份獎勵計劃規則已修訂，獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。
- 獎授股份的權益按比例授予，由董事會批准授出日期的第二周年起至第五周年止每年授予25%。

2008 年薪酬委員會報告

長期獎勵計劃

香港交易所維持採用兩項購股權計劃（上市前計劃及上市後計劃）及股份獎勵計劃，以表揚集團若干僱員所作貢獻，讓他們繼續為集團的持續營運及發展効力。

購股權計劃

董事會根據購股權計劃的條款及細則酌情向集團任何僱員（包括任何執行董事）授予可認購香港交易所股份的購股權。兩項購股權計劃於 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。根據上市前計劃條款，由 2000 年 6 月 27 日（香港交易所股份在聯交所上市日期）起不可再按此計劃授出更多購股權。為符合《主板上市規則》第十七章於 2001 年 9 月 1 日生效的新規定，股東於 2002 年 4 月 17 日批准通過有關上市後計劃的修訂，其中包括取消按折讓價授出購股權。

每名購股權的獲授人在接納所授出購股權時須支付 1 元作為獲授購股權的代價，款項概不退回。根據此等計劃，可授出的購股權可認購的股數合計最多不得超過有關計劃獲批准日期當日已發行股份的 10%，即合共 104,066,484 股。

除了已授出但尚未行使的購股權外，根據上市前計劃及上市後計劃可予發行的股份總數合共 65,159,484 股，佔香港交易所於本報告日期的已發行股本約 6%。

2005 年 1 月 26 日以後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。

有關上市前計劃及上市後計劃下，每名參與者可得股數上限以及按此兩個計劃所授出購股權的行使價的釐訂準則等資料載列如下。

上市前計劃

每名參與者可得股數上限（當合計該名人士因其全部獲授購股權而已發行及可發行之股數）不得超過根據上市前計劃已發行及可發行的股份總數的 25%。

根據每項獲授購股權認購一股香港交易所股份的價格乃按下列算式釐定： $P = 80\% (A \times B)$ ，其中「P」為認購價；「A」為 18.81，此乃參照於聯交所及／或海外上市的多家金融公司的市盈率計算所得的市盈率；及「B」為集團的每股盈利，此乃根據集團截至 1999 年 12 月 31 日止年度的經審核合併業績（假設香港交易所當其時的集團架構於整個年度一直存在）除以已發行股份 1,040,664,846 股計算。根據此算式，獲授購股權的每股認購價格為 7.52 元，由於在 2004 年派發特別股息每股 1.68 元，此認購價格遂於 2004 年舉行的股東周年大會被股東調整為每股 6.88 元。

2008 年薪酬委員會報告

上市後計劃

除非於股東大會獲股東批准，否則若僱員在截至最近一次獲授購股權之日前的任何12個月內，因行使其已獲授及將獲授購股權而發行及將予發行的股份總數超過香港交易所在有關時間的已發行股本1%，則香港交易所不會授出購股權予該僱員。

根據每項獲授購股權而認購一股香港交易所股份的價格至少必須為以下之較高者：(i)於有關購股權獲授日香港交易所股份在聯交所的收市價，以聯交所日報表所示者為準；或(ii)緊接有關獲授購股權當日之前5個交易日香港交易所股份在聯交所的平均收市價，以聯交所日報表所示者為準；或(iii)一股香港交易所股份的面值。

有關購股權計劃的其他資料將載於2008年年報。根據該兩項計劃授出而於2008年12月31日尚未行使之購股權的詳情如下：

上市前計劃

授出日期	行使價 (元)	根據購股權可發行的股份數目			於2008年 12月31日	行使期 (附註2)
		於2008年 1月1日	年內 認購而發行 (附註1)	年內 已失效		
僱員（附註3）						
2000年6月20日	6.88	379,000	249,000	—	130,000	2002年3月6日 – 2010年5月30日

上市後計劃

授出日期	行使價 (元)	根據購股權可發行的股份數目				行使期 (附註5)
		於2008年 1月1日	年內 認購而發行 (附註4)	年內 已失效	於2008年 12月31日	
執行董事 (附註6)						
2003年5月2日	8.28	1,240,000	1,240,000	—	—	2005年5月2日 – 2013年5月1日
僱員 (附註3)						
2003年8月14日	12.45	273,500	273,500	—	—	2005年8月14日 – 2013年8月13日
2004年1月15日	17.30	547,000	273,500	—	273,500	2006年1月15日 – 2014年1月14日
2004年3月31日	16.96	2,827,500	1,256,000	57,000	1,514,500	2006年3月31日 – 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	125,000	25,000	—	100,000	2006年5月17日 – 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	4,076,500	1,284,000	125,000	2,667,500	2007年1月26日 – 2015年1月25日

截至2008年12月31日止年度內，概無根據購股權計劃授出的任何購股權被註銷。

附註：

1. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為138.39元。
2. 授出的購股權按既定比率行使，由每年可行使25%到2005年3月6日起可行使100%。
3. 根據符合香港《僱傭條例》所界定的「連續性合約」的聘用合約工作的僱員。
4. 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為140.39元。
5. 授出的購股權按既定比率行使，由授出日期的第二周年起計每年可行使25%，到第五周年可以全部行使。
6. 向執行董事兼集團行政總裁周文耀先生授出的購股權。

2008 年薪酬委員會報告

股份獎勵計劃

董事會於2005年9月14日（「採納日期」）批准通過股份獎勵計劃，該計劃的規則及信託契約登載在香港交易所網站。計劃有效期內，根據股份獎勵計劃可獎授的股份數目以及可向個別入選僱員獎授的股份數目，分別不得超過採納日期當日香港交易所已發行股份的3%（即31,871,575股）及1%（即10,623,858股）。

2008 年間，董事會批准合共5,512,000元以供購入香港交易所股份獎授予若干合資格僱員。其中612,000元乃於2008年2月18日授出用作購買香港交易所股份獎授集團行政總裁，以表彰其在2007年對集團所作出的貢獻，其餘金額則獎授予一名於2009年1月1日加入香港交易所的僱員。購入的股份已根據股份獎勵計劃的規則分配及獎授予有關僱員。有關此等獎授詳情及股份獎勵計劃的其他資料將載於2008年年報。

自採納計劃以來，董事會獎授的股份於本報告日期合共1,460,030股，佔採納日期當日香港交易所已發行股本約0.14%。

薪酬委員會成員

夏佳理（主席）
史美倫
鄭慕智
李君豪
陸恭蕙

香港，2009 年 3 月 4 日

2008 年薪酬委員會報告

詞彙

股東周年大會	香港交易所股東周年大會
獎授股份	根據股份獎勵計劃獎授的股份
董事	香港交易所的董事
聯交所	香港聯合交易所有限公司
集團	香港交易所及其附屬公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
HKFRS	《香港財務報告準則》
香港	中華人民共和國香港特別行政區
恒指	恒生指數
獨立非執行董事	香港交易所的獨立非執行董事
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
上市後計劃	股東於 2000 年 5 月 31 日通過的上市後購股權計劃；該計劃其後於 2002 年 4 月 17 日經股東作出修訂
上市前計劃	股東於 2000 年 5 月 31 日通過的上市前購股權計劃
高級管理人員	2008 年年報所載的香港交易所高級行政人員
股東	香港交易所股東
股份獎勵計劃	董事會於 2005 年 9 月 14 日採納的僱員股份獎勵計劃；該計劃其後於 2006 年 8 月 16 日經董事會作出修訂
購股權計劃	上市前計劃及上市後計劃
元	港元