

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第三十八章，證券及期貨事務監察委員會監管香港交易及結算有限公司有關其股份在香港聯合交易所有限公司上市的事宜。證券及期貨事務監察委員會對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Hong Kong Exchanges and Clearing Limited**  
**香港交易及結算所有限公司**

(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)

## 2009年第三季度業績

香港交易及結算有限公司（「公司」或「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2009年9月30日止九個月期間的未經審核綜合業績如下：

### 財務摘要

	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月	變幅	截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月	變幅
<b>市場成交主要統計數據</b>						
聯交所的平均每日成交金額	613 億元	793 億元	(23%)	667 億元	636 億元	5%
期交所的衍生產品合約平均 每日成交張數	210,503	199,436	6%	204,637	215,417	(5%)
聯交所的股票期權合約平均 每日成交張數	193,147	232,545	(17%)	168,876	220,110	(23%)
	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	變幅
<b>業績</b>						
收入及其他收益	5,224,804	5,847,235	(11%)	1,871,710	1,635,904	14%
營運支出	1,140,310	1,298,512	(12%)	380,292	529,569	(28%)
除稅前溢利	4,084,494	4,548,723	(10%)	1,491,418	1,106,335	35%
稅項	(609,478)	(614,670)	(1%)	(217,287)	(146,688)	48%
股東應佔溢利	3,475,016	3,934,053	(12%)	1,274,131	959,647	33%
基本每股盈利	3.23 元	3.67 元	(12%)	1.19 元	0.89 元	34%
已攤薄每股盈利	3.22 元	3.65 元	(12%)	1.18 元	0.89 元	33%
				未經審核 於 2009 年 9 月 30 日	經審核 於 2008 年 12 月 31 日	變幅
<b>簡明綜合財務狀況表的主要項目</b>						
股東資金 (千元)				6,755,931	7,295,322	(7%)
總資產* (千元)				40,339,263	62,823,921	(36%)
每股資產淨值 <sup>#</sup>				6.28 元	6.79 元	(8%)

\* 集團總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之保證金。

<sup>#</sup> 根據 2009 年 9 月 30 日的 1,075,058,908 股計算，即 1,076,086,346 股已發行及繳足股份減 1,027,438 股為股份獎勵計劃而持有的股份（2008 年 12 月 31 日：1,073,939,532 股，即 1,074,886,346 股已發行及繳足股份減 946,814 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

#### 提高上市透明度及效率

2009年7月24日，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）發出指引資料，以提高首次公開招股申請程序的透明度。此外，建議修改股本證券上市有關存檔及核對清單規定以及相關的規則修訂已於2009年11月2日生效。上市程序簡化後將可縮短上市時間表、降低成本及減少文件數量。

#### 有關《上市規則》修訂建議的綜合諮詢（《2008年綜合諮詢文件》）

有關發行人為日常業務中自用而建造固定資產可獲豁免遵守須予公布交易規則（若干情況除外）（《2008年綜合諮詢文件》中的事宜15）的規則修訂已於2009年9月1日生效。有關修訂將利便上市發行人籌劃業務發展，同時亦不影響股東的權利，股東將繼續可以知悉並參與涉及重大變動又影響有關公司的決定。

2009年10月9日，聯交所刊發《2008年綜合諮詢文件事宜11（一般性授權）的諮詢總結》，認為目前毋須對《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（《主板上市規則》）及《香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則》（統稱《上市規則》）中有關一般性授權的規定作任何修訂。

#### 建議加快供股及公開招股程序

2009年7月31日，聯交所刊發諮詢文件，建議加快供股及公開招股程序。縮短相關程序的時間表後，上市公司要透過符合股東利益的供股或公開招股活動去籌集資金時應較為容易。我們收到共37份回應意見（全部登載於香港交易所網站），現正進行審閱。

#### 接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的建議

2009年8月28日，聯交所刊發諮詢文件，就以下事項的建議尋求公眾人士的意見：接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則，及接受經中華人民共和國財政部和中國證券監督管理委員會認可的內地會計師事務所。有關建議將有助減輕內地註冊成立的發行人的合規成本，並可促進相關發行人向投資者作出更適時的資訊披露，以及提升市場效率。此外，有關建議亦為香港與內地的有關監管機構在調查和監管認可會計師事務所方面的工作提供了一個相互合作的框架。諮詢期於2009年10月23日結束，我們收到共30份回應意見。

## 其他諮詢

為繼續努力在不損市場質素的前提下進一步改善上市監管機制，聯交所在今年 9 月及 10 月先後刊發了 3 份諮詢文件（詳情載於下表），就多項修訂《上市規則》中若干規定以配合國際最佳常規的建議尋求市場意見。

日期	諮詢文件	目標	提交意見截止日期
9 月 11 日	就礦業及勘探公司制定新《上市規則》	使香港對礦業及勘探上市公司的監管架構與國際最佳常規看齊	2009 年 11 月 11 日
9 月 18 日	建議修改有關上市發行人通函及上市文件的規定	簡化若干有關上市發行人通函及上市文件的規定，以及提高通函及上市文件的披露標準	2009 年 11 月 18 日
10 月 2 日	建議修訂關連交易規則	處理《上市規則》中規管關連交易的具體事宜	2009 年 12 月 2 日

## 現貨市場

### 市場表現

2009 年首九個月，在主板新上市的公司有 31 家（包括 4 家創業板轉往主板的公司），創業板則有 2 家。除牌的主板及創業板公司各有 4 家。集資總額（包括上市後籌集資金）達 3,648 億元。於 2009 年 9 月 30 日，主板上市公司共 1,114 家，創業板則有 172 家，總市值約 159,597 億元。此外，於 2009 年 9 月 30 日，上市之衍生權證共 3,093 隻、牛熊證共 1,893 隻、房地產投資信託基金共 7 隻、交易所買賣基金（「ETF」）共 37 隻，以及債務證券共 166 隻。2009 年首九個月，主板平均每日成交金額約 610 億元，創業板則約 2.7 億元。

### ETF 市場發展

2009 年 5 月 22 日，證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）與台灣金融監督管理委員會達成協議，互相認可在聯交所及臺灣證券交易所上市的 ETF 相互跨境上市。協議簽署後，16 隻在香港上市的 ETF 及 11 隻在台灣上市的 ETF 符合跨境上市的資格。

2009 年 8 月 19 日，台灣上市的寶來台灣卓越 50 基金（香港）跨境到香港上市。截至今年 9 月中，共有 3 隻香港上市 ETF 跨境到臺灣證券交易所上市，深受台灣投資者歡迎，交投活躍。

### 亞太區程式／電子交易的最佳場地

2009 年 9 月，AsianInvestor 雜誌主辦的 2009 年專業服務獎系列（2009 Service Provider Awards）中，香港交易所的股本證券交易及執行獲評為「亞太區程式／電子交易最佳場地」（“best venue in Asia-Pacific for algorithmic / electronic trading”），表彰香港交易所所在證券交易基礎設施發展上的卓越成就。

## 衍生產品市場

### 市場表現

2009 年首九個月，所有期貨及期權合約的總成交張數為 74,877,056 張，較 2008 年同期減少 5%。2009 年 9 月 30 日，恒生指數（「恒指」）期貨及恒生中國企業指數（「H 股指數」）期貨的未平倉合約張數分別為 83,150 張及 80,516 張，較 2009 年 6 月 30 日分別增加 4% 及 12%。2009 年 9 月 30 日，恒指期權及 H 股指數期權的未平倉合約張數分別增至 222,382 張及 190,047 張，較 2009 年 6 月 30 日分別上升 22% 及 66%。

2009 年 7 月 29 日，小型恒指期貨未平倉合約創下 11,148 張的新紀錄；2009 年 8 月 27 日，小型 H 股指數期貨合約亦刷下每日成交 5,326 張的新紀錄。

### 有關核證減排期貨的公眾諮詢

我們就香港發展排放權交易平台及引入核證減排期貨產品的可行性刊發諮詢文件後收到共 24 份回應意見，回應人士包括與清潔發展機制項目相關的公司、投資／結算銀行、碳交易公司、顧問公司、專業組織、一家本地公用事業公司、一個海外政府組織，以及個別人士，但當中並無交易所參與者。香港交易所現正整理意見並進行分析，並計劃在年底前刊發諮詢總結。

### 修訂 6 個期權類別的持倉限額

為應付股票期權市場持續增長，香港交易所經諮詢證監會後，決定將 6 個期權類別的持倉限額修訂，至每個期權類別任何一個市場方向所有到期月份合計的未平倉合約以 50,000 張為限，並於 2009 年 7 月 2 日生效。

### 新股票期權類別開始交易

為給予投資者更多投資選擇，3 隻交投活躍的內地相關股份（中國海外發展有限公司、騰訊控股有限公司及紫金礦業集團股份有限公司）的期權於 2009 年 7 月 6 日開始買賣，並為此委任 4 名莊家為該等新期權類別提供流通量。2009 年第三季，該 3 個期權類別的總成交為 105,965 張合約。

### 為股票期權交易提供更多行使價及到期月份的選擇

有關縮窄行使間距組別 B 的股票期權類別的規則修訂於 2009 年 11 月 2 日生效。正股價格低於 10 元的期權類別的行使間距由正股價格的 4-10% 縮窄至 2-5%，讓股票期權投資者可按更貼近正股價格的行使價進行交易。行使間距組別 B 適用於 21 個交投活躍的期權類別，包括盈富基金期權。此外，同一組期權類別亦增加了第三個季月的到期月份，為市場參與者提供更多較長合約到期日的選擇。

## 台灣投資者可買賣更多產品

除恒指期權、恒指期貨及小型恒指期貨外，香港交易所已取得台灣監管機構的批准，由 2009 年 9 月 14 日起，准許台灣投資者買賣 H 股指數期貨及期權，以及小型 H 股指數期貨。

## 計劃推出自訂條款指數期權

2009 年 9 月 22 日，香港交易所宣布計劃於 2010 年首季推出自訂行使價及到期月份的恒指及 H 股指數期權合約（統稱「自訂條款指數期權」），但須得監管機構批准作實。自訂條款指數期權應可為場外市場參與者提供一個具吸引力並可減低對手方風險的選擇。有關自訂條款指數期權主要特性、建議中的運作安排及新增此等期權對香港交易所旗下衍生產品市場的好處等等的資料文件已登載於香港交易所網站。

## 結算

### 與俄羅斯國家存管處簽署諒解備忘錄

香港中央結算有限公司（「香港結算」）與俄羅斯當地交易所營運機構 MICEX 集團旗下的國家存管處（The National Depository Center）於 2009 年 9 月 17 日簽署諒解備忘錄，內容有關合作及資訊互換，以及進一步加強香港交易所與俄羅斯同業的聯繫。

### 無紙化證券市場

由證監會領導的無紙化證券市場工作小組計劃，在落實建議中的無紙化營運模式（將載於暫定 2009 年底前刊發的聯合諮詢文件內）前先到其他國家與當地市場營運機構及監管機構會晤，汲取它們在無紙化運作方面的經驗。在進行正式諮詢前，有關方面亦會先徵求主要權益人對建議中無紙化模式的意見並加入諮詢文件內。

### 提前於 T+2 日完成聯交所買賣的款項交收

香港交易所已就有關提前於 T+2 日完成聯交所買賣的款項交收的建議模式，非正式諮詢銀行和結算所參與者。有關計劃旨在促使聯交所買賣及交收指示的證券及款項交收，可在同一個工作天內完成，以減低證券交收與款項交收之間的時差所引致的隔夜對手方風險。香港交易所將於今年第四季進行相關的市場諮詢。

### 衍生產品結算及交收系統（「DCASS」）服務提升

由 2009 年 10 月 5 日起，DCASS 已獲提升，以大幅縮減處理衍生產品合約因其相關證券的公司行動而須作資本調整所需的時間，從而保存合約價值。處理時間縮短後，衍生產品結算所將可更頻密處理資本調整，並能應付更緊迫的公告刊發時限。此外，參與者在下一個營業日索取 DCASS 報表的時間亦已由早上 9 時延長超過九小時至下午 6 時 45 分（系統輸入截止時間）。

## 參與者服務

### 參與者培訓及市場教育

回顧期內，香港交易所與香港證券專業學會合辦了 39 個有關香港交易所服務及產品的持續專業培訓課程，包括 16 個有關中央結算及交收系統（「CCASS」）及 DCASS 系統及運作的課程。

2009年第三季，香港交易所就衍生產品舉辦了25個以交易所參與者為對象的簡介會及研討會，參加者超過1,200人次。同期，4名交易所參與者舉辦有關恒指期貨的網上交易模擬遊戲，以提高投資者的認知，另有2名交易所參與者亦將於2009年第四季推出類似的遊戲。這些已舉辦或將舉辦比賽活動的交易所參與者均獲香港交易所贊助獎品及提供實時市場數據傳送專線。

自2009年6月起，香港交易所與6名期權買賣交易所參與者展開股票期權聯合推廣計劃。2009年第三季，2名交易所參與者舉辦了公眾研討會，以期增加散戶投資者的參與，另有4名交易所參與者亦將於今年底前展開各自的活動計劃。

### 招納交易所參與者

今年首九個月，聯交所參與者有 17 名新成員，香港期貨交易所有限公司（「期交所」）參與者則有 19 名新成員。

自 2005 年《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》第三階段推出以來，已有 10 多家內地經紀行加入成為交易所參與者，2009 年亦新增了 2 名聯交所參與者及 3 名期交所參與者。

於 2009 年 9 月底，聯交所參與者共有 497 名及期交所參與者則有 165 名。

### 交易權將不可轉讓

香港交易所於 2009 年 7 月 24 日及 2009 年 8 月初向聯交所及期交所的參與者先後發出通告及寄發函件，提醒他們有關轉讓交易權的限制。根據兩家交易所及其結算所於 2000 年 3 月 6 日合併的計劃文件，所有授予兩家交易所當時的股東的交易權可於合併之日起計 10 年內轉讓一次，至 2010 年 3 月 5 日後即不得轉讓。兩家交易所於合併後發出的交易權則在任何時候均不得轉讓。

由 2010 年 3 月 5 日起，每名交易所參與者仍須持有至少 1 個相關交易所的交易權，方符合參與者的資格規定，而任何新交易權將由有關交易所收費方式直接發出，現時每個交易權的收費定為 500,000 元。

## 推廣活動

### 以內地企業為對象的上市推廣活動

2009 年第三季，香港交易所繼續致力向內地企業進行推廣。在香港交易所於內地合辦的 6 個活動中，其中一個是與中華人民共和國香港特別行政區政府及重慶市政府於 2009 年 7 月在「重慶香港周」期間於重慶合辦的研討會。另外，2009 年 9 月在湖北武漢也舉行了一個有關上市事宜的大型研討會及圓桌會議；香港交易所集團行政總裁與湖北省政府領導分別在活動上致開幕辭，與會者包括超過 300 名湖北省企業代表。

此外，香港交易所也曾於 2009 年 7 月在交易所會議廳為福建省負責上市相關政策事宜的政府官員代表團及企業行政人員舉辦工作坊。內地代表團以及香港保薦人、律師行及會計師行的代表均藉此機會相互交流對香港上市事宜的看法。

### 其他推廣活動

香港交易所繼續向海外資源公司推介在香港上市。於 2009 年 7 月，香港交易所參加了由澳洲著名礦業組織布里斯班礦務會（Brisbane Mining Club）於布里斯班舉辦的午餐會，在會上向逾 180 名礦業公司行政人員發表主題講話，亦與悉尼及布里斯班的公司高層及政府官員會晤。

2009 年 7 月，香港交易所集團行政總裁參加了多個在東京舉行的推廣活動，推廣香港交易所及在香港上市。這些活動包括為散戶投資者舉辦有關香港交易所及旗下市場的投資研討會、為有潛力的日資公司舉辦上市研討會、與機構投資者逐一會面，以及接受當地報章訪問等等。

2009 年 7 月，香港交易所派出高級行政人員到台灣與投資銀行高層及準上市公司的行政人員會面，闡述香港證券市場的近期發展。

## 資訊服務

### 在網站提供免費實時基本市場價格

免費實時基本報價網站服務（或稱「免費網站報價服務」）已於 2009 年 10 月 5 日試行在 6 個指定網站（分別是香港的 [www.aastocks.com](http://www.aastocks.com)、[www.etnet.com.hk](http://www.etnet.com.hk) 及 [www.on.cc](http://www.on.cc)，以及內地的 [www.sohu.com](http://www.sohu.com)、[www.jrj.com.cn](http://www.jrj.com.cn) 及 [www.qq.com](http://www.qq.com)）推出。投資者現時可透過上述指定網站免費查看聯交所的實時基本證券報價。有關服務將於 2010 年 1 月 1 日正式以試驗計劃形式推出，至 2011 年 12 月底完結。免費網站報價服務的主要目的在於擴大香港證券市場資訊的發布範圍，及提高內地對香港證券市場的認識。服務試行推出以來市場反應良好。香港交易所計劃在試驗計劃的較後階段檢討情況，再決定有關服務應否在 2011 年後繼續推行，以及推行的模式。

## 資訊技術

### 作業系統的可靠、完善運作及穩定

香港交易所營運的現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收以及市場數據發布系統繼續保持 100% 水平的正常運行比率。香港交易所會繼續致力維持旗下系統可靠、完善運作及穩定。

### 系統處理量規劃及升級

香港交易所一貫致力持續提升其核心市場系統，現正進行的第三代自動對盤及成交系統（「AMS/3」）技術改革正是一例。是次改革只涉及軟件提升而不涉額外硬件投資，旨在將系統處理量由每秒 1,500 個買賣盤倍增至 3,000 個買賣盤，以配合香港交易所旗下證券市場推出新業務計劃及交投活動的增長。此外，新一代 CCASS（「CCASS/3」）及市場數據傳送專線系統（「MDF」）亦會相應進行設計提升，以在處理量方面配合 AMS/3 的技術改革。

若 2009 年第四季進行的市場演習順利完成，而交易所參與者及資訊供應商也準備就緒，預計改良後的 AMS/3 及 MDF 將於 2010 年初推出運作。同時亦會推出新的介面架構，以便利周邊系統提供更大的擴容能力。

HKATS 電子交易系統（「HKATS」）的處理量在 2009 年 4 月完成硬件升級而進一步增加 50% 至每秒約 8,100 個買賣盤紀錄變動後，報價系統（「PRS」）的處理量於 2009 年 7 月亦相應提升，以支援預計中衍生產品市場數據量及資訊供應商連線的增長。2009 年 10 月 31 日，PRS 進一步加強提供更多的衍生產品市場實時數據，以提高市場的透明度。

### 過時技術的更新及升級

為使關鍵系統持續運作並獲供應商提供優質支援，香港交易所主動採取措施，先後於 2009 年 9 月及 10 月初分別為 CCASS/3 主機系統及數據庫軟件以及 HKATS/DCASS 運作系統及相關軟件進行升級。

### 衍生產品市場系統的獨立檢討

2009 年 9 月，香港交易所對衍生產品市場的核心應用系統（包括交易、結算及交收以及市場數據發布系統）展開獨立檢討，這是香港交易所為確保其關鍵系統運作順暢的持續工作之一。預計獨立檢討將於 2010 年初完成。



## 系統整合及運作效率

香港交易所致力發掘可加強其內部管理資訊及支援系統運作效率及更環保的機會。回顧期內，香港交易所實施了僱員電子證券申報及批核系統及電子績效評核管理系統，提高運作效率兼減少用紙。

## 香港交易所網站革新

按現時香港交易所網站革新的進度，推出日期已重訂為 2010 年首季。

## 香港交易所數據中心及資訊技術辦公室的整合

2009年6月，衍生產品市場的主要數據中心及相關的資訊技術組人員由中環遷入擴大了的鰂魚涌數據中心後，香港交易所現正考慮將旗下數據中心進一步整合為具備現代化設施的新一代生產數據中心的方案，以應付未來的業務擴展。

## 風險管理

### 市場監察

截至 2009 年 9 月 30 日止期間，香港交易所根據其與證監會簽訂有關市場監察事宜的諒解備忘錄，轉介了 89 宗涉嫌於其現貨市場及衍生產品市場違反相關香港法例或證監會守則、規則及規例的個案予證監會，以便其採取適當行動。

## 庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、現金差額繳款及現金抵押品、保證金及結算所基金，截至 2009 年 9 月 30 日止九個月的平均總額為 411 億元（2008 年 9 月 30 日：619 億元）。

與 2009 年 6 月 30 日比較，於 2009 年 9 月 30 日的整體可供投資資金減少 8 億元（2%）至 340 億元（2009 年 6 月 30 日：348 億元）。有關於 2009 年 9 月 30 日投資的資產分配詳情，以及與於 2009 年 6 月 30 日之數字的比較載列如下。

	涉及投資資金 (十億元)		債券		現金或銀行存款		環球股本證券	
	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月
公司資金	7.4	8.1	62%	65%	35%	33%	3%	2%
現金差額繳款及 現金抵押品	3.2	3.7	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	21.7	21.8	34%	37%	66%	63%	0%	0%
結算所基金	1.7	1.2	25%	27%	75%	73%	0%	0%
合計	34.0	34.8	36%	39%	63%	60%	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和現金差額繳款及現金抵押品、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及互惠基金（因其並無到期時間）（2009年9月30日及2009年6月30日：2億元），其餘的投資項目於2009年9月30日（338億元）及2009年6月30日（346億元）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	
	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月	9月	6月
公司資金	7.2	7.9	21%	14%	5%	2%	25%	38%	32%	33%	17%	13%
現金差額繳款及 現金抵押品	3.2	3.7	100%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
保證金	21.7	21.8	27%	35%	17%	6%	28%	44%	28%	15%	0%	0%
結算所基金	1.7	1.2	74%	67%	0%	10%	1%	4%	25%	19%	0%	0%
合計	33.8	34.6	35%	38%	12%	4%	24%	37%	26%	18%	3%	3%

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2009年9月30日的加權平均信貸評級為Aa2（2009年6月30日：Aa2），及加權平均到期日為2.1年（2009年6月30日：1.4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2009年第三季及第二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)	
	7月至9月	4月至6月	7月至9月	4月至6月	7月至9月	4月至6月
公司資金	33.7	31.3	35.3	33.3	31.6	28.9
現金差額繳款及 現金抵押品	0.0	0.1	0.1	0.2	0.0	0.0
保證金	39.3	30.5	47.9	40.3	33.1	21.4
結算所基金	4.1	1.8	4.4	2.9	3.3	0.5

集團投資收益淨額的詳情載列於「財務檢討」內「收入及其他收益」一節。

財務檢討

整體表現

附註	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)
<b>業績</b>		
收入及其他收益：		
受市場成交額影響的收益 (A)	<b>3,406,910</b>	3,701,879
聯交所上市費 (B)	<b>514,244</b>	541,744
出售資訊所得收益 (C)	<b>512,804</b>	509,960
其他收入 (D)	<b>276,995</b>	296,752
投資收益淨額 (E)	<b>513,851</b>	728,259
出售物業所得收益 (F)	-	68,641
	<b>5,224,804</b>	5,847,235
營運支出	<b>1,140,310</b>	1,298,512
除稅前溢利	<b>4,084,494</b>	4,548,723
稅項	<b>(609,478)</b>	(614,670)
股東應佔溢利	<b>3,475,016</b>	3,934,053

2009 年首九個月，集團錄得股東應佔溢利 34.75 億元（首季：8.34 億元；第二季：13.67 億元；第三季：12.74 億元），2008 年同期的數字為 39.34 億元（2008 年首季：16.50 億元；第二季：13.24 億元；第三季：9.60 億元）。

截至2009年9月30日止九個月的溢利與2008年同期比較下跌，主要是現貨市場活動減少，與成交額有關的收益亦相應減少，及利息收益淨額下跌令投資收益淨額放緩。此外，集團於2008年因出售兩項物業而產生的一次過6,900萬元之收益沒有在2009年再次出現。

期內的總營運支出下跌 12%，主要是僱員費用及就失責參與者方面的應收貨款耗蝕虧損所作撥備減少（特別是涉及 2008 年雷曼兄弟集團的 1.59 億元撥備沒有在 2009 年再次出現），但樓宇支出增加抵銷了部分減幅。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
交易費及交易系統使用費	<b>1,914,205</b>	2,208,517	(13%)
結算及交收費	<b>1,043,723</b>	1,092,317	(4%)
存管、託管及代理人服務費	<b>448,982</b>	401,045	12%
合計	<b>3,406,910</b>	3,701,879	(8%)

交易費及交易系統使用費的收入減少，主要是由於現貨市場在 2009 年首九個月的成交額比去年同期為低。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2009 年的結算及交收費減少，主要是現貨市場成交額減少所致。結算及交收費雖大多是從價費，但亦會受到交收指示數量所影響，而每宗交易均設有收費下限及上限，因此不一定完全按現貨市場成交額的變動作相應一致的轉變。於 2009 年，結算及交收費並無按現貨市場成交額的下跌幅度減少，因為交收指示的交易價值跌幅較少，而且按收費上限繳費的交收指示及已交收場內交易的金額比率減少，但按收費下限繳費的交收指示及已交收場內交易的金額比率則增加。

存管、託管及代理人服務費收入增加，主要是登記過戶費、代履行權責服務費、股份提取費及電子認購首次公開招股服務手續費增加，但代收股息的收入減少抵銷了部分增幅。除電子認購首次公開招股服務手續費是受新上市公司數目及電子認購首次公開招股分配數目影響外，其他收費收入均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數目變動而不是隨有關證券金額或成交變動，而且許多收費都設有收費上限。此外，登記過戶費亦只有在個別參與者的證券持倉總額在兩個截止過戶日期之間錄得淨額增幅時始收取，因此但凡有證券新上市後的首個截止過戶日期的登記過戶費收入會特別高。

## 主要市場指標

	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	613 億元	793 億元	(23%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	210,503	199,436	6%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	193,147	232,545	(17%)

## (B) 聯交所上市費

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
上市年費	268,333	257,828	4%
首次及其後發行的上市費	242,193	279,924	(13%)
其他	3,718	3,992	(7%)
合計	514,244	541,744	(5%)

上市年費增加是因為上市公司數目上升。首次及其後發行的上市費下跌，是由於新上市衍生權證數目減少，但新上市牛熊證數目增加抵銷了部分跌幅。

與上市年費相關的主要數據

	於 2009 年 9 月 30 日	於 2008 年 9 月 30 日	變幅
主板上市公司數目	1,114	1,078	3%
創業板上市公司數目	172	181	(5%)
合計	1,286	1,259	2%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月	變幅
新上市衍生權證數目	2,728	3,951	(31%)
新上市牛熊證數目	6,018	2,296	162%
主板新上市公司數目	31	36	(14%)
創業板新上市公司數目	2	2	0%
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股集資額	630 億元	621 億元	1%
– 上市後集資額	2,992 億元	1,139 億元	163%
創業板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股集資額	1 億元	2 億元	(50%)
– 上市後集資額	25 億元	63 億元	(60%)

(C) 出售資訊所得收益

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
出售資訊所得收益	512,804	509,960	1%

期內出售資訊所得收益稍增，是因為市場對衍生產品市場資訊的需求隨著衍生產品市場活動增加而上升，但出售現貨市場資訊所得收益減少抵銷了部分增幅。

(D) 其他收入

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (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	208,572	217,359	(4%)
參與者的年費、月費及申請費	26,248	25,722	2%
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	6,109	5,216	17%
交易櫃位使用費	11,271	7,162	57%
融通收益	3,912	19,891	(80%)
出售交易權	9,000	6,835	32%
雜項收入	11,883	14,567	(18%)
合計	276,995	296,752	(7%)

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下跌，主要是由於額外節流率及開放式網間連接器硬件的銷售額減少，但開放式網間連接器及 HKATS 相關用戶收費增加抵銷了部分減幅。

2009 年，交易櫃位使用費收入增加，是由於交易大堂的租金上漲後，櫃位月費亦相應調高。

融通收益（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）下跌，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大幅減少。

### (E) 投資收益淨額

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
投資收益總額	516,607	803,057	(36%)
退回參與者的利息	(2,756)	(74,798)	(96%)
投資收益淨額	513,851	728,259	(29%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (十億元)	截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (十億元)	變幅
公司資金	7.9	9.2	(14%)
現金差額繳款及現金抵押品	3.2	0.5	540%
保證金	28.7	50.5	(43%)
結算所基金	1.3	1.7	(24%)
合計	41.1	61.9	(34%)

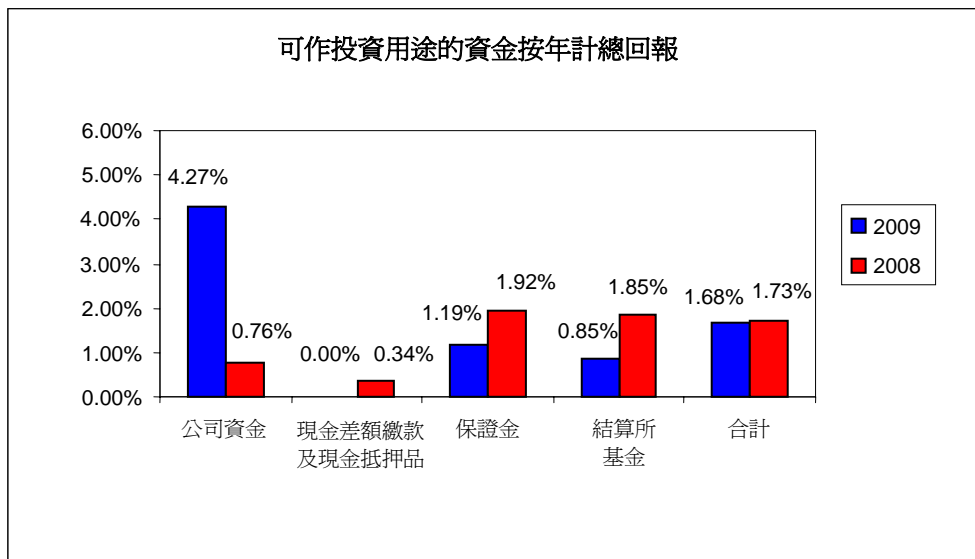
現金差額繳款及現金抵押品的平均金額大幅增加，是因為 2008 年 9 月雷曼兄弟證券亞洲有限公司（「雷曼證券」）失責後，香港結算向其結算參與者（「香港結算參與者」）收取額外現金抵押品，以提高對結算所的保障水平。

期內可作投資的保證金平均金額下跌，主要是由於期貨未平倉合約減少及每份期貨合約適用的按金水平下調。

結算所基金平均金額下跌，主要是由於參與者因應市場波動及風險變動所作出的額外繳款減少。

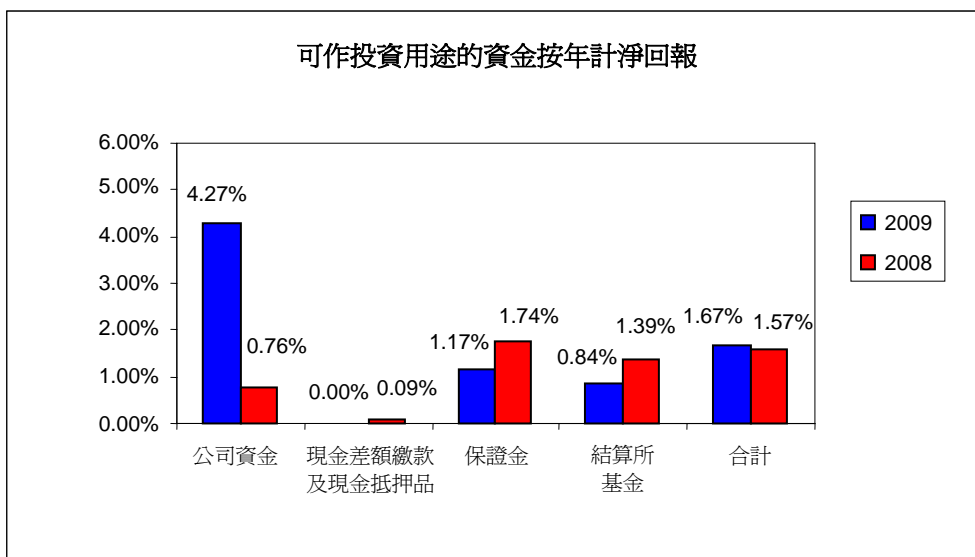
投資收益淨額下降，主要是由於 2009 年首九個月的利率及保證金資金均較 2008 年同期為少，令公司資金及保證金的利息收益淨額大幅減少，但反映市場走勢的公司資金的投資公平值收益增加抵銷了部分跌幅。

首九個月內可作投資用途的資金按年計總回報載列如下。



利率下調令現金差額繳款及現金抵押品、保證金及結算所基金的總回報都減少。公司資金的總回報增加，主要是反映市場走勢的公司資金的投資公平值在 2009 年首九個月內錄得收益（去年同期的公司資金的投資公平值出現虧損）。

扣除退回參與者的利息後，首九個月內可作投資用途的資金按年計淨回報載列如下。



所有資金的淨回報都與總回報相若，因為退回參與者的利率（主要為儲蓄利率）差不多跌至零，令退回參與者的利息金額甚少。

投資組合的詳情載列於「業務回顧」內「庫務」一節。

(F) 出售物業所得收益

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
出售物業所得收益	-	68,641	(100%)

於 2008 年 2 月，集團出售一項投資物業及其中一項租賃物業，產生收益 6,900 萬元。

營運支出

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
僱員費用及相關支出	619,589	650,208	(5%)
資訊科技及電腦維修保養支出	181,634	179,654	1%
樓宇支出	166,604	107,829	55%
產品推廣支出	8,636	12,384	(30%)
法律及專業費用	9,377	18,513	(49%)
折舊	73,597	79,714	(8%)
其他營運支出	80,873	250,210	(68%)
合計	1,140,310	1,298,512	(12%)

僱員費用及相關支出減少 3,100 萬元，主要是由於集團溢利減少，應計表現花紅隨之減少，以及若干購股權授予時及根據香港交易所僱員股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）授出股份（「獎授股份」）時所產生的以股份支付的酬金有所減少。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品 7,700 萬元（2008 年：7,200 萬元），集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 1.05 億元（2008 年：1.08 億元）。集團耗用服務和貨品的支出減少，主要是 CCASS/3 的若干維修保養合約到期後，系統的維修保養支出減少。參與者直接耗用服務及貨品的支出增加，則主要是參與者的 AMS/3 線路租金及 HKATS 維修保養支出上升，但參與者減少購買 AMS/3 軟硬件抵銷了部分增幅。參與者直接耗用服務和貨品的支出大部分會向參與者收回，而有關收益則計作「其他收入」項下的網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費的一部分。

樓宇支出上升，是由於重續若干租約時租金增加所致。

法律及專業費用減少，是由於 2008 年審閱若干資訊技術系統所繳付的專業費用並沒有在截至 2009 年 9 月 30 日止九個月內再次出現。

其他營運支出下跌，主要是由於 2008 年要就失責參與者方面的應收貸款耗蝕虧損作出一次過的撥備（特別是涉及雷曼兄弟集團的 1.59 億元撥備）。



## 稅項

稅項	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	變幅
	<b>609,478</b>	614,670	(1%)

稅項減少，主要是由於除稅前溢利下跌及往年度利得稅超額撥備回撥，但非課稅投資收益及出售物業的非課稅收益減少已抵銷了部分影響。

## 2009 年第三季與 2009 年第二季業績表現比較

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2009 年 6 月 30 日止 三個月 (千元)	變幅
收入及其他收益：			
受市場成交額影響的收益：			
交易費及交易系統使用費	<b>697,921</b>	720,453	(3%)
結算及交收費	<b>392,291</b>	394,604	(1%)
存管、託管及代理人服務費	<b>129,567</b>	257,429	(50%)
	<b>1,219,779</b>	1,372,486	(11%)
聯交所上市費	<b>187,470</b>	173,181	8%
出售資訊所得收益	<b>186,303</b>	171,681	9%
其他收入	<b>102,629</b>	89,959	14%
投資收益淨額	<b>175,529</b>	204,452	(14%)
	<b>1,871,710</b>	2,011,759	(7%)
營運支出	<b>380,292</b>	405,611	(6%)
除稅前溢利	<b>1,491,418</b>	1,606,148	(7%)
稅項	<b>(217,287)</b>	(239,502)	(9%)
股東應佔溢利	<b>1,274,131</b>	1,366,646	(7%)

股東應佔溢利由 2009 年第二季 13.67 億元減至 2009 年第三季 12.74 億元。溢利減少主要由於市場成交額及投資收益淨額均告下跌，但營運支出及稅務支出減少已抵銷了部分減幅。

交易費及交易系統使用費，以及結算及交收費全都隨現貨及衍生產品市場活動減少而下跌。存管、託管及代理人服務費亦主要因季節性波動而減少。投資收益淨額下跌，主要是利息收益淨額及反映市場走勢的公司資金的投資公平值收益減少所致。

市場主要指標

	截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2009 年 6 月 30 日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額	667 億元	717 億元	(7%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	204,637	231,464	(12%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	168,876	217,696	(22%)

營運支出減少 6%，主要因為集團第三季溢利下跌令應計的表現花紅減少。

第三季的稅項減少，主要是除稅前溢利下跌，以及往年度利得稅超額撥備回撥。

營運資金

於 2009 年 9 月 30 日，營運資金減少了 79.55 億元，錄得流動負債淨額 7.58 億元（2008 年 12 月 31 日：流動資產淨值 71.97 億元）。營運資金減少是由於為提高投資回報而增加 74.80 億元投資於逾一年後始到期的財務資產及定期存款、派付 2008 年末期股息 19.35 億元及 2009 年中期股息 19.78 億元以及其他營運資金減少 3,700 萬元所致，但這九個月內產生的溢利 34.75 億元已抵銷了部分影響。

匯價波動風險及相關對沖

集團為了尋求可作投資用途的資金的最高回報，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銀行存款對沖非港元投資及負債的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於 2009 年 9 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 38.34 億港元，其中非美元風險佔 1.94 億港元（2008 年 12 月 31 日：65.84 億港元，其中 2.11 億港元為非美元風險），及尚未平倉的遠期外匯合約的面值總額最高達 33.05 億港元（2008 年 12 月 31 日：32.19 億港元）。所有遠期外匯合約將於兩個月（2008 年 12 月 31 日：兩個月）內到期。

集團收取的外幣保證金主要以相同貨幣的投資對沖，但 25% 之港元負債則可投資於到期日不超過兩星期的美元存款。

## 或然負債

與截至 2008年12月31日止年度的年報內所披露的資料比較，集團的或然負債並無重大變動。

## 2008年12月31日後的變動

集團的財務狀況與截至 2008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 2009年9月30日止的第三季不會建議派發任何股息（2008年第三季：無）。

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顯著不同，因此，季度業績不應用以預測或推斷集團的全年業績表現。

## 公司回顧

### 組織架構變動

為確保集團行政總裁職務的順利交接，李小加先生於2009年10月16日以候任集團行政總裁的身份加盟香港交易所。李先生將於2010年1月16日周文耀先生退任後正式接替集團行政總裁全部職責。

### 企業管治

有關政府委任董事（由香港財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事）及集團行政總裁的香港交易所董事（「董事」）身份的委任乃分別按《證券及期貨條例》第 77 條及香港交易所《公司組織章程細則》所規管，因此他們均毋須經由香港交易所股東（「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》所載的全部守則條文，及在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

香港交易所繼續是富時社會責任指數系列（FTSE4Good Index Series）的成分股，並於 2009年8月31日獲企業管治評級及研究機構 GovernanceMetrics International Inc 給予 8.0 分全球市場評分及 10.0 分本土市場評分（10.0 分為滿分）。

2009年11月2日，香港交易所榮獲香港管理專業協會 2009年「最佳年報比賽」大獎普通類金獎。香港交易所致力提升本身企業管治水平，歡迎權益人透過書面或電郵方式（電郵地址：ssd@hkex.com.hk）提出意見。

## 企業社會責任發展

教育僱員認識業務的可持續發展有助推動僱員全面支持香港交易所實行各項企業社會責任措施。今年 3 月至 10 月間，我們舉行了共 26 個企業社會責任工作坊，加深僱員對企業社會責任的認知，並協助僱員認清本身在達成企業社會責任目標的角色。截至 2009 年 10 月底，90% 以上不同職級的香港交易所僱員已先後參與過工作坊。

我們支持企業披露其對氣候變化的影響，而在這方面的工作包括首次參與了向全球市場提供基本氣候變化數據的碳信息披露項目（Carbon Disclosure Project）的 2009 年資料披露計劃（2009 Information Request）。

為進一步提升公司內企業社會責任方面的發展，我們現正制定企業社會責任管理系統，其中包括環境管理系統、供應鏈管理系統及綠色採購指引。

## 展望

經過多國政府與中央銀行在過去一年多推出重大的刺激經濟政策，概述金融市場已重拾信心實不足以形容全球股票市場當前的表現。目前市場上對全球經濟的看法仍不一致，有人預警將出現第二波但影響較輕微的金融危機，也有人認為經濟已現嫩芽，甚或牛市重臨。除卻恒指已回到 20000 點水平以上，全球各地股票市場亦從谷底顯著反彈。2009 年 9 月 30 日，香港股票市場市值較 2009 年 6 月 30 日擴大了 18,120 億元（13%），較 2008 年 12 月 31 日更增加了 56,610 億元（55%）。

金融市場雖見反彈，但實質經濟依然疲弱，且資金過剩隨時會造成過度投資和資產泡沫。2009 年 9 月在美國匹茲堡舉行的金融峰會上，20 國集團（「G-20」）承諾維持對金融危機採取強硬的應對政策，直至經濟證實進入長期復甦為止。此無異於向投資者保證，儘管退市之說甚囂塵上，但資金不會迅即消失。不過話雖如此，在時勢不明的情況下，投資者在投資決定上應加倍審慎。

香港交易所繼續提高警覺，並已制定多項改善措施，務求有建設性及有效率地運用資源。按世界經濟論壇最近發表的《全球競爭力報告 2009-2010》，香港繼續位列世界主要金融中心之中，並對投資者和企業仍具吸引力。集資市場方面，新上市活動已見復甦，資金充裕令投資者重拾對新股的興趣。截至 2009 年 9 月 30 日，聯交所接獲共 81 宗上市申請，當中很大部分來自內地企業。我們將繼續前往世界各地推介香港的集資平台，同時加強產品和服務以提升競爭力。我們已提出多項簡化上市程序及提升監管機制的建議，詳情載於「業務回顧」。

自去年成為亞太區成交額最高的 ETF 市場後，香港交易所旗下買賣的 ETF 產品數目與日俱增。香港與台灣監管機構最近批准中台兩地 ETF 相互跨境上市後，預期日後將有更多台灣 ETF 在聯交所上市。我們亦正與內地交易所研究合作促進中港兩地 ETF 相互跨境上市，並相信這類跨境上市可進一步推展至其他的地區交易所。衍生產品市場方面，我們將於今年第四季提供更多股票期權行使價及到期月份的選擇，並計劃在取得監管機構批准後，於 2010 年首季推出自訂條款期權。

為擴大香港證券市場資訊的發布，免費實時基本報價網站服務已於 2009 年 10 月 5 日在 6 個指定的香港及內地網站試行推出。這服務的試驗計劃將於 2010 年 1 月 1 日正式推出，至 2011 年 12 月底完結。

香港交易所將持續確保旗下系統可靠及風險管理完善，冀能穩定香港金融市場，及鞏固香港國際金融中心的地位。

我們會繼續對全球金融市場的發展保持高度警覺，並密切留意 G-20 的建議，更會就金融市場改革的建議適當地提出意見。

簡明綜合收益表

	附註	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
交易費及交易系統使用費		1,914,205	2,208,517	697,921	655,035
聯交所上市費		514,244	541,744	187,470	185,784
結算及交收費		1,043,723	1,092,317	392,291	317,457
存管、託管及代理人服務費		448,982	401,045	129,567	104,950
出售資訊所得收益		512,804	509,960	186,303	155,541
其他收入	4	276,995	296,752	102,629	78,829
<b>收入</b>		<b>4,710,953</b>	<b>5,050,335</b>	<b>1,696,181</b>	<b>1,497,596</b>
投資收益		516,607	803,057	176,042	140,323
退回參與者的利息		(2,756)	(74,798)	(513)	(2,015)
投資收益淨額	5	513,851	728,259	175,529	138,308
出售物業所得收益	6	–	68,641	–	–
	3	5,224,804	5,847,235	1,871,710	1,635,904
<b>營運支出</b>					
僱員費用及相關支出		619,589	650,208	210,018	198,222
資訊科技及電腦維修保養支出		181,634	179,654	61,865	58,128
樓宇支出		166,604	107,829	54,680	38,107
產品推廣支出		8,636	12,384	2,301	2,747
法律及專業費用		9,377	18,513	2,224	9,663
折舊		73,597	79,714	25,978	29,776
其他營運支出：					
參與者未能履行市場合約所產生的耗蝕 虧損的（撥備回撥）／撥備	7(a)	(330)	163,449	–	163,449
其他	7(b)	81,203	86,761	23,226	29,477
	3	1,140,310	1,298,512	380,292	529,569
<b>除稅前溢利</b>	3	<b>4,084,494</b>	<b>4,548,723</b>	<b>1,491,418</b>	<b>1,106,335</b>
<b>稅項</b>	8	<b>(609,478)</b>	<b>(614,670)</b>	<b>(217,287)</b>	<b>(146,688)</b>
<b>股東應佔溢利</b>		<b>3,475,016</b>	<b>3,934,053</b>	<b>1,274,131</b>	<b>959,647</b>
<b>基本每股盈利</b>	10(a)	<b>3.23 元</b>	<b>3.67 元</b>	<b>1.19 元</b>	<b>0.89 元</b>
<b>已攤薄每股盈利</b>	10(b)	<b>3.22 元</b>	<b>3.65 元</b>	<b>1.18 元</b>	<b>0.89 元</b>

簡明綜合全面收益表

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
股東應佔溢利	<b>3,475,016</b>	3,934,053	<b>1,274,131</b>	959,647
其他全面收益：				
可出售財務資產：				
期內公平值變動	<b>(58,928)</b>	67,190	<b>(26,774)</b>	61,637
到期日公平值變動	<b>(90,447)</b>	(58,201)	<b>(41,429)</b>	(16,851)
減：重新分類調整：				
出售所得收益撥入溢利或虧損	<b>(2,520)</b>	(4,678)	–	–
遞延稅項	<b>17,248</b>	(531)	<b>3,440</b>	(7,391)
經扣除稅項後的股東應佔其他全面收益	<b>(134,647)</b>	3,780	<b>(64,763)</b>	37,395
股東應佔全面收益總額	<b>3,340,369</b>	3,937,833	<b>1,209,368</b>	997,042

簡明綜合財務狀況表

	附註	未經審核 於 2009 年 9 月 30 日 (千元)	經審核 於 2008 年 12 月 31 日 (千元)
<b>非流動資產</b>			
固定資產		259,277	311,179
土地租金		59,817	60,199
結算所基金的財務資產		416,647	–
衍生產品合約保證金的財務資產		5,989,139	–
可出售財務資產		981,651	–
到期日超過一年的定期存款		93,057	–
遞延稅項資產		4,371	4,429
其他財務資產		48,515	47,172
其他資產		3,207	3,207
		<b>7,855,681</b>	<b>426,186</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款、預付款及按金	11	5,992,716	8,526,557
土地租金		509	509
結算所基金的財務資產		4,517	393,202
結算所基金的現金及等同現金項目		1,242,222	843,109
		<b>1,246,739</b>	<b>1,236,311</b>
衍生產品合約保證金的財務資產		6,661,192	19,655,161
衍生產品合約保證金的現金及等同現金項目		9,018,088	22,184,833
		<b>15,679,280</b>	<b>41,839,994</b>
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產		3,534,947	3,020,035
可出售財務資產		592,618	2,581,683
原到期日超過三個月的定期存款		640,155	436,896
現金及等同現金項目 — 所收取的現金差額繳款及現金抵押品	12	3,247,625	3,599,902
現金及等同現金項目 — 公司資金		1,548,993	1,155,848
		<b>4,796,618</b>	<b>4,755,750</b>
		<b>32,483,582</b>	<b>62,397,735</b>
<b>流動負債</b>			
參與者對結算所基金的繳款		639,865	197,520
結算所基金的其他財務負債		24,991	72,319
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金		21,668,419	41,839,991
衍生產品合約保證金的其他財務負債		–	3
向香港結算的結算參與者收取的現金差額繳款及現金抵押品	12	3,247,625	3,599,902
應付賬款、應付費用及其他負債	13	6,831,899	8,810,952
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務負債		20,794	26,254
已收取參與者的參與費		81,950	83,150
遞延收入		183,779	392,688
應付稅項		508,065	141,363
撥備		34,526	36,290
		<b>33,241,913</b>	<b>55,200,432</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(758,331)</b>	<b>7,197,303</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>7,097,350</b>	<b>7,623,489</b>



	附註	未經審核 於 2009 年 9 月 30 日 (千元)	經審核 於 2008 年 12 月 31 日 (千元)
<b>非流動負債</b>			
參與者對結算所基金的繳款		273,000	252,000
遞延稅項負債		22,668	30,775
財務擔保合約		19,909	19,909
撥備		25,842	25,483
		<b>341,419</b>	328,167
<b>資產淨值</b>			
		<b>6,755,931</b>	7,295,322
<b>資本及儲備</b>			
股本		1,076,086	1,074,886
股本溢價		373,307	346,902
為股份獎勵計劃而持有的股份		(72,963)	(65,254)
以股份支付的僱員酬金儲備		56,342	47,032
重估儲備		(37,966)	96,681
設定儲備		560,704	552,383
保留盈利	14	4,800,421	5,242,692
<b>股東資金</b>			
		<b>6,755,931</b>	7,295,322
<b>總資產</b>			
		<b>40,339,263</b>	62,823,921
<b>總負債</b>			
		<b>33,583,332</b>	55,528,599
<b>每股股東資金</b>			
		<b>6.28 元</b>	6.79 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應與 2008 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 2008 年 12 月 31 日止年度賬目所採用者一致。

#### 向香港結算參與者收取的現金差額繳款及現金抵押品在呈列上的變動

現金及等同現金項目包括公司資金以及向香港結算參與者收取的現金差額繳款及現金抵押品。在以往的年度，退還現金差額繳款及現金抵押品的責任包括在綜合財務狀況表的「應付賬款、應付費用及其他負債」項下。

自 2008 年 9 月雷曼證券失責後，現金差額繳款及現金抵押品的要求已較往年大幅增加。因此，在 2009 年，為改善綜合財務狀況表的呈列，於綜合財務狀況表中，向香港結算參與者收取的現金差額繳款及現金抵押品概列為流動資產下的「現金及等同現金項目」中的一個組成，而退還這些差額繳款及抵押品的責任則列為流動負債下的「向香港結算的結算參與者收取的現金差額繳款及現金抵押品」。

有關的比較數字已符合改善後的披露。此變動對綜合收益表概無任何影響。

### 2. 營業額

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；出售資訊所得收益；投資收益淨額（包括各結算所基金的投資收益扣除結算所基金退回參與者的利息）以及其他收入。

### 3. 營運分部

集團按主要營運決策者所審閱並賴以作出決策的報告釐定其營運分部。

集團有四個須予呈報的分部。由於各業務提供不同產品及服務，所需的資訊科技系統及市場推廣策略亦不盡相同，因此各分部的管理工作獨立進行。以下摘要概述集團各須予呈報的分部的業務營運：

**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、ETF、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。業務收益主要來自交易費、交易系統使用費及上市費。上市職能的業績已包括在現貨市場中。

**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（例如股票及股市指數期貨及期權，及利率、商品及外匯基金債券期貨）買賣的交易平台。業務收益主要源自交易費、交易系統使用費和保證金的投資收益淨額。

**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香港期貨結算有限公司的運作；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。業務的主要收益來自結算所基金所獲得的投資收益淨額及提供結算、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。其收益主要來自出售現貨及衍生產品市場數據。

集團於期內按營運分部劃分的須予呈報的分部除稅前溢利的分析如下：

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止九個月					集團 (千元)
	現貨市場 (千元)	衍生產品市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)	分部之間 的抵銷 (附註 b) (千元)	
來自外界客戶的收益	2,072,163	539,792	1,586,079	512,919	-	4,710,953
投資收益淨額	105,448	276,439	139,824	617	(8,477)	513,851
	2,177,611	816,231	1,725,903	513,536	(8,477)	5,224,804
營運支出						
直接成本	459,479	121,107	258,040	38,090	(8,477)	868,239
間接成本	128,998	39,392	84,649	19,032	-	272,071
	588,477	160,499	342,689	57,122	(8,477)	1,140,310
須予呈報的分部除稅前溢利	1,589,134	655,732	1,383,214	456,414	-	4,084,494

	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止九個月					集團 (千元)
	現貨市場 (千元)	衍生產品市場 (千元)	結算業務 (千元)	資訊服務 (千元)		
來自外界客戶的收益	2,421,588	525,383	1,592,033	511,331		5,050,335
投資收益淨額	51,364	664,811	11,960	124		728,259
出售物業所得收益	33,442	11,580	19,116	4,503		68,641
	2,506,394	1,201,774	1,623,109	515,958		5,847,235
營運支出						
直接成本	436,108	105,611	431,454	39,229		1,012,402
間接成本	132,387	44,056	91,560	18,107		286,110
	568,495	149,667	523,014	57,336		1,298,512
須予呈報的分部除稅前溢利	1,937,899	1,052,107	1,100,095	458,622		4,548,723

- (a) 須予呈報的分部的會計政策與集團會計政策一致。中央收益（主要是公司資金的投資收益淨額）及中央支出（主要是向所有營運分部提供支援功能的支出）概按主要營運決策者分配資源及評估分部表現時計量分部溢利的準則分配至各營運分部。分部表現按分部除稅前溢利衡量。稅項支出／（抵免）不會分配至須予呈報的分部內。
- (b) 抵銷調整指公司中央為失責參與者雷曼證券結清市場合約而向結算業務分部提供資金所產生的分部之間的利息支出。截至 2008 年 9 月 30 日止九個月內並無任何分部之間的銷售及支出。

#### 4. 其他收入

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日 九個月 (千元)	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日 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	208,572	217,359	78,483	57,539
參與者的年費、月費及申請費	26,248	25,722	8,708	8,593
直接配發首次公開招股所得的經紀佣金收入	6,109	5,216	5,181	639
交易櫃位使用費	11,271	7,162	3,852	2,385
參與者存入證券以取代保證金現金按金的融通收益	3,912	19,891	1,208	4,675
出售交易權	9,000	6,835	1,500	-
雜項收入	11,883	14,567	3,697	4,998
	276,995	296,752	102,629	78,829

5. 投資收益淨額

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
利息收益				
— 銀行存款	90,131	439,744	30,065	92,320
— 可出售上市財務資產	10,734	8,049	4,816	3,338
— 可出售非上市財務資產	202,215	414,096	51,727	101,546
	303,080	861,889	86,608	197,204
退回參與者的利息	(2,756)	(74,798)	(513)	(2,015)
利息收益淨額	300,324	787,091	86,095	195,189
按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產及 財務負債的已變現及未變現收益／（虧損） 淨額及利息收益				
<u>設定</u>				
— 附帶內在衍生產品的非上市證券	9,090	—	(44)	—
— 附帶內在衍生產品的銀行存款	1,020	167	1,502	167
— 匯兌差額	1,549	—	2	—
	11,659	167	1,460	167
<u>持作買賣</u>				
— 上市證券	145,569	(59,021)	61,033	(30,191)
— 非上市證券	53,226	20,989	20,856	835
— 匯兌差額	1,176	(27,150)	5,128	(28,613)
	199,971	(65,182)	87,017	(57,969)
	211,630	(65,015)	88,477	(57,802)
出售非上市可出售財務資產的已變現收益	1,500	1,460	—	—
按公平值列賬及列入溢利或虧損的上市財務 資產的股息收益	1,955	3,289	740	865
貸款及應收款項的其他匯兌差額	(1,558)	1,434	217	56
投資收益淨額	513,851	728,259	175,529	138,308
投資收益／（虧損）淨額來自：				
公司資金	253,365	52,203	105,497	(27,850)
現金差額繳款及現金抵押品	(81)	348	(56)	1
保證金	252,412	658,417	66,718	160,997
結算所基金	8,155	17,291	3,370	5,160
	513,851	728,259	175,529	138,308

6. 出售物業所得收益

集團於 2008 年首季出售一項投資物業及其中一項租賃物業，共獲利 68,641,000 元。

7. 其他營運支出

(a) 參與者未能履行市場合約所產生的耗蝕虧損的（撥備回撥）／撥備

2008 年的款額主要包括 157,141,000 元因雷曼證券未能履行市場合約而產生的應收貨款耗蝕虧損撥備。

於 2008 年 9 月 16 日，證監會向雷曼證券發出限制通知，禁止雷曼證券就其在 CCASS 內的未完成倉盤進行平倉。證監會發出限制通知後，雷曼證券被宣布為失責人士，香港結算隨即按《中央結算系統一般規則》為雷曼證券之未完成倉盤進行平倉，並因而蒙受虧損 157,141,000 元（包括扣除截至 2008 年 9 月 30 日止收回的數額後的費用及開支）。雷曼證券呈交清盤呈請，臨時清盤人於 2008 年 9 月 17 日獲委任。香港結算將尋求透過清盤程序追收平倉虧損；此外，於審視過其可追討有關損失（或其中部分）的權益後，香港結算亦尋求從香港結算保證基金及可供香港結算追討上述平倉虧損的其他途徑追收有關金額。

(b) 其他

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
其他應收貨款耗蝕虧損（撥備回撥）／撥備	(1,176)	1,988	(1,061)	1,671
固定資產耗蝕虧損撥備／（撥備回撥）	754	–	(46)	–
保險	3,077	3,589	792	1,242
訂購財務數據費用	3,816	3,302	1,328	1,145
託管人及基金管理費用	8,224	8,889	2,683	2,829
銀行費用	8,733	7,636	4,587	2,149
維修及保養支出	7,005	6,101	2,348	2,023
牌照費	11,551	11,413	3,170	3,516
通訊支出	3,811	4,006	1,300	1,241
其他雜項支出	35,408	39,837	8,125	13,661
	<b>81,203</b>	<b>86,761</b>	<b>23,226</b>	<b>29,477</b>

8. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／（抵免）指：

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
期內香港利得稅撥備（附註 a）	605,969	625,546	219,648	155,174
往年度超額撥備	(5,690)	(151)	(5,654)	(151)
	<b>600,279</b>	<b>625,395</b>	<b>213,994</b>	<b>155,023</b>
遞延稅項	9,199	(10,725)	3,293	(8,335)
	<b>609,478</b>	<b>614,670</b>	<b>217,287</b>	<b>146,688</b>

(a) 香港利得稅乃將期內估計應課稅溢利按稅率 16.5%（2008 年：16.5%）提撥準備。

## 9. 股息

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月 (千元)	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月 (千元)
已付中期股息每股 1.84 元 (2008 年: 2.49 元)	1,979,977	2,676,436	-	-
減: 香港交易所股份獎勵計劃所持股份的股息	(1,867)	(3,061)	-	-
	<b>1,978,110</b>	<b>2,673,375</b>	-	-

## 10. 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 2009 年 9 月 30 日止 九個月	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利 (千元)	3,475,016	3,934,053	1,274,131	959,647
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份	1,074,560,764	1,071,737,234	1,074,984,200	1,073,349,273
基本每股盈利	<b>3.23 元</b>	3.67 元	<b>1.19 元</b>	0.89 元

### (b) 已攤薄每股盈利

	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 九個月	未經審核 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月	未經審核 截至 2008 年 9 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利 (千元)	3,475,016	3,934,053	1,274,131	959,647
已發行股份的加權平均數減為股份獎勵計劃而持有的股份	1,074,560,764	1,071,737,234	1,074,984,200	1,073,349,273
僱員購股權的影響	3,307,017	5,878,512	3,087,682	4,125,086
獎授股份的影響	911,753	1,148,411	915,791	1,164,812
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數	1,078,779,534	1,078,764,157	1,078,987,673	1,078,639,171
已攤薄每股盈利	<b>3.22 元</b>	3.65 元	<b>1.18 元</b>	0.89 元

## 11. 應收賬款、預付款及按金

集團的應收賬款、預付款及按金主要是指集團在 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 90% (2008 年 12 月 31 日: 93%)。持續淨額交收的應收賬款在交易後兩天內到期。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在三個月內到期。

## 12. 向香港結算的結算參與者收取的現金差額繳款及現金抵押品

香港結算參與者須在香港結算存放現金差額繳款及現金抵押品, 以防其未結算的證券交易產生任何潛在的虧損風險。所收取的現金差額繳款及現金抵押品置於儲蓄戶口, 屬集團的現金及等同現金項目的一部分。

13. 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主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應付賬款，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 79%（2008 年 12 月 31 日：90%）。持續淨額交收的應付賬款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。

14. 保留盈利（包括建議股息）

	未經審核 2009 (千元)	經審核 2008 (千元)
於 1 月 1 日	5,242,692	6,288,138
本期間／年度溢利（附註 a）	3,475,016	5,128,924
（轉撥往）／轉撥自結算所基金儲備	(8,321)	142,470
出售一項租賃物業時撥自租賃樓房重估儲備	-	3,155
	(8,321)	145,625
股息：		
2008／2007 年度末期股息	(1,932,993)	(3,634,850)
2008 年 12 月 31 日／2007 年 12 月 31 日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	(1,715)	(11,309)
	(1,934,708)	(3,646,159)
2009／2008 年度中期股息	(1,977,861)	(2,670,320)
2009 年 6 月 30 日／2008 年 6 月 30 日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	(249)	(3,055)
	(1,978,110)	(2,673,375)
已沒收未被領取的股息	3,915	2,566
股份獎勵計劃的股份授予	(63)	(3,027)
於 2009 年 9 月 30 日／2008 年 12 月 31 日	4,800,421	5,242,692
相當於：		
保留盈利	4,800,421	3,309,601
建議股息	-	1,933,091
於 2009 年 9 月 30 日／2008 年 12 月 31 日	4,800,421	5,242,692

- (a) 集團本期間的溢利包括源自結算所基金的投資收益淨額扣除費用及將結清損失的撥備回撥後的盈餘 8,321,000 元（截至 2008 年 12 月 31 日止年度：源自結算所基金的投資收益淨額扣除費用再減結清損失撥備後的虧損淨額為 142,470,000 元）。

## 賬目審閱

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 2009年9月30日止九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的《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2009年9月30日止九個月的未經審核簡明綜合財務報表進行若干協定程序。

## 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的規則及信託契約條款，以總額約860萬元在聯交所購入合共89,700股香港交易所股份外，在截至2009年9月30日止九個月期間，香港交易所或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 刊發截至 2009 年 9 月 30 日止九個月的業績及季度業績報告

本業績公告登載在「披露易」網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及香港交易所網站 [www.hkex.com.hk/relation/results/ResultsAnn\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/relation/results/ResultsAnn_c.htm)。截至 2009 年 9 月 30 日止九個月的季度業績報告將於 2009 年 11 月 25 日（星期三）或前後登載在「披露易」及香港交易所網站及寄發予股東。

## 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，分別是夏佳理先生（主席）、史美倫女士、陳子政先生、鄭慕智博士、張建東博士、許照中先生、郭志標博士、李君豪先生、利子厚先生、施德論先生、莊偉林先生及黃世雄先生，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，2009 年 11 月 11 日