

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所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倚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)

2010 年第一季度業績

香港交易及結算所有限公司（「本公司」或「香港交易所」）董事會（「董事會」）提呈香港交易所及其附屬公司（「集團」）截至2010年3月31日止三個月的未經審核綜合業績如下：

財務摘要

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
市場成交主要統計數據			
聯交所的平均每日成交金額（十億元）	64.8	44.7	45%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	211,724	195,499	8%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	205,581	194,279	6%
	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	變幅
業績			
收入及其他收益	1,714	1,341	28%
營運支出	385	354	9%
除稅前溢利	1,329	987	35%
稅項	(202)	(153)	32%
股東應佔溢利	1,127	834	35%
基本每股盈利	1.05 元	0.78 元	35%
已攤薄每股盈利	1.04 元	0.77 元	35%
	於 2010 年 3 月 31 日	於 2009 年 12 月 31 日	變幅
簡明綜合財務狀況表的主要項目			
股東資金（百萬元）	9,167	8,027	14%
總資產 ¹ （百萬元）	46,488	45,332	3%
每股資產淨值 ²	8.52 元	7.46 元	14%

附註：

1 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。

2 根據 2010 年 3 月 31 日的 1,076,119,496 股計算，即 1,076,784,346 股已發行及繳足股份減 664,850 股為股份獎勵計劃而持有的股份（2009 年 12 月 31 日：1,075,514,581 股，即 1,076,190,346 股已發行及繳足股份減 675,765 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

審閱有關多項諮詢建議的意見

2009 年，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）先後發出多份有關《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》」）規定的諮詢文件，涉及事項分別為：(i)刊發電子版本上市文件及發出紙張形式申請表格；(ii)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；(iii)就礦業及勘探公司制定新《上市規則》；(iv)修改有關上市發行人通函及上市文件的規定；及(v)修訂關連交易規則。聯交所現正細閱所收到的回應，並於今年稍後發布諮詢總結。

檢討首次上市資格規定

聯交所早前曾刊發公告，表示會考慮豁免那些受全球金融危機影響以致盈利暫時下跌的上市申請人的盈利測試規定；正如公告中所述，聯交所現正檢討《上市規則》的盈利測試及其他上市資格規定，適當時候將就有關建議修訂諮詢市場。

檢討物業估值規定

有關剔除上市文件內的物業估值規定之建議仍在審議中。聯交所的意向在於剔除有關非重大物業權益的重估規定，因為嚴格遵守有關規定可造成繁重負擔，而且有關資料不一定對股東有用。另外，聯交所正考慮簡化上市發行人進行交易時的物業估值規定。今年稍後將就有關建議修訂諮詢市場。

提升持續披露機制

香港交易所歡迎香港特別行政區政府（「香港政府」）刊發《有關擬將上市法團披露股價敏感資料的若干規定納入法例的諮詢文件》。根據建議中的法定機制，聯交所將繼續執行《上市規則》的相關披露規定。

季度財務匯報的諮詢

上市委員會及創業板上市委員會視季度財務匯報為長遠目標，以確保發行人定期適時披露有關其財務表現及狀況的資料。聯交所將會繼續研究各種不同方案，並就季度財務匯報的其他可行方法諮詢權益人。

現貨市場

市場表現

2010 年首季，在主板新上市的公司有 13 家（創業板並無新上市公司），期間並無公司除牌或由創業板轉至主板。集資總額（包括上市後籌集資金）達 871 億元。於 2010 年 3 月 31 日，主板上市公司共 1,158 家，創業板則有 174 家，總市值共 180,556 億元。此外，於 2010 年 3 月 31 日，上市之衍生權證共 3,974 隻、牛熊證共 1,331 隻、房地產投資信託基金共 7 隻、交易所買賣基金共 61 隻，以及債務證券共 160 隻。2010 年首季，主板平均每日成交金額為 642 億元，創業板則為 5.164 億元。

印花稅申報及付款程序自動化

若市場準備就緒及相關規則修訂可予配合，香港交易所計劃於今年下半年推出印花稅申報及付款自動化服務。

交易所買賣基金市場發展

於 2010 年首季，新上市的交易所買賣基金共有 18 隻，分別是 12 隻為追蹤內地 A 股指數及 6 隻為追蹤境外股份指數。在聯交所上市的交易所買賣基金總數增至 61 隻，較去年底增加了 42%，當中包括 20 隻追蹤內地 A 股指數的交易所買賣基金。

於 2010 年 3 月 22 日，香港交易所聯同上海證券交易所在上海舉辦了「交易所買賣基金（ETF）發展與風險控制」研討會，分享交流發展交易所買賣基金市場的產品創新及風險管理方面的經驗。

衍生產品市場

市場表現

2010 年首季，期貨及期權合約成交共 25,455,596 張，較去年第四季增加約 8%。於 2010 年 3 月 31 日，所有期貨及期權未平倉合約共 4,864,222 張，較 2009 年底增加 13%。小型恒生中國企業指數（「H 股指數」）期貨於 2010 年 1 月 27 日創下單日成交 5,495 張合約的紀錄。

業務發展

為提升股票期權市場的價格透明度，自 2010 年 2 月 1 日起，分配給莊家由其提供持續報價的期權系列數目由每個期權類別不少於 18 個系列增至不少於 24 個。

2010 年 2 月 8 日推出自訂條款指數期權後，期交所參與者可要求香港交易所推出自訂行使價及到期月份的恒生指數（「恒指」）期權及 H 股指數期權以供買賣，最低交易量為 100 張合約。自訂條款指數期權經買賣雙方磋商及以大手交易方式執行。透過為自訂條款指數期權提供中央結算及結算所擔保，香港交易所可將減低對手方風險的服務範圍擴展至場外市場。

結算

公司通訊新安排

為保護環境，自 2010 年 1 月 4 日起，香港中央結算有限公司（「香港結算」）實施向透過中央結算及交收系統（「CCASS」）持有上市證券的非登記持有人發送公司通訊的新安排。上市發行人現可向非登記股東發出通知書，告知有關公司通訊已登載其網站，並隨附要求印刷本的表格，以取代向他們寄發公司通訊之印刷本。

衍生產品結算及交收系統（「DCASS」）服務提升

DCASS 已於 2010 年 3 月 22 日升級，容許參與者選擇使用微軟 SQL 伺服器軟件以改善數據的儲存量。

提前於 T+2 日完成聯交所買賣的款項交收

香港交易所於 2010 年 2 月 26 日結束為期 3 個月的市場諮詢，建議一個在 T+2 日完成款項交收的安排，令聯交所買賣及交收指示的證券及款項交收均在同一個工作天完成。香港交易所現正審閱 29 份回應意見，並於今年稍後刊發諮詢總結。

無紙化證券市場

我們收到超過 40 份有關在香港推行無紙化證券市場建議運作模式的市場諮詢回應。工作小組（包括證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）及證券登記公司總會有限公司）正分析回應意見，並在適當時候發布總結。

參與者服務

參與者培訓及市場教育

回顧期內，我們舉辦了3個有關第三代自動對盤及成交系統（「AMS/3」）及HKATS電子交易系統（「HKATS」）的課程，以協助交易所參與者熟習這些交易裝置的操作及相關的規則及程序。此外，香港交易所舉辦了8個有關CCASS及DCASS系統及操作的持續專業培訓課程，參與人次超過150人，以及14場以交易所參與者為對象的衍生產品簡報會，參與人次超過800人。

香港交易所又聯同若干交易所參與者於2010年3月展開一個為期8星期、包括一系列推廣活動，內容包括電台訪問、工作坊、報道式廣告以及一個為期1天的投資博覽等，希望提升市場對期貨及期權的認知，及增加個人投資者的參與。

招納交易所參與者

今年首季，聯交所參與者及香港期貨交易所有限公司（「期交所」）參與者各有5名新成員，分別來自日本、內地、英國及美國。於2010年3月底，聯交所參與者共499名，期交所參與者共171名。香港結算共有22,813名CCASS參與者，包括2010年首季新加入的3名直接結算參與者及102名投資者戶口持有人。

交易權不可再轉讓

根據 2000 年 3 月 6 日聯交所與期交所及旗下結算所合併之計劃文件，當時授予兩家交易所股東的交易權於 2010 年 3 月 5 日後不可轉讓。兩家交易所於合併後所發出的新交易權則一律不可轉讓，及現時每個交易權的發行費用為 500,000 元。每名聯交所參與者或期交所參與者均須持有至少一個交易所的交易權才符合相關交易所參與者的資格。

市場數據

提供免費實時基本報價網站

免費實時基本報價網站服務試驗計劃已於 2010 年 1 月 1 日正式推出，將維持至 2011 年 12 月底完結。投資者現可在 6 個指定網站（香港網站www.aastocks.com、www.etnet.com.hk 及 www.on.cc 及內地網站www.sohu.com、www.jrj.com.cn 及www.qq.com）免費查看香港交易所旗下證券市場的實時基本報價。

推廣內地實時發布香港交易所市場行情

為推廣香港金融市場，香港交易所於 2010 年 4 月 1 日推出新計劃，推廣在內地電視播放香港交易所的實時證券市場行情（「內地電視推廣計劃」）。若按現有的收費模式，在人口稠密如內地的市場收費將會十分昂貴，而內地電視推廣計劃的標準收費為每季 144,000 元，及訂戶收費則劃一為每月 10,000 元。

內地電視推廣計劃將持續至 2012 年 12 月底。凡於 2010 年 9 月 30 日前完成牌照申請的電視台可在牌照生效的首 6 個月豁免支付標準收費及訂戶月費。有關內地電視推廣計劃的詳情登載於香港交易所網站。

內地市場行情合作計劃

繼去年與上海證券交易所開展內地市場行情合作計劃（「上證所計劃」）後，香港交易所於 2010 年 5 月 1 日將計劃推廣至深圳證券交易所（「深交所」），並於 2011 年 12 月 31 日完結。一如上證所計劃，香港交易所及深交所均有權將對方有關在兩地市場同時上市的公司的基本實時市場行情，轉發予本身認可的資訊供應商，由這些資訊供應商再轉發予其用戶作內部展示用途。

上證所計劃亦已延長至與深交所的計劃同時完結。2010 年 3 月底，香港交易所及上海證券交易所為兩地市場超過 370,000 名用戶提供服務。

風險管理

加強假期按金安排

假期按金安排旨在減低香港市場休市期間因海外市場波動可能引起的累積市場風險。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」）已於 2010 年 3 月 29 日起對假期按金安排作出修訂。在不影響衍生產品結算所的風險管理保障水平下，經修訂後的假期按金能為市場提供更有利的按金安排。

市場監察

根據證監會與香港交易所簽訂有關市場監察事宜的諒解備忘錄，香港交易所不時向證監會轉介涉嫌於有關香港交易所現貨及衍生產品市場違反相關香港法例或證監會守則、規則及／或規例的個案。證監會可就市場失當事宜對持牌人士提出刑事檢控及／或採取紀律行動。截至 2010 年 3 月 31 日止三個月內，被轉介的涉嫌違規個案有 7 宗。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

2010 年首季，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有健全的表現。香港交易所會繼續投入資源，致力維持旗下作業系統可靠、完善運作及穩定。

系統處理量規劃及升級

香港交易所致力確保資訊技術系統容量時刻準備就緒，以把握拓展業務的新機遇，及保持持續競爭力。

現貨市場方面，AMS/3 技術已於 2010 年 1 月 18 日順利革新，系統處理量倍增至每秒 3,000 個買賣盤。新一代 CCASS 及市場數據傳送專線系統（「MDF」）亦已相應進行設計提升，以在處理量方面配合 AMS/3 的革新。全新 AMS/3 介面架構亦同時推出，以方便周邊系統提供更大的擴容能力。香港交易所現正對 AMS/3 及 MDF 展開大規模的軟件重新發展及硬件提升計劃，以進一步提高系統處理量及將執行買賣盤的傳送滯遲速度縮短 5 至 10 倍，有關工作預計於 2011 年底完成。

衍生產品市場方面，我們正提升 HKATS、DCASS、報價系統及各周邊系統應用的處理量及技術。

過時技術的更新及升級

香港交易所現正替換及提升其於 2001 年至 2003 年間安裝而將過時的 CCASS 投資者戶口持有人互聯網及 CCASS 中層伺服器，以確保系統持續可靠、完善運作及穩定。有關工作預計於 2010 年第三季完成。

系統整合及運作效率

香港交易所現正安裝企業風險管理軟件工具，以支援及利便執行企業風險管理架構及其相關方法與程序。我們將不時發掘機會加強多個管理資訊系統及支援系統，以改善日常運作效率及使之更符合環保原則。

現貨及衍生產品市場系統的獨立檢討

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）展開的獨立檢討已於 2010 年 4 月完成，再次確定衍生產品市場的核心系統管理完善，並高度符合國際最佳常規。今年下半年將對現貨市場結算及交收系統展開獨立檢討。

香港交易所網站革新

香港交易所於 2010 年 3 月 14 日順利推出革新後的公司網站www.hkex.com.hk，除網站面貌煥然一新外，瀏覽路徑亦更簡便。

香港交易所數據中心及資訊技術辦公室的整合

2010 年 2 月，香港交易所接受以地價約 2,600 萬元購入將軍澳工業邨一幅土地，作為興建新一代數據中心。新一代數據中心將配備現代化設備及基礎設施，以安置現時設於交易廣場的現貨市場主要數據中心、兩個其他輔助的數據中心以及資訊技術發展及支援人員。新一代數據中心預計於 2013 年落成，並提供更多空間及設施配合香港交易所新業務發展及擴張。

初步估計有關計劃的成本（包括地價以及興建、設施、辦公室設備、搬遷及技術提升等成本）共約為 7 億元。

市場發展

與上海證券交易所訂定新合作計劃

2010 年 1 月，香港交易所與上海證券交易所簽署更緊密合作協議，據此，兩所致力持續透過不同的新合作計劃更緊密合作，實現兩所共同發展及繁榮，並致力對國家經濟作出貢獻。有關計劃包括就上市事宜設立定期交流意見機制，加強在資訊技術及產品發展上的合作，以及市場行情合作計劃。

吸引公司來港上市

根據我們的 3 年戰略規劃，香港交易所於 2010 年首季繼續積極到內地以至其他國際市場推廣，招攬公司前來上市。

於 2010 年首季，除走訪福建、廣東、河北、黑龍江、湖南、江蘇、遼寧及天津等地外，我們亦與鄭州市發展和改革委員會在鄭州合辦關於在港上市的工作坊，亦在香港舉辦同類研討會，對象為有意來港上市的河北企業。

今年首季，我們繼續致力在新興及已發展市場進行推廣，其中焦點放在礦業及天然資源行業。我們的主席與上市推廣部的同事曾赴莫斯科、多倫多及溫哥華與準發行人及市場參與者會面，亦參與了香港交易所於多倫多首次為礦業及天然資源公司舉辦的上市研討會。另外，香港交易所連續第三年參與在香港舉行的「Mines and Money Asia」會議，並合辦會議期間的研討會。我們會繼續發掘其他有潛力的市場如南美洲及非洲等，以期進一步拓展國際領域。

外地投資者及個人投資者於香港交易所旗下證券市場的參與度持續高企

2010 年 3 月，香港交易所刊發《現貨市場交易研究調查 2008/09》及《個人投資者調查 2009》，結果分別顯示（其中包括）：外地投資者佔證券市場總成交金額的比重連續第四年維持在愈 40% 的高水平；而本地個人投資者亦繼續高度參與證券市場，人數佔香港成年人口的 35%，他們普遍對香港交易所旗下證券及衍生產品市場各方面持正面看法。兩份報告已登載於香港交易所網站。我們會繼續跟進香港交易所旗下市場的投資者參與程度的趨勢及其特徵，以及其對市場各方面的觀感，以期進一步改善產品和服務，並確保維持本身的競爭力。

庫務

集團可供投資的資金包括公司資金、現金抵押品、保證金及結算所基金，截至 2010 年 3 月 31 日止三個月的平均總額為 371 億元（2009 年 3 月 31 日：463 億元）。

與 2009 年 12 月 31 日比較，於 2010 年 3 月 31 日的整體可供投資的資金增加 13 億元（4%）至 349 億元（2009 年 12 月 31 日：336 億元）。有關於 2010 年 3 月 31 日投資的資產分配詳情，以及與於 2009 年 12 月 31 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	
	2010 年 3 月	2009 年 12 月	2010 年 3 月	2009 年 12 月	2010 年 3 月	2009 年 12 月	2010 年 3 月	2009 年 12 月
公司資金	9.7	8.2	56%	69%	41%	28%	3%	3%
現金抵押品	4.4	3.4	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	18.9	20.2	31%	34%	69%	66%	0%	0%
結算所基金	1.9	1.8	22%	24%	78%	76%	0%	0%
合計	34.9	33.6	34%	38%	65%	61%	1%	1%

* 包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款

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）（2010年3月31日：3億元及2009年12月31日：2億元），其餘的投資項目於2010年3月31日（346億元）及2009年12月31日（334億元）的到期時間如下：

	涉及投資資金 (十億元)		隔夜		>隔夜 至1個月		>1個月 至1年		>1年 至3年		>3年	
	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月	2010年 3月	2009年 12月
公司資金	9.4	8.0	15%	16%	19%	1%	19%	24%	34%	45%	13%	14%
現金抵押品	4.4	3.4	100%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
保證金	18.9	20.2	31%	33%	20%	10%	16%	23%	33%	34%	0%	0%
結算所基金	1.9	1.8	71%	67%	6%	5%	1%	4%	22%	24%	0%	0%
合計	34.6	33.4	38%	37%	16%	7%	14%	20%	29%	33%	3%	3%

信貸風險已充分分散。集團所持有之債券組合（包括若干保本的結構性票據）均屬投資級別，於2010年3月31日的加權平均信貸評級為Aa2（2009年12月31日：Aa2），及加權平均到期日為2.3年（2009年12月31日：2.3年）。存款（包括若干保本的結構性存款）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1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2010年第一季及2009年第四季的整体投資組合風險如下：

	平均 VaR (百萬元)		最高 VaR (百萬元)		最低 VaR (百萬元)	
	2010年 1月至3月	2009年 10月至12月	2010年 1月至3月	2009年 10月至12月	2010年 1月至3月	2009年 10月至12月
公司資金	21.8	24.0	27.1	26.1	18.2	22.6
現金抵押品	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
保證金	30.6	33.3	34.5	35.4	25.3	30.3
結算所基金	2.2	2.5	2.3	3.3	2.0	2.3

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	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	變幅
業績				
收入及其他收益：				
受市場成交額影響的收益	(A)	1,091	815	34%
聯交所上市費	(B)	221	153	44%
出售資訊所得收益	(C)	169	155	9%
其他收入	(D)	108	84	29%
投資收益淨額	(E)	125	134	(7%)
		1,714	1,341	28%
營運支出		385	354	9%
除稅前溢利		1,329	987	35%
稅項		(202)	(153)	32%
股東應佔溢利		1,127	834	35%

2010 年第一季，集團錄得股東應佔溢利 11.27 億元，2009 年同期的數字為 8.34 億元。

2010 年第一季的溢利上升，主要是現貨及衍生產品市場活動增加，與成交額有關的收益相應增加，加上新上市衍生權證數目上升，令聯交所上市費亦有所增長。

期內的總營運支出上升 9%，主要是僱員費用增加所致。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	變幅
交易費及交易系統使用費	653	496	32%
結算及交收費	365	257	42%
存管、託管及代理人服務費	73	62	18%
合計	1,091	815	34%

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 2010 年第一季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。2010 年的結算及交收費收入增加，主要是現貨市場成交額上升所致。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 2010 年，結算及交收費並無按現貨市場成交額的上升幅度增加，因為交收指示的交易價值增幅較少。

存管、託管及代理人服務費收入增加，主要是代履行權責服務費、登記過戶費、股份託管費及電子認購首次公開招股服務手續費均見上升，但股份提取費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影響，其他收費收入一般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 2010 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額 (十億元)	64.8	44.7	45%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	211,724	195,499	8%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	205,581	194,279	6%

(B) 聯交所上市費

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	變幅
上市年費	96	87	10%
首次及其後發行的上市費	124	65	91%
其他	1	1	0%
合計	221	153	44%

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上升，是由於新上市公司及衍生權證數目增加，但首次公開招股申請之日起計 6 個月內仍未上市而失效及撤回的申請數目下降，被沒收的首次上市費減少，抵銷了上市費收入的部分增幅。

與上市年費相關的主要數據

	於 2010 年 3 月 31 日	於 2009 年 3 月 31 日	變幅
主板上市公司數目	1,158	1,092	6%
創業板上市公司數目	174	174	0%
合計	1,332	1,266	5%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
新上市衍生權證數目	1,649	569	190%
新上市牛熊證數目	1,886	1,628	16%
主板新上市公司數目	13	7	86%
主板上市股本證券集資總額			
— 透過首次公開招股 (十億元)	34.0	1.6	2025%
— 上市後 (十億元)	50.8	14.4	253%
創業板上市股本證券集資總額			
— 上市後 (十億元)	2.3	0.2	1050%

(C) 出售資訊所得收益

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	變幅
出售資訊所得收益	169	155	9%

出售資訊所得收益上升，是因為市場對資訊的需求隨著現貨及衍生產品市場交投活躍而增加。

(D) 其他收入

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	變幅
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	85	62	37%
參與者的年費、月費及申請費	9	9	0%
交易櫃位使用費	4	4	0%
出售交易權	4	3	33%
雜項收入	6	6	0%
合計	108	84	29%

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，主要來自額外節流率的銷售額增加。

(E) 投資收益淨額

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	變幅
投資收益總額	126	135	(7%)
退回給參與者的利息	(1)	(1)	0%
投資收益淨額	125	134	(7%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

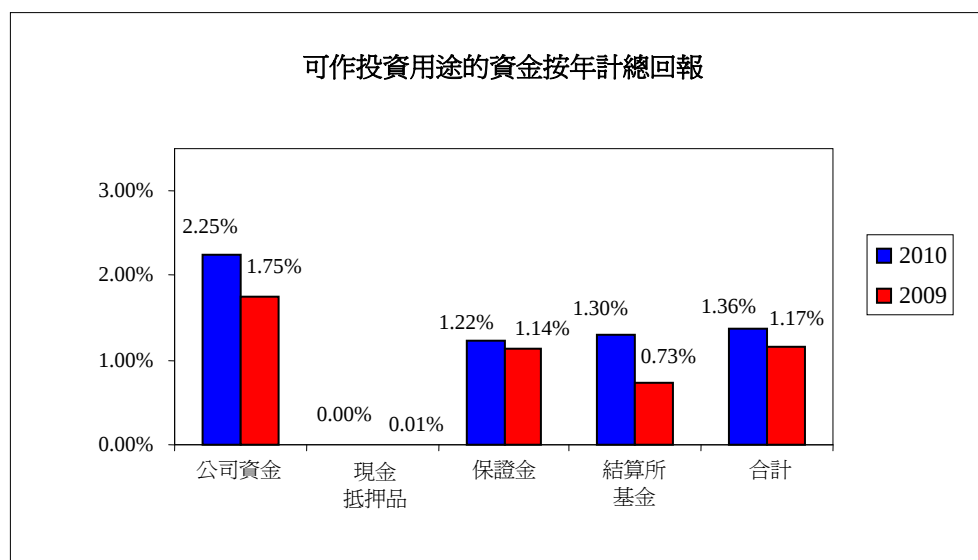
	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (十億元)	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (十億元)	變幅
公司資金	9.2	7.5	23%
現金抵押品	3.6	2.5	44%
保證金	22.3	35.0	(36%)
結算所基金	2.0	1.3	54%
合計	37.1	46.3	(20%)

期內可作投資的保證金平均金額大幅下跌，主要是由於每份合約規定的按金水平下調。

結算所基金平均金額上升，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增加。

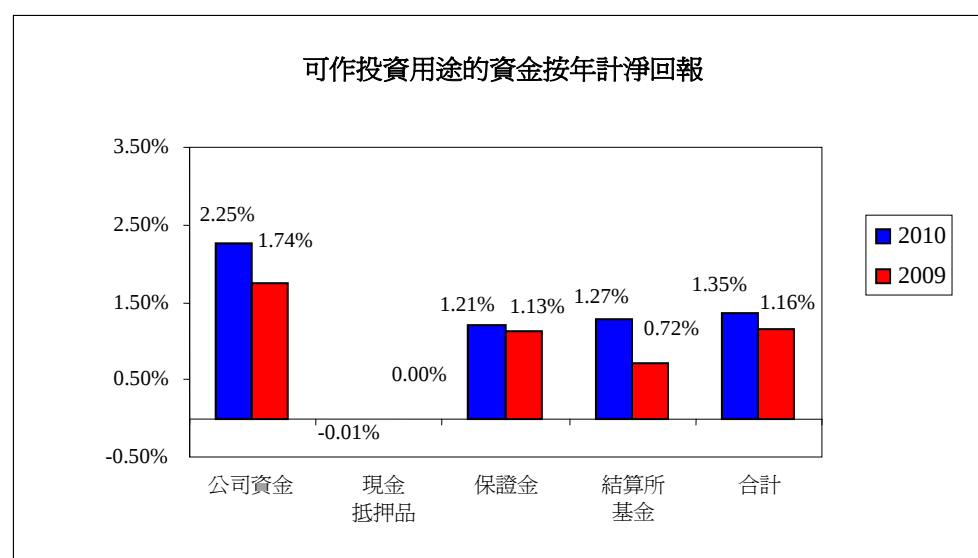
投資收益淨額下降，主要是由於 2010 年第一季內保證金的資金較 2009 年同期減少，令投資收益淨額下跌，但反映市場走勢的公司資金及保證金的投資公平值收益增加抵銷了部分跌幅。

首季內可作投資用途的資金按年計總回報載列如下。



公司資金、保證金及結算所基金的總回報增加，主要是由於此等基金中以公平值計量的投資（包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款）的未變現公平值收益上升。由於投資的估價反映市場價格的變動，未變現公平值收益或虧損或會變動或倒轉，直至投資被出售或到期。

扣除退回給參與者的利息後，首季內可作投資用途的資金按年計淨回報載列如下。



2010 年及 2009 年，所有資金的淨回報與總回報大致相若，是由於退回給參與者的利率（主要為儲蓄利率）差不多是零，令退回給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。

營運支出

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	變幅
僱員費用及相關支出	209	182	15%
資訊科技及電腦維修保養支出	64	59	8%
樓宇支出	53	54	(2%)
產品推廣支出	3	3	0%
法律及專業費用	2	4	(50%)
折舊	27	25	8%
其他營運支出	27	27	0%
合計	385	354	9%

僱員費用及相關支出增加 2,700 萬元，主要是為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，令薪酬費用增加，加上 2010 年集團業績改善，令應計表現花紅隨之增加，但由於若干僱員購股權及獎授股份已全數授予，以股份支付的酬金減少抵銷了部分增幅。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品 2,900 萬元（2009 年：2,500 萬元），集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 3,500 萬元（2009 年：3,400 萬元）。參與者直接耗用服務及貨品的支出上升，主要是參與者的 AMS/3 線路租金及 HKATS 維修保養支出上升。參與者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。

稅項

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	變幅
稅項	202	153	32%

稅項增加，主要是由於除稅前溢利上升，加上非課稅投資收益減少所致。

營運資金

於 2010 年 3 月 31 日的營運資金為 70.23 億元（2009 年 12 月 31 日：57.10 億元），增加了 13.13 億元（23%），主要是由於 2010 年第一季內產生溢利 11.27 億元、到期日超過一年的財務資產減少了 1.47 億元，以及其他營運資金增加 3,900 萬元。

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 2010 年 3 月 31 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 23.10 億港元，其中非美元風險佔 1.78 億港元（2009 年 12 月 31 日：31.40 億港元，其中 1.93 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 35.30 億港元（2009 年 12 月 31 日：34.05 億港元）。所有遠期外匯合約將於 5 個月內到期（2009 年 12 月 31 日：2 個月）。

集團收取的外幣保證金按金主要以相同貨幣的投資作對沖，但港元負債的 25% 可以投資於存款期不超過兩周的美元存款。

或然負債

集團的或然負債與截至 2009 年 12 月 31 日止年度的年報所披露的資料並無任何重大變動。

2009 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2009 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」內所披露的資料並無其他重大變動。

集團的計劃是只在半年度結束及年終時宣派股息，故截至 2010 年 3 月 31 日止的第一季不會建議派發任何股息（2009 年第一季：無）。

由於市況波動及經營環境不時有變，若干類別的收益以及營運支出或會每季都有不同，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

李小加先生於2010年1月16日出任集團行政總裁並成為董事會當然成員。

香港交易所已修訂其組織架構，以配合香港交易所《戰略規劃 2010-2012》中定出的戰略方向（《戰略規劃 2010-2012》登載於香港交易所網站）。

羅力先生於2010年2月初加入香港交易所，出任市場發展科執行總監兼主管。新成立的市場發展科包括上市推廣部、企業策略部、研究及企業發展部，以及新成立的平台發展部及內地業務發展部。內地業務發展部轄下包括香港交易所北京代表處。原任上市推廣部主管的霍廣文先生獲委任為集團業務推廣總監，作為香港交易所與海外市場的特使代表。上市推廣部、企業策略部以及另外兩個新部門的主管人選仍在物色中。

盛善祥先生於2010年2月1日重返香港交易所加入新成立之顧問服務部，擔任集團行政總裁顧問。盛先生去年退休前為香港交易所結算科主管。企業策略部主管郭利沛先生亦調職顧問服務部。

黃凱明女士將於2010年6月10日加入香港交易所，接替將於2010年8月1日退休的高美萊女士，出任首席法律顧問暨法律服務部主管。黃森暉先生將於2010年7月2日加入香港交易所，接替於2010年4月1日辭職的詹德慈先生，出任集團財務總監兼財務及行政管理科主管。

行政管理部主管周樂森先生已知會本公司，表示將於2010年6月1日退休。香港交易所現正物色合適人選填補有關空缺。

詹先生、周先生及高女士多年來為香港交易所竭誠服務，表現超卓，貢獻良多，香港交易所謹此致謝。

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2010年2月15日獲企業管治評級及研究機構 GovernanceMetrics International Inc 繼續給予8分全球市場評分及10分本土市場評分（10分為滿分）。

香港交易所致力提升本身企業管治水平，並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

2010 年 4 月 23 日，董事會議決向中央人民政府駐香港特別行政區聯絡辦公室賑災專戶捐出 100 萬元，以支持青海地震災區的救援工作。

根據香港樂施會於 2010 年 4 月刊發的 2009 年恒指成分股公司的企業社會責任調查，香港交易所繼續獲評為恒指成分股公司中企業社會責任領袖之一。

香港交易所於 2010 年 3 月刊發《2009 年企業社會責任報告》，並以「堅守持續價值 共創優質市場」為題，講述香港交易所 2009 年在經濟、環境及社會方面的主要表現。為提升企業社會責任報告的質素及水平，報告乃根據全球報告倡議組織（「GRI」）發表的《可持續發展報告指南》第三版編制，並取得 GRI 應用等級 A+ 的評級。報告僅以電子方式於香港交易所網站刊載，一來秉承保護環境的宗旨，二來也擴大權益人的涵蓋範圍並使報告更方便讀者閱覽使用。我們歡迎權益人就《2009 年企業社會責任報告》發表意見，填妥網上回應表格，使我們可持續改進企業社會責任績效及匯報。

根據參考《ISO/DIS 26000 社會責任指引》及《ISO 14001 環境管理系統標準》而制定的新企業社會責任管理系統架構，香港交易所於 2010 年 1 月 1 日成立了由每個科部委任聯絡人所組成的企業社會責任工作小組，以監察個別科部內管理系統日常運作及企業社會責任常規的執行情況。企業社會責任政策亦於 2010 年 1 月 1 日起生效，向權益人傳達我們在 4 大基石（市場、工作環境、社區及環境）各項企業社會責任事宜上的承擔以及管理執行，並在會影響到企業社會責任表現及如何制定承擔社會責任的常規做法等事宜上提供決策指引。企業社會責任管理系統結構及企業社會責任政策的詳情登載於香港交易所網站。

展望

2010 年首季，聯交所與期交所之交投皆錄得顯著升幅，聯交所平均每日成交金額達 648 億元，及期交所衍生產品合約平均每日成交 211,724 張，較去年首季分別上升 45% 和 8%。首次公開招股活動於首季繼續活躍，新上市公司共 13 家相比 2009 年同期的 7 家。股本集資總額（包括上市後籌集資金）達 871 億元，較去年增加逾 5 倍。

正當各國經濟在不同速度下陸續復甦之際，為扶助本土經濟而有可能展開的保護主義及各國對通脹的憂慮，在崎嶇不平的復甦之路加上不明朗因素。各國政府與中央銀行都在就其刺激經濟方案小心計劃退市，而相關的決定將會對全球經濟前景有重大影響。與此同時，有關改革金融市場的討論亦從未間斷。所以，我們要時刻保持警覺，密切注視有關形勢及其對國際金融市場及發展可能構成的影響。但是，我們仍會繼續致力維持香港市場公平有序及信息流通。投資者在其投資決定須加倍審慎，嚴防風險。

我們喜見在第十一屆全國人民代表大會上，中央政府表示今年將會繼續刺激內地消費，以保持國家經濟增長。我們將善用香港作為中國門戶的獨特角色，以及作為國際金融市場的穩固地位，為內地金融市場的持續增長以至人民幣逐步國際化提供支援配合。就如我們在《戰略規劃 2010-2012》所載，我們要緊握內地進一步開放帶來的機遇，亦要應對全球日趨激烈的競爭。我們會繼續與內地交易所在多方面緊密合作，進一步謀求共同繁榮進步，為國家的經濟作出貢獻。

我們亦歡迎香港政府降低部分聯交所上市產品的交易成本，以及將上市發行人披露股價敏感資料的規定納入法例的建議；兩項建議都會提高市場的競爭力和質素。我們會繼續加強本身的優勢，以吸引世界各地的發行人及海外投資者前來參與我們的市場，並與監管機構及決策機關緊密合作，以提高香港金融服務業的競爭力。

我們很榮幸於 2010 年 4 月獲得亞洲銀行家（The Asian Banker）舉辦「亞洲銀行家市場及交易所成就大獎」（The Asian Banker Markets & Exchanges Achievement Awards）中的「最佳交易所」（The Exchange of the Year）大獎，而我們的前集團行政總裁周文耀先生則榮獲「市場及交易所領袖成就大獎」（The Leadership Achievement Award for Markets and Exchanges）。展望將來，我們會繼續檢討及推行《戰略規劃 2010-2012》內各項工作計劃，冀能一方面加強現有業務增長，及擴大我們的投資者群體及業務覆蓋地區，以進一步提升香港交易所作為主要環球金融交易所的地位。我們深知市場瞬息萬變，所以各項戰略及增長規劃會逐步推行，當中重點和範疇亦會不斷靈活調節。我們會透過定期的匯報渠道向權益人報告有關各項主要工作計劃的最新發展。

簡明綜合收益表（未經審核）

		截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)
	附註		
交易費及交易系統使用費		653	496
聯交所上市費		221	153
結算及交收費		365	257
存管、託管及代理人服務費		73	62
出售資訊所得收益		169	155
其他收入	4	108	84
收入		1,589	1,207
投資收益		126	135
退回給參與者的利息		(1)	(1)
投資收益淨額	5	125	134
	3	1,714	1,341
營運支出			
僱員費用及相關支出		209	182
資訊科技及電腦維修保養支出		64	59
樓宇支出		53	54
產品推廣支出		3	3
法律及專業費用		2	4
折舊		27	25
其他營運支出		27	27
	3	385	354
除稅前溢利	3	1,329	987
稅項	6	(202)	(153)
股東應佔溢利		1,127	834
基本每股盈利	7(a)	1.05 元	0.78 元
已攤薄每股盈利	7(b)	1.04 元	0.77 元

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)
股東應佔溢利	1,127	834
其他全面收益：		
可出售財務資產：		
期內公平值變動	-	(53)
截至到期日的公平值變動	-	(15)
遞延稅項	-	11
經扣除稅項後的股東應佔其他全面收益	-	(57)
股東應佔全面收益總額	1,127	777

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	於 2010 年 3 月 31 日 (百萬元)	於 2009 年 12 月 31 日 (百萬元)
非流動資產			
固定資產		281	303
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	8	1,191	1,559
以攤銷成本計量的財務資產	8	989	768
遞延稅項資產		4	4
其他資產		3	3
		2,468	2,637
流動資產			
應收賬款、預付款及按金	8, 9	11,264	11,334
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	8	10,709	12,466
以攤銷成本計量的財務資產	8	3,539	4,157
現金及等同現金項目	8	18,508	14,738
		44,020	42,695
流動負債			
參與者對結算所基金的繳款		863	723
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金		18,923	20,243
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品		4,391	3,432
應付賬款、應付費用及其他負債	10	12,099	11,827
其他財務負債		45	42
遞延收入		382	424
應付稅項		264	261
撥備		30	33
		36,997	36,985
流動資產淨值		7,023	5,710
總資產減流動負債		9,491	8,347
非流動負債			
參與者對結算所基金的繳款		280	276
遞延稅項負債		15	18
撥備		29	26
		324	320
資產淨值		9,167	8,027
資本及儲備			
股本		1,077	1,076
股本溢價		388	376
為股份獎勵計劃而持有的股份		(51)	(52)
以股份支付的僱員酬金儲備		42	43
設定儲備		571	563
保留盈利	11	7,140	6,021
股東資金		9,167	8,027
總資產		46,488	45,332
總負債		37,321	37,305

簡明綜合賬目附註（未經審核）**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 2009 年年度賬目一併閱讀。集團編制此等賬目及分部資料所用的會計政策及計算方法與編制截至 2009 年 12 月 31 日止年度賬目及分部資料所採用者一致。

於 2009 年年度賬目中披露，集團於 2009 年第四季採納了《香港財務報告準則》（「HKFRS」）第 9 號：「金融工具」並修訂了其計量租賃樓房的會計政策。採納上述新準則及修訂有關會計政策對 2009 年 3 月 31 日的簡明綜合財務狀況表有以下的影響：

- (a) 於 2009 年 3 月 31 日的重估儲備減少了 500 萬元，因為若干有重估盈餘的可出售財務資產已根據 HKFRS 9 重新分類為以攤銷成本計量的財務資產。重估儲備減少反映該等資產重計時由公平值改為按較低的攤銷成本計算。
- (b) 2009 年第四季前，租賃樓房以估值減累計折舊計量。於 2009 年第四季，租賃樓房的會計政策改為按成本減累計折舊計算並追溯應用。為此，於 2009 年 3 月 31 日的保留盈利減少了 200 萬元，因為累計折舊開支要按租賃樓房的成本計算，而有關成本較會計政策轉變前的估值為高。

採納這些會計政策對截至 2009 年 3 月 31 日止三個月的簡明綜合收益表內每個項目以及合計的影響少於 100 萬元，對同期的基本每股盈利及已攤薄每股盈利的影響少於 0.01 元。

2. 營業額

集團的營業額是指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給參與者的利息）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 4 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、牛熊證及權證。現時，集團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）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、聯交所期權結算所及期貨結算公司的運作；這 3 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。

市場數據（前稱資訊服務）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：

截至 2010 年 3 月 31 日止三個月						
	現貨市場 (百萬元)	衍生產品市場 (百萬元)	結算業務 (百萬元)	市場數據 (百萬元)	分部之間的抵銷 (附註(a)) (百萬元)	集團 (百萬元)
來自外界客戶的收益	773	177	469	170	-	1,589
投資收益淨額	29	77	22	-	(3)	125
	802	254	491	170	(3)	1,714
營運支出						
直接成本	154	40	80	14	(3)	285
間接成本	50	14	29	7	-	100
	204	54	109	21	(3)	385
須予呈報的分部除稅前溢利	598	200	382	149	-	1,329

重計 截至 2009 年 3 月 31 日止三個月						
	現貨市場 (百萬元)	衍生產品市場 (百萬元)	結算業務 (百萬元)	市場數據 (百萬元)	分部之間的抵銷 (附註(a)) (百萬元)	集團 (百萬元)
來自外界客戶的收益	537	167	348	155	-	1,207
投資收益淨額	16	101	20	-	(3)	134
	553	268	368	155	(3)	1,341
營運支出						
直接成本	143	38	82	11	(3)	271
間接成本	39	13	24	7	-	83
	182	51	106	18	(3)	354
須予呈報的分部除稅前溢利	371	217	262	137	-	987

- (a) 抵銷調整指公司中央為失責參與者雷曼兄弟證券亞洲有限公司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。

4. 其他收入

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)
網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費	85	62
參與者的年費、月費及申請費	9	9
交易櫃位使用費	4	4
出售交易權	4	3
雜項收入	6	6
	108	84

5. 投資收益淨額

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)
利息收益總額	22	120
退回給參與者的利息	(1)	(1)
利息收益淨額	21	119
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產與按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產和財務負債的已變現及未變現收益及利息收益淨額	102	14
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產與按公平值列賬及列入溢利或虧損的財務資產的股息收益	1	1
其他匯兌差額	1	—
投資收益淨額	125	134

6. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／（抵免）指：

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月 (百萬元)
期內香港利得稅撥備（附註(a)）	205	147
遞延稅項	(3)	6
	202	153

(a) 香港利得稅乃將期內的估計應課稅溢利按稅率 16.5%（2009 年：16.5%）提撥準備。

7. 每股盈利

基本及已攤薄每股盈利的計算方法如下：

(a) 基本每股盈利

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月
股東應佔溢利（百萬元）	1,127	834
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（千股）	1,075,800	1,073,941
基本每股盈利	1.05 元	0.78 元

(b) 已攤薄每股盈利

	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月	重計 截至 2009 年 3 月 31 日止 三個月
股東應佔溢利（百萬元）	1,127	834
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（千股）	1,075,800	1,073,941
僱員購股權的影響（千股）	2,668	3,369
獎授股份的影響（千股）	564	906
為計算已攤薄每股盈利的加權平均股數（千股）	1,079,032	1,078,216
已攤薄每股盈利	1.04 元	0.77 元

8. 財務資產

集團的財務資產包括結算所基金、保證金及公司資金的財務資產。結算所基金及保證金應佔的款項如下：

	於 2010 年 3 月 31 日 (百萬元)	於 2009 年 12 月 31 日 (百萬元)
<u>結算所基金</u>		
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	412	410
以攤銷成本計量的財務資產	24	51
現金及等同現金項目	1,458	1,280
	1,894	1,741
<u>保證金</u>		
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,912	8,673
以攤銷成本計量的財務資產	2,414	2,854
應收賬款、預付款及按金	1	9
現金及等同現金項目	9,596	8,707
	18,923	20,243
	20,817	21,984

9. 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，佔應收賬款、預付款及按金總額的 93%（2009 年 12 月 31 日：92%）。持續淨額交收的應收賬在交易日後 2 天內到期。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在 3 個月內到期。

10. 應付賬款、應付費用及其他負債

集團的應付賬款、應付費用及其他負債主要是指集團在 T+2 交收周期中的持續淨額交收的應付賬，佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 87%（2009 年 12 月 31 日：89%）。持續淨額交收的應付賬在交易日後 2 天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在 3 個月內到期。

11. 保留盈利（包括建議股息）

	2010 (百萬元)	2009 (百萬元)
於 1 月 1 日	6,021	5,241
本期間／年度溢利	1,127	4,704
撥往結算所基金儲備	(8)	(11)
股息：		
2008 年度末期股息	-	(1,933)
2008 年 12 月 31 日後行使的僱員購股權所發行股份的股息	-	(2)
	-	(1,935)
2009 年度中期股息	-	(1,978)
已沒收未領取的股息	-	4
股份獎勵計劃的股份授予	-	(4)
於 2010 年 3 月 31 日／2009 年 12 月 31 日	7,140	6,021
相當於：		
保留盈利	4,891	3,773
建議股息	2,249	2,248
於 2010 年 3 月 31 日／2009 年 12 月 31 日	7,140	6,021

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 2010 年 3 月 31 日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表。

管理層已委任外聘核數師根據香港會計師公會所頒布的《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 2010 年 3 月 31 日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表進行若干協定程序。

購買、出售或贖回香港交易所的上市證券

截至2010年3月31日止三個月內，香港交易所及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發截至 2010 年 3 月 31 日止三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 及香港交易所網站 www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2010Results_c.htm。截至 2010 年 3 月 31 日止三個月的季度業績報告將於 2010 年 5 月 26 日（星期三）或前後登載在該兩個網站並寄予股東。

董事會

施德論先生及黃世雄先生在 2010 年 4 月 22 日舉行的股東周年大會（「2010 年股東周年大會」）上獲股東再度選任為董事，二人任期約 3 年，由 2010 年 4 月 22 日起，直至 2013 年舉行的股東周年大會完結為止。同日，香港財政司司長再度委任夏佳理先生、史美倫女士及鄭慕智博士為政府委任董事，各人任期大約兩年，由 2010 年股東周年大會結束起，直至 2012 年舉行的股東周年大會完結為止。董事會在 2010 年 4 月 23 日再度委任夏佳理先生為主席，而香港特別行政區署理行政長官於 2010 年 4 月 27 日批准該任命。

2010 年 4 月 23 日，董事會議決更換稽核委員會的成員。各董事在各委員會的服務任期與其在香港交易所的董事任期同時完結。各委員會的最新成員名單登載在香港交易所網站。

於本公告日期當日，香港交易所董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是夏佳理先生（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李小加先生。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
夏佳理

香港，2010 年 5 月 12 日