

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**

(於香港註冊成立的有限公司)  
(股份代號：388)

(於本公告中的財務數字以港元為單位)

## 截至 2010 年 9 月 30 日止九個月的季度業績

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9月30日止九個月的未經審核綜合業績如下：

### 財務摘要

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月	變幅	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2009 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（十億元）	63.1	61.3	3%	61.8	66.7	(7%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	212,953	210,503	1%	204,094	204,637	(0%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	219,892	193,147	14%	216,830	168,876	28%
	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	變幅	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)	變幅
<b>業績</b>						
收入及其他收益	5,291	5,163	2%	1,837	1,824	1%
營運支出	1,178	1,140	3%	402	380	6%
除稅前溢利	4,113	4,023	2%	1,435	1,444	(1%)
稅項	(635)	(610)	4%	(215)	(218)	(1%)
股東應佔溢利	3,478	3,413	2%	1,220	1,226	(0%)
基本每股盈利	3.23 元	3.18 元	2%	1.13 元	1.14 元	(1%)
已攤薄每股盈利	3.22 元	3.16 元	2%	1.13 元	1.14 元	(1%)
				於 2010 年 9 月 30 日	於 2009 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（百萬元）				7,196	8,027	(10%)
總資產 <sup>1</sup> （百萬元）				57,239	45,332	26%
每股資產淨值 <sup>2</sup> （元）				6.68	7.46	(10%)

附註：

- 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 2010 年 9 月 30 日的 1,076,645,780 股計算，即 1,078,074,346 股已發行及繳足股份減 1,428,566 股為僱員股份獎勵計劃（董事會於 2005 年 9 月 14 日採納並先後於 2006 年 8 月 16 日及 2010 年 5 月 13 日修訂者，下稱股份獎勵計劃）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

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》）修訂建議的諮詢

2010年9月10日，香港交易所刊發兩份諮詢文件，分別建議：(i) 將《主板上市規則》的「市值／收益測試」中有關上市申請人的最低股東人數規定，由1,000人修訂為300人；及(ii) 就地產發展商在日常業務中通過公開拍賣或招標方式收購政府土地，放寬《上市規則》有關須予公布及關連交易的規定，以及《上市規則》中有關合營企業的處理。兩項諮詢均將於2010年11月12日結束。

#### 上市發行人的企業管治常規披露報告及《企業管治常規守則》的檢討

2010年9月24日，香港交易所刊發有關上市發行人的企業管治常規的第四份審閱報告，當中抽樣分析了132家發行人在2009年年報中披露其企業管治的情況。除過往審閱所涵蓋的內容外，這次審閱亦分析了發行人在設立董事委員會（如提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會等）的情況。香港聯合交易所有限公司（聯交所）將利用是次分析的結果與現正進行的《企業管治常規守則》檢討一併考慮。有關建議修訂《企業管治常規守則》的市場諮詢將於2010年底前展開。

#### 審閱其他建議

聯交所繼續與證券及期貨事務監察委員會（證監會）就發出紙張形式申請表格及刊發電子版本上市文件的聯合諮詢編撰總結。檢討中的其他政策事宜包括：(i) 有關環境及社會匯報的指引建議；(ii) 現行的物業估值規定；(iii) 只售予專業人士的債務證券的上市規定；(iv) 《上市規則》中的持續披露責任建議獲賦予法定地位的相關修訂；及(v) 因應證監會對結構性產品及銷售手法以及招股章程制度改革等諮詢工作而對《上市規則》條文作出的相應修訂。

#### 現貨市場

##### 市場表現

2010年首九個月，在主板新上市的公司有54家（包括7家由創業板轉往主板的公司），創業板則有4家。期內，除牌的主板公司共5家，創業板則有7家。集資總額達3,358億元（包括透過首次公開招股籌集資金1,604億元）。於2010年9月30日，主板上市公司共1,194家，創業板則有171家，總市值約196,870億元。此外，於2010年9月30日，上市之衍生權證共4,348隻、牛熊證共974隻、房地產投資信託基金共8隻、交易所買賣基金共66隻，以及債務證券共160隻。2010年首九個月，主板平均每日成交金額約626億元，創業板則約5億元。

## 印花稅申報及付款程序自動化

2010年9月20日，香港交易所推出電子通訊平台(e 通訊)，將印花稅申報及付款程序自動化。每日的印花稅申報表可透過 e 通訊遞交，所匯報的印花稅款將直接從交易所參與者的指定銀行賬戶中扣除。香港交易所估計，程序自動化後每年可減少逾 120,000 張印花稅申報表及 100,000 多張支票。

## 建議更改交易時間

2010年9月17日，香港交易所刊發諮詢文件，就建議更改旗下證券及衍生產品市場交易時間徵詢公眾意見。香港交易所相信，延長交易時間將有助強化香港市場對內地相關證券的價格發現功能，以及加強香港交易所在區內的競爭力。諮詢期已於2010年10月29日結束，香港交易所正審閱回應意見。

## 人民幣產品的交易及結算

香港交易所已進行連串工作協助交易所參與者就人民幣計價產品的交易及結算作好準備，例如安排系統測試環節，及在香港交易所網站特設專欄，列出常問問題及備忘清單給交易所參與者參考。香港交易所將繼續與交易所參與者及其他市場人士合作，協助他們為人民幣業務作好準備。

## 交易所買賣基金市場發展

2010年第三季，新上市的交易所買賣基金共有4隻（3隻追蹤內地A股指數及1隻追蹤大中華區指數）。自去年底以來，在聯交所上市的交易所買賣基金總數增加53%至66隻，當中包括24隻追蹤內地A股指數的交易所買賣基金。

## 衍生產品市場

### 市場表現

2010年首九個月，所有期貨及期權合約成交共80,076,390張，較2009年同期增加7%。2010年9月30日，所有期貨及期權未平倉合約共5,727,067張，較2009年底上升33%。

2010年第三季，多隻產品的單日成交量及未平倉合約均刷新高紀錄，詳情如下。

產品	成交量最高紀錄		未平倉合約最高紀錄	
	日期	合約張數	日期	合約張數
小型恒生指數期權	不適用	不適用	2010年9月28日	13,064
自訂條款恒生指數期權	2010年7月12日	2,847	2010年7月9日	2,847
自訂條款恒生中國企業指數期權	2010年8月5日	1,032	2010年8月25日	1,032
黃金期貨	不適用	不適用	2010年7月15日	301

## 新期權

香港交易所於2010年7月12日推出iShares安碩新華富時A50中國指數交易所買賣基金期權及標智滬深300中國指數基金期權，及於2010年7月16日中國農業銀行股份上市當日，推出中國農業銀行股份期權。於2010年9月30日，香港交易所共有54個股票期權類別可供交易。

## 推出股息期貨

為提供可以對沖及管理指數掛鉤產品股息風險的場內衍生產品，香港交易所於2010年11月1日推出恒指股息點指數期貨及恒生國企股息點指數期貨。此兩隻期貨產品量度相關指數所有成分股的現金股息總額，與香港交易所的股票指數期貨及期權市場相輔相成。

## 結算

### 提前於 T+2 日完成聯交所買賣的款項交收

有關 T+2 日完成款項交收的諮詢總結已於 2010 年 8 月 13 日刊發。收到的 29 份回應意見均普遍支持有關建議。香港交易所因應回應人士的疑慮及意見對建議中若干安排稍作修訂。香港交易所正與香港銀行同業結算有限公司（香港銀行同業結算）共同研究新增銀行同業大批交收程序，於每個營業日傍晚在票據交換所自動轉賬系統進行中央結算及交收系統（CCASS）款項交收。香港交易所預計於 2011 年第三季在 CCASS 實施經修訂的「T+2 日完成款項交收」安排。

### CCASS 的人民幣款項交收

在香港金融管理局及香港銀行同業結算的支持下，香港交易所於 2010 年 9 月 13 日推出人民幣交易的交收服務，利便以人民幣分派股息及為人民幣產品在聯交所上市作好準備。於 2010 年 9 月底，共有 22 家銀行獲准為 CCASS 指定銀行，可為 CCASS 參與者提供人民幣交收服務。

## 無紙化證券市場

由證監會、香港交易所及證券登記公司總會有限公司代表組成的工作小組就香港實行無紙化證券市場的建議運作模式徵詢市場意見後，於 2010 年 9 月 21 日刊發諮詢總結。工作小組共收到 44 份回應意見，普遍均支持無紙化建議。有關無紙化環境規管框架的諮詢將於 2011 年初進行，並預期無紙化機制將於 2013 年底開始試行。

## 參與者服務

### 參與者培訓及市場教育

截至2010年9月30日止首九個月，我們為交易所參與者600多名成員舉辦了合共40個課程，協助他們熟習香港交易所的交易及結算系統的操作和相關的規則及程序。香港交易所又進行了35場以交易所參與者為對象的簡報會及7場有關衍生產品的研討會，參與人次超過3,400人。

香港交易所與8家交易所參與者聯合推出股票期權推廣計劃，包括為交易所參與者員工安排培訓及為散戶舉辦研討會，以提高他們對香港交易所旗下股票期權市場的認知及增加散戶的參與。聯合推廣活動於2010年7月開始至2010年12月結束。截至2010年9月底，逾750人參加過有關活動。

### **招納交易所參與者**

2010年首九個月，聯交所參與者及香港期貨交易所有限公司（期交所）參與者分別有16名及12名來自內地及海外的新成員，包括澳洲、法國、日本、俄羅斯、台灣、英國及美國等地的公司。

於2010年9月底，聯交所參與者共508名，期交所參與者共177名，而香港中央結算有限公司（香港結算）的CCASS參與者則有23,604名，包括在2010年首九個月新加入的8名直接結算參與者及947名投資者戶口持有人。

### **市場數據**

#### **內地市場推廣計劃**

為加強在內地發布香港交易所的市場行情，香港交易所於2010年4月1日推出一項透過內地電視節目發布其實時市場行情的推廣計劃。至2010年9月底，共有兩家內地電視台獲發有關牌照，第三份申請正在處理中。

#### **內地用戶訂用香港交易所的實時交易資訊的折扣優惠**

原定於2010年12月底終止的內地用戶訂用香港交易所實時證券交易資訊的折扣優惠計劃將繼續生效至2011年12月31日；收費維持為個人客戶月費80元及公司客戶月費120元。

#### **簡化發牌程序**

香港交易所將於2010年第四季實施資訊供應商單一牌照制，以期將旗下證券及衍生產品市場數據的合約、政策及收費架構劃一，以及將現行各種市場數據牌照協議整合為單一牌照協議，以便處理多種數據傳送專線產品。

### **風險管理**

#### **市場緊急應變演習**

2010年5月8日，香港交易所參加了由香港特別行政區政府（香港政府）財經事務及庫務局領導的跨金融界活動——2010年市場緊急應變演習。通過是次活動，參與機構得以測試他們在某些可能損害香港金融穩定的重大事件中的應變。

## 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，截至2010年9月30日止九個月內，香港交易所向證監會共轉介了12宗涉嫌於香港交易所旗下市場違反香港法例、證監會守則及／或規則及規例的個案，以作跟進調查。

## 資訊技術

### 作業系統的穩定及可靠

2010年首九個月內，香港交易所營運的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穩定，表現可靠。

### 系統提升及強化

香港交易所繼續提升旗下系統，以抓緊新商機並維持可持續競爭力。提升工作包括：(i) 2010年9月提升第三代自動對盤及成交系統(AMS/3)及新一代中央結算及交收系統，以支援人民幣交易及結算；(ii) 2010年10月將HKATS電子交易系統(HKATS)處理量提高250%至每秒21,000個買賣盤；(iii) 2010年底前將市場數據系統(MDS)的股份頁更新率增至每秒1,000頁；(iv) 2011年中前將衍生產品結算及交收系統處理量提高約60%至可處理475,000個戶口倉盤；(v) 2011年底前將AMS/3處理量提高10倍至每秒30,000個買賣盤，並將處理時延縮短到9毫秒，較現時快16倍(改動後AMS/3改稱為AMS/3.8)；及(vi) 2011年底前將MDS進一步提升至MDS/3.8，以配合AMS/3.8的處理量。

香港交易所已於2010年7月12日完成替換過時的CCASS投資者戶口持有人互聯網及提升CCASS中層伺服器，以確保系統持續可靠、完善運作及穩定。

### 運作效率

香港交易所已安裝企業風險管理軟件工具，以支援其企業風險管理架構。此外，香港交易所正研推結構性產品綜合處理系統(SPRINTS)自動化及企業內容管理(ECM)系統，以利便衍生權證及牛熊證的上市申請審批自動化，兩者將分別於2011年初及年中推出。

為提高運作效率及保護環境，香港交易所推出電子薪酬紀錄系統，將薪酬相關的支付紀錄及工作流程自動化。香港交易所亦正為配合生產商的產品服務周期而提升其公司系統平台及提升公司電郵系統。

### 市場系統的獨立檢討

繼2010年4月完成衍生產品市場系統的檢討後，香港交易所現正檢討CCASS，並預計2011年初完成。

## 數據中心及資訊技術辦公室的整合

新一代數據中心的設計方案現正草擬中，並於稍後提交香港政府審批。為提供空間以配合香港交易所新的戰略工作（如設備代管及租用服務），新數據中心的總樓面面積由初步計劃的13,300平方米增至約31,400平方米，以充分利用可使用地積比率。因此，估計成本由7億元修訂為10億元。預計新一代數據中心將於2013年落成。

## 市場發展

### 推廣在香港上市

除參與內地超過15個省市推廣在香港上市的活動外，香港交易所於2010年第三季先後在廣東、雲南及浙江舉辦上市推廣活動。香港交易所均把握每次機會，與有意申請上市的公司、政府機構及中介機構會面。

繼《上市規則》重訂適用於礦業公司的新條文後，香港交易所安排多項活動推廣香港作為礦業公司的國際集資中心。2010年6月，香港交易所前赴蒙古國首都烏蘭巴托與若干高級官員及當地礦業公司會面。2010年8月及9月，我們的主席隨香港政府行政長官率領的代表團一同前往俄羅斯與該國總統會面；訪問期間，我們的主席於一個關於在香港上市的研討會上主持小組討論環節。

2010年第三季，香港交易所繼續致力吸引國際公司來港上市，期間先後前往澳洲、日本及台灣會見當地有意申請上市的公司、中介機構及私募基金公司，並講解香港交易所的最新發展及在香港上市的主要優勢。2010年10月中，我們的主席遠赴法國及意大利與當地有意申請上市的公司見面，邀請他們來港上市。

### 推廣香港交易所旗下市場

回顧期內，我們的主席及集團行政總裁為推廣香港交易所及旗下市場出席了香港多個大型研討會，包括CLSA投資者論壇（CLSA Investors' Forum）和俄羅斯及獨聯體投資峰會2010（Russia & CIS Investment Summit 2010）。2010年7月，香港交易所聯同財經事務及庫務局和投資推廣署在上海合辦大型金融論壇，討論中國持續開放改革及金融市場國際化等重要課題。

2010年9月，香港交易所接待來自日本及烏克蘭的高層代表團，並向他們簡介旗下市場的情況。再者，2010年10月11日，香港交易所與台灣證券櫃檯買賣中心就合作及資訊互換簽訂諒解備忘錄。2010年10月12日及13日，香港交易所藉著作為在香港舉行的「亞太區財經資訊研討會」（Asia Pacific Financial Information Conference）的贊助商之一，向業界介紹我們在市場數據產品、系統提升及新數據中心的最新發展。

## 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9月30日止九個月的平均總額為380億元（2009年9月30日：411億元）。

與 2010 年 6 月 30 日比較，於 2010 年 9 月 30 日的整體可供投資資金增加 100 億元（30%）至 433 億元（2010 年 6 月 30 日：333 億元）。有關於 2010 年 9 月 30 日投資的資產分配詳情，以及與於 2010 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	8.8	8.7	60%	60%	36%	37%	4%	3%
現金抵押品	5.7	3.7	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	25.7	18.7	23%	31%	77%	69%	0%	0%
結算所基金	3.1	2.2	12%	19%	88%	81%	0%	0%
合計	43.3	33.3	27%	34%	72%	65%	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以及現金抵押品、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）（2010 年 9 月 30 日：4 億元及 2010 年 6 月 30 日：2 億元），其餘的投資項目於 2010 年 9 月 30 日（429 億元）及 2010 年 6 月 30 日（331 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	
	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	8.4	8.5	17%	14%	11%	1%	22%	32%	37%	39%	13%	14%
現金抵押品	5.7	3.7	100%	100%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
保證金	25.7	18.7	23%	22%	24%	21%	34%	30%	19%	27%	0%	0%
結算所基金	3.1	2.2	76%	73%	12%	8%	0%	0%	12%	19%	0%	0%
合計	42.9	33.1	36%	32%	17%	12%	24%	25%	20%	27%	3%	4%

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，並於 2010 年 9 月 30 日的加權平均信貸評級為 Aa2（2010 年 6 月 30 日：Aa2），及加權平均到期日為 2.1 年（2010 年 6 月 30 日：2.2 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	18.4	16.5	20.4	18.6	16.9	15.3
現金抵押品	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
保證金	8.9	13.9	10.2	17.7	7.7	10.5
結算所基金	2.0	1.5	2.3	2.4	1.6	1.1

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 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	變幅
<b>業績</b>				
收入及其他收益：				
受市場成交額影響的收益	(A)	3,488	3,407	2%
聯交所上市費	(B)	657	514	28%
市場數據費	(C)	495	513	(4%)
其他收入	(D)	319	277	15%
投資收益淨額	(E)	332	452	(27%)
		5,291	5,163	2%
營運支出		1,178	1,140	3%
除稅前溢利		4,113	4,023	2%
稅項		(635)	(610)	4%
股東應佔溢利		3,478	3,413	2%

2010 年首九個月，集團錄得股東應佔溢利 34.78 億元（首季：11.27 億元；第二季：11.31 億元；第三季：12.20 億元），2009 年同期的數字為 34.13 億元（2009 年首季：8.34 億元；第二季：13.53 億元；第三季：12.26 億元）。

截至 2010 年 9 月 30 日止九個月的溢利與 2009 年同期比較上升，主要是聯交所上市費增加，以及現貨市場活動增加、與成交額有關的收益亦相應上升，但 2010 年所賺取的利息收益淨額下跌令投資收益淨額倒退，抵銷了部分增幅。

期內，總營運支出上升，主要是由於僱員費用及資訊科技及電腦維修保養支出增加，但樓宇支出減少抵銷了部分增幅。

### 收入及其他收益

#### (A) 受市場成交額影響的收益

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	變幅
交易費及交易系統使用費	1,942	1,914	1%
結算及交收費	1,085	1,044	4%
存管、託管及代理人服務費	461	449	3%
合計	3,488	3,407	2%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是由於現貨市場在 2010 年首九個月的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 年首九個月的結算及交收費增加，主要是現貨市場成交額上升。結算及交收費亦會受到交收指示數量所影響，儘管大多是從價費，但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。2010 年首九個月，結算及交收費的增幅百分比比較現貨市場成交額的增幅百分比稍高，因為交收指示的交易價值升幅較高。

存管、託管及代理人服務費收入上升，因為代收股息的收入、股份託管費及登記過戶費增加，但股份提取費及電子認購首次公開招股服務手續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該等招股配發數目影響外，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 9 月 30 日止 九個月	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額（十億元）	63.1	61.3	3%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	212,953	210,503	1%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	219,892	193,147	14%

#### (B) 聯交所上市費

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	變幅
上市年費	295	268	10%
首次及其後發行的上市費	359	242	48%
其他	3	4	(25%)
合計	657	514	28%

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，但新上市牛熊證數目減少抵銷了部分增幅。

## 與上市年費相關的主要數據

	於 2010 年 9 月 30 日	於 2009 年 9 月 30 日	變幅
主板上市公司數目	1,194	1,114	7%
創業板上市公司數目	171	172	(1%)
合計	1,365	1,286	6%

## 與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月	變幅
新上市衍生權證數目	5,123	2,728	88%
新上市牛熊證數目	4,728	6,018	(21%)
主板新上市公司數目	54	31	74%
創業板新上市公司數目	4	2	100%
主板上市股本證券集資總額			
– 透過首次公開招股 (十億元)	160.2	63.0	154%
– 上市後 (十億元)	167.8	299.2	(44%)
創業板上市股本證券集資總額			
– 透過首次公開招股 (十億元)	0.2	0.1	100%
– 上市後 (十億元)	7.6	2.5	204%

## (C) 市場數據費

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	變幅
市場數據費	495	513	(4%)

儘管現貨市場在 2010 年首九個月的平均每日成交金額增加，但市場數據費因若干以每項報價計算的收費下調而減少。

## (D) 其他收入

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (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	252	209	21%
參與者的年費、月費及申請費	26	26	0%
交易櫃位使用費	12	11	9%
出售交易權	7	9	(22%)
雜項收入	22	22	0%
合計	319	277	15%

隨著市場活動增加，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，以及 AMS/3 線路租賃收益增加。

(E) 投資收益淨額

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	變幅
投資收益總額	335	455	(26%)
退回給參與者的利息	(3)	(3)	0%
投資收益淨額	332	452	(27%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (十億元)	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (十億元)	變幅
公司資金	9.1	7.9	15%
現金抵押品	3.6	3.2	13%
保證金	23.0	28.7	(20%)
結算所基金	2.3	1.3	77%
合計	38.0	41.1	(8%)

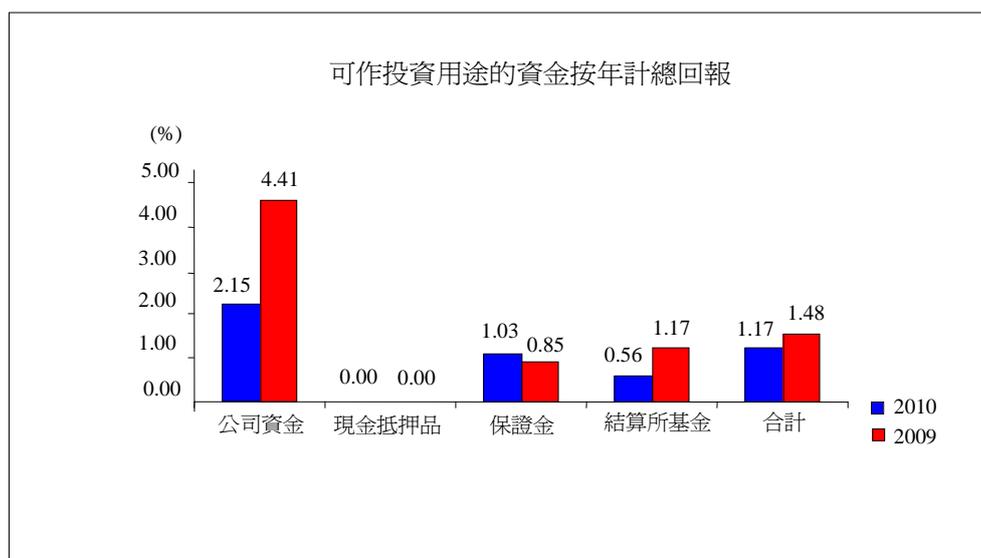
公司資金平均金額增加，是由於集團根據現時的股息派付政策保留了 10% 的溢利。此外，2009 年下半年產生的溢利比前一年同期為高，加上與此有關的股息到 2010 年 5 月始派付。

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 年首九個月內保證金的資金及利率均較 2009 年同期減少，令利息收益淨額下跌，但反映市場走勢、以公平值計量的投資公平值收益（包括利息）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。



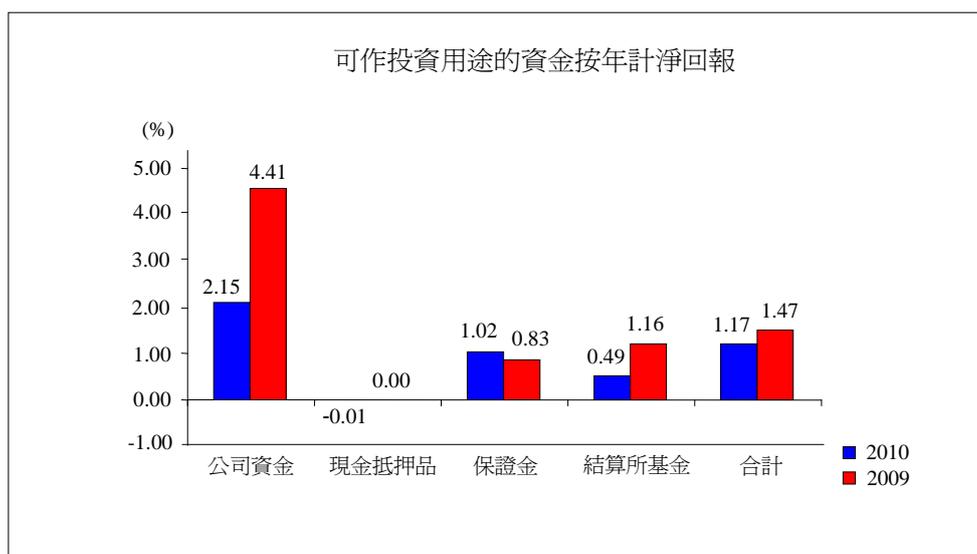
公司資金的總回報減少，主要是由於截至 2010 年 9 月 30 日止九個月期間，以公平值計量的投資（包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款）的已變現及未變現公平值收益淨額減少所致。

保證金的總回報增加，是由於截至 2010 年 9 月 30 日止九個月期間，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）的已變現及未變現公平值收益（包括利息）淨額上升。

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。

結算所基金的總回報減少，主要是利率下調所致。

扣除退回給參與者的利息後，首九個月內可作投資用途的資金按年計淨回報載列如下。



2010 年及 2009 年，所有資金的淨回報與總回報大致相若，因為在現時利率接近零的環境下，退回給參與者的利息金額（主要按儲蓄利率支付）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 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	變幅
僱員費用及相關支出	645	619	4%
資訊科技及電腦維修保養支出	195	182	7%
樓宇支出	158	166	(5%)
產品推廣支出	11	9	22%
法律及專業費用	10	9	11%
折舊	79	74	7%
其他營運支出	80	81	(1%)
合計	1,178	1,140	3%

僱員費用及相關支出增加 2,600 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，以及 2010 年根據股份獎勵計劃授出新的獎授股份（獎授股份），令以股份支付的僱員酬金支出上升。

若不計算參與者直接使用的服務及貨品 8,900 萬元（2009 年：7,700 萬元），集團的資訊科技及電腦維修保養支出為 1.06 億元（2009 年：1.05 億元）。參與者直接耗用服務及貨品的支出上升，是由於參與者的 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。

樓宇支出下跌，是由於衍生產品與現貨交易的數據中心已一併遷置於成本較低的樓房。

折舊增加源於新衍生產品交易數據中心的租賃物業裝修折舊。

## 稅項

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	變幅
稅項	635	610	4%

稅項增加，主要是除稅前溢利上升，加上非課稅投資收益減少所致。

2010 年第三季與 2010 年第二季業績表現比較

	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)	截至 2010 年 6 月 30 日止 三個月 (百萬元)	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	657	632	4%
結算及交收費	358	362	(1%)
存管、託管及代理人服務費	141	247	(43%)
	1,156	1,241	(7%)
聯交所上市費	232	204	14%
市場數據費	160	166	(4%)
其他收入	115	96	20%
投資收益淨額	174	33	427%
	1,837	1,740	6%
營運支出	402	391	3%
除稅前溢利	1,435	1,349	6%
稅項	(215)	(218)	(1%)
股東應佔溢利	1,220	1,131	8%

股東應佔溢利由 2010 年第二季的 11.31 億元增至第三季的 12.20 億元，主要是收入及其他收益的增幅帶動，但營運支出上升抵銷了部分增幅。

儘管現貨及衍生產品市場平均每日交投減少，但由於第三季的交易日數（64 天）較第二季（60 天）多，期內交易費及交易系統使用費收入反有上升。聯交所上市費增加是因為第三季新上市的公司及衍生權證數目均較第二季為多。存管、託管及代理人服務費下跌，主要是季節性波動所致。投資收益淨額大幅上升，主要是 2010 年第三季反映市場走勢、以公平值計量的公司資金及保證金的投資（包括若干保本的結構性票據及保本的結構性存款）公平值收益（包括利息）較第二季為高。

市場主要指標

	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2010 年 6 月 30 日止 三個月	變幅
聯交所的平均每日成交金額（十億元）	61.8	62.9	(2%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	204,094	223,654	(9%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	216,830	237,708	(9%)

營運支出增加 3%，主要是僱員費用上升，包括集團第三季業績改善，令應計表現花紅增加，以及 2010 年 5 月至 7 月期間授出新獎授股份，令以股份支付的僱員酬金支出上升。

第三季的稅項減少，主要是非課稅投資收益增加及往年度利得稅超額撥備回撥，但除稅前溢利上升導致稅項支出增加抵銷了部分影響。

## 營運資金

於 2010 年 9 月 30 日，營運資金為 51.96 億元（2009 年 12 月 31 日：57.10 億元），減少 5.14 億元（9%），主要是 2010 年 5 月派付 2009 年度末期股息 22.51 億元及 2010 年 9 月派付 2010 年中期股息 20.34 億元、為股份獎勵計劃購入股份 9,600 萬元所致，但這九個月內產生的溢利 34.78 億元、一年後始到期的財務資產減少 3.08 億元、因行使僱員購股權而發行股份所得款項 3,400 萬元及其他營運資金增加 4,700 萬元已抵銷部分影響。

## 匯價波動風險及相關對沖

集團為了尋求資金的最高回報，可能不時投資於非港元證券。集團已運用遠期外匯合約對沖非港元投資的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於 2010 年 9 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 23.93 億港元，其中非美元風險佔 3.08 億港元（2009 年 12 月 31 日：31.40 億港元，其中 1.93 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 34.06 億港元（2009 年 12 月 31 日：34.05 億港元）。所有遠期外匯合約將於 2 個月（2009 年 12 月 31 日：2 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長達 2 星期之美元存款。

## 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」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 2010 年 9 月 30 日止的第三季不會建議派發任何股息（2009 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

為加強組織架構，以期達到《戰略規劃 2010-2012》中定出的戰略目標，香港交易所委任楊秋梅女士為市場發展科副主管暨內地業務發展部主管，履新日期為 2010 年 10 月 18 日。楊女士曾任職中國證券監督管理委員會，在內地證券市場有豐富監管工作經驗，其加盟壯大了香港交易所的團隊，有助我們各項內地相關計劃的發展。

另外，現貨市場與衍生產品市場兩個部門於 2010 年 7 月 1 日合併成全新的交易科，原任現貨市場部主管的葉志衡先生獲委任為集團副營運總裁，主力推行《戰略規劃 2010-2012》內若干工作計劃。新交易科由原任衍生產品市場部主管的戴志堅先生掌管。

期內其他變動尚包括委任原任資訊技術科副主管的周騰彪先生與原任上市營運事務部主管的李國強先生於 2010 年 9 月 1 日起在黃國權先生退休時共同掌管資訊技術科。周先生亦接替為首席科技總監，負責在技術層面發展我們的資訊技術基礎架構，李先生則主力處理資訊技術科的資源管理、營運、行政管理及管治事宜。

黃森暉先生於 2010 年 7 月 2 日加盟香港交易所，出任集團財務總監兼財務及行政管理科主管。黃凱明女士於 2010 年 8 月 1 日出任首席法律顧問暨法律服務部主管。

最新組織架構圖登載在香港交易所網站。

### 企業管治

政府委任董事（由香港政府財政司司長根據《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）身份並不由香港交易所股東（股東）選任或重新選任，因為他們的委任乃分別受《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。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。

2010 年 8 月 31 日，企業管治評級及研究機構 GovernanceMetrics International Inc 給予香港交易所 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）。CLSA Asia-Pacific Markets 與亞洲公司治理協會（Asian Corporate Governance Association）於 2010 年 9 月發表的《2010 年公司治理觀察報告》（《CG Watch 2010》）中，香港交易所企業管治表現方面於亞洲大型公司中排名最高。2010 年 11 月 1 日，香港交易所榮獲香港管理專業協會 2010 年「最佳年報比賽」的「最佳年報獎」。

為致力恪守良好的企業管治常規，香港交易所已委聘顧問就董事會及其轄下各委員會的工作表現進行獨立評審。這次評審的目的在檢討董事會、各董事委員會及其成員有否妥善履行其角色及職責，同時找出須作改善的地方。評審工作預期需時約 4 個月。

## 企業社會責任發展

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，並先後於2010年7月26日及2010年9月20日獲納入恒生可持續發展企業指數系列及道瓊斯可持續發展亞太指數。

作為一個負責任的企業公民，香港交易所繼續舉辦及支持各種不同的企業社會責任計劃。我們於2010年8月推出「僱員輔導計劃」，並於2010年10月參與「生活與工作平衡日2010」，均顯示我們致力提升員工福利。我們亦舉辦了環保海報設計比賽及有關氣候變化的講座，以提高員工對環保事宜的意識，並提供有關保護環境的實際可行方法。

為進一步提升企業社會責任表現，我們於2010年11月採納了一份守則，根據《ISO 14001:2004環境管理系統標準》及《ISO/DIS 26000社會責任指引》制定我們的企業社會責任管理系統，為員工提供有關管理業務營運的企業社會責任影響及企業社會責任表現的指引。

## 展望

在近期市場交投蓬勃、新上市的內地及海外公司數目增加及內地與亞洲地區經濟持續增長的帶動下，我們對旗下證券及衍生產品市場的進一步增長保持審慎樂觀態度。

與內地的金融合作一直是香港金融服務業的重點項目，而人民幣漸次國際化，將為我們帶來史無前例的機會。隨著香港的人民幣貿易結算擴大，加上香港若干銀行已獲准使用人民幣投資內地銀行同業間的債券市場，香港與內地之間資金流通管道得以進一步拓闊，這有助香港發展為人民幣離岸市場。在香港交易所，我們將繼續推出內地相關產品以拓展我們的中國業務。我們亦正提升基礎設施，以支援人民幣產品在我們旗下市場的交易。

不過，人民幣這項工作重點並沒有阻礙香港交易所對《戰略規劃 2010-2012》中其他工作計劃的實踐，例如進一步加強資訊技術基礎設施及開拓場外結算業務等。現時我們一方面繼續致力進行市場推廣以吸引內地企業及優質國際公司來港上市，另一方面也在簡化上市程序，又鼓勵上市公司採納良好的企業管治及企業社會責任常規，務求鞏固聯交所作為優質市場及國際上市平台的地位。

全球市場方面，國家的流動資金問題又或貨幣戰可能造成的後果、市場對各國政府財政措施成效上的疑慮，以至持續低息環境下資產泡沫爆破風險加劇等，均令全球經濟表現及金融市場前景愈趨不明朗。面對這樣的環境，投資者作任何投資決定前宜詳加考慮，審慎行事。

同時作為國際證券交易所聯會的主席，我必盡力確保香港交易所繼續就金融市場的監管與改革，與聯會其他成員積極參與討論，集思廣益；另一方面也力求進一步擴大聯會與國際證券事務監察委員會組織的合作，冀助推動全球金融市場健康發展。

簡明綜合收益表（未經審核）

	附註	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)
交易費及交易系統使用費		1,942	1,914	657	698
聯交所上市費		657	514	232	187
結算及交收費		1,085	1,044	358	393
存管、託管及代理人服務費		461	449	141	130
市場數據費		495	513	160	186
其他收入	3	319	277	115	103
<b>收入</b>		<b>4,959</b>	<b>4,711</b>	<b>1,663</b>	<b>1,697</b>
投資收益		335	455	176	128
退回給參與者的利息		(3)	(3)	(2)	(1)
投資收益淨額	4	332	452	174	127
<b>營業額</b>	2	<b>5,291</b>	<b>5,163</b>	<b>1,837</b>	<b>1,824</b>
<b>營運支出</b>					
僱員費用及相關支出		645	619	224	210
資訊科技及電腦維修保養支出		195	182	67	62
樓宇支出		158	166	53	54
產品推廣支出		11	9	3	3
法律及專業費用		10	9	4	2
折舊		79	74	26	26
其他營運支出		80	81	25	23
	2	1,178	1,140	402	380
<b>除稅前溢利</b>	2	<b>4,113</b>	<b>4,023</b>	<b>1,435</b>	<b>1,444</b>
<b>稅項</b>	5	<b>(635)</b>	<b>(610)</b>	<b>(215)</b>	<b>(218)</b>
<b>股東應佔溢利</b>		<b>3,478</b>	<b>3,413</b>	<b>1,220</b>	<b>1,226</b>
<b>基本每股盈利</b>	7(a)	<b>3.23 元</b>	3.18 元	<b>1.13 元</b>	1.14 元
<b>已攤薄每股盈利</b>	7(b)	<b>3.22 元</b>	3.16 元	<b>1.13 元</b>	1.14 元

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)
股東應佔溢利	<b>3,478</b>	3,413	<b>1,220</b>	1,226
其他全面收益：				
可出售財務資產：				
期內公平值變動	-	(20)	-	25
截至到期日的公平值變動	-	(90)	-	(41)
減：重新分類調整：				
出售所得收益撥入溢利或虧損	-	(3)	-	-
遞延稅項	-	19	-	3
經扣除稅項後的股東應佔其他全面收益	-	(94)	-	(13)
股東應佔全面收益總額	<b>3,478</b>	3,319	<b>1,220</b>	1,213

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	於 2010 年 9 月 30 日			重計 於 2009 年 12 月 31 日		
		流動 (百萬元)	非流動 (百萬元)	合計 (百萬元)	流動 (百萬元)	非流動 (百萬元)	合計 (百萬元)
<b>資產</b>							
現金及等同現金項目	8	24,769	–	24,769	14,738	–	14,738
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	8	10,618	1,234	11,852	12,466	1,559	14,025
以攤銷成本計量的財務資產	8	5,907	785	6,692	4,157	768	4,925
應收賬款、預付款及按金	8、9	13,601	6	13,607	11,334	7	11,341
固定資產		–	293	293	–	303	303
土地租金		–	26	26	–	–	–
<b>總資產</b>		<b>54,895</b>	<b>2,344</b>	<b>57,239</b>	<b>42,695</b>	<b>2,637</b>	<b>45,332</b>
<b>負債及股本權益</b>							
<b>負債</b>							
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金		25,665	–	25,665	20,243	–	20,243
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品		5,752	–	5,752	3,432	–	3,432
應付賬款、應付費用及其他負債	10	15,093	–	15,093	11,827	–	11,827
遞延收入		215	–	215	424	–	424
應付稅項		688	–	688	261	–	261
其他財務負債		75	–	75	42	–	42
參與者對結算所基金的繳款		2,183	295	2,478	723	276	999
撥備		28	29	57	33	26	59
遞延稅項負債		–	20	20	–	18	18
<b>總負債</b>		<b>49,699</b>	<b>344</b>	<b>50,043</b>	<b>36,985</b>	<b>320</b>	<b>37,305</b>
<b>股本權益</b>							
股本				1,078			1,076
股本溢價				416			376
為股份獎勵計劃而持有的股份				(146)			(52)
以股份支付的僱員酬金儲備				55			43
設定儲備				573			563
保留盈利	11			5,220			6,021
<b>股東資金</b>				<b>7,196</b>			<b>8,027</b>
<b>股本權益及負債總額</b>				<b>57,239</b>			<b>45,332</b>
<b>流動資產淨值</b>				<b>5,196</b>			<b>5,710</b>
<b>總資產減流動負債</b>				<b>7,540</b>			<b>8,347</b>

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。

2009 年第四季採納新／經修訂的會計政策

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」及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截至 2009 年 9 月 30 日止九個月的簡明綜合財務狀況表有以下的影響：

- (a) 若干有重估虧絀淨額 6,200 萬元的可出售財務資產已根據 HKFRS 9 重新分類為以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產。虧絀之數已轉移至溢利或虧損，列於投資收益淨額項下，亦即撥入了保留盈利；
- (b) 若干有重估盈餘淨額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，導致重估儲備減少了 2,300 萬元，但並不影響溢利或虧損。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；
- (c) 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。保留盈利因此減少了 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；及
- (d) 上文附註(a)及(b)所述的財務資產重新分類產生的稅務影響令遞延稅務負債減少了 100 萬元及重估儲備相應增加。

上述變動的影響概述如下：

對 2009 年 9 月 30 日的股本權益的影響

	HKFRS 9 (百萬元)	租賃樓房 (百萬元)	合計 (百萬元)
<b>股本權益增加／（減少）</b>			
重估儲備	40	-	40
保留盈利	(62)	(2)	(64)

對截至 2009 年 9 月 30 日止九個月及截至 2009 年 9 月 30 日止三個月的簡明綜合收益表的影響

	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)
投資收益淨額減少	(62)	(48)
股東應佔溢利減少	(62)	(48)
基本每股盈利減少	(0.06)元	(0.04)元
已攤薄每股盈利減少	(0.06)元	(0.04)元

對簡明綜合收益表內其他項目的影響少於 100 萬元。

綜合財務狀況表呈報方式的變動

過往年度，集團將流動及非流動資產，以及流動及非流動負債在綜合財務狀況表中獨立分類呈列。由 2010年6月起，集團決定按流通程度在綜合財務狀況表中呈列其資產及負債，因為這種呈報方式所提供的資料更能反映集團在業務營運中管理資產及負債的方式，尤其是在採納 HKFRS 9 作出相應變動後，更能可靠及切實反映情況。

比較數字已重計以符合經修訂的呈報方式。

**2. 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、牛熊證及衍生權證。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、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提供結算、交收、存管、託管和代理人服務所收取的費用及結算所基金所獲得的投資收益淨額。

**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。其收益主要來自現貨及衍生產品市場的市場數據費。

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 9 月 30 日止九個月					
	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	2,282	536	1,644	497	–	4,959
投資收益淨額	82	204	55	–	(9)	332
	2,364	740	1,699	497	(9)	5,291
營運支出						
直接成本	464	119	248	45	(9)	867
間接成本	153	42	94	22	–	311
	617	161	342	67	(9)	1,178
須予呈報的分部除稅前溢利	1,747	579	1,357	430	–	4,113

重計  
截至 2009 年 9 月 30 日止九個月

	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	2,072	540	1,586	513	–	4,711
投資收益淨額	108	204	147	1	(8)	452
	2,180	744	1,733	514	(8)	5,163
營運支出						
直接成本	459	121	258	38	(8)	868
間接成本	129	39	85	19	–	272
	588	160	343	57	(8)	1,140
須予呈報的分部除稅前溢利	1,592	584	1,390	457	–	4,023

- (a) 抵銷調整指公司中央為失責參與者美國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。

### 3. 其他收入

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)	截至 2009 年 9 月 30 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	252	209	89	79
參與者的年費、月費及申請費	26	26	9	8
交易櫃位使用費	12	11	4	4
出售交易權	7	9	3	2
雜項收入	22	22	10	10
	319	277	115	103

#### 4. 投資收益淨額

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)
利息收益總額	89	262	40	56
退回給參與者的利息	(3)	(3)	(2)	(1)
利息收益淨額	86	259	38	55
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及財務負債的 已變現及未變現收益淨額（包括利息收益）	245	191	135	71
出售可出售財務資產的已變現收益	—	2	—	—
出售以攤銷成本計量的財務資產的已變現虧損	(4)	—	—	—
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	4	2	1	1
其他匯兌差額	1	(2)	—	—
投資收益淨額	332	452	174	127

#### 5. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出／（抵免）指：

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)
香港利得稅按稅率 16.5%（2009 年：16.5%）作撥備	634	607	210	223
往年度超額撥備	(2)	(6)	(2)	(6)
	632	601	208	217
遞延稅項	3	9	7	1
	635	610	215	218

#### 6. 股息

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月 (百萬元)	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)	截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月 (百萬元)
宣派中期股息每股 1.89 元（2009 年：1.84 元）	2,037	1,980	—	—
減：股份獎勵計劃所持股份的股息	(3)	(2)	—	—
	2,034	1,978	—	—

## 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 9 月 30 日止 九個月	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利 (百萬元)	3,478	3,413	1,220	1,226
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)	1,076,330	1,074,561	1,076,573	1,074,984
基本每股盈利 (元)	3.23	3.18	1.13	1.14

### (b) 已攤薄每股盈利

	截至 2010 年 9 月 30 日止 九個月	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2010 年 9 月 30 日止 三個月	重計 截至 2009 年 9 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利 (百萬元)	3,478	3,413	1,220	1,226
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)	1,076,330	1,074,561	1,076,573	1,074,984
僱員購股權的影響 (千股)	1,874	3,307	1,337	3,088
獎授股份的影響 (千股)	837	912	1,233	916
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,079,041	1,078,780	1,079,143	1,078,988
已攤薄每股盈利 (元)	3.22	3.16	1.13	1.14

## 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 9 月 30 日 (百萬元)	於 2009 年 12 月 31 日 (百萬元)
<b>結算所基金</b>		
現金及等同現金項目	2,713	1,280
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	355	410
以攤銷成本計量的財務資產	7	51
	3,075	1,741
<b>保證金</b>		
現金及等同現金項目	13,774	8,707
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	6,900	8,673
以攤銷成本計量的財務資產	4,983	2,854
應收賬款、預付款及按金	8	9
	25,665	20,243
	28,740	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 94%（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%（2009 年 12 月 31 日：89%）。持續淨額交收的應付賬款在交易日後 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

	2010 (百萬元)	2009 (百萬元)
於 1 月 1 日	6,021	5,241
本期間／年度溢利	3,478	4,704
轉撥往結算所基金儲備	(10)	(11)
股息：		
2009／2008 年度末期股息	(2,251)	(1,935)
2010／2009 年度中期股息	(2,034)	(1,978)
已沒收未被領取的股息	16	4
股份獎勵計劃的股份授予	-	(4)
於 2010 年 9 月 30 日／2009 年 12 月 31 日	5,220	6,021
相當於：		
保留盈利	5,220	3,773
建議末期股息	-	2,248
於 2010 年 9 月 30 日／2009 年 12 月 31 日	5,220	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 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《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 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 9,600 萬元在聯交所購入合共 779,300 股香港交易所股份外，在截至 2010 年 9 月 30 日止九個月期間，香港交易所或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 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/chi/exchange/invest/results/2010Results\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2010Results_c.htm)。截至 2010 年 9 月 30 日止九個月的季度業績報告將於 2010 年 11 月 24 日（星期三）或前後登載在「披露易」及香港交易所網站並寄發予股東。

## 董事會

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 1 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 11 月 10 日