

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。



(於香港註冊成立的有限公司)  
(股份代號：388)

(除另有註明外，於本公告中的財務數字以港元為單位)

## 截至 2011 年 3 月 31 日止三個月的季度業績

董事會提呈集團截至 2011 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 2011 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2010 年 3 月 31 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）	75.9	64.8	17%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	246,687	211,724	17%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	299,477	205,581	46%

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
<b>業績</b>			
收入及其他收益	1,907	1,714	11%
營運支出	442	385	15%
除稅前溢利	1,465	1,329	10%
稅項	(227)	(202)	12%
股東應佔溢利	1,238	1,127	10%
基本每股盈利	1.15 元	1.05 元	10%
已攤薄每股盈利	1.15 元	1.04 元	11%

	於 2011 年 3 月 31 日	於 2010 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）	9,934	8,677	14%
總資產 <sup>1</sup> （百萬元）	59,826	47,884	25%
每股資產淨值 <sup>2</sup>	9.23 元	8.06 元	15%

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 2011 年 3 月 31 日的 1,076,507,354 股計算，即 1,078,164,346 股已發行及繳足股份減 1,656,992 股為股份獎勵計劃而持有的股份（2010 年 12 月 31 日：1,076,436,353 股，即 1,078,092,346 股已發行及繳足股份減 1,655,993 股為股份獎勵計劃而持有的股份）

## 主席報告

2011 年首季，香港證券及衍生產品市場交投持續興旺。因此，集團錄得股東應佔溢利 12 億元，較去年同期增加約 10%。

漣漪效應在現今世界互動經濟情況下更為顯著。日本空前的災禍、中東及北非的政治動盪、歐元地區的財政持續緊張，以至中央政府遏抑通脹及資產價格泡沫的政策舉措等等，均為該等地區的經濟以至環球經濟，包括香港，帶來不明朗因素。香港交易所身為市場營運機構，當將保持警覺，應對本土以至國際的最新發展，同時與國際證券交易所聯會其他成員緊密合作，以維持環球金融市場的穩定。投資者宜密切注視市場發展，及作投資決定時務必謹慎至上。

在交易所業內，另類交易渠道的湧現以及不少傳統交易所先後提出跨境合併建議，使香港交易所處於急速變化且競爭越趨激烈的環境。可幸香港交易所能夠受惠於亞洲最大經濟體的持續增長。為把握內地「十二·五」規劃將會帶來的機遇，充分發揮我們作為中國的國際金融中心，並作為接通中國與世界的門戶這獨特角色，香港交易所當繼續促進香港金融服務業的持續發展，及鞏固香港作為人民幣離岸中心。

我深信只要堅守執行我們的《戰略規劃 2010-2012》，香港交易所必能擔負挑戰，並充分抓緊任何可能出現的新機遇。

香港交易所的 2011 年股東周年大會得到股東鼎力支持，於 2011 年 4 月 20 日順利舉行，董事會動議的決議案亦全部獲得通過。本人謹代表董事會祝賀郭志標博士及李君豪先生再度當選，以及許照中先生及利子厚先生重新獲委任為董事。此外，我們歡迎夏理遜先生加入董事會，並期待與他緊密合作。

張建東博士於 2011 年股東周年大會完結後退任董事職務。張博士任內身兼稽核委員會主席，以及薪酬委員會及風險管理委員會成員。香港交易所謹此感謝張博士在過去六年給予香港交易所真知灼見，以及寶貴貢獻和支持。

主席  
夏佳理

## 集團行政總裁的回顧

香港交易所行政管理人員現正致力推行各項計劃以達致「承先啓後」。我們對 2010 年的工作成果引以為榮，但仍會繼續審慎推行戰略規劃，以應付未來種種挑戰，務求引領集團進入新領域。

## 市場表現

2011 年首季，在聯交所新上市的公司共 17 家，集資 178 億元。交易市場方面，平均每日成交金額為 759 億元，較去年同期增長 17%。期交所的衍生產品合約及聯交所的股票期權合約平均每日成交張數則分別為 246,687 張及 299,477 張。

## 國際公司來港上市

海外企業來港上市的興趣日濃之際，我們將會繼續向世界各地的準發行人推介聯交所為理想的上市地，並同時繼續研究如何進一步利便海外公司來港作第二上市。一項調查顯示，亞洲及歐洲的機構投資者持續看好亞洲股票的表現，當中過半數更表示未來三年會增加區內的投資。<sup>1</sup>

## 市場基礎設施

與內地加強聯繫是戰略規劃中我們其中一項重點工作。我們剛成功推行了延長交易時段的第一階段，使我們的交易時間趨近內地市場及國際常規，這提升我們的競爭力之餘，也有助我們的長遠發展。

我們投入資源為人民幣業務預備所需基礎設施，現在隨時可以支援人民幣計價證券的上市交易。我們進一步擴大本身的內地市場行情計劃，及加強與內地連接，以充分發揮我們背靠內地的優勢。我們正研究發展 SDNet 2.0（第二代證券及衍生產品市場綜合網絡）、興建新一代數據中心（以整合旗下數據中心及提供設備託管服務）、提升旗下證券交易系統至 AMS/3.8，以及進一步加強我們市場基礎設施的多項工作。

---

<sup>1</sup> 富達（Fidelity International）及 Greenwich Associates 於 2010 年 12 月中至 2011 年 1 月中期間，訪問 45 家亞洲及歐洲的機構投資者（包括主權財富基金、政府相關投資者、退休基金及保險公司），涉及的管理資產總額約超過 16,000 億美元。（資料來源：Fidelity White Paper “Institutional Asset Flows And Benchmark Challenges”，2011 年 3 月）

## 人民幣業務發展

人民幣計價股份交易對推動香港人民幣離岸市場進一步發展尤為重要。現有 3 隻人民幣計價的債務證券在聯交所上市買賣。匯賢產業信託（首隻以人民幣計價的房地產投資信託基金進行首次公開招股及上市）於 2011 年 4 月 29 日順利在聯交所上市是一個重要里程碑。香港交易所將繼續與發行人、經紀及監管機構就推出其他的人民幣計價產品緊密合作。

然而，香港市場是否有充足及可靠的人民幣資金供應，將會是人民幣股票市場長遠發展及穩定的考驗。在這方面，如得到監管機構批准，香港交易所計劃於今年下半年推出特為人民幣股本證券而設的「人證港幣交易通」，以便利交易市場的人民幣計價股份買賣。

「人證港幣交易通」將從一家或多家香港銀行以即期外匯交易的形式取得人民幣，再透過參與經紀提供予擬在交易市場買入人民幣計價股份的投資者。「人證港幣交易通」所用的人民幣兌港元匯率將由有關參與銀行按商業基準釐定。投資者日後沽出這些人民幣計價股份時，需要把所得人民幣退還「人證港幣交易通」，再按當時「人證港幣交易通」的匯率取回等額港元。此所謂「港元入、港元出」的機制將確保「人證港幣交易通」供應的人民幣保留在交易市場。

我們於 2011 年將推行多項工作計劃，以進一步提升市場質素，引領香港交易所進入新業務領域，及為股東帶來最好的表現。我們現正進入資本投放的階段，並將增加員工及成本以推行這些工作計劃。

董事兼集團行政總裁  
李小加

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 上市

##### 修訂「市值／收益測試」中有關最低股東人數規定及有關合資格地產收購及成立合營公司的規定

根據 2011 年 1 月 21 日刊發的諮詢總結，聯交所已修改《上市規則》，將「市值／收益測試」中有關最低股東人數規定由 1,000 名減少至 300 名，並實施有關合資格地產收購及成立合營公司的規定的建議修訂。相關的《上市規則》修訂已於 2011 年 2 月 1 日生效。

##### 審閱有關多項諮詢建議的意見

聯交所現正細閱於 2010 年 12 月發出多份諮詢文件所收到的回應，涉及事項分別為：(i)有關檢討《企業管治常規守則》及相關《上市規則》；(ii)建議修訂物業估值規定；(iii)建議修訂有關僅售予專業投資者的債務證券的上市規定；及(iv)有關除權交易與股東批准。聯交所將於今年稍後時間發布諮詢總結。

##### 提供免費培訓課程加強環境、社會及管治匯報

有見商界對企業於環境、社會及管治方面的匯報日益關注，香港交易所將於今年 5 月至 7 月期間舉辦一系列的培訓講座及工作坊，冀有助上市公司掌握相關匯報所需實用知識。香港交易所將於舉行培訓講座及工作坊後，就《環境、社會及管治匯報指引》擬稿諮詢公眾（講座及工作坊的內容均以該指引擬稿為據）。視乎市場的回應意見，香港交易所將發出指引，當中列出相關建議最佳常規。

##### 提升持續披露機制

香港交易所歡迎香港政府刊發建議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總結，及其決定將披露股價敏感資料的規定賦予法定效力。香港交易所將於適當時候就《上市規則》有關部分的相應修訂諮詢市場。

## 現貨市場

### 市場表現

2011 年首季，在主板新上市的公司有 14 家（包括 4 家由創業板轉往主板的公司），創業板則有 3 家。集資總額（包括上市後籌集資金）達 667 億元。於 2011 年 3 月 31 日，主板上市公司共 1,258 家，創業板則有 168 家，總市值約共 214,000 億元。此外，於 2011 年 3 月 31 日，上市之衍生權證共 5,689 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 72 隻，以及債務證券共 170 隻。2011 年首季，主板平均每日成交金額為 756 億元，創業板則為 3.6 億元。

## 實施延長交易時間

經過 2011 年 2 月中為交易所參與者及資訊供應商舉行連串市場模擬測試，讓他們確定已作好適當準備後，香港交易所於 2011 年 3 月 7 日順利實施在旗下證券及衍生產品市場分兩階段延長交易時間的第一階段，並將於 2012 年 3 月 5 日實施第二階段。

延長交易時間旨在透過提前開市和增加香港與內地市場交易時間的重疊，強化市場對香港上市的內地相關證券的價格發現功能，及同時縮窄香港市場與亞洲區內其他交易所在交易時間上的差距，以加強香港交易所的競爭力。

## 人民幣產品的交易及結算

2011 年首季，香港交易所與證監會為交易所參與者及結算參與者合辦了 3 場簡報會，協助他們籌備人民幣相關業務。香港交易所其後進行了兩次人民幣準備測試，讓參與人士確定其營運操作已準備就緒。香港交易所網站載列了已順利完成測試並確認就人民幣證券的交易及／或結算準備就緒的交易所參與者及結算參與者名單。

## 交易所買賣基金市場發展

隨著標智中證香港上市內地消費指數基金、標智中證香港上市內地地產指數基金及未來資產 TIGER KOSPI 200 指數 ETF 於 2011 年首季上市，證券市場於 2011 年 3 月 31 日共有 72 隻交易所買賣基金及 14 家交易所買賣基金經理人。此外，香港交易所榮獲交易所買賣基金行業網站 *etfexpress* 頒發 2011 年「亞洲最佳上市 ETF 交易所」(Best Asian Exchange for Listing ETFs) 獎項。

## 衍生產品市場

### 市場表現

2011 年首季，下列產品在未平倉合約創下新高，當中大部分的單日成交量亦刷新紀錄。

產品	單日成交量最高紀錄		未平倉合約最高紀錄	
	日期	合約張數	日期	合約張數
小型恒指期貨	3 月 15 日	79,706	2 月 15 日	12,619
小型 H 股指數期貨	3 月 15 日	13,593	2 月 11 日	3,657
小型恒指期權	3 月 15 日	9,192	3 月 29 日	19,793
恒指股息點指數期貨	2 月 2 日	1,600	2 月 17 日	5,439
恒生國企股息點指數期貨	-	-	3 月 29 日	3,122
自訂條款恒指期權	-	-	3 月 30 日	5,310

## 推出合成期貨交易

2011 年 5 月 9 日，香港交易所在旗下股票期權市場推出標準組合交易功能，讓投資者可運用合成期貨策略買賣 5 隻交投活躍的股票期權類別：中國建設銀行、中國人壽保險、中國移動、香港交易所及滙豐控股，從而減低交易執行上的風險。

香港交易所日後視乎市場需求或會在其他的股票期權類別推出合成期貨系列。

## 推出恒指波幅指數及有關恒指波幅指數期貨的計劃

經過香港交易所與恒生指數有限公司（恒生指數公司）就開發香港股票市場波幅指標兩年多的攜手努力後，於 2011 年 2 月 21 日起開始發布實時恒指波幅指數（VHSI）。恒指波幅指數是基於芝加哥選擇權交易所波動率指數的計算方法，加以調節至適用於香港市場而編制的恒指相關參考指標。恒指波幅指數是量度衍生產品市場恒指期權的成交價格所反映的未來 30 日預期恒指波幅。自 2011 年 3 月 14 日起，香港交易所在其網站發布實時恒指波幅指數，並透過香港交易所的市場數據傳送專線發布予認可的資訊供應商。香港交易所與恒生指數公司正就一連串教育及推廣計劃緊密合作，以助投資大眾理解恒指波幅指數，同時提升公眾對這指數及其應用的認識。

香港交易所正就可能推出有關恒指波幅指數的期貨合約諮詢市場人士。投資者可運用恒指波幅指數的期貨對沖單一合約的波幅風險或加入純波幅元素。

## 縮短價格更新時距

自 2011 年 3 月 14 日起，衍生產品市場的價格更新時距由 1 秒縮短至 0.5 秒，使投資者可獲取更頻密更新的衍生產品買賣盤報價。2011 年 1 月及 2 月進行了多場操作演習，以助交易所參與者確認其系統準備就緒。

## 結算

### T+2 日完成款項交收

香港交易所為交易所參與者及指定銀行安排了一連串簡介會，為今年 7 月 25 日推出 T+2 日完成款項交收作好準備。屆時，T+2 日的傍晚將新增一次銀行同業大批交收程序，使證券及款項交收均同日完成。

## 無紙化證券市場

無紙化證券市場工作小組已完成有關建議運作模式詳情的研究，該研究並會作為證監會編備有關《證券及期貨條例》新增附屬法例諮詢時的基礎。相關法例修訂計劃於今年內提交立法會審議。

## 參與者服務

### 參與者培訓及市場教育

2011 年首季，香港交易所與香港證券專業學會合辦了 4 個有關 HKATS 的運作及交易程序的持續專業培訓課程。香港交易所亦舉辦了 3 個有關 AMS/3 及 8 個有關 CCASS 或 DCASS 的培訓課程。此外，季內共有超過 600 名來自交易所參與者的代理人出席有關衍生產品市場的 5 場簡介會及兩場研討會。香港交易所計劃今年稍後為交易所參與者前線銷售人員再舉辦 26 場有關股票期權的互動培訓課程。

## 招納參與者

2011 年首季，聯交所參與者及期交所參與者分別有 8 名及 2 名新成員，當中包括來自內地及海外的新交易所參與者。於 2011 年 3 月底，聯交所參與者共 522 名，期交所參與者共 180 名，而香港結算的 CCASS 參與者則有 23,340 名，包括在 2011 年首季新加入的 167 名投資者戶口持有人。

## 市場數據

### 推出基本報價服務

為提高市場透明度以及提升香港證券及衍生產品市場的知名度，香港交易所將免費網站報價服務重訂為基本報價服務，並於 2011 年 4 月 1 日推出。根據基本報價服務，香港交易所按劃一月費向服務供應商提供基本證券及衍生產品市場數據。這些服務供應商包括資訊供應商、交易所參與者或其聯屬公司，以及免費網站報價服務試驗計劃內的六個指定網站供應商。基本報價服務推出時，共有 23 個網站及 10 個流動設備應用程式可提供相關服務。香港交易所仍繼續處理基本報價服務的新申請，並預計短期內將有更多不同平台提供基本報價服務。

### 推出 PRS Plus

香港交易所於 2011 年 4 月 11 日推出名為 PRS Plus 的全新衍生產品市場數據傳送專線。PRS Plus 與現時的 PRS 在數據內容及市場深度上完全相同，但 PRS Plus 的更新相距時間將縮短 5 倍。PRS Plus 推出當日已有 18 名資訊供應商使用 PRS Plus 提供服務，香港交易所預期市場最終將有超過三分之一衍生產品市場數據服務會使用以 PRS Plus 專線傳遞的數據。

香港交易所並提供 PRS 及 PRS Plus 的最終用戶授權。至今共有 18 家公司（主要為交易所參與者及莊家）取得內部使用 PRS Plus 的授權。

## 風險管理

### 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 2011 年 3 月 31 日止三個月內，香港交易所向證監會共轉介了 32 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性

2011 年首季，香港交易所營運的證券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可靠的表現。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。

### 系統處理量規劃及技術升級

香港交易所繼續在旗下系統提升上作技術投資，以抓緊新商機並加強其競爭力。有關工作包括：(i) 今年 4 月推出 PRS Plus，為衍生產品市場提供另一種類數據傳送專線，以支持更高的價格更新頻次達初期每秒傳送約 6,600 個訊息及於 2012 年每秒傳送約 7,300 個訊息；(ii) 於 2011 年第三季提高 DCASS 處理量約 60% 至可處理 475,000 個戶口倉盤；(iii) 預計於今年底完成 AMS/3 技術的處理量升級，屆時其處理量可提高 10 倍至每秒 30,000 個買賣盤，而處理時延則縮短 16 倍至 9 毫秒（稱為 AMS/3.8）；及(iv) 進一步提升 MDS 至 MDS/3.8，以配合 AMS/3.8 的處理量。

除上述外，香港交易所亦正籌劃新一代市場數據傳送專線系統，希望透過一個靈活、超低時延的單一共同平台發布所有在香港交易所買賣的資產類別的市場數據，取代現行的 MDS 及 PRS。

### 為人民幣產品加強系統

CCASS 已於 2011 年 3 月進行提升，冀能：(i) 利便安排電子認購首次公開招股的人民幣退款於退款當天已可動用；及(ii) 在將人民幣及其他外幣的差額繳款及抵押品要求兌換為等額港元時採用扣減率。此外，年底左右將會提升現貨結算風險管理系統，以便差額繳款的計算收集及抵押品的集中均可採用港元以外的貨幣，對應有關證券的交易貨幣。同時，「人證港幣交通」將於今年下半年推行，利便人民幣股票產品的交易。

為支援以人民幣計算按金及結算的期貨及期權而提升 DCASS 的工作亦正進行中，並分兩個階段推行。今年中將推行首階段，利便推出以港元以外貨幣進行交易／結算的新股票期權。稍後再推行第二階段，主要利便以不同貨幣結算的產品之間的按金抵銷。

香港交易所同時也在進行多項有關加強基建的工作，為證券市場推出一系列人民幣產品作好準備。

### 市場系統的獨立檢討

AMS/3.8 及 MDS/3.8 的運作前獨立檢討將於今年第二季展開。檢討內容包括技術及保安風險、系統發展及項目管理監控，以及在今年底推出兩個系統前技術及市場兩方面均準備就緒。

## 運作效率

香港交易所正研究將結構性產品綜合處理系統（SPRINTS）自動化，以方便衍生權證及牛熊證的上市申請審批自動化，同時亦正研究推出企業內容管理系統，以簡化上市科的文件管理程序及提高運作效率。預計兩個系統將先後於今年第二及第三季推出。

## 新一代數據中心及資訊技術辦公室的整合

香港交易所在將軍澳工業邨的新一代數據中心地盤於 2010 年底展開預備工程。興建上層結構的工程將於今年第二季招標，並於今年第三季動工。我們將於今年年中逐步建設設備託管服務所需的機電設施，希望可如期在 2012 年底推出設備託管服務。證券市場的主要數據中心將於 2012 年第四季遷入新一代數據中心，其他系統則於 2013 年第四季前分段遷入。

## 市場發展

### 場外結算的發展

香港交易所計劃於 2012 年底前推出場外衍生產品結算服務，現正構思有關業務模式、風險管理架構及股東結構等詳情，計劃未來數月將與相關權益人（包括場外結算交易商）討論有關建議。香港交易所也在檢視及評估場外結算服務可用的資訊技術平台。與此同時，香港交易所正與香港金融管理局（金管局）共同研推場外結算所與交易資料儲存庫之間的界面。香港政府、金管局及證監會現正制定香港場外衍生產品市場的監管機制，並計劃於今年第三季就有關詳細規則及規例徵詢市場意見。利率衍生產品及不交收遠期合約將是場外結算所首批結算的產品。

### 上市推廣

上市推廣工作的重點有兩方面：(i)向個別海外市場推介我們的證券市場為全球最活躍的集資平台之一，尤其是對資源及奢侈品牌的公司；及(ii)提升聯交所作為已在其他海外交易所上市的內地公司在謀求資金、知名度及高流通量的第一及／或第二上市集資市場時一個理想上市地點。

年初，我們曾遠赴意大利和瑞士以及台灣進行推廣。香港交易所主席及行政人員在歐洲與準發行人會晤之餘，亦在米蘭舉行的「中國資本峰會」（China Capital Summit）上發言，冀吸引與會的奢侈品牌及其他公司來港上市。法國化妝品牌 L'Occitane 於 2010 年 5 月成功在香港上市突顯了投資者對相關類別公司的興趣濃厚。其他歐洲著名品牌已表示有意來港上市，除了集資以外，還可提高品牌在大中華區的知名度。

繼 Mongolian Mining Corporation 及南戈壁資源有限公司於 2010 年在香港成功上市後，香港交易所行政人員於 2011 年 2 月再訪蒙古國，在烏蘭巴托與政府機關及準上市申請人會晤。此外，香港交易所亦於 2011 年 3 月遠赴多倫多及溫哥華，與多家礦業公司會面；訪問期間，上市推廣部主管並在全球礦業界最受歡迎的年度會議之一 Prospectors and Developers Association of Canada Convention 2011 的多個相關活動上發言。香港交易所參加了 2011 年 3 月底在香港舉行的 Mines and Money 研討會，參與討論有關聯交所作為天然資源公司集資的重要角色。

香港交易所也繼續物色有潛質的內地上市申請人，先後到過北京、廣東、上海及海南等地出席活動和發言。2011 年 1 月，香港交易所與山東省政府及山東省金融工作辦公室在濟南合辦香港上市研討會。2011 年 3 月，香港交易所協辦了在香港舉行的兩場大型研討會，了解四川及河北企業的上市意向；四川及河北的副省長均有出席並發表主題講話。

## 刊發《現貨市場交易研究調查》

香港交易所於 2011 年 2 月刊發《現貨市場交易研究調查 2009/10》，研究結果顯示 2009/10 年度外地投資者佔市場總成交金額的比重升至 46%，並首次超越本地投資者交易的比重。研究報告已登載於香港交易所網站。香港交易所今年稍後會再作研究調查，以跟進不同投資者類別參與香港交易所旗下衍生產品市場的程度，以及個人投資者參與香港交易所旗下市場的趨勢及特徵。

## 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 2011 年 3 月 31 日止三個月的平均總額為 440 億元（2010 年 3 月 31 日：371 億元）。

與 2010 年 12 月 31 日比較，於 2011 年 3 月 31 日的整體可供投資的資金增加 39 億元（10%）至 422 億元（2010 年 12 月 31 日：383 億元）。有關於 2011 年 3 月 31 日投資的資產分配詳情，以及與於 2010 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	
	2011 年 3 月	2010 年 12 月						
公司資金	10.9	9.4	53%	58%	43%	38%	4%	4%
現金抵押品	6.3	3.6	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	22.3	22.7	26%	26%	74%	74%	0%	0%
結算所基金	2.7	2.6	13%	14%	87%	86%	0%	0%
合計	42.2	38.3	29%	31%	70%	68%	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、保證金及結算所基金的流動資金需要。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）（2011年3月31日及2010年12月31日：4億元），其餘的投資項目於2011年3月31日（418億元）及2010年12月31日（379億元）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	
	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月	2011年 3月	2010年 12月
公司資金	10.5	9.0	16%	19%	24%	4%	16%	27%	29%	34%	15%	16%
現金抵押品	6.3	3.6	75%	72%	6%	7%	19%	21%	0%	0%	0%	0%
保證金	22.3	22.7	16%	27%	26%	24%	39%	26%	19%	23%	0%	0%
結算所基金	2.7	2.6	71%	74%	11%	7%	5%	5%	13%	14%	0%	0%
合計	41.8	37.9	28%	33%	22%	16%	28%	24%	18%	23%	4%	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，於2011年3月31日的加權平均信貸評級為Aa2（2010年12月31日：Aa2），及加權平均到期日為1.9年（2010年12月31日：2.1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2011年第一季及2010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	
	2011年 1月至3月	2010年 10月至12月	2011年 1月至3月	2010年 10月至12月	2011年 1月至3月	2010年 10月至12月
公司資金	25.9	20.6	27.5	23.9	23.9	18.5
現金抵押品	0.3	0.1	0.3	0.4	0.2	0.0
保證金	6.3	8.7	7.5	10.0	5.9	7.2
結算所基金	0.8	1.7	1.2	2.4	0.4	0.6

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 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 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)	1,255	1,091	15%
聯交所上市費	(B)	246	221	11%
市場數據費	(C)	168	169	(1%)
其他收入	(D)	127	108	18%
投資收益淨額	(E)	111	125	(11%)
		<b>1,907</b>	1,714	11%
營運支出		442	385	15%
除稅前溢利		1,465	1,329	10%
稅項		(227)	(202)	12%
股東應佔溢利		1,238	1,127	10%

2011 年第一季，集團錄得股東應佔溢利 12.38 億元，2010 年同期的數字為 11.27 億元。

2011 年第一季的溢利比 2010 年同期為高，主要是現貨及衍生產品市場交投越趨活躍，帶動與成交額有關的收益增加，以及聯交所上市費增長所致。

總營運支出較去年首季增加，主要是集團着手進行《戰略規劃 2010-2012》的多項工作計劃，令僱員費用較高，以及資訊科技及電腦維修保養支出、法律及專業費用增加所致。

收入及其他收益

(A) 受市場成交額影響的收益

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 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	765	653	17%
結算及交收費	418	365	15%
存管、託管及代理人服務費	72	73	(1%)
合計	1,255	1,091	15%

交易費及交易系統使用費的收入增加，主要是現貨市場在 2011 年第一季的市場成交額較 2010 年同期為高。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易。2011 年第一季結算及交收費增加，主要是由於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。與 2010 年同期比較，2011 年第一季的結算及交收費的增幅百分比較現貨市場成交額的增幅百分比為低，因為按收費下限繳費的已交收場內交易及交收指示的金額比率減少。

存管、託管及代理人服務費主要包括登記過戶費、代履行權責服務費、股份託管費、代收股息的收入、股份提取費及電子認購首次公開招股服務手續費。存管、託管及代理人服務費輕微下跌，主要是因為代履行權責服務費減少。

## 主要市場指標

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2010 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）	75.9	64.8	17%
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	246,687	211,724	17%
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	299,477	205,581	46%

## (B) 聯交所上市費

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
上市年費	107	96	11%
首次及其後發行的上市費	138	124	11%
其他	1	1	0%
合計	246	221	11%

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，是由於新上市衍生權證數目增加，但新上市牛熊證數目減少已抵銷了部分增幅。

## 與上市年費相關的主要數據

	於 2011 年 3 月 31 日	於 2010 年 3 月 31 日	變幅
主板上市公司數目	1,258	1,158	9%
創業板上市公司數目	168	174	(3%)
合計	1,426	1,332	7%

## 與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月	變幅
新上市衍生權證數目	2,056	1,649	25%
新上市牛熊證數目	1,449	1,886	(23%)
主板新上市公司數目	14	13	8%
創業板新上市公司數目	3	0	不適用
主板上市股本證券集資總額			
– 透過首次公開招股 (十億元)	17.3	34.0	(49%)
– 上市後 (十億元)	46.9	50.8	(8%)
創業板上市股本證券集資總額			
– 透過首次公開招股 (十億元)	0.5	0.0	不適用
– 上市後 (十億元)	2.0	2.3	(13%)

## (C) 市場數據費

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
市場數據費	168	169	(1%)

儘管現貨市場在 2011 年第一季的平均每日成交金額增加，但市場數據費收入微跌，原因在若干按每項報價收費的現貨市場數據費較 2010 年同期下跌。

## (D) 其他收入

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 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	101	85	19%
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	7	4	75%
雜項收入	6	6	0%
合計	127	108	18%

隨著市場活動增加及頻寬提升，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，主要是現貨市場交易系統的線路租賃收入及軟硬件銷售增加，以及衍生產品市場交易系統的分判牌照費上升。

(E) 投資收益淨額

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
投資收益總額	112	126	(11%)
退回給參與者的利息	(1)	(1)	0%
投資收益淨額	111	125	(11%)

可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 十億元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 十億元	變幅
公司資金	10.4	9.2	13%
現金抵押品	4.4	3.6	22%
保證金	26.3	22.3	18%
結算所基金	2.9	2.0	45%
合計	44.0	37.1	19%

公司資金平均金額增加，是由於根據現時的股息派付政策保留了 10% 的溢利，令保留盈利上升，及 2010 年下半年產生的溢利比前一年同期為高，而相關的股息到翌年第二季始派付。

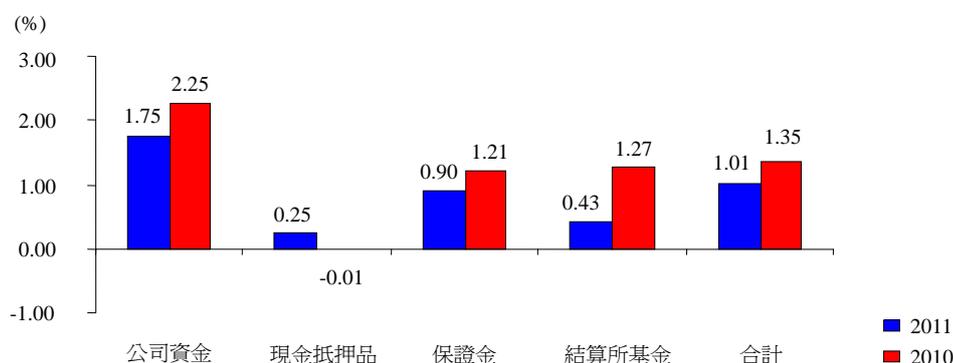
期內保證金的平均金額增加，主要是由於每份合約規定的按金水平上調，以及未平倉合約增加。

結算所基金平均金額上升，主要是因應市場波動及風險轉變，參與者的額外繳款增加。

投資收益淨額減少，主要是由於反映市場走勢、以公平值計量的投資公平值收益下跌，但因銀行存款利率上調令所有資金的利息收益上升已抵銷了部分跌幅。

首季內可作投資用途的資金按年計淨回報（已扣除退回參與者的利息）載列如下。

## 可作投資用途的資金按年計淨回報



公司資金、保證金及結算所基金的淨回報下跌，主要是 2011 年第一季內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）的公平值收益淨額減少。然而，利息收益增加已抵銷了各資金的投資的公平值收益淨額的部分跌幅。

由於投資的估價反映市場價格的變動，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。

2011 年及 2010 年第一季，所有資金的總回報與淨回報大致相若，是由於在低息環境下，退回給參與者的利息金額（主要是按儲蓄利率計）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 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	244	209	17%
資訊科技及電腦維修保養支出	72	64	13%
樓宇支出	52	53	(2%)
產品推廣支出	4	3	33%
法律及專業費用	10	2	400%
折舊	26	27	(4%)
其他營運支出	34	27	26%
合計	442	385	15%

僱員費用及相關支出增加 3,500 萬元，主要是進行《戰略規劃 2010-2012》各項工作計劃而增聘了 5% 人手（由 2010 年 3 月 31 日的 841 名增至 2011 年 3 月 31 日的 882 名），加上為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，令薪酬費用增加、2010 年授出的獎授股份令以股份支付的僱員酬金支出上升，以及 2011 年第一季集團業績改善，令應計表現花紅隨之增加。

集團耗用的資訊科技及電腦維修保養支出（即不計算參與者直接耗用的服務及貨品 3,700 萬元（2010 年：2,900 萬元））為 3,500 萬元（2010 年：3,500 萬元）。參與者直接耗用的服務及貨品的支出上升，主要是由於頻寬提升令現貨市場交易系統的線路租金上升，以及參與者更換過時項目而增加購置軟硬件。參與者耗用的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。

法律及專業費用增加，主要是發展場外結算業務及其他項目所致。

其他營運支出增加，主要來自為加強集團的流動資金及風險管理措施的額外銀行信貸通融額的費用及其他支出之各種增加。

## 稅項

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	變幅
稅項	227	202	12%

稅項增加，主要是由於除稅前溢利上升。

## 營運資金

於 2011 年 3 月 31 日的營運資金為 75.18 億元（2010 年 12 月 31 日：63.74 億元），增加了 11.44 億元（18%），主要是截至 2011 年 3 月 31 日止的季度內產生溢利 12.38 億元、非流動財務資產減少 2,200 萬元，以及其他營運資金增加 2,600 萬元，但固定資產增加 1.42 億元已抵銷了部分增幅。

## 資本開支及資本承擔

2011 年第一季內，集團產生資本開支 1.68 億元（2010 年：500 萬元），主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新一代數據中心，以及提升現貨市場交易系統及市場數據傳送專線系統。

於 2011 年 3 月 31 日，集團的資本開支承擔（包括董事會已批准但未簽約的部分）為 19.21 億元（2010 年 12 月 31 日：20.75 億元），主要涉及在將軍澳興建新一代數據中心、交易及結算系統升級及更新，以及其他新業務計劃。集團有足夠的內部資源支付其資本開支承擔。

## 匯價波動風險及相關對沖

集團爲了尋求資金的最理想回報，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 2011 年 3 月 31 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 20.35 億港元，其中非美元風險佔 3.74 億港元（2010 年 12 月 31 日：24.01 億港元，其中 3.75 億港元爲非美元風險），而未平倉遠期外匯合約的面值總額最高達 38.53 億港元（2010 年 12 月 31 日：37.49 億港元）。所有遠期外匯合約將於兩個月內到期（2010 年 12 月 31 日：兩個月）。

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，而沒有對沖的美元投資不得超過保證金的 20%。

## 或然負債

集團的或然負債與截至 2010 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。

## 2010 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2010 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，故於 2011 年第一季不會建議派發任何股息（2010 年第一季：零元）。

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。

## 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 2011 年 3 月 31 日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表。

外聘核數師已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 2011 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。

## 公司回顧

### 組織架構變動

集團副營運總裁葉志衡先生於 2011 年 3 月底辭任。葉先生過去七年來對香港交易所貢獻良多，本公司謹此致謝。最新組織架構圖登載在香港交易所網站。

### 企業管治

政府委任董事及集團行政總裁的董事身份並不由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。

2011 年 2 月 15 日，企業管治評級及研究機構 GovernanceMetrics International Inc 給予香港交易所 8 分全球評分及 10 分本土市場評分（10 分為滿分）。2011 年 3 月 31 日，香港交易所及集團行政總裁李小加先生在 Corporate Governance Asia 舉辦的 2011 年第一屆亞洲卓越表揚大獎（1<sup>st</sup> Asian Excellence Recognition Awards 2011）中，分別榮獲投資者關係表現最佳的香港公司及投資者關係表現亞洲最佳的行政總裁的獎項。

為致力恪守最佳的企業管治常規，香港交易所於 2010 年 10 月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。顧問的評審結論是董事會、其轄下各委員會及成員均勝任其職及並無任何主要關注事項。香港交易所將就董事會表現每年進行評審，及每三年一次作出獨立評審。

經考慮顧問就董事會表現給予的評審建議及聯交所對《企業管治常規守則》的修訂建議後，董事會議決：(i) 企業社會責任委員會重組為環境、社會及管治委員會，並修訂其職權範圍，以包括建議中的本公司企業管治職能；及(ii) 制定股東通訊政策，確保股東可適時取得全面、相同及容易理解的本公司資料，一方面使股東可在知情情況下行使權力，另一方面也讓他們與本公司加強溝通。環境、社會及管治委員會的最新職權範圍連同新制定的股東通訊政策載於香港交易所網站。

股東於 2011 年股東周年大會上通過董事會對香港交易所《公司組織章程細則》的修訂建議，包括有關：(i) 香港交易所的公司通訊；(ii) 股東提名董事人選的通知期；及(iii) 較輕微的內部管理修訂。根據《證券及期貨條例》第 67 條，經修訂的《公司組織章程細則》須獲證監會書面批准後方可作實。

有關本公司的企業管治資料載於香港交易所網站的「企業管治」一欄。

## 企業社會責任發展

香港交易所繼續是香港社會服務聯會認許的「商界展關懷」公司，以及獲納入道瓊斯可持續發展亞太指數、富時社會責任指數系列（FTSE4Good Index Series）及恒生可持續發展企業指數系列。

香港交易所的《2010 年企業社會責任報告》匯報本公司 2010 年內在企業社會責任方面的表現，並取得全球報告倡議組織（Global Reporting Initiative）應用等級 A+。該報告並已於今年 3 月 14 日起登載於香港交易所網站，以利便更多不同的權益人瀏覽及減少用紙。

2011 年首季，香港交易所繼續致力在公司內外推廣企業社會責任，相關活動舉措計有：(i)為香港交易所的主要供應商舉辦企業社會責任簡介會，以便推行本公司的供應鏈管理系統；(ii)安排平等機會委員會及香港個人資料私隱專員公署為香港交易所僱員舉行講座，以增進他們分別對反歧視及個人資料保障方面的知識；(iii)參加世界自然基金會的「地球一小時 2011」活動，以及香港地球之友舉辦的「綠野先鋒 2011」；及(iv)香港交易所義工隊參與幫助香港弱勢社群的兒童及長者的社區服務，以及為中國農村地區的文盲婦女舉辦的籌款活動。香港交易所並於 2011 年 3 月獲香港小童群益會頒發 2010 年度商界傑出團隊義工獎，表揚本公司義工於 2010 年為「同心童行師友計劃」服務超過 1,000 小時。

有關本公司的企業社會責任資料載於香港交易所網站「企業社會責任」一欄。

簡明綜合全面收益表（未經審核）

	附註	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費		765	653
聯交所上市費		246	221
結算及交收費		418	365
存管、託管及代理人服務費		72	73
市場數據費		168	169
其他收入	3	127	108
<b>收入及營業額</b>		<b>1,796</b>	<b>1,589</b>
投資收益		112	126
退回給參與者的利息		(1)	(1)
投資收益淨額	4	111	125
	2	1,907	1,714
<b>營運支出</b>			
僱員費用及相關支出		244	209
資訊科技及電腦維修保養支出		72	64
樓宇支出		52	53
產品推廣支出		4	3
法律及專業費用		10	2
折舊		26	27
其他營運支出		34	27
	2	442	385
除稅前溢利	2	1,465	1,329
稅項	5	(227)	(202)
<b>股東應佔溢利</b>		<b>1,238</b>	<b>1,127</b>
基本每股盈利	6(a)	1.15 元	1.05 元
已攤薄每股盈利	6(b)	1.15 元	1.04 元

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	於 2011 年 3 月 31 日			於 2010 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	7	22,352	-	22,352	19,361	-	19,361
以公平值計量及列入溢利或虧損的							
財務資產	7	9,916	1,239	11,155	9,949	1,241	11,190
以攤銷成本計量的財務資產	7	7,981	763	8,744	7,021	783	7,804
應收賬款、預付款及按金	7, 8	17,104	5	17,109	9,203	3	9,206
固定資產		-	437	437	-	295	295
土地租金		-	25	25	-	25	25
遞延稅項資產		-	4	4	-	3	3
<b>總資產</b>		<b>57,353</b>	<b>2,473</b>	<b>59,826</b>	<b>45,534</b>	<b>2,350</b>	<b>47,884</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		22,289	-	22,289	22,702	-	22,702
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品		6,304	-	6,304	3,594	-	3,594
應付賬款、應付費用及其他負債	9	18,276	-	18,276	9,946	-	9,946
遞延收入		444	-	444	473	-	473
應付稅項		329	-	329	320	-	320
其他財務負債		83	-	83	58	-	58
參與者對結算所基金的繳款		2,080	-	2,080	2,039	-	2,039
撥備		30	28	58	28	29	57
遞延稅項負債		-	29	29	-	18	18
<b>總負債</b>		<b>49,835</b>	<b>57</b>	<b>49,892</b>	<b>39,160</b>	<b>47</b>	<b>39,207</b>
<b>股本權益</b>							
股本				1,078			1,078
股本溢價				418			416
為股份獎勵計劃而持有的股份				(220)			(219)
以股份支付的僱員酬金儲備				74			56
設定儲備				581			580
保留盈利	10			8,003			6,766
<b>股東資金</b>				<b>9,934</b>			<b>8,677</b>
<b>負債及股本權益總額</b>				<b>59,826</b>			<b>47,884</b>
<b>流動資產淨額</b>				<b>7,518</b>			<b>6,374</b>
<b>總資產減流動負債</b>				<b>9,991</b>			<b>8,724</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2010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2010年12月31日止年度賬目及分部資料所採用者一致。

### 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提供結算、交收、存管、託管和代理人服務及結算所基金所獲得的投資收益淨額。

**市場數據業務**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 2011 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	集團 百萬元
來自外界客戶的收益	888	207	532	169	1,796
投資收益淨額	22	67	22	-	111
	910	274	554	169	1,907
營運支出					
直接支出	163	43	85	17	308
間接支出	68	19	38	9	134
	231	62	123	26	442
須予呈報的分部除稅前溢利	679	212	431	143	1,465

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	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	28	76	21	-	125
	801	253	490	170	1,714
營運支出					
直接支出	154	40	77	14	285
間接支出	50	14	29	7	100
	204	54	106	21	385
須予呈報的分部除稅前溢利	597	199	384	149	1,329

### 3. 其他收入

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 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	101	85
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	7	4
雜項收入	6	6
	127	108

### 4. 投資收益淨額

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
利息收益總額	41	22
退回給參與者的利息	(1)	(1)
利息收益淨額	40	21
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負債的公平值收益淨額及利息收益	69	102
其他	2	2
投資收益淨額	111	125

**5. 稅項**

簡明綜合全面收益表中的稅項支出／（抵免）指：

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月 百萬元
香港利得稅按稅率 16.5%（2010 年：16.5%）作撥備	217	205
遞延稅項	10	(3)
	<b>227</b>	<b>202</b>

**6. 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 2011 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月
股東應佔溢利（百萬元）	1,238	1,127
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）	1,076,497	1,075,800
基本每股盈利（元）	1.15	1.05

(b) 已攤薄每股盈利

	截至 2011 年 3 月 31 日止 三個月	截至 2010 年 3 月 31 日止 三個月
股東應佔溢利（百萬元）	1,238	1,127
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）	1,076,497	1,075,800
僱員購股權的影響（千股）	1,256	2,668
獎授股份的影響（千股）	1,401	564
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數（千股）	1,079,154	1,079,032
已攤薄每股盈利（元）	1.15	1.04

## 7. 財務資產

集團的財務資產包括結算所基金、保證金、現金抵押品及公司資金的財務資產。各資金應佔的款項如下：

	於 2011 年 3 月 31 日 百萬元	於 2010 年 12 月 31 日 百萬元
<u>結算所基金</u>		
現金及等同現金項目	2,201	2,155
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	359	359
以攤銷成本計量的財務資產	130	130
	<b>2,690</b>	2,644
<u>保證金</u>		
現金及等同現金項目	11,704	12,418
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	5,897	5,954
以攤銷成本計量的財務資產	4,677	4,323
應收賬款、預付款及按金	11	7
	<b>22,289</b>	22,702
<u>現金抵押品</u>		
現金及等同現金項目	5,802	2,843
以攤銷成本計量的財務資產	502	751
	<b>6,304</b>	3,594
<u>公司資金</u>		
現金及等同現金項目	2,645	1,945
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	4,899	4,877
以攤銷成本計量的財務資產	3,435	2,600
	<b>10,979</b>	9,422
	<b>42,262</b>	38,362

## 8. 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95%（2010年12月31日：90%）。持續淨額交收的應收賬在交易日後兩天內到期。應收費用為即時到期或有長達60天的付款期限，視乎所提供服務的類別。其他應收賬款、預付款及按金則大部分在3個月內到期。

## 9. 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89%（2010年12月31日：83%）。持續淨額交收的應付賬款在交易日後兩天內到期。其他應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在3個月內到期。

## 10. 保留盈利（包括建議股息）

	2011 百萬元	2010 百萬元
於 1 月 1 日	6,766	6,021
本期間／年度溢利	1,238	5,037
轉撥往結算所基金儲備	(1)	(17)
股息：		
2009 年度末期股息	-	(2,251)
2010 年度中期股息	-	(2,034)
已沒收未被領取的股息	-	16
股份獎勵計劃的股份授予	-	(6)
於 2011 年 3 月 31 日／2010 年 12 月 31 日	<b>8,003</b>	6,766
相當於：		
保留盈利	5,516	4,280
建議股息	2,487	2,486
於 2011 年 3 月 31 日／2010 年 12 月 31 日	<b>8,003</b>	6,766

## 購買、出售或贖回香港交易所上市證券

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 290 萬元在聯交所購入合共 16,900 股香港交易所股份外，截至 2011 年 3 月 31 日止三個月期間，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 2011 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](http://www.hkexnews.hk) 及香港交易所網站 [www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2011Results\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2011Results_c.htm)。截至 2011 年 3 月 31 日止三個月的季度業績報告將於 2011 年 5 月 25 日（星期三）或前後登載在「披露易」網站及香港交易所網站，並寄予股東。

## 董事會

張建東博士於 2011 年股東周年大會完結後退任董事職務。同日，財政司司長委任夏理遜先生接替張博士的職務，並重新委任許照中先生及利子厚先生，各人任期約為兩年，由 2011 年股東周年大會結束起，直至 2013 年舉行的股東周年大會完結為止。郭志標博士及李君豪先生於 2011 年股東周年大會上獲股東再度選任為董事，各人任期約 3 年，由 2011 年 4 月 20 日起，直至 2014 年舉行的股東周年大會完結為止。

由於董事會成員於 2011 年 4 月 20 日起有所變更，董事會於 2011 年 4 月 21 日考慮及宣布委員會的新任命。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，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、夏理遜先生、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，以及一名身兼香港交易所集團行政總裁的執行董事李小加先生。

香港，2011 年 5 月 11 日

## 詞彙

2011 年股東周年大會	於 2011 年 4 月 20 日舉行的股東周年大會
AMS/3	第三代自動對盤及成交系統
獎授股份	根據股份獎勵計劃獎授的股份
董事會	香港交易所的董事會
CCASS	中央結算及交收系統
DCASS	衍生產品結算及交收系統
董事	香港交易所的董事
聯交所	香港聯合交易所有限公司
財政司司長	中華人民共和國香港特別行政區財政司司長
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府委任董事	由財政司司長根據《證券及期貨條例》第 77 條委任的董事
集團	香港交易所及其附屬公司
HKATS	HKATS 電子交易系統
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
香港結算	香港中央結算有限公司
香港政府	中華人民共和國香港特別行政區政府
H 股指數	恒生中國企業指數
恆指	恒生指數
《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》
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
MDS	市場數據系統
PRS	報價系統
證監會	證券及期貨事務監察委員會
股東	香港交易所的股東
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 日及 2010 年 5 月 13 日作出修訂
元	港元