

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均以港元為單位)

截至 2012 年 9 月 30 日止九個月的季度業績

董事會提呈集團截至 2012 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 2012 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月	變幅	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2011 年 9 月 30 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）	53.1	73.2	(27%)	46.4	72.6	(36%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	257,973	268,850	(4%)	243,303	304,229	(20%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	224,880	309,104	(27%)	211,479	348,598	(39%)
	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	變幅	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	變幅
業績						
收入及其他收益	5,463	5,917	(8%)	1,693	1,945	(13%)
營運支出	1,525	1,383	10%	493	467	6%
營運溢利	3,938	4,534	(13%)	1,200	1,478	(19%)
與建議收購 LME 集團有關的支出	(128)	-	不適用	(18)	-	不適用
所佔合資公司虧損	(1)	-	不適用	(1)	-	不適用
除稅前溢利	3,809	4,534	(16%)	1,181	1,478	(20%)
稅項	(589)	(713)	(17%)	(177)	(241)	(27%)
股東應佔溢利	3,220	3,821	(16%)	1,004	1,237	(19%)
基本每股盈利	2.99 元	3.55 元	(16%)	0.93 元	1.15 元	(19%)
已攤薄每股盈利	2.98 元	3.54 元	(16%)	0.93 元	1.15 元	(19%)
				於 2012 年 9 月 30 日	於 2011 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）				8,693	9,159	(5%)
總資產 ¹ （百萬元）				55,801	54,028	3%
每股資產淨值 ² （元）				8.03	8.50	(6%)

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 2012 年 9 月 30 日的 1,082,084,895 股計算，即 1,084,057,087 股已發行及繳足股份減 1,972,192 股為股份獎勵計劃而持有的股份（2011 年 12 月 31 日：1,077,670,473 股，即 1,079,906,640 股已發行及繳足股份減 2,236,167 股為股份獎勵計劃而持有的股份）

主席報告

2012 年第三季，全球金融市場持續受宏觀經濟影響，以致投資者信心減弱。香港股票市場亦難以倖免。2012 年首九個月，證券市場平均每日成交金額較去年同期下跌 27%，衍生產品市場的期貨及期權合約平均每日成交張數則按年減少 16%。集團截至 2012 年 9 月 30 日止九個月的股東應佔溢利為 32 億元，較去年同期下降約 16%。

美國聯邦儲備局於 2012 年 9 月宣布第三輪量化寬鬆措施及將近乎零的聯邦基金利率至少維持到 2015 年年中，有助改善市場氣氛，而全球金融市場亦因此對這些刺激政策作正面回應。

新一輪政策對促進全球經濟增長復甦的長遠成效仍有待證明的同時，香港交易所正不斷加緊力度推進其業務，在穩健的基礎支持下開拓定息產品、貨幣及商品、以及人民幣業務。

在取得逾 99% 的 LMEH 股東批准建議中的收購事項後，我們已向英國金融業管理局申請更改 LME 的控制權。預期待取得監管批准後，收購 LME 事項將於今年底完成。雖然已安排了已承諾的銀行融資為收購事項提供資金，但有見市況良好及投資者反應正面，我們亦向專業投資者發行了可換股債券，在資本市場集資 5 億美元。發行可換股債券所得款項淨額將用作收購事項的部分資金，同時亦令我們可減低對透過已承諾的銀行融資所作出過渡性融資的需要。

在人民幣業務方面我們取得相當進展。多種人民幣產品在我們旗下市場推出，而首隻人民幣交易股本證券亦已在聯交所上市。我們在上海成立了一家外商獨資企業——港輝金融信息服務（上海）有限公司，以在內地提供金融信息服務。我們與上海證券交易所（上海交易所）和深圳證券交易所（深圳交易所）在香港成立合資公司中華證券交易服務有限公司（中華交易服務），為三方市場研推新金融產品及相關服務。

除積極發展業務外，我們並一直致力維護及提升市場素質。經諮詢市場後，《環境、社會及管治報告指引》將於 2013 年 1 月 1 日列入《上市規則》的建議最佳常規，此乃推廣發行人的關愛態度、有助公眾取得發行人在這方面績效表現的重要一步。基於全球日益重視董事會成員多元化，我們於 2012 年 9 月刊發諮詢文件，就修訂《上市規則》以加入相關條文諮詢市場意見。我們深信良好的企業管治是公司在競爭激烈環境中保持可持續發展的重要基石。

董事會已與李小加先生就其出任香港交易所集團行政總裁的合約年期續約 3 年至 2015 年 10 月 15 日。我們期望與李先生攜手努力，繼續使香港交易所成功發展，並促進香港作為國際金融中心的地位。

雖然不明朗氛圍仍舊困擾全球金融市場，但我們深信在所有權益人持續支持下，加上管理團隊的不懈努力，我們具備條件應對未來的挑戰。

周松崗
主席

集團行政總裁的回顧

2012 年財政年度首三個季度，我們的集資和交投活動在全球經濟不明朗因素影響下較為疲弱。但與此同時，我們按照《戰略規劃 2010-2012》執行的戰略工作已漸見成果，相信這些工作計劃不但可以顯著提高我們的競爭地位，亦讓我們為市況好轉後可能帶來的各種機遇做好準備。

市場表現

2012 年首三個季度，在聯交所新上市的公司共 47 家¹，總集資額（包括上市後籌集資金）達 1,958 億元，較 2011 年同期減少 46%，當中包括來自加拿大、日本及新加坡等國際公司共集資約 63 億元。

證券市場的平均每日成交金額為 531 億元，較 2011 年同期減少 27%。期貨及期權合約的平均每日成交張數分別為 190,916 張和 291,937 張，按年計算分別下跌 6% 及 22%。

業務發展回顧

人民幣國際化

為了繼續推動人民幣國際化並為中國逐步開放資本賬所帶來的難得機遇作好準備，我們致力於開拓多種類人民幣交易產品。截至 2012 年第三季末，已上市的人民幣交易債務證券累計金額達人民幣 660 億元，包括 230 億元人民幣國債。第三季內共有 3 隻人民幣合格境外機構投資者（RQFII）A 股交易所買賣基金在聯交所新上市，為投資者提供間接參與內地股票市場的渠道。於 9 月底，該 3 隻基金所管理的資產總值逾人民幣 110 億元。我們並於 9 月 17 日推出全球首隻交易所買賣的可交收人民幣期貨，以迎合企業和投資者對於對沖人民幣貨幣風險日趨殷切的需要。

場外結算

籌備場外衍生工具結算業務的工作進展順利。我們新成立的場外結算所 — 香港場外結算有限公司（場外結算公司） — 是香港首家場外結算所。場外結算公司的規則和程序正進入最後完善階段，有關系統的推行工作亦正在進行。關於場外結算會員資格及創始成員計劃，我們一直與銀行及持牌法團保持磋商，所得回應均十分正面。

提升平台基礎設施

將軍澳新數據中心於 2012 年第三季竣工，資訊技術辦公室遷入新大樓以及數據中心的首階段遷移已於 2012 年 10 月順利完成。

¹ 不包括由創業板轉往主板上市的公司數目

「香港交易所領航星」技術計劃亦進展理想。現貨市場參與者及資訊供應商的網絡線路已於 7 月中遷移至 SDNet/2，「領航星」市場數據平台亦如期執行。衍生產品市場方面，HKATS/DCASS 已開始遷移至全新的 Genium INET 平台。至於「香港交易所領航星」計劃下另外兩個項目——「領航星」交易平台及「領航星」中央交易網關——則分別處於技術性測試和系統開發階段。

協議收購 LME 的最新進展

收購 LME 是香港交易所開拓商品業務的重要一步，故我們繼續努力不懈，務求確保收購 LME 之方案可以成事。有關更改控制權申請已於 9 月 4 日提交英國金融業管理局，至今並無發現任何重大事宜。與此同時，我們已成立「整合統籌小組」，負責收購生效後的運作及戰略計劃的落實（詳情載於有關收購建議的新聞稿²）。若獲英國金融業管理局批准，預計交易將於 2012 年第四季完成。

李小加
董事兼集團行政總裁

² 2012 年 6 月 15 日刊發的《香港交易所以現金收購倫敦金屬交易所》新聞稿已登載於香港交易所網站。

管理層討論及分析

業務回顧

上市

《環境、社會及管治報告指引》

聯交所於 2012 年 8 月 31 日刊發有關建議的《環境、社會及管治報告指引》（《指引》）的諮詢總結。

《指引》將列為建議常規，並適用於發行人截至 2012 年 12 月 31 日以後日期的財政年度。視乎日後進一步的諮詢而定，聯交所計劃於 2015 年或之前將《指引》內部分建議披露的責任程度提高至「不遵守就解釋」的規定。聯交所將會在適當時候繼續與上市公司及其他權益人討論以徵詢其對《指引》的意見。

短暫停牌建議及有關內幕消息的《上市規則》修訂建議

聯交所現正審閱就 2012 年第三季作出的諮詢所收到的回應，有關諮詢分別建議：(i) 執行短暫停牌，使上市公司可在交易時間內刊發股價敏感資料公告；及 (ii) 因應上市公司持續披露內幕消息的責任獲賦予法定效力後對《上市規則》作相應修訂。

聯交所將於今年稍後刊發有關建議的諮詢總結。

有關董事會成員多元化的諮詢文件

香港交易所於 2012 年 9 月 7 日刊發諮詢文件，就建議將董事會多元化加入《企業管治守則》及《企業管治報告》（《守則》）內徵詢市場意見。

根據建議，《守則》內有關「董事會組成」的原則將修訂以加入「多樣的觀點與角度」。發行人檢討董事會組成時，除在技巧、經驗和獨立性方面達致均衡外，亦應考慮多元化的好處。

建議亦包括新增守則條文（即「不遵守就解釋」的規定），訂明發行人的提名委員會（或其董事會）應制定有關董事會成員多元化的政策，並應在其企業管治報告內披露有關政策或政策概要。

就此諮詢文件遞交意見的截止日期為 2012 年 11 月 9 日。

人民幣業務發展

2012 年第三季內，共 3 隻 RQFII A 股交易所買賣基金在聯交所上市。新增 RQFII A 股交易所買賣基金不但擴大香港交易所的人民幣產品類別，亦有助進一步開拓交易所買賣基金市場，投資者更可因而擁有實物 A 股。

RQFII A 股交易所買賣基金	基準指數
• 華夏滬深 300 指數 ETF	滬深 300 指數
• CSOP 富時中國 A50 ETF	富時中國 A50 指數
• 易方達中證 100 A 股指數 ETF	中證 100 指數
• 嘉實 MSCI 中國 A 股指數 ETF	MSCI 中國 A 股指數

香港交易所在與證監會協作下設立 RQFII 交易所買賣基金適用的「雙櫃台」模式，是為使投資者可選擇以人民幣或港幣買賣證券。香港交易所已進行連串的市場實習環節，讓市場熟習「雙櫃台」模式的運作。首隻「雙櫃台」證券——嘉實 MSCI 中國 A 股指數 ETF——於 2012 年 10 月 12 日在聯交所新上市，而華夏滬深 300 指數 ETF 亦於 2012 年 10 月 26 日在人民幣櫃台以外推出港幣櫃台。香港交易所及證監會現與另外兩家 RQFII A 股交易所買賣基金經理就其 RQFII A 股交易所買賣基金按「雙櫃台」模式而在人民幣櫃台以外推出港幣櫃台進行研究。

2012 年 10 月 29 日，合和公路基建有限公司在港幣交易股份以外發行的人民幣交易股份在聯交所上市，成為首隻在境外（中國內地以外）上市的人民幣交易股本證券及香港交易所首隻「雙櫃台」股本證券，標誌香港交易所人民幣產品發展的重要里程碑，並加強香港作為領先人民幣離岸中心的地位。

在聯交所上市的人民幣交易產品數目

• 股本證券	1
• 債務證券	43
• 交易所買賣基金	5
• 房地產投資信託基金	1

人民幣貨幣期貨於 2012 年 9 月 17 日開始交易，是首隻交易所買賣的可交收期貨，按美元兌在香港流通的人民幣匯率交易。此隻新期貨產品可作為人民幣用家管理外匯風險的工具。2012 年 9 月，人民幣貨幣期貨合約的總成交為 2,172 張（以價值計為 2 億 1,720 萬美元，或約人民幣 14 億元），月底未平倉合約共 1,076 張（以價值計為 1 億 760 萬美元，或約人民幣 6 億 7,900 萬元）。

由 2012 年 8 月 6 日起，「人證港幣交易通」（「交易通」）由原先只適用於人民幣股票，擴大至適用於人民幣房地產投資信託基金以及以股本證券為相關基準的交易所買賣基金。於 2012 年 9 月 30 日，共有 45 名合資格的「交易通」參與者及 4 隻「交易通」合資格證券。

推廣人民幣產品的工作在 2012 年第三季繼續進行。香港交易所先後在香港、新加坡及內地舉辦及／或參與不同的市場推廣及教育活動，加強有關市場對香港交易所旗下人民幣產品的了解。

現貨市場

市場表現

截至 2012 年 9 月 30 日止九個月，在主板新上市的公司有 39 家（包括兩家由創業板轉往主板的公司），創業板則有 10 家。集資總額（包括上市後籌集資金）達 1,958 億元。於 2012 年 9 月 30 日，主板上市公司共 1,355 家，創業板則有 178 家，總市值約為 196,490 億元。此外，於 2012 年 9 月 30 日，上市之衍生權證共 3,903 隻、牛熊證共 1,104 隻、交易所買賣基金共 96 隻、房地產投資信託基金共 9 隻，以及債務證券共 247 隻。2012 年首九個月，

主板平均每日成交金額為 530 億元，創業板則為 1 億 3,170 萬元，較 2011 年同期分別下跌 27% 及 54%。

各主要產品的表現

	2012 年第三季		2012 年第二季	
	平均每日 成交額 十億元	佔市場 總成交額 %	平均每日 成交額 十億元	佔市場 總成交額 %
股本證券	33.3	72	35.8	71
衍生權證	5.6	12	6.3	13
牛熊證	5.7	12	6.3	13
交易所買賣基金	1.6	3	1.5	3
其他	0.2	1	0.3	0
合計	46.4	100	50.2	100

交易所買賣基金市場

2012 年首九個月，共有 31 隻交易所買賣基金在聯交所新上市以追蹤多元化的相關基準。於 2012 年 9 月 30 日，已上市的交易所買賣基金共 96 隻、交易所買賣基金經理共 19 名，交易所買賣基金的莊家則共 23 名。

2012 年首九個月新上市的交易所買賣基金數目

相關基準

• 區內市場	18
• 全球及區內不同行業	7
• 香港市場策略	3
• 香港行業	1
• 貨幣市場	1
• 黃金	1

衍生產品市場

市場表現

截至 2012 年 9 月 30 日止九個月，衍生產品市場成交共 35,414,974 張期貨合約及 54,154,375 張期權合約。2012 年首九個月平均每日成交 190,916 張期貨合約及 291,937 張期權合約，較 2011 年同期分別下跌 6% 及 22%。於 2012 年 9 月 28 日（2012 年 9 月的最後交易日），未平倉合約共 6,015,773 張，包括 368,523 張期貨合約及 5,647,250 張期權合約。

2012 年第三季主要衍生產品的成交量及未平倉合約新高紀錄

	成交量		未平倉合約	
	日期	合約張數	日期	合約張數
H 股指數期貨	9 月 25 日	222,384	9 月 25 日	190,052
恒指股息點指數期貨	8 月 1 日	3,000	9 月 28 日	7,724
恒生國企股息點指數期貨	-	-	9 月 12 日	73,105
H 股指數期權	9 月 14 日	67,677	9 月 26 日	702,719
自訂條款恒指期權	-	-	9 月 28 日	13,010

收市後期貨交易

待證監會批准相關的規則修訂後，收市後期貨交易暫定於 2013 年 3 月推行。擬參與收市後期貨交易的交易所參與者及結算參與者須為 2012 年 12 月舉行的模擬測試作系統上的準備。

結算

無紙化證券市場

香港交易所繼續配合證監會根據無紙化證券市場工作小組建議的運作模式編撰附屬法例草案。相關賦權法例的市場諮詢現暫定於 2013 年上半年進行。

期貨結算公司的交收銀行安排

由 2012 年 8 月起，與期貨結算公司所有交收銀行的款項交收安排經已劃一，以簡化付款流程，亦有助提高銀行在人民幣交收程序中的參與。

場外結算

香港交易所旗下新場外結算所 — 場外結算公司 — 的籌備工作進展順利。場外結算公司的規則及程序擬稿諮詢工作已完成，並收到各方市場人士及一業界組織的意見。場外結算公司正就所收集到的意見和建議修訂有關文件，並將於今年第四季落實其規則及程序。

系統建立工作現正處於用戶驗收測試階段。在所有系統測試（包括與市場數據供應商、環球銀行間金融通信協會（SWIFT）及交易確認平台等外界服務供應商的界面測試）於 2012 年 11 月完成後，場外結算公司將會為結算會員進行系統接駁測試。場外結算公司於正式投入服務前，亦會與其結算會員及所有外界服務供應商進行市場演習，詳情將於 2012 年 11 月公佈。

場外結算公司在過去數月一直與銀行及持牌法團進行會面，向他們提供有關場外結算服務的風險管理、運作架構及工作流程等資料，現時並正協助未來直接結算會員與有關交易確認平台（如 MarkitWire、DS-Match 及金管局的交易資料儲存庫）的接駁工作。而結算會員的申請將於 2012 年 11 月正式開始。

金管局與證監會於 2012 年 7 月聯合發表有關就香港場外衍生工具市場監管制度建議諮詢的總結，市場普遍支持所建議的監管制度，並認同香港需要配合國際上的監管改革。兩家監管機構計劃於 2012 年第四季就支持香港場外衍生工具交易作強制結算及匯報所需相關法例的修訂提出建議及進行諮詢。香港場外衍生工具市場的監管制度預計將於 2013 年中後期落實推行。

香港交易所將與證監會緊密合作，於未來數月就場外結算公司申請成為《證券及期貨條例》下的認可結算所，在香港提供場外結算服務。

參與者服務

參與者培訓及市場教育

2012 年首九個月，香港交易所與香港證券及投資學會（前稱香港證券專業學會）合辦 8 個有關 HKATS 運作及交易程序的持續專業培訓課程。香港交易所亦舉辦 5 個有關 AMS/3 及 16 個有關 CCASS 或 DCASS 的培訓課程。此外，香港交易所與交易所參與者合辦有關衍生產品的推廣活動，共舉辦 52 場簡介會及 23 場研討會，約 3,000 人參加。

招納參與者

2012 年 9 月底，聯交所參與者有 547 名，期交所參與者有 185 名，當中包括 2012 年首九個月新納入的 17 名聯交所參與者和 13 名期交所參與者。至於香港結算，CCASS 參與者有 24,248 名，當中包括 2012 年首九個月新納入的 446 名投資者戶口持有人。

市場數據

香港交易所的內地市場數據樞紐

因應內地資訊供應商顯著增長，香港交易所擬拓展其在內地的市場數據發送。港輝金融信息服務（上海）有限公司（香港交易所間接全資擁有的附屬公司）於 2012 年第三季成立為可在內地提供金融信息服務的外商獨資企業，並預計於 2013 年第三季在上海設立市場數據樞紐，初期將會提供證券市場及指數數據傳送專線產品。作為「香港交易所領航星」計劃其中一環，數據樞紐將提供可靠、可擴展兼具成本效益的基礎設施，有助香港交易所向內地資訊供應商及投資者發布更廣泛市場數據產品。

風險管理

結算所風險管理改革措施

為加強香港交易所的結算所風險管理機制，香港交易所與結算參與者緊密合作，為推行下述各項措施作準備：(i) 在香港結算引入標準按金制度及浮動保證基金；(ii) 修改結算所的壓力測試中若干價格變動假設；(iii) 修改壓力測試中的對手失責假設；(iv) 修改期貨結算公司的抵押品假設；及(v) 推出多項財政支援以減輕風險管理改革對結算參與者的影響。香港交易所於 2012 年 8 月就相關措施為香港結算的結算參與者舉行 5 場簡介會，逾 600 名來自 334 家結算參與者的代表出席。各項改革措施已於 2012 年 11 月 5 日順利推行。

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合作備忘錄，截至 2012 年 9 月 30 日止九個月內，香港交易所共轉介 20 宗個案予證監會作跟進調查；這些個案均涉嫌違反香港法例、證監會守則及／或香港交易所旗下市場的規則及規例。

資訊技術

作業系統的穩定及可靠性

2012 年首九個月，現貨及衍生產品市場內所有主要的交易、結算及交收系統，以及市場數據發布系統繼續穩健可靠運作。

系統提升

香港交易所現正進一步提升 CCMS 以便利不同交收貨幣（包括人民幣）產品之間的保證金抵銷，系統提升預計於 2012 年 11 月推行。

加強資訊技術保安

根據早前就資訊技術及基礎設施之保安風險進行檢討所得建議，香港交易所開始計劃實施多項加強保安的措施。整個計劃將於 2013 年底前分階段完成，重要項目將於 2012 年內首先實施。

新數據中心及資訊技術辦公室的整合

位於香港將軍澳的新數據中心已竣工並取得相關的樓宇入伙紙。資訊技術辦公室已於 10 月中遷入新大樓。經過與交易所參與者及資訊供應商進行連串成功的市場演習後，涉及現貨市場的首階段數據中心遷移亦於 10 月 29 日順利完成。所有其他主數據中心的遷移將於 2013 年分階段進行。

「香港交易所領航星」計劃

香港交易所於 2012 年第三季繼續分階段推行「香港交易所領航星」技術計劃，藉以逐步強化香港交易所旗下市場的平台，從而提高在市場聯通、連接、速度及功能等各方面的能力。

作為「香港交易所領航星」計劃首個推行的項目，遷移現貨市場參與者及資訊供應商的網絡線路至 SDNet/2 的工作已於 7 月中完成，以增加頻寬擴容性及提供多家網絡公司選擇令市場更趨多元化及定價更具競爭力。衍生產品市場及現貨結算的參與者及資訊供應商的網絡線路遷移預計分別於 2013 年上半年及下半年進行。

「領航星」市場數據平台的執行工作正在進行，預計 2013 年第二季在現貨市場推出及 2014 年首季在衍生產品市場推出。「領航星」市場數據平台是為所有在香港交易所旗下市場買賣的資產類別提供以通用訊息格式傳送的綜合低時延數據傳送專線，有助香港交易所：(i) 提供一系列市場數據產品傳送專線服務，迎合不同類型客戶，就內容、市場深度及頻寬規格的不同要求；及(ii) 在香港境外地區（如內地）建立發送市場數據的連接點。有關「領航星」市場數據平台現貨市場及其實施細節與測試安排的資料文件，以及「領航星」市場數據平台的新數據傳送專線產品的收費表，均已登載於香港交易所網站。

為發展「領航星」交易平台而進行的技術性測試工作進展順利並將於 2012 年底前完成，項目並於 2013 年及 2014 年分別進入系統開發和實施階段。「領航星」交易平台將作為現貨市場全新交易系統，具備低時延、高處理量及提供新業務功能等優點。

「領航星」中央交易網關的設計方案已完成並進入相關的系統開發工作，有關網關暫定於 2013 年第四季推出。此新網關可讓經紀毋須在辦公場地配備任何網關裝置即可連接現貨市場，以及提供金融資訊交易（Financial Information eXchange 或 FIX）支援及「執行報告」（drop-copy）等新增的功能。

衍生產品市場方面，供應商已展開將 HKATS/DCASS 遷移至全新的 Genium INET 平台的工作以實現相關的技術升級，以及顯著提高交易處理量及降低時延。軟件開發的工作計劃在 2013 年年初完成並於第二季展開相關系統測試。新平台預計於 2013 年第四季推出。

市場發展

設備託管服務

共有 50 名交易所參與者、資訊供應商、網絡服務供應商及技術供應商簽訂了設備託管服務合約，今年初步推出的 320 個機櫃足以應付現階段的客戶需求。

建設設備託管服務基礎設施（包括裝置機櫃、結構化佈線系統及低時延區域網絡）的工程經已完成。為籌備於 2012 年 12 月向現貨市場交易推出有關服務，香港交易所已請客戶著手安裝相關設備並參與 2012 年第四季的市場演習。

內地業務發展

由香港交易所、上海交易所和深圳交易所合資擁有的中華交易服務經已成立，以研推新金融產品及相關服務。中華交易服務的董事會有 9 人，由組成合資公司的交易所各派 3 名董事出任。香港交易所派出市場數據部主管陳秉強先生、交易科主管戴志堅先生及內地業務發展部主管楊秋梅女士擔任中華交易服務的董事，其中陳先生並獲中華交易服務董事會委任為該公司總裁。

中華交易服務主營業務包括但不限於：(i) 開發並對外授權使用指數交易產品及其他股票衍生產品等；(ii) 以三方市場交易產品為基礎編制跨境指數；及 (iii) 研究開發上市公司分類標準、信息標準及信息產品。中華交易服務計劃於今年底前推出一個全新的跨境指數系列，並在明年首季推出指數相關產品。有關產品將於香港交易所衍生產品市場交易。

此外，香港交易所不斷加強內地權益人對旗下市場的認識和了解。2012 年第三季，香港交易所為中國證券監督管理委員會的人員及來自多個省份 H 股公司的行政人員舉辦有關香港證券市場的培訓課程。

上市推廣

為配合推進上市業務增長的戰略，香港交易所繼續向外推介香港作為擬籌集資金、提升品牌知名度及涉足亞洲的國際公司的首選上市地。香港交易所通過在本地及海外不同研討會發表演說、與來自包括非洲、澳洲、加拿大、日本、蒙古、俄羅斯、台灣及獨立國家聯合體等地的準上市申請人及市場中介人士會面，著力招徠與中國有聯繫的國際公司來港上市。

為鼓勵內地企業考慮在香港上市，香港交易所繼續其推廣工作，籌辦多個主要上市推廣活動，並邀請中介人士組織金融代表團到訪內地多個省市，分享在香港首次公開招股經驗。此外，香港交易所在 2012 年第三季內先後派員到 30 個不同的會議及研討會上發表演說，積極參與有關活動。

推廣在香港籌集離岸人民幣資金仍然是重點工作之一，香港交易所繼續與有意及已經上市的發行人和重要中介人士進行實質的溝通和對話。

BRICS 交易所聯盟

為推動聯盟各成員交易所各自的基準股市指數期貨及／或期權在彼此的交易平台上互掛買賣，各成員交易所互換有關莊家招聘、獎勵計劃及投資者教育資源等資訊，以提高相關產品在每家成員交易所的流通量和投資者需求。稍後將會設立網站方便投資者獲取 5 家交易所的市場及教育資訊。5 家交易所亦將會為投資者及其他市場參與者合辦教育活動。

此外，在邀請主要的全球指數公司提出指數開發整體方案建議後，聯盟各成員交易所現正進行市場測試、篩選及挑選的最後階段。即將進行的主要工作包括確認：(i) 產品組合；(ii) 發展在岸及離岸市場的最佳策略；及 (iii) 為 BRICS 指數業務發展及營運設計合適平台。

研究及企業發展

香港交易所於 2012 年第三季進行《衍生產品市場交易研究調查 2011/12》，稍後將刊發調查報告。已展開的《現貨市場交易研究調查 2011/12》預期於今年底完成，而結果會於明年初公布。各調查結果有助香港交易所跟進投資者參與旗下市場的趨勢和特徵，從而改進產品和服務，確保維持旗下市場的競爭力。

其他推廣活動

2012 年第三季期內，夏佳理先生以國際證券交易所聯會主席及香港交易所董事身份先後在香港舉行的第三屆俄羅斯及獨聯體年度投資峰會（3rd Annual Russia & CIS Investment Summit）及在廣州舉行的香港法律服務論壇 2012 發表有關香港金融市場優勢的演說。夏佳理先生並與香港交易所其他高級行政人員參加在香港舉行的 Trading Architecture Asia 2012，向業界推廣香港交易所的技術計劃。此外，香港交易所集團行政總裁先後出席了在香港舉行的投資者論壇及在新加坡舉行的商品研討會。

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 2012 年 9 月 30 日止九個月的平均總額為 443 億元（截至 2011 年 9 月 30 日止九個月：467 億元）。

與 2012 年 6 月 30 日比較，於 2012 年 9 月 30 日的整體可供投資的資金增加 47 億元（11%）至 462 億元（2012 年 6 月 30 日：415 億元）。有關於 2012 年 9 月 30 日投資的資產分配詳情，以及與於 2012 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	9.0	9.7	46%	49%	50%	46%	4%	5%
現金抵押品	3.6	3.6	0%	0%	100%	100%	0%	0%
保證金	31.6	26.7	10%	17%	90%	83%	0%	0%
結算所基金	2.0	1.5	0%	11%	100%	89%	0%	0%
合計	46.2	41.5	15%	23%	84%	76%	1%	1%

* 包括若干保本的結構性票據

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（因其並無到期時間）（2012 年 9 月 30 日及 2012 年 6 月 30 日：4 億元），其餘的投資項目於 2012 年 9 月 30 日（458 億元）及 2012 年 6 月 30 日（411 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	8.6	9.3	24%	21%	26%	12%	19%	33%	14%	17%	17%	17%
現金抵押品	3.6	3.6	82%	73%	14%	9%	4%	18%	0%	0%	0%	0%
保證金	31.6	26.7	19%	14%	17%	19%	58%	61%	3%	3%	3%	3%
結算所基金	2.0	1.5	52%	48%	12%	15%	36%	37%	0%	0%	0%	0%
合計	45.8	41.1	26%	22%	18%	16%	46%	50%	5%	6%	5%	6%

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 2012 年 9 月 30 日的加權平均信貸評級為 Aa3（2012 年 6 月 30 日：Aa3），及加權平均到期日為 2.3 年（2012 年 6 月 30 日：2.1 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 2012 年第三季及 2012 年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	21.5	21.7	23.9	24.1	16.4	18.5
現金抵押品	0.0	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1
保證金	1.0	1.3	1.4	1.6	0.6	1.0
結算所基金	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1

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 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	變幅
業績				
收入及其他收益：				
市場收入	(A)	3,395	4,120	(18%)
聯交所上市費	(B)	682	714	(4%)
市場數據費	(C)	423	491	(14%)
其他收入	(D)	339	357	(5%)
投資收益淨額	(E)	613	235	161%
其他收益		11	–	不適用
		5,463	5,917	(8%)
營運支出		1,525	1,383	10%
營運溢利		3,938	4,534	(13%)
與建議收購 LME 集團有關的支出		(128)	–	不適用
所佔合資公司虧損		(1)	–	不適用
除稅前溢利		3,809	4,534	(16%)
稅項		(589)	(713)	(17%)
股東應佔溢利		3,220	3,821	(16%)

集團 2012 年首九個月的收入及其他收益較 2011 年同期下跌 8%，跌幅是由於宏觀經濟上的不明朗因素，包括歐洲經濟危機、中國內地經濟增長放緩以至全球經濟增長疲弱，令投資者信心受挫、聯交所交投減少，也影響到集團多項服務產品的收入水平。現貨市場平均每日成交額下跌 27% 至 531 億元。

2012 年首九個月，市場收入下跌 18% 或 7.25 億元至 33.95 億元，主要是現貨及衍生產品市場的成交額減少，令交易費、交易系統使用費以及結算及交收費減少。

投資收益淨額增加 161%，主要是投資之公平值收益淨額隨市場變動而上升，以及利息收益因銀行存款利率上調而增加，及可作投資用途的集團保證金平均資金輕微上升 1%。

營運支出較 2011 年同期增加，主要是僱員費用、樓宇支出、法律及專業費用，以及折舊較高。

集團為建議收購 LME 集團而產生 1.28 億元的法律及專業費用以及其他支出。

2012年首九個月，股東應佔溢利由2011年同期的38.21億元減至32.20億元，主要是因為成交額下跌令市場收入減少及營運支出上升，但投資收益淨額增加已抵銷了部分跌幅。

收入及其他收益

(A) 市場收入

	截至2012年 9月30日止 九個月 百萬元	截至2011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	1,790	2,266	(21%)
結算及交收費	1,045	1,268	(18%)
存管、託管及代理人服務費	560	586	(4%)
合計	3,395	4,120	(18%)

2012年首九個月的交易費及交易系統使用費較2011年同期減少21%，主要是由於聯交所的平均每日成交金額下跌27%及衍生產品市場的平均每日成交合約張數減少16%。

結算及交收費絕大部分源自現貨市場的交易，並受到交收指示數量所影響。與2011年同期比較，2012年首九個月的結算及交收費的跌幅相較現貨市場平均每日成交金額的跌幅百分比為低，因為交易交收中須按最低收費繳費（即收費佔交易金額的百分比比較正常收費比率為高）的比重增加，以及交收指示數量的跌幅百分比比較小。

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、代收股息的收入及股份提取費。上述收費一般受現貨市場的業務量影響。於2012年首九個月，存管、託管及代理人服務費減少4%至5.60億元，主要是登記過戶費及股份提取費下跌所致。

主要市場指標

	截至2012年 9月30日止 九個月	截至2011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）	53.1	73.2	(27%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	257,973	268,850	(4%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	224,880	309,104	(27%)

(B) 聯交所上市費

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	變幅
上市年費	349	329	6%
首次及其後發行的上市費	330	381	(13%)
其他	3	4	(25%)
合計	682	714	(4%)

於 2012 年首九個月首次及其後發行的上市費較 2011 年同期下跌 5,100 萬元，主要是由於首次公開招股放緩，加上新上市衍生權證數目減少 24%，而於 2012 年 9 月 30 日上市公司數目較 2011 年 9 月 30 日上升 4% 令上市年費增加已抵銷了部分減幅。

與上市年費相關的主要數據

	於 2012 年 9 月 30 日	於 2011 年 9 月 30 日	變幅
主板上市公司數目	1,355	1,301	4%
創業板上市公司數目	178	166	7%
合計	1,533	1,467	4%

與首次及其後發行的上市費相關的主要數據

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月	變幅
新上市衍生權證數目	4,281	5,641	(24%)
新上市牛熊證數目	4,605	3,781	22%
主板新上市公司數目 ³	39	61	(36%)
創業板新上市公司數目	10	8	25%
主板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股（十億元）	43.7	193.6	(77%)
– 上市後（十億元）	148.9	163.1	(9%)
創業板上市股本證券集資總額			
– 首次公開招股（十億元）	1.0	0.8	25%
– 上市後（十億元）	2.2	5.3	(58%)

(C) 市場數據費

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	變幅
市場數據費	423	491	(14%)

市場數據費減少 14%，主要因為若干以報價次數計算的收費隨現貨市場平均每日成交金額減少而較 2011 年同期下跌。

³ 包括兩家由創業板轉往主板的公司（2011 年：11 家由創業板轉往主板的公司）

(D) 其他收入

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 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	270	281	(4%)
參與者的年費、月費及申請費	27	26	4%
交易櫃位使用費	8	12	(33%)
出售交易權	15	16	(6%)
雜項收入	19	22	(14%)
合計	339	357	(5%)

網絡及終端機用戶收費、數據專線及軟件分判牌照費減少令其他收入下跌 5%，主要是集團的網絡服務遷移至 SDNet/2 後，交易所參與者可直接與認可供應商（而非香港交易所）訂用現貨市場網絡線路租賃服務，令現貨市場交易系統線路租賃收入隨之減少所致。

(E) 投資收益淨額

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	變幅
投資收益總額	615	237	159%
退回給參與者的利息	(2)	(2)	0%
投資收益淨額	613	235	161%

投資收益淨額增長 161%，是由於投資的公平值收益淨額上升及利息收益因銀行存款利率上調而增加。可作投資用途的平均資金輕微下跌 5%。

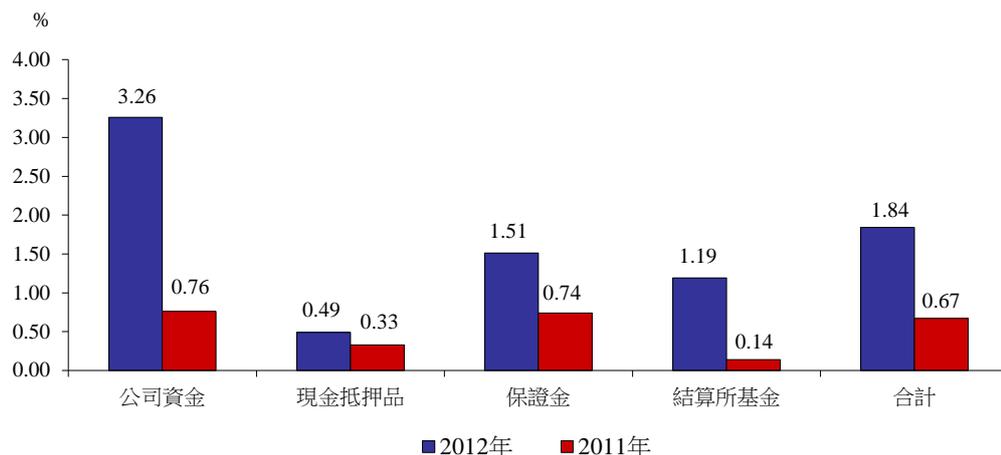
可作投資用途的平均資金金額如下：

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 十億元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 十億元	變幅
公司資金	10.6	10.8	(2%)
現金抵押品	3.2	4.3	(26%)
保證金	28.8	28.4	1%
結算所基金	1.7	3.2	(47%)
合計	44.3	46.7	(5%)

現金抵押品及結算所基金減少，主要是因應市場波動及風險轉變而下跌。

2012 年首九個月內可作投資用途的資金按年計淨回報（已扣除退回給參與者的利息）較 2011 年同期上升至 1.84%，詳情載列如下：

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的增長，主要是由於 2012 年期內的投資（包括若干保本的結構性票據）的公平值收益淨額增加及銀行存款利率上調所致。

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波動或逆轉，直至投資被出售或到期。

現金抵押品的淨回報增加，主要是由於銀行存款利率上調以及把更大部分的資金投資於較長期的定期存款以提升回報所致。

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 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	變幅
僱員費用及相關支出	884	793	11%
資訊技術及電腦維修保養支出	219	222	(1%)
樓宇支出	185	161	15%
產品推廣支出	14	11	27%
法律及專業費用	32	25	28%
折舊	91	70	30%
其他營運支出	100	101	(1%)
合計	1,525	1,383	10%

僱員費用及相關支出增加 9,100 萬元，主要是增聘了全職人手（由 2011 年 9 月 30 日的 910 名增至 2012 年 9 月 30 日的 1,043 名）。支出增加是因應《戰略規劃 2010-2012》各項工作計劃而增聘人手，加上為緊貼市場趨勢而作出薪酬調整，以及 2011 年向僱員授出股份亦使以股份支付的僱員酬金支出增加。但 2012 年首九個月的溢利低於 2011 年相應期間，令應計表現花紅隨之減少，抵銷了部分增幅。

集團耗用的資訊技術及電腦維修保養支出（不計算參與者直接耗用的服務及貨品 1.05 億元（2011 年：1.10 億元））為 1.14 億元（2011 年：1.12 億元）。參與者直接耗用的服務及貨品的費用減少，主要是集團網絡服務遷移至 SDNet/2 後，交易所參與者可直接與認可供

應商（而非香港交易所）訂用現貨市場網絡線路租賃服務，令 2012 年第三季現貨市場交易系統線路租賃費用減少。

樓宇支出上升，主要是重續若干租約時租金上調，以及租賃額外辦公室以容納新聘人手。

折舊增加主要是有關 2011 年 12 月現貨市場交易系統（AMS/3.8）及市場數據系統（MDS/3.8）升級的資本開支，以及 2012 年 9 月興建將軍澳新數據中心的首階段工程完成。

稅項

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	變幅
稅項	589	713	(17%)

稅項下跌，主要是除稅前溢利較低，加上非課稅投資收益增長所致，與建議收購 LME 集團有關的不可扣減支出已抵銷了部分減幅。

2012 年第三季與 2012 年第二季業績表現比較

	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2012 年 6 月 30 日止 三個月 百萬元	變幅
收入及其他收益：			
市場收入：			
交易費及交易系統使用費	551	580	(5%)
結算及交收費	322	334	(4%)
存管、託管及代理人服務費	141	338	(58%)
	1,014	1,252	(19%)
聯交所上市費	220	218	1%
市場數據費	137	139	(1%)
其他收入	95	117	(19%)
投資收益淨額	221	165	34%
其他收益	6	4	50%
	1,693	1,895	(11%)
營運支出	493	519	(5%)
營運溢利	1,200	1,376	(13%)
與建議收購 LME 集團有關的支出	(18)	(91)	(80%)
所佔合資公司虧損	(1)	–	不適用
除稅前溢利	1,181	1,285	(8%)
稅項	(177)	(217)	(18%)
股東應佔溢利	1,004	1,068	(6%)

集團 2012 年第三季的收入及其他收益較 2012 年第二季下跌 11%，跌幅是由於宏觀經濟上的不明朗因素，包括歐洲經濟危機、中國內地經濟增長放緩以至全球經濟增長疲弱，令投資者信心受挫導致聯交所交投減少及集團多項收入產品均受影響。現貨市場平均每日成交額下跌 8% 至 464 億元。

2012 年第三季的市場收入較第二季下跌 19%，主要因為交易費、交易系統使用費以及結算及交收費隨現貨及衍生產品市場成交減少而下跌，存管、託管及代理人服務費減少，是登記過戶費方面的收益因季節性波動而減少所致。

2012 年第三季的投資收益淨額較第二季上升 34%，主要是投資的公平值收益淨額增加。

股東應佔溢利由 2012 年第二季的 10.68 億元下跌至第三季的 10.04 億元，主要因為存管、託管及代理人服務費以及交易及結算費減少，減幅部分因投資收益淨額上升及與建議收購 LME 集團有關的支出減少而被抵銷。

主要市場指標

	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2012 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）	46.4	50.2	(8%)
期交所的衍生產品合約平均每日成交張數	243,303	276,109	(12%)
聯交所的股票期權合約平均每日成交張數	211,479	225,266	(6%)

可作投資用途的公司資金

於 2012 年 9 月 30 日的可作投資用途的公司資金下跌 6.36 億元（或 7%）至 90.33 億元（2011 年 12 月 31 日：96.69 億元），主要是由於 2012 年 9 月 30 日止九個月內派付 37.72 億元股息，及資本開支 8.38 億元，但業務活動之現金流入淨額 39.70 億元已抵銷了部分減幅。

資本開支及承擔

於 2012 年首九個月，集團產生資本開支 8.89 億元（2011 年首九個月：3.78 億元），主要是用於在將軍澳興建可提供設備託管服務的新數據中心、提升及更新衍生產品市場交易及結算系統，以及開發場外衍生工具結算系統。

於 2012 年 9 月 30 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 10.66 億元（2011 年 12 月 31 日：16.05 億元），主要涉及將主要數據中心遷移至位於將軍澳的新數據中心、發展設備託管服務、新市場數據系統、場外衍生工具結算系統及現貨市場的中央交易網關，以及提升及更新衍生產品市場的交易及結算系統。集團有足夠的資源支付其資本開支承擔。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售，以及未來作重大投資或購入資本資產的計劃

(A) 建議收購 LME 集團

香港交易所、HKEx Investment (UK) Limited (HKEx Investment) 與 LMEH 於 2012 年 6 月 15 日簽訂了協議，HKEx Investment 提出透過按英國公司法進行的協議計劃及削減股本的方式以現金收購 LMEH 全部已發行普通股本。提出的收購價為 13.88 億英鎊（173.78 億元）。

於 2012 年 9 月 30 日，建議收購事項尚待英國金融業管理局及英格蘭及威爾斯高等法院的批准。收購事項預計於 2012 年底前完成。

2012 年 9 月 25 日，香港交易所與若干銀行訂立認購協議；根據協議，有關銀行個別同意認購及支付（或促使認購人認購及支付）本金總額 5 億美元、年息 0.50% 及於 2017 年 10 月到期的可換股債券（債券）。債券的認購截止日期及發行日期為 2012 年 10 月 23 日。香港交易所擬將發行債券所得款項用作支付建議收購 LME 集團的部分資金。

(B) 與上海交易所和深圳交易所成立合資公司

2012 年 6 月 28 日，香港交易所、上海交易所和深圳交易所（三名合資公司投資者）訂立三方協議共組合資公司，研推金融產品及相關服務。為此目的，中華交易服務於 2012 年 8 月 16 日於香港註冊成立為有限公司。根據協議，香港交易所於 2012 年 9 月向中華交易服務注資 1 億元現金，以認購更多中華交易服務股份。2012 年 9 月 30 日後，中華交易服務向三名合資公司投資者各自發行 99,999,999 股每股面值 1 元的繳足普通股。

匯價波動風險及相關對沖

2012 年 9 月 30 日止九個月內，集團以 13.88 億英鎊的代價提出收購 LME 集團。

可供投資資金方面，集團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（包括部分建議收購 LME 集團）的外幣風險，以減低匯率波動所帶來的風險。

於 2012 年 9 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 20.73 億港元，其中非美元風險佔 19.39 億港元（2011 年 12 月 31 日：21.16 億港元，其中 4.27 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 42.44 億港元（2011 年 12 月 31 日：51.80 億港元）。所有遠期外匯合約將於 6 個月（2011 年 12 月 31 日：3 個月）內到期。

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。沒有對沖的美元投資不得超過保證金的 20%。

或然負債

於 2012 年 9 月 30 日，集團的重大或然負債如下：

- (a) 鑑於證監會有可能要求填補根據《證券條例》成立的聯合交易所賠償基金支付過的全部或部分賠償（減追回款額），集團在此方面有一項或然負債，涉及金額最多不超過 7,100 萬元（2011 年 12 月 31 日：7,100 萬元）。至 2012 年 9 月 30 日止，證監會不曾就此提出填補款額的要求。
- (b) 集團曾承諾向印花稅署署長就其參與者少付印花稅作出賠償，就每名參與者拖欠款額以 20 萬元為上限。在微乎其微的情況下，如集團於 2012 年 9 月 30 日在賠償保證下的 506 名（2011 年 12 月 31 日：498 名）開業參與者全部均拖欠款項，根據有關賠償保證，集團須承擔的最高或然負債總額將為 1.01 億元（2011 年 12 月 31 日：1 億元）。
- (c) 香港交易所、HKEx Investment 與 LMEH 於 2012 年 6 月 15 日簽訂了協議，HKEx Investment 提出透過按英國公司法進行的協議計劃及削減股本的方式以現金收購 LMEH 全部已發行普通股本。HKEx Investment 已同意，(i) 若英國金融業管理局不批准是項控制權轉變而導致協議終止，將向 LMEH 支付終止費 2,500 萬英鎊（3.13 億元）；或 (ii) 若香港交易所嚴重違反其擔保或協議，而該違反未能在 10 個營業日內糾正，將向 LMEH 支付終止費 3,000 萬英鎊（3.76 億元）。
- (d) 香港交易所曾承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在不再為香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前的負債以及其清盤的成本，承擔額以 5,000 萬元為限。

2011 年 12 月 31 日後的變動

集團的財務狀況與截至 2011 年 12 月 31 日止年度的年報內的財務狀況及「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 2012 年 9 月 30 日止季度不會建議派發任何股息（2011 年第三季：零元）。

由於市況波動及經營環境不時有變，若干類別的收入、其他收益以及營運支出或會每季變化很大，因此，季度業績不應用以預測或推斷集團的全年業績表現。

審閱財務報表

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 2012 年 9 月 30 日止九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 2012 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。

公司回顧

組織架構變動

戴林瀚先生將於 2013 年 1 月加盟香港交易所出任上市科主管（候任），接任將於 2013 年 7 月退休的狄勤思先生。戴林瀚先生為首位香港交易所集團監管事務總監，並同時負責監督香港交易所內部所有其他監管、法律及監察職能。

集團於 2012 年第三季尚有其他高級人員的人事變動。集團業務推廣總監霍廣文先生及香港交易所集團行政總裁的顧問盛善祥先生已先後退任，兩人均在香港交易所及其前身公司任職逾 20 年。我們感謝霍先生及盛先生為香港交易所作出的寶貴貢獻。

最新組織架構圖登載於香港交易所網站。

環境、社會及管治的發展摘要

企業管治

截至 2012 年 9 月 30 日止九個月內，除守則條文第 A.4.1 條（重選非執行董事）及 A.4.2 條（董事輪流退任）外，香港交易所一直遵守《企業管治常規守則》（前載於《主板上市規則》附錄十四）及《企業管治守則》（《企業管治常規守則》的新版，適用於涵蓋 2012 年 4 月 1 日後期間的財務報告）的所有其他守則條文，並在適當的情況下採納有關的建議最佳常規。

政府委任董事（全是非執行董事）的委任乃受《證券及期貨條例》第 77 條規管，因此他們毋須經由股東選任或重新選任。香港交易所集團行政總裁的董事身份任期受香港交易所的《公司組織章程細則》第 90(4) 條規管，故毋須輪流退任。

董事確認要加強本身知識及技能以持續為本公司作出貢獻。2012 年首九個月，董事合共接受約 170 個小時的培訓，包括集團內部安排以及外界機構舉辦有關董事職務及責任的研討會／活動。

2012 年 10 月 29 日，GMI Ratings 一所全球企業管治以及環境、社會及管治評級及研究的獨立機構給予香港交易所的全球及本地市場環境、社會及管治評級均為 A（優異）。2012 年 10 月 31 日，香港交易所榮膺香港管理專業協會 2012 年「最佳年報比賽」大獎普通類金獎。

有關本公司的企業管治資料載於香港交易所網站「企業管治」一欄。

企業社會責任

香港交易所繼續獲選為富時社會責任指數系列（FTSE4Good Index Series）成分公司、恒生可持續發展企業指數系列成分公司、道瓊斯可持續發展亞太指數成分股及STOXX®全球環境、社會及管治領先指數（STOXX® Global ESG Leaders Indices）。

有關《環境、社會及管治報告指引》的諮詢結果，以及建議在《企業管治守則》及《企業管治報告》加入董事會成員多元化的諮詢文件已載於香港交易所網站，兩份文件均顯示香港交易所致力促進市場的可持續發展。

為支持僱員持續學習和發展，在截至 2012 年 9 月 30 日止九個月內，香港交易所舉辦了 97 個內部課程，參與者合共超過 4,200 人次，另外共有 216 名員工出席外界機構舉辦的研討會，以及 102 名員工參加了香港交易所的網上學習計劃。2012 年 10 月，香港交易所參加社商賢匯推出的「生活與工作平衡周」，加強對作息平衡的承擔及提高公司上下認識生活與工作平衡對營商的重要。

香港交易所亦於社區投入資源，2012 年首九個月為外界多項慈善活動及香港交易所義工隊活動共籌得超過 140 萬元的善款（包括公司及僱員捐款），並動員了約 1,470 名參與者。第四屆「香港交易所周年義工嘉許禮」於 2012 年 8 月 31 日舉行，以表揚 2011 年透過香港交易所義工隊向社區提供義工服務的僱員，共有 27 名僱員及 4 個科部獲頒發個人及團隊義工獎。

截至 2012 年 7 月 31 日止十二個月內香港交易所在減廢及回收，以及綠色採購方面的表現已於香港環保卓越計劃的「減廢標誌」認可計劃下獲得評核，結果將於 2012 年第四季由環境保護運動委員會公布。為進一步提高僱員對廢物管理的認識，香港交易所於 2012 年 9 月舉行內部環保工作坊「垃圾變黃金」及於 10 月安排參觀有機農場，參與者合共 128 人。

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 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
交易費及交易系統使用費		1,790	2,266	551	801
聯交所上市費		682	714	220	247
結算及交收費		1,045	1,268	322	441
存管、託管及代理人服務費		560	586	141	192
市場數據費		423	491	137	159
其他收入	3	339	357	95	111
收入及營業額		4,839	5,682	1,466	1,951
投資收益／（虧損）		615	237	222	(5)
退回給參與者的利息		(2)	(2)	(1)	(1)
投資收益／（虧損）淨額	4	613	235	221	(6)
其他收益		11	–	6	–
收入及其他收益	2	5,463	5,917	1,693	1,945
營運支出					
僱員費用及相關支出		884	793	291	275
資訊技術及電腦維修保養支出		219	222	61	73
樓宇支出		185	161	65	55
產品推廣支出		14	11	1	2
法律及專業費用		32	25	9	8
折舊		91	70	35	20
其他營運支出		100	101	31	34
	2	1,525	1,383	493	467
營運溢利	2	3,938	4,534	1,200	1,478
與建議收購 LME 集團有關的支出	5	(128)	–	(18)	–
所佔合資公司虧損		(1)	–	(1)	–
除稅前溢利	2	3,809	4,534	1,181	1,478
稅項	6	(589)	(713)	(177)	(241)
股東應佔溢利		3,220	3,821	1,004	1,237
其他全面收益					
其後可能重新歸入溢利或虧損的項目：					
現金流對沖的公平值收益		35	–	35	–
股東應佔其他全面收益		35	–	35	–
股東應佔全面收益總額		3,255	3,821	1,039	1,237
基本每股盈利	8(a)	2.99 元	3.55 元	0.93 元	1.15 元
已攤薄每股盈利	8(b)	2.98 元	3.54 元	0.93 元	1.15 元

簡明綜合財務狀況表（未經審核）

	附註	於 2012 年 9 月 30 日			於 2011 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
資產							
現金及等同現金項目	9	27,808	–	27,808	18,221	–	18,221
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	9	7,246	–	7,246	11,169	180	11,349
以攤銷成本計量的財務資產	9	11,079	132	11,211	15,848	403	16,251
應收賬款、預付款及按金	9, 10	7,675	8	7,683	7,210	23	7,233
於合資公司的權益		–	99	99	–	–	–
固定資產		–	1,730	1,730	–	948	948
土地租金		–	24	24	–	25	25
遞延稅項資產		–	–	–	–	1	1
總資產		53,808	1,993	55,801	52,448	1,580	54,028
負債及股本權益							
負債							
就衍生產品合約向結算參與者收取的保證金按金		31,648	–	31,648	31,359	–	31,359
向香港結算的結算參與者收取的現金抵押品		3,554	–	3,554	3,233	–	3,233
應付賬款、應付費用及其他負債	11	9,570	–	9,570	8,456	–	8,456
遞延收入		201	–	201	524	–	524
應付稅項		612	–	612	262	–	262
其他財務負債		87	–	87	60	–	60
參與者對結算所基金的繳款		1,310	–	1,310	880	–	880
撥備		38	47	85	35	27	62
遞延稅項負債		–	41	41	–	33	33
總負債		47,020	88	47,108	44,809	60	44,869
股本權益							
股本				1,084			1,080
股本溢價				1,088			639
為股份獎勵計劃而持有的股份				(263)			(296)
以股份支付的僱員酬金儲備				143			106
對沖儲備				35			–
設定儲備				585			577
保留盈利	12			6,021			7,053
股東資金				8,693			9,159
負債及股本權益總額				55,801			54,028
流動資產淨額				6,788			7,639
總資產減流動負債				8,781			9,219

簡明綜合財務報表附註（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財務報表應與 2011 年年度綜合財務報表一併閱讀。除下述者及附註 2 所述的簡明綜合財務報表附註呈報方面的變動外，集團編制此等未經審核簡明綜合財務報表及分部資料所用的會計政策及計算方法與編制截至 2011 年 12 月 31 日止年度綜合財務報表及分部資料所採用者一致。

提早採納新／經修訂的《香港財務報告準則》(HKFRSs)

於 2012 年，集團在容許提早採納的情況下提早採納了以下的新／經修訂的 HKFRSs：

《香港會計準則》(HKAS) 1（經修訂）的修訂：財務報表的呈報

HKAS 19 (2011)：僱員福利

HKAS 28 (2011)：於聯營公司及合營公司的投資

HKFRS 10：綜合財務報表

HKFRS 10 的修訂：綜合財務報表

HKFRS 11：合營安排

HKFRS 11 的修訂：合營安排

HKFRS 12：披露其他實體的權益

HKFRS 12 的修訂：披露其他實體的權益

HKFRS 13：公平值的計量

HKAS 1（經修訂）的修訂要求公司將其他全面收益的項目分為兩類：(i) 將來或會重新歸類為溢利或虧損的項目；及(ii) 永遠不會重新歸類為溢利或虧損的項目。採納 HKAS 1（經修訂）的修訂僅影響簡明綜合全面收益表的披露。

HKAS 19 (2011) 取消遞延確認界定福利退休計劃所產生之收益及虧損的選擇，並提高界定福利退休計劃的披露規定。提早採納 HKAS 19 (2011) 不會對集團造成任何影響，因為集團並無界定福利退休計劃。

根據 HKFRS 10，實體將附屬公司綜合計算時釐定當中控制權的單一方法，是以權力概念、回報可變度及運用權力影響回報多寡的能力為基礎。此取代過往根據 HKAS 27（經修訂）（適用於公司）強調法定控制權又或根據 HK(SIC)-INT 12（適用於特別目的實體）強調所涉風險及報酬的方法。採納 HKFRS 10 不會對集團造成任何財務影響，因為集團內所有附屬公司均屬全資擁有，符合 HKFRS 10 的控制權規定。

根據 HKFRS 11，於合營安排的投資會視乎每名投資者的合約權利和責任（而非合營安排的法律結構）歸類為共同經營或合營。由於集團於中華交易服務的新投資所屬的合營安排能使每名投資者均有共同控制權並享有合營安排的淨資產的權利，故此項新投資屬合營。根據 HKFRS 11，集團須採用 HKAS 28 (2011) 所述的權益法將該合資公司入賬。

HKAS 28 (2011) 訂明權益法應同時應用於合營及聯營公司。根據權益法，投資項目初時按成本確認入賬，其後再因應集團所佔投資對象淨資產在收購後的變動作出調整。綜合全面收益表包括集團分佔投資對象的收購後溢利或虧損以及其他全面收益變動。

HKFRS 12 列明附屬公司、合營安排及聯營公司的披露規定，以及推出適用於非綜合計算的結構性實體的新規定。採納 HKFRS 12 僅影響集團財務報表中有關合資公司的披露。

HKFRSs 10、11 及 12 的修訂提供有關採納上述準則的進一步過渡指引。該等修訂旨在簡化採納 HKFRSs 10 及 11 的程序，以及就非綜合計算的結構性實體提供披露寬免。採納該等修訂對集團並無任何影響。

集團已追溯應用上述各項新／經修訂 HKFRSs。

HKFRS 13 就 HKFRSs 規定或准許的所有公平值計量確立單一指引，當中釐清了依據「離場價」（意指市場參與者在計量日按市況進行出售資產或轉讓債務的有秩序交易的價格）作為公平值的定義，以及提高公平值計量的披露。採納 HKFRS 13 會影響集團財務報表的財務資產披露。

租賃樓房及租賃物業裝修可使用年期的變動

由 2012 年 1 月 1 日起，租賃樓房及租賃物業裝修的估計可使用年期有所修訂，以更有效反映固定資產可使用年期，詳情如下：

	舊的可使用年期	新的可使用年期
租賃樓房	25 年	不超過 35 年或 租約餘下年期 (取較短者)
租賃物業裝修	租約餘下年期 但不超過 5 年	租約餘下年期 但不超過 10 年

上述預計可使用年期的變動導致截至 2012 年 9 月 30 日止九個月的折舊支出減少了不足 100 萬元之數。

對沖會計處理

為對沖建議收購 LME 集團的代價的外匯風險，集團於 2012 年第三季設定若干外匯遠期合約作為現金流對沖。

現金流對沖的會計政策如下：

集團在交易初始時即記錄對沖工具與對沖項目之間的關係，以及進行不同對沖交易的風險管理目標和策略。此外，集團亦在對沖建立時及其後持續記錄其對對沖工具在抵銷所對沖風險所帶來對沖項目現金流變動是否高效的評估。

就設定並合資格作為現金流對沖的對沖工具而言，有關對沖有效部分的公平值變動在其他全面收益中確認，並累計入股本權益作為對沖儲備。有關對沖無效部分的收益或虧損即時列入溢利或虧損。

對沖儲備中累計的金額會在對沖項目影響溢利或虧損時重新列入有關期間的溢利或虧損。然而，若所預測對沖的交易產生一項非財務資產的確認，早前在對沖儲備中遞延的收益及虧損均從對沖儲備中撥出而列入該項非財務資產成本的初步計量。就業務合併而言，在對沖儲備中累計的金額將被視為商譽調整的基礎（及應付代價的一部分）。

對沖工具到期或出售又或對沖不再符合對沖會計處理的條件時，任何當時仍記錄在對沖儲備的累計收益或虧損會繼續保留在對沖儲備內，並在預測交易發生時按照上述政策確認。若預測中的交易不再預期發生，留於對沖儲備的累計收益或虧損即時重新歸入溢利或虧損。

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管理訊息釐定其營運分部。

集團於 2012 年修訂了供主要營運決策者評估各營運分部表現之用的管理訊息的格式。過去中央收益（主要為公司資金的投資收益淨額）及中央成本（主要為向所有營運分部提供中央服務的支援功能的成本以及不直接關乎任何營運分部的其他成本）皆分配入相關的營運分部。自 2012 年 6 月起，中央收益及中央成本均包括在「公司項目」內而不再分配入相關的營運分部。各須予呈報的分部直接應佔的收益與支出則不受影響。比較數字經已重計以符合本期間的呈報方式。

集團有 4 個須予呈報的分部（「公司項目」並非須予呈報的分部）。由於各業務提供不同產品及服務，所需的資訊技術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。業務收入主要來自交易費、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。業務收入及其他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。業務收入及其他收益主要來自提供結算、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。其收入主要來自現貨及衍生產品市場的市場數據費。

集團期內 4 個須予呈報的分部除稅前溢利的分析以及相對集團總額的對賬如下：

	截至 2012 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	公司項目 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收入	2,117	579	1,717	426	–	4,839
投資收益淨額	–	328	27	–	258	613
其他收益	–	–	11	–	–	11
收入及其他收益	2,117	907	1,755	426	258	5,463
營運支出	523	142	284	65	511	1,525
須予呈報的分部營運業績	1,594	765	1,471	361	(253)	3,938
與建議收購 LME 集團有關的支出	–	–	–	–	(128)	(128)
所佔合資公司虧損	–	(1)	–	–	–	(1)
須予呈報的分部除稅前溢利	1,594	764	1,471	361	(381)	3,809

	重計 截至 2011 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	公司項目 百萬元	集團 百萬元
來自外界客戶的收入	2,561	646	1,983	492	–	5,682
投資收益淨額	–	159	14	–	62	235
收入及其他收益	2,561	805	1,997	492	62	5,917
營運支出	507	133	272	55	416	1,383
須予呈報的分部除稅前溢利	2,054	672	1,725	437	(354)	4,534

3. 其他收入

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 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	270	281	72	87
參與者的年費、月費及申請費	27	26	9	9
交易櫃位使用費	8	12	2	4
出售交易權	15	16	6	3
雜項收入	19	22	6	8
	339	357	95	111

4. 投資收益／（虧損）淨額

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
利息收益總額	284	182	102	79
退回給參與者的利息	(2)	(2)	(1)	(1)
利息收益淨額	282	180	101	78
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／（虧損）淨額（包括利息收益）	318	45	115	(88)
出售以攤銷成本計量的財務資產的收益	1	-	1	-
其他	12	10	4	4
投資收益／（虧損）淨額	613	235	221	(6)

5. 與建議收購 LME 集團有關的支出

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
法律及專業費用	121	-	13	-
其他	7	-	5	-
	128	-	18	-

上述支出完全因為建議收購 LME 集團而產生。LME 為基礎金屬遠期及期權合約交易方面具領導地位的交易所。LMEH 與 LME 同屬在英格蘭及威爾斯註冊成立的公司。

香港交易所、HKEx Investment 與 LMEH 於 2012 年 6 月 15 日簽訂了協議，HKEx Investment 提出透過按英國公司法進行的協議計劃及削減股本的方式以現金收購 LMEH 全部已發行普通股本。提出的收購價為 13.88 億英鎊（173.78 億元）（按 12,900,000 股 LMEH 股份每股 107.60 英鎊（1,347.15 元）計），作價是按公平原則釐定。集團已就此收購建議取得超過 200 億元的銀行融資。

於 2012 年 9 月 30 日，建議收購事項仍須待英國金融業管理局及英格蘭及威爾斯高等法院的批准。預期收購事項將於 2012 年底前完成。

HKEx Investment 已同意，(i) 若英國金融業管理局不批准是項控制權轉變而導致協議終止，將向 LMEH 支付終止費 2,500 萬英鎊（3.13 億元）；或 (ii) 若香港交易所嚴重違反其擔保或協議，而該違反未能在 10 個營業日內糾正，將向 LMEH 支付終止費 3,000 萬英鎊（3.76 億元）。LMEH 亦已同意，如於若干情況下終止協議及於終止協議後 12 個月內有第三方競爭者提出或建議收購 LMEH 權益超過 50%、LME 或 LME 集團業務或資產的任何重要部分的方案完成或成為無條件，即向 HKEx Investment 支付終止費 2,500 萬英鎊（3.13 億元）。

6. 稅項

簡明綜合全面收益表中的稅項支出指：

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
香港利得稅按稅率 16.5% (2011 年：16.5%) 作撥備	580	705	168	243
遞延稅項	9	8	9	(2)
	589	713	177	241

7. 股息

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月 百萬元	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元	截至 2011 年 9 月 30 日止 三個月 百萬元
宣派中期股息每股 1.85 元 (2011 年：2.16 元)	2,000	2,331	-	-
減：股份獎勵計劃所持股份的股息	(4)	(4)	-	-
	1,996	2,327	-	-

8. 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 2012 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2011 年 9 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利 (百萬元)	3,220	3,821	1,004	1,237
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)	1,078,370	1,076,912	1,079,235	1,077,353
基本每股盈利 (元)	2.99	3.55	0.93	1.15

(b) 已攤薄每股盈利

	截至 2012 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2011 年 9 月 30 日止 九個月	截至 2012 年 9 月 30 日止 三個月	截至 2011 年 9 月 30 日止 三個月
股東應佔溢利 (百萬元)	3,220	3,821	1,004	1,237
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)	1,078,370	1,076,912	1,079,235	1,077,353
僱員購股權的影響 (千股)	815	1,101	768	952
獎授股份的影響 (千股)	2,008	1,382	1,859	1,366
為計算已攤薄每股盈利的股份的加權平均數 (千股)	1,081,193	1,079,395	1,081,862	1,079,671
已攤薄每股盈利 (元)	2.98	3.54	0.93	1.15

9. 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 2012 年 9 月 30 日 百萬元	於 2011 年 12 月 31 日 百萬元
結算所基金		
現金及現金等同項目	1,320	835
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	-	284
以攤銷成本計量的財務資產	626	367
	1,946	1,486
保證金		
現金及現金等同項目	18,868	12,719
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	3,008	6,265
以攤銷成本計量的財務資產	9,757	12,368
應收賬款及按金	15	7
	31,648	31,359
現金抵押品		
現金及現金等同項目	3,300	2,327
以攤銷成本計量的財務資產	254	906
	3,554	3,233
公司資金		
現金及現金等同項目	4,320	2,340
以公平值計量及列入溢利或虧損的財務資產	4,238	4,800
以攤銷成本計量的財務資產	574	2,610
應收賬款及按金 *	7,602	7,181
	16,734	16,931
	53,882	53,009

* 金額不包括預付款 6,600 萬元 (2011 年 12 月 31 日：4,500 萬元)

10. 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 89% (2011 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。

11. 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 72% (2011 年 12 月 31 日：77%)。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。

12. 保留盈利（包括建議股息）

	2012 百萬元	2011 百萬元
於 1 月 1 日	7,053	6,766
股東應佔溢利	3,220	5,093
轉撥（往）／自結算所基金儲備	(8)	3
股息：		
2011／2010 年度末期股息	(2,252)	(2,487)
2012／2011 年度中期股息	(1,996)	(2,327)
已沒收未被領取的香港交易所股息	7	6
股份獎勵計劃的股份授予	(3)	(1)
於 2012 年 9 月 30 日／2011 年 12 月 31 日	6,021	7,053
相當於：		
保留盈利	6,021	4,801
建議股息	-	2,252
於 2012 年 9 月 30 日／2011 年 12 月 31 日	6,021	7,053

13. 可換股債券

2012 年 9 月 25 日，香港交易所與若干銀行訂立認購協議；根據協議，有關銀行個別同意認購及支付（或促使認購人認購及支付）債券。債券的認購截止日期及發行日期為 2012 年 10 月 23 日。

債券於到期日（2017 年 10 月 23 日）的贖回價值為本金額的 102.56%。債券持有人有權於 2012 年 12 月 3 日至 2017 年 10 月 13 日隨時按初步換股價每股 160 港元（可予調整）將債券轉換為香港交易所普通股。

於 2014 年 11 月 7 日起，對於仍未行使換股權的債券持有人，香港交易所可隨時向債券持有人發出通知，要求贖回全部（而非部分）債券，惟發出贖回通知當日前連續 30 個交易日中任何 20 日的香港交易所股份收市價須至少為適用的提早贖回金額（按固定匯率港元 7.7531 兌 1 美元換算為港元）除以換股比率的 130%（即如果香港交易所股價高於底價 208 港元（按年加 0.5%））。如未償還債券本金總額少於 5,000 萬美元，香港交易所亦有權贖回全部（而非部分）債券。

香港交易所擬將發行債券所得款項用作支付建議收購 LME 集團（收購事項）的部分資金（附註 5）。倘英國金融業管理局不批准收購事項，或收購事項於 2013 年 3 月 23 日仍未獲英國金融業管理局批准，香港交易所亦有權選擇贖回債券。

在會計的角度，債券由兩個元素組成，入賬處理如下：

- (i) 約 4.5 億美元的貸款元素作財務負債處理，以經攤銷成本計量，利息支出按實際利息法記入溢利或虧損。
- (ii) 餘下的換股選擇權元素作衍生負債處理，以公平值計量及列入溢利或虧損。公平值變動對溢利或虧損的影響，與香港交易所股價變動一般成反比。

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 340 萬元在聯交所購入合共 30,600 股香港交易所股份外，香港交易所及其任何附屬公司於截至 2012 年 9 月 30 日止九個月內均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

刊發截至 2012 年 9 月 30 日止九個月的季度業績及季度業績報告

本業績公告登載於「披露易」網站 www.hkexnews.hk 及香港交易所網站 www.hkex.com.hk/chi/exchange/invest/results/2012results_c.htm。截至 2012 年 9 月 30 日止九個月的季度業績報告將於 2012 年 11 月 22 日（星期四）或前後登載於「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，董事會包括 12 名獨立非執行董事，分別是周松崗先生（主席）、夏佳理先生、陳子政先生、范華達先生、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。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
周松崗

香港，2012 年 11 月 7 日

詞彙

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
BRICS	就 BRICS 交易所聯盟，BRICS 指巴西、俄羅斯、印度、中國及南非
現貨市場	香港交易所的證券相關業務（不包括股票期權）
CCASS	中央結算及交收系統
CCMS	共同抵押品管理系統
《企業管治守則》及 《企業管治報告》	指《主板上市規則》附錄十四
DCASS	衍生產品結算及交收系統
衍生產品市場	香港交易所的衍生產品相關業務（包括股票期權）
董事	香港交易所的董事
聯交所	香港聯合交易所有限公司
期交所	香港期貨交易所有限公司
政府委任董事	由中華人民共和國香港特別行政區財政司司長根據《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
期貨結算公司	香港期貨結算有限公司
香港交易所或本公司	香港交易及結算所有限公司
金管局	香港金融管理局
香港結算	香港中央結算有限公司
H 股指數或恒生國企指數	恒生中國企業指數
恒指	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》
LME	The London Metal Exchange Limited
LME 集團	LMEH 及其附屬公司 LME
LMEH	LME Holdings Limited
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
SDNet	證券及衍生產品市場綜合網絡
聯交所期權結算所	香港聯合交易所期權結算所有限公司
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