

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)

2012年薪酬委員會報告

於2013年2月27日，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。

2012年薪酬委員會報告

(本報告中的財務數字以港元為單位)

薪酬委員會

薪酬委員會獲董事會授權，負責制定及檢討集團的薪酬政策及常規，並向董事會提出相關建議，以確保僱員按集團及個人表現獲得合理報酬。薪酬委員會由5名獨立非執行董事組成，成員名單載於本報告第9頁。薪酬委員會的詳細職權範圍載於香港交易所網站。

薪酬委員會在2012年至2013年2月21日止召開了10次會議並通過1項書面決議。成員2012年的出席紀錄載於《2012年企業管治報告》。

2012/2013年完成的工作摘要

- 採納年度薪酬委員會報告
- 檢討非執行董事酬金的水平，並建議提升2012/2013年度酬金水平
- 外聘專業顧問進行薪酬研究，並根據研究結果就續聘香港交易所集團行政總裁的合約所提供薪酬待遇提出建議
- 批准新聘香港交易所集團行政管理總監、集團財務總監及集團監管事務總監的薪酬待遇
- 批准LME董事的薪酬水平
- 就2012年僱員的表現花紅及股份獎授總額提出建議
- 就2012年香港交易所集團行政總裁的表現花紅及股份獎授提出建議
- 建議按績效、通脹及升遷調整2013年薪酬

非執行董事薪酬

目標

就非執行董事為香港交易所付出的時間和精力給予其適當水平的報酬，以及確保能吸引並保留高質素及具經驗的人才管理香港交易所的業務及發展

政策

- 每年參考類似業務或規模的公司作出檢討，適當時並建議作出薪酬調整
- 就任何建議的變動尋求董事會贊同及股東批准

2012/2013年度檢討

就恒指成分股公司、海外上市交易所以及主要的全球及地區金融服務公司的非執行董事酬金水平進行深入研究，並尋求億康先達國際有限公司（2011年獲委聘評審董事會表現的獨立顧問）的專業意見。其後向董事會建議提高：(i)香港交易所主席及每名其他非執行董事的薪酬；(ii)稽核委員會、常務委員會、投資顧問委員會及薪酬委員會主席及每名其他成員（不包括執行董事）的薪酬；及(iii)出席每次該等委員會會議的酬金。建議獲董事會贊同，並於2012年股東周年大會上獲股東批准。

2013/2014年度檢討

在考慮到非執行董事2012/2013年度的薪酬增加，宏觀經濟因素與及競爭的環境，薪酬委員會建議非執行董事2013/2014年度的薪酬水平維持不變。

非執行董事不能參與購股權計劃及股份獎勵計劃或獲授其他福利。

2012年薪酬委員會報告

2012/2013年度非執行董事袍金

	2012/2013 元	2011/2012 元
董事會主席	900,000	550,000
董事會成員*	600,000	385,000
稽核委員會／常務委員會*／投資顧問委員會／ 薪酬委員會		
- 主席	120,000	100,000
- 成員	90,000	70,000
- 出席每次會議酬金	3,000	2,500

* 不包括執行董事

2012年非執行董事袍金

姓名	2012 元	2011 元
現任董事		
夏佳理	733,500	752,500
陳子政	642,750	456,250
周松崗 ¹	957,527 ⁴	-
范華達 ¹	532,500	-
夏理遜	835,777 ⁴	431,250
許照中	642,750	453,750
郭志標	756,750	551,250
利子厚	643,250	451,250
李君豪	756,750	566,250
施德論	675,750	476,250
莊偉林	865,250	618,750
黃世雄	645,750	451,250
前董事		
史美倫 ²	116,250	451,250
鄭慕智 ²	116,250	451,250
張建東 ³	-	107,500
合計	8,920,804	6,218,750

附註：

- 1 周先生及范華達先生於2012年4月23日獲委任。
- 2 史女士及鄭博士於2012年4月23日退任。
- 3 張博士於2011年4月20日退任。
- 4 包括LME將付予周先生及夏理遜先生每人57,527元作為兩人於2012年12月6日至31日期間擔任LME董事的董事袍金

僱員薪酬

目標
為確保僱員得到公平及具市場競爭力的薪酬待遇，考慮因素包括僱員個人表現目標及公司層面主要業務目標方面的工作成果
政策
<ul style="list-style-type: none"> • 根據最新市場資料建議進行適當的薪酬調整（如有）並尋求董事會批准 • 因應已訂立的計量方法評核企業表現，並向董事會建議合適的年度表現花紅及股份獎授總額 • 諮詢香港交易所集團行政總裁有關高級管理人員的個別表現，並確保他們得到公平及符合既定指引的薪酬待遇 • 檢討香港交易所集團行政總裁的薪酬並向董事會提出建議，以及確保集團行政總裁沒有參與其薪酬的討論及決定

2012年薪酬委員會報告

2012/2013年度檢討

- 2012年11月薪酬委員會建議及董事會批准：
 - (i) 2013年1月起按績效、通脹及升遷調整薪酬。薪酬調整已考慮生活指數及金融服務業的預計薪酬增幅；
 - (ii) 向合資格僱員發放酌情表現花紅，以表揚他們在2012年對集團的貢獻；及
 - (iii) 撥出1.124億元根據股份獎勵計劃購入香港交易所股份獎授150名入選僱員（包括香港交易所集團行政總裁）以及將於2013年新聘而入選的僱員。
- 表現花紅是根據集團的財務表現及各項戰略計劃的成果以及市場、監管及組織發展等因素釐定。至於每名員工所得的表現花紅則再按5分制的表現評分、員工職級及功能而各有不同。

香港交易所的薪酬政策及薪酬架構的進一步詳情，載於香港交易所網站「企業管治」一欄。

於2012年12月31日，集團共有全職僱員1,030人（2011年：940人）及臨時僱員75人（2011年：57人）。

集團設有績效發展流程，確保界定僱員表現目標、緊貼僱員表現進展以及尋找培訓及發展機會。有關僱員培訓的進一步詳情將載於《2012年企業社會責任報告》，而該報告將於2013年3月中載於香港交易所網站。

2012年報酬

執行董事

姓名	2012				董事袍金 元	合計 ³ 元	2011	2012
	薪酬 元	現金花紅 元	其他福利 ¹ 元	退休福利 ² 支出 元			合計 ³ 元	股份獎授 ⁴ 福利 元
香港交易所集團行政總裁 李小加	7,642,334	6,559,669	170,561	955,292	-	15,327,856	16,131,880	9,247,357

高級管理人員

姓名	2012				離職補償 元	合計 ³ 元	2011	2012
	薪酬 元	現金花紅 元	其他福利 ¹ 元	退休福利 ² 支出 元			合計 ³ 元	股份獎授 ⁴ 福利 元
Martin Abbott ⁵	377,288	458,357	4,237	64,132	-	904,014	-	-
狄勤思	4,467,600	2,978,400	67,354	558,450	-	8,071,804	9,365,317	3,959,396
霍廣文 ⁶	2,448,000	-	745,863	306,000	-	3,499,863	5,126,171	214,324
葛卓豪	6,000,000	3,000,000	126,250	750,000	-	9,876,250	6,858,466	4,961,049
應凱勤 ⁷	1,451,613	2,250,000	41,769	181,452	-	3,924,834	-	258,521
甘健宏	3,198,000	-	60,754	399,750	-	3,658,504	3,605,078	196,384
羅力	4,467,600	3,723,000	84,216	558,450	-	8,833,266	9,373,049	4,180,435
羅文慧	2,754,000	1,377,000	56,548	344,250	-	4,531,798	4,889,186	1,674,782
馬超 ⁸	2,295,850	-	49,236	286,981	-	2,632,067	-	-
歐德銘 ⁵	253,005	245,897	3,377	25,299	-	527,578	-	-
黃凱明	3,427,200	3,998,400	125,108	342,720	-	7,893,428	6,887,255	2,142,390
黃森暉 ⁹	731,613	-	214,139	91,451	-	1,037,203	5,575,095	(1,578,827)

2012年薪酬委員會報告

附註：

- 1 其他福利包括假期薪酬、保險費、會籍及遷移津貼（如適用）。
- 2 僱員未屆正常退休年齡退休而服務期滿兩年，可取得僱主公積金供款的18%。既得利益比率以每年18%遞增，服務期滿7年後的比率為100%。
- 3 不包括在相關年份獎授予香港交易所集團行政總裁及高級管理人員的股份，該等股份的詳情載於本報告「長期獎勵計劃下集團行政總裁及高級管理人員的香港交易所證券權益」一節。
- 4 股份獎授福利指香港交易所集團行政總裁及各高級管理人員的獎授股份中已撥入截至2012年12月31日止年度綜合全面收益表的經攤銷公平值的總值。
- 5 Abbott先生及歐德銘先生於2012年12月6日成為高級管理人員。其報酬計算期為2012年12月6日至31日，現金花紅將於2013年3月發放。此外，他們是LME於英國運作的退休計劃會員，於以上附註2引述的香港交易所公積金既得利益比率並不適用於他們。
- 6 霍先生已於2012年9月1日退休。
- 7 應凱勤先生於2012年7月7日加入香港交易所。
- 8 馬超先生於2012年6月26日加入香港交易所及於2013年1月13日辭任。
- 9 黃先生於2012年3月20日辭任。

根據《公司條例》第161條及《主板上市規則》的附錄十六就有關董事酬金及5名最高薪酬僱員而須披露的其他資料分別載於截至2012年12月31日止年度的綜合財務報表附註16及17。

長期獎勵計劃

香港交易所採納股份獎勵計劃，表揚若干僱員的貢獻，並有助保留人才繼續為集團的營運及持續發展効力。在採納股份獎勵計劃之前，香港交易所設有兩項購股權計劃（上市前計劃及上市後計劃），兩項計劃已於2010年5月30日屆滿。

購股權計劃

沒有任何上市前計劃的購股權尚未行使。上市後計劃任何未行使的購股權將按計劃的條款繼續有效及可以行使，直至行使期完結為止。

截至2012年12月31日止年度內，根據上市後計劃授出而尚未行使的購股權的變動載列如下。

授出日期	行使價 元	根據購股權可發行的股份數目			於2012年 12月31日	行使期 ²
		於2012年 1月1日	年內認購 ¹ 而發行	年內 註銷/失效		
僱員						
2004年3月31日	16.96	382,000	72,500	—	309,500	2006年3月31日 – 2014年3月30日
2004年5月17日	15.91	25,000	—	—	25,000	2006年5月17日 – 2014年5月16日
2005年1月26日	19.25	577,600	49,000	—	528,600	2007年1月26日 – 2015年1月25日

附註：

- 1 於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為117.23元。
- 2 授出的購股權按既定比率授予，由授出日期的第二周年起計每年授予25%，並於第五周年全部授予。

有關購股權計劃的其他詳情載於截至2012年12月31日止年度的綜合財務報表附註40(b)。

2012年薪酬委員會報告

股份獎勵計劃

董事會於2005年9月14日（採納日期）採納股份獎勵計劃。根據計劃可獎授的股份數目不得超過採納日期當日香港交易所已發行股份的3%（即31,871,575股），而計劃中向個別入選僱員獎授的股份數目不得超過1%（即10,623,858股）。

在2012年12月，董事會批准撥款1.124億元購入香港交易所股份獎授入選僱員，包括香港交易所集團行政總裁（892萬元），以及預留1,000萬元用作購入香港交易所股份以獎授將於2013年新聘而入選的僱員。根據董事會的建議，股份獎勵計劃的受託人已根據計劃持有的未分配或已沒收的103,116股香港交易所股份用作上述部分獎授。

有關股份獎勵計劃的其他詳情載於截至2012年12月31日止年度的綜合財務報表附註40(c)。

自採納股份獎勵計劃以來至本報告日期止，董事會根據股份獎勵計劃獎授的股份合共4,539,205股，佔採納日期當日香港交易所已發行股份約0.43%。

除於2011年12月31日已悉數授予或失效者外，獎授的詳情（包括截至2012年12月31日止年度內根據股份獎勵計劃的條款獎授及授予的股數）載列如下。

董事會 批准日期	獎授日期 ¹	獎授金額 千元	購入股數	獎授股份 數目	每股平均 ² 公平值 元	年內授予的 獎授股份數目	授予期 ³
2007年5月15日	2007年7月17日	600	5,500	5,500	102.29	1,375	2009年6月18日 - 2012年6月18日
2007年12月12日	2008年2月4日	26,300	151,000	150,965	163.72	25,688	2009年12月12日 - 2012年12月12日
2008年12月10日	2009年2月3日	4,900	59,900	59,900	81.96	14,975	2011年1月1日 - 2014年1月1日
2010年4月23日	2010年6月10日	88,516	720,100	720,054	123.29	308,250	2012年5月13日 - 2013年5月13日
2010年4月23日	2010年7月9日	840	6,900	6,900	121.88	3,450	2012年6月10日 - 2013年6月10日
2010年4月23日	2010年7月9日	2,520	21,000	21,000	120.32	-	2012年7月2日 - 2013年7月2日
2010年12月14日	2010年12月31日	91,303	518,100	518,039	176.75	238,900	2012年12月14日 - 2013年12月14日
2010年12月14日	2011年3月30日	570	3,300	3,300	169.92	-	2013年1月13日 - 2014年1月13日
2010年12月14日	2011年3月30日	2,310	13,600	13,600	169.92	-	2013年2月1日 - 2014年2月1日
2010年12月14日	2011年4月8日	263	1,400	1,400	179.55	-	2013年4月1日 - 2014年4月1日
2010年12月14日	2011年6月9日	570	3,300	3,300	171.59	-	2013年4月26日 - 2014年4月26日
2010年12月14日	2011年7月8日	1,560	9,200	9,200	168.87	-	2013年7月8日 - 2014年7月8日
2010年12月14日	2011年9月7日	405	2,900	2,900	137.12	-	2013年7月20日 - 2014年7月20日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,620	11,800	11,800	137.22	-	2013年9月19日 - 2014年9月19日
2010年12月14日	2011年10月11日	1,560	14,400	14,400	108.03	-	2013年10月3日 - 2014年10月3日

2012年薪酬委員會報告

董事會 批准日期	獎授日期 ¹	獎授金額 千元	購入股數	獎授股份 數目	每股平均 公平值 ² 元	年內授予的 獎授股份數目	授予期 ³
2011年12月14日	2011年12月30日	113,624	567,800	912,437 ⁴	124.75	11,524 ⁵	2013年12月14日 – 2014年12月14日
2010年12月14日	2012年3月28日	500	3,400	3,400	143.74	–	2014年1月3日 – 2015年1月3日
2011年12月14日	2012年6月22日	256	2,300	2,300	108.45	–	2014年3月26日 – 2015年3月26日
2011年12月14日	2012年6月22日	345	3,100	3,100	108.42	–	2014年4月2日 – 2015年4月2日
2011年12月14日	2012年6月22日	412	3,800	3,800	108.45	–	2014年5月2日 – 2015年5月2日
2011年12月14日	2012年6月22日	990	9,100	9,100	108.39	–	2014年5月2日 – 2015年5月2日
2011年12月14日	2012年9月5日	975	8,900	8,900	109.00	–	2014年7月7日 – 2015年7月7日
2012年12月3日	2012年12月31日	102,398	707,200	810,245 ⁴	126.71	–	2014年12月3日 – 2015年12月3日

附註：

- 獎授日期指受託人從動用董事會所釐定獎授金額購得的股份中分配獎授股份予入選僱員的日期。
- 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。
就2011年12月30日及2012年12月31日獎授的股份而言，該等獎授股份的公平值是按下列兩項的加權平均數計算所得的平均公平值計算：
(a) 獎授的股份來自未分配或已沒收的股份：香港交易所股份於董事會批准獎授金額當日的收市價；及
(b) 從市場購入的股份：每股平均成本。
- 由2010年5月13日起，獎授股份的授予期由5年改為3年。因此，獎授股份及相關收益在授出日後第二及第三年平分兩次授予，有別於以前分4次由第二至第五年按年平分的安排。
- 股份獎勵計劃的受託人根據股份獎勵計劃持有的未分配或已沒收的344,706股及103,116股股份，分別用作於2011年12月30日及2012年12月31日所分配的部分獎授。
- 根據股份獎勵計劃的條款，這些獎授股份已於1名人選僱員在授予期前退任時全數授予。

於2012年12月31日，若計及根據信託持有的股份所獲股息而取得的股份，受託人根據股份獎勵計劃以信託方式持有的股份為2,399,854股。

2012年薪酬委員會報告

長期獎勵計劃下集團行政總裁及高級管理人員的香港交易所證券權益

購股權

姓名	授出日期	行使價 元	根據購股權可發行的股份數目				行使期 ¹
			於2012年 1月1日	年內 認購	年內 失效	於2012年 12月31日	
高級管理人員							
葛卓豪	2004年5月17日	15.91	25,000	–	–	25,000	2006年5月17日 – 2014年5月16日
	2005年1月26日	19.25	100,000	–	–	100,000	2007年1月26日 – 2015年1月25日

附註：

1 授出的購股權按既定比率授予，由授出日期的第二周年起計每年授予25%，並於第五周年全部授予。

獎授股份

姓名	獎授日期 ²	獎授股份 數目	每股 ³ 平均 公平值 元	股份數目 ¹					授予期 ⁴	
				於2012年 1月1日	年內 所 獲 股 息 而 取 得 的 股 份	年內 授 予	年內 失 效	於2012年 12月31日		
香港交易所集團行政總裁										
李小加	2010年6月10日	73,217	123.29	76,355	1,952	38,816	–	39,491	2012年5月13日 – 2013年5月13日	
	2010年12月31日	40,856	176.75	42,008	1,442	21,723	–	21,727	2012年12月14日 – 2013年12月14日	
	2011年12月30日	70,495	124.75	70,495	2,426	–	–	72,921	2013年12月14日 – 2014年12月14日	
	2012年12月31日	70,556	126.71	–	–	–	–	70,556	2014年12月3日 – 2015年12月3日	
高級管理人員										
狄勤思	2009年2月3日	59,900	81.96	49,047	1,122	16,347	–	33,822	2011年1月1日 – 2014年1月1日	
	2010年6月10日	14,236	123.29	14,848	378	7,546	–	7,680	2012年5月13日 – 2013年5月13日	
	2010年12月31日	19,860	176.75	20,424	700	10,558	–	10,566	2012年12月14日 – 2013年12月14日	
	2011年12月30日	29,312	124.75	29,312	1,013	–	–	30,325	2013年12月14日 – 2014年12月14日	
霍廣文 ⁵	2008年2月4日	658	163.72	213	6	219	–	–	2009年12月12日 – 2012年12月12日	
	2010年6月10日	7,468	123.29	7,794	200	7,994	–	–	2012年5月13日 – 2013年5月13日	
葛卓豪	2008年2月4日	8,418	163.72	2,433	82	2,515	–	–	2009年12月12日 – 2012年12月12日	
	2010年6月10日	35,700	123.29	37,230	951	18,925	–	19,256	2012年5月13日 – 2013年5月13日	
	2010年12月31日	16,601	176.75	17,073	585	8,824	–	8,834	2012年12月14日 – 2013年12月14日	
	2011年12月30日	48,185	124.75	48,185	1,660	–	–	49,845	2013年12月14日 – 2014年12月14日	
	2012年12月31日	11,870	126.71	–	–	–	–	11,870	2014年12月3日 – 2015年12月3日	
應凱勤	2012年9月5日	8,900	109.00	–	–	–	–	8,900	2014年7月7日 – 2015年7月7日	
	2012年12月31日	14,639	126.71	–	–	–	–	14,639	2014年12月3日 – 2015年12月3日	
甘健宏	2010年6月10日	6,101	123.29	6,361	161	3,230	–	3,292	2012年5月13日 – 2013年5月13日	

2012年薪酬委員會報告

姓名	獎授日期 ²	獎授股份數目	每股 ³ 平均公平值 元	股份數目 ¹					授予期 ⁴
				於2012年 1月1日	年內所 獲股息 而取得 的股份	年內 授予	年內 失效	於2012年 12月31日	
羅力	2010年6月10日	25,626	123.29	26,723	682	13,585	–	13,820	2012年5月13日 – 2013年5月13日
	2010年12月31日	23,832	176.75	24,504	840	12,670	–	12,674	2012年12月14日 – 2013年12月14日
	2011年12月30日	29,312	124.75	29,312	1,011	–	–	30,323	2013年12月14日 – 2014年12月14日
	2012年12月31日	29,461	126.71	–	–	–	–	29,461	2014年12月3日 – 2015年12月3日
羅文慧	2008年2月4日	3,623	163.72	1,060	35	1,095	–	–	2009年12月12日 – 2012年12月12日
	2010年6月10日	15,832	123.29	16,512	420	8,392	–	8,540	2012年5月13日 – 2013年5月13日
	2010年12月31日	7,362	176.75	7,574	258	3,912	–	3,920	2012年12月14日 – 2013年12月14日
	2011年12月30日	10,841	124.75	10,841	378	–	–	11,219	2013年12月14日 – 2014年12月14日
	2012年12月31日	10,896	126.71	–	–	–	–	10,896	2014年12月3日 – 2015年12月3日
黃凱明	2010年7月9日	6,900	121.88	7,192	183	3,656	–	3,719	2012年6月10日 – 2013年6月10日
	2010年12月31日	14,299	176.75	14,703	504	7,600	–	7,607	2012年12月14日 – 2013年12月14日
	2011年12月30日	15,740	124.75	15,740	542	–	–	16,282	2013年12月14日 – 2014年12月14日
	2012年12月31日	15,820	126.71	–	–	–	–	15,820	2014年12月3日 – 2015年12月3日
黃森暉 ⁶	2010年7月9日	21,000	120.32	21,899	–	–	21,899	–	2012年7月2日 – 2013年7月2日

附註：

- 該數目包括根據股份獎勵計劃從獎授股份所獲股息而取得的股份。
- 獎授日期指受託人從動用董事會所釐定獎授金額購得的股份中分配獎授股份予入選僱員的日期。
- 獎授股份的公平值按每股平均購入成本計算。
就2011年12月30日及2012年12月31日獎授的股份而言，該等獎授股份的公平值是按下列兩項的加權平均數計算所得的平均公平值計算：
(a) 獎授的股份來自未分配或已沒收的股份：香港交易所股份於董事會批准獎授金額當日的收市價；及
(b) 從市場購入的股份：每股平均成本。
- 由2010年5月13日起，獎授股份的授予期由5年改為3年。因此，獎授股份及相關收益在授出日後第二及第三年平分兩次授予，有別於以前分4次由第二至第五年按年平分的安排。
- 霍先生已於2012年9月1日退任。根據股份獎勵計劃的條款，分配予霍先生而尚未授予的獎授股份及相關收益已於2012年8月31日全數授予。
- 黃先生於2012年3月20日辭任。

薪酬委員會成員

周松崗（主席）

夏佳理

范華達

夏理遜

莊偉林

香港，2013年2月21日

詞彙

2012年股東周年大會	於2012年4月23日下午4時30分在聯交所交易所展覽館內的交易所會議廳舉行的股東周年大會
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
董事	香港交易所的董事
集團	香港交易所及其附屬公司
香港交易所	香港交易及結算所有限公司
恆指	恆生指數
LME	The London Metal Exchange 倫敦金屬交易所（前稱 The London Metal Exchange Limited）
《主板上市規則》	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
上市後計劃	股東於2000年5月31日通過的上市後購股權計劃；該計劃其後於2002年4月17日經股東作出修訂
上市前計劃	股東於2000年5月31日通過的上市前購股權計劃
高級管理人員	本報告所載的香港交易所高級行政人員
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
購股權計劃	上市前計劃及上市後計劃