

中期業績報告 > 2003



香港交易及結算所有限公司  
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited



# 目錄

財務摘要	1
公司資料	3
股東資料	5
業務回顧	7
管理層討論及分析	12
簡明綜合損益賬	21
簡明綜合股本權益變動表	22
簡明綜合資產負債表	23
簡明綜合現金流動表	25
簡明綜合賬目附註	26
其他資料	48
致香港交易及結算所有限公司 董事會的獨立審閱報告	54
市場數據	55

# 財務摘要

(財務數字以港元為單位)

	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (百萬元)	未經審核 及重計 截至2002年 6月30日止 六個月 (百萬元)	變幅
<b>業績</b>			
收入	907	892	2%
營運支出	661	577	14%
經營溢利	246	315	(22%)
所佔聯營公司溢利減虧損	3	1	329%
除稅前溢利	249	316	(21%)
稅項	(35)	(27)	29%
股東應佔溢利	214	289	(26%)
股東資金	5,278	5,490 <sup>#</sup>	(4%)
總資產*	13,384	14,035 <sup>♠</sup>	(5%)
每股盈利	0.205元	0.277元	(26%)
每股宣派中期股息	0.18元	0.08元	125%
派息比率	88%	29%	

\* 本集團的總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之衍生產品合約保證金。

# 因採用新的SSAP12：「所得稅」而重計的2002年12月31日經審核數字(減少了600萬元)

♠ 於2002年12月31日之經審核數字

# 財務摘要

	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月	未經審核 截至2002年 6月30日止 六個月	變幅
<b>市場成交主要統計數據</b>			
聯交所平均每日成交金額	<b>71億元</b>	76億元	(7%)
期交所的衍生產品合約 平均每日成交張數	<b>39,099</b>	27,825	41%
聯交所的股票期權合約 平均每日成交張數	<b>14,614</b>	14,618	0%

# 公司資料

## 董事會

### 非執行主席

李業廣 金紫荊星章，太平紳士\*

### 執行董事，集團行政總裁

周文耀 太平紳士(於2003年5月1日履任)

鄺其志 金紫荊星章，太平紳士(於2003年4月15日退任)

### 非執行董事

陳祖澤 金紫荊星章，太平紳士\*(於2003年4月15日退任)

范佐浩 太平紳士(於2003年4月15日退任)

方 俠\* (委任由2003年4月16日生效)

范華達\*

郭志標

李佐雄 銅紫荊星章

李君豪

梁家齊 太平紳士\*

劉金寶\* (於2003年5月28日辭職)

羅嘉瑞 金紫荊星章，太平紳士\*

司徒振中(於2003年4月15日退任)

施德論 金紫荊星章，太平紳士(於2003年4月15日退任為公眾利益董事  
並於2003年4月16日獲董事會委任)

賀利華\* (於2003年4月15日退任)

WEBB, David Michael(於2003年4月15日當選)

黃世雄 (於2003年4月15日當選)

余維強 (於2003年4月15日退任)

\* 公眾利益董事

# 公司資料

## 常務委員會

李業廣(主席)  
周文耀  
李佐雄  
梁家齊

## 稽核委員會

施德論(主席)  
方 俠(副主席)  
李君豪

WEBB, David Michael

## 投資顧問委員會

范華達(主席)  
黃世雄(副主席)

WEBB, David Michael

## 風險管理委員會

(根據《證券及期貨條例》第65條所成立的委員會)

李業廣(主席)  
狄勤思\*\*  
郭志標  
林 建\*\*  
劉怡翔\*\*  
梁家齊\*\*  
王冬勝\*\*

\*\* 財政司司長根據《證券及期貨條例》第65條委任

## 薪酬委員會

羅嘉瑞(主席)  
李佐雄  
李君豪

## 提名委員會

李業廣(主席)  
羅嘉瑞  
黃世雄

## 公司秘書

繆錦誠

## 授權代表

周文耀  
繆錦誠

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 法律顧問

安理國際律師事務所

## 註冊地址

香港中環港景街一號  
國際金融中心一期12樓

# 股東資料

## 網址

<http://www.hkex.com.hk>

## 電郵地址

[info@hkex.com.hk](mailto:info@hkex.com.hk)

## 股份過戶登記處

香港證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

## 財務日誌

### 2003年度業績公布資料

公布第一季度業績	2003年5月14日
公布中期業績	2003年8月13日
中期股息除息日期	2003年9月5日
中期股息截止過戶期間	2003年9月9-11日
中期股息記錄日期	2003年9月11日
中期股息派付日期	2003年9月15日或稍後
公布第三季度業績	2003年11月
公布截至2003年12月31日止年度的全年業績	2004年3月

## 股份資料

### 股票代號

聯交所，香港	388
路透社版面	0388.HK
彭博版面	388 HK Equity

### 買賣單位(每手)

2,000股

## 股價及成交額數據

2003年	每股價格		成交額(百萬)	
	最高(港元)	最低(港元)	股數	港元
1月	10.50	9.15	62.2	620.5
2月	9.50	8.60	85.6	770.0
3月	9.60	8.30	117.4	1,060.7
4月	9.25	7.60	98.4	840.6
5月	10.45	8.95	107.8	1,036.4
6月	11.80	10.30	111.4	1,235.8

# 股東資料

## 股權分析

(於2003年6月30日持股量)

持股量	股東數目	佔股東總數 百分率	股數 (千)	佔已發行 股本總數 百分率
1-1,000股	16	1.0%	6	0.0%
1,001-5,000股	759	49.5%	2,143	0.2%
5,001-10,000股	364	23.8%	3,026	0.3%
10,001-100,000股	238	15.5%	7,511	0.7%
100,001股及以上	156	10.2%	1,034,269	98.8%
總數	1,533	100.0%	1,046,955	100.0%

分類	股數 (千)	佔已發行股本 總數百分率
個人 <sup>1</sup>	105,649	10.1%
本地	102,681	9.8%
海外	2,968	0.3%
公司 <sup>2</sup>	16,084	1.5%
機構 <sup>3</sup>	532,977	50.9%
本地	31,176	3.0%
海外	501,801	47.9%
交易所參與者 <sup>4</sup>	275,410	26.3%
其他代理人/銀行 <sup>5</sup>	116,835	11.2%
總數	1,046,955	100.0%

股東的組成根據2003年6月30日所進行的調查分類

- <sup>1</sup> 以個人名義登記的股份(交易所參與者除外)
- <sup>2</sup> 以公司名義登記的股份(交易所參與者及代理人/銀行除外)
- <sup>3</sup> 由六名主要託管商及香港中央結算(代理人)有限公司確認的機構投資者
- <sup>4</sup> 交易所參與者包括聯交所參與者及期交所參與者
- <sup>5</sup> 其他代理人/銀行不包括香港中央結算(代理人)有限公司及六名主要託管商

# 業務回顧

(財務數字以港元為單位)

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)於截至2003年6月30日止六個月錄得未經審核純利2.14億元(2002年：2.89億元)。董事會議決派發中期股息每股0.18元(2002年：0.08元)。香港交易所的股份過戶登記處將於2003年9月9日(星期二)至2003年9月11日(星期四)期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理過戶登記手續，股息單將於2003年9月15日(星期一)或稍後寄予股東。

在嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)肆虐、失業率上升、物業市道持續疲弱、海外經濟增長放緩等多項因素影響下，香港2003年首六個月的經濟蒙受不利影響。期內香港聯合交易所有限公司(聯交所)平均每日成交金額較去年同期下跌7%，聯交所及香港期貨交易所有限公司(期交所)平均每日成交的期貨及期權合約數目則較去年同期上升27%；兩個平均數字皆對香港交易所業績有影響。

於截至2003年6月30日止六個月，香港交易所繼續集中提升市場質素、提高運作效率以及提供迎合市場參與者需要的產品和服務。

## 市場

### 證券市場

本報告所述期內，聯交所平均每日成交金額為71億元(2002年同期：76億元)。期內主板共有16隻新股上市，其中三家為前創業板公司(2002年上半年：有34隻新股上市，其中兩家為前創業板公司)；創業板方面則有12隻新股上市(2002年上半年：28隻新股上市)。在透過首次公開招股及上市後集資活動籌集的資金方面，主板的數字共達1,349億元(2002年上半年：257億元)，創業板的數字則為9.72億元(2002年上半年：38億元)。

### 衍生產品市場

2003年首六個月內，聯交所及期交所平均每日成交期貨及期權合約數目增加至53,713張，2002年首六個月的數字為42,443張。於2003年6月底，未平倉的合約共有537,185張，2002年6月底的數字則為671,967張。

# 業務回顧

## 截至2003年3月31日止季度報告以後的發展

香港交易所今年開始每季匯報業績，下述是截至2003年3月31日止季度報告完成以後的發展摘要。

### 上市事宜

2003年5月30日，聯交所與證券及期貨事務監察委員會（證監會）聯合發布《有關對保薦人及獨立財務顧問監管的諮詢文件》，就各項擬加強對保薦人、包銷商及獨立財務顧問的監管架構的建議廣徵市場人士意見，並就各項涉及其他財務中介人士的事宜徵詢市場意見。由香港交易所與證監會就有關建議合辦的研討會上，發行人及市場人士皆踴躍出席。諮詢期已於2003年7月31日結束，現正總結及分析諮詢結果，以助確定各項建議的最後落實方案。

6月初，聯交所向保薦人發出修訂後的新上市申請指引，指引內容適用於2003年6月16日或之後遞交的新申請。該指引列載一些可能出現而應向上市單位提出的事宜（惟有關清單並不包羅所有情況），並羅列適用於審批程序每一階段所需的事項清單，以及聯交所對資料及文件的要求。發出新指引旨在協助保薦人有系統地提交上市申請所需的資料，使聯交所的上市評審工作能夠按時進行。

### 市場發展及營運

聯交所今年稍後會發表諮詢文件，徵詢市場參與者對縮窄買賣差價建議的意見。

由2003年4月30日起，聯交所將滙豐控股及恒生銀行現貨月及隨後曆月期權合約的行使價間距收窄50%。由於市場反應良好，交易所現正考慮是否繼續收窄其他股票期權類別的行使價間距。

檢討過香港交易所的產品組合後，期交所已於2003年5月29日收市後停止買賣國際股票期貨及期權合約。香港交易所不時都會進行檢討，冀能確保我們所有產品均符合市場需要及需求，並具成本效益。

期交所與上海期貨交易所已各自派出代表成立聯合工作小組，以研究是否能夠共同發展一個亞洲能源衍生產品市場。雙方現正研究有關的市場及結算模式。

# 業務回顧

聯交所一直與有意發行「保本證」的發行人研究是否可以根據其《上市規則》第十五A章推出保本證。透過保本證，投資者可以獲得一定程度的本金保障，同時又有機會獲得來自掛鈎資產表現的額外收益。聯交所及期交所亦正在研究是否可以推出其他產品，包括以現金結算的三年期外匯基金債券期貨及利率掉期期貨等。

## 結算

香港交易所在2003年5月26日推出參與者網間連接器後，象徵新一代中央結算及交收系統(CCASS/3)的最後一個階段的設施，已正式投入服務。參與者網間連接器為CCASS/3終端機以外的新增傳訊渠道，為CCASS/3與中央結算系統參與者後勤辦公室系統之間提供直接的電子界面，方便日後實行直通式交易程序。中央結算系統參與者可按本身需要而訂用參與者網間連接器。

未來數個月內，香港交易所將會就建議中的中央結算系統改良投資者戶口模式以及日後在香港實行證券交易無紙化模式的技術細節等事宜徵詢市場意見。至於2002年7月諮詢文件首次提出在證券市場實行第三者結算一事，香港交易所將會繼續與市場參與者討論。

## 企業庫務

企業庫務管理的資金約為92.4億元，主要包括累積經營溢利、結算所基金以及所收保證金。投資收入約佔香港交易所總收入20%。

各項投資均保持充足的流動性，確保手上資金足以應付日常營運以及結算所基金和保證金的各種可能需要。於2003年6月30日，49%的資金投資於高度流通的投資級別債券，50%是現金或銀行存款，另外1%投資於環球股票。於2003年6月30日，各項投資項目的到期時間如下：

	> 隔夜 至1個月	> 1個月 至1年	> 1至3年	> 3年
隔夜	8%	12%	32%	10%

# 業務回顧

我們將信貸風險充分分散。所持債券全屬投資級別，加權平均信貸評級為Aa2，距到期日年期的加權平均數字為2.3年。存款全部存放於香港發鈔銀行或董事會不時批准、信貸評級最少為A3的金融機構。

投資及基金管理必須遵守董事會批准的指引，目標是爭取最佳回報、保障資產和符合流動資金的需求。資金的日常管理及投資由企業庫務的專業小組負責，另外也從外委聘基金經理管理部分公司資金。

此外還有一個由董事會非執行董事及外界金融專家組成的投資顧問委員會，就投資組合管理向香港交易所提供意見，並監察投資項目的風險和表現。

我們採用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。整體投資組合風險2003年上半年錄得的平均、最高和最低VaR分別為2,100萬元、2,600萬元和1,800萬元。

## 中國發展及上市推廣

香港交易所已獲准根據中港兩地2003年6月29日簽訂的更緊密經貿關係安排(CEPA)在北京設立代表辦事處。待一切申請手續辦妥後，預料北京代表辦事處可以在今年第四季投入服務。

2003年8月間，香港交易所安排在中國廣東省省會廣州及福建省省會福州舉行研討會，繼續致力讓內地準上市申請人進一步了解香港的上市要求。

## SARS

期內香港交易所及其附屬公司(本集團)的交易、結算及業務運作概無受SARS的干擾而中斷。

# 業務回顧

## 董事會

期內劉金寶博士因私人理由辭去非執行董事一職，由2003年5月28日生效。劉氏為董事會中由政府委任以代表公眾及市場利益的六名非執行董事之一。

## 重組

為繼續精簡香港交易所運作並進一步提升競爭力，期內香港交易所實行全新的組織架構；主要的變動涉及交易市場業務單位與上市、監察及風險管理單位。

## 下半財政年度展望

今年餘下時間的展望，需視乎香港交易所旗下各市場的表現。因此，市場氣氛以及可以影響市場氣氛的因素均會繼續對本集團的業績構成影響。此外，儘管近期現貨及衍生產品市場活動已見起色，但在香港以至海外經濟疲弱的困擾下，投資者的信心始終薄弱。

香港交易所將繼續檢討旗下業務運作，確保運作有效率，另外亦會繼續嚴格控制成本；有關措施的效果會在未來的業績反映出來。本集團會致力進一步提升市場質素以吸引更多的投資者。香港交易所並會鼓勵更多公司透過聯交所進行集資活動、強化我們在世界股票市場中的地位，以及維持本身作為中國內地企業籌集國際資金首要集資中心的角色。

能夠接替鄺其志先生出任香港交易所集團行政總裁，深感欣幸。在鄺先生領導下，香港交易所成立至今短短三年多，已發展成為備受國際推崇的機構，對此，我謹對鄺先生的貢獻由衷致謝。鄺其志先生離任以後，留給我的尚有香港交易所一眾工作态度嚴謹、非常高質素的專業員工。憑著這些固有基礎，再加上董事會同寅的帶領，我深信香港交易所必可更上層樓，續創佳績。

集團行政總裁

**周文耀**

香港，2003年8月13日



# 管理層討論及分析

(財務數字以港元為單位)

## 整體表現

本集團在本中期期間錄得股東應佔溢利2.14億元(2003年第一季：8,900萬元；2003年第二季：1.25億元)，2002年同期則為2.89億元(2002年第一季：1.18億元；2002年第二季：1.71億元)。溢利下降7,500萬元(26%)，主要是期內出現數項預計短期內不會再出現的一次過支出所致，其中包括最近檢討過本集團的業務策略及運作後，期內替策略投資項目減值3,300萬元，並將1,000萬元的冗餘資訊科技系統報廢以及支付了900萬元遣散費。另外，2003年3月香港財政預算案宣布調高香港利得稅稅率，以及因為採用一項由2003年1月1日起生效的新會計標準而令遞延稅項支出一次過增加600萬元，以致即使稅前溢利下降，稅項支出仍有增加。此外，主要因為2002年年中推出新一代中央結算及交收系統(CCASS/3)的原故，期內資訊科技及電腦維修保養支出以及折舊開支進一步增加2,000萬元。

若期內不需要支付上述各項一次過的費用(5,200萬元減扣100萬元稅項)及遞延稅項支出，本中期期間的股東應佔溢利將會是2.71億元，較去年同期下降6%(1,800萬元)。

## 收入

期內總收入(包括所佔聯營公司溢利減虧損)增加2%至9.10億元(2002年：8.93億元)。

期內香港經濟蒙受全球經濟增長放緩、嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)肆虐、失業率上升以及物業市道疲弱等多項不利因素影響。雖然第二季成交已見回升，年初的跌幅已令期內香港聯合交易所有限公司(聯交所)平均每日成交金額較去年同期下跌7%至71億元。不過，香港期貨交易所有限公司(期交所)的衍生產品平均每日成交合約數目較去年同期上升41%(主要是恒生指數期貨合約交投增加)，增幅足以抵銷現貨市場活動交易費收入下跌的影響，令期內交易費及交易系統使用費收入上升1,800萬元(11%)至1.85億元(2002年：1.67億元)。

## 管理層討論及分析

期內上市費收入下跌3%至1.60億元(2002年：1.65億元)，主要是新上市衍生權證數目由385隻減至216隻。2002年上半年的新上市衍生權證數目尤高，是因為2001年底修訂《上市規則》中有關衍生權證規定以精簡上市程序之前的六個月內幾乎完全沒有新證發行，故到2002年第一季，投資銀行莫不爭相發行新的衍生權證以滿足市場殷切需求。上市費收入雖然減少，但首次公開招股申請因為逾期失效及撤銷以及申請獲批准後沒有在六個月期限內上市而遭沒收首次上市費的情況比以前為多，部分抵銷了上市費收入下降的影響。受市場不景氣影響，首次公開招股活動(特別是內地企業)紛紛叫停，期內主板及創業板的新上市公司數目分別減少53%及57%。於2003年6月30日，已獲上市委員會原則上批准的主板首次公開招股申請有12宗(2002年12月31日：13宗)，創業板則有9宗(2002年12月31日：7宗)，另外正在處理的主板申請有31宗(2002年12月31日：35宗)，創業板申請則有45宗(2002年12月31日：72宗)。於2003年6月30日，主板上市公司有824家(2002年12月31日：812家)，創業板上市公司有175家(2002年12月31日：166家)。

鑑於現貨市場交投減少，期內結算及交收費收入下跌4%至9,200萬元(2002年：9,600萬元)。

此外，由於經紀行業整固以及市場對股市資訊需求減少，出售資訊所得收入因而下跌20%至1.26億元(2002年：1.59億元)。

存管、託管及代理人服務費收入則上升8%至9,500萬元(2002年：8,700萬元)，主要因為期內股票登記過戶費收入增加。

期內總投資收入增加32%至1.78億元(2002年：1.35億元)，增幅絕大部分來自投資組合的已變現收益淨額2,900萬元(2002年：虧損500萬元)以及按市值計價的未變現收益淨額2,700萬元(2002年：虧損700萬元)。

截至2003年6月30日止的六個月，可作投資用途的資金的平均金額錄得3.79%之投資回報(2002年：2.96%)。投資組合的息差高於6個月期的香港外匯基金票據基準266個基點，比2002年的息差110個基點為高。

## 管理層討論及分析

可作投資用途的資金的平均金額增加了3%至92億元，主要是由於期貨及期權合約交投上升，向結算所基金的額外供款以及向結算參與者收取的保證金均有增加。於2003年6月30日，49%的資金投資於高度流通的投資級債券、50%投資於現金或銀行存款以及1%投資於環球股本證券。由於債券及股票的投資價值極受它們的市價上落所影響，因此，除非有關投資已變賣，此等未變現收益或虧損可能會有所增減甚或逆轉。

各項投資均保持充足的流動性，以應付日常營運以及結算所基金和保證金的各種可能需要。於2003年6月30日，各項投資項目的到期時間如下：

	> 隔夜 至1個月	> 1個月 至1年	> 1至3年	> 3年	
隔夜	38%	8%	12%	32%	10%

### 營運支出

期內總營運支出增加了14%至6.61億元(2002年：5.77億元)。

僱員費用及相關支出增加2%至2.67億元(2002年：2.62億元)，主要是最近重組架構及精簡本集團運作後須支付一次過的遣散費(900萬元)所致；有關費用預計短期內不會再出現，本集團將繼續精簡運作，以進一步提升效率。

由於本集團致力不斷提升交易及結算系統的處理能力和穩定性，期內資訊科技及電腦維修保養支出增加4%，由1.32億元增至1.37億元，其中主要涉及CCASS/3的維修保養開支。

樓宇支出下跌14%至4,300萬元(2002年：5,000萬元)，因為部分租賃物業續租時獲調低租金。

期內法律及專業費用增加1,500萬元至2,100萬元(2002年：600萬元)，主要涉及期內數個一次性顧問項目及去年未完成項目的專業費用。

## 管理層討論及分析

折舊及攤銷費用增加19%至9,300萬元(2002年：7,800萬元)，主要是2002年中推出CCASS/3產生額外折舊支出所致。

其他營運支出增加5,000萬元至9,100萬元(2002年：4,100萬元)，主要是期內出現數項預計短期內不會再出現的一次過費用，其中包括2003年5月本集團檢討過業務策略及運作後，將其於邦盛亞洲有限公司的投資減值100% (3,200萬元)，並將冗餘的資訊科技系統(1,000萬元)報廢所致。鑑於經濟持續不景，上市公司及眾參與者在支付有關費用方面遇到困難，本集團須作大筆呆賬撥備(400萬元)。另外今年物業價格大幅下調，本集團一項物業出現貶值，首次從損益賬扣除400萬元撥備。

### 稅項

本集團本期間的稅項支出增加800萬元至3,500萬元(2002年：2,700萬元)，主要是2003年3月香港財政預算案宣布將香港利得稅稅率由16%調高至17.5%後稅項支出增加了300萬元，以及2002年曾撥回500萬元超額撥備。稅項支出增加300萬元，主要是根據2003年1月1日起生效的《會計實務準則》(SSAP)第12號：「所得稅」，所有從2002年度結轉的遞延稅項負債(按2002年度稅率16%計算)，到2003年即須按17.5%的較高稅率重新計算，以致遞延稅項支出一次過增加了600萬元。

### 流動資金、財政資源及資本承擔

於2003年6月30日的營運資金減少2%至41.09億元(2002年12月31日：42.07億元)，主要是應收賬款、預付款及按金中的應收上市費有所減少所致。公司資金的銀行結存及定期存款增加了2.84億元至12.69億元(2002年12月31日：9.85億元)。本集團雖然一直有非常充裕的流動資金，但為防未然，本集團也安排了備用貸款額。於2003年6月30日，本集團可動用的備用貸款總額為27.62億元(2002年12月31日：27.63億元)，其中15億元屬於為提高衍生產品合約的保證金的流動性而設之回購備用貸款，另有11億元則屬遇有使用中央結算及交收系統(CCASS)的經紀參與者未能付款，由本集團旗下的香港中央結算有限公司(香港結算)暫代履行持續淨額交收的責任時可動用的貸款。本集團甚少借款，若有需要，多為項目計劃所需，少有季節性借款模式。

# 管理層討論及分析

於2003年6月30日，唯一動用的信貸是為用作對沖本集團在新加坡的投資所涉外匯風險，並在一年內到期之1,100萬新加坡元(折合4,900萬港元)定息銀行貸款(2002年：1,100萬新加坡元，折合4,900萬港元)。此筆貸款將每年續借。

於2003年6月30日，本集團的資本負債比率(以總借貸佔股東資金總額百分比計算)低於1%(2002年12月31日：低於1%)。

本集團於2003年6月30日的資本開支承擔為9,100萬元(2002年12月31日：9,400萬元)，主要涉及持續投資於設備及科技方面。本集團有充足的財政資源，庫存現金及業務所產生的現金流量以支付資本開支承擔。

於2003年6月30日，本集團的現金及等同現金項目(指庫存現金、銀行結餘及原存款期在三個月內的定期存款)有97%均以港元及美元為單位。

## 資產押記

本集團於2003年6月30日及2002年12月31日均沒有任何資產押記。

## 持有的重大投資以及重大的收購或出售附屬公司

本集團自2000年11月起持有Singapore Exchange Limited已發行普通股本的1% (1,000萬股)，由2002年4月起持有邦盛亞洲有限公司5,854股A類普通股，另由2002年5月起持有香港中央證券登記有限公司24%權益以及ADP Wilco Processing Services Limited (前稱Wilco International Processing Services Limited) 30%權益。

期內，本集團將其於邦盛亞洲有限公司的投資減值100%(3,200萬元)，另外因為投資價值耗蝕，本集團已將其於ADP Wilco Processing Services Limited的投資減值21%(40萬元)至本集團佔此聯營公司的資產淨值。

期內本集團沒有任何重大的投資項目或附屬公司收購或出售活動。

# 管理層討論及分析

## 匯價波動風險及相關對沖

本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。本集團可能會用遠期外匯合約或外幣信貸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2003年6月30日，未平倉的外幣倉盤淨額共達15.78億港元，其中非美元風險佔2.57億港元(2002年12月31日：19.24億港元，其中2億港元為非美元風險)。本集團就所收取保證金按金或抵押品所產生的外幣負債，均以相同貨幣的投資作對沖。

## 或然負債

聯合交易所賠償基金(賠償基金)乃根據已廢除的《證券條例》設立的基金，旨在賠償任何在與聯交所參與者的交易中，因聯交所參與者未有履行責任而蒙受金錢損失的人士(其他聯交所參與者除外)。根據《證券條例》第109(3)條，每名聯交所參與者未有履行責任的最高賠償金額為800萬元。根據《證券條例》第113(5A)條，若符合若干條件，並獲證券及期貨事務監察委員會(證監會)批准，聯交所可容許在進行分攤之前，另向成功索償的人士給予額外款項。根據《證券條例》第107(1)條，聯交所須於證監會要求時補充賠償基金，故聯交所負有賠償基金方面的或然負債。填補款額應相等於有關索償而支付之款項，包括任何有關索償而支付或產生的法律及其他開支，但上限為每宗失責個案800萬元。根據2003年4月1日生效的《證券及期貨條例》，縱使《證券條例》已廢除，此等《證券條例》之條款對2003年4月1日前的失責個案將仍然適用。於2003年6月30日，尚有涉及13名失責聯交所參與者(2002年12月31日：14名)的索償個案仍未處理。

2003年4月3日，聯交所根據《證券及期貨條例》發出索償通告，說明所有因交易所參與者於2003年4月1日之前發生之任何失責事項向賠償基金提出的索償，須於2003年10月3日或之前提出。於2003年6月30日，並沒接獲任何申索。

## 管理層討論及分析

根據《證券及期貨條例》的新賠償安排，現行的賠償基金、商品交易所賠償基金以及為非交易所參與者交易商而設的交易商按金計劃已由一個全新的投資者賠償基金所取代。在新安排下交易所參與者將不須向投資者賠償基金存入款項。現有的存款會根據《證券及期貨條例》條文退還給聯交所及期交所。新安排亦會取消須由聯交所填補投資者賠償基金的規定。

聯交所曾承諾向印花稅署署長就聯交所參與者少付、拖欠或遲交印花稅而造成的稅收損失作出賠償，就任何一名參與者拖欠款額以20萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於2003年6月30日的447名開業參與者(2002年12月31日：471名)均拖欠款項，根據有關賠償保證，聯交所須承擔的最高賠償總額將為8,900萬元(2002年12月31日：9,400萬元)。

香港交易所曾於2000年3月6日承諾，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其不再是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欠下之債務及負債以及其清盤的成本、費用和支出，承擔額以5,000萬元為限。

### 僱員

香港交易所的人力資源政策和程序，均以任人唯才為原則。本集團致力確保在本集團的薪酬及獎金架構之下，僱員的薪酬水平具有市場競爭力，並與僱員的工作表現掛鉤。

本集團執行董事及僱員可獲授購股權，按香港交易所股東於2000年5月31日股東特別大會上通過的上市後購股權計劃條款認購香港交易所的股份。

## 管理層討論及分析

隨著聯交所、期交所及香港結算集團的業務於2000年合併後，香港交易所成功地精簡了人手，全職僱員人數從合併前的1,052人(包括88名全職及兼職合約員工)減至2003年6月30日的819人(包括51名全職合約員工)。在報告所述的兩個半年度，僱員費用總額增加2%至2.67億元(2002年：2.62億元)，主要是最近重組架構及精簡集團運作後須支付一次過的遣散費所致。

### 展望

由於香港交易所很大部分的收入來自交易費、結算及交收費、上市費以及利息收入，因此本集團的業績表現深受外在因素影響，其中較重要者包括市場氣氛、聯交所和期交所的交投量以及利率的走向。

美國經濟增長緩慢，歐洲和日本亦經濟不景，仍然有礙投資者積極參與證券及衍生產品市場。儘管近期香港現貨及衍生產品市場活動已見起色，但在政府財赤不去、通縮持續、地產市道呆滯不前、失業創新高等問題困擾下，投資者信心始終薄弱。

政府所委任的「檢討證券及期貨市場規管架構運作專家小組」於2003年3月21日提出多項市場改革建議，其中包括在不影響香港交易所盈利的情況下將本集團的上市職能移交證監會。政府將就有關建議諮詢公眾意見，預期在2003年第三季或第四季開始，至2004年初結束。香港交易所將與政府及證監會緊密合作。

香港交易所強烈支持引進適當的改革措施、進一步提升香港證券市場的質素。改善市場質素可以強化市場，既符合香港交易所也符合香港公眾的利益。香港交易所已促請政府賦予適當的法定監管機構更多權力，並令違反條例的上市公司及人士面對更嚴厲的懲處。此等措施將可有效提升公司資料披露的質素，為投資者(包括小股東)提供最佳的保障。若要有效減少嚴重違規及損害股東及投資者利益的行為，現時《上市規則》中某些部分，包括上市公司在上市後的持續資料披露、股價敏感資料披露及關連交易資料披露等，均應以法定制裁為後盾，並交由法定監管機構(如證監會)去

## 管理層討論及分析

執行。另一方面，其他有關市場產品、運作及發展的市場規則，則應繼續由作為市場營運者的香港交易所去執行。香港交易所會與政府及證監會全力合作，為香港證券市場制訂最合適的模式。

香港交易所會將資源集中用於能為股東及市場用家增值的項目。香港交易所會繼續致力提升旗下市場的質素和效率，以求進一步提高競爭力。此外也會進一步加強各交易及結算系統的處理能力和可靠程度，並設法吸引更多投資者和需要集資的公司到香港市場來。香港交易所將一方面推出不同的新金融產品和服務，切合投資者的需要並擴闊集團收入基礎，另一方面也同時厲行成本控制，並繼續檢討並精簡旗下運作，進一步提高效率，並致力確保有關措施的成效將於日後的業績中反映。

中國加入世界貿易組織後，愈來愈多內地民營企業計劃到香港上市集資。2003年6月簽訂的更緊密經貿關係安排(CEPA)預期可以將中港貿易及投資上的重大障礙一一移除。香港交易所將集中致力令香港成為內地企業籌集國際資金的首選市場，同時協助這些企業向國際投資者推廣的工作。與此同時，香港交易所已按CEPA獲准在北京設立代表辦事處，令香港交易所得以為內地的準發行人提供更快更好的服務；另外亦在計劃進行多項大型巡迴推介活動，向內地的準上市申請人推廣我們的服務。

本集團最近重組公司架構，進一步鞏固本身優勢以掌握日後的機遇。香港毗鄰中國，雙方關係密切，香港交易所無疑形勢優越，能夠成為中港兩地企業籌集國際資金的首要市場。憑著香港的地利以及所處時區、英語廣泛應用以及奉行普通法等方面所佔的有利條件，香港交易所實在是亞太地區與歐洲和北美金融市場之間一道理想橋樑。香港交易所今後的市場發展工作目標，當繼續發展成為全球證券及衍生產品市場在亞洲時區的中心樞紐，以及各主要股票及衍生產品交易所在亞洲物色環球結盟夥伴時的首選。

# 簡明綜合損益賬

(財務數字以港元為單位)

	附註	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 及重計 截至2002年 6月30日止 六個月 (千元)
<b>收入</b>			
交易費及交易系統使用費	4	184,509	166,932
聯交所上市費		160,059	165,007
結算及交收費		92,312	96,402
存管、託管及代理人服務費		94,593	87,216
出售資訊所得收入		126,253	158,538
投資收入	5	178,290	135,008
其他收入	6	71,032	83,486
	3	907,048	892,589
<b>營運支出</b>			
僱員費用及相關支出		266,861	262,336
資訊科技及電腦維修保養支出		137,453	131,612
樓宇支出		42,833	49,881
產品推廣支出		3,342	7,803
法律及專業費用		20,991	6,031
折舊及攤銷		93,025	78,382
雙重存檔機制下繳付給證監會的費用		5,000	—
其他營運支出	7	91,186	41,109
		660,691	577,154
經營溢利	3	246,357	315,435
所佔聯營公司溢利減虧損	3	3,263	760
除稅前溢利	3	249,620	316,195
稅項	3/8	(35,234)	(27,403)
股東應佔溢利	3	214,386	288,792
股息		188,452	83,450
每股盈利	9	0.205元	0.277元
每股宣派中期股息		0.18元	0.08元
股息派付比率		88%	29%

# 簡明綜合股本權益變動表

(財務數字以港元為單位)

	附註	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 及重計 截至2002年 6月30日止 六個月 (千元)
於1月1日的股本權益總額(如以往呈報)		5,496,392	5,235,407
採用SSAP 12的影響	1	(6,028)	(2,853)
於1月1日的股本權益總額(重計)		5,490,364	5,232,554
投資物業估值變動		(200)	(1,500)
其他物業估值變動		(8,271)	(8,245)
非買賣證券公平價值變動		6,636	5,672
其他物業估值變動引起的遞延稅項	1	763	1,318
非買賣證券公平價值變動引起的遞延稅項	1	199	(517)
簡明綜合損益賬中未確認的虧絀淨額		(873)	(3,272)
股東應佔溢利		214,386	288,792
非買賣證券到期及出售時公平價值 變動之變現		(2,357)	(540)
2002/2001 年度末期股息		(448,740)	(260,166)
就2001年度末期股息宣派後行使的僱員 購股權所發行股份的股息		—	(448)
就2002年度末期股息宣派後行使的僱員 購股權所發行股份的股息		(647)	—
根據僱員購股權計劃發行股份所得款項	18	25,373	18,514
於6月30日股本權益總額		5,277,506	5,275,434

# 簡明綜合資產負債表

(財務數字以港元為單位)

	附註	未經審核 於2003年 6月30日 (千元)	經審核及 重計 於2002年 12月31日 (千元)
<b>非流動資產</b>			
固定資產	10	649,965	748,108
於聯營公司的投資	11	32,931	35,536
結算所基金	12	1,403,371	980,748
賠償基金儲備賬	13	36,511	35,827
現貨及衍生產品市場發展基金	14	923	914
於一年後到期的非買賣證券		60,667	87,604
遞延稅項資產	1	1,117	—
		<b>2,185,485</b>	<b>1,888,737</b>
<b>流動資產</b>			
衍生產品合約的保證金	15	4,932,473	4,551,601
應收賬款、預付款及按金	16	1,756,545	3,118,199
可收回稅項		222	1,774
買賣證券		3,240,670	3,490,046
銀行結餘及定期存款		1,269,010	985,114
		<b>11,198,920</b>	<b>12,146,734</b>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		48,711	49,456
就衍生產品合約向結算參與者 收取的保證金按金及證券	15	4,932,473	4,551,601
應付賬款、應付費用及其他負債	16	1,882,983	3,007,392
已收取參與者的參與費		2,450	3,350
遞延收益		151,402	269,774
應付稅項		46,516	29,051
撥備	17	25,108	28,863
		<b>7,089,643</b>	<b>7,939,487</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>4,109,277</b>	<b>4,207,247</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,294,762</b>	<b>6,095,984</b>

## 簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於2003年 6月30日 (千元)	經審核及 重計 於2002年 12月31日 (千元)
<b>非流動負債</b>			
已收取參與者的參與費		86,050	86,800
參與者對結算所基金的繳款	12	840,602	425,440
遞延稅項負債	1	70,565	73,281
撥備	17	20,039	20,099
		<b>1,017,256</b>	<b>605,620</b>
<b>資產淨值</b>			
		<b>5,277,506</b>	<b>5,490,364</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	18	1,046,955	1,043,581
股本溢價	18	41,011	19,012
重估儲備	19	26,669	29,899
設定儲備	20	694,454	727,811
保留盈利	21	3,279,965	3,221,321
建議及宣派股息	21	188,452	448,740
		<b>5,277,506</b>	<b>5,490,364</b>

# 簡明綜合現金流動表

(財務數字以港元為單位)

	附註	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 及重計 截至2002年 6月30日止 六個月 (千元)
<b>業務活動之現金流量</b>			
業務活動之現金流入／(流出)淨額	22(a)	707,092	(3,864)
<b>投資活動之現金流量</b>			
購置固定資產所付款項		(29,355)	(81,591)
出售固定資產所得款項		76	78
購買非買賣證券的款項		—	(24,191)
原到期日超過三個月的定期存款減少／(增加)		59,768	(224,399)
於聯營公司的投資及出售附屬公司之 現金流出淨額		—	(42,446)
從聯營公司收取的股息		2,400	—
從非買賣證券收取的股息		1,049	964
從非買賣證券收取的利息		19,712	20,624
出售特定基金之非買賣證券的已變現收益	22(c)	6,586	1,901
已收取聯營公司償還的貸款		2,000	—
投資活動之現金流入／(流出)淨額		62,236	(349,060)
<b>財務活動之現金流量</b>			
根據僱員購股權計劃發行股份所得款項		25,373	18,514
已收取參與者的參與費減退還參與者款項		(1,650)	(11,750)
已付股息		(449,387)	(260,614)
財務活動之現金流出淨額		(425,664)	(253,850)
<b>現金及等同現金項目增加／(減少)淨額</b>		<b>343,664</b>	<b>(606,774)</b>
於1月1日現金及等同現金項目		679,956	1,351,964
於6月30日現金及等同現金項目	22(b)	1,023,620	745,190

# 簡明綜合賬目附註

(財務數字以港元為單位)

## 1. 編製基準及會計政策

此等未經審核的簡明綜合中期賬目是根據香港會計師公會(HKSA)頒布的《會計實務準則》(SSAP)第25號：「中期財務報告」編製。

上述未經審核的簡明綜合賬目應與2002年全年賬目一併閱讀。

除採用HKSA新頒布的SSAP 12：「所得稅」(適用於2003年1月1日或以後開始的會計期)外，本集團編製此簡明綜合賬目所用的會計政策及計算方法與編製截至2002年12月31日止年度賬目所採用者一致。本集團修訂會計政策的影響如下。

根據新的SSAP 12，遞延稅項乃根據資產及負債的稅基值與賬面值之暫時差異按負債法全面撥備。可用以對銷日後有可能出現之應課稅溢利的暫時差異，應入賬列作遞延稅項資產。遞延稅項資產及負債是採用資產負債表日當天生效或實質生效的稅率計算。因此，2002年度的遞延稅項資產及負債是按16%稅率計算，2003年度的遞延稅項資產及負債則按2003年3月香港財政預算案宣布的較高稅率17.5%計算。由於從2002年度轉往2003年度的遞延稅項負債須按較高稅率計算，是次稅率調高令遞延稅項負債相應增加，其中6,040,000元變為2003年上半年的額外遞延稅項支出。

本集團已運用新的SSAP 12追溯前期賬目，所呈列的比較數字均已重計，以符合修訂後的政策。為此，於2001年12月31日的遞延稅項負債總額增加了2,853,000元(重估儲備相應減少5,369,000元，保留盈利增加2,516,000元)，於2002年12月31日的遞延稅項負債總額則增加了6,028,000元(重估儲備相應減少4,081,000元，保留盈利減少1,947,000元)。因此，如賬目附註21所詳述，2002年1月1日的期初保留盈利增加2,516,000元，2003年1月1日的期初保留盈利則減少1,947,000元。截至2002年12月31日止年度溢利遂因此減少4,463,000元(由592,968,000元減至588,505,000元)。

# 簡明綜合賬目附註

## 2. 營業額

營業額是指源自香港聯合交易所有限公司(聯交所)買賣的證券和期權以及在香港期貨交易所有限公司(期交所)買賣的衍生產品合約的交易費及交易系統使用費；聯交所上市費；結算及交收費；存管、託管及代理人服務費；出售資訊所得收入；投資收入(包括各結算所基金投資收入扣除利息支出)以及其他收入；以上各項在簡明綜合損益賬中均列作收入。

## 3. 分部資料

本集團所有收入均源自香港業務。以下是本集團本期間按業務劃分的收入及業績分析：

	截至2003年6月30日止六個月(未經審核)				
	(千元)				
	現貨 市場	衍生產品 市場	結算業務	其他	集團
收入	437,615	138,660	206,341	124,432	907,048
成本	213,091	72,615	149,182	—	434,888
分部業績	224,524	66,045	57,159	124,432	472,160
未分配成本					225,803
經營溢利					246,357
所佔聯營公司 溢利減虧損	35	—	3,228	—	3,263
除稅前溢利					249,620
稅項					(35,234)
股東應佔溢利					214,386

# 簡明綜合賬目附註

## 3. 分部資料(續)

截至2002年6月30日止六個月(未經審核及重計)  
(千元)

	現貨 市場	衍生產品 市場	結算業務	其他	集團
收入	476,784	118,519	215,187	82,099	892,589
成本	195,596	60,300	118,607	—	374,503
分部業績	281,188	58,219	96,580	82,099	518,086
未分配成本					202,651
經營溢利					315,435
所佔聯營公司 溢利減虧損	—	—	760	—	760
除稅前溢利					316,195
稅項					(27,403)
股東應佔溢利					288,792

現貨市場業務主要指聯交所的業務，包括所有在現貨市場交易平台買賣的產品，例如股本證券、債務證券、單位信託基金、認股權證以及供股權。本集團目前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、上市費以及出售資訊所得收入。

# 簡明綜合賬目附註

## 3. 分部資料(續)

**衍生產品市場**業務主要指在期交所及聯交所買賣的衍生產品，包括提供及維持一個供各類衍生產品(包括股本證券、貨幣及利率期貨和期權)買賣的交易平台。業務收入主要源自所收取的交易費和保證金利息收入淨額。

**結算業務**主要指香港中央結算有限公司(香港結算)、香港聯合交易所期權結算所有限公司(聯交所期權結算所)及香港期貨結算有限公司(期貨結算公司)的運作；這三家結算所主要負責本集團期下現貨及衍生產品市場的結算、交收和託管業務以及相關的風險管理。業務的主要收入來自結算所基金所獲得的利息收入及提供結算、交收、存管和代理人服務所收取的費用。

**其他**項下的收入，主要是公司資金所得的投資收入，與上述三類業務概無直接關係，故並無歸入有關業務單位。未分配成本則指非直接歸入上述業務單位的經常費用。

## 4. 交易費及交易系統使用費

	未經審核截至 2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核截至 2002年 6月30日止 六個月 (千元)
有關交易費及交易系統使用費來自：		
在聯交所買賣的證券及期權	106,914	116,350
在期交所買賣的衍生產品合約	77,595	50,582
	<b>184,509</b>	<b>166,932</b>

# 簡明綜合賬目附註

## 5. 投資收入

	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2002年 6月30日止 六個月 (千元)
利息收入	120,284	147,285
利息支出	(969)	(2,466)
利息收入淨額	119,315	144,819
非利息投資收入		
股息以及買賣及非買賣證券的變現收益/ (虧損)淨額	32,464	(2,366)
買賣證券的未變現收益/(虧損)淨額	26,511	(7,445)
總投資收入	178,290	135,008

## 6. 其他收入

	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2002年 6月30日止 六個月 (千元)
聯交所網絡及終端機用戶收費	42,116	33,084
參與者的年費、月費及申請費	18,543	20,586
股票登記過戶服務費	727	13,394
雜項收入	9,646	16,422
	71,032	83,486

# 簡明綜合賬目附註

## 7. 其他營運支出

	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2002年 6月30日止 六個月 (千元)
策略投資項目減值(附註a)	32,667	—
冗餘資訊科技系統報廢	9,846	2
其他物業耗蝕 — 重估虧損	4,411	—
呆賬撥備／(撥回撥備)	3,574	(137)
保險	5,984	4,525
訂購財務數據費用	4,504	4,319
託管人及基金管理費用	4,238	4,322
其他雜項支出	25,962	28,078
	<b>91,186</b>	<b>41,109</b>

(a) 包括本集團最近檢討過業務策略及運作後，在非買賣證券項目下對於邦盛亞洲有限公司的投資作100%的減值(32,303,000元)。

## 8. 稅項

簡明綜合損益賬中的稅項指：

	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 及重計 截至2002年 6月30日止 六個月 (千元)
香港利得稅撥備(附註a)	37,352	32,932
往年度超額撥備	—	(5,229)
	<b>37,352</b>	<b>27,703</b>
遞延稅項(附註b)	(2,871)	(459)
	<b>34,481</b>	<b>27,244</b>
所佔聯營公司稅項	753	159
	<b>35,234</b>	<b>27,403</b>

# 簡明綜合賬目附註

## 8. 稅項 (續)

- (a) 香港利得稅乃將本期間的估計應課稅溢利按稅率17.5%(2002年:16%)提撥準備。
- (b) 如上文附註1所闡述,根據新的SSAP 12,2002年度的遞延稅項資產及負債是按16%稅率計算,2003年度的遞延稅項資產及負債則按2003年3月香港財政預算案宣布的較高稅率17.5%計算。2003年的遞延稅項包括一筆一次過的遞延稅項支出6,040,000元,是將從2002年度轉往2003年度的遞延稅項負債按17.5%較高稅率重新計算所產生的稅項支出。

## 9. 每股盈利

基本每股盈利是根據股東應佔溢利214,386,000元(2002年:288,792,000元)以及此六個月期內已發行股份的加權平均數1,044,626,393股(2002年:1,041,861,730股)而計算。

附註18所載尚未行使的僱員購股權並無對基本每股盈利造成重大的攤薄影響。

## 10. 固定資產

本集團之業務運作極依賴電腦系統(包括其電子交易平台及提供交易後結算及交收服務的系統)的性能及可靠性。截至2003年6月30日止六個月期間,本集團添置固定資產的總支出為17,811,000元(2002年:81,591,000元),其中15,858,000元(2002年:66,494,000元)或89%(2002年:81%)是用於購置電腦系統、硬件及軟件。在截至2003年6月30日止6個月期間,清理及撇銷固定資產的總成本及成本淨額分別是164,823,000元及10,048,000元(2002年分別是2,177,000元及47,000元)。

# 簡明綜合賬目附註

## 11. 於聯營公司的投資

	未經審核 於2003年 6月30日 (千元)	經審核 於2002年 12月31日 (千元)
所佔聯營公司資產淨值份額	9,313	8,215
收購聯營公司股份所得的商譽減攤銷(附註a)	23,618	25,321
	32,931	33,536
應收聯營公司貸款(附註b)	—	2,000
	32,931	35,536

### (a) 商譽

	(千元)
<b>成本</b>	
於2003年1月1日及2003年6月30日	26,889
<b>累計攤銷及耗蝕</b>	
於2003年1月1日	1,568
本期間的攤銷	1,339
耗蝕虧損	364
於2003年6月30日	3,271
<b>賬面淨值</b>	
於2003年6月30日	23,618
於2002年12月31日	25,321

商譽以直線法分10年攤銷。

# 簡明綜合賬目附註

## 11. 於聯營公司的投資(續)

(b) 有關貸款為無抵押貸款，年利息以最優惠利率計算，每半年付息一次，已於到期日(2004年5月31日)前償還。

(c) 於2003年6月30日非上市聯營公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	主要業務	持股詳情	持有權益
Computershare Hong Kong Investor Services Limited	香港	提供股份過戶 登記服務	5,854股 A類 普通股	24%
ADP Wilco Processing Services Limited (前稱Wilco International Processing Services Limited)	香港	為聯交所參與者 提供交易 處理服務	6 股B類普通 股	30%

ADP Wilco Processing Services Limited的會計年結日在6月30日，與本集團的會計年結日不相同。

# 簡明綜合賬目附註

## 12. 結算所基金

	未經審核 於2003年 6月30日 (千元)	經審核 於2002年 12月31日 (千元)
結算所基金的資產淨值如下：		
香港結算保證基金	371,377	372,352
聯交所期權結算所儲備基金	132,420	134,185
期貨結算公司儲備基金	899,574	474,211
	<b>1,403,371</b>	<b>980,748</b>
結算所基金資產淨值的組成如下：		
非上市非買賣證券(按公平價值)		
— 債務證券	216,139	155,688
應收參與者的繳款	50,160	31,490
銀行結餘及定期存款	1,152,593	806,401
	<b>1,418,892</b>	<b>993,579</b>
減：其他負債	(15,521)	(12,831)
	<b>1,403,371</b>	<b>980,748</b>
結算所基金的資金來源：		
結算參與者的繳款	840,602	425,440
結算所的繳款	320,200	320,200
指定儲備內累積投資收入扣除費用來源自：		
— 結算參與者的繳款	180,935	176,643
— 結算所的繳款	59,789	58,465
重估儲備(附註 19)	1,845	—
	<b>1,403,371</b>	<b>980,748</b>

# 簡明綜合賬目附註

## 12. 結算所基金 (續)

香港結算保證基金之作用為提供資源，以使香港結算在遇有使用中央結算及交收系統 (CCASS) 的經紀參與者因其被接受作持續淨額交收之聯交所買賣或存入 CCASS 的問題證券而失責時，能履行所引致之負債及責任。至於聯交所期權結算所儲備基金及期貨結算公司儲備基金，則專為在一或多名結算參與者不能履行其對聯交所期權結算所及期貨結算公司的責任時，分別支持聯交所期權結算所及期貨結算公司履行其作為對手方的責任。

在過往年度，各項投資公平價值的短暫變動會於本集團的資產及投資重估儲備中反映。於2002年12月31日，結算所基金的總成本及市值分別是980,748,000元及983,526,000元。

## 13. 賠償基金儲備賬

聯合交易所賠償基金 (賠償基金) 由香港證券及期貨事務監察委員會 (證監會) 負責管理。根據《證券及期貨條例》附表10，已廢除的《證券條例》下聯交所須就每一聯交所交易權向證監會存放並一直保存5萬元作為賠償基金之用的規定維持不變。聯交所根據《交易所規則》設有賠償基金儲備賬處理賠償基金的所有收支，特別是：

- (a) 從證監會收取其負責管理的賠償基金就每一聯交所交易權所收取的法定存款所賺取的利息；
- (b) 因聯交所批出或撤銷每一聯交所交易權而收到或支付的款額；及
- (c) 為補充賠償基金預留的款額。

賠償基金的進一步詳情載於附註25(a)。

# 簡明綜合賬目附註

## 14. 現貨及衍生產品市場發展基金

現貨及衍生產品市場發展基金是由香港期貨保證有限公司(期交所的前結算所)所提供的現金而設立的基金，成立目的是要為發展及完善香港現貨及衍生產品市場而提供資金。

## 15. 衍生產品合約的保證金

	未經審核 於2003年 6月30日 (千元)	經審核 於2002年 12月31日 (千元)
保證金包括：		
聯交所期權結算所結算參與者的保證金	792,434	757,333
期貨結算公司結算參與者的保證金	4,140,039	3,794,268
	<b>4,932,473</b>	<b>4,551,601</b>
保證金的資產包括：		
銀行結餘及定期存款	2,430,041	2,148,753
替代現金按金而存放的上市證券(按市值)	1,046,474	1,119,682
應收結算參與者保證金	—	3,198
上市非買賣證券(按公平價值)		
— 債務證券	102,602	173,907
非上市非買賣證券(按公平價值)		
— 貨幣市場基金	86,710	162,484
— 債務證券	1,266,646	943,577
	<b>4,932,473</b>	<b>4,551,601</b>
本集團在保證金下的負債：		
就衍生產品合約收取聯交所期權結算所及 期貨結算公司參與者的保證金按金及證券	4,932,473	4,551,601

## 簡明綜合賬目附註

### 16. 應收賬款、預付款及按金／應付賬款、應付費用及其他負債

本集團的應收賬款、預付款及按金為1,756,545,000元(2002年12月31日：3,118,199,000元)；應付賬款、應付費用及其他負債則為1,882,983,000元(2002年12月31日：3,007,392,000元)。此等結餘主要是本集團在T+2交收週期中的持續淨額交收賬款。本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85%(2002年12月31日：85%)；持續淨額交收的應付賬則佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的76%(2002年12月31日：88%)。因須在交易後兩天交收，持續淨額交收的應收賬及應付賬在兩天內到期。其他應收賬款、預付款及按金以及應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在三個月內到期。

### 17. 撥備

	修復費用 (千元)	僱員福利 費用 (千元)	總額 (千元)
於2003年1月1日	25,136	23,826	48,962
本期間的撥備	—	13,083	13,083
期內動用	—	(12,335)	(12,335)
期內已付	(301)	(4,262)	(4,563)
於2003年6月30日	24,835	20,312	45,147
		未經審核 於2003年 6月30日 (千元)	經審核 於2002年 12月31日 (千元)
撥備分析：			
流動		25,108	28,863
非流動		20,039	20,099
		45,147	48,962

# 簡明綜合賬目附註

## 18. 股本及股本溢價

		未經審核 於2003年 6月30日 (千元)	經審核 於2002年 12月31日 (千元)	
法定：				
2,000,000,000股每股1元		2,000,000	2,000,000	
已發行及繳足：				
	每股1元 的股份數目	股本 (千元)	股本溢價 (千元)	總額 (千元)
於2002年1月1日	1,040,664,846	1,040,665	—	1,040,665
根據僱員購股權計劃 已發行的股份	2,916,000	2,916	19,012	21,928
於2002年12月31日	1,043,580,846	1,043,581	19,012	1,062,593
根據僱員購股權計劃 已發行的股份	3,374,000	3,374	21,999	25,373
於2003年6月30日	1,046,954,846	1,046,955	41,011	1,087,966

根據香港交易所的上市前購股權計劃，本集團於2000年6月20日向僱員授予購股權；購股權可於2002年3月6日至2010年5月30日期間按每股7.52元行使價行使。

根據香港交易所的上市後購股權計劃，本集團於2003年5月2日向一名執行董事授予購股權；購股權可於2005年5月2日至2013年5月1日期間按每股9.05元行使價行使。

期內行使上市前僱員購股權認購的香港交易所股份為3,374,000股(截至2002年12月31日為止年度：2,916,000)，代價每股7.52元，其中每股1元撥入股本，餘下的每股6.52元撥入股本溢價賬。

# 簡明綜合賬目附註

## 18. 股本及股本溢價（續）

期內之僱員購股權變動如下：

	2003年1月1日			2003年6月30日	
	尚未行使的 僱員購股權 可發行的股數	已失效的僱員 購股權數目	授出的僱員 購股權數目	已行使的僱員 購股權數目	尚未行使的 僱員購股權 可發行的股數
上市前購股權計劃	23,253,020	(2,007,513)	—	(3,374,000)	17,871,507
上市後購股權計劃	—	—	3,000,000	—	3,000,000
	23,253,020	(2,007,513)	3,000,000	(3,374,000)	20,871,507

HKSA沒有特別就僱員購股權計劃發出任何會計指引。2002年11月，國際會計準則委員會(IASB)刊發涉及僱員購股權會計處理的公開文稿ED2：「以股份為基礎的付款」。預料該公開文稿於2003年第四季落實成為《國際財務報告的標準》(IFRS)。

為配合其他國家／地區(如美國、歐盟等)，香港正安排將其會計標準與IASB標準協調。HKSA已宣布擬於IASB發出「以股份為基礎的付款」的IFRS後，建議採納新的SSAP，使香港的SSAP得繼續與IASB標準一致。

當僱員購股權被行使及新股發行時，股本會按所發行新股的面值增加，發行新股所得款項扣除股份面值後的餘額則撥入股本溢價賬。香港交易所沒有將有關的購股權於損益賬內列支出。若所有尚未行使的僱員購股權到2003年6月30日時經已全數行使，本集團將會收取款項161,543,733元，按當日收市價每股11.2元計算，股票的市值為233,760,878元。根據上市前購股權計劃，有關員工將會賺取每股3.68元或共65,767,146元的收益。根據上市後購股權計劃，有關執行董事將會賺取每股2.15元或共6,450,000元的收益。

# 簡明綜合賬目附註

## 19. 重估儲備

	未經審核 2003年 6月30日 (千元)	經審核及 重計 2002年 12月31日 (千元)
投資物業重估儲備	1,571	1,771
其他物業重估儲備	6,734	14,242
投資重估儲備 (附註 b)	18,364	13,886
	26,669	29,899

(a) 重估儲備各按本身的特定用途個別入賬。

(b) 包括來源自結算所基金投資的1,845,000元 (2002年12月31日: 無)。

## 20. 設定儲備

	未經審核 2003年 6月30日 (千元)	經審核 2002年 12月31日 (千元)
結算所基金儲備		
— 香港結算所保證基金儲備	255,912	255,912
— 聯交所期權結算所儲備基金儲備	48,182	47,185
— 期貨結算公司儲備基金儲備	256,830	252,211
	560,924	555,308
賠償基金儲備賬儲備	36,218	35,827
現貨及衍生產品市場發展基金儲備	914	914
發展儲備	96,398	135,762
	694,454	727,811

上述儲備各按本身的用途個別入賬。

# 簡明綜合賬目附註

## 21. 保留盈利

	附註	未經審核 2003年 6月30日 (千元)	經審核及 重計 2002年 12月31日 (千元)
於1月1日			
保留盈利(如以往呈報)		3,223,268	3,198,763
採用SSAP 12的影響	1	(1,947)	2,516
保留盈利(重計)		3,221,321	3,201,279
建議及宣派股息		448,740	260,166
本期間/年度溢利		214,386	588,505
本期間/年度結算所基金投資收入			
扣除費用轉撥結算所基金儲備		(5,616)	(35,114)
本期間/年度賠償基金儲備賬投資收入			
扣除費用轉撥賠償基金儲備賬儲備		(391)	(681)
撥自發展儲備		39,364	—
已付股息：			
2001年末期股息		—	(260,166)
2002年末期/中期股息		(448,740)	(83,450)
於2001年末期股息宣派後行使的 僱員購股權所發行股份的股息		—	(448)
於2002年中期股息宣派後行使的 僱員購股權所發行股份的股息		—	(30)
於2002年末期股息宣派後行使的 僱員購股權所發行股份的股息		(647)	—
於6月30日/12月31日		3,468,417	3,670,061
相當於：			
保留盈利		3,279,965	3,221,321
建議及宣派股息		188,452	448,740
於6月30日/12月31日		3,468,417	3,670,061

# 簡明綜合賬目附註

## 22. 簡明綜合現金流動表附註

### (a) 除稅前溢利與業務活動之現金流入／(流出)淨額對賬

	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 及重計 截至2002年 6月30日止 六個月 (千元)
除稅前溢利	249,620	316,195
下列項目的調整：		
利息收入淨額	(119,315)	(144,819)
非買賣證券的股息	(1,049)	(964)
買賣證券的(收益)／虧損及 投資的外匯兌現差額	(33,530)	12,009
非買賣證券的收益	(6,586)	(1,901)
折舊及攤銷	93,025	78,382
非買賣證券的耗蝕	32,303	—
投資聯營公司的耗蝕	364	—
其他物業耗蝕	4,411	—
撥備變動	(3,815)	(155)
所佔聯營公司溢利減虧損	(3,263)	(760)
冗餘資訊科技系統報廢虧損	9,846	2
出售其他固定資產虧損	126	15
營運資本變動前的經營溢利	222,137	258,004
買賣證券的減少／(增加)	300,709	(106,270)
自保留盈利轉撥結算所基金及 賠償基金儲備賬之交收款項	(6,007)	(4,892)
應收賬款、預付款及按金減少	1,366,924	108,345
其他流動負債減少	(1,266,083)	(360,146)
業務現金流入／(流出)淨額	617,680	(104,959)
銀行及買賣證券的利息	109,286	117,455
已付利息	(1,539)	(3,330)
已付香港利得稅	(18,335)	(20,117)
香港利得稅退稅	—	7,087
業務活動現金流入／(流出)淨額	707,092	(3,864)

# 簡明綜合賬目附註

## 22. 綜合現金流動表附註(續)

### (b) 現金及等同現金項目分析

	未經審核 截至2003年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至2002年 6月30日止 六個月 (千元)
原到期日在三個月以內的定期存款	975,468	668,221
銀行及庫存現金	48,152	76,969
6月30日現金及等同現金項目	<b>1,023,620</b>	<b>745,190</b>

- (c) 結算所基金、賠償基金儲備賬、現貨及衍生產品市場發展基金以及保證金的淨資產各按特定用途分別入賬。因此，除了計入本集團資產及溢利的投資收入扣除費用外，各基金之淨資產的個別項目年內的變動並不構成本集團任何現金或等同現金項目交易。

## 23. 承擔

	未經審核 2003年 6月30日 (千元)	經審核 2002年 12月31日 (千元)
有關資本開支的承擔：		
已簽約但未撥備	17,234	36,454
已批准但未簽約	73,512	57,170
	<b>90,746</b>	<b>93,624</b>

有關資本開支的承擔主要用作發展及購置電腦系統。

# 簡明綜合賬目附註

## 24. 財務風險管理

本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。本集團可能會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2003年6月30日，未平倉遠期外匯合約的名義總值為2.59億港元（2002年12月31日：1.97億港元）。所有合約在三個月內到期。

## 25. 或然負債

(a) 賠償基金乃根據已廢除的《證券條例》設立的基金，旨在賠償任何在與聯交所參與者的交易中，因聯交所參與者未有履行責任而蒙受金錢損失的人士（其他聯交所參與者除外）。根據《證券條例》第109(3)條，每名聯交所參與者未有履行責任的最高賠償金額為800萬元。根據《證券條例》第113(5A)條，若符合若干條件，並獲證監會批准，聯交所可容許在進行分攤之前，另向成功索償的人士給予額外款項。根據《證券條例》第107(1)條，聯交所須於證監會要求時補充賠償基金，故聯交所負有賠償基金方面的或然負債。填補款額應相等於有關索償而支付之款項，包括任何有關索償而支付或產生的法律及其他開支，但上限為每宗失責個案800萬元。根據2003年4月1日生效的《證券及期貨條例》，縱使《證券條例》已廢除，此等《證券條例》之條款對2003年4月1日前的失責個案將仍然適用。於2003年6月30日，尚有涉及13名失責聯交所參與者（2002年12月31日：14名）的索償個案仍未處理。

2003年4月3日，聯交所根據《證券及期貨條例》發出索償通告，說明所有因交易所參與者於2003年4月1日之前發生之任何失責事項向賠償基金提出的索償，須於2003年10月3日或之前提出。於2003年6月30日，並沒接獲任何申索。

# 簡明綜合賬目附註

## 25. 或然負債 (續)

- (a) 根據《證券及期貨條例》的新投資者賠償安排，現行的賠償基金、商品交易所賠償基金以及為非交易所參與者交易商而設的交易商按金計劃將由一個全新的投資者賠償基金所取代。在新安排下交易所參與者將不須向投資者賠償基金存入款項。現有的存款會根據《證券及期貨條例》的條文退還給聯交所及期交所。新安排亦會取消須由聯交所填補投資者賠償基金的規定。
- (b) 聯交所曾承諾向印花稅署署長就聯交所參與者少付、拖欠或遲交印花稅而造成的稅收損失作出賠償，就任何一名參與者拖欠款額以20萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於2003年6月30日的447名開業參與者(2002年12月31日：471名)均拖欠款項，根據有關賠償保證，聯交所須承擔的最高賠償總額將為8,900萬元(2002年12月31日：9,400萬元)。
- (c) 香港交易所於2000年3月6日承諾，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其不再是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欠下之債務及負債以及其清盤的成本、費用和支出，承擔額以5,000萬元為限。

## 26. 重大有關連人士交易

香港交易所若干董事同時為下列之董事及／或股東：(i)聯交所參與者及期交所參與者(統稱「交易所參與者」)以及結算參與者；(ii)在聯交所上市的公司；及(iii)補購經紀。此等交易所參與者及結算參與者所買賣的證券及衍生產品合約以及被徵收的費用、此等上市公司被徵收的費用以及付予這些補購經紀的費用均是在本集團的日常業務中進行，並按適用於所有其他交易所參與者及結算參與者、上市公司及補購經紀的正規條款執行。

# 簡明綜合賬目附註

## 26. 重大有關連人士交易 (續)

除上述交易外，香港交易所期內亦曾向高盛(亞洲)有限責任公司(香港交易所獨立非執行董事范華達為該公司的董事)支付862,285元的顧問費(2002年：2,521,807元)。有關交易按正常商業程序及正常商業條款進行。

此外，本集團旗下附屬公司期交所期內曾與鷹君集團有限公司(其集團董事總經理羅嘉瑞醫生為香港交易所獨立非執行董事)附屬公司Shine Hill Development Limited訂立租賃協議，由2003年1月1日起租用辦公室，租期兩年，本報告所述期內支付的租金為1,614,000元(2002年：3,825,000元)。此租賃協議乃按一般商業條款訂立。

## 27. 資產負債表外的風險

在日常業務中，本集團各有關的結算所(即香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司)的角色均是作為交收對手，透過買賣雙方責任的變更，就在聯交所及期交所進行的合資格的交易與有關的參與者進行交收。香港結算則同時負責寄存及納入CCASS存管處的證券的完整所有權。由於參與者履行交易及寄存證券方面責任的能力可能會因現貨及衍生產品市場的經濟因素的變動而受到負面影響，因此本集團承受著相當的市場及信貸風險。因此，倘有參與者未能履行交收責任或寄存及納入CCASS存管處的證券的所有權出現問題，則本集團可能會承受本簡明綜合中期賬目中沒有列明的潛在風險。

為減低上述之風險承擔，本集團要求參與者須達到本集團既定的財政要求以及符合成為參與者的條件，監察參與者遵守本集團設定的風險管理措施(例如持倉限額)以及要求結算參與者向香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司分別設立的結算所基金繳款。香港結算同時保留對把證券寄存並納入CCASS存管處之參與者的追索權。同時本集團亦就所涉及的風險購買保險。

# 其他資料

(財務數字以港元為單位)

## 主席、董事會及集團行政總裁

在香港交易所2003年4月15日的股東周年大會上，股東選出5名董事候選人出任董事；5名當選董事為郭志標博士、李佐雄先生、李君豪先生、David Michael Webb先生及黃世雄先生。財政司司長亦於同日委任六名公眾利益董事，分別是方俠先生、范華達先生、李業廣先生、梁家齊先生、劉金寶博士及羅嘉瑞醫生，上述公眾利益董事之委任由2003年4月16日起生效。

由於董事會6名董事職位在只有5名人士獲選出任董事情況下出現一個空缺，董事會於2003年4月16日的董事會會議上根據《公司組織大綱及章程細則》委任施德論先生填補該董事空缺。在同一董事會會議上，董事會並重新委任李業廣先生為主席；有關委任其後獲香港特別行政區行政長官批准。

期內劉金寶博士辭去董事職務，由2003年5月28日起生效。

2003年5月1日，周文耀先生加盟香港交易所出任集團行政總裁。周氏同時是董事會當然成員。

## 中期股息及截止過戶

董事會議決宣布截至2003年12月31日止年度派發中期股息每股0.18元(2002年：每股0.08元)；派息總額約為1.88億元(2002年：8,300萬元)。

股份過戶登記處將於2003年9月9日(星期二)至2003年9月11日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理過戶登記手續。股息單將於2003年9月15日(星期一)或稍後寄予股東。為確保獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於2003年9月8日(星期一)下午四時前送達香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，香港交易所之股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理過戶手續。

## 其他資料

### 購股權計劃

2000年5月31日，股東通過上市前購股權計劃(上市前計劃)及上市後購股權計劃(上市後計劃)；根據此等計劃，香港交易所董事可酌情向香港交易所或其任何附屬公司的僱員(包括任何執行董事)授予可按上述兩項計劃的條款細則認購香港交易所股份的購股權。上市後計劃其後於2002年4月17日獲股東批准修訂，以遵守在2001年9月1日生效的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(《上市規則》)第十七章的新規定。

2000年6月20日曾向僱員授出可認購34,890,262股股份的購股權，並獲有關僱員接納。由2000年6月27日(香港交易所於聯交所上市當日)起已不可以再根據上市前計劃發出購股權，亦不曾根據上市前計劃發出任何購股權。

2003年5月2日根據上市後計劃授予香港交易所董事兼集團行政總裁周文耀先生可認購3,000,000股香港交易所股份之購股權。

於2003年6月30日，共有76,904,977股股份可供發行，約佔香港交易所已發行股本7.4%。自2000年首次授出購股權後至2003年6月30日(該日包括在內)期間，共有可發行10,728,755股股份的購股權失效。

## 其他資料

於2003年6月30日，根據上市前計劃及上市後計劃授出而尚未行使之購股權詳情如下：

### (A) 上市前計劃

	授出日期	行使價	於2003年 1月1日根據 已授出 購股權 可發行 之股數		於2003年 6月30日 根據已授出 購股權 可發行 之股數		行使期
			截至2003年 6月30日 6個月期間 內已發行 之股數	截至2003年 6月30日 6個月期間 內已失效 之股數	截至2003年 6月30日 根據已授出 購股權 可發行 之股數		
鄭其志(附註1)	2000年6月20日	7.52元	1,092,126	364,000	728,126	—	2002年 3月6日 至2010年 5月30日 (附註5)
僱員的總數(附註2)	2000年6月20日	7.52元	22,160,894	3,010,000	1,279,387	17,871,507	2002年 3月6日 至2010年 5月30日 (附註5)
總數			23,253,020	3,374,000 (附註3)	2,007,513 (附註4)	17,871,507	

### (B) 上市後計劃

	授出日期	行使價	根據購股權 可發行之股數		於2003年 6月30日根據 已授出購股權 可發行之股數		行使期
			可發行之股數	購股權價值	可發行之股數		
周文耀	2003年5月2日	9.05元 (附註6)	3,000,000	8,010,000元 (附註7)	—	—	2005年 5月2日 至2013年 5月1日 (附註8)

附註：

1. 鄭其志先生於2003年4月15日退任香港交易所董事及集團行政總裁職位。
2. 根據僱傭合約(即香港僱傭條例所界定的「連續性合約」)工作的僱員。
3. 於緊接購股權行使日期前加權平均收市價為9.85元。

## 其他資料

4. 根據上市前計劃條文由於僱員離職而失效的購股權。
5. 授出的購股權由2002年3月6日至2010年5月30日期間按既定比率行使，由每年可行使25%到2005年3月6日起可行使100%。
6. 於緊接購股權授出日期之前的收市價為9.10元。
7. 根據「二項式」期權定價模式及採用下列假設數據計算，購股權於2003年5月2日（授出日期）約值8,010,000元。

— 無風險利率	4.3%，為2003年4月30日10年期外匯基金債券的孳息。
— 預期波幅	36%，為香港交易所股份自2002年5月3日至2003年5月2日的收市價的年波幅率。
— 購股權到期日	由授出日期起計10年。
— 預期股息率	5.6%，為香港交易所股份2003年預期股息率。
— 假設	假設購股權於有效期內的預期波幅與香港交易所股價於2002年5月3日至2003年5月2日期間內之波幅並沒有重大差別。

「二項式」期權定價模式的設計旨在評估美式期權的合理價值，是眾多期權定價模式中較為普遍的一種，用以評估可於購股權限期前行使的購股權的合理價值。購股權的價值會視乎若干主觀假定之數據而計算出不同的估值。倘任何已採用的假設數據出現變動，將會對購股權合理價值之評估造成重大影響。

沒有已授出的購股權於審核期間失效。

8. 授出的購股權由2005年5月2日至2013年5月1日期間按既定比率行使，由每年可行使25%到2008年5月2日起可行使100%。

## 其他資料

### 董事及集團行政總裁的股份及淡倉權益

於2003年6月30日，根據《證券及期貨條例》第352條規定而存置之登記冊所載，香港交易所各董事、集團行政總裁及其有關之聯繫人持有香港交易所股份及相關股份權益如下：

#### (i) 股份

董事姓名	持有股數			總數
	個人權益	家族權益	公司權益	
李佐雄	—	—	1,610,000 (附註1)	1,610,000
David Michael Webb	2 (附註2)	2 (附註3)	6 (附註4)	10
施德論	18,000 (附註5)	—	—	18,000

附註：

- 1,610,000股股份由佐雄證券有限公司持有，該公司是由李佐雄先生實益全資擁有的私人公司，相當於大約是香港交易所已發行股本的0.15%。
- 股份是由David Michael Webb先生作為受益人持有，相當於大約是香港交易所已發行股本的0.00%。
- 股份是由David Michael Webb先生的配偶持有，相當於大約是香港交易所已發行股本的0.00%。
- 股份是由Fundamental Consultants Limited、Member One Limited及Member Two Limited持有，該等公司是由David Michael Webb先生控制，相當於大約是香港交易所已發行股本的0.00%。
- 股份是由施德論先生作為受益人持有，相當於大約是香港交易所已發行股本的0.00%。

#### (ii) 相關股份

於2003年6月30日，根據上市後計劃授予香港交易所董事兼集團行政總裁周文耀先生的購股權，尚餘可發行股數為3,000,000股(2002年：沒有)，相當於大約是香港交易所已發行股本的0.29%。該項購股權在2003年5月2日授出，可於2005年5月2日至2013年5月1日期間行使，行使價為每股9.05元。

## 其他資料

除上述披露者外，香港交易所任何董事或集團行政總裁又或其各自之聯繫人概無持有任何股份及淡倉權益，或根據《證券及期貨條例》第XV部被視為或當作持有香港交易所或其任何相聯公司(符合《證券及期貨條例》第XV部的定義)的股份、相關股份及債券的權益而須根據《證券及期貨條例》第XV部或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》通知香港交易所及聯交所又或須根據《證券及期貨條例》第352條而記入該條所提及的登記冊。此外，董事及集團行政總裁(包括其配偶及未滿18歲的子女)，於2003年6月30日均沒有(亦不曾獲授)任何可認購香港交易所及其相聯公司(按《證券及期貨條例》所界定者)的證券及購股權的利益或權利，亦從未行使過任何有關權利。

### 根據《證券及期貨條例》股東須披露的權益及淡倉權益

於2003年6月30日，根據香港交易所按《證券及期貨條例》第336條規定存置之登記冊之記錄，J. P. Morgan Chase & Co及其聯繫人持有63,432,521股香港交易所股份，相當於大約是香港交易所已發行股本的6.07%，當中1,134,000股股份由J.P. Morgan Chase & Co及其聯繫人作為受益人持有，2,759,591股股份作為投資經理持有，及59,538,930股股份根據《證券及期貨(權益披露—證券借貸)規則》作為核准借出代理人持有。

除前述者外，根據香港交易所按《證券及期貨條例》第336條規定存置之登記冊之記錄，並無其他人士持有香港交易所已發行股本的權益及淡倉權益。

### 次要控制人

根據《證券及期貨條例》，除證券及期貨事務監察委員會(證監會)與香港特別行政區財政司司長協商後書面批准外，任何人士均不能作為或成為次要控制人(「次要控制人」指任何單獨或聯同任何一名或多名有聯繫有權在認可控制人任何股東大會上行使或控制行使5%或以上投票權的人士)。

證監會至今已批准五個實體成為香港交易所次要控制人，基於彼等是代客戶託管有關股份。

於2003年6月30日，次要控制人合共持有香港交易所48.0%已發行股本。(2002年6月30日，43.7%)。

### 企業管治

稽核委員會已和香港交易所的外聘核數師一同審閱截至2003年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表。有關外聘核數師的獨立審閱報告載於第54頁。

香港交易所之董事並無得悉有任何資料足以合理地顯示香港交易所截至2003年6月30日止六個月期間未有遵守《上市規則》附錄十四之規定。

### 購買、出售或贖回香港交易所上市證券

在截至2003年6月30日止的六個月期間，香港交易所並無贖回本身任何上市證券，香港交易所及其附屬公司亦概無購買或出售香港交易所任何上市證券。

# 致香港交易及結算所有限公司 董事會的獨立審閱報告

## 引言

本核數師已按香港交易所指示，審閱第21至47頁所載的中期財務報告。

## 董事及核數師各自之責任

《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，上市公司之中期財務報告的編制須符合香港會計師公會頒佈的《會計實務準則》第25號：「中期財務報告」。董事須對中期財務報告負責，而該報告亦已經董事會批准。

本所之責任是根據審閱之結果，對中期財務報告出具獨立結論，並按照雙方所協定的應聘書條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。本所不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 已執行的審閱工作

本所已按照香港會計師公會所頒佈的《核數準則》第700號：「審閱中期財務報告的委聘」進行審閱工作。審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢，及對中期財務報告進行分析程序，然後根據結果評估貴公司之會計政策及呈報方式是否貫徹應用（惟已另作披露則除外）。審閱工作並不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審計程序。由於審閱的範圍遠較審計為小，故所提供的保證程度較審計為低。因此，本所不會對中期財務報告發表審計意見。

## 審閱結論

按照本所審閱的結果，但此審閱並不作為審計之一部份，本所並無發現任何須在截至2003年6月30日止六個月的中期財務報告作出重大修訂之事項。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2003年8月13日

# 市場數據

(財務數字以港元為單位)

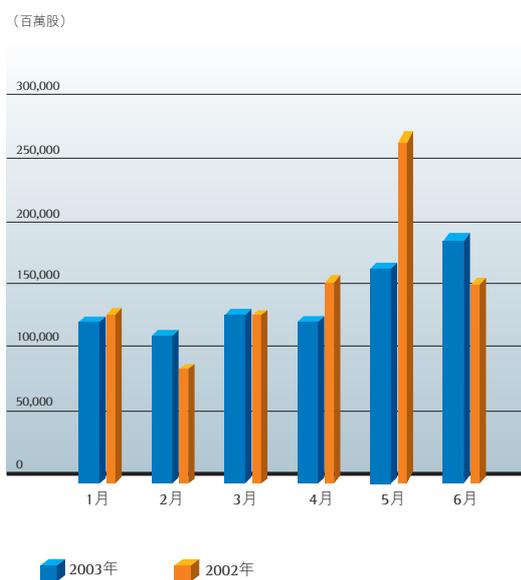
## 主板及創業板每月成交金額



	2003年 (百萬元)	2002年 (百萬元)	變幅(%)
1月	124,842.68	159,372.81	- 21.67
2月	109,006.34	113,259.98	- 3.76
3月	135,937.04	146,986.57	- 7.52
4月	145,418.88	149,295.13	- 2.60
5月	162,648.30	204,870.78	- 20.61
6月	176,202.38	135,343.25	+ 30.19
總額	854,055.62	909,128.52	- 6.06

備註：成交金額已就遲報及反駁之交易作出調整

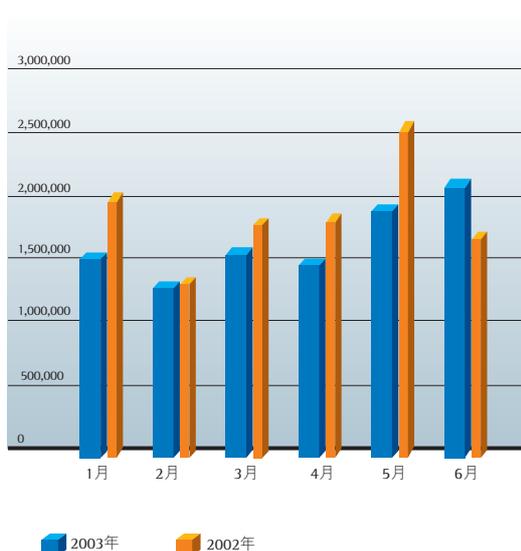
## 主板及創業板每月成交股數



	2003年 (百萬股)	2002年 (百萬股)	變幅(%)
1月	122,025.27	129,717.86	- 5.93
2月	110,816.44	86,612.14	+ 27.95
3月	130,454.71	127,924.22	+ 1.98
4月	125,044.76	157,416.31	- 20.56
5月	164,760.38	270,203.06	- 39.02
6月	189,950.59	153,311.43	+ 23.90
總數	843,052.15	925,185.02	- 8.88

# 市場數據

## 主板及創業板每月成交宗數



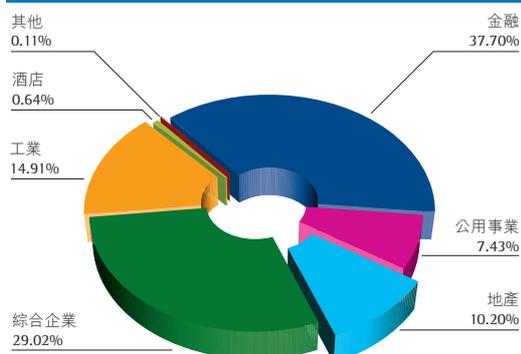
	2003年	2002年	變幅(%)
1月	1,527,125	2,000,674	- 23.67
2月	1,305,267	1,329,753	- 1.84
3月	1,555,696	1,798,115	- 13.48
4月	1,488,813	1,833,662	- 18.81
5月	1,912,933	2,559,812	- 25.27
6月	2,106,085	1,684,689	+ 25.01
總數	9,895,919	11,206,705	- 11.70

## 所有上市公司市價總值

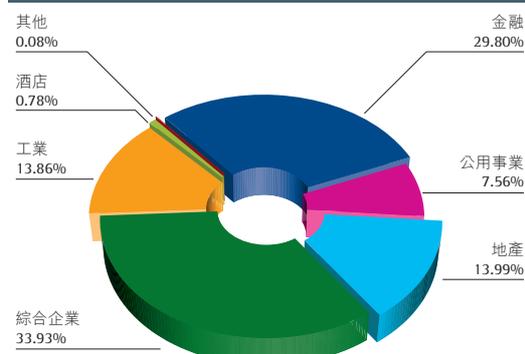
於6月底

	2003年 (百萬元)	2002年 (百萬元)	變幅(%)
金融	1,472,856.01	1,129,998.22	+ 30.34
公用事業	290,137.32	286,468.46	+ 1.28
地產	398,362.31	530,633.99	- 24.93
綜合企業	1,133,881.09	1,286,345.60	- 11.85
工業	582,567.01	525,529.81	+ 10.85
酒店	25,089.58	29,740.94	- 15.64
其他	4,393.34	2,980.45	+ 47.41
主板合計	3,907,286.66	3,791,697.47	+ 3.05
創業板	60,965.10	60,520.52	+ 0.73
總額	3,968,251.76	3,852,217.99	+ 3.01

### 於2003年6月底的市價總值 (主板)



### 於2002年6月底的市價總值 (主板)



# 市場數據

## 上市公司數目

於6月底

	2003年	2002年	變幅(%)
主板			
金融	71	66	+ 7.58
公用事業	13	12	+ 8.33
地產	99	97	+ 2.06
綜合企業	263	249	+ 5.62
工業	361	344	+ 4.94
酒店	13	14	- 7.14
其他	4	5	- 20.00
主板合計	824	787	+ 4.70
創業板	175	137	+ 27.74
總數	999	924	+ 8.12

## 主板及創業板上市證券數目

於6月底

	2003年	2002年	變幅(%)
普通股	999	925	+ 8.00
優先股	4	4	0
認股權證	351	462	- 24.03
股票掛鈎票據	10	不適用	—
單位信託基金	9	11	- 18.18
債券	160	179	- 10.61
總數	1,533	1,581	- 3.04

## 主板及創業板各類證券市價總值

於6月底

	2003年 (百萬元)	2002年 (百萬元)	變幅(%)
股份	3,968,251.76	3,852,217.99	+ 3.01
認股權證	20,055.17	26,102.66	- 23.17
股票掛鈎票據	387.86	不適用	—
債券	494,971.10*	544,960.94*	- 9.17
單位信託基金	不適用	不適用	不適用
總額	4,483,665.89	4,423,281.59	+ 1.37

\* 以面值計算

# 市場數據

## 交易所參與者及 交易權持有人狀況

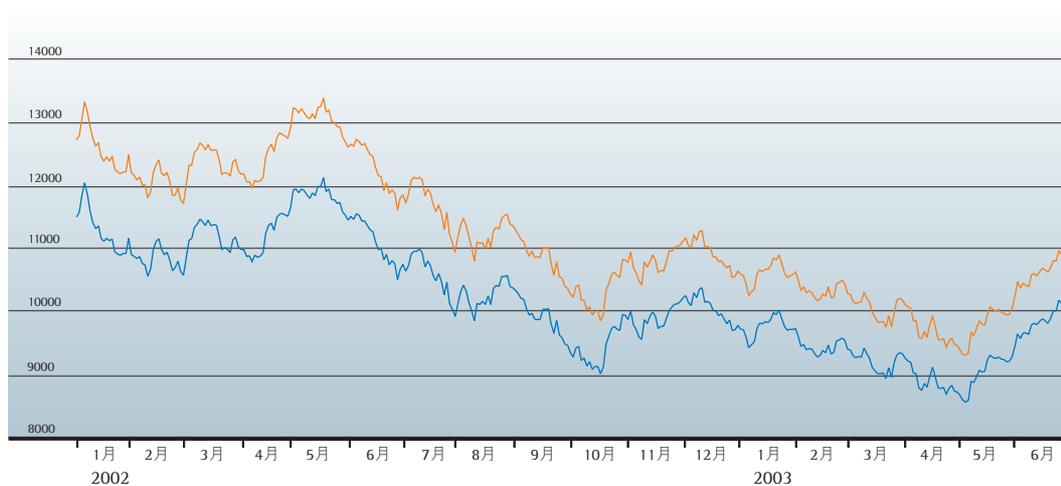
於6月底

	聯交所	期交所
交易所參與者*	506	130
開業	447	不適用
非開業	59	不適用
交易權持有人	33	65
公司	2	56
個人	31	9

\* 交易所參與者必須持有至少一個交易權

## 標普／香港交易所大型股指數及 恒生指數

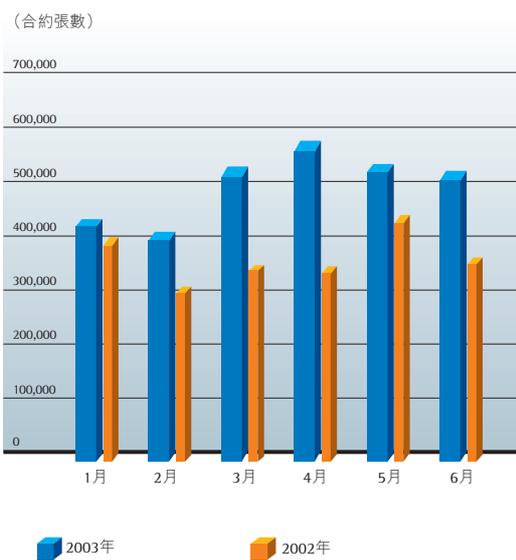
2002年1月至2003年6月



— 標普／香港交易所大型股指數    — 恒生指數

# 市場數據

## 恒生指數期貨 – 成交量

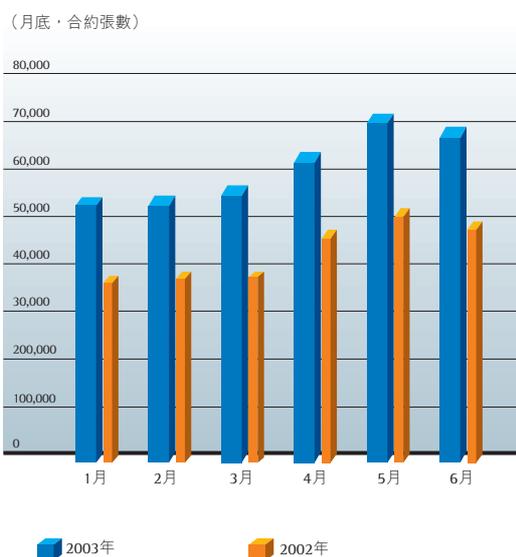


2003年  
成交量  
(合約張數)

2002年  
成交量  
(合約張數)

1月	430,860	397,804
2月	407,789	306,556
3月	528,266	346,089
4月	575,935	344,096
5月	533,295	439,086
6月	519,912	359,883

## 恒生指數期貨 – 未平倉合約



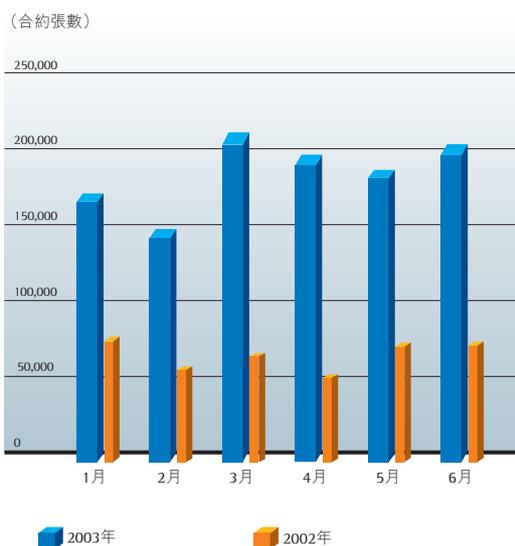
2003年  
未平倉合約  
(月底，  
合約張數)

2002年  
未平倉合約  
(月底，  
合約張數)

1月	53,757	37,215
2月	54,158	37,986
3月	56,346	38,552
4月	63,517	47,164
5月	71,770	51,536
6月	68,828	48,691

# 市場數據

## 恒生指數期權 – 成交量

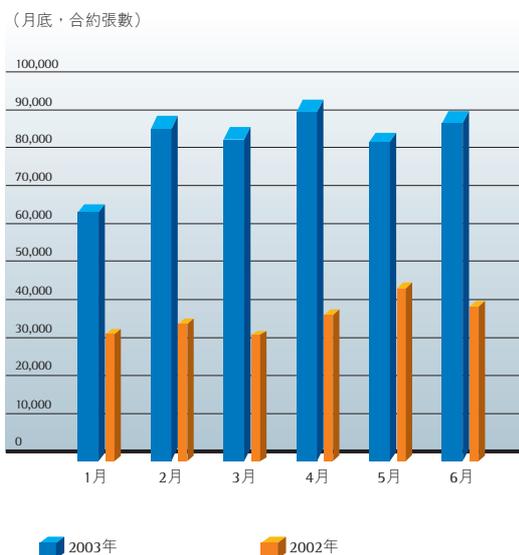


2003年  
成交量  
(合約張數)

2002年  
成交量  
(合約張數)

1月	169,890	75,196
2月	146,423	55,286
3月	210,314	64,783
4月	195,957	50,505
5月	186,196	72,128
6月	202,617	71,682

## 恒生指數期權 – 未平倉合約



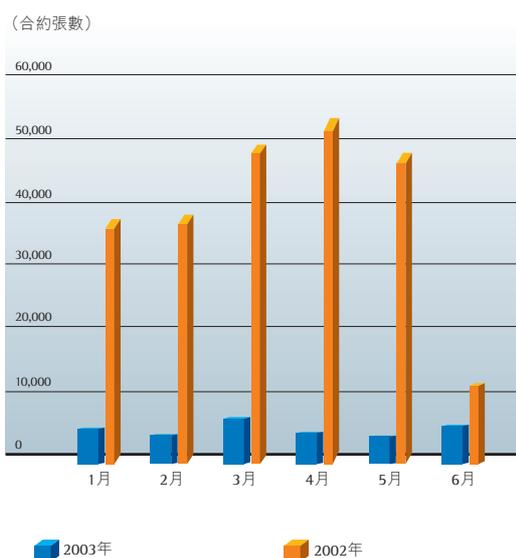
2003年  
未平倉合約  
(月底，  
合約張數)

2002年  
未平倉合約  
(月底，  
合約張數)

1月	65,090	32,275
2月	88,342	35,018
3月	85,571	31,765
4月	92,808	37,462
5月	83,959	44,614
6月	89,670	39,637

# 市場數據

## 三個月港元利率期貨 – 成交量



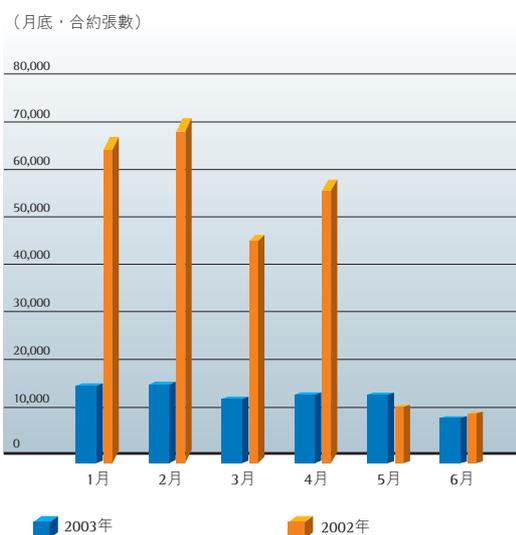
2003年  
成交量  
(合約張數)

2002年  
成交量  
(合約張數)

1月	4,398	37,241
2月	3,202	37,846
3月	6,015	48,981
4月	3,523	53,109
5月	2,898	47,594
6月	4,693	11,355

備註：港元利率期貨合約金額於2002年5月27日提高至原本金額的5倍

## 三個月港元利率期貨 – 未平倉合約



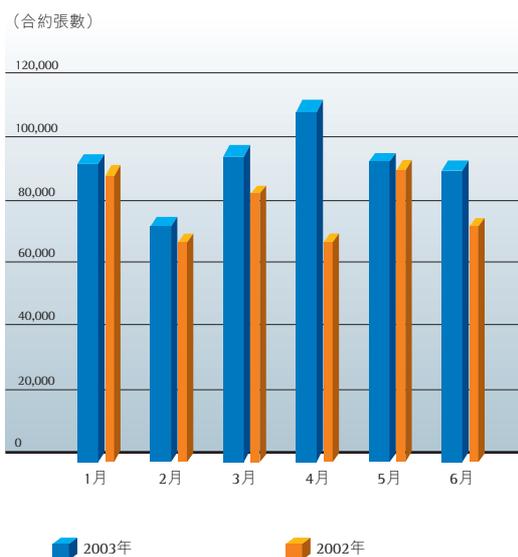
2003年  
未平倉合約  
(月底·  
合約張數)

2002年  
未平倉合約  
(月底·  
合約張數)

1月	14,833	66,731
2月	14,960	70,692
3月	11,851	46,013
4月	12,774	57,672
5月	12,776	10,287
6月	7,686	8,929

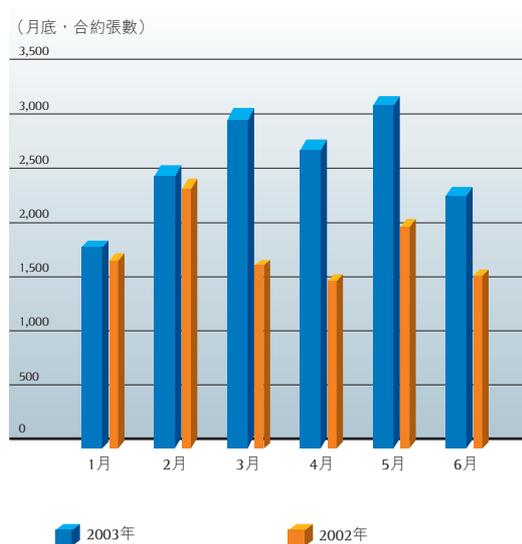
# 市場數據

## 小型恒生指數期貨 – 成交量



	2003年 成交量 (合約張數)	2002年 成交量 (合約張數)
1月	94,158	91,008
2月	74,709	69,756
3月	97,051	84,590
4月	111,723	69,363
5月	94,652	92,170
6月	91,723	74,199

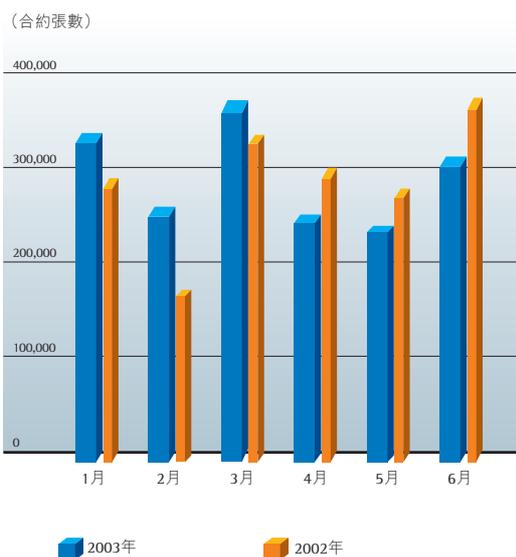
## 小型恒生指數期貨 – 未平倉合約



	2003年 未平倉合約 (月底， 合約張數)	2002年 未平倉合約 (月底， 合約張數)
1月	1,840	1,718
2月	2,528	2,394
3月	3,056	1,655
4月	2,758	1,479
5月	3,163	2,022
6月	2,310	1,541

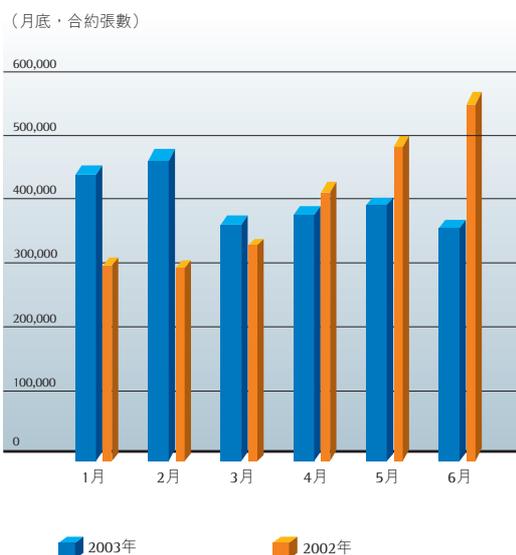
# 市場數據

## 股票期權 – 成交量



	2003年 成交量 (合約張數)	2002年 成交量 (合約張數)
1月	336,124	288,883
2月	258,752	171,460
3月	371,773	334,555
4月	250,610	298,936
5月	239,556	278,683
6月	311,464	374,308

## 股票期權 – 未平倉合約



	2003年 未平倉合約 (月底，合約張數)	2002年 未平倉合約 (月底，合約張數)
1月	452,740	306,940
2月	482,252	301,790
3月	374,622	338,142
4月	389,769	425,892
5月	402,437	501,803
6月	367,713	572,118

# 市場數據

## 經中央結算系統處理的交收指示

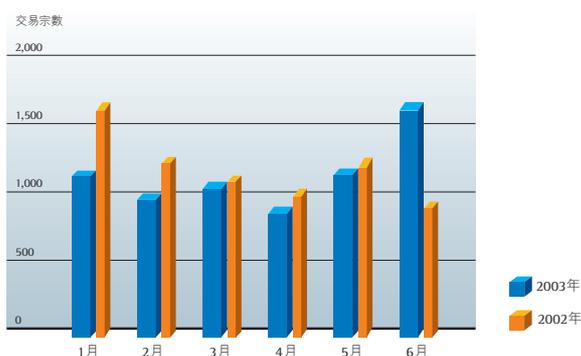
(每日平均數，包括待收取及待交付的交收指示)



	2003年 交收指示 的數量	2002年 交收指示 的數量	2003年 港元證券 涉及股數 (以10億計)	2002年 港元證券 涉及股數 (以10億計)	2003年 涉及金額 (以10億元計)	2002年 涉及金額 (以10億元計)
1月	14,518	16,619	5.9	6.6	16.1	19.0
2月	14,662	16,545	5.7	7.0	16.8	19.5
3月	15,494	16,864	6.9	6.4	17.9	21.2
4月	16,093	16,531	7.3	9.1	19.9	20.3
5月	17,977	18,284	8.9	10.3	21.4	22.3
6月	19,420	16,471	9.1	8.0	22.7	19.4

## 經中央結算系統證券存管處處理的交易

(每日平均數，包括存入及提取股票的交易)

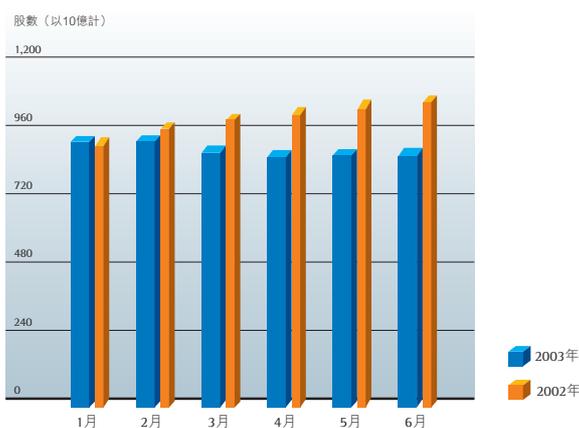


	2003年 交易宗數	2002年 交易宗數	2003年 港元證券 股數 (以10億計)	2002年 港元證券 股數 (以10億計)	2003年 交易總值 (以10億元計)	2002年 交易總值 (以10億元計)
1月	1,178	1,642	0.8	0.9	0.5	0.8
2月	1,013	1,277	0.3	0.8	0.5	0.5
3月	1,092	1,142	0.3	0.8	0.5	0.6
4月	907	1,032	0.4	1.2	0.4	1.2
5月	1,189	1,238	0.6	1.3	0.7	1.0
6月	1,661	946	0.8	1.0	0.6	0.5

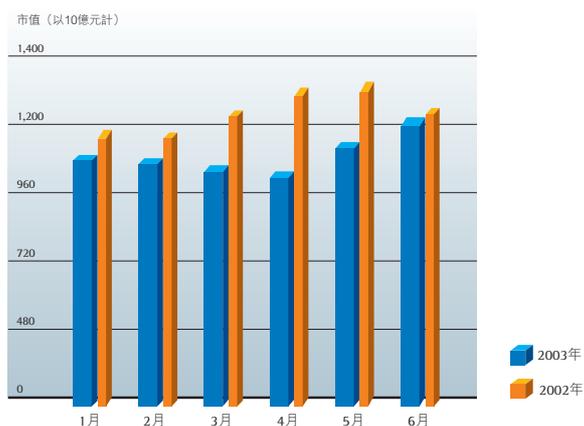
# 市場數據

## 經中央結算系統存管的證券

(按月底結存統計)



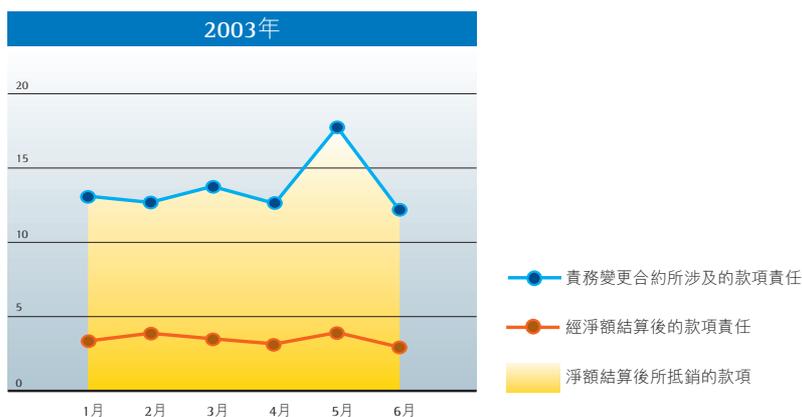
	2003年 股數 (以10億計)	2002年 股數 (以10億計)	2003年 佔獲納入中央結算 系統的證券的 已發行股數的百分比	2002年 佔獲納入中央結算 系統的證券的 已發行股數的百分比
1月	924.4	923.2	54.6	56.4
2月	925.9	971.9	54.2	56.9
3月	889.7	1,001.8	52.0	57.5
4月	872.8	1,025.5	53.0	58.3
5月	876.7	1,050.9	53.8	58.8
6月	880.4	1,067.1	53.6	58.2



	2003年 市值 (以10億元計)	2002年 市值 (以10億元計)	2003年 佔獲納入中央結算 系統的證券的 市價總值的百分比	2002年 佔獲納入中央結算 系統的證券的 市價總值的百分比
1月	1,142	1,194	29.9	29.0
2月	1,136	1,192	30.0	29.2
3月	1,084	1,257	30.0	29.4
4月	1,072	1,319	29.7	29.7
5月	1,177	1,335	29.0	30.0
6月	1,218	1,266	29.3	30.2

# 市場數據

## 「持續淨額交收」成交的平均每日款項淨額結算效率



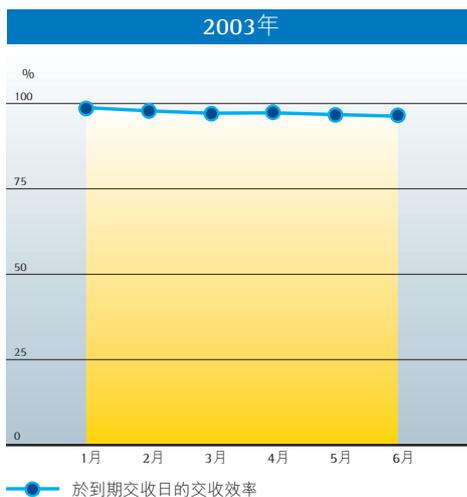
2003年	責務變更合約所涉及的款項責任 (以10億元計)	經淨額結算後的款項責任 (以10億元計)	款項的淨額結算效率 (%)
1月	10.8	2.1	76.2
2月	10.5	2.4	77.4
3月	11.8	3.0	74.5
4月	13.3	3.4	75.1
5月	14.8	3.4	77.5
6月	16.4	3.3	79.9



2002年	責務變更合約所涉及的款項責任 (以10億元計)	經淨額結算後的款項責任 (以10億元計)	款項的淨額結算效率 (%)
1月	13.3	3.0	77.4
2月	12.2	3.1	70.2
3月	13.5	3.1	76.8
4月	13.7	3.1	77.5
5月	17.8	3.5	80.6
6月	12.4	3.2	75.1

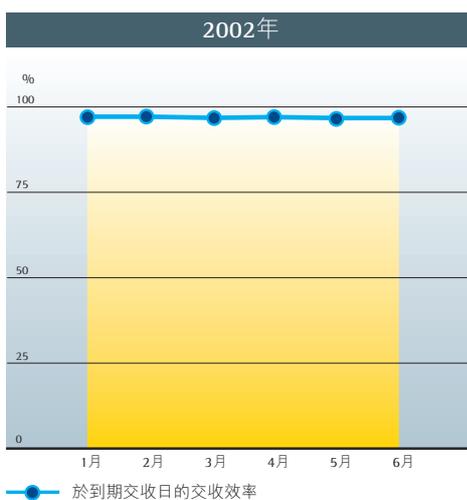
# 市場數據

## 「持續淨額交收」股份數額的平均每日交收效率



交收效率(%)  
港元證券

2003年	到期交收日	到期交收日翌日
1月	99.73	99.97
2月	99.71	99.97
3月	99.71	99.97
4月	99.63	99.97
5月	99.71	99.97
6月	99.65	99.97



交收效率(%)  
港元證券

2002年	到期交收日	到期交收日翌日
1月	99.60	99.97
2月	99.62	99.96
3月	99.64	99.96
4月	99.65	99.96
5月	99.60	99.95
6月	99.71	99.97



香港交易及結算所有限公司  
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited

香港中環港景街一號國際金融中心一期 12 樓  
12/F, One International Finance Centre, 1 Harbour View Street, Central, Hong Kong

電話 Tel : (852) 2522 1122  
傳真 Fax : (852) 2295 3106  
網址 Website : [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)  
電郵 E-mail : [info@hkex.com.hk](mailto:info@hkex.com.hk)