

(所有金額均以港元為單位)

截至2000年6月30日止半年度業績

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)於截至2000年6月30日止六個月錄得未經審核綜合除稅後溢利5億5,400萬元，較去年同期上升160%。董事局議決宣布派發中期股息每股0.08元。香港交易所的股份過戶登記處將於2000年10月9日至11日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，股息單將於2000年10月12日或稍後時間寄發各股東。

香港交易所各附屬公司的業務均錄得盈利，各有關市場交投活躍，有關服務的需求亦見穩定。

發展回顧

於3月6日，香港聯合交易所有限公司(聯交所)、香港期貨交易所有限公司(期交所)及香港中央結算有限公司均成為香港交易所的附屬公司。

經政府委任及股東選舉後，香港交易所首屆董事局於4月3日組成，並從籌備董事局以及各附屬公司的理事會及董事局手上接掌香港交易所及其附屬公司的管理。

香港交易所的股份於6月27日以介紹方式在聯交所上市，至此，政府為提高香港在日趨全球化的市場上的競爭力而於1999年3月就證券及衍生產品市場提出的根本改革，比原定的計劃提早三個月完成。在各國際主要證券交易所之中，香港交易所具有獨一無二的特點：香港交易所同時經營現貨及衍生產品市場，並全面提供一系列有關首次公開招股以至結算及交收等交易前及交易後服務。

將三家附屬公司併入香港交易所旗下各業務及職能單位的過程進展順利，預料涉及大部份營運的初步階段整合將於今年年底大致完成。

香港交易所的其中一項目標，是要成為全球市場在亞洲時區的中樞。於5月份，香港交易所推出買賣七隻NASDAQ上市證券的試驗計劃，現時正與NASDAQ繼續研

究其他形式的合作；此外亦與另外九家交易所共同商討，研究接連各參與交易所的交易系統以買賣全球性公司之股份的可行性。

精簡監管工作

聯交所與期交所在3月6日合併為香港交易所一部份後，原來各自承擔的部份監管職能已移交證券及期貨事務監察委員會（證監會），以減低職能重疊、有助建立順暢及協調的工作關係，及使證監會能更有效地履行其法定的監管責任。

證監會承擔了包括定期視察交易所參與者業務、監察他們遵守操守規則及流動資本規定的情況，以及確保他們設有適當的管理及監控系統等主要職責。

然而，為了能夠評核並管理本身業務的固有風險，香港交易所仍會繼續監察其參與者業務的若干方面，特別是繼續監察及執行有關交易、結算及風險管理等幾方面的規則。

香港交易所與證監會現正草擬一份諒解備忘錄，務求落實有關安排，使兩者得以更有效履行本身的監管職責。

營運檢討

經過約兩年的經濟衰退後，整體經濟正持續改善，故在本報告所述期間，除期貨市場外，香港交易所各附屬公司的市場及業務均有良好進展。

集資市場

主板

聯交所的主板共錄得18宗新股發行，集資額為740億元。於2000年6月30日，市場總值為48,070億元。期間，國際機構再發行了11隻債務證券，新發行上市所得資金總額達140億元。

本年度首六個月內發行的認股權證共有120隻，其中25隻為股本權證，95隻為衍生權證。

創業板

創業板於去年11月15日正式運作，市場之目的是為那些成立時間較短而未能符合在主板上市的業務及溢利紀錄規定的公司提供集資設施。

創業板的監管以披露為本，而非以監管機構評審為本。投資者須事先確認已知悉並接受有關投資於創業板的風險。

本報告所述期間共有22家新公司在創業板上市，籌得資金100億元。

在5月份，香港交易所就創業板多項規則修訂建議進行公開諮詢，收到100多份回應。香港交易所現正與證監會進行磋商，期望可於年底前落實並公布有關的規則修訂。

此外，美國證券交易委員會已確認創業板為指定的離岸證券市場。創業板獲得這項認可的實際意義，是所有在創業板上市的股份今後在美國境內外均可轉售予美國人士及非美國人士而不受《美國證券法》的限制。

交易市場

在本報告所述期間，交易市場的成交額反映了經濟不斷改善、市場信心轉強。期內主板成交額為17,570億元（去年同期為7,670億元），創業板的成交額則為510億元。

第三代自動對盤及成交系統(AMS/3)的發展繼續取得良好進展。多種不同的測試均已完成，待市場演習亦順利完成後，預料AMS/3可於本年底之前分階段推出。

衍生產品

衍生產品市場的平均每日成交合約張數由1999年首六個月的29,828張減少至今年同期的19,223張，減幅約36%。箇中原因主要是市場在HKATS電子交易系統推出前的幾個月對系統推出存疑。

衍生產品市場於6月過渡至HKATS電子交易系統後，恒生指數期貨及期權交易已全面進入電子化交易。美國商品期貨交易委員會在6月14日准許在美國設置HKATS終端機以及接駁至HKATS的自動化買賣盤傳遞系統。此舉將令香港衍生產品在美國的市場更為普及；亦能提升產品流通性，令市場人士受惠；同時也能提高香港衍生產品市場的國際地位，促進市場發展。

港元利率期貨疊期(HIBOR Futures Strips)已計劃於9月26日開始買賣，讓市場參與者可在單一次交易中買賣港元利率期貨順序月份合約。

此外，證監會已批准期交所在10月推出小型恒生指數期貨合約。這新產品將可迎合散戶投資者的不同需要，也為市場參與者提供一項可以調整其買賣及風險管理活動的工具。

股票期權

在本報告涵蓋期間，股票期權市場平均每日成交10,945張合約，比去年同期增加52%，平均每日未平倉合約增加超過一倍，達到280,434張。

聯交所今年亦秉承過去的做法，繼續致力推行投資者教育計劃，包括舉行多次研討會和工作坊。此外，聯交所亦舉辦網上期權及股票投資遊戲。參與的公眾投資者逾9,000人，七家本地大專院校亦組成了58隊參賽隊伍。透過投資遊戲，參加者得以從中掌握期權的買賣方式，活用投資策略。

資訊科技

香港交易所三家附屬公司都採取了一切可能措施以防電腦系統在踏入千禧年之際出現任何服務中斷的情況。最終各有關系統均順利過渡千禧年。

香港交易所一直致力提升和完善本身網頁的內容，希望瀏覽人士使用起來更覺方便，所得的服務和資訊也愈見多元化。

聯交所於5月份推出的網上「投資服務中心」，免費為投資者提供有關上市公司的最新消息提示、投資組合估值及其他資訊服務。至6月底，已有2,850名投資者登記使用該項服務。

成為「投資服務中心」的登記用戶後，投資者可選擇用電子郵件及／或附短訊服務的流動電話接收其預先選定最多10隻證券的消息提示，訊息語言隨投資者選擇。

此外，過往之股價及成交量圖表可提供若干3、6及12個月的股價及成交量圖表，圖內數據以經調整的股價為基準，附以5、10、20或50日的移動平均線，並與所有普通股指數或創業板指數的表現相對照。

結算及交收服務

採用持續淨額交收的股份持倉在交收日當天的平均每日交收效率為99.33%，到交收日翌日更增至99.96%。

愈來愈多投資者戶口持有人選擇使用電子認購首次公開招股(eIPO)服務認購新發行股份。在最近一次招股活動中，就有20%申請人是透過eIPO服務進行電子認購的。

eIPO服務讓投資者戶口持有人可以透過中央結算及交收系統(CCASS)終端機或「結算通」電話系統認購新發行股份，而毋須填寫申請表格或簽發支票。

認購新股所需款項將以電子方式從投資者戶口持有人指定的銀行戶口中扣賬，而投資者所獲配發的股份則會存入他們在CCASS的戶口。至於申購不成功的投資者，其退款亦會透過電子付款指示退還。

香港交易所將於今個財政年度的最後一季推出網上認購新股服務 (iIPO)。投資者將來可以毋須使用 CCASS 終端機，而直接透過互聯網使用 iIPO 服務。

CCASS 已完成有關係統功能提升的發展工作，可處理以外幣為單位的證券交易，其中以美元為單位的證券及結算服務已率先在 8 月推出。

賠償

聯合交易所賠償基金 (賠償基金) 於 1 月 27 日發出索償通告，通知因威昇證券有限公司未有履行責任而蒙受損失的投資者提出索償。至 5 月 2 日截止日期，賠償基金共接獲 285 宗索償申請。

在獲得證監會同意下，聯交所決定，每名成功或部份成功索償者均可在所有其他索償獲得結清之前收取不超過 150,000 元的賠償。

在本報告所涵蓋的期間，聯交所繼續處理 1998 年四宗證券公司主要失責事件的索償申請。至今年 6 月底，有關該四家失責公司的大部份索償申請均已處理完畢。於 6 月 30 日，賠償基金的結餘為 2 億 7,200 萬元。

下半個財政年度的前景

香港交易所下半年度的前景將取決於各個由香港交易所營運的市場之表現。由於有關香港及外圍經濟的展望普遍看好，香港交易所因此對本年度的整體業績表示樂觀。

鄭其志

集團行政總裁

香港，2000 年 9 月 6 日