

明綜合收益表

(以港元為單位)

	附註	未經審核 截至2000年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至1999年 6月30日止 六個月 (千元)
營業額			
交易徵費及交易收費	4	326,000	187,592
聯交所上市費		125,668	96,938
結算及交收費		175,848	80,893
存管、託管及代理人服務費		118,565	54,587
提供資訊的收入		171,470	111,629
淨利息收入	5	228,780	230,836
其他收入		80,363	57,832
	3	1,226,694	820,307
營運支出			
僱員費用及相關支出		262,497	266,964
資訊科技及電腦維修保養支出		96,770	102,466
樓宇支出		47,661	56,248
產品推廣支出		19,112	17,970
法律及專業費用		16,705	21,012
折舊及攤銷		100,264	74,307
其他營運支出		35,124	40,025
合併、上市及業務整合支出	6	21,735	26,990
		599,868	605,982
除稅前溢利	3	626,826	214,325
稅項	7	(72,428)	(1,033)
除稅後股東應佔溢利		554,398	213,292
每股基本盈利	8	0.53元	0.20元
每股中期股息	9	0.08元	—

簡明綜合資產負債

(以港元為單位)

	附註	未經審核 於2000年 6月30日 (千元)	未經審核 於1999年 12月31日 (千元)
非流動資產			
固定資產	10	670,343	620,171
結算所基金	11	887,123	887,935
賠償基金儲備賬	12	66,735	72,141
現貨及衍生產品市場發展基金 於一年後到期及作投資用途的 非買賣證券	13	101,307	100,914
		473,217	516,587
		2,198,725	2,197,748
流動資產			
衍生產品合約的保證金	14	5,256,428	5,860,064
應收賬款、預付款及按金	15	2,916,927	2,831,026
可收回稅項		—	11,823
於一年內到期及作投資用途的 非買賣證券		298,478	293,541
銀行結餘及定期存款		3,419,257	3,296,804
		11,891,090	12,293,258
流動負債			
根據保證金回購協議所獲得的 銀行借款	14	305,100	204,433
就衍生產品合約向參與者 收取的保證金按金	14	4,951,328	5,655,631
應付賬款、應付費用及其他負債	15	3,161,957	3,456,295
遞延收益		123,981	191,748
應付稅項		98,731	28,343
應付予聯合交易所賠償基金的款項		150,000	200,000
		8,791,097	9,736,450
流動資產淨值		3,099,993	2,556,808
總資產減流動負債		5,298,718	4,754,556
非流動負債			
遞延稅項		56,444	52,860
已收取的參與者參與費		111,050	108,300
參與者對結算所基金的繳款	11	409,390	413,780
在賠償基金儲備賬中 預留予成功索償個案的款項	12	55,060	63,060
		631,944	638,000
資產淨值		4,666,774	4,116,556
資本及儲備			
已發行股本	16	1,040,665	1,040,665
重估儲備	17	89,131	99,866
不可供分派儲備及其他資本	18	718,569	670,392
保留盈利	19	2,818,409	2,305,633
		4,666,774	4,116,556

明綜合現金流動報表

(以港元為單位)		未經審核 截至2000年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至1999年 6月30日止 六個月 (千元)
	附註		
業務活動之現金流入／ (流出)淨額	20(a)	56,595	(100,727)
投資回報及融資費用 已收利息減已付利息		264,632	175,993
投資回報及融資費用 所得現金流入淨額		264,632	175,993
稅項			
已付香港利得稅		(1,997)	(6,869)
利得稅退稅		15,364	12,785
稅項現金流入淨額		13,367	5,916
投資項目			
購置固定資產款項		(153,609)	(94,579)
支付現金作為換取附屬公司 股本權益的部份代價		(107,418)	—
於一年後到期及作投資用途的 非買賣證券減少／(增加)		42,365	(412,906)
存期三個月或以上的 定期存款減少／(增加)		811,857	(540,076)
投資項目現金流入／(流出)淨額		593,195	(1,047,561)
融資前現金流入／(流出)淨額		927,789	(966,379)

簡明綜合現金流動報表

(以港元為單位)

	附註	未經審核 截至2000年 6月30日止 六個月 (千元)	未經審核 截至1999年 6月30日止 六個月 (千元)
融資			
已收取的參與者參與費減 退還參與者款項		2,750	(2,050)
附屬公司贖回沒有投票權的 可贖回股份		(10)	—
融資現金流入／(流出)淨額		2,740	(2,050)
現金及等同現金項目的 增加／(減少)		930,529	(968,429)
期初的現金及等同現金項目		1,016,764	1,371,367
期終的現金及等同現金項目	20(b)	1,947,293	402,938

明綜合已確認盈虧表

(以港元為單位)	未經審核 截至 2000年 6月30日 止 六個月 (千元)	未經審核 截至1999年 6月30日 止 六個月 (千元)
投資物業的未實現重估虧損	—	(8,600)
非買賣證券公平價值變動所產生的未實現虧損	(20,992)	(3,050)
撥回賠償基金儲備賬內為過往索償個案所作的 超額撥備	2,594	—
簡明綜合收益表中未確認的淨虧損	(18,398)	(11,650)
除稅後股東應佔溢利	554,398	213,292
簡明綜合收益表內計入出售非買賣證券時 所實現的投資重估儲備	14,218	—
已確認收益總額	550,218	201,642

(所有金額均以港元為單位)

1. 組織的法定地位

香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)於1999年7月8日在香港根據《公司條例》註冊成立，乃《交易所及結算所(合併)條例》(「合併條例」)中所指的「認可控制人」。根據兩項日期同為1999年9月3日的協議計劃(「協議計劃」)，香港交易所成為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及香港期貨交易所有限公司(「期交所」)的控股公司，和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」)的間接控股公司。香港中央結算有限公司(「香港結算」)亦根據合併條例成為香港交易所的全資附屬公司。上述五家直接或間接全資附屬公司連同其本身的全資附屬公司於下文統稱為「合併附屬公司」，香港交易所連同各合併附屬公司則統稱「本集團」。聯交所根據《證券交易所合併條例》擁有在香港經營及維持一個股票市場的專利權，而期交所根據《商品交易條例》有權設立及經營一個期貨市場。香港結算、聯交所期權結算所及期貨結算公司則是《證券及期貨(結算所)條例》所認可的結算所。

香港交易所於2000年6月27日以介紹方式在聯交所上市。

2. 主要會計政策

編製此等未經審核中期賬目所用的會計政策及計算方法與香港交易所於2000年6月22日刊發的上市文件中的會計師報告(「會計師報告」)所載者基本相同(下文附註2(b)所述的綜合基準及附註2(c)所述有關營業額的重新分類除外)。至於香港交易所編製此等未經審核中期賬目所採用的其他主要會計政策則載於下文。

(a) 符合指引聲明

此等未經審核中期賬目乃按照香港會計師公會所頒布的《會計實務準則》第25號「中期財務報告」所編製。

(b) 綜合基準

- (i) 綜合賬目包括本集團截至2000年6月30日止的賬目。集團內所有公司之間的重要交易及結餘已於綜合賬目內剔除。
- (ii) 本集團採用合併會計法(Merger Accounting)編製簡明綜合賬目。編製此等簡明綜合賬目時，乃假設香港交易所及各合併附屬公司組成的現行集團架構在本期間及先前的期間已一直存在(而非僅由2000年3月6日合併生效之日起方始存在)。於1999年12月31日及截至1999年6月30日止期間的比較數字亦是按照此基準編製。

會計師報告內所呈列本集團的財務資料乃按聯合方式(combined basis)編製。這個在編製基準上的轉變，令本中期報告內所呈列於1999年12月31日的資產淨值減少107,418,000元；此數相當於按協議計劃的

條款，於2000年3月6日當天向聯交所計劃股份持有人及期交所計劃股份持有人支付的總現金代價。

除香港交易所本身的賬目外(該等賬目由1999年7月8日香港交易所註冊成立之日起方予計入有關的簡明綜合賬目)，有關的簡明綜合賬目包括了所有附屬公司各截至1999年6月30日止六個月及截至2000年6月30日止六個月的賬目。

(c) 有關營業額的重新分類

會計師報告中，計入營業額內的利息收入以總額計算，但在本中期報告內則只以利息收入的淨額計算。營業額中所包括的淨利息收入相等於銀行存款及非買賣證券所得的利息收入總額以及非買賣證券的已實現盈虧，減去須就所收保證金及其他抵押品而向參與者支付的利息支出。

由於大部份利息收入均為所收保證金的利息收入，而利息支出也主要是向提供了保證金的參與者支付的利息，董事局認為，利息收入淨額更能清晰反映本集團營業額的情況。

此外，在會計師報告中計入「其他收入」內的項目，包括無人申領的聯交所經紀佣金收入、已收取前結算所的款項、租金收入以及雜項收入等，亦已在本報告內重新歸類為本集團的營業額。

假若營業額的數字是按會計師報告所用的基準予以呈列，則截至2000年6月30日止六個月及截至1999年6月30日止六個月的營業額將分別為13億3,000萬元及9億300萬元。

3. 主要營運業務

本集團所有收益均源自香港業務。以下是本集團本期間按業務劃分的營業額及經營溢利分析：

	營業額		除稅前經營溢利	
	截至6月30日止六個月(未經審核)			
	2000年 (千元)	1999年 (千元)	2000年 (千元)	1999年 (千元)
現貨市場	691,726	433,255	359,220	128,537
衍生產品市場	171,584	200,108	66,992	74,933
結算業務	363,258	186,944	222,383	37,845
其他	126	—	(21,769)	(26,990)
	1,226,694	820,307	626,826	214,325

現貨市場業務指聯交所的業務，包括所有在現貨市場交易平台進行買賣的產品，例如股本證券、認股權證、供股權、債務證券以及單位信託基金等。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徵費、交易收費、上市費以及提供資訊所得收入。

衍生產品市場業務指期交所的業務，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，以及有關的結算業務。業務收入主要源自交易收費和保證金利息收入淨額。

結算業務指香港結算的業務，包括結算、交收和託管業務，亦包括現貨市場的相關風險管理。業務的主要收入來自提供結算、交收、存管和代理人服務所收取的費用。

其他指一些雜項，其中主要涉及合併和業務整合的支出。

4. 交易徵費及交易收費

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2000年	1999年
	(千元)	(千元)
有關交易徵費及交易收費來自：		
在聯交所買賣的證券及期權	284,072	122,968
在期交所買賣的衍生產品合約	41,928	64,624
	326,000	187,592

5. 淨利息收入

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2000年	1999年
	(千元)	(千元)
銀行存款及非買賣證券的利息收入	349,367	322,060
出售非買賣證券所實現 (溢價)／折讓	(19,224)	2,267
	330,143	324,327
就所收保證金及其他抵押品而 須向參與者支付的利息開支	(101,363)	(93,491)
	228,780	230,836

6. 合併、上市及業務整合支出

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2000年 (千元)	1999年 (千元)
合併支出	6,443	26,990
上市支出	12,052	—
業務整合支出	3,240	—
	21,735	26,990

合併及上市的支出主要是法律及專業費用。業務整合支出則主要是裁員時所支付的遣散費以及顧問費用。

7. 稅項

簡明綜合收益表中的稅項支出指：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2000年 (千元)	1999年 (千元)
本期間的香港利得稅	73,091	6,773
往年度的香港利得稅 (超額撥備)／撥備不足	(4,247)	5,115
轉撥至遞延稅項	3,584	1,930
	72,428	13,818
10%香港利得稅退款	—	(12,785)
	72,428	1,033

香港利得稅乃將本期間的估計應課稅溢利按稅率16%(1999年：16%)提撥準備。

8. 每股盈利

每股基本盈利是根據本期間的除稅後股東應佔溢利554,398,000元（1999年：213,292,000元）而計算，計算時假設於截至2000年6月30日止六個月期間及截至1999年6月30日止六個月期間均一直有1,040,664,846股已發行股份（見下文附註16）。

本賬目附註16所載關於本期間授出的購股權並無對每股基本盈利造成任何重大的攤薄影響。

9. 中期股息

就截至2000年12月31日止年度所宣派並將於2000年10月12日派付的中期股息，總額約8,300萬元（1999年：無），未有計入此等中期賬目。

10. 固定資產

本集團極依賴業務運作上所用的電腦系統（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）的性能及可靠程度。截至2000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1億5,400萬元，其中76%是用於購置電腦系統、硬件及軟件所用，金額達1億1,700萬元。

11. 結算所基金

	未經審核 於2000年 6月30日 (千元)	未經審核 於1999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	353,251	356,141
聯交所期權結算所儲備基金	114,132	114,132
期貨結算公司儲備基金	419,740	417,662
	887,123	887,935
結算所基金的組成如下：		
具有穆迪信貸評級單一A級或以上評級的 非上市非買賣證券(按公平價值)		
— 債務證券	113,292	75,198
— 港元定息票據	165,798	218,991
— 專業管理的債務證券組合	100,000	100,000
應收參與者的繳款	29,560	31,050
其他應收款項	6,133	9,307
銀行結餘及定期存款	498,492	460,356
	913,275	894,902
減：應付賬款	(26,152)	(6,967)
	887,123	887,935
結算所基金的資金來源：		
參與者的繳款	409,390	413,780
結算所的繳款及累積收入	477,733	474,155
	887,123	887,935

12. 賠償基金儲備賬

	未經審核 於 2000 年 6月30 日 (千元)	未經審核 於1999年 12月31日 (千元)
聯交所賠償基金儲備賬的資產淨值	66,735	72,141
儲備賬的組成如下：		
應收聯交所參與者的額外繳款	29,460	30,108
其他應收款項	197	1,285
銀行結餘及定期存款	40,546	42,798
	70,203	74,191
減：應付賬款	(3,468)	(2,050)
	66,735	72,141
相等於：		
就成功索償個案預留金額	55,060	63,060
累積收入	11,675	9,081
	66,735	72,141

13. 現貨及衍生產品市場發展基金

	未經審核 於 2000年 6月30日 (千元)	未經審核 於1999年 12月31日 (千元)
期貨結算公司的現貨及衍生產品市場 發展基金的資產淨值	101,307	100,914
發展基金的組成如下：		
具有穆迪信貸評級單一A級或 以上評級的非上市非買賣證券 (按公平價值)		
— 債務證券	—	39,451
— 港元定息票據	97,626	60,619
銀行結餘及定期存款	4,124	844
	101,750	100,914
減：應付賬款	(443)	—
	101,307	100,914
相等於：		
應付予聯合交易所賠償基金	100,000	100,000
累積收入	1,307	914
	101,307	100,914

14. 衍生產品合約的保證金

	未經審核 於2000年 6月30日 (千元)	未經審核 於1999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	526,301	1,001,961
期貨結算公司結算參與者的保證金	4,730,127	4,858,103
	5,256,428	5,860,064
保證金的資產包括：		
銀行結餘及定期存款	1,797,236	2,124,733
替代現金按金而存放的上市證券 (按市值)	215,076	329,848
行使股票期權所產生的應收款項	743	2,406
非上市非買賣證券(按公平價值)		
— 貨幣市場基金(具穆迪信貸評級Aaa級)	821,521	801,832
— 債務證券 (具穆迪信貸評級單一A級或以上評級)	—	430,622
— 港元定息票據 (具穆迪信貸評級單一A級或以上評級)	2,421,852	2,170,623
	5,256,428	5,860,064
相等於：		
根據保證金融資回購協議所獲得的 銀行借款	305,100	204,433
收取結算參與者的保證金按金	4,951,328	5,655,631
	5,256,428	5,860,064

15. 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

本集團的應收賬款、預付款及按金為29億元(1999年：28億元)，應付賬款、應付費用及其他負債則為32億元(1999年：35億元)。此等結餘主要是本集團在T+2交收週期中就持續淨額交收的待交付款項。本集團的持續淨額交收款項在其應收賬款、預付款及按金總額中佔89%(1999年：84%)，在其應付賬款、應付費用及其他負債總額中則佔82%(1999年：64%)。

16. 股本

香港交易所的法定股本為20億股每股面值1元的股份。

	香港交易所及本集團	
	股份數目	面值 (元)
已發行及繳足：		
於1999年7月8日(註冊成立之日)	2	2
換取下列公司100%股本權益而發行的股份		
— 聯交所	731,262,096	731,262,096
— 期交所	309,402,748	309,402,748
	<u>1,040,664,846</u>	<u>1,040,664,846</u>

香港交易所的股本變動詳情載於香港交易所於2000年6月22日刊發的上市文件的附錄四。

於2000年6月30日，香港交易所的行政人員購股權計劃中尚未行使的購股權如下：

購股權授出日期	行使期	每股行使價	期終時尚未行使的 購股權數目
2000年6月20日	2002年3月6日至 2010年5月30日	7.52元	36,423,269

17. 重估儲備

	未經審核 於 2000年 6月30日 (千元)	未經審核 於1999年 12月31日 (千元)
投資物業重估盈餘	113,697	113,697
非買賣證券公平價值變動所產生虧損	(24,566)	(13,831)
	89,131	99,866

重估儲備按其各自的特定用途而分別另行入賬，不可供分派予股東。

18. 不可供分派儲備及其他資本

	未經審核 於 2000年 6月30日 (千元)	未經審核 於1999年 12月31日 (千元)
結算所基金儲備		
— 香港結算保證基金	241,861	241,861
— 聯交所期權結算所儲備基金	35,132	35,132
— 期貨結算公司儲備基金	200,740	197,162
	477,733	474,155
賠償基金儲備賬儲備	11,675	9,081
現貨及衍生產品市場發展基金儲備	1,307	914
發展儲備		
— 聯交所	227,854	180,007
— 期交所	—	6,235
	718,569	670,392

本集團的除稅前溢利包括了香港結算保證基金、聯交所期權結算所儲備基金、期貨結算公司儲備基金、賠償基金儲備賬以及現貨及衍生產品市場發展基金的營運盈餘合共25,751,000元(1999年：23,765,000元)。董事局並無將各基金本期間的營運盈餘轉撥至不可供分派的儲備。各基金營運盈餘的轉撥事宜概由董事局全權決定。

19. 保留盈利

保留盈利於本期間的變動情況如下：

	未經審核 (千元)
1999年12月31日結餘(註)	2,305,633
本期間溢利	554,398
其他儲備變動	<u>(41,622)</u>
2000年6月30日結餘	<u><u>2,818,409</u></u>

註：本集團乃採用合併會計法來編製簡明綜合賬目(詳情見賬目附註2(b)(ii))，故綜合賬目時所產生的1,119,321,000元合併儲備已於保留盈利內抵銷。

20. 現金流量報表分析

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2000年 (千元)	1999年 (千元)
(a) 除稅前溢利與業務活動現金流入／(流出) 淨額對賬		
本期間除稅前溢利	626,826	214,325
利息收入	(349,367)	(322,060)
利息開支	101,363	93,491
折舊及攤銷	100,264	74,307
出售固定資產虧損	3,846	2,819
流動資產增加	(83,305)	(1,616,867)
流動負債(減少)／增加	(343,032)	1,453,258
本期間業務活動現金流入／ (流出)淨額	56,595	(100,727)
(b) 現金及等同現金項目的分析		
存期三個月以下的定期存款	1,662,148	171,697
銀行結餘	285,145	231,241
期終的現金及等同現金項目	1,947,293	402,938
(c) 主要非現金交易		

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等各項的資產淨值，按本身的特定用途而分別入賬。因此，各基金的個別淨資產項目在期內的變動並不構成本集團任何現金及等同現金交易。

本集團的資產及溢利均有計入上述基金所持投資項目的利息收入，因此，相應的現金交易亦已計入現金流動報表內。

21. 承擔

	未經審核 於2000年 6月30日 (千元)	未經審核 於1999年 12月31日 (千元)
(a) 有關資本開支的承擔	154,811	241,982

資本開支主要用作發展及購置電腦系統。

	未經審核 於2000年 6月30日 (千元)	未經審核 於1999年 12月31日 (千元)
(b) 有關下列項目營運租約日後 最低租金總額的承擔：		
房地產		
— 須於一年內付款者	85,339	64,898
— 須於第二年至第五年內付款者	200,142	227,127
— 須於五年後付款者	26,684	52,307
	312,165	344,332
電腦系統及設備		
— 須於一年內付款者	57,862	66,381
— 須於第二年至第五年內付款者	70,263	87,443
— 須於五年後付款者	20,143	23,625
	148,268	177,449
	460,433	521,781

以上有關營運租約日後最低租金總額的資料乃按2000年2月頒布的經修訂《會計實務準則》第14號而披露。

22. 或然負債

- (a) 本集團曾承諾向聯合交易所賠償基金作5,000萬元(1999年：5,000萬元)的特別繳款。已向基金提出索償但尚未獲得處理的個案金額達1億1,200萬元(1999年：7,200萬元)。
- (b) 聯交所曾承諾就印花稅署署長因聯交所交易參與者未能繳付印花稅或繳付不足而造成任何收益上的損失作出賠償，涉及金額最高可達1億元(1999年：9,800萬元)。

23. 關連人士交易

本集團在其日常業務中按一般商業條款與關連人士進行的重大交易，包括與交易權持有人、交易所參與者及結算參與者之間的交易，以及與上市申請人、上市公司及補購經紀之間的交易。