

主席報告

策略部署

(財務數字以港元為單位)

謹此呈上香港交易及結算所有限公司(香港交易所)2001年1月1日至12月31日期間的年報。

有關香港交易所的營運及發展情況，集團行政總裁在其報告有詳盡的闡釋。

。香港交易所的業務模式極具盈利能力，並發展出一個以業績表現和服務為本

財務業績

香港交易所2001年度錄得除稅前溢利8.22億元，較2000年度下降16%；股東應佔溢利為7.4億元，下降15%，主要是本年度總收益下降14%至19.98億元所致。董事會建議派末期息每股0.25元；連同中期息每股0.08元計算，本年度全年派息每股0.33元。

營運開支由2000年度的13.32億元降至11.76億元，減幅為12%；開支減少，主要是年內嚴格控制成本，加上香港交易所旗下三大機構合併並整合業務，提高了營運效率。於2001年底，股東資金為52.35億元。

根基穩固

香港聯合交易所有限公司、香港期貨交易所有限公司及香港中央結算有限公司成功整合後，香港交易所已為未來發展奠下穩固基



的公司文化。在以成本控制為首要目標之一的情況下，營運成本已然降低。香港交易所也不斷推出新產品及新服務，以擴闊收入基礎。

面對金融市場全球化、技術發展一日千里，香港交易所核心業務的經營環境存在不少挑戰。市場上出現了新的競爭對手，包括一些能為投資者提供全球跨市場電子交易服務的營運者。環顧全球，今天各大證券及衍生產品交易所莫不變法圖存，迎向挑戰。

幸而香港交易所在先進技術上一直投資不斷，務求提升市場效率和功能，因此，面對今天的經營環境，香港交易所仍穩佔競爭優勢。除核心的交易所業務外，香港交易所亦積極開拓其他業務增長和多元發展的機會。

視野和策略

香港交易所銳意發展為能提供全面服務的現貨及衍生產品交易所，致力成為：

- 亞洲區內能提供全面金融服務的主要市場；
- 中國籌集國際資金的主要市場；
- 環球證券及期貨市場在亞洲時區的樞紐；及
- 其他主要證券及衍生產品交易所擬建立環球聯盟時的理想亞洲夥伴。

為達到上述目標，香港交易所採取雙管齊下的增長策略：一方面繼續加強香港作為中國籌集國際資金主要渠道的角色；一方面拓展香港和中國以外的業務，放眼世界。

市場素質

要增長策略收效，香港交易所必須時刻保持市場素質，否則客戶或是準客戶只會往別處尋找投資機會。

香港交易所的市場素質源自香港多項優勢：自由企業制度、法治、健全均衡的監管機制、資金和資訊自由流通等等。特別是香港交易所非常注重企業管治，致力提倡上市公司遵從企業管治標準和常規，以提高公司的公平、透明度和問責，以及保障投資者特別是股東的權益。事實上，良好的企業管治常規有助上市公司減輕集資成本，從而受惠。

為確保香港市場的素質和水平能與國際間最佳做法看齊，香港交易所定期檢討本身規則，並諮詢市場人士對規則修訂的意見。如2002年1月21日，香港交易所發表了諮詢文件，徵詢市場對建議修訂《上市規則》以提高香港企業管治水平及常規的

意見。諮詢期結束後，香港交易所將仔細研究市場的回應，經諮詢證券及期貨事務監察委員會（證監會）後再落實所需修訂。

談到企業管治，可不得不一提香港交易所在這方面的成績：標準普爾經詳細評核我們的企業管治常規後，給予香港交易所8.3分的企業管治評分（滿分是10分）。標準普爾認為，香港交易所高度重視良好的企業管治常規，並決意為市場立下這方面的良好典範。對香港交易所來說，這是一次很好的經驗，因為能獲獨立第三者來評核公司的優劣，當有助我們自我改進。

新架構

為能更好推行增長策略，並再精簡營運和服務，香港交易所進一步改組架構，將以往的「現貨」及「衍生產品」業務單位一同併入「交易市場」業務單位，並同時增設「企業策略」單位。

全新組織架構不但提高香港交易所的資源效益，也為本集團的重點策略發展加添動力。

展望

在經濟前景未明，特別是美國經濟復甦的速度和程度、歐洲經濟表現以及日本經濟改革等方面也不見任何明朗發展的情況下，展望未來一年仍然充滿挑戰。

香港交易所的收入大部分來自交易收費、結算及交收費、上市費以及利息收入，全部都跟香港以至全球各主要經濟體系的市場情緒和經濟表現息息相關。因此，如2001年的業績所證，香港交易所的表現極受外部因素影響。

從以上的經濟不明朗因素來看，現貨和衍生產品市場的交易活動在2002年上半年內可能會持續受壓，對香港交易所2002年的收入造成影響。面對這挑戰，香港交易所會繼續與政府和證監會緊密合作，積極消除市場障礙、提高市場素質，藉此加強香港市場的吸引力和流通量，並同時致力開發新產品新服務，擴闊收益基礎，以及繼續嚴格控制成本。

最後，謹在此多謝董事會各同寅以及公司各行政人員和員工過去一年的努力。沒有他們的付出，香港交易所難有現在的成績。對此，本人由衷致謝。

主席

李業廣

2002年3月13日