



(以港元為單位)

## 截至2001年6月30日止六個月業績

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)於截至2001年6月30日止六個月錄得未經審核純利3.66億元，較去年同期減少34%。董事會議決派發中期股息每股0.08元(2000年：0.08元)。香港交易所的股份過戶登記處將於2001年10月10日至12日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理過戶登記手續，股息單將於2001年10月15日或稍後寄予股東。

期內市場氣氛大受環球(特別是美國)經濟不明朗的影響。與其他主要股本證券市場一樣，香港聯合交易所有限公司(聯交所)的平均每日成交金額大幅減少，比去年同期下降36%，直接影響香港交易所的業績。

香港交易所今年首六個月的工作重點是整合市場設施及系統、發展新產品和控制營運成本。

## 現貨市場

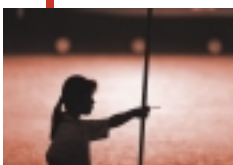
### 主板

在今年首六個月，聯交所主板共有15隻新股上市，集資額為150億元。於期終的市場總值為44,500億元。

期間，國際機構再發行了10隻債務證券，新發行上市所籌得資金總額達200億元。期內發行的認股權證共有195隻，其中14隻為股本權證，181隻為衍生權證。

### 創業板

創業板繼續為那些成立時間較短而未能符合主板上市的業務及溢利紀錄規定的公司提供集資設施。





# 業務回顧

本報告所述期間共有**25**家新公司在創業板上市，籌得資金**20**億元。

《創業板上市規則》修訂建議經過諮詢公眾後已於**7月27日**公布。有關修訂將於年底前落實。

## 交易市場

期內主板成交額為**11,170**億元（去年同期為**17,570**億元），創業板的成交額則為**250**億元（去年同期為**510**億元）。

繼去年**10**月推出第三代自動對盤及成交系統(AMS/3)後，聯交所已陸續引進更多新功能和特點以配合新產品和服務的推出。其中包括**2**月份已實施的新買賣盤類別和修訂交易參數以提升經紀的營運效率。

聯交所於**3**月份推出買賣盤傳遞系統(ORS)，讓投資者可透過互聯網或流動電話以電子方式向交易所參與者落盤。

聯交所接著於**5**月份引入南韓及台灣 iShares (以相關市場指數為基礎的「交易所買賣基金」)，更延長早市時段，以便午休時段也可繼續買賣此等證券。

截至**6**月底，共有**213**名交易所參與者透過多工作站系統及/或經紀自設系統操作 AMS/3。透過新系統執行的成交迅速增長，至**6**月已達市場成交額的**59%**。

聯交所於**2001**年**9**月**1**日起引進單邊收費率為每宗交易金額的**0.005%**之交易費。交易費取代了其所攤分的**0.005%**交易徵費份額。

## 衍生產品市場

在本報告所述期間，衍生產品市場成交量比去年同期增加**46.7%**至接近**540**萬張合約，其中期貨增長了**32.1%**，期權則增長了**65.6%**。港元利率期貨方面則共有**324,133**張合約成交，比**2000**年上半年增加**169%**。

MSCI中國外資自由投資指數期貨合約於5月推出。新合約反映海外投資者可投資的中國相關業務上市股份的表現。

股票期權交易於8月6日過渡至HKATS電子交易系統，為參與者及其客戶帶來功能提升和增加效率的好處。

香港交易所於8月27日把現時的股票期貨合約的合約乘數轉為相等於其相關證券的一手，並推出11隻新的股票期貨及期權合約。

同於8月份，證券及期貨事務監察委員會批准將衍生產品市場的接觸面延伸至海外客戶。另外，香港交易所與GL Trade達成協議，讓有意遙距進入系統的客戶使用GL Trade的前端系統及網絡，直接接駁HKATS電子交易系統。

香港交易所計劃在財政年度終結前推出20隻國際期貨及期權、道瓊斯工業平均指數的期貨及期權以及外匯基金債券衍生產品。此外，香港交易所正在檢討大額交易的規則與程序，並正在草擬讓指數套戥者和股票期貨莊家可豁免遵守「賣空規則」的建議。

## 結算及交收服務

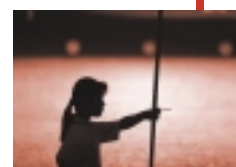
採用持續淨額交收的股份持倉在交收當天的平均每日交收效率為99.56%，到交收日翌日更升至99.96%。

投資者戶口的數目增加了9%至9,185個，增長主要來自個人及聯名戶口。

投資者戶口持有人對兩宗使用電子認購首次公開招股服務(eIPO)進行的新股發行反應良好。第二宗使用有關服務的公開招股中，有21%申請人透過eIPO服務進行電子認購。

香港交易所為兩隻在5月上市的iShares提供美元交收服務。

第三代中央結算及交收系統(CCASS/3)的更新和提升功能發展正按計劃進行。香港交易所為參與者舉辦過多次簡介會，合共有約800名參與者代表出席。





# 業務回顧

**CCASS/3**的主要優點包括採用開放式界面兼具高度的靈活性、能增加產品的類別、提升營運效率以及與國際標準接軌。

**CCASS/3**將能提供多市場架構，並支援延長交易時段和靈活配合不同的交收期。

此外，香港交易所亦正在發展一套新的衍生產品結算及交收系統(**DCASS**)，用以取代現行的股票期權及期貨結算系統。

**DCASS**的主要優點包括為股票期權及期貨提供一個綜合的結算和交收系統、提升系統之靈活性、改善直通式交易的機會、提高運作效率以及加強風險管理功能。

除了**CCASS/3**及**DCASS**外，香港交易所同時正在建構新系統，配合跨證券、股票期權及期貨市場的風險及抵押品管理。

## 其他發展

香港交易所與悉尼期貨交易所於1月份同意為亞太區的交易所及場外市場發展一系列新的衍生產品交易及結算服務。雙方現正商討首階段的策略性措施。

香港交易所於5月份與上海交易所及深圳交易所簽訂互換市場及上市公司數據的協議，冀通過三所合作，讓各地投資者能有方便快捷的途徑查詢三地證券市場數據，並增進三家交易所之間的交流與合作。香港交易所計劃於年底前在網站上發布內地證券市場及上市公司的訊息。

今年2月，香港交易所在北京舉行了一次香港上市中國公司研討會，旨在加深投資者及與會者對H股市場的認識，並提升企業管治和會計標準。出席會議者包括來自150家公司的代表和約110名投資者和業界人士。

其後，香港交易所於3月、5月及7月期間，分別在北京、上海及成都再舉辦了3次研討會，促進與會者對香港證券市場的了解，特別是在創業板上市方面的要求。

香港交易所繼續研究根據「環球股本證券市場」建議，與其他交易所建立聯繫的可能性，現正與紐約證券交易所磋商較先建立雙邊聯繫。

其他正在進行的發展項目包括引入更多的「交易所買賣基金」、地區性「交易所買賣基金」以及定息的「交易所買賣基金」在港上市。

香港交易所亦正在研究推出與股票掛鈎的票據的可能性、進一步發展債券市場以及買賣地區性證券和相關產品。

## 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本身所營運的各個市場之表現，而這些又取決於本地以至環球經濟的表現。

除了中國內地的經濟可能持續增長外，其他主要經濟體系的經濟增長預測只有零至輕微增長，最快也要到明年初才會有所改善。下半年的市場氣氛預期會繼續低迷。因此，本集團未必能在下半年度維持如上半年的收入水平。

香港交易所將繼續嚴控成本開支和發展新產品、新服務，力求維持作為國際集資中心及證券、衍生產品交易中心的競爭力。

集團行政總裁  
**鄭其志**

香港，2001年9月12日

