

# 業務回顧

(財務數字以港元為單位)

## 截至2002年6月30日止六個月之業績

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)於截至2002年6月30日止六個月錄得未經審核純利2.9億元(2001年：3.66億元)。董事會議決派發中期股息每股0.08元(2001年：0.08元)。香港交易所的股份過戶登記處將於2002年9月9日(星期一)至2002年9月11日(星期三)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2002年9月12日(星期四)或稍後寄予股東。

在本地經濟不景和全球經濟前景未明，尤其是美國連串企業醜聞等不利因素籠罩下，2002年首六個月的市場氣氛續受負面影響。期內香港聯合交易所有限公司(聯交所)的平均每日成交金額較去年同期減少20%，經HKATS電子交易系統(HKATS)成交的期貨及期權合約平均每日成交張數亦較去年同期減少6.2%；二者均直接影響香港交易所的業績。

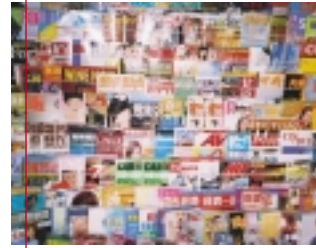
香港交易所2002年首六個月的工作重點是提高市場素質(特別是在企業管治方面)、發展新產品以及繼續控制營運成本。

## 上市、監察及風險管理事宜

我們在這方面的兩項主要目標是提高市場素質及企業管治水平，這兩項工作對維持我們市場的長期競爭力至為重要，同時亦需要市場各方參與者全力支持才能成事。

在提高市場素質及提升聯交所上市公司企業管治水平的工作方面，我們就有關企業管治事宜的主板《上市規則》修訂建議諮詢了市場意見。諮詢範圍涵蓋多方面事宜，包括股東權利保障、董事及董事會常規、企業匯報以及資料披露等事項。

我們現正考慮和分析諮詢所得到的回應，冀能在今年下半年諮詢香港證券及期貨事務監察委員會(證監會)後提出實質建議。



## 業務回顧



在7月，我們亦就有關上市條件、持續上市資格準則和除牌程序的《上市規則》修訂建議發出諮詢文件，徵詢市場意見。為使市場有更多時間提出意見，諮詢的截止日期已由8月31日延至10月31日。另外，諮詢文件中原有關於持續上市資格準則的建議已被撤回，以進一步修訂建議然後與市場商討。我們計劃在10月底左右另行發出補充諮詢文件，屆時市場將有約三個月的時間提出回應意見。

目前我們正與財政司司長委任的獨立調查小組緊密合作，協助調查發出有關上市資格的《上市規則》諮詢文件的有關事宜。

此外，我們也修訂了主板及創業板的《上市規則》以減少印刷文件的數量。因此項修訂，現時上市公司若符合若干條件並事先獲得股東批准，可以選用電子方式向股東發送公司通訊，亦可以只向股東發送英文本或只發送中文本的公司通訊。另外，主板及創業板上市公司所有涉及上市事宜的公司通訊均須另行呈交電腦檔案版本，以在香港交易所網站登載。

其他尚在進行的工作包括實施香港交易所上市組織架構和程序的各项修訂建議。

## 現貨市場

### 集資市場

#### 主板

本報告所述期內，聯交所主板共有34隻新股上市，透過首次公開招股及上市後集資活動籌集的資金共達174億元，於期終主板的總市值為37,920億元。預料下半年度將有多隻大型新股上市。

期間，國際機構再發行了11隻債務證券，集資總額達120億元。期內發行的認股權證共有403隻，其中18隻為股本權證，385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業務及溢利紀錄要求的公司提供集資設施。

本報告所述期間共有28家新公司(包括5隻H股)在創業板上市，透過首次公開招股及上市後集資活動籌集的資金共達34.76億元。創業板於6月30日的總市值為605.21億元。

### 交易市場

本年度首六個月的主板成交額為8,810億元(去年同期為11,170億元)，創業板的成交額則為282億元(去年同期為250億元)。

由3月25日起，現貨市場增設為時30分鐘的「開市前時段」，協助市場釐定股份的公平開市價，也減低早上開市時大量買賣盤及交易執行訊息輸入系統對系統造成的負荷。同樣在3月25日起，證券市場增設「一籃子指數買賣盤」交易機制，讓投資者可透過單一買賣盤即可就指數內多隻成份股落盤，另外亦促進與指數有關的一籃子買賣盤交易，包括指數套戥。現階段只推出了以恒生指數為基礎的一籃子買賣盤，但日後也可能會視乎市場需要而推出其他可買賣指數的一籃子買賣盤。

首批根據去年底生效的新修訂規則而發行的衍生權證已於今年1月上市；這批權證連同其他在1月28日至2月28日期間上市的衍生權證共238隻。於6月底，在聯交所上市的衍生權證共386隻。

6月宣布有關結構性產品上市的新規則已於7月1日生效。新規則容許更多種類的結構性產品(如衍生權證和股票掛鉤票據)在聯交所上市買賣。首批股票掛鉤票據已於8月5日上市，預料今年餘下時間還有更多股票掛鉤票據上市。

有關註冊特許證券商作為「交易所買賣基金」市場莊家的規則已於4月29日獲批准生效。相關的作價買賣開放式網間連接器及AMS/3(第三代自動對盤及成交系統)終端機規則亦獲批准。有關改變均是香港交易所持續發展「交易所買賣基金」市場工作的一部分。



## 業務回顧



### 衍生產品市場

在本報告所述期間，在香港期貨交易所有限公司(期交所)成交的期貨及期權合約共3,320,636張，在聯交所成交的股票期權合約共1,746,825張。於6月底，未平倉的合約共有671,967張，一年前的數字則為443,189張。

2001年10月以六個月試驗計劃形式推出的大手交易機制於今年4月29日成為一項常設設施。大手交易是涉及期交所參與者與期權買賣交易所參與者在公開競價市場以外私下商議之交易，並在交易後才透過HKATS滙報的大額買賣盤。設立大手交易機制令衍生產品市場的吸引力及競爭力均有所提升。

HKATS的「交易議價板」功能已從恒生指數期貨及期權市場延伸至股票期權市場，讓市場參與者在運用一些常用交易策略時更見靈活。

5月6日，香港交易所推出道瓊斯工業平均指數期貨合約，此合約被認為是在美國股市最廣受認同的30隻成份股的表現指標。香港交易所的國際產品系列至此再添一員。

港元利率期貨合約的合約金額在5月底提高5倍，以回應市場需求。交易費亦作出修訂，令交易收費實際降低50%。

歐羅、日圓、英鎊及德國馬克的日轉期滙期貨合約的上市地位於5月21日撤銷。是次撤銷日轉期滙期貨合約交易，是香港交易所定期檢討產品組合的結果，以確保產品符合市場需求，並符合成本效益。

5月28日下午，衍生產品交易因不間斷電源裝置(UPS)失靈而中止了一段短時間。事後我們委任獨立顧問進行調查，發現事件是由於內部組件運作不良所致，其後香港交易所已於7月根據獨立顧問提出的建議，提升HKATS電力供應的穩定性。此外，衍生產品市場新緊急應變程序亦已於8月1日生效。

### 結算及交收服務

以持續淨額交收的股份數額在交收當天的平均每日交收效率為99.64%，到交收日翌日更升至99.96%。

投資者戶口的數目增加了26%至11,570個；附寄結單服務的股份獨立戶口數目由1,274個增至1,562個。

CCASS/3(升級後的中央結算及交收系統)在獲證監會批准後，於5月起分階段推出。在第一階段，中央結算系統參與者及其指定銀行開始過渡至新的CCASS/3網絡及終端機。

其他階段的工作涉及提升功能基礎設施，以支援日後的市場措施和需求；亦包括推出參與者網間連接器，以準備連繫未來的直通式交易程序。

DCASS(新的衍生產品結算及交收系統)的開發工作正持續進行。DCASS將取代現有的兩個期貨及期權合約結算及交收系統。

香港交易所亦發出諮詢文件，就推行現貨市場第三者結算的建議運作模式和有關細節諮詢市場意見。在有關模式下，聯交所參與者可選擇將其所有在聯交所達成的交易的結算和交收工作外判，更靈活和具經濟效益地制訂其業務模式。

### 其他發展

期內，香港交易所進行了連串組織架構重組，配合策略性計劃的推行。香港交易所增設了「企業策略」單位，專門負責策略發展、籌劃、資料研究及政策支援；「現貨」與「衍生產品」兩個單位合併為「交易市場」單位；「現貨」、「衍生產品」及「結算」三個單位的參與者審批事宜，則予以整合並撥歸「上市、監察及風險管理」單位負責。

香港交易所購入邦盛亞洲有限公司(BIA) 15.58%股權。BIA是亞洲區首屈一指的定息證券交易平台；購入該公司股權，讓香港交易所所有機會參與一家極具策略利益的機構。

香港交易所亦與Automatic Data Processing, Inc.之附屬公司Wilco International Limited合組合營公司，提供證券市場交易處理服務。該合營公司將會為聯交所參與者提供「經紀後勤辦公室支援服務」(BESS)。



## 業務回顧



全球最大的股份過戶處Computershare Limited與香港交易所將雙方在香港的股份登記業務相互合併。香港證券登記有限公司(香港交易所前附屬公司)現已成為Computershare Hong Kong Investor Services Limited(CHIS, 前稱香港中央證券登記有限公司)的附屬公司。CHIS在香港股份過戶登記服務市場內佔一重要地位,其客戶包括恒生指數33家成份股公司的其中22家,以及恒生中國企業指數的全部27家H股公司。Computershare佔CHIS的76%權益,香港交易所則佔24%權益,並有權選擇再購入6%權益。

根據另一項協議,香港交易所正與標準普爾合作創立一系列以聯交所上市股份為成份股的新股票指數。預計新的指數系列將逐步取代香港交易所現有的所有普通股指數及創業板指數,並可透過授權使用以新指數為基準的金融產品創造更多商機。

香港交易所資訊服務有限公司(香港交易所全資附屬公司)獲委任為深圳證券信息有限公司(SSIC)的非獨家代理商,為中國內地以外地區(包括香港、澳門和台灣)提供深圳證券交易所實時行情資料。SSIC是深圳證券交易所的附屬公司。雙方這次合作有助滿足海外對中國證券市場信息日益增加的需求,也是香港交易所與深圳證券交易所市場資訊業務方面的進一步合作。

香港交易所與倫敦證券交易所已宣布兩所正共同研究,讓公司更容易在香港及倫敦雙邊上市。兩家交易所並計劃讓香港上市股份在倫敦證券交易所的SETS交易系統進行交易,以及讓倫敦證券交易所上市的股份在香港AMS/3交易系統進行交易。

香港交易所進行了連串措施提升資訊科技系統及運作程序。香港交易所及供應商實行了一系列改革,加強HKATS網絡的穩定性,及提升HKATS的穩健和可靠程度。香港交易所制定了主要軟件供應商質量發展標準,並委託外部專家檢討衍生產品市場及結算的數據中心所採用程序。我們亦宣布了全面檢查重要系統(包括AMS/3和HKATS)的計劃,並計劃委聘獨立顧問進行全面的資訊科技檢討,並就資訊科技系統發展及管理的優質管理和認證架構提出建議。



期內聯交所曾就兩名聯交所參與者失責而發出可向聯合交易所賠償基金索償的通知，提交索償限期分別為2002年8月19日及9月18日。至8月1日，接獲的索償總額約為4,800萬元。聯交所在獲得證監會批准後，議決在兩宗失責個案中採用每宗索償以150,000元為賠償上限。

此外，香港交易所董事會已原則上通過延長下午交易時段，午市將提前半小時開市、延遲半小時收市。我們將與市場參與者共同制定詳細的運作程序，冀能在獲得監管機構批准而市場亦準備就緒後，於今年底或明年初即正式實行新交易時段。

### 下半年度展望

香港交易所下半年度的營運前景極視乎市場氣氛，而這又取決於本地以至環球因素，特別是香港以及美國、歐盟等主要經濟體系的經濟表現。預料香港以至全球其他地方的經濟在2002年餘下時間均會繼續不明朗，故估計投資氣氛不會有太大改善。因此，聯交所和期交所在下半年度的交投很可能繼續偏淡。

我們會繼續嚴格控制成本。我們會加強市場運作以吸引更多投資者及發行人到香港的市場。我們並計劃開拓更多與中國內地以至海外的交易所和結算所的合作機會。

集團行政總裁

**鄺其志**

香港，2002年8月15日

