



香港交易及結算所有限公司
Hong Kong Exchanges and Clearing Limited
 (於香港註冊成立之有限公司)

2003 年第一季度業績

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)董事會提呈香港交易所及其附屬公司(本集團)截至 2003 年 3 月 31 日止三個月的未經審核業績如下：

簡明綜合損益賬

(財務數字以港元為單位)

		未經審核 截至 2003 年 3 月 31 日止 三個月 千元	未經審核 截至 2002 年 3 月 31 日止 三個月 千元
收入	附註 2		
交易費及交易系統使用費		83,569	78,618
聯交所上市費		79,083	90,371
結算及交收費		40,823	45,296
存管、託管及代理人服務費		27,645	31,721
出售資訊所得收入		64,218	76,386
投資收入	3	68,467	48,292
其他收入	4	39,466	40,668
		<u>403,271</u>	<u>411,352</u>
營運支出			
僱員費用及相關支出		129,043	131,655
資訊科技及電腦維修保養支出		72,859	64,240
樓宇支出		22,175	24,530
產品推廣支出		2,131	2,031
法律及專業費用		7,758	3,328
折舊及攤銷		46,929	35,742
其他營運支出		19,594	19,626
		<u>300,489</u>	<u>281,152</u>
經營溢利		102,782	130,200
所佔聯營公司溢利減虧損		<u>1,695</u>	<u>-</u>
除稅前溢利		104,477	130,200
稅項	5	<u>(15,801)</u>	<u>(11,742)</u>
股東應佔溢利		<u>88,676</u>	<u>118,458</u>
每股盈利	6	<u>0.08 元</u>	<u>0.11 元</u>

簡明綜合資產負債表

(財務數字以港元為單位)

	附註	未經審核 於 2003 年 3 月 31 日 千元	經審核及重計 於 2002 年 12 月 31 日 千元
非流動資產			
固定資產		713,041	748,108
於聯營公司的投資		34,846	35,536
結算所基金		1,035,214	980,748
賠償基金儲備賬		36,133	35,827
現貨及衍生產品市場發展基金		912	914
於一年後到期的非買賣證券		87,540	87,604
遞延稅項資產	1	137	-
		1,907,823	1,888,737
流動資產			
衍生產品合約的保證金		4,386,113	4,551,601
應收賬款、預付款及按金		2,130,200	3,118,199
可收回稅項		2,681	1,774
買賣證券		3,484,735	3,490,046
銀行結餘及定期存款		1,323,565	985,114
		11,327,294	12,146,734
流動負債			
銀行貸款		48,605	49,456
就衍生產品合約向結算參與者 收取的保證金按金及證券		4,386,113	4,551,601
應付賬款、應付費用及其他負債		2,283,328	3,007,392
已收取參與者的參與費		1,600	3,350
遞延收益		221,947	269,774
應付稅項		23,608	29,051
撥備		28,782	28,863
		6,993,983	7,939,487
流動資產淨值		4,333,311	4,207,247
總資產減流動負債		6,241,134	6,095,984
非流動負債			
已收取參與者的參與費		85,950	86,800
參與者對結算所基金的繳款		475,613	425,440
遞延稅項負債	1	77,031	73,281
撥備		20,040	20,099
		658,634	605,620
資產淨值		5,582,500	5,490,364
資本及儲備			
股本		1,044,367	1,043,581
股本溢價		24,137	19,012
重估儲備		29,346	31,797
設定儲備		691,745	727,811
保留盈利	7	3,344,165	3,219,423
建議及宣派股息	7	448,740	448,740
股東資金		5,582,500	5,490,364

附註：

1. 上述未經審核的簡明綜合賬目應與 2002 年全年賬目一併閱讀。

除採用香港會計師公會新頒布的《會計實務準則》第 12 號 (SSAP 12)：所得稅 (適用於 2003 年 1 月 1 日或以後開始的會計期) 外，本集團編製此簡明綜合賬目所用的會計政策及計算方法與編製截至 2002 年 12 月 31 日止年度賬目所採用者一致。本集團修訂會計政策的影響如下。

根據新的 SSAP 12，遞延稅項資產及負債應採用資產負債表日當天生效或實質生效的稅率計算。遞延稅項乃根據資產及負債的稅基值與賬面值之暫時差異按負債法全面撥備。因此，2002 年度的遞延稅項資產及負債是按 16% 稅率計算，2003 年度的遞延稅項資產及負債則按 2003 年 3 月香港財政預算案宣布的較高稅率 17.5% 計算。由於從 2002 年度轉往 2003 年度的遞延稅項負債須按較高稅率計算，是次稅率調高令遞延稅項負債相應增加，其中 6,218,000 元變為 2003 年第一季的額外遞延稅項支出。

本集團已運用新的 SSAP 12 追溯前期賬目，所呈列的比較數字均已重計，以符合修訂後的政策。為此，於 2001 年 12 月 31 日的遞延稅項負債總額增加了 2,853,000 元 (重估儲備減少 3,556,000 元，保留盈利增加 703,000 元)，於 2002 年 12 月 31 日的遞延稅項負債總額則增加了 6,028,000 元 (重估儲備減少 2,183,000 元，保留盈利減少 3,845,000 元)。因此，如賬目附註 7 所詳述，2002 年 1 月 1 日的期初保留盈利增加 703,000 元，2003 年 1 月 1 日的期初保留盈利則減少 3,845,000 元。截至 2002 年 12 月 31 日止年度溢利遂因此減少 4,548,000 元 (由 592,968,000 元減至 588,420,000 元)。

2. 本集團營業額是指源自香港聯合交易所有限公司 (聯交所) 買賣的證券和期權以及在香港期貨交易所有限公司 (期交所) 買賣的衍生產品合約的交易費及交易系統使用費；聯交所上市費；結算及交收費；存管、託管及代理人服務費；出售資訊所得收入；投資收入 (包括各結算所基金投資收入扣除利息支出) 以及其他收入；以上各項在簡明綜合損益賬中均列作收入。

3. 投資收入

	未經審核 截至 2003 年 3 月 31 日止 三個月 千元	未經審核 截至 2002 年 3 月 31 日止 三個月 千元
利息收入	59,703	70,846
利息支出	(340)	(1,515)
利息收入淨額	59,363	69,331
非利息的投資收入		
投資的股息、變現及未變現收益/(虧損)淨額		
及外匯兌現差額	9,104	(21,039)
總投資收入	68,467	48,292

4. 其他收入

	未經審核 截至 2003 年 3 月 31 日止 三個月 千元	未經審核 截至 2002 年 3 月 31 日止 三個月 千元
聯交所網絡及終端機用戶收費	24,110	14,182
參與者的年費、月費及申請費	9,732	10,050
股份登記過戶服務費	593	8,429
雜項收入	5,031	8,007
	39,466	40,668

5. 簡明綜合損益賬中的稅項指：

	未經審核 截至 2003 年 3 月 31 日止 三個月 千元	未經審核 截至 2002 年 3 月 31 日止 三個月 千元
香港利得稅撥備(附註 a)	11,986	15,903
往年度超額撥備	-	(3,846)
	11,986	12,057
遞延稅項(附註 b)	3,430	(315)
	15,416	11,742
所佔聯營公司稅項	385	-
	15,801	11,742

- (a) 香港利得稅乃將本期間的估計應課稅溢利按稅率 17.5% (2002 年：16%) 提撥準備。
- (b) 如上文附註 1 所闡述，根據新的 SSAP 12，2002 年度的遞延稅項資產及負債是按 16% 稅率計算，2003 年度的遞延稅項資產及負債則按 2003 年 3 月香港財政預算案宣布的較高稅率 17.5% 計算。2003 年的遞延稅項包括一筆一次過的稅項支出 6,218,000 元，是將從 2002 年度轉往 2003 年度的遞延稅項負債按 17.5% 較高稅率重新計算所產生的稅項支出。

6. 基本每股盈利是根據股東應佔溢利 88,676,000 元（2002 年：118,458,000 元）以及此三個月期內已發行股份的加權平均數 1,043,676,335 股(2002 年：1,040,971,424 股)而計算。尚未行使的僱員購股權並無對基本每股盈利造成重大的攤薄影響。

7. 保留盈利

	附註	未經審核 於 2003 年 3 月 31 日 千元	經審核及重計 於 2002 年 12 月 31 日 千元
於 1 月 1 日			
保留盈利(如以往呈報)		3,223,268	3,198,763
採用 SSAP 12 的影響	1	(3,845)	703
保留盈利(重計)		3,219,423	3,199,466
建議及宣派股息		448,740	260,166
本期間/年度溢利		88,676	588,420
本期間/年度結算所基金投資收入扣除費用			
轉撥結算所基金儲備		(3,111)	(35,114)
本期間/年度賠償基金儲備賬投資收入扣除費用			
轉撥賠償基金儲備賬儲備		(186)	(681)
撥自發展儲備		39,363	-
派付股息：			
2002 年度中期股息		-	(83,480)
2001 年度末期股息		-	(260,614)
於 3 月 31 日/12 月 31 日		3,792,905	3,668,163
相當於：			
保留盈利		3,344,165	3,219,423
建議及宣派股息		448,740	448,740
於 3 月 31 日/12 月 31 日		3,792,905	3,668,163

8. 結算日後的重要事項

《證券及期貨(在證券市場上市)規則》中有關新上市事宜的雙重存檔機制已於 2003 年 4 月 1 日生效。為償付證券及期貨事務監察委員會（證監會）執行有關存檔規定所涉及費用，本集團同意由 2003 年 4 月起每年支付證監會 2,000 萬元，為期三年。

在 2003 年 3 月，政府委任的檢討證券及期貨市場規管架構運作專家小組提出多項市場改革措施建議，其中包括在不影響香港交易所盈利的基礎上，將香港交易所的上市職能移交證監會。其後，政府宣布會進一步研究有關建議並諮詢公眾意見。在有進一步結果之前，未來 12 至 18 個月內，香港交易所仍將保留其上市職能。由於問題未有確定的最終決定，其對證券市場產生的影響和後果亦難以量化，對香港交易所未來的業績表現會有何影響也暫時難以確定。

財務摘要

(財務數字以港元為單位)			
	未經審核 截至 3 月 31 日止三個月		變幅
	2003	2002	
市場成交主要統計數據			
聯交所平均每日成交金額	61 億元	71 億元	(14%)
期交所的衍生產品合約			
平均每日成交張數	35,952	27,801	29%
聯交所的股票期權合約			
平均每日成交張數	15,847	13,588	17%
	百萬元	百萬元	
業績			
收入	403	411	(2%)
營運支出	300	281	7%
經營溢利	103	130	(21%)
佔聯營公司溢利減虧損	2	-	-
除稅前溢利	105	130	(20%)
稅項	(16)	(12)	35%
股東應佔溢利	89	118	(25%)
股東資金	5,583	5,490	# 2%
總資產*	13,235	14,035	Φ (6%)
每股盈利	0.08 元	0.11 元	(27%)

* 本集團的總資產包括就期貨及期權合約向參與者收取之衍生產品合約保證金。

因採用新的 SSAP 12：所得稅而重計的 2002 年 12 月 31 日經審核數字(減少 6,000,000 元)

Φ 於 2002 年 12 月 31 日之經審核數字

整體表現

本集團本期間錄得股東應佔溢利 8,900 萬元，2002 年同期為 1.18 億元。

本報告所述期內，伊拉克戰事以及嚴重急性呼吸系統綜合症 (SARS) 對政經環境造成的不明朗因素嚴重打擊市場氣氛。期內聯交所平均每日成交金額較去年同期減少 14%。

由於衍生產品合約及股票期權合約成交張數分別增加 29%和 17%，足以彌補現貨市場活動減少所致的交易費收入跌幅，交易費及交易系統使用費收入總額由 7,900 萬元增加 500 萬元至 8,400 萬元。

期內上市費收入減少 12%至 7,900 萬元(2002 年：9,000 萬元)，主要是新上市衍生權證數目由 281 隻減至 111 隻所致。2002 年第一季的新上市衍生權證數目尤高，是因為 2001 年底修訂《上市規則》中有關衍生權證規定以精簡上市程序之前的六個月內幾乎完全沒有新證發行，故到 2002 年第一季，投資銀行莫不爭相發行新的衍生權證以滿足市場殷切需求。受市場不景氣影響，期內主板及創業板的新上市公司數目分別減少 50%及 71%。

鑑於股市交投淡靜、投資氣氛薄弱，結算及交收費收入、存管、託管及代理人服務費收入以及出售資訊所得收入分別下跌 10%、13%及 16%。

儘管息率偏低，本期間的總投資收入達 6,800 萬元，較去年同期的 4,800 萬元增加 42%，增幅主要來自公司投資組合已變現及按市值計價的收益。

總營運支出增加 7%至 3 億元(2002 年：2.81 億元)，主要是期內資訊科技及電腦維修保養支出增加 900 萬元(增幅為 13%)，以進一步提升本集團交易及結算系統的處理能力和穩定性，以及 2002 年推出新一代中央結算及交收系統 (CCASS/3) 第一及第二階段，令折舊開支增加 1,100 萬元(增幅為 31%)。

稅項支出大幅增至 1,600 萬元(2002 年：1,200 萬元)，主要是 2003 年 3 月的香港財政預算案宣布利得稅率由 16%調高至 17.5%，以致遞延稅項支出增加了 600 萬元。此外，根據新的 SSAP 12：所得稅，由 2003 年 1 月 1 日起，所有從 2002 年度結轉的遞延稅項負債(按 2002 年度稅率 16%計算)，到 2003 年即須按 17.5%的較高稅率重新計算。

本集團的計劃是只在半年度結束及年終時宣派股息，故本季度沒有建議派發任何股息(2002 年第一季：無)。

本集團在截至 2002 年 12 月 31 日止年度的年報內之財務狀況和「管理層討論及分析」一節所披露的資料並無任何其他重大轉變。

由於市況波動及經營環境不時有變，若干類別的收入及營運支出或會每季不同，因此，季度業績不應用以預測或推斷本集團的全年業績表現。

展望

香港交易所的業績深受市場氣氛影響，而市場氣氛又必取決於本土以至全球的經濟環境。歐美各國和日本的經濟不景，仍然阻礙投資者積極參與股市。加上 SARS 疫症肆虐及本土經濟表現疲弱，證券市場的交易活動在可見未來可能會持續呆滯，香港交易所的收入亦將繼續受壓。面對 SARS 疫症，本集團已採取適當防禦措施，確保業務運作不受影響。

香港交易所將會繼續一貫策略：積極提升市場質素，吸引更多投資者和發行人到香港市場；推出新產品和新服務，以擴闊收入來源；並嚴格控制成本。香港交易所並會進一步尋求與中國內地以至海外的交易所及結算所合作發展的機會。

其他資料

企業管治

稽核委員會已審閱截至 2003 年 3 月 31 日止三個月的未經審核簡明綜合賬目。

管理層已外聘核數師根據香港會計師公會的《審計準則》第 710 號：就財務資料執行協定程序之應聘事宜，對截至 2003 年 3 月 31 日止三個月的未經審核簡明綜合賬目進行若干協定程序。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

在截至 2003 年 3 月 31 日止三個月期內，香港交易所並無贖回本身任何上市證券，香港交易所及其附屬公司亦概無購買或出售香港交易所任何上市證券。

承董事會命
香港交易及結算所有限公司
主席
李業廣

香港，2003 年 5 月 14 日

本業績公布的内容收載於聯交所的網頁(<http://www.hkex.com.hk>)，另於 2003 年 5 月 15 日或之前，季度業績報告的全文亦可於同一網址瀏覽。