



2001 年中期業績

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)董事會謹此宣布香港交易所及其附屬公司(本集團)截至 2001 年 6 月 30 日止六個月期間未經審核之業績如下：

簡明綜合損益賬

(以港元為單位)

	未經審核 截至 2001 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)	未經審核 截至 2000 年 6 月 30 日止 六個月 (千元)
收入 (附註 2)		
交易徵費及交易收費	193,723	326,000
聯交所上市費	144,495	125,668
結算及交收費	119,419	175,848
存管、託管及代理人服務費	90,790	118,565
出售資訊所得收入	175,692	171,470
利息收入 (附註 3)	199,468	228,780
其他收入	77,620	80,363
	<u>1,001,207</u>	<u>1,226,694</u>
營運支出		
僱員費用及相關支出	287,483	262,497
資訊科技及電腦維修保養支出	118,846	96,770
樓宇支出	51,897	47,661
產品推廣支出	9,797	19,112
法律及專業費用	15,875	16,705
折舊及攤銷	77,911	100,264
其他營運支出	35,140	35,124
合併、上市及業務整合支出	-	21,735
	<u>596,949</u>	<u>599,868</u>
除稅前溢利	404,258	626,826
稅項 (附註 4)	(38,705)	(72,428)
股東應佔溢利	365,553	554,398
每股盈利 (附註 5)	0.35 元	0.53 元
每股宣派中期股息	0.08 元	0.08 元

.../2

簡明綜合資產負債表

(以港元為單位)

	未經審核 於 2001 年 6 月 30 日 六個月 (千元)	經審核及重計 於 2000 年 12 月 31 日 六個月 (千元)
非流動資產		
固定資產	739,965	689,341
結算所基金	890,525	889,895
賠償基金儲備賬	31,107	31,107
現貨及衍生產品市場發展基金	914	914
於一年後到期的非買賣證券	923,811	609,500
	<u>2,586,322</u>	<u>2,220,757</u>
流動資產		
衍生產品合約的保證金	4,583,646	5,381,719
應收賬款、預付款及按金 (附註 7)	2,786,497	2,673,486
可收回稅項	2,698	2,686
於一年內到期的非買賣證券	332,434	255,166
已作抵押的銀行結餘及定期存款	10,000	10,000
銀行結餘及定期存款	3,325,141	3,625,186
	<u>11,040,416</u>	<u>11,948,243</u>
流動負債		
根據保證金融資回購協議所獲得的 銀行借款	104,625	-
就衍生產品合約向參與者 收取的保證金按金及證券	4,479,021	5,381,719
應付賬款、應付費用及其他負債 (附註 7)	3,200,973	2,965,974
遞延收益	131,763	233,036
應付稅項	82,930	58,333
修復租賃物業費用撥備	6,350	8,360
	<u>8,005,662</u>	<u>8,647,422</u>
流動資產淨值	<u>3,034,754</u>	<u>3,300,821</u>
總資產減流動負債	<u>5,621,076</u>	<u>5,521,578</u>
非流動負債		
遞延稅項	67,324	65,738
已收取的參與者參與費	108,550	110,250
參與者對結算所基金的繳款	416,370	415,740
修復租賃物業費用撥備	25,857	26,157
	<u>618,101</u>	<u>617,885</u>
資產淨值	<u>5,002,975</u>	<u>4,903,693</u>

資本及儲備

股本	1,040,665	1,040,665
重估儲備	78,248	84,353
設定儲備	641,938	641,938
保留盈利	3,158,871	2,876,571
建議宣派股息	83,253	260,166
	<hr/> 5,002,975 <hr/>	<hr/> 4,903,693 <hr/>
股東資金		

附註：

- 除了由於採用由香港會計師公會所頒布、適用於 2001 年 1 月 1 日或以後開始的會計期間的《會計實務準則》第 9 號（修訂）：「結算日後事項」、《會計實務準則》第 26 號：「分部報告」及《會計實務準則》第 28 號：「撥備、或然負債及或然資產」而對會計政策作出若干改變外，本集團編製此等賬目所用的會計政策及計算方法與編製截至 2000 年 12 月 31 日止年度賬目所採用者相同。有關本集團會計政策的變動詳情以及採用此等新政策的影響將載於中期報告。
- 本集團營業額是指在香港聯合交易所有限公司（聯交所）買賣的證券及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徵費及交易收費；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；利息收入以及其他收入；以上各項在簡明綜合損益賬中均列作收入。
- 利息收入指銀行存款及所持之非買賣證券的利息收入總額扣除就所收保證金及現金抵押品而應支付予參與者的利息支出。本期間從銀行存款及非買賣證券所得的利息收入為 2.53 億元（2000 年：3.3 億元），而利息支出則為 5,400 萬元（2000 年：1.01 億元）。
- 簡明綜合損益賬中的稅項指：

	未經審核	
	截至 6 月 30 日止六個月	
	2001 (千元)	2000 (千元)
本期間的香港利得稅撥備	37,119	73,091
往年度超額撥備	-	(4,247)
	<hr/> 37,119 <hr/>	<hr/> 68,844 <hr/>
遞延稅項	1,586	3,584
	<hr/> 38,705 <hr/>	<hr/> 72,428 <hr/>

香港利得稅乃將本期間的估計應課稅溢利按稅率 16%（2000 年：16%）提撥準備。

5. 基本每股盈利是根據本期間的股東應佔溢利 3.66 億元（2000 年：5.54 億元）而計算，計算時假設於截至 2001 年 6 月 30 日止六個月期間及截至 2000 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。於 2001 年 6 月 30 日，尚未行使的購股權並無對基本每股盈利造成任何重大的攤薄影響。
6. 本集團所有收入均源自香港業務。以下是本集團本期間按業務劃分的收入及業績分析：

截至 2001 年 6 月 30 日止六個月（未經審核）
（千元）

	現貨市場	衍生產品 市場	結算業務	其他	項目抵銷	集團
收入						
外來	489,762	74,415	227,748	-	-	791,925
業務單位之間	5,117	-	79	-	(5,196)	-
利息及其他收入						
- 分部	2,761	63,674	32,276	-	-	98,711
- 未分配	-	-	-	110,571	-	110,571
	<u>497,640</u>	<u>138,089</u>	<u>260,103</u>	<u>110,571</u>	<u>(5,196)</u>	<u>1,001,207</u>
分部業績	<u>304,366</u>	<u>65,274</u>	<u>145,390</u>	<u>110,571</u>	<u>(3,017)</u>	622,584
未分配成本						(218,326)
除稅前溢利						404,258
稅項						(38,705)
股東應佔溢利						<u>365,553</u>

截至 2000 年 6 月 30 日止六個月（未經審核）
（千元）

	現貨市場	衍生產品 市場	結算業務	其他	項目抵銷	集團
收入						
外來	608,757	60,993	311,913	-	-	981,663
業務單位之間	-	-	-	-	-	-
利息及其他收入						
- 分部	10,765	75,245	30,438	-	-	116,448
- 未分配	-	-	-	128,583	-	128,583
	<u>619,522</u>	<u>136,238</u>	<u>342,351</u>	<u>128,583</u>	<u>-</u>	<u>1,226,694</u>
分部業績	<u>470,897</u>	<u>35,866</u>	<u>218,119</u>	<u>128,583</u>	<u>-</u>	853,465
未分配成本						(226,639)
除稅前溢利						626,826
稅項						(72,428)
股東應佔溢利						<u>554,398</u>

現貨市場業務主要指聯交所的業務，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、債務證券、單位信託基金、認股權證以及供股權。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、上市費以及出售資訊所得收入。

衍生產品市場業務主要指在期交所及聯交所買賣的衍生產品，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。業務收入主要源自交易收費和保證金利息收入。

結算業務主要指香港中央結算有限公司（香港結算）的運作，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。

其他收入及未分配成本分別指非直接歸入上述業務類別的交易及經常費用。

7. 本集團的應收賬款、預付款及按金為 27.86 億元（2000 年：26.73 億元），應付賬款、應付費用及其他負債則為 32.01 億元（2000 年：29.66 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。本集團持續淨額交收的應收賬佔應收賬款、預付款及按金總額的 89%（2000 年：85%）。持續淨額交收的應付賬佔應付賬款、應付費用及其他負債總額的 77%（2000 年：74%）。持續淨額交收的應收賬及應付賬在兩天內到期，因須在交易後兩天交收。餘下之應收賬款、預付款及按金以及應付賬款、應付費用及其他負債則大部分在 3 個月內到期。

中期股息

董事會議決宣布截至 2001 年 12 月 31 日止年度派發中期股息每股 0.08 元（2000 年：每股 0.08 元）；派息總額約為 8,300 萬元（2000 年：8,300 萬元）。

股份過戶登記處將於 2001 年 10 月 10 日（星期三）至 2001 年 10 月 12 日（星期五）（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（星期一）或稍後寄予股東。為確保獲派中期股息，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於 2001 年 10 月 9 日（星期二）下午四時前送達香港德輔道中 199 號維德廣場 2 樓，香港交易所之股份過戶登記處香港證券登記有限公司辦理過戶手續。

財務摘要

(以港元為單位)

	截至 6 月 30 日止六個月		變幅
	2001	2000	
市場成交主要統計數據			
聯交所平均每日成交金額	95 億元	148 億元	-36%
期交所平均每日成交 衍生產品合約張數	25,538	19,223	33%
	百萬元	百萬元	
業績			
收入	1,001	1,227	-18%
營運支出	(597)	(600)	0%
除稅前溢利	404	627	-36%
稅項	(38)	(73)	-47%
股東應佔溢利	366	554	-34%
每股盈利	0.35 元	0.53 元	-34%
每股宣派中期股息	0.08 元	0.08 元	0%

整體表現

本集團在本中期期間錄得的股東應佔溢利為 3.66 億元，2000 年同期則為 5.54 億元。溢利下降 34%，主要是今年股市交投量大幅下挫而導致收入減少所致。

收入

期內總收入下降 18% 至 10.01 億元（2000 年：12.27 億元）。

在 2000 年年中科技股開始大幅調整、全球經濟前景每況愈下和香港投資者投資意欲低落等因素影響下，2001 年首 6 個月現貨市場的平均每日成交金額較 2000 年同期減少 36%。再加上 2000 年 6 月起本集團在現貨市場交易攤佔的交易徵費份額由 0.007% 減為 0.005%，導致交易徵費及交易收費方面的收入減少了 41% 至 1.94 億元（2000 年：3.26 億元）。

儘管市場氣氛不佳，上市費方面收入上升 15% 至 1.44 億元（2000 年：1.26 億元），主要原因是上市申請增多。在主板新上市的衍生權證增加 91%（2001 年：181 宗，2000 年：95 宗）。於 2001 年 6 月 30 日，主板上市公司有 745 家（2000 年 12 月 31 日：736 家），創業板上市公司則有 79 家（2000 年 12 月 31 日：54 家）。

.../7

鑑於現貨市場活動放緩，結算及交收費的收入減少 32% 至 1.19 億元（2000 年：1.76 億元）。期內企業活動數目減少，令存管、託管及代理人服務費收入亦下跌 23% 至 9,100 萬元（2000 年：1.19 億元）。

利息收入略減 13% 至 1.99 億元（2000 年：2.29 億元），主要是市場息率大降以及所收取保證金減少所致。美國聯邦儲備局連續大幅減息，由年初的 6.50% 減至 6 月底的 3.75%，共減去 275 個基點後，一般息率水平已經大降。於 2001 年 6 月 30 日，6 個月期的香港外匯基金票據的息率是 3.45%，美國政府 90 日債券息率則是 3.66%。不過，本集團在 2001 年上半年的投資仍取得比市場為高的回報，港元投資的按年計算回報是 5.74%，美元投資則是 4.97%。

在可作投資用途的資金方面，大部分是來自向參與者收取的保證金。期內期貨及期權成交合約雖有增長，但 2001 年上半年的平均保證金減少了 22%，主要是恒指期貨合約為配合市場轉變而降低保證金要求所致。於 2001 年 6 月 30 日，香港交易所可作投資用途的資金總額（包括公司資金、保證金和結算所基金）為 88 億元，較去年 6 月底的 103 億元減少 15%。

營運支出

期內總營運支出為 5.97 億元（2000 年：6 億元），變化不大。

僱員費用及相關支出上升 10% 至 2.87 億元（2000 年：2.62 億元）。本集團業務整合後員工人數減少（平均員工人數減少了 15%），雖節省了支出，但由於 2000 年 7 月給予僱員平均 7% 增薪，加上員工的組成逐漸由成本較低的操作員工為主轉為知識（資訊科技）及產品／市務推廣為本的員工，抵銷了省下的支出。

由於本集團致力提升交易及結算系統，期內資訊科技及電腦維修保養支出增加 23%，由 9,700 萬元增至 1.19 億元，其中主要涉及 2000 年 10 月推出的新自動對盤及成交系統（AMS/3）和 2001 年 2 月推出的買賣盤傳遞系統（ORS）所用的支出。

樓宇支出增加 9% 至 5,200 萬元（2000 年：4,800 萬元），主要是為未來修復租賃物業費用的撥備。

產品推廣及宣傳支出減少 49% 至 1,000 萬元（2000 年：1,900 萬元），因為 2000 年裏進行了多回一次過性質的大型推廣活動，例如結算業務方面新推出的「投資者戶口服務」、本集團上市以及 2000 年 6 月將恒指期貨及期權交易從交易大堂轉到 HKATS 電子交易系統等。

折舊及攤銷減少 22% 至 7,800 萬元（2000 年：1 億元），主要是 2000 年度因本集團統一折舊政策而須一次過作出 2,500 萬元折舊。由於股票期權系統於 2000 年 8 月已折舊完畢，折舊上的減省抵銷了 2000 年 10 月推出 AMS/3 所產生的額外折舊。

由於所有合併、上市及業務整合支出已於 2000 年度全部撥備，期內並無任何有關支出。

稅項

本集團 2001 年稅項支出減少 47% 至 3,800 萬元（2000 年：7,300 萬元），主要原因是期內應課稅溢利減少。

流動資金、財政資源及資本承擔

2001 年 6 月 30 日的營運資金減少 2.66 億元至 30.35 億元（2000 年 12 月 31 日：33.01 億元），主要是期內派發 2000 年度末期股息 2.6 億元，令本集團的銀行結存及定期存款減少 3 億元至 33.35 億元（2000 年 12 月 31 日：36.35 億元）所致。

本集團雖然一直有非常充裕的流動資金，但為防未然，本集團也安排了備用貸款額。於 2001 年 6 月 30 日，本集團可動用的備用貸款總額為 29.04 億元，其中 16 億元屬於為維持衍生產品合約的保證金流動資金而設之回購備用貸款，另有 11 億元則屬遇有中央結算及交收系統 (CCASS) 參與者未能付款，由香港結算暫代履行責任時可動用的貸款。本集團甚少借款，若有需要，也多為項目計劃所需，少有季節性借款模式。於 2001 年 6 月 30 日，根據與一家銀行所訂立回購協議而借入的短期銀行貸款為 1.05 億元，用作抵押的資產達 1.05 億元（2000 年 12 月 31 日：無）。

本集團於 2001 年 6 月 30 日的資本開支承擔為 2.86 億元（2000 年 12 月 31 日：3.81 億元），主要涉及持續投資於設備及科技方面。本集團有充足的財政資源，庫存現金及業務所產生的現金流量以支付資本開支承擔。

資產押記

除上文所述回購協議中的 1.05 億元資產抵押外，本集團在香港一家銀行尚有 1,000 萬元透支額，以本集團在該銀行之等額定期存款作抵押。於 2001 年 6 月 30 日及 2000 年 12 月 31 日，本集團均無動用該透支額。

持有的重大投資以及重大的收購或出售附屬公司

於 2001 年 6 月 30 日，除持有 Singapore Exchange Limited 已發行普通股本的 1%（10,000,000 股）外，並無任何其他重大投資。期內也沒有收購或出售附屬公司。

匯價波動風險及相關對沖

本集團的外幣負債（所收取的保證金按金或抵押品）以同一貨幣的投資作對沖。於 2001 年 6 月 30 日，未平倉的外幣倉盤淨額共達 5.14 億港元，其中非美元風險佔 5,400 萬港元（2000 年 12 月 31 日：5,500 萬港元，全部非美元風險）。

或然負債

聯合交易所賠償基金（賠償基金）乃根據《證券條例》設立的基金，旨在賠償任何（其他聯交所參與者除外）在與聯交所參與者的交易中，因聯交所參與者未有履行責任而蒙受金錢損失的人士。根據《證券條例》第 109(3)條，每名聯交所參與者未有履行責任的最高賠償金額為 800 萬元。由於聯交所須於證券及期貨事務監察委員會（證監會）要求時補充賠償基金，故根據《證券條例》第 107(1)條，聯交所於賠償基金中擁有或然負債。補充款額應相等於有關索償而支付之款項，包括任何有關索償而支付或產生的法律及其他開支。於 2001 年 6 月 30 日，尚有涉及 18 名（2000 年 12 月 31 日：18 名）失責聯交所參與者的索償個案仍未處理。

根據證監會於 2001 年 3 月建議在《證券及期貨條例草案》實施的新投資者賠償安排，現行的賠償基金、商品交易所賠償基金以及為非交易所參與者交易商而設的交易商按金計劃將由一個全新的投資者賠償基金所取代。新安排會取消現時交易所參與者要向有關賠償基金以及非交易所參與者交易商要向交易商按金計劃存入款項的規定。現有的存款會退還給有關交易所及非交易所參與者交易商。此外，新安排亦會取消現時須由聯交所填補賠償基金所支付款額的規定。

聯交所曾承諾向印花稅署署長就聯交所參與者少付、拖欠或遲交印花稅而造成的稅收損失作出賠償，就任何一名參與者拖欠款額之賠償以 20 萬元為上限。在微乎其微的情況下，如聯交所於 2001 年 6 月 30 日的 504 名（2000 年 12 月 31 日：500 名）開業參與者均拖欠款項，根據有關賠償保證，聯交所須承擔的最高賠償總額將為 1.01 億元（2000 年 12 月 31 日：1 億元）。

根據《交易所及結算所（合併）條例》第 21 條，香港交易所於 2000 年 3 月 6 日承諾，若香港結算在仍屬香港交易所全資附屬公司之時清盤又或在其不再是香港交易所全資附屬公司後的一年內清盤，則香港交易所會承擔香港結算在終止成為香港交易所全資附屬公司前欠下之債務及負債以及其清盤的成本、費用和支出，承擔額以 5,000 萬元為限。

僱員

將聯交所集團、期交所集團及香港結算集團的業務整合至新的業務組織架構的過程已經完成。僱員人數由 2000 年 6 月 30 日的 937 人減至 2001 年 6 月 30 日的 825 人。

僱員費用及相關支出（不包括董事酬金）約為 2.83 億元（2000 年：2.6 億元）。至於僱員費用及相關支出之變動請參閱「整體表現」下營運支出部分。

本集團致力確保在本集團的薪酬及獎金架構之下，僱員的薪酬水平具有市場競爭力，並與僱員本身的表現掛。

展望

由於本集團很大部分的收入來自交易徵費、結算及交收費以及衍生產品合約的保證金所得之利息收入，因此本集團的業績表現很大程度上取決於外在因素，其中較重要者包括市場氣氛、聯交所和期交所的交投量以及利率的走向。根據近期的經濟數據，全球經濟能在短期內改善的機會不大。另外，雖然現在要評估美國 9 月 11 日遇襲的不幸事故對金融市場的全面影響仍言之尚早，但期間造成的干擾相信無助改善投資意欲。在這情勢下，今年下半年度聯交所和期交所的交易活動或會持續疲弱，本集團的收入也隨時會進一步下跌。

本集團將繼續嚴控成本，並繼續原有策略，透過加強投資者教育和發行人推廣的工作、提升交易結算系統效率和增加使用交易設施層面，吸引投資者和有意集資的公司。本集團亦會加強發展並推廣新產品，如地區指數基金和國際股票期貨及期權，藉以吸引本地及國際的投資者。另外亦會繼續投入資源，進一步推廣本集團作為中國內地公司籌集國際資金主要地點的角色。

鑑於內地一直在積極發展股票及期貨市場，本集團會繼續與內地的交易所同業合作，確保上海、深圳和香港三地交易所的服務能相輔相成。

展望全球經濟持續不景的情況下，短期內的交易環境料將繼續困難。然而，中國加入世界貿易組織在即，香港受惠於內地經濟發展的機會很大。憑著先進的技術、良好的法制和監管環境以及市場操守，再加上不斷開發新產品，本集團當穩佔有利位置，充分掌握中國「入世」帶來的發展機遇。

集團行政總裁報告

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。

稽核委員會

稽核委員會已和香港交易所的外聘核數師一同審閱截至 2001 年 6 月 30 日止六個月的未經審核中期財務報表。稽核委員會成立以來已舉行多次定期會議；委員會按計劃一年最少開會 4 次。

購買、出售或贖回香港交易所上市證券

在截至 2001 年 6 月 30 日止的六個月期間，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。

符合最佳應用守則

香港交易所之董事並無得悉有任何資料足以合理地顯示香港交易所截至 2001 年 6 月 30 日止六個月期間未有遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四之規定。

承董事會命
主席
李業廣 謹啓

香港，2001 年 9 月 12 日

本業績公布的内容收載於交易所的網頁(<http://www.hkex.com.hk>)，另於 2001 年 9 月 24 日或之前，中期報告的内容亦可於同一網址瀏覽。

* * *

2001 年 9 月 12 日