



SECURITIES AND
FUTURES COMMISSION
證券及期貨事務監察委員會

季度報告

2002年4-6月



2002-2003



目錄

營運摘要	1
營運回顧	3
證券及期貨事務監察委員會簡明財務報表	10
聯合交易所賠償基金簡明財務報表	14
商品交易所賠償基金簡明財務報表	22
附錄	28

這是證券及期貨監察委員會於2002年4月1日至2003年3月31日財政年度的首份季度報告。本報告旨在提高證監會的透明度及問責性。


辦事處 香港中環皇后大道中十五號
置地廣場公爵大廈十二樓
電話：(852) 2840-9222
圖文傳真：(852) 2521-7836
網址：www.hksfc.org.hk
網上投資者資源中心網址：www.hkeirc.org

查詢 總機：(852) 2840-9222
傳媒熱線：(852) 2840-9287
投資者熱線：(852) 2840-9333
電郵：enquiry@hksfc.org.hk

營運摘要

2002年4月1日至6月30日

1. 證券及期貨事務監察委員會(證監會)在季度內錄得700萬元的虧損，大幅度低於預計的2,900萬元虧損數字。總儲備為6億1,700萬元。
2. 季度總收入比一年前減少16%。作為證監會主要收入來源的交易徵費收入減少，因季度內的平均每日市場成交額下降18%至82億元。總開支減少8%，主要減幅來自削減人事費用及其他開支。在2002年6月30日，證監會共有職員405名。
3. 有關《證券及期貨條例》之下的38條附屬法例的草擬工作，目前正在進行中。在季度內，證監會曾就9個課題諮詢公眾人士意見，以及就17個課題發表諮詢總結。此外，立法會亦已審議18條附屬法例。
4. 證監會提出有關雙重呈報機制的建議，以提高香港的信息披露監管機制的成效。上市公司及上市申請人日後將需要同時向香港交易所及證監會提交企業披露信息文件及上市文件。
5. 證監會發現中介人利順證券公司出現問題，並已採取行動保護該商號的客戶的資產。
6. 我們已透過修訂《財政資源規則》，加強對從事保證金融資業務的商號的監管。我們亦已成立工作小組，檢討中介人的財政監管架構。
7. 為加強保障投資者，股東權益小組已正式成為證監會的常設委員會。
8. 金融市場發展專責小組建議簡化債務及股本金融工具的發行程序及降低有關的成本，以及放寬賣空限制。
9. 證監會已接獲香港交易所就5月28日衍生工具市場的自動交易系統發生故障的事故而提交的報告，並會監察香港交易所落實該報告的建議。
10. 證監會已發出有關公開發售對沖基金的指引。與此同時，每年一度的基金管理活動調查發現，截止2001年12月31日，基金公司在香港管理的資產共達14,840億元。
11. 證監會繼續協助香港交易所為推出以下新產品而進行的規則修訂：更多的結構性產品、以港元交收的道瓊斯工業平均指數期貨合約，以及新的上市公司股票期貨及期權。
12. 證監會就若干失當行為向14名註冊人採取紀律處分行動，並檢控9名違反法律，包括操控市場的人士/商號。此外，證監會亦將2宗涉嫌的內幕交易個案轉介予財政司司長考慮。

- 
13. 證監會首次在公共交通工具播出一連12集的投資者教育短片，讓數以百萬計的交通工具使用者得以接觸有關的信息。
 14. 《2001-2002年報》在5月15日提交立法會審議。證監會亦刊發名為《香港證券市場的監管》的文集，當中載有多位聯合交易所及期貨交易所的主席及證監會委員的演講稿及文章。證監會新增的網上《監管手冊》及有關《證券及期貨條例》的環節，使網站內容更加豐富。
 15. 證監會負責召開及主持國際證監會組織互聯網項目小組的亞洲圓桌會議。

(除另有訂明外，文內均以港元作個貨幣單位。)

營運回顧

2002年4月1日至6月30日

這是證券及期貨事務監察委員會就2002年4月1日開始的財政年度發表的首份季度報告。

美國市場因連串企業會計醜聞而受到影響，並打擊投資者的信心。投資者醒覺到企業管治的重要性，要求有關方面實施改革。美國證券交易委員會(美國證交會)已經提出一系列建議措施，以處理會計師的獨立性、會計準則及信息披露規定等事宜。

完善的企業管治措施的重點在於透明度及企業會計及信息披露的素質。投資者必需能夠掌握有關的信息，以判斷和評核一家公司及其管理層的表現，然後作出投資決定。一如全球所有主要市場，香港所實施的是信息披露為本的規管制度。證監會在5月6日就建議實施的雙重呈報規定諮詢市場意見，以加強有關企業信息披露的執法。

此外，證監會已加強就企業管治失當事宜的調查。企業管治失當事宜為證監會本年度在執法方面首要處理的工作之一。


美國市場下跌對全球股市構成壓力。在本季度內，恆生指數由5月17日的11,975點高峰，下跌至6月26日的10,356點的低位。在6月28日，恆生指數收市報10,599點，較對上一季收市的11,033點下跌4%，並且較2001年6月29日收市錄得的13,043點下跌23%。

財務摘要

成本控制仍是證監會內部的首要工作。證監會在本年首季錄得約700萬元赤字，較核准預算的2,900萬元預計赤字為低，但較上年度首季同期錄得的200萬元盈餘遜色。在2002年6月底，證監會的儲備為6億1,700萬元，相等於核准的年度營運支出4億5,000萬元的1.37倍。

在本季度內，整體收入較去年同期下跌約16%，而當中有一半跌幅是由於股市成交額由去年首季的每日100億元，縮減至今年的每日82億元，導致徵費收入下降所致。費用及收費亦由於企業融資活動減少而下降。由於利息仍然偏低，加上部分投資資金撥作證監會的營運經費，因此投資收入亦下降。

鑑於本會實施連串成本控制措施，當中包括停止招聘職員及將薪金凍結在現有水平，本會的支出得以受到控制。本會的營運總開支(包括折舊)較去年首季下降8%。由於暫停發放浮動薪酬，因此職員開支錄得5%的減幅。在6月底，證監會共聘有405名職員(當中常額職員350名，臨時職員55名)，較3個月前的415名為少。其他支出亦大幅下降，而主要的原因是今年並沒有類似去年所進行的市場研究這類重大項目。



證監會在FinNet Limited共2股(每股1元)的投資，已記入本季度的財務報表內。該公司是證監會全資擁有的附屬公司，目標在於為監管機構、金融機構及中介人營辦一個電子通訊及利便交易進行的網絡。由於該公司仍未開始運作，因此仍沒有任何收支帳目。上述的2元投資雖然沒有在以千元為單位的資產負債表內列出，但有在財務報表的附註中作出披露。

《證券及期貨條例》

繼《證券及期貨條例》於3月13日獲得正式通過成為法例後，證監會一直密鑼緊鼓地為訂立配合該條例的實施的38條附屬法例做好準備。在本季度，證監會發表涉及9條附屬法例的7份諮詢文件，以諮詢公眾意見，並發出涉及16條附屬法例的13份諮詢總結，以及1份指引。(詳情請參閱附錄。)

在上述發表的附屬法例中，有一條主要的附屬法例涉及引入雙重呈報的制度，以確立證監會為企業信息披露的法定監管機構。建議的《證券及期貨(在證券市場上市)規則》規定，上市公司及上市申請人必須將其上市文件及所披露的資料(例如年報、就關連交易向股東尋求認可而發出的通函、就股價敏感事態的發展發表的公告、就股價突然波動作出的解釋)，呈報證監會備案。任何人在作出披露時，如罔顧後果或故意地提供虛假或具誤導性的資料，即任何向公眾說謊的人士，將會受制於證監會的法定權力。證監會將可以運用其目前擁有的調查權，確立有關的事實及搜集證據。

立法會已在內務委員會轄下成立小組委員會，由單仲偕議員擔任主席，負責審議附屬法例草擬本。該小組委員會在4月29日開會審議3項附屬法例草擬本，並在6月6日及7日開會審議第二批共15項草擬本。

證監會在季內舉辦多次有關的諮詢研討會，共有690名市場人士出席。

加強規管架構

證監會本季度的註冊人及獲豁免人士的數目較對上一季度輕微下降。

根據有關條例註冊的證監會註冊人及獲豁免人士數目			
	2002年 6月30日	2002年 3月31日	2001年 6月30日
根據《證券條例》註冊(不包括證券保證金融資人)	22,189	22,420	23,211
根據《證券條例》註冊(註冊為證券保證金融資人)	218	214	266
根據《商品交易條例》註冊	4,648	4,711	5,110
根據《槓桿式外匯買賣條例》註冊	947	935	840
獲豁免人士	177	181	199
合計	28,179	28,461	29,626

證監會在季內利用風險為本監察系統識別出一家問題中介人-利順證券公司(利順)。證監會在進行視察時發現利順的內部監控及交收程序存在缺失。證監會其後指示利順委任獨立會計師行進行客戶帳戶結餘確認程序，以及檢討其內部監控程序。該獨立會計師行報告，利順的股票存

量記錄與中央結算及交收系統的紀錄之間，存在重大差別。為保存利順客戶的資產，證監會先後向利順發出限制通知書及強制令，從而限制利順的獨資經營者處理其本人及利順的資產。此外，有關方面亦已委任管理人管理該獨資經營者的財產。

為加強從事保證金融資業務的中介人的風險管理，證監會亦已修訂《財政資源規則》，提高非速動股份及權證抵押品的扣減率，以及實施借貸比率規定。有關的修訂在2002年5月6日獲得立法會財經事務委員會的大力支持，並將於10月1日生效。

證監會在5月成立中介人財務規管制度工作小組。設立該小組的目標，在於制訂一套穩健的、以風險為本的財務及資本規管制度，以監管香港的中介人。該小組將分析中介人在現行規管架構下面對的主要風險範疇，特別是中介人就提供保證金融資需承受的固有風險。

香港證券市場的統計資料及財政狀況 (註1)

	於2002年3月31日	於2001年3月31日
證券中介人的總數 (註2)	717	725
活躍的現金客戶總數	599,625	640,872
活躍的保證金客戶總數	59,473	63,381
資產負債表		
	(百萬元)	(百萬元)
手頭現金及銀行存款 (註3)	56,615	52,115
應從保證金客戶收取的款項	13,255	13,810
因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商收取的款項	40,957	50,342
其他資產	26,124	25,684
資產總額	136,951	141,951
因證券交易而產生的應向客戶及其他交易商支付的款項	62,234	52,221
源自財務機構的貸款總額	6,671	5,651
其他負債	18,481	33,637
股東資金總額	49,565	50,442
負債總額及股東資金總額	136,951	141,951

註1：上述數據源自證券交易商及證券保證金融資人提交的《財政資源規則》每月報表。

註2：包括註冊交易商及註冊保證金融資人。

註3：手頭現金及銀行存款包括代客戶持有的信託款項。

此外，證監會在季內亦發表若干份新制定的指引及守則修訂，以釐清有關的監管規定及確保香港的監管規定符合國際標準。

在2002年4月1日至6月30日期間生效的守則和指引

	生效日期
《紀律罰款指引》	4月1日
《對沖基金指引》	5月2日
對沖基金認可申請核對表	5月17日
《有關申報賣空活動及備存證券借出紀錄規定的指引》的補充文件	6月14日
《證券及期貨事務監察委員會註冊人操守準則》的修訂	6月28日

證監會在季內將股東權益小組正式設立成為本會的常設委員會。該小組目前的成員組合在投資者權益方面更具代表性。該小組將繼續就股東權益事宜提供意見。

促進市場發展

在 2002 年 6 月 28 日，財經市場發展專責小組向財政司司長梁錦松先生呈交首階段建議。為促進香港債券、股票及期貨市場的發展，證監會將與政府當局及香港交易及結算所有限公司(香港交易所)攜手合作，共同落實該小組建議的一系列可於短期實施的措施。該等建議旨在簡化債券、股票及期貨的公開發售程序和減低有關成本，以及放寬賣空規則。

為配合該小組致力提高市場流通性的建議，證監會發出《有關申報賣空活動及備存證券借出紀錄規定的指引》的補充文件，以澄清本會目前有關賣空規則的政策。專責小組可於短期實施的其他建議措施，預期將於 2002 年 10 月及視乎情況需要分階段落實。

在發展基礎設施方面，有關推行無紙化交易的諮詢於 5 月結束。證監會目前正考慮所接獲的意見，並且將會在短期內發出有關的諮詢總結。

證監會已收到香港交易所有關 2002 年 5 月 28 日衍生產品市場的自動交易系統(HKATS)故障的調查報告。該份報告指出，該宗事故是由於香港交易所的不間斷電源裝置(UPS)出現技術問題所致。證監會將會密切監督香港交易所落實該報告的建議，從而確保有關系統可靠地運作。

在發展新產品方面，香港將會成為全球少數認可對沖基金於零售市場買賣的地區之一。證監會在進行廣泛的公開諮詢後，在 2002 年 5 月發出指引，述明對沖基金如何獲得認可以便向公眾發售。首批對沖基金大約將於 9 月底前獲得認可。

證監會在本季度內共認可 9 個新單位信託 / 互惠基金。

認可集合投資計劃的數目			
	2002 年 6 月 30 日	2002 年 3 月 31 日	2001 年 6 月 30 日
單位信託及互惠基金	1,899	1,890	1,848
與投資有關的人壽保險計劃	109	100	80
集資退休金計劃	39	39	40
與移民有關的投資計劃	0	0	0
強積金集成信託計劃及行業基金	49	49	49
強積金匯集投資基金	220	217	214
其他計劃	24	21	19
合計	2,340	2,316	2,250

為利便證監會制訂有關基金管理業的監管政策，本會每年進行一次基金管理活動調查。2001 年的基金管理活動調查結果已於 5 月發表。調查結果顯示，截至 2001 年 12 月 31 日，基金管理業所管理的資產總值達 14,840 億元，當中有 69% 的資產來自香港以外的投資者。

證監會一直致力尋求與監管準則與香港相若的司法區，互相認可彼此的基金經理。按照2002年5月的公布，證監會將會認可獲澳洲證券及投資監察委員會(澳洲證監會)發牌的澳洲基金經理管理獲本會認可的計劃，而此舉為香港與澳洲證監會互相合作及認可的措施之一。

香港交易所繼續推出新產品：道瓊斯工業平均指數期貨(為利便香港散戶投資者，該產品以港元結算)、中國石油化工股份有限公司、中國海洋石油有限公司以及華能國際電力股份有限公司的新股票期貨及期權類別。

香港交易所在1月成功重新推出衍生權證，成為包括股票掛鈎票據在內的其他結構性產品可資參考的先例。香港交易所已進一步修訂其《上市規則》，從而在為所有結構性產品提供靈活安排之餘，亦確保有關的上市文件及銷售資料充分披露有關的風險。就《上市規則》作出的有關修訂已獲證監會批准，並於7月1日起正式生效。此外，香港交易所亦提高一個月及三個月港元利率期貨的合約價值，增幅達5倍。

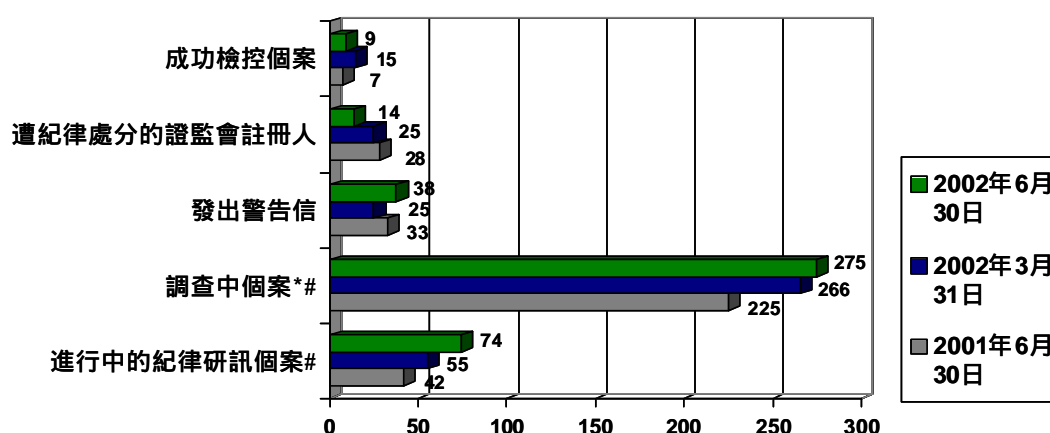
執法行動

除了企業管治失當行為之外，證監會已表明，打擊中介人的嚴重失當行為及市場失當行為(包括操縱市場及內幕交易)亦是本年的重點工作。

在本季度內，證監會對14名行為失當的註冊人採取紀律處分，導致2宗撤銷註冊、4宗暫時吊銷註冊、1宗交回註冊、6宗公開譴責及1宗私下譴責。本會亦成功檢控9名人士/商號違反《證券(披露權益)條例》、《保障投資者條例》或涉及操縱市場的規定。此外，證監會亦協助警方在地方法院成功檢控兩名個別人士，指其操縱一家上市公司的股份。

證監會在4月將2宗涉嫌內幕交易個案轉交財政司司長審閱，以考慮是否需要委任內幕交易審裁處審理有關個案。

執法行動統計數字



* 部分個案屬於在以往季度展開的持續調查。

截至本季的個案。

提高投資者意識

證監會在季內參與於 2002 年 6 月 28 日至 7 月 2 日期間舉行、以 " 金融薈萃，機遇在握 " 為主題的 " 香港金融制度與服務展望 " 展覽。該展覽展出有關香港金融制度、監管法規、投資產品最新發展的資料。

為宣傳投資者保障的訊息，證監會首次在 2,400 輛公共巴士及 200 輛小巴上播放電視短片。該輯名為 " 投投是道 " 的 12 集短劇自 2002 年 5 月 15 日起啟播。此外，鑑於證監會與香港電台合辦的投資者常識電台問答遊戲大受歡迎，該節目獲延長 3 周至 5 月 17 日才結束。證監會亦定期提供投資者教育文章，以供報章刊載。

證監會亦在季度內印製名為 " 投資者保障自己有方法 " 的中文漫畫單張，並且透過全港 519 個區議員辦事處免費派發。

此外，證監會亦在本會網站上 " 投資警報 " 的環節之中適時地向投資者發出警報。在本季度內，本會發出 2 封致投資者的信，當中一封說明證監會在企業交易方面所擔當的角色，另外一封則闡述證監會與市場之間，在共同維持具透明度及公平的市場方面的夥伴關係。

證監會在季內共接獲 1,229 宗公眾查詢和 195 宗涉及註冊人、上市公司及市場失當行為的公眾投訴，而上一季度則接獲 927 宗查詢及 177 宗投訴。本會在去年同期接獲的查詢和投訴個案的數目分別是 649 宗和 137 宗。

加強與相關團體的溝通

證監會在本季度內刊發《2001-2002 年報》及《香港證券市場的監管》。《2001-2002 年報》於 5 月 15 日提交立法會省覽，當中詳盡報道證監會的工作及機構管治事宜，並展望本會所制定的未來計劃。《香港證券市場的監管》這本文集收錄了多位香港聯合交易所及期貨交易所主席、證監會委員自 1989 年以來發表的演講辭及文章，為讀者提供了解香港市場監管架構發展的背景資料。

證監會亦於 5 月在網站上推出網上《監管手冊》，提供一站式網上指南，載錄關於各類規管活動的監管規定。網上《監管手冊》分為兩冊。第 1 冊說明證監會的監管理念，而第 2 冊則載列證監會有關業務準則的所有最新監管守則、指引及有關的重要通函。

此外，我們繼續刊發《證監會快訊》，並由六月起在消費者委員會轄下 12 個諮詢中心免費派發。除該份每月快訊外，本會亦於季度內發表刊載研究及分析文章的《證監會季刊》春季號。

證監會在 4 月於本會網站推出《證券及期貨條例》專題環節，當中載錄關於該條法例的背景及最新發展的資料。本會網站在季度內的另一新增功能，是引入電郵更新提示服務。登記使用這項免費服務的投資者和金融中介人，將會收到載有連接至有關更新資料的連結的電郵通知。



國際合作

證監會在 2002 年 6 月 24 及 25 日為國際證券事務監察委員會組織(國際證監會組織)互聯網研究計劃主辦 " 亞洲圓桌會議 "。超過 60 名來自 13 個司法區的代表就在互聯網上進行證券交易的趨勢及風險狀況進行討論，而證監會亦派出代表，參加國際證監會組織主席委員會的會議，會上的討論事宜涉及信息披露及審計標準。

就執法事宜而言，證監會在季內接獲來自海外監管機構共 10 宗的請求，當中 7 宗請求涉及調查協助，3 宗涉及非公開資料。

展望

我們理解到，關於會計準則和涉及企業管治事宜的討論，將會繼續成為全球主要市場及香港首要處理的課題。證監會將會密切地監察及研究海外監管機構提出的建議措施，汲取有關經驗，確保我們的法規符合國際標準。

企業管治問題並無一蹴即就的簡單解決方案。要提升企業管治水平，需要監管者與市場人士緊密合作。證監會將會成為企業信息披露的法定監管者，而香港交易所將會繼續擔當上市公司前線監管者的角色，負責執行非法定的《上市規則》。有關的雙重呈報機制與其他加強上市公司企業管治的措施相輔相成。證監會、香港交易所及其他相關團體目前正積極研究不同的建議及政策。

在目前市況下，我們難以預測證監會下季的財政狀況。證監會預算於 2002 年 9 月 30 日結束的第二季度的赤字為 2,900 萬元。按照目前的資料及基於所實施的嚴格控制開支措施，我們相信本會下一季度的赤字將不會超出預算水平。

沈聯濤
主席

2002 年 8 月 14 日

證券及期貨事務監察委員會

收支帳項

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	附註	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2001 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000
收入			
徵費		54,061	62,592
各項收費		27,702	32,997
投資收入		8,604	12,605
其他收入		588	532
		<u>90,955</u>	<u>108,726</u>
支出			
人事費用		76,574	80,900
辦公室地方			
- 租金		5,002	5,002
- 其他		2,826	2,821
其他支出		8,353	12,878
		<u>92,755</u>	<u>101,601</u>
折舊		5,185	4,927
		<u>97,940</u>	<u>106,528</u>
(虧損)/ 盈餘	2	<u>(6,985)</u>	<u>2,198</u>

由於季度內的(虧損)/盈餘是已確認收益虧損計算表的唯一組成部分，因此我們並無另行編製已確認收益虧損計算表。

第 13 頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

證券及期貨事務監察委員會

資產負債表

於 2002 年 6 月 30 日

(單位：港元)

	附註	於 2002 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2002 年 3 月 31 日的 已審核帳項 \$'000
非流動資產			
固定資產		37,335	39,868
持有至到期債務證券		310,531	298,110
流動資產			
持有至到期債務證券		297,793	319,113
銀行存款		27,990	38,815
應收帳項、按金及預付款項		31,250	24,049
銀行及庫存現金		643	1,076
		<u>357,676</u>	<u>383,053</u>
		-----	-----
流動負債			
聯合交易所賠償基金供款準備		30,000	30,000
預先收取的費用		30,598	33,301
應付帳項及應計費用		27,936	33,737
		<u>88,534</u>	<u>97,038</u>
		-----	-----
流動資產淨值		<u>269,142</u>	<u>286,015</u>
		-----	-----
資產淨值		<u>617,008</u>	<u>623,993</u>
		-----	-----
資金及儲備			
由政府提供開辦資金		42,840	42,840
累積盈餘	2	574,168	581,153
		<u>617,008</u>	<u>623,993</u>
		-----	-----

第 13 頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

證券及期貨事務監察委員會

現金流量表

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2001 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000
營運活動所引致的淨流出現金	(24,198)	(15,715)
投資回報 - 所得利息	8,111	11,851
投資活動		
贖回持有至到期債務證券	9,000	45,000
購入固定資產	(4,171)	(3,677)
出售固定資產	-	91
投資活動引致的淨流入現金	4,829	41,414
現金及現金等值的(減少)/增加	(11,258)	37,550
季度開始時現金及現金等值	39,891	107,093
季度終結時現金及現金等值	28,633	144,643

季度收支(虧損)/盈餘與營運活動引致的淨流出現金總額對帳：

(虧損)/盈餘	(6,985)	2,198
投資收入	(8,604)	(12,605)
折舊	5,185	4,927
出售固定資產虧損/(利潤)	2	(43)
應收帳項、按金及預付款項的增加	(6,809)	(7,433)
應付帳款及應計費用的減少	(4,284)	(1,506)
預收費用的減少	(2,703)	(1,253)
營運活動所引致的淨流出現金	(24,198)	(15,715)

現金及現金等值的結餘分析：

	於 2002 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2001 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000
銀行存款	27,990	141,923
銀行及庫存現金	643	2,720
	28,633	144,643

證券及期貨事務監察委員會

簡明財務報表附註

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

1. 編製基礎

本中期財務報表是根據香港聯合交易所有限公司的主板《上市規則》的規定編製，及符合國際會計準則委員會採納的《國際會計準則》第 34 號有關 " 中期財務報告 " 的規定。

本中期財務報表未經審核，當中所載截至 2002 年 3 月 31 日止財政年度的財務資料，並不相等於證監會在上述財政年度的法定帳項，但有關的財務資料是從該等帳項取得的。

截至 2002 年 3 月 31 日止年度的財務報表所採用的會計政策亦已應用於本中期財務報表之上。

2. 累積盈餘

季度內累積盈餘的流動情況如下：

	<u>未審核帳項</u> \$'000
於 2002 年 3 月 31 日的結餘	581,153
季度的虧損	(6,985)
於 2002 年 6 月 30 日的結餘	<u>574,168</u>

3. 自 2002 年 3 月 31 日後的轉變

在季度內我們確認於 FinNet Limited 內之投資(共 2 股，每股 1 元)。然而，有關投資並未有在以千元為單位的資產負債表內列出。我們在 2000 年 11 月 6 日成立該公司。該公司的法定股本為 10,000 元，已發行股本為 2 元。該公司是證監會的全資附屬公司。

該公司的目標是營辦一個利便款項及交付交易及讓所有在香港經營的金融機構及金融實體之間互相連接的網絡。由於該公司仍未開始運作，而我們的投資亦未有關鍵性的影響，所以我們沒有為此擬備綜合財務報表。

聯合交易所賠償基金(本基金)

證券賠償基金委員會(委員會)報告書

委員會的委員現呈交季度報告及截至 2002 年 6 月 30 日止季度的未審核簡明財務報表。

1. 本基金的設立

本基金根據《證券條例》(香港法例第 333 章)第 X 部的規定設立。

2. 財政狀況

委員會現於第 15 至第 21 頁的簡明財務報表內載列本基金的財政狀況。

3. 委員會的委員

委員會在本季度及截至本財務報表的日期為止的委員包括：-

狄勤思先生，太平紳士
張灼華女士
羅拔萃先生
鄺其志先生，金紫荊星章
施文信先生，銀紫荊星章

4. 合約權益

在本基金的資產負債表結算日或在本季度的任何時間，並不存在任何以本基金作為訂約方及由本基金委員直接或間接佔有重大權益的重要合約。

委員會代表

狄勤思
主席

2002 年 7 月 24 日

聯合交易所賠償基金

收支帳項

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位: 港元)

	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2001 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000
收入		
投資收入	11,354	10,033
重估債務證券價值後的未實現收益	4,673	-
	<u>16,027</u>	<u>10,033</u>
支出		
核數師酬金	11	11
銀行收費	69	36
專業人士費用	47	71
雜項支出	1	1
	<u>128</u>	<u>119</u>
盈餘	15,899	9,914
承前累積盈餘	237,778	191,534
結轉累積盈餘	<u>253,677</u>	<u>201,448</u>

第 19 頁至第 21 頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

聯合交易所賠償基金

資產負債表

於 2002 年 6 月 30 日

(單位: 港元)

	附註	於 2002 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2002 年 3 月 31 日的 已審核帳項 \$'000
流動資產			
債務證券		738,775	728,519
應收供款		30,000	30,000
應收利息		5,582	8,383
應收徵費		5,471	6,248
銀行定期及通知存款		75,608	49,723
銀行現金		181	211
		<u>855,617</u>	<u>823,084</u>
流動負債			
應付帳項及應計費用		2,677	2,724
賠償準備	3	60,372	40,613
		<u>63,049</u>	<u>43,337</u>
流動資產淨值		<u>792,568</u>	<u>779,747</u>
資產淨值		<u>792,568</u>	<u>779,747</u>
由以下項目構成：			
賠償基金			
來自聯交所的供款		46,450	46,450
減去：已付賠償	2	(80,743)	(80,743)
賠償準備	3	(28,343)	(12,343)
加上：收回款項	4	10,038	11,277
由聯交所補充的款項		16,360	16,360
		<u>(36,238)</u>	<u>(18,999)</u>
聯交所的交易徵費盈餘		353,787	353,787
特別供款		3,500	3,500
聯交所及證監會的額外供款		630,000	630,000
特別徵費盈餘		3,002	3,002
交易徵費		61,280	41,181
收支帳項		253,677	237,778
		<u>1,305,246</u>	<u>1,269,248</u>
減去：已付賠償	2	(444,411)	(442,232)
賠償準備	3	(32,029)	(28,270)
		<u>828,806</u>	<u>798,746</u>
		<u>792,568</u>	<u>779,747</u>

第 19 頁至第 21 頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

聯合交易所賠償基金

已確認收益虧損計算表

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位: 港元)

	附註	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2001 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000
收回款項	4	59	2,459
重新發放予申索人的收回款項	4	(1,298)	-
交易徵費		20,099	-
賠償準備(增加)/ 減少		(19,759)	84,677
從本基金支付的賠償	2	(2,179)	(3,189)
未在收支帳項內確認的淨收益		<u>(3,078)</u>	<u>83,947</u>
盈餘		<u>15,899</u>	<u>9,914</u>
已確認收益總額		<u><u>12,821</u></u>	<u><u>93,861</u></u>

第 19 頁至第 21 頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

聯合交易所賠償基金

現金流量表

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位: 港元)

	截至 2002 年 6 月 30 日止季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2001 年 6 月 30 日止季度的 未審核帳項 \$'000
營運活動所引致的淨流出現金	(175)	(124)
投資回報 - 所得利息	14,155	11,729
投資活動		
贖回債務證券	78,000	25,000
購入債務證券	(83,583)	-
投資活動所引致的淨(流出)/流入現金	(5,583)	25,000
融資		
收回款項	59	2,459
重新發放予申索人的收回款項	(1,298)	-
已收取交易徵費	20,876	-
已付賠償	(2,179)	(3,189)
融資現金流入/(流出)淨額	17,458	(730)
現金及現金等值的增加	25,855	35,875
季度開始時現金及現金等值	49,934	132,185
季度終結時現金及現金等值	75,789	168,060
季度收支盈餘與營運活動引致的淨流出現金總額對帳：		
盈餘	15,899	9,914
投資收入	(16,027)	(10,033)
應付帳項及應計費用的減少	(47)	(5)
營運活動引致的淨流出現金總額	(175)	(124)
融資變動的分析：	收回款項	已付賠償
於 2001 年 4 月 1 日的結餘	9,854	(501,975)
融資的現金流入/(流出)	2,459	(3,189)
於 2001 年 6 月 30 日的結餘	12,313	(505,164)
於 2002 年 4 月 1 日的結餘	11,277	(522,975)
融資的現金流出	(1,239)	(2,179)
於 2002 年 6 月 30 日的結餘	10,038	(525,154)
現金及現金等值的結餘分析：	於 2002 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2001 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000
銀行現金	181	40
銀行定期及通知存款	75,608	168,020
	75,789	168,060

聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位: 港元)

1. 會計政策

本中期財務報表是根據香港聯合交易所有限公司的主板《上市規則》的規定編製，及符合國際會計準則委員會採納的《國際會計準則》第 34 號有關 " 中期財務報告 " 的規定。

本中期財務報表未經審核，當中所載截至 2002 年 3 月 31 日止財政年度的財務資料，並不相等於本基金在上述財政年度的法定帳項，但有關的財務資料是從該等帳項取得的。

截至 2002 年 3 月 31 日止年度的財務報表所採用的會計政策亦已應用於本中期財務報表之上。

2. 已付賠償

	\$'000
按照《證券條例》第 109(3) 條規定的 8,000,000 元上限的已付賠償	
於 2001 年 4 月 1 日的結餘	72,582
加上：截至 2002 年 3 月 31 日止年度的已付賠償	8,161
	<hr/>
於 2002 年 3 月 31 日的結餘	80,743
加上：截至 2002 年 6 月 30 日止季度的已付賠償	-
	<hr/>
於 2002 年 6 月 30 日的結餘	<u>80,743</u>
按照《證券條例》第 113(5A) 條支付超逾 8,000,000 元上限的已付賠償	
於 2001 年 4 月 1 日的結餘	429,393
加上：截至 2002 年 3 月 31 日止年度的已付賠償	12,839
	<hr/>
於 2002 年 3 月 31 日的結餘	442,232
加上：截至 2002 年 6 月 30 日止季度的已付賠償	2,179
	<hr/>
於 2002 年 6 月 30 日的結餘	<u>444,411</u>

聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位: 港元)

2. 已付賠償 - 續

	\$'000
於 2002 年 3 月 31 日的已付賠償總額	<u>522,975</u>
於 2002 年 6 月 30 日的已付賠償總額	<u>25,154</u>

自 1998 年發生的 8 宗失責個案中，聯交所建議及證監會批准提高該 8,000,000 元的賠償上限，允許向每名索償人支付最高 150,000 元或相等於索償人在該 8,000,000 元的限額中按比例計算的賠償份額，以兩者之較高金額為準。我們在截至 2002 年 6 月 30 日止的季度就涉及的失責個案而支付的賠償如下：

集豐證券有限公司	\$189,000
威昇證券有限公司	\$1,990,000

3. 賠償準備

	\$'000
按照 8,000,000 元上限就須支付的賠償提撥的準備	
於 2001 年 4 月 1 日的結餘	10,880
減去： 截至 2002 年 3 月 31 日止年度內的已付賠償	(8,161)
截至 2002 年 3 月 31 日止年度的轉回的未用準備	(372)
加上： 截至 2002 年 3 月 31 日止年度內提撥的額外準備	9,996
於 2002 年 3 月 31 日的結餘	<u>12,343</u>
加上： 截至 2002 年 6 月 30 日止季度提撥的額外準備	16,000
於 2002 年 6 月 30 日的結餘	<u>28,343</u>

聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位: 港元)

3. 賠償準備 - 續

	\$'000
就超過 8,000,000 元上限的賠償提撥的準備	
於 2001 年 4 月 1 日的結餘	112,400
減去：截至 2002 年 3 月 31 日止年度內的已付賠償	(12,839)
截至 2002 年 3 月 31 日止年度轉回的未用準備	(84,701)
加上：截至 2002 年 3 月 31 日止年度內提撥的額外準備	13,410
	<hr/>
於 2002 年 3 月 31 日的結餘	28,270
減去：截至 2002 年 6 月 30 日止季度的已付賠償	(2,179)
截至 2002 年 6 月 30 日止季度轉回的未用準備	(339)
加上：截至 2002 年 6 月 30 日止季度內提撥的額外準備	6,277
	<hr/>
於 2002 年 6 月 30 日的結餘	<u>32,029</u>

我們就聯交所的 8 名交易所參與者的尚未處理的索償要求提撥準備，而聯交所較早前已就該等索償要求刊登公告，促請有關人士依據《證券條例》第 112 條提出索償要求。本基金就該批失責個案中其中 7 宗個案須承擔的最高負債總額可能會超逾 8,000,000 元的賠償上限。我們已就其中 2 宗失責個案根據正處理的索償要求調整撥備。

4. 收回款項

在截至 2002 年 6 月 30 日止的季度內，證監會運用代位索償權為本基金收回 59,000 元 (截至 2001 年 6 月 30 日止季度：2,459,000 元)。在季度內，本基金重新發放予申索人的款項為 1,298,000 元 (截至 2001 年 6 月 30 日止季度：零)。

5. 或然負債

截至本報告編製日為止，聯交所已接獲針對 7 名交易所參與者的索償要求，而該等索償要求須以依據《證券條例》第 109 條所規定的 8,000,000 元作為賠償上限。該等索償要求的有效性仍在調查當中。我們並無在財務報表內就該批索償要求提撥任何準備。本基金就該批索償要求須承擔的賠償總額最高為 56,000,000 元。

商品交易所賠償基金

期貨賠償基金委員會(委員會)報告書

委員會的委員現呈交季度報告及截至 2002 年 6 月 30 日止季度的未審核簡明財務報表。

1. 本基金的設立

本基金根據《商品交易條例》(香港法例第 250 章)第 VIII 部的規定設立。

2. 財政狀況

委員會現於第 23 至第 27 頁的簡明財務報表內載列本基金的財政狀況。

3. 委員會的委員

委員會在本季度及截至本財務報表的日期為止的委員包括： -

狄勤思先生，太平紳士
張灼華女士
格羅斯曼先生
何貴清先生
施文信先生，銀紫荊星章

4. 合約權益

在本基金的資產負債表結算日或在本季度的任何時間，並不存在任何以本基金作為訂約方及由本基金委員直接或間接佔有重大權益的重要合約。

委員會代表

狄勤思
主席

2002 年 7 月 24 日

商品交易所賠償基金

收支帳項

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2001 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000
收入		
投資收入	1,762	1,678
重估債務證券價值後的未實現收益	790	-
	<u>2,552</u>	<u>1,678</u>
支出		
核數師酬金	10	11
銀行收費	14	12
專業人士費用	4	14
雜項支出	1	1
	<u>29</u>	<u>38</u>
盈餘	2,523	1,640
承前累積盈餘	42,641	35,596
結轉累積盈餘	<u>45,164</u>	<u>37,236</u>

第 27 頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

商品交易所賠償基金

資產負債表

於 2002 年 6 月 30 日

(單位：港元)

	附註	於 2002 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2002 年 3 月 31 日的 已審核帳項 \$'000
非流動資產			
債務證券		112,456	111,159
應收利息		688	1,154
應收徵費		461	481
銀行定期及通知存款		6,824	3,677
銀行現金		3	60
		<u>120,432</u>	<u>116,531</u>
流動負債			
應付帳項及應計費用		222	253
		<u>120,210</u>	<u>116,278</u>
流動資產淨值			
		<u>120,210</u>	<u>116,278</u>
資產淨值			
		<u>120,210</u>	<u>116,278</u>
由以下項目構成：			
賠償基金			
來自期交所的供款	2	21,500	21,600
合約徵費	3	65,152	63,643
收支帳項		45,164	42,641
		<u>131,816</u>	<u>127,884</u>
減去：已付賠償		(24,457)	(24,457)
加上：收回款項		12,851	12,851
		<u>120,210</u>	<u>116,278</u>

第 27 頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

商品交易所賠償基金

已確認收益虧損計算表

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	附註	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2001 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000
退回期交所的淨供款		(100)	(100)
合約徵費	3	1,509	1,366
未在收支帳項內確認的淨收益		<u>1,409</u>	<u>1,266</u>
盈餘		<u>2,523</u>	<u>1,640</u>
已確認收益總額		<u><u>3,932</u></u>	<u><u>2,906</u></u>

第 27 頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

商品交易所賠償基金

現金流量表

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2001 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000
營運活動所引致的淨流出現金	(60)	(59)
投資回報 - 所得利息	2,228	1,646
投資活動		
贖回債務證券	7,000	8,000
購入債務證券	(7,507)	-
投資活動引致的淨(流出)/流入現金總額	(507)	8,000
融資		
退回期交所的供款淨額	(100)	(100)
已收取的合約徵費	1,529	1,506
融資現金流入淨額	1,429	1,406
現金及現金等值的增加	3,090	10,993
季度開始時現金及現金等值	3,737	19,149
季度終結時現金及現金等值	6,827	30,142
季度收支盈餘與營運活動引致的淨流出現金總額對帳：		
盈餘	2,523	1,640
投資收入	(2,552)	(1,677)
應付帳項及應計費用的減少	(31)	(22)
營運活動引致的淨流出現金總額	(60)	(59)
現金及現金等值的結餘分析：		
	於 2002 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2001 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000
銀行現金	3	19
銀行定期及通知存款	6,824	30,123
	6,827	30,142

商品交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2002 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

1. 會計政策

本中期財務報表是根據香港聯合交易所有限公司的主板《上市規則》的規定編製，及符合國際會計準則委員會採納的《國際會計準則》第 34 號有關 " 中期財務報告 " 的規定。

本中期財務報表未經審核，當中所載截至 2002 年 3 月 31 日止財政年度的財務資料，並不相等於本基金在上述財政年度的法定帳項，但有關的財務資料是該等帳項取得的。

截至 2002 年 3 月 31 日止年度的財務報表採用的會計政策亦已應用於本中期財務報表之上。

2. 來自期交所的供款

	\$'000
於 2001 年 4 月 1 日的結餘	21,300
加上：截至 2002 年 3 月 31 日止年度收到的供款	800
減去：截至 2002 年 3 月 31 日止年度支付予退出股東的退款	(500)
	<hr/>
於 2002 年 3 月 31 日的結餘	21,600
加上：截至 2002 年 6 月 30 日止季度收到的供款	300
減去：截至 2002 年 6 月 30 日止季度支付予退出股東的退款	(400)
	<hr/>
於 2002 年 6 月 30 日的結餘	<u>21,500</u>

3. 合約徵費

在截至 2002 年 6 月 30 日止季度，本基金已確認收到的合約徵費為 1,509,000 元 (截至 2001 年 6 月 30 日止季度：1,366,000 元)。

附錄

證監會在 2002 年 4 月 1 日至 2002 年 6 月 30 日期間發出的諮詢文件

發出日期	截止日期	諮詢文件	現況
4 月 3 日	4 月 30 日	(i) 《證券及期貨(徵費)令》 (ii) 《證券及期貨(徵費)規則》	完成諮詢
5 月 6 日	6 月 7 日	(i) 《證券及期貨(在證券市場上市)規則》 (ii) 《證券及期貨(轉移職能予聯交所)令》	完成諮詢
5 月 16 日	6 月 8 日	《證券及期貨(披露權益 - 免除)規則》	完成諮詢
5 月 24 日	6 月 21 日	《證券及期貨(賣空豁免及證券借出)規則》	完成諮詢
6 月 5 日	6 月 26 日	《證券及期貨(槓桿式外匯交易 - 豁免)規則》	完成諮詢
6 月 14 日	7 月 12 日	《證券及期貨(財政資源)規則》	諮詢進行中
6 月 26 日	7 月 25 日	《證券及期貨(保險)規則》	諮詢進行中

證監會在 2002 年 4 月 1 日至 2002 年 6 月 30 日期間發出的諮詢總結

《證券及期貨(持牌人及註冊機構)規則》
《證券及期貨(資料)規則》
《證券及期貨(槓桿式外匯交易 仲裁)規則》
《證券及期貨(合約限額及須申報的持倉量)規則》
《證券及期貨(認可對手方)規則》
《證券及期貨(有聯繫實體)規則》
《證券及期貨(購買黃金)公告》
(i) 《證券及期貨(投資者賠償 - 徵費)規則》
(ii) 《證券及期貨(投資者賠償 - 賠償限額)規則》
(iii) 《證券及期貨(職能的轉移 - 投資者賠償公司)令
(iv) 《證券及期貨(投資者賠償 - 申索)規則》
《證券及期貨(專業投資者)規則》
《證券及期貨(登記證監會紀律制裁命令)規則》
(i) 《證券及期貨(徵費)令》
(ii) 《證券及期貨(徵費)規則》
《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》
《證監會紀律處分罰款指引》