



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

季度報告

2001年 10-12月





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



營運摘要

2001年10月1日至12月31日

1. 在截至2001年12月底的3個季度內，證券及期貨事務監察委員會(證監會)在營運方面錄得4,360萬元的虧損，較核准預算的3,560萬元赤字為高。本會的儲備為6億3,460萬元。季度內，證監會已將薪金凍結在現時的水平及凍結招聘人手，同時亦引入額外的控制成本措施。
2. 鑑於市場成交呆滯，徵費收入下降而導致收入減少。季度內，市場平均每日成交額只有73億元，遠遠低於核准預算預期的110億元。收費收入及其他收入的減少亦導致收入下降。營運開支增加主要是由於本會需要增聘人手，以應付在2000年從香港交易及結算有限公司(香港交易所)轉交本會執行的額外監管職能。這亦是導致營運業績出現虧損的部分原因。對外關係的開支亦有所上升，這主要是為了促進與內地及海外監管機構的工作關係。
3. 季度內，證券法例改革的工作持續進行。立法會條例草案委員會已於10月26日完成逐條審議《證券及期貨條例草案》的條文。條例草案委員會在2002年1月14日舉行最後一次會議，審議有關尚未解決事宜的書面回覆及委員會階段修訂條文的草擬稿。預期該條例草案將於2002年初獲立法會通過，並且在本年的較後時間實施。
4. 為了提升香港的監管水平，在季度內本會發表了6份諮詢文件，包括對沖基金的銷售諮詢文件及其他涉及《證券及期貨條例草案》之下的草擬規則的諮詢文件。在本季度內，有3份守則正式生效，包括經修訂的《公司收購、合併及股份購回守則》(第1階段修訂)、《股份登記機構操守準則》及《企業融資顧問操守準則》。
5. 證監會繼續就《上市規則》的改革工作與聯交所緊密合作。繼經修訂的創業板《上市規則》在10月1日落實執行之後，經修訂關於衍生認股證的《上市規則》亦已於12月10日正式生效。證監會在仔細考慮有關在認股證的上市文件內加入董事責任聲明的正反意見之後，同意《上市規則》的有關條文可予以豁免並接納改為以法團承擔有關責任。認股證市場成功在2002年1月重新投入運作。
6. 就促進市場發展而言，證監會正在向公眾諮詢有關推行無紙化市場以提高市場效率及降低風險和成本的意見。證監會亦分別於2002年1月及2月發表《指數基金指引》和《自動化交易服務監管指引》。與此同時，在本季度內，香港期貨交易所(期交所)引入國際股票期貨、國際股票期權及3年期的外匯基金債券期貨合約。此外，若干涉及指定類別交易的沽空限制亦予以撤銷，以提高市場流通量。
7. 證監會對13名犯有失當行為的註冊人採取紀律處分，並成功檢控13名人士/商號違反《證券(披露權益)條例》的規定、進行無牌交易及營造虛假或誤導性的交易活動。在10月，證監會將1宗涉嫌內幕交易個案轉交財政司司長，由財政司司長考慮是否需要委任內幕交易審裁處審理有關個案。



8. 投資者教育是證監會其中一項首要工作。新的投資者教育專欄“證監眼”及“投資智叻星”已分別在《成報》及《投資理財周刊》刊登。此外，15 節名為“有心求證”的3 分鐘電台廣播環節亦於商業一台播放，以講解一系列有關投資的課題。證監會亦舉辦了新一期中學教師工作坊，協助教師掌握關於證券、期貨及基金業的基本知識，以便他們將有關知識傳遞給學生。此外，本會亦刊發了若干教育性單張和文章，以提高投資者對熱門投資課題的認識，例如高息票據的運作原理及如何防止未經授權的買賣的進行。
9. 就參與國際事務而言，證監會在本季度內舉辦和參與了多個大型會議，包括為期3 天的City & Financial 會議(該會議涵蓋企業管治、股票分析及對沖基金等課題)；以推廣香港的金融服務為目標的重慶財經會議；以及2001 年亞洲證券分析師聯合會年會。此外，證監會亦為市場從業員主辦兩個分別名為“關於間接持有股票的海牙會議計劃—香港地區研討會”(Hong Kong Regional Discussion Workshop on the Hague Conference's Project on Indirectly Held Securities)及“企業管治的生態”(Ecology on Corporate Governance)的研討會。
10. 為了回應在2001 年進行的相關團體獨立調查中提出的若干事宜，證監會開始在其網站上登載公眾人士對本會的諮詢文件的意見及詳細的諮詢總結報告，及刊發最新編印的每月通訊《證監快訊》，藉著易於閱讀的形式，將信息傳達給相關團體及投資者。此外，證監會亦利用資訊科技來簡化及提升其內部工作流程。上述措施的目的是要在目前資源緊絀的情況下，進一步提高證監會的效率和問責性。



營運回顧

2001年10月1日至12月31日

這是證券及期貨事務監察委員會(證監會)就2001/2002財政年度發表的第三份季度報告。

我在上一份季度報告中公布，鑑於經濟下調及錄得較預算為高的赤字，證監會決定將薪金凍結在現時的水平及停止招聘職員。在本季度，我們引入額外的控制成本措施。儘管本會嚴格控制開支，但仍積極採取各項措施來提高效率，包括推行職員培訓及自動化工作流程，從而讓證監會能以更有效率的方式和更少資源來完成更多工作。

證監會除了希望完成更多工作外，亦希望把工作做得更好。因此，我們在2001年聘請獨立顧問就相關團體進行意見調查，從而了解市場專業人士對證監會所推行的計劃、其作為監管機構的效用，及其應多加重視的範疇的觀感。有關調查結果已於12月發表。

在本季度內，恆生指數由10月22日最低的9,798點，上升至12月12日的11,847點的高峰。在12月31日，恆生指數收市報11,397點，較對上一季(9月30日)收市報的9,951點上升14.5%，但仍較去年底的15,096點下跌24.5%。

財務摘要

在本季度內，整體收入較去年同期下跌31.6%，但總開支(已計算折舊在內)卻上升5.9%，導致出現2,560萬元赤字。與上一季度比較，收入下跌1.4%，而開支上升4%。開支上升主要是由於其他開支及折舊費用上升所致。

在過去3個季度，證監會錄得4,360萬元赤字，較核准預算赤字的3,560萬元為高。赤字較預算為高，主要是由於市場成交額萎縮，導致徵費收入下降所致。雖然第三季的平均每日成交額由上一季的68億元上升至73億元，但仍較核准預算所預期的110億元為少。在2001年12月底，證監會的儲備為6億3,460萬元。

與對上一個財政年度的首3季營運表現相比，證監會由去年錄得1億50萬元盈餘，變成為今年錄得4,360萬元虧損。有關營運表現的變化，其中超過三分之二是由於本會的收入下降所致。因為本財政年度首9個月的平均每日成交額由115億元大幅下降至81億元，儘管計入徵費百分比於2000年6月12日開始由0.004%上調至0.005%所帶來的全期效應，徵費收入仍然下降5,390萬元或25.8%。又由於企業融資活動減少及利息下調，牌照收費及企業融資費用下降14%，而投資收入亦下降25.7%。此外，證監會在2000年就若干訴訟獲法院判給鉅額訴訟費用。然而，有關費用屬非經常性收入，因此本年度其他方面的收入亦減少3,100萬元。

在支出方面，營運開支在首3個季度增加12%。這項增幅主要是基於以下3個原因：為接掌香港交易及結算所有限公司(香港交易所)於2000年移交本會履行的額外監管職能而需增聘人手所帶來的全年效應，導致職員開支在首9個月增加11%。其他開支的上升則是由於外判電腦運作服務、外聘顧問進行市場研究，以及與內地和海外監管機構合作而增加對外關係開支所致。在12月31日，證監會合共聘用415名職員(當中常額職員佔354名，臨時職員佔61名)。折舊支



出增加約 30.3%，反映出本會在電腦系統開發方面的資本性承擔，以達致透過資訊科技來提高生產力和改善服務的目標。

鑑於赤字上升，證監會決定盡可能進一步減低營運開支。由 2001 年 11 月開始，證監會將職員薪金凍結在現水平及停止招聘職員，以及採用零基預算，即所有開支必須有其實際需要支持，而並非基於以往亦有類似開支。

正如上一份季度報告所述，本年度整年的赤字預計將較預算的 5,290 萬元赤字為高。根據 2001/2002 財政年度的最新修訂預算，有關赤字將上升至 8,790 萬元，較預期增加 3,500 萬元，主要是由於年度收入下降 8,680 萬元或 19.4% 所致。開支方面，證監會透過嚴格緊縮開支措施，估計本年度整體開支將較核准預算減少 10.3%。

按照目前的估計，如果收入水平不進一步下調，我們可能可以將赤字限於目前估計的 8,790 萬元的水平之內。

《證券及期貨條例草案》

透過《證券及期貨條例草案》來推動香港證券法例現代化的工作已接近完成。在季度內，證監會繼續投放大量人手協助有關的審議工作。立法會條例草案委員會已於 10 月 26 日完成逐條審議該條例草案的條文，而委員會階段修訂建議的第二輪討論，亦於 12 月 14 日完成，較原定時間為早。條例草案委員會在 2002 年 1 月 14 日舉行最後一次會議，審議關於尚未解決的事宜的書面回覆及委員會階段修訂條文草擬稿。有關修訂條文是為了回應委員在對上一輪會議中提出的意見及建議而草擬的。預期條例草案將於 2002 年初獲立法會通過，並在今年的較後時間實施，為香港的證券業帶來嶄新的綜合監管架構。

改善監管架構

在 2001 年 12 月底，證監會註冊人及獲豁免人士的數目下降至 29,380 人，較 2000 年底的 29,865 人下跌 1.6%。

根據有關條例註冊的證監會註冊人及獲豁免人士數目			
	2001 年 12 月	2001 年 9 月	2000 年 12 月
根據《證券條例》註冊(不包括證券保證金融資人)	23,207	23,712	23,330
根據《證券條例》註冊(為證券保證金融資人)	219	239	272
根據《商品交易條例》註冊	4,841	4,981	5,120
根據《槓桿式外匯買賣條例》註冊	917	920	946
獲豁免人士	196	197	197
合計	29,380	30,049	29,865

在本季度內，證監會共發表 6 份諮詢文件，而上一季和去年同期則分別發表了 3 份和 1 份諮詢文件。該等諮詢文件涉及《證券及期貨條例草案》之下的主要規則的草擬本及新的守則和指引。



證監會在 2001 年 10 月 1 日至 12 月 31 日發表的諮詢文件

發表日期	截止日期	諮詢文件	現況
10 月 19 日	11 月 19 日	《證券及期貨(未獲邀約的造訪 - 豁免)規則》 草擬本的諮詢文件	完成諮詢
10 月 26 日	12 月 7 日	對沖基金的銷售諮詢文件	完成諮詢
11 月 16 日	12 月 17 日	《證券及期貨(持牌人及註冊機構)規則》 草擬本的諮詢文件	完成諮詢
11 月 30 日	12 月 29 日	《證券及期貨(認可對手方)規則》草擬本的諮詢文件	完成諮詢
12 月 19 日	2002 年 1 月 26 日	《證券及期貨(披露權益 - 證券借貸)規則》 草擬本的諮詢文件	完成諮詢
12 月 21 日	2002 年 1 月 31 日	《證券及期貨(帳目及審計)規則》草擬本的諮詢文件	完成諮詢

此外，在本季度內，有 3 份新的證監會守則和指引正式生效，有助香港的監管制度緊貼國際市場發展，及提高中介人的專業水平。

在 2001 年 10 月 1 日至 12 月 31 日期間生效的守則和指引

	生效日期
經修訂的《公司收購、合併及股份購回守則》	10 月 19 日(第 1 階段) 2002 年 2 月 1 日(第 2 階段)
《股份登記機構操守準則》	11 月 1 日
《企業融資顧問操守準則》	12 月 1 日

為了向散戶投資者提供更多投資選擇，證監會公布一項放寬監管的措施，即撤銷適用於香港貨幣市場基金的 50,000 元最低認購費用規定。證監會也已經就暫停認可基金的交易、買賣高息投資工具及追討債務時所採用的手法，向基金經理及其他證監會註冊人發出通函以提供指引。

就《上市規則》的改革工作而言，證監會繼續與聯交所緊密合作。隨著經修訂的創業板《上市規則》在 10 月 1 日落實執行之後，由證監會及香港交易所一起修訂關於衍生認股證的《上市規則》，亦已於 12 月 10 日正式生效。根據新規則，衍生認股證的發行人必須就其發行的認股證提供流通量，同時衍生認股證的配售指引內的若干限制亦予以撤銷。證監會在仔細考慮有關在認股證的上市文件內加入董事責任聲明的正反意見之後，同意《上市規則》的有關條文可予以豁免並接納改為以法團承擔有關責任。認股證市場成功在 2002 年 1 月重新投入運作。

促進市場發展

在季度內，市場發展活動持續。就基礎設施的發展而言，證監會在 2002 年 2 月就有關推行無紙化市場以提高市場效率及降低風險和成本的建議諮詢公眾的意見。證監會亦分別於 2002 年 1 月及 2 月發表《指數基金指引》和《自動化交易服務監管指引》。

在 2001 年 12 月底，共有 2,314 項集合投資計劃獲證監會認可，較去年的 2,205 項計劃上升 4.9%。



認可集合投資計劃的數目

	2001年12月	2001年9月	2000年12月
單位信託及互惠基金	1,893	1,870	1,791
與投資有關的人壽保險計劃	98	93	72
集資退休基金計劃	39	40	42
與移民有關的投資計劃	0	0	2
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*	217	214	230
其他計劃	18	21	19
合計	2,314	2,287	2,205

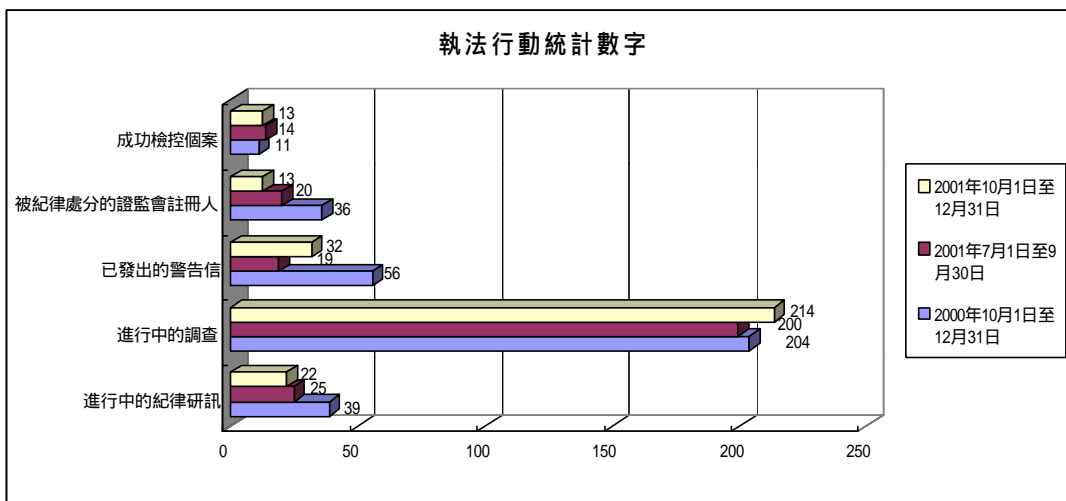
* 這個類別涵蓋的若干基金同時以零售單位信託基金方式出售。

為了向投資者提供更多投資選擇，香港期貨交易所(期交所)在10月4日引入國際股票期貨及國際股票期權，而該等股票期貨及期權的相關資產都是在美國、日本、南韓及台灣等國家及地區的交易所上市的藍籌股。此外，期交所亦在11月19日引入3年期的外匯基金債券期貨合約。

為了提高市場流通量，證監會制訂了《2001年證券(雜項)(修訂)(第2號)規則》，容許股票期貨市場的市場莊家賣空未作交收安排的相關證券，以對沖其股票期貨持倉。該規則在10月26日正式生效。與此同時，有關指數套戥及莊家交易獲豁免遵守賣空價規則(即賣空交易不能以低於當時最佳賣盤價進行)的交易規則修訂亦已獲得證監會通過，並已於12月3日正式生效。

執法行動

證監會致力採取堅定和公正的執法行動來保障投資者權益。在本季度內，證監會對13名犯有失當行為的註冊人採取紀律處分，導致該等人士被撤銷註冊、暫時吊銷牌照或被公開譴責。本會亦成功檢控13名人士/商號違反《證券(披露權益)條例》的規定、進行無牌交易及營造虛假或誤導性的交易活動。在10月，證監會將1宗涉嫌內幕交易個案轉交財政司司長，由財政司司長考慮是否需要委任內幕交易審裁處審理有關個案。在11月，證監會成功勸籲一家上市公司取消以與恆生指數掛鉤的銷售計劃來促銷其物業。





提高投資者意識

根據在 2001 年 7 月完成的散戶投資者調查結果顯示，報章專欄和電台廣播環節是最具成本效益的投資者教育計劃。新的投資者教育專欄“證監眼”及“投資智叻星”已分別在《成報》及《投資理財周刊》刊登。此外，本會亦製作了一個名有“有心求證”的電台廣播環節，在商業一台播放。該廣播節目共有 15 節，每節 3 分鐘，透過回應聽眾提出的問題，講解一系列涉及投資的課題。

為了“訓練培訓人員”及灌輸有關投資的正確態度，證監會為中學教師舉辦了第二期教師工作坊(去年亦曾經舉辦類似的工作坊)。是次教師工作坊共有 15 個時段供教師選擇參與，以協助教師掌握關於證券、期貨及基金業的基本知識，以便他們將有關知識傳遞給學生。第二期中學教師工作坊共有 693 名教師報名參加。

季度內，本會亦刊發了若干教育性單張和文章，以提高投資者對熱門投資課題的認識。“精明投資”說明高息票據的運作原理及投資於這些產品所需要承擔的風險。另一篇題為“藉指數調整投資買賣涉高風險”的文章則提醒投資者有關摩根士丹利資本國際指數調整可能帶來的市場波動。證監會網站的“投資警報”環節亦已擴充，加入提醒投資者如何避免未經授權的買賣和超額交易的建議。

在季度內，證監會共接獲 755 宗公眾查詢和 204 宗涉及註冊人、上市公司及市場失當行為的投訴，而在上一季度則接獲 742 宗查詢和 203 宗投訴。本會在去年同期接獲的查詢和投訴分別有 942 宗和 140 宗。

加強對外關係

季度內，證監會舉辦和參與了多個大型會議。在 10 月 29 日至 31 日，證監會與香港證券專業學會及英國 City and Financial 聯合主辦為期 3 日的會議，議題涵蓋“大中華市場的企業管治”、“股票分析的未來發展”及“亞洲地區對於對沖基金的監管”等課題。有關會議共獲得逾 500 名市場從業員參與。

在 11 月，證監會參與一個在重慶舉行的財經會議。該會議由香港金融管理局、香港交易所、香港貿易發展局及證監會聯合主辦。該會議的目的在於推廣香港的金融服務和闡釋香港市場的監管架構。

此外，證監會亦以特別顧問身分參與在 12 月 3 日至 5 日，由香港證券專業學會主辦的 2001 年亞洲證券分析師聯合會年會。全球超過 200 名業界代表出席該會議。會議的主題是“亞洲 - 第三個金融時區”。該會議提供了一個論壇讓市場從業員就主要的市場問題交流意見。

證監會亦在其辦事處主辦兩個分別名為“關於間接持有股票的海牙會議計劃—香港地區研討會”(Hong Kong Regional Discussion Workshop on the Hague Conference's Project on Indirectly Held Securities)及“企業管治的生態”(Ecology on Corporate Governance)的業界研討會。區內有大約 100 名法律及金融服務界的代表參與上述研討會。



證監會繼續積極參與國際證券事務監察委員會組織(國際證監會組織)的工作,並且在10月參與該組織第5號常務委員會的會議,與海外監管機構討論共同關注的基金管理業問題。在2002年1月31日及2月1日,證監會在香港主持國際證監會組織執行委員會、技術委員會及新興市場委員會顧問小組的會議。全球大約有100名高層市場監管人員參與有關會議。

成為高質素的監管機構

證監會在12月發表具開創性的《2001年相關團體[#]意見調查》的結果。有關調查在2001年由一家獨立市場研究公司進行,調查發現相關團體高度評價證監會表現,並認為本會所推行的計劃對香港證券及期貨市場發揮正面作用。很多受訪者都認為證監會大致上“方向正確”。相關團體表示希望證監會在進行公眾諮詢後,增加政策制訂的透明度、增加與相關團體的對話、提高香港的企業管治水平、加強執法、降低守法成本及重點培訓職員,以應付不斷變化的市場要求。

相關團體的回應有助證監會完善其日後的監管政策及方針。事實上,證監會已採取多項措施,以處理相關團體在調查中提出的若干事宜。例如,證監會目前在其網站上登載公眾人士對本會的諮詢文件的意見及詳細的諮詢總結報告,及刊發最新編印的每月通訊《證監快訊》,透過易於閱讀的形式,將有關新聞及熱門話題的信息,傳達給相關團體及投資者。證監會又改變其新聞稿的撰寫方式,以針對市場人士應留意的監管信息。以上各項措施都是希望改善證監會與相關團體之間的資訊交流。

除了定期向職員提供有關市場發展的最新資訊、管理及語文技巧以及電腦操作的培訓課程之外,證監會亦利用資訊科技來簡化及提升其內部工作流程。舉例來說,最近開發的電子付款系統讓證監會可以電子化方式向服務提供者繳付款項。在2000年,證監會的資訊科技設計及服務水平獲頒發ISO9001證書,在2001年11月,國際標準化組織(ISO)到本會進行有關的核證審查,發現有關服務“沒有違反任何準則”,再一次確認證監會的資訊科技服務的質素。

與此同時,證監會繼續致力增加透明度及提升信息披露的水平。在季度內,證監會2000/2001年度的年報獲頒發兩個獎項,包括在香港管理專業協會主辦的2001年最佳年報獎“非牟利及慈善機構”類別中取得金獎,以及在香港會計師公會主辦的2001年最佳公司管治資料披露大獎中取得白金獎。

展望

在《證券及期貨條例草案》即將通過之際,本地金融基礎設施亦持續發展,再加上複雜和創新的投資產品的引入,香港的金融市場將會出現重大的結構性改變。

[#]包括:證券/期貨經紀、財務顧問、資產/基金經理、保險公司、投資銀行、銀行、上市公司、會計師行、律師行、香港交易所、投資者權益組織、財經媒體、立法會議員助理及股份過戶登記處。



香港的經濟無可避免會受到全球性的經濟衰退周期所影響。面對在第三季錄得虧損的營運業績，證監會將會時刻緊記必需有效地利用資源及嚴格控制開支。與此同時，證監會將會致力在有限資源的情況下，繼續執行高質素的監管職能。在2002年，證監會將會集中處理重點項目，例如新條例草案的執行、監管一個正在發展新一代中介人和產品的市場，以及重新規劃本會的運作程序和監察職能，以促進和支持有關的改革。

沈聯濤
主席

2002年2月8日



證券及期貨事務監察委員會

收支帳項

截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位：港元)

	附註	截至 2001 年 12 月 31 日止 3 個月的 未審核帳項 \$'000	截至 2000 年 12 月 31 日止 3 個月的 未審核帳項 \$'000	截至 2001 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$'000	截至 2000 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$'000
收入					
徵費		46,654	63,014	155,088	209,000
各項收費		26,174	28,609	85,343	99,276
投資收入		8,956	13,903	32,809	44,184
其他收入		405	14,596	1,060	32,043
		<u>82,189</u>	<u>120,122</u>	<u>274,300</u>	<u>384,503</u>
支出					
人事費用		80,476	78,923	242,152	218,223
辦公室地方					
- 租金		5,003	5,003	15,007	15,007
- 其他		2,798	2,462	8,416	7,368
其他支出		12,509	9,869	34,447	29,639
		<u>100,786</u>	<u>96,257</u>	<u>300,022</u>	<u>270,237</u>
折舊		6,979	5,497	17,891	13,728
		<u>107,765</u>	<u>101,754</u>	<u>317,913</u>	<u>283,965</u>
(虧損) / 盈餘	2	<u>(25,576)</u>	<u>18,368</u>	<u>(43,613)</u>	<u>100,538</u>

由於已確認損益表的唯一項目是(虧損) / 盈餘，因此，我們並沒有另行編製已確認損益表。

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 2001 年 12 月 31 日

(單位：港元)

	附註	於 2001 年 12 月 31 日的 未審核帳項 \$'000	於 2001 年 3 月 31 日的 已審核帳項 \$'000
非流動資產			
固定資產		39,822	38,696
持有至到期債務證券		361,192	370,204
流動資產			
持有至到期債務證券		41,993	277,046
銀行存款		270,191	102,624
應收帳項、按金及預付款項		22,602	29,821
銀行及庫存現金		803	4,469
		<u>335,589</u>	<u>413,960</u>
		-----	-----
流動負債			
聯合交易所賠償基金供款準備		30,000	66,174
預收費用		35,502	31,271
應付帳項及應計費用		36,515	47,216
		<u>102,017</u>	<u>144,661</u>
		-----	-----
流動資產淨值		<u>233,572</u>	<u>269,299</u>
		-----	-----
資產淨值		<u>634,586</u>	<u>678,199</u>
		-----	-----
資金及儲備			
由政府提供開辦資金		42,840	42,840
累積盈餘	2	591,746	635,359
		<u>634,586</u>	<u>678,199</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 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位：港元)

	截至 2001 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$'000	截至 2000 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$'000
營運活動所引致的淨(流出) / 流入現金	(54,581)	69,803
投資回報 - 所得利息	29,630	40,421
聯合交易所賠償基金供款	(36,174)	(150,000)
投資活動		
購入持有至到期債務證券	-	(175,125)
贖回持有至到期債務證券	244,000	-
出售持有至到期債務證券	-	198,184
購入固定資產	(19,067)	(18,628)
出售固定資產	93	143
投資活動引致的淨流入現金	225,026	4,574
現金及現金等值的增加 / (減少)	163,901	(35,202)
9 個月開始時現金及現金等值	107,093	155,439
9 個月終結時現金及現金等值	<u>270,994</u>	<u>120,237</u>
收支(虧損) / 盈餘與營運活動所引致淨(流出) / 流入現金總額對帳：		
(虧損) / 盈餘	(43,613)	100,538
投資收入	(32,809)	(44,184)
折舊	17,891	13,728
出售固定資產(利潤) / 虧損	(43)	40
應收帳項、按金及預付款項的減少	10,463	16,825
應付帳項及應計費用的減少	(10,701)	(21,947)
預收費用的增加	4,231	4,803
營運活動所引致的淨(流出) / 流入現金	<u>(54,581)</u>	<u>69,803</u>
現金及現金等值的結餘分析：		
	於 2001 年 12 月 31 日的 未審核帳項 \$'000	於 2000 年 12 月 31 日的 未審核帳項 \$'000
銀行存款	270,191	119,217
銀行及庫存現金	803	1,020
	<u>270,994</u>	<u>120,237</u>



證券及期貨事務監察委員會

簡明財務報表附註

截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位：港元)

1. 編製基礎

中期財務報表是根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定編製，及符合國際會計準則委員會所頒布的《國際會計準則》第 34 號“中期財務報告”的規定。

中期財務報表是未經審核。本財務報表所載截至 2001 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 2001 年 3 月 31 日止年度的財務報表所採用的會計政策亦應用於該中期財務報表。

2. 累積盈餘

截至 2001 年 12 月 31 日止 9 個月內累積盈餘的流動情況如下：

	<u>未審核帳項</u> \$' 000
於 2001 年 3 月 31 日的結餘	635,359
期間的虧損	(43,613)
	<hr/>
於 2001 年 12 月 31 日的結餘	<u>591,746</u>



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

委員會各委員現呈交季度報告及截至2001年12月31日止的9個月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

委員會在過去9個月及截至本財務報表的日期為止的委員包括：-

狄勤思先生

張灼華女士 (2001年12月1日獲委任)

博學德先生 (2001年11月30日離任)

羅拔萃先生

鄺其志先生，金紫荊星章

陳智思議員 (2001年4月1日獲委任及於2001年11月18日離任)

施文信先生 (2001年11月19日獲委任)

4. 合約權益

在本基金的資產負債表結算日或在過去9個月的任何時間，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2月1日



聯合交易所賠償基金

收支帳項

截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位: 港元)

	截至 2001 年 12 月 31 日止 3 個月的 未審核帳項 \$	截至 2000 年 12 月 31 日止 3 個月的 未審核帳項 \$	截至 2001 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$	截至 2000 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$
收入				
投資收入	8,539,370	10,033,663	28,512,157	22,284,946
支出				
核數師酬金	10,350	9,720	31,050	29,160
銀行收費	82,619	47,136	157,770	157,993
專業服務費用	633,027	33,000	760,665	99,000
雜項支出	-	-	1,220	680
	<u>725,996</u>	<u>89,856</u>	<u>950,705</u>	<u>286,833</u>
盈餘	7,813,374	9,943,807	27,561,452	21,998,113
承前累積盈餘	211,281,973	171,605,795	191,533,895	159,551,489
結轉累積盈餘	<u>219,095,347</u>	<u>181,549,602</u>	<u>219,095,347</u>	<u>181,549,602</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 2001 年 12 月 31 日

(單位：港元)

	附註	於 2001 年 12 月 31 日的 未審核帳項 \$	於 2001 年 3 月 31 日的 已審核帳項 \$
非流動資產			
持有至到期債務證券		372,963,911	390,060,457
流動資產			
持有至到期債務證券		265,912,394	123,146,790
應收供款		30,000,000	102,347,362
應收利息		6,842,297	5,358,046
應收徵費		5,122,555	-
銀行定期及通知存款		112,868,014	132,127,801
銀行現金		99,008	57,360
		420,844,268	363,037,359
流動負債			
應付帳項及應計費用		2,727,461	585,635
賠償準備	3	58,931,324	123,280,031
		61,658,785	123,865,666
流動資產淨值			
		359,185,483	239,171,693
資產淨值			
		732,149,394	629,232,150
由以下項目構成：			
賠償基金			
聯交所的供款		46,450,000	46,450,000
減去： 已付賠償	2	(80,581,920)	(72,581,920)
賠償準備	3	(12,504,386)	(10,880,262)
加上： 收回款項		9,865,871	9,853,688
由聯交所補充的款項		16,360,196	16,360,196
		(20,410,239)	(10,798,298)
聯交所交易徵費盈餘			
特別供款		353,786,882	353,786,882
特別供款		3,500,000	3,500,000
聯交所及證監會的額外供款		630,000,000	630,000,000
特別徵費盈餘		3,002,104	3,002,104
交易徵費	4	22,993,221	-
累積盈餘		219,095,347	191,533,895
		1,232,377,554	1,181,822,881
減去： 已付賠償	2	(433,390,983)	(429,392,664)
賠償準備	3	(46,426,938)	(112,399,769)
		752,559,633	640,030,448
		732,149,394	629,232,150

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 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位: 港元)

	附註	截至 2001 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$	截至 2000 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$
收回款項		12,183	4,139,246
由聯交所補充的款項		-	3,627,498
賠償準備減少		64,348,707	64,937,505
從本基金支付的賠償	2	(11,998,319)	(60,704,249)
聯交所及證監會的額外供款		-	300,000,000
交易徵費	4	22,993,221	-
特別徵費盈餘		-	3,002,104
未在收支帳項內確認的淨收益		<u>75,355,792</u>	<u>315,002,104</u>
盈餘		<u>27,561,452</u>	<u>21,998,113</u>
已確認收益總額		<u><u>102,917,244</u></u>	<u><u>337,000,217</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 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位: 港元)

	截至 2001 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$	截至 2000 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$
營運活動所引致的淨流入 / (流出) 現金	1,191,121	(885,488)
投資回報 - 所得利息	28,920,578	20,097,221
投資活動		
贖回持有至到期債務證券	123,000,000	142,000,000
出售持有至到期債務證券	-	24,737,160
購入持有至到期債務證券	(250,561,730)	(561,721,010)
投資活動所引致的淨流出現金	(127,561,730)	(349,983,850)
融資		
收回款項	12,183	4,139,246
由聯交所補充的款項	-	3,627,498
已付賠償	(11,998,319)	(60,704,249)
聯交所及證監會的額外供款	72,347,362	300,000,000
特別徵費盈餘	-	3,002,104
已收取的交易徵費	17,870,666	-
融資現金流入淨額	78,231,892	250,064,599
現金及現金等值的減少	(19,218,139)	(80,707,518)
9 個月開始時現金及現金等值	132,185,161	175,877,044
9 個月終結時現金及現金等值	112,967,022	95,169,526
9 個月期間收支盈餘與營運活動引致的淨流入 / (流出) 現金總額對帳 :		
盈餘	27,561,452	21,998,113
投資收入	(28,512,157)	(22,284,946)
應付帳項及應計費用的增加 / (減少)	2,141,826	(598,655)
營運活動引致的淨流入 / (流出) 現金總額	1,191,121	(885,488)
融資變動的分析 :	收回款項 \$	已付賠償 \$
於 2000 年 4 月 1 日的結餘	3,530,920	(438,328,748)
融資的現金流入 / (流出)	4,139,246	(60,704,249)
於 2000 年 12 月 31 日的結餘	7,670,166	(499,032,997)
於 2001 年 4 月 1 日的結餘	9,853,688	(501,974,584)
融資的現金流入 / (流出)	12,183	(11,998,319)
於 2001 年 12 月 31 日的結餘	9,865,871	(513,972,903)
現金及現金等值的結餘分析 :	於 2001 年 12 月 31 日的 未審核帳項 \$	於 2000 年 12 月 31 日的 未審核帳項 \$
銀行現金	99,008	36,757
銀行定期及通知存款	112,868,014	95,132,769
	112,967,022	95,169,526



聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位: 港元)

1. 會計政策

中期財務報表是根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定編製，及符合國際會計準則委員會所頒布的《國際會計準則》第 34 號 " 中期財務報告 " 的規定。

中期財務報表未經審核。本財務報表所載截至 2001 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 2001 年 3 月 31 日止年度的財務報表採用的會計政策亦應用於中期財務報表。

2. 已付賠償

	\$
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 2000 年 4 月 1 日的結餘	68,815,176
加上：截至 2001 年 3 月 31 日止年度的已付賠償	3,766,744
	<hr/>
於 2001 年 3 月 31 日的結餘	72,581,920
加上：截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月的已付賠償	8,000,000
	<hr/>
於 2001 年 12 月 31 日的結餘	<u>80,581,920</u>
按照《證券條例》第 113(5A) 條支付超過 8,000,000 元上限的已付賠償	
於 2000 年 4 月 1 日的結餘	369,513,572
加上：截至 2001 年 3 月 31 日止年度的已付賠償	59,879,092
	<hr/>
於 2001 年 3 月 31 日的結餘	429,392,664
加上：截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月的已付賠償	3,998,319
	<hr/>
於 2001 年 12 月 31 日的結餘	<u>433,390,983</u>



聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位: 港元)

2. 已付賠償 - 續

於 2001 年 3 月 31 日的已付賠償總額	<u>\$501,974,584</u>
--------------------------	----------------------

於 2001 年 12 月 31 日的已付賠償總額	<u>\$513,972,903</u>
---------------------------	----------------------

在 1998 年發生的 5 宗失責個案中，聯交所建議及證監會批准提高 8,000,000 元的該賠償上限，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 2001 年 12 月 31 日止 9 個月就涉及的失責個案而支付的賠償如下：

正達證券有限公司	\$1,713,036
集豐證券有限公司	\$1,641,656
威昇證券有限公司	\$8,643,627

3. 賠償準備

	\$
按照 8,000,000 元上限就須支付的賠償提撥的準備	
於 2000 年 4 月 1 日的結餘	26,658,386
減去：截至 2001 年 3 月 31 日止年度的已付賠償	(3,766,744)
截至 2001 年 3 月 31 日止年度轉回的未用準備	(12,011,380)
	<hr/>
於 2001 年 3 月 31 日的結餘	10,880,262
加上：截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月提撥的額外準備	9,624,124
減去：截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月的已付賠償	(8,000,000)
	<hr/>
於 2001 年 12 月 31 日的結餘	<u>12,504,386</u>



聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位: 港元)

3. 賠償準備 - 續

	\$
按照超逾 8,000,000 元上限就須支付的賠償提撥的準備	
於 2000 年 4 月 1 日的結餘	151,291,614
減去: 截至 2001 年 3 月 31 日止年度的已付賠償	(59,879,092)
加上: 截至 2001 年 3 月 31 日止年度提撥的額外準備	20,987,247
	<hr/>
於 2001 年 3 月 31 日的結餘	112,399,769
減去: 截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月的已付賠償	(3,998,319)
截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月轉回的未用準備	(61,974,512)
	<hr/>
於 2001 年 12 月 31 日的結餘	<u>46,426,938</u>

我們就聯交所的 6 名聯交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 5 宗個案，包括英傑證券公司("英傑")在內，須承擔的最高負債總額可能會超逾 8,000,000 元的賠償上限。然而，就英傑而提出的超逾 8,000,000 元賠償上限的申索，仍有待聯交所及證監會的審批。此外，根據經審閱的索償要求，我們已就其中 3 宗失責案調整撥備。期間，由於有 2 宗失責個案的申索被聯交所拒絕，我們已將有關個案尚未動用的撥備轉回。

4. 交易徵費

由 2001 年 9 月 1 日起，本基金就每宗在聯交所進行的可徵費交易徵收 0.002% 的交易徵費。在截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月期間，本基金已確認收到的合約徵費為 22,993,221 元(截至 2000 年 12 月 31 日止 9 個月: 零)。

5. 或然負債

截至本報告編製日為止，聯交所已接獲針對 10 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 80,000,000 元(於 2001 年 3 月 31 日: 96,000,000 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2001年12月31日止的9個月的簡明財務報表。

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

委員會在過去9個月及截至本財務報表的日期為止的委員包括：-

狄勤思先生

張灼華女士 (2001年12月1日獲委任)

博學德先生 (2001年11月31日離任)

格羅斯曼先生

何貴清先生

陳智思議員 (2001年4月1日獲委任及於2001年11月18日離任)

施文信先生 (2001年11月19日獲委任)

4. 合約權益

在本基金的資產負債表結算日或在過去9個月的任何時間，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2月1日



商品交易所賠償基金

收支帳項

截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位：港元)

	截至 2001 年 12 月 31 日止 3 個月的 未審核帳項 \$	截至 2000 年 12 月 31 日止 3 個月的 未審核帳項 \$	截至 2001 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$	截至 2000 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$
收入				
投資收入	1,155,522	1,729,024	4,382,962	5,000,252
支出				
核數師酬金	10,350	9,720	31,050	29,160
銀行收費	28,245	11,657	54,012	29,369
專業服務費用	4,219	3,000	32,656	9,000
雜項支出	-	-	900	600
	42,814	24,377	118,618	68,129
盈餘	1,112,708	1,704,647	4,264,344	4,932,123
承前累積盈餘	38,747,442	32,226,422	35,595,806	28,998,946
結轉累積盈餘	39,860,150	33,931,069	39,860,150	33,931,069

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 2001 年 12 月 31 日

(單位：港元)

	附註	於 2001 年 12 月 31 日的 未審核帳項 \$	於 2001 年 3 月 31 日的 已審核帳項 \$
非流動資產			
持有至到期債務證券		73,173,312	43,070,728
流動資產			
持有至到期債務證券		26,359,141	39,505,457
應收利息		804,543	881,261
應收徵費		431,843	592,856
銀行定期及通知存款		11,384,551	19,141,475
銀行現金		24,345	7,710
		<u>39,004,423</u>	<u>60,128,759</u>
流動負債			
應付帳項及應計費用		242,796	252,672
		<u>38,761,627</u>	<u>59,876,087</u>
流動資產淨值			
		<u>111,934,939</u>	<u>102,946,815</u>
資產淨值			
由以下項目構成：			
賠償基金			
來自期交所的供款	2	21,500,000	21,300,000
合約徵費	3	62,208,428	57,684,648
累積盈餘		39,860,150	35,595,806
		<u>123,568,578</u>	<u>114,580,454</u>
減去：已付賠償		(24,457,172)	(24,457,172)
加上：收回款項		12,823,533	12,823,533
		<u>111,934,939</u>	<u>102,946,815</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 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位：港元)

	附註	截至 2001 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$	截至 2000 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$
來自 / (退回) 期交所的淨供款		200,000	(500,000)
合約徵費	3	4,523,780	3,817,631
未 在 收 支 帳 項 內 確 認 的 淨 收 益		4,723,780	3,317,631
盈餘		4,264,344	4,932,123
已 確 認 收 益 總 額		<u>8,988,124</u>	<u>8,249,754</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 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位：港元)

	截至 2001 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$	截至 2000 年 12 月 31 日止 9 個月的 未審核帳項 \$
營運活動所引致的淨流出現金	(128,494)	(88,213)
投資回報 - 所得利息	4,754,182	5,257,182
投資活動		
贖回持有至到期債務證券	39,500,000	5,500,000
出售持有至到期債務證券	-	8,029,240
購入持有至到期債務證券	(56,750,770)	(18,053,200)
投資活動引致的淨流出現金總額	(17,250,770)	(4,523,960)
融資		
來自 / (退回) 期交所的淨供款	200,000	(500,000)
已收取的合約徵費	4,684,793	3,855,212
融資現金流入淨額	4,884,793	3,355,212
現金及現金等值的(減少) / 增加	(7,740,289)	4,000,221
9 個月開始時現金及現金等值	19,149,185	12,290,428
9 個月終結時現金及現金等值	11,408,896	16,290,649
9 個月期間收支盈餘與營運活動引致的淨流出現金總額對帳：		
盈餘	4,264,344	4,932,123
投資收入	(4,382,962)	(5,000,252)
應付帳項及應計費用的減少	(9,876)	(20,084)
營運活動引致的淨流出現金總額	(128,494)	(88,213)
現金及現金等值的結餘分析：		
	於 2001 年 12 月 31 日的 未審核帳項 \$	於 2000 年 12 月 31 日的 未審核帳項 \$
銀行現金	24,345	4,834
銀行定期及通知存款	11,384,551	16,285,815
	11,408,896	16,290,649



商品交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月

(單位：港元)

1. 會計政策

中期財務報表是根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的規定編製，及符合國際會計準則委員會所頒布的《國際會計準則》第 34 號 " 中期財務報告 " 的規定。

中期財務報表是未經審核的。本財務報表所載截至 2001 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 2001 年 3 月 31 日止年度的財務報表採用的會計政策亦應用於中期財務報表。

2. 來自期交所的供款

	\$
於 2000 年 4 月 1 日的結餘	21,800,000
加上：截至 2001 年 3 月 31 日止年度收到的供款	200,000
減去：截至 2001 年 3 月 31 日止年度支付予退出股東的退款	(700,000)
	<hr/>
於 2001 年 3 月 31 日的結餘	21,300,000
加上：截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月收到的供款	600,000
減去：截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月支付予退出股東的退款	(400,000)
	<hr/>
於 2001 年 12 月 31 日的結餘	<u>21,500,000</u>

3. 合約徵費

在截至 2001 年 12 月 31 日止的 9 個月，本基金已確認收到的合約徵費為 4,523,780 元 (截至 2000 年 12 月 31 日止的 9 個月：3,817,631 元)。