

立法會
Legislative Council

立法會 CB(1)516/99-00 號文件

檔 號 : CB1/PL/FA

電 話 : 2525 1612

日 期 : 1999 年 12 月 2 日

發文者 : 事務委員會秘書

受文者 : 劉漢銓議員 (主席)
李家祥議員 (副主席)
田北俊議員
何俊仁議員
李卓人議員
李柱銘議員
李國寶議員
吳亮星議員
夏佳理議員
涂謹申議員
張文光議員
張永森議員
許長青議員
陳智思議員
單仲偕議員
黃宜弘議員
曾鈺成議員
劉慧卿議員
霍震霆議員
馮志堅議員

立法會財經事務委員會

跟進 1999 年 10 月 7 日會議討論的事項

推出盈富基金

因應單仲偕議員問及盈富基金的事宜，政府當局已提供有關該基金的進一步資料文件，現隨文附上供各位委員參閱。

事務委員會秘書

(司徒少華女士代行)

連附件

副本致：

- 李華明議員 (非委員的議員)
- 馬逢國議員 (非委員的議員)
- 陸恭蕙議員 (非委員的議員)
- 陳婉嫻議員 (非委員的議員)
- 陳鑑林議員 (非委員的議員)
- 梁劉柔芬議員 (非委員的議員)
- 劉千石議員 (非委員的議員)
- 助理秘書長 1
- 助理法律顧問 6

立法會財經事務委員會

資料文件

政府出售股票計劃

推出「盈富基金」

引言

本文件向各位議員匯報推出盈富基金的結果，以及外匯基金投資有限公司（投資公司）日後出售香港股票組合其餘部分的計劃。

詳情

2. 盈富基金首次公開發售獲得本港零售投資者，以及亞洲、歐洲和北美的機構投資者熱烈的回應。零售認購方面，總共收到 184,314 份有效申請表格，認購總額為 280 億港元。我們並無個別零售認購申請人的背境資料，但根據有份參與公開發售的零售經紀提供的資料，相信頗多申請人是屬於首次投資人士，他們認購盈富基金的目的是把積蓄分散投資於股市。這與我們鼓勵香港市民廣泛參與盈富基金的原意是相符的。機構投資者的認購總額約為 203 億港元。投資公司於 1999 年 11 月 8 日宣布首次公開發售的最終發行量為 333 億港元，較盈富基金發售說明書所載的指標性發行量 100 億港元為大。每個基金單位定價為 12.88 港元，較參考市場價格（基本上是根據 3 日的平均市價計算）折讓 5.25%。此外，合資格的零售投資者可獲贈特別紅股：如在第 1 年內連續持有基金單位，每 20 個基金單位可

獲贈 1 個紅股單位：如在第 2 年內繼續持有該批基金單位，則每 15 個基金單位可再獲贈額外 1 年紅股單位。盈富基金單位於 11 月 12 日在香港聯合交易所正式掛牌買賣。盈富基金的首次發售，是亞洲區內（日本除外）最大規模的公開發售計劃。

3. **價格：** 盈富基金單位於 11 月 26 日收市報 15.30 港元，較發行價 12.88 港元上升約 18.8%。盈富基金上市以來，成交價格一直緊貼其資產淨值，成交價格較資產淨值約有 0.1%至 1%的折讓。

4. **成交量和流通量：** 盈富基金已成為香港聯合交易所交投最活躍的上市證券之一。以截至 11 月 26 日的 11 個交易日計算，盈富基金的平均每日成交量為 5,190 萬個單位，相當於 7.49 億港元。盈富基金在第一個交易日佔當日市場總成交額的 23%，在截至 11 月 26 日的 11 個交易日內，其每日平均成交額佔市場成交總額的 5.7%。

5. **持續發售機制：** 在截至 1999 年 12 月 31 日的首個季度內，持續發售機制可供認購的數量為 2.329 億個基金單位（以每基金單位的首次發行價 12.88 港元計，總值為 30 億港元）。事實證明持續發售機制深受市場歡迎，在盈富基金首 4 個交易日內，本季度的持續發售額已於 11 月 17 日被全數吸納。因此，外匯基金除了經盈富基金的首次發行出售 333 億港元的股票外，亦已透過持續發售機制再出售價值 30 億港元的股票。香港金融管理局將於今年 12 月底宣布持續發售機制在 2000 年 1 月起計下個季度的最高發售限額。

6. **基金規模：**市場人士一直積極利用股票交收形式的新增和贖回機制。在截至 11 月 26 日的 11 日內，共有 2.32 億個基金單位透過持續發售機制以現金形式新增，另有 2.06 億個基金單位由外匯基金以股票交收形式新增，以履行發售說明書所述的分配特別紅股承諾。在此期間，共有 6.43 億個基金單位以股票交收形式贖回。另一方面，平均每日新增和贖回數量分別為 3,980 萬和 5,850 萬個基金單位。在開始上市至 11 月 26 日收市期間，盈富基金的規模減少了 2.05 億個基金單位，約為基金總額的 8%。

7. **宣傳推介：**盈富基金發售說明書已清楚表明，香港特區政府並不保證盈富基金的表現及其資產淨值，投資者參與盈富基金有可能遭到虧損。此外，所有關於盈富基金的宣傳資料（包括單張、電視和報章廣告）亦已清楚指出，盈富基金的基金單位價值可跌可升。在整個宣傳推介計劃中，我們亦重覆要求零售承銷團成員須提醒投資者注意投資盈富基金（和股市）涉及的風險。

恒生指數成分股變動

8. 恒指服務有限公司於 11 月 17 日宣布有關恒生指數成分股的變動，並將於 1999 年 12 月 6 日生效：

(a) <u>將被除名的現有成分股</u>	(現時在恒指所佔比重)
粵海投資	(0.10%)
香港上海大酒店	(0.20%)
合和實業	(0.14%)
(b) <u>新加入股份</u>	(在恒指約佔比重)

道亨銀行	(0.89%)
德昌電機	(1.27%)
數碼通	(0.63%)

9. 根據盈富基金發售說明書的條款，美國道富環球金融資產（香港）有限公司作為盈富基金經理人，將按照恒指變動情況對盈富基金的組合作出適當調整。作為全球最大的指數基金經理之一，美國道富在因應指數變動而調整投資組合和致力減少基金的測度誤差方面，具有非常豐富的經驗。經理人將於 12 月 6 日公布的一籃子指數股份中反映恒指成分的變動，而所有以股票交收形式的新增和贖回交易亦將於該日起依照經修訂的恒指一籃子指數股份進行。

10. 1999 年 12 月 6 日恒指成分股變動生效當日，政府將沒有完整的一籃子指數股份，以履行持續發售機制下的交付股票安排。因此，為了在 2000 年首季和以後的各個季度內繼續為持續發售機制提供完整的一籃子指數股份，有必要考慮 3 隻新指數股份的貨源。在這方面，投資公司短期內將會委任被動式的基金經理，以管理外匯基金部分的香港股票組合。這些被動式的基金經理獲委任後，將會調整由其管理的股票組合，以反映恒指成分股的變動。透過這種安排，外匯基金將可獲得提供新的 3 隻股份，以配合持續發售機制的需要。

日後的出售計劃

11. 根據盈富基金的發售說明書條款，由 1999 年 10 月 25 日起計的 140 日為一個凍結期，政府除了透過持續發售機制外，將不會用其他方法出售餘下的香港股票組合。待這個凍結期過後，投資公司將會研究其他出售方法。至於會使用何種出

售方法，現時尚是言之過早，一切將視乎當時的市場環境和投資者的需要而定。最後應清楚說明一點，就是除了持續發售機制外，將不會有另一次的盈富基金發售。

外匯基金投資有限公司

1999年11月30日