



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

季度報告

2003年4-6月



2003-2004

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	11
聯合交易所賠償基金簡明財務報表	16
商品交易所賠償基金簡明財務報表	22
投資者賠償基金財務報表	27

這是證券及期貨事務監察委員會於2003年4月1日至2004年3月31日財政年度的第一份季度報告。本報告旨在提高證監會的透明度及問責性。


辦事處 香港中環干諾道中8號
遮打大廈8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.hkei rc.org

查詢 總機：(852) 2840 9222
投資者熱線：(852) 2840 9333
證監會資訊聆熱線：(852) 2840 9393
傳媒熱線：(852) 2840 9287
電郵：enquiry@hksfc.org.hk

營運摘要

2003年4月1日至6月30日

1. 證監會在首季錄得740萬元赤字，比核准預算中的2,480萬元赤字預測少70%。在6月30日，本會的儲備維持於5億5,800萬元。
2. 由於市場成交額增加，加上來自交易所的雙重存檔費用，本季總收入較去年同期增加3%至9,350萬元。首季開支亦增加3%至1億80萬元，主要是由於搬遷辦事處及雙重存檔職能需要額外人事支出所致。
3. 《證券及期貨條例》已順利實施，而中介人過渡至單一發牌制度的過程亦井然有序。證監會已盡力透過不同途徑向市場人士提供有關新條例的指引。
4. 在雙重存檔安排下，我們審閱了在3月至6月期間提交的42份上市申請，並對當中的16份申請提出了意見。
5. 證監會與香港交易所攜手就監管保薦人及獨立財務顧問的事宜諮詢市場意見。證監會亦與財經事務及庫務局就賦權證監會提出衍生訴訟的建議，發表了聯合諮詢文件。我們正在研究就該兩項諮詢收到的回應。
6. 證監會成立了工作小組，將證券交易費用分為廣泛類別並加以規範統一，以幫助投資者比較經紀行及銀行的證券服務及收費項目。我們計劃在未來數月就此諮詢市場意見。
7. 由證監會擔任主席的投資者個人戶口專責小組，旨在研究一套在功能方面有所提升的投資者個人戶口模式。有關模式應可消除中小型經紀行涉及託管及交收方面的風險。香港交易所將會就建議中的模式諮詢市場意見。
8. 繼1月對持牌商號進行調查後，證監會再向投資者進行調查，聽取他們對於分析員出現利益衝突的意見。我們在制訂監管建議以便進行公眾諮詢時，會將有關的調查結果及其他因素考慮在內。
9. 大華證券有限公司被香港中央結算有限公司宣布為失責人士。證監會已要求大華證券安排客戶取回本身的股票。
10. 旨在利便進行證券要約的《公司(修訂)條例草案》已提交立法會審議。該草案明確地將本會之前發表的相關指引所載的利便措施列為規定。
11. 證監會在4月完成有關諮詢後於7月發表了《房地產投資信託基金守則》。房地產投資信託基金的引入讓公眾有更多元化的投資產品選擇。

- 
12. 有關規管交易所買賣基金的諮詢已在 5 月結束。證監會正在對有關的建議指引作出修訂。指引的定稿將於 2003 年第 3 季發表。
 13. 香港交易所在 5 月推出 CCASS/3 結算系統的第 3 階段，而衍生工具結算系統 (DCASS) 亦正在籌備中。證監會將繼續監察這些新系統的表現和實施情況。
 14. 在本季度內，證監會成功作出 17 項檢控，並紀律處分 17 名違反不同監管規定的持牌人，包括首次譴責一名選擇性地披露非公開的股價敏感資料以致出現不公平情況的研究分析員。
 15. 證監會曾公布，本會正協助廉政公署調查某些上市公司及其人員。
 16. 證監會已展開以投資組合策劃為主題的投資者教育活動。與對沖基金及特種認股證有關的教育材料亦已經發表。
 17. 證監會與澳大利亞證券及投資事務監察委員會簽訂了跨境投資管理活動合作及監管聲明，以便互相交換信息及向對方提供監管方面的協助。
 18. 歐陽長恩先生已獲委任為證監會執行董事，並出任證監會營運總裁一職，而廖約克博士，太平紳士則獲委任為非執行董事。證監會已於 6 月將辦事處遷往遮打大廈。

(除另有指明外，貨幣以港元為單位)

營運回顧

2003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由2003年4月1日開始的財政年度發表的首份季度報告。

隨著《證券及期貨條例》在4月1日生效，我們目前擁有世界級的監管制度，以確保公平、有效率及透明度高的市場。我們的首要工作是執行該法例以保障投資者。

在首季，我們繼續加強執法工作。我們亦與政府及香港交易及結算所有限公司(香港交易所)合作致力加快改革步伐，以提升企業管治水平及促進市場發展。

在伊拉克戰爭結束後，全球股票市場都有所復蘇。在世界衛生組織撤銷對香港的旅遊警告及將香港從沙士疫區名單剔除後，本地市場亦反彈回升。恒生指數在6月30日收市報9,577點，與3月31日收市時的8,634點比較，本季錄得10.9%的升幅。恒指在6月17日錄得6個月以來的新高，即10,030點。新增設的標準普爾/香港交易所創業板指數於季度結束時報1,096點，較3月3日推出時的1,000點上升9.6%。

財務摘要


證監會繼續成功將大部分開支項目維持於核准預算水平之下。首季開支(已將折舊計算在內)為1億80萬元，較去年的同一季度增加3%，主要是由於搬遷辦事處的開支及雙重存檔職能需要額外人事支出所致。在2003年6月底，職員總數為408名，當中包括370名常額職員及38名臨時職員。去年的職員人數是405名。

本季總收入為9,350萬元，較去年同期增加3%。平均每日市場成交額由1月至3月的61億元增至本季的81億元，與去年同期所錄得的80億元相近。由於有來自交易所的雙重存檔費用，費用及收費方面的收入大幅增加。然而，由於利率仍然偏低，以及需要提取投資資金來應付證監會的營運開支，導致投資收入減少，所以抵銷了費用收入的部分增長。

因此，證監會在首季錄得740萬元的赤字，與去年同期的700萬元相若，但遠低於我們核准預算中的2,480萬元赤字預測。截至6月底，本會的儲備維持於5億5,800萬元，而2002年6月底的儲備為6億1,700萬元。

根據《證券及期貨條例》成立的投資者賠償有限公司及投資者賠償基金，已於4月1日開始運作。投資者賠償有限公司由證監會全資擁有，而投資者賠償基金將會取代聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金。舊有的兩個賠償基金適用於在2003年4月1前發生的違責事件所涉及的賠償申索，而投資者賠償基金則會應付在該日或之後發生的違責事件所涉及的申索。

證監會從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金劃撥充分資金以應付所有申索及未付債務後，便會將該兩個賠償基金的結餘撥入投資者賠償基金。在4月，本會已首先分別從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金撥出3億3,000萬元及5,200萬元投入投資者賠償基金。截至6



月30日，投資者賠償基金的資產淨值為4億290萬元。由於投資者賠償有限公司截至6月底的資產負債表及其在本季的收支帳目並無重大項目，所以我們沒有編製綜合財務報表。

投資者賠償有限公司的網址為 www.hkicc.org.hk，另外亦有介紹該公司及新的賠償安排的小冊子可供取閱。

就新的《證券及期貨條例》向市場人士提供指引

《證券及期貨條例》已經順利實施，我們已盡力透過不同途徑向市場人士提供指引，以協助他們瞭解該條新法例。本會各營運部門在法律服務部的協助下，回應了業界就該條例及其附屬法例的不同條文提出的大量問題。我們亦因應所接獲有關新的披露權益制度的意見和問題，進一步修訂《證券及期貨條例》第XV部的概要說明。該份概要說明的新版本已於8月初發表。

過渡至單一發牌制度的過程井然有序。直至6月底，已有860名現有的持牌人根據《證券及期貨條例》取得新牌照。我們繼續透過舉辦研討會，發出通函及在網站登載有關的資訊(例如“經常遇到的提問”)，以協助市場人士熟習新的發牌制度。

此外，我們已分別就雙重存檔安排及證監會的重點紀律工作舉行了兩次新聞簡布會。

提高企業管治水平

政府在2003年1月發表了企管行動綱領，證監會對此全力支持。《證券及期貨條例》的實施便是該行動綱領的其中一項主要舉措。尤其是在該條例的雙重存檔安排下，提供虛假或具誤導性的聲明的違規者，將要承受更加嚴重的監管後果，從而有助提高上市公司的披露素質。

在雙重存檔安排下，我們審閱了在3月至6月期間提交的42份上市申請，並對當中的16份申請提出了意見，其中有7宗申請涉及根本問題。平均來說，我們處理申請所需的時間少於7個工作天，所以整個上市程序並沒有因此而延長。我們並沒有行使保留權力反對任何上市申請。

在5月，證監會與香港交易所共同就如何加強監管保薦人及獨立財務顧問諮詢市場意見。另一方面，財經事務及庫務局及證監會亦就賦權證監會可以在毋須法院批准的情況下對涉及上市公司的違規者提出衍生訴訟這項建議，發表了有關的諮詢文件。兩項諮詢已於7月結束，我們正在研究所接獲的意見書。

香港交易所在2003年1月發表了企業管治諮詢文件的總結報告。香港交易所正在草擬《上市規則》的修訂內容，以便在2003年第3季提交上市委員會審議。我們將會就有關的規則修訂與香港交易所保持合作。

政府已表示將會就檢討證券及期貨市場規管架構運作專家小組所提出的建議諮詢市場意見。我們將會在有關的諮詢工作上與政府及香港交易所緊密合作。

透過維持水平監管業界

持牌人及註冊機構的數目保持穩定。截至6月30日，市場上共有20,354名持牌人及99家註冊機構。

沙士疫症的爆發對經濟造成影響，但經紀業依然有不俗表現。儘管沙士疫症肆虐，但股票市場成交額逐漸回升，我們亦欣然看到3個交易所參與者組別的成交額在期內均有上升。

為了落實證券經紀業營商環境工作小組所提出的建議，證監會與業界代表成立了工作小組，旨在將證券交易服務的費用及收費分為廣泛類別並加以規範統一。此舉將可提高各項費用的透明度，方便投資者瞭解和比較經紀行及銀行的證券服務及收費項目。

證監會下一步將與香港金融管理局(金管局)攜手合作，並透過金管局收集銀行界對於費用分類這項建議的意見。我們希望在未來數月諮詢市場意見，然後在年底前對整個行業實施有關改革。

為了紓緩經紀的合規負擔及將監管成本合理化，香港交易所在4月及5月取消了多項收費，包括出市員、營業代表、分行辦事處及分行辦事處經理的註冊費用。

由證監會擔任主席並由經紀、香港交易所及證監會的代表組成的投資者個人戶口專責小組，旨在研究及設計一套在功能方面有所提升、易於使用及符合成本效益的投資者個人戶口模式。有關模式應可消除中小型經紀行涉及託管及交收方面的風險，並有助提升它們與銀行和大型經紀行競爭的能力。此外，新模式亦會加強對投資者的保障。香港交易所將會就建議中的模式諮詢市場意見。

香港證券專業學會與證監會合作在6月推出新的考試課程，就《證券及期貨條例》之下不同類別的受規管活動，例如證券/期貨合約交易、就證券/期貨合約提供意見及提供資產管理等，提供有關的考試單元。

證監會的學術評審諮詢委員會已批准繼續由職業訓練局負責舉辦有關槓桿式外匯交易的考試課程。完成有關課程的牌照申請人，將被視為已符合新發牌制度下有關勝任能力的考試要求。

繼上季就持牌商號的投資研究活動進行調查後，我們繼續收集投資者的意見，作為處理分析員的利益衝突情況的工作的其中一環。我們在制訂最切合香港的需要監管建議以便進行公眾諮詢時，將會顧及到有關的調查結果及國際證監會組織所實施的標準等其他因素。

在4月3日，大華證券有限公司由於未能向香港中央結算有限公司(香港結算)支付交收款項，被香港結算宣布為失責人士。證監會一直密切注視大華證券在4月1日暫停交易業務後的財政狀況。證監會已要求大華證券必須確保客戶發出的所有提取指示都得到即時處理及備存適當記錄。大華證券大部分客戶都已經取回本身的股票。

證券業的統計資料及財政狀況 (註1)

	30/6/2003	30/6/2002
證券交易商及證券保證金融資人的總數 (註2)	676	715
活躍的現金客戶總數 (註3)	729,591	571,534
活躍的保證金客戶總數 (註3)	66,053	57,358
資產負債表	(百萬元)	(百萬元)
手頭現金及銀行存款 (註4)	63,930	59,660
應從保證金客戶收取的款項 (註5)	11,810	13,658
因證券交易而產生的應從證券保證金融資人及客戶 / 其他交易商收取的款項	48,763	40,617
其他資產	33,400	30,212
資產總額	157,903	144,147
因證券交易而產生的應向證券保證金融資人及客戶 / 其他交易商支付的款項	79,576	65,332
源自財務機構的貸款總額	4,431	6,472
其他負債	21,600	21,706
股東資金總額	52,296	50,637
負債總額及股東資金總額	157,903	144,147
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： 由於市場成交額下降，多家商號終止業務，導致證券交易商及證券保證金融資人的數目減少。然而，客戶數目卻有增加。在6月底，證券顧問的數目增至503名，而去年的人數則是479名。		
註3： 就2003年6月30日止而言，活躍客戶指持牌法團須根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》的規定，就相關的申報月份擬備及交付每月戶口結單的客戶，而2002年6月30日的活躍客戶則指在過去12個月內曾進行最少一項交易的客戶。		
註4： 手頭現金及銀行存款包括代客戶持有的信託款項。		
註5： 抵押品平均涵蓋比率(就整個證券期貨業而言，指客戶所存放的證券抵押品的總市值能夠涵蓋某指定日期應從保證金客戶收取的款額的倍數)：		
<u>30/6/2003</u>	<u>30/6/2002</u>	
3.63	3.63	

促進市場發展

繼2003年2月發表3套指引，以便利在《公司條例》規管招股章程的制度下進行股份及債權證的要約後，適用於兩個要約類別的豁免亦已在2003年5月生效。根據該等豁免，與債權證有關的招股章程將毋須遵守《公司條例》中被認為對投資者來說並無意義或會對發行人構成過分沉重負擔的內容規定。至於上市債權證的招股章程，亦獲豁免遵守與《上市規則》的相關規定有所重疊的內容要求。

以上是在促進市場發展的多項舉措中，旨在為便利證券要約而進行的首階段工作。在第2階段，《公司(修訂)條例草案》經諮詢市場後已在6月提交立法會審議。該草案明確地將上述指引內的措施列為規定，並對招股章程制度作出其他改善。

證監會將會在第3階段全面檢討目前有關證券公開要約的法律及規例，務求採納適合香港的最佳國際標準。我們希望能夠在2004年第3季就有關的改革方案提出建議。

在產品發展方面，我們在諮詢市場後於7月發表了《房地產投資信託基金守則》。市場回應者歡迎我們推出這種新產品。房地產投資信託基金的引入，是證監會為增加公眾的投資產品選擇，以及鞏固香港作為國際金融中心的地位的其中一項持續工作。散戶投資者將可以利用相對地透明及清楚界定的投資策略，以符合成本效益的方式投資於可帶來收入的大型房地產項目之上。

有關規管交易所買賣基金的指引草擬本已在5月完成諮詢。差不多所有回應者都歡迎證監會發展交易所買賣基金市場這項舉措，而某些回應者則表示有興趣將交易所買賣基金引進香港。我們正在就所接獲的意見對有關建議作出修訂。我們的目標是在2003年第3季發表有關指引的最終版本。

香港是全球少數允許以零售方式銷售對沖基金的其中一個地區。截至6月30日，證監會認可了5個對沖基金，當中3個是單一對沖基金，另外兩個是對沖基金的基金。

證監會認可集體投資計劃的數目			
	30/6/2003	31/3/2003	30/6/2002
單位信託及互惠基金	1,952	1,965	1,899
與投資有關的人壽保險計劃	136	129	109
集資退休金計劃	37	37	39
強積金集成信託計劃 / 行業基金	46	47	49
強積金匯集投資基金 (註1)	250	241	220
其他計劃	41	38	24
總計	2,462	2,457	2,340

註1：在這個類別中，共有108項基金同時以零售單位信託基金及強積金匯集投資基金形式銷售。

在提升金融基礎設施方面，香港交易所在5月成功推出新一代的結算及交收系統(CCASS/3)的第3階段，讓參與者的自設系統可以通過一個開放的網間連接器直達CCASS/3。此外，綜合衍生工具結算系統(DCASS)亦正在籌備中。香港交易所已表示其目標是在2004首季推出DCASS。證監會將繼續監察這些新系統的表現和實施情況。

除了就投資者個人戶口進行諮詢外，香港交易所亦計劃在未來數月就第三者結算建議及實施無紙化市場模式的影響諮詢市場意見。我們將會就有關的諮詢工作與香港交易所合作。

執法行動

《證券及期貨條例》賦予我們更大的靈活性和權力去調查及打擊市場罪行和失當行為。我們將會毫不猶疑地運用我們新的法定權力來懲罰違規者，以及保障投資大眾的利益。

企業管治不當、中介人從事嚴重失當行為，以及操縱市場、內幕交易等市場失當行為，依然是我們的重點執法範疇。我們亦已重新訂立在紀律執行工作方面的優先次序，並決定採取雙管齊下的方針。監管行業界別的重點將由經紀行伸展至涵蓋銀行的資本市場部門、企業融資顧問、基金經理及投資顧問。至於失當行為的類別，我們在紀律執行工作方面的新重點是針對不誠實的行為、利益衝突及導致投資者要承受風險的嚴重內部監控與管理缺失。

在6月17日，某大型投資銀行的分析員因選擇性地披露股價敏感資料引致不公平的情況而被公開譴責。證監會給分析員的意見是不要披露非公開的股價敏感資料。這些資料應由上市公司本身根據《上市規則》的規定向投資大眾披露。

我們亦提醒市場參與者必須履行《證券及期貨條例》第XV部所訂明的申報責任。證監會嚴厲看待未有披露香港上市公司權益，以及披露虛假或具誤導性的資料的行為。在該條例生效之後的數個月內，證監會將會向相當多輕微違反規定的人士發出警告信。

證監會向來與廉政公署及警方的商業罪案調查科保持良好的夥伴關係。我們曾在6月公布，我們正協助廉政公署調查若干上市公司及上市公司人員。我們將繼續與該署緊密合作。

在本季度內，證監會成功作出17項檢控，所涉及的罪行包括操縱市場、違反《證券(披露權益)條例》及《保障投資者條例》的規定、未領取所需牌照而從事槓桿式外匯交易及就期貨合約提供意見、向證監會提供虛假資料，以及不遵守《財政資源規則》的規定。

我們亦向17名違反監管規定的持牌人採取紀律處分行動，當中有1名持牌人被撤銷牌照，7名被暫時吊銷牌照，8名被公開譴責，以及1名交易商代表放棄牌照。

執法行動的統計數字			
	2003年4月至6月	2003年1月至3月	2002年4月至6月
成功檢控個案	17	7	9
被紀律處分的證監會持牌人	17	29	14
已發出的警告信	47	50	38
正在調查中的個案*#	788	313	275
進行中的紀律查訊#	75	73	74

* 部分個案屬先前季度所展開而仍在進行中的調查個案。
在季度結束時的個案數目。

證監會在7月4日發表聲明，確認已就中國稀土控股有限公司的事務展開查訊，而有關查訊仍在繼續。該聲明旨在澄清之前的相關傳媒報道。

加強與投資者及其他相關團體的溝通

鑒於市場上推出了嶄新的和越來越複雜的金融產品，證監會特別準備了不同主題的教育材料，以協助投資者在掌握充分資料的情況下作出投資決定。

除了向投資者灌輸基本投資知識外，我們在5月展開了新一輪以投資組合策劃為主題的投資者教育活動。我們印製了一份名為「未雨綢繆 - 籌劃投資組合」的單張，並在網上投資者資源中心登載有關風險管理及相關投資技巧的文章。與對沖基金及特種認股證有關的教育材料亦已經發表。此外，我們在《蘋果日報》及《星島日報》開闢了兩個每周專欄，藉以說明《證券及期貨條例》對散戶投資者所帶來的影響，以及糾正某些投資者對不同的投資產品及活動的誤解和闡釋它們所涉及的風險。

投資者查詢及公眾投訴的統計數字

	2003年4月至6月	2003年1月至3月	2002年4月至6月
查詢	1,007	788	1,229
投訴	329	222	195

我們一向致力作為具問責性的監管機構。我們在5月發表的2002至2003年度的年報中，詳盡地闡釋了證監會在對上一個財政年度的工作和財務狀況，並論及本年的工作計劃。為了進一步提高證監會的透明度，該年報首次公布證監會董事局及各個內部委員會的成員的會議出席率，亦披露了最高3層的高級行政人員的薪酬。

我們繼續印製《證監快訊》雙月刊及每月發表的《證監會執法月報》，確保市場知悉我們的工作及執法行動。以研究資料為主的《證監會季刊》春季號亦已經發表。

國際合作及對外關係

在6月，證監會與澳大利亞證券及投資事務監察委員會(澳洲證監會)簽署跨境投資管理活動合作及監管聲明。根據該聲明，證監會及澳洲證監會將可以就其本身的持牌基金經理的活動互相交換信息及向對方提供協助。

該聲明亦為澳洲獲認可為證監會《單位信託及互惠基金守則》所指的可接納的監察制度奠下基礎。我們將會對該守則作出修訂，使到獲澳洲證監會發牌的基金經理可以在符合指明的條件後管理證監會認可的基金。

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)在不同範疇的工作，包括監管證券分析員及評級機構的工作。


證監會參與了國際貨幣基金組織在2002年下半年進行的金融體系評估計劃。基金組織進行檢討後在2003年6月27日發表金融體系評估報告，總結認為香港的金融體系靈活穩健，並且受完善監管架構監察。

在執法合作方面，證監會接獲來自海外監管機構的9項要求，當中3項要求證監會提供協助、3項要求提供公開資料，而另外3項則要求提供非公開資料。證監會在本季度內並沒有要求海外監管機構提供協助。

在6月，證監會接待了由15名內地官員組成的代表團。該代表團參加由律政司舉辦的普通法培訓計劃。

機構事務

政府在5月發表了程序覆檢委員會的第2份年報。該委員會的結論認為，一般而言證監會的內部程序已設立足夠的保障及制衡機制，而且證監會在履行其監管職能時所作出的決定及行動，都是按照既定的內部程序而作出的，本會對以上結論表示歡迎。證監會已採納了該委員會提出的多項具體建議，並熱切期待在第三個年度繼續與該委員會合作。



歐陽長恩先生已獲財政司司長委任為證監會執行董事，並出任證監會營運總裁一職。同時，廖約克博士，太平紳士亦獲財政司司長委任為證監會非執行董事。我熱烈歡迎歐陽先生及廖博士，並期望與他們緊密合作，以加強證監會的工作。

隨著證監會接獲業主通知需交回位於置地廣場的辦事處，本會已於6月將辦事處遷往遮打大廈。整個搬遷過程十分順利，而我們亦能夠將裝修支出等相關費用減至最低。我們採用的裝修標準力求簡樸，並盡可能使用現有的傢俬及設備。本會的新辦事處已於6月30日開始全面運作。

展望

我們將會有效地運用《證券及期貨條例》之下更具靈活性及更廣泛的監管工具，並對那些損害市場廉潔穩定的人士採取行動。我們將會盡力確保香港市場公平和具有透明度，以及所有投資者都得到適當的保障。

我們將與政府、香港交易所、其他執法部門及自律監管的組織在各個範疇通力合作，以便繼續改善市場素質。

雖然市場在首季似乎出現復蘇，但證監會認為本年度餘下時間的財務前景依然不明朗。然而，根據現有的資料並在嚴格控制開支的措施配合之下，我們預期下季的赤字將不會超過2,190萬元的預測水平。

沈聯濤
主席

2003年8月14日

證券及期貨事務監察委員會

收支帳項

截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	附註	截至 2003 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000
收入			
徵費		54,468	54,061
各項收費		33,008	27,702
投資收入		5,503	8,604
其他收入		<u>488</u>	<u>588</u>
		<u>93,467</u>	<u>90,955</u>
支出			
人事費用		77,206	76,574
辦公室地方			
- 租金		5,002	5,002
- 其他		5,080	2,826
其他支出		<u>7,081</u>	<u>8,353</u>
		<u>94,369</u>	<u>92,755</u>
折舊		<u>6,478</u>	<u>5,185</u>
		<u>100,847</u>	<u>97,940</u>
虧損	2	<u>(7,380)</u>	<u>(6,985)</u>

由於虧損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 14 至 15 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 2003 年 6 月 30 日

(單位：港元)

	附註	於 2003 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2003 年 3 月 31 日的 已審核帳項 \$'000
非流動資產			
固定資產		49,884	30,976
持有至到期的債務證券		285,296	388,794
流動資產			
持有至到期的債務證券		141,243	39,036
銀行存款		164,443	178,371
應收帳項、按金及預付款項		33,398	25,749
銀行及庫存現金		<u>657</u>	<u>421</u>
		<u>339,741</u>	<u>243,577</u>
流動負債			
預收費用		25,988	31,557
應付帳項及應計費用		<u>90,700</u>	<u>66,177</u>
		<u>116,688</u>	<u>97,734</u>
流動資產淨值			
		<u>223,053</u>	<u>145,843</u>
資產淨值			
		<u>558,233</u>	<u>565,613</u>
資金及儲備			
由政府提供開辦資金		42,840	42,840
累積盈餘	2	<u>515,393</u>	<u>522,773</u>
		<u>558,233</u>	<u>565,613</u>

第 14 及 15 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 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	截至 2003 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2002 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	(10,419)	(24,198)
投資回報 - 所得利息	5,540	8,111
投資活動		
贖回持有至到期的債務證券	-	9,000
購入固定資產	(8,813)	(4,171)
投資活動引致的淨(流出)/流入現金	(8,813)	4,829
現金及現金等價物的減少	(13,692)	(11,258)
季度開始時現金及現金等價物	178,792	39,891
季度終結時現金及現金等價物	165,100	28,633
季度虧損與營運活動所引致的淨流出現金總額對帳：		
虧損	(7,380)	(6,985)
投資收入	(5,503)	(8,604)
折舊	6,478	5,185
出售固定資產的虧損	-	2
應收帳項、按金及預付款項的增加	(6,395)	(6,809)
應付帳項及應計費用的增加/(減少)	7,950	(4,284)
預收費用的減少	(5,569)	(2,703)
營運活動所引致的淨流出現金	(10,419)	(24,198)
現金及現金等價物的結餘分析：		
	於 2003 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2002 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000
銀行存款	164,443	27,990
銀行及庫存現金	657	643
	165,100	28,633

證券及期貨事務監察委員會

簡明財務報表附註

截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

1. 編製基準

中期財務報告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，並且符合國際會計準則委員會採納的《國際會計準則》第 34 號“中期財務報告”的規定。

本中期財務報告未經審計，當中所載的截至 2003 年 3 月 31 日止財政年度的財務資料，並不構成證監會就上述財政年度擬備的法定帳目，但有關的財務資料來自該等帳目。

截至 2003 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中期財務報告之上。

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 2003 年 3 月 31 日的結餘	522,773
季度的虧損	<u>(7,380)</u>
於 2003 年 6 月 30 日的結餘	<u>515,393</u>

3. 持有至到期的債務證券

持有至到期的債務證券於 2003 年 6 月 30 日的總市值為 444,545,000 元(2003 年 3 月 31 日：447,562,000 元)，較其帳面值 426,539,000 元(2003 年 3 月 31 日：427,830,000 元)為高。

4. 應收及應付帳項的帳齡分析

鑑於在 2003 年 6 月 30 日的“應收帳項、按金及預付款項”及“應付帳項及應計費用”內並沒有重大的應收及應付帳，因此我們沒有編製應收及應付帳項的帳齡分析。

5. 匯兌波幅

在資產負債表中所有項目均以美元或港元為結算單位。因此，我們並無承擔重大的外匯風險。

證券及期貨事務監察委員會

簡明財務報表附註

截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

6. 在附屬公司的投資

證監會在 2000 年 11 月 6 日成立 FinNet Limited，法定股本及已發行股本分別是 10,000 元及 2 元，並於 2002 年 9 月 11 日成立投資者賠償有限公司，法定股本及已發行股本分別是 1,000 元及 0.2 元。

FinNet Limited 的宗旨是要經營一個利便全港的金融機構及金融實體進行收付交易及互相接連的電子網絡。

投資者賠償有限公司的宗旨是要根據《證券及期貨條例》第 III 及 XII 部，履行與投資者賠償有關的職能及其他職能。

該兩家公司都是證監會的全資附屬公司。然而，它們並沒有包括在以千元為計算單位的資產負債表內。

上述兩家公司於 2003 年 6 月 30 日的資產負債表及截至該日止的 3 個月的收支帳目內並無重大項目。因此，我們沒有擬備綜合財務報表。

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截至 2003 年 6 月 30 日止季度的季度報告及未經審核的簡明財務報表。

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 17 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

周文耀先生

[於 2003 年 5 月 19 日獲委任]

鄭其志先生，金紫荊星章，太平紳士

[提名於 2003 年 4 月 16 日撤銷]

張灼華女士

羅拔萃先生

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，太平紳士

主席

2003 年 8 月 6 日

聯合交易所賠償基金

收支帳項

截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位: 港元)

	附註	截至 2003 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 (重列) \$'000
收入			
投資收入淨額		4,282	16,027
交易徵費		(4)	20,099
收回款項		-	59
索償人退回的賠償	2	620	-
		<u>4,898</u>	<u>36,185</u>
支出			
就賠償提撥的準備		-	22,277
轉回的未用準備		(1,922)	(339)
再分發予索償人的收回款項		-	1,298
核數師酬金		10	11
銀行收費		42	69
專業人士費用		43	47
雜項支出		64	1
		<u>(1,763)</u>	<u>23,364</u>
盈餘		6,661	12,821
承前累積虧損		(165,136)	(256,992)
結轉累積虧損		(158,475)	(244,171)

由於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 20 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 2003 年 6 月 30 日

(單位: 港元)

	附註	於 2003 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2003 年 3 月 31 日的 已審核帳項 \$'000
流動資產			
債務證券		482,899	555,930
應收利息		3,448	5,580
應收徵費		-	5,607
銀行定期及通知存款		88,691	339,687
銀行現金		<u>918</u>	<u>17</u>
		<u>575,956</u>	<u>906,821</u>
流動負債			
應付帳項及應計費用		4,578	4,590
賠償準備	3	<u>22,614</u>	<u>30,628</u>
		<u>27,192</u>	<u>35,218</u>
流動資產淨值		<u>548,764</u>	<u>871,603</u>
資產淨值		<u>548,764</u>	<u>871,603</u>

由以下項目構成：

賠償基金

聯交所的供款		46,450	46,450
聯交所的交易徵費盈餘		353,787	353,787
特別供款		3,500	3,500
聯交所的額外供款		300,000	300,000
證監會的額外供款		330,000	330,000
特別徵費盈餘		3,002	3,002
累積虧損		(158,475)	(165,136)
投資者賠償基金的供款	4	<u>(329,500)</u>	<u>-</u>
		<u>548,764</u>	<u>871,603</u>

第 20 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 2003 年 6 月 30 日止季度
 (單位: 港元)

	截至 2003 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 (重列)
	\$'000	\$'000
營運活動所引致的淨(流出)/流入現金	(40)	17,283
投資回報 - 所得利息	8,445	14,155
投資活動		
贖回債務證券	71,000	78,000
購入債務證券	-	(83,583)
投資活動所引致的淨流入/(流出)現金	71,000	(5,583)
融資		
投資者賠償基金的供款	(329,500)	-
源自融資的現金流出淨額	(329,500)	-
現金及現金等價物的(減少)/增加	(250,095)	25,855
季度開始時現金及現金等價物	339,704	49,934
季度終結時現金及現金等價物	89,609	75,789
季度盈餘與營運活動引致的淨(流出)/流入現金總額對帳:		
盈餘	6,661	12,821
投資收入淨額	(4,282)	(16,027)
應收徵費減少	5,607	777
賠償準備(減少)/增加	(8,014)	19,759
應付帳項及應計費用的減少	(12)	(47)
營運活動引致的淨(流出)/流入現金	(40)	17,283
現金及現金等價物的結餘分析:		
	於 2003 年 6 月 30 日的 未審核帳項	於 2002 年 6 月 30 日的 未審核帳項
	\$'000	\$'000
銀行現金	918	181
銀行定期及通知存款	88,691	75,608
	89,609	75,789

聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位: 港元)

1. 會計政策

本中期財務報告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，並且符合國際會計準則委員會採納的《國際會計準則》第 34 號“中期財務報告”的規定。

本中期財務報告未經審核，當中所載的截至 2003 年 3 月 31 日止財政年度的財務資料並不構成本基金就上述財政年度擬備的法定財務報表，但有關的財務資料來自該等財務報表。

我們就截至 2003 年 3 月 31 日止財政年度採用新的會計政策，將本基金的收款（包括交易徵費、收回款項及聯交所的補充款項）及分配款項（包括就賠償提撥的準備及再分發予索償人的收回款項）分別在收支帳項內確認為收入及支出。截至 2003 年 3 月 31 日止年度的財務報表所採用的會計政策，亦應用於本中期財務報告之上。我們已追溯重列截至 2002 年 6 月 30 日止季度的對比資料，以配合新的政策。

2. 索償人退回的賠償

正達證券有限公司（正達）的清盤人已取得法院的批准，由 2003 年 6 月 30 日開始將股份分發予正達的所有現金客戶。該等現金客戶可以保留本基金已向其支付的賠償款項，或將該等賠償款項退回本基金，以取回從清盤人分配予該等客戶的股份。截至 2003 年 6 月 30 日為止，本基金已從正達的現金客戶收回賠償退款 620,000 元。

3. 賠償準備

	\$'000
於 2002 年 4 月 1 日的結餘	40,613
減去：截至 2003 年 3 月 31 日止年度內的已付賠償	(25,576)
截至 2003 年 3 月 31 日止年度內轉回的未用準備	(4,443)
截至 2003 年 3 月 31 日止年度內提撥的額外準備	20,034
加上：截至 2003 年 3 月 31 日止年度內提撥準備淨額	15,591
於 2003 年 3 月 31 日的結餘	30,628
減去：截至 2003 年 6 月 30 日止季度內的已付賠償	(6,092)
減去：截至 2003 年 6 月 30 日止季度內轉回的未用準備	(1,922)
於 2003 年 6 月 30 日的結餘	22,614

我們就聯交所的 7 名交易所參與者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，促請有關人士提出索償要求。本基金就該批違責個案中其中 6 宗須承擔的最高負債總額超逾 8,000,000 元的賠償上限。

聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位: 港元)

4. 投資者賠償基金的供款

根據《證券及期貨條例》附表 10 第 75(2)條的規定，證券及期貨事務監察委員會(證監會)可在 2003 年 4 月 1 日後，從本基金撥出其認為適當的款額，將之撥入自 2003 年 4 月 1 日起正式運作的投資者賠償基金。在截至 2003 年 6 月 30 日止的季度內，證監會已從本基金撥出 329,500,000 元，將之撥入投資者賠償基金。

5. 或有負債

截至本報告編製日為止，聯交所已接獲針對 9 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或有負債總額最高為 72,000,000 元(2003 年 3 月 31 日為 72,000,000 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截至 2003 年 6 月 30 日止季度的季度報告及未經審核的簡明財務報表。

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 26 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

霍廣文先生

[於 2003 年 6 月 16 日獲委任]

格羅斯曼先生

[提名於 2003 年 5 月 13 日撤銷]

何貴清先生

[提名於 2003 年 6 月 3 日撤銷]

張灼華女士

李國寧先生

[於 2003 年 5 月 19 日獲委任，提名於 2003 年 6 月 3 日撤銷]

施文信先生，銀紫荊星章

戴志堅先生

[於 2003 年 6 月 16 日獲委任]

4. 合約權益

在本基金的資產負債表結算日或在本季度任何時間，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，太平紳士
主席

2003 年 8 月 6 日

商品交易所賠償基金

收支帳項

截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	截至 2003 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 (重列)
	\$'000	\$'000
收入		
投資收入淨額	492	2,552
合約徵費	-	1,509
	<u>492</u>	<u>4,061</u>
	-----	-----
支出		
核數師酬金	11	10
銀行收費	8	14
專業人士費用	4	4
雜項支出	1	1
	<u>24</u>	<u>29</u>
	-----	-----
盈餘	468	4,032
承前累積盈餘	<u>107,613</u>	<u>94,678</u>
結轉累積盈餘	<u>108,081</u>	<u>98,710</u>

由於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 26 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 2003 年 6 月 30 日

(單位：港元)

	附註	於 2003 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2003 年 3 月 31 日的 已審核帳項 \$'000
流動資產			
債務證券		72,097	75,633
應收利息		574	957
應收徵費		-	772
銀行定期及通知存款		5,077	51,767
銀行現金		64	136
		<u>77,812</u>	<u>129,265</u>
流動負債			
應付帳項及應計費用		<u>221</u>	<u>252</u>
流動資產淨值		<u>77,591</u>	<u>129,013</u>
資產淨值		<u>77,591</u>	<u>129,013</u>
由以下項目構成：			
賠償基金			
來自期交所的供款	2	21,200	21,400
投資者賠償基金的供款	3	(51,690)	-
累積盈餘		<u>108,081</u>	<u>107,613</u>
		<u>77,591</u>	<u>129,013</u>

第 26 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 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	截至 2003 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000	截至 2002 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 (重列) \$'000
營運活動所引致的淨流入現金	717	1,469
投資回報 - 所得利息	1,411	2,228
投資活動		
贖回債務證券	3,000	7,000
購入債務證券	-	(7,507)
投資活動引致的淨流入 / (流出) 現金總額	3,000	(507)
融資		
退回期交所的供款淨額	(200)	(100)
投資者賠償基金的供款	(51,690)	-
源自融資的現金流出淨額	(51,890)	(100)
現金及現金等價物的(減少)/ 增加	(46,762)	3,090
季度開始時現金及現金等價物	51,903	3,737
季度終結時現金及現金等價物	5,141	6,827
季度盈餘與營運活動引致的淨流入現金總額對帳：		
盈餘	468	4,032
投資收入淨額	(492)	(2,552)
應收徵費的減少	772	20
應付帳項及應計費用的減少	(31)	(31)
營運活動引致的淨流入現金總額	717	1,469
現金及現金等價物的結餘分析：		
	於 2003 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000	於 2002 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000
銀行現金	64	3
銀行定期及通知存款	5,077	6,824
	5,141	6,827

商品交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

1. 會計政策

本中期財務報告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，並且符合國際會計準則委員會採納的《國際會計準則》第 34 號“中期財務報告”的規定。

本中期財務報告未經審核，當中所載的截至 2003 年 3 月 31 日止財政年度的財務資料並不構成本基金就上述財政年度擬備的法定帳目，但有關的財務資料來自該等帳目。

我們就截至 2003 年 3 月 31 日止財政年度採用新的會計政策，將本基金的收款(包括交易徵費及收回款項)及分配款項(包括就賠償提撥的準備)分別在收支帳項內確認為收入及支出。截至 2003 年 3 月 31 日止年度的財務報表所採用的會計政策，亦應用於本中期財務報告之上。我們已追溯重列截至 2002 年 6 月 30 日止季度的對比資料，以配合新的政策。

2. 來自期交所的供款

	\$'000
於 2002 年 4 月 1 日的結餘	21,600
加上：截至 2003 年 3 月 31 日止年度內收到的供款	700
減去：截至 2003 年 3 月 31 日止年度內支付予退出的 期交所股東的退款	<u>(900)</u>
於 2003 年 3 月 31 日的結餘	21,400
加上：截至 2003 年 6 月 30 日止季度內收到的供款	-
減去：截至 2003 年 6 月 30 日止年度內支付予退出的 期交所股東的退款	<u>(200)</u>
於 2003 年 6 月 30 日的結餘	<u>21,200</u>

3. 投資者賠償基金的供款

根據《證券及期貨條例》附表 10 第 75(2)條的規定，證券及期貨事務監察委員會(證監會)可在 2003 年 4 月 1 日後，從本基金撥出其認為適當的款額，將之撥入自 2003 年 4 月 1 日起正式運作的投資者賠償基金。在截至 2003 年 6 月 30 日止的季度內，證監會已從本基金撥出 51,690,000 元，將之撥入投資者賠償基金。

投資者賠償基金(本基金)

投資者賠償基金委員會(委員會)報告書

委員會的委員現呈交截至 2003 年 6 月 30 日止季度的季度報告及未經審核的財務報表。

1. 本基金的設立

本基金根據《證券及期貨條例》(香港法例第 571 章)第 XII 部的規定在 2003 年 4 月 1 日設立。

2. 財政狀況

委員會現於第 28 至第 33 頁的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	[於 2003 年 4 月 1 日獲委任]
周文耀先生	[於 2003 年 6 月 30 日獲委任]
甘禮德先生	[於 2003 年 4 月 1 日獲委任，提名於 2003 年 6 月 29 日撤銷]
張灼華女士	[於 2003 年 4 月 1 日獲委任]
胡紅玉女士，銀紫荊星章，太平紳士	[於 2003 年 4 月 1 日獲委任]

4. 合約權益

在本基金的資產負債表結算日或在本季度任何時間，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，太平紳士
主席

2003 年 8 月 6 日

投資者賠償基金

收支帳項

由 2003 年 4 月 1 日(設立日期)起截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

	附註	截至 2003 年 6 月 30 日止 季度的 未審核帳項 \$'000
收入		
利息收入	3	875
來自聯交所的交易徵費	3 及 5	19,955
來自期交所的合約徵費	3 及 6	2,296
		<hr/>
		23,126
		<hr/>
支出		
投資者賠償有限公司的支出	7	1,386
		<hr/>
盈餘		21,740
承前累積盈餘		-
		<hr/>
結轉累積盈餘		21,740
		<hr/> <hr/>

由於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 31 至第 33 頁的附註是本財務報表整體的一部分。

投資者賠償基金

資產負債表

於 2003 年 6 月 30 日

(單位: 港元)

	附註	於 2003 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000
流動資產		
應收利息		470
來自聯交所的應收徵費		7,339
來自期交所的應收徵費		750
銀行定期及通知存款		395,755
銀行現金		2
		<u>404,316</u>
流動負債		
應付帳項及應計費用		<u>1,386</u>
流動資產淨值		<u>402,930</u>
資產淨值		<u>402,930</u>
由以下項目構成：		
賠償基金		
來自聯合交易所賠償基金的供款	8	329,500
來自商品交易所賠償基金的供款	8	51,690
累積盈餘		21,740
		<u>402,930</u>

第 31 至第 33 頁的附註是本財務報表整體的一部分。

投資者賠償基金

現金流量表

由 2003 年 4 月 1 日(設立日期)起截至 2003 年 6 月 30 日止季度
(單位：港元)

	截至 2003 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入現金	14,162
投資回報 - 所得利息	405
融資	
從聯合交易所賠償基金取得的供款	329,500
從商品交易所賠償基金取得的供款	51,690
源自融資的淨流入現金	381,190
現金及現金等價物的增加	395,757
季度開始時現金及現金等價物	-
季度終結時現金及現金等價物	<u>395,757</u>
季度盈餘與營運活動引致的淨流入現金總額對帳：	
盈餘	21,740
投資收入淨額	(875)
應收徵費的增加	(8,089)
應付帳項及應計費用的增加	1,386
營運活動引致的淨流入現金	<u>14,162</u>
現金及現金等價物的結餘分析：	
	於 2003 年 6 月 30 日的 未審核帳項 \$'000
銀行現金	2
銀行定期及通知存款	395,755
	<u>395,757</u>

投資者賠償基金

財務報表附註

由 2003 年 4 月 1 日(設立日期)起截至 2003 年 6 月 30 日止季度
(單位：港元)

1. 目的、限制及主要活動

《證券及期貨條例》(該條例)就設立投資者賠償基金(本基金)作出規定，以對因中介人就在香港交易及結算所有限公司上交易的产品所犯的違責而蒙受損失的投資者提供賠償。有關的違責中介人必須是就證券交易、期貨合約交易或證券保證金融資獲證券及期貨事務監察委員會(證監會)發牌或註冊的中介人。

證監會主要依據該條例第238條負責本基金的行政及管理。然而，證監會現已根據該條例第80條，將該項職能轉移至投資者賠償有限公司。因此，投資者賠償有限公司負責涉及在2003年4月1日或以後發生的中介人違責而就向本基金提出的有效申索作出的收取、裁定及支付。一經向申索人作出支付後，投資者賠償有限公司藉代位而享有有關申索人對違責者所享有的權利。

依據該條例第244條，行政長官已藉命令，就在香港聯合交易所有限公司(聯交所)交易的證券或在香港期貨交易所有限公司(期交所)交易的期貨合約而犯的每項單一違責，訂明向每名申索人支付的最高賠償金額為 150,000 元。

假如本基金須付予本基金申索人的賠償金額超越逾本基金的淨資產，證監會將按照《證券及期貨(投資者賠償 - 申索)規則》的規定，向申索人分配賠償額。證監會將在本基金具備有關款項時繳付未獲支付的申索金額。

2. 組成本基金的款項

本基金主要由從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金這兩個現有賠償基金支付的款額所組成。證監會亦將會依據該條例附表10第76(11)條的規定，在向有關註冊交易商退回按金及應付予有關交易商的任何款項後，將證券交易商按金基金及商品交易商按金基金的任何餘款撥入本基金。

本基金的其他款項來源包括向在聯交所交易的證券收取的徵費、向在期交所交易的期貨合約收取的徵費，及本基金的投資取得的收益。

3. 主要會計政策

本基金按照國際會計準則委員會頒布的《國際財務報告準則》編制財務報表。我們的主要會計政策摘錄如下。

投資者賠償基金

財務報表附註

由 2003 年 4 月 1 日(設立日期)起截至 2003 年 6 月 30 日止季度

(單位：港元)

3. 主要會計政策 - 續

收入的確認

利息收入 我們以應計基準記入銀行存款的利息收入。

交易徵費 / 合約徵費 我們將就每宗可徵費的聯交所交易及期交所交易收取的徵費，按固定徵費比率以應計基準記入收入帳項內。

賠償準備

就違責事件導致的申索證監會或投資者賠償有限公司可就該等申索刊登公告，促請有關人士依據《證券及期貨(投資者賠償 - 申索)規則》第 3 條提出申索。我們就該等申索所引致的已知負債提撥準備。有關準備涵蓋截至委員會核准本財務報表的日期止接獲的所有該等申索。

本基金就每宗違責個案的申索須承擔的最高負債額為每名申索人 150,000 元。

其他應付款項

我們將其他應付款項以成本列出。

或有負債

倘若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，我們便會將該義務披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

關連各方

為符合本財務報表的目的，我們認為下列各方與本基金有關連：

- (i) 對一方當事人就其財務及營運決定，本基金有能力直接或間接控制或對其行使重大影響力；
- (ii) 一方當事人能對本基金就其財務及營運決定一事有能力直接或間接控制本基金或對其行使重大影響力；及
- (iii) 本基金與該方當事人同時受制於共同的控制權或共同的重大影響力。

本基金的關連各方可以是個人或法團。

投資者賠償基金

財務報表附註

由 2003 年 4 月 1 日(設立日期)起截至 2003 年 6 月 30 日止季度
(單位：港元)

4. 稅項

本基金的投資所賺取的利息及利潤，無須繳付依據香港《稅務條例》第 14 條的規定的利得稅。

5. 來自聯交所的交易徵費

由 2003 年 4 月 1 日開始，本基金就每宗可徵費的聯交所交易按 0.002% 的比率收取交易徵費。

6. 來自期交所的合約徵費

由 2003 年 4 月 1 日開始，本基金按以下基準收取合約徵費：每宗可徵費的期交所交易可收取 0.5 元，但小型恒生指數期貨合約、小型恒生指數期權合約、股票期貨合約及股票期貨期權合約則為每宗交易 0.1 元。

7. 投資者賠償有限公司的支出

證監會在 2002 年 9 月成立投資者賠償有限公司，旨在根據該條例第 III 及 XII 部，代表本基金履行與投資者賠償有關的職能及其他職能。本基金負責為投資者賠償有限公司的設立及營運提供資金。截至 2003 年 6 月 30 日，設立投資者賠償有限公司涉及的支出為 1,386,000 元。

8. 來自聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金的供款

根據該條例附表 10 第 74(2)及 75(2)條，證監會可在 2003 年 4 月 1 日後，從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金撥出證監會認為適當的款額，將之撥入本基金。在截至 2003 年 6 月 30 日止的季度內，證監會已分別從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金撥出 329,500,000 元及 51,690,000 元，將之撥入本基金。

9. 關連方的交易

我們與證監會、投資者賠償有限公司、聯合交易所、期交所、聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金有關連。在本季度內，除在本財務報表披露的涉及關連各方的交易(見附註 5 至 8)之外，本基金並無進行任何涉及關連各方的重大交易。

10. 或有負債

截至本報告編製日為止，並沒有向本基金提出而未清償的申索。