



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

季度報告

2001年7-9月

An abstract graphic design consisting of several overlapping, translucent rectangular planes in various shades of green and blue. The planes are arranged in a way that creates a sense of depth and movement. In the center of the composition, a large, three-dimensional yellow number '2' is prominently displayed, appearing to be part of the layered structure.

2



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	8
聯合交易所賠償基金簡明財務報表	13
商品交易所賠償基金簡明財務報表	22



營運摘要

2001 年 7 月 1 日至 9 月 30 日

1. 在截至 2001 年 9 月底的半個年度內，證監會在營運方面錄得 1,800 萬元的虧損，較預計的半年度虧損 2,410 萬元低了 25%。有關的中期業績帳目已由證監會的核數師畢馬威會計師事務所進行獨立審閱；該項審閱工作並不構成為帳目審核。
2. 由於市場交投淡靜，削減了證監會在交易徵費方面的收入，因而使本會的收入下降。此外，本會的收費、投資收入和其他收入亦出現縮減。本年度上半年的開支為 2 億 1,010 萬元，較去年同期高出 2,790 萬元。增加開支的項目主要是人事費用。這是由於本會需要增聘人手接掌從香港交易及結算有限公司（港交所）轉移予本會履行的額外監管職能，以及在對外關係方面的開支的上升。
3. 為確保香港的監管架構與其他國際市場的水平看齊，證監會在本季度繼續與政府及立法會的條例草案委員會逐條審議《證券及期貨條例草案》。有關的附屬法例亦在草擬及進一步改善中。本會已就新的規定及守則發表 3 份諮詢文件徵詢公眾意見，其中包括：《證券及期貨（成交單據、戶口結單及收據）規則》草擬本、建議為《單位信託和互惠基金守則》制訂有關指數基金的條文，以及《股份登記機構操守準則》草擬稿。
4. 證監會與聯交所繼續攜手合作。《創業板上市規則》的有關修訂已於 9 月發表，預期可提高上市公司的素質。本會亦在 10 月修訂了《收購及合併守則》，降低收購觸發點和自由增購率，使上述守則符合有關的國際標準。
5. 在市場發展方面，金融基礎設施督導委員會在 8 月再次召開會議，討論委員會內負責推行金融服務網絡、直通式交易程序和無紙化市場的各個工作小組的工作進展。
6. 港交所在 8 月成功將其股票期權的交易轉移至期交所的自動交易系統（HKATS）進行，進一步提高衍生工具市場的效率和透明度。證監會亦已批准若干規則的修訂，以方便港交所在 10 月推出新的國際股票期貨及期權產品。
7. 證監會向 20 名註冊人採取紀律處分行動，並成功檢控 14 名人士／商號違反《證券（披露權益）條例》、《保障投資者條例》和進行無牌交易。此外，本會亦將 1 宗涉嫌內幕交易個案轉介財政司司長，由財政司司長決定是否需要委任內幕交易審裁處審理有關個案。



8. 證監會在 7 月完成了散戶投資者調查。該項調查研究散戶投資者的背景特點、投資行為和教育需要。此外，本會在 8 月更透過電台和報章提醒公眾人士如何保障自己的資產，免遭不法經紀挪用。證監會亦繼續在本地一份主要報章刊登投資者教育專欄 " 證監與你 " 。
9. 至於國際事務方面，證監會出席了國際打擊清洗黑錢財務行動特別組織全體會議。在本季度內，本會亦曾協助海外監管機構偵破一宗 " 鍋爐室 " 國際詐騙案。" 鍋爐室 " 騙局屬於詐騙活動，其運作方式是經營者在臨時辦事處 (鍋爐室) ，以高壓推銷手法誘騙投資者買入欺詐性的投資產品。
10. 由 9 月 1 日起，聯合交易所賠償基金就每宗在聯交所進行的可徵費交易，收取 0.002% 的交易徵費。在截至 2001 年 9 月 30 日的半年內，賠償基金一共收取了 560 萬元的交易徵費。



營運回顧

2001年7月1日至9月30日

這是證券及期貨事務監察委員會(證監會)就2001/2002年的財政年度發表的第二份季度報告。

繼美國9.11悲劇發生後，世界各主要經濟體系的增長進一步放緩，香港也未能幸免。然而，香港的證券及衍生工具市場繼續開市，維持全面正常運作。證監會協調中心在9月12日立即啟動，監察市場的交易、結算和交收活動，而這些活動亦能夠如常並有秩序地進行。由於在9.11事件後，美國及某些國家關閉股市，導致一共1,049隻認可互惠基金暫停交易。這些基金其後在1日至1星期內恢復交易。由於投資者提出的贖回要求為數不多，因此基金暫停交易對他們影響極微。

在本季度，恆生指數由7月4日13,207.53點的高峰下滑至9月21日最低的8,934.20點。在9月底，恆生指數收市報9950.70點，較對上一季(6月29日)收市報13,042.53點下跌24%。股市平均每日成交額在本季度減少33%至67億元，而上一季度的平均每日成交額則為100億元。此外，去年同一季度的平均每日成交額為122億元。

在這個極為波動的時刻，證監會保持警覺，確保市場持正而有效率地運作。本會將致力就一系列的市場改革和放寬監管的措施，繼續與市場人士合作，以保證香港維持其首屈一指的環球金融中心地位。

財務摘要

由於收入減少，證監會在截至9月30日的季度內錄得2,020萬元的虧損。如果將承接首季度的220萬元盈餘計算在內，證監會於上半年在營運方面錄得1,800萬元的虧損，遠低於2,410萬元的核准半年度預算赤字。截至9月底，本會的儲備為6億6,020萬元。

與對上一個財政年度的上半年營運表現相比，證監會由去年錄得的8,220萬元盈餘，轉變為今年上半年的1,800萬元虧損。四分三的轉變是基於本會的收入大幅下降。在上半個財政年度內，平均每日成交額較去年同期的123億元下跌31%至85億元。交易徵費收入的縮減導致本會收入下跌超過5成。由於牌照申請和企業融資交易減少，來自收費方面的收入亦下降。此外，本會需要在2000/2001年的財政年度向賠償基金供款，導致投資收入減少。由於證監會去年在一宗非經常的法庭訴訟費用裁決中獲得費用，但今年卻沒有是項收入，因而在其他方面的收入亦同樣大幅下降。

上半年的營運開支較去年同期超出2,790萬元。增加開支的項目主要是人事費用。這是因為本會需要增聘人手接掌香港交易及結算所有限公司(港交所)轉交本會履行的額外監管職能，以及與內地及海外監管機構合作而導致對外關係方面的開支上升。截至2001年9月30日，證監會合共聘用415名職員，當中常額職員佔355名，臨時職員佔60名。本會繼續投入更多資源於電腦設施和職員培訓方面，以提高本會的生產力。此外，折舊項目的款項增加約32%，反映出本會在電腦系統開發方面的資本性承擔。



未來日子的市場成交額和來自收費的收入將大大影響本會下半年的展望。本季度的平均每日成交額約為 68 億元，較核准預算內預計的平均每日成交額 110 億元低 38%。雖然 10 月份的平均每日成交額輕微回升至 70 億元，但除非本財政年度的餘下時間市況明顯改善，否則本會預料年度內的赤字將遠較核准預算所估計的 5,290 萬元為大。證監會將繼續緊縮開支，但由於 80% 以上的營運開支屬於人事和租賃費用，因此可以緊縮的空間其實有限。證監會已實施凍結薪金及凍結招聘職員的措施。

《證券及期貨條例草案》

立法會的條例草案委員會繼續逐條審議《證券及期貨條例草案》。證監會的代表先後在本季度出席該條例草案委員會 10 次會議，以協助委員會成員審核條例草案和協助制訂委員會階段的修訂條文。有關的附屬法例亦在草擬及進一步完善中。證監會投放了大量人手進行有關的法例改革，預期條例草案可於明年初正式通過。

改善監管架構

在本季度內，證監會就監管工作方面的改革發表 3 份諮詢文件；而在上季和去年同期則分別發表了 3 份和 2 份諮詢文件。

證監會在 2001 年 7 月 1 日至 9 月 30 日期間開始 / 結束的諮詢工作			
發表日期	截止日期	諮詢文件	現況
7 月 20 日	8 月 20 日	建議為《單位信託和互惠基金守則》制訂有關指數基金的條文的諮詢文件	完成諮詢
8 月 22 日	9 月 21 日	《股份登記機構操守準則》草擬稿諮詢文件	完成諮詢
9 月 28 日	11 月 9 日	《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》草擬本的諮詢文件	完成諮詢

證監會正積極減低中介人在遵守法規方面的開支。本會在 8 月發出通函，表示基金經理與專業投資者交易時，可獲豁免《基金經理操守準則》內的若干規定。證監會亦正檢討《證券及期貨條例草案》內關於發牌費用的規定。

截至 9 月底，持牌註冊人及獲豁免註冊人數目增加 2.1% 至 30,049 人，較去年同一季度的 28,654 人上升 4.9%。

根據有關條例註冊的證監會註冊人及獲豁免註冊人數目			
	2001 年 9 月	2001 年 6 月	2000 年 9 月
根據《證券條例》註冊(不包括證券保證金融資人)	23,712	23,012	22,379
根據《證券條例》註冊(為證券保證金融資人)	239	266	不適用
根據《商品交易條例》註冊	4,981	5,110	5,093
根據《槓桿式外匯買賣條例》註冊	920	840	980
獲豁免註冊人	197	199	202
合計	30,049	29,427	28,654



證監會與香港聯合交易所（聯交所）繼續就《上市規則》進行改革。《創業板上市規則》的修訂條文定稿已於9月25日公布，預期有關的修訂可提高創業板上市公司的素質。本會亦已批准聯交所就涉及上市公司購股權計劃的《上市規則》修訂條文。經修訂的《上市規則》於9月1日起生效。

證監會完成就《收購及合併守則》（《收購守則》）的公開諮詢後，在10月19日公布經修訂的守則，並在當日即時生效。全面要約的收購觸發點（即根據《收購守則》規則26必須提出全面要約的持股量）由35%降至30%，而自由增購率（即持股量介乎30%至50%之間的股東，無需根據《收購守則》規則26提出強制性全面要約而可以增持股份的比率）由任何12個月內的5%降至2%。本會亦為目前持股量在30%至34.9%之間的股東制訂過渡性條文，有效期為10年。

鼓勵市場發展

證監會一直就市場發展方面與業內人士緊密合作，以鞏固香港作為國際金融中心的卓越地位。

至於金融市場基礎設施的發展，金融基礎設施督導委員會已設定推行金融服務網絡、直通式交易程序和無紙化市場的方向。港交所將會把第3代中央結算及交收系統作為一項金融服務網絡功能，提供予所有證券及期貨市場參與者。

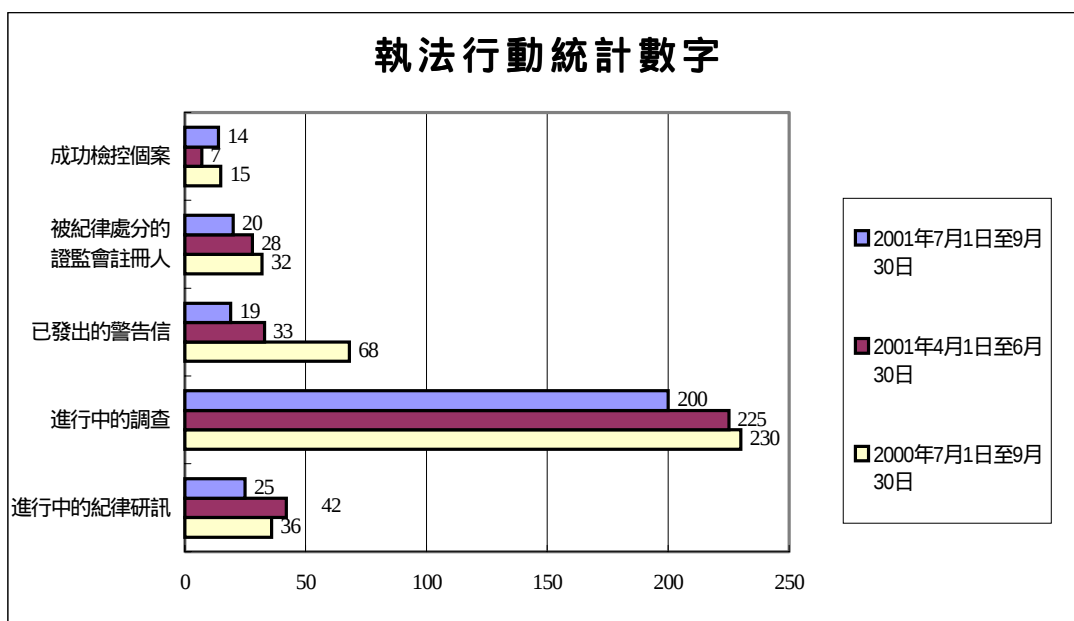
港交所繼在去年將恆生指數期貨及期權合約的交易由公開叫價交易制度轉移至期交所的自動交易系統（HKATS）進行後，在8月6日再成功將股票期權的交易轉移至HKATS進行，進一步提高衍生工具市場的效率和透明度。

產品方面，證監會已批准若干規則的修訂，以利便港交所在10月推出國際股票期貨及國際股票期權各20隻。港交所正考慮引入更多在交易所買賣的基金和新的衍生產品。

維持市場紀律

在本季度，證監會對20名犯有失當行為的註冊人採取暫時吊銷牌照、公開譴責或私下譴責等紀律處分行動。本會亦成功檢控14名人士／商號違反《證券（披露權益）條例》、《保障投資者條例》和進行無牌交易。

在本季度內，本會將1宗涉嫌內幕交易個案轉介財政司司長，由財政司司長決定是否需要委任內幕交易審裁處審理有關個案。



教育投資者保障自己的資產

證監會在7月完成散戶投資者調查。該項調查研究香港散戶投資者的背景特點、投資行為和教育需要。調查結果有助證監會評估其保障投資者措施是否有效，亦可作為衡量本會表現的一項基準。證監會在調查中所收集的資料，將會利便其日後制訂投資者教育策略計劃。

證監會在8月透過本地的主要報章和電台節目，提醒公眾人士如何保管存放在股票帳戶的資產，以免遭不法經紀挪用。本會亦繼續在《東方日報》(根據上述散戶投資者調查，該報是較受投資者歡迎的報章)刊登投資者教育專欄“證監與你”，闡釋一系列涉及投資和監管規定的課題。

在本季度，證監會共接獲742宗查詢和203宗涉及註冊人或市場操守的投訴，而在上一季度則接獲649宗查詢和137宗投訴。本會在去年同期接獲的查詢和投訴分別是883宗和132宗。

參與國際組織

證監會繼續積極參與國際證券監管組織的活動。本會亦就基金管理活動的跨境監察事宜與海外監管機構攜手合作，並協助海外監管機構偵破一宗國際“鍋爐室”詐騙案。“鍋爐室”騙局屬於詐騙活動，其運作方式是經營者在臨時辦事處(鍋爐室)，以高壓推銷手法誘騙投資者買入欺詐性的投資產品。此外，證監會在本季度出席了國際打擊清洗黑錢財務行動特別組織的首屆全體會議。



展 望

近期證監會數名執行董事和高級職員離任，引起市場人士關注。幸好本會亦能夠從市場吸納優秀人才接掌有關職位。歐達禮(Ashley Alder)於10月1日起接替冼達能成為證監會的執行董事(企業融資)，而李顯能(Alan Linning)則由11月1日起接替白禮賢作為執行董事(法規執行)。此外，張灼華將由12月1日起接替博學德作為執行董事(中介團體及投資產品)。我謹在此歡迎上述的新成員，並就冼達能、白禮賢和博學德三位在任期間在證監會工作上所付出的努力，以及對本會和香港市場的寶貴貢獻致以深切謝忱。

我亦很榮幸能夠續任證監會主席兩年，讓我可以繼續服務市場和社會。我面前仍有很多工作尚待完成。有關完善香港的證券法例及提升本地金融基礎設施，以切合現代市場需要的工作，目前正進行得如火如荼。證監會將致力確保這些重要的市場改革措施順利落實，並協助香港繼續作為卓越的世界級金融中心。

沈聯濤
主席

2001年11月14日



獨立審閱報告

致：證券及期貨事務監察委員會（證監會）

（根據《證券及期貨事務監察委員會條例》在香港成立）

引言

本核數師（以下簡稱“我們”）已審閱證監會刊於第9至第12頁的中期財務報表。

董事的責任

董事有責任根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中相關的規定及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”的規定而編製中期財務報表。中期財務報表由董事負責，並由董事核准通過。

審閱工作

我們是按照香港會計師公會頒布的《核數準則》第700號 - “中期財務報表的審閱”進行審閱。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及分析中期財務報表，評估財務報表中會計政策是否貫徹運用，帳項編列是否一致；帳項中另有說明的特別情況則除外。審閱不包括控制測試及資產、負債和交易驗證等審核程序。由於審閱的範圍遠較審核小，所給予的保證程度也較審核低，因此，我們不會對中期財務報表發表審核意見。

結論

根據這項不構成審核的審閱工作，我們並沒有察覺截至2001年9月30日止6個月的中期財務報表需要作出任何重大的修訂。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
2001年11月13日



證券及期貨事務監察委員會

收支帳項

截至2001年9月30日止6個月

(單位：港元)

	附註	截至2001年 9月30日止 3個月的 未審核帳項 \$'000	截至2000年 9月30日止 3個月的 未審核帳項 \$'000	截至2001年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$'000	截至2000年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$'000
收 入					
徵費		45,841	87,701	108,433	145,986
各項收費		26,172	31,173	59,169	70,667
投資收入		11,248	14,996	23,853	30,281
其他收入		124	16,916	656	17,447
		<u>83,385</u>	<u>150,786</u>	<u>192,111</u>	<u>264,381</u>
支 出					
人事費用		80,776	69,764	161,676	139,300
辦公室地方					
- 租金		5,002	5,001	10,005	10,004
- 其他		2,797	2,287	5,617	4,906
其他支出		9,060	12,812	21,938	19,770
		<u>97,635</u>	<u>89,864</u>	<u>199,236</u>	<u>173,980</u>
折舊		5,985	4,497	10,912	8,231
		<u>103,620</u>	<u>94,361</u>	<u>210,148</u>	<u>182,211</u>
(虧損) / 盈餘	2	<u>(20,235)</u>	<u>56,425</u>	<u>(18,037)</u>	<u>82,170</u>

由於(虧損) / 盈餘是已確認收益虧損結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結算表。

第12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9月30日

(單位：港元)

	附註	於2001年 9月30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		39,006	38,696
持有至到期債務證券		361,200	370,204
流動資產			
持有至到期債務證券		73,984	277,046
銀行存款		257,074	102,624
應收帳項、按金及預付款項		26,708	29,821
銀行及庫存現金		2,095	4,469
		<u>359,861</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
預先收取的費用		31,681	31,271
應付帳項及應計費用		38,224	47,216
		<u>99,905</u>	<u>144,661</u>
		-----	-----
流動資產淨值		<u>259,956</u>	<u>269,299</u>
		-----	-----
資產淨值		<u>660,162</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	617,322	635,359
		<u>660,162</u>	<u>678,199</u>
		-----	-----

第12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9月30日止6個月

(單位：港元)

	截至2001年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$'000	截至2000年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$'000
營運活動所引致的淨(流出) / 流入現金	(35,075)	49,763
投資回報 - 所得利息	22,504	27,199
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	-	(149,972)
贖回持有至到期債務證券	212,000	-
出售持有至到期債務證券	-	183,176
購入固定資產	(11,272)	(11,599)
出售固定資產	93	143
投資活動引致的淨流入現金	200,821	21,748
現金及現金等值的增加 / (減少)	152,076	(51,290)
6個月開始時現金及現金等值	107,093	155,439
6個月終結時現金及現金等值	259,169	104,149

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	(18,037)	82,170
投資收入	(23,853)	(30,281)
折舊	10,912	8,231
出售固定資產(利潤) / 虧損	(43)	40
應收帳項、按金及預付款項減少	4,528	11,276
應付帳款及應計費用的減少	(8,992)	(22,340)
預收費用的增加	410	667
營運活動所引致的淨(流出) / 流入現金	(35,075)	49,763

現金及現金等值的結餘分析：

	於2001年 9月30日的 未審核帳項 \$'000	於2000年 9月30日的 未審核帳項 \$'000
銀行存款	257,074	102,834
銀行及庫存現金	2,095	1,315
	259,169	104,149



證券及期貨事務監察委員會

簡明財務報表附註

截至2001年9月30日止6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透過該等帳項取得的。

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之上。

2. 累積盈餘

截至2001年9月30日止6個月內累積盈餘的流動情況如下：

	未審核帳項
	\$'000
於2001年3月31日的結餘	635,359
期間的虧損	(18,037)
於2001年9月30日的結餘	<u>617,322</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

委員會的委員現呈交季度報告及截至 2001 年 9 月 30 日止 6 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 6 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
博學德先生
羅拔萃先生
鄭其志先生，金紫荊星章
陳智思議員 (2001 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過去 6 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

2001 年 11 月 6 日



獨立審閱報告

致：證券及期貨事務監察委員會（證監會）董事

（根據《證券及期貨事務監察委員會條例》在香港成立）

引言

本核數師（以下簡稱“我們”）已審閱聯合交易所賠償基金（該基金）刊於第15至第21頁的中期財務報表。該基金是根據香港《證券條例》第99條的規定成立的。

董事的責任

證監會有責任根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中相關的規定及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”的規定而編製中期財務報表。中期財務報表由證監會負責，並由證券賠償基金委員會核准通過。

審閱工作

我們是按照香港會計師公會頒布的《核數準則》第700號 - “中期財務報表的審閱”進行審閱。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及分析中期財務報表，評估財務報表中會計政策是否貫徹運用，帳項編列是否一致；帳項中另有說明的特別情況則除外。審閱不包括控制測試及資產、負債和交易驗證等審核程序。由於審閱的範圍遠較審核小，所給予的保證程度也較審核低，因此，我們不會對中期財務報表發表審核意見。

結論

根據這項不構成審核的審閱工作，我們並沒有察覺截至2001年9月30日止6個月的中期財務報表需要作出任何重大的修訂。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

2001年11月6日



聯合交易所賠償基金

收支帳項

截至2001年9月30日止6個月

(單位：港元)

	截至2001年 9月30日止 3個月的 未審核帳項 \$	截至2000年 9月30日止 3個月的 未審核帳項 \$	截至2001年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$	截至2000年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$
收 入				
投資收入	9,939,908	7,116,344	19,972,787	12,251,283
支 出				
核數師酬金	10,350	9,720	20,700	19,440
銀行收費	39,375	99,770	75,151	110,857
專業服務費用	56,406	33,000	127,638	66,000
雜項支出	40	680	1,220	680
	106,171	143,170	224,709	196,977
盈 餘	9,833,737	6,973,174	19,748,078	12,054,306
承前累積盈餘	201,448,236	164,632,621	191,533,895	159,551,489
結轉累積盈餘	211,281,973	171,605,795	211,281,973	171,605,795

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 9 月 30 日

(單位：港元)

	附註	於 2001 年 9 月 30 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		247,630,742	390,060,457
流動資產			
持有至到期債務證券		142,019,846	123,146,790
應收供款		30,000,000	102,347,362
應收利息		3,316,974	5,358,046
應收徵費		5,581,052	-
銀行定期及通知存款		343,847,361	132,127,801
銀行現金		207,675	57,360
		524,972,908	363,037,359
流動負債			
應付帳項及應計費用		2,307,255	585,635
賠償準備	3	31,438,997	123,280,031
		33,746,252	123,865,666
流動資產淨值		491,226,656	239,171,693
資產淨值		<u>738,857,398</u>	<u>629,232,150</u>
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	(78,712,005)	(72,581,920)
賠償準備	3	(6,374,301)	(10,880,262)
加上：收回款項		11,793,549	9,853,688
由聯交所補充的款項		16,360,196	16,360,196
		(10,482,561)	(10,798,298)
聯交所交易徵費盈餘		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	5,581,052	-
累積盈餘		211,281,973	191,533,895
		1,207,152,011	1,181,822,881
減去：已付賠償	2	(432,747,356)	(429,392,664)
賠償準備	3	(25,064,696)	(112,399,769)
		749,339,959	640,030,448
		<u>738,857,398</u>	<u>629,232,150</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2001年9月30日止6個月

(單位：港元)

	附註	截至2001年 9月30日止 6個月的 <u>未審核帳項</u> \$	截至2000年 9月30日止 6個月的 <u>未審核帳項</u> \$
收回款項		1,939,861	3,669,520
賠償準備減少		91,841,034	54,361,892
從本基金支付的賠償	2	(9,484,777)	(54,361,892)
聯交所及證監會的額外供款		-	300,000,000
交易徵費	4	5,581,052	-
未在收支帳項內確認的淨收益		<u>89,877,170</u>	<u>303,669,520</u>
盈餘		<u>19,748,078</u>	<u>12,054,306</u>
已確認收益總額		<u><u>109,625,248</u></u>	<u><u>315,723,826</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9月30日止6個月

(單位：港元)

	截至2001年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$	截至2000年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$
營運活動所引致的淨流入 / (流出) 現金	1,496,911	(829,333)
投資回報 - 所得利息	22,570,518	10,703,626
投資活動		
贖回持有至到期債務證券	123,000,000	142,000,000
購入持有至到期債務證券	-	(441,082,010)
投資活動所引致的淨流入 / (流出) 現金	123,000,000	(299,082,010)
融資		
收回款項	1,939,861	3,669,520
已付賠償	(9,484,777)	(54,361,892)
聯交所及證監會的額外供款	72,347,362	300,000,000
融資現金流入淨額	64,802,446	249,307,628
現金及現金等值的增加 / (減少)	211,869,875	(39,900,089)
6個月開始時現金及現金等值	132,185,161	175,877,044
6個月終結時現金及現金等值	344,055,036	135,976,955
6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	19,748,078	12,054,306
投資收入	(19,972,787)	(12,251,283)
應付帳項及應計費用的增加 / (減少)	1,721,620	(632,356)
營運活動引致的淨入 / (流出) 現金總額	1,496,911	(829,333)
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)	3,669,520	(54,361,892)
於2000年9月30日的結餘	7,200,440	(492,690,640)
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)	1,939,861	(9,484,777)
於2001年9月30日的結餘	11,793,549	(511,459,361)
現金及現金等值的結餘分析：	於2001年 9月30日的 未審核帳項 \$	於2000年 9月30日的 未審核帳項 \$
銀行現金	207,675	106,268
銀行定期及通知存款	343,847,361	135,870,687
	344,055,036	135,976,955



聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至2001年9月30日止6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透過該等帳項取得的。

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之上。

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
於2001年3月31日的結餘	72,581,920
加上：截至2001年9月30日止6個月的已付賠償	6,130,085
於2001年9月30日的結餘	<u>78,712,005</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
於2001年3月31日的結餘	429,392,664
加上：截至2001年9月30日止6月的已付賠償	3,354,692
於2001年9月30日的結餘	<u>432,747,356</u>



聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至2001年9月30日止6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9月30日的已付賠償總額	<u>\$511,459,361</u>
--------------------	----------------------

自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2001年9月30日止6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	\$6,130,085

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)
於2001年3月31日的結餘	10,880,262
加上：截至2001年9月30日止6個月提撥的額外準備	1,624,124
減去：截至2001年9月30日止6個月的已付賠償	(6,130,085)
於2001年9月30日的結餘	<u>6,374,301</u>



聯合交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至2001年9月30日止6個月

(單位：港元)

3. 賠償準備 - 續

	\$
就超逾8,000,000元上限的賠償提撥的準備	
於2000年4月1日的結餘	151,291,614
減去：截至2001年3月31日止年度內的已付賠償	(59,879,092)
加上：截至2001年3月31日止年度內提撥的額外準備	20,987,247
於2001年3月31日的結餘	112,399,769
減去：截至2001年9月30日止6個月的已付賠償	(3,354,692)
截至2001年9月30日止6個月轉回的未用準備	(83,980,381)
於2001年9月30日的結餘	<u>25,064,696</u>

我們就聯交所的5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4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。根據經審閱的索償要求，我們已就其中3宗失責個案調整撥備。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9月30日止的6個月期間，本基金已確認收到的合約徵費為5,581,052元(截至2000年9月30日止6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8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64,000,000元(2001年3月為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 9 月 30 日止 6 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 24 至第 28 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 6 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
博學德先生
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)

4. 合約權益

在本基金的資產負債表結算日或在過去 6 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

2001 年 11 月 6 日



獨立審閱報告

致：證券及期貨事務監察委員會（證監會）董事

（根據《證券及期貨事務監察委員會條例》在香港成立）

引言

本核數師（以下簡稱“我們”）已審閱商品交易所賠償基金（該基金）刊於第24至第28頁的中期財務報表。該基金是根據香港《商品交易條例》第77條的規定成立的。

董事的責任

證監會有責任根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》中相關的規定及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”的規定而編製中期財務報表。中期財務報表由證監會負責，並由期貨賠償基金委員會核准通過。

審閱工作

我們是按照香港會計師公會頒布的《核數準則說明》第700號“中期財務報表的審閱”進行審閱。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及分析中期財務報表，評估財務報表中會計政策是否貫徹運用，帳項編列是否一致；帳項中另有說明的特別情況則除外。審閱不包括控制測試及資產、負債和交易驗證等審核程序。由於審閱的範圍遠較審核小，所給予的保證程度也較審核低，因此，我們不會對中期財務報表發表審核意見。

結論

根據這項不構成審核的審閱工作，我們並沒有察覺截至2001年9月30日止6個月的中期財務報表需要作出任何重大的修訂。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港

2001年11月6日



商品交易所賠償基金

收支帳項

截至2001年9月30日止6個月

(單位：港元)

	截至2001年 9月30日止 3個月的 未審核帳項 \$	截至2000年 9月30日止 3個月的 未審核帳項 \$	截至2001年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$	截至2000年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$
收 入				
投資收入	1,549,843	1,665,596	3,227,440	3,271,228
支 出				
核數師酬金	10,350	9,720	20,700	19,440
銀行收費	13,498	7,167	25,767	17,712
專業服務費用	14,218	3,000	28,437	6,000
雜項支出	-	600	900	600
	38,066	20,487	75,804	43,752
盈 餘	1,511,777	1,645,109	3,151,636	3,227,476
承前累積盈餘	37,235,665	30,581,313	35,595,806	28,998,946
結轉累積盈餘	38,747,442	32,226,422	38,747,442	32,226,422

第28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 9 月 30 日

(單位：港元)

	附註	於 2001 年 9 月 30 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		43,061,766	43,070,728
流動資產			
持有至到期債務證券		10,998,153	39,505,457
應收利息		1,017,283	881,261
應收徵費		571,082	592,856
銀行定期及通知存款		53,630,948	19,141,475
銀行現金		12,463	7,710
		<u>66,229,929</u>	<u>60,128,759</u>
流動負債			
應付帳項及應計費用		231,836	252,672
		<u>231,836</u>	<u>252,672</u>
流動資產淨值		<u>65,998,093</u>	<u>59,876,087</u>
資產淨值		<u>109,059,859</u>	<u>102,946,815</u>
由以下項目構成：			
賠償基金			
來自期交所的供款	2	21,300,000	21,300,000
合約徵費	3	60,646,056	57,684,648
累積盈餘		38,747,442	35,595,806
		<u>120,693,498</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>109,059,859</u>	<u>102,946,815</u>

第 28 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9月30日止6個月

(單位：港元)

	附註	截至2001年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$	截至2000年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$
退回期交所的淨供款		-	(700,000)
合約徵費	3	2,961,408	2,399,197
未在收支帳項內確認的淨收益		<u>2,961,408</u>	<u>1,699,197</u>
盈餘		<u>3,151,636</u>	<u>3,227,476</u>
已確認收益總額		<u><u>6,113,044</u></u>	<u><u>4,926,673</u></u>

第28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9月30日止6個月

(單位：港元)

	截至2001年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$	截至2000年 9月30日止 6個月的 未審核帳項 \$
營運活動所引致的淨流出現金	(96,640)	(71,490)
投資回報 - 所得利息	3,107,684	3,186,463
投資活動		
贖回持有至到期債務證券	28,500,000	5,500,000
購入持有至到期債務證券	-	(7,968,000)
投資活動引致的淨流入 / (流出) 現金總額	28,500,000	(2,468,000)
融資		
退回從期交所收取的供款	-	(700,000)
已收取的合約徵費	2,983,182	2,400,553
融資現金流入淨額	2,983,182	1,700,553
現金及現金等值的增加	34,494,226	2,347,526
6個月開始時現金及現金等值	19,149,185	12,290,428
6個月終結時現金及現金等值	53,643,411	14,637,954
6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	3,151,636	3,227,476
投資收入	(3,227,440)	(3,271,228)
應付帳項及應計費用的減少	(20,836)	(27,738)
營運活動引致的淨流出現金總額	(96,640)	(71,490)
現金及現金等值的結餘分析：		
	於2001年 9月30日的 未審核帳項 \$	於2000年 9月30日的 未審核帳項 \$
銀行現金	12,463	13,774
銀行定期及通知存款	53,630,948	14,624,180
	53,643,411	14,637,954



商品交易所賠償基金

簡明財務報表附註

截至2001年9月30日止6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透過該等帳項取得的。

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之上。

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)
於2001年3月31日的結餘	21,300,000
加上：截至2001年9月30日止6個月收到的供款	300,000
減去：截至2001年9月30日止6個月支付予退出股東的退款	(300,000)
於2001年9月30日的結餘	<u>21,300,000</u>

3. 合約徵費

在截至2001年9月30日止6個月，本基金已確認收到的合約徵費為2,961,408元(截至2000年9月30日止6個月：2,399,197元)。