



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

# 季度報告

2010年10月至12月



本報告是證券及期貨事務監察委員會於2010-11財政年度第三份季度報告，載述2010年10月1日至12月31日期間的工作。證監會發表本報告的目的是提高本會運作的透明度及問責性。

## 目錄

### 1 行政總裁報告

#### 營運回顧

### 2 監管市場

### 6 促進發展

### 9 推行教育

### 10 機構事宜

#### 財務回顧

### 11 證券及期貨事務監察委員會財務報表

### 18 投資者賠償基金財務報表

### 24 聯合交易所賠償基金財務報表

#### 證券及期貨事務監察委員會

香港中環干諾道中八號

遮打大廈八樓

電話：(852) 2840 9222

傳真：(852) 2521 7836

網址：[www.sfc.hk](http://www.sfc.hk)

學•投資 網站：[www.InvestEd.hk](http://www.InvestEd.hk)





# 行政總裁報告

本會今季繼續推行有助提升市場效率的監管改革措施。

在11月，本會發表諮詢總結，允許申請上市的公司進行“混合媒介招股”。所有申請將股份或債權證在香港聯合交易所上市的公司，可派發紙張申請表而無須附上招股章程印刷本，但須在網上提供招股章程。這項建議在諮詢期內得到相當正面的回應，若獲立法會以先訂立後審議的方式通過，將於2011年初生效。

為了在2011年中將所有在香港經營業務的信貸評級機構納入監管，本會一直與政府緊密合作，對《證券及期貨條例》作出必要的修訂。修例工作預料將於2011年4月完成。

在執法工作方面，今季有上市公司董事因違反董事職責而被懲處，亦有事務律師因利用工作上所取得的非公開資料進行內幕交易，而須面對證監會採取的執法行動。

我們亦與業界緊密合作，為從業員提供實際的指引及培訓，協助他們遵從有關單位信託及互惠基金、與投資有關的人壽保險計劃的經修訂守則。此外，我們促請業界注意《防止賄賂條例》的相關條文，又提醒經紀行密切監察營運能力及訂立適當的應變安排，作好準備應付大型供股計劃及日益增加的市場交投量。

為給予投資者更多選擇，本會認可了首隻由韓國一家投資及證券集團旗下的香港資產管理附屬公司所管理的交易所買賣基金（ETF），另外認可了兩隻人民幣計價基金及兩份零售人民幣債券的銷售文件。今季再有香港的ETF在台灣證券交易所上市，成為香港第四隻在台灣跨境上市的ETF。

財經事務及庫務局在12月公布建議成立投資者教育局的諮詢總結，確定落實這項計劃。

投資者教育方面，今季著重提醒投資者注意合成ETF的交易對手風險。本會又編製全新教育資料或更新現有內容，講解香港預託證券、人民幣產品及ETF的特點，並列舉供股安排及額外供股股份分配的注意事項。

**韋奕禮 (Martin Wheatley)**

行政總裁

## 監管市場

### 執法行動

本會繼續對內幕交易及違責董事採取有效的執法行動，藉此向市場表明不會容忍任何損害市場穩健操作或投資者利益的活動。

#### 就律師進行內幕交易案採取行動

本會在高等法院對涉嫌進行內幕交易的兩位事務律師楊碧鳳及李國華，以及李的兩位姊姊展開民事法律程序。

楊及李因處理交易事務而分別取得非公開、機密及有重大影響的股價敏感資料，他們互通消息，並向李的兩位姊姊洩漏資料。四人其後於有關交易公布前買入相關股份，合共獲利290萬元。

該四名被告涉嫌以不同身分觸犯了《證券及期貨條例》多項罪行，本會向法院申請若干命令，包括限制被告處置因進行內幕交易而獲取的利潤或可追查得益，以及委任管理人接管及分派來自有關內幕交易的利潤或可追查得益。

#### 執行董事違反責任被取消董事資格

高等法院應本會申請頒令取消三名人士出任董事的資格，他們均違反了身為董事應肩負的責任。

- 匯多利國際控股有限公司（匯多利）前執行董事楊渠旺及俞孔煌沒有及時向市場披露重要資料，因而被取消出任公司董事的資格，分別為期五年及兩年。此案關乎證監會於2009年在高等法院就匯多利六名違反董事責任的前董事所展開的連串法律訴訟程序。高等法院曾於2010年3月頒令取消其中兩人出任董事的資格，為期五年；本會繼續對其餘兩名董事進行法律訴訟程序。
- 大凌集團有限公司（大凌）前執行董事李宏泰因違反多項董事責任被取消董事資格，為期六年。本會正在對大凌前主席及兩名現任執行董事採取類似行動。

#### 其他民事訴訟行動

本會早前獲法院發出臨時強制令，凍結洪良國際控股有限公司（洪良）達9.97億元的資產，其後追查到大約8.32億元款項的下落，法院已頒令凍結這筆款項。除了向法院申請盡快排期聆訊本案之外，本會還尋求法院作出命令，安排將洪良首次公開招股籌得的款項歸還予在招股時認購新股的投資者，以及在洪良首次公開招股後才購入洪良股份的投資者。



## 成功檢控個案

本會今季在東區裁判法院成功檢控以下人士及公司：

| 被告                    | 個案   | 處罰         |
|-----------------------|--|------------|
| 散戶趙溢文                 | 操縱四隻衍生權證的買賣盤，令投資者誤以為這些權證有真正的需求                       | 120小時社會服務令 |
| 馬小軍及受其控制的商機無限（集團）有限公司 | 在沒有獲證監會發牌的情況下，在網站刊登廣告以出售其客戶持有的香港上市公司股份               | 罰款10,000元  |
| 林英淦                   | 在申請進行受規管活動的牌照時，向證監會提供具誤導性資料                          | 罰款10,000元  |
| 英業環球資產管理有限公司及其董事陳炳強   | 作為持牌法團而沒有在指明期間內呈交經審計帳目、財務簿冊及紀錄，並於申請延長呈交文件期限的過程中誤導證監會 | 罰款40,000元  |
| 李祉瑩                   | 未領牌而進行與受規管活動有關的業務                                    | 罰款5,000元   |

## 紀律處分

本會對違規持牌人採取紀律行動，所施加的制裁包括罰款、譴責、在指明時間內以至終身不得重投業界。

### 不當交易活動

| 被告                    | 個案                             | 處罰                               |
|-----------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| 秦炳輝                   | 其衍生權證交易令有關衍生權證的市場成交額遭人為推高      | 五年內不得重投業界                        |
| 吳國良（新鴻基投資服務有限公司前客戶主任） | 依客戶的指示將彩虹集團電子股份有限公司的收市價設定在較高水平 | 三年內不得重投業界（之前被東區裁判法院裁定操縱市場罪成及判刑）  |
| 莫紀棠（利興股票有限公司持牌代表）     | 非法賣空                           | 譴責及罰款160,000元（之前被東區裁判法院裁定非法賣空罪成） |

### 協助非法經營業務

| 被告                     | 個案   | 處罰            |
|------------------------|--|---------------|
| 譚錫民（亨達國際金融投資有限公司前客戶主任） | 協助亨達投資（新西蘭）有限公司非法經營槓桿式外匯交易業務。該公司是在新西蘭經營槓桿式外匯交易業務的新西蘭公司，並未獲證監會發牌。 | 譴責及罰款816,220元 |

內部監控缺失

| 被告  | 個案  | 處罰                                    |
|---|---|---------------------------------------|
| 御峰理財有限公司  | 御峰允許一名無牌人士掌管該公司一組代表人員，其後就合規事宜與本會達成解決方案。   | 譴責及罰款100萬元<br>須委聘獨立機構檢討與其受規管活動有關的內部監控 |
| Pauline Ellen Cousins（Crown Asset Management Ltd前任董事總經理兼負責人員） | 向一名客戶提供虛假的投資組合估值概要<br>誤導該客戶，令該客戶以為已將一筆175萬元的款項投資於與投資有關的保險計劃，但實際上是將該筆款項投資於一家高科技公司的股份，而這家公司其後遭接管資產。 | 終身禁止重投業界（之前被區域法院判監21個月）               |
| 任阡睿（中信嘉華銀行有限公司前僱員）  | 偽冒同事簽署銀行文件  | 18個月內不得重投業界                           |
| 廖潔貞（凱基證券亞洲有限公司及凱基期貨（香港）有限公司前客戶主任）                             | 操作秘密帳戶並向僱主隱瞞此事<br>沒有取得客戶的適當書面授權<br>沒有記錄客戶的買賣盤   | 暫時吊銷牌照九個月                             |
| 劉嘉隆（昌利證券有限公司的負責人員）  | 沒有就全權委託買賣盤備存適當紀錄作審計用途<br>沒有以有系統方式並將有關交易平均分配予客戶  | 譴責及罰款50,000元                          |



## 上訴個案

除了作出檢控和紀律行動，證監會亦就若干檢控及訴訟個案向法庭申請維持定罪判決。

### 終審法院

- 鍾偉華被東區裁判法院裁定從事無牌槓桿式外匯交易罪名成立後，向終審法院申請提出上訴，但終審法院認為鍾並無合理的上訴理由，遂拒絕批准上訴。
- 終審法院撤銷證監會早前就Kayden Ltd取得的臨時強制令。證監會之前通過法律程序，凍結四名涉嫌就亞洲電信媒體有限公司股份進行內幕交易的被告（包括Kayden Ltd）的資產。終審法院的判決不會影響針對其餘三名被告的臨時強制令，證監會將繼續就本案採取法律行動。

### 上訴法庭

- 本會曾經就證券及期貨事務上訴審裁處（上訴審裁處）以下裁決提出上訴，獲上訴法庭判決上訴得直：(i)李國強原本被證監會禁止重投業界，為期十年，但上訴審裁處將懲罰減輕為暫時吊銷李的牌照，為期18個月；及(ii)上訴審裁處將證監會在紀律處分程序中所擔當的角色，視為等同刑事法律程序中控方的角色。  
上訴法庭一致決定加重懲罰，頒令李在三年內不得重投業界，並裁定刑事法律程序並不適用於證監會的紀律處分程序。
- 傅果權及李樹源就操縱衍生權證的定罪裁決提出上訴，被上訴法庭駁回，但兩人分別獲減刑至20個月及21個月。傅及李的交易令Macquarie Bank Ltd發行的衍生權證出現交投活躍的虛假及具誤導性表象，之前被區域法院裁定20項罪名成立，分別被判監禁33個月及36個月。
- 上訴法庭維持馬漢傑及其妻曹建華的內幕交易定罪判決，但裁定他們的兒子馬俊濠上訴得直，撤銷其內幕交易定罪裁決。本案的主犯馬漢揚（被判監禁26個月及罰款230,000元）及女友盧鈺華（被判監禁12個月及罰款210,000元）均沒有提出上訴。本案是香港自2003年根據《證券及期貨條

例》將內幕交易列為刑事罪行以來，首宗可循公訴程序提出的檢控。

## 完善規管的措施

### 加強投資者保障的措施

本會在10月發表諮詢文件，建議修訂《證券及期貨（專業投資者）規則》下有關證明個別人士是否符合資格成為高資產淨值專業投資者的規定。按照建議，新規定將採取以原則為本的方針，有關機構將可以任何方法令本身確信個別投資者在有關日期符合資產或投資組合的最低要求，但必須備存適當的評估程序紀錄。此外，為確保各機構可繼續沿用現行做法（例如索取會計師證明書等），現行方法將予保留。

本會在11月收到16份意見書，當中大部分原則上支持這項建議，部分回應者要求本會加強有關措施的靈活性或提供額外指引。

今季在11月為香港證券學會及香港會計師公會舉行的訓練課程上，本會就各項加強投資者保障的新規管措施提供實用的指引，說明中介人應如何遵從銷售投資產品的新規定。

### 其他新的監管措施

本會建議將香港的信貸評級機構納入規管，並於10月發表諮詢總結。大部分回應者均贊成設立規管制度，以監管在香港經營業務的信貸評級機構。

經審慎考慮後，本會決定採納7月19日發表的諮詢文件中大部分建議，據此對《提供信貸評級服務人士的操守準則》草擬本作出輕微修訂，並於諮詢總結內詳列修訂本。

本會一直與政府緊密合作，對《證券及期貨條例》作出必要的修訂，以成立信貸評級機構的監管制度。修例工作預料將於2011年4月完成，以在2011年6月初完成向在香港經營業務的信貸評級機構及其評級分析員發牌的程序。

在11月，本會與香港聯合交易所有限公司（聯交所）發表聯合諮詢總結，確定所有申請將股份或債權證在聯交所上市的公司，可派發其紙張申請表而無須附上招股章程印刷本，但須在網上提供有關的招股章程。至於經證監會認可並將在聯交所上市的集體投資計劃，發行商亦可享有類似的豁免。

這項建議獲得來自專業團體、市場從業員、律師事務所、環保團體以至公眾的廣泛支持。建議如獲立法會以先訂立後審議的方式通過，將於2011年初生效。

本會與聯交所進行了另一項聯合諮詢，建議簡化在上市申請人招股章程及發行人通函披露物業估值的規定。此建議旨在減輕上述公司的一些不必要的負擔，並要求他們向投資者提供具參考意義的資料，提升信息披露質素。諮詢期於2011年2月中結束。

另外，《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集（金融機構）條例草案》（草案）已於2010年10月刊憲，並於11月提交立法會審議。如草案獲立法會通過，政府計劃於2012年4月實施有關規定。

### 監察市場活動 維持作業標準

在12月，本會就聯交所於2009年規管上市事宜的表現發表年度檢討報告，當中指出是次檢討的營運程序及決策過程均屬適當，使聯交所能夠履行法定責任，維持有秩序、信息靈通和公平的市場。

今季與廉政公署合辦了三場座談會，提醒持牌法團秉持商業操守的重要性、了解《防止賄賂條例》的相關條文，以及注意證券業內容易涉及貪污賄賂的範疇及相關的防範措施。本會在座談會上提醒持牌法團推行適當的政策及程序，以處理收授利益、利益衝突、收取禮品或回贈等與商業操守有關的事宜。

此外，今季亦舉行了多場簡報會，向產品發行商、從業員及律師事務所說明如何編製產品資料概要，以及如何遵從經修訂《單位信託及互惠基金守則》及經修訂《與投資有關的人壽保險計劃守則》的其他規定。本會為業界相關人士提供更多實用

指引，協助他們作出更好準備，從而符合將於2011年6月25日全面實施的產品資料概要規定。

本會於10月發出通函，提醒持牌法團注意個人資料私隱專員公署就直接促銷活動發出的指引，以遵守有關收集及使用個人資料的規定。

11月所發出的通函則提醒經紀行，由於最近有上市公司宣布大型供股計劃，加上市場交投量上升，經紀行應密切監察營運能力，訂立適當的應變安排。

### 關注投資者訴求

與上季比較，雷曼兄弟個案以外的投訴數目在今季輕微增加。截至12月31日止，本會共收到9,071宗與雷曼兄弟有關的投訴，當中90宗於今季收到，大部分是與涉嫌違反《證券及期貨條例》第107條<sup>1</sup>有關。

### 促進發展

#### 與內地及其他司法區加強監管聯繫

本會繼續與內地機關進行高層會談，提出各項有利的政策，以加強香港作為國際金融中心的優勢，並促進香港成為內地金融改革及開放金融市場的試點。季內，本會與港澳事務辦公室、中國證券監督管理委員會、中國保險監督管理委員會、國家外匯管理局及國務院發展研究中心的代表會面，就內地與香港跨境合作交流意見，另外亦協助政府推行相關的合作措施。

此外，本會亦繼續加強香港與上海、北京、廣東及深圳等省市的合作關係，如參加京港金融服務合作洽談會，以及與深圳政府官員探討香港與前海在金融服務業的合作機會。

根據與中華台北簽訂的諒解備忘錄的一項安排，本會在香港與台灣金融監督管理委員會的代表會面，簡介香港的監管制度。

<sup>1</sup>《證券及期貨條例》第107條是關於“欺詐地或罔顧實情地誘使他人投資金錢的罪行”。

## 有關市場不當行為的投訴

| 投訴性質          | 截至<br>31/12/2010止<br>季度 | 截至<br>30/09/2010止<br>季度 | 截至<br>31/12/2009止<br>季度 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 持牌中介人及註冊機構的操守 | 97                      | 110                     | 90                      |
| 上市事宜及權益披露     | 114                     | 125                     | 400                     |
| 市場失當行為        | 110                     | 81                      | 53                      |
| 產品            | 4                       | 2                       | 2                       |
| 其他金融活動        | 125                     | 89                      | 104                     |
| 雜項            | 0                       | 3                       | 0                       |
| 小計            | 450                     | 410                     | 649                     |
| 雷曼兄弟相關投訴      | 90                      | 28                      | 47                      |
| 總計            | 540                     | 438                     | 696                     |

備註：數字為投訴人數目。

## 促進市場及產品發展

### 推動香港成為離岸人民幣中心

本會一直與政府及內地監管當局緊密合作，鞏固香港作為人民幣離岸中心的地位。有關措施包括推動人民幣業務在香港的發展，以及與本港及內地的從業員保持溝通，就人民幣計價投資產品的發展交流意見。以早前於上海舉行的亞太財富管理與私人銀行峰會為例，我們在會上講述香港的監管變革進程、人民幣投資產品的最新發展，並剖析這些變化對財富管理業的潛在影響，另外亦曾與財政部官員進行多次討論，以配合在香港發行人民幣國債。

### 實行證券市場無紙化

繼於2010年9月發表在香港實行證券市場無紙化的諮詢總結後，香港交易及結算所有限公司、證券登記公司總會有限公司及證監會均派出代表定期舉行會議，以商討及協定無紙化運作模式的細節和程序。與此同時，本會繼續進行相關的修例工作，務求這項新措施能夠順利推行。

### 更多產品獲認可向公眾發售

今季有兩隻人民幣計價基金及兩份人民幣債券的銷售文件獲得認可。該兩隻人民幣債券的總零售發行額達人民幣55億元。

2010年12月，本會認可了首隻由韓國一家投資及證券集團旗下的香港資產管理附屬公司所管理的交易所買賣基金（ETF），使香港的ETF管理公司背景更趨多元化。此外，香港再有ETF在台灣證券交易所上市，成為第四隻在當地跨境上市的ETF。

### 認可集體投資計劃數目

|                        | 截至<br>31/12/2010 | 截至<br>31/12/2009 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 單位信託及互惠基金              | 1,937            | 1,955            |
| 與投資有關的人壽保險計劃           | 244              | 238              |
| 集資退休基金                 | 35               | 35               |
| 強積金集成信託計劃              | 40               | 37               |
| 強積金匯集投資基金 <sup>1</sup> | 324              | 298              |
| 其他 <sup>2</sup>        | 22               | 20               |
| 總計                     | 2,602            | 2,583            |

<sup>1</sup> 在此類別中，共有121隻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發售。

<sup>2</sup> 其他計劃包括14項紙黃金計劃及八隻房地產投資信託基金。

### 向公眾發售的非上市結構性投資產品<sup>1</sup>

|          | 截至 31/12/2010 止季度 |
|----------|-------------------|
| 獲認可的銷售文件 | 18                |
| 獲認可的廣告   | 0                 |

<sup>1</sup> 此類別包括一般結構性投資產品，例如結構性票據、股票掛鉤投資及股票掛鉤存款。

### 吸引海外公司來港上市

本會今季向巴西、馬恩島、日本及美國加州四個海外司法區給予認可，讓當地公司可來港上市，令依據《上市規則》獲接納的海外司法地區總數增至14個。自9月底以來，共有五家新上市公司是來自這14個獲接納的海外司法區，令截至12月底在這些地區成立的上市公司總數增至18家。

新上市公司包括一家在巴西註冊成立現來港作第二上市的公司，這是當地首家來港上市的公司，也是首隻上市的香港預託證券。其餘四家新上市公司分別在加拿大英屬哥倫比亞省、英屬維爾京群島及新加坡註冊成立，均在香港作第一上市。

### 事後審閱新制度

自事後審閱制度於2010年6月25日生效以後，業界可發出若干關乎收購事宜的例行公布而無須事先向本會呈交以徵求意見。我們欣然報告，從業員普遍能夠順利遵從新規定。大部分經事

後審閱的公布均已按照相關指引的要求，載入適當的資料。本會將繼續監察這方面的合規情況，以考慮在事後審閱清單中加入其他無須在公布前呈交本會審閱的文件類別。

### 向業界人士發牌

今季共接獲2,804宗牌照申請，較上季減少22%，與去年同期比較則上升約9%。持牌人及註冊人總數為38,131名，較去年同期高出約6%。

### 與市場參與者保持溝通

本會積極與市場參與者保持溝通，解釋有關銷售投資產品的最新監管措施。在今季舉行的財務策劃準則總會全球會議及香港財務策劃師學會舉辦的會議上，我們與市場人士探討多項議題，包括財務策劃及顧問行業的主要問題及關注事宜、部分主要司法區的監管機構為加強監管中介人銷售手法而採取的行動、國際監管工作的最新發展，以及專業團體可如何協助財務策劃業穩健而蓬勃地發展等。

第15期《收購通訊》已於季內出版，今期除了提醒上市公司董事不應在禁止買賣期作出或觸發全面收購要約外，還簡報了事後審閱制度的最新實施情況。

### 持牌人及註冊人數目

|      | 截至<br>31/12/2010 | 截至<br>30/09/2010 | 變動<br>(%) | 截至<br>31/12/2009 | 變動<br>(%) |
|------|------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
| 持牌法團 | 1,731            | 1,701            | 1.8       | 1,608            | 7.6       |
| 註冊機構 | 109              | 108              | 0.9       | 107              | 1.9       |
| 個人   | 36,291           | 36,495           | -0.6      | 34,345           | 5.7       |
| 總計   | 38,131           | 38,304           | -0.5      | 36,060           | 5.7       |

## 推行教育

本會繼續因應一些近期備受追捧的投資產品，教育投資者加倍留意這些產品的風險。

今季的教育重點是提醒投資者注意合成交易所買賣基金（合成ETF）所涉及的交易對手風險。我們通過不同媒體推行教育活動，包括在新城財經台網站推出每集為時45秒的《慧博士投資通識》系列、在巴士播放教育短片，以及在學•投資網站（www.InvestEd.hk）刊登專題文章。本會的電子通訊

《資識集》亦簡介一項協助公眾識別合成ETF的新措施：現時所有在香港交易所證券交易系統顯示的合成ETF產品，均須在證券簡稱開首附加“X”號標記，而所有經證監會審批的銷售文件及推廣材料，均須在合成ETF名稱之後加上“\*”號並附註解釋。

《投資保障你要知》資訊短片繼續在無綫電視翡翠台、有線電視、now寬頻電視、巴士及港鐵沿線播放，提醒投資者留意有關產品資料概要、售後冷靜期安排及禁止以贈品推廣投資產品的新規定。另一套全新教育短片則以輕鬆有趣的手法介紹產品資料概要，而在香港電台第一台推出的簡短專訪、在新城財經台播放的教育資訊，以及在《頭條日報》的每周專欄亦講解各項保障投資者的新措施。

第二期《資識集》雙月電子通訊於11月刊發，當中討論了投資者對衍生權證報價機制的常見誤解、將信貸評級機構納入監管制度的新規定，並提醒投資者切勿抄捷徑認購熱門新股。

《資識集》亦在一個受歡迎的搜尋網站刊登橫額廣告，又推出問答比賽吸引讀者，結果瀏覽次數增加至26,000人次，較創刊號高出16%。

本季全新編製及內容全面更新的教育資料，有助投資者加深了解香港預託證券、人民幣產品及ETF等投資產品，以及在供股安排及額外供股股份的分配中有甚麼必須注意的事項。

學•投資網站登載更多新製作的動畫短片，講述風險管理、企業行動以至結構性投資產品特點等主題，並刊登專題文章揭示新的行騙手法及投資陷阱，提醒投資者保持警覺。

今季舉辦了18場座談會，向社區團體、公務員、學生及警務人員講解理財規劃、投資產品和投資風險，共有2,550人參加。此外，本會在安老事務委員會與勞工及福利局以退休前準備為題所合辦的活動中設置攤位，說明為退休作出審慎理財規劃的重要性。

財經事務及庫務局於2010年初建議成立投資者教育局並諮詢公眾意見，其後於12月發表諮詢總結，確定落實這項計劃。投資者教育局將屬證監會全資擁有的公司，經費全數由證監會支付。財經事務及庫務局將會在本立法年度向立法會提交《證券及期貨條例》的修訂，讓證監會推行投資者教育的職責範疇可擴展至涵蓋整個金融服務界，同時授權證監會成立投資者教育局。

---

## 機構事宜

截至12月31日，本會共有職員539名，去年同期的數目為501名。

在六年前加入本會的行政總裁韋奕禮先生（Mr Martin Wheatley），在12月宣布將於2011年夏季離任。本會已展開全球招聘活動，羅致具備相若經驗及國際地位的繼任人。

在1月，本會歡迎兩位新任非執行董事周家明資深大律師及鄭國漢教授，周先生及鄭教授的任期均為兩年，至2012年12月31日止。

今季總收入為4.56億元，去年同期總收入為4.48億元，上季則錄得4.29億元。今季開支為1.97億元，較核准預算少12%。本會今季錄得2.59億元盈餘，去年同期為2.62億元，上季則錄得2.37億元盈餘。截至12月31日止，本會的儲備為67億元。

資訊科技科在今季推出文件管理系統（Document Management System，簡稱DMS），以全面提升文件處理及存檔效率，而該系統亦配合本會一直奉行的環保政策。

# 證券及期貨事務監察委員會

## 綜合全面收益表

截至2010年12月31日止9個月

(單位：港元)

|                    | 附註 | 未審核帳項                     |                           |                           |                           |
|--------------------|----|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    |    | 截至2010年<br>12月31日止<br>9個月 | 截至2009年<br>12月31日止<br>9個月 | 截至2010年<br>12月31日止<br>3個月 | 截至2009年<br>12月31日止<br>3個月 |
|                    |    | \$'000                    | \$'000                    | \$'000                    | \$'000                    |
| <b>收入</b>          |    |                           |                           |                           |                           |
| 徵費                 |    | 1,064,513                 | 1,146,599                 | 376,502                   | 376,986                   |
| 各項收費               |    | 119,227                   | 125,616                   | 44,258                    | 34,583                    |
| 投資收入               |    | 98,268                    | 104,833                   | 32,691                    | 33,982                    |
| 減去：託管及顧問費用         |    | (1,921)                   | (1,648)                   | (683)                     | (564)                     |
| 扣除第三者費用後的投資收入      |    | 96,347                    | 103,185                   | 32,008                    | 33,418                    |
| 從投資者賠償基金收回數額       |    | 3,082                     | 3,081                     | 1,021                     | 1,032                     |
| 其他收入               |    | 5,038                     | 3,856                     | 2,073                     | 1,737                     |
|                    |    | <b>1,288,207</b>          | <b>1,382,337</b>          | <b>455,862</b>            | <b>447,756</b>            |
| <b>支出</b>          |    |                           |                           |                           |                           |
| 人事費用及董事酬金          | 7  | 423,542                   | 402,940                   | 144,065                   | 134,221                   |
| 辦公室地方              |    |                           |                           |                           |                           |
| 租金                 |    | 47,732                    | 43,517                    | 15,911                    | 14,506                    |
| 其他                 |    | 19,064                    | 17,495                    | 6,556                     | 5,925                     |
| 其他支出               |    | 48,708                    | 54,489                    | 20,247                    | 22,082                    |
| 折舊                 |    | 27,816                    | 21,836                    | 10,243                    | 9,089                     |
|                    |    | <b>566,862</b>            | <b>540,277</b>            | <b>197,022</b>            | <b>185,823</b>            |
| <b>期內盈餘及全面收益總額</b> |    | <b>721,345</b>            | <b>842,060</b>            | <b>258,840</b>            | <b>261,933</b>            |

第16頁至第17頁的附註是本簡明綜合財務報表整體的一部分。

## 綜合財務狀況表

於2010年12月31日

(單位：港元)

|                  | 附註 | 未審核帳項                  | 已審核帳項                 |
|------------------|----|------------------------|-----------------------|
|                  |    | 於2010年12月31日<br>\$'000 | 於2010年3月31日<br>\$'000 |
| <b>非流動資產</b>     |    |                        |                       |
| 固定資產             |    | <b>47,234</b>          | 49,423                |
| 持有至到期債務證券        | 2  | <b>4,066,446</b>       | 3,769,238             |
|                  |    | <b>4,113,680</b>       | 3,818,661             |
| <b>流動資產</b>      |    |                        |                       |
| 持有至到期債務證券        | 2  | <b>2,057,475</b>       | 1,536,402             |
| 應收帳項、按金及預付款項     |    | <b>185,476</b>         | 208,198               |
| 銀行存款             |    | <b>606,597</b>         | 566,709               |
| 銀行及庫存現金          |    | <b>3,706</b>           | 2,617                 |
|                  |    | <b>2,853,254</b>       | 2,313,926             |
| <b>流動負債</b>      |    |                        |                       |
| 預收費用             |    | <b>73,330</b>          | 9,260                 |
| 應付帳項及應計費用        |    | <b>125,484</b>         | 71,298                |
|                  |    | <b>198,814</b>         | 80,558                |
| <b>流動資產淨值</b>    |    | <b>2,654,440</b>       | 2,233,368             |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <b>6,768,120</b>       | 6,052,029             |
| <b>非流動負債</b>     | 3  | <b>24,535</b>          | 29,789                |
| <b>資產淨值</b>      |    | <b>6,743,585</b>       | 6,022,240             |
| <b>資金及儲備</b>     |    |                        |                       |
| 由政府提供開辦資金        |    | <b>42,840</b>          | 42,840                |
| 累積盈餘             |    | <b>6,700,745</b>       | 5,979,400             |
|                  |    | <b>6,743,585</b>       | 6,022,240             |

第16頁至第17頁的附註是本簡明綜合財務報表整體的一部分。

## 財務狀況表

於2010年12月31日

(單位：港元)

|                  | 附註 | 未審核帳項                  | 已審核帳項                 |
|------------------|----|------------------------|-----------------------|
|                  |    | 於2010年12月31日<br>\$'000 | 於2010年3月31日<br>\$'000 |
| <b>非流動資產</b>     |    |                        |                       |
| 固定資產             |    | 47,219                 | 49,398                |
| 持有至到期債務證券        | 2  | 4,066,446              | 3,769,238             |
|                  |    | <b>4,113,665</b>       | 3,818,636             |
| <b>流動資產</b>      |    |                        |                       |
| 持有至到期債務證券        | 2  | 2,057,475              | 1,536,402             |
| 應收帳項、按金及預付款項     |    | 185,254                | 208,048               |
| 銀行存款             |    | 606,597                | 566,709               |
| 銀行及庫存現金          |    | 3,148                  | 2,318                 |
|                  |    | <b>2,852,474</b>       | 2,313,477             |
| <b>流動負債</b>      |    |                        |                       |
| 預收費用             |    | 73,330                 | 9,260                 |
| 應付帳項及應計費用        |    | 124,689                | 70,824                |
|                  |    | <b>198,019</b>         | 80,084                |
| <b>流動資產淨值</b>    |    | <b>2,654,455</b>       | 2,233,393             |
| <b>資產總值減流動負債</b> |    | <b>6,768,120</b>       | 6,052,029             |
| <b>非流動負債</b>     | 3  | <b>24,535</b>          | 29,789                |
| <b>資產淨值</b>      |    | <b>6,743,585</b>       | 6,022,240             |
| <b>資金及儲備</b>     |    |                        |                       |
| 由政府提供開辦資金        |    | 42,840                 | 42,840                |
| 累積盈餘             |    | 6,700,745              | 5,979,400             |
|                  |    | <b>6,743,585</b>       | 6,022,240             |

第16頁至第17頁的附註是本簡明綜合財務報表整體的一部分。

## 綜合權益變動表

截至2010年12月31日止9個月

(單位：港元)

|                 | 由政府提供<br>開辦資金 | 累積盈餘      | 總計        |
|-----------------|---------------|-----------|-----------|
|                 | \$'000        | \$'000    | \$'000    |
| 於2009年4月1日的結餘   | 42,840        | 4,910,643 | 4,953,483 |
| 期內全面收益總額        | —             | 842,060   | 842,060   |
| 於2009年12月31日的結餘 | 42,840        | 5,752,703 | 5,795,543 |
| 於2010年4月1日的結餘   | 42,840        | 5,979,400 | 6,022,240 |
| 期內全面收益總額        | —             | 721,345   | 721,345   |
| 於2010年12月31日的結餘 | 42,840        | 6,700,745 | 6,743,585 |

第16頁至第17頁的附註是本簡明綜合財務報表整體的一部分。

## 綜合現金流量表

截至2010年12月31日止9個月

(單位：港元)

|                          | 未審核帳項                               |                                     |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                          | 截至2010年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 | 截至2009年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 |
| <b>營運活動所引致的現金流量</b>      |                                     |                                     |
| 期內盈餘                     | 721,345                             | 842,060                             |
| 就下列事項作出的調整：              |                                     |                                     |
| 折舊                       | 27,816                              | 21,836                              |
| 投資收入                     | (98,268)                            | (104,833)                           |
| 出售固定資產(盈利)/虧損            | (24)                                | 43                                  |
|                          | 650,869                             | 759,106                             |
| 應收帳項、按金及預付款項的減少(增加)      | 6,885                               | (35,467)                            |
| 應付帳項及應計費用的增加             | 54,186                              | 49,392                              |
| 預收費用的增加(減少)              | 64,070                              | (53,689)                            |
| 非流動負債的減少                 | (5,254)                             | (6,525)                             |
| 源自營運活動的現金淨額              | 770,756                             | 712,817                             |
| <b>投資活動所引致的現金流量</b>      |                                     |                                     |
| 所得利息                     | 155,774                             | 149,624                             |
| 購入持有至到期債務證券              | (2,009,077)                         | (1,197,994)                         |
| 贖回持有至到期債務證券              | 1,149,127                           | 640,537                             |
| 購入固定資產                   | (25,603)                            | (28,445)                            |
| 用於投資活動的現金淨額              | (729,779)                           | (436,278)                           |
| <b>現金及等同現金項目的增加淨額</b>    | 40,977                              | 276,539                             |
| <b>9個月期間開始時現金及等同現金項目</b> | 569,326                             | 456,404                             |
| <b>9個月期間終結時現金及等同現金項目</b> | 610,303                             | 732,943                             |

### 現金及等同現金項目的結餘分析：

|         | 未審核帳項                  |                        |
|---------|------------------------|------------------------|
|         | 於2010年12月31日<br>\$'000 | 於2009年12月31日<br>\$'000 |
| 銀行存款    | 606,597                | 730,316                |
| 銀行及庫存現金 | 3,706                  | 2,627                  |
|         | 610,303                | 732,943                |

## 簡明綜合財務報表附註

截至2010年12月31日止9個月

(單位：港元)

### 1. 編製基準

本中期財務報表是按照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”的規定編製的。

本中期財務報表未經審核，當中所載的涉及截至2010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，但有關的財務資料是來自該等財務報表的。

投資者賠償有限公司的財務業績已合併列入證監會截至2010年12月31日止的簡明財務報表內。集團內各實體之間的所有重要結餘和交易，均於編製簡明綜合財務報表時悉數抵銷。本中期財務報表沿用截至2010年3月31日止年度的綜合財務報表所採用的相同會計政策。

在截至2010年12月31日止9個月內，證監會的營運並無重大改變。

### 2. 持有至到期債務證券

持有至到期債務證券於2010年12月31日的總市值為6,191,650,000元（2010年3月31日：5,397,994,000元），較其總帳面值6,123,921,000元（2010年3月31日：5,305,640,000元）為高。

### 3. 非流動負債

集團及證監會

非流動負債包括遞延租賃激勵措施及恢復辦公室原有間隔的撥備。遞延租賃激勵措施包括我們的業主就本會辦事處的租約而給予的激勵措施。我們在綜合全面收益表內以直線法將由2004年至2013年的租約期內的遞延租賃激勵措施確認為租賃開支的重要組成部分。

### 4. 應收及應付帳項的帳齡分析

由於在2010年12月31日的“應收帳項、按金及預付款項”及“應付帳項及應計費用”內並無重大的逾期應收及應付帳項結餘，因此，我們沒有編製應收及應付帳項的帳齡分析。

### 5. 匯兌波動

在財務狀況表中所有項目均以美元或港元為結算單位。因此，我們無須承擔重大的匯率風險。

## 6. 在附屬公司的投資

證監會在2000年11月6日成立FinNet Limited (FinNet)，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及投資者賠償有限公司都是在香港註冊成立的。

FinNet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設立是為著利便根據《證券及期貨條例》成立的投資者賠償基金的行政及管理。

該兩家公司都是證監會的全資附屬公司。在2010年12月31日，對附屬公司的投資（以成本扣除任何減值虧損列出）是2.2元。由於結餘太少，以致沒有在以千元為計算單位的財務狀況表上顯示出來。

FinNet於2010年12月31日的財務狀況表內並無重大項目，其支出已由證監會支付。因此，我們沒有將FinNet的帳項綜合於集團的財務報表內。

投資者賠償有限公司的財務報表包括在簡明綜合財務報表內。

## 7. 關連方交易

證監會與聯合交易所賠償基金、投資者賠償基金、《證券條例》（第333章）- 交易商按金基金、《商品交易條例》（第250章）- 交易商按金基金，以及《證券條例》（第333章）- 證券保證金融資人保證基金有關連。除在本財務報表其他部分披露的交易及結餘外，集團還訂立了以下涉及關連各方的重大交易：

- (a) 期內，我們根據《證券及期貨條例》第242(1)條獲投資者賠償基金付還投資者賠償有限公司的所有支出，金額為3,082,000元（2009年:3,081,000元）。
- (b) 主要管理人員（包括所有董事）的薪酬由以下部分組成：

|          | 未審核帳項                               |                                     |
|----------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|          | 截至2010年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 | 截至2009年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 |
| 短期僱員福利   | 19,920                              | 23,220                              |
| 終止僱用後的福利 | 1,784                               | 2,012                               |
|          | <b>21,704</b>                       | 25,232                              |

薪酬總額已包括在第11頁的“人事費用及董事酬金”內。以上並不包括酌情薪酬，原因是發放該項薪酬的決定現時還未能確定。

- (c) 應付帳項及應計費用包含一筆應付予投資者賠償基金的206,000元款項（2010年3月31日: 260,000元）。

---

# 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季度報告及截至2010年12月31日止9個月的未經審核簡明財務報表。

### 1. 本基金的設立

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

### 2. 財務業績

委員會現於第19頁至第23頁的財務報表內載列本基金的財務業績。

### 3. 委員會的委員

委員會在截至2010年12月31日止9個月及截至本報告的日期為止的委員包括：-

雷祺光先生(主席)

郭慶偉先生, BBS, SC (2011年1月1日退任)

張灼華女士

葉志衡先生(2010年4月1日獲委任)

葛卓豪先生(2010年4月1日退任)

### 4. 合約權益

在本基金的報告期終結時或在該9個月期間內的任何時間,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

雷祺光

主席

2011年2月11日

## 全面收益表

截至2010年12月31日止9個月

(單位：港元)

|                    | 附註 | 未審核帳項         |         |              |         |
|--------------------|----|---------------|---------|--------------|---------|
|                    |    | 截至2010年       | 截至2009年 | 截至2010年      | 截至2009年 |
|                    |    | 12月31日止       | 12月31日止 | 12月31日止      | 12月31日止 |
|                    |    | 9個月           | 9個月     | 3個月          | 3個月     |
|                    |    | \$'000        | \$'000  | \$'000       | \$'000  |
| <b>收入</b>          |    |               |         |              |         |
| 投資收入淨額             |    | <b>78,714</b> | 128,257 | <b>8,490</b> | 24,663  |
| 匯兌差價               |    | <b>1,061</b>  | 472     | <b>1,425</b> | 511     |
| 收回款項收入             |    | <b>4,108</b>  | 1,307   | –            | 1,307   |
|                    |    | <b>83,883</b> | 130,036 | <b>9,915</b> | 26,481  |
| <b>支出</b>          |    |               |         |              |         |
| 投資者賠償有限公司的支出       | 2  | <b>3,082</b>  | 3,081   | <b>1,021</b> | 1,032   |
| 賠償(回撥) / 支出        | 3  | <b>(218)</b>  | 162     | –            | –       |
| 核數師酬金              |    | <b>71</b>     | 64      | <b>24</b>    | 21      |
| 銀行費用               |    | <b>578</b>    | 581     | <b>205</b>   | 189     |
| 專業人士費用             |    | <b>2,426</b>  | 2,225   | <b>821</b>   | 757     |
|                    |    | <b>5,939</b>  | 6,113   | <b>2,071</b> | 1,999   |
| <b>期內盈餘及全面收益總額</b> |    | <b>77,944</b> | 123,923 | <b>7,844</b> | 24,482  |

## 財務狀況表

於2010年12月31日

(單位：港元)

|                   | 附註 | 未審核帳項                  | 已審核帳項                 |
|-------------------|----|------------------------|-----------------------|
|                   |    | 於2010年12月31日<br>\$'000 | 於2010年3月31日<br>\$'000 |
| <b>流動資產</b>       |    |                        |                       |
| 按公平價值訂值納入損益帳的金融資產 |    |                        |                       |
| 債務證券              |    | 1,717,926              | 1,517,803             |
| 股本證券              |    | 223,806                | 184,523               |
| 應收利息              |    | 18,902                 | 16,371                |
| 來自投資者賠償有限公司的應收款項  |    | 206                    | 261                   |
| 銀行定期存款            |    | 52,189                 | 150,452               |
| 銀行現金              |    | 31,312                 | 102,283               |
|                   |    | <b>2,044,341</b>       | 1,971,693             |
| <b>流動負債</b>       |    |                        |                       |
| 賠償準備              | 3  | 300                    | 5,656                 |
| 應付帳項及應計費用         |    | 962                    | 895                   |
| 未交收的交易的公平價值調整     |    | —                      | 7                     |
|                   |    | <b>1,262</b>           | 6,558                 |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <b>2,043,079</b>       | 1,965,135             |
| <b>資產淨值</b>       |    | <b>2,043,079</b>       | 1,965,135             |
| 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    |    | 994,718                | 994,718               |
| 來自商品交易所賠償基金的供款    |    | 108,923                | 108,923               |
| 累積盈餘              |    | 939,438                | 861,494               |
|                   |    | <b>2,043,079</b>       | 1,965,135             |

第23頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

## 權益變動表

截至2010年12月31日止9個月

(單位：港元)

|                 | 來自聯合交易所<br>賠償基金的供款 | 來自商品交易所<br>賠償基金的供款 | 累積盈餘    | 總計        |
|-----------------|--------------------|--------------------|---------|-----------|
|                 | \$'000             | \$'000             | \$'000  | \$'000    |
| 於2009年4月1日的結餘   | 994,718            | 108,923            | 711,964 | 1,815,605 |
| 期內全面收益總額        | —                  | —                  | 123,923 | 123,923   |
| 於2009年12月31日的結餘 | 994,718            | 108,923            | 835,887 | 1,939,528 |
| 於2010年4月1日的結餘   | 994,718            | 108,923            | 861,494 | 1,965,135 |
| 期內全面收益總額        | —                  | —                  | 77,944  | 77,944    |
| 於2010年12月31日的結餘 | 994,718            | 108,923            | 939,438 | 2,043,079 |

第23頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

## 現金流量表

截至2010年12月31日止9個月

(單位：港元)

|                     | 未審核帳項                               |                                     |
|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                     | 截至2010年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 | 截至2009年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 |
| <b>營運活動所引致的現金流量</b> |                                     |                                     |
| 期內盈餘                | 77,944                              | 123,923                             |
| 投資收入淨額              | (78,714)                            | (128,257)                           |
| 匯兌差價                | (1,061)                             | (472)                               |
| 來自投資者賠償有限公司的應收款項的減少 | 55                                  | 149                                 |
| 賠償準備的減少             | (5,356)                             | (2,577)                             |
| 應付帳項及應計費用的增加        | 67                                  | 85                                  |
| 用於營運活動的現金淨額         | (7,065)                             | (7,149)                             |
| <b>投資活動所引致的現金流量</b> |                                     |                                     |
| 購入債務證券              | (489,650)                           | (1,158,241)                         |
| 出售或贖回債務證券           | 285,202                             | 1,160,937                           |
| 出售股本證券              | 694                                 | 513                                 |
| 所得利息                | 41,585                              | 45,190                              |
| (用於)源自投資活動的現金淨額     | (162,169)                           | 48,399                              |
| 現金及等同現金項目的(減少)/增加淨額 | (169,234)                           | 41,250                              |
| 9個月期間開始時現金及等同現金項目   | 252,735                             | 136,111                             |
| 9個月期間終結時現金及等同現金項目   | 83,501                              | 177,361                             |

### 現金及等同現金項目的結餘分析：

|        | 未審核帳項                  |                        |
|--------|------------------------|------------------------|
|        | 於2010年12月31日<br>\$'000 | 於2009年12月31日<br>\$'000 |
| 銀行現金   | 31,312                 | 32,407                 |
| 銀行定期存款 | 52,189                 | 144,954                |
|        | 83,501                 | 177,361                |

## 簡明財務報表附註

截至2010年12月31日止9個月  
(單位：港元)

### 1. 編製基準

本中期財務報表是按照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”的規定編製的。

本中期財務報表未經審核，當中所載的涉及截至2010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，但有關的財務資料是來自該等帳目的。

本中期財務報表沿用截至2010年3月31日止年度的財務報表所採用的相同會計政策。

在截至2010年12月31日止9個月內，本基金的營運並無重大改變。

### 2. 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《證券及期貨條例》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。在截至2010年12月31日止9個月內，投資者賠償有限公司的營運支出為3,082,000元（截至2009年12月31日止9個月：3,081,000元）。

### 3. 賠償準備

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
|                             | \$'000  |
| 於2009年4月1日的結餘               | 8,032   |
| 加上：在截至2010年3月31日止年度內提撥的準備   | 363     |
| 減去：在截至2010年3月31日止年度內支付的賠償   | (2,739) |
| 於2010年3月31日的結餘              | 5,656   |
| 減去：在截至2010年12月31日止9個月內轉回的準備 | (218)   |
| 減去：在截至2010年12月31日止9個月內支付的賠償 | (5,138) |
| 於2010年12月31日的結餘             | 300     |

投資者賠償有限公司曾依據《證券及期貨（投資者賠償 - 申索）規則》第3條的規定就一宗違責個案刊登公告，促請有關人士提出申索，我們已就接獲的該等申索所引致的負債提撥準備。本基金就該個案的申索須承擔的最高負債總額按每名申索人150,000元或所申索的數額而釐定，以較低者為準。於2010年12月31日，所有賠償準備均預期將在一年內支付。

### 4. 關連方交易

我們與證監會、投資者賠償有限公司、聯交所、期交所及聯合交易所賠償基金有關連。在9個月期間內，除在本財務報表披露的關連方交易外，本基金並無訂立涉及關連各方的重大交易。

### 5. 或有負債

截至本報告的編製日期，除附註3所述已提撥的賠償準備外，我們亦接獲其他申索，但現有資料並不足以讓我們評定可能需就該等申索支付的賠償金額。本基金就該等申索所須承擔的450,000元（於2010年3月31日：450,000元）最高負債是一項或有負債，負債額按每名申索人最多150,000元的賠償上限或所申索的數額而釐定，以較低者為準。

# 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2010年12月31日止9個月的未經審核簡明財務報表。

### 1. 本基金的設立

本基金根據已廢除的《證券條例》(第333章)第X部的規定設立。然而,自《證券及期貨條例》及其附屬法例於2003年4月1日起生效後,新成立的單一投資者賠償基金,將最終取代本基金和商品交易所賠償基金。在預留足夠的款項以應付對本基金提出的申索及其他負債之後,證監會最終會將本基金內的剩餘款項轉撥至投資者賠償基金。

就本基金的運作而言,已廢除的《證券條例》的第X部將按照《證券及期貨條例》附表10第74條的規定維持有效。

### 2. 財務業績

委員會現於第25頁至第30頁的財務報表內載列本基金的財務業績。

### 3. 委員會的委員

委員會在截至2010年12月31日止9個月及截至本報告的日期為止的委員包括:-

雷祺光先生(主席)

葛卓豪先生

張灼華女士

郭慶偉先生, BBS, SC (2011年1月1日退任)

葉志衡先生

### 4. 合約權益

在本基金的報告期終結時或在該9個月期間內的任何時間,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

雷祺光

主席

2011年1月28日

## 全面收益表

截至2010年12月31日止9個月

(單位：港元)

|                    | 附註 | 未審核帳項                               |                                     |                                     |                                     |
|--------------------|----|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                    |    | 截至2010年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 | 截至2009年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 | 截至2010年<br>12月31日止<br>3個月<br>\$'000 | 截至2009年<br>12月31日止<br>3個月<br>\$'000 |
| <b>收入</b>          |    |                                     |                                     |                                     |                                     |
| 利息收入               |    | 125                                 | 133                                 | 55                                  | 17                                  |
| 收回款項               | 2  | 1,666                               | 328                                 | 1,666                               | 192                                 |
|                    |    | <b>1,791</b>                        | 461                                 | <b>1,721</b>                        | 209                                 |
| <b>支出</b>          |    |                                     |                                     |                                     |                                     |
| 核數師酬金              |    | 30                                  | 27                                  | 10                                  | 8                                   |
| 專業人士費用             |    | 14                                  | 13                                  | 1                                   | —                                   |
|                    |    | <b>44</b>                           | 40                                  | <b>11</b>                           | 8                                   |
| <b>期內盈餘及全面收益總額</b> |    | <b>1,747</b>                        | 421                                 | <b>1,710</b>                        | 201                                 |

第29頁至第30頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

## 財務狀況表

於2010年12月31日

(單位：港元)

|               | 附註 | 未審核帳項                  | 已審核帳項                 |
|---------------|----|------------------------|-----------------------|
|               |    | 於2010年12月31日<br>\$'000 | 於2010年3月31日<br>\$'000 |
| <b>流動資產</b>   |    |                        |                       |
| 根據代位權收取的股本證券  | 2  | 1                      | 2                     |
| 應收利息          |    | 25                     | 4                     |
| 銀行定期及通知存款     |    | 71,111                 | 68,958                |
| 銀行現金          |    | 174                    | 22                    |
|               |    | <b>71,311</b>          | 68,986                |
| <b>流動負債</b>   |    |                        |                       |
| 應付帳項及應計費用     | 6  | 10,283                 | 10,305                |
| <b>流動資產淨值</b> |    | <b>61,028</b>          | 58,681                |
| <b>資產淨值</b>   |    | <b>61,028</b>          | 58,681                |
| 由以下項目構成：      |    |                        |                       |
| 賠償基金          |    |                        |                       |
| 來自聯交所的供款      | 3  | 48,200                 | 47,600                |
| 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                 |
| 累積盈餘          |    | 17,257                 | 15,510                |
|               |    | <b>1,055,746</b>       | 1,053,399             |
| 撥入投資者賠償基金的供款  |    | (994,718)              | (994,718)             |
|               |    | <b>61,028</b>          | 58,681                |

第29頁至第30頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

## 權益變動表

截至2010年12月31日止9個月  
(單位：港元)

|                | 未審核帳項          |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 2010<br>\$'000 | 2009<br>\$'000 |
| 賠償基金在4月1日的結餘   | 58,681         | 57,674         |
| 來自聯交所的供款淨額     | 600            | 450            |
| 期內全面收益總額       | 1,747          | 421            |
| 賠償基金於12月31日的結餘 | 61,028         | 58,545         |

第29頁至第30頁的附註是本簡明財務報表整體的一部分。

## 現金流量表

截至2010年12月31日止9個月

(單位：港元)

|                      | 未審核帳項                               |                                     |
|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                      | 截至2010年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 | 截至2009年<br>12月31日止<br>9個月<br>\$'000 |
| <b>營運活動所引致的現金流量</b>  |                                     |                                     |
| 期內盈餘                 | 1,747                               | 421                                 |
| 利息收入                 | (125)                               | (133)                               |
| 根據代位權收取的股本證券的減少 / 增加 | 1                                   | (309)                               |
| 應付帳項及應計費用的(減少) / 增加  | (22)                                | 13                                  |
| 源自(用於)營運活動的現金淨額      | 1,601                               | (8)                                 |
| <b>投資活動所引致的現金流量</b>  |                                     |                                     |
| 所得利息                 | 104                                 | 171                                 |
| 源自投資活動的現金淨額          | 104                                 | 171                                 |
| <b>融資活動所引致的現金流量</b>  |                                     |                                     |
| 來自聯交所的供款淨額           | 600                                 | 450                                 |
| 源自融資活動的現金淨額          | 600                                 | 450                                 |
| 現金及等同現金項目的增加淨額       | 2,305                               | 613                                 |
| 9個月期間開始時現金及等同現金項目    | 68,980                              | 67,604                              |
| 9個月期間終結時現金及等同現金項目    | 71,285                              | 68,217                              |

### 現金及等同現金項目的結餘分析：

|           | 未審核帳項                  |                        |
|-----------|------------------------|------------------------|
|           | 於2010年12月31日<br>\$'000 | 於2009年12月31日<br>\$'000 |
| 銀行現金      | 174                    | 265                    |
| 銀行定期及通知存款 | 71,111                 | 67,952                 |
|           | 71,285                 | 68,217                 |

## 簡明財務報表附註

截至2010年12月31日止9個月  
(單位：港元)

### 1. 編製基準

本中期財務報表是按照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”的規定編製的。自《證券及期貨條例》於2003年4月1日起生效後，本基金最終會停止運作，因此，本基金以非持續經營基準編製中期財務報表，並列出資產的可收回數額。

本中期財務報表未經審核，當中所載的涉及截至2010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，但有關的財務資料是來自該等帳目的。

本中期財務報表沿用截至2010年3月31日止年度的財務報表所採用的相同會計政策。

在截至2010年12月31日止9個月內，本基金的營運並無重大改變。

### 2. 收回款項

有關從正達證券有限公司及正達財務有限公司取回股份以作分配一事，清盤人告知證券及期貨事務監察委員會（證監會），藉代位權獲分配的股份將在本基金向清盤人支付手續費後分發予本基金。本基金在扣除因收取及出售所獲得的證券而產生的處理費用及收費後，將清盤人的付款額、出售獲分配股份的得益及餘下股份的價值（以其於2010年12月31日的市值計算）確認為收回款項。

本基金藉代位權所獲分配的股票，按照《國際會計準則》第39號的規定歸類為按公平價值訂值納入損益帳的證券。公平價值在每個報告期終結時重新計量，所產生的任何盈虧於“收回款項”內確認。股息收入（如有的話）同樣於“收回款項”內確認。

### 3. 來自聯交所的供款

在9個月期間內，本基金就24個新的交易權向聯交所收取了1,200,000元按金。

如有交易權被放棄，聯交所亦就此知會證監會。除非有關交易權的按金須用作償還在放棄交易權前產生的任何申索或負債，否則證監會將在或大約在有關放棄生效後六個月的期間結束時，就每份交易權向聯交所退回50,000元按金。在截至2010年12月31日為止，證監會就12份已放棄的交易權向聯交所退回了600,000元按金。截至2010年12月31日為止，共有六份交易權被放棄但尚未退回按金。

### 4. 關連方交易

本基金與投資者賠償有限公司、證監會及聯交所有關連。在9個月期間內，除在本財務報表披露的關連方交易外，本基金並無訂立涉及關連各方的重大交易。

## 5. 或有負債

截至本報告的編製日期，本基金並無未償申索。

有關正達事件，任何超額收回款項（見附註2）（如有的話），將會再分發予申索人。由於再分發的時間及該等潛在超額款項的數額在本報告的編製日期還未能確定，我們將此披露為或有負債。

## 6. 應付帳項及應計費用

應付帳項及應計費用主要包括就在支票發出日起計六個月後仍未兌付的支票款項而重新確立的賠償款額，以及應計核數師酬金。

該等負債按照《國際會計準則》第39號的規定歸類為按攤銷成本計量的金融負債，但假如折讓的影響並不重大，則以成本列出。該等負債於即期或一年內到期及沒有抵押。