

主席報告



李業廣

主席

(財務數字以港元為單位)

謹此呈上香港交易及結算所有限公司(香港交易所)2003年1月1日至12月31日期間的年報。以下內容應與集團行政總裁報告公司營運及發展情況之「業務回顧」一併閱讀。

財務業績

本報告所述年度先後經歷了迥然不同的經濟環境。在上半年，嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)肆虐、失業率上升、物業市道持續疲弱以及海外市場增長放緩，均令香港經濟備受打擊；但到下半年，隨着SARS逐漸消退，《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》(CEPA)簽訂，令人心振奮，多種跡象也顯示市場重拾信心、經濟重上軌道——儘管距離完全復甦還有好一段路程。

香港交易所本年度錄得除稅前溢利8.05億元，較2002年度上升24%；股東應佔溢利為6.92億元，較上一年增加18%，主要是下半年證券及衍生產品市場交投暢旺，交易費、交易系統使用費

以至結算及交收費用等收入均見上升。惟利率持續偏低，繼續影響到集團的利息收入。

董事會建議宣派末期股息每股0.42元。連同中期股息每股0.18元計算，本年度全年派息每股0.60元。

本公司已檢討有關本集團現金資金(主要是旗下結算業務所需要的流動資金，但也包括龐大的保留盈利)的政策，當中考慮到經濟環境已變、本集團的策略以至中期而言交易所的資金及風險管理需要等因素。檢討過後，董事會建議除宣派上述股息外，另再派付特別股息每股1.68元。

主席報告

本年度營運開支增加5%至12.22億元，主要是第二季出現了數項預計不會再出現的一次過開支共5,200萬元所致。年內本集團繼續嚴控成本，以盡量減低營運開支。於2003年底，股東資金從一年前的54.90億元增至56.03億元。

季度滙報

香港交易所在2003年開始實行季度滙報，藉以提高企業管治水平，也為股東提供關於本集團業績表現的最新資料。不論是季度、中期或是全年的財務報告，在呈交董事會前皆先由稽核委員會審閱。香港交易所自發地按季公布業績，正是我們銳意提升透明度及良好企業管治的明證。

策略性計劃

在兩家交易所及有關結算所合併後，香港交易所建立了一個整合的公司架構以及強化的市場基礎設施，也精簡了管理和運作。2003年內最重要的工作之一，就是訂下2004至2006三個年度的策略性計劃，為本集團今後發展定出路向指引。

我們的使命是要營運一個世界級的集資市場以及證券及衍生產品交易中心。我們致力履行本身的職責，確保市場公平有序、審慎管理市場風險，並致力維護公眾利益，特別是投資大眾的利益。香港交易所的策略重點在於進一步加強香港作為國際金融中心的地位，以及成為中國的主要資本市場，讓內地發行人可透過在我們的市場上市取得國際投資者的資金。

2004至2006三個年度間的發展將包括三大方面：「整合」；「建設更優質市場」；以及「強化與內地關係」。

整合

本集團將會透過成本合理化、時刻檢討各項目組合以及加強項目管理等方式，提高集團內部運作的效率及成本效益。我們也會繼續培育商業文化，強調優質服務。本集團希望透過綜合整固，使組織架構更具效率，旗下員工均以各利益相關者以及集團業績為重而悉力以赴。

建設更優質市場

面對今天全球競爭激烈的環境，香港交易所及轄下市場是否能夠維持國際間的質素標準和做法是非常重要的。要達到有關水平將需要進一步加強市場監管及風險管理。此外，我們亦會從各方面（包括架構、政策及日常運作等事項）加強對發行人的監察，進一步體現我們對提升市場質素的承諾。

香港交易所早前已就2003年10月政府《有關改善規管上市事宜的建議諮詢文件》提交我們的回應意見。我們將繼續與政府作出緊密配合，找出並確立能提升香港上市監管的最適當模式。

強化與內地關係

進一步發展中國內地方面業務亦是香港交易所一個重要的策略元素。我們希望憑藉以往奠下的穩固基礎，可以再進一步加強與內地的關係。十多年來，我們

努力不懈，成功推廣並吸引到眾多內地國企到香港發行H股上市，另外不少紅籌及民營企業也相繼來港上市。隨着香港交易所北京代表處於2003年11月正式開幕，我們與內地的商務合作關係當更趨緊密。

去年是首家內地國企來港上市十周年，年內亦見到內地公司在香港市場進行大規模集資活動的熱潮再現。這些活動的可觀發展，對我們市場增長也有顯著影響。可以說，香港交易所中國方面的業務已成了我們業務運作背後一股最強大的推動力。

2003年內共有73家公司在香港上市，其中包括38家內地企業，當中計有H股發行人、紅籌公司和民營企業。新上市的內地企業共籌集資金520億元，佔2003年首次公開招股集資總額的88%。在2003年底，在香港上市的內地企業共有258家，合計市值16,951億元，佔我們總

主席報告

市值31%。在股本證券市場，去年全年成交總額達23,048億元，其中內地相關股份的交易佔46%。約十年間，我們市場的規模已從1992年底的13,322億元增加至去年的55,478億元，市值增長四倍有多；平均每日成交額則從1992年底的28億元增加至2003年的104億元。首家H股上市至今，內地企業在香港市場籌集資金共7,800億元，其中4,580億元(58%)是上市後集資金額。

本集團致力發展本身市場成為內地企業籌集國際資本的首要集資中心，這方面的努力亦同時有助加強香港的國際金融中心角色。憑著我們高水平的監管及會計準則，再加上香港沒有外匯管制，銀行及證券服務可靠兼具成本效益，以及奉行法治和資訊自由流通等優勢，成功吸引發行人和投資者的參與。本集團會盡力確保旗下市場即使面對今日全球金融市場的激烈競爭，仍能維持我們對香港、內地以至海外市場的投資者及發行人的吸引力。

人員變動

不論是為了成功實行策略性計劃，還是為著集團未來的發展，香港交易所均需要一隊高度專業的管理團隊。為此，本集團欣然邀得周文耀先生在去年5月加盟，接替鄭其志先生出任集團行政總裁。周文耀先生曾任香港聯合交易所有限公司行政總裁，當年設定國企以H股形式來港上市的機制以及研究發展交易所自動對盤及成交系統的工作，周氏都曾參與其中。

此外，鄭煜朗(Patrick Conroy)先生也在去年加盟本集團出任集團營運總裁，鄭煜朗先生曾任國際復興開發銀行(世界銀行)金融發展及環球夥伴計劃總監，以及證券及期貨事務監察委員會市場監察部高級總監等職。2003年內的其他高層管理人員變動還包括委任了盛善祥先生出任結算業務單位主管；盛善祥先生是香港中央結算有限公司1996年至2000年間的行政總裁，在證券業務及商業管理方面累積逾30年經驗。

展望

展望未來，外圍環境很可能受低利率、中國內地經濟迅速增長以及貨幣市場走勢等因素所影響。在這環境下，投資資金很可能繼續流向股票市場。國際資金的流入將繼續為大型企業（特別是內地企業）的上市創造有利環境。我深信這些因素都預示我們的市場有良好的前景。

謹在此感謝董事會同寅以及交易所眾行政人員及全體員工，沒有他們的辛勤工作和支持，香港交易所難有今日的卓著成績。本人深信他們來年仍會不斷努力向前，協助本集團更進一步，再創佳績。

主席

李業廣

2004年2月26日