



業務回顧

(財務數字以港元為單位)



市場活動

本報告所述期內，香港聯合交易所有限公司(聯交所)平均每日成交金額為168億元；2003年同期則為71億元。期內在主板新上市股本證券有23隻，包括一家前創業板上市公司(2003年上半年：主板新上市股本證券有16隻，包括三家前創業板上市公司)；期內創業板有15隻新股本證券上市(2003年上半年：12隻)。透過首次公開招股及上市後集資活動籌集的股本資金，主板達2,102億元(2003年上半年：1,349億元)，創業板達39億元(2003年上半年：9.72億元)。新上市公司的集資總額達553億元；2003年上半年則為72億元。

2004年首六個月，在香港期貨交易所有限公司(期交所)買賣的衍生產品合約以及在聯交所買賣的股票期權錄得平均每日成交合約81,042張，比2003年首六個月的53,713張為多。於2004年6月底，未平倉合約總數為697,178張，2003年6月底則為537,185張合約。

上市

在中國內地經濟改革的推動下，內地的發行人紛紛南下香港，加快了香港市場增長。

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)其中一項重要使命，就是要顯示其有效履行監管責任。對此，上市科一直致力顯示其有效履行職責，並會繼續努力進一步提升效能。香港交易所亦樂見於香港上市的內地企業逐步改進其企業管治水平，並會竭力確保有關情況繼續改善。

上市科今年首六個月的主要工作是推動監管政策發展及檢討工作常規，以使能夠透過適當層面的決策即時果斷地處理有關監管事宜。這方面的工作還會繼續執行。下文闡釋上市科今年上半年的工作進展。

業務回顧

重組上市科

上市科於今年1月重組營運架構，將審閱及處理新上市申請與持續監察上市公司的工作分開運作。上市科採納新的營運架構，是希望履行這兩項互有關連但又截然不同的職能時，可以更專注於實際質素。

是次修改組織架構其實是今年1月前沿用的架構的自然演進，特別是上市科審閱新上市申請及監察上市公司的程序幾乎沒有改變。

提升企業管治及市場質素

若干旨在提升企業管治及市場質素的主板及創業板《上市規則》修訂已於今年3月31日生效。修訂內容包括有關須予公布交易及關連交易的新條文，修訂須予公布交易及關連交易的分類，修訂「反收購」、「關連人士」及關連人士的「聯繫人」等詞彙釋義、修訂一般性授權的更新規定以及修訂在年報中披露董事酬金的規定等等；此外亦修訂了首次上市資格準則、上市公司持續責任以及上市時披露規定。

上述規則修訂再加上將於今年稍後刊發的《企業管治常規守則》及《企業管治常規報告》的披露規定，是過去十多年以來最全面且最大幅度的《上市規則》修訂。

有關規則修訂的市場教育

為使市場對規則修訂有更全面的了解，上市科舉辦了多場市場教育研討會。期內上市科先後舉辦了六場研討會(以英語、普通話及粵語進行)——今年2月25日至3月5日期間在香港會議及展覽中心舉行的是以上市公司及市場參與者為對象，另於今年3月9日假座北京長富宮飯店舉行的則單以上市公司為對象。

業務回顧

研討會為免費入場，出席人數眾多。有見及參加研討會人士提出各式各樣問題，上市科已在香港交易所網站上以列表形式，登載一些常問問題及相關答案，提供進一步指引。

此外，香港交易所亦印備一系列指引圖表(香港交易所網站亦有登載)，協助市場人士理解有關規則。這些圖表雖非《上市規則》的一部分，但在圖示或可有助理解的時候，當可提供指引。

上市科又曾於今年3月派員到北京探訪中國證券監督管理委員會(中國證監會)，向委員會職員講解《上市規則》修訂內容，並相互交流意見及分享經驗。

除自行舉辦研討會外，上市科亦與其他代表機構合作，積極配合新規定的發布及相關闡釋工作，包括派員出席其他機構舉辦的研討會擔任講者。

有關改善規管上市事宜的建議諮詢總結

政府於今年3月26日公布《有關改善規管上市事宜的建議諮詢總結》，建議對多項較為重要的上市規定賦予法定地位，包括有關財務報告及其他定期的資料披露、股價敏感資料的披露，以及須獲股東批准的須予公布交易等規定，以及擴大雙重存檔制度等等。監管架構方面，總結報告中表明聯交所會繼續接收及審批首次公開招股申請，並繼續負責執行上市程序，以及繼續作為上市申請人及其顧問的主要聯絡機構。至於公司上市後的持續監察方面，總結報告建議由聯交所繼續負責執行《上市規則》的非法定條文。

香港交易所將會緊密參與政府以及證券及期貨事務監察委員會(證監會)執行有關建議的工作，力求進一步提高香港金融市場的質素。

業務回顧

透明度

香港交易所認為上市委員會及上市科在主要事項上的做法要具透明度。在《有關改善規管上市事宜的建議諮詢總結》中，政府就明確表示歡迎香港交易所推行措施加強上市事宜的透明度。

上市科雖然不斷擴大現有的披露常規，但仍時刻緊記本身對各有關方面應有的保密責任。上市科短期內計劃採取下列措施進一步提高透明度：即時開始公布更多上市決策，以及定期公布上市科對《上市規則》條文的釋義。

此外，香港交易所網站登載的「上市決策」已經換上新格式，方便檢索及日後加入更多的上市決策。

此外，主板及創業板上市委員會共同刊發了截至今年4月30日止期間的首份年度報告，載述兩個委員會在香港上市制度取得成功背後所付出的努力。報告乃為呈交聯交所及香港交易所兩個董事會而編製，並同時呈交證監會以及財經事務及庫務局，報告內容已登載於香港交易所網站。

重組上市委員會

香港交易所早於2002年已對重組上市委員會一事進行研究：當時進行了大量的實質工作，特別是已經擬備了相關的規則及程序；只是後來因為要待香港上市監管的整體方向進一步明朗化，才一度將計劃擱置。

現在，《有關改善規管上市事宜的建議諮詢總結》清楚說明了政府在此方面的立場，並載有回應者對上市委員會的組成及運作不同建議。

業務回顧

香港交易所現正研討各項意見並檢討現行的運作安排，以期制定進一步作出改善的措施。香港交易所將會在適當時候知會市場有關進展。

對保薦人及獨立財務顧問的監管

今年5月4日，香港交易所邀請香港的保薦人及財務顧問公司就有關監管保薦人及獨立財務顧問的主板及創業板《上市規則》修訂草擬本提供意見。事前香港交易所曾與證監會在2003年5月聯合發出《有關對保薦人及獨立財務顧問監管的諮詢文件》廣泛諮詢公眾；這次規則修訂草擬本反映的都是諮詢後所制訂的政策。

香港交易所及證監會同意分兩個階段對保薦人及獨立財務顧問的監管進行改革。首階段涉及修訂主板及創業板《上市規則》，以及引入一項有關操守的修訂聲明，澄清香港交易所對盡職審查工作的要求；第二階段工作則涉及修訂證監會的發牌制度，訂立對保薦人的特定發牌規定。香港交易所預計有關規則修訂於今年第四季生效。

營運

首次公開招股的交易

從2003年年結轉到2004年繼續處理的新上市申請共有59宗（22宗主板、37宗創業板）。

截至今年6月30日止六個月，上市科接獲及接納處理的新上市申請有67宗（44宗主板、23宗創業板）。上市委員會原則上批准的新上市申請有49宗（34宗主板、15宗創業板），遭否決的有4宗（1宗主板、3宗創業板），另有6宗新上市申請（全屬創業板上市申請）被申請人撤回，36宗（14宗主板、22宗創業板）新上市申請失效，其中22宗（6宗主板、16宗創業板）失效申請在90日內重新存檔。就新上市申請所作出的決定中，有兩項（關於一名主板申請人的）決定須進行覆核（即申請人已提出上訴）。

業務回顧

於今年6月30日，上市科尚在處理49宗(23宗主板、26宗創業板)有效申請。已獲上市委員會原則上批准但仍未上市的新上市申請人有17名(12名主板、5名創業板)。

監察

截至今年6月30日止六個月，上市科轄下的監察部已審理2,547份上市公司公布及1,017份通函。上市科審閱過12,923份有關上市公司的報章報道，並就其中279份作出查詢。監察部採取了2,060次有關股價及成交量的監察行動，上市公司因而刊發的澄清公布共1,471份。上市科繼續將監察資源投放在其認為會對維持公平、有秩序及資訊完備市場構成最大威脅的有關工作上，尤其會密切監察公司是否遵從規管股價敏感資料披露的規定以及是否有充分的財務申報及守規制度及程序。

上市科共處理了140宗有關上市公司及／或其董事的投訴，其中28宗已轉介轄下上市規則執行部進一步調查。

上市規則執行

截至今年6月30日止六個月，上市規則執行部共完成77宗有關上市公司、其董事及／或保薦人牽涉可能違反《上市規則》的個案調查。12宗正式的紀律個案亦告完結。期內上市(紀律)委員會發出1宗公開譴責、9宗公開批評聲明及2宗私人譴責。公開譴責的個案涉及一家上市公司未能知會聯交所有人對其主要附屬公司提出清盤呈請並作相應公布；公開批評聲明的個案則主要涉及延遲作出財務申報，其中一宗涉及招股章程的失實陳述，另一宗則涉及股份回購；私人譴責個案則涉及延遲作出財務申報以及未有披露資料。

對於因財務申報有所延誤而產生的紀律事宜，聯交所已採取「簡易程序」方式處理。一旦上市公司遲了公布賬目，即屬違反《上市規則》，香港交易所要處理的問題主要是考慮任何可減輕制裁的情況後決定對有關公司及董事施以何種制裁。根據「簡易程序」，若符合若干條件，因遲報賬目而須接受交易所公開制裁的將是上市公司本身而非其董事。

業務回顧

被視作違反《上市規則》程度較輕的個案則交由上市科處理。期內上市規則執行部共為此發出71封警告信及13封告誡信。

至於一家上市公司就上市(紀律)委員會主席發出的程序指示尋求司法覆核的正式紀律事宜，有關司法覆核已於今年2月進行聆訊並已於今年5月作出判決。該公司已就原訟法庭的裁決向上訴法院提出上訴。

交易市場

重組

交易市場科是今年5月集團重組架構時成立，同時成立的尚有業務發展及投資者服務科，架構重組的主旨是要進一步強化香港交易所的監管及業務運作，並提高旗下兩家交易所及相關結算所的整體效率。之前交易市場單位(已經解散)的工作即由此二科接掌處理。

交易市場科負責管理交易及市場運作、發展新產品、進行市場監管、收納新的交易所參與者以及為既有交易所參與者提供服務及培訓。

業務發展及投資者服務科專責投資者關係管理事宜、吸引公司上市，並舉辦教育研討會向投資大眾推廣香港交易所及旗下市場。

新產品

香港交易所於今年6月14日推出H股指數期權，配合H股指數期貨交易，也為H股及相關衍生產品的投資者提供多一項對沖及交易工具。當天亦同時新增四隻H股股票期權及股票期貨在衍生產品市場買賣。香港交易所今次新增合約產品，顯見其繼續致力滿足市場對中國相關證券及衍生產品不斷增長的需求。H股指數期權在今年7月份的未平倉合約已增至超過9,000張。

業務回顧

建議縮窄部分證券的買賣差價

今年上半年，香港交易所就可能縮窄證券市場買賣差價一事跟市場不同層面的參與者進行討論，並於今年8月6日刊發諮詢文件，提出縮窄買賣差價的建議以及實行建議中改動的其他方案。

市場運作的內部檢討

香港交易所現正就收市價計算程式進行內部檢討，並尋求現貨市場諮詢小組的意見。交易市場科現正研究在股價數據不足以按現有算式釐定收市價的罕有情況下計算收市價的不同方案。

結算

推出DCASS

衍生產品結算及交收系統 (DCASS) 已與香港期貨結算有限公司 (期貨結算公司) 及香港聯合交易所期權結算所有限公司 (聯交所期權結算所) 分別採用的結算系統整合，並與衍生產品交易系統整合。DCASS自今年4月6日推出以來一直運作暢順，並無發生重大事故。推出DCASS已為若干方面的業務運作帶來改變，包括修訂收費結構、期貨結算公司提前後交易指令輸入的截止時間以及期貨結算公司及聯交所期權結算所採用全新的按金計算方法PRIME (香港交易所組合風險按金系統) 等等；結算所參與者對此等改變迅即適應。採用DCASS後，期貨結算公司及聯交所期權結算所的運作程序與風險管理程序相互協調，進一步提高效率。

無紙化諮詢總結及發展方向

香港交易所於2003年10月發出《有關無紙化證券市場的建議運作模式的諮詢文件》後，共接獲26份回應意見。諮詢總結報告於今年5月31日刊發，概述回應者提出的意見和問題以及香港交易所就此給予的意見。報告建議採用「發行人登記冊模式」，繼續以代理人形式運作CCASS (中央結算及交收系統)。報告並建議採取循序漸進的實行方式，待有關立法通過及過戶處準備就緒，可以處理無憑證式股票後，CCASS才開始將部分持股先行非實物化。以循序漸進方式實行無紙化，可讓投資大眾及其他市場參與者有充分時間逐漸適應無紙化環境，也可由市場力量自行決定進一步發展的步伐。

業務回顧

投資者戶口的新功能

香港交易所檢討過CCASS投資者戶口的服務並定下可進一步改善之範圍(特別是通訊渠道)後,決定提升現有的投資者戶口服務,增添多項新功能及強化現有服務。有關變動包括延長網上服務時段至每周七日、每日24小時,讓投資者戶口持有人可透過用戶編號及密碼經互聯網進入系統;使用短訊服務的文字訊息與投資者戶口持有人通訊;令電子投票功能更易於使用;以及增設一個較簡單的轉移指示類別,簡化股票轉移程序。這些強化服務將於第三季推出,推出前將會舉行一連串的宣傳推廣活動。

加強交收指示的配對

香港交易所與若干主要市場參與者緊密合作,現正計劃提升現有的交收指示配對功能,冀能促進香港中央結算有限公司(香港結算)參與者之間交收指示的預先配對。加強功能包括新增一項暫緩執行配對交收指示(hold matched SI)功能、插入兩項額外交收指示配對運作、顯示未配對交收指示欄的內容,以及修改可供配對的客戶賬戶號碼欄。強化交收指示配對設施將於第四季推出,推出前將會舉行簡介會。

資訊服務

實時資訊

於今年6月底,證券市場的實時資訊供應商有62家,較去年底減少1家;衍生產品市場方面則有34家,與去年底一樣。

期內有4家實時資訊供應商加入提供交易所數據服務行列,其中兩家是取代其他資訊供應商。所有供應商提供的實時數據服務總數由353項增至356項,延緩發放的數據服務總數則由98項增至111項。

共有16名資訊供應商參與香港交易所的中國推廣計劃,讓內地投資者可用調低後的推廣價訂用香港交易所市場數據。

香港交易所於今年3月開始向資訊供應商發布碎股市場的實時資料,進一步提高市場透明度及改善投資者(特別是散戶)服務。有關資料包括證券代號、買賣盤價格以及五個最佳買入價及五個最佳賣出價的買賣盤數量和涉及股數。

業務回顧

香港交易所網站

發行人消息

今年上半年在香港交易所網站發布的發行人消息的每月平均數較去年同期數字增加21%至6,017份，其中約20%是以電子方式透過香港交易所的互聯網電子呈交系統傳送。

到香港交易所網站查閱發行人消息的人次較去年同期上升87%，顯示投資大眾經互聯網查閱發行人消息日趨普遍。

披露權益及股份回購報告

聯交所根據《證券及期貨條例》所規定發布有關披露權益的資料；《證券及期貨條例》對聯交所接收資料的方式以及將通知送交聯交所存檔的方式均有規定。

今年上半年，透過香港交易所網站發布的披露權益存檔的每月平均數較去年同期數字上升24%至2,680份（註：新披露制度已由2003年4月1日起生效：申報界限由10%調低至5%）。同是上半年間，香港交易所網頁上的披露權益系統亦廣為市場使用，瀏覽披露權益資料的頁次每月平均為1,008,657次；去年同期（包括採用舊披露制度的三個月及採用新制度的三個月），每月平均瀏覽頁次約為191,000次。

為進一步加強香港交易所網站所提供的電子資訊，追溯至1991年的過往股份回購報告已於今年5月由微縮膠卷檔案轉為電子影象。

投資服務中心

今年3月下旬，香港交易所網站的「投資服務中心」一欄進行多項提升，包括：增加股份／公司資料的搜尋功能；相關證券數據之間的連結；加強公司／證券資料的內容；提升圖表顯示法；以及加強電郵提示服務等等。

投資服務中心現時亦載有H股公司在內地上市的A股資料。

業務回顧

市場數據及統計數字

香港交易所網站的「統計資料及數據」一欄亦在今年3月下旬提升：一方面加入了追溯至1986年的主要市場統計數字檔案，並同時新設數據分欄，重點顯示內地企業在香港市場所佔份額。

內部運作

電子傳遞證券資訊服務 (EMSIS) 已在今年6月升級，以在今年7月初將有關傳送平台轉移至公司自設的網上數據產品系統 (Online Data Products System)。香港交易所自1990年起提供EMSIS服務，主要為傳媒提供每日不同時段的市場數據及相關資料的瞬像。

同在今年6月，過往的股價數據庫從「股份統計數據及圖表系統」(Stock Statistics & Charting System) 移至「股票市場數據庫」(Stock Market Database)，讓用戶檢索更容易。「股票市場數據庫」支援數據產品及數據期刊的編撰，對經香港交易所網站進行的數據傳送亦起方便配合作用。

資訊技術

支援新產品及市場發展工作的系統發展

資訊技術科管理並支援在今年4月推出的DCASS以及共同抵押品管理系統的衍生產品部分，另外亦支援在今年3月為資訊供應商推出的實時碎股市場資料傳送專線。此外，資訊技術科也負責為今年3月下旬香港交易所網站革新面貌的項目提供技術解決方案。為配合網站革新項目及外界瀏覽網站的需求急速增長，資訊技術科在今年初提升香港交易所網站的頻寬及容量。

持續進行的項目包括系統升級(以加強CCASS投資者戶口)及CCASS/3升級(以支援在實際交收前預先為交收指示對盤，並為跟進未能對盤的交收指示提供更多詳盡適時資料)。CCASS/3為新一代的中央結算及交收系統。

業務回顧

資訊技術基礎設施、運作及支援

今年上半年，所有主要市場系統(包括交易、結算及交收)以及證券及衍生產品市場的市場數據系統均連續超過12個月成功達到100%的正常運行比率。

香港交易所在今年初委任香港生產力促進局評估其資訊技術電腦操作的質素管理系統，評估結果認為有關資訊技術電腦操作的效用理想，並符合ISO 9001: 2000的規定。

香港交易所亦正檢討將現有市場系統網絡從訊框傳送整合至光纖乙太網的可行性，以期在不影響網絡服務質素及其效用的情況下，節省成本；另外亦在研究整合後備數據中心的可行性。

在全力推行證券及衍生產品市場各項新市場發展工作的過程中，香港交易所對現有市場系統及基本設施的系統處理能力持續作全面的監察及規劃，確保系統處理能力上任何潛在增長需要均可作即時及有效的處理。在其系統現代化及保養維修工作中，香港交易所並計劃提升或更換旗下其中三個主要市場系統中已經過時的軟硬件，以及微調另一個系統，以進一步強化系統的穩定性及功能。

財務

財務部主理的資金投資可分為三大類：公司資金(主要是本集團的股本及保留盈利)、結算所基金以及所收保證金(不包括應收的參與者供款以及參與者存作保證金按金的證券(以取代現金按金者))。

香港交易所設有一個由非執行董事及一名外界金融專家組成的投資顧問委員會，就投資組合管理向董事會提供意見，並監察香港交易所投資項目的風險和表現。資金的日常管理及投資由財務部庫務組專責處理，另自2001年7月起，也從外委聘三名基金經理管理部分公司資金。

業務回顧

投資及基金管理按董事會批准的投資政策及風險管理參數進行，所制訂的各種投資限制及指引也是風險控制不可或缺的部分。每個基金各按其投資目標訂下本身的限制及指引。此外，每個基金也各有本身的特定限度(例如：可投資資產類別、資產分配、流動性、信貸、對手方持有的集中度、投資年期、外匯、利率、市場風險等等)，以控制投資風險。

公司資金的投資目標是要為日常業務運作提供流動資金，並同時發揮長線保本作用。為此，資金可投資於現金、貨幣市場工具、債券、集體投資計劃及股本證券。只有外聘的基金經理方可(在符合所有關於利益衝突的內部指引以及不超過投資政策中所定的限度等前提下)投資於股本證券(包括可換股債券)。至於結算所基金及保證金，其投資目標要符合資金流動的需要，並保障資金的金融資產，因此，其投資組合只限於現金、貨幣市場工具及債券。

在今年上半年，可供投資的資金平均增加了51億元(55%)至143億元(2003年上半年平均：92億元)，主要因為期貨及期權的未平倉合約增加，向參與者收取的保證金隨之上升。於今年4月14日派付2003年特別及末期股息22.2億元後，可供投資運用的公司資金已然減少；與2004年3月31日比較，於2004年6月30日的整體資金總額減少28.5億元(19%)至125.2億元(2004年3月31日：153.7億元)。

於2004年6月30日及2004年3月31日，資產分配的詳情如下：

	涉及資金 (十億元)		債券		現金或 銀行存款		環球股本 證券	
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月
公司資金	3.46	5.61	68%	39%	25%	55%	7%	6%
保證金	7.96	8.17	41%	39%	59%	61%	0%	0%
結算所基金	1.10	1.59	11%	8%	89%	92%	0%	0%
合計	12.52	15.37	46%	36%	52%	62%	2%	2%

業務回顧

三種資金的投資均保持足夠的資金流動性，以確保手上資金足以應付香港交易所日常營運以及結算所基金和保證金可能的流動性需要。不計算公司資金所持有的股本證券(因其並無到期時間)(2004年6月30日：2.4億元；2004年3月31日：3.2億元)，其餘的投資項目(2004年6月30日：122.8億元；2004年3月31日：150.5億元)的到期時間如下：

	涉及資金 (十億元)		隔夜		>隔夜 至一個月		>一個月 至一年		>一年 至三年		>三年	
	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月	6月	3月
	公司資金	3.22	5.29	17%	27%	11%	30%	22%	13%	36%	22%	14%
保證金	7.96	8.17	45%	54%	8%	4%	12%	7%	35%	35%	0%	0%
結算所基金	1.10	1.59	76%	72%	0%	11%	10%	7%	14%	10%	0%	0%
合計	12.28	15.05	40%	46%	9%	14%	14%	9%	33%	28%	4%	3%

於上述的到期時間，一個月或以下到期的公司資金在第二季減少29%，主要因為上文所述派付2003年特別及末期股息所致。

我們將信貸風險充分分散。於2004年6月30日，所持債券全屬投資級別，加權平均信貸評級為Aa2(2004年3月31日：Aa2)，距到期日年期的加權平均數字為1.6年(2004年3月31日：1.7年)。存款全部存放於香港發鈔銀行以及最少具備穆迪信貸評級A3或同等評級(由董事會不時批准決定)的持牌銀行及有限牌照銀行。

我們採用Value-at-Risk (VaR) 及投資組合壓力測試等風險管理技術來辨識、衡量、監察和控制市場風險。VaR所量度的，是參照歷史數據(香港交易所採用一年數據)，計算在指定信心水平(香港交易所採用95%的信心水平)，某指定期間(香

業務回顧

港交易所採用10個交易日持有期)的預計最大虧損。就VaR此方法所量度第一及第二季的整體投資組合風險如下：

	平均VaR (百萬元)		最高VaR (百萬元)		最低VaR (百萬元)	
	4月至6月	1月至3月	4月至6月	1月至3月	4月至6月	1月至3月
公司資金	16.26	16.65	17.56	18.33	14.02	15.47
保證金	16.85	14.00	17.44	16.93	15.67	10.27
結算所基金	1.15	1.15	1.24	1.22	1.01	1.03

有關香港交易所投資收入的詳情，請參閱本中期報告「管理層討論及分析」中「整體表現」一節以及賬目附註6。

業務發展及投資者服務

北京代表處及業務發展部

北京代表處

為進一步配合我們強化香港成為中國企業籌集國際資本首要市場的工作，北京代表處不斷尋找機會，加強香港交易所與內地各機關之間的溝通，以及向潛在的上市申請人推介香港市場。

今年4月，香港交易所擬於廣州及上海兩內地城市派駐北京代表處代表，以掌握珠江三角洲及長江三角洲強勁經濟增長，該計劃已獲得中國證監會批准。

為內地公司及政府機關舉辦上市推廣活動

今年上半年，香港交易所先後在長春、重慶及北京舉辦或協辦上市研討會及座談會，吸引335家內地企業共超過850名代表參加。透過推廣工作，我們確定到有140家內地公司有興趣來港上市。今年上半年38家新上市公司中，23家為內地企業，集資460億元，相等於新上市集資總額的83%。

業務回顧

業務發展部多次與內地訪港招商代表團會晤，推廣香港交易所旗下市場。此外，該部門亦協助內地團體在香港舉辦上市研討會。其中一項名為《浙江•香港周》的活動在香港舉行，參與者超過200人，包括不少準上市發行人的代表。

今年上半年，北京代表處及業務發展部的聯絡及溝通工作中，合共與內地政府機關舉行過88次會議。

期內亦曾舉辦兩項專為香港上市內地公司及內地準上市申請人而設的培訓課程，旨在改善這些公司對企業管治事宜的了解，以及鼓勵這些公司來港上市。課程的協辦機構包括國務院港澳辦、國家科技風險開發事業中心、香港公司秘書公會及香港證券專業學會。

投資者服務部

投資者服務部是全新的部門，負責維繫及發展香港交易所與現有股東及新股東的關係，以及吸引更多資金進入香港交易所旗下市場。此外，投資者教育亦是此部門的職責。

為期三周的模擬投資市場 (SIMart) 遊戲試驗計劃已於今年5月中結束。三個遊戲環節共有近700名人士參加。SIMart是香港交易所營運的網上投資遊戲平台，專為有意提高證券交易知識的人士而設。參與者需要利用延時市場資訊買賣個別的聯交所掛牌證券。

今年上半年舉辦的教育研討會共有40個，包括為交易所參與者而設的21項持續專業培訓課程以及為個別投資者而設的19場公開研討會。

業務回顧

資料研究及策劃

今年上半年期間，香港交易所發表過兩項市場調查的調查結果供市場參與者及公眾人士參考。

《現貨市場交易研究調查2002/03》(於今年3月9日發表)

涵蓋至2003年9月止十二個月的調查結果顯示，海外機構投資者已連續第三年超越本地個人投資者，成為香港交易所證券市場成交額最高的投資者組別。此外，本地機構投資者佔成交額的比例亦連續第三年有所增加。

《簡要個人投資者調查2003》(於今年4月6日發表)

調查顯示香港個人投資者投資於香港交易所市場掛牌股票及／或衍生產品的數目接近100萬人，而股票投資者在2003年進行買賣的次數要比2002年頻密兩倍。

企業傳訊

查詢及投訴

企業傳訊部在今年上半年共處理查詢及投訴7,610宗(2003年首六個月：4,426宗)，涉及的內容廣泛。查詢及投訴形式方面，大部分均首先致電香港交易所，約15%來自電郵，另小部分來自郵件或傳真。

革新香港交易所網站

香港交易所網站經過今年3月底由企業傳訊部統籌進行的全面革新後，登入次數由去年同期的5,107,875次上升至今年上半年的9,182,324次。瀏覽頁次亦見上升，由2003年上半年的52,654,263次升至今年上半年的116,765,240次。

內部稽核

內部稽核部在今年上半年進行多項稽核檢討。檢討範圍包括財務、營運及資訊系統等相關範圍，並未發現有任何重大缺漏。

業務回顧

此外，凡年度、中期及季度財務報告呈交稽核委員會審閱之前，內部稽核部均先行審閱，確保報告質素良好。

今年6月，內部稽核部就今年提出及協定的稽核建議以及對上一次進度檢討後尚待處理的事宜跟進有關進度，結論是所採取的措施足以有效改善內部監控及減低風險。

集團行政總裁

周文耀

香港，2004年8月11日