

---

## 行業概覽

---

### 二零零九年全球股市及經濟狀況

自二零零八年第四季起，美國及歐洲的商品及服務產量大幅下降。於二零零九年三月底，美國的失業率攀升至8.6%。在美國及歐洲金融機構資金不足、美國汽車製造商破產及全球經濟疲軟的憂慮下，環球股市開始下滑。於二零零九年三月，美國及歐洲市場下跌至一九九六年以來的歷史低點。二零零九年三月九日，香港恒生指數下跌至11,344點。

為應對全球經濟危機，全球各國政府及央行下調息率，為銀行體系注入現金，放寬貨幣政策，旨在刺激經濟，力挺金融機構及股市。於二零零九年第二季，隨著金融市場整體上得到改善，經濟萎縮步伐放緩。家庭支出顯示進一步企穩跡象，但仍受不斷裁員、家庭財富減少、以及信貸相對緊縮所局限。企業削減固定投資及人員編製，但存貨與銷售水平似乎逐漸一致。於二零零九年底，雖然經濟活動仍相對疲弱，但政府穩定金融市場及機構的政策、財政和貨幣刺激措施、以及市場力量推動全球經濟逐步恢復增長。

二零零九年第一季，中國的經濟增長率為6.1%，達到10多年前的最低季度增長水平。中國政府隨即推出4萬億人民幣(相當於約5,860億美元)的經濟刺激計劃。連同新發放的銀行貸款約人民幣9萬億元，政府政策於二零零九年底見效，中國經濟開始復甦，將全年國家經濟增長率提高至8.7%。中國經濟復甦亦刺激區域及全球經濟復甦，投資者受到鼓舞，開始慢慢把投資轉回風險較高的資產中。於二零零九年底，受樂觀情緒及企業盈利改善扭轉虧損及經濟前景看好等因素的影響，全球股市整體反彈。香港恒生指數由二零零九年三月九日的11,344點上揚超過90%至二零零九年十二月三十一日的21,873點。

---

## 行業概覽

---

### 香港股市

#### 香港證券交易所歷史

於一八九一年，香港經紀協會在香港成立，成為香港第一個進行證券買賣的正式市場，其後更名為香港聯交所。

於一九二一年，第二個證券交易所香港證券經紀業協會註冊成立。兩個交易所於一九四七年合併成為香港聯交所，此舉亦使第二次世界大戰後的香港證券市場恢復營運。香港經濟的快速增長導致其他三個交易所成立：於一九六九年成立遠東交易所、於一九七一年成立金銀證券交易所及於一九七二年成立九龍交易所。

因加強市場規管及統一四個交易所的壓力，香港聯合交易所有限公司於一九八零年註冊成立。於一九八六年三月二十七日，四個交易所終止業務，而新交易所於一九八六年四月二日透過電腦輔助系統開始進行買賣。於九十年代，主板上市公司的市值總額大幅增加，主要由於香港及國內公司在香港上市的數目增加、現有上市公司大量進行額外集資活動以及股價普遍上升所致。自一九九九年九月十四日起，港交所接納有意在創業板上市的潛在發行人的上市申請。於一九九九年十一月，創業板成立，為各行業各種規模的新興公司提供集資機會，並促進區內科技公司的發展。

於二零零零年三月六日，聯交所與期貨交易所分拆，並與香港中央結算有限公司於二零零零年六月二十七日合併為一間單一控股公司，即港交所。其後，港交所透過介紹形式將其股份於主板上市。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

於二零零九年十二月底，聯交所為世界主要證券交易所之一，以主板及創業板上市公司的市值計算，乃世界第七大區域證券市場及亞洲第三大證券市場。一九九七年至二零零九年期間，主板上市公司數目由658家增至1,319家，市值總額增加超過三倍至約178,740億港元。於二零零九年十二月底，聯交所所有上市公司(包括主板及創業板上市公司)的市值總額為23,050億美元。

列表：全球最大證券交易所市值  
(於二零零九年十二月底)

	世界排名	亞洲排名	市值 (十億 美元)
美國(紐約泛歐證交所)	1		11,838
日本(東京)	2	1	3,306
美國(納斯達克OMX)	3		3,239
歐洲(紐約泛歐證交所)	4		2,869
英國(倫敦)	5		2,796
中國(上海)	6	2	2,705
香港	7	3	2,305
加拿大(多倫多)	8		1,608
巴西(BM&FBOVESPA)	9		1,337
印度(孟買)	10	4	1,307
西班牙	11		1,297
德國(德意志交易所)	12		1,292
澳洲	13	5	1,262
瑞士	14		1,065
中國(深圳)	15	6	868

資料來源：國際證券交易所聯會

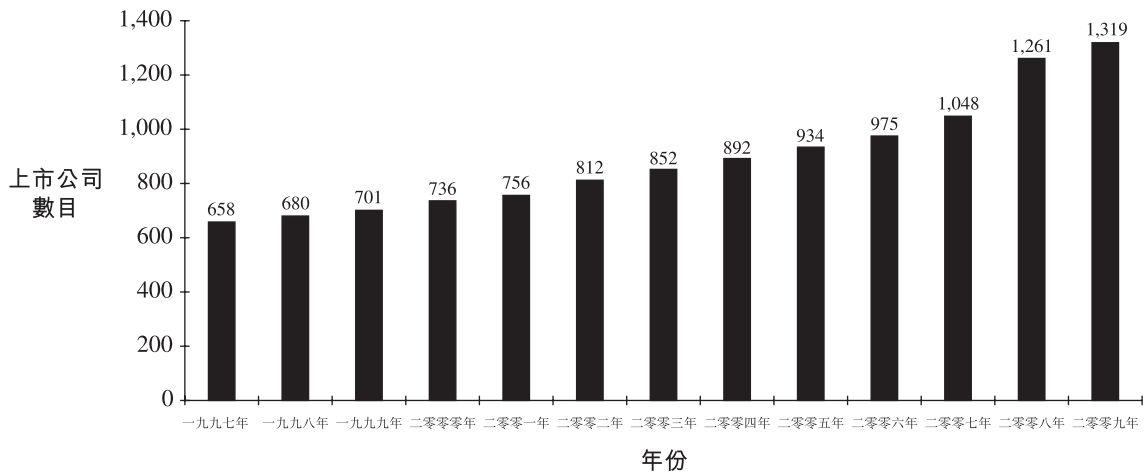
附註：排名按市值列示。市值不包括投資基金。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

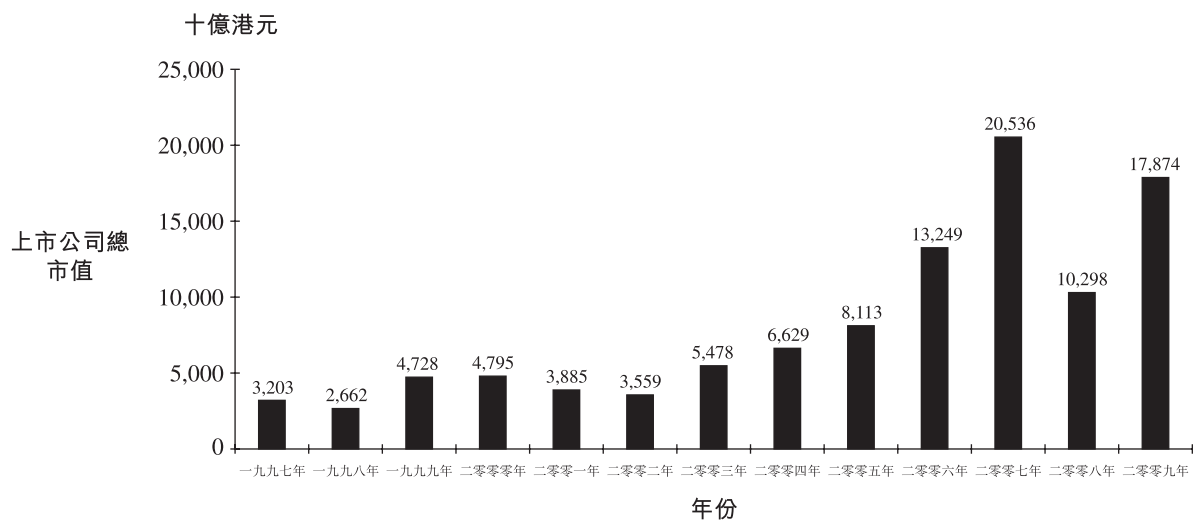
於一九九九年至二零零九年期間，股份於創業板上市的公司數目由7家上市公司增至174家上市公司。

一九九七年十二月三十一日至二零零九年期間  
股份於主板及創業板上市的公司數目



資料來源：港交所

一九九七年十二月三十一日至二零零九年期間  
主板及創業板上市公司的總市值



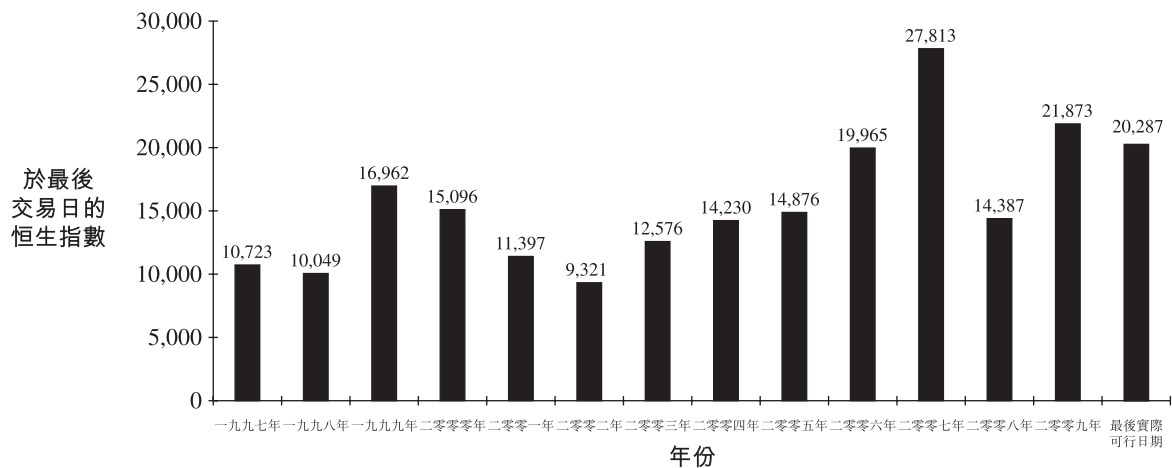
資料來源：港交所

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

於一九九七年至二零零九年各年的最後交易日及於最後實際可行日期的恒生指數(「恒指」)概述如下：

於一九九七年至二零零九年各年的最後交易日  
及於最後實際可行日期的恒生指數



資料來源：港交所

於一九九七年至二零零九年期間，恒生指數由一九九七年十二月三十一日的10,723點上升至二零零九年十二月三十一日的21,873點，繼而於最後實際可行日期下跌1,586點至20,287點。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 在聯交所買賣的證券產品

於主板上市的證券包括股本證券、認股權證、債務債券、單位信託及牛熊證。有關港交所證券市場按類劃分的上市證券，謹請參閱下圖。首隻衍生認股權證於一九八八年二月獲准在香港上市。於一九九四年一月，引入受規管的沽空活動，令投資者的投資組合更具靈活性。

### 股市概要－主板及創業板

	年度										
	一九九九年	二零零零年	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
上市證券(於年末)											
上市公司數目	708	790	867	978	1,037	1,096	1,135	1,173	1,241	1,261	1,319
內資 <sup>(1)</sup>	695	779	857	968	1,027	1,086	1,126	1,165	1,232	1,251	1,308
外資 <sup>(2)</sup>	13	11	10	10	10	10	9	8	9	10	11
上市證券數目	1,212	1,349	1,189	1,586	1,785	2,176	2,649	3,383	6,092	5,831	6,616
新上市公司數目 <sup>(3)</sup>											
新上市公司	38	90	88	117	73	70	67	62	84	49	73
自創業板轉主板上市	—	—	—	2	6	2	2	2	4	18	4
已發行股本總額											
(十億港元)	225.87	288.92	328.63	387.34	409.08	441.06	712.75	901.10	963.89	980.56	1,043.52
總市值											
(十億港元)	4,734.76	4,862.44	3,946.31	3,611.32	5,547.85	6,695.89	8,179.94	13,337.71	20,697.54	10,298.75	17,874.31
籌集股本資金											
(十億港元)	149.70	467.34	64.42	110.51	213.76	281.80	301.71	524.54	590.85	427.25	642.12
首次公開發售	17.14	132.12	25.71	51.98	59.14	97.16	165.65	333.85	292.44	65.98	248.23
第二市場	132.56	335.22	38.71	58.53	154.62	184.64	136.06	190.69	298.41	361.27	393.89

附註：

- (1) 包括所有H股在聯交所上市的中國註冊成立企業。
- (2) 在海外註冊成立且大部分業務位於香港及中國境外的上市公司，作為外國公司計算，否則作為內資公司計算。
- (3) 數據包括從創業板轉至主板上市的公司數目。

資料來源：港交所

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 上市債務證券(二零零五年至二零零九年)

國家	二零零五年		二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零九年	
	發行數目	面額	發行數目	面額	發行數目	面額	發行數目	面額	發行數目	面額
		(百萬 港元)		(百萬 港元)		(百萬 港元)		(百萬 港元)		(百萬 港元)
香港	111	178,714.26	138	199,413.65	141	219,316.12	141	230,173.89	132	232,960.25
中國	17	86,653.05	15	80,611.04	15	80,611.04	13	69,183.50	11	61,383.50
海外 超國家	36	171,832.69	25	146,645.53	19	127,886.08	18	114,644.30	14	97,564.63
	2	8,800.00	2	8,800.00	—	—	—	—	—	—
合計	166	446,000.00	180	435,470.22	175	427,813.24	172	414,001.69	157	391,908.38

資料來源：港交所

### 認股權證的市值及成交量(二零零五年至二零零九年)

年份	數目	市值 (百萬港元)	成交額 (百萬港元)	市場總額
				百分比(%)
二零零五年	27	1,156.84	2,283.25	0.05
二零零六年	27	3,991.91	2,711.69	0.03
二零零七年	30	6,873.37	5,099.36	0.02
二零零八年	34	548.52	1,130.25	0.01
二零零九年	25	1,103.37	524.07	0.00

資料來源：港交所

### 單位信託及互惠基金的市值(二零零五年至二零零九年)

年/月	交易所 買賣基金(ETF)		房地產投資信託 基金(REIT)		其他		合計	
	發行數目	市值	發行數目	市值	發行數目	市值	發行數目	市值
		(百萬港元)		(百萬港元)		(百萬港元)		(百萬港元)
二零零五年	8	54,134.38	3	37,935.43	2	11.70	13	92,081.51
二零零六年	9	73,484.31	5	53,057.24	1	—	15	126,541.55
二零零七年	17	105,623.36	7	66,089.08	2	4,098.45	26	175,810.89
二零零八年	24	266,475.46	7	46,405.95	2	1,439.29	33	314,320.70
二零零九年	43	496,812.50	7	73,818.20	2	3,038.50	52	573,669.20

資料來源：港交所

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 衍生工具市場概要

	年度		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年
所有期貨及期權產品 (股票期權除外)			
交易日數	245	243	247.5
合約數量	42,002,718	50,313,871	51,098,362
股本指數產品	41,618,802	50,029,072	50,817,046
股本產品	351,514	257,015	271,766
利率產品	32,402	24,709	2,777
黃金期貨*	—	3,075	6,773
平均每日數量	171,440	207,053	206,458
年終未平倉合約數量	465,980	321,768	455,898
股本指數產品	457,894	309,661	451,269
股本產品	5,954	9,449	4,407
利率產品	2,132	2,526	103
黃金期貨*	—	132	119

\* 於二零零八年十月開始黃金期貨買賣

資料來源：港交所

聯交所的使命為促進於香港及中國的集資活動，一九九三年七月，首家中國註冊成立的企業於香港上市。於二零零九年十二月三十一日，253家與中國有關的企業(包括H股及紅籌股公司)於主板及創業板上市。鑒於越來越多中國公司尋求對外籌集資金以發展業務，故預期數目將會增加。



本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

根據港交所提供的數據，於中國經營的所有上市公司市值(包括H股及紅籌股)於二零一零年五月底達8,058,060.02百萬港元，相當於主板總市值的48.4%，而中國上市公司於一九九三年底的市場份額僅約4.8%。另外，我們上文所提述的中國上市公司不包括於海外註冊成立但於香港上市的中國私營企業，如騰訊(香港股份代號：00700)、阿里巴巴(香港股份代號：01688)及蒙牛乳業(香港股份代號：02319)。計及此等公司，於中國經營的公司市場份額按市值計算將約為58.7%。鑒於中國經濟增長，越來越多中國公司尋求海外上市，故比率預期日後將會上升。

### 主板

年末	H股		紅籌股		H股+紅籌股	
	市值 (百萬港元)	市場份額 百分比	市值 (百萬港元)	市場份額 百分比	市值 (百萬港元)	市場份額 百分比
一九九三年	18,228.70	0.61%	124,129.51	4.17%	142,358.21	4.78%
一九九四年	19,981.32	0.96%	84,279.33	4.04%	104,260.65	5.00%
一九九五年	16,463.77	0.70%	110,701.97	4.71%	127,165.74	5.42%
一九九六年	31,530.63	0.91%	263,330.90	7.58%	294,861.53	8.49%
一九九七年	48,622.01	1.52%	472,970.42	14.77%	521,592.43	16.29%
一九九八年	33,532.66	1.26%	334,966.21	12.58%	368,498.87	13.84%
一九九九年	41,888.78	0.89%	956,942.33	20.24%	998,831.11	21.13%
二零零零年	85,139.58	1.78%	1,203,551.95	25.10%	1,288,691.53	26.88%
二零零一年	99,813.09	2.57%	908,854.82	23.39%	1,008,667.91	25.96%
二零零二年	129,248.37	3.63%	806,407.41	22.66%	935,655.78	26.29%
二零零三年	403,116.50	7.36%	1,197,770.75	21.87%	1,600,887.25	29.23%
二零零四年	455,151.75	6.87%	1,409,357.12	21.26%	1,864,508.88	28.13%
二零零五年	1,280,495.01	15.78%	1,709,960.75	21.08%	2,990,455.76	36.86%
二零零六年	3,363,788.46	25.39%	2,951,581.05	22.28%	6,315,369.51	47.67%
二零零七年	5,056,820.09	24.62%	5,514,059.49	26.85%	10,570,879.58	51.47%
二零零八年	2,720,188.76	26.53%	2,874,906.69	28.04%	5,595,095.45	54.57%
二零零九年	4,686,418.75	26.37%	3,862,143.29	21.73%	8,548,562.04	48.10%
二零一零年*	4,327,883.79	26.01%	3,730,176.23	22.42%	8,058,060.02	48.42%

\* 截止二零一零年五月底

資料來源：港交所

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 創業板

年末	H股		紅籌股		H股 + 紅籌股	
	市值 (百萬港元)	市場份額 百分比	市值 (百萬港元)	市場份額 百分比	市值 (百萬港元)	市場份額 百分比
一九九九年	—	—	1,255.50	17.35%	1,255.50	17.35%
二零零零年	991.69	1.47%	806	1.20%	1,797.69	2.67%
二零零一年	1,888.75	3.10%	1,010.60	1.66%	2,899.35	4.76%
二零零二年	2,393.01	4.58%	830.8	1.59%	3,223.81	6.17%
二零零三年	5,063.25	7.21%	—	—	5,063.25	7.21%
二零零四年	6,376.35	9.56%	727.56	1.09%	7,103.91	10.65%
二零零五年	6,420.65	9.64%	836.23	1.26%	7,256.88	10.90%
二零零六年	14,952.03	16.82%	790.31	0.89%	15,742.35	17.71%
二零零七年	22,695.38	14.09%	10,378.89	6.44%	33,074.27	20.53%
二零零八年	11,550.65	25.57%	988.62	2.19%	12,539.27	27.76%
二零零九年	27,059.82	25.76%	6,551.60	6.24%	33,611.41	32.00%
二零一零年*	32,289.78	26.18%	4,097.08	3.32%	36,386.86	29.50%

\* 截止二零一零年五月底

資料來源：港交所

### 恒生指數

追蹤香港上市公司表現的多隻指數中，常提及恒生指數。恒生指數由恒生銀行有限公司全資擁有的私人公司恒生指數服務有限公司計算及管理。自其於一九六九年十一月推出以來，恒生指數成為本地及國際最廣泛引述的香港股市指數。恒生指數是一種市值加權指數，各成份股對指數的貢獻乃以各成份股佔所有成份股的市值總額加權計算。於最後實際可行日期，恒生指數共有42隻成份股，包括金融業、公用事業、地產業及工商行業的公司。

### 香港的股票經紀業

根據國際證券交易所聯會的資料，香港股市上買賣的股份總值於二零零九年為14,160億美元，於世界主要證券交易所之中排名第10。自二零零六年以來，香港的成交金額大幅提升，首次突破5,000億美元大關。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 行業概覽

---

### 聯交所參與者

透過聯交所設施進行買賣，公司必須成為聯交所參與者。成為聯交所參與者必須(其中包括)為香港註冊成立的有限公司或通常居住在香港的個人並符合一定的流動資金要求。

於二零零九年十二月三十一日，聯交所參與者合共495位，包括463位交易參與者及32位非交易參與者。

聯交所參與者分為三組：

- A組－按市場成交金額劃分的14家最大公司；
- B組－按市場成交金額劃分的第15至65家最大公司；及
- C組－市場上其他證券經紀商。

A組公司的主要業務為機構交易，主要服務大型海外機構客戶。B組公司從事海外及本地機構交易及散戶交易。C組公司以往一直以香港散戶交易為主，但現逐漸被A組大型機構及B組公司(該類公司與傳統經紀商比較擁有充足經濟規模以提供全面及優質服務平台)從市場中淘汰。我們屬於B組公司。於二零零九年，我們在454位聯交所參與者之中名列第38位，而我們的市場份額約0.55%。

### 香港期貨市場

於過去十五年內，香港期貨及期權交易隨該地區證券市場的增長而得以發展。於一九七六年，香港期貨交易所有限公司成立並獲香港政府發牌成為根據商品交易條例(香港法例第250章)在香港建立及經營的商品交易所。

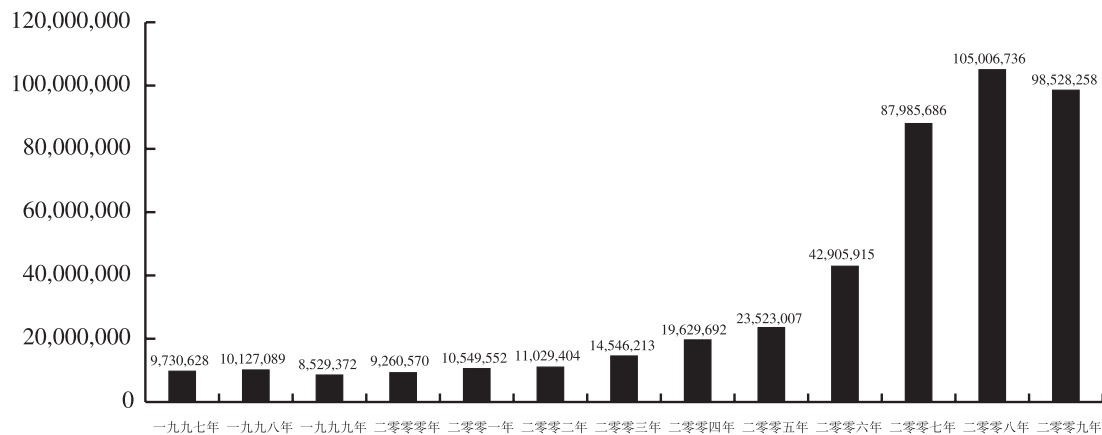
於二零零零年三月六日，聯交所與期貨交易所分拆，並與香港結算合併為一間單一控股公司，即港交所。

期貨交易所透過其超過167個(於二零零九年十二月三十一日)交易所參與機構(包括許多國際金融機構的聯屬公司)為期貨及期權合約的買賣提供高效率及多元化的市場。期貨交易所提供多種金融產品，包括股票期貨、指數期貨及期權，以及利率期貨。香港買賣的期貨合約及期權合約每年總額由一九九七年約9,700,000張合約增至二零零九年約98,500,000張合約。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 一九九七年至二零零九年期間於期貨交易所 買賣的期貨合約及期權合約總數



資料來源：港交所

於一九九五年十一月，為提高交易量及實用性，期貨交易所由公開叫價安排轉為使用HKATS電子交易系統（「HKATS」）。HKATS乃升級版本，本身是一個新式電子屏幕交易系統，投資者可實時直接了解價格的全面資料。此外，投資者的買賣盤乃按實時基準自動配對。於期貨交易所開立戶口後，個人投資者亦可透過位於期貨交易所參與者處所的HKATS工作站進行買賣。

### 交易基建及結算的發展

#### 香港交易系統

一九九三年十一月之前，在聯交所的買賣由人手透過聯交所內部電話系統或透過聯交所參與者於交易大堂面對面磋商的「公開叫價」方式進行。為處理日益增加的成交量，聯交所引入自動對盤系統，以支援人手及全自動化交易。現時所有在聯交所上市的證券透過自動對盤系統進行自動配對。

#### 第三代自動對盤系統

聯交所的電子交易平台目前使用第三代自動對盤系統，該系統由聯交所於二零零零年推出，以取代第二代自動對盤系統。第三代自動對盤系統在多方面擁有廣泛功能，包括市場模式、交易方式、市場准入及交易設施，以及投資者接駁通道。

第三代自動對盤系統使用自動對盤作為其核心交易模式。此外，第三代自動對盤系統亦備有新功能，例如單一價格拍賣及報價形式的作價買賣。其他新指令種類（例如經過改良的限價盤及特別限價盤）已經推出，以滿足不同投資者需要。

---

## 行業概覽

---

第三代自動對盤系統共有兩種交易方式－終端機方式及網間連接器方式：

- 終端機方式－交易乃透過在操作及功能上與場內及場外過往的第二代自動對盤系統終端機相似的第三代自動對盤系統交易終端機進行。換言之，交易乃透過位於聯交所交易大堂的輸入終端機，或透過安裝在聯交所參與者辦公室的場外終端機（每個聯交所會籍最多可安裝兩台場外終端機）進行。
- 網間連接器方式－經紀可使用開放式網間連接器（「開放式網間連接器」）接觸市場。在執行交易指令時，經紀需要將其交易設施連接到開放式網間連接器。經紀可將開放式網間連接器連接到聯交所參與者的經紀自設系統（「經紀自設系統」），即內部開發的系統或由供應商開發的第三方軟件系統。以此裝置，經紀可利用其經紀自設系統，以向投資者提供網上交易服務。
- 第三代自動對盤系統交易終端機僅用於在香港進行證券及期貨交易。

最後，第三代自動對盤系統將提供投資者接駁通道，包括投資者通過互聯網或流動電話提出交易指令。聯交所開發的買賣盤傳遞系統（「買賣盤傳遞系統」）將第三代自動對盤系統接駁通道連接至經紀的開放式網間連接器。該種連接令電子數據得以雙向傳輸，令經紀得以向其客戶提供新種類服務。

### 結算

於一九九二年，中央結算系統引進市場，是處理在聯交所執行交易的電腦化賬面結算及交收系統。該系統接納其參與者的股票，將其存放在中央結算系統存管處，並向存放股票參與者的股份戶口作出電子股份貸記。交易的結算由香港結算在參與者股份戶口以淨結餘增加或減少的方式作出電子記錄，毋須實物轉讓股票。香港結算亦透過利用參與者指定銀行之間的電子轉賬方便款項支付。聯交所參與者須透過中央結算系統結算其所有的合資格證券交易。中央結算系統投資者戶口的服務在一九九八年五月推出。港交所現有六類中央結算系統參與者，分別為投資者、經紀、結算機構、託管商、貸股人及股票承押人。

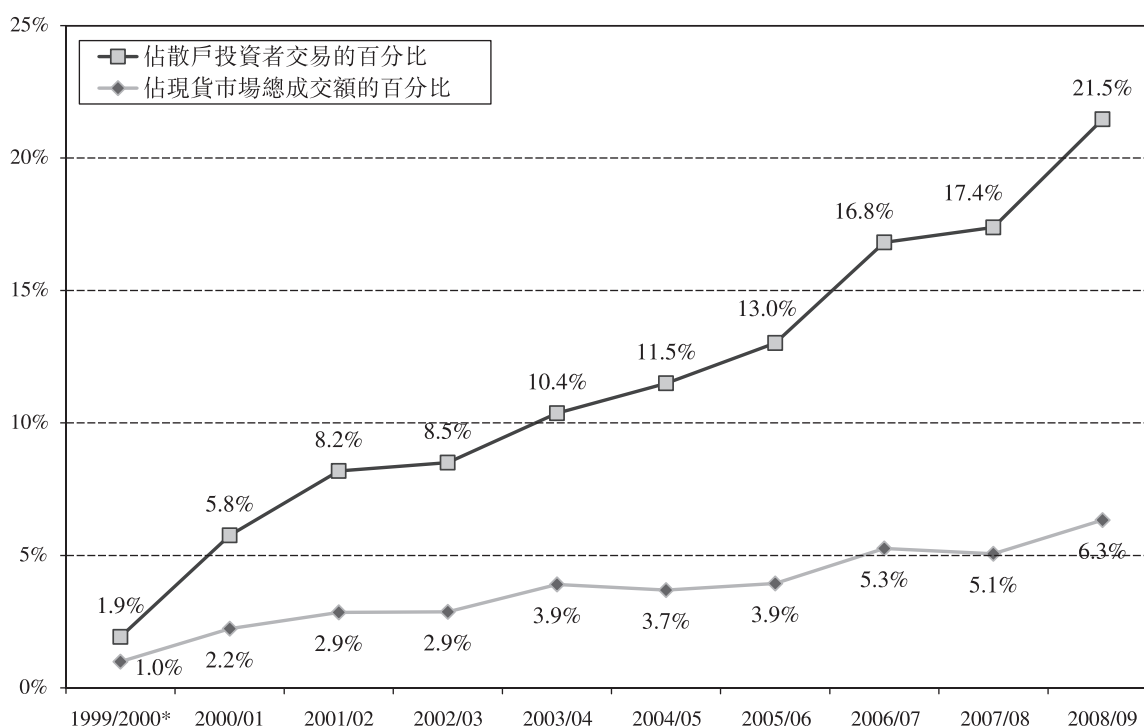
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 香港網上經紀業

自二零零零年以來，香港金融機構及提供網上交易服務的經紀商數目一直上升。眾多經紀商現時提供網上服務以及傳統經紀服務。根據港交所進行的現貨市場交易研究調查2008/2009，散戶網上交易繼續於二零零九年呈上升趨勢。

散戶網上交易值佔現貨市場的百分比(1999/2000年度至2008/09年度)



\* 1999/2000研究調查內使用「互聯網交易」而非「網上交易」。

資料來源：現貨市場交易研究調查2008/2009。

附註：現貨市場交易研究調查自一九九一年開始每年進行，目的為研究聯交所參與者的交易成份。

於最後實際可行日期，香港對於透過互聯網進行證券及商品買賣的公司並無施加額外的註冊及發牌規定。證監會預期擬透過互聯網進行證券交易、商品及期貨交易以及槓桿式外匯交易活動的註冊人士將採取額外的營運措施。該等措施涵蓋合適性及一般操守、指令處理及執行、系統可靠性、負責人員、書面程序、客戶協議、記錄儲存及匯報。



本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 行業概覽

---

### 香港資本市場業務

資本市場業務乃以費用及／或佣金為基礎的業務，即服務提供者與企業客戶協定的經協商費用、聘金及佣金。以往，資本市場業務以在銀行與客戶間建立長期個人關係為特點；然而，由於越來越多投資銀行進入市場並提供類似服務，產品專業知識、分銷網絡、企業便捷性及具有優勢的定價能力與個人關係同樣重要。因此，保持競爭力有賴於規模經濟、在排行榜之排名、有效推廣、卓越的交易執行往績記錄、提供具創意及有效財務解決方案的能力、以及在維持高效成本架構的同時能維持最佳業務及執行專業人士的能力。

資本市場行業的表現很大程度上取決於有關地區的基礎經濟健康狀況、資本流入、政治及監管環境的穩定性以及地區資本市場的持續發展。由於區域經濟繼續增長，尤其是中國、香港、台灣、越南、印度、南韓及新加坡，我們預計該等國家對資本市場專才的需求會不斷增長。

鑒於二零零八年年底全球金融危機所造成的影響，香港的資本市場業務顯著萎縮，直至二零零九年第二季度香港的資本市場業務才大幅回升。於二零零九年，香港的資本市場業務總值為6,307億港元，而二零零八年及二零零七年分別為4,272億港元及5,908億港元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

列表：聯交所募集的股本資金

期間	首次公開發售 (百萬港元)	%	供股 (百萬港元)	%	配售 (百萬港元)	%	其他 (百萬港元)	%	合計 (百萬港元)
主板									
一九九七年	81,654	33	16,512	7	78,174	31	71,238	29	247,578
一九九八年	5,954	16	5,385	14	16,400	43	10,519	27	38,258
一九九九年	15,558	11	8,067	5	69,318	47	55,178	37	148,121
二零零零年	117,303	26	12,650	3	106,247	24	215,080	48	451,280
二零零一年	21,599	37	3,937	7	11,611	20	21,447	37	58,594
二零零二年	44,974	44	5,744	6	15,556	15	35,140	35	101,414
二零零三年	57,066	27	2,777	1	16,301	8	132,971	64	209,115
二零零四年	94,465	34	8,094	3	45,962	17	127,999	46	276,520
二零零五年	164,985	55	10,432	3	62,258	21	60,985	20	298,660
二零零六年	332,083	64	10,477	2	110,682	21	62,783	12	516,025
二零零七年	290,443	51	29,752	5	152,922	27	97,961	17	571,078
二零零八年	65,760	16	47,605	11	54,234	13	250,589	60	418,188
二零零九年	247,871	39	177,316	28	140,590	22	71,957	11	637,734
創業板									
一九九九年	1,583	100	—	—	—	—	—	—	1,583
二零零零年	14,815	92	—	—	509	3	732	5	16,056
二零零一年	4,116	71	154	3	274	5	1,292	22	5,836
二零零二年	7,011	77	155	2	1,217	13	718	8	9,101
二零零三年	2,075	45	349	8	1,512	33	708	15	4,644
二零零四年	2,694	51	197	4	1,651	31	738	14	5,280
二零零五年	665	22	75	2	1,646	54	659	22	3,045
二零零六年	1,769	21	2,225	26	3,164	37	1,355	16	8,513
二零零七年	1,994	10	2,102	11	10,910	55	4,761	24	19,767
二零零八年	217	2	315	3	3,729	41	4,799	53	9,060
二零零九年	356	8	675	15	2,535	58	818	19	4,384

資料來源：證監會

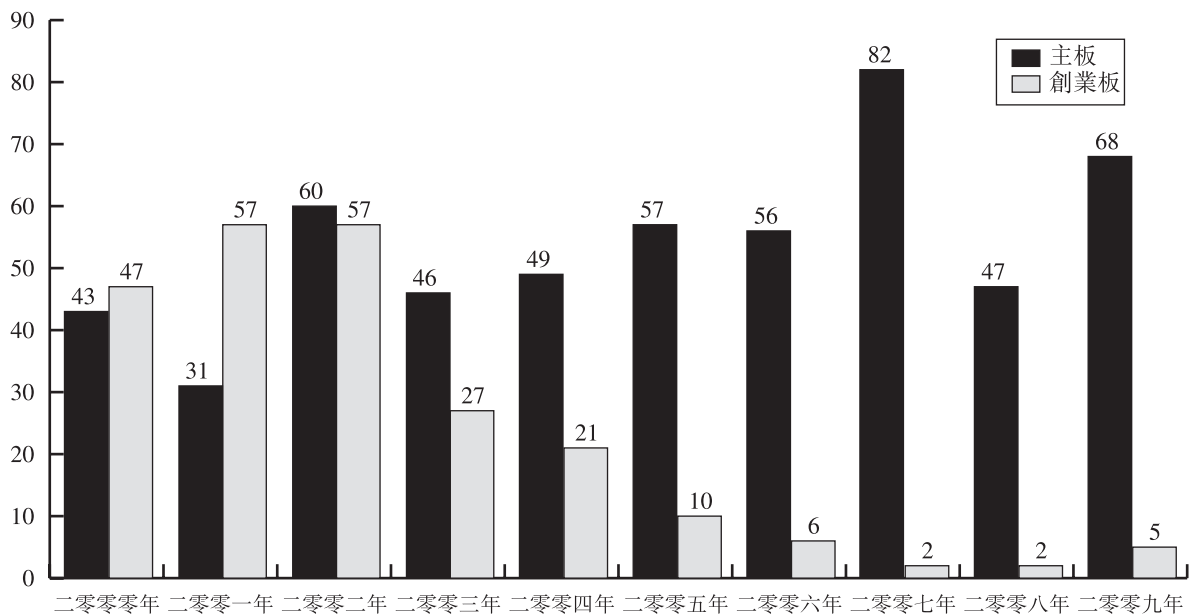
所有主要國際投資銀行均在有關地區佔一席位，且彼此相互競爭，向地區政府及上市與非上市公司提供服務。許多該等金融機構均在香港設有地區總辦事處，而許多機構亦在亞洲其他地區及中國設有辦事處。



本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

### 二零零零年至二零零九年香港的新上市公司數目



資料來源：證監會

**香港首次公開發售活動及表現**—二零零九年上半年的首次公開發售活動比較淡靜，但由於市場氣氛好轉下半年變得非常活躍（見下表）。例如，二零零九年上半年首次公開發售的募集資金總額僅為176億港元，而二零零九年下半年則達2,262億港元。於二零零九年，主板總計有68隻首次公開發售股票，籌集資金總額達2,440億港元；於二零零八年，共有47隻首次公開發售股票，募集資金660億港元；於二零零七年，共有82隻首次公開發售股票，募集資金2,900億港元。故此，香港成為二零零九年全球最大的首次公開發售中心。

### 列表：聯交所於二零零九年的首次公開發售股票

	募集資金總額 (百萬港元)		首次公開發售的總數	
	主板	創業板	主板	創業板
二零零九年第一季	1,562	—	7	—
二零零九年第二季	16,086	—	11	—
二零零九年第三季	45,371	159	13	2
二零零九年第四季	184,852	198	37	3

資料來源：港交所

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

國際投資銀行在大型顧問及資本集資交易(尤其是與政府或國有企業私有化或地區性主要藍籌公司有關者)方面競爭激烈。本地公司向地區中小型公司提供服務的競爭亦強勁。除與政府或國有企業或藍籌股有關的大宗買賣外，許多投資銀行已開始致力尋找私營公司(尤其是在中國)，該等公司日後可能適合在離岸市場(例如香港、新加坡、紐約及倫敦)上市。

就中國而言，憑藉其過去三十年內的快速經濟發展，多種類型的公司已尋求離岸上市，尤其是在香港。然而，許多上市涉及大型政府或國有企業私有化的事宜。日後，隨著中國私營公司成為中國經濟發展的動力，在當地尋求離岸資本的非政府實體的流量將增加。董事認為許多公司可能就其證券而尋求於香港(繼東京及上海後的亞洲第三大資本市場)上市。

### 外匯市場

根據香港金融管理局的資料，香港傳統外匯市場於二零零七年四月的每日平均交易值為1,750億美元，較二零零四年四月增加70.9%。

#### 列表：香港傳統外匯市場平均每日營業額

(十億美元)	香港平均每日營業額			全球平均每日營業額		
	二零零七年	二零零四年	增長百分比	二零零七年	二零零四年	增長百分比
	四月	四月		四月	四月	
現貨交易	38	36	6.4%	1,005	621	61.8%
直接遠期	15	5	174.3%	362	208	74.0%
外匯掉期	122	61	99.5%	1,714	944	81.6%
報告估計差額	—	—	—	129	107	20.6%
傳統營業額總計	175	102	70.9%	3,210	1,880	70.7%

資料來源：香港金融管理局二零零七年

附註：香港金融管理局乃根據三年一度央行研究報告(Triennial Central Bank Survey Report)更新現有資料。Triennial Central Bank每隔三年發表報告，而《三年一度央行研究報告(二零零七年)》為現有可得最新研究報告。下一份研究報告將會於二零一零年末發表。

另一方面，於二零零七年四月，香港場外外匯交易衍生工具的每日平均交易值為173億美元，較二零零四年四月增長71.1%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 行業概覽

全球而言，於二零零七年四月，以外匯市場每日交易營業額計算，港元排名第八位。於二零零七年四月，港元於外匯市場的所佔份額為2.8%，而二零零四年四月僅為1.8%。

列表：申報外匯市場營業額的貨幣分佈

排名	貨幣	ISO 4217代碼 (符號)	每日份額% (二零零七年 四月)
1	美元	USD (\$)	86.3%
2	歐元	EUR (€)	37.0%
3	日圓	JPY (¥)	17.0%
4	英鎊	GBP (£)	15.0%
5	瑞士法郎	CHF (Fr)	6.8%
6	澳元	AUD (\$)	6.7%
7	加拿大元	CAD (\$)	4.2%
8-9	瑞典克朗	SEK (kr)	2.8%
8-9	港元	HKD (\$)	2.8%
10	挪威克朗	NOK (kr)	2.2%
11	新西蘭元	NZD (\$)	1.9%
12	墨西哥比索	MXN (\$)	1.3%
13	新加坡元	SGD (\$)	1.2%
14	韓元	KRW (₩)	1.1%
	其他		13.7%
		總計	200%

資料來源：《三年一度央行研究報告(二零零七年)》(Triennial Central Bank Survey 2007)

附註：三年一度央行研究報告由國際結算銀行(The Bank for International Settlements)每隔三年發表一次，而《三年一度央行研究報告(二零零七年)》為現有可得最新研究報告。下一份研究報告將會於二零一零年末發表。國際結算銀行為旨在促進國際貨幣及金融合作的國際組織，作為央行的一間銀行。其於一八三零年成立，為本公司的獨立第三方。