

國際證券市場簡訊 492 >

- 美國證券管理委員會規範外國發行人有關稽核委員會之特別規定
- 美國國際證券交易所 2003 年 2 月單月之證券選擇商品交易量獨步美國
- NASDAQ 擬新聘執行長購併 ECN
- 歐洲證券管理委員會 (CESR) 提議執行市場弊端指令之技術措施
- 奧斯陸證券交易所改善收盤價格之品質
- Euronext Paris 的 "Second Marche" 20 週年慶
- 哥本哈根證券交易所推出新 "plus" 類別: SmallCap+ 與 MidCap+
- 德黑蘭證券交易所推出 WAP 設備
- 新加坡交易所宣佈 Mr. Hsieh Fu Hua 擔任該所新任董事長兼執行長
- 新加坡證券交易所推出 Unit Share Market
- 大阪證交所計劃改為公司制並上市
- 東京證交所與深圳證交所簽署合作備忘錄
- 香港市場推出標準普爾新指數系列
- 香港證監會與聯交所簽訂新的管理上市事宜的協議備忘錄

- 上海證券交易所與韓國證券交易所簽署合作協議備忘錄
- 深圳證券交易所與韓國交易所、KOSDAQ 簽署合作備忘錄
- 深圳證券資訊有限公司發佈企業債指數

美國證券管理委員會規範外國發行人有關稽核委員會之特別規定

美國證券管理委員會在 2003 年 1 月 8 日無異議通過在其證券市場上市之發行人如未遵循企業改革法案 (Sarbanes-Oxley Act) 中稽核委員會 (audit committee) 之相關修正規定。該項提案係針對 1934 年證券交易法第 10A (m) (1) 條及企業改革法案第 301 條所提出之修正案。

針對該規定上市標準中，發行人必須遵守下列規定，

- * 稽核委員會之成員之獨立性。
- * 稽核委員會必需對外部稽核之指派、酬勞、留任及監督直接負責。
- * 稽核委員會必須建立有關發行人會計實務訴願之處理程序。
- * 稽核委員會有權針對其聘任之顧問是否適任加以審視。
- * 發行人必須提供稽核委員會成員足夠之資金聘僱外部稽核與顧問。

其中較受爭議之部分，為國外發行人即使其母國之相關規定與該項規定有不一致之情事者亦須適用該等規定。然而，證管會確認與對外國發行人廣泛性對話後，認定外國發行人規範條款之特殊情況為：

- * 允許非管理職員工在特殊情況下參與稽核委員會。
- * 允許股東針對稽核員有選擇或評等之權利。
- * 允許其他類似的架構，例如稽核理事會 (boards of auditors) 以執行查核之責任。
- * 允許外國政府代表列席稽核委員會。

針對上述獨立性要求之規定，解釋為必須在紐約證券交易所、美國證券交易所及那斯達克交易所上市標準之下，或是必須參照所有國家證券交易所之上市規定。前主席皮特亦考量到該項標準對於前述三大證券市場新興企業之影響，該等市場的發行人多數為大型具規模之企業體，但是一項法案的修正尚需考量到對於非上市公司有更大之彈性。同時將透過對於發行人審核制度及自律團體相關執行機制，以監控該項規範執行之情況。

最後，針對稽核委員會之規定將有所修正如下：

- * 揭露該項規範豁免之條件。
- * 在年度報告中須確認稽核委員會。
- * 針對稽核委員會獨立性之適當揭露。

定案後之規定將於 2003 年 4 月 26 日生效。

(潘景華 摘譯自 World Securities Law Report, January 2003)

美國國際證券交易所 2003 年 2 月單月之證券選擇商品交易量獨步美國

全美第二大選擇權交易所 The International Securities Exchange(ISE)，挾全自動電子交易之特色，創下 2003 年 2 月單月之證券選擇權交易量奪魁美國市場。ISE 在二月份之證券選擇權商品市佔率為 27%，較去年同期相較成長 42%。

該所在推出適用所有市場參與者可能委託之選擇權商品各種技術專業型態之買賣單的自動撮合系統“ISE spreads”後，市場參與者反應熱烈。以 2 月份為例，就道瓊工業指數 30 種股票而言，其中 21 種股票佔指數所有權值之 78%，其選擇權在 ISE 的交易遙遙領先。另史坦普爾 500 股指中之 213 種股票，佔 S&P500 股指數值之 64%，其在 ISE 交易之選擇權交易量亦獨步美國市場；以上市股票論，ISE 在 533 種股票中交易的 347 種之成交量均逾美國其他選擇權交易所。

ISE 係美國證管會自 1973 年以還首度核准開設之第一家以全自動電子交易的選擇權交易所，尤以是全球第一個成功將市場原則公開喊價作業納入全自動電子交易系統的第一個交易所，ISE 迄 2003 年上市 533 種系列選擇權，累積交易量為同業之市佔率 90%。

(任中美 譯自 2003 年 3 月 3 日“世界證券衍生性商品及期貨手冊”)

NASDAQ 擬新聘執行長購併 ECN

NASDAQ 目前計劃遴聘繼任執行長及擬購併 ECN 以提振成交量的兩大案件備受矚目。

有關遴聘一位新任執行長乙案-自 2002 年 12 月該市場現任執行長 Hardwick Simmons 宣布計劃離職後，該市場之董事會六位成員已組成“遴選委員會”(Search Committee)。

據悉候選人均為一時之選，包括：

1.Matt Anderson-Island ECN 之前任執行長 CEO，現為 Alliance Capital Management 旗下 Sanford C. Bernstein 之全球交易業務主管；2.Robert J. McCann-美林集團研究業務主管；3.Jerry Putnan-Archipelago ECN 創辦人及現任 CEO；4.NASDAQ 市場之現任副董事長暨總經理 Rich Ketchum-現年 52 歲，曾任職美證管會交易市場主管十年，該交易所聘任 Simmons，Ketchum 適巧已於 NASDAQ 任職兩年半，當時即有多位資深主管慫恿

Ketchum 宜進行運作升任執行長職務而未果。NASDAQ 市場發言人除了承認 Ketchum 為候選人之一，其餘均不願發表意見。內幕人知悉董事會目前最關切的是宜挑選一位確能提昇市場形象和成交量之適當人選。

有關提振 NASDAQ 之成交量而刻正衡酌是否宜購併為市場對手的 Archipelago ECN，以確保成交量之穩佔上風，此議將於近期揭曉。爰以 NASDAQ 市場之股價指數和成交量雙雙走跌，雖然 net income 增加 6.4%(US\$43.1mil)，惟 2002 年收入減少 7%，跌至 (US\$799.2mil)，以及目前正進行脫離母公司 NASD(The National Association of Securities Dealers)，因此該市場目前積極進行此案。

NASDAQ 市場於 2002 年推出具企圖心之交易平台“SuperMontage”--旨為拉回已轉往 ECN 電子市場(如 Archipelago)的成交量，雖然 NASDAQ 之專業經紀商(trader)聲稱 SuperMontage 確具科技優勢，惟似乎並未光復失土，原先失去之成交量並未回頭。根據 Putman Lovell NBF 證券商之統計，透過 SuperMontage 在 2002 年 2 月 NASDAQ 的成交量佔 20%，而 Instinet 佔 30%，Archipelago 佔 14%。另外據悉 NASDAQ 現任執行長 Simmons 承認確有與數家 ECN 進行洽談，包括 Archipelago，惟一切正在進行，均在未定之天。設若確實購併其總部設於芝加哥的 Archipelago 公司，其現任 CEO Jerry Putman (44 歲) 亦可能是繼任 Simmon 的人選。

(任中美 譯自 2003 年 3 月 12 日英國金融郵報)

歐洲證券管理委員會 (CESR) 提議執行市場弊端指令之技術措施

歐洲證券管理委員會 (CESR - The Committee of European Securities Regulators) 於二〇〇二年十二月三十一日呈遞最近通過的有關執行「內部人交易與市場操縱」指令措施之「技術建議」予歐洲委員會 (European Commission)。

該指令目的在於建立一組專屬的規定和定義以對付市場弊端 (market abuse)，已於二〇〇二年十二月初經歐洲會議核准，由歐盟國家排除障礙於十二個月內付諸實施。

歐洲證券管理委員會在二〇〇三年一月八日發表的聲明中表示，這些建議係首先依據所謂“Lamfalussy approach”開發並呈遞予歐洲委員會，以加速歐盟金融服務法規的改革。

該通知為歐洲證券管理委員會經過與利益團體廣泛磋商後所發展出來，涵蓋五項重要領域：

- * 內部資訊的定義 (指令第一條)；
- * 市場操縱的定義 (第一條)；
- * 發行人揭露義務 (第六條)；
- * 研究要求 (第六條)；及

* 買回股份及其他穩定措施之規定條件 (第八條)。

依據“Lamfalussy”程序，歐洲委員會在經過與歐洲證券管理委員會和歐洲國會磋商後，將使用歐洲證券管理委員會之建議，作為針對市場弊端建立補充性新的歐盟立法之基礎。

本項歐洲證券管理委員會技術通知內容可於其 www.europefesco.org 網站上查詢。

(黃昭豐 譯自 World Securities Law Report, January 2003)

奧斯陸證券交易所改善收盤價格之品質

為改善交易收盤過程，及確保上市股票及發行市場憑證(primary capital certificates)收盤價格有較佳品質，奧斯陸證券交易所自 2003 年 2 月 14 日起實施收盤集合競價制度。這項制度，確保參與收盤買賣之投資人，其成交價格是相同的。奧斯陸證交所目前開盤價格之決定，也是採用相同之集合競價制度。

收盤集合競價之交易時間為下午四點至四點十分。奧斯陸證交所認為最好不要減少正常交易時間，尤其是該所收盤前三十分鐘，剛好與紐約證交所開盤後三十分鐘重疊。

(蔡鴻環 譯自 WFE Focus, February 2003)

Euronext Paris 的“Second Marche”20 週年慶

Euronext Paris 為其 Second Marche 慶祝 20 週年慶。

1983 年 2 月 1 日推出之 Second Marche 為一受到規範的市場，專為具有獲利及成長希望且已成熟之中、小型公司而設計。

在其 20 年之歷史中，Second Marche 邀請了代表該時期許多主要在巴黎之公司共 689 家上市。在 2002 年 12 月 31 日，共計 325 上市公司，使 Euronext Paris 成為擁有最多上市公司市場，在同一天其市值為歐元 373 億。

總計在 Second Marche 上市之公司募資到歐元 135 億，其中 54%經由增資發行。市場完全達成 SMBs 提供資金的任務。

新公司在穩定趨勢下也加入該市場，其他已上市之公司繼續前進。數字顯示 18%在 Second Marche 上市之公司也已轉移到主要市場，有些轉移至 CAC 40 成份股票。Second Marche 也是將工業集中之媒介，許多交易集中在其上市公司。

Second Marche 上市公司代表範圍很廣，許多為傳統工業，但也有些與資訊科技有關。

在其過去 11 年，它幾乎符合 CAC 40 指數趨勢，增加了 89%，儘管轉移至主要市場。自 2000 年 Second Marche 股票也證明在經濟及市場下滑之時比其他市場更有彈性。在 2002 年 CAC40 指數與其他世界主要股市指數下跌 33.7%，然而 Second Marche 指數只滑下

19.3%。

總計 250 位分析師追蹤此快速變化的市場，該市場從開始即證明有幫助公司成長之能力。

(陳昌倫 譯自 WFE Focus, February 2003)

哥本哈根證券交易所推出新 "plus" 類別: SmallCap+ 與 MidCap+

自 2003 年 4 月 1 日，哥本哈根證交所為中、小型公司股票推出兩種新 "plus" 分類: SmallCap+ 與 MidCap+。

哥本哈根證交所已確定加入上述兩種新類別及其相關指數之中、小型公司所需之條件。

這些公司以高交易量、低價差及 high order coverage 與其他公司做區別。除此之外，這些公司與金融市場、投資人、員工、其他股東對公司活動及財務狀況比起哥本哈根證交所之規定有更多直接接觸。例如所有包括在新類別之公司必須公布季報。

管理 SmallCap+ 及 MidCap+ 之規則包括公司的選擇及指數規則。一家公司僅能由兩個 "plus" 類別其中之一代表。如果公眾流通量調整後之市值不超過 DKK500 的公司現在都有機會被選入為 SmallCap+。

如果在一月初進行初選，則有 14 家符合 MidCap+、21 家符合 SmallCap+。仍有幾家仍可能符合其中之一，例如經由造市者同意對 spread 及 order coverage 確定最基本之要求，或於三月挑選前改善其資訊揭露程度。

(陳昌倫 譯自 WFE Focus, February 2003)

德黑蘭證券交易所推出 WAP 設備

德黑蘭證交所加強其資訊接露現代化。

對有手機客戶加強與其聯絡之方式。現在使用 WAP 系統，交易所對有手機之客戶可提供直接訊息。

客戶手機若有資訊系統僅需撥交易所電話號碼即可獲得最新交易行情。

客戶有興趣 WAP 系統可藉 Iranian Telecommunication Company (ITT) 或其代表啟動其手機上 WAP 系統。上市公司在網站上之財報顯示，為德黑蘭證交所最新創舉之一來增加其透明性及提供客戶迅速、清楚、更容易獲得上市公司資訊。

(陳昌倫 譯自 WFE Focus, February 2003)

新加坡交易所宣佈 Mr. Hsieh Fu Hua 擔任該所新任董事長兼執行長

新加坡交易所宣佈自本（九十二）年三月一日起由 Mr. Hsieh Fu Hua 擔任該所新任董事長兼執行長。Mr. Hsieh 目前除了為 PrimePartners 資產管理公司合夥人外，並擁有 29 年金融服務經驗。

Mr. Hsieh 自 1974 年起任職於 Morgan Grenfell Asia, 1985 至 1993 為該公司執行董事。Mr. Hsieh 並成立一區域性金融服務集團--PrimeEast Capital, 後於 1997 年成為 BNP PrimeEast 集團執行董事。1998 年在任職 PrimePartners 之前，擔任總部設於香港的 BNP Equities Asia 執行董事。

Mr. Hsieh 擁有新加坡大學企業管理學院榮譽學位。

(周友蓉 譯自 WFE Focus, February 2003)

新加坡證券交易所推出 Unit Share Market

2003 年 4 月 14 日，新加坡證券交易所將推出 Unit Share Market (單股市場) 允許交易零股，最少為一股。

建立單股市場將改進零股交易並增加其流動性。個人投資者將更容易及方便交易少量股票。此創舉為交易所為使市場對不同投資人更有吸引力的首次努力之一。

單股市場將代替目前零股市場，針對公司活動所產生如股權、紅利、股票分割等變動時需要進行零股交易。在經過實質考量包括對券商公開諮詢、及其回覆後才決定建立單股市場。

單股市場將能交易比現貨市場更少數量之零股。例如買進 1060 ABC 股，1000 股將在現貨市場交易，剩下 60 股則在單股市場交易。

未來很有可能合併此二種市場，同一股票在二種市場交易時可合併在一張委託單。

(陳昌倫 譯自 WFE Focus, February 2003)

大阪證交所計劃改為公司制並上市

日本第二大證券交易所—大阪證券交易所計劃今秋改為公司制並上市，果真如此的話，大阪證券交易所將成為日本第一家上市的交易所，東證所已於 2001 年 11 月 1 日改為公司制，且預定於 2005 年上市。

大阪證交所目前是根據 1948 年所制定之證交法而成立的非營利性法人團體，其會員資格限於國內證券公司及外國證券公司在金融服務署登記註冊之日本分支機構。

大阪證交所計劃在自己市場上市，為經營至去年底之那斯達克-日本證券市場之重生。該上市計劃是交易所努力挽救其艱難市場狀況的一部份。

最近幾年，幾家歐洲交易所已改為公司制以強化其商業重點，分析家稱讚該上市計劃可改進公司治理及為交易所之會員創造價值。

大阪證交所也公佈一項兩年的營運計劃，該計劃會把管理資源集中在兩大領域：

1.Hercules market。

2.1988 年就開始交易的衍生性商品 Nikkei 225 指數合約。

越來越多的公司已從日本地區性的交易所上市只保留仍在東證所上市以削減成本，2002 年底；在大阪證交所上市之公司家數有 1,312 家，當年其成交金額為一千兩百四十美元，同期東證所的成交值為一兆五千六百六十億美元，東證所之成交值佔日本全國市場將近百分之九十。

大阪證交所希望將來降低上市費以吸引新上市。

歐洲交易所改為公司制開啟了交易所間合併的想法，然而日本的交易所，任何一位國內的股東，擁有交易所的股權均不能超過百分之五。

(彭桂星 譯自 WFE Focus, February 2003)

東京證交所與深圳證交所簽署合作備忘錄

東京證交所已與深圳證交所相互簽署合作備忘錄。該二所交易所相信簽署合作備忘錄將促進彼此金融服務業之利益並且有助於維持雙方市場秩序。

東京與深圳證交所在備忘錄中協議在長期合作機制下，將促進發展二家交易所間溝通管道更加順暢。此外，雙方並同意提供對方即時重要市場資訊、交易所人員及高級管理階層互訪以及在對方交易所要求下提供所需市場資訊或市場重要發展訊息。

(周友蓉 譯自 WFE Focus, February 2003)

香港市場推出標準普爾新指數系列

大型股及創業板指數於二〇〇三年三月三日正式推出

隨著在二〇〇二年八月宣佈為香港市場推出五項新股票指數後，標準普爾於二月十九日正式公佈其標準普爾 / 香港交易所大型股指數及創業板指數的計算方法及成份股份，兩項指數於三月三日正式推出及開始即時計算。其餘三項指數，即標準普爾 / 香港交易所中型股、小型股及綜合指數，將於今年稍後推出。

標準普爾 / 香港交易所大型股指數由 25 隻股票組成，約佔香港股票市場總市值 75%。標準普爾 / 香港交易所創業板指數則專為創業板而設，其成份股均符合嚴格的流通量要求。

標準普爾 / 香港交易所大型股指數將包括在香港上市的大型國際企業，如匯豐控股及中

國移動，此等大型公司的比重將設有上限，以確保指數能多元及均衡地反映香港市場之投資情況。此外，紅籌股及 H 股亦會納入於標準普爾 / 香港交易所指數系列之內，因中國內地公司的證券於香港市場及投資組合中佔有重要地位，因此標準普爾 / 香港交易所指數亦會將 H 股納入標準普爾 / 香港交易所指數系統，以全面掌握香港市場的特性，並期望藉此為香港及國際市場參與者提供另一套涵蓋在香港上市的香港、中國內地及國際公司而又具投資性及指標作用的指數。

獲納入標準普爾 / 香港交易所指數的準則有：公司的市值、流通量、在其行業的代表性，及財務是否持續穩健。公司規模將根據市值計算，而流通量則根據股票在香港股票市場的交投量為基準。標準普爾 / 香港交易所各項指數的計算是按公眾持股量調整，具有高流動性，亦不會側重於某個行業，並應用環球指數分類標準(GICS) 甄選各間成份股公司。採用 GICS 讓投資者可將標準普爾 / 香港交易所指數與全球各地其他市場指數的界別和行業分類作比較。標準普爾 / 香港交易所指數納入或刪除某一公司並不代表對該公司之投資價值作出任何意見。

標準普爾 / 香港交易所指數將由標準普爾指數委員會負責運作，該委員會由標準普爾及香港交易所雙方的代表組成，當中以標準普爾的代表佔大多數，而主席一職亦會由標準普爾委任。有關指數的納入準則及計算方法詳情，請瀏覽網站 www.standardandpoors.com。

標準普爾 / 香港交易所指數委員會已成立諮詢小組，以促進與本地市場參與者的聯繫和意見交流，諮詢小組將經常召開會議商討指數政策及其他業界問題。

標準普爾 / 香港交易所指數於二〇〇三年三月三日正式推出，指數的即時計算結果將刊登於香港交易所資訊發佈系統，而由二〇〇三年四月中起，新的標準普爾 / 香港交易所指數將會取代香港交易所現行的所有普通股指數(亦稱為 AOI)及創業板指數(亦稱為 GEI)。香港交易所並將另行公佈停止發佈所有普通股指數及創業板指數的具體日期。

(黃美玲 摘自香港交易所網站)

香港證監會與聯交所簽訂新的管理上市事宜的協議備忘錄

香港證券及期貨事務監察委員會(證監會)與香港聯合交易所有限公司(聯交所)《香港交易及結算所有限公司(香港交易所)的全資附屬公司》1月28日簽訂新的協議備忘錄。該協議備忘錄即時生效，並取代證監會與聯交所於2000年3月及8月簽訂的協議備忘錄。

一如證監會先前與聯交所簽訂的協議備忘錄，新的協議備忘錄列明了兩家機構彼此的角色、職責，以及在監察事宜方面的關係。為了就《證券及期貨條例》的生效作好準備，新的協議備忘錄亦詳細列出為實施雙重存檔制度而作出的行政安排。雙重存檔制度是根據將於

2003年4月1日生效的《證券及期貨條例》訂立的《證券及期貨(在證券市場上市)規則》規定設立的。

除新的協議備忘錄外，證監會與聯交所亦同時簽訂一份契約。根據該項契約，聯交所同意自雙重存檔制度正式生效的日期開始，每年向證監會支付港幣2,000萬元，為期3年，以協助支付為實施雙重存檔制度而涉及的行政費用及根據該制度採取執法行動所需的開支。

證監會與聯交所訂立的新安排的特點之一，是由雙方共同成立一個高層小組，作為兩家機構之間的聯絡小組，負責檢討與上市事宜有關的系統及政策事項。

根據該協議備忘錄，上市申請人及上市發行人將會繼續向聯交所呈交其上市申請及信息披露文件，以便符合雙重存檔制度的規定。他們可以利用該協議備忘錄附載的標準格式授權書，授權聯交所代其將文件送交證監會存檔。對於上市申請人及上市發行人來說，聯交所依然是他們的主要聯絡點，並且繼續負責事先審批該等擬根據主板及創業板的《上市規則》製備或發出的文件的草擬本。

該協議備忘錄由證監會主席沈聯濤與香港交易所集團行政總裁兼聯交所主席鄺其志共同簽訂。

(蔡鴻環 摘自香港證交所網站新聞稿)

上海證券交易所與韓國證券交易所簽署合作協議備忘錄

2003年03月20日，上海證券交易所與韓國證券交易所在上海簽署了合作協議備忘錄。至此，上證所已先後與倫敦、NASDAQ、太平洋、香港、澳大利亞、東京、韓國七家交易所簽署了合作協議備忘錄。

上證所理事長耿亮與韓國證交所主席姜永周分別代表兩所在備忘錄上簽字。耿亮理事長在簽字儀式上說，上證所一貫重視與世界各交易所及國際交易所組織的交流與合作。上證所通過廣泛的國際交流與合作，在學習國際先進經驗的同時，也為全球資本市場的進一步發展做出自己的貢獻。備忘錄的簽訂具有非常重要的意義，表明雙方確立了長期穩定的合作關係，為雙方在資訊、技術、人員培訓等領域的交流合作建立了管道和平臺。相信這份備忘錄將成為兩個交易所之間的橋樑，將有助於促進兩國證券市場和經濟的共同繁榮和發展。

韓國證交所主席姜永周認為，備忘錄的簽署將進一步促進雙方在資訊交流和人員互往等方面的合作，進而推動兩個市場以及亞洲證券市場的共同發展。

備忘錄的主要內容為：兩所的資訊共用；建立兩所高層互訪機制；定期互派人員；定期就共同感興趣的課題進行聯合研究或舉辦專題研討會等。

(陳姬萌 摘自上海證券交易所網站新聞)

深圳證券交易所與韓國交易所、KOSDAQ 簽署合作備忘錄

深圳證券交易所3月20日表示，日前在深圳分別與韓國證券交易所(KSE)、韓國

KOSDAQ 簽署合作協議備忘錄。

深交所總經理張育軍、韓交所理事長兼總裁姜永周、KOSDAQ 總裁辛鎬柱分別出席了合作協議備忘錄簽字儀式。

深交所總經理張育軍表示，此次合作備忘錄的簽署，為建立深交所與韓交所、KOSDAQ 長期合作關係，推動共同進步揭開了新頁。

韓國證交所理事長兼總裁姜永周表示，資訊技術的迅速發展和電子交易系統的競爭，使全球證券市場面臨空前挑戰。為因應變革，世界各主要證券交易所都努力增強在資訊共用、人員交流、相互掛牌和跨境交易等方面的合作。此次與深交所簽署備忘錄非常重要和及時，由此引申出的合作交流必將有助於促進雙方市場的長遠發展。

KOSDAQ 總裁辛鎬柱表示，隨著中國經濟的強勁增長，深交所亦將發展成為世界上重要的交易所之一。他特別指出，亞洲金融危機後，韓國經濟的恢復在很大程度上得益於高科技產業的迅速發展，而其中 KOSDAQ 市場功不可沒。雙方應以簽署備忘錄為起點，致力於發展長期互惠關係，向更高層次合作邁進，推動亞洲金融市場的繁榮和中韓經濟的發展。

合作備忘錄的主要內容包括建立高層互訪機制、搭建資訊交流平臺、互派人員進行培訓及開展學術交流活動等。

(陳姬萌 摘自深圳證券交易所網站新聞)

深圳證券資訊有限公司發佈企業債指數

深圳證券資訊有限公司於 2 月 17 日起發佈企業債指數。這是該公司繼推出深證 100 指數之後編制的又一指數。該指數以 2002 年 12 月 31 日為基準日，基期指數為 100，指數簡稱為企債指數，行情代碼為 399481，隨深市行情一起即時動態發佈。企業債指數自正式發佈以來，其走勢呈總體上升趨勢。該指數發佈當日以 101.04 點開盤，3 月 14 日以 102.22 點報收。

有關人士表示，企債指數的正式發佈，填補了交易所企業債券指數的空白，為衡量企業債券市場整體風險收益提供了一個標準，為企業債券市場投資績效評估提供了一個基準。企債指數直接表現交易所企業債券市場的運行狀況，不僅有利於提高投資者投資效率，更是為機構投資者指數產品創新拓展了空間。

企債指數選取在交易所上市交易且符合以下條件的企業債券為成份債券：一是固定利率且不附帶轉換、優先購買股票權利的企業債券；二是剩餘期限在一年以上（含一年）的企業債券。

企債指數的調整分兩種情形，一是即時調整。成份債券出現付息情況時，在除息日將該成份債券的收市價更新為除息參考價；二是定期調整。每年 5 月、11 月第四周的第一個交易日對指數樣本進行定期調整，於開市前公佈並執行調整方案。新的企業債券發行上市且符合選取原則時，納入指數；成份債券剩餘期限不足一年時，予以刪除。

(陳姬萌 摘自深圳證交所網站新聞)