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

SFC
證監會

證券業財務回顧

截至 2010 年 12 月 31 日止年度

摘要

所有證券交易商及證券保證金融資人[1]於 2010 年的合計淨盈利爲 271 億元[2]，較 2009 年上升 28%，升幅主要是由於基金管理、企業融資及同集團公司之間的管理費收入等其他收入增長所致。

2010 年，香港聯合交易所有限公司（聯交所）錄得的每日平均成交額增至 691 億元[3]，按年增幅爲 11%，恒生指數的按年增幅則爲 5%。聯交所參與者在 2010 年的淨盈利爲 125 億元，較 2009 年下跌 1.35%。A組經紀行在 2010 年的淨盈利上升 9%，C組經紀行的淨盈利則上升 26%，而B組下跌 29%，跌幅主要是由於間接開支所致。

截至 2010 年底，未清繳保證金貸款總額爲 585 億元，較 2009 年底增加 46%，當中大部分由 20 家最大型的證券保證金融資提供者借出，金額佔行內保證金貸款總額的 79%。平均證券融資抵押品比率則由 2009 年底的 5.2 倍下降至 2010 年底的 4.7 倍。

表 1 概述在截至 2010 年 12 月 31 日止年度，有關證券交易商及證券保證金融資人的統計資料及重要財務數據，表 2 則概述每組聯交所參與者的財務表現。

表 1　　證券交易商及證券保證金融資人的統計資料及財務狀況 [a]

	31/12/2010	31/12/2009
證券交易商及證券保證金融資人總數	831	769
活躍現金客戶總數 [b]	1,113,657	957,651
活躍保證金客戶總數 [b]	132,101	138,772
資產負債表（百萬元）		
庫存現金及銀行現金 [c]	292,827	276,962
來自保證金客戶的應收款項 [d]	58,468	40,160
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	138,422	120,754
自營交易持倉	173,873	143,467
其他資產	147,754	137,182
資產總值	**811,344**	**718,525**

[1] 除另有註明外，“證券交易商及證券保證金融資人”指獲發牌從事證券交易或提供證券保證金融資的法團，本身爲聯交所參與者的法團及那些並非聯交所參與者的法團均包括在內。

[2] 除另有註明外，本報告所述貨幣爲港元。

[3] 資料來源： 香港交易及結算所有限公司（香港交易所）。

表 1　　證券交易商及證券保證金融資人的統計資料及財務狀況（續）		
	31/12/2010	**31/12/2009**
資產負債表（百萬元）（續）		
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	287,645	263,372
來自財務機構的借款總額	71,558	48,572
替本身帳戶持有的淡倉 [e]	107,211	36,891
其他負債 [e]	126,899	177,965
股東資金總額	218,031	191,725
負債及股東資金總額	**811,344**	**718,525**
	2010	**2009**
盈利及虧損（百萬元）		
交易總金額 [f]	54,372,754	46,347,239
來自證券交易的淨佣金收入	31,079	31,676
利息收入總額	5,280	3,979
其他收入 [g]	82,365	62,842
自營交易淨盈利	10,606	12,905
總收入	**129,330**	**111,401**
間接成本及利息開支總額	102,224	90,164
期內淨盈利	**27,106**	**21,237**

備註：

a 上列統計數據不包括一家於海外註冊成立、在香港境外進行主要業務並在香港以分支辦事處形式經營的持牌法團所呈報的數據。

b 活躍客戶是指持牌法團須根據《證券及期貨（成交單據、戶口結單及收據）規則》，就相關申報月份製備並向其交付戶口月結單的客戶。

c 庫存現金及銀行現金包括代客戶持有的信託款項，截至 31/12/2010 的總額爲 1,194.75 億元（截至 31/12/2009：1,143.52 億元）。

d 平均證券融資抵押品比率（以整個行業計算，在某指明日期客戶存放的證券抵押品的總市值相對於來自保證金客戶的應收款項的倍數）：

截至 31/12/2010	截至 31/12/2009
4.7 倍	5.2 倍

e 替本身帳戶持有的淡倉較 2009 年增加 700 億元，主要是由於一家證券交易商在申報表內將其他負債重新分類所致。

f 交易總金額包括在香港及海外進行的股票、債券及其他證券的交易。

g 其他收入包括基金管理、企業融資、同集團公司之間的管理費用和其他方面的收入。

資料來源：獲發牌從事證券交易或提供證券保證金融資的持牌法團根據《證券及期貨（財政資源）規則》向證券及期貨事務監察委員會（證監會）提交的每月財務申報表。

表 2　各組別聯交所參與者[a]截至 2010 年 12 月 31 日止年度的財務表現（百萬元）

	A 組		B 組		C 組		所有聯交所參與者	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
交易總金額[b]	22,172,029	20,033,274	13,119,355	11,826,897	6,229,233	5,792,149	41,520,617	37,652,320
來自證券交易的淨佣金收入	14,145	14,590	8,249	7,993	4,879	4,297	27,273	26,880
利息收入總額	592	448	1,901	1,241	1,606	1,143	4,099	2,832
其他收入	11,314	6,922	5,928	5,288	4,192	2,746	21,434	14,956
自營交易淨盈利	37	(372)	633	314	708	847	1,378	789
總收入	**26,088**	**21,588**	**16,711**	**14,836**	**11,385**	**9,033**	**54,184**	**45,457**
薪金及員工福利	(5,596)	(4,451)	(6,345)	(4,736)	(3,919)	(2,835)	(15,860)	(12,022)
其他間接成本及利息開支	(13,364)	(10,611)	(7,279)	(5,755)	(5,137)	(4,353)	(25,780)	(20,719)
期內淨盈利	**7,128**	**6,526**	**3,087**	**4,345**	**2,329**	**1,845**	**12,544**	**12,716**

備註：

a. 聯交所參與者按其在聯交所的每月成交額分爲 A、B 及 C 組。A 組指按市場成交額計算排名首 14 位的參與者，B 組指排名第 15 至 65 位的參與者，而其餘參與者則編爲 C 組。

b. 交易總金額包括在香港及海外進行的股票、債券及其他證券的交易。

資料來源：聯交所參與者根據《證券及期貨（財政資源）規則》向證監會提交的每月財務申報表。

免責聲明：本文旨在提供概括性財務數據，以供有興趣人士作基準評價、研究分析或其他用途。本文所述的觀察所得不應視爲精確的市場分析。