

證券業財務回顧¹

截至2008年6月30日止半年

2008年上半年的市場成交額較2007年下半年下跌25%。香港聯合交易所有限公司（“聯交所”）在2008年上半年的平均每日成交額為870億港元，而2007年下半年的平均每日成交額則為1,160億港元。

恒生指數在2008年6月底以22,102點收市，較2007年年底時的水平下跌21%。

所有聯交所參與者在2008年上半年的整體淨盈利下降至96億港元，較2007年下半年的213億港元下跌55%。A、B、C三組經紀行的淨盈利分別為56億港元、34億港元和6億港元。聯交所參與者的盈利減少，主要是由於佣金收入減少所致。

截至2008年6月底，保證金貸款由2007年年底的水平跌至348億港元，跌幅為17%，反映交易活動減少。平均證券融資抵押品比率由2007年年底的5.3倍跌至2008年6月底的4.6倍。

表1概述截至2008年6月30日止半年與證券交易商及證券保證金融資人²有關的統計資料及重要財務數據，而表2則概述每組聯交所參與者的財務表現。

| 表 1 — 有關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 | | |
|---|----------------|----------------|
| 截至 | 2008年6月30日 | 2007年12月31日 |
| 證券交易商及證券保證金融資人總數 | 717 | 691 |
| 活躍現金客戶總數 ^b | 943,314 | 924,131 |
| 活躍保證金客戶總數 ^b | 117,142 | 110,043 |
| 資產負債表(以百萬港元計) | | |
| 庫存現金及銀行現金 ^c | 252,334 | 257,372 |
| 來自保證金客戶的應收款項 ^d (-17%) | 34,826 | 41,765 |
| 因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項 | 193,288 | 204,336 |
| 自營交易持倉 | 124,878 | 139,394 |
| 其他資產 | 154,660 | 205,965 |
| 資產總值 (-10%) | 759,986 | 848,832 |

¹ 本文旨在提供概括性財務資料，以便有興趣人士可以利用有關資料進行基準評價、研究分析或作其他用途。本回顧內陳述的意見不應被視為對市場作出的決定性評論。

² 獲發牌從事證券交易或證券保證金融資的法團，當中包括聯交所參與者及非聯交所參與者的實體。

表 1 — 有關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）

| 截至 | 2008年6月30日 | 2007年12月31日 |
|---|-------------------|--------------------|
| 資產負債表（以百萬港元計）（續） | | |
| 因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項 | 313,256 | 333,904 |
| 來自財務機構的借款總額 | 67,367 | 114,754 |
| 替本身帳戶持有的淡倉 | 18,052 | 50,909 |
| 其他負債 | 182,777 | 173,885 |
| 股東資金總額 ^e | 178,534 | 175,380 |
| 負債及股東資金總值（-10%） | 759,986 | 848,832 |
| | 截至2008年6月30日止的6個月 | 截至2007年12月31日止的6個月 |
| 盈利及虧損（以百萬港元計） | | |
| 交易總金額 ^f （-24%） | 31,260,063 | 41,178,095 |
| 來自證券交易的淨佣金收入（-30%） | 24,324 | 34,694 |
| 利息收入總額（-39%） | 5,707 | 9,301 |
| 其他收入 ^g （-27%） | 36,113 | 49,461 |
| 自營交易的淨盈利（-43%） | 3,686 | 6,424 |
| 間接成本總額及利息開支（-14%） | 48,870 | 57,082 |
| 期內淨盈利（-51%） | 20,960 | 42,798 |
| 備註： | | |
| a 上述數據摘錄自獲發牌從事證券交易或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》提交的每月財務申報表。上列數據當中，並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》的規定，就相關申報月份製備並向其交付帳戶戶月結單的客戶。 | | |
| c 庫存現金及銀行現金包括代客戶持有的信託款項，總額為 913.13 億元（2007 年 12 月 31 日：1,040.51 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2008年6月30日 | 截至2007年12月31日 |
| | 4.6 | 5.3 |
| e 股東資金的價值包括可贖回股份的價值。 | | |
| f 交易總金額包括在香港及海外進行的股票、債券及其他證券交易的金額。 | | |
| g 其他收入主要包括同集團公司之間的管理費用收入、基金管理收入、企業融資收入及其他收入。 | | |

表 2 — 聯交所參與者在截至 2008 年 6 月 30 日止半年的財務表現按不同組別劃分（以百萬港元計）

| | A 組* | | B 組* | | C 組* | | 所有聯交所參與者 | |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2008 年上半年 | 2007 年下半年 | 2008 年上半年 | 2007 年下半年 | 2008 年上半年 | 2007 年下半年 | 2008 年上半年 | 2007 年下半年 |
| 總收入 | 16,273 | 22,264 | 12,030 | 18,574 | 4,322 | 7,855 | 32,625 | 48,693 |
| 薪金及員工福利 | (3,005) | (3,262) | (3,147) | (3,461) | (1,649) | (1,346) | (7,801) | (8,069) |
| 其他間接成本及利息開支 | (7,682) | (10,415) | (5,417) | (6,428) | (2,077) | (2,528) | (15,176) | (19,371) |
| 期內淨盈利 | 5,586 | 8,587 | 3,466 | 8,685 | 596 | 3,981 | 9,648 | 21,253 |

* A、B 及 C 組聯交所參與者是按照其在聯交所的每月成交額而界定的。A 組聯交所參與者指以市場成交額計算佔首 14 位的經紀行，B 組聯交所參與者指排名第 15 至 65 的經紀行，而其餘則編為 C 組。

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