

證券業財務回顧¹ 截至 2008 年 12 月 31 日止年度

香港聯合交易所有限公司（聯交所）在 2008 年的市場成交額較 2007 年縮減 18%。2008 年的平均每日成交額為 721 億元，而 2007 年的平均每日成交額則為 881 億元。

恒生指數於 2008 年底以 14,387 點收市，較一年前下跌 48%。

所有聯交所參與者在 2008 年的整體淨盈利下降至 134 億元，較 2007 年的 324 億元下跌 59%。A、B、C 三組經紀行的淨盈利分別為 82.5 億元、49.5 億元和 1.6 億元。聯交所參與者的淨盈利減少，主要是由於佣金和費用方面的收入減少所致。

截至 2008 年 12 月底，保證金貸款額為 172 億元，較 2007 年底減少 59%。平均證券融資抵押品比率亦由 2007 年底的 5.3 倍，降至 2008 年 12 月底的 4.4 倍。

表 1 概述截至 2008 年 12 月 31 日止年度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 — 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 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 證券交易商及證券保證金融資人總數 | 741 | 691 |
| 活躍現金客戶總數 ^b | 918,750 | 924,131 |
| 活躍保證金客戶總數 ^b | 113,823 | 110,043 |
| 資產負債表(以百萬元計) | | |
| 庫存現金及銀行現金 ^c | 251,982 | 257,372 |
| 來自保證金客戶的應收款項 ^d (-59%) | 17,217 | 41,765 |
| 因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項 | 86,369 | 204,336 |
| 自營交易持倉 | 94,003 | 139,394 |
| 其他資產 | 141,203 | 205,965 |
| 資產總值 (-30%) | 590,774 | 848,832 |

¹ 本文旨在提供概括性財務數據，以作基準評價、研究分析或其他用途。本文陳述的意見不應視為對市場作出的決定性評論。

² 證券保證金融資人是獲發牌向保證金客戶提供證券保證金融資的法團。



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）

| 截至 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| 資產負債表（以百萬元計）（續） | | |
| 因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項 | 211,565 | 333,904 |
| 來自財務機構的借款總額 | 37,015 | 114,754 |
| 替本身帳戶持有的淡倉 | 11,186 | 50,909 |
| 其他負債 | 156,661 | 173,885 |
| 股東資金總額 ^e | 174,347 | 175,380 |
| 負債及股東資金總額 (-30%) | 590,774 | 848,832 |
| | 2008 | 2007 |
| 盈利及虧損（以百萬元計） | | |
| 交易總金額 ^f (-17%) | 53,923,632 | 64,704,725 |
| 來自證券交易的淨佣金收入 (-28%) | 40,120 | 55,560 |
| 利息收入總額 (-43%) | 9,586 | 16,781 |
| 其他收入 ^g (-30%) | 59,188 | 84,610 |
| 自營交易的淨盈利 (-44%) | 5,860 | 10,523 |
| 間接成本及利息開支總額 (-15%) | 87,707 | 102,647 |
| 期內淨盈利 (-58%) | 27,047 | 64,827 |
| 備註： | | |
| a 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。上列統計數據當中，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 899.32 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）： | | |
| | <u>截至 2008 年 12 月 31 日</u> | <u>截至 2007 年 12 月 31 日</u> |
| | 4.4 | 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在管理費用、基金管理、企業融資及其他方面的收入。 | | |

表 2 — 聯交所參與者截至 2008 年 12 月 31 日止年度的財務表現按組別劃分（以百萬元計）

| | A 組* | | B 組* | | C 組* | | 所有聯交所參與者 | |
|-------------|----------|----------|---------|----------|---------|---------|----------|----------|
| | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 | 2008 | 2007 |
| 總收入 | 26,649 | 35,383 | 19,098 | 29,932 | 7,677 | 12,727 | 53,424 | 78,042 |
| 薪金及員工福利 | (5,155) | (6,252) | (5,006) | (5,783) | (3,082) | (2,286) | (13,243) | (14,321) |
| 其他間接成本及利息開支 | (13,242) | (16,058) | (9,138) | (11,107) | (4,431) | (4,116) | (26,811) | (31,281) |
| 期內淨盈利 | 8,252 | 13,073 | 4,954 | 13,042 | 164 | 6,325 | 13,370 | 32,440 |

*聯交所參與者是按其在聯交所的每月成交額分類如下：A 組經紀行指按市場成交額計算排名首 14 位的經紀行，B 組經紀行指排名第 15 至 65 位的經紀行，而其餘經紀行則編為 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。