

## 證券業財務回顧 (截至 2010 年 6 月 30 日止半年)

2010 年上半年，所有證券交易商及證券保證金融資人<sup>1</sup>的淨盈利總額為 118 億元，與對上六個月比較減少 21%，這主要是證券交易佣金收入下降所致。期內 A 組經紀行的淨盈利為 26 億元，B 組經紀行的淨盈利為 13 億元，而 C 組則錄得 6 億元。

恒生指數在 2010 年 6 月底收市報 20,129 點，較 2009 年 12 月 31 日收市時下跌 8%。香港聯合交易所有限公司（聯交所）在 2010 年上半年的每日平均成交額為 640 億元，較對上六個月縮減 3%。

截至 2010 年 6 月底，未清繳保證金貸款總額為 454 億元，較 2009 年底增加 13%。平均證券融資抵押品比率為 4.3 倍。

表 1 概述 2010 年上半年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 <sup>a</sup>	30/6/2010	31/12/2009
證券交易商及證券保證金融資人總數	788	769
活躍現金客戶總數 <sup>b</sup>	992,553	957,651
活躍保證金客戶總數 <sup>b</sup>	125,205	138,772
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行現金 <sup>c</sup>	275,188	276,962
來自保證金客戶的應收款項 <sup>d</sup>	45,428	40,160
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	162,830	120,754
自營交易持倉	127,110	143,467
其他資產	142,919	137,182
<b>資產總值（+5%）</b>	<b>753,475</b>	<b>718,525</b>

<sup>1</sup> “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證券保證金融資的法團，當中包括本身為聯交所參與者及並非聯交所參與者的法團。



**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）**

	<b>30/6/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
<b>資產負債表（百萬元）（續）</b>		
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	293,843	263,372
來自財務機構的借款總額	69,038	48,572
替本身帳戶持有的淡倉	80,909	36,891
其他負債	115,487	177,965
股東資金總額	194,198	191,725
<b>負債及股東資金總額（+5%）</b>	<b>753,475</b>	<b>718,525</b>
	<b>截至 30/6/2010 止 6 個月</b>	<b>截至 31/12/2009 止 6 個月</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總金額 <sup>e</sup>	24,376,476	25,949,666
來自證券交易的淨佣金收入	14,759	17,206
利息收入總額	2,394	2,292
其他收入 <sup>f</sup>	34,005	35,113
自營交易淨盈利	5,862	5,298
<b>總收入（-5%）</b>	<b>57,020</b>	<b>59,909</b>
間接成本及利息開支總額（+0.6%）	45,213	44,952
<b>期內淨盈利（-21%）</b>	<b>11,807</b>	<b>14,957</b>

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，截至 30/6/2010 的總額為 1,141.64 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 30/6/2010

4.3 倍

截至 31/12/2009

5.2 倍

e 交易總金額包括在香港及海外進行股票、債券及其他證券交易的金額。

f 其他收入包括同集團公司之間的管理費用，以及基金管理、企業融資和其他方面的收入。

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 聯交所各組別參與者<sup>a</sup>截至 2010 年 6 月 30 日止半年的財務表現（百萬元）**

	A 組		B 組		C 組		所有聯交所參與者	
	2010 年 上半年	2009 年 下半年	2010 年 上半年	2009 年 下半年	2010 年 上半年	2009 年 下半年	2010 年 上半年	2009 年 下半年
交易總金額 <sup>b</sup>	10,227,628	10,722,098	5,769,166	6,576,376	2,363,891	3,114,494	18,360,685	20,412,968
來自證券交易的淨佣金收入	6,865	7,609	3,634	4,442	2,173	2,618	12,672	14,669
利息收入總額	304	220	778	809	750	649	1,832	1,678
其他收入	3,936	4,706	2,408	3,412	1,474	1,632	7,818	9,750
自營交易淨盈利	1	(74)	177	171	112	488	290	585
<b>總收入</b>	<b>11,106</b>	<b>12,461</b>	<b>6,997</b>	<b>8,834</b>	<b>4,509</b>	<b>5,387</b>	<b>22,612</b>	<b>26,682</b>
間接成本及利息開支總額	(8,462)	(8,250)	(5,659)	(6,237)	(3,919)	(3,991)	(18,040)	(18,478)
<b>期內淨盈利</b>	<b>2,644</b>	<b>4,211</b>	<b>1,338</b>	<b>2,597</b>	<b>590</b>	<b>1,396</b>	<b>4,572</b>	<b>8,204</b>

備註：

- 聯交所參與者按其在聯交所的每月成交額分為 A、B 及 C 組。A 組指按市場成交額計算排名首 14 位的經紀行，B 組指排名第 15 至 65 位的經紀行，而其餘經紀行則編為 C 組。
- 交易總金額包括在香港及海外進行股票、債券及其他證券交易的金額。

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為精確的市場分析。