



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

## 證券業財務回顧

截至 2011 年 6 月 30 日止半年度



## 摘要

2011 年上半年，所有證券交易商及證券保證金融資人<sup>1</sup>的交易總額下跌了 1.1%，而淨盈利總額則下跌 51%至 75 億元<sup>2</sup>。淨盈利額較 2010 年下半年為低，主要原因是同集團公司之間的管理費用收入、包銷費用收入及自營交易盈利減少。期內，香港聯合交易所有限公司（聯交所）參與者的淨盈利總額為 41 億元，其中 A 組經紀行佔 26 億元、B 組經紀行佔 12 億元，而 C 組經紀行則佔 3 億元。

恆生指數於 2011 年 6 月底以 22,398 點收市，較 2010 年 12 月 31 日的收市價低 2.8%。期內聯交所的每日平均成交額為 736 億元<sup>3</sup>，較之前六個月下跌 0.7%。

於 2011 年 6 月底，未清繳保證金貸款總額為 621 億元，較 2010 年底上升 6.2%。平均證券融資抵押品比率為 4.3 倍<sup>4</sup>。

表 1 概列與證券交易商及證券保證金融資人有關的統計資料及重要財務數據。表 2 則列出三組聯交所參與者於 2011 年上半年的財務表現。

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>		
	30/6/2011	31/12/2010
證券交易商及證券保證金融資人總數	834	831
活躍現金客戶總數 <sup>b</sup>	1,056,439	1,036,897 <sup>4</sup>
活躍保證金客戶總數 <sup>b</sup>	134,537	132,101
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行結餘 <sup>d</sup>	283,604	292,827
來自保證金客戶的應收款項	62,110	58,468
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	191,386	138,422
自營交易持倉	137,727	173,873
其他資產	153,649	147,754
<b>資產總值</b>	<b>828,476</b>	<b>811,344</b>

<sup>1</sup> 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，本身為聯交所參與者的法團及那些非聯交所參與者的法團均包括在內。

<sup>2</sup> 除另有註明外，本報告所述貨幣為港元。

<sup>3</sup> 資料來源：香港交易及結算所有限公司網站。

<sup>4</sup> 由於持牌法團作出修改，此數字與 2010 年 12 月報告所載數字有所變更。



**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）**

	30/6/2011	31/12/2010
<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	343,598	287,645
來自財務機構的貸款總額	57,374	71,558
公司本身持有的淡倉	77,947	107,211
其他負債	120,333	126,899
股東資金總額	229,224	218,031
<b>負債及股東資金總額（+2.1%）</b>	<b>828,476</b>	<b>811,344</b>
	<b>截至 30/6/2011 止</b>	<b>截至 31/12/2010 止</b>
	<b>6 個月</b>	<b>6 個月</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總金額 <sup>e</sup>	29,715,368	30,052,315
來自證券交易的淨佣金收入	14,886	16,608
利息收入總額	3,132	2,900
其他收入 <sup>f</sup>	41,862	49,059
自營交易淨盈利	2,403	4,586
<b>總收入（-15%）</b>	<b>62,283</b>	<b>73,153</b>
間接成本及利息開支總額	54,768	57,886
<b>期內淨盈利（-51%）</b>	<b>7,515</b>	<b>15,267</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戶口月結單的客戶。

c 平均證券融資抵押品比率（以整個行業計算，在某指明日期保證金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 30/6/2011

4.3 倍

截至 31/12/2010

4.7 倍

d 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 1176.70 億元（截至 31/12/2010：1194.75 億元）。

e 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。

f 其他收入包括同集團公司之間的管理費用，以及基金管理費用、包銷費用、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提交的每月財務申報表。



**表 2 三組聯交所參與者<sup>a</sup>截至 2011 年 6 月 30 日止半年度的財務表現（百萬元）**

	A 組		B 組		C 組		所有聯交所參與者	
	2011 年 上半年	2010 年 下半年	2011 年 上半年	2010 年 下半年	2011 年 上半年	2010 年 下半年	2011 年 上半年	2010 年 下半年
交易總金額 <sup>b</sup>	11,743,128	11,232,980	6,270,575	6,671,700	2,440,685	2,664,229	20,454,388	20,568,909
來自證券交易的淨佣金收入	4,854	7,074	3,902	4,482	1,907	2,450	10,663	14,006
利息收入總額	309	272	1,092	986	837	811	2,238	2,069
其他收入	6,661	7,919	1,931	3,374	1,768	2,146	10,360	13,439
自營交易淨盈利／（虧損）	90	28	(4)	422	28	544	114	994
<b>總收入</b>	<b>11,914</b>	<b>15,293</b>	<b>6,921</b>	<b>9,264</b>	<b>4,540</b>	<b>5,951</b>	<b>23,375</b>	<b>30,508</b>
間接成本及利息開支總額	(9,247)	(10,056)	(5,713)	(7,553)	(4,274)	(4,314)	(19,234)	(21,923)
<b>期內淨盈利</b>	<b>2,667</b>	<b>5,237</b>	<b>1,208</b>	<b>1,711</b>	<b>266</b>	<b>1,637</b>	<b>4,141</b>	<b>8,585</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的股票、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》向證券及期貨事務監察委員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。