



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 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2011年的淨盈利總額為97億元²，較2010年下跌64%。淨盈利減少，主要是由於自營交易盈利、佣金及其他收入下跌所致。

恒生指數於2011年12月底收報18,434點，較2010年12月31日的收市水平低20%。期內，香港聯合交易所有限公司（聯交所）的每日平均成交額為697億元³，較2010年增長1%。聯交所參與者的淨盈利總額為56億元，其中A組參與者佔39億元，B組參與者佔16億元，而C組參與者則佔1億元。

截至2011年底，未清繳保證金貸款總額為502億元，較2010年底下跌14%。跌幅主要源自20家最大型的證券保證金融資提供者，他們共佔行內未清繳保證金貸款總額的78%。平均證券融資抵押品比率則由2010年底的4.7倍下降至2011年底的3.9倍。

表1概述在截至2011年12月31日止年度，有關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則概述三組聯交所參與者的財務表現。

	31/12/2011	31/12/2010
證券交易商及證券保證金融資人總數	856	831
活躍現金客戶總數 ^b	1,042,151	1,036,897 ⁴
活躍保證金客戶總數 ^b	135,201	132,101
資產負債表（百萬元）		
庫存現金及銀行結餘 ^c	294,981	292,827
來自保證金客戶的應收款項 ^d	50,171	58,468
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	99,286	138,422
自營交易持倉	114,284	173,873
其他資產	142,096	147,754
資產總值	700,818	811,344

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。

² 除另有註明外，本報告所述貨幣為港元。

³ 資料來源：香港交易及結算所有限公司網站。

⁴ 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）

	31/12/2011	31/12/2010
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	252,342	287,645
來自財務機構的貸款總額	61,430	71,558
公司本身持有的淡倉	62,492	107,211
其他負債	96,764	126,899
股東資金總額	227,790	218,031
負債及股東資金總額（-14%）	700,818	811,344
	2011	2010
盈利及虧損（百萬元）		
交易總金額 ^e	57,159,686	54,372,754
來自證券交易的淨佣金收入	25,953	31,079
利息收入總額	6,399	5,280
其他收入 ^f	77,524	82,365
自營交易淨盈利	3,671	10,606
總收入（-12%）	113,547	129,330
間接成本及利息開支總額	103,764	102,224
期內淨盈利（-64%）	9,783	27,106
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 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 1,153.68 億元（截至 31/12/2010：1,194.75 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 31/12/2011	截至 31/12/2010
	3.9 倍	4.7 倍
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 其他收入包括基金管理費用、企業融資、同集團公司之間的管理費用及其他方面的收入。		
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 聯交所各組別參與者^a截至 2011 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	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
交易總金額 ^b	23,532,597	22,172,029	13,348,145	13,119,355	6,171,092	6,229,233	43,051,835	41,520,617
來自證券交易的淨佣金收入	8,230	14,145	7,976	8,249	4,017	4,879	20,223	27,273
利息收入總額	707	592	2,267	1,901	2,092	1,606	5,066	4,099
其他收入	12,155	11,314	4,036	5,928	4,413	4,192	20,604	21,434
自營交易淨盈利	99	37	(26)	633	(163)	708	(90)	1,378
總收入	21,191	26,088	14,253	16,711	10,359	11,385	45,803	54,184
薪金及員工福利	(6,637)	(5,596)	(5,528)	(6,345)	(4,428)	(3,919)	(16,593)	(15,860)
其他間接成本及利息 開支	(10,618)	(13,364)	(7,140)	(7,279)	(5,802)	(5,137)	(23,560)	(25,780)
期內淨盈利	3,936	7,128	1,585	3,087	129	2,329	5,650	12,544
備註：								
a. 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，而其餘參與者則編為 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為精確的市場分析。