



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 2023 年 12 月 31 日止年度

## 摘要

2023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 285 億元<sup>2</sup>，較 2022 年增加 25%。該升幅乃因利息收入總額增加所致。

香港聯合交易所有限公司（聯交所）於 2023 年的平均每日成交額為 1,050 億元<sup>3</sup>，較 2022 年減少 16%。2023 年底，恒生指數收報 17,047 點，較 2022 年底的收市水平下跌 14%。

至於聯交所參與者方面，A 組、B 組及 C 組經紀行分別錄得 51 億元、70 億元及 11 億元的淨盈利總額。所有聯交所參與者的淨盈利總額為 132 億元，較 2022 年增加 133%。

活躍保證金客戶總數較 2022 年底增加 5% 至 260 萬名。2023 年底的平均證券融資抵押品比率（定義見表 1 的備註 1a）為 4.1 倍，而未清繳保證金貸款總額為 1,480 億元，較前一年減少 3%。首 20 家最大型的證券保證金融資提供者共佔業內未清繳保證金貸款總額的 83%。

下列表 1 概述有關證券交易商及證券保證金融資人的統計資料和財務摘要。表 2 則列出三組聯交所參與者於 2023 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		
	31/12/2023	31/12/2022
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,406	1,439
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	2,193,229	2,203,172
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	2,563,883	2,446,852
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
手頭現金及銀行存款 <sup>1c</sup>	564,507	678,480
應從保證金客戶收取的款項	148,038	152,062
因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商收取的款項	183,166	179,132
自營交易持倉	69,444	70,834
其他資產	366,674	371,941
<b>資產總值</b>	<b>1,331,829</b>	<b>1,452,449</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提供證券保證金融資的機構。除另有註明外，聯交所參與者和非聯交所參與者均包括在內。

<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。

**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）**

	31/12/2023	31/12/2022
<b>資產負債表（百萬元）（續）</b>		
因證券交易而產生的應向客戶及其他交易商支付的款項	624,749	697,055
來自財務機構的借款總額	28,753	72,890
公司本身持有的淡倉	2,571	7,183
其他負債	194,380	191,923
股東資金總額	481,376	483,398
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>1,331,829</b>	<b>1,452,449</b>
	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總額 <sup>1d</sup> （-14%）	107,897,497	126,014,719
來自證券交易的淨佣金收入	17,113	20,210
利息收入總額	39,987	23,044
其他收入 <sup>1e</sup>	140,139	144,131
自營交易淨盈利	3,307	6,211
<b>總收入（4%）</b>	<b>200,546</b>	<b>193,596</b>
間接成本及利息開支總額	(172,046)	(170,730)
<b>淨盈利（25%）</b>	<b>28,500</b>	<b>22,866</b>
備註：		
1a. 平均證券融資抵押品比率是指以整個行業計算，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這些客戶的應收保證金貸款總額的倍數：		
	截至 31/12/2023	截至 31/12/2022
	4.1 倍	4.2 倍
1b. 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。		
1c. 手頭現金及銀行存款包括代客戶持有的信託款項共 3,403.73 億元（31/12/2022：3,999.88 億元）。		
1d. 交易總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。		
1e. 其他收入主要包括同集團公司之間的管理費用的收入、投資顧問費用、資產管理費用、包銷費用及企業融資的收入。		
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<sup>2a</sup>截至 2023 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
交易總額 <sup>2b</sup>	47,844,664	54,775,638	29,899,254	34,855,644	11,336,100	12,174,948	89,080,018	101,806,230
來自證券交易的淨佣金收入	3,309	3,906	6,356	8,085	3,495	3,888	13,160	15,879
利息收入總額	6,235	3,161	19,790	10,753	8,519	6,449	34,544	20,363
其他收入	13,273	13,509	11,365	13,476	9,035	9,607	33,673	36,592
自營交易淨盈利／ （虧損）	132	159	1,487	934	442	(901)	2,061	192
<b>總收入</b>	<b>22,949</b>	<b>20,735</b>	<b>38,998</b>	<b>33,248</b>	<b>21,491</b>	<b>19,043</b>	<b>83,438</b>	<b>73,026</b>
薪金及員工福利	(4,386)	(4,278)	(7,863)	(8,401)	(7,300)	(7,732)	(19,549)	(20,411)
其他間接成本及利息 開支	(13,502)	(12,372)	(24,095)	(19,118)	(13,130)	(15,481)	(50,727)	(46,971)
<b>淨盈利／（虧損）</b>	<b>5,061</b>	<b>4,085</b>	<b>7,040</b>	<b>5,729</b>	<b>1,061</b>	<b>(4,170)</b>	<b>13,162</b>	<b>5,644</b>

備註：

2a. 聯交所參與者按其在聯交所的每月成交額分為 A 組、B 組及 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。

2b. 交易總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：本文件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。本文件所述的觀察所得不應被視為最終的市場分析。