



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 2021 年 6 月 30 日止半年度

## 摘要

2021年上半年，所有證券交易商及證券保證金融資人<sup>1</sup>的交易總額及來自證券交易的淨佣金收入較之前六個月分別錄得20%及10%的升幅。香港聯合交易所有限公司（聯交所）的每日平均成交額為1,882億元<sup>2</sup>，較之前六個月增加33%<sup>3</sup>。恒生指數於2021年6月30日收報28,828點，較2020年12月31日的收市水平高出6%。

所有證券交易商及證券保證金融資人的淨盈利總額為363億元，較之前六個月上升22%。升幅主要是由於來自證券交易的淨佣金收入及自營交易淨盈利增加，以及間接成本和利息開支減少所致。

所有聯交所參與者於2021年上半年的淨盈利總額達到177億元，較之前六個月上升69%。A組、B組及C組參與者分別錄得48億元、83億元及46億元的淨盈利總額。C組參與者的淨盈利總額增加416%，主要因為間接成本及利息開支減少。

截至2021年6月底，未清繳保證金貸款總額為2,495億元，較2020年底增加24%。首20家最大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80%。2021年6月底的平均證券融資抵押品比率（定義見表1的備註1a）為4.8倍。

表1概述有關證券交易商及證券保證金融資人的統計和財務摘要。表2列出三組聯交所參與者各自於2021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		
	30/6/2021	31/12/2020
證券交易商及證券保證金融資人總額	1,412	1,391
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,904,850	1,737,281
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	2,116,294	1,470,396
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
手頭現金及銀行存款 <sup>1c</sup>	723,467	640,379
應從保證金客戶收取的款項	249,468	201,916
因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商收取的款項	613,820	333,878
自營交易持倉	151,764	212,763
其他資產	350,076	423,539
<b>資產總值</b>	<b>2,088,595</b>	<b>1,812,475</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）**

	<b>30/6/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>資產負債表（百萬元）（續）</b>		
因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商支付的款項	909,630	877,314
來自財務機構的借款總額	330,579	156,267
公司本身持有的淡倉	26,712	78,572
其他負債	322,227	234,265
股東資金總額	499,447	466,057
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>2,088,595</b>	<b>1,812,475</b>
	<b>截至 30/6/2021 止六個月</b>	<b>截至 31/12/2020 止六個月</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
證券交易總額（+20%）	85,724,780	71,378,368
來自證券交易的淨佣金收入	17,567	15,983
利息收入總額	10,362	9,417
其他收入 <sup>1d</sup>	83,520	90,674
自營交易淨盈利	13,033	6,659
<b>總收入（+1%）</b>	<b>124,482</b>	<b>122,733</b>
間接成本及利息開支總額	(88,164)	(92,939)
<b>淨盈利（+22%）</b>	<b>36,318</b>	<b>29,794</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：		
	<u>截至 30/6/2021</u>	<u>截至 31/12/2020</u>
	4.8 倍	4.6 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 4,815.67 億元（31/12/2020：4,372.8 億元）。		
1d. 其他收入主要包括同集團公司之間的管理費用、資產管理費用、投資顧問費用及包銷費用的收入。		
資料來源：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報申報表。		

**表 2 聯交所各組別參與者<sup>2a</sup>截至 2021 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	
	2021 年 上半年	2020 年 下半年	2021 年 上半年	2020 年 下半年	2021 年 上半年	2020 年 下半年	2021 年 上半年	2020 年 下半年
證券交易總額	35,372,013	28,678,819	26,478,961	22,165,933	8,650,867	7,645,068	70,501,841	58,489,820
來自證券交易的淨佣金收入	4,135	3,238	6,834	6,731	3,768	3,352	14,737	13,321
利息收入總額	1,963	1,299	4,163	3,741	3,788	3,864	9,914	8,904
其他收入	8,384	7,110	9,017	7,510	6,855	7,424	24,256	22,044
自營交易淨盈利	212	37	1,372	1,903	834	558	2,418	2,498
<b>總收入</b>	<b>14,694</b>	<b>11,684</b>	<b>21,386</b>	<b>19,885</b>	<b>15,245</b>	<b>15,198</b>	<b>51,325</b>	<b>46,767</b>
薪金及員工福利	(2,297)	(2,351)	(4,627)	(4,138)	(3,833)	(4,814)	(10,757)	(11,303)
其他間接成本及利息開支	(7,610)	(6,107)	(8,474)	(9,379)	(6,792)	(9,488)	(22,876)	(24,974)
<b>淨盈利</b>	<b>4,787</b>	<b>3,226</b>	<b>8,285</b>	<b>6,368</b>	<b>4,620</b>	<b>896</b>	<b>17,692</b>	<b>10,490</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。

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被視為精確的市場分析。