



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 2022 年 6 月 30 日止半年度

摘要

2022年上半年，所有證券交易商及證券保證金融資人¹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下跌 11%及 23%。香港聯合交易所有限公司（聯交所）的每日平均成交額為 1,383 億元²，較之前六個月減少 5%³。恒生指數於 2022 年 6 月 30 日收報 21,860 點，較 2021 年 12 月 31 日的收市水平下跌 7%。

所有證券交易商及證券保證金融資人的淨盈利總額為 135 億元，較之前六個月下跌 50%。跌幅主要是由於來自證券交易的淨佣金收入、自營交易淨盈利和其他收入減少所致。

所有聯交所參與者於 2022 年上半年的淨盈利總額為 19 億元，較之前六個月下跌 77%。A 組及 B 組參與者分別錄得 18 億元及 29 億元的淨盈利總額。C 組經紀行的淨虧損總額由之前六個月的 7.22 億元擴大至 28 億元，主要是因為來自證券交易的淨佣金收入及其他收入⁴減少。

截至 2022 年 6 月底，未清繳保證金貸款總額為 1,804 億元，較 2021 年底減少 17%。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%。2022 年 6 月底的平均證券融資抵押品比率⁵為 4.2 倍。

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 列出三組聯交所參與者各自於 2022 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 | | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/6/2022 | 31/12/2021 |
| 證券交易商及證券保證金融資人總數 | 1,429 | 1,433 |
| 活躍現金客戶總數 ^{1b} | 2,046,235 | 1,939,379 |
| 活躍保證金客戶總數 ^{1b} | 2,402,127 | 2,219,721 |
| 資產負債表（百萬元） | | |
| 手頭現金及銀行存款 ^{1c} | 696,073 | 694,492 |
| 應從保證金客戶收取的款項 | 180,374 | 218,436 |
| 因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商收取的款項 | 291,788 | 211,398 |
| 自營交易持倉 | 126,737 | 148,661 |
| 其他資產 | 400,903 | 385,566 |
| 資產總值 | 1,695,875 | 1,658,553 |

¹ 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。

² 除另有註明外，本報告所述貨幣為港元。

³ 聯交所於截至 2021 年 12 月 31 日止六個月期間的每日平均成交額為 1,462 億元（資料來源：香港交易及結算所有限公司）。

⁴ 錄得顯著跌幅的其他收入主要包括投資顧問費用及同集團公司之間的管理費用。

⁵ 定義見表 1 的備註 1a。

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）

| | 30/6/2022 | 31/12/2021 |
|---|---------------------|----------------------|
| 資產負債表（百萬元）（續） | | |
| 因證券交易而產生的應向客戶及其他交易商支付的款項 | 885,520 | 770,952 |
| 來自財務機構的借款總額 | 75,384 | 98,429 |
| 公司本身持有的淡倉 | 17,510 | 16,718 |
| 其他負債 | 216,126 | 244,242 |
| 股東資金總額 | 501,335 | 528,212 |
| 負債及股東資金總額 | 1,695,875 | 1,658,553 |
| | 截至 30/6/2022 | 截至 31/12/2021 |
| | 止六個月 | 止六個月 |
| 盈利及虧損（百萬元） | | |
| 交易總額 ^{1d} | 67,932,539 | 76,394,306 |
| 來自證券交易的淨佣金收入 | 11,024 | 14,309 |
| 利息收入總額 | 8,089 | 8,864 |
| 其他收入 ^{1e} | 73,958 | 88,323 |
| 自營交易淨盈利 | 3,859 | 7,854 |
| 總收入 | 96,930 | 119,350 |
| 間接成本及利息開支總額 | (83,389) | (92,351) |
| 淨盈利 | 13,541 | 26,999 |
| 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 30/6/2022</u> | <u>截至 31/12/2021</u> |
| | 4.2 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 4,562.05 億元（31/12/2021：4,524.07 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、資產管理費用、投資顧問費用及包銷費用。 | | |
| 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^{2a}截至 2022 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 | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2022 年 上半年 | 2021 年 下半年 | 2022 年 上半年 | 2021 年 下半年 | 2022 年 上半年 | 2021 年 下半年 | 2022 年 上半年 | 2021 年 下半年 |
| 交易總額 | 28,733,131 | 31,589,531 | 19,126,301 | 22,616,909 | 6,941,172 | 7,832,409 | 54,800,604 | 62,038,849 |
| 來自證券交易的 淨佣金收入 | 2,167 | 2,945 | 4,438 | 5,471 | 2,287 | 3,109 | 8,892 | 11,525 |
| 利息收入總額 | 1,185 | 1,570 | 3,393 | 3,814 | 2,923 | 3,092 | 7,501 | 8,476 |
| 其他收入 | 6,838 | 7,771 | 6,773 | 9,043 | 4,996 | 6,209 | 18,607 | 23,023 |
| 自營交易淨盈利 / （虧損） | 99 | 19 | 688 | 1,155 | (502) | (509) | 285 | 665 |
| 總收入 | 10,289 | 12,305 | 15,292 | 19,483 | 9,704 | 11,901 | 35,285 | 43,689 |
| 薪金及員工福利 | (2,231) | (2,224) | (4,190) | (4,130) | (3,886) | (4,489) | (10,307) | (10,843) |
| 其他間接成本及 利息開支 | (6,237) | (7,450) | (8,240) | (8,789) | (8,571) | (8,134) | (23,048) | (24,373) |
| 淨盈利 /（虧損） | 1,821 | 2,631 | 2,862 | 6,564 | (2,753) | (722) | 1,930 | 8,473 |

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。本文件所述的觀察所得不應被視為最終的市場分析。