



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 2014 年 12 月 31 日止年度



## 摘要

2014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266億元<sup>2</sup>，較2013年上升59%。增長來自未清繳的保證金貸款總額上升引致的利息收入增加，以及自營交易淨盈利和其他收入。

所有證券交易商及證券保證金融資人於2014年的交易總金額錄得8%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695億元<sup>3</sup>，較2013年上升11%。恒生指數於2014年12月31日收報23,605點，較上一年底的收市水平高1%。

聯交所參與者方面，A組、B組及C組經紀行分別共錄得29億元、63億元和33億元的淨盈利。

截至2014年底，未清繳的保證金貸款總額為1,115億元，較2013年底高30%。升幅主要源自20家最大型的證券保證金融資提供者，他們共佔業內未清繳保證金貸款總額的79%。2014年底的平均證券融資抵押品比率（定義見表1的備註1c）為4.2倍。

下表1概述與證券交易商及證券保證金融資人有關的統計資料和重要財務數據。表2則列出三組聯交所參與者截至2014年12月31日止年度的財務表現。

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>1a</sup>	31/12/2014	31/12/2013
證券交易商及證券保證金融資人總數	951	927
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,157,599	1,079,550
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	181,593	150,545
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行結餘 <sup>1d</sup>	341,124	286,388
來自保證金客戶的應收款項	111,549	85,794
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	197,043	146,898
自營交易持倉	219,491	189,300
其他資產	211,338	176,858
<b>資產總值</b>	<b>1,080,545</b>	<b>885,238</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和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。



**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）**

	31/12/2014	31/12/2013
<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	470,507	366,299
來自財務機構的貸款總額	119,060	67,358
公司本身持有的淡倉	94,473	101,044
其他負債	144,626	109,737
股東資金總額	251,879	240,800
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>1,080,545</b>	<b>885,238</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總金額 <sup>1e</sup>	57,970,022	53,538,483
來自證券交易的淨佣金收入	21,179	20,096
利息收入總額	9,421	7,666
其他收入 <sup>1f</sup>	94,071	86,107
自營交易淨盈利	11,223	8,579
<b>總收入（+11%）</b>	<b>135,894</b>	<b>122,448</b>
間接成本及利息開支總額	(109,281)	(105,746)
<b>淨盈利（+59%）</b>	<b>26,613</b>	<b>16,702</b>
備註：		
1a 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。		
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 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的倍數：		
	<u>截至 31/12/2014</u>	<u>截至 31/12/2013</u>
	4.2 倍	3.9 倍
1d 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 1,648.13 億元（31/12/2013：1,440.68 億元）。		
1e 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。		
1f 其他收入包括同集團公司之間的管理費用、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 2014 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
交易總金額 <sup>2b</sup>	20,970,014	19,649,116	15,517,944	13,176,278	7,549,944	6,315,052	44,037,902	39,140,446
來自證券交易的淨佣金收入	3,830	4,281	7,367	6,623	5,067	4,251	16,264	15,155
利息收入總額	824	746	4,069	2,928	3,161	2,531	8,054	6,205
其他收入	9,175	11,249	8,856	6,591	7,255	6,307	25,286	24,147
自營交易淨盈利	357	167	439	173	1,842	914	2,638	1,254
<b>總收入</b>	<b>14,186</b>	<b>16,443</b>	<b>20,731</b>	<b>16,315</b>	<b>17,325</b>	<b>14,003</b>	<b>52,242</b>	<b>46,761</b>
薪金及員工福利	(5,154)	(6,061)	(5,774)	(4,683)	(6,525)	(5,887)	(17,453)	(16,631)
其他間接成本及利息開支	(6,167)	(7,150)	(8,616)	(7,601)	(7,487)	(6,358)	(22,270)	(21,109)
<b>淨盈利</b>	<b>2,865</b>	<b>3,232</b>	<b>6,341</b>	<b>4,031</b>	<b>3,313</b>	<b>1,758</b>	<b>12,519</b>	<b>9,021</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、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。

2b. 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。