



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 2018 年 12 月 31 日止年度

摘要

2018年，所有證券交易商及證券保證金融資人¹的淨盈利總額為383億元²，較2017年上升9%。升幅主要是由於利息收入總額增加，以及自營交易淨盈利和其他收入上升所致。

所有證券交易商及證券保證金融資人於2018年的交易總金額錄得21%的增幅。香港聯合交易所有限公司（聯交所）的平均每日成交額達到1,074億元³，較2017年上升22%。2018年底，恆生指數收報25,845點，較上一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組經紀行分別共錄得56億元、79億元和40億元的淨盈利。

截至2018年底，未清繳的保證金貸款總額為1,808億元，較2017年底減少12%。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75%。2018年底的平均證券融資抵押品比率（定義見表1的備註1a）為3.7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各自於截至2018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		
	31/12/2018	31/12/2017
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,312	1,222
活躍現金客戶總數 ^{1b}	1,410,319	1,320,332
活躍保證金客戶總數 ^{1b}	463,970	337,599
資產負債表（百萬元）		
庫存現金及銀行結餘 ^{1c}	515,715	515,547
來自保證金客戶的應收款項	180,800	205,977
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	158,495	164,226
自營交易持倉	89,096	139,502
其他資產	282,426	312,152
資產總值	1,226,532	1,337,404

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 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）

	31/12/2018	31/12/2017
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	531,638	568,641
來自財務機構的貸款總額	111,396	170,411
公司本身持有的淡倉	38,285	62,161
其他負債	148,483	164,033
股東資金總額	396,730	372,158
負債及股東資金總額	1,226,532	1,337,404
	2018	2017
盈利及虧損（百萬元）		
交易總額 ^{1d} （+21%）	89,678,389	73,901,390
來自證券交易的淨佣金收入	24,197	23,079
利息收入總額	22,471	17,259
其他收入 ^{1e}	114,637	106,863 ^{1f}
自營交易淨盈利	14,783	12,273 ^{1f}
總收入（+10%）	176,088	159,474^{1f}
間接成本及利息開支總額	(137,757)	(124,268) ^{1f}
淨盈利（+9%）	38,331	35,206
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 31/12/2018</u>	<u>截至 31/12/2017</u>
	3.7 倍	4.1 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. 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 2,856.86 億元（31/12/2017：2,864.61 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。		
1f. 由於部分持牌法團的數字需要修改，2017 年的數據因而被重列。		
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 2018 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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
交易總額 ^{2b}	30,470,389	23,406,408	30,564,717	24,813,061	13,524,561	11,720,402 ^{2c}	74,559,667	59,939,871 ^{2c}
來自證券交易的淨佣金收入	4,793	4,249	8,883	7,864	5,967	5,822	19,643	17,935
利息收入總額	2,380	2,323	7,462	5,582	9,107	7,560	18,949	15,465
其他收入	11,964	7,709	9,742	10,750	10,436	10,364 ^{2c}	32,142	28,823 ^{2c}
自營交易淨盈利／(虧損)	495	647 ^{2c}	491	327	(346)	1,281 ^{2c}	640	2,255 ^{2c}
總收入	19,632	14,928^{2c}	26,578	24,523	25,164	25,027	71,374	64,478^{2c}
薪金及員工福利	(4,303)	(3,542)	(5,550)	(6,191)	(9,166)	(8,223)	(19,019)	(17,956)
其他間接成本及利息開支	(9,689)	(7,957) ^{2c}	(13,133)	(10,957)	(12,011)	(10,913)	(34,833)	(29,827) ^{2c}
淨盈利	5,640	3,429	7,895	7,375	3,987	5,891	17,522	16,695

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。
- 2c. 由於部分持牌法團的數字需要修改，2017 年的數據因而被重列。

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。