



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 2019 年 6 月 30 日止半年度

## 摘要

2019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 10.2%和 3.6%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 979 億元<sup>2</sup>，較之前六個月多 10.3%<sup>3</sup>。恒生指數於 2019 年 6 月 28 日收報 28,542 點，較 2018 年 12 月 31 日的收市水平上升 10.4%。

所有證券交易商及證券保證金融資人在上述期間的淨盈利總額為 138 億元，較之前六個月下降 20.3%，主要是因間接成本及利息開支增加以及資產管理收入減少所致。

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 29 億元、21 億元和 16 億元的淨盈利。所有聯交所參與者於 2019 年上半年的淨盈利為 66 億元，較之前六個月上升 26%。

截至 2019 年 6 月底，未清繳保證金貸款總額為 1,696 億元，較 2018 年底減少 6%。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%。2019 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 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 2019 年上半年的財務表現。

	<b>30/6/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,359	1,312
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,432,263	1,410,319
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	521,726	463,970
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行結餘 <sup>1c</sup>	522,932	515,715
應從保證金客戶收取的款項	169,567	180,800
因證券交易而應從客戶及其他交易商收取的款項	203,069	158,495
自營交易持倉	122,734	89,096
其他資產	325,535	282,426
<b>資產總值</b>	<b>1,343,837</b>	<b>1,226,532</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，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>30/6/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<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	598,618	531,638
來自財務機構的借款總額	130,651	111,396
公司本身持有的淡倉	48,311	38,285
其他負債	151,756	148,483
股東資金總額	414,501	396,730
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>1,343,837</b>	<b>1,226,532</b>
	<b>截至 30/6/2019 止六個月</b>	<b>截至 31/12/2018 止六個月</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總額 <sup>1d</sup> （+10%）	44,735,639	40,579,642
來自證券交易的淨佣金收入	10,418	10,056
利息收入總額	11,309	11,662
其他收入 <sup>1e</sup>	56,360	59,333
自營交易淨盈利	6,683	6,026
<b>總收入（-3%）</b>	<b>84,770</b>	<b>87,077</b>
間接成本及利息開支總額	(70,935)	(69,717)
<b>淨盈利（-20%）</b>	<b>13,835</b>	<b>17,360</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>截止 30/6/2019</u>	<u>截止 31/12/2018</u>
	3.7 倍	3.7 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 2,984.36 億元（31/12/2018：2,856.86 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。		
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 2019 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	
	2019 年 上半年	2018 年 下半年	2019 年 上半年	2018 年 下半年	2019 年 上半年	2018 年 下半年	2019 年 上半年	2018 年 下半年
交易總額 <sup>2b</sup>	15,813,586	13,599,092	14,250,514	13,729,015	6,996,707	6,255,491	37,060,807	33,583,598
來自證券交易的淨佣金收入	2,202	1,891	3,868	4,043	2,509	2,606	8,579	8,540
利息收入總額	1,526	1,042	3,463	3,957	4,440	4,793	9,429	9,792
其他收入	5,882	6,528	4,891	3,741	5,611	5,421	16,384	15,690
自營交易淨盈利／ （虧損）	147	124	161	235	257	(220)	565	139
<b>總收入</b>	<b>9,757</b>	<b>9,585</b>	<b>12,383</b>	<b>11,976</b>	<b>12,817</b>	<b>12,600</b>	<b>34,957</b>	<b>34,161</b>
薪金及員工福利	(1,754)	(2,422)	(3,140)	(2,583)	(4,594)	(4,745)	(9,488)	(9,750)
其他間接成本及利息 開支	(5,110)	(5,411)	(7,110)	(6,769)	(6,627)	(6,973)	(18,847)	(19,153)
<b>淨盈利</b>	<b>2,893</b>	<b>1,752</b>	<b>2,133</b>	<b>2,624</b>	<b>1,596</b>	<b>882</b>	<b>6,622</b>	<b>5,258</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。