



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 12 月 31 日止年度

## 摘要

2019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252億元<sup>2</sup>，較2018年下降34%。下跌主要是由於間接成本及利息開支總額增加所致，而來自證券交易的淨佣金收入及自營交易淨盈利亦錄得跌幅。

所有證券交易商及證券保證金融資人於2019年的交易總額錄得4%的跌幅。香港聯合交易所有限公司（聯交所）的平均每日成交額達到872億元<sup>3</sup>，較2018年下降19%。2019年底，恒生指數收報28,190點，較上一年底的收市水平上升9%。

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46億元、40億元和21億元的淨盈利。

截至2019年底，未清繳的保證金貸款總額為1,659億元，較一年前減少8%。首20家最大型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年底的平均證券融資抵押品比率（定義見表1的備註1a）為3.9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2019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		
	31/12/2019	31/12/2018
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,379	1,312
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,423,007	1,410,319
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	601,842	463,970
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
手頭現金及銀行存款 <sup>1c</sup>	505,627	515,715
應從保證金客戶收取的款項	165,919	180,800
因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商收取的款項	186,361	158,495
自營交易持倉	133,663	89,096
其他資產	331,341	282,426
<b>資產總值</b>	<b>1,322,911</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，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>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>資產負債表（百萬元）（續）</b>		
因證券交易而產生的應向客戶及其他交易商支付的款項	580,610	531,638
來自財務機構的借款總額	119,934	111,396
公司本身持有的淡倉	47,175	38,285
其他負債	159,784	148,483
股東資金總額	415,408	396,730
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>1,322,911</b>	<b>1,226,532</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總額 <sup>1d</sup> （-4%）	85,831,384	89,678,389
來自證券交易的淨佣金收入	19,901	24,197
利息收入總額	23,172	22,471
其他收入 <sup>1e</sup>	118,809	114,637
自營交易淨盈利	13,201	14,783
<b>總收入（-1%）</b>	<b>175,083</b>	<b>176,088</b>
間接成本及利息開支總額	(149,920)	(137,757)
<b>淨盈利（-34%）</b>	<b>25,163</b>	<b>38,331</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 31/12/2019</u>	<u>截至 31/12/2018</u>
	3.9 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. 手頭現金及銀行存款包括代客戶持有的信託款項共 2,880.16 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（證監會）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 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
交易總額 <sup>2b</sup>	30,424,101	30,470,389	26,371,475	30,564,717	13,769,553	13,524,561	70,565,129	74,559,667
來自證券交易的 淨佣金收入	3,727	4,793	7,823	8,883	4,614	5,967	16,164	19,643
利息收入總額	3,154	2,380	7,326	7,462	9,085	9,107	19,565	18,949
其他收入	10,608	11,964	9,564	9,742	11,956	10,436	32,128	32,142
自營交易淨盈利/ (虧損)	419	495	568	491	419	(346)	1,406	640
<b>總收入</b>	<b>17,908</b>	<b>19,632</b>	<b>25,281</b>	<b>26,578</b>	<b>26,074</b>	<b>25,164</b>	<b>69,263</b>	<b>71,374</b>
薪金及員工福利	(3,522)	(4,303)	(6,348)	(5,550)	(9,340)	(9,166)	(19,210)	(19,019)
其他間接成本及 利息開支	(9,749)	(9,689)	(14,921)	(13,133)	(14,625)	(12,011)	(39,295)	(34,833)
<b>淨盈利</b>	<b>4,637</b>	<b>5,640</b>	<b>4,012</b>	<b>7,895</b>	<b>2,109</b>	<b>3,987</b>	<b>10,758</b>	<b>17,522</b>

備註：

2a. 聯交所參與者按其於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》向證監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。