



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 2020 年 12 月 31 日止年度

## 摘要

2020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476億元<sup>2</sup>，較2019年上升89%。升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上升所致。

所有證券交易商及證券保證金融資人於2020年的交易總額錄得51%的增幅。香港聯合交易所有限公司（聯交所）的平均每日成交額為1,295億元<sup>3</sup>，較2019年上升49%。2020年底，恒生指數收報27,231點，較上一年底的收市水平下跌3%。

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49億元、102億元和36億元的淨盈利總額。所有聯交所參與者的淨盈利總額為187億元，較2019年增加74%。

截至2020年底，未清繳保證金貸款總額為2,019億元，較2019年底增加22%。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79%。活躍保證金客戶總數較2019年底增加144%至150萬名。2020年底的平均證券融資抵押品比率（定義見表1的備註1a）為4.6倍。

下列表1概述有關證券交易商及證券保證金融資人的統計和財務資料。表2則列出三組聯交所參與者各自於截至2020年12月31日止年度的財務表現。

	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,391	1,379
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,737,281	1,423,007
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,470,396	601,842
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
手頭現金及銀行存款 <sup>1c</sup>	640,379	505,627
應從保證金客戶收取的款項	201,916	165,919
因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商收取的款項	333,878	186,361
自營交易持倉	212,763	133,663
其他資產	423,539	331,341
<b>資產總值</b>	<b>1,812,475</b>	<b>1,322,911</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）**

	31/12/2020	31/12/2019
<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	877,314	580,610
來自財務機構的借款總額	156,267	119,934
公司本身持有的淡倉	78,572	47,175
其他負債	234,265	159,784
股東資金總額	466,057	415,408
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>1,812,475</b>	<b>1,322,911</b>
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總額 <sup>1d</sup> (+51%)	129,651,195	85,831,384
來自證券交易的淨佣金收入	28,374	19,901
利息收入總額	19,493	23,172
其他收入 <sup>1e</sup>	150,159	118,809
自營交易淨盈利	16,649	13,201
<b>總收入 (+23%)</b>	<b>214,675</b>	<b>175,083</b>
間接成本及利息開支總額	(167,122)	(149,920)
<b>淨盈利 (+89%)</b>	<b>47,553</b>	<b>25,163</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 31/12/2020</u>	<u>截至 31/12/2019</u>
	4.6 倍	3.9 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 4,372.8 億元（31/12/2019：2,880.16 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 2020 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
交易總額 <sup>2b</sup>	50,931,276	30,424,101	40,403,646	26,371,475	15,341,637	13,769,553	106,676,559	70,565,129
來自證券交易的淨佣金收入	5,865	3,727	11,702	7,823	6,110	4,614	23,677	16,164
利息收入總額	2,679	3,154	7,435	7,326	7,817	9,085	17,931	19,565
其他收入	11,751	10,608	12,508	9,564	13,619	11,956	37,878	32,128
自營交易淨盈利	433	419	2,333	568	1,043	419	3,809	1,406
<b>總收入</b>	<b>20,728</b>	<b>17,908</b>	<b>33,978</b>	<b>25,281</b>	<b>28,589</b>	<b>26,074</b>	<b>83,295</b>	<b>69,263</b>
薪金及員工福利	(4,321)	(3,522)	(7,628)	(6,348)	(9,139)	(9,340)	(21,088)	(19,210)
其他間接成本及利息開支	(11,551)	(9,749)	(16,159)	(14,921)	(15,819)	(14,625)	(43,529)	(39,295)
<b>淨盈利</b>	<b>4,856</b>	<b>4,637</b>	<b>10,191</b>	<b>4,012</b>	<b>3,631</b>	<b>2,109</b>	<b>18,678</b>	<b>10,758</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最終的市場分析。