



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 2021 年 12 月 31 日止年度

## 摘要

2021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649億元<sup>2</sup>，較2020年上升36%。升幅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增加所致。

所有證券交易商及證券保證金融資人於2021年的交易總額錄得24%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1,667億元<sup>3</sup>，較2020年上升29%。2021年12月31日，恒生指數收報23,398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75億元、146億元和53億元的淨盈利總額。所有聯交所參與者的淨盈利總額為274億元，較2020年增加47%。

截至2021年底，未清繳保證金貸款總額為2,184億元，較前一年增加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81%。活躍保證金客戶總數較2020年底增加51%至220萬名。2021年底的平均證券融資抵押品比率（定義見表1的備註1a）為4.2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資料和財務摘要。表2則列出三組聯交所參與者各自於截至2021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		
	31/12/2021	31/12/2020
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,433	1,391
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,939,379	1,737,281
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	2,219,721	1,470,396
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
手頭現金及銀行結餘 <sup>1c</sup>	694,492	640,379
應從保證金客戶收取的款項	218,436	201,916
因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商收取的款項	211,398	333,878
自營交易持倉	148,661	212,763
其他資產	385,566	423,539
<b>資產總值</b>	<b>1,658,553</b>	<b>1,812,475</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）**

	31/12/2021	31/12/2020
<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	770,952	877,314
來自財務機構的借款總額	98,429	156,267
公司本身持有的淡倉	16,718	78,572
其他負債	244,242	234,265
股東資金總額	528,212	466,057
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>1,658,553</b>	<b>1,812,475</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總額 <sup>1d</sup> （+24%）	160,931,088	129,651,195
來自證券交易的淨佣金收入	31,329	28,374
利息收入總額	19,394	19,493
其他收入 <sup>1e</sup>	166,746	150,159
自營交易淨盈利	21,397	16,649
<b>總收入（+11%）</b>	<b>238,866</b>	<b>214,675</b>
間接成本及利息開支總額	(173,978)	(167,122)
<b>淨盈利（+36%）</b>	<b>64,888</b>	<b>47,553</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 31/12/2021</u>	<u>截至 31/12/2020</u>
	4.2 倍	4.6 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 4,524.07 億元（31/12/2020：4,372.8 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 2021 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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
交易總額 <sup>2b</sup>	66,961,544	50,931,276	49,095,999	40,403,646	15,731,788	15,341,637	131,789,331	106,676,559
來自證券交易的淨佣金收入	7,014	5,865	12,345	11,702	6,639	6,110	25,998	23,677
利息收入總額	3,533	2,679	7,977	7,435	6,968	7,817	18,478	17,931
其他收入	16,043	11,751	17,760	12,508	12,834	13,619	46,637	37,878
自營交易淨盈利	232	433	2,553	2,333	360	1,043	3,145	3,809
<b>總收入</b>	<b>26,822</b>	<b>20,728</b>	<b>40,635</b>	<b>33,978</b>	<b>26,801</b>	<b>28,589</b>	<b>94,258</b>	<b>83,295</b>
薪金及員工福利	(4,508)	(4,321)	(8,861)	(7,628)	(7,899)	(9,139)	(21,268)	(21,088)
其他間接成本及利息開支	(14,848)	(11,551)	(17,185)	(16,159)	(13,581)	(15,819)	(45,614)	(43,529)
<b>淨盈利</b>	<b>7,466</b>	<b>4,856</b>	<b>14,589</b>	<b>10,191</b>	<b>5,321</b>	<b>3,631</b>	<b>27,376</b>	<b>18,678</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：本文件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。本文件所述的觀察所得不應被視為最終的市場分析。