



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 2022 年 12 月 31 日止年度

摘要

2022 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 229 億元²，較 2021 年下跌 65%。該跌幅主要歸因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減少。

香港聯合交易所有限公司（聯交所）於 2022 年的平均每日成交額為 1,249 億元³，較 2021 年減少 25%。2022 年底，恒生指數收報 19,781 點，較 2021 年 12 月 31 日的收市水平下跌 15%。

至於聯交所參與者方面，A 組及 B 組經紀行分別錄得 41 億元和 57 億元的淨盈利，而 C 組經紀行則錄得 42 億元的淨虧損。所有聯交所參與者的淨盈利總額為 56 億元，較 2021 年減少 79%。

活躍保證金客戶總數較 2021 年底增加 10%至 240 萬名。2022 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。截至 2022 年底，未清繳保證金貸款總額為 1,521 億元，較前一年減少 30%。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%。

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 2022 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	31/12/2022	31/12/2021
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,439	1,433
活躍現金客戶總數 ^{1b}	2,203,172	1,939,379
活躍保證金客戶總數 ^{1b}	2,446,852	2,219,721
資產負債表（百萬元）		
手頭現金及銀行存款 ^{1c}	678,480	694,492
應從保證金客戶收取的款項	152,062	218,436
因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商收取的款項	179,132	211,398
自營交易持倉	70,834	148,661
其他資產	371,941	385,566
資產總值	1,452,449	1,658,553

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）

	31/12/2022	31/12/2021
資產負債表（百萬元）（續）		
因證券交易而產生的應向客戶及其他交易商支付的款項	697,055	770,952
來自財務機構的借款總額	72,890	98,429
公司本身持有的淡倉	7,183	16,718
其他負債	191,923	244,242
股東資金總額	483,398	528,212
負債及股東資金總額	1,452,449	1,658,553
	2022	2021
盈利及虧損（百萬元）		
交易總額 ^{1d} （-22%）	126,014,719	160,931,088
來自證券交易的淨佣金收入	20,210	31,329
利息收入總額	23,044	19,394
其他收入 ^{1e}	144,131	166,746
自營交易淨盈利 ^{1f}	6,211	21,397
總收入（-19%）	193,596	238,866
間接成本及利息開支總額	(170,730)	(173,978)
淨盈利（-65%）	22,866	64,888
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 31/12/2022</u>	<u>截至 31/12/2021</u>
	4.2 倍	4.2 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 3,999.88 億元（31/12/2021：4,524.07 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. 其他收入主要包括同集團公司之間的管理費用的收入、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. 自營交易淨盈利減少主要是由於某家持牌法團將自營交易淨盈利重新分類至其他收入所致。		
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 2022 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
交易總額 ^{2b}	54,775,638	66,961,544	34,855,644	49,095,999	12,174,948	15,731,788	101,806,230	131,789,331
來自證券交易的淨佣金收入	3,906	7,014	8,085	12,345	3,888	6,639	15,879	25,998
利息收入總額	3,161	3,533	10,753	7,977	6,449	6,968	20,363	18,478
其他收入	13,509	16,043	13,476	17,760	9,607	12,834	36,592	46,637
自營交易淨盈利／（虧損）	159	232	934	2,553	(901)	360	192	3,145
總收入	20,735	26,822	33,248	40,635	19,043	26,801	73,026	94,258
薪金及員工福利	(4,278)	(4,508)	(8,401)	(8,861)	(7,732)	(7,899)	(20,411)	(21,268)
其他間接成本及利息開支	(12,372)	(14,848)	(19,118)	(17,185)	(15,481)	(13,581)	(46,971)	(45,614)
淨盈利／（虧損）	4,085	7,466	5,729	14,589	(4,170)	5,321	5,644	27,376

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。