



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 2016 年 12 月 31 日止年度



## 摘要

2016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210億元<sup>2</sup>，較2015年下跌51%。跌幅主要來自證券交易的淨佣金收入減少（因交易量下降所致），以及自營交易淨盈利和其他收入下跌。

所有證券交易商及證券保證金融資人於2016年的交易總金額錄得25%的跌幅。香港聯合交易所有限公司（聯交所）的每日平均成交額為669億元<sup>3</sup>，較2015年下跌37%。2016年底，恒生指數收報22,000點，較上一年底的收市水平上升0.4%。

聯交所參與者方面，A組、B組及C組經紀行分別錄得5億元、58億元和13億元的淨盈利。

截至2016年底，未清繳的保證金貸款總額為1,716億元，較2015年底高18%。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73%。2016年底的平均證券融資抵押品比率（定義見表1的備註1b）為4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2016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	31/12/2016	31/12/2015
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,104	1,002
活躍現金客戶總數 <sup>1a</sup>	1,289,563	1,259,868
活躍保證金客戶總數 <sup>1a</sup>	267,132	241,948
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行結餘 <sup>1c</sup>	446,465	429,002
來自保證金客戶的應收款項	171,633	145,307
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	125,471	139,869
自營交易持倉	110,756	170,125
其他資產	224,196	205,673
<b>資產總值</b>	<b>1,078,521</b>	<b>1,089,976</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法團。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）**

	31/12/2016	31/12/2015
<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	481,339	466,208
來自財務機構的貸款總額	86,731	111,265
公司本身持有的淡倉	33,194	61,198
其他負債	143,941	146,989
股東資金總額	333,316	304,316
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>1,078,521</b>	<b>1,089,976</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總金額 <sup>1d</sup> （-25%）	63,495,134	84,787,467
來自證券交易的淨佣金收入	18,739	28,656
利息收入總額	14,026	12,203
其他收入 <sup>1e</sup>	98,344	106,044
自營交易淨盈利	6,893	16,799
<b>總收入（-16%）</b>	<b>138,002</b>	<b>163,702</b>
間接成本及利息開支總額	(116,978)	(120,499)
<b>淨盈利（-51%）</b>	<b>21,024</b>	<b>43,203</b>
備註：		
1a. 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。		
1b. 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的倍數：		
	<u>截至 31/12/2016</u>	<u>截至 31/12/2015</u>
	4.0 倍	4.4 倍
1c. 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 2,480.66 億元（31/12/2015：2,250.99 億元）。		
1d. 交易總金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 2016 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015 <sup>2c</sup>	2016	2015 <sup>2c</sup>
交易總金額 <sup>2b</sup>	19,487,353	29,761,631	17,512,989	24,449,821	10,101,116	11,061,501	47,101,458	65,272,953
來自證券交易的淨佣金收入	3,225	4,859	6,138	10,317	5,113	7,485	14,476	22,661
利息收入總額	809	990	5,416	5,571	6,565	4,390	12,790	10,951
其他收入	5,477	9,684	10,224	8,278	8,603	8,852	24,304	26,814
自營交易淨盈利/(虧損)	353	344	290	326	(2,212)	2,549	(1,569)	3,219
<b>總收入</b>	<b>9,864</b>	<b>15,877</b>	<b>22,068</b>	<b>24,492</b>	<b>18,069</b>	<b>23,276</b>	<b>50,001</b>	<b>63,645</b>
薪金及員工福利	(3,578)	(3,887)	(6,291)	(7,247)	(7,534)	(7,350)	(17,403)	(18,484)
其他間接成本及利息開支	(5,779)	(6,831)	(10,023)	(9,940)	(9,209)	(9,096)	(25,011)	(25,867)
<b>淨盈利</b>	<b>507</b>	<b>5,159</b>	<b>5,754</b>	<b>7,305</b>	<b>1,326</b>	<b>6,830</b>	<b>7,587</b>	<b>19,294</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. 交易總金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。

2c. 由於部份持牌法團的數字需要修改，2015 年的數字因而被重列。

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視為精確的市場分析。