



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 6 月 30 日止半年度

摘要

2020年上半年，所有證券交易商及證券保證金融資人¹的交易總額及來自證券交易的淨佣金收入較之前六個月分別錄得**41.5%**及**29.7%**的升幅。香港聯合交易所有限公司（聯交所）的每日平均成交額為**1,175億元**²，較之前六個月增加**52.5%**³。恒生指數於2020年6月30日收報**24,427**點，較2019年12月31日的收市水平下跌**13.3%**。

所有證券交易商及證券保證金融資人在上述期間的淨盈利總額為**169億元**，較之前六個月上升**91.8%**，主要因為來自證券交易的淨佣金收入增加以及間接成本及利息開支減少。

至於聯交所參與者方面，A組、B組及C組經紀行分別錄得**16億元**、**42億元**和**6億元**的淨盈利。所有聯交所參與者於2020年上半年的淨盈利達到**64億元**，較之前六個月上升**418%**。

截至2020年6月底，未清繳保證金貸款總額為**1,618億元**，較2019年底減少**2%**。首20家最大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**77%**。2020年6月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**。

下列表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2020年上半年的財務表現。

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		
	30/6/2020	31/12/2019
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,383	1,379
活躍現金客戶總數 ^{1b}	1,486,530	1,423,007
活躍保證金客戶總數 ^{1b}	851,157	601,842
資產負債表（百萬元）		
手頭現金及銀行存款 ^{1c}	582,729	505,627
應從保證金客戶收取的款項	161,825	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	271,276	186,361
自營交易持倉	157,646	133,663
其他資產	370,524	331,341
資產總值	1,544,000	1,322,911

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，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）

	30/6/2020	31/12/2019
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	727,076	580,610
來自財務機構的借款總額	146,558	119,934
公司本身持有的淡倉	66,472	47,175
其他負債	176,805	159,784
股東資金總額	427,089	415,408
負債及股東資金總額	1,544,000	1,322,911
	截至 30/6/2020	截至 31/12/2019
	止六個月	止六個月
盈利及虧損（百萬元）		
交易總額 ^{1d} (+41.5%)	58,222,641	41,145,755
來自證券交易的淨佣金收入	12,471	9,618
利息收入總額	10,083	11,904
其他收入 ^{1e}	59,870	62,947
自營交易淨盈利	9,790	6,507
總收入(+1.4%)	92,214	90,976
間接成本及利息開支總額	(75,357)	(82,186)
淨盈利(+91.8%)	16,857	8,790
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 30/6/2020</u>	<u>截至 31/12/2019</u>
	3.9 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 3,375.48 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^{2a} 截至 2020 年 6 月 30 日止半年度的財務表現（百萬元）

	A 組		B 組		C 組		所有聯交所參與者	
	2020 年 上半年	2019 年 下半年	2020 年 上半年	2019 年 下半年	2020 年 上半年	2019 年 下半年	2020 年 上半年	2019 年 下半年
交易總額 ^{2b}	22,252,457	14,601,460	18,247,113	12,080,608	7,638,079	6,781,947	48,137,649	33,464,015
來自證券交易的淨佣金收入	2,627	1,525	5,064	3,943	2,746	2,074	10,437	7,542
利息收入總額	1,381	1,627	3,691	3,901	3,974	4,617	9,046	10,145
其他收入	4,859	4,798	5,061	4,608	6,231	6,343	16,151	15,749
自營交易淨盈利／（虧損）	186	272	434	392	348	100	968	764
總收入	9,053	8,222	14,250	12,844	13,299	13,134	36,602	34,200
薪金及員工福利	(2,103)	(1,871)	(3,232)	(3,228)	(4,458)	(4,698)	(9,793)	(9,797)
其他間接成本及利息開支	(5,311)	(4,846)	(6,841)	(8,113)	(8,237)	(10,204) ^{2c}	(20,389)	(23,163) ^{2c}
淨盈利	1,639	1,505	4,177	1,503	604	(1,768)	6,420	1,240

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。

2c. 2019 年下半年的數字已予重列，以反映某些持牌法團所提供的經修訂數據。

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精確的市場分析。