



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 2017 年 6 月 30 日止半年度



摘要

2017 年上半年，所有證券交易商及證券保證金融資人¹的淨盈利總額為 142 億元²，較六個月前上升 10.6%。增幅主要是由於間接成本及利息開支減少所致。

所有證券交易商及證券保證金融資人於 2017 年上半年的交易總額錄得 8% 的增幅。香港聯合交易所有限公司（聯交所）的每日平均成交額為 760 億元³，較之前六個月多 15%。恒生指數於 2017 年 6 月 30 日收報 25,765 點，較 2016 年 12 月 31 日的收市水平上升 17%。

聯交所參與者方面，A 組、B 組及 C 組經紀行分別錄得 13 億元、39 億元和 25 億元的淨盈利。

截至 2017 年 6 月底，未清繳的保證金貸款總額為 1,761 億元，較 2016 年底上升 3%。平均證券融資抵押品比率（定義見表 1 的備註 1f）為 3.9 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於 2017 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 ^{1a}	30/6/2017	31/12/2016
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,180	1,104
活躍現金客戶總數 ^{1b}	1,280,833	1,289,563
活躍保證金客戶總數 ^{1b}	300,966	267,132
資產負債表（百萬元）		
庫存現金及銀行結餘 ^{1c}	453,507	446,465
來自保證金客戶的應收款項	176,129	171,633
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	222,950	125,471
自營交易持倉	105,978	110,756
其他資產	273,981	224,196
資產總值	1,232,544	1,078,521

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）

	30/6/2017	31/12/2016
資產負債表（百萬元）（續）		
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	607,735	481,339
來自財務機構的貸款總額	95,319	86,731
公司本身持有的淡倉	47,011	33,194
其他負債	133,456	143,941
股東資金總額	349,023	333,316
負債及股東資金總額	1,232,544	1,078,521
	截至 30/6/2017 止六個月	截至 31/12/2016 止六個月
盈利及虧損（百萬元）		
交易總額 ^{1d}	33,453,091	30,954,875
來自證券交易的淨佣金收入	10,229	9,973
利息收入總額	8,012	7,372
其他收入 ^{1e}	47,332	52,998
自營交易淨盈利	4,575	6,352
總收入	70,148	76,695
間接成本及利息開支總額	55,991	63,899
淨盈利	14,157	12,796
備註：		
1a. 上列統計數據不包括一家於海外註冊成立、在香港境外進行主要業務並在香港以分支辦事處形式經營的持牌機構所呈報的數據。		
1b. 活躍客戶指持牌機構須根據《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. 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 2,825 億元（31/12/2016：2,481 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、資產管理費用、投資顧問費用、包銷費用及企業融資的收入。		
1f. 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 30/6/2017</u>	<u>截至 31/12/2016</u>
	3.9 倍	4.0 倍
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機構根據《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 2017 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	
	2017 年 上半年	2016 年 下半年						
交易總額 ^{2b}	10,721,655	9,364,391	10,767,460	8,933,376	5,338,717	5,682,104	26,827,832	23,979,872
來自證券交易的淨佣金收入	1,823	1,745	3,504	3,329	2,614	2,640	7,942	7,714
利息收入總額	1,139	401	2,748	2,761	3,427	3,555	7,313	6,718
其他收入	3,265	2,668	5,512	5,949	4,941	4,624	13,717	13,241
自營交易淨盈利	233	203	87	70	246	201	566	475
總收入	6,460	5,018	11,851	12,110	11,228	11,020	29,539	28,147
間接成本及利息開支總額	(5,175)	(4,876)	(7,962)	(8,890)	(8,696)	(9,433)	(21,832)	(23,199)
淨盈利	1,285	142	3,889	3,219	2,532	1,587	7,707	4,948

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。