

證券業的季度財務回顧

中介團體監察科¹

2005年11月

摘要

在2005年第3季，業界的整體利潤較第2季增長近一倍，這主要是由於成交額銳升所致。

證券業在2005年第3季的概況

1. 儘管存在諸如利率上升、通脹及油價波動等不明朗因素，但本地股票市場在2005年第3季仍然表現理想。恒生指數在2005年8月中升至四年來高位，報15,466點，並於2005年9月收報15,429點。
2. 平均每日成交額由150億港元大幅增加40%至季度內的210億港元。在2005年第3季，市場總成交額較上季飆升40%達至13,350億港元。
3. 表1撮述證券業在2005年第3季的統計資料及重要財務數據。

表1—有關證券業的統計資料及財務狀況		
截至	2005年9月30日	2005年6月30日
證券交易商及證券保證金融資人總數	640	634
活躍現金客戶總數 ¹	610,062	629,960
活躍保證金客戶總數 ¹	71,455	76,332
資產負債表(以百萬港元計)		
庫存現金及銀行現金 ²	107,812	101,286
來自保證金客戶的應收款項 ³	17,263	17,333
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	160,211	110,562
自營交易持倉	109,720	85,055
其他資產	77,487	73,456
資產總值	472,493	387,692
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	226,188	168,770
來自財務機構的借款總額	66,118	59,880
替本身帳戶持有的淡倉	36,855	26,717
其他負債	62,485	54,147
股東資金總額 ⁴	80,847	78,178
負債及股東資金總值	472,493	387,692
	至2005年9月30日止的3個月	至2005年6月30日止的3個月
盈利及虧損(以百萬港元計)		
交易總金額 ⁵	5,795,633	4,455,131
來自證券交易的淨佣金收入	5,503	4,082
利息收入總額	1,284	1,109
自營交易的淨盈利	878	(105)
其他收入 ⁶	8,703	7,453
間接成本總額及利息開支 ⁷	(12,175)	(10,304)
期內淨盈利	4,193	2,235
備註：		
¹ 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。		
² 庫存現金及銀行現金包括代客戶持有的信託款項，總額為472.34億港元(30/06/2005：460.37億港元)。		
³ 平均證券融資抵押品比率(以整個行業計算，在某既定日期客戶存放的證券抵押品的總市值相對於來自保證金客戶的應收款項的倍數)：		
	在2005年9月30日	在2005年6月30日
	4.4	4.2
⁴ 股東資金總額包括可贖回股份的價值。		
⁵ 交易總金額包括在香港和海外進行的股票及債券交易的金額。		
⁶ 其他收入主要由企業融資收入、基金管理收入、同集團公司之間的收費及其他收入。		
⁷ 間接成本總額包括向持牌法團非以佣金為主的職員支付的薪金及員工福利。向客戶主任及其他人士支付的佣金已與佣金收入互相抵銷，從而得出證券佣金收入的淨額。		
	至2005年9月30日止的3個月	至2005年6月30日止的3個月
	(以百萬港元計)	(以百萬港元計)
薪金及員工福利	6,751	4,856

資料來源：證券交易商及證券保證金融資人根據《證券及期貨(財政資源)規則》遞交的每月財務申報表。

¹ 本文的目的在於提供概括性資料，以便有興趣人士可以利用有關資料進行基準評價、研究分析或其他用途。本回顧內陳述的意見不應被視為對市場作出的決定性評論。

4. 來自證券交易的淨佣金收入增加約30%，與交易總金額的增幅相若。連同自營交易的淨盈利和其他收入的增長，在2005年第3季，業界的整體利潤較上季增長近一倍。
5. 另一方面，來自保證金客戶的應收款項維持在大約170億港元，而平均證券融資抵押品比率則由4.2倍稍微改善至4.4倍。
6. 來自客戶及其他交易商的應收款項及應向客戶及其他交易商支付的款項的升幅與市場成交額在2005年9月份較6月份的升幅大致相若。

聯交所參與者的業務表現

7. 表2概述2005年第3季每個組別的聯交所參與者的財務表現。

表2 — 聯交所參與者在2005年第3季的財務表現 — 按不同組別細分 (以百萬港元計)

	A組*	B組*	C組*	所有聯交所參與者
交易總金額	1,690,508	1,301,180	519,276	3,510,964
總營運收入	3,257	2,327	1,243	6,827
間接成本及利息開支	(2,109)	(1,528)	(824)	(4,461)
期內淨盈利	1,148	799	419	2,366

* A、B、C組聯交所參與者是按照其在聯合交易所的每月成交額而界定的。A組聯交所參與者指以市場成交計算佔首14位的經紀商、B組聯交所參與者排名第15至65的經紀商，而其餘則編為C組聯交所參與者。

資料來源：證券交易商根據《證券及期貨(財政資源)規則》遞交的每月財務申報表。

8. 如表2所示，所有組別的聯交所參與者在2005年第3季均錄得強勁的成交額。所有組別的聯交所參與者的交易總金額較上季增加逾三分之一。
9. 所有組別的聯交所參與者在2005年第3季均錄得淨盈利。各組聯交所參與者的純利比例與其交易總金額大致相若。■