

證券業的季度財務回顧

中介團體監察科¹

2006年11月

摘要

與上一季相比，證券業在2006年第三季的整體盈利減少，這主要是由於市場成交額收縮所致。

證券業在2006年第三季的概況

- 2006年第三季的市場成交額與對上三個月比較相對放緩。聯交所的平均每日成交額由2006年第二季的341億元下跌23%至2006年第三季的263億元。
- 表1撮述證券業在2006年第三季的統計資料及重要財務數據。

截至	2006年9月30日	2006年6月30日
證券交易商及證券保證金融資人總數	641	640
活躍現金客戶總數 ²	685,539	688,256
活躍保證金客戶總數 ²	83,480	77,819
資產負債表(以百萬港元計)		
庫存現金及銀行現金 ³	125,192	120,483
來自保證金客戶的應收款項	17,087	17,637
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項 (+27%)	210,958	165,822
自營交易持倉	90,067	94,807
其他資產	147,695	142,675
資產總值 (+9%)	590,999	541,424
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	232,217	228,901
來自財務機構的借款總額(+53%)	146,488	95,965
替本身帳戶持有的淡倉	41,325	46,737
其他負債	75,527	77,051
股東資金總額 ⁴ (+3%)	95,442	92,770
負債及股東資金總值	590,999	541,424
	至2006年9月30日止的3個月	至2006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 (-15%)	6,545,020	7,678,756
來自證券交易的淨佣金收入 (-25%)	5,650	7,505
利息收入總額	2,597	2,588
其他收入 ⁶ (-10%)	10,823	12,034
自營交易的淨盈利 / (虧損)	205	(217)
間接成本總額及利息開支 (+3%)	(15,692)	(15,300)
期內淨盈利 (-46%)	3,583	6,610
備註：		
¹ 上述數據摘錄自獲發牌從事證券交易或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》提交的每月財務申報表。上列數據當中，並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法團所呈報的數據。		
² 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帳戶月結單的客戶。		
³ 庫存現金及銀行現金包括代客戶持有的信託款項，總額為530.48億元 (30/06/2006：492.83億元)。		
⁴ 股東資金的價值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 其他收入主要包括企業融資收入、基金管理收入、同集團公司之間的收費及其他收入。		

¹ 本文旨在提供概括性財務資料，以便有興趣人士可以利用有關資料進行基準評價、研究分析或作其他用途。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。

3. 與2006年第二季結束時比較，除了因證券交易而來自客戶和其他交易商的應收款項及來自財務機構的借款總額外，2006年第三季結束時的資產負債表數字相對地保持平穩。該兩個項目急升主要是由於2006年9月底期間進行的首次公開招股融資活動所致。
4. 如表1所示，證券業在2006年第三季的淨盈利較上一季跌近一半。交易活動收縮及來自集團

公司的服務收費收入減少是導致淨盈利大幅下降的主要原因。

聯交所參與者的業務表現

5. 表2概述2006年第三季每組聯交所參與者的財務表現。

表2 — 聯交所參與者在2006年第三季的財務表現 — 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	
	截至2006年 9月30日止 3個月	截至2006年 6月30日止 3個月	截至2006年 9月30日止 3個月	截至2006年 6月30日止 3個月	截至2006年 9月30日止 3個月	截至2006年 6月30日止 3個月	截至2006年 9月30日止 3個月	截至2006年 6月30日止 3個月
交易總金額	2,131,729	2,557,513	1,748,819	2,109,977	641,519	684,075	4,522,067	5,351,565
總收入	3,567	4,775	3,105	3,393	1,405	1,675	8,077	9,843
薪金及員工福利	(859)	(1,232)	(896)	(791)	(379)	(345)	(2,134)	(2,368)
其他間接成本及利息開支	(1,879)	(1,790)	(1,242)	(1,500)	(549)	(587)	(3,670)	(3,877)
期內淨盈利	829	1,753	967	1,102	477	743	2,273	3,598

* A、B及C組聯交所參與者是按照其在聯交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額計算佔首14位的經紀商，B組聯交所參與者指排名第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：證券交易所根據《證券及期貨(財政資源)規則》遞交的每月財務申報表。

6. 如表2所示，與2006年第二季比較，2006年第三季的交易總金額下跌16%，導致聯交所參與者的合計收入出現18%的調整。所有聯交所參與者組別的總收入在2006年第三季均告下跌，跌幅由8至25%不等。
7. 2006年第三季的成交額收縮，導致所有聯交所參與者的盈利與上一季相比大幅減少37%。A組經紀的盈利則進一步受到間接成本總額及利息支出增加的影響，以致在2006年第三季的淨盈利下跌超過一半。■