

證券業的財務回顧

中介團體監察科¹

2006年5月

摘要

證券業在2006年第一季的表現強勁，並有以下情況：

- 證券業的成交額在2006年第一季較2005年第四季上升34%；及
- 季度內的整體利潤較上季增長超過一倍。

證券業在2006年第一季的概況

1. 香港證券市場在2006年第一季非常活躍。強烈的市場情緒及正面的經濟前景均推高了成交額。均每日成交額在季度內較上季的190億港元大幅增加63%至310億港元。
2. 恒生指數在2006年2月底升至15,950點，創出四年來的新高，並於季末以15,805點收市，較2005年第四季季末的14,876點上升6%。聯交所的平均
3. 表1概列證券業在2006年第一季的統計資料及重要財務數據。

¹ 本文的目的在於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。

表1—有關香港證券業的統計資料及財務狀況¹

截至	2006年3月31日	2005年12月31日
證券交易商及證券保證金融資人總數	641	647
活躍現金客戶總數 ²	678,360	625,775
活躍保證金客戶總數 ²	70,435	72,290
資產負債表(以百萬港元計)		
庫存現金及銀行現金 ³	115,222	106,798
來自保證金客戶的應收款項	14,918	14,639
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	163,587	102,724
自營交易持倉	114,263	96,892
其他資產	91,178	118,124
資產總值 (+14%)	499,168	439,177
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	226,457	155,237
來自財務機構的借款總額	67,631	102,171
替本身帳戶持有的淡倉	49,722	34,480
其他負債	68,416	67,093
股東資金總額 ⁴ (+8%)	86,942	80,196
負債及股東資金總值	499,168	439,177
	至2006年3月31日止的3個月	至2005年12月31日止的3個月
盈利及虧損 (以百萬港元計)		
交易總金額 ⁵ (+34%)	7,308,666	5,471,706
來自證券交易的淨佣金收入(+44%)	7,128	4,957
利息收入總額	2,568	1,616
其他收入 ⁶	11,192	10,398
自營交易的淨盈利	1,811	637
間接成本總額及利息開支(+14%)	(16,963)	(14,865)
期內淨盈利 (+109%)	5,736	2,743
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。上列季度數據當中，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487.08億港元(2005年12月31日：384.96億港元)。		
⁴ 股東資金數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。		

4. 如表1所示，業界的各項收入類別在2006年第一季均較2005年第四季大幅上升，與交易總金額的34%升幅大致相若。因此，業界在季度內的淨盈利上升超過一倍至57億港元。
5. 另一方面，來自保證金客戶的應收款項維持在大約150億港元。

聯交所參與者的業務表現

6. 表2概列2006年第一季每個組別的聯交所參與者的財務表現。

	A組*		B組*		C組*		所有聯交所參與者	
	2006年 第1季	2005年 第4季	2006年 第1季	2005年 第4季	2006年 第1季	2005年 第4季	2006年 第1季	2005年 第4季
交易總金額	2,236,754	1,630,506	2,196,071	1,357,759	663,528	428,707	5,096,353	3,416,972
總營運收入	4,481	3,229	3,667	2,448	1,570	1,260	9,718	6,937
薪金及員工福利	(1,149)	(1,092)	(851)	(903)	(362)	(379)	(2,362)	(2,374)
其他間接成本及利息開支	(1,429)	(1,591)	(1,563)	(1,018)	(576)	(759)	(3,568)	(3,368)
期內淨盈利	1,903	546	1,253	527	632	122	3,788	1,195

* 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：證券交易商根據《證券及期貨(財政資源)規則》遞交的每月財務申報表。

7. 如表2所示，各組聯交所參與者的成交額在2006年第一季均錄得強勁升幅，由37%至62%不等。由於市場動力強勁及市場活動活躍，所有聯交所參與者的交易總金額均較上季增加接近一半。
8. 在2006年第一季，各組聯交所參與者的整體利潤大幅上升，主要是由於總營運收入增加所致。而所有聯交所參與者在季度內的淨盈利均較上季增加兩倍。■