

證券業的財務回顧

中介團體監察科¹

2007年5月

摘要

聯交所的成交額於2007年第一季度持續上升，而聯交所參與者的整體利潤亦較2006年第四季上升5%。隨著聯交所成交額錄得19%的升幅，A組及C組經紀的淨盈利分別上升71%及27%。而B組經紀的交易總金額上升12%，但由於非佣金收入下降及開支上升，淨盈利卻下跌。

證券業在2007年第一季的概況

1. 香港股票市場在2007年第一季度非常活躍。聯交所在2007年第一季的平均每日成交額較2006年第四季飆升19%至534億港元。
2. 恒生指數於2007年3月底以19,801點收市，較上一季的收市價低0.8%。
3. 表1概列證券業在2007年第一季的統計資料及重要財務數據。

截至	2007年3月31日	2006年12月31日
證券交易商及證券保證金融資人總數	652	641
活躍現金客戶總數 ²	746,107	730,356
活躍保證金客戶總數 ²	83,145	80,348
資產負債表（以百萬港元計）		
庫存現金及銀行現金 ³	154,896	150,573
來自保證金客戶的應收款項 ⁴	24,079	20,591
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項 ⁵	289,313	160,604
自營交易持倉	91,734	114,788
其他資產	145,837	171,520
資產總值（+14%）	705,859	618,076
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	268,104	244,766
來自財務機構的借款總額	192,042	118,484
替本身帳戶持有的淡倉	42,888	62,714
其他負債	85,796	85,196
股東資金總額 ⁶	117,029	106,916
負債及股東資金總值	705,859	618,076
	至2007年3月31日止的3個月	至2006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 ⁷ （+19%）	10,976,016	9,222,049
來自證券交易的淨佣金收入（+3%）	9,494	9,173
利息收入總額（+10%）	3,454	3,150
其他收入 ⁸ （-22%）	15,430	19,734
自營交易的淨盈利（+102%）	1,884	933
間接成本總額及利息開支（-9%）	(21,704)	(23,899)
期內淨盈利（-6%）	8,558	9,091
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540.11億元（31/12/2006：654.63億元）。		
⁴ 平均證券融資抵押品比率（以整個行業計算，在某指明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）：		
	截至2007年3月31日	截至2006年12月31日
	5.2	5.2
⁵ 相對於上一季度，2007年第一季度因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項增長了80%，主要是由於首次公開招股融資活動顯著上升所致。		
⁶ 股東資金的價值包括可贖回股份的價值。		
⁷ 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。		
⁸ 其他收入主要包括同集團公司之間的管理費用收入、基金管理收入、企業融資收入及其他收入。		

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。

4. 業界的交易總金額在2007年首季較上一季上升19%，然而業界的淨盈利則輕微下跌6%，主要是因為其他收入大幅下跌所致。

聯交所參與者的財務表現

5. 表2概列2007年第一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2007年第一季的財務表現 — 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	
	2007年第一季	2006年第四季	2007年第一季	2006年第四季	2007年第一季	2006年第四季	2007年第一季	2006年第四季
交易總金額	3,983,425	3,164,476	3,270,030	2,907,912	1,089,592	820,407	8,343,047	6,892,795
總收入	6,195	5,468	4,827	5,505	2,032	1,868	13,054	12,841
薪金及員工福利	(1,358)	(1,368)	(1,179)	(1,440)	(455)	(446)	(2,992)	(3,254)
其他間接成本及利息開支	(2,465)	(2,714)	(2,238)	(1,698)	(704)	(734)	(5,407)	(5,146)
期內淨盈利	2,372	1,386	1,410	2,367	873	688	4,655	4,441

* 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。

6. 各組聯交所參與者的交易總金額在2007年首季持續錄得增長，而C組聯交所參與者錄得最高的33%升幅。
7. A組及C組經紀的淨盈利較上季度分別錄得71%及27%的升幅。而B組經紀的交易總金額上升12%，但由於其他收入顯著下降及開支上升，淨盈利卻下跌40%。總體來說，聯交所參與者的利潤於第一季上升5%。■