

證券業的半年財務回顧

中介團體監察科¹

2006年8月

摘要

證券業在2006年上半年仍保持暢旺，並有以下情況：

- 市值及市場成交額創下歷史新高；及
- 證券商的整體利潤較去年下半年增長一倍。

證券業在2006年上半年的概況

1. 香港股票市場的上升動力在2006年上半年仍然持續，市值於2006年5月突破10萬億元。
2. 市場成交額創下歷史新高。於2006年上半年，聯交所的平均每日成交額由2005年下半年的197億元大幅上升至326億元，升幅達 65%。
3. 表1概列證券業在2006年上半年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6月30日	2005年12月31日
證券交易商及證券保證金融資人總數	640	647
活躍現金客戶總數 ²	688,256	650,899
活躍保證金客戶總數 ²	77,819	72,290
資產負債表(以百萬港元計)		
庫存現金及銀行現金 ³	120,483	106,798
來自保證金客戶的應收款項	17,637	14,639
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	165,822	102,724
自營交易持倉	94,807	96,892
其他資產	142,675	118,124
資產總值 (+23%)	541,424	439,177
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	228,901	155,237
來自財務機構的借款總額	95,965	102,171
替本身帳戶持有的淡倉	46,737	34,480
其他負債	77,051	67,093
股東資金總額 ⁴ (+16%)	92,770	80,196
負債及股東資金總值	541,424	439,177
	至2006年6月30日止的6個月	至2005年12月31日止的6個月
盈利及虧損 (以百萬港元計)		
交易總金額 ⁵ (+33%)	14,987,422	11,258,602
來自證券交易的淨佣金收入 (+43%)	14,632	10,262
利息收入總額 (+87%)	5,156	2,764
其他收入 ⁶ (+23%)	23,226	18,924
自營交易的淨盈利	1,595	1,502
間接成本總額及利息開支 (+21%)	(32,263)	(26,624)
期內淨盈利 (+81%)	12,346	6,828
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492.83億元 (31/12/2005：384.96億元)。		
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，於2006年上半年，業界淨盈利較2005年下半年增長近一倍至123億元。淨盈利的大幅增長主要是由於交易活動飆升帶動各類收入大幅上升所致。

聯交所參與者的業務表現

5. 表2概列2006年上半年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2006年上半年的財務表現(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 6月30日止 6個月	截至2005年 12月31日止 6個月	截至2006年 6月30日止 6個月	截至2005年 12月31日止 6個月	截至2006年 6月30日止 6個月	截至2005年 12月31日止 6個月	截至2006年 6月30日止 6個月	截至2005年 12月31日止 6個月
交易總金額	4,794,267	3,321,015	4,306,048	2,658,939	1,347,604	947,982	10,447,919	6,927,936
總收入	9,256	6,486	7,060	4,775	3,246	2,503	19,562	13,764
薪金及員工福利	(2,381)	(2,151)	(1,642)	(1,505)	(707)	(715)	(4,730)	(4,371)
其他間接成本及利息開支	(3,219)	(2,641)	(3,064)	(1,944)	(1,163)	(1,248)	(7,446)	(5,833)
期內淨盈利	3,656	1,694	2,354	1,326	1,376	540	7,386	3,560

* 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. 於2006年上半年，各組聯交所參與者的交易額均錄得顯著的升幅，由42%至62%不等。期內，聯交所參與者的總收入亦較2005年下半年上升42%。
7. 於2006年上半年，各組聯交所參與者的淨盈利均錄得大幅的增長。期內，所有聯交所參與者的整體利潤亦較前六個月增加一倍。其中，C組聯交所參與者在2006年上半年的淨盈利是2005年下半年的二點五倍。■