

金融穩定情況半年度報告 – 證券業

中介團體監察科¹

2005年2月

摘要

受到正面的消息及事件支持，香港股票市場的成交額在2004年下半年繼續出現強勁增長。證券業在2004年錄得的盈利總額較2003增加86%。

證券業在2004年下半年的概況

- 香港證券市場在2004年下半年繼續充滿動力。強烈的市場情緒、正面的經濟數據、消費者信心提高，以及概念股熱潮等市場事件，均推高了成交額。
- 表1撮述證券業在2004年下半年的統計數據及財務摘要。
- 2004年下半年匯報的交易總金額與2004年上半年的相若。下半年匯報的開支總額較上半年的為高，這是由於須為員工相關成本及管理費等年底開支作出撥備所致。
- 在2004年，業界的整體盈利增加86%至130億港元（2003年為70億港元）。業界的資本基礎保持強勁，股東資金在2004年年底維持於770億港元。

截至	2004年12月31日	2004年6月30日
證券交易商及證券保證金融資人總數	663	667
活躍現金客戶總數 ¹	609,281	666,621
活躍保證金客戶總數 ¹	76,546	75,419
資產負債表 (以百萬港元計)		
庫存現金及銀行現金 ²	110,176	99,811
來自保證金客戶的應收款項 ³	17,158	16,008
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	65,357	77,496
其他資產	138,922	103,754
資產總值	331,613	297,069
因證券交易而應付予客戶及其他交易商的款項	124,739	124,815
來自財務機構的借款總額	56,264	41,642
其他負債	73,620	56,505
股東資金總額 ⁴	76,990	74,107
負債總額及股東資金	331,613	297,069
	至2004年12月31日的6個月	至2004年6月30日的6個月
盈利及虧損 (以百萬港元計)		
交易總金額 ⁵	8,084,027	8,536,063
來自證券交易的淨佣金收入	8,269	9,956
利息收入總額	1,322	1,233
其他收入 ⁶	15,282	15,566
間接成本總額及利息開支	(21,090)	(17,710)
期內淨盈利	3,783	9,045
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493.05億港元(30/6/2004：430.19億港元)。		
³ 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)：		
	在 2004年12月31日	在 2004年6月30日
	4.6	4.3
⁴ 股東資金的價值包括可贖回股份的價值。		
⁵ 交易金額包括在香港和海外進行的股本及債券交易的金額。		
⁶ 其他收入主要由企業融資收入、基金管理收入、來自交易商自營買賣的淨盈利/虧損、同集團公司之間的收費及其他收入所組成。		
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 本文僅作探究事實及研究之用，並非意圖評論任何市場/公司的發展或詮釋有關的政策。本文所表達的意見並不代表證監會的觀點。

聯交所參與者的業務表現

5. 交易總金額的強勁上升趨勢由2004年上半年持續至下半年。2004年全年的交易總金額較2003年錄得60%的增幅。聯交所參與者在2004年的整體盈利較2003年高出77%。

表2 – 聯交所參與者的財政表現

	至2003年 6月30日的6個月	至2003年 12月31日的6個月	至2004年 6月30日的6個月	至2004年 12月31日的6個月
交易總金額(以10億港元計)	1,976	3,938	4,763	4,680
來自證券交易的淨佣金收入(以百萬港元計)	3,700	6,696	7,438	6,575
來自交易商自營買賣的淨盈利/(虧損)(以百萬港元計)	108	326	285	128
期內淨盈利(以百萬港元計)	607	3,377	4,997	2,057

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。

6. 表3概述每組聯交所參與者的財政表現。在下半年內，B組聯交所參與者賺得較高的營運收入，這是由於其獲得的費用收入增加所致。

表3 – 聯交所參與者的財政表現 – 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	
	至2004年 6月30日的 6個月	至2004年 12月31日的 6個月	至2004年 6月30日的 6個月	至2004年 12月31日的 6個月	至2004年 6月30日的 6個月	至2004年 12月31日的 6個月	至2004年 6月30日的 6個月	至2004年 12月31日的 6個月
交易總金額	2,225,353	2,212,385	1,659,588	1,587,656	877,700	879,718	4,762,641	4,679,759
營運總收入	7,010	5,590	2,884	3,373	2,265	2,038	12,159	11,001
間接成本總額及利息支出	(3,804)	(4,570)	(1,895)	(2,408)	(1,463)	(1,966)	(7,162)	(8,944)
期內淨盈利	3,206	1,020	989	965	802	72	4,997	2,057

* 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組聯交所參與者指按市場成交額計算排名首14位的經紀商，B組聯交所參與者指排名15至65位的經紀商，而其餘則編入C組聯交所參與者。

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。