

# 證券業的財務回顧

## 中介團體監察科<sup>1</sup>

### 2006年2月

#### 摘要

在2005年，證券業的交易總金額及總收入持續上升，主要反映活躍的市場動力。然而，業界的盈利能力增長則由於間接成本增加而放緩。

#### 證券業在2005年的概況

1. 香港證券市場在2005年保持強勢。恒生指數在2005年8月中升至15,466點，創出四年來的新高，並於2005年年底以14,876點收市，較2004年年底的14,230點上升5%。
2. 於2005年，聯交所的平均每日成交額較2004年上升16%，達190億港元。
3. 表1概列證券業在2005年的統計資料及重要財務數據。

<sup>1</sup> 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 — 有關證券業的統計資料及財務狀況		
截至	2005年12月31日	2004年12月31日
證券交易商及證券保證金融資人總數	648	663
活躍現金客戶總數 <sup>1</sup>	625,775	609,281
活躍保證金客戶總數 <sup>1</sup>	72,290	76,546
<b>資產負債表(以百萬港元計)</b>		
庫存現金及銀行現金 <sup>2</sup>	121,357	110,176
來自保證金客戶的應收款項 <sup>3</sup>	18,020	17,158
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	103,898	65,357
自營交易持倉	98,231	77,777
其他資產	118,979	61,145
<b>資產總值</b>	<b>460,485</b>	<b>331,613</b>
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	174,145	124,739
來自財務機構的借款總額	102,171	56,264
替本身帳戶持有的淡倉	34,480	26,552
其他負債	67,550	47,068
股東資金總額 <sup>4</sup>	82,139	76,990
<b>負債及股東資金總值</b>	<b>460,485</b>	<b>331,613</b>
	<b>2005年</b>	<b>2004年</b>
<b>盈利及虧損(以百萬港元計)</b>		
交易總金額 <sup>5</sup>	20,381,984	16,620,090
來自證券交易的淨佣金收入	19,324	18,225
利息收入總額	5,039	2,555
自營交易的淨盈利/(虧損)	1,689	1,494
其他收入 <sup>6</sup>	33,531	29,354
間接成本總額及利息開支	(48,009)	(38,800)
<b>期內淨盈利</b>	<b>11,574</b>	<b>12,828</b>
備註：		
<sup>1</sup> 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。		
<sup>2</sup> 庫存現金及銀行現金包括代客戶持有的信託款項，總額為524.34億港元(31/12/2004：493.05億港元)。		
<sup>3</sup> 平均證券融資抵押品比率(以整個行業計算，在某既定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2005年12月31日	在2004年12月31日
	4.3	4.6
<sup>4</sup> 股東資金數額包括可贖回股份的價值。		
<sup>5</sup> 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。		
<sup>6</sup> 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。		
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。		

4. 正如表1顯示，業界在2005年的總收入較2004年上升15%，與交易總金額的升幅大致相若。

## 聯交所參與者的業務表現

5. 表2概列2005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2005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	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
交易總金額	5,913,965	4,437,738	4,670,937	3,247,244	1,743,146	1,757,418	12,328,048	9,442,400
總營運收入	11,187	12,600	8,586	6,257	4,909	4,303	24,682	23,160
薪金及員工福利	(3,617)	(3,656)	(2,578)	(1,109)	(1,599)	(1,088)	(7,794)	(5,853)
其他間接成本及利息開支	(4,888)	(4,718)	(3,823)	(3,063)	(2,561)	(2,341)	(11,272)	(10,122)
期內淨盈利	2,682	4,226	2,185	2,085	749	874	5,616	7,185

\* A、B、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. 儘管交易總金額顯著上升，A組經紀商在2005年的淨盈利仍較2004年下跌37%，原因是管理費收入大幅減少。
7. 交易總金額及總營運收入的大幅增長令B組經紀商得以受惠，及足以抵消營運成本的增加，以致在2005年的淨盈利錄得5%的增長。
8. 儘管C組經紀商在過去兩年的員工相關開支增加達47%，但仍錄得16億港元的淨盈利總額。■