

# 證券業年度財務回顧

## 中介團體監察科<sup>1</sup>

### 2007年2月

#### 摘要

證券業在2006年蓬勃增長，恒生指數及市場成交額均創下歷史新高。與2005年相比，業界的整體盈利大幅上升124%。

#### 證券業2006年概況

1. 在2006年，香港股票市場出現強勁增長。聯交所在2006年的平均每日成交額較2005年飆升85%至339億元。恒生指數於2006年年底以19,965點收市，與2005年年底的水平相比，錄得34%的升幅。
2. 表1概列證券業在2006年的統計資料及重要財務數據。

截至	2006年12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 <sup>2</sup>	730,356	650,899
活躍保證金客戶總數 <sup>2</sup>	80,348	72,290
<b>資產負債表（以百萬港元元計）</b>		
庫存現金及銀行現金 <sup>3</sup>	150,573	106,798
來自保證金客戶的應收款項 <sup>4</sup>	20,591	14,639
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	160,604	102,724
自營交易持倉	114,788	96,892
其他資產	171,520	118,124
<b>資產總值 (+41%)</b>	<b>618,076</b>	<b>439,177</b>
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	244,766	155,237
來自財務機構的借款總額	118,484	102,171
替本身帳戶持有的淡倉	62,714	34,480
其他負債	85,196	67,093
股東資金總額 <sup>5</sup> (+33%)	106,916	80,196
<b>負債及股東資金總值</b>	<b>618,076</b>	<b>439,177</b>
	至2006年12月31日止的12個月	至2005年12月31日止的12個月
<b>盈利及虧損（以百萬港元元計）</b>		
交易總金額 <sup>6</sup> (+51%)	30,754,491	20,367,924
來自證券交易的淨佣金收入 (+59%)	29,456	18,531
利息收入總額 (+141%)	10,903	4,526
其他收入 <sup>7</sup> (+64%)	53,784	32,811
自營交易的淨盈利(+65%)	2,733	1,657
間接成本總額及利息開支 (+55%)	(71,855)	(46,378)
<b>期內淨盈利 (+124%)</b>	<b>25,021</b>	<b>11,147</b>
備註：		
<sup>1</sup> 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。		
<sup>2</sup> 活躍客戶指持牌法團根據《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>3</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654.63億元（31/12/2005：384.96億元）。		
<sup>4</sup> 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2006年12月31日	截至2005年12月31日
	5.2	4.8
<sup>5</sup> 股東資金的價值包括可贖回股份的價值。		
<sup>6</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>7</sup> 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。		

<sup>1</sup> 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。

3. 如表1所顯示，頻繁的交易活動令香港證券業在2006年蓬勃增長。年度內，業界的保證金貸款總額上升41%，平均證券融資抵押品比率則有稍微的改善，而活躍客戶的總數亦錄得12%的升幅。
4. 業界的交易總金額在2006年上升51%，令來自證券交易的淨佣金收入增加59%。業界的淨盈

利大幅急升124%，而股東資金在年度內亦上升33%，主要是繳足股本、留存盈利及其他儲備增加所致。

### 聯交所參與者的業務表現

5. 表2概列2006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2006年財務表現 — 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	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
交易總金額	10,090,471	5,913,965	8,962,780	4,670,937	2,809,530	1,743,146	21,862,781	12,328,048
總收入	18,291	11,187	15,669	8,586	6,519	4,909	40,479	24,682
薪金及員工福利	(4,608)	(3,617)	(3,978)	(2,578)	(1,532)	(1,599)	(10,118)	(7,794)
其他間接成本及利息開支	(7,813)	(4,888)	(6,003)	(3,823)	(2,446)	(2,561)	(16,262)	(11,272)
期內淨盈利	5,870	2,682	5,688	2,185	2,541	749	14,099	5,616

\* 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. 如表2所顯示，各組聯交所參與者的交易總金額在2006年急升，增幅由61%至92%不等。所有聯交所參與者的合計交易總金額和合計總收入與去年相比分別錄得77%及64%的升幅。
7. 因此，各組聯交所參與者的淨盈利均錄得顯著的升幅，尤其是由於總收入增加，C組經紀行的淨盈利差不多為2005年的3.4倍。■