



SECURITIES AND FUTURES COMMISSION  
證券及期貨事務監察委員會

## 證券業財務回顧

截至 2012 年 6 月 30 日止半年度



## 摘要

2012年上半年，所有證券交易商及證券保證金融資人<sup>1</sup>的交易總額下跌9.2%。期內香港聯合交易所有限公司（聯交所）的每日平均成交額為567億元<sup>2</sup>，較之前六個月下跌14.1%。恒生指數於2012年6月底以19,441點收市，較2011年12月底的18,434點收市位高5.5%。

因交易總額下跌，來自證券交易的淨佣金收入亦有所下滑。然而，期內證券交易商及證券保證金融資人的淨盈利總額上升至28億元，較之前六個月的19億元為高，主要原因是自營交易的淨盈利及其他收入（包括投資顧問費用及資產管理費用）有所增加。

聯交所參與者方面，A組經紀行錄得20億元的淨盈利，而B組及C組經紀行則分別錄得1億元及4億元的淨虧損。A組經紀行的淨盈利總額顯著上升，主要是由於間接成本減少所致。

截至2012年6月底，未清繳保證金貸款總額為512億元，較2011年底上升2.1%。平均證券融資抵押品比率為3.7倍<sup>1c</sup>。

表1概列與證券交易商及證券保證金融資人有關的統計資料及重要財務數據。表2則列出三組聯交所參與者於2012年上半年的財務表現。

表 1 證券交易商及證券保證金融資人的統計資料及財務狀況 <sup>1a</sup>		
	30/6/2012	31/12/2011
證券交易商及證券保證金融資人總數	908	856
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,022,953	1,042,151
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	137,797	135,201
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行結餘 <sup>1d</sup>	283,582	294,981
來自保證金客戶的應收款項	51,219	50,171
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	151,684	99,286
自營交易持倉	116,741	114,284
其他資產	151,661	142,096
<b>資產總值</b>	<b>754,887</b>	<b>700,818</b>

<sup>1</sup> 除另有註明外，“證券交易商及證券保證金融資人”指獲發牌從事證券交易或提供證券保證金融資的法團，本身為聯交所參與者的法團及那些非聯交所參與者的法團均包括在內。

<sup>2</sup> 資料來源：香港交易及結算所有限公司。除另有註明外，本報告所述貨幣為港元。



**表 1 證券交易商及證券保證金融資人的統計資料及財務狀況（續）**

	<b>30/6/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>資產負債表（百萬元）（續）</b>		
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	307,969	252,342
來自財務機構的貸款總額	58,648	61,430
公司本身持有的淡倉	63,351	62,492
其他負債	93,222	96,764
股東資金總額	231,697	227,790
<b>負債及股東資金總額 (+7.7%)</b>	<b>754,887</b>	<b>700,818</b>
	<b>截至 30/6/2012 止 六個月</b>	<b>截至 31/12/2011 止 六個月</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總金額 <sup>1e</sup>	24,966,273	27,503,592
來自證券交易的淨佣金收入	9,838	11,067
利息收入總額	3,240	3,276
其他收入 <sup>1f</sup>	37,419	36,064
自營交易淨盈利	3,248	1,143
<b>總收入 (+4.3%)</b>	<b>53,745</b>	<b>51,550</b>
間接成本及利息開支總額	(50,901)	(49,648)
<b>期內淨盈利 (+49.5%)</b>	<b>2,844</b>	<b>1,902</b>

備註：

- 1a 上列統計數據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。
- 1b 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。
- 1c 平均證券融資抵押品比率（即以整個行業計算，在某指明日期保證金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）：
- | <u>截至 30/6/2012</u> | <u>截至 31/12/2011</u> |
|---------------------|----------------------|
| 3.7 倍               | 3.9 倍                |
- 1d 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 1,146.08 億元（截至 31/12/2011：1,153.68 億元）。
- 1e 交易總金額包括在香港及海外進行的股票、債券及其他證券交易的金額。
- 1f 其他收入包括同集團公司之間的管理費用、投資顧問費用、基金管理費用、包銷費用及企業融資的收入。

資料來源：獲發牌從事證券交易或提供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》向證券及期貨事務監察委員會提交的每月財務申報表。除另有註明外，本報告所述貨幣為港元。



表 2 三組聯交所參與者<sup>2a</sup> 截至 2012 年 6 月 30 日止半年度的財務表現 (百萬元)

	A 組		B 組		C 組		所有聯交所參與者	
	2012 年 上半年	2011 年 下半年	2012 年 上半年	2011 年 下半年	2012 年 上半年	2011 年 下半年	2012 年 上半年	2011 年 下半年
交易總金額 <sup>2b</sup>	9,760,116	11,608,447	5,586,909	6,466,080	2,333,780	2,629,595	17,680,805	20,704,122
來自證券交易的淨佣金收入	2,739	3,346	3,077	3,652	1,705	1,794	7,521	8,792
利息收入總額	354	397	1,087	1,072	1,085	1,108	2,526	2,577
其他收入	5,593	5,798	2,367	1,980	1,833	2,220	9,793	9,998
自營交易淨盈利 / (虧損)	94	8	5	(4)	(111)	(201)	(12)	(197)
<b>總收入</b>	<b>8,780</b>	<b>9,549</b>	<b>6,536</b>	<b>6,700</b>	<b>4,512</b>	<b>4,921</b>	<b>19,828</b>	<b>21,170</b>
間接成本及利息開支總額	(6,788)	(8,310)	(6,655)	(6,658)	(4,898)	(5,345)	(18,341)	(20,313)
<b>期內淨盈利 / (虧損)</b>	<b>1,992</b>	<b>1,239</b>	<b>(119)</b>	<b>42</b>	<b>(386)</b>	<b>(424)</b>	<b>1,487</b>	<b>857</b>

備註：

2a 聯交所參與者按其在聯交所的每月成交額分為 A、B 及 C 組。A 組指按市場成交額計算排名首 14 位的經紀行，B 組指排名第 15 至 65 位的經紀行，而其餘經紀行則編為 C 組。

2b 交易總金額包括在香港及海外進行的股票、債券及其他證券交易的金額。

資料來源：聯交所參與者根據《證券及期貨（財政資源）規則》向證券及期貨事務監察委員會提交的每月財務申報表。除另有註明外，本報告所述貨幣為港元。

免責聲明：本文旨在提供概括性財務數據，以供有興趣人士作基準評價、研究分析或其他用途。本文所述的觀察所得不應視為精確的市場分析。