

## 證券業財務回顧

(截至 2009 年 6 月 30 日止半年)

2009 年上半年，所有證券交易商及證券保證金融資者<sup>1</sup>的淨盈利總額與對上六個月比較，大幅上升 48%，主要是由於自營交易淨盈利及其他收入<sup>2</sup>增加所致。期內業界的淨盈利總額為 66 億元，當中 A 組經紀行的淨盈利為 25 億元，B 組的淨盈利為 20 億元，而 C 組的淨盈利為 5 億元。

恒生指數在 2009 年 6 月底收市報 18,378 點，較 2008 年 12 月 31 日收市時上升 28%。香港聯合交易所有限公司（“聯交所”）在 2009 年上半年的每日平均成交額為 580 億元，較上半年上升 2%。

截至 2009 年 6 月底，業界的保證金貸款總額為 258 億元，較 2008 年底增加 50%。平均證券融資抵押品比率期內有所改善，由 4.4 倍升至 5.3 倍。

金融機構的借款總額期內增幅達 390 億元，主要原因是多宗首次公開招股令保證金融資活動增多。

表 1 載有截至 2009 年 6 月 30 日止半年有關證券交易商及證券保證金融資人的統計資料及重要財務數據，表 2 則概述每組聯交所參與者的財務表現。

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>a</sup>		
	30/6/2009	31/12/2008
證券交易商及證券保證金融資人總數	754	741
活躍現金客戶總數 <sup>b</sup>	916,942	918,750
活躍保證金客戶總數 <sup>b</sup>	112,044	113,823
<b>資產負債表（以百萬元計）</b>		
庫存現金及銀行現金 <sup>c</sup>	251,337	251,982
來自保證金客戶的應收款項 <sup>d</sup>	25,795	17,217
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	212,622	86,369
自營交易持倉	117,387	94,003
其他資產	129,383	141,203
<b>資產總值 (+25%)</b>	<b>736,524</b>	<b>590,774</b>

<sup>1</sup> “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證券保證金融資的法團，當中包括本身為聯交所參與者及並非聯交所參與者的法團。

<sup>2</sup> 其他收入主要包括同集團公司之間在管理費用、基金管理、企業融資及其他方面的收入。



**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>30/6/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
<b>資產負債表（以百萬元計）（續）</b>		
因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項	295,109	211,565
來自財務機構的借款總額	76,569	37,015
替本身帳戶持有的淡倉	20,427	11,186
其他負債	161,678	156,661
股東資金總額 <sup>e</sup>	182,741	174,347
<b>負債及股東資金總額（+25%）</b>	<b>736,524</b>	<b>590,774</b>
	<b>截至 30/6/2009 止 的 6 個月</b>	<b>截至 31/12/2008 止 的 6 個月</b>
<b>盈利及虧損（以百萬元計）</b>		
交易總金額 <sup>f</sup>	20,921,095	22,719,272
來自證券交易的淨佣金收入	14,596	17,714
利息收入總額	1,709	3,952
其他收入 <sup>g</sup>	29,288	21,083
自營交易淨盈利	7,055	2,129
<b>總收入（+17%）</b>	<b>52,648</b>	<b>44,878</b>
間接成本及利息開支總額（+14%）	46,074	40,425
<b>期內淨盈利（+48%）</b>	<b>6,574</b>	<b>4,453</b>

備註：

- a 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。
- b 活躍客戶是指持牌法團須根據《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。
- c 庫存現金及銀行現金包括代客戶持有的信託款項，總額為 1,066.87 億元（截至 31/12/2008：899.32 億元）。
- d 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 30/6/2009

5.3 倍

截至 31/12/2008

4.4 倍

e 股東資金總額包括可贖回股份的總額。

f 交易總金額指每家持牌法團在香港及海外進行股票、債券及其他證券交易的成交額。

g 其他收入主要包括同集團公司之間在管理費用、基金管理、企業融資及其他方面的收入。

資料來源：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。



**表 2 聯交所各組別參與者<sup>a</sup>在截至 2009 年 6 月 30 日止半年的財務表現（以百萬元計）**

	A 組		B 組		C 組		所有聯交所參與者	
	2009 年 上半年	2008 年 下半年						
交易總金額 <sup>b</sup>	9,311,176	9,425,103	5,235,857	5,883,036	2,669,524	2,235,077	17,216,557	17,543,216
來自證券交易的淨佣金收入	7,054	9,689	3,556	3,736	1,705	1,575	12,315	15,000
利息收入總額	228	662	433	821	487	803	1,148	2,286
其他收入	2,624	39	2,138	1,677	1,034	1,021	5,796	2,737
自營交易淨盈利	(300)	71	143	348	452	(103)	295	316
<b>總收入</b>	<b>9,606</b>	<b>10,461</b>	<b>6,270</b>	<b>6,582</b>	<b>3,678</b>	<b>3,296</b>	<b>19,554</b>	<b>20,339</b>
間接成本及利息開支總額	(7,089)	(7,841)	(4,234)	(5,147)	(3,186)	(3,902)	(14,509)	(16,890)
<b>期內淨盈利</b>	<b>2,517</b>	<b>2,620</b>	<b>2,036</b>	<b>1,435</b>	<b>492</b>	<b>(606)</b>	<b>5,045</b>	<b>3,449</b>

備註：

- 聯交所參與者按照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。
- 交易總金額指每一聯交所參與者在香港及海外進行股票、債券及其他證券交易的成交額。

資料來源：聯交所參與者根據《證券及期貨（財政資源）規則》提交的每月財務申報表。

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，因此本文陳述的意見不應視為對市場作出的決定性評論。