



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 2013 年 6 月 30 日止半年度



## 摘要

2013 年上半年，所有證券交易商及證券保證金融資人<sup>1</sup>的淨盈利總額為 86 億元<sup>2</sup>，較半年前躍升 86.4%。淨盈利錄得增長，主要原因是成交量增加令來自證券交易的淨佣金收入上升，以及其他收入增加所致。

所有證券交易商及證券保證金融資人於 2013 年上半年的交易總額上升 25.8%。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 680 億元<sup>3</sup>，較半年前增長 33.7%。恒生指數於 2013 年 6 月底收市報 20,803 點，較 2012 年 12 月底的 22,656 點收市位下跌 8.2%。

聯交所參與者方面，A 組經紀行錄得 24 億元的淨盈利，而 B 組及 C 組經紀行則分別錄得 27 億元及 5 億元的淨盈利。

截至 2013 年 6 月底，未清繳保證金貸款總額為 735 億元，較 2012 年底上升 24.9%。升幅主要源自 20 家最大型的證券保證金融資提供者，他們共佔業內未清繳保證金貸款總額的 78%。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和重要財務數據。表 2 則列出三組聯交所參與者於 2013 年上半年的財務表現。

	30/6/2013	31/12/2012
證券交易商及證券保證金融資人總數	918	907
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,083,545	1,045,751
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	143,572	139,375
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行結餘 <sup>1d</sup>	268,867	269,912
來自保證金客戶的應收款項	73,456	58,812
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	198,794	149,865
自營交易持倉	132,585	175,191
其他資產	177,760	169,357
<b>資產總值</b>	<b>851,462</b>	<b>823,137</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> 除另有註明外，本報告所述貨幣為港元。

<sup>3</sup> 資料來源：香港交易及結算所有限公司



**表 1 證券交易商及證券保證金融資人的統計資料和財務狀況（續）**

	<b>30/6/2013</b>	<b>31/12/2012</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	375,023	349,854
來自財務機構的現金貸款總額	67,789	85,348
公司本身持有的淡倉	67,861	64,444
其他負債	105,601	97,878
股東資金總額	235,188	225,613
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>851,462</b>	<b>823,137</b>
	<b>截至 30/6/2013 止 六個月</b>	<b>截至 31/12/2012 止 六個月</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總金額 <sup>1e</sup>	28,710,557	22,826,265
來自證券交易的淨佣金收入	10,745	8,478
利息收入總額	3,595	3,521
其他收入 <sup>1f</sup>	43,199	40,580
自營交易淨盈利	3,995	4,781
<b>總收入</b>	<b>61,534</b>	<b>57,360</b>
間接成本及利息開支總額	(52,906)	(52,731)
<b>期內淨盈利（+86.4%）</b>	<b>8,628</b>	<b>4,629</b>

備註：

1a 上列統計數據不包括一家持牌法團所呈報的數據，這家持牌法團於海外註冊成立、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。

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是指以整個行業計算，在某指明日期保證金客戶存放的證券抵押品的總市值，相對於來自這些客戶的應收保證金貸款總額的倍數：

<u>截至 30/6/2013</u>	<u>截至 31/12/2012</u>
3.7 倍	4.2 倍

1d 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 1,197.91 億元（31/12/2012：1,273.78 億元）。

1e 交易總金額包括在香港和海外進行的股票、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、資產管理費用、投資顧問費用、包銷費用和企業融資的收入。

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。



表 2 三組聯交所參與者<sup>2a</sup>截至 2013 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	
	2013 年 上半年	2012 年 下半年	2013 年 上半年	2012 年 下半年	2013 年 上半年	2012 年 下半年	2013 年 上半年	2012 年 下半年
交易總金額 <sup>2b</sup>	10,591,576	8,696,297	6,844,795	4,998,494	3,302,211	2,514,534	20,738,582	16,209,325
來自證券交易的淨佣金收入	2,471	2,234	3,446	2,753	2,095	1,612	8,012	6,599
利息收入總額	368	413	1,294	1,101	1,221	1,251	2,883	2,765
其他收入	6,171	6,685	3,457	1,725	2,945	2,440	12,573	10,850
自營交易淨盈利／（虧損）	79	125	75	132	15	1,051	169	1,308
<b>總收入</b>	<b>9,089</b>	<b>9,457</b>	<b>8,272</b>	<b>5,711</b>	<b>6,276</b>	<b>6,354</b>	<b>23,637</b>	<b>21,522</b>
間接成本及利息開支總額	(6,695)	(8,068)	(5,525)	(5,383)	(5,754)	(5,601)	(17,974)	(19,052)
<b>期內淨盈利／（虧損）</b>	<b>2,394</b>	<b>1,389</b>	<b>2,747</b>	<b>328</b>	<b>522</b>	<b>753</b>	<b>5,663</b>	<b>2,470</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和海外進行的股票、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。

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。