



**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 12 月 31 日止年度



## 摘要

2013 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 167 億元<sup>2</sup>，較 2012 年上升 119%。淨盈利增長，主要是由於交易總額上升帶動來自證券交易的淨佣金收入上升，及其他收入亦攀升所致。

所有證券交易商及證券保證金融資人於 2013 年的交易總金額錄得 13% 的升幅。年內，香港聯合交易所有限公司（聯交所）的每日平均成交額為 626 億元<sup>3</sup>，較 2012 年上升 16%。恒生指數於 2013 年 12 月 31 日收報 23,306 點，較 2012 年 12 月底的收市水平 22,656 點高 3%。

聯交所參與者方面，A 組經紀行錄得 32 億元的淨盈利，而 B 組及 C 組經紀行則分別錄得 40 億元和 18 億元的淨盈利。

截至 2013 年底，未清繳的保證金貸款總額為 858 億元，較 2012 年底上升 46%。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 77%。平均證券融資抵押品比率<sup>1c</sup>則由 2012 年底的 4.2 倍下降至 2013 年底的 3.9 倍。

表 1 概述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截至 2013 年 12 月 31 日止年度的財務表現。

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>		
	31/12/2013	31/12/2012
證券交易商及證券保證金融資人總數	927	907
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,079,550	1,045,751
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	150,545	139,375
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行結餘 <sup>1d</sup>	286,388	269,912
來自保證金客戶的應收款項	85,794	58,812
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	146,898	149,865
自營交易持倉	189,300	175,191
其他資產	176,858	169,357
<b>資產總值</b>	<b>885,238</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和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及財務狀況（續）**

	31/12/2013	31/12/2012
<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	366,299	349,854
來自財務機構的貸款總額	67,358	85,348
公司本身持有的淡倉	101,044	64,444
其他負債	109,737	97,878
股東資金總額	240,800	225,613
<b>負債及股東資金總額 (+8%)</b>	<b>885,238</b>	<b>823,137</b>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總金額 <sup>1e</sup>	53,538,483	47,658,360
來自證券交易的淨佣金收入	20,096	18,331
利息收入總額	7,666	7,213
其他收入 <sup>1f</sup>	86,107	76,829
自營交易淨盈利	8,579	8,050
<b>總收入 (+11%)</b>	<b>122,448</b>	<b>110,423</b>
間接成本及利息開支總額	105,746	102,783
<b>期內淨盈利 (+119%)</b>	<b>16,702</b>	<b>7,640</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 31/12/2013</u>	<u>截至 31/12/2012</u>
	3.9 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 1,440.68 億元（截至 31/12/2012：1,273.78 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。		



**表 2 三組聯交所參與者<sup>2a</sup> 截至 2013 年 12 月 31 日止年度的財務表現（百萬元）**

	A 組		B 組		C 組		所有聯交所參與者	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
交易總金額 <sup>2b</sup>	19,649,116	18,340,487	13,176,278	10,581,107	6,315,052	4,819,012	39,140,446	33,740,606
來自證券交易的淨佣金收入	4,281	4,974	6,623	5,830	4,251	3,306	15,155	14,110
利息收入總額	746	765	2,928	2,178	2,531	2,327	6,205	5,270
其他收入	11,249	12,164	6,591	4,090	6,307	4,280	24,147	20,534
自營交易淨盈利	167	222	173	142	914	936	1,254	1,300
<b>總收入</b>	<b>16,443</b>	<b>18,125</b>	<b>16,315</b>	<b>12,240</b>	<b>14,003</b>	<b>10,849</b>	<b>46,761</b>	<b>41,214</b>
薪金及員工福利	(6,061)	(6,459)	(4,683)	(5,066)	(5,887)	(4,362)	(16,631)	(15,887)
其他間接成本及利息開支	(7,150)	(8,289)	(7,601)	(6,712)	(6,358)	(6,132)	(21,109)	(21,133)
<b>期內淨盈利</b>	<b>3,232</b>	<b>3,377</b>	<b>4,031</b>	<b>462</b>	<b>1,758</b>	<b>355</b>	<b>9,021</b>	<b>4,194</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。

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。