



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 2016 年 6 月 30 日止半年度



## 摘要

2016 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 84 億元<sup>2</sup>，較六個月前下跌 49%。跌幅主要由於來自證券交易的淨佣金收入減少（因交易量下降所致），以及自營交易淨盈利和其他收入下跌。

所有證券交易商及證券保證金融資人於 2016 年上半年的交易總金額錄得 29% 的跌幅。香港聯合交易所有限公司（聯交所）的每日平均成交額為 675 億元<sup>3</sup>，較之前六個月少 22%。恒生指數於 2016 年 6 月 30 日收報 20,794 點，較 2015 年 12 月 31 日的收市水平下跌 5%。

聯交所參與者方面，A 組及 B 組經紀行分別錄得 3 億元及 23 億元的淨盈利，而 C 組經紀行則錄得約 7 億元的淨虧損。

截至 2016 年 6 月底，未清繳的保證金貸款總額為 1,533 億元，較 2015 年底上升 6%。平均證券融資抵押品比率（定義見表 1 的備註 1c）為 4.1 倍。

下表 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於 2016 年上半年的財務表現。

|                         | <b>30/6/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|-------------------------|------------------|-------------------|
| 證券交易商及證券保證金融資人總數        | 1,035            | 1,002             |
| 活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>  | 1,278,316        | 1,259,868         |
| 活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup> | 254,934          | 241,948           |
| <b>資產負債表（百萬元）</b>       |                  |                   |
| 庫存現金及銀行結餘 <sup>1d</sup> | 415,330          | 429,002           |
| 來自保證金客戶的應收款項            | 153,319          | 145,307           |
| 因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項   | 214,699          | 139,869           |
| 自營交易持倉                  | 136,772          | 170,125           |
| 其他資產                    | 215,448          | 205,673           |
| <b>資產總值</b>             | <b>1,135,568</b> | <b>1,089,976</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提供證券保證金融資的法團。除另有註明外，聯交所參與者和非聯交所參與者均包括在內。

<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）**

|                            | <b>30/6/2016</b>    | <b>31/12/2015</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      | 541,010             | 466,208              |
| 來自財務機構的貸款總額                | 100,529             | 111,265              |
| 公司本身持有的淡倉                  | 50,972              | 61,198               |
| 其他負債                       | 127,851             | 146,989              |
| 股東資金總額                     | 315,206             | 304,316              |
| <b>負債及股東資金總額</b>           | <b>1,135,568</b>    | <b>1,089,976</b>     |
|                            | <b>截至 30/6/2016</b> | <b>截至 31/12/2015</b> |
|                            | <b>止六個月</b>         | <b>止六個月</b>          |
| <b>盈利及虧損（百萬元）</b>          |                     |                      |
| 交易總金額 <sup>1e</sup> (-29%) | 33,384,647          | 46,803,592           |
| 來自證券交易的淨佣金收入               | 8,740               | 12,082               |
| 利息收入總額                     | 6,687               | 6,319                |
| 其他收入 <sup>1f</sup>         | 45,675              | 50,256               |
| 自營交易淨盈利                    | 567                 | 7,534                |
| <b>總收入 (-19%)</b>          | <b>61,669</b>       | <b>76,191</b>        |
| 間接成本及利息開支總額                | 53,244              | 59,581               |
| <b>淨盈利 (-49%)</b>          | <b>8,425</b>        | <b>16,610</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的倍數：
- | <u>截至 30/6/2016</u> | <u>截至 31/12/2015</u> |
|---------------------|----------------------|
| 4.1 倍               | 4.4 倍                |
- 1d 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 2,340 億元（31/12/2015：2,250 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、資產管理費用、投資顧問費用、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 聯交所各組別參與者<sup>2a</sup> 截至 2016 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      |               |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                     | 2016 年<br>上半年 | 2015 年<br>下半年 | 2016 年<br>上半年 | 2015 年<br>下半年 | 2016 年<br>上半年 | 2015 年<br>下半年 | 2016 年<br>上半年 | 2015 年<br>下半年 |
| 交易總金額 <sup>2b</sup> | 9,967,217     | 12,989,518    | 8,265,220     | 10,438,222    | 4,922,414     | 5,369,104     | 23,154,851    | 28,796,843    |
| 來自證券交易的淨佣金收入        | 1,615         | 2,223         | 2,699         | 3,944         | 2,461         | 3,311         | 6,775         | 9,478         |
| 利息收入總額              | 393           | 480           | 2,693         | 2,756         | 3,023         | 2,517         | 6,109         | 5,752         |
| 其他收入                | 2,893         | 4,422         | 4,218         | 4,376         | 4,322         | 3,888         | 11,432        | 12,686        |
| 自營交易淨盈利／虧損          | 141           | 143           | 265           | (48)          | (2,388)       | 322           | (1,982)       | 417           |
| <b>總收入</b>          | <b>5,043</b>  | <b>7,268</b>  | <b>9,874</b>  | <b>11,027</b> | <b>7,417</b>  | <b>10,039</b> | <b>22,334</b> | <b>28,333</b> |
| 間接成本及利息開支總額         | (4,785)       | (5,325)       | (7,615)       | (10,104)      | (8,068)       | (9,255)       | (20,468)      | (24,684)      |
| <b>淨盈利／虧損</b>       | <b>258</b>    | <b>1,943</b>  | <b>2,258</b>  | <b>923</b>    | <b>(650)</b>  | <b>784</b>    | <b>1,866</b>  | <b>3,650</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。