



**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 12 月 31 日止年度



## 摘要

2012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76億元<sup>2</sup>，較2011年下跌22%。淨盈利減少，主要是由於交易總額下降，以致來自交易的佣金收入亦下跌所致。

所有證券交易商及證券保證金融資人於2012年的交易總金額錄得17%的跌幅。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539億元<sup>3</sup>，較2011年下跌23%。恒生指數於2012年12月31日收報22,656點，較2011年12月底的收市水平18,434點高23%。

聯交所參與者方面，A組經紀行錄得34億元的淨盈利，而B組及C組經紀行則分別錄得5億元和4億元的淨盈利。

截至2012年底，未清繳保證金貸款總額為588億元，較2011年底上升17%。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<sup>1c</sup>則由2011年底的3.9倍上升至2012年底的4.2倍。

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截至2012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>		
	31/12/2012	31/12/2011
證券交易商及證券保證金融資人總數	907	856
活躍現金客戶總數 <sup>1b</sup>	1,045,751	1,042,151
活躍保證金客戶總數 <sup>1b</sup>	139,375	135,201
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行結餘 <sup>1d</sup>	269,912	294,981
來自保證金客戶的應收款項	58,812	50,171
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	149,865	99,286
自營交易持倉	175,191	114,284
其他資產	169,357	142,096
<b>資產總值</b>	<b>823,137</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）**

	31/12/2012	31/12/2011
<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	349,854	252,342
來自財務機構的貸款總額	85,348	61,430
公司本身持有的淡倉	64,444	62,492
其他負債	97,878	96,764
股東資金總額	225,613	227,790
<b>負債及股東資金總額 (+17%)</b>	<b>823,137</b>	<b>700,818</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總金額 <sup>1e</sup>	47,658,360	57,159,686
來自證券交易的淨佣金收入	18,331	25,953
利息收入總額	7,213	6,399
其他收入 <sup>1f</sup>	76,829	77,524
自營交易淨盈利	8,050	3,671
<b>總收入 (-3%)</b>	<b>110,423</b>	<b>113,547</b>
間接成本及利息開支總額	102,783	103,764
<b>期內淨盈利 (-22%)</b>	<b>7,640</b>	<b>9,783</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 31/12/2012</u>	<u>截至 31/12/2011</u>
	4.2 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 1,273.78 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 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	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
交易總金額 <sup>2b</sup>	18,340,487	23,532,597	10,581,107	13,348,145	4,819,012	6,171,092	33,740,606	43,051,835
來自證券交易的淨佣金收入	4,974	8,230	5,830	7,976	3,306	4,017	14,110	20,223
利息收入總額	765	707	2,178	2,267	2,327	2,092	5,270	5,066
其他收入	12,164	12,155	4,090	4,036	4,280	4,413	20,534	20,604
自營交易淨盈利／ （虧損）	222	99	142	(26)	936	(163)	1,300	(90)
<b>總收入</b>	<b>18,125</b>	<b>21,191</b>	<b>12,240</b>	<b>14,253</b>	<b>10,849</b>	<b>10,359</b>	<b>41,214</b>	<b>45,803</b>
薪金及員工福利	(6,459)	(6,637)	(5,066)	(5,528)	(4,362)	(4,428)	(15,887)	(16,593)
其他間接成本及利息 開支	(8,289)	(10,618)	(6,712)	(7,140)	(6,132)	(5,802)	(21,133)	(23,560)
<b>期內淨盈利</b>	<b>3,377</b>	<b>3,936</b>	<b>462</b>	<b>1,585</b>	<b>355</b>	<b>129</b>	<b>4,194</b>	<b>5,650</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。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。