



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 2017 年 12 月 31 日止年度



## 摘要

2017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350億元<sup>2</sup>，較2016年上升67%。升幅主要來自證券交易的淨佣金收入增加（因交易量上升所致），以及自營交易淨盈利和其他收入上升。

所有證券交易商及證券保證金融資人於2017年的交易總金額錄得16%的升幅。香港聯合交易所有限公司（聯交所）每日平均成交額為882億元<sup>3</sup>，較2016年上升32%。2017年底，恒生指數收報29,919點，較上一年底的收市水平上升36%。

聯交所參與者方面，A組、B組及C組經紀行分別共錄得34億元、74億元和59億元的淨盈利。

截至2017年底，未清繳的保證金貸款總額為2,060億元，較2016年底高20%。20家最大型的證券保證金融資提供者共佔業內未清繳保證金貸款總額的75%。2017年底的平均證券融資抵押品比率（定義見表1的備註1b）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各自於截至2017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	31/12/2017	31/12/2016
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,222	1,104
活躍現金客戶總數 <sup>1a</sup>	1,320,332	1,289,563
活躍保證金客戶總數 <sup>1a</sup>	337,599	267,132
<b>資產負債表（百萬元）</b>		
庫存現金及銀行結餘 <sup>1c</sup>	515,547	446,465
來自保證金客戶的應收款項	205,977	171,633
因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項	164,226	125,471
自營交易持倉	139,502	110,756
其他資產	312,152	224,196
<b>資產總值</b>	<b>1,337,404</b>	<b>1,078,521</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）**

	31/12/2017	31/12/2016
<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	568,641	481,339
來自財務機構的貸款總額	170,411	86,731
公司本身持有的淡倉	62,161	33,194
其他負債	164,033	143,941
股東資金總額	372,158	333,316
<b>負債及股東資金總額</b>	<b>1,337,404</b>	<b>1,078,521</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>盈利及虧損（百萬元）</b>		
交易總金額 <sup>1d</sup> (+16%)	73,901,390	63,495,134
來自證券交易的淨佣金收入	23,079	18,739
利息收入總額	17,259	14,026
其他收入 <sup>1e</sup>	107,079	98,344
自營交易淨盈利	11,667	6,893
<b>總收入（+15%）</b>	<b>159,084</b>	<b>138,002</b>
間接成本及利息開支總額	(123,878)	(116,978)
<b>淨盈利（+67%）</b>	<b>35,206</b>	<b>21,024</b>
備註：		
1a. 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。		
1b. 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：		
	截至 31/12/2017	截至 31/12/2016
	4.1 倍	4.0 倍
1c. 庫存現金及銀行結餘包括代客戶持有的信託款項共 2,864.61 億元（31/12/2016：2,480.66 億元）。		
1d. 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。		
1e. 其他收入包括同集團公司之間的管理費用、投資顧問費用、資產管理費用、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 聯交所各組別參與者<sup>2a</sup>截至 2017 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
交易總金額 <sup>2b</sup>	23,406,408	19,487,353	24,813,061	17,512,989	14,576,537	10,101,116	62,796,006	47,101,458
來自證券交易的淨佣金收入	4,249	3,225	7,864	6,138	5,822	5,113	17,935	14,476
利息收入總額 <sup>2c</sup>	2,323	809	5,582	5,416	7,560	6,565	15,465	12,790
其他收入	7,709	5,477	10,750	10,224	10,581	8,603	29,040	24,304
自營交易淨盈利／ （虧損）	257	353	327	290	1,064	(2,212)	1,648	(1,569)
<b>總收入</b>	<b>14,538</b>	<b>9,864</b>	<b>24,523</b>	<b>22,068</b>	<b>25,027</b>	<b>18,069</b>	<b>64,088</b>	<b>50,001</b>
薪金及員工福利	(3,542)	(3,578)	(6,191)	(6,291)	(8,223)	(7,534)	(17,956)	(17,403)
其他間接成本及利息 開支	(7,567)	(5,779)	(10,957)	(10,023)	(10,913)	(9,209)	(29,437)	(25,011)
<b>淨盈利</b>	<b>3,429</b>	<b>507</b>	<b>7,375</b>	<b>5,754</b>	<b>5,891</b>	<b>1,326</b>	<b>16,695</b>	<b>7,587</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 組、B 組及 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。
- 2c. 聯交所參與者中 A 組的利息收入總額於 2017 年大增，主要是因為一名聯交所參與者的組別劃分於 2016 年 12 月由 B 組改為 A 組所致。

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。