



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 2023 年 6 月 30 日止半年度

摘要

2023年上半年，香港所有證券交易商及證券保證金融資人¹的淨盈利總額升至148億元²，較2022年下半年的98億元增加51%。該增長乃因利息收入總額隨利率上調而增加所致。

香港聯合交易所有限公司（聯交所）於2023年上半年的平均每日成交額為1,155億元³，較之前六個月的1,122億元微升3%。恒生指數曾於2023年1月升至十個月高位，但其後回落至2023年6月30日的18,916點，較2022年12月31日下跌4%。

至於聯交所參與者方面，A組、B組及C組經紀行於期內分別錄得25億元、33億元和2億元的淨盈利。所有聯交所參與者的淨盈利總額為60億元，較之前六個月增加208%。

截至2023年6月30日，未清繳保證金貸款總額為1,608億元，較2022年12月31日增加6%。首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83%。截至2023年6月30日的平均證券融資抵押品比率⁴維持不變，仍然為4.2倍。

下列表1概述有關證券交易商及證券保證金融資人的統計資料和財務摘要。表2則列出三組聯交所參與者各自於截至2023年6月30日止半年度的財務表現。

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		
	30/6/2023	31/12/2022
證券交易商及證券保證金融資人總數	1,402	1,439
活躍現金客戶總數 ^{1b}	2,190,143	2,203,172
活躍保證金客戶總數 ^{1b}	2,477,724	2,446,852
資產負債表（百萬元）		
手頭現金及銀行存款 ^{1c}	611,591	678,480
應從保證金客戶收取的款項	160,819	152,062
因證券交易而產生的應從客戶及其他交易商收取的款項	199,452	179,132
自營交易持倉	72,505	70,834
其他資產	352,799	371,941
資產總值	1,397,166	1,452,449

¹ 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機構。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。

² 除另有註明外，本報告所述貨幣為港元。

³ 資料來源：香港交易及結算所有限公司。

⁴ 定義見表1的備註1a。

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）

	30/6/2023	31/12/2022
資產負債表（百萬元）（續）		
因證券交易而產生的應向客戶及其他交易商支付的款項	679,832	697,055
來自財務機構的借款總額	41,197	72,890
公司本身持有的淡倉	2,991	7,183
其他負債	187,463	191,923
股東資金總額	485,683	483,398
負債及股東資金總額	1,397,166	1,452,449
	截至 30/6/2023 止六個月	截至 31/12/2022 止六個月
盈利及虧損（百萬元）		
交易總額 ^{1d} （-2%）	55,494,159	56,504,804
來自證券交易的淨佣金收入	9,105	9,181
利息收入總額	19,268	14,956
其他收入 ^{1e}	69,284	69,593
自營交易淨盈利	2,002	2,465
總收入（+4%）	99,659	96,195
間接成本及利息開支總額	(84,881)	(86,415)
淨盈利（+51%）	14,778	9,780
備註：		
1a. 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30/6/2023</u>	<u>截至31/12/2022</u>
	4.2倍	4.2倍
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. 手頭現金及銀行存款包括代客戶持有的信託款項共3,769.60億元（31/12/2022：3,999.88億元）。		
1d. 交易總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. 其他收入主要包括同集團公司之間的管理費用的收入、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^{2a}截至2023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	
	2023 年 上半年	2022 年 下半年	2023 年 上半年	2022 年 下半年	2023 年 上半年	2022 年 下半年	2023 年 上半年	2022 年 下半年
交易總額 ^{2b}	24,530,535	24,489,166	15,438,932	15,678,387	6,340,721	5,738,569	46,310,188	45,906,122
來自證券交易的 淨佣金收入	1,805	1,672	3,454	3,553	1,826	1,773	7,085	6,998
利息收入總額	2,880	1,986	9,251	7,432	4,109	3,623	16,240	13,041
其他收入	6,842	6,686	5,710	6,782	4,183	4,494	16,735	17,962
自營交易淨盈利/ (虧損)	161	59	635	251	306	(628)	1,102	(318)
總收入	11,688	10,403	19,050	18,018	10,424	9,262	41,162	37,683
薪金及員工福利	(2,369)	(2,105)	(4,279)	(3,987)	(3,697)	(4,047)	(10,345)	(10,139)
其他間接成本及 利息開支	(6,778)	(6,088)	(11,504)	(11,223)	(6,499)	(8,276)	(24,781)	(25,587)
淨盈利 / (虧損)	2,541	2,210	3,267	2,808	228	(3,061)	6,036	1,957

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：本文件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。本文件所述的觀察所得不應被視為最終的市場分析。