

財務委員會參考文件

證券及期貨事務監察委員會
2002-03 財政年度預算

目的

本文件扼要說明證券及期貨事務監察委員會(下稱「證監會」) 2002-03 年度財政預算的要點，並比較 2001-02 年度的核准預算和最新修訂預算。現把預算載於附件，供各委員參考。證監會已連續第十年無須要求政府撥款資助其運作。

背景資料

2. 1989 年 4 月 12 日，各委員獲悉當局是按照下列程序，審批證監會的預算(見 FCR(89-90)12 號文件)－

- (a) 證監會在每年 12 月 31 日前，向政府提交下一個財政年度的預算；
- (b) 政府會在翌年 1 月審核證監會的預算，並在 1 月／2 月把預算提交財務委員會參閱；
- (c) 政府其後會把證監會的預算呈交行政長官審批；以及
- (d) 政府會把證監會的核准預算提交立法會省覽，並同時透過開支預算草案，要求批撥政府經常補助金。

在 1995 年，財政司司長(前稱「財政司」)獲轉授審批證監會預算的權力。

3. 2001 年 12 月，證監會把 2002-03 年度預算提交財政司司長。預算其後須作修訂，並在 2002 年 3 月 4 日的立法會財經事務委員會會議上討論。因此，我們不能嚴格按照上文第 2 段所訂的時間表向各委員提交

預算。不過，由於證監會無須要求政府在 2002-03 年度撥款，故其運作不會受到影響。

證監會的經費

4. 《證券及期貨事務監察委員會條例》(第 24 章)第 VII 部訂明，證監會可透過交易徵費、政府撥款，以及市場經營者和參與者所繳付的各項服務收費來取得經費。自 1993-94 年度起，證監會便無須要求政府撥款，因此，現時證監會的經費大部分來自市場方面的徵費和各項收費。

5. 證監會的徵費收入來自證券和期貨市場的交易。證券交易徵費(下稱「證券徵費」)現時的徵費率為 0.005%，至於期貨合約，現時每宗可徵費交易的徵費為 1 元(小型期貨和股票期貨合約則為 0.2 元)。

6. 關於各項收費，證監會主要是按收回全部成本的原則來釐定收費水平。證監會的服務收費自 1994 年以來一直未有調整。雖然證監會曾先後在 1997 和 1998 年嘗試調整其服務收費，以便可抵銷通貨膨脹的影響，收回全部成本，但有關建議遭當時的臨時立法會否決。

7. 至於政府提供的撥款，則可以補助金方式每年批撥予證監會，為該會提供一個穩定的收入來源，以免該會因來自徵費和各項收費的收入較為不穩定而受到影響。按照 FCR(89-90)12 號文件所載，上述補助金的金額，應相當於政府在 1988 年資助前證券及商品交易監理專員辦事處所需的費用在扣除收入後的數額。政府會在每個財政年度開始時，提供上述臨時補助金。在提供補助金時會進行對帳，有需要時會因應前一個財政年度的數額作出調整。1992-93 年度補助金的數額為 6,000 萬元¹。當局也訂下緊急支援措施，容許證監會向政府申請貸款，使證監會即使在市場交投量處於極為長久的淡靜期間，仍然能夠維持運作，惟貸款申請須經財務委員會批准。

8. 由於自 1993 年以來，證券市場交投活動持續活躍，而證監會又擁有相當的儲備，所以該會已連續第十年無須要求政府提供補助金。證監會迄今所放棄的補助金總額約達 7 億 8,300 萬元。

¹ 如證監會在 2002-03 年度要求提供補助金，按現時價格計算，估計款額約為 9,500 萬元。

2002-03 年度的預算

9. 證監會 2002-03 年度預算的要點如下 –

(a) 2002-03 年度的預算收入為 3 億 3,270 萬元，較 2001-02 年度的 3 億 6,100 萬元修訂預算減少約 7.8%，即 2,830 萬元。收入減少的主要原因如下 –

- 證券徵費收入減少 1,080 萬元。這是由於預計證券市場在 2002-03 年度的平均每日成交額會由 2001-02 年度假設的 76 億元下降至 70 億元；
- 各項費用和收費的收入減少 430 萬元。這是由於預計收購和其他企業融資活動將會減少，以及發牌收費收入減少所致。發牌收費收入減少，是因為證監會致力與業內人士攜手降低業界的營運成本，因而建議在《證券及期貨條例》提出的單一發牌制度正式生效後調低發牌收費。有關詳情載錄於當局在 2002 年 3 月 8 日就相關的附屬法例所公布的諮詢文件內。概括來說，證監會打算把發牌收費調低 3%，並額外提供一次過 5% 的折扣優惠，以鼓勵中介人在上述條例所訂明的過渡期首年內盡早申領牌照；以及
- 投資收入減少 1,350 萬元。這是由於證監會須動用儲備填補赤字，以及向聯合交易所賠償基金²注資 3,000 萬元，令投資本金減少。

2002-03 年度的預算營運開支為 4 億 2,160 萬元，較 2001-02 年度的 4 億 2,310 萬元修訂預算減少約 0.3%，即 150 萬元。證監會為控制開支，已暫停招聘人手和凍結員工薪金。至於其他方面的開支，除若干受外圍市況影響或因開支結構改變而必須增加的開支外，其餘所有開支會盡量維持在 2001-02 年度的水平或削減。

² 聯合交易所賠償基金是根據《證券條例》第 X 部的規定而設立。投資者如因香港聯合交易所有限公司的交易所參與者作出失責行為而蒙受損失，可向這個基金申索賠償。

開支會顯著增加的項目包括－

- 資訊和系統服務開支增加 390 萬元。這主要是由於須把電腦應用系統所需的 310 萬元維修保養費用計算在內，有關系統是證監會在過去數年開發供內部使用的；
- 辦公室地方開支增加 370 萬元。這是由於辦公室租金會在 2002 年 12 月進行檢討。由於證監會尚未與業主商討租金問題，因此上述數字僅為粗略的估計。證監會商議新租約時，會盡量爭取最低額的租金；以及
- 員工開支增加 130 萬元。這是由於年內到期續保的醫療和人壽保險單的保費預計將會增加。

上述將會增加的開支，部分會因下述項目的開支減少而得以抵銷－

- 專業費用和其他費用減少 460 萬元。這是由於預計對外界顧問服務的需求會下降，因而會減少僱用外界專業服務，以及暫停招聘人手所致；
- 金融服務網絡(FinNet)³的開支減少 250 萬元。這是由於開發工作已在 2001-02 年度完成，而有關落實金融基礎設施督導委員會其他建議項目的細節仍在草擬階段；以及
- 對外關係方面的開支減少 130 萬元。這是由於出外公幹和籌辦研討會的開支有所減省。

(b) 計及上文(a)項所述的收支情況和把折舊數額計算在內，估計 2002-03 年度會出現 1 億 1,760 萬元的預算赤字，而 2001-02 年度的修訂赤字則為 8,790 萬元。

³ 金融服務網絡(FinNet)是一個高性能團體網絡。這個網絡與香港所有金融機構(包括證券業、衍生工具市場、銀行業和保險業)和其他持牌財務單位的網絡互通，以直通方式處理各類程序，最終可即時進行財務交易(例如貨銀交收程序)。

- (c) 因此，證監會的預計儲備估計會由 2001-02 財政年度完結時的 5 億 9,030 萬元，減至 2002-03 財政年度完結時的 4 億 7,270 萬元。證監會在 2002-03 年度年底的預計儲備，按該年度的建議營運開支(包括折舊數額)計算，相等於大約 13 個月的營運開支。
- (d) 預算資本開支估計為 2,590 萬元，其中 1,900 萬元是用以開發和提升供證監會審批發牌申請之用的應用系統和其他系統，以配合新訂的《證券及期貨條例》提出的措施和支援其他內部電子工作流程系統。這些新系統運作後，獲證監會發牌的持牌人可接連證監會的網上系統，而證監會亦可以直通方式處理發牌申請和其他業務程序。至於其餘的款項，則主要用以更換家具和辦公室設備。

2002-03 年度的預計收支帳項和預計資產負債表分別載於附件的第 4.1 和 4.2 頁。

2001-02 年度核准預算與修訂預算的比較

10. 政府與證監會的協議是，如未獲得財政司司長事先批准，證監會實際開支總額超逾核准預算的數額不得多於 10%。附件第 2.3 頁載有 2001-02 年度核准預算與修訂預算的比較，其中的主要項目包括－

(a) 收入

證監會預計收入總額會下降 8,680 萬元。這主要是由於市場成交額偏低和經濟不景氣，以致來自證券交易徵費方面的收入大幅下降(8,400 萬元)。然而，由於期貨市場的交易活動轉趨活躍，使這方面的徵費收入上升 420 萬元，來自證券交易徵費的收入總額減幅因而得以稍微抵銷。期貨交易活動增多，是由於投資者在市況呆滯的情況下，普遍會進行較多對沖活動，因而使資金由證券市場流入期貨市場。

(b) 營運開支

估計的營運開支總額已由 4 億 7,270 萬元下調至 4 億 2,310 萬元。這主要是由於以下項目的開支減少所致－

- 員工開支減少 2,880 萬元。這是由於證監會暫停招聘人手和凍結員工薪金，以控制開支；以及
- 專業費用和其他費用減少 1,580 萬元，而培訓和發展開支亦減少 190 萬元。這主要是證監會致力降低成本的成果。

上述減省的開支有部分因資訊和系統服務方面的開支稍增(20 萬元)而被抵銷。

(c) 資本開支

「辦公室設備」方面的預算開支稍微調高 60 萬元，以應付安裝辦公室新保安系統的開支。由於辦公室翻新工程已告完成，「家具和裝置」方面的開支因而減少 200 萬元，這筆款項足以全數抵銷上述增加的預算開支。

政府的意見

11. 政府已審閱證監會 2002-03 財政年度的預算，對於該會在不影響提供服務和履行監管職能的情況下，致力減省開支，政府表示滿意。該會現正研究其他可進一步縮減開支的措施。

12. 政府得悉證監會已檢討各項收費的結構和水平，以期盡量符合收回全部成本的原則。不過，鑑於目前的經濟情況，該會為與證券業協力降低營運成本，建議在《證券及期貨條例》提出的單一發牌制度正式生效後，暫時調低發牌收費。同時，該會會在 2002 年進行檢討，以評估其收入減少是周期性現象，還是由於結構性因素所致。

13. 《證券及期貨事務監察委員會條例》(第 24 章)訂明，倘若證監會的儲備累積至相等於該會全年營運開支的兩倍，徵費便可予調低。由於證監會的儲備仍未達到這個水平，因此，目前並沒有計劃在 2002-03 年度檢討供支付證監會營運開支的徵費。

14. 我們會繼續監察有關情況，並會密切留意證監會的財政狀況，尤其是預算赤字方面的狀況。

財經事務局
2002 年 4 月

FCRI(2002-03)2 附件

證券及期貨事務監察委員會

2002/2003 財政年度建議收支預算

目 錄

<u>章次</u>	<u>內容</u>	<u>頁次</u>
1	摘要	1.1-1.4
2	建議預算的編製基礎及重點	2.1-2.9
3	建議收支預算	
	— 收入	3.1
	— 營運支出	3.2
	— 資本支出	3.3
4	預算財務報表	
	— 收支帳項	4.1
	— 資產負債表	4.2

摘要

2002/2003 年度建議預算摘錄

	2002/2003 年度 建議預算	2001/2002 年度 修訂預算	2001/2002 年度 核准預算
	(百萬港元)	(百萬港元)	(百萬港元)
收入	332.70	361.01	447.79
營運支出	421.61	423.07	472.67
折舊	28.70	25.80	28.00
虧損	(117.61)	(87.86)	(52.88)
預計年初儲備	590.34	-	684.61
實際年初儲備	-	678.20	-
年終儲備	472.73	590.34	631.73
資本支出	25.85	34.24	38.34
職員編制	373 *	373 *	373 *

* 包括為處理市場及立法改革工作而以臨時合約形式聘請的 6 名特別顧問及 6 名經理見習生。

制訂預算的策略

1. 在開支方面，證監會將於 2002/2003 年度暫停招聘職員及將薪金凍結在現有水平，以及繼續嚴格控制所有開支，從而把 2002/2003 年度的總開支維持在 2001/2002 年度的修訂預算的水平。證監會決心完成與證券法例及市場基建有關的主要市場改革及推行內部革新，藉此提高香港作為國際金融中心的競爭力和監管效率。
2. 在收入方面，鑑於市況轉壞，收入大幅下降的情況並非證監會所能控制。然而，本會決定毋需就 2002/2003 年度向政府提出撥款要求。此外，證監會亦已決定暫時不調整現行的費用及收費水平，而該等費用及收費目前大致上仍然維持在 1993/1994 年度的水平。然而，本會將在 2002/2003 年度中，即引入《證券及期貨條例草案》所建議實施的新發牌制度後，實施新的發牌收費架構。鑑於香港目前經濟下調，在新的發牌收費架構之下，部分現有收費將會調低。

收入

3. 2002/2003 年度的預算收入為 3.327 億元，較修訂預算下降 7.84% (2,831 萬元)。由於預計聯交所在 2002/2003 年度的每日平均成交額為 70 億元，較 2001/2002 年度的修訂預算預計的 76 億元為少，因此，與 2001/2002 年度的修訂預算比較，證券徵費收入將會下降 1,084 萬元。來自期貨／期權合約的徵費收入將會增加 3.04%(37 萬元)，因為預計有關的成交額將會由 2001/2002 年度的修訂預算的每日 24,600 張合約，輕微上升至 2002/2003 年度的每日 25,000 張。
4. 鑑於在 2002/2003 年度將不會再出現類似 2001/2002 年度內數宗涉及大額文件收費的交易，因此，預期收費收入將會低於 2001/2002 年度的修訂預算。2001/2002 年度及 2002/2003 年度的預計虧損，再加上向聯合交易所賠償基金作出的 3,000 萬元注資，將會減少本會可用作投資的資金，令投資收入較修訂預算減少 1,350 萬元。
5. 此外，證監會今年連續第 10 年決定毋需邀請政府向立法機關提出撥款要求。此項決定不會對證監會成立時確立的經費原則有所影響，亦不會妨礙證監會日後向政府提出撥款的要求。據估計，證監會在 2002/2003 年度放棄的政府年度撥款收入約為 9,500 萬元，而自從 1993/94 年度以來，證監會已放棄的政府年度撥款總額達到 7.83 億元。

營運支出

6. 2002/2003 年度未計折舊的預算營運總支出是 4.2161 億元，較 2001/2002 年度的修訂預算少約 146 萬元 (0.34%)。2002/2003 年度的一般物價平均增幅假設為 0%。除若干因外圍市況或結構性改變而導致無可避免的開支增幅之外，所有開支將會維持在 2001/2002 年度的水平或更低的水平，從而將 2002/2003 年度的總開支，維持在 2001/2002 年度的修訂預算的水平。主要改變載列如下：
 - (i) 辦公室地方支出上升 370 萬元。這是由於辦公室租金將於 2002 年 12 月進行檢討。因此，租金預算由 2003 年 1 月開始，按照最新的市場租值向上調整；
 - (ii) 儘管已實施暫停招聘職員和將薪金凍結在現有水平的措施，但人事費用仍然上升 130 萬元。該項增幅主要來自現有職員的全年效應，及因美國 9.11 事件後人壽保險費用預期將會上升所致；

- (iii) 資訊及系統服務開支上升 390 萬元。這主要是由於預計某些電腦應用系統將由開發階段進入實際投產階段，因此有關的維修費用將相應增加所致；
- (iv) 一般辦公室及保險費用上升 65 萬元。這是由於專業賠償保險及一般保險費用上升，以及因為當《證券及期貨條例草案》獲正式通過後需要編印新的牌照申請表格和文具費用所致；
- (v) 培訓及發展的支出下降 166 萬元。這是由於培訓活動將會盡量減至最少所致；
- (vi) 專業顧問及其他費用的支出減少 460 萬元。這是由於預計聘請外間顧問服務的需求將會下降令致外間專業服務將會削減，及因暫停招聘人手而減少招聘開支所致；
- (vii) 機構傳訊開支下降 90 萬元。這是由於本會計劃減少舉辦公眾教育活動和出版書刊，以及將證監會投資者資源中心網站(eIRC)的維修開支維持在最低營運成本所致；
- (viii) 對外關係的支出下降 130 萬元。這主要是由於預算緊絀而減少出外公幹及減少主辦研討會所致；及
- (ix) 金融基礎設施督導委員會(SCEFI)的支出下降 245 萬元。這是由於預計該委員會毋需任何額外的顧問服務所致。

資本支出

7. 建議預算中 2002/2003 年度的資本支出總額為 2,585 萬元，其中包括：(i) 提撥 1,900 萬元準備，以開發網上應用系統(例如 e-workflow 電子工作流程和 STP 直通式處理程序)，及進一步提升系統基建及推行知識為本管理；(ii) 就更換陳舊傢俬而提撥 100 萬元準備；(iii) 為辦公室設備的開支撥備 350 萬元，當中包括用作應用系統及網絡系統伺服器的個人電腦、出外公幹時使用的個人筆記簿式電腦、其他如印表機、掃描器及磁帶機等電腦周邊設備、網絡管理軟件及中文操作系統。此外，本會亦列入相等於資本支出預算的總額的 10%作為應急費用(235 萬元)。

營運收支盈虧

8. 根據上述預算，證監會將有 1.1761 億元虧損，令儲備由 5.9034 億元（截至 2002 年 3 月 31 日）減少至 4.7273 億元（截至 2003 年 3 月 31 日）。按此基準，截至 2003 年 3 月 31 日的儲備，將約相等於 2002/2003 年度 13 個月的建議年度營運支出（包括折舊在內）。假如證監會要求政府給予年度撥款（2002/2003 年度的撥款數額暫時預計約為 9,500 萬元），則預算虧損數字將會大幅減少。
9. 一如以往，證監會的預算財政狀況很大程度是隨著聯合交易所的成交額而改變的。值得注意的是，以現行徵費率 0.005% 計算，若平均每日成交額每增／減 10 億元，證監會在 2002/2003 年度所收取的徵費總收入，便會增加或減少約 2,480 萬元。換句話說，如果聯合交易所的每日成交額為 80 億元或 60 億元，預算徵費收入便會增加或減少 2,480 萬元，並會將預計的營運虧損減少至 9,281 萬元或增加至 1.4241 億元。
10. 證監會的預算收入受到市場頗多不明朗因素左右，而這些因素取決於全球主要市場及香港經濟的復蘇情況。本會將於 2002 年初將進行大型檢討，以評估目前的經濟下調是屬於循環性還是結構性現象。

建議預算的編製基礎及重點

2002/2003 年度的建議預算以下列策略及假設作為基礎：

策略

11. 鑑於經濟前景欠佳和證監會財政狀況轉壞，本會在 2001 年 10 月決定暫停招聘人手和將薪金凍結於現有水平。除受到外間市場因素所限制的開支(例如辦公室地方支出中的租金支出和一般辦公室及保險費用中的保費開支)或結構性的改變(例如資訊及系統服務費用的電腦系統維修開支)外，所有開支將維持在 2001/2002 年度的水平或進一步下調，從而將 2002/2003 年度的總開支維持在 2001/2002 年度修訂預算的水平。
12. 在收入方面，證監會的主要收入來源仍然是投資者徵費，而徵費收入則取決於市場成交額。證監會可收取的徵費率份額，將維持在聯交所進行的每宗交易價值的 0.005%，及就每張期貨合約收取交易徵費 1 元。儘管預計 2001/2002 年度及 2002/2003 年度將出現大額赤字(2001/2002 年度預計為 8,786 萬元，而 2002/2003 年度則預計為 1.1761 億元)，但證監會仍建議毋需就 2002/2003 年度向政府提出撥款要求。此外，證監會亦已決定暫時不會調高現行費用及收費水平，即自 1993/1994 年以來一直未有調整過的費用及收費水平。但本會將會在 2002/2003 年中，即引入《證券及期貨條例草案》建議的新發牌制度後，實施新的發牌收費架構。鑑於香港目前經濟下調，在新的發牌收費架構之下，部分現有收費將會調低。

假設

13. 物價升幅

2002/2003 年度的假設平均物價升幅為 0%。

14. 薪酬調整

2002/2003 年度的建議預算並不包括任何薪酬調整。

15. 利率

本會目前持有的定期證券的平均回報率為每年 7.23%。預期在 2002/2003 年度，存款／定期證券的平均回報率假定為每年 2%至 3.5%。

16. 資本支出

一如以往，涉及資本開支的個別計劃的核准預算將會續轉至有關計劃完成為止。

17. 人手規劃

2002/2003 年度的職員編制總數預算為 373 人(包括 6 名特別顧問及 6 名經理見習生)，與 2001/2002 年度的核准職員編制人數相同，其中市場監察部一名總監轉調往主席辦公室協助政策規劃工作。下表按部門及職能劃分，列出預算職員編制對比 2001/2002 年度的核准編制的變動情況：

部門	職能	2001/2002年度 核准預算 職員編制人數	2002/2003年度 預計 職員編制人數	增/減
主席辦公室	部門管理及 證監會秘書處	7	8	+1
	研究	4	4	-
	資訊科技	17	17	-
企業融資部	企業融資	36	36	-
中介團體及投資產品 部	部門管理	4	4	-
	發牌	37	37	-
	中介團體監察	64	64	-
	投資產品	25	25	-
法規執行部	法規執行	79	79	-
市場監察部	市場監察	19	18	-1
法律服務部	法律服務	16	16	-
機構資源部	機構傳訊	13	13	-
	投資者教育及傳訊	12	12	-
	財務及行政	17	17	-
	人力資源、培訓及發展	11	11	-
總計		361	361	-
特別顧問		6	6	-
經理見習生		6	6	-

18. 以下摘要列出主要預算項目：—

	(A)	(B)	(C)	(A)-(B) (B)	(B)-(C) (C)
	2002/2003 年度 建議預算 (千港元)	2001/2002 年度 修訂預算 (千港元)	2001/2002 年度 核准預算 (千港元)	建議預算 超出/(少於) 修訂預算 %	修訂預算 超出/(少於) 核准預算 %
收入					
投資者徵費					
證券	173,600	184,436	268,400	(5.88)	(31.28)
期貨/期權合約	12,400	12,034	7,808	3.04	54.12
費用及收費	115,700	120,040	120,578	(3.62)	(0.45)
投資收入	29,000	42,500	49,000	(31.76)	(13.27)
其他收入	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	--	--
總計	<u>332,700</u>	<u>361,010</u>	<u>447,786</u>	(7.84)	(19.38)
營運支出					
辦公室地方支出	35,057	31,340	31,424	11.86	(0.27)
人事費用	329,011	327,753	356,429	0.38	(8.05)
資訊及系統服務費用	17,010	13,118	12,951	29.67	1.29
一般辦公室及保險費用	6,448	5,798	7,018	11.21	(17.38)
培訓及發展費用	4,068	5,728	7,635	(28.98)	(24.98)
專業顧問及其他費用	15,436	20,054	35,859	(23.03)	(44.08)
機構傳訊費用	2,990	3,931	5,350	(23.94)	(26.52)
對外關係支出	2,994	4,300	5,000	(30.37)	(14.00)
金融基礎設施督導委員會	<u>5,600</u>	<u>8,050</u>	<u>8,000</u>	(30.43)	0.63
小計	418,614	420,072	469,666	(0.35)	(10.56)
應急費用	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>	<u>3,000</u>	--	--
總計	<u>421,614</u>	<u>423,072</u>	<u>472,666</u>	(0.34)	(10.49)
折舊	28,700	25,800	28,000	11.24	(7.86)
虧損	(117,614)	(87,862)	(52,880)	33.86	66.15
資本支出					
傢俬及裝置	1,000	2,000	4,000	(50.00)	(50.00)
辦公室設備	3,500	6,451	5,850	(45.74)	10.27
電腦系統發展	<u>19,000</u>	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>	(24.00)	--
小計	23,500	33,451	34,850	(29.75)	(4.01)
應急費用	<u>2,350</u>	<u>786</u>	<u>3,485</u>	198.98	(77.45)
總計	<u>25,850</u>	<u>34,237</u>	<u>38,335</u>	(24.50)	(10.69)

* 2001/2002年度的修訂預算源自2001年11月就2001/2002年度的核准預算進行的檢討。

收入

政府年度撥款

19. 《證券及期貨事務監察委員會條例》第 53 條規定：“在每一個財政年度，政府須將立法會通過撥交監察委員會的款額，從政府一般收入項下支付監察委員會”。證監會將會邀請政府毋需就 2002/2003 年度要求立法會撥款。然而，證監會此項決定，不會對證監會成立時所確立的經費原則有所影響，亦不會影響日後證監會向政府作出的撥款要求。
20. 如果證監會要求政府撥款，有關的款額預計約為 9,500 萬元。這項估計是基於以下原則：政府的年度撥款應相當於政府為營運前證券事務監理專員辦事處的淨開支，而這個數額將會每年（以 1988/89 年度的數字為基數）按照政府公務員薪酬的增幅、租金及香港的一般通脹率而調整。自 1993/94 年度以來，證監會放棄的政府年度撥款總額達 7.83 億元。

投資者徵費－證券

21. 2001/2002 年度的修訂投資者徵費－證券較該年度的核准預算減少約 31.28% (8,400 萬元)。鑑於聯交所在 2001/2002 年度的平均每日成交額，由首季的 100 億元下降至第 2 季的 68 億元，本年度餘下時間的平均每日成交額將假設為 68 億元。因此，2001/2002 年度全年的平均每日成交額約為 76 億元，較核准預算的假設成交額(即每日 110 億元)減少 31%。
22. 在預計 2002/2003 年度投資者徵費－證券時，預計聯交所的平均每日成交額為 70 億元，稍低於 2001/2002 年度修訂預算中的 76 億元。證監會在整個年度內可收取的交易徵費份額維持於 0.005%。據此，源自聯交所的徵費收入預計為 1.736 億元，較 2001/2002 年度的修訂預算減少約 6%。2002/2003 年度的建議預算假設該年度有 248 個交易日，而 2001/2002 年度則有 241 個交易日。

投資者徵費－期貨／期權合約

23. 投資者徵費－期貨／期權合約的修訂預算較核准預算上升約 54.12% (420 萬元)。這是由於期貨交易所在 2001/2002 年度首 7 個月錄得的平均每日成交額較預期的為高(平均為 24,300 張合約，而核准預算則假設為 16,000 張合約)，而就 2001 年 11 月至 2002 年 3 月(共 100 個交易日)這段期間內的每日成交額，已向上調整至 25,000 張合約。

24. 2002/2003年度的每日平均成交額假定為25,000張合約。年度內每張合約的徵費仍假設為1元。

費用及收費

25. 2001/2002 年度各項費用及收費的整體收入的修訂預算，大致上將與核准預算的 1.2058 億元相符。
26. 根據 2002/2003 年度的預算數字，各項費用及收費的收入預期約為 1.157 億元，較 2001/2002 年度的修訂預算少 3.6%(434 萬元)。收入下降主要是由於經濟衰退，預期收購／其他交易活動將會較少，導致企業融資方面的預計收入減少。

投資收入

27. 投資收入包括來自由外間投資顧問管理的投資組合的收益。這些收益已將定期證券的買賣溢價或折扣攤銷。此外，投資收入亦包括證監會內部資金的存款利息。
28. 2001/2002 年度的修訂預算較核准預算少約 13.27% (650 萬元)。該項減幅是由於預期本年度餘下時間將會出現大額赤字，導致可供投資的資金減少所致。
29. 鑑於預計證監會在 2001/2002 年度及 2002/2003 年度營運業績將轉壞，加上預計將於 2001/2002 年度終結時，須向聯合交易所賠償基金注資 3,000 萬元，2002/2003 年度可供投資的平均金額將較 2001/2002 年度的下降 18%。目前持有的定期證券的平均回報率為 7.23%，而存款／新持有的定期證券的回報率假設為 2 至 3.5%。據此，2002/2003 年度預計的投資收入，將進一步減少 1,350 萬元(31.76%)。

其他收入

30. 根據就特殊項目而作出調整後的過往數據，2001/2002 年度及 2002/2003 年度的其他收入分別預期同為 200 萬元。其他收入主要包括法院判給本會的調查費用及出售本會刊物的收入。

營運支出

辦公室地方支出

31. 辦公室地方支出的修訂預算總額約為 3,130 萬元，與核准預算的 3,140 萬元相當接近。
32. 目前的辦公室租金將於 2002 年 12 月進行檢討。因應租金檢討而預期在 2002/2003 年度最後一季的租金將會上升是導致辦公室地方支出較 2001/2002 年度修訂預算增加大約 370 萬元的主因。

人事費用

33. 本年度的人事費用總開支下降至 3.278 億元，較核准預算少約 8%(2,870 萬元)。人事費用減少主要是由於招聘工作的進展較預期為慢，以及在考慮證監會的預算財政狀況後，已決定在本年度餘下期間暫停招聘人手及將薪金凍結於現有水平所致。
34. 在 2002/2003 年度，本會計劃將人手維持在 2001/2002 年度的水平。2002/2003 年度的人事費用開支將較 2001/2002 年度的修訂開支增加約 0.4% (126 萬元)。人事費用開支增加，主要是因為現有職員的全年效應，及預期人壽保險費用將會因為美國 9.11 事件而上升所致。建議預算並不包括任何薪酬調整。

資訊及系統服務費用

35. 2001/2002 年度的修訂預算較核准預算增加 1.3% (17 萬元)。這是由於需要為新增資訊服務而提撥準備，及由於外判的“資訊科技支援中心及電腦中心操作支援服務”需要進一步擴大服務範圍而使有關開支增加所致。
36. 2002/2003 年度的建議預算中的資訊及系統服務費用，較修訂預算增加 29.7% (390 萬元)。該項升幅主要是由於預期大部分在過去數年內開發的應用系統將進入維修狀態，因而需要加入 310 萬元系統維修支出所致。鑑於電腦軟件及設備日增，2002/2003 年度的電子數據處理系統的軟硬件維修開支亦隨之而上升。此外，市場資訊服務的開支預期亦會上升，以應付日增的營運需求。

一般辦公室及保險費用

37. 經修訂的一般辦公室及保險費用支出較核准預算減少約 17% (122 萬元)。該項減幅主要是由於印刷、維修及保養支出較預期為少。印刷開支下調，主要是由於新發牌科表格的印製，將會順延至明年進行。由於更改辦公室間隔工程已經完成，及預期在本年度餘下時間並無任何大規模的更改辦公室間隔工程，因此有關預算將減少。
38. 2002/2003 年度一般辦公室及保險費用預算較 2001/2002 年度經修訂的預算多 11.2% (65 萬元)。該項增幅主要是由於預期專業賠償保險及一般保險費用於美國 9.11 事件後將會大幅上升所致。此外，印刷費用亦會上升，以應付當新的發牌制度在 2002/2003 年中實施後需要大量印製新的發牌科表格及文具的開支。由於預計在 2002/2003 年度並無任何大規模的辦公室翻新工程，及保養和維修費用減少，因此將會抵銷部分上述的累計增幅。

培訓及發展費用

39. 2001/2002 年度的修訂預算較核准預算下調約 25% (190 萬元)，藉以反映出：
- (i) 將部分與內地及其他監管機構有關的海外培訓計劃及職員借調計劃重新歸類為“對外關係支出”項目；及(ii) 在首 7 個月期間，培訓活動及見習計劃的開支較預算為少；及(iii) 在本年度餘下時間減少一般培訓活動。
40. 2002/2003 年度的建議預算較修訂預算減少約 29% (166 萬元)。這主要是由於 2002/2003 年度的培訓預算總開支(包括對外培訓－海外培訓、本地培訓－外部及公司內部培訓)減少所致。有關的培訓計劃將會延遲進行，並且將於本會財政狀況許可時重新展開。

專業顧問及其他費用

41. 專業顧問及其他費用調低約 44% (1,580 萬元)。減幅主要涉及預計法律開支及招聘支出。預計法律開支下調，反映出本會將會減少使用外間法律顧問服務。鑑於本會決定暫停招聘人手，招聘支出預期亦會較少。
42. 2002/2003 年度的專業顧問及其他費用較修訂預算少約 23% (462 萬元)。這主要是由於減少使用外間專業服務及減少招聘支出所致。外間專業服務費用預算削減，是由於預期聘請顧問的需要將會減少，而招聘支出亦會因為繼續暫停招聘人手而減少。

機構傳訊

43. 2001/2002 年度的修訂預算調低 27% (140 萬元)，這是由於公關活動及公眾教育活動預期將會減少所致，儘管投資者資源中心的維修費用預期將會稍為上升，以進行主要的改革及轉為使用一台功能更強的伺服器，以應付公眾瀏覽該網站次數的增幅。根據統計顯示，在過去 6 個月，投資者資源中心的每月瀏覽次數由 2001 年 4 月的 569,000 次，增加至 2001 年 10 月的 962,000 次，增幅為 69%。
44. 2002/2003 年度的建議預算較 2001/2002 年度的修訂預算減少約 24% (94 萬元)。這主要是由於經濟前景欠佳、繼續減少印製公眾教育及其他印刷品，及投資者資源中心預計在來年不會有任何主要的改革工作，導致維修開支減少所致。

對外關係支出

45. 2001/2002 年度的修訂支出調低 14%(70 萬元)，以反映海外公幹活動及對外關係計劃的收縮。
46. 2002/2003 年度的對外關係支出較修訂預算少 30% (130 萬元)。該項減幅主要是由於：(i) 來年的主要宣傳計劃將會減少，導致主辦研討會的開支撥備下降；及(ii) 鼓勵職員在外出公幹時乘搭經濟客位，以及盡可能透過電話會議方式舉行會議，以減少海外公幹開支。

金融基礎設施督導委員會(SCEFI)(前稱“證券及衍生工具網絡”(SDNet))

47. 金融基礎設施督導委員會(SCEFI)目的在於為金融界全面設立能夠促進市場經營者、市場參與者及監管機構之間進行電子通訊及傳送買賣指令的電子平台作好準備。這項計劃最終將會由一個獨立自足的機構營運。為了協助這個計劃的開展，證監會一直有對此投放人力及財政資源，以進行有關的可行性研究及網絡建設。
48. 作為這項計劃核心的證券及衍生工具網絡(SDNet)已經完成建設，並且最近與金管局的電子傳送提交系統網絡(STET)連接起來成為金融服務網絡(FinNet)。目前共有 256 名獲證監會發牌的持牌人、3 家機構、4 家股份過戶登記處及 3 家銀行連接至金融服務網絡。該網絡現已推出以下 4 個應用系統：電子化《財政資源規則》報表系統(e-FRRR)、首次公開發售電子認購計劃(e-IPO)、綜合會計報告呈報系統(CAR)及金管局的電子傳送提交系統(STET)。
49. 為了爭取市場認同金融服務網絡是整個業界的網絡平台，就必須為該網絡引入更多服務以及加強其功能。

50. 2001/2002 年度金融基礎設施督導委員會的預算，由 800 萬元輕微上升至 805 萬元，以應付金融服務網絡的營運開支以外的市場發展顧問研究開支。

51. 2002/2003 年度的預算為 560 萬元，較修訂預算少約 30% (250 萬元)。有關預算是用來支付金融服務網絡的營運開支，及進一步開發金融服務網絡的服務範圍，從而向市場參與者推廣採用金融服務網絡的開支。

應急費用

52. 2002/2003 年度的應急費用為 300 萬元，以應付因環境逆轉或未可預見的特別需求而需動用的額外開支。

資本支出

修訂預算

53. 資本支出預算總額調低約 11% (410 萬元)，各項分類的主要調整如下：(i) 由於預期在未來 5 個月內將不會有大規模的辦公室翻新工程，傢俬及裝置的支出調低 50% (200 萬元)；及 (ii) 辦公室設備調高 10% (60 萬元)，以支付購買個人電腦周邊設備的開支，用以支援推行 e-filing 電子存檔系統而需添置的高速掃描器及提升辦公室保安系統。應急費用因此已減少至 79 萬元，相等於未來 5 個月資本開支預算的 10%。

建議預算

54. 2002/2003 年度資本支出的建議預算總額是 2,585 萬元。2002/2003 年度資本支出包括：

- a. 動用 100 萬元更換因正常耗損而毀壞之傢俬；
- b. 動用 350 萬元添置辦公室設備，包括：(i) 為應用系統及網絡而添置的伺服器個人電腦；(ii) 添置辦公室軟件、網絡管理軟件及中文操作系統，及(iii) 更換過時的現有辦公室設備；
- c. 動用 1,900 萬元開發內部及外部工作流程系統，以提高處理能力及生產力、知識基礎管理及進一步提升系統基礎設施；及
- d. 提撥相等於預算資本支出總額的 10%作為應急費用。

證券及期貨事務監察委員會
2002/2003年度預算收入

	<u>2002/2003年度 建議預算</u> 港元	<u>2001/2002年度 修訂預算</u> 港元	<u>2001/2002年度 核准預算</u> 港元
政府年度撥款	-	-	-
投資者徵費－證券	173,600,000	184,436,000	268,400,000
投資者徵費－期貨/期權合約	12,400,000	12,034,000	7,808,000
費用及收費	115,700,000	120,040,000	120,578,000
投資收入	29,000,000	42,500,000	49,000,000
其他收入	2,000,000	2,000,000	2,000,000
總收入	<u>332,700,000</u>	<u>361,010,000</u>	<u>447,786,000</u>

證券及期貨事務監察委員會
2002/2003年度預算支出

營運支出

	2002/2003年度 建議預算	2001/2002年度 修訂預算	2001/2002年度 核准預算
	港元	港元	港元
辦公室地方支出	35,057,000	31,340,000	31,424,000
人事費用	329,011,000	327,752,773	356,429,000
資訊及系統服務費用	17,010,000	13,118,000	12,951,000
一般辦公室及保險費用	6,448,000	5,798,000	7,018,000
培訓及發展費用	4,068,000	5,728,000	7,635,000
專業顧問及其他費用	15,436,000	20,054,000	35,859,000
機構傳訊費用	2,990,000	3,931,000	5,350,000
對外關係支出	2,994,000	4,300,000	5,000,000
金融基礎設施督導委員會	5,600,000	8,050,000	8,000,000
小計	418,614,000	420,071,773	469,666,000
應急費用	3,000,000	3,000,000	3,000,000
總營運支出	421,614,000	423,071,773	472,666,000

證券及期貨事務監察委員會
2002/2003年度預算支出

資本支出

	2002/2003年度 建議預算	2001/2002年度 修訂預算	2001/2002年度 核准預算
	港元	港元	港元
傢俬及裝置	1,000,000	2,000,000	4,000,000
辦公室設備	3,500,000	6,451,000	5,850,000
電腦系統開發	<u>19,000,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>25,000,000</u>
小計	23,500,000	33,451,000	34,850,000
應急費用 (註1)	<u>2,350,000</u>	<u>786,000</u>	<u>3,485,000</u>
總資本支出	<u><u>25,850,000</u></u>	<u><u>34,237,000</u></u>	<u><u>38,335,000</u></u>

註1：應急費用相等於2002/2003年度總資本支出的10% (2001/2002年度亦為10%)。

證券及期貨事務監察委員會
2002/2003年度預計收支帳項

	2002/2003年度 建議預算	2001/2002年度 修訂預算
	港元	港元
收入		
投資者徵費－證券	173,600,000	184,436,000
投資者徵費－期貨／期權合約	12,400,000	12,034,000
費用及收費	115,700,000	120,040,000
投資收入	29,000,000	42,500,000
其他收入	2,000,000	2,000,000
總收入	<u>332,700,000</u>	<u>361,010,000</u>
支出		
營運支出	421,614,000	423,071,773
折舊	28,700,000	25,800,000
總支出	<u>450,314,000</u>	<u>448,871,773</u>
年度收支虧損	<u>(117,614,000)</u>	<u>(87,861,773)</u>

證券及期貨事務監察委員會
2002/2003年度預計資產負債表

	2002/2003年度 建議預算 港元	2001/2002年度 修訂預算 港元
固定資產	<u>43,300,000</u>	<u>43,000,000</u>
流動資產淨值	<u>429,424,031</u>	<u>547,338,031</u>
資產淨值	<u><u>472,724,031</u></u>	<u><u>590,338,031</u></u>
由以下項目構成：		
儲備		
由政府提供開辦資金	<u>42,840,429</u>	<u>42,840,429</u>
收支帳項		
年初結餘	547,497,602	635,359,375
年度收支虧損	<u>(117,614,000)</u>	<u>(87,861,773)</u>
	<u>429,883,602</u>	<u>547,497,602</u>
	<u><u>472,724,031</u></u>	<u><u>590,338,031</u></u>

(011249.cs)