

立法會
財經事務委員會

證券及期貨事務監察委員會
2002-03 財政年度預算

引言

現提交載於附件的證券及期貨事務監察委員會(下稱“證監會”)2002-03 年度預算，以供各委員參閱。本摘要概述證監會 2002-03 年度預算的重點，並將該會 2001-02 年度的核准預算與經修訂預算作出比較。值得各委員注意的是，證監會今年已是連續第 10 年沒有要求政府撥款支付其營運開支。

背景

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

- (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) 政府其後審核證監會的預算，然後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；及
- (d) 政府會把經批准的證監會預算提交立法機關省覽，並同時透過預算草案，要求批撥政府經常性撥款。

在 1995 年，當時的財政司(現稱財政司司長)獲轉授審批證監會預算的權力。

3. 證監會於 2001 年 12 月 15 日向財政司司長提交其 2002-03 年度的預算。

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 部規定，證監會可透過交易徵費、政府撥款、以及向市場營辦者及參與者提供服務所徵收的費用及收費取得經費。自 1993-94 年度以來，證監會一直沒有要求任何政府撥款。因此，目前證監會的經費實際上大部分來自從市場徵收的徵費、費用及收費。

5. 證監會的徵費收入來自證券及期貨市場。證券交易的現行徵費率(“證券徵費”)是 0.005%，而期貨合約交易的每宗可徵費交易的現行徵費則是 1 元正。

6. 至於費用及收費方面，證監會盡可能按收回全部成本的原則來訂定收費標準。證監會的費用及收費水平自 1994 年以來一直未有作出調整。證監會曾經先後在 1997 及 1998 年嘗試調整其費用及收費以抵銷通脹增幅，從而收回全部的有關成本。然而，有關建議遭當時的臨時立法會否決。

7. 至於來自政府的經費，證監會每年都可從政府獲得一筆撥款，作為該會一項穩定的收入來源，從而抵銷其從徵費、費用及收費這些較不穩定的收入來源的影響。根據 FCR (89-90)12 號文件，該筆撥款的金額應相當於政府於 1988 年運營前證券及商品交易監理專員辦事處在扣除收入後所需的經費，而政府在每個財政年度初將會提供一筆臨時撥款，並進行對帳，必要時會因應前一個財政年度的數額作出調整。在 1992-93 年度，該筆撥款達 6,000 萬元¹。此外，作為一項緊急後備措施，證監會可向財務委員會申請批准貸款，以便證監會在市場活動因特殊情況而長期淡靜的環境下仍得以繼續運營。

8. 自 1993 年度以來，市場持續錄得一定水平的證券成交額，加上證監會擁有合理的儲備水平，所以證監會連續 10 年沒有要求政府作出撥款。證監會迄今所放棄的政府年度撥款總額已達 7.83 億元。

¹ 如果證監會在 2002-03 年度要求撥款，按目前物價標準而言，有關款額預算約為 9,500 萬元。

2002-03 年度的預算

9. 證監會 2002-03 年度預算的重點如下 -

(a) **預算收入** - 2002-03 年度的預算收入為 3.327 億元，較 2001-02 年度修訂預算(3.61 億元)減少約 7.8% (2,800 萬元)。預算收入減少的主要原因如下 -

- 證券徵費收入下降1,080萬元。這是由於預期股市於2002-03 年度的每日平均成交額為70億元，低於2001-02年度的經修訂預算所預計的76億元；
- 費用及收費下降。這是由於預計收購交易及其他企業融資活動減少，導致審批文件費用亦隨之而減少；
- 投資收入減少。這是由於證監會運用儲備填補赤字及該會自願向聯合交易所賠償基金作出的3,000萬元注資所致；及
- 儘管證監會的現行發牌費用只能夠抵銷其有關成本開支的 68%，但鑑於目前的經濟情況，加上業界攜手致力削減營運成本，證監會建議在按照《證券及期貨條例草案》實施的單一發牌制度正式生效後調低發牌收費。有關的詳情將載於證監會短期內就相關的附屬法例所公布的諮詢文件內。大致而言，證監會致力調低證監會發牌費用3%，並且會提供額外的5% 折扣以鼓勵中介人在上述草案規定的過渡期的首年率先提交牌照申請。

(b) **預算營運支出** - 預算營運總支出是4.22億元，較2001-02年度的經修訂預算少約 0.3% (150萬元)。

鑑於證監會財政狀況轉壞，證監會已暫停招聘人手和凍結職員薪金於現有水平。至於其他支出，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 2001-02 年度的水平或將其降至更低的水平。主要增加支出的開支項目包括 -

- 資訊及系統服務開支(上升 390 萬元)。該項升幅主要是計入過去數年為證監會內部開發的電腦軟件應用系統所需的 310 萬元系統維修支出所致；
- 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。鑑於證監會尚未與有關業主展開租金商討，因此上述數字僅屬初步預計的概括增幅；及
- 人事費用(上升 130 萬元)。該項增幅主要是由於年度內將會到期的醫療及人壽保險合約的開支預計將會上升所致。

下列項目的支出預期將會下降 —

- 專業顧問及其他費用(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凍結招聘人手所致；
 - 金融基礎設施督導委員會(SCEFI²)的支出(下降 250 萬元)。這是由於金融服務網絡(FinNet)的大部分開發工作已於 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的細節仍在草擬當中；及
 - 對外關係的支出(下降 130 萬元)。這主要是由於減少出外公幹及減少主辦研討會所致。
- (c) 證監會預期將會出現 1.176 億元的**預算赤字**，而 2001-02 年底的修訂赤字則為 8,790 萬元。
- (d) 因此，在截至 2002-03 年財政年度終結時，預期證監會的**預算儲備**將由 2001-02 年財政年度終結時的 5.903 億元下降至 4.727 億元。預算儲備(4.727 億元)約相等於按 2002-03 年度計算的 13 個月的建議營運支出(包括折舊在內)。

² SCEFI 全稱為“Steering Committee on the Enhancement of the Financial Infrastructure”，即金融基礎設施督導委員會。

- (e) 預算資本支出為 2,590 萬元。證監會提撥的 1,900 萬元準備，主要是用於開發和提升證監會審批發牌申請的系統及其他系統，以支援新的《證券及期貨條例草案》及其他內部電子工作流程系統。該等新系統為證監會持牌人提供以互聯網為基礎的接連途徑，以及直通式發牌申請及其他業務處理程序。此外，證監會亦會動用 450 萬元更換傢俬及辦公室設備。

附件第 4.1 及 4.2 頁載有 2002-03 年度的預計收支帳項及預計資產負債表。

核准預算與 2001-02 年度修訂預算的比較

10. 根據政府與證監會之間的協議，在未獲得財政司司長同意之前，證監會的實際總開支不得超逾其核准預算的 10%。附件第 2.3 頁所載的明細表，提供有關 2001-02 年度的核准預算與修訂預算的比較。主要項目包括 —

(a) 收入

證監會預期總收入將會下降 8,700 萬元。這主要是由於市場成交額偏低及經濟下調，使源自證券交易的徵費收入大幅下降(8,400 萬元)。然而，由於期貨市場的交易活動有所增加，使期貨交易徵費收入上升(400 萬元)，因而稍微抵銷了這項減幅。期貨交易活動轉趨活躍，是由於在市況呆滯的情況下，投資者普遍會進行更多對沖活動，導致資金由證券市場流入期貨市場。

(b) 營運支出

預期營運支出總額將由 4.73 億元下降至 4.23 億元。這主要是由於下列支出下降所致 —

- 人事費用(減少 2,900 萬元)。這主要是由於證監會打算暫停招聘人手和將薪金凍結在現有水平，以控制其支出所致；
- 專業顧問及其他費用(減少 1,600 萬元)。這主要是由於證監會致力降低成本所致；及

- 培訓及發展的開支(減少 200 萬元)。這主要是基於上述原因所致。

部分上述開支的減幅被資訊及系統服務費用的輕微上升(20 萬元)所抵銷。

(c) 資本支出

經修訂的“辦公室設備”的預算支出輕微增加 60 萬元，以應付裝置新的辦公室保安系統的開支。隨著更改辦公室間隔工程的完成，這項增幅完全被“傢俬及裝置”開支減少 200 萬元所抵銷。

政府的意見

11. 政府已審閱證監會 2002-03 年度的預算，並對證監會在沒有削弱其服務表現及監管職能的大前提之下，致力減省開支表示滿意。

12. 儘管預算出現 1.176 億元赤字，證監會決定連續第 10 年放棄向政府要求年度撥款。證監會的預算赤字將會由該會的儲備支付。預期證監會的儲備將於 2002-03 年財政年度終結時下降至 4.73 億元，或相等於 2002-03 年度的 13 個月的營運支出(包括折舊在內)。

13. 我們已密切監察證監會的財政狀況，尤其是其預算赤字。我們注意到證監會已暫停招聘人手及將薪金凍結在現有水平。證監會亦正在考慮其他縮減開支的措施。與此同時，證監會將於 2002 年初將進行檢討，以評估其收入下調是屬於循環性還是結構性現象。

14. 根據《證券及期貨條例草案》(第 24 章)，若證監會的累積儲備相等於其年度營運開支的兩倍，證監會可以減低其徵費率。由於證監會的儲備仍低於這個上限，因此暫時沒有計劃在 2002-03 年度檢討有關用以支付證監會營運支出的徵費水平。

財經事務局

2002 年 2 月 26 日

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	-	684.60
實際年初儲備	-	678.20	-
年終儲備	472.73	590.34	631.72
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 %
<u>收入</u>					
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)
<u>營運支出</u>					
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
<u>資本支出</u>					
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	19,000,000	25,000,000	25,000,000
小計	23,500,000	33,451,000	34,850,000
應急費用(註1)	2,350,000	786,000	3,485,000
總資本支出	<u>25,850,000</u>	<u>34,237,000</u>	<u>38,335,000</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)