

財務委員會參考文件

證券及期貨事務監察委員會 2003-04 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」)2003-04 年度財政預算的重點，並比較 2002-03 年度的核准預算和修訂預算。現把預算載於附件，供各委員參考。請各委員注意，證監會已連續第十一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(見財務委員會 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，並同時透過預算草案，要求批撥政府經常補助金。

1995 年，當時的財政司(即現時的財政司司長)獲授權審批證監會的預算。

3. 證監會在 2002 年 12 月向財政司司長提交其 2003-04 年度的預算，立法會財經事務委員會其後在 2003 年 3 月 20 日的會議上討論這份預算。由於上文第 2 段所述的程序沒有包括諮詢財經事務委員會，我們未能嚴格按照上述程序向各委員提交預算。不過，由於證監會無須要求政府在 2003-04 年度撥款，故其運作不會受到影響。

證監會的經費

4. 《證券及期貨條例》(第 571 章)第 XVI 部和第 14 條訂明，證監會可透過交易徵費、向市場營辦者和參與者提供服務所徵收的費用和收費，以及政府撥款這三個途徑獲取經費。自 1993-94 年度起，證監會一直沒有要求政府撥款。因此，現時證監會的經費實際上大部分來自從市場徵收的徵費、費用和各項收費。

5. 證監會的徵費收入來自證券和期貨市場的交易。證監會就證券交易的現行徵費率是 0.005%。至於期貨合約，每宗可徵費交易的現行徵費分別為 1 元或 0.2 元，視乎合約類別而定。

6. 在費用和收費方面，證監會盡可能按收回全部成本的原則來釐定收費額。證監會的費用和收費額自 1994 年以來一直未有調整。證監會曾經先後在 1997 和 1998 年嘗試調整其費用和收費額，以便可悉數收回成本，但有關建議遭當時的臨時立法會否決。

7. 一如去年的預算所述，證監會已在 2003 年 4 月 1 日《證券及期貨條例》實施後，對金融中介機構實施新的發牌制度。證監會已檢討了牌照費的結構，以精簡發牌程序，並為及早轉用新制度的中介機構提供優惠。首先，現時中介機構的牌照費已一律調低 3%。此外，若現有持牌人在為期兩年過渡期的首年申請轉用新制度，其牌照費更可獲 5% 的折扣優惠。

8. 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與各項費用和收費的收入較為不穩定而受到影響。按照財務委員會 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，讓證監會即使在市場交投量長期向淡的情況下，仍然能夠維持運作，惟貸款申請須經財務委員會批准。

¹ 如果證監會在 2003-04 年度要求提供補助金，按現時價格計算，估計款額約為 9,100 萬元。

9. 雖然錄得赤字，證監會今年是連續第十一年無須要求政府批撥補助金。自 1993-94 年度以來，市場交投量相對較為穩定，使證監會得以擁有一定款額的儲備，無須要求政府批撥補助金。證監會迄今所放棄的補助金總額約 8 億 7,600 萬元。

2003-04 年度的預算

10. 證監會 2003-04 年度預算的要點如下－

- (a) 2003-04 年度的預算收入為 3 億 3,990 萬元，較 2002-03 年度的修訂預算(3 億 2,830 萬元)增加約 3.5%，即 1,160 萬元。預算收入微升的主要原因如下－
- 證券徵費收入增加 510 萬元。這是由於預計證券市場在 2003-04 年度的平均每日成交額為 70 億元²，較 2002-03 年度修訂預算假設的 68 億元為高；
 - 費用和收費的收入有所增加。這是由於根據證監會與香港交易及結算所有限公司(下稱「香港交易所」)在 2003 年 1 月 28 日簽訂的《諒解備忘錄》，預期會從香港交易所收到 2,000 萬元費用，以彌補《證券及期貨條例》實施後，該會履行新的「雙重呈報資料」職能所引致的支出；
 - 來自期貨／期權合約的徵費收入減少 3.6%，即 50 萬元。這是由於預計每日成交合約數量會由 2002-03 年度修訂預算所預計的每日 25 300 張，減少至 2003-04 年度的每日 25 000 張³；以及
 - 投資收入減少 910 萬元。這是由於證監會須動用儲備以填補赤字，以及利率持續低企所致。

² 市場成交額是根據第二市場交易量和初次公開招股項目計算出來。2002-03 年度首十個月的平均每日成交額約為 70 億元。我們假設 2003-04 年度的交易模式仍維持不變。

³ 這是假設 2003-04 年度的成交量與 2002-03 年度相若。25 000 張合約這個預計數字是把 2002-03 年度修訂預算的有關數字化為整數而得出。

- (b) 預算營運開支為 4 億 790 萬元，較 2002-03 年度的修訂預算增加約 6.5%，即 2,500 萬元。

與修訂預算比較，開支顯著增加的項目包括－

- 即使凍薪，員工開支仍會增加 1,970 萬元(增幅為 6.4%)。證監會會增聘 15 名人員執行新的「雙重呈報資料」工作，並調配另外 4 名人員應付證監會的緊急運作需要⁴；
- 一般辦公室和保險開支增加 200 萬元(增幅為 40.2%)。這是由於專業彌償和一般保險的保費急劇上升；以及
- 資訊和系統服務開支增加 90 萬元(增幅為 5.6%)。這主要是由於證監會需要維修保養電腦應用系統。

- (c) 估計會出現 9,330 萬元(包括折舊在內)的預算赤字，而 2002-03 年度完結時的修訂赤字則為 7,870 萬元。

- (d) 因此，證監會的預算儲備估計會由 2002-03 年度完結時的 5 億 4,530 萬元減至 2003-04 年度完結時的 4 億 5,190 萬元。證監會在 2003-04 年度的預算儲備(4 億 5,190 萬元)約相等於 2003-04 年度 13 個月的擬議營運開支(包括折舊在內)。

- (e) 預算資本開支為 2,310 萬元。由於證監會擬在 2003 年年中搬遷辦公室，新辦公室的家具與固定裝置和辦公室設備開支會是唯一的資本開支。所有電腦系統開發項目將會擱置。

2003-04 年度的預計收支帳項和預計資產負債表分別載於附件第 4.1 和 4.2 頁。

⁴ 其中一個例子是在中介團體監察科增設一個職位，以監察高風險經紀行和負責稽核對沖基金經理和發起人。

2002-03 年度核准預算與修訂預算的比較

11. 政府與證監會訂有協議，如未獲得財政司司長事先批准，證監會的實際開支總額不得超逾其核准預算的 10%。附件第 2.4 頁的列表載有 2002-03 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減少 440 萬元，與核准預算差距不大。在期貨／期權合約和投資方面增加的收入(分別為 40 萬元和 430 萬元)會因證券市場與費用和收費方面的收入減少(分別為 510 萬元和 380 萬元)而被抵銷。在市況向淡的情況下，投資者普遍會進行較多對沖活動，導致資金由證券市場流入期貨市場。

(b) 營運開支

預計的營運開支總額由 4 億 2,160 萬元下調至 3 億 8,290 萬元。這是由於各項開支均告減少所致，以下項目的減幅尤為顯著－

- － 員工開支減少 2,170 萬元。這是由於證監會凍結員工的薪金所致；
- － 專業費用和其他費用減少 400 萬元。這主要是證監會致力降低成本的成果；以及
- － 辦公室地方開支減少 360 萬元。這是由於假設由 2003 年 1 月起續租辦公室須付的租金與現時所付租金一樣，原先的預算則假設須付較高的租金。

(c) 資本開支

由於證監會只進行一些必要的計劃，因此，預算資本開支大幅下調 1,540 萬元。舉例來說，開發電腦系統的開支下調約 900 萬元，辦公室設備方面的開支則減少 320 萬元。

政府的意見

12. 政府已審閱證監會 2003-04 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。

13. 雖然預算出現 9,330 萬元的赤字，證監會決定連續第十一年不向政府要求批撥補助金。該會會動用儲備，應付有關的預算赤字。到 2003-04 年度完結時，該會的儲備預期會下降至 4 億 5,190 萬元，或約相等於同一年度 13 個月的擬議營運開支(包括折舊在內)。

14. 我們正密切監察證監會的財政狀況，特別是其預算赤字。我們得悉該會已在 2002-03 年度凍結屬下員工的薪金，並會在來年繼續嚴格控制員工總數和開支。此外，該會也會繼續推行各項可削減開支的措施。

15. 《證券及期貨條例》實施後，證監會須落實多項措施，包括為中介機構設立新的發牌制度，以及履行「雙重呈報資料」的職能。一如上文所述，推行有關措施必定會對該會 2003-04 年度的建議預算所需資源有所影響。

16. 《證券及期貨條例》第 396 條訂明，若證監會的累積儲備在扣除折舊和所有準備金後，為數超逾該財政年度預算營運開支的兩倍，則徵費便可予調低。由於證監會的儲備低於這個上限，因此，目前並沒有計劃在 2003-04 年度檢討用以支付該會營運開支的徵費。

財經事務及庫務局
2003 年 4 月

附件

證券及期貨事務監察委員會
2003/2004 財政年度建議收支預算

2003 年 2 月 26 日

目 錄

<u>章次</u>	<u>內容</u>	<u>頁次</u>
1	摘要	1.1 - 1.3
2	建議預算的編製基礎及重點	2.1 - 2.10
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

2003/2004 年度建議預算摘錄

	2003/2004 年度 建議預算 (百萬港元)	2002/2003 年度 修訂預算 (百萬港元)	(註 1)	
			2002/2003 年度 預算目標 (百萬港元)	2002/2003 年度 核准預算 (百萬港元)
收入	339.94	328.32	332.70	332.70
營運支出	407.88	382.86	400.51	421.61
折舊	25.40	24.20	28.70	28.70
虧損	93.34	78.74	96.51	117.61
預計年初儲備	545.25		590.34	590.34
實際年初儲備		623.99		
年終儲備	451.91	545.25	493.83	472.73
資本支出	23.10	10.42	25.85	25.85
職員編制 (註 2)	392	385	373	373

註 1 預算目標相等於核准營運支出預算的 95%。繼立法會財經事務委員會在 2002 年 3 月就證監會的核准預算進行討論後，我們向政府承諾將我們在 2002/2003 年度的支出控制在該預算目標之內。

註 2 當中包括 6 名經理見習生及為處理立法及市場改革、規管政策、涉及中國內地的項目、新投資產品及市場發展工作而以定期合約形式聘請的 6 名特別顧問。

制訂預算的策略

1. 在開支方面，證監會將於 2003/2004 年度將薪金凍結在現有水平，並且繼續實施嚴格控制開支的措施。除了主要為應付我們在實施雙重存檔制度方面的承擔而增加的人事費用，以及受制於外間市場因素的開支之外，所有開支將會維持在 2002/2003 年度的水平或進一步下調，從而將 2003/2004 年度涉及核心職能的總開支，維持在 2002/2003 年度的修訂預算水平。
2. 在收入方面，隨著市況轉壞而收入大幅下降這個情況並非證監會所能控制。然而，本會決定毋需就 2003/2004 年度向政府提出年度撥款要求。此外，證監會亦已決定暫時不會調整目前的費用及收費水平，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 2003/2004 年度中，即在引入《證券及期貨條例》設立的新發牌制度後，實施新的發牌收費架構。

收入

3. 2003/2004 年度的預算收入為 3 億 3,994 萬元，較修訂預算上升 3.54% (1,162 萬元)。由於預計聯合交易所在 2003/2004 年度的每日平均成交額為 70 億元，較 2002/2003 年度的修訂預算中所預計的 68 億元為高，因此，與 2002/2003 年度的修訂預算比較，證券徵費收入將會上升 514 萬元。來自期貨 / 期權合約的徵費收入將會減少 3.63% (47 萬元)。這是因為預計有關的成交額將會由 2002/2003 年度修訂預算的每日約 25,300 張合約，輕微下降至 2003/2004 年度的每日 25,000 張。
4. 由於我們已計入來自香港交易所應付雙重存檔制度開支的 2,000 萬元收入，因此預期收費收入將會高於 2002/2003 年度的修訂預算。鑑於 2002/2003 年度及 2003/2004 年度的預計虧損及利率持續偏軟，本會可用作投資的資金將會減少，使投資收入較修訂預算減少 914 萬元。
5. 此外，證監會今年連續第 11 年決定毋需邀請政府向立法機關提出撥款要求。該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 2003/2004 年度放棄的政府年度撥款收入約為 9,100 萬元，而自 1993/94 年度以來，證監會已放棄的政府年度撥款總額達到 8 億 7,600 萬元。

營運支出

6. 2003/2004 年度未計折舊的預算營運總支出是 4 億 788 萬元，較 2002/2003 年度的修訂預算高出約 2,502 萬元 (6.54%)。2003/2004 年度的一般物價平均增幅假設為 0%。除了人事費用因我們在實施雙重存檔制度方面的承擔而有所增加，以及專業彌償保險的保費因外圍市況而大增之外，所有開支將會維持在 2002/2003 年度的水平或進一步下調，從而將 2003/2004 年度的人事費用以外的總開支，維持在 2002/2003 年度修訂預算的水平。主要改變載列如下：
 - (i) 雖然本會繼續將薪金凍結在現有水平，但人事費用將會增加 1,965 萬元。這個增幅主要因招聘涉及雙重存檔職能的職員的薪金開支的全年效應所致；
 - (ii) 資訊及系統服務開支上升 90 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投產階段，因此有關的維修費用將會相應增加所致；
 - (iii) 一般辦公室及保險費用上升 204 萬元。這是由於專業彌償保險及一般保險費用上升所致；

所有其他支出預算項目均與 2002/2003 年度的修訂預算相若。

資本支出

7. 建議預算中 2003/2004 年度的資本支出總額為 2,310 萬元。所有電腦系統開發項目將會擱置。僅有的資本支出涉及本會若在接近 2003 年後期搬遷辦公室的話，需為新辦公室添置的傢俬及裝置及辦公室設備。預計的 2,100 萬元裝修費用只會用於基本的裝修，並假設繼續使用所有現存的非固定傢俬及辦公室設備。此外，本會亦列入相等於資本支出預算總額的 10% (210 萬元)作為應急費用。

營運收支盈虧

8. 根據上述預算，證監會在 2003/2004 年度將有 9,334 萬元虧損，令儲備由 5 億 4,525 萬元（截至 2003 年 3 月 31 日）減少至 4 億 5,191 萬元（截至 2004 年 3 月 31 日）。按此基準，截至 2004 年 3 月 31 日的儲備，將大約相等於 2003/2004 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(2003/2004 年度的撥款數額暫時預計約為 9,100 萬元)，則預算虧損數字將會減少。
9. 一如以往，證監會的預算財政狀況在很大程度上是取決於聯合交易所的成交額。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 2003/2004 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 6,854 萬元或增加至 1 億 1,814 萬元。
10. 證監會的預算收入受到市場上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。我們將會繼續實施控制開支的措施，以量入為出的方式控制營運支出，特別是儘管我們的工作量預期將會因為實施新的規管措施而增加，但我們仍會繼續控制在人事方面的開支。

建議預算的編製基礎及重點

2003/2004 年度的建議預算以下列策略及假設作為基礎：－

策略

11. 鑑於經濟前景欠佳及證監會在財政方面所面對的局限，本會決定在 2003/2004 年度繼續實施嚴格控制開支的措施，當中包括將薪金凍結於現有水平。除了為應付我們在雙重存檔職能方面的承擔而增加的人事費用，以及受制於外間市場因素的開支(例如一般辦公室及保險費用中的保費開支)之外，所有開支將維持在 2002/2003 年度的水平或進一步下調，從而將 2003/2004 年度的總開支維持在 2002/2003 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，將維持在聯合交易所進行的每宗交易的價值的 0.005%，及就每張期貨合約收取交易徵費 1 元。儘管預計 2002/2003 年度及 2003/2004 年度將會出現大額赤字(2002/2003 年度預計為 7,874 萬元，而 2003/2004 年度則預計為 9,334 萬元)，但證監會仍建議毋需就 2003/2004 年度向政府提出年度撥款要求。此外，證監會將會在 2003/2004 年度，即在引入《證券及期貨條例》設立的新發牌制度後，實施新的發牌收費架構。新的牌費架構的收費將會較現有收費減少 3%，同時提供 5% 的額外折扣，以鼓勵有關的註冊人提早申領註冊。至於其他方面(例如投資產品及企業融資)的收費水平，雖然證監會自 1993/1994 年以來一直未有調整過有關的收費，但該等收費水平仍會維持不變。

假設

13. 物價升幅

2003/2004 年度的假設平均物價升幅為 0%。

14. 薪酬調整

2003/2004 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 5% 至 5.5%。在 2003/2004 年度，存款 / 定期證券的平均回報率假定為每年 1.5% 至 2%。

16. 資本支出

一如以往，涉及不同項目的資本開支的核准預算將會續轉至有關項目完成為止。

17. 人手規劃

我們在評估過本會的編制能否有效益及有效率地執行本會職務後，制訂出以下的2003/2004年度的人手規劃：

部門	職能	2002/2003年度 核准預算 職員編制人數	2003/2004年度 建議 職員編制人數 (註3)	增/減
主席辦公室	部門管理及 證監會秘書處	8	9	+1
	研究(註1)	4	0	-4
	資訊科技(註2)	17	0	-17
企業融資部	企業融資	36	44	+8
中介團體及投資產品部	部門管理	4	5	+1
	發牌	37	32	-5
	中介團體監察	64	65	+1
	投資產品	25	27	+2
法規執行部	法規執行	79	89	+10
市場監察部	市場監察	18	18	-
	研究(註1)	0	4	+4
法律服務部	法律服務	16	16	-
機構事務部 (前稱機構資源部)	機構傳訊	13	13	-
	投資者教育及傳訊	12	13	+1
	資訊科技(註2)	0	17	+17
	財務及行政	17	17	-
	人力資源、培訓及發展	11	11	-
總計		361	380	+19
特別顧問		6	6	-
經理見習生		6	6	-

註1： 研究職能於2002年1月1日由主席辦公室轉移至隸屬於市場監察部。

註2： 資訊科技職能於2002年1月1日由主席辦公室轉移至隸屬於現改名為機構事務部的機構資源部。

註3： 職員總數包括職員編制人數380人、6名特別顧問及6名經理見習生。此外，預算亦計入就在有需要時聘請18名臨時職員所提撥的準備。
另外，來自培訓及發展支出的見習生計劃包括聘請14名行政見習員，並會提供有關的經費。

主席辦公室

建議增加一個行政人員職位，以協助證監會秘書長履行秘書處的職務及協調本會內部的跨部門工作。

企業融資部

建議為新的“雙重存檔”及“雙軌式安排”的職能增設 7 個新職位。此外，亦建議增設一個總監職位，以處理收購交易的工作。該新職位將主要負責參與和督導有關重要的公布及要約文件的草擬本的審批工作。

中介團體及投資產品部 – 部門管理

一個行政人員職位將會由法規執行部轉移至該部，以負責處理政策及紀律事宜。

中介團體及投資產品部 – 發牌科

該科的一個包括 5 個職位在內的紀律小組，已於 2002 年 3 月 1 日由發牌科轉移至隸屬於法規執行部。

中介團體及投資產品部 – 中介團體監察

建議增加一個職位，以監察高風險的經紀行及負責稽核對沖基金經理及發起人。

中介團體及投資產品部 – 投資產品

該科將會增設兩個額外職位。這主要是由於向證監會尋求認可的投資產品(例如與投資有關的人壽保險計劃、在交易所買賣的基金及地產投資信託基金等)持續增多所致。

法規執行部

紀律小組已於 2002 年 3 月 1 日由發牌科轉移至隸屬於法規執行部。就“雙重存檔”職能而言，將會增設 6 個新職位。此外，一個行政人員職位將會轉移至中介團體及投資產品部，負責處理政策及紀律事宜。

法律服務部

建議增設一個律師職位，以應付因實施《證券及期貨條例》及本會在新的雙重存檔制度下所承擔的額外工作量。此外，該部將會刪除一個秘書職位。

機構事務 – 投資者教育及傳訊

建議增設一個職位，以應付因實施雙重存檔制度而增加的投資者投訴個案。

18. 以下摘要列出主要預算項目： -

	(A)	(B)	(C)		(A)-(B) (B)	(B)-(C) (C)
	2003/2004 年度 建議預算	2002/2003 年度 修訂預算	2002/2003 年度 預算目標	2002/2003 年度 核准預算	建議預算 超出/(少於) 修訂預算	修訂預算 超出/(少於) 預算目標
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	%	%
收入						
投資者徵費						
證券	173,600	168,458	173,600	173,600	3.05	(2.96)
期貨 / 期權合約	12,400	12,867	12,400	12,400	(3.63)	3.77
費用及收費	127,984	111,900	115,700	115,700	14.37	(3.28)
投資收入	24,152	33,290	29,000	29,000	(27.45)	14.79
其他收入	<u>1,800</u>	<u>1,800</u>	<u>2,000</u>	<u>2,000</u>	--	(10.00)
總計	<u>339,936</u>	<u>328,315</u>	<u>332,700</u>	<u>332,700</u>	3.54	(1.32)
營運支出						
辦公室地方支出	31,549	31,444	35,057	35,057	0.33	(10.31)
人事費用	327,000	307,354	312,560	329,011	6.39	(1.67)
資訊及系統服務費用	16,929	16,033	16,510	17,010	5.59	(2.89)
一般辦公室及保險費用	7,100	5,063	6,448	6,448	40.23	(21.48)
培訓及發展費用	2,800	2,785	3,868	4,068	0.54	(28.00)
專業顧問及其他費用	12,005	11,368	12,436	15,436	5.60	(8.59)
機構傳訊費用	2,100	2,100	2,990	2,990	--	(29.77)
對外關係支出	1,800	1,924	2,694	2,994	(6.44)	(28.58)
金融基礎設施督導委員會	<u>3,600</u>	<u>3,600</u>	<u>5,100</u>	<u>5,600</u>	--	(29.41)
小計	404,883	381,671	397,663	418,614	6.08	(4.02)
應急費用	<u>3,000</u>	<u>1,188</u>	<u>2,850</u>	<u>3,000</u>	152.53	(58.32)
總計	<u>407,883</u>	<u>382,859</u>	<u>400,513</u>	<u>421,614</u>	6.54	(4.41)
折舊	25,400	24,200	28,700	28,700	4.96	(15.68)
虧損	(93,347)	(78,744)	(96,513)	(117,614)	18.54	(18.41)
資本支出						
傢俬及裝置	18,000	-	1,000	1,000	N/A	(100.00)
辦公室設備	3,000	350	3,500	3,500	757.14	(90.00)
電腦系統發展	<u>-</u>	<u>10,032</u>	<u>19,000</u>	<u>19,000</u>	(100.00)	(47.20)
小計	21,000	10,382	23,500	23,500	102.27	(55.82)
應急費用	<u>2,100</u>	<u>35</u>	<u>2,350</u>	<u>2,350</u>	5,900	(98.51)
總計	<u>23,100</u>	<u>10,417</u>	<u>25,850</u>	<u>25,850</u>	121.75	(59.70)

* 2002/2003 年度的修訂預算源自 2002 年 11 月就 2002/2003 年度的預算目標進行的檢討。

預算目標相等於核准營運支出預算的 95%。繼立法會財經事務委員會在 2002 年 3 月就證監會的核准預算進行討論後，我們向政府承諾將我們在 2002/2003 年度的支出控制在該預算目標之內。

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 2003/2004 財政年度要求立法會撥款。然而，證監會這項決定，不會對證監會成立時所確立的經費原則有所影響，亦不會妨礙日後證監會向政府提出撥款的要求。
20. 如果證監會要求政府撥款，有關的款額預計約為 9,100 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 1988/1989 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 1993/1994 年度以來，證監會放棄的政府年度撥款總額達 8 億 7,600 萬元。

投資者徵費 - 證券

21. 2002/2003 年度的經修訂投資者徵費 - 證券收入較該年度的預算目標減少約 2.96% (514 萬元)。鑑於聯合交易所在 2002/2003 年度的平均每日成交額由 2002 年首季的約 80 億元下降至第二季的約 65 億元，本年度餘下時間的平均每日成交額將假設為 60 億元。因此，2002/2003 年度全年的平均每日成交額為 68 億元，稍低於預算目標假設的 70 億元平均每日成交額。
22. 在預計 2003/2004 年度投資者徵費 - 證券收入時，聯合交易所的平均每日成交額假定為 70 億元，稍高於 2002/2003 年度修訂預算中的 68 億元平均每日成交額。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，源自聯合交易所的徵費收入預計為 1 億 7,360 萬元，較 2002/2003 年度的修訂預算高出約 3%。2003/2004 年度的建議預算假設該年度有 248 個交易日。

投資者徵費 - 期貨 / 期權合約

23. 投資者徵費 - 期貨 / 期權合約收入的修訂預算較預算目標上升約 3.77% (47 萬元)。該項升幅是由於期貨交易所在 2002/2003 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 25,585 張合約，而預算目標則為 25,000 張合約)。就 2002 年 11 月至 2003 年 3 月(共 102 個交易日)這段期間內的每日成交額假設為 25,000 張合約。
24. 2003/2004 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. 2002/2003 年度各項費用及收費的整體收入的修訂預算較預算目標 1 億 1,570 萬元減少 3.28% (380 萬元)。雖然按照首 7 個月錄得的收入，及由於向註冊人提供折扣優惠的新牌費架構延遲至來年才實施而導致牌照及投資產品費用收入增加，但該項預計增幅將未能抵銷企業融資費用收入的減少。
26. 2003/2004 年度各項費用及收費的收入預期約為 1 億 2,798 萬元，較 2002/2003 年度的修訂預算少 14.37% (1,608 萬元)。鑑於 2003/2004 年度實施的新牌費架構將會向註冊人提供折扣優惠，因此該年度與發牌有關的收入預期將會較 2002/2003 年度的修訂預算減少 130 萬元。投資產品的收費架構將會精簡合理化，規定所有集體投資計劃的相關基金(包括根據現行收費規則無需就其相關基金繳付任何費用的與投資有關的人壽保險計劃)，不論其架構如何，都要採用相同的收費標準。據此，與投資產品有關的收入將會增加約 320 萬元。此外，費用及收費的增幅亦已計入由香港交易所提供以應付雙重存檔制度開支的 2,000 萬元收入。

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. 2002/2003 年度的修訂預算較預算目標高出約 14.79% (429 萬元)。可供投資的資金較預期為多，是由於本年度首 7 個月錄得實際虧損僅為 2,600 萬元，遠低於原先預算的約 6,860 萬元的虧損所致。
29. 鑑於預計證監會在 2002/2003 年度及 2003/2004 年度營運業績將會持續下調，因此 2003/2004 年度可供投資的平均金額將下降。目前持有的定期證券的平均回報率為 5% 至 5.5%，而存款／新持有的定期證券的回報率假設為 1.5% 至 2%。由於利率持續偏軟，來自投資的平均回報將會進一步減少。據此，2003/2004 年度的投資收入預計會進一步減少 914 萬元(27.45%)。

其他收入

30. 根據已就特殊項目作出調整的過往數據，2002/2003 年度及 2003/2004 年度的其他收入預期都是 180 萬元。其他收入主要包括法院判給本會的調查費用及本會刊物的銷售收入。

營運支出

辦公室地方支出

31. 經修訂的辦公室地方預算支出約為 3,144 萬元，較預算目標減少約 10.31% (361 萬元)。該項減幅是由於假設續租後的辦公室租金將會與現行繳付的租金相同，而非原先預算假設由 2003 年 1 月起的每平方呎 40 元的水平。
32. 2003/2004 年度辦公室地方的預算支出與修訂預算相若。這是由於所假設的辦公室租金與目前所支付的租金相同。

人事費用

33. 儘管人事費用開支將會因下半年稍後聘請未有計入預算目標內的執行雙重存檔職能的職員而增加約 140 萬元，但本年度的人事費用總開支預算仍會下調至 3 億 735 萬元，較預算目標少約 1.67% (521 萬元)。該項減幅主要是由於在考慮證監會的預算財政狀況後，本會已決定在本年度餘下時間將薪金凍結於現有水平所致。
34. 在 2003/2004 年度，本會將繼續將薪金凍結於現有水平。我們將會為執行雙重存檔職能及應付緊急營運需求招聘人手。除非主席及執行董事在考慮過每宗申請填補職位空缺個案的支持理據後予以批准，否則本會不會填補任何職位空缺。在這個基礎上，2003/2004 年度的人事費用開支將會較 2002/2003 年度的修訂開支高出約 6.39% (1,965 萬元)。該項增幅主要是由於現有人員及雙重存檔制度新增職位的人事開支的全年效應所致。2003/2004 年度的建議預算並不包括任何薪酬調整。

資訊及系統服務費用

35. 2002/2003 年度的修訂預算較預算目標少 2.89% (48 萬元)。向下調整該項預算，主要是由於更有效益地使用路透社及彭博等資訊服務所致。
36. 2003/2004 年度的資訊及系統服務費用建議預算較修訂預算增加 5.59% (90 萬元)。該項升幅主要是由於在過去數年內開發的應用系統將逐漸進入維修狀態，導致系統維修服務的需求日增所致，而本會已盡量將該項需求控制至最低水平。鑑於電腦軟件及設備日增，2003/2004 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。

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 21.48% (139 萬元)。該項減幅主要是由於印刷、文具、物品供應、維修及保養支出較預期的為少。印刷開支下調的原因，主要是由於涉及新發牌科表格印製的部分開支，將會順延至下一年度。文具及物品供應的開支已調低，以反映在年度內首 7 個月內的低用量。由於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，因此維修及保養開支預算將會減少。
38. 2003/2004 年度一般辦公室及保險費用預計將會較 2002/2003 年度的修訂預算高出 40.23% (204 萬元)。該項增幅主要是由於預期近期的企業倒閉及恐怖襲擊導致專業彌償保險及一般保險費用大增所致。

培訓及發展費用

39. 2002/2003 年度的修訂預算已下調約 28% (108 萬元)，而該項減幅主要是由於削減培訓活動所致。
40. 2003/2004 年度的建議預算與修訂預算相若。

專業顧問及其他費用

41. 專業顧問及其他費用調低約 8.59% (107 萬元)。該項減幅主要涉及外間專業服務及上訴審裁處的支出。該等開支的下調，反映出本會將會削減使用外間顧問服務及上訴審裁處的聆訊的減少。
42. 2003/2004 年度的專業顧問及其他費用較修訂預算高出約 5.6% (64 萬元)。法律服務費用及外間專業服務費用的撥備數額，大致上維持在修訂預算的水平。預算內就其他費用的撥備是為應付預計的實際需求，包括在 2003/2004 年度就物色高級行政人員的招聘支出。

機構傳訊

43. 2002/2003 年度的修訂預算調低 29.77% (89 萬元)，這是由於公關刊物、公關活動、公眾教育活動及投資者資源中心網站的維修預期將會減少所致。
44. 2003/2004 年度的建議預算將會維持在 2002/2003 年度修訂預算的水平。

對外關係支出

45. 2002/2003 年度的修訂支出調低 28.58% (77 萬元)，主要是反映出海外公幹活動的削減，但有關減幅部分被為宣傳《證券及期貨條例》的實施而舉辦的教育活動的開支撥備所抵銷。
46. 2003/2004 年度的對外關係支出與 2002/2003 年度修訂預算的水平相若。

金融基礎設施督導委員會

47. 2002/2003 年度金融基礎設施督導委員會的預算由 510 萬元調低至 360 萬元，以反映出在互聯網郵遞傳送、電郵設施租賃、抵抗電腦病毒防護措施及本地區域網絡界面裝置方面的開支的減幅。
48. 2003/2004 年度的預算為 360 萬元，與 2002/2003 年度的修訂預算相同。有關預算是用來支付金融服務網絡(FinNet)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

49. 2003/2004 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

50. 為落實控制開支的措施，我們只會保留那些維持本會繼續營運所需而不可缺少的資本支出項目。資本支出預算總額調低 59.7% (1,540 萬元)，各項分類的主要調整如下：(i) 沒有就年度內餘下時間提撥任何購置傢俬及裝置的撥備；(ii) 辦公室設備調低 90% (315 萬元)，而餘款只用以支付購買個人電腦及周邊設備的雜項開支；(iii) 電腦系統開發支出調低 47.2% (897 萬元)，用以支付已向供應商作出承擔或視為維持本會繼續營運所需的不可缺少的系統開發項目。應急費用亦已減少至 3.5 萬元，相等於未來 5 個月資本開支預算的 10%。

建議預算

51. 本會將會在 2003/2004 年度繼續嚴格控制資本支出。2003/2004 年度資本支出的建議預算總額是 2,310 萬元。2003/2004 年度的資本支出包括：
- (i) 假如在 2003/2004 年度後期需要搬遷辦公室的話，就新辦公室地方的裝修所提撥的 1,800 萬元準備。該項撥備假設我們繼續使用所有現存的非固定傢俬及辦公室設備；
 - (ii) 預算內亦計入 300 萬元，作為因搬遷辦公室而將需要安裝的電話系統、保安系統、錄音/錄影及即時傳譯系統及其他辦公室設備的綫路接駁及搬遷的費用；
 - (iii) 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
2003/2004年度預算收入

	2003/2004年度 建議預算 港元	2002/2003年度 修訂預算 港元	2002/2003年度 預算目標 港元	2002/2003年度 核准預算 港元
政府年度撥款	-	-	-	-
投資者徵費 - 證券	173,600,000	168,458,000	173,600,000	173,600,000
投資者徵費 - 期貨/期權合約	12,400,000	12,867,000	12,400,000	12,400,000
費用及收費	127,984,000	111,900,000	115,700,000	115,700,000
投資收入	24,152,000	33,290,000	29,000,000	29,000,000
其他收入	1,800,000	1,800,000	2,000,000	2,000,000
總收入	<u>339,936,000</u>	<u>328,315,000</u>	<u>332,700,000</u>	<u>332,700,000</u>

證券及期貨事務監察委員會
2003/2004年度預算支出

營運支出

	2003/2004年度 建議預算 港元	2002/2003年度 修訂預算 港元	2002/2003年度 預算目標 港元	2002/2003年度 核准預算 港元
辦公室地方支出	31,549,000	31,444,000	35,057,000	35,057,000
人事費用	327,000,000	307,354,000	312,560,000	329,011,000
資訊及系統服務費用	16,929,000	16,033,000	16,510,000	17,010,000
一般辦公室及保險費用	7,100,000	5,063,000	6,448,000	6,448,000
培訓及發展費用	2,800,000	2,785,000	3,868,000	4,068,000
專業顧問及其他費用	12,005,000	11,368,000	12,436,000	15,436,000
機構傳訊費用	2,100,000	2,100,000	2,990,000	2,990,000
對外關係支出	1,800,000	1,924,000	2,694,000	2,994,000
金融基礎設施督導委員會	3,600,000	3,600,000	5,100,000	5,600,000
小計	404,883,000	381,671,000	397,663,000	418,614,000
應急費用	3,000,000	1,188,000	2,850,000	3,000,000
總營運支出	407,883,000	382,859,000	400,513,000	421,614,000

證券及期貨事務監察委員會
2003/2004年度預算支出

資本支出

	2003/2004年度 建議預算 港元	2002/2003年度 修訂預算 港元	2002/2003年度 預算目標 港元	2002/2003年度 核准預算 港元
傢俬及裝置	18,000,000	-	1,000,000	1,000,000
辦公室設備	3,000,000	350,000	3,500,000	3,500,000
電腦系統開發	-	10,031,903	19,000,000	19,000,000
小計	21,000,000	10,381,903	23,500,000	23,500,000
應急費用 (註1)	2,100,000	35,000	2,350,000	2,350,000
總資本支出	23,100,000	10,416,903	25,850,000	25,850,000

註1：應急費用相等於 2003/2004年度總資本支出的 10% (2002/2003年度亦為 10%)。

證券及期貨事務監察委員會
2003/2004年度預算收支帳項

	2003/2004年度 建議預算 港元	2002/2003年度 修訂預算 港元
收入		
投資者徵費 - 證券	173,600,000	168,458,000
投資者徵費 - 期貨/期權合約	12,400,000	12,867,000
費用及收費	127,984,000	111,900,000
投資收入	24,152,000	33,290,000
其他收入	1,800,000	1,800,000
總收入	<u>339,936,000</u>	<u>328,315,000</u>
支出		
營運支出	407,883,000	382,859,000
折舊	25,400,000	24,200,000
總支出	<u>433,283,000</u>	<u>407,059,000</u>
年度收支虧損	<u>(93,347,000)</u>	<u>(78,744,000)</u>

證券及期貨事務監察委員會
2003/2004年度預計資產負債表

	2003/2004年度 建議預算 港元	2002/2003年度 修訂預算 港元
固定資產	<u>29,400,000</u>	<u>31,800,000</u>
流動資產淨值	<u>422,501,744</u>	<u>513,448,744</u>
資產淨值	<u><u>451,901,744</u></u>	<u><u>545,248,744</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	502,408,315	581,152,315
年度收支虧損	<u>(93,347,000)</u>	<u>(78,744,000)</u>
	<u>409,061,315</u>	<u>502,408,315</u>
	<u><u>451,901,744</u></u>	<u><u>545,248,744</u></u>