

財務委員會參考文件

證券及期貨事務監察委員會
2004-05 財政年度預算

目的

按照證券及期貨事務監察委員會(下稱「證監會」)最初成立時與前立法局協定的諮詢程序¹，現請議員注意證監會 2004-05 年度預算的要點。證監會今年已是連續第十二年沒有要求政府撥款資助其營運開支。

證監會的經費

2. 《證券及期貨條例》(第 571 章)第 XVI 部訂明，證監會可透過交易徵費，以及向市場營辦者和參與者提供服務所徵收的費用與收費，獲取經費。《證券及期貨條例》第 14 條進一步訂明，政府可把立法會撥予證監會的款項支付證監會。事實上，自 1993-94 年度以來，證監會一直都沒有要求政府撥款，而證監會目前的經費實際上大多來自從市場徵收的徵費、費用和收費。

3. 證監會的徵費收入來自證券及期貨市場的交易。證券交易現行的徵費率是 0.005%，而期貨合約每宗可徵費交易的現行徵費則分別為 1.0 元或 0.2 元，視乎合約的類別而定。

4. 費用和收費方面，證監會盡可能採用收回全部成本的原則。自 1994 年以來，證監會的費用和收費水平一直未有調整。證監會曾先後在 1997 和 1998 年嘗試調整其費用和收費，以悉數收回全部成本，但有關建議遭當時的臨時立法會否決。

¹ 有關詳情，議員可參閱前立法局在 1989 年 4 月 12 日審議的 FCR(1989-90)12 號文件。

2004-05 年度的預算

- 附件
5. 證監會在 2003 年 12 月 15 日向財政司司長提交 2004-05 年度的預算²(見附件)。
6. 由於 2003 年下半年市場活動轉趨蓬勃，證監會 2003-04 年度的預算得以轉虧為盈，由估計虧損 9,334 萬元，轉為估計可獲得 4,995 萬元的盈餘。基於證監會對 2004-05 年度的股票市場持審慎樂觀的看法，該會提出的 2004-05 年度預算會有 393 萬元的盈餘。
7. 由於預算會有盈餘，加上證監會擁有相當數額的儲備，證監會連續十二年無須根據《證券及期貨條例》第 14 條要求立法會撥款。證監會預計其儲備會達到 6 億 1,556 萬元(截至 2004 年 3 月 31 日)，並會增至 6 億 1,949 萬元(截至 2005 年 3 月 31 日)。截至 2005 年 3 月 31 日的預算儲備，約相等於 2004-05 年度 17 個月的建議年度營運開支。由於擁有上述數額的儲備，證監會預期，即使香港聯合交易所(下稱「聯交所」)平均每日成交額低於假設的成交額，該會仍可承受有關的財政壓力，因而無須要求撥款。
8. 證監會 2004-05 年度預算的要點載於下文第 9 至 17 段。

預算收入

9. 2004-05 年度的預算收入是 4 億 4,730 萬元，較 2003-04 年度的修訂預算收入減少 8.3%，即 4,042 萬元，收入減少的主要原因如下—
- (a) 聯交所 2004-05 年度的平均每日成交額預計為 110 億元，而 2003-04 年度的修訂預算則為 124 億元³；以及
 - (b) 由於現有持牌人整合業務，預計發牌費用的收入會因而下降，費用和收費收入預計會減少 485 萬元。

² 行政長官已根據《證券及期貨條例》(第 571 章)把審批證監會預算的權力轉授予財政司司長。

³ 2004-05 年度徵費收入(證券)因預算每日交投較前放緩而預計減少 3,479 萬元。

預算營運開支

10. 2004-05 年度的預算營運開支是 4 億 1,637 萬元，較 2003-04 年度的 4 億 797 萬元修訂開支預算增加約 2%，即 840 萬元。預算營運開支增加的原因如下－

- (a) 專業顧問費用增加 621 萬元。這是由於預期有更多涉及市場操控及企業失當行為的個案而令法律費用增加所致；
- (b) 在機構傳訊及對外關係方面的開支增加 148 萬元。這是由於公關活動有所增加，以及證監會聯絡海外監管機構所需的海外公幹開支增加所致；
- (c) 一般辦公室及保險費用增加 109 萬元。這主要是由於專業彌償保險費預計會上升所致；
- (d) 資訊系統及服務費用增加 96 萬元。這主要是由於系統維修保養服務的需求日益增加所致；以及
- (e) 培訓及發展費用增加 70 萬元，以及應急費用增加 30 萬元。

11. 由於新辦公室的租金較低，以及在 2003 年 7 月搬遷辦公室所需的一筆過開支不會再次出現，以上增幅有部分因辦公地方開支減少 234 萬元而得以抵銷。

人手編制

12. 證監會建議在 2004-05 年度的編制增加職位，較 2003-04 年度的核准編制多十個職位(增加 14 個常額職位，部分會因刪除四個臨時職位而得以抵銷)。證監會的總編制會有 402 個職位(包括 394 個常額職位和八個臨時職位)。

13. 建議增加人手編制的主要原因如下－

- (a) 由於涉及國際監管政策和中國的工作與日俱增，為應付這方面持續增長的需要而須把主席辦公室三個臨時職位轉為常額職位；

- (b) 由於《證券及期貨條例》增訂一項須雙重存檔的新職責，為應付新增的工作量而須增加三個職位；
- (c) 為應付新市場及產品發展方面的工作而須增加四個職位；以及
- (d) 為處理行政及資訊科技支援的工作而須增加四個職位。

有關理據詳載於預算(見附件)第 17 段。

14. 證監會認為，該會必須增加人手，以執行新職責及配合市場發展。證監會亦指出，從該會其他分部重行調配內部資源以應付這項持續進行的工作並不可行，因為可供調用的合資格專業人員有限，而且各分部的人手亦相當緊張。

員工薪酬

15. 證監會沒有建議調整員工薪酬。自 2001 年 4 月以來，證監會一直凍結員工的薪酬。證監會表示，該會職員在 2001-02 年度及 2002-03 年度都沒有獲取任何不定額的薪酬獎勵，這表示與 2000-01 年度的薪金水平相比，證監會員工的整體實收薪金平均下降 8%。與 Hay 報告書就最高三層的人員(即主席、執行董事及高級總監)的建議薪酬數額比較，證監會高層行政人員的薪酬亦低於該三層人員的建議薪酬數額。證監會會繼續以相類組織的現行市場薪酬作為該會員工薪酬水平的基準，並會參照薪酬水平調查結果每年檢討該會員工的薪酬水平。

預算資本開支

16. 2004-05 年度資本開支的建議預算總額為 1,308 萬元。建議的預算包括(a)撥款 726 萬元，用作開發網上應用系統，以及進一步提升系統基礎設施和推行知識型管理系統；(b)撥款 363 萬元，用作購置辦公室設備，包括個人電腦和其他個人電腦配件及軟件；以及(c)撥款 100 萬元，用作更換已損耗的家具。此外，預算亦包括一筆相等於預算資本開支 10%(即 119 萬元)的應急費用。

17. 2004-05 年度的預計收支帳項及預計資產負債表分別載於預算(見附件)第 4.1 及 4.2 頁。

2003-04 年度核准預算與修訂預算的比較

18. 預算(見附件)第 2.4 頁所載的列表，列載有關 2003-04 年度核准預算與修訂預算的比較。有關要點載於下文第 19 至 21 段。

收入

19. 證監會在 2003-04 年度的收入大幅增加，主要是由於徵費收入增加所致。徵費收入增加，是因為聯交所 2003-04 年度經修訂的預算平均每日成交額為 124 億元，較 2003-04 年度核准預算所假設的 70 億元平均每日成交額高出 77%⁴。2003-04 年度的修訂預算收入為 4 億 8,772 萬元，較 2003-04 年度的 3 億 3,994 萬元核准預算收入高出 43.47%，即 1 億 4,778 萬元。

營運開支

20. 營運開支總額預計為 4 億 797 萬元，與核准的 4 億 788 萬元相差不大，只略為增加 8 萬 4,000 元。主要的變動如下－

- (a) 辦公地方開支增加約 162 萬元，增幅為 5.13%。這是由於一筆為數 295 萬元，用以搬遷辦公室的費用沒有編入預算所致。以上增幅有部分因 2003 年 7 月遷往新辦公室後可節省租金而得以抵銷；
- (b) 專業顧問及其他費用增加約 88 萬元，增幅為 7.3%。這是由於在法律費用及招聘人手方面，涉及不公平地損害上市法團成員權益的法律訴訟預計會有所增加，同時，物色高級行政人員所需的費用亦會上升；以及

⁴ 2003-04 年度因每日成交額上升而增加的徵費收入(證券)為 1 億 3,399 萬元。

(c) 對外關係、機關傳訊，以及培訓與發展費用增加約 84 萬元。

以上增幅有部分因資訊及系統服務費用減少 67 萬元、一般辦公室與保險費用減少 79 萬元，以及應急費用減少 180 萬元而得以抵銷。

資本開支

21. 預算的資本開支總額由 2,310 萬元略減至 2,280 萬元。

政府的意見

22. 政府很高興知道證監會制訂了自 1994-95 年度以來首份有盈餘的預算⁵，並且沒有要求政府撥款。

23. 政府已審閱證監會 2004-05 年度的預算，大致上滿意證監會致力控制開支，但沒有影響其服務及監管職能。

24. 我們知道，自《證券及期貨條例》在 2003 年 4 月 1 日實施後，證監會因而須承擔更多職責(例如在實施雙重存檔、新發牌制度方面的職責)，而與國際及中國有關的工作亦與日俱增。同時，對於證監會在公營及私營機構精簡人手的大趨勢下，仍建議增加人手，我們已向該會表示關注。證監會回應時表示，必須增加人手以執行新職責及配合市場發展。在審閱證監會的預算時，我們已促請該會審慎管理其人力資源。

25. 《證券及期貨條例》訂明，如證監會的儲備累積至相等於該會全年營運開支的兩倍，證監會的徵費可作下調。由於證監會的儲備仍低於這個上限，因此暫時沒有計劃檢討有關用以支付證監會營運開支的

⁵ 雖然證監會的財政事實上只曾在 1998-99、2001-02，以及 2002-03 年度出現赤字，但證監會自 1994-95 財政年度以來一直提出有赤字的預算。

徵費水平。不過，政府會密切留意證監會的儲備水平，並在儲備達到上限時檢討有關的徵費水平。

財經事務及庫務局
2004 年 4 月

證券及期貨事務監察委員會
2004/2005 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 - 1.3
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

2004/2005 年度建議預算摘錄

	2004/2005 年度 建議預算 (百萬港元)	2003/2004 年度 修訂預算 (百萬港元)	2003/2004 年度 核准預算 (百萬港元)
收入	447.30	487.72	339.94
營運支出	416.37	407.97	407.88
折舊	27.00	29.80	25.40
盈餘/(虧損)	3.93	49.95	(93.34)
預計年初儲備	615.56		545.25
實際年初儲備		565.61	
年終儲備	619.49	615.56	451.91
資本支出	13.08	22.77	23.10
總人手			
常額職位	394	392	380
臨時職位 - 特別顧問	2	2	6
臨時職位 - 經理見習生	6	6	6

制訂預算的策略

1. 儘管日益複雜的市場已導致證監會的資源運用極度緊絀，但由於我們由 2000/2001 年度以來連續三年持續緊縮開支，我們得以將 2001/2002 年度及 2002/2003 年度未計折舊的營運支出保持在 2000/2001 年度的 4 億元水平之下(2001/2002 年度的營運支出為 3 億 9,200 萬元，而 2002/2003 年度則為 3 億 7,200 萬元)。在 2003/2004 年度，我們預計修訂預算(包括為新增的雙重存檔職能而必須增聘的人手)將為 4 億 797 萬元，較 2000/2001 年度只輕微增加 2%。在 2004/2005 年度，我們將繼續嚴格控制支出的政策。除了為提高市場質素而必須增撥資源以進一步強化證監會職員隊伍和集中履行某些監管職能外，所有支出將會以 2003/2004 年度的支出水平作為基準。
2. 在收入方面，我們假設 2004/2005 年度的證券徵費比率將維持在 0.005% ，而所有收費及費用都會維持 2003/2004 年度的水平。跟往年一樣，我們建議在 2004/2005 年度不向政府要求作出年度撥款。

收入

3. 2004/2005 年度的預算收入為 4 億 4,730 萬元，較修訂預算少 8.3% (4,043 萬元)。由於預計聯合交易所在 2004/2005 年度的每日平均成交額為 110 億元，較 2003/2004 年度的修訂預算中所假設的 124 億元為低，因此，與 2003/2004 年度的修訂預算比較，證券徵費收入將會下降 3,479 萬元。來自期貨/期權合約的徵費收入將會減少 3% (58 萬元)。這是因為預計有關的成交額將會由 2003/2004 年度修訂預算所預計的每日約 39,100 張合約，輕微下降至 2004/2005 年度的每日 38,000 張。
4. 預期來自收費及費用的收入將會較 2003/2004 年度的修訂預算少 485 萬元。由於預料業務整固及部分現有註冊人離開業界的情況會導致持牌法團及持牌個人數目逐步下降，因此，來自發牌費用的收入預計將會減少。儘管 2003/2004 年度及 2004/2005 年度預計將會出現盈餘，以致可以用作投資的資金增加，但由於預期 2004/2005 年度的利率將維持於低水平，投資收入預期將會維持於 2003/2004 年度的修訂預算水平。
5. 此外，證監會今年連續第 12 年決定毋需邀請政府向立法會提出撥款要求。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的撥款要求。證監會預計在 2004/2005 年度放棄的政府年度撥款收入約為 8,600 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 9 億 6,800 萬元。

營運支出

6. 2004/2005 年度未計折舊的預算營運總支出是 4 億 1,637 萬元，較 2003/2004 年度的修訂預算高出約 840 萬元 (2.06%)。2004/2005 年度的一般物價平均增幅假設為 0%。有關營運支出的主要改變載列如下：
 - (i) 專業顧問及其他費用增加(621 萬元)。這是由於預期法律費用及對外間專業顧問服務的需求將會增加所致；
 - (ii) 一般辦公室及保險費用增加(109 萬元)。這主要是由於預計專業彌償保險費將會上升所致；
 - (iii) 對外關係支出增加(85 萬元)。這主要是由於預期證監會的國際工作及與海外監管機構的聯絡將會導致海外公幹有所增加所致；及
 - (iv) 培訓及發展費用增加(70 萬元)。這主要是由於計劃在 2004/2005 年度舉辦的培訓活動將會略為增加所致。

資本支出

7. 在 2004/2005 年度，資本支出的建議預算總額為 1,308 萬元。當中包括(i)為開發網絡應用系統及進一步提升系統基礎設施及推行知識型管理撥備 726 萬元；(ii)就辦公室設備，包括個人電腦及其他個人電腦配件及軟件撥備 363 萬元；及(iii)就因耗損而需更換的傢俬撥備 100 萬元。此外，該項建議預算亦包括將相等於預算資本開支 10% (119 萬元)的款項列作應急費用。

營運收支盈虧

8. 根據上述預算，證監會在 2004/2005 年度將有 393 萬元盈餘，使預計儲備由 6 億 1,556 萬元(截至 2004 年 3 月 31 日)增加至 6 億 1,949 萬元(截至 2005 年 3 月 31 日)。按此基礎，在 2005 年 3 月 31 日，預計儲備將大約相等於 2004/2005 年度 17 個月的建議年度營運支出(包括折舊在內)。
9. 一如以往，證監會的預算財政狀況很大程度上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，平均每日成交額每增/減 10 億元，證監會在 2004/2005 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 120 億元或 100 億元，預算徵費收入便會增加或減少 2,480 萬元，並會將預計盈餘增加至 2,873 萬元或將預計盈餘轉為 2,087 萬元的虧損。
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表現。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，特別是人事費用方面，而即使我們的工作量預料會因新監管措施及《證券及期貨條例》的實施而有所增加，我們仍會遵守以上原則。

建議預算的編製基礎及重點

2004/2005 年度的建議預算以下列策略及假設作為基礎：－

策略

11. 儘管市場情緒有所改善，而證監會在 2003/2004 年度首 7 個月的財政狀況由預計出現虧損轉變為盈餘，我們在 2004/2005 年度仍然會繼續嚴格控制開支。除了為提高市場質素而必須增撥資源以進一步強化證監會職員隊伍和集中履行某些監管職能外，所有開支將會以 2003/2004 年度的修訂預算作為基準。
12. 在收入方面，證監會的主要收入來源仍然是投資者徵費，而投資者徵費取決於市場成交額。證監會可收取的徵費率將維持在每宗於聯合交易所進行的交易的價值的 0.005%，及就每張期貨合約收取交易徵費 1 元。證監會建議毋須就 2004/2005 年度向政府提出年度撥款要求。儘管證監會自 1993/1994 年以來一直未有調整過收費水平，但所有收費將繼續維持不變。

假設

13. 物價升幅

2004/2005 年度的平均物價升幅假設為 0%。

14. 薪酬調整

2004/2005 年度的建議財政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 3% 至 3.5%。在 2004/2005 年度，存款/定期證券的回報率假設為每年 0.5% 至 1%。

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

我們在評估過為有效執行本會職務而需要的職員人數後，制訂出下文概述的2004/2005年度人手規劃：

部門	職能	2003/2004 年度 核准財政預算 職員編制人數	2004/2005 年度 建議 職員編制人數(註)	增/減
主席辦公室	部門管理及 證監會秘書處	9	12	+3
企業融資部	企業融資	44	47	+3
中介團體及 投資產品部	部門管理	5	6	+1
	發牌	32	33	+1
	中介團體監察	65	65	-
	投資產品	27	28	+1
法規執行部	法規執行	89	89	-
市場監察部	市場監察	18	19	+1
	研究	4	4	-
法律服務部	法律服務	16	16	-
機構事務部	機構傳訊	13	13	-
	投資者教育及傳訊	13	13	-
	資訊科技	17	18	+1
	財務及行政	17	19	+2
	人力資源、培訓及發展	11	12	+1
常額職位		380	394	+14
臨時職位：	特別顧問	6	2	-4
	經理見習生	6	6	-
總計		392	402	+10

註： 職員總數包括 394 個常額職位及 8 個臨時職位(2 名特別顧問及 6 名經理見習生)，以及 19 名臨時職員。
另外，聘請 14 名行政見習員的經費已包括在屬於培訓及發展支出的見習生計劃中。

主席辦公室

三個臨時的特別顧問職位將轉為常額職位，以落實持續進行的監管政策及與內地有關的工作。

企業融資部

建議增設三個職位，以處理因雙重存檔而增加的工作量。雙重存檔制度對於提高上市申請人及上市公司所作出的披露的質素十分重要。

中介團體及投資產品部 – 部門管理科

建議增設兩個職位，以處理與新的《證券及期貨條例》及國際證監會組織的項目有關的政策工作，以及協助部門進行的項目、研究及日常統籌工作。負責部門管理的環節已於 2003 年 9 月 1 日將一個職位轉回發牌科，因此，部門管理科所增加的職位淨額為一個。

中介團體及投資產品部 – 投資產品科

建議增設一個職位，以應付因《房地產投資信託基金守則》的推出及向證監會申請認可的結構性投資產品的複雜程度日增而在運作方面增加的工作量。

市場監察部

一個臨時的特別顧問職位將轉為常額職位，以制訂與市場有關的政策及利便市場和產品開發措施的落實和改善市場基礎設施。

機構事務部 – 資訊科技科

一個負責處理日常網絡運作的臨時職員將轉為常額職員。

機構事務部 – 財務及行政科

建議增設一個職位，以直接管理辦公室助理小組及執行行政部內其他行政職能。一個負責持續的縮影工作的臨時職員將轉為常額職員。

機構事務部 – 人力資源、培訓及發展科

已於 2003 年 4 月 1 日設立一個額外職位，以應付由於落實稽核委員會報告書的建議而產生的額外工作量。

特別顧問

繼四個臨時的特別顧問職位(三個隸屬主席辦公室及一個隸屬市場監察部)獲轉為常額職位後，本會保留以有期合約形式聘用兩名特別顧問，以處理與內地有關的項目、新措施、新產品及市場開發，以及上市監管工作。

18. 以下列出主要預算項目的摘要：—

	(A) 2004/2005 年度 <u>建議預算</u> (千港元)	(B) 2003/2004 年度 <u>修訂預算*</u> (千港元)	(C) 2003/2004 年度 <u>核准預算</u> (千港元)	<u>(A)-(B)</u> (B) 建議預算 超出/(少於) <u>修訂預算</u> %	<u>(B)-(C)</u> (C) 修訂預算 超出/(少於) <u>核准預算</u> %
收入					
投資者徵費					
證券	272,800	307,587	173,600	(11.31)	77.18
期貨/期權合約	18,848	19,430	12,400	(3.00)	56.69
費用及收費	132,350	137,200	127,984	(3.53)	7.20
投資收入	21,500	21,500	24,152	--	(10.98)
其他收入	<u>1,800</u>	<u>2,000</u>	<u>1,800</u>	(10.00)	11.11
總計	<u>447,298</u>	<u>487,717</u>	<u>339,936</u>	(8.29)	43.47
營運支出					
辦公室地方支出	30,823	33,166	31,549	(7.07)	5.13
人事費用	327,000	327,000	327,000	--	--
資訊及系統服務費用	17,223	16,260	16,929	5.92	(3.95)
一般辦公室及保險費用	7,405	6,315	7,100	17.26	(11.06)
培訓及發展費用	3,550	2,850	2,800	24.56	1.79
專業顧問及其他費用	19,088	12,881	12,005	48.19	7.30
機構傳訊費用	3,036	2,405	2,100	26.24	14.52
對外關係支出	3,140	2,290	1,800	37.12	27.22
金融基礎設施督導委員會	<u>3,600</u>	<u>3,600</u>	<u>3,600</u>	--	--
小計	414,865	406,767	404,883	1.99	0.47
應急費用	<u>1,500</u>	<u>1,200</u>	<u>3,000</u>	25.00	(60.00)
總計	<u>416,365</u>	<u>407,967</u>	<u>407,883</u>	2.06	0.02
折舊	27,000	29,800	25,400	(9.40)	17.32
盈餘/(虧損)	3,933	49,950	(93,347)	(92.13)	153.51
資本支出					
傢俬及裝置	1,000	17,518	18,000	(94.29)	(2.68)
辦公室設備	3,630	4,453	3,000	(18.48)	48.43
電腦系統開發	<u>7,260</u>	<u>300</u>	<u>-</u>	2,320	N/A
小計	11,890	22,271	21,000	(46.61)	6.05
應急費用	<u>1,189</u>	<u>500</u>	<u>2,100</u>	137.80	(76.19)
總計	<u>13,079</u>	<u>22,771</u>	<u>23,100</u>	(42.56)	(1.42)

* 2003/2004 年度的修訂預算源自 2003 年 11 月就 2003/2004 年度的核准預算進行的檢討。

收入

政府年度撥款

19. 《證券及期貨條例》第 14 條規定：“政府須就證監會每個財政年度，將立法會撥予證監會的款項，從政府一般收入中支付證監會”。證監會將會邀請政府毋需就 2004/2005 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 8,600 萬元。這項估計基於以下原則作出：政府的年度撥款應相當於政府運作前證券事務監理專員辦事處的淨經費開支，而有關開支以 1988/1989 年度的價格為基礎，逐年按政府公務員的薪酬水平、租金及香港的一般通脹率調整。自 1993/1994 年度以來，證監會放棄的政府年度撥款總額達 9 億 6,800 萬元。

投資者徵費－證券

21. 2003/2004 年度的投資者徵費－證券的修訂預算預期會較核准預算高出約 77.18% (1 億 3,399 萬元)。過去數月的市場活動暢旺，加上樂觀的市場氣氛，將 2003/2004 年度首 7 個月的平均每日成交額推高至約 116 億元，較核准預算假設的每日 70 億元高出 66%。本年度餘下時間的平均每日成交額假設為 135 億元。因此，2003/2004 年度的全年平均每日成交額將為 124 億元。
22. 在預計 2004/2005 年度投資者徵費－證券收入時，我們假設聯合交易所的平均每日成交額為 110 億元，較 2003/2004 年度修訂預算中的平均每日成交額 124 億元低 11%。證監會收取的交易徵費比率將維持為 0.005%。據此，來自聯合交易所的徵費收入預計為 2 億 7,280 萬元，較 2003/2004 年度的修訂預算低約 11%。2004/2005 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核准預算高出約 56.69% (703 萬元)。該項升幅反映出期貨交易所在 2003/2004 年度首 7 個月錄得的平均每日成交額(平均 40,000 張合約)較預期的為高(核准預算的預期為平均 25,000 張)。2003 年 11 月至 2004 年 3 月這段期間(共 103 個交易日)的每日成交額假設為 38,000 張合約。
24. 2004/2005 年度的平均每日成交額假設為 38,000 張合約。每張合約徵費比率仍假設為每張 1 元。

費用及收費

25. 2003/2004 年度整體費用及收費的修訂預算較核准預算的 1 億 2,798 萬元高出 7.2% (922 萬元)。按照首 7 個月錄得的收入來看，企業融資收費的增幅將•於牌照收入的預計減幅。
26. 2004/2005 年度的費用及收費收入預計約為 1 億 3,235 萬元，較 2003/2004 年度的修訂預算少 3.53% (485 萬元)。由於預計在新發牌制度下，業務將會出現整合及部分現有註冊人將會離開業界，以致持牌法團及持牌個人的數目逐步下降，因此在 2004/2005 年度，來自發牌費用的收入預計將較 2003/2004 年度的修訂預算少 530 萬元。在 2004/2005 年度，來自投資產品的收入預計會較 2003/2004 年度的修訂預算高出 60 萬元。在 2004/2005 年度，來自企業融資的費用收入預計將與 2003/2004 年度的修訂預算相若。

投資收入

27. 投資收入包括根據外間投資顧問的意見而作出的投資組合的回報。這些回報已將購買定期證券的溢價或折扣攤銷，另外亦已包括本會內部資金的存款利息。
28. 由於利率在本年度首 7 個月維持於低水平及該趨勢預期將在本年度餘下時間內持續，2003/2004 年度的修訂預算較核准預算低約 10.98% (265 萬元)。
29. 由於預期利率將持續放緩，2004/2005 年度的投資收入預計會維持在 2003/2004 年度的水平。在計算投資收入時，我們已將 2003/2004 年度及 2004/2005 年度的預計營運業績包括在內。

其他收入

30. 根據過往就特殊項目作出調整後的數據，2003/2004 年度及 2004/2005 年度的其他收入預期分別為 200 萬元及 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. 就辦公室地方支出作出的修訂預算預期約為 3,317 萬元，較核准預算高出約 5.13% (162 萬元)。我們在 2003 年 7 月從公爵大廈搬遷到遮打大廈。新租約的實際租金淨額為每平方呎 20.23 元，較舊租約的每平方呎 23 元略低。辦公室地方支出出現淨額增幅，主要是核准預算中並沒有為 2003 年 6 月及 7 月搬遷辦公室的開支作出撥備。有關增幅部分由 2003 年 7 月搬往新辦公室後所節省的租金抵銷。
32. 2004/2005 年度的辦公室地方支出預算已從修訂預算向下調整 7.07%(234 萬元)。這主要是由於 2003/2004 年度錄得的 259 萬元辦公室搬遷開支不會在 2004/2005 年度再次出現。

人事費用

33. 人事費用將保持於核准財政預算的水平。薪酬將凍結於 2001/2002 年度的水平。與 2003/2004 年度的核准人手編制比較，新設的永久職位有 12 個，包括 3 個為雙重存檔而設立的職位及 4 個由臨時職位轉為常額職位的特別顧問職位。在 2003/2004 年度結束時，修訂人手編制將為 400 人(包括 8 個臨時職位)。
34. 在 2004/2005 年度，本會並不打算作出任何薪酬調整。2004/2005 年度的建議人手編制為 402 人(包括 8 個臨時職位)。與 2003/2004 年度的經修訂人手編制 400 人相比，其中 2 個新增的常額職位由現有的臨時職位轉換而成，以反映本會的實際營運需要。然而，2004/2005 年度的人事費用將維持於 2003/2004 年度的水平。

資訊及系統服務費用

35. 2003/2004 年度的修訂預算較核准預算低 3.95% (67 萬元)。向下調整該項預算，主要是由於軟件及硬件的維修開支較預期為低，以及路透社及彭博通訊社等資訊服務獲得更有效益的運用所致。
36. 2004/2005 年度的資訊及系統服務費用的建議開支較修訂預算高出 5.92% (96 萬元)。該項升幅主要是由於系統維修服務的需求日益增加，以配合過去數年開發的應用系統逐步投產所致。與圖書館有關的開支預期亦會上升，以便利內部進行研究工作。

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較核准預算減少約 11.06% (79 萬元)。該項減幅主要是由於與保險公司就專業彌償保險而達成的保險費較預期為低所致。
38. 預期 2004/2005 年度的一般辦公室及保險費用預算將會較 2003/2004 年度的修訂預算高出 17.26% (109 萬元)。該項增幅主要是由於預期專業彌償保險的保險費將會增加所致。由於需要為小規模的辦公室間隔更改工程作出撥備，2004/2005 年度的維修及保養開支預計將會較高。

培訓及發展費用

39. 2003/2004 年度的修訂預算與核准預算相若。
40. 2004/2005 年度的建議預算較修訂預算高出 24.56% (70 萬元)，而該項增幅主是由於涉及 14 名行政見習生的實習計劃的全年效應及預期 2004/2005 年度的培訓活動將會略為增加所致。

專業顧問及其他費用

41. 專業顧問及其他費用調高約 7.3% (88 萬元)。該項增幅主要在於法律費用及招聘人手方面，原因是與不公平地損害上市法團成員權益的法律訴訟預計將會增加(《證券及期貨條例》第 214 條)，同時物色高級行政人員的費用亦會上升。
42. 2004/2005 年度的專業顧問及其他費用較修訂預算高出約 48.19% (621 萬元)。由於交由法庭審理的市場操控及企業失當行為個案預計將會增加，法律服務費用將會上升 500 萬元。聘用外間專業服務的情況預料將會增加，以協助有關部門履行運作職務及就政策事宜提供意見，特別是在監察中介團體及法規執行方面。

機構傳訊

43. 2003/2004 年度的修訂預算調高 14.52% (31 萬元)，這主要是由於公關刊物的印製將會增加所致。
44. 2004/2005 年度的建議預算較 2003/2004 年度的修訂預算高出 26.24%(63 萬元)。有關增幅主要在於公關活動及公眾教育活動方面，以提高投資者對證監會的職能及證券/期貨市場的運作的認識。

對外關係支出

45. 2003/2004 年度的修訂支出調高 27.22% (49 萬元)，主要是要反映海外公幹活動預計將會有所增加，以及財政預算中未有就主辦 2006 年國際證監會組織周年大會所需的籌辦費用作出撥備。
46. 2004/2005 年度的對外關係支出較修訂預算高出 37.12%(85 萬元)。有關增幅主要在於海外公幹支出方面，這是由於本會的國際工作及與海外監管機構的聯絡預期將會增加所致。

金融基礎設施督導委員會

47. 2003/2004 年度金融基礎設施督導委員會的預算維持不變，以支付未來 5 個月的經常性網絡運作及支援費用，以及推出新服務(例如電子證書)所涉及的開支。
48. 2004/2005 年度的預算為 360 萬元，與 2003/2004 年度的修訂預算相同。有關預算包括金融服務網絡(FinNet)的營運支出，以及進一步開發金融服務網絡的服務範圍和向市場參與者推廣使用金融服務網絡所涉及的開支。

應急費用

49. 2004/2005 年度的應急費用為 150 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. 資本支出預算總額由 2,310 萬元輕微調低至 2,280 萬元，各項分類的主要調整如下：
(i)辦公室設備經修訂後調高 48.43% (145 萬元)，主要是用作支付第一期個人電腦更新計劃；(ii)為下半年度推出的配售人資料系統撥備 30 萬元。應急費用亦因應地減少至 50 萬元，大約相等於未來 5 個月的資本開支預算的 10%。

建議預算

51. 2004/2005 年度資本支出的建議預算總額是 1,308 萬元，較 2003/2004 年度的修訂預算低 969 萬元。2004/2005 年度的資本支出包括：
- i 為由於一般耗損而需更換的現有非固定傢俬提撥 100 萬元準備；
 - ii 為辦公室設備提撥 363 萬元準備。該筆款項主要用作支付(i)第二期個人電腦更新計劃；(ii)購置辦公室軟件、網絡管理軟件及運作系統；及(iii)更換日久失修的現有設備；
 - iii. 為開發內部及對外工作流程系統、知識型管理系統及進一步提升系統基礎設施而提撥 726 萬元準備；及
 - iv. 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
2004/2005年度預算收入

	2004/2005年度 建議預算 港元	2003/2004年度 修訂預算 港元	2003/2004年度 核准預算 港元
政府年度撥款	-	-	-
投資者徵費－證券	272,800,000	307,587,000	173,600,000
投資者徵費－期貨/期權合約	18,848,000	19,430,000	12,400,000
費用及收費	132,350,000	137,200,000	127,984,000
投資收入	21,500,000	21,500,000	24,152,000
其他收入	1,800,000	2,000,000	1,800,000
總收入	<u>447,298,000</u>	<u>487,717,000</u>	<u>339,936,000</u>

證券及期貨事務監察委員會
2004/2005年度預算支出

營運支出

	2004/2005年度 建議預算	2003/2004年度 修訂預算	2003/2004年度 核准預算
	港元	港元	港元
辦公室地方支出	30,822,760	33,166,000	31,549,000
人事費用	327,000,000	327,000,000	327,000,000
資訊及系統服務費用	17,223,000	16,260,000	16,929,000
一般辦公室及保險費用	7,405,000	6,315,000	7,100,000
培訓及發展費用	3,550,000	2,850,000	2,800,000
專業顧問及其他費用	19,088,000	12,881,000	12,005,000
機構傳訊費用	3,036,000	2,405,000	2,100,000
對外關係支出	3,140,000	2,290,000	1,800,000
金融基礎設施督導委員會	<u>3,600,000</u>	<u>3,600,000</u>	<u>3,600,000</u>
小計	414,864,760	406,767,000	404,883,000
應急費用	<u>1,500,000</u>	<u>1,200,000</u>	<u>3,000,000</u>
總營運支出	<u><u>416,364,760</u></u>	<u><u>407,967,000</u></u>	<u><u>407,883,000</u></u>

證券及期貨事務監察委員會
2004/2005年度預算支出

資本支出

	2004/2005年度 建議預算 港元	2003/2004年度 修訂預算 港元	2003/2004年度 核准預算 港元
傢俬及裝置	1,000,000	17,518,000	18,000,000
辦公室設備	3,630,000	4,453,000	3,000,000
電腦系統開發	7,260,000	300,000	-
小計	11,890,000	22,271,000	21,000,000
應急費用 (註1)	1,189,000	500,000	2,100,000
總資本支出	<u>13,079,000</u>	<u>22,771,000</u>	<u>23,100,000</u>

註1：應急費用相等於2004/2005年度總資本支出的10% (2003/2004年度亦為10%)。

證券及期貨事務監察委員會
2004/2005年度預算收支帳項

	2004/2005年度 建議預算 港元	2003/2004年度 修訂預算 港元
收入		
投資者徵費－證券	272,800,000	307,587,000
投資者徵費－期貨/期權合約	18,848,000	19,430,000
費用及收費	132,350,000	137,200,000
投資收入	21,500,000	21,500,000
其他收入	1,800,000	2,000,000
總收入	<u>447,298,000</u>	<u>487,717,000</u>
支出		
營運支出	416,364,760	407,967,000
折舊	<u>27,000,000</u>	<u>29,800,000</u>
總支出	<u>443,364,760</u>	<u>437,767,000</u>
年度收支盈餘	<u>3,933,240</u>	<u>49,950,000</u>

證券及期貨事務監察委員會
2004/2005年度預計資產負債表

	2004/2005年度 建議預算 港元	2003/2004年度 修訂預算 港元
固定資產	<u>34,800,000</u>	<u>41,000,000</u>
流動資產淨值	<u>584,697,313</u>	<u>574,564,073</u>
資產淨值	<u><u>619,497,313</u></u>	<u><u>615,564,073</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	572,723,644	522,773,644
年度收支盈餘	<u>3,933,240</u>	<u>49,950,000</u>
	<u>576,656,884</u>	<u>572,723,644</u>
	<u><u>619,497,313</u></u>	<u><u>615,564,073</u></u>