

財務委員會參考文件

證券及期貨事務監察委員會 2006-07 財政年度預算

目的

現按照 1989 年證券及期貨事務監察委員會(下稱「證監會」)成立時與前立法局協定的諮詢程序¹提交本文件，向委員概述證監會 2006-07 年度預算的要點，有關預算載於附件。

背景

2. 《證券及期貨條例》(第 571 章)第 13(2)條訂明證監會須把每個財政年度的收支預算(下稱「預算」)呈交行政長官批准。行政長官已把審批證監會預算的權力轉授予財政司司長。根據《證券及期貨條例》第 13(3)條的規定，財政司司長須安排把預算提交立法會會議席上省覽。2006 年 3 月 6 日，政府與證監會向立法會財經事務委員會簡介證監會 2006-07 年度的建議預算。

證監會的經費

3. 《證券及期貨條例》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作為經費。事實上，自 1993-94 年度以來，證監會一直都沒有要求政府撥款²，而證監會目前的經費基本上來自從市場徵收的徵費及費用和收費。

¹ 有關詳情，委員可參閱前立法局在 1989 年 4 月 12 日審議的 FCR(89-90)12 號文件。

² 雖然在 1998-99、2001-02 和 2002-03 年度，證監會曾出現財政赤字，但自 1993-94 年度以來，證監會一直都沒有要求政府撥款。

4. 多年來，證監會最主要的收入一直來自證券及期貨市場的徵費。證券交易現行的徵費率³是 0.005%，而期貨及期權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，視乎合約類別而定。至於費用和收費方面，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⁴。

2006-07 年度的預算

5. 截至 2005 年 10 月底在擬備預算時，證監會的儲備達 10 億 2,372 萬元，相等於 2005-06 年度核准營運開支(包括折舊在內)的 2.02 倍。由於證監會的儲備超逾 2005-06 年度預算營運開支的兩倍，證監會已根據《證券及期貨條例》第 396 條諮詢財政司司長，商討向行政長官會同行政會議建議減低徵費率。財政司司長在 2006 年 2 月 22 日發表《二〇〇六至〇七財政年度政府財政預算案演詞》時，建議把證券、期貨及期權合約的交易徵費下調 20%。有關建議已反映在證監會 2006-07 年度的預算中。

6. 證監會預測 2006-07 年度的預算會有 2,530 萬元的盈餘。由於預算會有盈餘，加上有相當數額的儲備，證監會連續 14 年無須根據《證券及期貨條例》第 14 條的規定，要求立法會在 2006-07 年度的財政預算中撥款。證監會 2006-07 年度預算的要點載於下文第 7 至 16 段。

預算收入

7. 2006-07 年度的預算收入為 5 億 8,717 萬元，較 2005-06 年度的修訂預算(7 億 3,019 萬元)減少 19.6%，考慮因素如下－

- (a) 來自證券、期貨及期權合約的徵費收入預計會減少 1 億 5,802 萬元 (31%)，我們假設－

³ 根據《證券及期貨條例》第 394 條，行政長官會同行政會議可以就根據認可證券市場的證券買賣或認可期貨市場的期貨合約買賣，指明應繳納的徵費率。

⁴ 根據《證券及期貨條例》第 395 條，行政長官會同行政會議可以在諮詢證監會後，訂定須就有關的事宜向證監會繳付費用。

- (i) 2006-07 年度的平均每日成交額為 165 億元，較 2005-06 年度修訂預算所假設的 190 億元減少 13.2%；
 - (ii) 證券的交易徵費會由現時的 0.005% 減至 0.004%，減幅 20%；以及
 - (iii) 期貨及期權合約的交易徵費也會由現時的 1.0 元或 0.2 元（視乎合約類別而定），分別減至 0.8 元或 0.16 元，減幅 20%；另一方面
- (b) 由於牌照申請數目增加，費用及收費方面的收入預計會增加 900 萬元(4.9%)。

預算營運開支

8. 2006-07 年度的預算營運開支為 5 億 4,187 萬元，較 2005-06 年度的修訂預算(4 億 8,585 萬元)增加 5,602 萬元(11.5%)。預算開支增加的主要原因如下－

- (a) 人事費用增加 9% (3,422 萬元)，這是由於－
 - (i) 開設了 6 個新職位(190 萬元)，負責保薦人監管工作及有關認可房地產投資信託基金(下稱「房產基金」)的工作；
 - (ii) 將各分部的 22 個職位的職級提升(360 萬元)，以反映該職位工作增加的複雜性和責任；
 - (iii) 因填補職位空缺和計及開設 19 個新職位及提升 17 個職位的職級全年薪酬而增加的費用(1,350 萬元)；
 - (iv) 為固定薪金平均調整 3% 作出撥備，根據 3 項市場薪酬趨勢調查結果顯示薪酬增幅為 3.3% 至 4.5% (1,070 萬元)；
 - (v) 浮動薪酬撥備增加(320 萬元)，撥備總額佔薪酬預算約 8%；以及

- (vi) 其他人事費用增加(110萬元)，主要是由於人壽和醫療保險保費提高所致；
- (b) 培訓及發展費用增加 16.1% (127萬元)，用以舉辦更多精修培訓活動；
- (c) 專業顧問及其他費用增加 20.1% (412萬元)，這是由於預期訴訟增加和對外間顧問服務的需求增加所致；
- (d) 對外關係方面的費用增加 165.3% (1,000萬元)，有關費用已計及用以籌辦 2006 年國際證監會組織周年大會所需撥備的 1,180萬元；以及
- (e) 為擬設的財務匯報局提供該局的儲備和營運基金(2005-06 年度核准的 500萬元現已遞延至 2006-07 年度支付)。

人手編制

9. 證監會建議在 2006-07 年度共開設 6 個職位(見上文第 8(a)(i)段)。到 2006-07 年度完結時，證監會的編制會有 427 個職位(包括 419 個常額設定職位和 8 個臨時設定職位)。

10. 擬開設的 6 個新職位須執行下列工作 –

- (a) 保薦人的監管工作，包括草擬新守則及指引、實施和維持新發牌制度、監管保薦人，以及持續監察和監督合規情況(4 個職位)；以及
- (b) 有關上市房產基金的政策及監察工作而增加的工作，包括就房產基金的市場行為、權益披露及符合規定的情況制訂新規則(2 個職位)。

11. 擬提升職級的 22 個職位(見上文第 8(a)(ii)段)包括 2 個董事、7 個高級經理、3 個經理、5 個助理經理和 5 個主任或各分部的一般職系職位。證監會解釋，由於涉及公司視察、A 股和 H 股、跨境收購及推行投資者教育計劃等工作十分複雜，而且責任有所增加，因此有需要提升這些職位的職級。

12. 證監會認為有需要開設擬議的新職位和提升有關的職位，而所需的人手無法透過內部調配人手或以行政措施縮減。

員工薪酬

13. 自 2001 年 4 月以來，證監會沒有調高員工薪酬。在 2001-02 年度和 2002-03 年度，證監會職員亦未獲發浮動薪酬。由於香港經濟穩步復蘇，市場情況亦見改善，證監會自 2004 年年初起便一直面對員工流失的問題。證監會在 2005 年的整體員工流失率為 14.1%，而 2004 年同期的整體員工流失率則只有 11.8%。2005 年行政人員和非行政人員的流失率，則分別為 16.2% (2004 年為 12.7%) 和 10.2% (2004 年為 10.3%)。員工流失問題在經理和助理經理職級更見嚴重，流失率由 13% 至 29% 不等。考慮到流失率偏高，證監會建議作出以下的撥備 –

- (a) 大約相等於 2006-07 年度薪酬預算的 8% 的撥備 (2,950 萬元)，作為向員工發放的浮動薪酬。在 2005-06 年度的核准預算內也預留一筆為數 2,630 萬元 (亦大約相等於薪酬預算的 8%) 的撥備作此用途；以及
- (b) 把固定薪金平均調高 3% (1,070 萬元)，使證監會的薪酬條件與市場趨勢相若。

14. 浮動薪酬和調整固定薪金的撥備都只作預算用途。至於合資格獲發放浮動薪酬和調整薪金的實際員工人數，以及浮動薪酬和薪酬調整的實際百分率，須得到證監會薪酬委員會和證監會董事局批准。

預算資本開支

15. 2006-07 年度資本開支的建議預算總額為 1,807 萬元，當中包括 –

- (a) 就開發網絡應用系統，以及進一步提升系統基礎設施和推行知識型管理撥備 929 萬元；
- (b) 就辦公室設備，包括個人電腦、其他個人電腦配件及軟件撥備 564 萬元；以及

(c) 就因損耗而需更換的傢俬撥備 50 萬元。

預算亦包括一筆相等於預算資本開支 10% (164 萬元)的應急費用。

16. 2006-07 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。

2005-06 年度核准預算與修訂預算的比較

17. 證監會在 2005 年 11 月檢討 2005-06 年度核准預算後擬訂 2005-06 年度修訂預算，有關修訂預算已在 2006 年 3 月 6 日提交財經事務委員會。修訂預算要點載於下文第 18 至 20 段。

收入

18. 證監會在 2005-06 年度的收入大幅增加，原因是年內市況暢旺以致徵費收入顯著增加。修訂預算預期股票市場的平均每日成交額為 190 億元，較核准預算所假設的 130 億元平均每日成交額高出 46.2%，因此，來自證券的徵費收入較核准預算高出 1 億 5,556 萬元，增幅為 48.3%。至於期貨及期權合約，期貨交易所的每日成交額已修訂為 61 700 張合約，較核准預算假設 49 000 張合約的每日成交額高出接近 26%，增加的收入達 693 萬元(或增加 28.5%)。由於牌照申請數目增加，費用及收費方面的修訂預算較核准預算高出 3,798 萬元，增幅為 26%。基於上述因素，2005-06 年度的修訂預算收入為 7 億 3,019 萬元，較核准預算高出 2 億 1,727 萬元，增幅為 42.4%。

營運開支

19. 2005-06 年度營運開支的修訂預算為 4 億 8,585 萬元，較核准預算稍增 421 萬元，增幅為 0.9%。預算增加的主要原因如下－

- (a) 經特別薪酬檢討後，屬 11 個職系的 152 名員工合共獲加薪 584 萬元；
- (b) 培訓及發展費用增加 18.8% (125 萬元)；以及

- (c) 聘用外間專業顧問服務、招聘和託管費用增加約 7% (134 萬元)。

以上部分增加的開支，因機構傳訊開支減少 1 萬元和應急費用減少 75 萬元而得以抵銷。

資本開支

20. 預算的資本開支總額由 1,680 萬元略減至 1,577 萬元。

盈餘

21. 證監會這年度的預算盈餘已調高至 2 億 2,083 萬元，約相等於核准預算的 478 萬元的 46.2 倍。

諮詢立法會財經事務委員會

22. 政府和證監會在 2006 年 3 月 6 日向財經事務委員會簡介證監會 2006-07 年度的預算。委員普遍對證監會的預算表示歡迎，但建議證監會須密切留意累積的儲備水平，如情況許可，應進一步把徵費下調。委員亦關注到證監會的員工流失率頗高，因此支持證監會採取適當措施挽留員工及為員工提供發展機會。

政府的意見

23. 我們已審閱證監會 2006-07 年度的預算，得悉證監會在預算中預測會有盈餘，並一如過去 13 年，不會向立法會要求撥款。

24. 開支方面，在 2006-07 年度所需的人事費用(約 4 億 1,600 萬元)佔營運開支總額約 77%，較 2005-06 年度修訂預算增加約 3,400 萬元，增幅為 9%。證監會着意審慎管控人力資源，但認為有需要擴大職員編制和調高薪酬，以應付增加的工作量和挽留人手的問題。

建議減低徵費

25. 財政司司長在發表《二〇〇六至〇七財政年度政府財政預算案演詞》時，建議把證券、期貨及期權合約的交易徵費下調 20%。我們認為建議的減幅合理，以確保證監會能繼續維持穩健的財政狀況。證監會假設 2006-07 年度平均每日證券成交額為 165 億元，而期貨及期權合約的每日成交額為 60 000 張合約。根據這項假設，如落實減低徵費的建議，預計每年可以為市場節省約 8,800 萬元的交易成本。

26. 減低徵費的建議，須根據《證券及期貨條例》第 396 條取得行政長官會同行政會議批准，並須在通過立法會先訂立後審議的程序後作出命令。在減費建議生效前，證監會和市場都需要時間準備所需的會計工作。這項建議如獲行政長官會同行政會議批准，並通過立法會先訂立後審議的程序，證監會預期在 2006 年內實施建議。

財經事務及庫務局

2006 年 4 月

FCRI(2006-07)1 附件

證券及期貨事務監察委員會
2006/2007 財政年度建議收支預算

2006年2月21日

目 錄

章次	內容	頁次
1	摘要	1.1 - 1.3
2	建議預算的編製基礎及重點	2.1 - 2.11
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

2006/2007 年度建議預算摘錄

	2006/2007 年度 建議預算 百萬港元	2005/2006 年度 修訂預算 百萬港元	2005/2006 年度 核准預算 百萬港元
收入	587.17	730.19	512.92
營運支出	541.87	485.85	481.64
折舊	20.00	23.50	26.50
盈餘	25.30	220.84	4.78
預計年初儲備	1,080.92		768.85
實際年初儲備		860.08	
年終儲備	1,106.22	1,080.92	773.63
資本支出	18.07	15.77	16.80
總人手			
常額職位	419	413	413
臨時職位 – 特別顧問	2	2	2
臨時職位 – 經理見習生	6	6	6

制訂預算的策略

- 在 2006/2007 年度，我們將繼續嚴格控制支出的策略。除了為進一步強化證監會職員隊伍以提高市場質素和提升香港作為區內首選的集資中心的地位而認為必須增撥的資源外，所有支出將會以 2005/2006 年度的支出水平作為基準。
- 在收入方面，我們假設證監會的徵費率將會降低 20%，有關修改將於 2006 年 4 月 1 日起生效。證監會在證券徵費方面的比率將會由 0.005% 降至 0.004%，而期貨／期權合約的徵費率將分別由 1 元及 0.2 元(視乎合約種類而定)降至 0.8 元及 0.16 元。儘管各項收費自 1993/1994 年度起便不曾調整，但此等收費仍將維持不變。跟往年一樣，我們建議在 2006/2007 年度不向政府要求作出年度撥款。
- 在擬備 2006/2007 年度預算時，由於我們不知道賦予香港交易所《上市規則》法定地位的相關法例將於何時通過，以及在此一階段獲賦予的效力程度有多大，所以我們並沒有將賦予有關法定地位而可能引致的資源影響納入考慮範圍之內。然而，倘若《上市規則》的法定效力在 2006/2007 年度落實，我們將會擬備和呈交一份補充預算予財政司司長審批(如適用)。

收入

4. 2006/2007 年度的預算收入為 5 億 8,717 萬元，較修訂預算少 19.59% (1 億 4,302 萬元)。假設徵費率於 2006 年 4 月 1 日起將由 0.005% 降至 0.004%，而預計 2006/2007 年度的平均每日證券成交額為 165 億元，與 2005/2006 年度的修訂預算中所假設的 190 億元比較，證券徵費收入將會下降 1 億 5,060 萬元。假設徵費率將分別由 1 元及 0.2 元(視乎合約種類而定)降至 0.8 元及 0.16 元，以預計成交合約大概為每日 60,000 張計算，來自期貨／期權合約的徵費收入將會減少 742 萬元。
5. 預期來自各項收費的收入將會較 2005/2006 年度的修訂預算高 4.89% (900 萬元)。由於 2004/2005 年度及 2005/2006 年度市場交投更為暢旺，預期在 2006/2007 年度來自註冊人的年費收入亦會因此而提高，因此來自發牌科的收入預計將會增加。來自企業融資和投資產品的收入預計將會與 2005/2006 年度的水平相若。預期投資收入將維持穩定，與 2005/2006 年度的修訂水平相若。
6. 此外，跟往年一樣，證監會今年會邀請政府無須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 2006/2007 年度放棄的政府年度撥款約為 8,400 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 11 億元。

營運支出

7. 2006/2007 年度的預算營運總支出(包括折舊和應急費用的撥備 150 萬元)是 5 億 6,187 萬元，較 2005/2006 年度的修訂預算 5 億 935 萬元高出 10.31% (5,250 萬元)。然而，假如我們剔除 2006 年國際證監會組織周年大會的非經常支出(1,180 萬元)及對財務匯報局儲備和營運資金的撥款(500 萬元)，淨增幅為 7.4% (3,760 萬元)。2006/2007 年度的普遍物價升幅假設為 1.6%。有關營運支出的主要改變如下：
 - (i) 2006/2007 年度的人事費用較修訂預算高 8.96% (3,422 萬元)。有關人事費用的增長主要是由於職員人數較 2005/2006 年度經修訂的職員編制人數增加 6 人及填補常額職級的空缺的全年效應及提升 22 個職位以反映工作的複雜性和責任均有所增加所致。建議預算亦包含對固定薪金作出 3% 的調整的撥備；
 - (ii) 2006/2007 年度的對外關係支出較修訂預算高 165.29% (1,000 萬元)。當中包括約 1,180 萬元的撥備，以作為主辦 2006 年國際證監會組織周年大會的籌備費用。

- (iii) 2006/2007 年度的專業顧問及其他費用較修訂預算高 20.12% (412 萬元)。有關增幅主要是由於預期根據《證券及期貨條例》第 214 條(對上市法團的成員等的權益受到不公平損害等的情況作出補救)而進行的訴訟將會增加，及營運部門為執行其監管職能(例如研究香港對投資產品制定的監管規定是否足夠和有效、對中介人之間的資訊科技環境進行的主題視察及檢討等)而對外間顧問的需求增加所致；
- (iv) 由於我們假設財務匯報局將於 2006/2007 年度開始投入運作，我們已提撥 500 萬元作為證監會對財務匯報局(審計調查委員會及財務匯報檢討委員會)的儲備金及年度運作資金須承擔的部分；及
- (v) 培訓及發展費用增加(127 萬元)，這主要是由於職員流失率上升及計劃在 2006/2007 年度舉辦更多精修培訓活動所致。

資本支出

- 8. 在 2006/2007 年度，資本支出的建議預算總額為 1,807 萬元。該項建議預算包括(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 929 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 564 萬元；(iii)就更換兩輛證監會汽車(已使用八年)撥備 100 萬元；及(iv)就因耗損而需更換的傢俬撥備 50 萬元。該項建議預算亦包括相等於預算資本支出 10% (164 萬元)的應急費用。

營運業績

- 9. 根據上述預算，證監會將有 2,530 萬元盈餘，使預計儲備由 10 億 8,092 萬元(2006 年 3 月 31 日)增加至 11 億 622 萬元(2007 年 3 月 31 日)。按此基準，在 2007 年 3 月 31 日的預計儲備將大約相等於 2006/2007 年度 23.6 個月的建議年度營運支出(包括折舊在內)。
- 10. 一如以往，證監會的預算財政狀況很大程度上取決於假設的證券市場成交額。值得注意的是，以已削減的徵費率 0.004% 計算，平均每日成交額每增／減 10 億元，證監會在 2006/2007 年度所收取的徵費總收入便會增加或減少約 1,980 萬元，換句話說，如果證券市場的每日成交額為 175 億元或 155 億元，預算徵費收入便會增加或減少 1,980 萬元，並會使預計盈餘進一步增加至 4,510 萬元或使其減少至 550 萬元。
- 11. 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。儘管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，尤其在人事費用方面的監控。

建議預算的編製基礎及重點

2006/2007 年度的建議預算以下列策略及假設作為基礎：

策略

12. 儘管市場情緒有所改善，及我們預計證監會在來年將能夠維持穩健的財政狀況，我們在 2006/2007 年度仍然會繼續嚴格控制開支。除了為進一步強化證監會職員隊伍和集中履行某些監管職能以提高市場質素而認為必須增撥的資源外，所有開支將會以 2005/2006 年度的修訂預算作為基準而受到控制。
13. 在擬備 2006/2007 年度預算時，由於我們不知道賦予香港交易所《上市規則》法定地位的相關法例將於何時通過，以及在此階段將賦予的效力程度有多大，所以我們並沒有將賦予有關法定地位而可能引致的資源影響納入考慮範圍之內。然而，倘若《上市規則》的法定效力在 2006/2007 年度落實，我們將會擬備和呈交一份補充預算予財政司司長審批(如適用)。
14. 在收入方面，證監會的主要收入來源仍然是投資者徵費，而投資者徵費的多少取決於市場成交額。我們假設證監會的徵費率將會降低 20%，有關修改將於 2006 年 4 月 1 日起生效。證券徵費方面的比率將會由就每宗於聯合交易所進行的交易徵收 0.005% 降至徵收 0.004%。來自期貨／期權合約方面的徵費將分別由 1 元及 0.2 元(視乎合約種類而定)降至 0.8 元及 0.16 元。證監會建議無須就 2006/2007 年度向政府提出年度撥款要求。儘管證監會自 1993/1994 年度起一直未有調整收費水平，但所有收費將繼續維持不變。

假設

15. 物價升幅

以 2005 年 9 月與 2004 年 9 月的綜合消費物價指數的增幅作為參考，2006/2007 年度的普遍物價升幅假設為 1.6%。

16. 薪酬調整

2006/2007 年度的建議財政預算包括 3% 的整體薪酬調整。

17. 利率

在 2006/2007 年度，定期證券的平均回報率假設為每年 3.5%-4%，而存款的回報率則假設為每年 4%。

18. 徵費比率

徵費率將會削減 20%，有關修改將於 2006 年 4 月 1 日起生效。證券徵費方面的比率將會由 0.005% 降至 0.004%。期貨／期權合約的徵費率將分別由 1 元及 0.2 元(視乎合約種類而定)降至 0.8 元及 0.16 元。

19. 財務匯報局的經費

預計財務匯報局將會在 2006/2007 年度開始運作。我們已撥備 500 萬元，以支付證監會在有關儲備金及財務匯報局的年度運作經費中須承擔的部分。

20. 資本支出

一如以往，涉及不同項目的資本支出的核准預算將會結轉，直至有關項目完成為止。

21. 人手規劃

根據我們對為執行證監會的現有監管職能所需的職員人數的估量而制訂的 2006/2007 年度人手規劃概述如下：

部門	職能	2006/2007 年度 建議 職員編制 人數(註 2)	2005/2006 年度 修訂 職員編制 人數(註 2)	2005/2006 年度 核准 職員編制 人數
主席辦公室	部門管理及證監會秘書處	11	11	12(註 1)
企業融資部	企業融資	56	56	56
中介團體及 投資產品部	部門管理	16	10	10
	發牌	33	33	33
	中介團體監察	66	66	66
	投資產品	28	28	28
法規執行部	法規執行	93	93	92(註 1)
市場監察部	市場監察	19	19	19
	研究	4	4	4
法律服務部	法律服務	17	17	17
機構事務部	機構傳訊	14	14	14
	投資者教育及傳訊	13	13	13
	資訊科技	18	18	18
	財務及行政	19	19	19
	人力資源、培訓及發展	12	12	12
常額職位		419	413	413
臨時職位： 特別顧問		2	2	2
經理見習生		6	6	6
總計		427	421	421

註 1: 在 2005/2006 年度，主席辦公室及法規執行部的核准職員編制人數分別為 12 及 92 人。當中的一個行政人員職位其後在 2005 年 7 月由主席辦公室調撥至法規執行部，以領導國際組、處理紀律處分組的部分個案工作，並同時處理有關保薦人監管政策工作所涉及的必要法例修訂。這導致主席辦公室及法規執行部的職員人數分別變為 11 及 93 人。

註 2: 2005/2006 年度的修訂職員編制人數為 413 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 24 名臨時職員。

2006/2007 年度的建議職員總數包括 419 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 24 名臨時職員。

另外，在 2005/2006 及 2006/2007 的財政年度內，聘請 14 名行政見習員的經費已包括在培訓及發展支出項目內的證監會見習生計劃之中。

22. 除中介團體及投資產品部外，在 2006/2007 年度，我們不建議對證監會轄下其他部門的職員編制作出任何改動。我們建議在中介團體及投資產品部增加六個職位。當中四個職位將會負責第二階段的保薦人監管，有關的監管工作涉及草擬新的守則及指引、實施和維持新發牌制度、積極監管保薦人以及持續監察和監督合規情況。其餘兩個行政人員職位負責執行有關上市房地產基金及其關連上市公司的政策及監察工作。六個額外職位全部將歸入部門管理之中，令部門內的資源調配享有更大的靈活性。

23. 以下列出主要預算項目的摘要：-

	(A)	(B)	(C)	$\frac{(A)-(B)}{(B)}$	$\frac{(B)-(C)}{(C)}$
	2006/2007 年度 建議預算	2005/2006 年度 修訂預算*	2005/2006 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) 核准預算 %
	千港元	千港元	千港元		
收入					
投資者徵費					
證券	327,360	477,957	322,400	(31.51)	48.25
期貨/期權合約	23,808	31,229	24,304	(23.76)	28.49
各項收費	193,000	184,000	146,016	4.89	26.01
投資收入	34,000	34,000	18,400	--	84.78
其他收入	9,000	3,000	1,800	200.00	66.67
總計	<u>587,168</u>	<u>730,186</u>	<u>512,920</u>	(19.59)	42.36
營運支出					
辦公室地方支出	35,847	35,232	35,202	1.75	0.09
人事費用	415,943	381,726	375,893	8.96	1.55
資訊及系統服務費用	20,050	18,975	18,205	5.67	4.23
一般辦公室開支及保險費用	7,045	7,380	7,280	(4.54)	1.37
培訓及發展費用	9,170	7,900	6,650	16.08	18.80
專業顧問及其他費用	24,621	20,497	19,156	20.12	7.00
機構傳訊費用	3,046	3,142	3,153	(3.06)	(0.35)
對外關係支出	16,050	6,050	6,000	165.29	0.83
金融基礎設施督導委員會開支	3,600	4,200	3,600	(14.29)	16.67
財務匯報局(審計調查委員會及財務匯報檢討委員會)經費	5,000	--	5,000	不適用	不適用
小計	<u>540,372</u>	<u>485,102</u>	<u>480,139</u>	11.39	1.03
應急費用	<u>1,500</u>	<u>750</u>	<u>1,500</u>	100.00	(50.00)
總計	<u>541,872</u>	<u>485,852</u>	<u>481,639</u>	11.53	0.87
折舊	20,000	23,500	26,500	(14.89)	(11.32)
盈餘	25,296	220,834	4,781	(88.55)	4,518.99
資本支出					
傢俬及裝置	500	1,000	1,000	(50.00)	--
辦公室設備	5,640	3,860	3,860	46.11	--
汽車	1,000	--	--	不適用	--
電腦系統開發	<u>9,290</u>	<u>10,410</u>	<u>10,410</u>	(10.76)	--
小計	16,430	15,270	15,270	7.60	--
應急費用	<u>1,643</u>	<u>500</u>	<u>1,527</u>	228.60	(67.26)
總計	<u>18,073</u>	<u>15,770</u>	<u>16,797</u>	14.60	(6.11)

* 2005/2006 年度的修訂預算源自於 2005 年 11 月就 2005/2006 年度的核准預算進行的檢討。

收入

政府年度撥款

24. 《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無須就 2006/2007 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。
25. 如果證監會要求政府撥款，有關的款額預計約為 8,400 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，並以 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來加以調整。自 1993/1994 年度以來，證監會放棄的政府年度撥款總額達 11 億元。

投資者徵費－證券

26. 2005/2006 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 48.25% (1 億 5,556 萬元)。過去數月的市場活動暢旺，加上樂觀的市場氣氛，將 2005/2006 年度首 7 個月的平均每日成交額推高至約 199 億元，較核准預算假設的每日 130 億元高出 53%。本年度餘下時間的平均每日成交額假設為 180 億元。
27. 在預計 2006/2007 年度投資者徵費－證券收入時，我們假設市場的平均每日成交額為 165 億元，較 2005/2006 年度修訂預算中的平均每日成交額 190 億元低 13.16%。截至 2005 年 10 月底，我們的儲備已超逾年度預算營運開支的兩倍。在該等情況下，根據《證券及期貨條例》第 396 條，我們有責任檢討徵費率及諮詢財政司司長，以便向行政長官會同行政會議建議減低徵費率。我們將向行政長官會同行政會議建議將徵費率由現時的 0.005% 調低至 0.004%，有關修改將於 2006 年 4 月 1 日起生效。按此基準，來自證券的徵費收入預計為 3 億 2,736 萬元，較 2005/2006 年度的修訂預算低約 31.5% (1 億 5,060 萬元)。2006/2007 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

28. 投資者徵費－期貨／期權合約的修訂預算較核准預算高出約 28.49% (693 萬元)。該項升幅反映出期貨交易所在 2005/2006 年度首 7 個月錄得的平均每日成交額(平均 63,000 張合約)較預期的為高(核准預算的預期為平均 49,000 張)。2005 年 11 月至 2006 年 3 月這段期間(共 104 個交易日)的每日成交額假設為 60,000 張合約。
29. 假設由 2006 年 4 月 1 日起，期貨／期權合約的徵費率分別由 1 元及 0.2 元(視乎合約種類而定)減至 0.8 元及 0.16 元，而預計每日成交額約為 60,000 張合約，則 2006/2007 年度來自期貨／期權合約的徵費收入與 2005/2006 年度的修訂預算比較將減少 23.76%(742 萬元)。

各項收費

30. 2005/2006 年度的整體各項收費的修訂預算較核准預算 1 億 4,602 萬元高出約 26.01% (3,798 萬元)。數字大幅上升是由於所接獲的牌照申請數目較預期為多及市場上有較多的企業融資活動所致。
31. 2006/2007 年度的各項收費收入預計約為 1 億 9,300 萬元，較 2005/2006 年度的修訂預算高 4.89% (900 萬元)。在 2006/2007 年度，來自發牌科的收入預計將較 2005/2006 年度的修訂預算多 900 萬元。2004/2005 年度及 2005/2006 年度市場交投更為暢旺，因此在 2006/2007 年度來自註冊人的年費收入亦會相應提高。來自投資產品及企業融資的收入預計與 2005/2006 年度的預算水平相若。

投資收入

32. 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價攤銷，另外亦已包括本會內部資金的存款利息。
33. 2005/2006 年度的修訂預算較核准預算高出約 84.78% (1,560 萬元)，這是由於利率上升和更佳的營運業績導致可用作投資的款項增加所致。在 2005/2006 年度財政年度的餘下時間，本會投資在定期證券及銀行存款的平均回報預期會介乎於每年 3.5%-4%。
34. 2006/2007 年度的投資收入預計會維持於 2005/2006 年度的修訂預算的相若水平。在計算投資收入時，我們已將 2005/2006 年度及 2006/2007 年度的預計營運業績包括在內。本會投資在定期證券的平均回報率預計為每年 3.5%-4%，銀行存款的回報率假設為每年 4%。

其他收入

35. 由於我們在 2005/2006 財政年度首七個月自調查個案討回的費用較預期為高，故此 2005/2006 年度的其他收入獲調高 66.67% (120 萬元)。

36. 2006/2007 年度的其他收入(包括 2006 年國際證監會組織周年大會的登記費 600 萬元) 預計為 900 萬元。

營運支出

辦公室地方支出

37. 辦公室地方支出維持穩定，我們預期 2006/2007 年度的建議預算不會在這方面作出任何重大修改。

人事費用

38. 2005/2006 年度修訂預算的人事費用預期較 2005/2006 年度的核准預算高 1.55% (580 萬元)。截至 2006 年 3 月 31 日止年度的建議職員編制維持於 421 人(包括 2 名特別顧問及 6 名經理見習生)的核准水平。人事費用的增幅主要反映年內對經選定的職級進行的特別薪酬檢討，以便與市場薪酬水平看齊，藉此作為挽留經驗豐富的人員的措施。
39. 2006/2007 年度的人事費用預算較 2005/2006 年度的修訂預算高 8.96% (3,422 萬元)。截至 2007 年 3 月 31 日的職員人數預算為 427 人，(419 個常額職位及 8 個臨時職位)，較截至 2006 年 3 月 31 日的核准(及修訂)職員編制 421 人多 6 人。建議為中介團體及投資產品部增設六個行政人員職位，該等職位將歸入部門管理之中，令部門內的資源調配享有更大的靈活性。新增的六個職位的額外支出預計為 190 萬元。除職員人數增加外，本會的建議支出增加是為了應付以下各項所帶來的額外支出：(i)為 3%的整體薪酬調整所作的撥備(+1,070 萬元)；(ii)填補常額職級的空缺所產生的全年效應 (+1,350 萬元)；(iii)提升 22 個職位以反映有關工作的複雜性和責任的增加 (+360 萬元)；及(iv)對其他人事費用項目(主要由人壽及醫療保險及臨時職員支出而引致)的額外撥備 (+130 萬元)。我們在 2006/2007 年度的預算中，亦包括一項就浮動薪酬而作出的 2,950 萬元撥備 (約為薪酬預算的 8%)。在 2005/2006 年度的修訂預算中，亦包括一筆 2,630 萬元的類似撥備。

資訊及系統服務費用

40. 2005/2006 年度的修訂預算較核准預算高 4.23% (77 萬元)。向上修訂主要是由於更廣泛地使用 Blackberry 裝置及服務，以作為高級行政人員的無線電郵通訊解決方案，以及額外的資訊服務(例如衍生權證數據)以增強研究能力所致。
41. 2006/2007 年度的資訊及系統服務的建議開支較修訂預算高 5.67% (108 萬元)。費用增加主要是由於營運需要而對資訊服務(例如衍生權證數據)和市場研究數據有更大的需求，及資訊科技系統合約服務的費用預期將會隨著市場的走勢而增加所致。

一般辦公室開支及保險費用

42. 經修訂的一般辦公室開支及保險費用較核准預算高約 1.37% (10 萬元)，以支付就於 2005 年 12 月舉行世界貿易組織第六次部長級會議的額外保險保障額。
43. 2006/2007 年度的一般辦公室開支及保險費用預期較 2005/2006 年度的修訂預算少 4.54% (34 萬元)。向下調整是由於已剔除就於 2005 年 12 月舉行的世界貿易組織第六次部長級會議而作出的額外保險保障額和應急費用撥備(預期在 2006/2007 年度不需要就此作出撥備)所致。

培訓及發展費用

44. 2005/2006 年度的培訓及發展費用調高 18.8% (125 萬元)，以提供足夠的培訓活動，應付各級職員在技術和管理範疇的需要。本地內部培訓費用調高 44% (90 萬元)，以支付與業界有關的工作坊、管理培訓及語文培訓項目。所有新培訓計劃均由培訓委員會建議，並獲管理委員會通過。職員活動的預算費用亦調高 15 萬元，主要用以支付並沒有包括在 2005/2006 年度核准預算內的一個於 2005 年 9 月在外間場地舉行的職員聚會的費用。
45. 2006/2007 年度的培訓及發展費用較修訂預算高約 16.08% (127 萬元)。增幅主要是由於 2006/2007 年度進行較密集的培訓活動所致。我們希望增加培訓預算費用以提供足夠的培訓活動，應付不同職級職員的需要。有關增幅亦已考慮到如企業規管、操守規管等可能需要提供更多培訓的新範疇。證監會見習生計劃費用亦調高 13.04% (30 萬元)，使行政見習員的薪酬水平與市場看齊。

專業顧問及其他費用

46. 在 2005/2006 年度的修訂預算中，專業顧問及其他費用調高約 7% (134 萬元)。有關的增幅來自聘用外間專業服務，人手招聘及託管費，原因是聘用外間顧問服務，特別是中介團體監察及物色高級行人員方面的費用預計將會增加。該等增幅將會部分被法律費用的預計減幅抵銷。

47. 2006/2007 年度的專業顧問及其他費用較修訂預算高 20.12% (412 萬元)。有關增幅主要是由於預期根據《證券及期貨條例》第 214 條(對上市法團的成員等的權益受到不公平損害等的情況作出補救)而進行的訴訟將會增加，及營運部門為執行其監管職能(例如研究香港對投資產品制定的監管規定是否足夠和有效、對中介人之間的資訊科技環境進行的主題視察及檢討等)而對外間顧問的需求增加所致。

機構傳訊費用

48. 2005/2006 年度的修訂預算與核准預算相若。
49. 2006/2007 年度的建議預算較 2005/2006 年度的修訂預算低 3.06% (10 萬元)。有關減幅主要在於網上投資者資源中心的護養方面，原因是該網站的主要改良工作已於 2005/2006 年度完成。

對外關係支出

50. 2005/2006 年度的修訂支出維持於核准水平。
51. 2006/2007 年度的對外關係支出較修訂預算高 165.29% (1,000 萬元)。當中包括約 1,180 萬元的撥備，以作為主辦 2006 年國際證監會組織周年大會的籌備費用。

金融基礎設施督導委員會開支

52. 2005/2006 年度金融基礎設施督導委員會開支的預算調高 16.67% (60 萬元)，以支付截至 2006 年 3 月 31 日止五個月的經常性網絡運作及支援費用，以及金融服務網絡 (FinNet) 的新基幹網絡、外部安全審計及新伺服器基礎設施的額外費用。
53. 2006/2007 年度的預算為 360 萬元，較修訂預算假設的費用少 14.29% (60 萬元)。約 210 萬元預算會用作支援金融服務網絡的運作，其餘 150 萬元是作為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的撥備。

財務匯報局(審計調查委員會及財務匯報檢討委員會)經費

54. 審計調查委員會的職能是對上市公司及集體投資計劃的核數師的涉嫌違規行為進行調查。財務匯報檢討委員會的權力範圍是就這些法團或計劃的財務報告進行查訊，以確保它們遵守有關的法律及會計規定。根據目前的建議，一個名為財務匯報局的管治組織將會成立，以監理這兩個組織。財務匯報局將由來自政府的成員及相關團體(包括證監會在內)提名的人士組成。
55. 有關運作的年度費用初步估計為 1,000 萬元，並會由香港交易所、會計界、政府及證監會共同承擔。此外，亦會設立一筆為數約 1,000 萬元的儲備金。
56. 由於預計財務匯報局(審計調查委員會及財務匯報檢討委員會)在 2006 年度第二季前不會開始運作，在 2005/2006 年度核准的 500 萬元撥備現已遞延至 2006/2007 年度，以支付證監會在有關儲備金及年度運作費用中須承擔的部分。

應急費用

57. 2005/2006 年度的餘下時間及 2006/2007 年度全年的應急費用分別為 75 萬元及 150 萬元，以應付因環境突變或未可預見的特別需要而需動用的額外開支。

資本支出

修訂預算

58. 資本支出預算總額由 1,680 萬元輕微調低至 1,577 萬元，這是由於應急費用的撥備由 153 萬元減少至 50 萬元所致。

建議預算

59. 2006/2007 年度資本支出的建議預算總額預期為 1,807 萬元，較 2005/2006 年度的修訂預算高 230 萬元。2006/2007 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 50 萬元準備；
- (ii) 為辦公室設備提撥 564 萬元以支付(i)計劃就 2006/2007 年度的多個系統開發項目更換過時的伺服器和手提電腦、網絡基礎設施的完善及採購個人電腦配件(198 萬元)；(ii)購置辦公室軟件、網絡管理軟件及運作系統(316 萬元)；及(iii)更換日久失修的現有設備(50 萬元)；
- (iii) 為更換兩輛證監會的汽車提撥 100 萬元。該兩輛汽車在 1997/1998 年度購買，並已一直使用超過八年，繼續保養的費用變得高昂和不合符經濟原則；
- (iv) 為與系統開發項目，例如人力資源管理、XBRL/EDGAR 系統、允許使用統一碼、安全註冊的中央化及電子付款設施有關的費用提撥 929 萬元；及
- (v) 提撥 164 萬元(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
2006/2007年度預算收入

	<u>2006/2007年度 建議預算 港元</u>	<u>2005/2006年度 修訂預算 港元</u>	<u>2005/2006年度 核准預算 港元</u>
政府年度撥款	-	-	-
投資者徵費－證券	327,360,000	477,957,000	322,400,000
投資者徵費－期貨/期權合約	23,808,000	31,229,000	24,304,000
各項收費	193,000,000	184,000,000	146,016,000
投資收入	34,000,000	34,000,000	18,400,000
其他收入	<u>9,000,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>1,800,000</u>
總計	<u><u>587,168,000</u></u>	<u><u>730,186,000</u></u>	<u><u>512,920,000</u></u>

證券及期貨事務監察委員會
2006/2007年度預算支出

營運支出

	2006/2007年度 建議預算 港元	2005/2006年度 修訂預算 港元	2005/2006年度 核准預算 港元
辦公室地方支出	35,847,000	35,232,000	35,202,000
人事費用	415,943,000	381,726,000	375,893,000
資訊及系統服務費用	20,050,000	18,975,000	18,205,000
一般辦公室及保險費用	7,045,000	7,380,000	7,280,000
培訓及發展費用	9,170,000	7,900,000	6,650,000
專業顧問及其他費用	24,621,000	20,496,800	19,156,000
機構傳訊費用	3,046,000	3,142,000	3,153,000
對外關係支出	16,050,000	6,050,000	6,000,000
金融基礎設施督導委員會開支	3,600,000	4,200,000	3,600,000
財務匯報局經費	5,000,000	-	5,000,000
小計	540,372,000	485,101,800	480,139,000
應急費用	1,500,000	750,000	1,500,000
總營運支出	541,872,000	485,851,800	481,639,000

證券及期貨事務監察委員會
2006/2007年度預算支出

資本支出

	2006/2007年度 建議預算 港元	2005/2006年度 修訂預算 港元	2005/2006年度 核准預算 港元
傢俬及裝置	500,000	1,000,000	1,000,000
辦公室設備	5,640,000	3,860,000	3,860,000
汽車	1,000,000	-	-
電腦系統開發	9,290,000	10,410,000	10,410,000
小計	16,430,000	15,270,000	15,270,000
應急費用 (註1)	1,643,000	500,000	1,527,000
總資本支出	<u>18,073,000</u>	<u>15,770,000</u>	<u>16,797,000</u>

註1：應急費用相等於2006/2007年度總資本支出的10% (2005/2006年度亦為10%)。

證券及期貨事務監察委員會
2006/2007年度預算收支帳項

	2006/2007年度 建議預算 港元	2005/2006年度 修訂預算 港元
收入		
投資者徵費－證券	327,360,000	477,957,000
投資者徵費－期貨/期權合約	23,808,000	31,229,000
各項收費	193,000,000	184,000,000
投資收入	34,000,000	34,000,000
其他收入	9,000,000	3,000,000
總收入	<u>587,168,000</u>	<u>730,186,000</u>
支出		
營運支出	541,872,000	485,851,800
折舊	20,000,000	23,500,000
總支出	<u>561,872,000</u>	<u>509,351,800</u>
年度收支盈餘	<u>25,296,000</u>	<u>220,834,200</u>

證券及期貨事務監察委員會
2006/2007年度預算資產負債表

	2006/2007年度 建議預算 港元	2005/2006年度 修訂預算 港元
固定資產	<u>32,000,000</u>	<u>24,900,000</u>
流動資產淨值	<u>1,074,215,135</u>	<u>1,056,019,135</u>
資產淨值	<u><u>1,106,215,135</u></u>	<u><u>1,080,919,135</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	1,038,078,706	817,244,506
年度收支盈餘	<u>25,296,000</u>	<u>220,834,200</u>
	<u>1,063,374,706</u>	<u>1,038,078,706</u>
	<u><u>1,106,215,135</u></u>	<u><u>1,080,919,135</u></u>