

立法會
財經事務委員會

證券及期貨事務監察委員會
二零零八至零九財政年度的預算

目的

本文件旨在概述證券及期貨事務監察委員會(“證監會”)二零零八至零九年度預算的重點。

背景

2. 《證券及期貨條例》(第 571 章)第 13(2)條訂明證監會須將每個財政年度的收支預算(“預算”)呈交行政長官批准。行政長官已將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，財政司司長須安排將預算提交立法會會議上省覽。按照過去的做法，政府當局擬備了本文件，簡介證監會預算的重點予議員參考。預算現載於附件。

證監會的經費

3. 《證券及期貨條例》第 14 條訂明政府須將立法會撥予證監會的款項，支付證監會作為經費。然而，實際上自一九九三至九四年度以來，證監會一直以來沒有向立法會要求任何撥款。目前證監會的經費基本上來自從市場徵收的徵費、費用及收費。

4. 歷年來證監會的收入主要來自證券及期貨和期權合約交易的徵費。證券交易的現行徵費率是 0.004%，而每張可徵費期貨和期權合約的交易徵費是 0.8 元或 0.16 元，視乎合約類別而定。

5. 至於費用及收費方面，證監會盡可能採用收回全部成本的原則。證監會的費用及收費水平自一九九四年以來一直未有調整。

二零零八至零九年度的預算

6. 證監會在二零零八至零九年度的預算預計有 19.9646 億元盈餘。由於預算有盈餘，加上豐厚的儲備，故此證監會連續第 16 年不向立法會要求為二零零八至零九年度的預算撥款。證監會二零零八至零九年度預算的重點載於下文第 7 至 14 段。

(a) 預算收入

7. 二零零八至零九年度的預算收入為 27.7614 億元，較二零零七至零八年度的修訂預算增加 12%，這是由於以下的因素－

- (a) 考慮到二零零八至零九年度的證券交易徵費率將全年維持於 0.004%，並假設證券交易的平均每日成交額為 1,140 億元，而期貨和期權合約的平均每日成交額為 174 000 張，因此，預計來自證券及期貨和期權合約的徵費收入會增加 2.2493 億元(10.7%)；以及
- (b) 由於有關豁免衍生權證費用已實施新政策，豁免費用由現行按權證計算改為按發行人計算，致使費用和收費的收入預計會較二零零七至零八年度的修訂預算減少 4,900 萬元(18.6%)。

(b) 預算營運開支

8. 二零零八至零九年度的預算營運開支為 7.7968 億元，較二零零七至零八年度的修訂預算(6.0484 億元)增加 1.7484 億元(28.9%)。預算營運開支增加的主要原因是－

- (a) 人事費用增加 1.0113 億元(21.6%)，主要原因如下：
 - (i) 在不同部門增設 29 個新職位，以應付為進行重點項目所增加的工作量及加強法規執行方面的工作(4,400 萬元)，同時需要將不同部門的八個職位提升職級，以反映該職位工作增加的複雜性和責任(790 萬元)；
 - (ii) 為員工薪金平均增加 6%作出撥備(2,290 萬元)。根據多項市場薪酬趨勢調查的結果，顯示二零零八年的薪金平均增幅為 5%至 7%；
 - (iii) 為浮動薪酬增加撥備(830 萬元)；以及

- (iv) 因應金融服務界專業人士的薪酬不斷提升，以致新聘人員的薪酬開支有所增加(1,400 萬元)；
- (b) 辦公室地方支出增加 3,806 萬元(94.2%)，以支付現時辦公室預期會增加的租金及由二零零八年二月起租用第二個辦公室的租金；
- (c) 專業服務及其他費用增加 577 萬元(20.7%)，以應付因涉及證監會的司法程序增多而增加的法律費用和外聘專業服務費用；以及
- (d) 為推行投資者教育工作撥備 2,000 萬元。

(c) 職員編制

9. 證監會現時編制有 470 個職位。證監會建議在二零零八至零九年度增加共 29 個新職位(見上文第 8(a)(i)段)。在二零零八至零九年度完結時，證監會的總編制會增至 499 個職位。新職位主要設於法規執行部(12 個職位)及中介團體及投資產品部(10 個職位)，以應付因下列原因而增加的工作量－

- (a) 有關新產品及有關《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》補充協議四、策劃中的港股直通車計劃及其他涉及中國內地的規管工作及政策事宜均有所增加；以及對商品交易的規管工作；
- (b) 在法規執行部設立一個發牌紀律決策委員會，以確保調查及紀律處分的決策職能得以適當地分開；以及
- (c) 調查和市場監察工作的複雜程度和規模均有所增加，同時牌照申請的數量亦有增加；另外，由於市場日趨波動，須加強對經紀行的監察。

有關開設這些職位的理據，詳列於附件的預算第 4.1 至 4.10 段。

10. 擬升格的八個職位，包括不同部門的五個助理經理和經理職位、一個律師職位及兩個非行政人員職位。證監會解釋，由於這些職位的工作範疇涉及更複雜的職務，所以有需要把職位升格。證監會亦指出過去數年，證監會的工作在數量和複雜程度均有顯著的增加。因此，有需要加強人手以確保他們有能力應付業界對證監會在監管職能及市場發展方面的期望。

(d) 盈餘和儲備

11. 截至二零零七年十二月底，證監會的儲備達 35.1005 億元，是該會本財政年度核准營運開支(5.9676 億元)的 5.9 倍。證監會預計在二零零八年三月三十一日儲備會達 38.5289 億元，是二零零七至零八年度核准營運開支的 6.5 倍。

12. 根據《證券及期貨條例》第 396 條，如證監會的儲備金為數超逾該財政年度預算營運開支的兩倍，則該會須諮詢財政司司長，以向行政長官會同行政會議建議減低徵費率或款額。證監會已就此進行檢討，認為由於市場活動的不明朗因素，並不適宜在現階段減低徵費。證監會會繼續研究如何更充分運用其儲備的新措施。為此，證監會已委聘顧問服務進行一項程序檢討項目，以檢討在營運上須改善的地方，並設計及推行更現代化及有效率的程序，確保證監會有能力應付市場對監管機構日漸提升的要求和期望。

(e) 預算資本開支

13. 二零零八至零九年度資本開支的建議預算總額為 5,247 萬元，較二零零七至零八年度的修訂預算(2,600 萬元)增加 98.3%。有關增幅是用以應付－

- (a) 重新配置現有辦公室(1,500 萬元)及為新增的第二個辦公室購置新設備(250 萬元)；
- (b) 落實程序檢討項目的顧問建議，並實施有關發牌程序的改善建議和改革管理措施(1,500 萬元)；以及
- (c) 加強對信息程序的技術支援(820 萬元)及更換過時的電腦設備(650 萬元)和一部證監會車輛(50 萬元)。

14. 二零零八至零九年度的預計收支帳項載於附件的預算第 18 頁。

二零零七至零八年度核准預算與修訂預算的比較

15. 載於附件的預算第 9 頁的列表，提供二零零七至零八年度核准預算與修訂預算的比較。有關要點於下文第 16 至 18 段說明。

(a) 收入

16. 證監會在二零零七至零八年度的收入大幅增加，這是由於蓬勃的市場活動使徵費收入大增所致。二零零七至零八年度的修訂預算收入為 24.7777 億元，較核准預算¹增加 130.4%。證券徵費收入預計增加 170.3%。年度盈餘現時預計為 18.7294 億元，約為核准預算 4.7852 億元的 3.9 倍。

(b) 營運開支

17. 營運開支的修訂預算為 6.0483 億元，較核准預算(5.9676 億元)輕微增加 807 萬元(1.3%)。營運開支增加的主要原因如下－

- (a) 由二零零八年二月起租用第二個辦公室，辦公室地方支出因此增加(210 萬元)；
- (b) 增設七個職位(主要在中介團體及投資產品部)，以應付增加的工作量(180 萬元)；
- (c) 委聘顧問服務進程序檢討項目，以檢討證監會現行運作模式的效率及其機構營運目標(150 萬元)；以及
- (d) 為投資者教育工作的設立開支(500 萬元)及撥款予國際會計準則委員會基金會(39 萬元)。

(c) 資本開支

18. 資本開支預算總額由 1,760 萬元增至 2,646 萬元(50.4%)，以應付上文第 8(b)段及第 17(a)段所提及的第二個辦公室的裝修費用。

政府當局的意見

19. 政府當局已審閱證監會二零零八至零九年度的預算，得悉證監會制訂了一份有豐厚盈餘的預算，並如往年一樣，沒有要求立法會撥款。

¹ 二零零七至零八年度的核准預算假設證券交易的平均每日成交額為 380 億元，而期貨和期權合約的每日成交額則為九萬張。

20. 鑑於證券市場瞬息萬變，我們與證監會都認為在現階段不適宜調整有關的徵費率。雖然如此，我們得悉證監會已推行新措施謀求改進其運作程序的效率，並正研究如何更充分運用其儲備的新措施。

21. 在人事費用方面，我們留意到市場的急促增長和有關規管新產品的政策工作增加，對證監會的資源構成壓力。證監會向我們保證，其職員編制的增長是必需的，以應付增加的工作量和職責以及處理挽留人手的問題。證監會會繼續着意審慎管控其人力資源。

徵詢意見

22. 請議員備悉證監會二零零八至零九年度的預算。

財經事務及庫務局
財經事務科
二零零八年二月

附件

證券及期貨事務監察委員會

2008/2009 財政年度收支預算

目 錄

<u>部分</u>	<u>內容</u>	<u>頁次</u>
1.	2008/09 預算的取向及背景	1
2.	摘要	2
3.	假設	5
4.	人手規劃摘要	7
5.	建議收支預算	9
	5.1 收入	10
	5.2 營運支出	11
	5.3 向外界機構提供經費	16
	5.4 資本支出	16
6.	預算收支帳項	18

1. 制訂 2008/09 預算的取向及背景

- 1.1 作為公營機構，我們每年的預算都是根據全面嚴控支出的政策而編製的。除了那些可清楚識別為必需增撥資源以履行我們的規管責任，或支持多項舉措從而改良和加強監管環境的項目外，我們將會以去年度的支出水平作為基準。年度內，我們實行嚴格的監控措施，確保開支維持在預算承擔的範圍內。
- 1.2 多年來，這種在編製預算及控制開支時嚴守紀律的方針，一直都令我們成功地將整體開支的增長控制在相關活動的增長率之下，並因而提高了效率。然而，這種方針主要是以從歷史角度回顧市場上曾發生的事件作為基礎，並未能預計近年來前所未見的市場增長。此外，此方針亦未能讓本會從 2001 年至 2004 年衰退期所實施的若干開支監控措施中恢復過來。這些措施降低了我們在若干方面的能力，及削弱了證監會在勞動市場上部分環節的競爭力。由於過去兩年經濟（特別是證券市場）起飛，日益增加的工作量及對資源需求的壓力凸顯出這方面有很多問題需要本會去處理。
- 1.3 儘管我們已提出建議以針對必須增撥資源的項目，但我們亦清楚明白有必要不時反省本會執行職務的方式、改善程序及滿足相關團體不斷提升的期望。本會的多項關鍵程序已實行多年，但自它們制定以來，監管規定已經歷不少變化，市場上亦出現了新的科技。隨著香港發展成為國際金融中心及矢志更上一層樓，各界對本會的期望亦相應提高。因此，我們已在本會的 2007/08 預測及 2008/09 的預算內計入撥備，以便聘請顧問協助進行一項涉及整個機構的計劃、識別任何可改善之處，以及設計和實行更現代化及更具效益的程序，從而滿足市場及本會作為市場監管者當前的需要。詳情載於第 5.2.11 段。
- 1.4 今年我們將若干詳細的支出類別歸入了更為合適的副標題之下，藉以反映機構的管理方式、支出與哪些項目有更貼切的關連，以及有兩個部門已經合併。為方便與本年度的預算進行比較，去年度的核准預算已採用與本年度相同的格式重新呈列。然而，去年度的預算數字並沒有因這格式重列而有所改變，按照本年度的新格式呈列的去年度預算載於附錄。

2. 摘要

2.1 以下載列證監會 2008/09 年度的建議收支預算的摘要，概述影響證監會 2008/09 年度預算的主要因素。如欲了解更詳盡的說明，請參閱本預算案第 4 及 5 部。

	2008/09	2007/08		差異	
	建議 預算(a) 百萬港元	預測(b) 百萬港元	核准 預算 百萬港元	c = (a-b) 百萬港元	(c/b) %
收入	2,776.14	2,477.77	1,075.28	298.37	12.0%
支出					
- 營運支出	756.79	596.94	594.26	159.85	26.8%
- 向外界機構提供經費	22.89	7.89	2.50	15.00	190.1%
總營運支出	779.68	604.83	596.76	174.85	28.9%
年度盈餘	1,996.46	1,872.94	478.52	123.52	6.6%
承前儲備	3,852.89	1,979.95	1,812.84	1,872.94	94.6%
轉後儲備	5,849.35	3,852.89	2,291.36	1,996.46	51.8%
資本支出	52.47	26.46	17.60	26.01	98.3%
總人手	499	477	470	22	4.6%

收入

- 2.2 從以上摘要可見，2007/08 年度的預測收入遠超預算，而營運支出則與預算相若。因此我們預測截至本財政年度結束時，儲備會大幅增加至 38.5 億元。
- 2.3 我們預算 2008/09 年度營運支出將大幅增加（1 億 5,985 萬元），而收入亦預期將會上升（2 億 9,837 萬元）。我們預算 2008/09 年度將有約 20 億元的盈餘，使整體儲備在截至該財政年度結束時達到 58 億元。
- 2.4 儘管我們的收入主要來自股票市場徵費，並因而受到市場活動的變化所影響，但由於預算盈利水平及早已累積的龐大儲備，意味著證監會的經費來源沒有可察覺的風險。以多個“不能再壞”的情景作為基礎的預測顯示，證監會將會從徵費中獲得充足的收入，以致即使本會面對重大的市場調整，仍能全面應付營運支出，而無須倚仗龐大的儲備。
- 2.5 預測收入包括因用來釐定是否豁免上市權證發行人遵守第 XV 部的基準的改變而出現的費用收入的減少（5,000 萬元）（已獲證監會董事局批准）。詳情請參閱第 5.1.6 部。

支出

2.6 預算支出水平的變化將於本預算案的正文內詳細說明。然而，下表概述了導致 2008/09 年度的預算支出增加的主要因素。

	2008/09	2007/08		差異	
	建議 預算(a) 百萬港元	預測(b) 百萬港元	核准 預算 百萬港元	c = (a-b) 百萬港 元	(c/b) %
人事費用	569.9	468.8	468.6	101.1	21.6%
辦公室地方	78.5	40.4	36.9	38.1	94.3%
專業顧問及其他費用	33.6	27.9	23.9	5.7	20.4%
折舊	28.0	18.0	20.0	10.0	55.6%
其他營運支出	46.8	41.8	44.9	5.0	12.0%
總營運支出	756.8	596.9	594.3	159.9	26.8%

人事費用

2.7 我們建議增加 29 個全職職位，當中七個職位已計入本年度的預測之中，進一步詳情載於第 4 部。這增幅相當於總人手的 6%。有關上述人手數目增加的說明，載於本報告的正文（第 4.1 至 4.10 段），但扼要來說，是由於三個主要因素所導致：

- 整體市場增長，這可見於我們所進行的工作，例如發出牌照及審批產品；
- 與中國內地有關的事項大幅增加，例如合格境內機構投資者（QDII）及策劃中的“直通車”計劃；及
- 無論是透過法院所採取的行動，還是在市場監察方面，我們的執法活動都越趨複雜，而市場的成交量及波幅又為我們帶來額外的挑戰。

2.8 2008/09 年度預算已計入平均 6% 的加薪幅度而提撥的準備。該準備是按照目前我們掌握同類機構內可資比較的職員資料而作出的。然而，各級職員的加薪幅度要待我們在 2008 年年初取得定期薪金調查數據後才可作最後決定。執行管理層屆時將會確定具體的加薪幅度，並向薪酬委員會提交撮要以供商討，然後提交予證監會董事局批准。詳情請參閱第 5.2.7(ii) 段。

辦公室地方

- 2.9 我們位於遮打大廈的辦事處的租金將於 2008 年 7 月進行檢討。儘管我們日後的租金將鎖定在某個遠低於目前的市場價格的水平，但仍將較本會目前支付的租金高出 160%。因這次租金檢討而產生的額外租金支出為 2,520 萬元。
- 2.10 證監會董事局較早時已就租用額外辦公室一事進行磋商，並已批准簽訂租約。我們假設將於 2008 年 2 月起開始繳付新辦公室的租金，因此，我們在 2007/08 年度的預測及 2008/09 年度的預算內已分別計入 230 萬元及 1,160 萬元的額外支出。詳情載於第 5.2.4 段。

專業顧問及其他費用

- 2.11 去年度，我們的法律費用大幅增加，主要原因有二：執法重點的改變使我們將資源集中投放在更大型及更重要的案件之上，及外界挑戰本會的行動的情況日增，以致需聘用外間律師的高等法院案件數目大增。2007/08 年度的預測包括一筆較原本預算多出 200 萬元的法律費用，而 2008/09 年度的預算則包括一筆較 2007/08 年度的預測水平多出 460 萬元的額外支出。詳情載於第 5.2.11 及 5.2.12 段。此外，2007/08 年度的預測費用亦包括對營運進行特別檢討而未有計入預算的若干顧問費用。該項檢討是本會在 2008/09 年度更改一些前線辦公室系統及程序的前奏。詳情請參閱第 5.2.11 段。

折舊

- 2.12 折舊受到資本支出的水平及時間因素所影響（第 5.2.19 段將加以詳述），並因本會新及現有的辦公室地方的裝修開支而有所增加。

3. 假設

3.1 投資者徵費率

2008/09 年度的徵費率將維持不變。

- 投資者就證券買賣須繳付的徵費率為 0.004% 及
- 投資者就期貨／期權合約買賣須繳付的徵費率每張分別為 0.8 元/0.16 元。

3.2 市場成交額

股票市場：根據本會研究科的最新預測，證券市場於 2007/08 年度的餘下時間的平均成交額假設為每日 1,200 億元，而於 2008/09 年度，則為每日 1,140 億元。

期貨及期權市場：根據過去三個月（2007 年 7 月至 9 月）的成交額，期貨／期權市場於 2007/08 年度的餘下時間的成交額假設為平均每日 183,000 張合約。本會假設成交額於 2008/09 年度將下跌 5% 至每日 174,000 張合約，與我們就股票市場的成交額的假設相符。

3.3 各項收費

我們假設對用來釐定是否豁免衍生權證發行人遵守《證券及期貨條例》第 XV 部的基準所作的修改，將於 2007 年 12 月實施，致使 2008/09 年度的企業融資費用收入預算將減少 5,000 萬元。2008/09 年度的其他收費的水平假設維持不變。

3.4 利率

我們假設 2008/09 年度的儲備金的平均投資回報為每年 5%。

3.5 薪酬調整

我們已根據迄今所取得的最詳盡的資料，在 2008/09 年度的預算中為 6% 的平均整體薪酬調整作出撥備。實際增幅將由薪酬委員會審核，及由證監會董事局在考慮過市場研究報告後予以批准，有關市場研究報告在我們向證監會及財經事務及庫務局遞交預算時尚未能提供。

3.6 通脹

除了預期相關成本會在 2008/09 年度增加 10% 的海外交通費及專業費用（例如法律費用），以及預料增幅較高的若干特定項目支出外，預算內已包括 5% 的撥備以應付一般物價上漲。

3.7 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。

4. 人手規劃摘要

4.1 2008/09 年度人手規劃是根據我們對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。我們已識別出需增撥資源的多個範疇，以應付市場對證監會愈來愈多的需求。這些需求是由於本會所規管的市場的性質出現轉變，以及尤其是因為市場增長、產品愈趨複雜，及內地市場活動的影響愈來愈大所致。本年度，本會亦感受到過去數年的緊縮措施的影響，並認為有必要紓緩在若干範疇的壓力，以維持可接受的應變能力。

我們建議的人手規劃概述如下：

部門	職能	總人手				
		2007/08 年度核准 預算	2008/09 年度建議 預算	職級提升	淨差額	參考段落
行政總裁辦公室	部門管理及證監會秘書處	15	18		+3	4.2
企業融資部	企業融資	60	60	1	-	
中介團體及投資產品部	部門管理	20	22		+2	4.3-4.4
	發牌	43	46		+3	4.3-4.4
	中介團體監察	75	77		+2	4.3-4.4
	投資產品	33	36		+3	4.3-4.4
法規執行部	法規執行	100	112	2	+12	4.5-4.6
市場監察部	市場監察	20	20	1	-	
	研究	5	6	1	+1	4.7
法律服務部	法律服務	17	19	1	+2	4.8
機構事務部	對外事務	28	28	1	-	
	資訊科技	18	18		-	
	財務及行政	22	23		+1	4.9
	人力資源、培訓及發展	14	14	1	-	
總計		470	499	8	29	

註1：總人手包括常額職位、臨時職位（特別顧問及經理見習生）、定期臨時職位及行政見習生等過往職員類別。

4.2 本會建議在行政總裁辦公室的中國事務科增設三個新職位，以應付愈來愈多且複雜的與中國內地有關的政策工作，及協調不同部門之間涉及內地的各項活動。這些新職位中有一個建議在 2007/08 年度增設，而其餘兩個則建議在 2008/09 年度增設。

4.3 我們建議在 2007/08 年度為中介團體及投資產品部增設六個新職位。發牌組將新增兩個行政人員職位，以處理增加的申請個案，特別是來自擬於香港開業的內地中介人的申請。投資產品科將會新增兩個職位，以處理因基金公司發行大量產品而導致增加的工作量，及市場對認可與中國內地有關的產品的需求，例如合格境內機構投資者計

劃。中介團體監察科將會新增兩個職位，以便監察高風險的經紀行。上述都是在過去兩個年度內需進行較多工作及被發現存在問題的範疇。

- 4.4 在 2008/09 年度的預算中，建議為中介團體及投資產品部增設四個新行政人員職位。當中兩個職位將撥歸部門管理，負責重點處理與新產品及監管政策有關的政策工作、對《證券及期貨條例》的修訂及與《更緊密經貿關係安排》補充協議四有關的事宜、直通車計劃，及其他與中國內地有關的工作。發牌科將會新增一個行政職位，以便應付增加的工作量及能夠更加專注地識別出有助促進業界及市場發展的措施。投資產品科將會新增一個職位，專門負責單位信託基金的認可工作及與合格境內機構投資者計劃有關的市場事宜。
- 4.5 為履行我們的執法職能，除了進行調查所需的資源外，還建議新增多個行政人員職位，以加強人手，進行法規執行部的日常市場監察工作。由於市場的成交額增加觸發更多監察評估查詢及活動，這個範疇的日常工作因而大幅增加。本會必須增設一個新非行政人員職位，以加強人手，進行法規執行部的行政工作。
- 4.6 本會建議增設四個行政人員職位及一個非行政人員職位，以設立一個發牌紀律決策委員會。這些新職位將會取代目前由法規執行部執行董事及高級總監（紀律處分）所履行的職能。這個須向行政總裁匯報的獨立決策委員會不單會處理涉及紀律處分的決策工作，亦會協助證監會履行維持更公平程序的承諾，因為它將會首次適當地分開調查及紀律處分的決策職能，預計這個委員會亦將會處理其他範疇的紀律處分決策工作，例如執行《收購守則》。
- 4.7 本會建議為市場監察部增設一個行政人員職位，以處理規管商品交易所這項富有挑戰性的新工作。
- 4.8 關於法律服務，建議增設一名行政人員以協助顧問工作及處理在民事訴訟方面不斷增加的工作量。另建議增設一名非行政人員，以協助處理個案的準備工作及將文件送交法院存檔。
- 4.9 本會建議為財務及行政科增設一名非行政人員，以應付數年前削減職員人數後日益增加的工作量。這將使財務及行政科得以編製目前因為職員人手緊絀而無法擬備的管理資訊報告。
- 4.10 本會建議提升六個行政人員職級及兩個非行政人員職級，以應付日趨複雜的工作性質及因推行新措施而產生的額外職責。這些調整將會令我們的人手編制能夠更有效地配合本會在執行規管職能時所需的多種技能。

5 建議收支預算

以下列出主要預算項目的摘要：-

		(A)	(B)	(C)	(A)-(B) (B)	(B)-(C) (C)
	參考 段落	2008/09 年度 建議預算	2007/08 年度 預測	2007/08 年度 核准預算 (附註)	建議預算 超出/ (少於) 預測	預測 超出/ (少於) 核准預算
		千港元	千港元	千港元	%	%
收入						
投資者徵費	5.1.2-5.1.4					
證券		2,261,760	2,038,150	753,920	10.9	170.3
期貨／期權合約		69,043	67,724	35,712	1.9	89.6
各項收費	5.1.5-5.1.6	215,000	264,000	193,700	(18.6)	36.3
投資收入	5.1.7-5.1.8	227,120	104,896	89,950	116.5	16.6
其他收入	5.1.9	3,220	3,000	2,000	7.3	50.0
總計		2,776,143	2,477,770	1,075,282	12.0	130.4
營運支出						
辦公室地方	5.2.1-5.2.4	78,480	40,420	36,867	94.2	9.6
人事費用	5.2.5-5.2.7	569,927	468,795	468,550	21.6	0.1
資訊及系統服務費用	5.2.8	23,958	20,511	20,964	16.8	(2.2)
一般辦公室開支及保險費用	5.2.9	6,682	6,415	7,230	4.2	(11.3)
培訓及發展費用	5.2.10	5,624	5,035	5,035	11.7	--
專業顧問及其他費用	5.2.11-5.2.12	33,631	27,858	23,948	20.7	16.3
對外關係支出	5.2.13-5.2.15	8,863	8,370	8,670	5.9	(3.5)
金融服務網絡	5.2.16-5.2.17	120	540	1,500	(77.8)	(64.0)
應急費用	5.2.18	1,500	1,000	1,500	50.0	(33.3)
折舊	5.2.19	28,000	18,000	20,000	55.6	(10.0)
總計(1)		756,785	596,944	594,264	26.8	0.5
向外界機構提供經費						
投資者教育委員會（正式中文名 稱待定）的經費	5.3.1	20,000	5,000	-	300.0	不適用
財務匯報局的經費	5.3.2	2,500	2,500	2,500	--	--
國際會計準則委員會基金會的經 費	5.3.3	390	390	-	--	不適用
總計(2)		22,890	7,890	2,500	190.1	215.6
總支出(1)+(2)		779,675	604,834	596,764	28.9	1.3
資本支出						
傢俬及裝置		15,000	10,000	500	50.0	1,900.0
辦公室設備		9,000	4,500	5,000	100.0	(10.0)
汽車		500	--	--	不適用	--
程序檢討項目		15,000	--	--	不適用	--
電腦系統開發		8,200	10,500	10,500	(21.9)	--
小計		47,700	25,000	16,000	90.8	56.3
應急費用		4,770	1,464	1,600	225.8	(8.5)
總計	5.4.1-5.4.2	52,470	26,464	17,600	98.3	50.4

附註：比較數字已被重列，以符合本年度的呈列方式，詳細解釋見第 1.4 段。

5.1 收入

政府年度撥款

5.1.1. 《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。”一如往年，證監會建議政府無須就 2008/09 財政年度要求立法會撥款。然而，證監會這項決定，不會影響到證監會成立時所確立的經費原則，亦不會妨礙日後證監會向政府提出撥款的要求。

投資者徵費

5.1.2. 2007/08 年度核准預算及預測及 2008/09 年度建議預算的假設成交額及徵費率概述如下。

	2007/08			2008/09
	核准預算	首 7 個月 (實際)	最後 5 個月 (假設)	建議預算 (假設)
證券				
每日成交額(以十億港元為單位)	\$38.0	\$100.0	\$120.0	\$114.0
徵費率	0.004%	0.004%	0.004%	0.004%
期貨／期權合約				
每日成交額(合約)	90,000	165,000	183,000	174,000
徵費率	\$0.8	\$0.8	\$0.8	\$0.8

5.1.3. 2007/08 年度投資者徵費－證券的預測較核准預算高出 170.3%（12 億 8,423 萬元），而投資者徵費－期貨及期權合約的預測較核准預算高出 89.6%（3,201 萬元）。上述增幅是由於近月的強勁市場活動超出核准預算所依據的假設所致。

5.1.4. 2008/09 年度的建議預算中的假設成交額是本會研究科運用與往年相同的基準所制訂的。

各項收費

5.1.5. 2007/08 年度各項收費收入合計總額的預測較核准預算增加 36.3%（7,030 萬元）。這個增幅是因為來自獲豁免遵守第 XV 部的衍生權證發行人的費用收入較預期為多，及牌照申請數目增加所致。

5.1.6. 2008/09 年度的預算顯示費用收入較 2007/08 年度的預測減少 18.6%。費用收入減少是因為豁免衍生權證發行人遵守《證券及期貨條例》第 XV 部的方式預計將於 2007 年 12 月出現改變。預期這項改變將會導致有關費用收入較

2007/08 年減少 5,000 萬元。我們建議 2008/09 年度的其他費用收費維持不變，並假設數量與 2007/08 年度相若。

投資收入

- 5.1.7. 2007/08 年度的投資收入預計為 1 億零 490 萬元，較核准預算增加 16.6%，這是由於儲備較預測為多而令可投資的資金增加所致。在該年度的餘下時間，本會在定期證券及銀行定期存款投資的平均回報假設為每年 5%。
- 5.1.8. 2008/09 年度的預算的投資收入為 2 億 2,712 萬元，較 2007/08 年度的預測高 116.5%（1 億 2,222 萬元）。投資收入增加是由於儲備結餘持續上升令可投資的資金增多所致。本會的平均回報率假設為每年 5%。

其他收入

- 5.1.9. 在過往年度，源自金融服務網絡的服務收費（網絡支援及接駁費用）在本會的預算內被列作為其他收入。自本年度起，本會將會以金融服務網絡的服務收費來抵銷金融服務網絡的支出，以反映其實際淨開支。其他收入包括就調查個案所收回的費用及證監會刊物的銷售收入。

5.2 營運支出

辦公室地方

- 5.2.1. 2007/08 年度辦公室地方支出調高 9.6% (355 萬元)，以應付政府對本會的現有辦公室實際增收的差餉 130 萬元，及租用第二個辦公室涉及的租金和管理費（210 萬元）（預料由 2008 年 2 月起開始繳付，請同時參閱下文第 5.2.4 段）。
- 5.2.2. 2008/09 年度的辦公室地方支出預算較 2007/08 年度的預測支出多 3,806 萬元 (94.2%)，辦公室地方支出增加原因是本會的現有辦公室地方的租金增加，及計劃在另一幢大廈租用額外空間所致。
- 5.2.3. 本會位於遮打大廈的現有辦公室地方的租金將於 2008 年 7 月進行檢討。根據租約條款，儘管我們日後的租金將鎖定在某個遠低於目前的市場價格的水平，但仍將較本會目前支付的租金高出 160%，以致本會的辦公室地方開支較 2007/08 年度的預測高出 2,517 萬元。
- 5.2.4. 於 2007 年 11 月，證監會董事局批准在另一幢大廈租用額外辦公室空間的建議，以應付本會自 2003 年遷往現址以來對辦公地方需求的增加。本會仍在進行磋商，以嘗試取得所需的空間，但根據目前的建議，本會將租用 16,000 平方呎（淨）的額外空間，及將約 4,000 平方呎（淨）的現有空間分租出去，以提供 12,000 平方呎的額外可用空間。儘管詳細計劃尚未落實，但額外的空間相當可能會主要用作支援部門的辦公室。預測假設這個額外空間將於 2008 年

2月起可供使用，而本會已將涉及這個新空間的 225 萬元開支包括在預測內。2008/09 年度的預算已包括這個新空間所涉及的 1,158 萬元開（已扣除分租收入）。本會亦已在支本預算內計入額外款項，以作為與這個新空間有關的翻新開支之用。

人事費用

5.2.5. 過去計入其他預算項目（如下表所示）的若干與人事有關的費用已重新分類，列為人事費用。這個做法能更準確地反映這些費用的性質，而所有前期的比較數字亦已按照這個新基準重新呈列。

	過往所屬的欄目
職員活動	培訓及發展費用
招聘	專業顧問及其他費用
專業學會註冊費用及年費	專業顧問及其他費用

5.2.6. 2007/08 年度的預算職員編制人數為 477 人，較 2007/08 年度的核准職員編制人數多 7 人。然而，2007/08 年度的整體人事費用預計與預算相若。有關 2007/08 年度的額外人手的說明載於第 4 部。

5.2.7. 截至 2009 年 3 月 31 日的職員人數預算為 499 人，較 2007/08 年度核准預算的人手數目增加 29 人（6.2%）。此外，我們已建議提升 8 個職位的職級。有關這項人手增加的說明，請參閱第 4.2-4.10 段。2008/09 年度人事費用的預算較 2007/08 年度的預測增加 21.6% (1 億零 113 萬元)。該項整體增幅的相關來源明細分項載於下表：

人事費用增加的來源	百萬港元	影響百分比	附註
增聘人手	44.0	43.5	i
職級提升	7.9	7.8	i
一般薪酬增加	22.9	22.7	ii
2007/08 年度新入職職員的全年效應	14.0	13.8	iii
浮動薪酬準備	8.3	8.2	iv
保險保費增加	1.8	1.8	v
見習生計劃	1.3	1.3	vi
招聘	0.7	0.7	vii
職員活動	0.2	0.2	viii
總計	101.1	100%	

附註

- i. 建議增設 24 個行政人員職位及 5 個非行政人員職位，以應付日益繁重的工作量及重點項目。此外，建議提升 8 個職位的職級，以應付上述各範疇日趨複雜的工作（人手規劃的詳情參見本預算的第 4 部）。
- ii. 目前的預算已計入就證監會職員平均增薪 6% 而作出的撥備。該項增幅是根據利用來自外界(包括薪酬顧問及專業團體)的市場資料對現行薪級表進行的分析而釐定的。有關該項平均薪酬增幅的詳細分配方案將於 2008 年度首季制定，然後提交薪酬委員會批簽，繼而提交證監會董事局予以最後核准。在釐定不同職級之間的增薪分配基準時，將會以就外界數據及尤其是兩家外界顧問公司(Hay 及 McLangan)的薪酬水平調查數據所作的分析作為依據，惟有關數據在證監會董事局批准本預算時並未公布。不同職級之間的薪酬增幅分配亦將會顧及到各職級所面對的工作壓力及流失率。
- iii. 有關預算數字為全年效應，原因是本會於 2007/08 年度並無就要求增聘人手的全年費用作出預算。
- iv. 有關差額是由於本會已就 2008/09 年度的浮動薪酬提撥相等於職員薪酬 17.1% 的全面準備，而非如去年度一樣以準備及薪酬預算內節省下來的款項為浮動薪酬提供資金。
- v. 根據從供應商取得的實際(經競價後)報價而制訂的 2008/09 年度的預算保費率因通脹及申索紀錄而增加。
- vi. 本會已提供額外經費，向來自內地的見習生提供參與中國政策範疇的工作機會。
- vii. 招聘開支已因應人手的建議增幅及當前的流失率而有所增加。
- viii. 作為本會的整體人力資源措施之一，及為了舒緩衰退期所實施的若干開支監控措施，我們將於 2008/09 年度在外間場地舉行兩次職員聚會，而非像 2007/08 年度的一次。然而，我們會將活動總數由四次減為三次，以抵銷這個轉變所帶來的影響。

資訊及系統服務費用

- 5.2.8. 2007/08 年度的資訊及系統服務費用預測與核准預算相若。就 2008/09 年度而言，我們預計資訊及系統服務費用上升 16.8%(345 萬元)，主要原因在於電子數據處理軟件的維修服務及數據牌照的支出上升；實施 SAP（企業資源規劃系統）及 SAS（數據分析系統）後額外系統合約服務增加；以及為營運需要而需訂購額外數據服務所致。資訊及系統服務費用的升幅大部分與為了維持現有的能力水平而必然產生的“固定”開支有關，並反映了牌照費用的定期增幅，及我們在面對當前的市況時在應變能力方面必要的提升。

一般辦公室開支及保險費用

5.2.9. 2007/08 年度的一般辦公室開支及保險費用將向下調整 11.3%（82 萬元），以反映經過我們與保險公司磋商後，所有保險合約（特別是專業彌償）的費用都得以下調。我們預期在就通脹作出調整後，2008/09 年度的支出將可維持於相同的水平。

培訓及發展費用

5.2.10. 2007/08 年度的培訓相關開支預測是 500 萬元，與預算相若。由於預計人手數目增加及成本普遍上脹，2008/09 年度的培訓開支將會較預測高出 11.7%（59 萬元）。2008/09 年度的培訓計劃將會延續 2007/08 年度的重點新措施：行政人員的培訓發展及人才管理。

專業顧問及其他費用

5.2.11. 2007/08 年度的專業顧問及其他費用預計將會較預算高出 16.3%（391 萬元），主要原因是法律費用（+200 萬元）因司法覆核及高等法院的案件數目大增而上升。顧問服務費用亦較預算高出 150 萬元，原因是之前有一項程序檢討項目未有計入核准預算內。程序檢討項目是一項涉及整個機構的長遠方向和策略性重點工作、營運目標及現行營運模式的效率而進行的高層次檢討。檢討完成後，預期會出現一個讓本會能實現長遠的機構營運模式的規劃及實施藍圖，並能同時顧及到尤其涉及發牌程序的變更管理的影響和短期的改善機會，之後便會進行特定項目，以實行藍圖所建議的變更。這進一步工作所需的撥備已計入資本預算內（請參閱第 5.4 部）。

5.2.12. 2008/09 年度的專業顧問及其他費用較預測高 20.7%（577 萬元）。費用增加是由於法律費用（+460 萬元）及外界專業顧問服務費用（+110 萬元）增加所致。我們已根據與服務供應商的商討，於 2008/9 年度的預算內，將法律及專業顧問服務費用的相關開支調高 10%。法律費用上升的其他原因是由於執法重點的改變使我們將資源集中投放在更大型及更重要的案件之上，及我們預期挑戰本會的行動的情況日增的現象將會持續。新的執法重點導致涉及證監會的高等法院民事案件的數目及類別大幅增加。這些案件包括尋求取消擔任董事的資格；根據《證券及期貨條例》第 213 條尋求強制令；就不遵守某項調查的規定而根據《證券及期貨條例》第 185 條尋求核證；在上市法團的事務曾以不公平地損害其成員的方式進行時根據《證券及期貨條例》第 214 條展開法律程序；以及透過申請司法覆而對證監會提出的多項質疑。在高等法院審理的案件通常要求較多資源，而且亦昂貴得多。在高等法院進行聆訊的案件數目由 2006/07 年度的 11 宗增至 2007/08 年度所預測的 19 宗，及到 2008/09 年度更可能會增至多達 30 宗。

對外關係支出

5.2.13. 繼若干部門的內部重組後，去年度的預算內“機構傳訊費用”一欄下的預算項目現已歸入“對外關係支出”一欄，而原本列入培訓及發展費用一欄的外間應酬費用亦已重新分類並歸入對外關係支出一欄內。

5.2.14. 2007/08 年度的對外關係預測支出調低了 3.5%（30 萬元），主要是由於本會停止印製若干刊物。該些刊物目前只以電子形式刊發。

5.2.15. 2008/09 年度的對外關係支出將會增加 5.9%（49 萬元）。我們最近檢討了對外關係活動，並計劃於 2008/09 年度進行兩項公開調查，本會已有約 18 個月未進過公開調查。上述活動的開支（115 萬元），會因為投資者教育及維持學·投資網站的預算由現在起被計入投資者教育委員會（正式中文名稱待定）的預算內而獲得抵銷（請參閱下文第 5.3.1 段）。

金融服務網絡

5.2.16. 由於網絡推廣、新服務及改善措施的開支得以節省，2007/08 年度的金融服務網絡的開支（已扣除上文第 5.1.9 段所述的金融服務網絡服務收費）預計將會較預算少 100 萬元。2007/08 年度的網絡支援及網絡接駁收入預計為 146 萬元，而非核准預算內的 150 萬元。金融服務網絡的淨開支為 54 萬元。

5.2.17. 我們預算 2008/09 年度金融服務網絡的營運開支為 190 萬元、預計收入為 178 萬元，淨開支為 12 萬元。

應急費用

5.2.18. 為應付因經營環境改變或未可預見的特別需要而需動用的額外開支，2007/08 年度的餘下時間及 2008/09 年度的應急費用分別為 100 萬元及 150 萬元。

折舊

5.2.19. 2007/08 年度的預測折舊開支預計較預算少 10%（200 萬元），原因是較預期為少的資訊科技的資本支出會部分被翻新本會的新辦公室額外折舊所抵銷。以上情況部分取決於資本項目何時完成，而我們預期 2008/09 年度的折舊開支為 2,800 萬元，較 2007/08 年度的預測高出 55.56%（1,000 萬元）。折舊開支上升是由於 2008/09 年度的資本支出增加所致（請參閱下文第 5.4 部），但亦反映本年度的折舊較預期為少。

5.3 向外界機構提供經費

- 5.3.1. 證監會已就擴大投資者教育活動的範疇提出建議，讓我們可以更準確地確立公眾的投資者教育需要、更有效地向不同的階層傳達教育訊息、增加外展活動，以及應付內地投資者取得有關香港市場的資料的與日俱增的需要。隨著向公眾發售的金融產品日趨複雜及市場波幅增加，加強投資者教育工作無疑是符合投資大眾利益的做法。
- 5.3.2. 證監會應政府的要求，將會繼續向財務匯報局提供 250 萬元的年度經費。
- 5.3.3. 在政府建議下，證監會承諾每年撥款 50,000 美元，以資助國際會計準則委員會基金會，為期三年。這項撥款將會在首三年期間後作出檢討。

5.4 資本支出

- 5.4.1. 由於計入了就第二個辦公室的裝修開支所提撥的 1,000 萬元的準備，故 2007/08 年度的資本支出預測總額由 1,760 萬元調高至 2,646 萬元（請參閱上文第 5.2.4 段）。翻新工程預計約於 2008 年 2 月展開。
- 5.4.2. 2008/09 年度的預算資本支出總額為 5,247 萬元，較 2007/08 年度的預測高 98.3%（2,600 萬元）。計劃資本支出包括：-

資本支出	款額 百萬 港元	附註
現有辦公室地方重新配置	15.00	(i)
辦公室設備	9.00	(ii)
更換證監會的汽車	0.50	(iii)
重整項目	15.00	(iv)
前端科技	8.20	(v)
應急費用(10%)	4.77	(vi)
總計	<u>52.47</u>	

- (i) 為本會現有辦公室的重新配置及翻新開支提撥準備，以滿足即時需要及應付營運部門未來兩至三年的擴充要求。詳細計劃尚未制訂，及本會將盡量控制上述開支。
- (ii) 為辦公室設備提撥準備，包括：
- 為第二個辦公室的新辦公室設備提撥 250 萬元；及
 - 為添置儲存技術及增加數據庫容量而提撥 650 萬元的準備，以應付市場活動量的增加，及與正常更換過時的伺服器及為額外人手提供電腦設備有關的開支；
- (iii) 為更換其中一部已使用 10 年的現有證監會的汽車而提撥準備；

- (iv) 為與發牌程序的程序改善及變更管理措施有關而可能作出的系統購置／開發及產生的外間顧問支援開支而提撥準備；
- (v) 為“前端”科技（例如更新證監會網站、更新電子申報表、話音聯絡管理系統等）投資而提撥準備，讓投資大眾及市場參與者更易於接觸證監會及與證監會交流信息。為進一步改善運作效率及加強內部資訊科技的支援能力，本會將會在加強 SAP（企業資源規劃系統）的功能、報告開發及最終使用者的培訓計劃上，投入額外資本；及
- (vi) 一如往年，我們按預算資本支出總額的 10% 提撥應急費用，即 477 萬元。

證券及期貨事務監察委員會
2008/2009年度預算收支帳項

	<u>2008/2009</u> <u>建議預算</u> 港元	<u>2007/2008</u> <u>預測</u> 港元	超出/(少於) 2007/2008 預測的差額 港元	%
收入				
投資者徵費－證券	2,261,760,000	2,038,150,000	223,610,000	10.97%
投資者徵費－期貨／期權合約	69,042,800	67,724,000	1,318,800	1.95%
各項收費	215,000,000	264,000,000	(49,000,000)	-18.56%
投資收入	227,120,000	104,896,000	122,224,000	116.52%
其他收入	3,220,000	3,000,000	220,000	7.33%
總收入	<u>2,776,142,800</u>	<u>2,477,770,000</u>	<u>298,372,800</u>	12.04%
營運支出				
辦公室地方	78,480,000	40,420,000	38,060,000	94.16%
人事費用	569,927,000	468,795,000	101,132,000	21.57%
資訊及系統服務費用	23,958,000	20,511,000	3,447,000	16.81%
一般辦公室開支及保險費用	6,682,000	6,415,000	267,000	4.16%
培訓及發展費用	5,624,000	5,035,000	589,000	11.70%
專業顧問及其他費用	33,631,000	27,858,000	5,773,000	20.72%
對外關係支出	8,863,000	8,370,000	493,000	5.89%
金融服務網絡	120,000	540,000	(420,000)	-77.78%
	<u>727,285,000</u>	<u>577,944,000</u>	<u>149,341,000</u>	25.84%
應急費用	1,500,000	1,000,000	500,000	50.00%
折舊	<u>28,000,000</u>	<u>18,000,000</u>	<u>10,000,000</u>	55.56%
營運支出總額 (1)	<u>756,785,000</u>	<u>596,944,000</u>	<u>159,841,000</u>	26.78%
向外界機構提供經費 (2)	<u>22,890,000</u>	<u>7,890,000</u>	<u>15,000,000</u>	190.11%
總支出 (1) + (2)	<u>779,675,000</u>	<u>604,834,000</u>	<u>174,841,000</u>	28.91%
年度收支盈餘	1,996,467,800	1,872,936,000	123,531,800	6.60%
年初儲備	<u>3,852,889,542</u>	<u>1,979,953,542</u>	<u>1,872,936,000</u>	94.59%
年終儲備	<u>5,849,357,342</u>	<u>3,852,889,542</u>	<u>1,996,467,800</u>	51.82%

按照新格式呈列的2007/2008年度核准預算

	2007/2008年度 核准預算	分錄記錄 #1	分錄記錄 #2	分錄記錄 #3	分錄記錄 #4	分錄記錄 #5	分錄記錄 #6	分錄記錄 #7	分錄記錄 #8	2007/2008年度 核准預算
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(去年度提交的呈列 方式)									(經修訂後的呈列方式)
收入										
投資者徵費										
證券	753,920									753,920
期貨/期權合約	35,712									35,712
各項收費	193,700									193,700
投資收入	91,000	-1,050								89,950
其他收入	3,500		(1,500)							2,000
總計	1,077,832									1,075,282
營運支出										
辦公室地方	36,867									36,867
人事費用	462,270			3,460	2,820					468,550
資訊及系統服務費用	20,964									20,964
一般辦公室開支及保險費用	7,230									7,230
培訓及發展費用	9,295			(3,460)		(350)	(450)			5,035
專業顧問及其他費用	27,468	-1,050			(2,820)	350				23,948
機構傳訊費用	3,190							(3,190)		-
對外關係支出	5,030						450	3,190		8,670
金融服務網絡	3,000		(1,500)							1,500
財務匯報局經費(年度)	2,500								(2,500)	-
應急費用	1,500									1,500
營運支出	579,314									574,264
折舊	20,000									20,000
總計(1)	599,314									594,264
向外界機構提供經費										
財務匯報局的經費	-								2,500	2,500
投資者教育委員會(正式中文名稱待定)的經費	-									-
國際會計準則委員會基金會的經費	-									-
總計(2)	-									2,500
總支出(1)+(2)	599,314									596,764
盈餘	478,518									478,518

分錄記錄 #1：利用投資收入來抵銷專業顧問及其他費用中的託管費及投資顧問費用。

分錄記錄 #2：將金融服務網絡的收入與金融服務網絡的支出互相抵銷。

分錄記錄 #3：將原本歸入培訓及發展費用的職員活動及證監會行政見習生計劃費用重新歸類為人事費用。

分錄記錄 #4：將原本歸入專業顧問及其他費用的招聘開支及專業顧問的註冊及會籍費用重新歸類為人事費用。

分錄記錄 #5：將原本歸入培訓及發展費用的翻譯費用重新歸類為專業顧問及其他費用。

分錄記錄 #6：將原本歸入培訓及發展費用的應酬費用重新歸類為對外關係支出。

分錄記錄 #7：將所有機構傳訊費用重新分類並列於對外關係支出一欄下。

分錄記錄 #8：將財務匯報局的經費重新分類並列於"向外界機構提供經費"一欄下。