

證券及期貨事務監察委員會主席沈聯濤

在 2003 年 3 月 20 日的

立法會財經事務委員會會議上的發言

劉漢銓主席

各位財經事務委員會委員：

1. 我很高興有機會向各位財經事務委員會委員重點介紹證監會就下個財政年度草擬的財政預算的主要內容。我會首先向各位議員簡述證監會本財政年度的修訂預算，然後再簡介我們為下個財政年度制訂的建議預算。

#### 2002/2003 年度的修訂預算

2. 證監會在去年 3 月向財經事務委員會提交 2002/2003 年度的預算時，估計在扣除 2,870 萬元的折舊後，將會出現 1 億 1,760 萬元的赤字。在我們的財政預算獲通過後不久，我們察覺到鑑於經濟環境嚴峻，以及市場充斥著不明朗的因素，我們需要繼續在開支方面實行嚴格的成本控制，以防止赤字進一步惡化。由於我們在本財政年度開始時已實施各項成本控制措施，例如凍結薪酬及嚴格控制職員數目等，我們得以將本財政年度的估計赤字向下調整至 7,870 萬元，較核准水平減少 33% 或 3,890 萬元。

3. 在收入方面，我們預計本財政年度的整體收入將較核准預算減少 1.3% 或 440 萬元。由於市場成交額較預期的為低，我們已將佔總收入約 51% 的證券徵費收入向下調整 3% 或 510 萬元。我們在修訂有關的預算時，假設平均每日市場成交額為 68 億元，較核准預算所假設的平均每日成交額 70 億元為低。
4. 在費用及收費收入方面，我們亦預計將會出現 3.3% 或 380 萬的跌幅，這主要是由於來自企業融資費用的收入較預期為少所致。另一方面，由於我們的赤字情況有所改善，以致可以有較多資金作投資之用，因此我們預計投資收入會較核准預算高出 14.8% 或 430 萬元。
5. 在開支方面，在修訂預算中，扣除折舊後的總開支較核准預算減少 10% 或 4,330 萬元，其中人事開支的減幅達 2,160 萬元或總減幅的一半。
6. 截至 2003 年 2 月 28 日，證監會在本財政年度首 11 個月錄得 4,860 萬元的赤字。由於距離 2003 年 3 月 31 日的財政年度完結日期只有 1 個月，加上我們已實施嚴格的成本控制措施，我們相信本財政年度的赤字可以控制在 5,900 萬元左右，較修訂赤字少 25% 或 1,960 萬元。這個數字為去年 3 月估計的預測赤字 1 億 1,760 萬元的一半。
7. 此外，我們將本財政年度的最新預測與上一個財政年度的實際數字相比時，注意到雖然我們的收入較去年減少約 7.5% 或 2,730 萬元，但我們仍能將扣除折舊後的總營運開支減少 5.4% 或 2,240 萬元，當中 48% 或 1,070 萬元的減幅來自人事開支。此外，我們的資本開支亦從去年的 2,680 萬元減少 43.6% 至今年的 1,510 萬元。

總括來說，雖然我們的收入減少了 7.5%，但我們今年的預計赤字 5,910 萬元與去年的實際赤字 5,420 萬元大致相若。

### 2003/2004 年度的建議預算

8. 我們的財政狀況大部分取決於市場成交額及外圍市況。鑑於市場狀況不明朗，我們決定不單要繼續推行在過去兩年引入的嚴格控制成本措施，而且亦要採取步驟，節省資本開支，這主要包括開發電腦系統的開支。我們預計建議營運開支將與 2002/2003 年度的修訂預算內的有關水平相若，但人事開支及一般辦公室及保險開支則除外。我們估計在扣除折舊前，2003/2004 年度的總開支會較今年的修訂水平高出 6.5%，而收入則會較修訂預算高出 3.5%。根據這些基礎，我們預計在下個財政年度，在扣除 2,540 萬元的折舊後，將出現 9,330 萬元的赤字。
9. 儘管我們估計將會出現赤字，證監會已連續第 11 年決定不向政府及立法會提出撥款要求。證監會所放棄的撥款額估計約為 9,100 萬元。由於有關的預計赤字，證監會的儲備將減少 17%，由本財政年度結束時的修訂水平 5 億 4,530 萬元，下降至下個財政年度結束時的 4 億 5,190 萬元。
10. 證監會在草擬下個財政年度的預算時，假設平均每日成交額為 70 億元。這個假設與香港交易所的假設一致。我們預計可以從徵費方面獲得 1 億 8,600 萬元的收入，較修訂預算高出約 2.6% 或 480 萬元。

11. 在下個財政年度，來自費用及收費的收入估計將有 1 億 2,800 萬元，較修訂預算高出約 14.4% 或 1,610 萬元。這主要是由於我們預計將會從香港交易所收到一筆為數 2,000 萬元的費用，以支付雙重存檔所帶來的開支。雖然我們面對赤字預算及不明朗的市況，我們仍然將在下月生效的《證券及期貨條例》內的單一發牌制度下的市場中介人牌照費加以削減。與舊有費用水平相比，新牌照架構的收費已經有 3% 的折扣，以及提供 5% 的額外折扣以鼓勵中介人盡早進行註冊。這些折扣意味著在 2003/2004 年度，來自牌照費的收入將會較今年減少 130 萬元。此外，證監會已決定不會修訂其他範疇的收費水平，例如投資產品及企業融資的收費，即使有關收費仍然維持在 1993/1994 年的水平。
12. 由於我們需要從儲備中抽取資金，以填補 2003/2004 年度的預計赤字，我們可以用作投資的資金將會減少。此外，持續低息的環境將會減低我們的平均投資回報。我們預計投資收入將會減少 27.5% 或 910 萬元至 2,420 萬元。
13. 整體而言，2003/2004 年度的總收入估計將為 3 億 3,990 萬元，較本財政年度的修訂水平高出 3.5% 或 1,160 萬元。
14. 在開支方面，我們預計在扣除 2,540 萬元的折舊前，2003/2004 年度的估計開支將為 4 億 790 萬元，較修訂預算增加約 6.5% 或 2,500 萬元。在下一個財政年度，我們會將大部分開支控制在 2002/2003 年度的水平或甚至以下，但人事開支及專業彌償保險的保費則除外。我希望進一步解釋以下各項：

- (i) 人事開支佔證監會在扣除折舊前的總營運開支約 80%。儘管我們將繼續凍結薪金及嚴格控制人手的增聘及空缺的填補，我們預計 2003/2004 年度的人事開支會較修訂水平增加約 6.4% 或 1,970 萬元。這主要是由於我們爲了推行雙重存檔制度而要招聘人手及增加職位的全年效應所致。
- (ii) 資訊及系統服務開支將較修訂預算增加約 5.6% 或 90 萬元。這是由於大部分在過去幾年所開發的電腦應用系統將會進入需要維修的階段，使系統維修成本上升所致。
- (iii) 一般辦公室及保險開支將會增加 40% 或 200 萬元。這主要是由於專業彌償保險及一般保險的保費上升所致。有關費用大幅增加是全球各地均出現專業保險索償及恐怖襲擊所引發的後果。
- (iv) 在提出 2,310 萬元的資本開支時，我們會削減大部分電腦系統開發項目(但對我們的運作不可或缺的則除外)。然而，由於我們被業主要求在今年 6 月底之前遷出目前的辦事處，我們將需要耗資購置家具及固定裝置，以裝修新辦事處。我們已撥備 2,100 萬元，以支付與搬遷辦事處有關的費用。新辦事處的裝修將會力求簡樸。爲達到這個目標，我們會恪守嚴格的紀律，遵照訂明的裝修標準，以及會沿用所有目前的非固定家具及辦公室設備。

## 總結

15. 在總結時，我希望強調，儘管我們出現預算赤字，但證監會將會連續 11 年不向政府要求任何撥款。自 1993/1994 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。
16. 隨著新的《證券及期貨條例》（“該條例”）於下月開始生效，對證監會來說，我們將會在今年致力落實該條例。我們首要的工作，是確保市場能夠順利地過渡至新的監管架構，其中我們會特別集中於落實雙重存檔制度及運用我們在該條例下的新權力，以打擊證券期貨市場的企業罪行及失當行爲。
17. 我們預期來年的工作量將會增加。不過，我們將會繼續致力控制開支，並會在不損害監管素質的情況下，透過提高運作效率及成本效益來履行職務。
18. 我很樂意向各位進一步解釋有關的詳情及回答各位的問題。謝謝。