

就立法會財經事務委員會補充提問的答覆

- (a) *就證券及期貨事務監察委員會(證監會)近年在檢討及調整該會的常額職員及合約職員的薪酬方面所採取的措施提供資料。*

根據證券及期貨事務監察委員會(證監會)的資料，證監會在檢討及調整常額職員及合約職員的薪酬方面採取相同的措施。

證監會按照目前在金融市場的相類機構所提供的市場薪酬水平的基準來釐定其職員的薪酬水平，並參照獨立的薪酬顧問公司進行的薪酬水平調查及薪酬趨勢調查的結果，每年對證監會職員的薪酬幅度進行檢討。

證監會各級職員的薪酬每年由薪酬委員會(委員會)檢討。委員會成員均屬證監會的非執行董事。在制訂薪酬檢討建議時，委員會都會考慮證監會的財政狀況、當前的市況以及機構和個別職員的表現。其他因素，例如招聘經驗、挽留人才及職員流失率等，亦在考慮之列。委員會的意見將會提交董事局審批。

在 2001/02 及 2002/03 這兩個財政年度，證監會都沒有向職員支付浮動薪酬。這代表證監會職員每年所收取的薪酬總額較 2000/01 年度平均減少 8%。此外，在填補空缺時，有關職位的薪酬亦會下調，以反映目前的市場趨勢。

- (b) *提供證監會在 2002 年 Hay Group 報告發表後，該會對不同級別、職系及職級的職員的薪酬作出檢討的詳情，當中特別包括證監會職員的薪酬與市場水平之間的詳細比較。*

根據證監會透露，將證監會最高的三層職級(即主席、執行董事及高級總監)的薪酬數字與在 2002 年 Hay Group 報告所載列的相關對照組別薪酬的中位數加以比較後，證監會高級行政人員的薪酬都低於該三個職級的中位數。此外，華信惠悅顧問有限公司在 2002 年進行的薪酬水平調查亦顯示，證監會職員的薪酬與市場的水平大致相若(證監會大部分職系的水平都低於市場的中位數，而若干職系的薪酬水平則大約相等於市場的中位數)。證監會在考慮過其目前本身的財政狀況、近期的調查結果及當前市況後，在 2003 年 3 月決定將職員薪金凍結在現有水平，並且決定不會就 2002/03 的財政年度向職員發放浮動薪酬。

- (c) 提供按不同收入來源編列的 2003/04 年度 3.399 億元預算收入明細表，包括詳細列出費用及收費收入各個分項及有關金額，並提供該等預算所參照的假設。

請參照以下有關證監會按不同收入來源編列的 2003/04 年度 3.399 億元預算收入明細表。當中詳細列出費用及收費收入各個分項及有關金額，並提供該等預算所應用的假設。

2003/04 年度預算收入分項明細表		
	假設	2003/2004 年度 建議預算 (百萬元)
投資者徵費 – 證券	(1)	173.6
投資者徵費 – 期貨/ 期權合約	(2)	12.4
費用及收費		
- 發牌事宜	(3)	73.5
- 投資產品	(4)	21.5
- 企業融資	(5)	33.0
小計		128.0
投資收入	(6)	24.1
其他收入	(7)	1.8
收入總額		339.9

假設：

- (1) 投資者徵費 (證券)–預算假設股市的每日平均成交額為 70 億元。
- (2) 投資者徵費 (期貨/期權) –預算假設每日平均成交額為 25,000 張合約。
- (3) 牌照事宜的費用及收費的預算假設新的單一發牌制度將會自 2003 年 4 月起實施，及新的收費將會較所有現有牌費減少 3%，並同時向在為期兩年的過渡期的首年內提早申領的註冊提供 5% 的額外折扣。截至二零零三年三月三十一日，證監會共發出了 26,411 個牌照。
- (4) 投資產品的費用及收費的預算假設所有集體投資計劃的收費架構將會精簡合理化，從而確保就須向證監會支付的費用而言，所有集體投資計劃，不論其以信託、法團還是保險合約形式運作，都可在公平的營商環境下營運。新的收費架構規定所有集體投資計劃的相關基金都需繳付若干費用。該項規定已載入新制定的《證券及期貨(費用)規則》內。在 2002/03 年，證監會總共認可了 443 種投資產品。
- (5) 企業融資的費用及收費的預算假設核心的企業融資活動將會帶來約 1,300 萬元的費用收入，以及將會從香港交易所收取 2,000 萬元的費用，以應付雙重存檔制度的開支。
- (6) 投資收入包括來自由外間基金經理管理的投資組合的收益，而這些收益已將定期證券的買賣溢價或折扣攤銷，並且已包括證監會內部資金

的存款利息。證監會目前持有的定期證券的平均回報率為每年 5% 至 5.5%，而存款/定期證券的平均息率則假定為每年 1.5% 至 2%。

(7) 2003/2004 年度的其他收入預算為 180 萬元，當中包括證監會刊物的銷售收入及法院判給證監會的調查費用。

- (d) *提供有關來自香港交易及結算所有限公司為履行新的雙重存檔職能的 2,000 萬元收入的分項明細表，及證監會將會如何運用該筆款項以執行新職責的詳情。*

來自香港交易及結算所有限公司的 2,000 萬元收入預算，是以證監會執行有關的新存檔安排的開支作為假設，當中包括人事開支及有關的辦公室固定開支。該筆款項收入將會確認為證監會的部分收入，以應付證監會的整體營運開支。有關金額將會於 3 年後或有關契約終止後予以檢討(以較先出現者為準)。