

證券及期貨事務監察委員會營運總裁歐陽長恩

在 2004 年 3 月 1 日的

立法會財經事務委員會會議上的發言

胡經昌主席

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簡介證監會的預算的主要內容。我會首先談到證監會就本財政年度作出的修訂預算，然後再簡述我們為下個財政年度制訂的建議預算。

#### 2003/2004 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 2003/2004 年度的預算時，經濟環境及市場情況均相當嚴峻。我們當時估計將會出現 9,300 萬元的赤字。然而，自去年四月以來，我們目睹股票市場活動逐步改善，恒生指數由 2003 年 4 月底的 8,717 點上升至 2004 年 2 月底的 13,907 點，升幅約 60%。受惠於今年強勁的市場成交額，我們的財政狀況得以由預算的虧損轉為盈餘。這顯示出我們的財政狀況極為倚賴市場的交投數量。在 2003 年 10 月擬備的修訂預算中，我們預計在本財政年度結束時，將會有 5,000 萬元的盈餘。
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增加 43% 或 1.4800 億元。在有關增幅中，90% 來自證券徵費收入的增加。由於市況活躍，我們已將證券徵費收入向上調高 77%。在核准

預算中，我們假設的平均每日成交額為 70 億元。我們在去年 10 月擬備修訂預算時，已將該數字增加至 124 億元。

4. 在費用及收費收入方面，我們預計將會較核准預算高出 7%或 900 萬，而來自企業融資方面的收入將足以抵銷牌照費用的預計減幅有餘。同時，由於利息在年內保持於低水平，我們預計來自投資的收入將會減少。
5. 儘管我們的財政狀況已有所改善，但我們仍然保持高度警覺，並沒有放寬對開支方面的嚴格控制。我們在年度內繼續實行各項嚴格的成本控制措施，包括凍結薪酬，以將開支控制在核准預算的水平。在修訂預算中，未計折舊的總開支保持在 4.0800 億元，與核准預算相若。
6. 值得注意的是，在修訂預算中，我們並沒有就人事開支作出任何修訂。儘管在年度內，我們的總人手有所增加，以配合雙重存檔職能及其他產品和市場措施，但人事開支仍然保持在 3.2700 億元的核准水平。
7. 在資本支出方面，修訂預算的資本支出較核准的 2,300 萬元輕微減少 30 萬元。
8. 在這裏，我想向各位議員講述我們最新的財政狀況。截至 2004 年 1 月 31 日，證監會在本財政年度首 10 個月錄得 9,700 萬元的盈餘。這是我們嚴格的成本控制措施，加上證券徵費收入較預期理想這個更為重要的因素的綜合成果。由於股票市場的交投活動在過去數月有

所增加，二零零三年四月至二零零四年一月這段期間的平均每日市場成交額實際為 137 億元，較修訂預算中採用的數字 124 億元還要高。在剛過去的二月份，平均每日市場成交額是 195 億元。這個情況加上我們持續控制開支的努力，意味著我們在本財政年度的盈餘將會進一步增加。本財政年度的預計盈餘將可彌補證監會在過去兩年合共減少的 1.130 億元儲備。

### 2004/2005 年度的建議預算

9. 現在我會轉為談到 2004/2005 年度的建議預算。一如上述，我們的財政狀況大部分取決於市場成交額及外圍市況。鑑於證券市場無論在方向及成交量方面均難以預測，我們在作出財務策劃時需要保持小心謹慎的態度，並且繼續實行嚴格控制所有支出的政策。我們的目標，是要將扣除折舊後的營運支出訂於與 2003/2004 年度相若的水平，並且只會對必須增撥資源的範疇，才輕微地增加支出。
10. 儘管政府撥款是我們其中一個收入來源，但證監會已連續第 12 年決定毋需邀請政府向立法會提出撥款要求。證監會在 2004/2005 年度所放棄的政府年度撥款額估計約為 8,600 萬元。而自 1993/1994 年度以來，證監會已放棄的政府年度撥款總額達到 9.6800 億元。
11. 2004/2005 年度的估計收入為 4.4700 億元，較 2003/2004 年度的修訂預算低 8%。在作出有關估計時，我們假設 2004/2005 年度的平均每日市場成交額為 110 億元，較修訂預算的 124 億元為低。因此，來年的證券徵費收入估計將較 2003/2004 年度減少 11%。

12. 來自發牌的費用收入預期將較 2003/2004 年度的修訂預算減少 500 萬元，這是由於我們預料業務整固的情況將會導致持牌法團及持牌個人的數目輕微下降所致。整體而言，在 2004/2005 年度，來自收費及費用的收入預期將會較 2003/2004 年度的修訂預算減少 4%或 500 萬元。儘管這樣，證監會已決定不會修訂各項費用及收費水平，即使有關水平自 1993/1994 年以來一直未有調整。
13. 雖然本年度預計將出現盈餘，以致可以有較多資金用作投資，但由於預期利率將繼續維持於低水平，我們預計來年的投資收入將會保持於 2003/2004 年度的修訂預算的水平。
14. 在開支方面，我們預計 2004/2005 年度的扣除折舊前的估計開支將為 4.1600 億元，較 2003/2004 年度的修訂預算增加約 2%或 800 萬元。
15. 我們會將人事開支控制在 2003/2004 年度的 3.2700 億元水平。我們其中一項成本控制措施，是在 2004/2005 年度不會作出任何增加薪酬的建議。事實上，我們的薪金水平已自大概三年前，即 2001/2002 財政年度起凍結。
16. 辦公室地方支出將較 2003/2004 年度的修訂預算少 7%或超過 200 萬元。這是由於在 2004/2005 年度不會再有辦公室搬遷開支。
17. 我們已為 2004/2005 年度的專業顧問及其他費用增加撥備，這是由於我們預計由法庭審理的市場操縱及企業失當行為案件的數目將會

增加所致。此外，證監會亦將需要就政策及運作事宜(特別是在監察中介團體及法規執行方面) 增聘外間專業服務。

18. 資訊及系統服務開支將較 2003/2004 年度的修訂預算增加約 6%或 100 萬元。由於大部分在過去數年開發的電腦應用系統將會進入需要保養維修的階段，系統保養維修成本因而預計將會上升。
19. 一般辦公室及保險費用預計將較 2003/2004 年度的修訂預算增加 17%或 100 萬元。這主要是由於預計專業彌償保險費將會上升所致。
20. 根據所建議的開支及收入，我們預計下個財政年度將會出現 400 萬元的少量盈餘。
21. 在資本支出方面，建議的 1,300 萬元較 2003/2004 年度的修訂預算少 43%或 1,000 萬元。這是由於我們繼續只會對本會運作必須的範疇才作出資本投資所致。

## 總結

22. 在總結時，我希望強調，儘管我們在本財政年度的收入 出乎意料地大幅改善，但證監會一直將開支，包括人事開支，保持在預算所訂出的水平。然而，我們同時需要應付由於《證券及期貨條例》的落實而增加的工作量及各種挑戰。年內我們成功地落實了新的監管架構及設立了廣受市場接納的雙重存檔制度，並且順利過渡至單一發牌制度。

23. 在未來一年，隨著我們繼續致力透過維持市場水準、促進市場發展及執行法規來提升香港市場的質素，我們預期工作量將會進一步增加。
  
24. 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。