

財務委員會參考文件

證券及期貨事務監察委員會
2005-06 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 2005-06 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。2005 年 3 月 7 日，政府與證監會向立法會財經事務委員會簡介證監會 2005-06 年度的建議預算。證監會已因應事務委員會在人手方面的建議，對有關預算作出修訂，並提交了 2004-05 年度的最新財政狀況。

證監會的經費

3. 《證券及期貨條例》(第 571 章)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，而證監會目前的經費基本上來自市場徵收的徵費及費用和收費。

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是 0.005%，而期貨合約每宗可徵費交易的現行

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。

徵費則分別為 1.0 元或 0.2 元，視乎合約類別而定²。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³。

2004-05 年度修訂預算

5. 2004-05 年度修訂預算是根據證監會在 2004 年 11 月就 2004-05 年度核准預算進行的檢討而擬備的，並已在 2005 年 3 月 7 日提交財經事務委員會。證監會在考慮截至 2005 年 2 月底的實際情況後，已在預算的附件 2 載述 2004-05 年度的最新財政狀況。有關要點在下文第 6 至 10 段說明。

收入

6. 證監會在 2004-05 年度的收入大幅增加，主要是由於 2004 年市場暢旺使徵費收入顯著增加。修訂預算預期股票市場平均每日成交額為 143 億元，較 2004-05 年度核准預算所假設的平均每日成交額 110 億元高出 30%，以致證券徵費收入增加 7,894 萬元。至於期貨合約方面，期貨交易所的每日成交額預期為 49 000 張合約，較核准預算所假設的成交額 38 000 張合約高出接近 30%，收入亦會增加 567 萬元。考慮到這些改變，證監會初步已把 2004-05 年度的預算收入修訂為 5 億 5,477 萬元，較 2004-05 年度的核准預算收入 4 億 4,730 萬元高出 24%(1 億 747 萬元)。鑑於 2004-05 下半年度市場表現更為理想，以致徵費收入較預期為高，截至 2005 年 2 月底，證監會的實際收入超出上述的 5 億 5,477 萬元修訂預算收入，數額達 5 億 6,327 萬元。證監會現預期 2004-05 年度的收入會進一步增至 6 億 1,646 萬元。

營運開支

7. 根據 2004 年 11 月進行的檢討，2004-05 年度營運開支的修訂預算

² 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或款額。

³ 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。

為 4 億 5,044 萬元，較 2004-05 年度核准預算的 4 億 1,637 萬元高出 8.2%。主要改變如下－

- (a) 人事費用增加 9.3%(3,028 萬元)，以開設 12 個新職位(398 萬元)，以及作浮動薪酬撥備(2,630 萬元)；
- (b) 辦公地方開支增加 8.8%(270 萬元)，這是由於由 2004 年 7 月起租用遮打大廈額外辦公地方以配合業務擴展需要，以及由 2004 年 10 月起在觀塘設立一個新的後勤辦事處；
- (c) 培訓與發展開支增加 45.6%(162 萬元)，主要是為過去兩年削減了的培訓提供更密集的課程；以及
- (d) 對外關係開支增加 36.9%(116 萬元)，主要是預計海外公幹活動有所增加，以及籌辦 2006 年國際證券事務監察委員會組織(下稱「國際證監會組織」)周年大會，周年大會的有關費用並未計入核准預算中。

以上部分增加的開支，因一般辦公室及保險費用減少 55 萬元、專業顧問費減少 55 萬元，以及應急費用減少 75 萬元而抵銷。

8. 在考慮截至 2005 年 2 月底的實際開支後，證監會現預期 2004-05 年度的營運開支預算為 4 億 3,405 萬元。

盈餘和儲備

9. 鑑於收入增加，證監會預算的盈餘已由 2004-05 年度核准預算的 393 萬元，調高至 2004-05 年度修訂預算的 7,783 萬元(根據 2004 年 11 月的檢討結果作出修訂)。2004-05 年度核准預算中 6 億 1,949 萬元(截至 2005 年 3 月底)的預計儲備，亦已大幅調高至 7 億 6,886 萬元。如計及截至 2005 年 2 月底的實際情況，證監會預期該年度的盈餘和截至 2005 年 3 月底的儲備會分別增至 1 億 5,962 萬元和 8 億 5,065 萬元。

資本開支

10. 預算的資本開支總額由 1,308 萬元略減至 1,247 萬元。

2005-06 年度的預算

11. 雖然去年市場表現堅挺，證監會對 2005-06 年度的股票市場持審慎樂觀的看法，並按平均每日成交額 130 億元的預測(2004-05 年度的修訂預算假設為 143 億元)，預算盈餘為 478 萬元。按此推算，證監會的儲備會由 2004-05 年度完結前的 8 億 5,065 萬元增至 2005-06 年度完結前的 8 億 5,543 萬元。由於預算會有盈餘，加上有相當數額的儲備，證監會連續 13 年無須根據《證券及期貨條例》第 14 條的規定，要求立法會撥款。

12. 證監會 2005-06 年度預算的重點載於下文第 13 至 20 段。

預算收入

13. 2005-06 年度的預算收入為 5 億 1,292 萬元，較 2004-05 年度的修訂預算收入(根據 2004 年 11 月的檢討結果作出修訂)減少 7.5% (4,185 萬元)，主要原因如下－

- (a) 2005-06 年度股票市場的平均每日成交額預計為 130 億元，而 2004-05 年度的修訂預算則為 143 億元，證券徵費收入因此預計減少 2,934 萬元；以及
- (b) 由於現有的持牌人把業務整合或部分持牌人離開業界，發牌費用的收入預計會減少 878 萬元。

預算營運開支

14. 2005-06 年度的預算營運開支為 4 億 8,164 萬元，較 2004-05 年度的修訂開支預算(4 億 5,044 萬元；根據 2004 年 11 月的檢討結果作出修訂)增加約 6.9%(3,120 萬元)。預算開支增加的主要原因如下－

- (a) 人事費用增加 5.2%(1,861 萬元)，這是由於 2005-06 年度建議預算增設 7 個新職位，以及計及 2004-05 年度修訂預算擬增設 12 個職位所需的全年費用；

- (b) 辦公地方開支增加 168 萬元，這是由於計及由 2004 年 7 月起租用遮打大廈額外辦公地方以配合業務擴展需要所需的全年費用，以及由 2004 年 10 月起在觀塘設立一個新的後勤辦事處所需的全年費用；
- (c) 培訓與發展開支增加 28.6%(148 萬元)，以便為各級員工提供培訓及就新的工作範疇(例如公司規管和操守規管)加強員工培訓；
- (d) 對外關係方面的開支增加 39.5%(170 萬元)，主要是須籌辦 2006 年國際證監會組織周年大會，以及多與海外監管機構聯絡；
- (e) 專業顧問及其他費用有所增加(61 萬元)，這是由於須物色更多高級行政人員，以及須僱用更多外間法律服務；
- (f) 資訊及系統服務費用有所增加(71 萬元)，這是由於系統維修保養及資訊服務的成本提高；以及
- (g) 須預留 500 萬元，用以為擬設的財務匯報局⁴提供經費。

人手編制

15. 關於上文第 14 段(a)項所載的人事費用，證監會建議擴大編制，增設合共 19 個職位(2004-05 年度修訂預算增設 12 個職位；2005-06 年度預算則增設 7 個職位)。到 2005-06 年度完結時，證監會的編制會有 421 個職位(包括 413 個常額設定職位和 8 個臨時設定職位)。

16. 建議增加人手編制，主要是為了進行以下工作－

- (a) 處理為《上市規則》提供法律依據，以及實施雙重存檔制度的有關工作(須在 2004-05 年度增設 5 個職位，以及在 2005-06 年度增設 2 個職位)；

⁴ 證監會、香港交易及結算所有限公司、香港會計師公會及公司註冊處營運基金協定以等額形式分擔擬設的財務匯報局(審計調查委員會和財務匯報檢討委員會)的經費。各方同意在首三年每年各自承擔 250 萬元，另一次過支付一筆為數不多於 250 萬元的款項作為儲備。至於第四年起各方應分擔的款項，則會在第三年根據實際經驗予以檢討。

- (b) 監察並規管保薦人的操守和盡職審查工作(須在 2004-05 年度增設 2 個職位，以及在 2005-06 年度增設 1 個職位)；
- (c) 處理投資顧問的操守事宜(須在 2004-05 年度增設 1 個職位，以及在 2005-06 年度增設 1 個職位)；
- (d) 處理結構性產品發行文件的認可工作，以及處理就公開發售進行公眾諮詢的政策事宜(須在 2004-05 年度增設 3 個職位，以及在 2005-06 年度增設 1 個職位)；
- (e) 處理因市場失當行為審裁處擴大職權範圍而增加的紀律工作(須在 2005-06 年度增設 1 個職位)；以及
- (f) 檢控工作有所增加(須在 2004-05 年度增設 1 個職位，以及在 2005-06 年度增設 1 個職位)。

開設上述職位的理由詳載於預算(見附件)第 18 段。

17. 由於證監會會實施雙重存檔制度，以及為《上市規則》提供法律依據，紀律和執法方面的工作因而增加，證監會認為有迫切需要增加人手，以執行相關的新職責。證監會亦指出，新增工作和持續進行的工作均十分繁重，加上證監會的人手緊絀，故透過內部調配人手應付有關工作並不可行。

員工薪酬

18. 證監會沒有在預算內預留款項作調高一般薪酬之用。自 2001 年 4 月以來，證監會已沒有調高員工的薪酬。在 2001-02 年度和 2002-03 年度，證監會職員亦未獲發浮動薪酬。去年，香港經濟復蘇，市場情況亦見改善，證監會因而流失了大量員工。截至 2004 年 11 月底的 12 個月內，證監會的整體員工流失率為 11.28%，而 2003 年同期的整體員工流失率則只有 6.84%。至於行政人員和非行政人員的流失率，則分別為 11.84% 和 10.28%。員工流失的問題在經理和助理經理職級更見嚴重，流失率由 15.48% 至 27.72% 不等。考慮到流失率偏高，證監會認為有需要在 2004-05 年度向員工發放浮動薪酬，以解決流失問題。為此，證監會已在 2004-05 年度修訂預算內預留 2,630 萬元作此用途。發放浮動薪酬的理由詳載於預算(見附件)第 35 至 38 段。

預算資本開支

19. 2005-06 年度資本開支的建議預算總額為 1,680 萬元，當中包括一

- (a) 一筆為數 1,041 萬元的撥款，用以開發網上應用系統，以及進一步提升系統基礎設施和推行知識型管理系統；
- (b) 一筆為數 386 萬元的撥款，用以購置辦公室設備，包括個人電腦和其他個人電腦配件及軟件；以及
- (c) 一筆為數 100 萬元的撥款，用以更換已損耗的家具。

預算亦包括一筆相等於預算資本開支 10%(153 萬元)的應急費用。

20. 2005-06 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。

諮詢立法會財經事務委員會

21. 政府和證監會在 2005 年 3 月 7 日向財經事務委員會簡介證監會 2005-06 年度的預算。會上，有委員關注到證監會在編制中大幅增加人手的建議，即在兩年內增設合共 20 個職位(2004-05 年度修訂預算增設 12 個職位，2005-06 年度建議預算則增設 8 個職位)。因應委員的意見，我們已要求證監會再次仔細檢討其人手需求。證監會現確定會在 2005-06 年度建議預算中削減 1 個擬設職位(所涉開支約 42 萬元)。有關修訂已載於預算(見附件)和上文第 15 及 16 段。

22. 會上，亦有財經事務委員會委員問及證監會會否考慮把徵費下調，因為證監會的儲備已累積至相當的水平。《證券及期貨條例》訂明，如證監會的儲備累積至相等於證監會全年營運開支的兩倍，證監會的徵費可作下調。根據載於預算附件 2 的最新預測數字，估計截至 2005 年 3 月底證監會的儲備為 8 億 5,065 萬元。這個數額約等於 2005-06 年度 20 個月的營運開支，或較儲備上限少 1 億 6,600 萬元。政府會密切監察證監會的儲備累積情況，並會因應市場趨勢，與證監會商討把徵費下調的可能性。

政府的意見

23. 政府已審閱證監會 2005-06 年度的預算，察悉證監會在預算中預測會有盈餘，並一如過去 12 年，不會向立法會要求撥款。

24. 我們亦得悉證監會在財政狀況改善後已預留所需的撥款，用以推行一些因前幾年預算出現赤字而大為減少的措施。這些措施，例如發放浮動薪酬和加強培訓等，可使員工保持高質素。

25. 我們知道，證監會因實施改善規管職能的措施而須承擔更多職責(例如為《上市規則》提供法律依據和實施雙重存檔方面的職責)，因此建議增加人手以應付新的工作需求。對於證監會在公營及私營機構均精簡人手的大趨勢下，仍建議增加人手，我們已向證監會表示關注。證監會回應時表示，必須增加人手以執行新職責及配合市場發展。不過，因應政府和財經事務委員會的意見，證監會已在 2005-06 年度建議預算中削減擬設職位的數目(見上文第 21 段)。政府會繼續促請證監會審慎管理其人力資源，並考慮透過內部調配人手和精簡工作流程，應付新職責和新增的工作需求。

財經事務及庫務局
2005 年 4 月

證券及期貨事務監察委員會
2005/2006 財政年度建議收支預算

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 - 2.14
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
附件 1 : 證券及期貨事務監察委員會 – 2001/2002 年度至 2003/2004 年度的活動分析		
附件 2 : 2004/2005 年度財政狀況預測		

摘 要

2005/2006 年度建議預算摘錄

	2005/2006 年度 建議預算 (百萬港元)	2004/2005 年度 修訂預算 (百萬港元)	2004/2005 年度 核准預算 (百萬港元)
收入	512.92	554.77	447.30
營運支出	481.64	450.44	416.37
折舊	26.50	26.50	27.00
盈餘	4.78	77.83	3.93
預計年初儲備	768.86		615.56
實際年初儲備		691.03	
年終儲備	773.64	768.86	619.49
資本支出	16.80	12.47	13.08
總人手			
常額職位	413	406	394
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

1. 在 2005/2006 年度，我們將繼續嚴格控制支出的政策。除了為提高市場質素而必須增撥資源以進一步強化證監會職員隊伍和提升香港作為區內首選的集資中心的地位外，所有支出將會以 2004/2005 年度的支出水平作為基準。
2. 在收入方面，我們假設 2005/2006 年度的證券徵費比率將維持在 0.005% ，而所有收費及費用都會維持 2004/2005 年度的水平。跟往年一樣，我們建議在 2005/2006 年度不向政府要求作出年度撥款。

收入

3. 2005/2006 年度的預算收入為 5 億 1,292 萬元，較修訂預算少 7.54% (4,185 萬元)。由於預計聯合交易所在 2005/2006 年度的每日平均成交額為 130 億元，較 2004/2005 年度的修訂預算中所假設的 143 億元為低，因此，與 2004/2005 年度的修訂預算比較，證券徵費收入將會下降 2,934 萬元。來自期貨／期權合約的徵費收入將會與 2004/2005 年度的修訂預算所假設的水平相若，而預計成交額約為每日 49,000 張合約。
4. 預期來自收費及費用的收入將會較 2004/2005 年度的修訂預算少 5.67% (878 萬元)。由於預料業務整固及部分現有註冊人離開業界的情況會導致持牌法團及持牌個人數目逐步下降，因此來自發牌費用的收入預計將會減少。由於預料企業融資活動將會減少，因此來自企業融資的費用收入亦預計將會較低。由於預期 2005/2006 年度的利率將維持於低水平，因此投資收入預期將會下跌。
5. 此外，跟往年一樣，證監會今年毋需邀請政府向立法機關提出撥款要求。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 2005/2006 年度放棄的政府年度撥款收入約為 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

6. 2005/2006 年度未計折舊的預算營運總支出是 4 億 8,164 萬元，較 2004/2005 年度的修訂預算高出約 3,120 萬元 (6.9%)。2005/2006 年度的一般物價平均增幅假設為 0%。有關營運支出的主要改變載列如下：
 - (i) 人事費用增加(1,861 萬元)。這是由於職員人數較經修訂的 2004/2005 年度職員編制人數增加 7 人及 2004/2005 年度第 4 季所增設的 12 個額外職位而產生的全年效應所致。設立新職位的主要原因是為了應付有關雙重存檔、制訂新上市法規及對保薦人及獨立投資顧問的監管方面的工作量；
 - (ii) 辦公室地方支出增加(168 萬元)。這主要是由於 2004 年 7 月及 2004 年 10 月起分別租賃位於遮打大廈 5 樓的額外辦公室地方及觀塘的後備辦公室所產生的全年效應所致；
 - (iii) 培訓及發展費用增加(148 萬元)。這主要是由於職員流失率增加及計劃在 2005/2006 年度舉辦更多精修培訓活動所致；
 - (iv) 對外關係支出增加(170 萬元)。這主要是包括主辦 2006 年國際證監會組織周年大會的籌備費用及考慮到預期證監會的國際工作及與海外監管機構的聯絡將會導致海外公幹有所增加；

- (v) 專業顧問及其他費用增加(61 萬元)。這是由於物色行政人員及尋求外間法律顧問的需求增加所致；
- (vi) 資訊及系統服務費用增加(71 萬元)。這是由於系統維修及資訊服務費用增加所致；
- (vii) 撥備予擬議成立的財務匯報局(審計調查委員會及財務匯報檢討委員會)的經費(500 萬元)。我們在 2005/2006 年度的預算中包含了 250 萬元的非經常性籌備經費及 250 萬元的經常性年度經費。

資本支出

- 7. 在 2005/2006 年度，資本支出的建議預算總額為 1,680 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 1,041 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 386 萬元；及(iii)就因耗損而需更換的傢俬撥備 100 萬元。此外，該項建議預算亦包括相等於預算資本支出 10% (153 萬元)的應急費用。

營運收支盈虧

- 8. 根據上述預算，證監會在 2005/2006 年度將有 478 萬元盈餘，使預計儲備由 7 億 6,886 萬元(截至 2005 年 3 月 31 日)增加至 7 億 7,364 萬元(截至 2006 年 3 月 31 日)。按此基準，在 2006 年 3 月 31 日的預計儲備將大約相等於 2005/2006 年度 18 個月的建議年度營運支出(包括折舊在內)。
- 9. 一如以往，證監會的預算財政狀況很大程度上取決於聯合交易所的成交額。值得注意的是，以現行徵費率 0.005%計算，平均每日成交額每增／減 10 億元，證監會在 2005/2006 年度所收取的徵費總收入便會增加或減少約 2,480 萬元。換句話說，如果聯合交易所的每日成交額為 120 億元或 140 億元，預算徵費收入便會增加或減少 2,480 萬元，並會使預計盈餘進一步增加至 2,958 萬元或使盈餘變為錄得 2,002 萬元的虧損。
- 10. 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。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，特別是人事費用方面，而即使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，我們仍會遵守以上原則。

建議預算的編製基礎及重點

2005/2006 年度的建議預算以下列策略及假設作為基礎：-

策略

11. 證監會一向嚴格控制其營運費用。在過去 3 年，我們成功地將實際職員費用維持在低於 2000/2001 年度的水平及將營運費用(辦公室地方支出及職員費用除外)維持在低於 1999/2000 年度的水平。
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 2005/2006 年度仍然會繼續嚴格控制開支。除了為提高市場質素而必須增撥資源以進一步強化證監會職員隊伍和集中履行某些監管職能外，所有開支將會限制於以 2004/2005 年度的修訂預算作為基準。
13. 在收入方面，證監會的主要收入來源仍然是投資者徵費，而投資者徵費取決於市場成交額。證監會可收取的徵費率將維持在每宗於聯合交易所進行的交易的價值的 0.005%，及就每張可徵費期貨合約收取交易徵費 1 元(但小型恒生指數期貨合約、小型恒生指數期權合約、股票期貨合約及股票期貨合約期權則除外，證監會就上述合約每張收取交易徵費 0.2 元)。證監會建議毋須就 2005/2006 年度向政府提出年度撥款要求。儘管證監會自 1993/1994 年以來一直未有調整過收費水平，但所有收費將繼續維持不變。

假設

14. 物價升幅

2005/2006 年度的平均物價升幅假設為 0%。

15. 薪酬調整

2005/2006 年度的建議財政預算並不包括任何薪酬調整。

16. 利率

在 2005/2006 年度，本會的定期證券的平均回報率假設為每年 2.5%。存款的回報率假設為每年 0.5%。

17. 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續轉直至有關項目完成為止。

18. 人手規劃

我們在評估過為有效執行證監會的職能而需要的職員人數後，制訂出下文概述的2005/2006年度人手規劃：

部門	職能	2005/2006 年度 建議 職員編制 人數(註)	2004/2005 年度修訂職員 編制人數(註)	2004/2005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	12	12	12
企業融資部	企業融資	56	54	47
中介團體及 投資產品部	部門管理	10	9	7 *
	發牌	33	33	33
	中介團體監察	66	65	64 *
	投資產品	28	28	28
法規執行部	法規執行	92	91	89
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	16	16
機構事務部	機構傳訊	14	13	13
	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		413	406	394
臨時職位：	特別顧問	2	2	2
	經理見習生	6	6	6
總計		421	414	402

* 在 2004/2005 年度，中介團體及投資產品部的部門管理科及中介團體監察科的核准職員編制人數分別為 6 人及 65 人。當中的一個行政職位其後由中介團體監察科調撥至部門管理科，以負責金融集團的風險管理、統籌內部及外部各方及特別項目的工作，因而導致部門管理科及中介團體監察科的職員人數分別變為 7 人及 64 人。

註：2004/2005 年度的修訂職員編制人數為 406 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。

2005/2006 年度的建議職員總數包括 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。

另外，在 2004/2005 及 2005/2006 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。

企業融資部

2004/2005 年度修訂人手編制 (由 2004/2005 年度核准人手編制的 47 人增加 7 人至 54 人)

建議就雙重存檔制度增設 3 個行政職位及 1 個非行政職位，以配合本會越來越重視的企業失當行為個案，及應付在偵察、分析及與本會法規執行部合作就懷疑披露失當而可能觸犯《證券及期貨條例》第 384 條的個案的增加，以及處理根據《證券及期貨條例》第 36 條的規定而給予《上市規則》法定效力的有關政策項目。

建議為招股章程小組增設 2 個行政職位，以應付就認可有關結構性產品發行的文件而大幅增加的工作量。此外，有關證券公開發售的“第 3 階段”諮詢正在籌備當中，在諮詢期結束後，工作的步伐將會加快及會以落實有關政策決定、進行諮詢總結及進一步立法作為目標。

建議增設 1 個秘書職位向該部門提供所需的秘書支援，以應付所增加的工作量。

2005/2006 年度建議人手編制 (由 2004/2005 年度修訂人手編制的 54 人增加 2 人至 56 人)

建議增設 1 個行政職位，以便為新的法定《上市規則》的實施作好準備。

建議為政策小組及招股章程小組增設 1 個行政職位，以應付預期增加的工作量。

中介團體及投資產品部 – 部門管理科

2004/2005 年度修訂人手編制 (由 2004/2005 年度核准人手編制的 7 人增加 2 人至 9 人)

建議為中介團體及投資產品部增設 2 個行政職位，以設立 1 個新的工作小組負責監察及規管保薦人的操守及盡職審查工作。新的工作小組將與聯交所上市科、本會的發牌科、企業融資部及法規執行部緊密合作，並會考慮和實施多項有關保薦人及獨立財務顧問的政策事宜。這些職員將負責進行研究及市場分析、聯同中介團體監察科的視察職員進行例行實地視察、就業界的投訴作出回應，以及處理雙重存檔工作小組及聯交所上市科所轉介的個案。

2005/2006 年度建議人手編制 (由 2004/2005 年度修訂人手編制的 9 人增加 1 人至 10 人)

建議增設 1 個行政職位，以應付中介團體及投資產品部在本會設立新的保薦人規管制度後所擴大的工作範圍。這名職員將負責對保薦人進行視察，包括實地視察、其後的跟進／轉介工作及持續監察。

中介團體及投資產品部 – 中介團體監察科

2004/2005 年度修訂人手編制 (由 2004/2005 年度核准人手編制的 64 人增加 1 人至 65 人)

建議增設 1 個行政職位，以處理獲本會發牌的投資顧問的操守事宜。高層職員需要與政府聯繫以便與香港金融管理局及保險業監督等其他監管機構合作去打擊潛在的監管套戥、解釋重大的政策事宜及就此諮詢業界意見，以及與消費者委員會共同合作。

2005/2006 年度建議人手編制 (由 2004/2005 年度修訂人手編制的 65 人增加 1 人至 66 人)

建議增設 1 個行政職位，以負責在各項政策事宜(例如要求所有投資顧問投購專業彌償保險)均已落實及本會已就對投資顧問操守的期望與業界溝通後，領導有關的視察工作。這名職員將負責發起所有主題視察及準備個案以轉介法規執行部處理。

法規執行部

2004/2005 年度修訂人手編制 (由 2004/2005 年度核准人手編制的 89 人增加 2 人至 91 人)

建議為監察小組增設 1 個行政職位，負責在法院提供專家證供及減輕目前專家小組的工作量。

建議增設 1 個行政職位，以處理因雙重存檔制度而增加的公司視察工作。

2005/2006 年度建議人手編制 (由 2004/2005 年度修訂人手編制的 91 人增加 1 人至 92 人)

建議為紀律小組增設 1 個行政職位，負責指導及監察《證券及期貨條例》第 IX 部之下的紀律工作，原因是在過去 3 年(以及尤其在《證券及期貨條例》實施後)，紀律工作的範圍及工作量均大幅增加。隨著上市規則獲得法定地位，將需要有一名高層決策者擬備個案並將之交由本會作出決定或轉介市場失當行為審裁處。

法律服務部

2005/2006 年度建議人手編制 (由 2004/2005 年度核准(及修訂)人手編制的 16 人增加 1 人至 17 人)

建議增設 1 個職位以應付檢控工作量的增加。

機構事務部 – 機構傳訊科

2005/2006 年度建議人手編制 (由 2004/2005 年度核准(及修訂)人手編制的 13 人增加 1 人至 14 人)

建議增設 1 個行政職位負責維持證監會網站、處理隨著證監會在作為上市法團的法定監管機構的角色漸趨明確而在前線政策及後勤執法兩方面所增加的溝通需要，以及參與為配合機構計劃而採取的新舉措。

19. 以下列出主要預算項目的摘要：-

	(A)	(B)	(C)	(A)-(B) (B)	(B)-(C) (C)
	2005/2006 年度 建議預算 (千港元)	2004/2005 年度 修訂預算* (千港元)	2004/2005 年度 核准預算 (千港元)	建議預算 超出/(少於) 修訂預算 %	修訂預算 超出/(少於) 核准預算 %
收入					
投資者徵費					
證券	322,400	351,744	272,800	(8.34)	28.94
期貨/期權合約	24,304	24,523	18,848	(0.89)	30.11
費用及收費	146,016	154,800	132,350	(5.67)	16.96
投資收入	18,400	19,700	21,500	(6.60)	(8.37)
其他收入	1,800	4,000	1,800	(55.00)	122.22
總計	<u>512,920</u>	<u>554,767</u>	<u>447,298</u>	(7.54)	24.03
營運支出					
辦公室地方支出	35,202	33,522	30,823	5.01	8.76
人事費用	375,893	357,280	327,000	5.21	9.26
資訊及系統服務費用	18,205	17,499	17,223	4.03	1.60
一般辦公室及保險費用	7,280	6,859	7,405	6.14	(7.37)
培訓及發展費用	6,650	5,170	3,550	28.63	45.63
專業顧問及其他費用	19,156	18,543	19,088	3.31	(2.86)
機構傳訊費用	3,153	2,915	3,036	8.16	(3.99)
對外關係支出	6,000	4,300	3,140	39.53	36.94
金融基礎設施督導委員會	3,600	3,600	3,600	--	--
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	--	--	不適用	不適用
小計	480,139	449,688	414,865	6.77	8.39
應急費用	1,500	750	1,500	100.00	(50.00)
總計	<u>481,639</u>	<u>450,438</u>	<u>416,365</u>	6.93	8.18
折舊	26,500	26,500	27,000	--	(1.85)
盈餘	4,781	77,829	3,933	(93.86)	1,878.87
資本支出					
傢俬及裝置	1,000	1,000	1,000	--	--
辦公室設備	3,860	3,630	3,630	6.34	--
電腦系統開發	10,410	7,340	7,260	41.83	1.10
小計	15,270	11,970	11,890	27.57	0.67
應急費用	1,527	500	1,189	205.40	(57.95)
總計	<u>16,797</u>	<u>12,470</u>	<u>13,079</u>	34.70	(4.66)

* 2004/2005 年度的修訂預算源自 2004 年 11 月就 2004/2005 年度的核准預算進行的檢討。

收入

政府年度撥款

20. 《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需就 2005/2006 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。
21. 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，而有關開支以 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

22. 2004/2005 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 28.94% (7,894 萬元)。過去數月的市場活動暢旺，加上樂觀的市場氣氛，將 2004/2005 年度首 7 個月的平均每日成交額推高至約 143 億元，較核准預算假設的每日 110 億元高出 30%。本年度餘下時間的平均每日成交額假設為 143 億元。
23. 在預計 2005/2006 年度投資者徵費－證券收入時，我們假設聯合交易所的平均每日成交額為 130 億元，較 2004/2005 年度修訂預算中的平均每日成交額 143 億元低 9.09%。證監會收取的交易徵費比率將維持為 0.005%。據此，來自聯合交易所的徵費收入預計為 3 億 2,240 萬元，較 2004/2005 年度的修訂預算低約 8%。2005/2006 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

24. 投資者徵費－期貨／期權合約收入的修訂預算較核准預算高出約 30.1% (568 萬元)。該項升幅反映出期貨交易所在 2004/2005 年度首 7 個月錄得的平均每日成交額(平均 49,000 張合約)較預期的為高(核准預算的預期為平均 38,000 張)。2004 年 11 月至 2005 年 3 月這段期間(共 103 個交易日)的每日成交額假設為 49,000 張合約。

25. 2005/2006 年度的平均每日成交額假設為 49,000 張合約。每張合約徵費比率假設維持不變。

費用及收費

26. 2004/2005 年度整體費用及收費的修訂預算較核准預算的 1 億 3,235 萬元高出 17% (2,245 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。
27. 2005/2006 年度的費用及收費收入預計約為 1 億 4,602 萬元，較 2004/2005 年度的修訂預算少 5.67% (878 萬元)。由於預計在新發牌制度下，業務將會出現整合及部分現有註冊人將會離開業界，以致持牌法團及持牌個人的數目逐步下降，因此在 2005/2006 年度，來自發牌費用的收入預計將較 2004/2005 年度的修訂預算少 450 萬元。在 2005/2006 年度，來自投資產品的收入預計會較 2004/2005 年度的修訂預算高出 60 萬元。在 2005/2006 年度，來自企業融資的費用收入向下修訂 490 萬元。

投資收入

28. 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扣攤銷，另外亦已包括本會內部資金的存款利息。
29. 由於利率在本年度首 7 個月維持於低水平及該趨勢預期將在本年度餘下時間內持續，2004/2005 年度的修訂預算較核准預算低約 8.37% (180 萬元)。
30. 由於預期利率將持續放緩，2005/2006 年度的投資收入預計會下跌約 6.6% (130 萬元)。在計算投資收入時，我們已將 2004/2005 年度及 2005/2006 年度的預計營運業績包括在內。

其他收入

31. 由於我們已於 2004 年 7 月就某宗調查個案討回 250 萬元法律費用，2004/2005 年度的其他收入向上修訂 122% (220 萬元)。
32. 根據就 2004/2005 年度特殊項目作出調整後的過往數據，2005/2006 年度的其他收入預期為 180 萬元。其他收入主要包括法院判給本會的調查費用及本會刊物的銷售收入。

營運支出

辦公室地方支出

33. 就辦公室地方支出作出的修訂預算預期約為 3,352 萬元，較核准預算高約 8.76% (270 萬元)。我們在 2004 年 7 月行使租用選擇權，以實際租金每平方呎 22.15 元，租用遮打大廈 5 樓的預留辦公室地方(約 11,900 平方呎)。該租金與我們去年與業主簽訂的主要租約的租金每平方呎 20.23 元相若。我們亦由 2004 年 10 月起在觀塘增設後勤辦公室(約 2,300 平方呎)，以備在發生緊急事故時作為第一聯絡站/指揮中心。該項新租約的實際租金為每平方呎 4.89 元。
34. 2005/2006 年度的辦公室地方支出較修訂預算高 5.01%(168 萬元)，反映在 2004/2005 年度簽訂的兩項新租約的全年效應。

人事費用

35. 2004/2005 年度修訂預算的人事費用預期較 2004/2005 年度的核准預算高 9.26%(3,028 萬元)及較 2003/2004 年度的實際支出(3 億 2,617 萬元)高 9.54%(3,111 萬元)。與 2004/2005 年度的核准人手編制比較，新設 12 個永久職位，主要藉以應付與雙重存檔及監管保薦人和獨立投資顧問有關的工作量。職員一般薪酬自 2001 年 4 月起凍結。在獲薪酬委員會批准後，我們在 2004/2005 年度的修訂預算中，多年來首次為浮動薪酬增撥 2,630 萬元。連同該筆撥備在內，平均職員成本將回復到 2000/2001 年度市況逆轉前的水平。(平均職員成本在 2000/2001 及 2002/2003 年度市況逆轉期間實際上有所下跌。)我們需要作出該項浮動薪酬撥備，以利便招聘和保留職員。在 2004/2005 年度結束時，修訂人手編制將為 414 人(包括 8 個臨時職位)。
36. 鑑於香港經濟復蘇及市場情況有所改善，證監會在 2004 年 11 月 30 結束的 12 個月的整體職員流失率為 11.28%，而去年同期則為 6.84%。行政人員及非行政人員的流失率分別為 11.84% 及 10.28%。經理及助理經理級別的流失率達 15.48% 至 27.72%，情況特別令人關注。
37. 證監會在招聘律師及會計師等專業職員方面遇到困難，這是由於我們需要與專業機構及金融市場爭奪人才所致。近期有獲取錄人士婉拒加盟本會或在入職後短時間內離職，而原因主要是市場提供的聘用條件更具吸引力。須注意的是，在我們的專業職員中，約 60% 為律師、會計師、特許財務分析師或特許公司秘書。

38. 根據政府經濟顧問在 2004 年 11 月 26 日發表的意見，預期由於經濟好轉，金融、會計及法律界將出現人手短缺的情況。目前，香港短欠最少 1,000 名會計師。相信上述行業的薪酬將會增加。薪酬顧問及相關機構(例如：Hay、McLagan、香港人力資源管理學會、香港人才管理協會、香港總商會)進行的多項調查的結果均顯示，在 2005 年，薪酬可能會出現上升的趨勢。如有需要，證監會或須考慮在 2005 年 4 月調整固定薪金，以確保我們的薪酬與市場看齊。然而，為了控制固定成本，證監會並沒有為 2005/2006 年度作出一般性的加薪撥備，但卻改為在 2005/2006 年度的建議預算中為浮動薪酬作出撥備，金額同樣為 2004/2005 年度修訂預算內的 2,630 萬元。
39. 2005/2006 年度的預計人事費用較修訂預算高 5.21%(1,861 萬元)。2005/2006 年度的建議人手編制為 421 人(包括 8 個臨時職位)，較 2005 年 3 月 31 日的修訂人手編制 414 人多出 7 人。我們認為有關增幅僅足以使證監會可以履行其現有及新增的監管職能。我們建議在企業融資部增設 2 個職位，以應付在招股章程及政策方面日益增加的工作量。我們建議在法規執行部的紀律小組增設一個職位，以指導及監督《證券及期貨條例》第 IX 部下的紀律工作。另一個新設職位是為應付中介團體及投資產品部由於須設立新的保薦人監管制度而擴大的工作範圍。中介團體監察科需增設一個職位，以便在有關政策事項(例如要求所有投資顧問購買專業彌償保險)獲得解決及向業界傳達有關投資顧問應有的操守後，負責領導視察工作。我們亦建議在機構傳訊科增設一個職位，以應付就前線政策及後勤執法而加強溝通的需要。法律服務部亦須增設一個職位，以應付檢控工作日多的情況。
40. 儘管 2004/2005 年度的修訂預算及 2005/2006 年度的建議預算內的人事費用金額較 2000/2001 年度的有關實際開支有所增加，但每名職員的平均成本基本上僅回復至 2000/2001 年度市況逆轉前的水平。人事費用在 2000/2001 年度至 2005/2006 年度期間由於總人手增加而出現升幅，以應付與雙重存檔、新的《證券及期貨條例》有關的新職能及額外工作量，以及由於執法個案、新投資產品、投訴及查詢等有所增加所致。(顯示這些範疇的活動的 3 年比較一覽表現隨附為附件 1)

資訊及系統服務費用

41. 2004/2005 年度的修訂預算較核准預算高 1.6% (28 萬元)。該項向上修訂主要是由於須要添置 Blackberry 裝置及服務，以方便高級行政人員使用無線電郵通訊以及購買有關投資產品、市場發展及規則的新參考書籍以增強進行研究的能力所致。
42. 2005/2006 年度的資訊及系統服務費用的建議開支較修訂預算高 4.03% (71 萬元)。該項升幅主要是由於系統維修服務的需求日益增加，以配合過去數年開發的應用系統逐步投產所致。

一般辦公室及保險費用

43. 經修訂的一般辦公室及保險費用較核准預算減少約 7.37% (55 萬元)。該項減幅主要是由於與保險公司就一般保險及專業彌償保險而協定的保險費較預期為低所致。
44. 預期 2005/2006 年度的一般辦公室及保險費用預算將較 2004/2005 年度的修訂預算高 6.14% (42 萬元)，以支付由於總人手及業務活動增加而上升的一般辦公室費用。

培訓及發展費用

45. 培訓及發展費用調高 45.6% (162 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 118% (59 萬元)，以支付與業界有關的工作坊、管理培訓及語言培訓項目。我們重新開設由於財政緊絀而自 2002/2003 年度起暫停的海外培訓。我們撥備 10 萬元以支付海外培訓，例如澳洲證監會暑期培訓學校。我們亦新設行政人員發展計劃。此外，我們為特選職員的本地外間培訓計劃及總監級職員的指導培訓計劃撥備 25 萬元。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。我們將翻譯預算費用調高 27 萬元，以應付對翻譯服務的迫切需要。職員活動的預算費用亦調高 26 萬元，主要用以支付並沒有包括在 2004/2005 年度核准預算內的職員康樂津貼。
46. 2005/2006 年度的建議預算較修訂預算高 28.6% (148 萬元)。該項增幅主要由於 2005/2006 年度預期會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需要為像企業規管、操守規管等新範疇提供更多培訓。

專業顧問及其他費用

47. 專業顧問及其他費用調低約 2.86%(55 萬元)。有關方面的主要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政人員方面的費用預計將會增加。該等增幅部分將會被法律費用的預計減幅抵銷。
48. 2005/2006 年度的專業顧問及其他費用較修訂預算高約 3.31%(61 萬元)。有關增幅主要是由於物色高級行政人員的費用增加，以及交由法庭審理的市場操控及企業失當行為個案預計將會增加而引致法律服務費用上升所致。

機構傳訊

49. 2004/2005 年度的修訂預算調低 3.99%(12 萬元)，主要是由於核准預算中計劃進行的形象建立工作及機構公眾意見調查將縮減規模所致。
50. 2005/2006 年度的建議預算較 2004/2005 年度的修訂預算高 8.16%(24 萬元)。有關增幅主要由於網上投資者資源中心繼在 2004/2005 年度更新後提升網站內容及功能所致。

對外關係支出

51. 2004/2005 年度的修訂支出調高 36.94%(116 萬元)，主要是要反映海外公幹活動預計將會有所增加，以及財政預算中未有就主辦 2006 年國際證監會組織周年大會所需的籌辦費用作出撥備。
52. 2005/2006 年度的對外關係支出較修訂預算高 39.53% (170 萬元)。有關增幅主要在於 2006 年國際證監會組織周年大會的籌辦費用及海外公幹支出方面，而這是由於本會的國際工作及與海外監管機構的聯絡預期將會增加所致。

金融基礎設施督導委員會

53. 2004/2005 年度金融基礎設施督導委員會的預算維持不變，以支付未來 5 個月的經常性網絡運作及支援費用，以及在這段期間為金管局的保密電郵項目而替金融服務網絡(FinNet)的快速連線(Fastlink)服務購買額外的客戶設備所涉及的開支。
54. 2005/2006 年度的預算為 360 萬元，與 2004/2005 年度的修訂預算相同。有關預算包括金融服務網絡的營運成本，以及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所涉及的開支。

財務匯報局(審計調查委員會及財務匯報檢討委員會)經費

55. 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。
56. 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。
57. 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)會在 2005/2006 年度開始運作，我們已在 2005/2006 年度的建議預算中撥備 500 萬元，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

58. 2004/2005 年度的餘下時間及 2005/2006 年度全年的應急費用分別為 75 萬元及 150 萬元，以應付因環境逆轉或未可預見的特別需求而需動用的額外開支。

資本支出

修訂預算

59. 資本支出預算總額由 1,308 萬元輕微調低至 1,247 萬元，這是由於應急費用的撥備由 119 萬元減少至 50 萬元所致。

建議預算

60. 2005/2006 年度資本支出的建議預算總額是 1,680 萬元，較 2004/2005 年度的修訂預算高 433 萬元。2005/2006 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 100 萬元準備；
- (ii) 為辦公室設備提撥 386 萬元準備。該筆款項主要用作支付(a)最後一期個人電腦更新計劃；(b)購置辦公室軟件、網絡管理軟件及運作系統；及(c)更換日久失修的現有設備；
- (iii) 為開發內部及對外工作流程系統、知識庫管理系統及進一步提升系統基礎設施而提撥 1,041 萬元準備；及
- (iv) 提撥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
2005/2006年度預算收入

	<u>2005/2006年度 建議預算 港元</u>	<u>2004/2005年度 修訂預算 港元</u>	<u>2004/2005年度 核准預算 港元</u>
政府年度撥款	-	-	-
投資者徵費－證券	322,400,000	351,744,000	272,800,000
投資者徵費－期貨/期權合約	24,304,000	24,523,000	18,848,000
費用及收費	146,016,000	154,800,000	132,350,000
投資收入	18,400,000	19,700,000	21,500,000
其他收入	<u>1,800,000</u>	<u>4,000,000</u>	<u>1,800,000</u>
總收入	<u>512,920,000</u>	<u>554,767,000</u>	<u>447,298,000</u>

證券及期貨事務監察委員會
2005/2006年度預算支出

營運支出

	2005/2006年度 建議預算 港元	2004/2005年度 修訂預算 港元	2004/2005年度 核准預算 港元
辦公室地方支出	35,202,000	33,522,000	30,822,760
人事費用	375,893,000	357,280,000	327,000,000
資訊及系統服務費用	18,205,000	17,499,000	17,223,000
一般辦公室及保險費用	7,280,000	6,859,000	7,405,000
培訓及發展費用	6,650,000	5,170,000	3,550,000
專業顧問及其他費用	19,156,000	18,543,000	19,088,000
機構傳訊費用	3,153,000	2,915,000	3,036,000
對外關係支出	6,000,000	4,300,000	3,140,000
金融基礎設施督導委員會	3,600,000	3,600,000	3,600,000
財務匯報局(審計調查委員會及財務匯報檢討委員會)經費	5,000,000	-	-
小計	480,139,000	449,688,000	414,864,760
應急費用	1,500,000	750,000	1,500,000
總營運支出	<u>481,639,000</u>	<u>450,438,000</u>	<u>416,364,760</u>

證券及期貨事務監察委員會
2005/2006年度預算支出

資本支出

	2005/2006年度 建議預算 港元	2004/2005年度 修訂預算 港元	2004/2005年度 核准預算 港元
傢俬及裝置	1,000,000	1,000,000	1,000,000
辦公室設備	3,860,000	3,630,000	3,630,000
電腦系統開發	10,410,000	7,340,000	7,260,000
小計	15,270,000	11,970,000	11,890,000
應急費用 (註1)	1,527,000	500,000	1,189,000
總資本支出	16,797,000	12,470,000	13,079,000

註1：應急費用相等於2005/2006年度總資本支出的10% (2004/2005年度亦為10%)。

證券及期貨事務監察委員會
2005/2006年度預算收支帳項

	2005/2006年度 建議預算 港元	2004/2005年度 修訂預算 港元
收入		
投資者徵費－證券	322,400,000	351,744,000
投資者徵費－期貨/期權合約	24,304,000	24,523,000
費用及收費	146,016,000	154,800,000
投資收入	18,400,000	19,700,000
其他收入	1,800,000	4,000,000
總收入	<u>512,920,000</u>	<u>554,767,000</u>
支出		
營運支出	481,639,000	450,438,000
折舊	26,500,000	26,500,000
總支出	<u>508,139,000</u>	<u>476,938,000</u>
年度收支盈餘	<u>4,781,000</u>	<u>77,829,000</u>

證券及期貨事務監察委員會
2005/2006年度預計資產負債表

	2005/2006年度 建議預算 港元	2004/2005年度 修訂預算 港元
固定資產	28,600,000	35,700,000
流動資產淨值	745,035,508	733,154,508
資產淨值	<u>773,635,508</u>	<u>768,854,508</u>
由以下項目構成：		
儲備		
由政府提供開辦資金	42,840,429	42,840,429
收支帳項		
年初結餘	726,014,079	648,185,079
年度收支盈餘	4,781,000	77,829,000
	<u>730,795,079</u>	<u>726,014,079</u>
	<u>773,635,508</u>	<u>768,854,508</u>

證券及期貨事務監察委員會
活動分析

	01/02年度	02/03年度	03/04年度	變化% 03/04相對於01/02
發牌				
收到的牌照申請(宗數)	3,306	4,555	3,732	12.89%
收到的進行受規管活動的申請(宗數)	不適用	不適用	6,410	不適用
在年底時的牌照總數(以牌照計算)	28,395	26,411	20,510	-27.77%
在年底時的牌照總數(以受規管活動計算)	不適用	不適用	54,729	不適用
中介團體監察				
例行視察	215	139	171	-20.47%
特別視察	41	16	30	-26.83%
審慎會議	101	86	76	-24.75%
年度內完成的視察中發現的違規個案數目	553	510	810	46.47%
法規執行				
新調查個案數目(宗數)	311	391	1,223	293.25%
成功檢控(實體)	50	37	60	20.00%
已進行的紀律處分查訊數目	143	163	167	16.78%
遭紀律處分者數目	105	86	78	-25.71%
投資產品				
認可集體投資計劃數目	2,316	2,457	2,414	4.23%
企業融資				
處理交易總數(包括全面及部分要約、私有化、清洗交易豁免、場外股份購回及透過全面要約方式進行的股份購回及根據《收購守則》及《股份購回守則》提出的其他申請)	268	341	393	46.64%
審閱的雙重存檔個案	不適用	不適用	116	不適用
認可的結構性產品	19	14	49	157.89%
諮詢及指引				
發出諮詢文件數目	25	20	6	-76.00%
發出諮詢總結數目	8	37	8	0.00%
發出守則及指引數目	16	36	5	-68.75%
投訴及諮詢				
投訴宗數	721	959	1,252	73.65%
諮詢宗數	3,073	3,982	5,382	75.14%
轉介運作部門的投訴	449	576	708	57.68%
導致調查的投訴	113	163	161	42.48%

2004/2005年度財政狀況預測

	2004/2005年度		對比2004/2005年度		(11個月)	(1個月)	(12個月)	對比2004/2005年度		對比2004/2005年度	
	核准預算	修訂預算 ^註	核准預算的變化	%	實際數額	預測數額	預測總額	核准預算的變化	%	修訂預算的變化	%
	百萬港元	百萬港元	百萬港元		百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元		百萬港元	
收入	447.30	554.77	107.47	24%	563.27	53.19	616.46	169.16	38%	61.69	11%
營運支出	416.37	450.44	34.07	8%	388.46	45.59	434.05	17.68	4%	(16.39)	-4%
折舊	27.00	26.50	-0.50	-2%	20.24	2.55	22.79	(4.21)	-16%	(3.71)	-14%
盈餘	3.93	77.83	73.90	1880%	154.57	5.05	159.62	155.69	3962%	81.79	105%
承前儲備結餘	615.56	691.03	75.47	12%	691.03	845.60	691.03	75.47	12%	0.00	0%
轉後儲備結餘	619.49	768.86	149.37	24%	845.60	850.65	850.65	231.16	37%	81.79	11%

註：以2004年11月的檢討為基礎

假設：2005年3月的收入以證監會就平均每日成交額作出的最新預測173億元為預算基礎。