



立法會 CB(1)1372/05-06(01)號文件

(只備中文本)

立法會
財經事務委員會主席
陳智思議員

陳議員：

金融管理局開支事宜

金融管理局將於五月四日財經事務委員會會議向議員簡介該局二零零五年年報，並另有議程討論該局的財政預算事宜。

本人近日從該局年報的外匯基金帳目內，發現該局零五年的「投資管理及託管費」高達 7.31 億元，較零四年同一項目大幅增加 1.88 億元，增幅 34.6%。由此也帶出金管局在回歸後其他帳目問題，如附件一所列。由於年報內沒有解釋這些變化的原因，為了解金融管如何運用公帑，本人希望有關當局在會前以書面回應附件提出的問題，以便委員可以在相關議程提出問題，要求金管局回應。

如就上述事宜有任何疑問，請逕與本人聯絡。有勞之處，不勝感激。

立法會議員

單仲偕 謹啓

二零零五年四月廿四日

附件一、金管局外匯基金帳目營運開支事宜

單仲偕

2006年4月24日

一、營運開支變化

根據金融管理局(金管局)年報，其外匯基金帳目開支分為三大部份：「利息開支」、「營運開支」及「紙幣及硬幣開支」；營運開支則再細分為：「人事費用」、「物業及設備開支」、「一般營運費用」及「投資管理及託管費」四項。

該局零四年年報，將以往稱為「其他營運開支」分為兩大項：「一般營運費用」及「投資管理及託管費」，並重新列出零三年這些項目的開支。經對比零三及零四年年報的資料後，相信在零三年以前，「其他營運開支」也包括「一般營運費用」及「投資管理及託管費」兩項，只是在年報內並無列出開支細項。故下述會將九七至零二年間的「其他營運開支」，等同零三至零五年的「一般營運費用」及「投資管理及託管費」的總和¹。

零五年該局年報中，「一般營運費用」及「投資管理及託管費」總和，是九七年「其他營運開支」的436%。九七年該項費用只是約1.86億元，九年間便增至8.11億元(見表一)。

表一、「其他營運開支」分項簡化表 #

億元	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	與 1997 年 & 比較
人事費用	3.42	3.89	4.30	4.36	4.80	5.47	4.62	4.46	4.74	139%
物業及設備開支*	1.33	1.53	1.86	1.87	1.92	1.58	1.65	1.63	1.51	114%
其他營運開支/ 「一般營運費用」 及「投資管理及託 管費」總和 @	1.86	2.57	2.89	3.60	3.98	4.57	5.52	6.32	8.11	436%

* 1997 及 1998 年：包括「物業及設備開支」及「折舊費用」；1999 年至 2002 年：包括「折舊費用」、「經營租賃費用」及「其他物業及設備開支」；2003 至 2005 年：包括「折舊費用」、「經營租賃費用」、「其他物業及設備開支」及「辦公室及電腦設備維修保養」

@ 2003 年以前稱為「其他營運開支」，2004 年以後細分為「一般營運費用」及「管理及託管費」。此處將 2003 至 2005 年的「辦公室及電腦設備維修保養」一項歸入「物業及設備開支」，以確保各年度比較的開支包括的項目一致，故此數字與年報提供的數字有較微差異。

完整資料請參考附件一

& 根據 2005 年年報重新列示資料

資料來源：香港金融管理局年報

二、「投資管理及託管費」

「投資管理及託管費」，由零三年 4.79 億元，增加至零四年 5.43 億元，再增至零五年 7.31 億元。由於年報中沒有解釋此筆費用詳情，故從名稱推斷，可能包括金管局將部份外匯基金資產外判予基金經理管理所需的費用。

由於「一般營運開支」相對於「投資管理及託管費」只是很小的數目，故「投資管理及託管費」的變化，可能是引致兩者總和飆升的主要原因。再者，如「投資管理及託管費」是將外匯基金資產交由外聘基金經理管理涉及的費用，金管局更有必要交代為何在過去三年或九年(如果九七年至零二年間「一般營運開支」包括「投資管理及託管費」)有大幅度增加。

¹ 除「辦公室及電腦設備維修保養」一項，根據零三年的數據顯示，在九七至零二年間，應被歸入「物業及設備開支」。故為確保各年以相同標準比較，零三至零五年的「一般營運費用」及「投資管理及託管費」總和，是經扣除「辦公室及電腦設備維修保養」一項。

1. 外匯基金資產總值升幅遠遠不及「其他營運開支」

如果「投資管理及託管費」是用於管理外匯基金的資產，其增減應與外匯基金的資產大致上相近。

可是，外匯基金的總資產值九年來的增幅未達一倍。況且，零二年至零四年間，存放在外匯基金的政府儲備因財赤而大幅減少，引致外匯基金總資產也下降，但「其他營運開支」卻繼續上升，故此，外匯基金資產增加難以解釋其營運開支飆升。

表二、外匯基金資產總額的升幅

(億元)	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004*	2005
資產總額	6,367	9,123	10,028	10,234	9,791	9,551	10,116	10,616	10,668
與 97 年比較	100%	143%	157%	161%	154%	150%	159%	167%	168%

* 以 2005 年年報重新列示的資料為準，以便 04 及 05 年度資料可互相比較

2. 外聘基金經理管理的資產升幅也不及「其他營運開支」

金管局一直有外聘基金經理管理資產，故假若由基金經理管理的資產額上升，可能令「投資管理及託管費」上升，繼而引致「其他營運開支」增加。

但該局年報資料顯示，由外聘基金經理管理的資產值，在零零年一度高達外匯基金總資產四成，而自零一年至今，則維持於三成至三分之一(見表三)。

3. 投資回報差強人意

至於可能因回報佳而需付更多按表現發放的花紅的假設似乎也不能成立。

九八及九九年，外匯基金總收入分別為 938 億元及 1040 億元，回報高達一成，但近三年的收入和回報率卻不斷下跌，零五年的投資回報率是回歸後的第二差的一年，只有 3.1%，但「投資管理及託管費」卻是歷年最高(見表三)。

表三、外聘基金經理管理的資產值

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
外匯基金資產總額 (億元)	6,367	9,123	10,028	10,234	9,791	9,551	10,116	10,616	10,668
由外聘基金經理管理的資產，佔外基金資產的比率	約 20%	約 20%	超過三分之一	約 40%	約 30%	約 30%	約三分之一及所有股票組合	約三分之一及所有股票組合	約三分之一及所有股票組合
外匯基金總收入 (億元)	355	938	1,040	452	75	472	898	567	381
回報率	6.1%	12.1%	10.8%	4.8%	0.7%	5.1%	10.2%	5.7%	3.1%
投資管理及託管費(億元)	沒有資料						4.79	5.43	7.31

資料來源：金融管理局年報

三、政府及金管局應交代

由於年報內缺乏足夠資料，以致公眾無法了解為何在過去九年，累積通縮高達 12%，但金管局的營運開支卻以倍數增長。

本人就金管局外匯基金的帳目，要求政府及金管局總裁任志剛回答下述問題：

1. 由九七年至零五年「其他營運開支」增加的原因是什麼？
2. 九七年至零五年間，由外聘基金經理管理的資產各是多少、包括哪些種類的資產？回報率是多少、付予外聘基金經理的費用各為多少？
3. 九七年至零二年「投資管理及託管費」各為多少？是否全部均是付予外聘基金經理的費用？如否，該項目還包括什麼開支？為何零五年的「投資管理及託管費」較零四年高出 34.8%？
4. 歷年來有沒有因外聘基金經理表現欠佳而被終止聘用？如有，在各年份被終止聘用的基金經理數目為多少？他們被終止聘用之前一個完整年份的投資回報為多少？
5. 付予外聘基金的費用，是以什麼方式計算，與現時市場上通行的標準有否分別？
6. 金管局內部由九七至零五年用於監察外聘基金經理的員工編制及實際員工數目、以及開支為多少？
7. 由九七年至今，金管局負責管理及投資外匯基金資產的實際工作人員數目、所管理的資產額、投資回報率各為多少？
8. 金管局預算人事費用由零五年的 4.74 億元，增加至零六年 5.23 億元，增幅為 10.3%，預計有多少是用於增加高層人員的人事費用？
9. 為何用於「專業及其他服務」的費用由零五年的 2300 萬元增至 4500 萬元？
10. 現時預算零六年「投資管理及託管費」將會是多少？如高於零四年，原因是什麼？

四、金管局應提交預算予立法會

金管局多次拒絕將預算提交予立法會，並指已在年報內披露行政開支的預算，但過去數年經濟不景，大部份公營部門需要削減開支，金管局的營運開支增長卻以倍數增長。這顯示現時的機制根本無法有效監察金管局運用公帑。

根據《外匯基金條例》第三條，外匯基金是由財政司擁有控制權。財政司除要責成金管局交代過去使用公帑的情況，也應考慮參考《證券及期貨條例》的做法，修訂《外匯基金條例》，強制金管局在每個財政年度前向立法會提交預算案。

附件二、金管局營運開支細項

營運開支(百萬元)	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003*	2004#	2005
人事費用	342	389							
薪酬及其他人事費用			409	414	457	523	437	421	449
退休金費用			21	22	23	24	25	25	25
物業及設備開支	91	104							
折舊費用	42	49	60	68	64	52	62	120	116
經營租賃費用			83	78	81	63	55	10	4
其他物業及設備開支			43	41	47	43	28	33	31
其他營運開支/一般營運費用	186	257	289	360	398	457			
辦公室及電腦設備維修保養							20	30	27
金融資訊及通訊服務							26	27	28
對外關係							9	13	12
專業及其他服務							22	35	23
培訓							4	4	4
其他							12	10	13
管理及託管費							479	543	731
總額	661	799	905	983	1,070	1,162	1,179	1,271	1,463

* 根據該局二零零二及零三年的年報，部份「辦公室及電腦設備維修保養」的開支，在早期是列入「其他物業及設備開支」。以零三年為例，以舊方式入帳時，「其他物業及設備開支」為 4800 萬元，而「其他營運開支/一般營運費用」則是 5.52 億元。

2005 年年報中，2004 年各項開支因應會計制度改變而需重新列示，此欄以 2005 年年報重新列示的資料為準，方便與 2005 年的開支比較

資料來源：金融管理局年報