



(中文譯本，僅供參考)

唐家成的發言

證券及期貨事務監察委員會主席

立法會財經事務委員會會議

2014年2月7日

主席

各位財經事務委員會委員

1. 我很高興有機會再次向各委員簡報證監會的預算案。在回答各委員的提問前，讓我花少許時間介紹預算案的重點。
2. 作為獨立的證券監管機構，我們在編製預算案時，力求確保本會有足夠的經費，履行我們的監管職責及達致我們的法定目標。我們的預期收入和儲備水平必然會隨著接連的業務周期而波動，因此，這些因素不應決定我們如何制訂本會的營運預算。我們在釐定資源需求時，首要關注的是要為香港迅速發展的市場上所有參與者，恒常地帶來具效益與效率的監管成果。我稍後會再談到有關儲備的情況。
3. 從我們提交的預算案中，各委員會看到在 2014/15 年度會有多項對達致重大監管目標來說極其關鍵的主要舉措，當中包括我們對交易所實施更深入及更規範的監管方針、成立新的企業規管專責小組，以積極主動的方式偵測及跟進上市公司的任何失當行為個案；以及最後但同樣重要的是，縮短處理執法個案的時間。上述舉措全都需要資源。證監會行政總裁歐達禮先生（Mr Ashley Alder）會很樂意回答各委員對這些主要舉措及本會預算案其他範圍的具體提問。
4. 儘管我們在 2013/14 年度的營運赤字預計將達到約 3 億元，但證監會明白到證券及期貨業內的一些參與者面對競爭激烈的環境，以中小企界別的情況尤甚，因此，我們建議將



寬免牌照費的期限再延長兩年。此舉將會令證監會這兩年期間的收入減少 3.4 億元，其中 1.7 億元屬於 2014/15 預算年度，但卻可即時減輕中介人的財政負擔，令業界直接受惠。

5. 此外，為了繼續推動中介人的專業發展，我們已於 2014/15 年度的預算中調撥 2,000 萬元予中介人培訓，特別是中小型商號的培訓計劃。
6. 在建議推行這些舉措時，我們當然需要在制訂本會的預算案時作出審慎的財政規劃。我會解釋為何我認為我們已達致適當的平衡。
7. 現在，讓我再談一談本會的儲備。我們於去年在此提呈 2013/14 年度的預算案時，我們的儲備是其中一個討論課題。我們剛才解釋過，本會的收入是反周期的，儲備是在市場活動頻仍時累積，以補足市場活動低迷時的資金短缺情況，包括營運赤字。此舉可確保證監會在任何時候均有足夠資源履行其監管職責，而無需依賴公帑：證監會自 1993 年以來從未要求政府撥款。
8. 現時證監會的儲備很大程度上是來自 2006 年至 2008 年市場活動極其蓬勃期間所收取的交易徵費。徵費率此後曾經兩度調減，因為我們知道本會有能力暫時部分地由依賴徵費改為動用儲備作為主要經費來源。我們清楚明白，有必要確保不會將儲備用作本會主要或唯一的經費來源，同時任由營運赤字擴大，以致儲備提早耗盡。這會是財政上不負責任的做法。我們必須謀取平衡，把日後需將過往調減了的徵費率重新提高的時間推遲，並確保我們盡量降低或甚至排除尋求政府撥款的可能性。我要在此指出，在對交易徵費率作出上述調減前，原本實施的 0.005% 徵費率理應可確保證監會不會錄得營運赤字。
9. 去年，證監會承諾全面檢討其財政狀況。我們已完成有關檢討，並在顧及本會的經費來源和需求的情況下，建議將我們的徵費率下調 10% 至 0.0027%。按估計平均每日成交額 650 億元計算，證監會的年度收入將因此減少 9,700 萬元。假設徵費下調在今年 10 月起生效，2014/15 年度的徵費收入將減少 4,900 萬元。
10. 若推行牌照費寬免及徵費下調，證監會於 2014/15 年度及 2015/16 年度的收入預計將分別減少合共約 2.22 億元及 2.70 億元，而證監會於 2014/15 年度的營運赤字將增加至 5.09 億元。整體儲備在截至 2014/15 年度結束時預期將降至 66 億元，約為本會年度營運開支的四倍。假如營運赤字按此持續，我們的儲備預計將在三年內大約縮減至年度營



運開支的兩倍。屆時，證監會將需重新審視其選擇，以確保有足夠的經費，包括可能將徵費率上調。

11. 最後，我希望向各位委員保證，證監會全心全意致力維持資本市場的質素、保障投資者及對違規者採取有效的執法行動。
12. 我們很樂意回答各位委員就本會預算案的提問，謝謝。

完

1402002/AW