

立法會參考資料摘要

《證券及期貨條例》 (第 571 章)

2014 年證券及期貨(徵費)(修訂)令

引言

在二零一四年五月二十七日的會議上，考慮到證券及期貨事務監察委員會(證監會)目前的儲備金水平，行政會議建議，行政長官指令，根據《證券及期貨條例》第 394 條，作出《2014 年證券及期貨(徵費)(修訂)令》(載於附件 A)，就證券交易和期貨／期權合約交易所須繳付的徵費減低 10%，並刪除《證券及期貨條例》中一些已過時的提述。

附件 A

理據

2. 根據《證券及期貨條例》第 396(1)條，如在證監會某財政年度中，該會的儲備金在扣除折舊及所有準備金後，為數超逾該財政年度預算營運開支的兩倍，而該會沒有未清償債項，則該會須諮詢財政司司長，以向行政長官會同行政會議建議根據《證券及期貨條例》第 394 條減低徵費率或款額。第 396(2)條進一步訂明證監會可在諮詢財政司司長後，向行政長官會同行政會議建議減低徵費率或款額。

3. 截至二零一四年二月底，證監會的儲備金(在扣除折舊及所有準備金後)達 73.5 億元，是二零一三至一四財政年度核准營運開支的 4.9 倍。這主要是由於個別年份市場成交額較高，交易徵費收入也隨之增加。證監會假設二零一四至一五年度證券交易的平均每日成交額為 650 億元，而期貨／期權合約的每日成交量為 270 000 張合約。根據這項假設，如實施減低徵費的建議，預計每年可為市場節省交易成本，

而證監會的收入也會相應減少約 1.05 億元。政府當局亦注意到證監會並無未清償債項。

4. 政府當局知悉，證監會曾公開表明，預計未來數年會出現營運虧損，如果儲備金大幅減少，便須考慮調高徵費率。證監會有需要保持財政狀況穩健，減低徵費則可為廣大投資者及金融界帶來好處。減低徵費的建議已權衡兩者。

5. 由於香港商品交易所有限公司不再提供認可自動化交易服務，政府當局須把《證券及期貨(徵費)令》(第 571 章，附屬法例 Z)相關條文對該公司的提述刪除。

《2014 年證券及期貨(徵費)(修訂)令》

附件 A

6. 上述命令(載於附件 A)旨在減低證券交易和期貨／期權合約交易的徵費。主要條款如下：

- (a) 第 3 條把證券買賣成交價的徵費率由 0.0030% 調低至 0.0027%，以減低賣方或買方所須繳付的徵費。
- (b) 第 4 條把買賣期貨合約的徵費由 0.60 元調低至 0.54 元，以減低賣方或買方所須繳付的徵費。
- (c) 第 5 條把買賣小型恒生指數期貨合約、小型恒生指數期權合約或小型恒生中國企業指數期貨合約的徵費，由 0.12 元調低至 0.108 元，以減低賣方或買方所須繳付的徵費。
- (d) 第 6 條把買賣股票期貨合約或該類合約的期權徵費，由 0.12 元調低至 0.108 元，以減低賣方或買方所須繳付的徵費。
- (e) 第 7 條刪除對香港商品交易所有限公司的提述及其他相關條文，因為該公司不再提供認可自動化交易服務。

附件 B

7. 擬修訂的現有條文載於附件 B。

8. 命令將由二零一四年十一月一日起生效。

立法程序時間表

9. 立法程序時間表如下：

刊登憲報	二零一四年六月六日
提交立法會進行 先訂立後審議的程序	二零一四年六月十一日

建議的影響

對財政及公務員的影響

10. 建議不會影響政府財政及公務員。《證券及期貨條例》第 14 條訂明，政府當局須將立法會撥予證監會的款項，支付證監會作為經費。實際上，證監會自一九九三至九四年度以來，一直沒有向立法會要求任何撥款。證監會的經費基本上來自從市場收取的徵費、費用及收費。

其他影響

11. 建議符合《基本法》，包括有關人權的條文。建議不會影響《證券及期貨條例》及其附屬法例各項現行條文的現有約束力。減低徵費的建議會減低投資者所須承擔的交易成本，因此可促進本港證券及期貨市場的發展。建議對環境和可持續發展沒有影響，對家庭也不會有任何重大或直接的影響。

公眾諮詢

12. 在二零一四年二月七日的會議上，立法會財經事務委員會討論減低徵費的建議及證監會二零一四至一五年度的預算，議員普遍支持有關減低徵費的建議。

宣傳安排

13. 政府當局會於命令刊登憲報當日(即二零一四年六月六日)發出新聞稿，並會安排發言人解答傳媒的查詢。

背景

14. 根據《證券及期貨條例》第 394 條，證監會有權收取徵費，徵費率由行政長官會同行政會議藉在憲報刊登的命令指明。二零一二至一三年度，證監會的總徵費收入為 9.2986 億元，當中，證券交易和期貨／期權合約交易的徵費分別佔 92.7% 及 7.3%。同年度，證監會的徵費收入佔其總收入約 79.5%，其餘的收入來自費用、收費及投資收入。附件 C 載列證監會過去數年因應其儲備金水平而減低證券交易徵費率的幅度。過去兩年，證監會亦豁免受規管者的牌照費，獲豁免人士包括證券及期貨業界中約 40 000 名持牌中介人。

附件 C

查詢

15. 如對本資料摘要有任何查詢，可與財經事務及庫務局首席助理秘書長(財經事務)1 何珏珊女士聯絡(電話：2810 2054)。

財經事務及庫務局
財經事務科
二零一四年六月四日

《2014 年證券及期貨(徵費)(修訂)令》

(由行政長官會同行政會議根據《證券及期貨條例》(第 571 章)第 394 條作出)

1. 生效日期

本命令自 2014 年 11 月 1 日起實施。

2. 修訂《證券及期貨(徵費)令》

《證券及期貨(徵費)令》(第 571 章, 附屬法例 Z)現予修訂, 修訂方式列於第 3 至 7 條。

3. 修訂第 4 條(證券)

(1) 第 4(b)(i)條 —

廢除

“0.003%”

代以

“0.0027%”。

(2) 第 4(b)(ii)條 —

廢除

“0.003%”

代以

“0.0027%”。

4. 修訂第 9 條(期貨合約)

(1) 第 9(b)(i)條 —

廢除

“\$0.60”

代以

“\$0.54”。

(2) 第 9(b)(ii)條 —

廢除

“\$0.60”

代以

“\$0.54”。

5. 修訂第 10 條(小型恒生指數期貨合約、小型恒生指數期權合約及小型恒生中國企業指數期貨合約)

(1) 第 10(b)(i)條 —

廢除

“\$0.12”

代以

“\$0.108”。

(2) 第 10(b)(ii)條 —

廢除

“\$0.12”

代以

“\$0.108”。

6. 修訂第 13 條(股票期貨合約)

(1) 第 13(b)(i)條 —

廢除

“\$0.12”

代以

“\$0.108”。

- (2) 第 13(b)(ii)條 —

廢除

“\$0.12”

代以

“\$0.108”。

7. 修訂第 15 條(透過使用認可自動化交易服務交易的期貨合約)

- (1) 第 15 條 —

廢除第(1)款。

- (2) 第 15(2)條 —

廢除

“由香港商品交易所有限公司以外的人提供的”。

- (3) 第 15 條 —

廢除第(3)及(4)款。

行政會議秘書

行政會議廳

2014 年 月 日

註釋

本命令修訂《證券及期貨(徵費)令》(第 571 章，附屬法例 Z)，以調低賣方或買方須就以下項目的買賣而繳付的徵費 —

- (a) 證券；
 - (b) 期貨合約；
 - (c) 小型恒生指數期貨合約、小型恒生指數期權合約或小型恒生中國企業指數期貨合約；及
 - (d) 股票期貨合約或該類合約的期權。
2. 由於香港商品交易所有限公司不再提供認可自動化交易服務，本命令亦廢除對該公司的提述，以及廢除其他相關的條文。

章：	571Z	《證券及期貨(徵費)令》	憲報編號	版本日期
		賦權條文	E.R. 1 of 2012	09/02/2012

(第571章第394條)

(略去制定語式條文—2012年第1號編輯修訂紀錄)

[2003年4月1日] 2003年第12號法律公告

(本為2002年第221號法律公告)

(*格式變更—2012年第1號編輯修訂紀錄)

註：

* 整項命令的格式已按現行法例樣式更新。

部：	1	導言	L.N. 221 of 2002; L.N. 12 of 2003	01/04/2003
----	---	----	--------------------------------------	------------

條：	1	(已失時效而略去—2012年第1號編輯修訂紀錄)	E.R. 1 of 2002	09/02/2012
----	---	--------------------------	----------------	------------

條：	2	釋義	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	---	----	----------------	------------

在本命令中，除文意另有所指外—

小型恒生中國企業指數期貨合約 (Mini-Hang Seng China Enterprises Index Futures Contract) 指稱為“小型恒生中國企業指數期貨合約”而有關合約規定是在期交所規章內列明的期貨合約； (2008年第121號法律公告)

小型恒生指數期貨合約 (Mini-Hang Seng Index Futures Contract) 指稱為“小型恒生指數期貨合約”而有關合約規定是在期交所規章內列明的期貨合約；

小型恒生指數期權合約 (Mini-Hang Seng Index Options Contract) 指稱為“小型恒生指數期權合約”而有關合約規定是在期交所規章內列明的期貨合約；

有關期間 (relevant period) 就任何新期貨合約而言，指自該合約在期交所營辦的認可期貨市場開始買賣的首天起計的6個月；

股票期貨合約 (stock futures contract) 指稱為“股票期貨合約”而有關合約規定是在期交所規章內列明的期貨合約；

貨幣期貨合約 (currency futures contract) 指就任何貨幣訂立的期貨合約；

新期貨合約 (new futures contract) 指符合以下說明的期貨合約—

- (a) 已獲證監會為施行本條例第20(2)(a)條而批准的；並且
- (b) 在本命令生效之前未有在期交所營辦的認可期貨市場買賣的；

證券莊家執照 (securities market maker permit) 指由聯交所按照聯交所規章向某交易所參與者發出以就若干證券進行莊家活動的執照。 (2008年第121號法律公告)

(2008年第121號法律公告)

部：	2	須就本條例第394(1)(a)條描述的證券買賣繳付的徵費	L.N. 221 of 2002; L.N. 12 of 2003	01/04/2003
----	---	------------------------------	--------------------------------------	------------

條：	3	第2部的適用範圍	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	---	----------	----------------	------------

除非某宗證券買賣已根據認可交易所規章在認可證券市場記錄或通知該交易所，否則本部並不就該宗買賣而適用。

條：	4	證券	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	---	----	----------------	------------

除第5及7A條另有規定外，為施行本條例第394(1)(a)條，須就買賣證券繳付的徵費— (2008年第121號法律公告)

(a) 須由買賣雙方繳付；而

(b) (i) 就賣方而言，為售賣證券的成交價的0.003%；或

(ii) 就買方而言，為購買證券的成交價的0.003%。 (2006年第142號法律公告；2010年第56號法律公告)

條：	5	股票期權	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	---	------	----------------	------------

為施行本條例第394(1)(a)條，須就買賣股票期權繳付的徵費—

(a) 須由買賣雙方繳付；而

(b) (i) 就賣方而言，為售賣期權的成交價的0%；或

(ii) 就買方而言，為購買期權的成交價的0%。

條：	6	(由2008年第121號法律公告廢除)	L.N. 121 of 2008	12/07/2008
----	---	---------------------	------------------	------------

條：	7	(由2008年第121號法律公告廢除)	L.N. 121 of 2008	12/07/2008
----	---	---------------------	------------------	------------

條：	7A	證券莊家執照持有者買賣證券	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	----	---------------	----------------	------------

為施行本條例第394(1)(a)條，如某交易所參與者及其進行的證券售賣或購買符合以下說明，則該交易所參與者須就該項售賣或購買繳付的徵費為\$0—

(a) 在售賣或購買證券時，該交易所參與者就該等證券持有有效的證券莊家執照；及

(b) 該項售賣或購買是在就該等證券進行莊家活動的過程中作出的。

(2008年第121號法律公告)

部：	3	須就本條例第394(1)(b)條描述的期貨合約買賣繳付的徵費	L.N. 221 of 2002; L.N. 12 of 2003	01/04/2003
----	---	--------------------------------	--------------------------------------	------------

條：	8	第3部的適用範圍	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	---	----------	----------------	------------

除非某期貨合約是在認可期貨市場交易的，否則本部並不就該合約的買賣而適用。

條：	9	期貨合約	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	---	------	----------------	------------

除第10、11、12及13條另有規定外，為施行本條例第394(1)(b)條，須就買賣期貨合約繳付的徵費—
 (a) 須由買賣雙方繳付；而
 (b) (i) 就賣方而言，為\$0.60；或
 (ii) 就買方而言，為\$0.60。(2006年第142號法律公告；2010年第56號法律公告)

條：	10	小型恒生指數期貨合約、小型恒生指數期權合約及小型恒生中國企業指數期貨合約*	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	----	---------------------------------------	----------------	------------

為施行本條例第394(1)(b)條，須就買賣小型恒生指數期貨合約、小型恒生指數期權合約或小型恒生中國企業指數期貨合約繳付的徵費— (2008年第121號法律公告)
 (a) 須由買賣雙方繳付；而
 (b) (i) 就賣方而言，為\$0.12；或
 (ii) 就買方而言，為\$0.12。(2006年第142號法律公告；2010年第56號法律公告)

註：

* (由2008年第121號法律公告修訂)

條：	11	貨幣期貨合約	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	----	--------	----------------	------------

為施行本條例第394(1)(b)條，須就買賣貨幣期貨合約繳付的徵費—
 (a) 須由買賣雙方繳付；而
 (b) (i) 就賣方而言，為\$0；或
 (ii) 就買方而言，為\$0。

條：	12	新期貨合約	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	----	-------	----------------	------------

為施行本條例第394(1)(b)條，須就在任何新期貨合約的有關期間內買賣該合約繳付的徵費—
 (a) 須由買賣雙方繳付；而
 (b) (i) 就賣方而言，為\$0；或
 (ii) 就買方而言，為\$0。

條：	13	股票期貨合約	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	----	--------	----------------	------------

為施行本條例第394(1)(b)條，須就買賣股票期貨合約或該類合約的期權繳付的徵費—
 (a) 須由買賣雙方繳付；而
 (b) (i) 就賣方而言，為\$0.12；或
 (ii) 就買方而言，為\$0.12。(2006年第142號法律公告；2010年第56號法律公告)

部：	4	須就本條例第394(1)(c)條描述的期貨合約買賣繳付的徵費	L.N. 115 of 2011	18/11/2011
----	---	--------------------------------	------------------	------------

(第4部由2011年第115號法律公告增補)

條：	14	第4部的適用範圍	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	----	----------	----------------	------------

如期貨合約是透過使用認可自動化交易服務交易的，本部就該期貨合約的買賣而適用。

條：	15	透過使用認可自動化交易服務交易的期貨合約	E.R. 1 of 2012	09/02/2012
----	----	----------------------	----------------	------------

- (1) 除第(2)及(3)款另有規定外，為施行本條例第394(1)(c)條，須就透過使用由香港商品交易所有限公司提供的認可自動化交易服務交易的期貨合約買賣繳付的徵費—
 - (a) 須由買賣雙方繳付；而
 - (b) 就—
 - (i) 賣方而言，為\$0.60；或
 - (ii) 買方而言，為\$0.60。
- (2) 為施行本條例第394(1)(c)條，須就透過使用由香港商品交易所有限公司以外的人提供的認可自動化交易服務交易的期貨合約買賣繳付的徵費為\$0。
- (3) 在自期貨合約透過使用認可自動化交易服務交易的首天起計的6個月期間內，根據第(1)款須由買賣雙方就該期貨合約買賣繳付的徵費為\$0。
- (4) 如透過使用認可自動化交易服務交易的期貨合約買賣在《2011年證券及期貨(徵費)(修訂)令》(2011年第115號法律公告)生效日期*前進行—
 - (a) 第(3)款並無就該買賣指明徵費比率或款額的效力；及
 - (b) 就第(3)款而言，在計算有關的6個月期間時，可予顧及在該日期前進行的交易的期間。

註：

* 生效日期：2011年11月18日。

證券交易徵費率

(自二零零六年起的減幅)

財政年度	徵費率	下調百分率
二零零五至零六	0.0050%	-
二零零六至零七	0.0040%	20%
二零零七至零八	0.0040%	-
二零零八至零九	0.0040%	-
二零零九至一零	0.0040%	-
二零一零至一一	0.0030%	25%
二零一一至一二	0.0030%	-
二零一二至一三	0.0030%	-
二零一三至一四	0.0030%	-
二零一四至一五	0.0027%	10% (建議)