

發言稿
證券及期貨事務監察委員會 2015-16 年度預算
立法會
財經事務委員會會議

唐家成
證券及期貨事務監察委員會主席

2015 年 2 月 2 日

主席

各位財經事務委員會委員

1. 我很高興今天有機會再與各位委員討論證監會的預算案。在回答各位委員的提問前，讓我簡述預算案的一些重點。
2. 預算案的首要目標，當然是確保必要的規管舉措和證監會的持續運作都獲得足夠資源，使本會可以妥善地履行本會在法律下的所有規管目標。
3. 證監會分別在去年 4 月及 11 月落實再度寬免牌照費兩年及調低交易徵費。上述兩項措施的成本預測合共為 2.9 億元，本會因而需更倚重儲備作為營運的資金來源。2014/15 年度的赤字預測為 2.2521 億元，證監會的儲備因此減至 70.91 億元。
4. 證監會 2015/16 年度的赤字將為 4.1694 億元，及儲備預測將進一步降至 66.74 億元，約為證監會年度成本的 3.8 倍。我想強調一點，就是證監會在預算案中的各項舉措及增聘人手的要求，對協助證監會達致規管目標，以及確保證監會有足夠資源維持效率和保障投資者，均極為重要。這些決定與本會的儲備水平無關。
5. 自 2006 年起，證監會已三度調低交易徵費率，而現時的水平為 0.0027%。若按第一次調減前的原來水平 0.005% 計算，徵費收入本

應大概可支持證監會的營運需求。由於有充足儲備，儘管自 2012/13 年度開始錄得營運赤字，證監會去年仍將徵費率下調 10%，以紓緩投資者的負擔，而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徵費。過去三年來，儲備一直提供資金以應付本會的經常性營運赤字。由於現時 0.0027% 的徵費率極低，除非每日市場成交額由現時的水平大幅上升，否則預計證監會在可見將來仍會繼續錄得預算赤字，及本會的儲備將繼續縮減。

6. 證監會已展開多項主要的金融改革工作，例如場外衍生工具監管、處置機制和跨境監管合作。滬港股票市場交易互聯互通機制（滬港通）在整合香港與內地的交易平台上是一大突破。其他重點舉措亦與香港和內地整合及香港作為人民幣樞紐的地位相關；當中主要包括基金互認安排、擴大人民幣合格境外機構投資者（RQFII）和合格境外機構投資者（QFII）的計劃，以及拓展股票市場交易互聯互通計劃。
7. 在決定增聘人手前，證監會已對人力資源的需求進行詳細和慎重的檢討。預算案中的各項建議已獲董事局轄下的財政預算委員會核准。本會建議在本年新增 39 個全職職位。證監會增加職員人數主要是為了加強中介機構部及法規執行部的人手，以應付這兩個極其重要的營運部門日益複雜而繁重的工作。
8. 本會建議中介機構部新增 12 個職位，將有助部門採取更加以成果為本及基於判斷力的監管方針、引入更多專才和提升部門在制訂政策方面的能力。日新月異的市場作業方式（例如互聯網分銷及銷售平台），以及日漸電子化的市場；加強在打擊洗錢方面的監管力度；採取更主動積極的態度就中介機構的適當和合適性作出查詢，都令中介機構部的工作變得更加複雜。以上各種因素，加上持牌機構和它們獲發牌進行的受規管活動的數目上升，使本會對具備經驗的專業人員的需求大增。
9. 本會建議法規執行部增設 15 個職位。截至目前為止，2014/15 年度的調查個案數目及職員處理個案的總工時，與 2013/14 年度相比分別上升了 43% 及 17%。與此同時，個案的案情變得更加複雜，尤其是公

司失當行為個案。這些個案除了可能需要在其他司法管轄區取證外，還可能需要查找被告和資產的位置，並且涉及多方面的查訊。

10. 當證監會增聘了本年度建議的人手後，各團隊將具備所需的架構，以應付預期的工作需求。因此，除非證監會的工作範疇或規管環境有重大改變，否則我們不預期職員人數會有任何重大變動。證監會一直努力重新調配內部資源以滿足不斷增加或改變的需求，務求讓本會能達到理想中的規管成果。
11. 我們在 2014/15 年度的預測中預留了 900 萬元作為向中介人（特別是中小型商號）提供培訓舉措的經費，包括建議就香港證券及投資學會擬設立的網上學習平台向該學會提供的經費。本年度，證監會再調撥 1,500 萬元以延展這些培訓舉措。
12. 本會注意到在滬港通推出前後有關市場的潛在活動水平會較高的言論，以及關於可能出現的較高市場成交額及會否令證監會獲得更多徵費收入的疑問。證監會一直密切監察這個試點計劃，目前未觀察到成交量直接因該計劃而有顯著的上升趨勢。證監會基於審慎的假設作出了切合實際的收入預測。
13. 最後，我希望向各位委員保證，證監會致力維持證券及期貨市場的廉潔穩健和聲譽，及締造一個理想的環境，讓香港市場持續發展及鞏固香港作為主要國際金融中心的地位。本會預算案所建議的資源分配，將有助我們達致這些目標。
14. 我們很樂意回答各位委員就本會預算案的提問，謝謝。

完