

(譯文)

立法會 財經事務委員會會議  
證券及期貨事務監察委員會 2016/17 年度預算

唐家成  
證券及期貨事務監察委員會 主席

發言稿

2016 年 2 月 15 日

主席

各位財經事務委員會委員

1. 我很高興向各位委員介紹證監會 2016/17 年度的預算案。首先，讓我重點講述預算案的一些主要內容。
2. 我們預計 2016/17 年度的總收入為 14.6 億元，較 2015/16 年度的預測減少 14.7%，而總支出則增加 11.6% 至 18.58 億元。因此，我們預計會錄得 3.98 億元的赤字。
3. 收入預測較低，是基於我們假設證券市場成交額將會較低，平均成交額假設為每日 870 億元。預測市場成交額向來不易，因為市場成交額可能會受到多項因素的影響，而過去一年所發生的事件足以證明這一點。截至 2015 年 7 月止四個月的平均每日市場成交額為 1,570 億元，而截至 2015 年 11 月止四個月的平均每日成交額則為 840 億元。1 月份的平均每日市場成交額為 822 億元。
4. 鑑於上述情況，證監會預計 2016/17 年度會錄得大約 3.98 億元的赤字，而儲備在截至 2017 年 3 月止將為 68.9 億元，約為年度支出的 3.7 倍。

5. 我們想在此一提，原來證監會 2015/16 年度的預算赤字為 4.17 億元，但預測將錄得 4,600 萬元的少量盈餘。正如我剛才所說，這是由於在 2015 年上半年錄得異常高的市場成交額，因而帶來高於預算的徵費收入。平均市場成交額自去年 9 月以來大幅回落，並一直維持較低水平。
6. 我們注意到，在過往年度向財經事務委員會介紹預算案時，證監會的儲備水平都是各位委員關注的焦點之一，而有關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。我在此強調，我們如何分配儲備並非以儲備水平來決定。反而，預算案旨在因應證監會為履行《證券及期貨條例》下的監管責任及目標的需要來分配資源，過程中我們會根據審慎的假設採取嚴謹的財務監控措施。
7. 本預算案建議將牌費寬免期再延長兩個年度。這措施將可在某程度上直接紓減持牌中介人、特別是規模較小的公司的財政負擔。預計免收的牌照年費收入為 1.8 億元。
8. 為繼續推動中介人、特別是中小型商號的培訓工作，本會預留 1,200 萬元作為培訓舉措的經費，較 2015/16 年度的預測增加 20%。
9. 我們亦可向各位委員保證，證監會將繼續在不會影響本會的監管目標（特別是投資者保障）的情況下，盡量提高營運及程序效率。本年度，我們建議略為調整人手，調整幅度少於 3%。
10. 近年，證監會一直致力鞏固香港作為內地市場與世界各地的聯繫人的角色。與此同時，為配合保障投資者這首要職責，我們努力確保新興風險得到妥善應對。全球宏觀經濟形勢今年備受關注，隨著香港與其他國際市場的聯繫更趨緊密，全球經濟變化所產生的風險一旦擴散，本港將會更容易受到衝擊。因此，我們須動用大量資源應付上述情況。在編製預算時，我們是經嚴格覆檢我們的資源需要後，才就人手要求及其他資源分配提出建議。
11. 讓我就儲備水平補充一點，各位或已從我們的預算案中留意到，我們認真考慮了部分委員去年提出的意見。經與外聘顧問研究後，我們計

劃將儲備中的一部分撥作限定用途，而此計劃已獲本會董事局議決通過。

12. 作為我們的辦公地方長期策略的一部分，我們已決定在儲備中預留約 30 億元，以備作日後可能購置辦公室物業之用。過去兩年，當委員會討論本會的預算案時，委員都會建議我們考慮其他辦公室安排，以確保本會能夠維持長遠而穩健的財政能力。我們認為，要達到此目標，最佳的方案是自置辦公室，這樣便可解決我們未來的辦公室需求。我們明白要在短期內物色到合適物業並不容易，但我們承諾會在適當時候進行檢視，以探索市場上出現的合適機會。本會在儲備中預留適當部分作限定用途，將可確保我們作好最佳準備，一旦在檢視時覓得適當地點，能夠作出購置決定。
13. 交易徵費率現時為 0.0027%。自 2006 年以來，證監會曾三度調低交易徵費率，而對上一次下調是 2014 年 11 月，當時我們將交易徵費率調低了 10% 至現時水平。交易徵費只佔一般證券交易總交易成本的一小部分，但卻是證監會賴以維持運作的主要收入來源。本會將動用儲備來應付 2016/17 年度的預計營運赤字，不會建議調整交易徵費，但會繼續每年檢討徵費率。
14. 最後，我們承諾會繼續致力維持本港證券及期貨市場的秩序、廉潔穩健和聲譽。本會資源分配方案的首要目標，是讓我們能夠以成效與效率兼具的方式履行監管責任。
15. 我們很樂意解答各位委員的提問，謝謝。

完