

2024年2月5日
討論文件

立法會財經事務委員會

證券及期貨事務監察委員會 2024-25 財政年度預算

目的

本文件概述證券及期貨事務監察委員會(“證監會”)2024-25 年度預算的重點。

背景

2. 《證券及期貨條例》(第 571 章)(“《條例》”)第 13(2)條訂明，證監會須把每個財政年度的收支預算(“預算”)呈交行政長官批准。行政長官已把審批證監會預算的權力轉授予財政司司長。根據《條例》第 13(3)條，財政司司長須安排把預算提交立法會會議席上省覽。本文件簡介證監會 2024-25 年度預算的重點，以供各委員參考。

證監會的經費

3. 《條例》第 14 條訂明，政府須把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 1993-94 年度以來，一直沒有向立法會要求撥款。證監會的經費基本上來自從市場收取的徵費、費用和收費。

4. 多年來，證監會的收入主要來自證券交易和期貨及期權合約交易的徵費。證券交易的現行徵費率為 0.0027%，而期貨及期權合約交易的徵費為每張合約 0.54 元或 0.10 元，視乎合約類別而定。

2024-25 年度預算

5. 證監會 2024-25 年度的建議預算載於**附件**。證監會預計 2024-25 年度會有 7.7408 億元赤字¹。一如過去多年，證監會不會向立法會要求撥款。2024-25 年度預算的重點載於下文第 6 至 12 段。

收入

6. 2024-25 年度的預算收入為 17.1799 億元，較 2023-24 年度的預算收入(16.5947 億元)增加 5,852 萬元(3.5%)。證監會是基於以下假設計算預算收入：

- (a) 證券市場的平均成交額為每日 990 億元，而期貨／期權市場的平均成交量為每日 620 000 張合約；以及
- (b) 2024-25 年度繼續寬免牌照年費一年，預計少收 2.52 億元。證監會在 2009-10 年度首次寬免牌照年費，並自 2012-13 年度起一直寬免年費²。

7. 證監會認為，2024-25 年度的交易徵費率應維持不變(即 0.0027%)³，並會根據當時市況、證監會預期的資源需求和其短期至中期的財政預測，繼續按年檢討情況。

經常開支

8. 2024-25 年度的預算經常開支⁴為 24.9207 億元，較 2023-24 年度的預算開支(21.8963 億元)增加 3.0244 億元(13.8%)。預算開支增加的主要原因如下：

¹ 預計赤字是以年度預算收入扣除經常開支，詳見**附件**第 4.1 部。資本開支另見**附件**第 4.2 部。

² 除了於 2019-20 年度向所有持牌人士及中介人徵收 50%牌照年費。

³ 證監會在 2006 年 12 月把交易徵費率下調 20%，其後在 2010 年 10 月和 2014 年 11 月把交易徵費率分別下調 25%和 10%。

⁴ 包括向外界機構提供的經費。

- (a) 人事費用因應下述項目增加 1.3452 億元：
- (i) 為填補職位空缺撥備 3,080 萬元，當中包括在 2023-24 年度新招聘人員的全年費用；與此同時，證監會並無增設新職位的建議；
 - (ii) 為編製預算，撥備 4,704 萬元作年度薪酬調整，包括就 2.8% 的整體加薪幅度和優秀員工的勞績獎賞所作的撥備⁵。最終的薪酬調整幅度須待 2024 年首季由證監會的薪酬委員會審議並經董事局批准，當中將考慮最新薪酬數據及金融服務業的整體薪酬趨勢等因素；
 - (iii) 為提升 14 個職位的職級撥備 901 萬元，以反映相關職位的職務愈趨複雜並涉及更廣泛的工作範圍；以及
 - (iv) 為其他與人事有關的項目(包括保險和退休福利費用)撥備 4,767 萬元；
- (b) 向銀行貸款以在 2023 年 12 月購置永久辦事處⁶，利息支出因而增加 6,920 萬元；
- (c) 為推行特定措施或計劃而繼續實施兩年合約制安排，項目成本因而增加 1,720 萬元；
- (d) 軟件訂購費用和系統合約服務費用上升，令資訊及系統服務支出增加 1,076 萬元；以及
- (e) 其他開支增加 1,887 萬元，當中包括實習生計劃、監管和對外活動費用、向外界機構提供經費、辦公室地方支出、學習和發展費用及一般辦公室開支。

9. 部分增加的開支因其他開支減少而被抵銷，包括折舊和專業人士費用的開支分別減少 3,252 萬元和 2,725 萬元。

⁵ 平均為 0.45%，個別人員的實際薪酬調整幅度將取決於其職級及工作表現等因素。

⁶ 證監會在 2023 年 11 月 17 日簽訂買賣協議，以 54 億元的作價購置港島東中心(現時辦事處所在的大廈)的 12 個樓層。證監會在 2023 年 12 月購置其現時使用的九個樓層，並會在 2028 年或之前完成購置另外三個樓層。購置辦事處所需的資金部分來自證監會預留作購置物業用途的儲備金，部分來自銀行貸款。

資本開支

10. 2024-25 年度的建議資本開支總額為 8,449 萬元，包括以下主要項目：

- (a) **開發電腦系統**——引入前端科技以簡化工作流程、提升監察市場的能力、改善持份者與證監會之間的資訊接達和交流，以及提升不同資訊科技系統(5,580 萬元)；
- (b) **辦公室設備**——提升數據儲存技術和增加數據庫容量、更新軟件、更換資源系統和過時的伺服器及電腦設備，以及更換因正常耗損而變舊的辦公室設備(2,269 萬元)；以及
- (c) **辦公室家具和裝置**——進行小型的辦公室配置改動工程，以及更換因正常耗損而變舊的家具(600 萬元)。

儲備

11. 證監會預計，把預留作購置永久辦事處(“限定用途”)的儲備金⁷中的 23.132 億元轉撥至非預留作限定用途的儲備金用作購置永久辦事處後，截至 2024 年 3 月 31 日，非預留作限定用途的儲備金為 61.9717 億元，而預留作限定用途的儲備金則相應減至 11.868 億元⁸。

12. 證監會亦預計，扣除 2024-25 年度的 7.7408 億元赤字和把 1.25 億元轉撥至預留作限定用途的儲備金⁹後，截至 2025 年 3 月 31 日，非預留作限定用途的儲備金會減至 52.9809 億元，而預留作限定用途的儲備金則為 13.118 億元。證監會的儲備金總額為 66.0989 億元，扣除自資購置永久辦事處的 26.2381 億元後，證監會的可用儲備金為 39.8608 億元。

⁷ 截至 2023 年 4 月 1 日，預留作限定用途的儲備金為 33.75 億元。

⁸ 計及已轉撥至非預留作限定用途的儲備金的 23.132 億元和轉入的 1.25 億元節省租金款額(見下文註 9)。

⁹ 證監會會繼續在未來四年每年把節省的 1.25 億元租金款額轉撥至預留限定用途的儲備金，直至 2027-28 年度，以在現時辦事處所在的大廈購置另外三個樓層(見上文註 6)。

2023-24 年度核准預算與預測預算的比較

收入

13. 2023-24 年度的預測收入為 16.5946 億元，較核准預算的 19.0817 億元減少 2.4871 億元(13.0%)。收入減少的主要原因是實際市場成交額低於預期¹⁰。

經常開支

14. 2023-24 年度的預測經常開支為 21.8963 億元，較核准預算的 24.7448 億元減少 2.8485 億元(11.5%)。開支低於預算的主要原因是填補空缺職位需時較長；折舊、法律相關費用、資訊及系統服務費用的支出減少；以及與購置永久辦事處有關的 1.1209 億元一次性開支回撥。部分節省的款項主要因專業人士費用和購置永久辦事處的相關利息支出增加而被抵銷。

資本開支

15. 預測資本開支為 57.4811 億元，較核准預算的 8,323 萬元為高，主要是因為購置永久辦事處而增加開支。

政府的意見

16. 我們已仔細研究證監會 2024-25 年度的建議預算。我們注意到證監會沒有要求立法會撥款。

17. 作為公營機構，證監會承諾以審慎的方式調配資源和控制開支。證監會經詳細考慮後，在 2023 年運用限定用途的儲備金和向銀行貸款購置永久辦事處，以應付運作需要，同時節省租金支出。我們亦注意到，證監會在檢視市況後，建議在 2024-25 年度繼續寬免牌照年費。證券交易徵費是證監會的主要收入來源，而這方面的收入會受市況波動所影響，難以準確預計。證監會在 2024-25 年度並無增設新職

¹⁰ 2023-24 年度的修訂收入是根據當時市場表現估計，並假設該年度證券交易的平均成交額為每日 940 億元，而期貨／期權合約的平均成交量為每日 620 000 張。2023-24 年度的核准預算是基於該年度的每日成交額 1,070 億元和每日成交量 530 000 張合約的假設計算。

位的建議，並將繼續控制開支，透過調配現有資源、重整及自動化其工序，應付額外的工作量和推行新的監管措施。

徵詢意見

18. 請委員省覽證監會 2024-25 年度的建議預算。

財經事務及庫務局

證券及期貨事務監察委員會

2024 年 1 月



SECURITIES AND
FUTURES COMMISSION
證券及期貨事務監察委員會

證券及期貨事務監察委員會

2024/25 財政年度收支預算

2023 年 12 月 11 日

目錄

1.	摘要	3
2.	假設	5
3.	人手規劃	7
4.	財務資料	
4.1	收支帳項	8
4.2	資本支出帳項	9
4.3	收入	10
4.4	經常開支	11
4.5	向外界機構提供經費	15
4.6	資本支出	16

1. 摘要

1.1 作為公營機構，我們每年的預算都是根據全面嚴控支出的政策而編製的。我們以上年度的支出水平作為編製本預算的基準，同時識別出需要額外資源的範疇，為執行規管責任與規管目標或推動新措施及規管方面的發展增撥資源。我們亦會仔細研究以找出在下一個財政年度無須再獲編配資源的範疇，以便重新調配資源。我們實行嚴格的監控措施，確保開支維持在預算承擔的範圍內。一如往年，我們委聘了一家獨立的外界顧問公司，對財務監控措施和政策進行內部審核檢討，以確保各項監控措施和政策都是嚴格和切實可行的。有關檢討並沒有發現任何重大問題。

1.2 以下是證監會 2023/24 年度的預測及 2024/25 年度的建議預算的摘要。如要獲得更詳盡的說明，請參閱本預算第 3 及第 4 節。

	2024/25	2023/24	變動	
	年度	年度	建議預算 與預測比較	
	建議預算 (a)	預測 (b)	(c) = (a-b)	(c/b)
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	%
收入	1,717.99	1,659.47	58.52	3.5%
經常開支				
人事費用	1,710.57	1,576.05	134.52	8.5%
項目成本	49.20	32.00	17.20	53.8%
其他經常開支	603.16	566.96	36.20	6.4%
經常開支總額	2,362.93	2,175.01	187.92	8.6%
與購置物業有關的一次性調整	-	(112.09)	112.09	-100.0%
法律相關費用	44.51	44.93	(0.42)	-0.9%
向外界機構提供經費	84.63	81.78	2.85	3.5%
總支出	2,492.07	2,189.63	302.44	13.8%
年度業績	(774.08)	(530.16)	(243.92)	

1.3 根據我們最新對證券市場成交額及投資回報作出的假設，預計 2024/25 年度的收入將較 2023/24 年度的預測增加 5,852 萬元，即 3.5%。我們假設 2023/24 年度及 2024/25 年度的證券市場成交額分別約為每日 940 億元及每日 990 億元。這個證券市場成交額的假設水平是透過一個內部統計分析模型及僅為編製預算而得出，並不構成對未來證券市場的任何暗示或預測。2023/24 年度首六個月的證券市場實際成交額平均為每日 960 億元。

1.4 鑑於市場成交額無法預測，難免會為我們在編製年度預算時增添一些不確定性。證券市場平均每日成交額每波動十億元，本會的收入便會隨之影響約 1,300 萬元。

- 1.5 2023/24 年度餘下時間及 2024/25 財政年度全年的徵費率均維持不變，即 0.0027%。
- 1.6 於 2023 年 4 月展開為期一年的牌照年費寬免將於 2024 年 3 月結束。在檢視近期的市況後，我們建議於 2024/25 年度延長牌照年費寬免以支持業界多一年，導致該年度棄收約 2.52 億元的牌照年費。我們首次於 2009/10 年度寬免牌照年費，亦於 2012/13 年度起計的十多年寬免牌照年費，其中 2019/20 年度的寬減幅度為 50%。這些期間累計棄收的牌照年費約為 27 億元。我們會於下年度再作檢討，以期於 2025/26 年度恢復徵收牌照年費。
- 1.7 預算 2024/25 年度的總支出將較 2023/24 年度的預測增加 3.0244 億元，即 13.8%。增幅主要是由於 2023/24 年度與購置物業有關的一次性會計撥備回撥，以及 2024/25 年度的人事費用、利息支出、項目成本和資訊及系統服務費用增加所致。
- 1.8 為配合長遠辦公室規劃，我們於 2023 年 11 月 17 日訂立了一項代價為 54 億元的買賣協議，以購置現時租用物業內的 12 個辦公樓層。預計這項交易將於 2023/24 年度結束前定論。是次交易所需的資金將來自購置物業的儲備，以及根據《證券及期貨條例》第 5(4)(d)條的規定獲批准的銀行貸款。
- 1.9 在購置物業後，節省的租金會部分被貸款利息抵銷，年度現金流量將提升約 4,400 萬元。物業產生的年度折舊約 8,600 萬元乃非現金項目，在編製預算時亦已被納入考慮。
- 1.10 就購置物業的儲備而言，其中 23.132 億元將用於在 2023/24 年度購入九個樓層。除此以外，參照我們有關預留款項作購置物業儲備的原定計劃，本會將繼續在每個財政年度結束時，向購置物業的儲備增撥 1.25 億元，直至 2027/28 年度為止。這筆增撥款項將資助購置另外三個樓層及在日後償還銀行貸款本金。
- 1.11 證監會繼續提升致最高效率，並及此將 2024/25 年度人手凍結。經嚴格覆檢本會於 2024/25 年度的人力資源需求後，我們在預算內已計入合共 14 個獲提升職級的職位。這些職位佔本會核准人手數目的 1.4%，遠低於可比較的公司或金融機構的水平。有關證監會 2024/25 年度的人手規劃詳情，請參閱第 3 節。
- 1.12 於 2024/25 年度，證監會將繼續以兩年定期合約的方式招聘人員，藉以維持現有資源來推行特定措施或項目。我們已就兩年期合約安排提撥 4,920 萬元。
- 1.13 預計 2024/25 年度將錄得大約 7.7408 億元的虧損，這將使本會撥作非限定用途的儲備在截至該財政年度結束時達到 53 億元。截至 2025 年 3 月止，可供使用的流動儲備總額將約為 40 億元。

2. 假設

2.1 投資者徵費率

2.1.1 2024/25 年度的徵費率將維持不變，即：

- (a) 投資者就證券買賣須繳付的徵費率為 0.0027%；及
- (b) 投資者就期貨／期權合約買賣須繳付的徵費率為每張合約 0.54 元／0.1 元，視乎合約種類而定。

2.2 市場成交額

2.2.1 股票市場

- (a) 證券市場於 2023/24 年度首六個月的平均成交額約為每日 960 億元。根據最新的內部統計分析，我們假設證券市場於本年度餘下時間的平均成交額為每日 930 億元（另見第 4.3.2(a)段）。
- (b) 為編製預算，我們以每日 990 億元作為 2024/25 年度的證券市場平均每日成交額。

2.2.2 期貨及期權市場

根據 2023/24 年度首六個月的成交量，我們假設期貨／期權市場於 2023/24 年度餘下時間的成交量為平均每日 620,000 張合約。為編製預算，我們假設期貨／期權合約的預測及預算收入相同。在這個基礎上，我們假定 2024/25 年度期貨／期權市場的成交量為平均每日 620,000 張合約。

2.3 各項收費

2.3.1 牌照年費寬免將於 2024 年 3 月結束。我們已計入 2024/25 年度的持牌人年費寬免，作為向經紀行提供的紓困措施。這將適用於由 2024 年 4 月 1 日起一年期間內所有應繳交的牌照年費。

2.3.2 各項相關收費將繼續適用於所有新的牌照申請，而我們假設這些收費會維持不變。

2.4 投資回報率

我們假設在扣除投資管理費前的 2024/25 年度儲備金平均投資回報為每年 3.46%。這項綜合回報率包括目前正處於高水平的定期存款率，本會持有至到期的債券組合（當中包括在低息環境購買的債券），以及匯集股票組合的預期長期平均回報。

2.5 薪酬調整

為編製預算，我們就整體員工薪酬調整作出了 **2.8%** 的撥備。此外，證監會已為表現優秀的員工預撥小幅度的勞績獎賞調整。這項撥備乃根據獨立單位（包括薪酬顧問及專業團體）提供的初步市場資料而釐定（另見第 **4.4.1(b)** 段）。最終的薪酬調整幅度將於 **2024** 年首季提交予證監會的薪酬委員會審議，然後呈交董事局批准。

2.6 通脹

在沒有具體數據及／或報價供評估未來成本的情況下，我們在需要估計一般價格水平的上升幅度時，以 **2%** 為假設。

2.7 資本支出

資本支出預算是根據將會於財政年度內花費的支出水平而作出的，但與實際支出會有所不同。一如以往，涉及不同項目的資本支出的核准預算將會結轉至往後年度，直至有關項目完成為止。

3. 人手規劃

3.1 2023/24 年度與 2024/25 年度的建議人手比較

部門	2023/24 年度 核准預算	2024/25 年度 建議預算	淨差額
中央服務部 ^{附註1}	40	40	-
企業融資部	102	102	-
法規執行部	217	217	-
中介機構部	304	304	-
法律服務部	53	53	-
投資產品部	124	124	-
市場監察部	56	56	-
機構事務部	126	126	-
總計	1,022	1,022	-

附註 1：包括行政總裁辦公室、機構秘書及對外事務組、國際事務及可持續金融組、內地事務組和新聞組

- 3.1.1 證監會繼續提升致最高效率，並及此將 2024/25 年度人手凍結。這是證監會在五個財政年度內的第三次人手凍結。
- 3.1.2 經嚴格覆檢本會於 2024/25 年度的人力資源需求後，我們在預算內已計入合共 14 個獲提升職級的職位。這些職位佔本會核准人手數目的 1.4%，遠低於可比較的公司或金融機構的水平。
- 3.1.3 提升職級的做法對證監會極為重要，因為證監會能借此確保某些職位必須由年資相稱的人來擔任，藉以吸納具備適當經驗和專業知識的申請人。這情況尤見於人才競爭仍然激烈的新興領域。

4. 財務資料

4.1 收支帳項

參考 段落	2024/25	2023/24	2023/24	變動			
	年度 建議 預算 (a) 千港元	年度 預測 (b) 千港元	年度 核准 預算 (c) 千港元	建議預算與 預測比較 (d)=(a)-(b) 千港元	(d)/(b) %	預測與 核准預算比較 (e)=(b)-(c) 千港元	(e)/(c) %
收入							
投資者徵費	4.3.2						
證券		1,307,097	1,418,499	71,336	5.8%	(182,738)	-12.9%
期貨 / 期權合約		161,230	140,780	-	-	20,450	14.5%
各項收費	4.3.3	113,988	113,617	(3,749)	-3.2%	4,120	3.6%
投資收入淨額	4.3.4	130,680	229,877	(8,172)	-5.9%	(91,025)	-39.6%
其他收入	4.3.5	4,992	5,400	(893)	-15.2%	485	9.0%
總計		1,717,987	1,908,173	58,522	3.5%	(248,708)	-13.0%
經常性支出							
人事費用	4.4.1	1,710,570	1,689,146	134,520	8.5%	(113,096)	-6.7%
項目成本	4.4.2	49,200	32,000	17,200	53.8%	(36,800)	-53.5%
辦公室地方	4.4.3	40,500	38,000	2,500	6.6%	(1,850)	-4.6%
資訊及系統服務費用	4.4.4	123,942	113,180	10,762	9.5%	(14,501)	-11.4%
一般辦公室開支及其他費用	4.4.5	15,260	14,740	520	3.5%	(1,400)	-8.7%
學習及發展費用	4.4.6	12,817	11,988	829	6.9%	1,051	9.6%
專業人事費用及其他費用	4.4.7	54,203	81,457	(27,254)	-33.5%	21,886	36.7%
監管及對外活動	4.4.8	29,066	23,771	5,295	22.3%	3,494	17.2%
利息支出	4.4.9	95,500	26,300	69,200	>100.0%	26,300	N/A
實習生計劃		12,000	5,120	6,880	>100.0%	(2,000)	-28.1%
		2,143,058	1,922,606	220,452	11.5%	(116,916)	-5.7%
與購置物業有關的一次性調整	4.4.10	-	(112,090)	112,090	-100.0%	(112,090)	N/A
		2,143,058	1,810,516	332,542	18.4%	(229,006)	-11.2%
法律相關費用	4.4.12	44,505	44,933	(428)	-1.0%	(18,177)	-28.8%
		2,187,563	1,855,449	332,114	17.9%	(247,183)	-11.8%
折舊	4.4.13	219,879	252,402	(32,523)	-12.9%	(31,917)	-11.2%
總計(1)		2,407,442	2,107,851	299,591	14.2%	(279,100)	-11.7%
向外界機構提供經費							
香港證券及投資學會和其他教育 活動的經費	4.5.1	3,096	-	3,096	N/A	(3,823)	-100.0%
投資者及理財教育委員會的經費	4.5.2-3	80,690	80,940	(250)	-0.3%	(1,968)	-2.4%
國際財務報告準則基金會的經費	4.5.4	840	840	800	-	40	5.0%
總計(2)		84,626	81,780	2,846	3.5%	(5,751)	-6.6%
總支出(1) + (2)		2,492,068	2,189,631	302,437	13.8%	(284,851)	-11.5%
年度業績		(774,081)	(530,166)	(243,915)	46.0%	36,143	-6.4%
承前儲備		6,197,167	4,539,133	1,658,034	36.5%	-	-
(轉至) / 轉自購置物業儲備		(125,000)	2,188,200	(2,313,200)	>-100.0%	2,313,200	>-100.0%
結轉儲備		5,298,086	6,197,167	(899,081)	-14.5%	2,349,343	61.1%

4.2 資本支出帳項

參 考 段 落	2024/25	2023/24	2023/24	變動			
	年度	年度	年度	建議預算與		預測與	
	建議 預算 (a) 千港元	預測 (b) 千港元	核准 預算 (c) 千港元	預測比較		核准預算比較	
				(d)=(a)-(b) 千港元	(d)/(b) %	(e)=(b)-(c) 千港元	(e)/(c) %
資本支出							
4.6							
土地及樓宇	-	5,667,700	-	(5,667,700)	-100.0%	5,667,700	N/A
傢私及裝置	6,000	6,000	6,000	-	-	-	-
辦公室設備	22,690	22,453	18,845	237	1.1%	3,608	19.1%
汽車	-	-	1,200	-	N/A	(1,200)	-100.0%
電腦系統開發	55,800	51,958	57,185	3,842	7.4%	(5,227)	-9.1%
總計	84,490	5,748,111	83,230	(5,663,621)	-98.5%	5,664,881	>100.0%

4.3 收入

4.3.1 政府年度撥款

《證券及期貨條例》第 14 條規定：“政府須就證監會每個財政年度，將立法會撥予證監會的款項，從政府一般收入中支付證監會。”一如往年，證監會建議政府無須就 2024/25 財政年度要求立法會撥款。證監會這項決定，不會對證監會成立時所確立的經費原則有所影響，也不會妨礙日後證監會向政府提出撥款的要求。

4.3.2 投資者徵費

(a) 下文列出編製徵費收入預算時對成交額及徵費率作出的假設：

	<u>2023/24</u> 年度 核准預算	<u>2023/24</u> 年度 預測	<u>2024/25</u> 年度 建議預算
證券			
每日成交額（以十億元為單位）	\$107	\$94	\$99
徵費率	0.0027%	0.0027%	0.0027%
期貨／期權合約			
每日成交額（合約）	530,000	620,000	620,000
徵費率（每張合約）	\$0.54 / \$0.1	\$0.54 / \$0.1	\$0.54 / \$0.1

- (b) 2023/24 年度證券的投資者徵費預測較核准預算減少 1.8274 億元（12.9%），而期貨／期權合約的投資者徵費預測則較核准預算增加 2,045 萬元（14.5%）。有關差異反映 2023/24 年度首六個月的證券市場實際成交額（約每日 960 億元）與 2023/24 年度的核准預算的預計水平有所不同。
- (c) 我們假設 2023/24 年度的證券市場平均成交額約為每日 940 億元。根據截至目前為止的實際及現時水平，我們預算 2024/25 年度的成交額為每日 990 億元。
- (d) 為編製預算，我們假設 2024/25 年度的期貨合約成交量將維持不變。

4.3.3 各項收費

- (a) 2023/24 年度各項收費收入總額的預測較核准預算增加 412 萬元（3.6%），原因是企業融資部的收費收入高於預期。
- (b) 2024/25 年度的預算將較 2023/24 年度的預測減少 375 萬元（3.2%）。我們已計及在 2024/25 年度再次實施的一年期牌照年費寬免。根據發牌科的估算，棄收的牌照年費每年約達 2.52 億元。

4.3.4 投資收入淨額

- (a) 2023/24 年度的投資收入淨額預算為 2.2988 億元，當中包括固定收益及存款利息 1.8828 億元和股票匯集基金收益 4,160 萬元。鑑於本會所投資的股票匯集基金表現遜於預期，我們已將 2023/24 年度的投資收入淨額預測修訂為 1.3885 億元。
- (b) 鑑於可用的投資款項在購置物業後有所減少，2024/25 年度的投資收入淨額預算為 1.3068 億元。為編製預算，我們假設扣除管理費前的平均投資回報為 3.46%。實際回報率或有差異，主要取決於市場表現及所採取的投資策略。

4.3.5 其他收入

2023/24 年度及 2024/25 年度的其他收入包括就提供辦公室地方予投資者及理財教育委員會（投委會）和投資者賠償有限公司而徵收的特許使用費，向前述兩者提供會計、人力資源及資訊科技支援服務而收取的費用，以及就執法個案取回的費用和證監會刊物的銷售收入。2024/25 年度的其他收入預算維持在 2023/24 年度的預測水平。

4.4 經常開支

4.4.1 人事費用

- (a) 2023/24 年度的整體人事費用預測較 2023/24 年度的預算減少 1.131 億元（6.7%），主要原因是香港人力市場緊張且競爭激烈，以致我們需要較長時間進行招聘，方能填補職位空缺。
- (b) 人事費用較 2023/24 年度的預測增加 1.3452 億元（8.5%）。有關增幅主要歸因於我們需要填補現有職位空缺，而當中已計及在 2023/24 年度期間獲填補的職位空缺的全年影響。為編製預算，我們就整體員工薪酬調整作出了 2.8% 的撥備。此外，證監會已為表現優秀的員工預撥小幅度的勞績獎賞調整。這項撥備低於金融服務業的最新市場薪酬趨勢。證監會希望指出，實際薪酬調整幅度可能會有所更改，而詳細的方案將於 2024 年首季提交予證監會的薪酬委員會審議，然後呈交董事局批准。最終的固定薪酬加幅將會顧及到最新的薪酬數據、金融服務業的整體薪酬趨勢，以及香港的整體就業市場情況。

4.4.2 項目成本

- (a) 於 2024/25 年度，證監會擬繼續以兩年定期合約的方式招聘人員。我們建議增設 25 個兩年定期合約制職位，以滿足本會部門推行多項措施的需要。我們已為此提撥合共 4,920 萬元。

4.4.3 辦公室地方

- (a) 由於管理費及差餉低於預期水平，2023/24 年度的預測較核准預算減少 185 萬元（4.6%）。
- (b) 由於管理費增加，2024/25 年度的預算將較 2023/24 年度的預測上升 250 萬元（6.6%）。

4.4.4 資訊及系統服務費用

- (a) 2023/24 年度的資訊及系統服務費用預測較核准預算減少 1,450 萬元（11.4%），原因是軟件特許使用權的訂購和維護、圖書館研究設施以及系統合約服務的費用均低於預期。
- (b) 為了提升調查和監察能力，並為支援以公眾為服務對象的新應用系統而展開大規模的系統擴充，軟件訂購費用及硬件維護成本均告上升。有鑑於此，我們預計 2024/25 年度的開支將增加 1,076 萬元（9.5%）。

4.4.5 一般辦公室開支及其他費用

- (a) 由於列印和一般辦公室雜項物品開支減少，2023/24 年度的預測較核准預算減少 140 萬元（8.7%）。
- (b) 2024/25 年度的預算將維持在預測水平。

4.4.6 學習及發展費用

- (a) 2023/24 年度的學習及發展相關費用預測較 2023/24 年度的預算增加 105 萬元（9.6%），主要是由於在本財政年度下半年舉辦較多海外培訓及與內地監管機構進行多項互相借調人員的計劃。
- (b) 2024/25 年度的學習及發展費用預算較 2023/24 年度的預測增加 830,000 元（6.9%）。我們預計將會籌辦更多專設的培訓、身心健康活動及團隊發展活動。

4.4.7 專業人士費用及其他費用

- (a) 2023/24 年度的預測較核准預算高出 2,189 萬元 (36.7%)，主要是由於在 2023/24 年度錄得與購置物業有關的一次性銀行貸款安排費用，以及對外聘法證會計師事務所的專業服務及外聘調查支援的需求增加。
- (b) 2024/25 年度的預算將較 2023/24 年度的預測減少 2,725 萬元 (33.5%)，主要原因是在 2023/24 年度記錄了一次性銀行貸款安排費用。在 2024/25 年度利用專業費用進行的重點項目包括監管資本的內部模式檢視，有關客戶帳戶狀況的確認工作和經紀行的內部監控措施檢視，以及打擊洗錢項目。

4.4.8 監管及對外活動

- (a) 2023/24 年度的監管及對外活動支出預測較核准預算增加 349 萬元 (17.2%)，主要原因是增加在反詐騙教育活動上的支出，以提高公眾對有關方面的認知。
- (b) 由於將進行更多的公關活動和海外公幹活動，因此 2024/25 年度的預算將較 2023/24 年度的預測增加 530 萬元 (22.3%)。

4.4.9 利息支出

- (a) 為購置物業提供部分資金，我們於在 2023 年 12 月與一家商業銀行訂立了為期五年的貸款協議後，2023/24 年度的估計利息支出為 2,630 萬元。
- (b) 基於貸款的全年影響，2024/25 年度的預算將較 2023/24 年度的預測增加 6,920 萬元。

4.4.10 與購置物業有關的一次性調整

- (a) 由於購置了物業，根據《香港財務報告準則》第 16 號在原租賃期開始時確認的修復撥備和租賃撥備將予以轉回，使 2023/24 年度錄得 1.1209 億元的一次性開支回撥。

4.4.11 購置物業現金流及非現金項目摘要

- (a) 在購置物業後，節省的租金會部分被貸款利息抵銷，年度現金流量將提升約 4,400 萬元。物業所產生的年度折舊約 8,600 萬元乃非現金項目，在編製預算時亦已被納入考慮。

(b) 購置物業所帶來的財務影響概列如下：

	<u>2023/24</u> 年度 預測	<u>2024/25</u> 年度 建議預算
經常性開支：		
<u>現金項目</u>	百萬元	百萬元
節省的租金款項（主要在折舊項下）	35.13	139.79
貸款利息支出	<u>(26.30)</u>	<u>(95.50)</u>
	8.83	44.29
<u>非現金項目</u>		
物業折舊	<u>(28.85)</u>	<u>(86.55)</u>
經常性開支小計	<u>(20.02)</u>	<u>(42.26)</u>
一次性開支：		
<u>現金項目</u>		
貸款安排費用及其他專業人士費用	(17.50)	-
<u>非現金項目</u>		
轉回與租賃有關的撥備	<u>112.09</u>	<u>-</u>
一次性開支小計	<u>94.59</u>	<u>-</u>
摘要：		
現金項目	(8.67)	44.29
非現金項目	<u>83.24</u>	<u>(86.55)</u>
節省款項／（開支）淨額	<u><u>74.57</u></u>	<u><u>(42.26)</u></u>

4.4.12 法律相關費用

- (a) 基於尚待處理個案的最新進展，2023/24 年度的法律相關費用預測已予下調，較核准預算減少 1,818 萬元（28.8%）。
- (b) 2024/25 年度的預算將維持在預測水平。

4.4.13 折舊

- (a) 折舊包括物業的使用權、固定資產和在 2023/24 年度新購置的土地及樓宇的折舊金額。
- (b) 2023/24 年度的折舊開支預測較核准預算減少 3,192 萬元（11.2%），主要原因是有多個資訊科技資本項目延期進行，導致辦公室設備折舊和電腦系統開發支出較預期減少，以及年內裝修支出少於預期。

- (c) 2024/25 年度的折舊開支預料將較 2023/24 年度的預測減少 3,252 萬元（12.9%）。上述估算反映出根據《香港財務報告準則》第 16 號終止確認使用權資產，以及在購置物業後被新購入的土地及樓宇的折舊部分抵銷（另見第 4.4.10 及 4.6 段）。

4.5 向外界機構提供經費

- 4.5.1 我們向香港證券及投資學會和其他教育活動提供經費，以便為預期於 2024/25 年度新的發牌制度制訂發牌考試。
- 4.5.2 我們把於 2023/24 年度向投資者及理財教育委員會（投委會）提供的經費訂為 8,094 萬元，以配合其對工作項目的預測。於 2024/25 年度，投委會的建議總支出為 8,069 萬元，其中主要開支概列如下：

	2023/24 年度 核准預算 百萬元	2023/24 年度 預測 百萬元	2024/25 年度 建議預算 百萬元
人事費用	37.04	35.11	37.56
教育計劃	28.81	28.81	31.81
辦公室地方	4.11	3.62	4.09
資訊及系統服務費用	3.18	3.08	3.10
一般辦公室開支及其他費用	1.70	1.49	1.89
專業人士費用及其他費用	1.62	1.40	1.64
資本支出	6.45	7.43	0.60
總計	82.91	80.94	80.69

- 4.5.3 按照計劃，投委會在 2023/24 年度開始設立的一個名為“理財教育體驗館”（FinEd Hub）的網上體驗式學習平台，將於 2024 年首季正式推出。
- 4.5.4 為了支持國際財務報告準則基金會的工作以及成立國際可持續準則理事會，證監會將於 2023/24 年度及 2024/25 年度提供 100,000 美元（或 840,000 港元）的撥款。

4.6 資本支出

4.6.1 購置物業所需的 57 億元令資本支出的預測較核准預算增加了 57 億元。

4.6.2 2024/25 年度的資本支出將為 8,449 萬元。2024/25 年度的資本支出的分項如下：

資本支出

	百萬元	附註
傢俬及裝置	6.00	(a)
辦公室設備	22.69	(b)
電腦系統開發	55.80	(c)
總計	<u>84.49</u>	

附註：

- (a) 我們就稍微改動辦公室的配置，及更換因正常耗損而變得陳舊的辦公室傢俬，提撥 600 萬元。
- (b) 辦公室設備：
 - (i) 200 萬元用作更換因正常耗損而變得陳舊的辦公室設備；及
 - (ii) 2,069 萬元用作提升數據儲存技術及增加數據庫容量、軟件升級、更換資源系統，並依正常程序更換過時伺服器及電腦設備。
- (c) 為前端科技提撥 5,580 萬元，以提升不同的資訊科技系統，完善持份者之間的資訊傳達及交流，精簡部分業務程序，以及加強本會的市場監察能力。