

財務委員會參考文件

證券及期貨事務監察委員會
2018-19 財政年度預算

目的

根據證券及期貨事務監察委員會(下稱「證監會」)在 1989 年成立時與前立法局協定的諮詢程序，政府擬備本文件，向委員概述證監會 2018-19 年度¹預算的重點。

背景

2. 《證券及期貨條例》(第 571 章)(下稱「該條例」)第 13(2)條訂明，證監會須把每個財政年度的收支預算(下稱「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。根據該條例第 13(3)條的規定，財政司司長須安排把預算提交立法會會議席上省覽。2018 年 2 月 5 日，本局與證監會向財經事務委員會(下稱「事務委員會」)簡介了證監會 2018-19 年度的建議預算。證監會 2018-19 年度的預算載於附件。

附件

證監會的經費

3. 該條例第 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任何撥款。證監會的經費基本上來自從市場收取的交易徵費，以及就提供予市場營辦者和參與者的各項服務而收取的費用。

4. 根據該條例第 394 條，行政長官會同行政會議可就認可證券市場記錄的證券買賣或認可期貨市場的期貨合約買賣，指明應繳納的徵費率。歷年來，證監會最主要的收入一直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%，而每張可徵費期貨及期權合約的交易徵費則為 0.54 元或 0.1 元，視乎合約類別而定。

¹ 證監會的財政年度由 2018 年 4 月 1 日起至 2019 年 3 月 31 日止。

2018-19 年度預算

5. 證監會在 2018-19 年度的預算中，預計有 1 億 2,761 萬元赤字。一如過去多年，證監會沒有為 2018-19 年度的預算向立法會要求撥款。證監會 2018-19 年度預算的重點，載於下文第 6 至 14 段。

收入

6. 2018-19 年度的預算收入為 18 億 7,085 萬元，較 2017-18 年度的預測收入(18 億 3,586 萬元)增加 3,499 萬元(1.9%)。證監會在釐定預算收入時作了下述假設－

- (a) 證券市場的平均成交額為每日 1,090 億元，而期貨和期權市場的平均成交量為每日 410 000 張合約；以及
- (b) 2018-19 年度繼續寬免牌照年費 1 年。

開支

7. 2018-19 年度的預算開支為 19 億 9,846 萬元，較 2017-18 年度的預測開支(18 億 8,041 萬元)增加 1 億 1,805 萬元(6.3%)。預算開支增加的主要原因如下－

- (a) 人事費用增加 9,956 萬元(7.7%)，主要原因是一
 - (i) 為新增 21 個職位作出 2,520 萬元的撥備，以確保證監會有足夠人手履行職責，應付市場的發展和規管環境的變化。詳情見下文第 8 段；
 - (ii) 為年度薪酬調整作出 4,505 萬元的撥備，金額約相等於平均加薪 3.8% 的開支；以及
 - (iii) 為提升 19 個職位的職級作出 775 萬元的撥備，以反映工作範圍有所轉變及規管職責有所增加；以及為表現突出的員工提供晉升階梯；

- (b) 資訊及系統服務費用增加 803 萬元(12.6%)，原因是隨着軟件訂購及後備數據中心的相關費用增加，導致軟件及硬件保養費用上漲，另外須訂購更多市場數據和資訊服務以支援執法和監管工作；以及
- (c) 向投資者教育中心等外間機構提供經費作投資者教育用途的支出增加(671 萬元或 8.7%);為培育人才梯隊而設的實習生計劃費用增加(120 萬元或 24.7%);規管和對外交流活動的開支增加(116 萬元或 7.0%);以及員工學習及發展課程費用增加(99 萬元或 11.6%)。

人手規劃

8. 證監會在 2018-19 年度的預算中建議增設 21 個新職位，職位總數將增至 965 個，詳情如下－

- (a) **中介機構部**(8 個職位)－協助推廣香港作為亞洲衍生工具入帳中心；處理持牌法團持續增加的受規管活動；以及應付證監會因採用前置式監管方針、持牌人數目增加和引入核心職能主管制度而帶來的工作量；
- (b) **法規執行部**(6 個職位)－處理個案數目不斷增加的大型及嚴重個案，並就這些個案採取緊急規管行動；處理持續增加的大型訴訟；協助處理更多和更複雜與政策相關的工作，以及涉及國際證券事務監察委員會組織的工作及與國際監管機構合作的跨境執法工作；
- (c) **企業融資部**(4 個職位)－處理與《證券及期貨(在證券市場上市)規則》相關的工作，該工作為證監會的政策重點及當前要務；處理雙重存檔機制下大幅增加的首次公開招股申請；以及與收購守則有關的額外工作；以及
- (d) **機構事務部**(3 個職位)－聘請專業人士為特定資訊科技範疇提供意見；支援和推行於證監會推出的各個資訊科技系統；處理與人力資源管理相關的新增工作；以及為系統及分析工作提供額外資源。

9. 證監會表示，鑑於營運環境極不明朗，遇有新增加或擴大了的規管職責，該會可能急需額外資源。如出現這些未能預計的情況，證監會將另行提交中期預算，以應付相關需求。

資本開支

10. 2018-19 年度的建議資本開支總額為 5,696 萬元，大致與 2017-18 年度的預測開支(5,698 萬元)相約，當中包括以下主要項目－

- (a) 電腦系統開發－採用「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所需的開支撥備(3,635 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、更換資源系統及過時的伺服器、為增聘的人手添置電腦設備，以及更換因正常耗損而變得陳舊的辦公室設備所需的開支撥備(1,861 萬元)；以及
- (c) 辦公室傢俬及裝置－進行小型的辦公室間格改動工程，以及更換因正常耗損而變得陳舊的傢俬所需的開支撥備(200 萬元)。

儲備

11. 證監會預測，截至 2018 年 3 月 31 日，儲備金總額(扣除在 2016-17 年度預算為日後可能購置辦公室物業而預留的 30 億元資金後²)為 38 億 7,735 萬元，是 2017-18 年度預測開支(18 億 8,041 萬元)的 2.06 倍。

² 證監會辦公室現時的租約將在 2022 年屆滿。證監會對所有具成本效益的辦公室方案持開放態度，並正詳細評估不同的物業策略方案，然後才決定如何善用預留的資金。

12. 根據該條例第 396 條，如證監會的儲備金超逾該財政年度預算營運開支的 2 倍，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調低徵費率或款額。證監會在 2006 年 12 月把交易徵費率下調 20%，其後再先後在 2010 年 10 月和 2014 年 11 月把交易徵費率進一步下調 25% 和 10%。證監會認為，2018-19 年度交易徵費率應維持不變，但會繼續按年檢討情況，如認為有必要調整，會在每年的預算中向財政司司長提出建議。

13. 證監會在 2018-19 年度會繼續寬免牌照年費 1 年。證監會將於來年再檢討情況，或會因應證券業的經營環境在 2019-20 年度恢復徵收牌照年費。

14. 證監會預測，截至 2019 年 3 月 31 日，扣除已預留資金的儲備金總額會減至 37 億 4,975 萬元，是 2018-19 年度預計開支(19 億 9,846 萬元)的 1.88 倍。證監會將繼續因應當前市況、預期的資源需求及短期至中期的財務預測，按照該條例第 396(1)條的規定檢視儲備金水平。

2017-18 年度原來預算與預測預算的比較

收入

15. 2017-18 年度的預測收入為 18 億 3,586 萬元，較原來預算的 14 億 1,853 萬元增加 4 億 1,733 萬元(29.4%)。收入增加的主要原因是實際市場成交額高於預期³，以及淨投資收入有所增加。

開支

16. 預測開支為 18 億 8,041 萬元，較原來預算的 19 億 5,306 萬元減少 7,265 萬元(3.7%)。開支低於預算的主要原因是職位空缺需要較長時間方能填補、於年內延期推行資本項目導致折舊開支減少、法律費用較低，以及系統合約服務和軟件保養合約的實際支出較預期為低。

³ 2017-18 年度的修訂收入是根據當前市況估計，並假設該年度證券交易的平均成交額為每日 930 億元，而期貨和期權合約的平均成交量為每日 377 000 張。原來預算是基於每日成交額 810 億元和 433 000 張合約的假設計算。

資本開支

17. 預測資本開支為 5,698 萬元，大致與原來預算(5,741 萬元)的水平相若。

公眾諮詢

18. 我們聯同證監會在 2018 年 2 月 5 日向事務委員會簡介了證監會所訂 2018-19 年度的預算，委員表示支持證監會的預算。

政府的意見

19. 我們已審閱證監會 2018-19 年度的預算。我們注意到，證監會如往年一樣沒有要求立法會撥款。

20. 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。證監會的收入受市況變動影響，我們同意該會應就寬免牌照年費的安排再作出檢討，確保資源更能用得其所。同時，證監會應繼續嚴格控制開支，致力調配現有資源，以處理額外的工作和推行新的規管措施。

財經事務及庫務局
2018 年 5 月



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

FCRI(2018-19)3 附件

證券及期貨事務監察委員會

2018/2019 財政年度收支預算

2017年12月18日

目錄

1. 摘要	1
2. 假設	3
3. 人手規劃	5
4. 財務資料	8
4.1 收支帳項	8
4.2 資本支出帳項	9
4.3 收入	10
4.4 經常性支出	11
4.5 向外界機構提供經費	13
4.6 資本支出	14



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落實新措施及規管方面的發展增撥資源。我們亦會仔細研究在下一個財政年度將無須再獲編配資源的範疇作重新調配。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，對相關的財務監控措施和政策進行年度檢討，以確保這些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 2017/18 年度的收支預測及 2018/19 年度的建議預算的摘要。更詳盡的說明請參閱本預算第 3 及第 4 節。

	2018/19年度	2017/18年度	變動	
	建議預算 (a) 百萬港元	預測 (b) 百萬港元	建議預算 與預測比較 (c) = (a-b) 百萬港元	(c/b) %
收入	<u>1,870.85</u>	<u>1,835.86</u>	<u>34.99</u>	1.9%
經常性支出				
人事費用	1,384.92	1,285.37	99.55	7.7%
辦公室地方支出	253.67	253.67	-	-
其他經常性支出	218.53	207.46	11.07	5.3%
經常性支出總額	<u>1,857.12</u>	<u>1,746.50</u>	<u>110.62</u>	6.3%
法律費用	<u>57.56</u>	<u>56.84</u>	<u>0.72</u>	1.3%
向外界機構提供經費	<u>83.78</u>	<u>77.07</u>	<u>6.71</u>	8.7%
總支出	<u>1,998.46</u>	<u>1,880.41</u>	<u>118.05</u>	6.3%
年內業績	<u>(127.61)</u>	<u>(44.55)</u>	<u>(83.06)</u>	

1.3 根據我們最近對證券市場成交額及投資回報作出的假設，預計 2018/19 年度的收入將較 2017/18 年度的預測增加 3,499 萬元，即 1.9%。我們假設 2017/18 年度及 2018/19 年度的證券市場成交額分別約為每日 930 億元及每日 1,090 億元。2017/18 年度首八個月的證券市場實際成交額約為每日 930 億元。

1.4 證券市場的成交額是其中一個主導本會收入水平的關鍵因素。鑑於市場成交額往往難以預測且波動不定，這難免會為我們在編製年度預算時增添一些不確定性。平均每日成交額每上升／下跌 10 億元，本會收入便會隨之增加／減少約 1,300 萬元。

1.5 2018/19 年度的徵費率將維持不變，即 0.0027%。我們會繼續每年進行檢討，並就任何認為需要作出的調整，在日後每份預算中向財政司司長提出建議。

1.6 於 2016 年 4 月展開為期兩年的牌照年費寬免將於 2018 年 3 月終止。經審視本會的收費水平及市況後，我們建議於 2018/19 年度延續牌照年費寬免，為期一年。然而，我們會於下年度再作檢討，並視乎證券業屆時的營運環境，或會於 2019/20 年度恢復徵收牌照年費。根據估算，2018/19 年度免收的牌照年費總額約為 2 億元。



- 1.7 預料 2018/19 年度的總支出將較 2017/18 年度的預測增加 1.1805 億元，即 6.3%。增幅主要是來自人事費用增加 9,955 萬元。
- 1.8 本預算所依據的大前提是必須確保證監會具備充足資源，使其隨著市場的持續發展及在監管環境出現變化的情況下，仍能以具效益和效率的方式履行職責。
- 1.9 我們會持續檢討資源需求及組織架構，並盡可能調配現有資源，以應付在下一個預算年度出現的額外工作量或新的規管措施。本會亦會努力提高營運及程序效率。至於目前尚處於諮詢或初步階段的措施，我們盡可能調配現有資源加以應付。
- 1.10 經嚴格覆檢各營運部門於 2018/19 年度的人力資源需求後，我們在預算內已計入的全職職位，較 2017/18 年度的本會核准人手數目淨增加 21 個，增幅約為 2.2%。有關本會 2018/19 年度的人手規劃詳情，請參閱第 3 節。
- 1.11 本會建議提升 19 個職位的職級，一方面反映本會不斷轉變的工作範圍和日益擴大的規管責任，另一方面為本會表現卓越的員工提供晉升機會。
- 1.12 為履行全新或經擴大的規管職責，本會有可能出現迫切而未能預計的額外資源需求，而這是我們必須正視的問題。如出現上述情況，我們會嚴格覆檢增聘人手的需求及任何資源配置的替代方案，然後會提另一份中期預算。
- 1.13 預計 2018/19 年度將錄得大約 1.2761 億元的赤字，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降至 37.5 億元，約為年度費用（包括向各外界機構提供經費）的 1.9 倍。
- 1.14 我們每年會根據當時的市況、本會預計的資源需求及中期財務預測，檢討儲備情況及徵費。



2. 假設

2.1 投資者徵費

2.1.1 2018/19 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 2017/18 年度首六個月的平均成交額約為每日 860 億元。根據證監會研究科的最新統計分析結果，證券市場於 2017/18 年度的平均成交額約為每日 930 億元（另見第 4.3.2(a)段）。
- (b) 我們假設，證券市場於 2018/19 年度的平均成交額為每日 1,090 億元。

2.2.2 期貨及期權市場

根據 2017/18 年度上半年的成交量，我們假設期貨／期權市場於 2017/18 年度餘下時間的成交量為平均每日 377,000 張合約。為編製預算，我們假設該成交量會隨著證券市場的預計成交額上升而增加。在這個基礎上，我們假定 2018/19 年度期貨／期權市場的成交量為平均每日 410,000 張合約。

2.3 各項收費

2.3.1 牌照年費寬免將於 2018/19 年度延續，為期一年。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

2.4.1 我們假設 2018/19 年度在扣除投資管理費前的儲備金平均投資總回報為每年 2.75%。

2.5 薪酬調整

2.5.1 本預算已就員工薪酬調整作出撥備，金額相當於員工薪酬開支的 3.8%（另見第 4.4.2(c)段）。

2.5.2 在計算這項撥備時，證監會已考慮多項因素，當中包括但不限於宏觀經濟因素（例如消費物價指數預測）、2018/19 年度的相關行業薪酬趨勢、勞動市場對本會所需專才的需求，以及薪酬調整。



2.6 通脹

2.6.1 在沒有具體數據及／或報價供評估未來成本的情況下，我們假設一般價格升幅為 1.7%。

2.7 資本支出

2.7.1 資本支出預算是根據將會於財政年度內承擔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 2017/18 年度與 2018/19 年度的建議總人手比較

部門	總人手						
	2017/18年度 本會核准預 算	2018/19 年度建議 預算	淨差額	行政人員 職位	非行政人員 職位	職級提升	參考 段落
中央服務部 ^{註1}	30	30	-	-	-	4	3.2.1
企業融資部	92	96	+4	4	-	-	3.2.2
法規執行部	204	210	+6	5	1	1	3.2.3- 3.2.4
中介機構部	274	282	+8	5	3	6	3.2.5
法律服務部	53	53	-	-	-	1	3.2.6
投資產品部	122	122	-	-	-	2	3.2.7
市場監察部	51	51	-	-	-	1	3.2.8
機構事務部	118	121	+3	1	2	4	3.2.9- 3.2.11
總計^{註2}	944	965	21	15	6	19	

註 1 : 包括行政總裁辦公室、國際事務組、內地事務組、秘書處及新聞處。經覆檢營運需求後，本會於 2017/18 年度進行了架構重組，將原先由風險及策略組所執行的職能分別編入個別部門內，而中央服務部亦因此減少了一個職位。

註 2 : 本會已建議 2018/19 年度提升 19 個職位的職級。

3.1.1 經嚴格評估本會 2018/19 年度的人力資源需求後，我們在本預算內計入了 21 個新增全職職位。從上文第 3.1 段的列表可見，2018/19 年度的人手增聘要求主要來自企業融資部、法規執行部及中介機構部，而其他部門的總人手錄得輕微增長或維持在 2017/18 年度的水平。

3.1.2 有關增聘人手及提升職級的詳盡理由載於第 3.2 段。

3.2 增聘人手要求 — 2018/19 年度

中央服務部

3.2.1 中央服務部於 2018/19 年度無須增聘人手。該部門建議提升三個行政人員職位及一個非行政人員職位的職級，藉此為表現卓越的員工提供晉升機會。

企業融資部

3.2.2 企業融資部建議為收購事宜、首次公開招股（IPO）前監督工作及 IPO 後監督工作小組增設四個行政人員職位，當中包括：

- (a) 為 IPO 後監督工作小組增設兩個行政人員職位，藉此配合本會自採納前置式監管模式後，根據《證券及期貨(在證券市場上市)規則》施行規管的策略焦點和首要工作；
- (b) 為 IPO 前監督工作小組增設一個行政人員職位，以便處理在雙重存檔制度下大幅上升的申請數目；及



- (c) 為收購事宜小組增設一個行政人員職位，以應付持續增加的個案及其複雜性而增添的工作量。

法規執行部

3.2.3 法規執行部建議於 2018/19 年度增設五個行政人員職位及一個非行政人員職位，當中包括：

- (a) 為企業詐騙及企業不當行為組和內幕交易及市場操縱組增設兩個行政人員職位及一個非行政人員職位，藉此應付愈來愈多需採取緊急監管行動的大型嚴重個案；
- (b) 為中介人失當行為組增設兩個行政人員職位，以便處理持續增加的大型訴訟（包括保薦人的嚴重失當行為）；及
- (c) 增設一個行政人員職位，以協助法規執行部處理日漸繁重且更為複雜的政策措施，以及國際證監會組織和國際方面的工作。

3.2.4 該部門建議提升一個行政人員職位的職級，以反映該部門需以更富經驗的專業人員來處理愈趨複雜且更加棘手的個案。

中介機構部

3.2.5 中介機構部建議增設八個職位。

- (a) 中介機構部中介機構監察科
 - (i) 中介機構監察科建議增設兩個行政人員職位，藉此招攬在數據分析等新技能方面的專才，以支援為推動香港成為亞洲區衍生工具記帳樞紐所作的舉措。
 - (ii) 該科另建議增設一個行政人員職位及兩個非行政人員職位，一方面為了處理因持牌法團進行的受規管活動持續增加而產生的工作，另一方面是要應付本會在採取前置式規管方針後，層次更深、範圍更廣，且更趨複雜的工作。
 - (iii) 該科建議提升四個行政人員職位及兩個非行政人員職位的職級，以便招聘更富經驗的人員，並為表現優秀的人員提供晉升機會。
- (b) 中介機構部發牌科
 - (i) 發牌科建議增設兩個行政人員職位及一個非行政人員職位，以應付因持牌人數目上升及引入核心職能主管制度而日趨繁重的工作量。

法律服務部

3.2.6 法律服務部於 2018/19 年度無須增聘人手。該部門建議提升一個非行政人員職位的職級，藉此為表現卓越的員工提供晉升階梯。



投資產品部

- 3.2.7 投資產品部於 2018/19 年度無須增聘人手。鑑於該部門在利便市場、制訂政策和處理及監察申請方面的政策及其他工作日益繁重且牽涉更廣層面，該部門遂要求提升兩個行政人員職位的職級，以便招聘所需專才應付相關工作。

市場監察部

- 3.2.8 市場監察部於 2018/19 年度無須增聘人手。該部門建議提升一個行政人員職位的職級，藉此為表現卓越的員工提供晉升階梯。

機構事務部

- 3.2.9 資訊科技科建議增設兩個非行政人員職位，以提供特定技術範疇的專業知識，以及支援和落實目前正在本會各部門推出的多個系統。
- 3.2.10 人力資源科建議增設一個行政人員職位，以應付該科因本會擴展而增加的工作量，並為系統及分析方面的工作提供更多資源。
- 3.2.11 機構事務部要求提升合共四個職位的職級，藉此維持恰當的部門架構，以支援本會轄下各部門／科系履行其規管職責，並為表現卓越的員工提供晉升階梯。對外事務科及資訊科技科分別要求提升兩個行政人員職位的職級。



4. 財務資料

4.1 收支帳項

參考 段落	(a)	(b)	(c)	建議預算 (a)		預測 (b)	
	2018/19 年度 建議 預算	2017/18 年度 預測	2017/18 年度 核准 預算	超出 / (少於) 預測 (b)	%	超出 / (少於) 核准預算 (c)	%
	千港元	千港元	千港元	千港元	%	千港元	%
收入							
投資者徵費							
證券	4.3.2	1,442,070	1,243,278	1,084,752	198,792	158,526	14.6%
期貨 / 期權合約		109,000	100,044	114,955	8,956	(14,911)	-13.0%
各項收費	4.3.3	146,250	146,236	135,262	14	10,974	8.1%
投資收入淨額	4.3.4	166,530	340,574	76,560	(174,044)	264,014	344.8%
其他收入	4.3.5	7,000	5,730	7,000	1,270	(1,270)	-18.1%
總計		1,870,850	1,835,862	1,418,529	34,988	417,333	29.4%
經常性支出							
辦公室地方	4.4.1	253,666	253,666	256,046	-	(2,380)	-0.9%
人事費用	4.4.2	1,384,922	1,285,365	1,325,793	99,557	(40,428)	-3.0%
資訊及系統服務費用	4.4.3	71,792	63,762	71,942	8,030	(8,180)	-11.4%
一般辦公室開支及保險費用	4.4.4	10,400	10,467	10,667	(67)	(200)	-1.9%
學習及發展費用	4.4.5	9,448	8,463	8,649	985	(186)	-2.2%
專業人事費用	4.4.6	68,075	68,310	56,130	(235)	12,180	21.7%
監管及對外活動	4.4.7	17,738	16,583	18,044	1,155	(1,461)	-8.1%
實習生計劃	4.4.8	6,084	4,880	5,070	1,204	(190)	-3.7%
		1,822,125	1,711,496	1,752,341	110,629	(40,845)	-2.3%
法律費用	4.4.9	57,555	56,840	66,840	715	(10,000)	-15.0%
		1,879,680	1,768,336	1,819,181	111,344	(50,845)	-2.8%
折舊	4.4.10	35,000	35,000	50,000	-	(15,000)	-30.0%
營運開支 (1)		1,914,680	1,803,336	1,869,181	111,344	(65,845)	-3.5%
向外界機構提供經費							
財務匯報局的經費	4.5.1	8,495	8,090	8,090	405	-	0.0%
國際財務匯報準則理事會的經費	4.5.2	392	392	390	-	2	0.5%
投資者教育中心的經費	4.5.3-4	74,892	68,590	73,396	6,302	(4,806)	-6.5%
香港證券及投資學會及其他教育舉措的經費		-	-	2,000	-	(2,000)	N/A
總計 (2)		83,779	77,072	83,876	6,707	(6,804)	-8.1%
總支出 (1) + (2)		1,998,459	1,880,408	1,953,057	118,051	(72,649)	-3.7%
年度業績		(127,609)	(44,546)	(534,528)	(83,063)	489,982	-91.7%
承前儲備		3,877,354	3,921,900	3,770,267	(44,546)	151,633	4.0%
結轉儲備		3,749,745	3,877,354	3,235,739	(127,609)	641,615	19.8%



4.2 資本支出帳項

參考 段落	(a)	(b)	(c)	建議預算 (a)		預測 (b)	
	2018/19 年度 建議 預算	2017/18 年度 預測	2017/18 年度 核准 預算	超出 / (少於) 預測 (b)	%	超出 / (少於) 核准預算 (c)	%
	千港元	千港元	千港元	千港元		千港元	
資本支出							
4.6							
傢俬及裝置	2,000	6,355	6,200	(4,355)	-68.5%	155	2.5%
辦公室設備	18,610	12,997	13,270	5,613	43.2%	(273)	-2.1%
汽車	-	350	350	(350)	N/A	-	-
電腦系統開發	36,345	37,278	37,590	(933)	-2.5%	(312)	-0.8%
總計	56,955	56,980	57,410	(25)	0.0%	(430)	-0.7%



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 2018/19 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) 以下列出編製徵費收入預算時對成交額及徵費率作出的假設：

	2017/18 年度		2018/19 年度
	17 年 4 月至 18 年 3 月 (預算)	17 年 4 月至 18 年 3 月 (預測)	18 年 4 月至 19 年 3 月 (預算)
證券			
每日成交額 (以十億元為單位)	\$81.0	\$93.0	\$109.0
徵費率	0.0027%	0.0027%	0.0027%
期貨/期權合約			
每日成交量 (合約)	433,000	377,000	410,000
徵費率	\$0.54	\$0.54	\$0.54

- (b) 預測 2017/18 年度證券的投資者徵費較核准預算高出 1.5853 億元 (14.6%)，而期貨及期權合約的投資者徵費預測則較核准預算減少 1,491 萬元 (13%)。有關差異反映於 2017/18 年度首八個月的證券市場實際成交額 (約每日 930 億元) 與核准預算的預計水平有所不同。
- (c) 我們假設 2017/18 年度及 2018/19 年度的證券市場成交額分別約為每日 930 億元及每日 1,090 億元。
- (d) 為編製預算，我們假設 2018/19 年度的期貨合約成交量將上升 9%。

4.3.3 各項收費

- (a) 2017/18 年度各項收費收入總額的預測較核准預算高出 1,097 萬元 (8.1%)，原因是企業融資部的收費收入高於預期。
- (b) 2018/19 年度的預算收費收入維持在 2017/18 年度的預測水平。我們將於 2018/19 年度延續牌照年費寬免。根據發牌科的估算，免收的牌照年費總額約為 2 億元。



4.3.4 投資收入淨額

- (a) 投資收入的核准預算為 7,656 萬元，當中包括固定收益及存款利息 5,210 萬元和股票匯集基金收益 2,446 萬元。受惠於短期波動，我們所投資的股票匯集基金於 2017/18 年度上半年按市價錄得收益 1.7858 億元。因此，經扣除投資管理費後，我們將 2017/18 年度的投資收入淨額預測修訂為 3.4057 億元。
- (b) 2018/19 年度的預算投資收入為 1.6653 億元。為編製預算，我們假設在扣除投資管理費前的平均投資總回報為每年 2.75%。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

2017/18 年度及 2018/19 年度的其他收入包括牌照費、因向投資者教育中心及投資者賠償有限公司提供辦公室地方、會計、人力資源及資訊科技支援服務而收取的費用、就執法個案取回的費用，以及本會刊物的銷售收入。

4.4 經常性支出

4.4.1 辦公室地方

- (a) 我們預期，2017/18 年度的辦公室地方支出預測將與核准預算相近。
- (b) 2018/19 年度的預算支出維持在 2017/18 年度的預測水平。

4.4.2 人事費用

- (a) 預測 2017/18 年度的整體人事費用將較 2017/18 年度的預算減少 4,043 萬元 (3.0%)，主要原因是職位空缺需較長時間方能填補，而且有個別職位改由職級較低的人員擔任。
- (b) 我們預計，截至 2019 年 3 月 31 日的職員人數為 965 人，較本會 2017/18 年度的核准人手數目淨增加 21 人 (2.2%)。詳細說明請參閱第 3 節。2018/19 年度的預算人事費用較 2017/18 年度的預測高出 9,955 萬元 (7.7%)。
- (c) 2018/19 年度的預算已計入證監會職員平均增薪 3.8% 的撥備。此建議增幅是根據獨立單位 (包括薪酬顧問及專業團體) 提供的市場資料而釐定的，而在過程中，我們額外考慮到與金融服務業相關的數據，尤其是關乎證監會爭聘的人才所屬的職能範疇 (即合規、法律及風險管理) 的資料，並且計及對外間就業市場來年供求的預測和宏觀經濟指標。本會將於 2018 年度首季制訂詳細的實際加薪方案。
- (d) 詳細的薪酬政策將提交予本會的薪酬委員會討論，然後呈交董事局批准。



4.4.3 資訊及系統服務費用

- (a) 由於系統外判服務及軟件保養合約的實際成本均低於預期，因此 2017/18 年度的資訊及系統服務費用預測較核准預算低 818 萬元（11.4%）。
- (b) 隨著軟件訂購及後備數據中心的相關費用增加，令軟件及硬件保養費用上漲，加上需訂購更多市場數據及資訊服務以支援執法及監察工作，我們預計 2018/19 年度的開支將增加 803 萬元（12.6%）。

4.4.4 一般辦公室開支及保險費用

- (a) 2017/18 年度的一般辦公室開支及保險費用預測較核准預算減少 200,000 元（1.9%）。
- (b) 2018/19 年度的預算開支維持在 2017/18 年度的預測水平。

4.4.5 學習及發展費用

- (a) 2017/18 年度的學習及發展相關開支預測較核准預算減少 190,000 元（2.2%）。
- (b) 2018/19 年度的學習及發展預算將較 2017/18 年度的預測高出 990,000 元（11.6%）。隨著香港與中國市場融合，加上金融業務的科技發展，本會下一個財政年度的培訓仍會以中國內地、資產管理及金融科技為焦點。我們將會為本會職員舉辦更多技術及領袖培訓課程，協助他們增進專業知識和提升領導及管理能力。

4.4.6 專業人士費用

- (a) 鑑於本會對外聘法證會計師事務所的專業服務需求增加，2017/18 年度的專業人士費用預測較核准預算高出 1,218 萬元（21.7%）。
- (b) 2018/19 年度的專業人士費用預算將維持在 2017/18 年度的預測水平。
- (c) 2018/19 年度的重點項目包括反洗錢、網絡保安、交易數據分析、持牌法團的遙距記帳及轉移定價安排、股權資本集資過程、投資者身分識別模式、中央對手方處置機制及無紙證券市場。

4.4.7 監管及對外活動

- (a) 與本會的監管及國際事務有關的開支均納入此項目下，當中包括舉辦監管論壇及出席國際會議等。
- (b) 2017/18 年度的監管及對外活動支出預測較核准預算減少 146 萬元（8.1%），主要原因是海外公幹支出低於預期。



- (c) 2018/19 年度的預算較 2017/18 年度的預測增加 116 萬元（7%）。這是由於研討會開支減少，以及為推動監管改革和促進合作及公關計劃而令海外公幹需要增加的綜合效應所致。

4.4.8 實習生計劃

這項支出是本會為支持政府的實習生計劃，及為建立本會未來的人才梯隊而聘請大學畢業生所需的薪酬開支。我們建議 2018/19 年度的招聘畢業實習生支出較 2017/18 年度的預測高出 120 萬元。

4.4.9 法律費用

- (a) 經計及本年度上半年的實際開銷水平後，2017/18 年度的法律費用預測較原先的預算減少 1,000 萬元（15%）。
- (b) 2018/19 年度的預算維持在上年度水平。

4.4.10 折舊

- (a) 鑑於年內有多個資本項目的時間表有所更改及延期執行，因此 2017/18 年度的折舊開支預測較核准預算減少 1,500 萬元（30%）。
- (b) 2018/19 年度的預算維持在 2017/18 年度的預測水平。

4.5 向外界機構提供經費

4.5.1 為了繼續支持財務匯報局的工作，本會於 2018/19 年度向該局提供的經費將由 2017/18 年度的 809 萬元增至 850 萬元，當中已計入 5% 的物價調整。

4.5.2 本會將於 2018/19 年度再度向國際財務匯報準則理事會撥款 50,000 美元（或 392,000 元），以繼續支持其工作。

4.5.3 經參考投資者教育中心最新擬備的預測，我們把於 2017/18 年度向該中心提供的撥款下調至 6,859 萬元。2018/19 年度，該中心的預期總支出為 7,489 萬元，其中主要開支概列如下：

	2018/19 年度 預算	2017/18 年度 預測	2017/18 年度 預算
	百萬元	百萬元	百萬元
教育計劃	39.83	35.18	39.81
人事費用	26.65	25.72	25.72
辦公室成本	3.40	3.40	3.40
專業顧問及其他費用	1.80	1.73	1.78
宣傳及對外關係支出	0.58	0.52	0.58
一般辦公室及其他費用	2.63	2.04	2.11
總計	<u>74.89</u>	<u>68.59</u>	<u>73.40</u>



4.5.4 基於投資者教育中心於 2017/18 年度的主要營運開支，以及考慮到由於該中心建議於 2018/19 年度為提升公眾認知、加強教育工作的成效和普及程度而進行的多個項目，該中心於 2018/19 年度的開支將會增加。

4.6 資本支出

4.6.1 2017/18 年度的資本支出預測總額維持在核准預算水平。

4.6.2 2018/19 年度的預算資本支出總額為 5,696 萬元。辦公室傢俬及裝置開支減少被電腦軟件支出增加所抵銷。2018/19 年度擬定的資本支出包括以下項目：

資本支出	金額 百萬元	附註
辦公室傢俬及裝置	2.00	(a)
辦公室設備	18.61	(b)
電腦系統開發	36.35	(c)
總計	<u>56.96</u>	

附註：

- (a) 我們為小規模辦公室間隔改動及更換因正常耗損而變得陳舊的傢俬而提撥 200 萬元。
- (b) 辦公室設備：
 - (i) 100 萬元用作更換因正常耗損而變得陳舊的辦公室設備；及
 - (ii) 1,761 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，及為新聘人員提供電腦設備。
- (c) 為前端科技提撥 3,635 萬元，以精簡業務程序、提升本會的市場監察能力、完善持份者與證監會之間的訊息接達及交流，以及提升不同資訊科技系統。