

財務委員會參考文件

證券及期貨事務監察委員會 2019-20 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 2019-20 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。2019 年 2 月 19 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 2019-20 年度的建議預算。證監會 2019-20 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。

¹ 證監會的財政年度由每年的 4 月 1 日起至翌年的 3 月 31 日止。

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。

2019-20 年度預算

5. 證監會在 2019-20 年度的預算中，預計有 2 億 2,976 萬元赤字。一如過去多年，證監會沒有為 2019-20 年度的預算向立法會要求撥款。證監會 2019-20 年度預算的重點，載於下文第 6 至 13 段。

收入

6. 2019-20 年度的預算收入為 19 億 4,951 萬元，較 2018-19 年度的預測收入(16 億 8,547 萬元)增加 2 億 6,404 萬元(15.7%)。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 1,060 億元，而期貨和期權市場的平均成交量為每日 558 000 張合約；以及
- (b) 在 2019-20 年度透過提供 50%的折扣分階段恢復徵收牌照年費²。

開支

7. 2019-20 年度的預算開支為 21 億 7,927 萬元，較 2018-19 年度的預測開支(19 億 6,000 萬元)增加 2 億 1,927 萬元(11.2%)。預算開支增加的主要原因如下—

² 牌照年費寬免在 2019 年 3 月底終止。證監會表示，經審視費用和收費水平、其整體財政狀況及當前市況後，會在 2019-20 及 2020-21 年度提供 50%的牌照年費折扣，並由 2021-22 年度起全面恢復徵收牌照年費。

- (a) 人事費用增加 1 億 615 萬元，主要原因是一
- (i) 為新增 23 個職位作出 3,260 萬元的撥備，以確保證監會有足夠人手妥善和有效率地履行職責，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 4,874 萬元的撥備，金額約相等於平均加薪 4% 的開支；以及
 - (iii) 為提升 28 個職位的職級作出 894 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) 辦公室地方支出增加 4,083 萬元，就租金支出作出一次性撥備，因為 2019-20 年度其中 3 個月，須同時租用長江集團中心辦公室和港島東中心新辦公室³，以進行新辦公室裝修工程；
- (c) 資訊及系統服務費用增加 1,800 萬元，原因是軟件及市場數據訂購費用明顯增加，以及需要提升內部的資料搜尋系統以支援執法和監察工作；提供更多系統控制服務以應付涉及求助台支援的新增需求；以及為營運部門添置新系統，以管理案件及加強調查和監察能力；以及
- (d) 其他支出增加 5,429 萬元，當中包括折舊支出、法律及專業人士費用、向外界機構和對外活動提供經費，以及學習及發展費用。

人手規劃

8. 證監會在 2019-20 年度的預算中建議增設 23 個新職位，職位總數將增至 988 個，詳情如下－

³ 證監會已就租用位於鰂魚涌的港島東中心簽訂新租約。為期 8 年的新租約將在 2020 年 1 月生效，呎租約為現有租約呎租的一半。

- (a) **中介機構部**(9 個職位)－支援在《證券及期貨(財政資源)規則》下所引入的內部模型計算法進行風險識別和計量；為證監會沙盒內的虛擬資產交易平台營運者和基金經理而設立的專責視察小組提供人手；應付因持牌人數目上升而增加的工作量；以及按照證監會前置式監管方針處理有關持牌法團的視察和持續監管事宜；
 - (b) **法規執行部**(6 個職位)－處理日增的複雜紀律處分個案，以及由證監會 ICE 工作小組⁴所轉介的優先個案；處理大量仍在調查的個案，包括多宗涉及法律訴訟的優先個案；處理複雜的企業詐騙個案；以及協助對轉介予法規執行部的個案進行初步評估工作；
 - (c) **企業融資部**(3 個職位)－應付大幅增加的上市申請；處理在證監會自採納前置式監管模式後須更廣泛運用《證券及期貨(在證券市場上市)規則》所帶來的工作；以及處理與收購有關事宜的新增工作量；
 - (d) **投資產品部**(1 個職位)－就現有及新訂立的基金互認安排的優化工作和市場拓展工作提供支援，以及協助處理與政策相關的工作；以及
 - (e) **機構事務部**(4 個職位)－就特定技術範疇提供專業知識；就落實在證監會各部門推出的多個資訊科技系統提供支援；以及處理日漸增多的投訴個案。
9. 證監會考慮到當前營運環境極不明朗，在履行新增工作或規管職責擴大的情況時，可能急需額外資源。如出現這些未能預計的情況，證監會會按需要另行提交中期預算，以應付相關需求。

資本開支

10. 2019-20 年度的建議資本開支總額為 2 億 5,877 萬元，較 2018-19 年度的預測開支(7,979 萬元)增加 1 億 7,898 萬元(224.3%)，當中包括以下主要項目－

⁴ 該跨部門工作小組由中介機構部、企業融資部和法規執行部的人員組成。

- (a) 辦公室傢俬及裝置 – 新辦公室裝修的一次性費用 (1 億 4,040 萬元)；
- (b) 開發電腦系統 – 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(8,623 萬元)；以及
- (c) 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 (3,214 萬元)。

儲備

11. 證監會預測，截至 2019 年 3 月 31 日，儲備金總額(扣除自 2016-17 年度起為配合長遠辦公室規劃策略而可能購置辦公室物業而預留的 30 億元資金後⁵)為 38 億 9,024 萬元，是 2018-19 年度預測開支(19 億 6,000 萬元)的 1.98 倍。

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，2019-20 年度交易徵費率(即 0.0027%)應維持不變，但會因應當前市況、預期的資源需求及短期至中期的財政預測，按照該條例第 396(1)條的規定，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. 證監會預測，截至 2020 年 3 月 31 日，扣除已預留資金的儲備金總額會減至 36 億 6,048 萬元，是 2019-20 年度預計開支(21 億 7,927 萬元)的 1.68 倍。

⁵ 辦公室地方支出是證監會的主要開支項目。證監會儘管已就新辦公室地方簽訂為期 8 年的租約(見上文註 3)，長遠目標仍是要自置辦公室，以便能更有效地控制此項開支。

2018-19 年度原來預算與預測預算的比較

收入

14. 2018-19 年度的預測收入為 16 億 8,547 萬元，較原來預算的 18 億 7,085 萬元減少 1 億 8,538 萬元(9.9%)。收入減少的主要原因是實際市場成交額低於預期⁶，以及費用、收費和投資收入減少。

開支

15. 預測開支為 19 億 6,000 萬元，較原來預算的 19 億 9,846 萬元減少 3,846 萬元(1.9%)。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、以及法律費用和辦公室地方支出減少，而部分節省的款項主要被專業人士費用和折舊支出增加的開支所抵銷。

資本開支

16. 預測資本開支為 7,979 萬元，較原來預算的 5,696 萬元增加 2,283 萬元(40.1%)。開支增加的主要原因是 2018-19 年度因優化各項計劃而在電腦硬件、電腦軟件和電腦系統開發方面的支出增加。

公眾諮詢

17. 我們聯同證監會在 2019 年 2 月 19 日向事務委員會簡介了證監會所訂 2019-20 年度的預算，委員表示支持證監會的預算。

⁶ 2018-19 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 1,040 億元，而期貨和期權合約的平均成交量為每日 547 000 張。原來預算是基於每日成交額 1,090 億元和 410 000 張合約的假設計算。

政府的意見

18. 我們已審閱證監會 2019-20 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。

19. 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。我們得悉證監會在檢視市況後，在 2018-19 年度的牌照年費寬免終止後，重新在 2019-20 及 2020-21 2 個年度徵收 50% 的牌照年費，而非即時全面恢復徵收牌照年費。此外，我們也留意到證監會將遷往新的辦公室，屆時證監會所付的呎租可減少約一半。與此同時，證監會的主要收入來源亦會受市況變動所影響。總括而言，證監會應繼續嚴格控制開支，致力通過調配現有資源、重整工作流程和實施程序自動化，應付額外的工作量和推行新的規管措施。

財經事務及庫務局

2019 年 6 月



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

FCRI(2019-20)4 附件

證券及期貨事務監察委員會

2019/20 財政年度收支預算

2018 年 12 月 17 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	10
	4.2 資本支出帳項	11
	4.3 收入	12
	4.4 經常性支出	13
	4.5 向外界機構提供經費	16
	4.6 資本支出	17

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 2018/19 年度的收支預測及 2019/20 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。

	2019/20年度	2018/19年度	變動	
	建議預算 (a) 百萬港元	預測 (b) 百萬港元	(c) = (a-b) 百萬港元	(c/b) %
收入	1,949.51	1,685.47	264.04	15.7%
經常性支出				
人事費用	1,454.51	1,348.36	106.15	7.9%
辦公室地方支出	290.10	249.27	40.83	16.4%
其他經常性支出	284.92	233.40	51.52	22.1%
經常性支出總額	2,029.53	1,831.03	198.50	10.8%
法律費用	60.00	45.27	14.73	32.5%
向外界機構提供經費	89.74	83.70	6.04	7.2%
總支出	2,179.27	1,960.00	219.27	11.2%
年度業績	(229.76)	(274.53)	44.77	

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 2019/20 年度的收入將較 2018/19 年度的預測增加 2.6404 億元，即 15.7%。我們假設 2018/19 年度及 2019/20 年度的證券市場成交額分別約為每日 1,040 億元及每日 1,060 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。2018/19 年度首七個月的證券市場實際成交額平均為每日 1,040 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。平均每日成交額每上升／下跌 10 億元，本會的收入便會隨之增加／減少約 1,300 萬元。

- 1.5 2019/20 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 在 2018 年 4 月展開為期一年的牌照年費寬免將於 2019 年 3 月結束。經審視本會的收費水平及市況後，我們建議於 2019/20 及 2020/21 年度，透過提供 50%折扣（即預計每年 1.12 億元），分階段恢復徵收牌照年費。本會將由 2021/22 年度起全面恢復徵收牌照年費。
- 1.7 預計 2019/20 年度的總支出將較 2018/19 年度的預測增加 2.1927 億元，即 11.2%。增幅主要是由於人事費用增加 1.0615 億元。
- 1.8 本預算反映證監會的資源需求，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 經嚴格覆檢各營運部門於 2019/20 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 2018/19 年度的本會核准人手數目淨增加 23 個，增幅約為 2.4%。有關本會 2019/20 年度的人手規劃詳情，請參閱第 3 節。
- 1.10 本會建議提升 28 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。
- 1.11 在編製 2019/20 年度預算時，本會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。
- 1.12 然而，為了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，我們會全面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 根據本會在長江集團中心的租約，我們有權於 2020 年中止租約。我們已簽訂在鰂魚涌港島東中心為期八年新租約。該址的租金大約是在現時租約下的支出的一半。新租約將於 2020 年 1 月開始，而裝修工程會於辦公室地方被騰空後展開。在進行工程及過渡至新辦公室的期間，我們將無可避免地同時根據兩份租約支付租金。
- 1.14 預計 2019/20 年度將錄得大約 2.2976 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 36.6 億元，約為年度費用（包括向各外界機構提供經費）的 1.7 倍。
- 1.15 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 2019/20 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 2018/19 年度首七個月的平均成交額約為每日 1,040 億元。根據最新的內部統計分析結果，我們假設證券市場於該年度餘下時間的平均成交額為每日 1,040 億元（另見第 4.3.2(a)段）。
- (b) 為編製預算，我們估計 2019/20 年度證券市場平均成交額約為每日 1,060 億元。

2.2.2 期貨及期權市場

根據 2018/19 年度首七個月的成交量，我們假設期貨／期權市場於 2018/19 年度餘下時間的成交量為平均每日 547,000 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 2019/20 年度期貨／期權市場的成交量為平均每日 558,000 張合約。

2.3 各項收費

2.3.1 牌照年費寬免將於 2018/19 年度結束。我們建議於 2019/20 年度恢復徵收牌照年費，並於 2019/20 及 2020/21 年度透過提供 50%折扣分階段落實。本會將由 2021/22 年度起全面恢復徵收牌照年費。

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 2019/20 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 2.58%。

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 4.0%（另見第 4.4.1(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）、2019/20 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

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 2.4%。

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 2018/19 年度與 2019/20 年度的建議總人手比較

部門	總人手				參考段落
	2018/19年度 本會核准預算	2019/20年度 建議預算	淨差額	職級提升	
中央服務部 ^{註1}	30	30	-	4	3.2.1
企業融資部	95	98	+3	1	3.2.2 – 3.2.3
法規執行部	211	217	+6	2	3.2.4 – 3.2.5
中介機構部	282	291	+9	11	3.2.6 – 3.2.7
法律服務部	53	53	-	2	3.2.8
投資產品部	122	123	+1	3	3.2.9 – 3.2.10
市場監察部	51	51	-	1	3.2.11
機構事務部	121	125	+4	4	3.2.12 – 3.2.14
總計^{註2}	965	988	23	28	

註 1：包括國際事務組、內地事務組、秘書處、新聞處及行政總裁辦公室。

註 2：本會已建議 2019/20 年度增設 23 個新的行政人員職位及提升 28 個職位的職級。

3.1.1 經嚴格評估本會 2019/20 年度的人力資源需求後，我們在本預算內計入了 23 個新增全職職位。增聘人手的原因是市場參與者整體數目與日俱增，業務模式巧妙周密。為應付愈趨複雜的工作，本會需要更富經驗的專業人員及更緊密的跨部門協作來處理所發生的問題。

3.1.2 有關增聘人手及提升職級的詳盡理據載於下文各段。

3.2 增聘人手要求—2019/20 年度

中央服務部

3.2.1 中央服務部於 2019/20 年度無須增聘人手，但建議提升兩個行政人員職位及兩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三個行政人員職位，當中包括：

- (a) 為 IPO 後監督工作小組增設一個行政人員職位，藉此應付本會自採納前置式監管模式後更廣泛運用《證券及期貨(在證券市場上市)規則》的情況；

- (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，以應付因持續增加的個案及其複雜性而增添的工作量，及處理一些紀律處分個案

3.2.3 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機會。

法規執行部

3.2.4 法規執行部建議增設六個行政人員職位，當中包括：

- (a) 為內幕交易及市場操縱組增設一個行政人員職位，藉此應付大量的活躍個案，當中部分是涉及法院訴訟的優先處理個案；
- (b) 為中介人失當行為組增設三個行政人員職位，以便處理持續增加的複雜紀律處分個案及經本會的 ICE 工作小組轉介的優先處理個案；
- (c) 為企業詐騙及企業不當行為組增設一個行政人員職位，以便處理複雜的企業詐騙個案；及
- (d) 為個案接收組增設一個行政人員職位，以便專責協助對轉介予法規執行部的個案進行初步評估

3.2.5 法規執行部建議提升兩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

3.2.6 中介機構部建議增設九個職位。

- (a) 中介機構部中介機構監察科
 - (i) 建議增設一個行政人員職位，以便主要集中於監察市場風險，及為在《財政資源規則》引入內部模型計算法以識別和計量風險這項工作提供支援，藉以推動香港成為亞洲區衍生工具記帳樞紐；
 - (ii) 建議增設一個行政人員職位以成立一個團隊，專門視察在證監會沙盒內的虛擬資產交易平台營運者及基金經理；及
 - (iii) 建議新增四個行政人員職位，以便支援對持牌法團的視察及其他持續監管事宜，尤其著重根據本會的前置式規管方針及早採取更具針對性的介入行動。

(b) 中介機構部發牌科

建議增設三個行政人員職位，以應付因持牌人數目上升而日趨繁重的工作量。

- 3.2.7 該部門要求提升三個行政人員職位及八個非行政人員職位的職級，藉此為初級專業人員及支援人員提供晉升階梯。

法律服務部

- 3.2.8 法律服務部於 2019/20 年度無須增聘人手。該部門建議提升兩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

- 3.2.9 投資產品部建議增設一個行政人員職位，以便就有關現有或新訂立的基金互認安排的優化和市場發展工作提供支援，及協助處理政策相關工作。
- 3.2.10 鑑於該部門在便利市場、制訂政策及處理和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，該部門遂要求提升三個行政人員職位的職級，以便提供晉升階梯及招聘所需專才應付相關工作。

市場監察部

- 3.2.11 市場監察部於 2019/20 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。

機構事務部

- 3.2.12 資訊科技科建議增設三個行政人員職位，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。
- 3.2.13 對外事務科去年接獲的投訴增加超過一倍，故建議增設一個行政人員職位，以協助處理日漸增多的投訴個案。
- 3.2.14 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。人力資源科要求提升一個行政人員職位的職級，而資訊科技科則要求提升一個行政人員職位及兩個非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)		
	2019/20 年度 建議 預算	2018/19 年度 預測	2018/19 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	1,425,276	1,377,306	1,442,070	47,970	3.5%	(64,764)	-4.5%
期貨 / 期權合約		148,339	145,430	109,000	2,909	2.0%	36,430	33.4%
各項收費	4.3.3	202,545	143,408	146,250	59,137	41.2%	(2,842)	-1.9%
投資收入淨額	4.3.4	166,350	1,337	166,530	165,013	不適用	(165,193)	-99.2%
其他收入	4.3.5	7,000	17,990	7,000	(10,990)	-61.1%	10,990	157.0%
總計		1,949,510	1,685,471	1,870,850	264,039	15.7%	(185,379)	-9.9%
經常性支出								
人事費用	4.4.1	1,454,510	1,348,360	1,384,922	106,150	7.9%	(36,562)	-2.6%
辦公室地方	4.4.2	290,103	249,266	253,666	40,837	16.4%	(4,400)	-1.7%
資訊及系統服務費用	4.4.3	90,681	72,681	71,792	18,000	24.8%	889	1.2%
一般辦公室開支及保險費用	4.4.4	11,247	12,180	10,400	(933)	-7.7%	1,780	17.1%
學習及發展費用	4.4.5	10,378	8,824	9,448	1,554	17.6%	(624)	-6.6%
專業人事費用	4.4.6	82,530	74,752	68,075	7,778	10.4%	6,677	9.8%
監管及對外活動	4.4.7	22,078	19,311	17,738	2,767	14.3%	1,573	8.9%
實習生計劃	4.4.8	6,003	5,650	6,084	353	6.2%	(434)	-7.1%
		1,967,530	1,791,024	1,822,125	176,506	9.9%	(31,101)	-1.7%
法律費用	4.4.9	60,000	45,270	57,555	14,730	32.5%	(12,285)	-21.3%
		2,027,530	1,836,294	1,879,680	191,236	10.4%	(43,386)	-2.3%
折舊	4.4.10	62,000	40,000	35,000	22,000	55.0%	5,000	14.3%
營運開支(1)		2,089,530	1,876,294	1,914,680	213,236	11.4%	(38,386)	-2.0%
向外界機構提供經費								
財務匯報局的經費	4.5.1	8,920	8,495	8,495	425	5.0%	-	-
國際財務匯報準則理事會的經費	4.5.2	394	394	392	-	-	2	0.5%
投資者及理財教育委員會的經費	4.5.3-4	80,428	74,811	74,892	5,617	7.5%	(81)	-0.1%
總計(2)		89,742	83,700	83,779	6,042	7.2%	(79)	-0.1%
總支出(1) + (2)		2,179,272	1,959,994	1,998,459	219,278	11.2%	(38,465)	-1.9%
年度業績		(229,762)	(274,523)	(127,609)	44,761	-16.3%	(146,914)	115.1%
承前儲備		3,890,241	4,164,764	3,877,354	(274,523)	-6.6%	287,410	7.4%
結轉儲備		3,660,479	3,890,241	3,749,745	(229,762)	-5.9%	140,496	3.7%

4.2 資本支出帳項

參考 段落	(a)	(b)	(c)	建議預算(a)		預測(b)	
	2019/20 年度 建議 預算	2018/19 年度 預測	2018/19 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	140,400	2,300	2,000	138,100	不適用	300	15.0%
辦公室設備	32,135	31,872	18,610	263	0.8%	13,262	71.3%
電腦系統開發	86,230	45,615	36,345	40,615	89.0%	9,270	25.5%
總計	258,765	79,787	56,955	178,978	224.3%	22,832	40.1%

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 2019/20 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：

	2018/19 年度		2019/20 年度
	18 年 4 月至 19 年 3 月 (預算)	18 年 4 月至 19 年 3 月 (預測)	19 年 4 月至 20 年 3 月 (預算)
證券			
每日成交額 (以十億元為單位)	\$109.0	\$104.0	\$106.0
徵費率	0.0027%	0.0027%	0.0027%
期貨／期權合約			
每日成交量 (合約)	410,000	547,000	558,000
徵費率	\$0.54	\$0.54	\$0.54

- (b) 2018/19 年度證券的投資者徵費預測較核准預算減少 6,476 萬元 (4.5%)，而期貨及期權合約的投資者徵費預測則較核准預算高出 3,643 萬元 (33.4%)。有關差異反映於 2018/19 年度首七個月的證券市場實際成交額 (約每日 1,040 億元) 與核准預算的預計水平有所不同。
- (c) 我們假設 2018/19 年度及 2019/20 年度的證券市場成交額分別約為每日 1,040 億元及每日 1,060 億元。
- (d) 為編製預算，我們假設 2019/20 年度的期貨合約成交量將上升 2%。

4.3.3 各項收費

- (a) 2018/19 年度各項收費收入總額的預測較核准預算減少 284 萬元（1.9%），原因是企業融資部的收費收入低於預期。
- (b) 2019/20 年度的預算收費收入較 2018/19 年度的預測增加 5,914 萬元（41.2%）。這是由於牌照年費寬免在 2018/19 年度結束後，將於 2019/20 年度恢復徵收牌照年費所致。我們將於 2019/20 及 2020/21 年度透過提供 50%折扣分階段恢復徵收年費。預計在這情況下所得收入將為 1.12 億元，並將於 2019/20 年度按照應計基準確認 5,600 萬元。本會將由 2021/22 年度起全面恢復徵收牌照年費。

4.3.4 投資收入淨額

- (a) 投資收入的預算為 1.665 億元，當中包括固定收益及存款利息 8,900 萬元和股票匯集基金收益 7,750 萬元。由於本會所投資的股票匯集基金出現波動，我們於 2018/19 年度首七個月按市價錄得虧損 1.16 億元。經扣除投資管理費後，我們將 2018/19 年度的投資收入淨額預測修訂為 130 萬元。
- (b) 2019/20 年度的預算投資收入為 1.663 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 2.58%。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

2018/19 年度及 2019/20 年度的其他收入包括牌照費、因向投資者及理財教育委員會(前稱投資者教育中心)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 人事費用

- (a) 預測 2018/19 年度的整體人事費用將較 2018/19 年度的預算減少 3,656 萬元（2.6%），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 2020 年 3 月 31 日的職員人數為 988 人，較本會 2018/19 年度的核准人手數目淨增加 23 人（2.4%）。詳細說明請參閱第 3 節。2019/20 年度的預算人事費用較 2018/19 年度的預測高出 1.0615 億元（7.9%）。

- (c) 2019/20 年度的預算已計入證監會職員平均增薪 4.0% 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。
- (d) 詳細的薪酬政策將於 2019 年首季提交予本會的薪酬委員會討論，然後呈交董事局批准。

4.4.2 辦公室地方

- (a) 2018/19 年度的辦公室地方支出預測較核准預算少，這是由於我們沒有佔用已計入預算的額外空間。現有空間已就人手增聘重新規劃。
- (b) 為節省租金開支，我們最近已就位於鰂魚涌港島東中心的辦公室地方訂立新租約，租約預定將於 2020 年 1 月開始。新的租金開支大約是現時在長江集團中心的租約下的支出的一半。
- (c) 2019/20 年度的預算租金將較 2018/19 年度的預測高出 4,084 萬元（16.4%），這主要是因為在本財政年度須同時租用新辦公室而產生的三個月租金的相關開支所致。我們將於 2019/20 年度在《香港財務報告準則》第 16 號生效時採納該準則。

4.4.3 資訊及系統服務費用

- (a) 由於系統外判服務及資訊科技用品的實際成本均高於預期，因此 2018/19 年度的資訊及系統服務費用預測較核准預算高出 90 萬元（1.2%）。
- (b) 鑑於軟件訂購費用大幅增加，加上因訂閱更多市場數據以支援執法及監察工作而令圖書館研究設施費用上漲，及為滿足對求助台支援與日俱增的需求以致系統控制服務成本上升，我們預計 2019/20 年度的開支將增加 1,800 萬元（24.8%）。本會的營運部門需要配置新系統，以管理其工作量和加強調查及監察能力。

4.4.4 一般辦公室開支及保險費用

- (a) 2018/19 年度的一般辦公室開支及保險費用預測較核准預算高出 178 萬元（17.1%），這是由於本會須更換新標誌及為員工提供人體工學設備。
- (b) 2019/20 年度的預算開支較 2018/19 年度的預測減少 90 萬元（7.7%）。

4.4.5 學習及發展費用

- (a) 2018/19 年度的學習及發展相關開支預測較核准預算減少 62 萬元（6.6%），這主要是因為部分擬定的培訓及發展活動出現變更所致。
- (b) 預計 2019/20 年度的學習及發展預算將較 2018/19 年度的預測高出 156 萬元（17.6%）。由於資本市場不斷變化，產品日新月異，以及為了滿足本會工作團隊持續增加的發展需要，我們將會為本會職員舉辦更多技術及領袖培育課程，協助他們增進專業知識及提升領導能力。下一個財政年度的重點工作將包括：證監會及中國證監會雙方職員的交流及培訓；透過新推出的技術平台為所有證監會職員提供數碼實時學習途徑；及提供更多關於數據科學（包括金融科技及監管科技）的培訓／研討會。

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及外聘調查支援的需求增加，2018/19 年度的專業人士費用預測較核准預算高出 668 萬元（9.8%）。
- (b) 本會對外聘專業服務的需求仍然殷切，尤其是在調查工作及監察中介機構方面的需求更見上升，導致 2019/20 年度的預算較 2018/19 年的預測高出 778 萬元（10.4%）。
- (c) 2019/20 年度的重點項目包括反洗錢、網絡保安、交易數據分析、虛擬資產交易所、投資者身分識別模式、無紙證券市場、檢視利益披露和其他銷售手法，及檢視《專業投資者規則》下的總值限額。

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) 2018/19 年度的監管及對外活動支出預測較核准預算高出 157 萬元（8.9%），主要費用來自一項鼓勵公眾向本會舉報上市公司涉嫌欺詐及市場失當行為的計劃。
- (c) 2019/20 年度的預算較 2018/19 年度的預測增加 277 萬元（14.3%）。這是由於儘管公關活動的開支減少，但仍不足以抵銷因參與監管改革和研討會而令海外公幹需要增加所帶來的影響。

4.4.8 實習生計劃

這項支出是我們為支持本會的實習生及畢業實習生計劃，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。我們於 2019/20 年度招聘實習生的建議支出較 2018/19 年度的預測高出 35 萬元。

4.4.9 法律費用

- (a) 由於本年度首七個月取回的實際金額增加，2018/19 年度的法律費用預測較原先的預算減少 1,230 萬元（21.3%）。
- (b) 2019/20 年度的法律費用預算較預測高 1,473 萬元（32.5%），原因是 (i) 案件數量繁多且案情愈趨複雜；及 (ii) 所取回的法律費用金額將不及 2018/19 年度的水平。

4.4.10 折舊

- (a) 由於本年度電腦硬件及電腦系統開發方面的開支增加，估計 2018/19 年度的折舊開支預測將增加 500 萬元（14.3%）（另見第 4.6.1 段）。
- (b) 隨著投放於科技的資源增加，2019/20 年度的折舊開支預料將較 2018/19 年度的預測高出 2,200 萬元（55%）（另見第 4.6.2 段）。

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 2019/20 年度向該局提供的經費將由 2018/19 年度的 850 萬元增至 892 萬元，當中已計入 5% 的物價調整。
- 4.5.2 本會將於 2019/20 年度再度向國際財務匯報準則理事會撥款 5 萬美元（或 39.4 萬元），以繼續支持其工作。
- 4.5.3 經參考投資者及理財教育委員會最新擬備的預測，我們把於 2018/19 年度向該委員會提供的撥款上調至 7,481 萬元。2019/20 年度，該委員會的預期總支出為 8,043 萬元，其中主要開支概列如下：

	2019/20 年度預算	2018/19 年度預測	2018/19 年度預算
	百萬元	百萬元	百萬元
教育計劃	43.11	40.56	39.78
人事費用	29.17	26.65	26.65
辦公室成本	3.35	3.35	3.35
專業顧問及其他費用	1.93	1.73	1.80
宣傳及對外關係支出	0.48	0.38	0.58
一般辦公室及其他費用	2.39	2.14	2.73
總計	80.43	74.81	74.89

4.5.4 基於投資者及理財教育委員會於 2018/19 年度的主要營運開支，以及考慮到由於該委員會建議於 2019/20 年度為提升公眾認知、加強金融教育工作的成效和普及程度而進行的多個項目，該委員會於 2019/20 年度的開支將會增加。

4.6 資本支出

4.6.1 2018/19 年度的資本支出預測總額已由 5,696 萬元增至 7,979 萬元。電腦硬件、軟件及系統開發方面的開支因多個項目的升級工程、不包括於原先預算內的新項目及擬定的 2018/19 年度項目所產生的額外成本，已分別增加了 980 萬元、380 萬元及 930 萬元。

4.6.2 2019/20 年度的預算資本支出總額為 2.5877 億元。分項數字如下：

資本支出	金額	附註
	百萬元	
辦公室傢俬及裝置	140.40	(a)
辦公室設備	32.14	(b)
電腦系統開發	86.23	(c)
總計	258.77	

附註：

(a) 我們為新辦公室的裝修費用提撥 1.404 億元。

(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) 3,114 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 8,623 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。