

財務委員會參考文件

證券及期貨事務監察委員會
2020-21 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 2020-21 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。2020 年 3 月 17 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 2020-21 年度的建議預算。證監會 2020-21 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。

2020-21 年度預算

5. 證監會在 2020-21 年度的預算中，預計有 6 億 5,320 萬元赤字。一如過去多年，證監會沒有為 2020-21 年度的預算向立法會要求撥款。證監會 2020-21 年度預算的重點，載於下文第 6 至 13 段。

收入

6. 2020-21 年度的預算收入為 16 億 4,346 萬元，較 2019-20 年度的預測收入(15 億 9,965 萬元)增加 4,381 萬元(2.7%)。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 870 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) 寬免 2020-21 年度的牌照年費，為期 1 年²。

開支

7. 2020-21 年度的預算開支為 22 億 9,666 萬元，較 2019-20 年度的預測開支(21 億 1,032 萬元)增加 1 億 8,634 萬元(8.8%)。預算開支增加的主要原因如下 –

² 證監會在 2019-20 年度恢復徵收牌照年費，並提供 50% 的折扣。面對經濟下行、市場交投縮減和社會持續動盪，證監會經審視費用和收費水平及市場情況後，在 2019 年 12 月宣布全數寬免 2020-21 年度的牌照年費，為期 1 年，作為減輕經紀行負擔的措施。

- (a) 人事費用增加 6,680 萬元，主要原因是一
- (i) 為年度薪酬調整作出 3,890 萬元的撥備，金額約相等於平均增薪 3%的開支；
 - (ii) 為提升 22 個職位的職級作出 750 萬元的撥備，提升該等職位旨在反映營運部門重組架構及採用更先進和適切的技術以提高日常運作效率和成效後，工作範圍和複雜程度的轉變；以及
 - (iii) 為其他項目(包括退休福利和保險)作出 2,040 萬元的撥備；
- (b) 折舊支出增加 6,280 萬元，原因是為新辦公室進行裝修工程和在科技方面投放資源；
- (c) 辦公室地方支出增加 2,710 萬元，原因是在新辦公室進行裝修工程期間和搬遷之前的過渡期須同時租用新舊辦公室；
- (d) 資訊及系統服務支出增加 2,338 萬元，原因是軟件訂購費用大增、需要增購市場數據服務以支援執法和監察工作，以及需要添置新系統以協助營運部門管理個案；以及
- (e) 其他支出增加 626 萬元，當中包括規管和對外活動、向外界機構提供經費、專業人士費用，以及實習生計劃的支出。

人手規劃

8. 證監會在 2020-21 年度的預算中並無提出增聘人手的建議，原因是證監會推行了多項措施，以重組數個營運部門、精簡工作程序和實施新技術方案。

9. 由於金融市場持續擴張和愈趨複雜，加上新的受規管活動和產品湧現，證監會認為在 2020-21 年度可能需要額外資源，應付迫切和未能預計的規管需求。如出現這種情況，證監會會在謹慎審核增聘人手的需求及資源配置的替代方案後，另行提交中期預算。

資本開支

10. 2020-21 年度的建議資本開支總額為 3 億 4,526 萬元，較 2019-20 年度的預測開支(2 億 1,959 萬元)增加 1 億 2,567 萬元(57.2%)，當中包括以下主要項目－

- (a) 辦公室傢俬及裝置－新辦公室裝修的一次性費用(2 億 5,783 萬元)；
- (b) 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的費用(4,485 萬元)；
- (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、更換資源系統及更換過時的伺服器、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的費用(4,018 萬元)；以及
- (d) 車輛－更換證監會 1 部現有汽車，並額外購置 1 部車輛，以配合證監會的日常運作需要(240 萬元)。

儲備

11. 證監會預測，截至 2020 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擬購置辦公室物業所預留的 30 億元資金後³)為 35 億 5,955 萬元，是 2019-20 年度預測開支(21 億 1,032 萬元)的 1.69 倍。

12. 證監會會由 2020-21 年度起連續 8 年，每年把約 1 億 2,500 萬元所節省的租金款額，撥作預留購置辦公室物業的儲備金。截至 2021 年 3 月 31 日，撥作預留購置辦公室物業的儲備金總額將增至 31 億 2,500 萬元。證監會預測，截至 2021 年 3 月 31 日，非預留購置辦公室物業的儲備金總額會減至 27 億 8,135 萬元，是 2020-21 年度預計開支(22 億 9,666 萬元)的 1.21 倍。

³ 辦公室地方支出一直是證監會的主要開支項目。儘管證監會已就新辦公室地方簽訂為期 8 年的租約，該會的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。

13. 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支出的兩倍，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%，其後再分別在 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，2020-21 年度交易徵費率應維持不變(即 0.0027%)，但會根據當前市況、證監會預期的資源需求及其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。證監會會考慮其儲備水平，並有效地實現其監管目標。如證監會認為有必要調整，會在每年的預算中向財政司司長提出建議。

2019-20 年度原來預算與預測預算的比較

收入

14. 2019-20 年度的預測收入為 15 億 9,965 萬元，較原來預算的 19 億 4,951 萬元減少 3 億 4,986 萬元(17.9%)。收入減少的主要原因是實際市場成交額低於預期⁴，以及費用、收費和投資收入減少。

開支

15. 預測開支為 21 億 1,032 萬元，較原來預算的 21 億 7,927 萬元減少 6,895 萬元(3.2%)。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，以及辦公室地方、專業人士費用和折舊支出減少，而部分節省的款項主要被法律費用增加的開支所抵銷。

資本開支

16. 預測資本開支為 2 億 1,959 萬元，較原來預算的 2 億 5,877 萬元減少 3,917 萬元(15.1%)。開支減少是由於辦公室傢俬及裝置的支出減少，而部分節省的款項主要被辦公室設備和開發電腦系統增加的開支所抵銷。

⁴ 2019-20 年度的修訂收入是根據當前市況估計，並假設 2019-20 年度證券交易的平均成交額為每日 860 億元，而期貨和期權合約的平均成交量為每日 558 000 張。原來預算是基於每日成交額 1,060 億元和 558 000 張合約的假設作計算。

公眾諮詢

17. 我們聯同證監會在 2020 年 3 月 17 日向事務委員會簡介了證監會所訂 2020-21 年度的預算，委員表示支持證監會的預算。

政府的意見

18. 我們已審閱證監會 2020-21 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，建議全數寬免 2020-21 年度的牌照年費。與此同時，證監會的主要收入來源會受市況變動影響。證監會已制訂一系列有助控制開支的措施，包括在 2020-21 年度整體上停止增聘人手。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
2020 年 5 月



證券及期貨事務監察委員會

2020/21 財政年度收支預算

2019 年 12 月 16 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	9
4.2	資本支出帳項	10
4.3	收入	11
4.4	經常性支出	12
4.5	向外界機構提供經費	14
4.6	資本支出	15

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 2019/20 年度的收支預測及 2020/21 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。

	2020/21	2019/20	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	1,643.46	1,599.65	43.81	2.7%
經常性支出				
人事費用	1,487.50	1,420.70	66.80	4.7%
辦公室地方支出	296.75	269.65	27.10	10.1%
其他經常性支出	361.03	267.96	93.07	34.7%
經常性支出總額	2,145.28	1,958.31	186.97	9.5%
法律費用	70.00	73.00	(3.00)	-4.1%
向外界機構提供經費	81.38	79.01	2.37	3.0%
總支出	2,296.66	2,110.32	186.34	8.8%
年度業績	(653.20)	(510.67)	(142.53)	

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 2020/21 年度的收入將較 2019/20 年度的預測增加 4,380 萬元，即 2.7%。我們假設 2019/20 年度及 2020/21 年度的證券市場成交額分別約為每日 860 億元及每日 870 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。2019/20 年度首七個月的證券市場實際成交額平均為每日 880 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 年度及 2020/21 年度的徵費率均維持不變，即 0.0027%。

1.6 本會在 2019/20 年度恢復徵收牌照年費，並提供 50% 的寬減，估計將因此少收 1.03 億元。經審視本會的收費水平及市況後，我們建議於 2020/21 年度全額寬免一年的牌照年費，估計本會於 2020/21 年度因此而少收的牌照年費約為 2.35 億元。

1.7 針對香港社會的持續動盪和經濟衰退，及鑑於證券市場成交額的水平對證監會的收入具有重大影響，我們已對本會的支出作出評估。我們亦已顧及 2019/20 年度預測中的財政

赤字及 2020/21 年度預算中的估計赤字。因應上述情況，證監會已制定多項措施，以減少主要的支出項目。

- 1.8 預計 2020/21 年度的總支出將較 2019/20 年度的預測增加 1.863 億元，即 8.8%。增幅主要是由於人事費用增加，因搬遷辦公室而須繳付雙重租金及其他與搬遷辦公室有關的費用所致。
- 1.9 我們已簽訂在鰂魚涌港島東中心的租約，為期八年。新辦公室在整個租約期內的租金開支都是固定的。搬遷行動將會分兩階段進行。首兩層辦公室將於 2020 年 2 月移交，而其餘樓層則於 2020 年 4 月移交。由於我們在長江集團中心的租約將於 2020 年 8 月完結，我們在工程期間及過渡期內將須繳付雙重租金。新辦公室的租金開支，大約是在現時長江集團中心租約下繳付的一半。我們暫時會將每年所節省的約 1.25 億元租金撥入購置物業的儲備內。
- 1.10 經嚴格覆檢本會的人力資源需求及上文第 1.7 段所述的因素後，我們不會要求在 2020/21 年度增加人手。我們將尋求盡可能重新調配現有的空缺，以應付任何額外的工作量需求。有關本會 2020/21 年度的人手規劃詳情，請參閱第 3 節。
- 1.11 本會建議提升合共 22 個職位的職級，以反映本會為提升日常運作的效率和效益而配置更為先進的自訂技術並對某些營運部門進行架構重組後，帶來的工作範圍和工作的複雜程度之轉變。
- 1.12 然而，在這背景下，應注意的是，金融市場的規模和複雜程度均持續上升，同時也出現了新的受規管活動和產品。因此，在 2020/21 年度內，本會有可能因任何迫切而未能預計的監管規定而出現額外的資源需求。如出現上述情況，我們會嚴格覆檢增聘人手的需及資源配置的替代方案，然後會提交另一份中期預算。
- 1.13 預計 2020/21 年度將錄得大約 6.532 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 27.8 億元，約為年度費用（包括向各外界機構提供的經費）的 1.2 倍。
- 1.14 證券市場交易的徵費率自 2006 年起已削減了三次，由 0.005% 降至 0.0027%。這三次減費是因為本會當時的儲備規模為降低徵費提供了合理的理據，並已顧及本會整體和預計的財政狀況。我們每年會根據當時的市況（特別是市場成交額的水平），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。我們必須有效地實現本會的監管目標，故當我們認為可能需要改變徵費或任何預算項目，以應對本會因反覆錄得赤字而導致儲備進一步減少的情況時，本會將在日後的預算中向財政司司長提出有關建議。

2. 假設

2.1 投資者徵費

2.1.1 2020/21 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 2019/20 年度首七個月的平均成交額約為每日 880 億元。根據最新的內部統計分析結果，我們假設證券市場於這個年度餘下時間的平均成交額為每日 820 億元（另見第 4.3.2(a)段）。
- (b) 為編製預算，我們以 870 億元作為證券市場平均每日成交額。

2.2.2 期貨及期權市場

根據 2019/20 年度首七個月的成交量，我們假設期貨／期權市場於 2019/20 年度餘下時間的成交量為平均每日 558,000 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 2020/21 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 我們於 2019/20 年度恢復徵收牌照年費，並提供 50%寬減。

2.3.2 鑑於經濟下行、市場成交量萎縮及社會持續動盪不安，我們建議於 2020/21 年度寬免持牌人的年費一年，作為向經紀行提供紓困的善意舉措。這將適用於由 2020 年 4 月 1 日起一年期間內所有應繳交的牌照年費。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 2020/21 年度在扣除投資管理費前的儲備金平均投資回報為每年 2.54%。

2.5 薪酬調整

2.5.1 本預算已就於 2020 年 4 月 1 日生效的員工平均薪酬調整作出撥備，金額相當於員工薪酬開支的 3%（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）、2020/21 年度的相關行業薪酬趨勢及勞動市場對本會所需專才的需求。

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 2.9%。

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 2019/20 年度與 2020/21 年度的建議總人手比較

部門	總人手				參考段落
	2019/20 年度 核准預算	2020/21 年度建議 預算	淨差額	職級提升	
中央服務部 ^{註1}	30	30	0	1	3.2.1
企業融資部	98	98	0	1	3.2.2
法規執行部	217	217	0	0	-
中介機構部	291	291	0	7	3.2.3
法律服務部	53	53	0	4	3.2.4
投資產品部	123	123	0	2	3.2.5
市場監察部	51	51	0	3	3.2.6
機構事務部	125	125	0	4	3.2.7
總計^{註2}	988	988	0	22	

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 : 本會建議在 2020/21 年度提升 22 個職位的職級。

3.1.1 經嚴格評估本會的人力資源需求後，我們沒有就 2020/21 年度要求增聘人手，這反映本會就重組營運部門、簡化工作流程及落實新的科技解決方案推出的各項措施取得成效。

3.1.2 上述措施目前已讓本會能夠在 2020/21 年度凍結人手數目，但同時無法避免帶來了一些提升職級的要求。這些要求反映有關職位所肩負的職責角色因上述措施而有所擴大。關於提升職級的詳盡理據載於下文各段。

3.2 2020/21 年度提升職級的要求

中央服務部

3.2.1 該部門建議提升一個行政人員職位的職級，以反映該職位的職務範圍將隨著本會打算在國際層面就可持續發展金融的政策制訂工作，擔當更積極和重要的角色而有所擴大。

企業融資部

3.2.2 該部門建議提升一個行政人員職位的職級，以支援在企業融資的範疇內愈來愈複雜的政策相關工作。

中介機構部

3.2.3 中介機構部建議提升七個職位的職級。

(a) 中介機構部中介機構監察科

- (i) 建議提升兩個行政人員職位的職級，藉以設立一個新的虛擬資產工作小組，支援政策制訂及對虛擬資產服務供應商的後續監管工作；
- (b) 中介機構部發牌科
 - (i) 建議提升五個非行政人員職位的職級，以反映支援人員及初級專業人員的工作範圍、所需技能及責任在發牌科重組工作流程和程序後有所增加。

法律服務部

- 3.2.4 該部門建議提升三個行政人員及一個非行政人員職位的職級，以反映由法律服務部提供支援的調查工作愈來愈複雜，因此相關人員需要具備更豐富的經驗和較多的專業知識。

投資產品部

- 3.2.5 鑑於在利便市場、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，該部門要求提升兩個行政人員職位的職級，以應付相關工作。

市場監察部

- 3.2.6 該部門建議提升三個行政人員職位的職級，以反映相關人員會因將要在下一個財政年度進行公眾諮詢的各個項目而肩負的額外職責，及需要更具分析能力以加強對市場風險及系統性風險的監察。

機構事務部

- 3.2.7 該部門要求提升合共四個職位的職級，以反映部門的需要有所增加，藉以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。提升職級的職位包括：資訊科技科一個行政人員職位、財務科一個非行政人員職位和規劃及行政科兩個非行政人員職位。

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)		
	2020/21 年度 建議 預算	2019/20 年度 預測	2019/20 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	4.3.2							
證券		1,158,057	1,136,537	1,425,276	21,520	1.9%	(288,739)	-20.3%
期貨 / 期權合約		142,458	142,458	148,339	-	0.0%	(5,881)	-4.0%
各項收費	4.3.3	187,854	187,064	202,545	790	0.4%	(15,481)	-7.6%
投資收入淨額	4.3.4	149,693	126,589	166,350	23,104	18.3%	(39,761)	-23.9%
其他收入	4.3.5	5,400	7,000	7,000	(1,600)	-22.9%	-	0.0%
總計		1,643,462	1,599,648	1,949,510	43,814	2.7%	(349,862)	-17.9%
經常性支出								
人事費用	4.4.1	1,487,502	1,420,698	1,454,510	66,804	4.7%	(33,812)	-2.3%
辦公室地方	4.4.2	296,750	269,650	290,103	27,100	10.1%	(20,453)	-7.1%
資訊及系統服務費用	4.4.3	113,188	89,810	90,681	23,378	26.0%	(871)	-1.0%
一般辦公室開支及保險費用	4.4.4	12,107	11,212	11,247	895	8.0%	(35)	-0.3%
學習及發展費用	4.4.5	10,440	9,723	10,378	717	7.4%	(655)	-6.3%
專業人事費用	4.4.6	77,418	75,953	82,530	1,465	1.9%	(6,577)	-8.0%
監管及對外活動	4.4.7	21,961	19,259	22,078	2,702	14.0%	(2,819)	-12.8%
實習生計劃	4.4.8	7,120	6,003	6,003	1,117	18.6%	-	0.0%
		2,026,486	1,902,308	1,967,530	124,178	6.5%	(65,222)	-3.3%
法律費用	4.4.9	70,000	73,000	60,000	(3,000)	-4.1%	13,000	21.7%
		2,096,486	1,975,308	2,027,530	121,178	6.1%	(52,222)	-2.6%
折舊	4.4.10	118,800	56,000	62,000	62,800	112.1%	(6,000)	-9.7%
營運開支(1)		2,215,286	2,031,308	2,089,530	183,978	9.1%	(58,222)	-2.8%
向外界機構提供經費								
財務匯報局的經費	4.5.1	-	-	8,920	-	不適用	(8,920)	(1.00)
國際財務報告準則基金會的經費	4.5.2	394	394	394	-	-	-	0.0%
投委會的經費	4.5.3-4	80,984	78,619	80,428	2,365	3.0%	(1,809)	-2.2%
總計(2)		81,378	79,013	89,742	2,365	3.0%	(10,729)	-12.0%
總支出(1) + (2)		2,296,664	2,110,321	2,179,272	186,343	8.8%	(68,951)	-3.2%
年度業績		(653,202)	(510,673)	(229,762)	(142,529)	27.9%	(280,911)	122.3%
承前儲備		3,559,549	4,070,222	3,890,241	(510,673)	-12.5%	179,981	4.6%
物業購置儲備		(125,000)	-	-	(125,000)	不適用	-	不適用
結轉儲備		2,781,347	3,559,549	3,660,479	(778,202)	-21.9%	(100,930)	-2.8%

4.2 資本支出帳項

參考 段落	(a)	(b)	(c)	建議預算(a)		預測(b)	
	2020/21 年度 建議 預算	2019/20 年度 預測	2019/20 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	257,833	73,667	140,400	184,166	250.0%	(66,733)	-47.5%
辦公室設備	40,185	38,291	32,135	1,894	4.9%	6,156	19.2%
汽車	2,400	-	-	2,400	不適用	0	不適用
電腦系統開發	44,845	107,636	86,230	(62,791)	-58.3%	21,406	24.8%
總計	345,263	219,594	258,765	125,669	57.2%	(39,171)	-15.1%

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 2020/21 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：

	2019/20 年度		2020/21 年度
	19 年 4 月至 20 年 3 月 (預算)	19 年 4 月至 20 年 3 月 (預測)	20 年 4 月至 21 年 3 月 (預算)
證券			
每日成交額 (以十億元為單位)	\$106.0	\$86.0	\$87.0
徵費率	0.0027%	0.0027%	0.0027%
期貨/期權合約			
每日成交量 (合約)	558,000	558,000	558,000
徵費率	\$0.54	\$0.54	\$0.54

- (b) 2019/20 年度證券的投資者徵費預測較核准預算減少 2.8874 億元 (20.3%)，而期貨及期權合約的投資者徵費預測則較核准預算減少 588 萬元 (4%)。有關差異反映於 2019/20 年度首七個月的證券市場實際成交額 (約每日 880 億元) 與核准預算的預計水平有所不同。
- (c) 我們假設 2019/20 年度的證券市場成交額約為每日 860 億元。根據截至目前為止及現時的實際水平，我們預算 2020/21 年度為每日 870 億元。
- (d) 為編製預算，我們假設 2020/21 年度的期貨合約成交量將維持不變。

4.3.3 各項收費

- (a) 我們在 2019/20 年度恢復徵收牌照年費，並提供 50% 寬減。
- (b) 2019/20 年度各項收費收入總額的預測較核准預算減少 1,540 萬元 (7.6%)，原因是發牌科及企業融資部的收費收入低於預期。
- (c) 2020/21 年度的預算維持在預測的水平。我們將於 2020/21 年度寬免一年的牌照年費。根據發牌科的估算，免收的牌照年費約達 2.35 億元。

4.3.4 投資收入淨額

- (a) 2019/20 年度的投資收入預算為 1.6635 億元，當中包括固定收益及存款利息 1.1181 億元和股票匯集基金收益 5,454 萬元。由於本會所投資的股票匯集基金出現波動，我們錄得的回報低於預期。因此，我們已將 2019/20 年度的投資收入淨額預測修訂為 1.2659 億元。
- (b) 2020/21 年度的預算投資收入為 1.4969 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回報為 2.54%。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

2019/20 年度及 2020/21 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（投委會）和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。由於我們經參考新辦公室的租約後調低了投委會和投資者賠償有限公司的租金費用，2020/21 年度的預算較 2019/20 年度的預測減少 160 萬元（22.9%）。

4.4 經常性支出

4.4.1 人事費用

- (a) 預測 2019/20 年度的整體人事費用將較 2019/20 年度的預算減少 3,381 萬元（2.3%），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 2021 年 3 月 31 日的職員人數為 988 人，及此刻不會增加 2020/21 年度的人手數目。詳細說明請參閱第 3 節。2020/21 年度的預算人事費用較 2019/20 年度的預測高出 6,680 萬元（4.7%）。
- (c) 2020/21 年度的預算已計入證監會職員平均增薪 3% 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，以及對外間就業市場狀況的初步評估而釐定的。而在過程中，我們額外考慮到與金融服務業相關的薪酬趨勢數據，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，例如 2019 年的預測通脹率為 2.9%。
- (d) 鑑於近期整體經濟及就業市場均存在不確定性，證監會在為職員作出增薪撥備時，傾向採取較為審慎的態度。這進一步反映證監會確保負起財政責任的承諾。
- (e) 詳細的薪酬政策將於 2020 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) 自 2019 年 4 月起，我們採納《香港財務報告準則》第 16 號，以計入現有辦公室的營運租約。各辦公室地方的相關費用現時被記入租賃折舊及租賃利息支出的項目下。為方便比較，我們將它們統一歸納為辦公室地方支出。
- (b) 2019/20 年度的辦公室地方支出預測較核准預算減少 2,045 萬元（7.1%），這是由於遷入新辦公室的時間將會較預期遲。首兩層辦公室將於 2020 年初移交，而其餘樓層則於 2020 年 4 月移交。
- (c) 2020/21 年度的預算開支較 2019/20 年度的預測高出 2,710 萬元（10.1%）。雖然新辦公室的租金較低，但我們在進行工程及過渡至新辦公室的期間，須繳付雙重租金。

4.4.3 資訊及系統服務費用

- (a) 雖然圖書館研究設施及訂購和維護軟件特許使用權的費用均低於預期，但這部分被系統合約服務及硬件維護的費用增加所抵銷，因此 2019/20 年度的資訊及系統服務費用預測較核准預算少 87 萬元（1%）。
- (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 2020/21 年度的開支將增加 2,338 萬元（26%）。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) 2019/20 年度的一般辦公室開支及保險費用預測維持在核准預算的水平。
- (b) 2020/21 年度的預算開支較 2019/20 年度的預測增加 90 萬元（8%），這是由於租用資源以支援辦公室搬遷所致。

4.4.5 學習及發展費用

- (a) 2019/20 年度的學習及發展相關費用預測較核准預算減少 66 萬元（6.3%），這主要是因為部分擬定的培訓及發展活動出現無法預計的變更所致。
- (b) 預計 2020/21 年度的學習及發展預算將較 2019/20 年度的預測高出 72 萬元（7.4%）。由於監管環境不斷變化，資本市場發展日益蓬勃，加上產品日新月異，因此，為本會職員舉辦優質和相關的技術及領袖培育課程的需求有所增加。除了核心培訓外，下一個財政年度的重點發展工作包括：證監會及中國證監會雙方高層人員的交流及培訓；提供與當前主題（如虛擬資產及金融科技）有關的工作坊及研討會；及語文能力培訓。

4.4.6 專業人士費用

- (a) 鑑於數個需外聘專業服務的項目延期進行，故 2019/20 年度的專業人士費用預測較核准預算減少 658 萬元（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 2020/21 年度的預算較 2019/20 年度的預測高出 147 萬元（1.9%）。
- (c) 2020/21 年度的重點項目包括反洗錢、網絡保安、交易數據分析、內部模式檢視、投資者身分識別模式、虛擬資產的監管發展及完善有關處理發牌查詢的平台。

4.4.7 監管及對外活動

- (a) 2019/20 年度的監管及對外活動支出預測較核准預算減少 282 萬元（12.8%），原因是多個研討會延至下個年度舉辦。
- (b) 由於本會人員需參與監管改革而前往海外公幹及 2019/20 年度多個論壇和研討會延期舉行，因此 2020/21 年度的預算較 2019/20 年度的預測增加 270 萬元（14%）。

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 2020/21 年度招聘實習生的建議支出較 2019/20 年度的預測高出 112 萬元（18.6%）。

4.4.9 法律費用

- (a) 由於案件數量繁多且案情愈趨複雜，因此 2019/20 年度的法律費用預測較原先的預算高出 1,300 萬元（21.7%）。
- (b) 2020/21 年度的預算維持在預測水平。

4.4.10 折舊

- (a) 由於年內有多個資本項目延期進行，因此估計 2019/20 年度的折舊開支預測將減少 600 萬元（9.7%）。
- (b) 2020/21 年度的折舊開支預料將較 2019/20 年度的預測高出 6,280 萬元（112.1%），原因是我們為新辦公室進行裝修及在科技方面投放資源（另見第 4.6.2 段）。

4.5 向外界機構提供經費

- 4.5.1 自從新的財務匯報局制度在 2019 年 10 月生效後，我們無需向該局提供年度經費。

4.5.2 本會將於 2020/21 年度再度向國際財務匯報準則理事會撥款 5 萬美元，以繼續支持它的工作。

4.5.3 經參考投委會最新擬備的預測，我們把於 2019/20 年度向該委員會提供的撥款改為 7,862 萬元。2020/21 年度，該委員會的建議總支出為 8,098 萬元，其中主要開支概列如下：

	2019/20 年度預算	2019/20年 度預測	2020/21 年度預算
	百萬元	百萬元	百萬元
教育計劃	43.11	41.57	43.77
人事費用	29.17	29.27	30.66
辦公室成本	3.35	3.35	2.43
專業顧問及其他費用	1.47	1.16	1.10
宣傳及對外關係支出	0.95	0.95	0.94
一般辦公室及其他費用	2.38	2.32	2.08
總計	80.43	78.62	80.98

4.5.4 基於投委會於 2019/20 年度的主要營運開支，以及考慮到由於該委員會建議於 2020/21 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 2020/21 年度的開支將會增加。

4.6 資本支出

4.6.1 2020/21 年度的資本支出總額已由 2.1959 億元增至 3.4526 億元，這主要由於新辦公室的裝修費用所致。

4.6.2 2020/21 年度的預算資本支出總額為 3.4526 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	257.83	(a)
辦公室設備	40.18	(b)
汽車	2.40	(c)
電腦系統開發	44.85	(d)
總計	345.26	

附註：

(a) 我們為新辦公室的裝修費用提撥 2.5783 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) 3,918 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) 為更換本會其中一架現有車輛及增添一架汽車提撥 240 萬元，以利便我們的日常運作。
- (d) 為前端科技提撥 4,485 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，以及提升不同的資訊科技系統。