

證券及期貨事務監察委員會行政總裁
韋奕禮 (Martin Wheatley) 的發言

立法會財經事務委員會會議

2008年2月28日

主席陳鑑林議員，SBS，JP
財經事務委員會各位議員

1. 我很高興有機會向各位議員簡介證監會的預算。本會的 2007/08 年度預測及 2008/09 年度預算的全部詳情已載於當局文件的附件，而該份文件已經呈交各位議員，所以我只會扼要地作一簡介。

2007/08 年度預測

收入

2. 在 2007/08 財政年度，股市表現非常暢旺。截至 2007 年 10 月 31 日止首七個月的平均每日成交額為 1,000 億元，較核准預算假設的數字高出超過 2.5 倍，而期貨市場的交易亦十分活躍，較預期高出約 83%。2007/08 年度各項收費收入增加了 36.3%，原因是獲豁免遵守《證券及期貨條例》第 XV 部的衍生權證發行人所帶來的費用收入較預期為多，以及牌照申請數目上升。以此為基礎，我們預期本會的收入在 3 月底將達到 24 億 7,777 萬元，為核准預算的雙倍。

支出

3. 我們在全面嚴控支出政策之下，一直致力將營運支出控制在核准預算的範圍內。預測營運支出，即未計入向外界機構提供經費的開支，將較 2007/08 年度的核准預算高出大約 270 萬元，這主要是因為本會須承擔額外的辦公室地方支出。
4. 年度盈餘預計為 18 億 7,294 萬元，而核准預算的年度盈餘為 4 億 7,852 萬元。預料本財政年度結束時本會的儲備將增至大約 38 億 5,000 萬元。

2008/09 年度預算

收入

- 2008/09 年度的收入預計為 27 億 7,614 萬元，較 2007/08 年度的預算高出 12%。此預測已計算了因衍生權證發行人獲豁免遵守《證券及期貨條例》第 XV 部的方式改變而導致企業融資費用下跌 5,000 萬元所帶來的影響。我們預算 2008/09 年度將有約 20 億元的盈餘，使整體儲備在截至該財政年度結束時達到 58 億元。

支出

- 我們預期 2008/09 年度的營運支出大幅增加，預料總營運支出將增至 7 億 7,968 萬元，較 2007/08 年度的預測高出 28.9%。
- 人事費用估計為 5 億 6,990 萬元，較 2007/08 年度的預測高出 21.6%。請讓我說明為何我們預算的人事費用的升幅較正常為高。多年來，我們在編製預算及控制開支時均採取嚴守紀律的方針，以至能夠持續地將整體開支的增長限制在相關活動的增長率之下，因而提高了成本效益。然而，此方針並沒有考慮到市場近年所錄得的增長，亦未能讓本會從 2001 年至 2004 年衰退期所實施的若干開支監控措施中恢復過來，以至降低了我們在若干方面的能力，及削弱了我們在人力資源市場上部分環節的競爭力。由於過去兩年經濟起飛，尤其是證券市場的升幅更為顯著，本會的工作量和資源需求不斷增加，反映有關問題必須妥善處理。
- 由於市場活動日趨頻繁和複雜、與中國內地有關的事務大幅增加，及我們的執法活動愈趨複雜，以致本會的工作量與日俱增，為了應付額外的工作量，我們新增了 29 個全職職位及提升 8 個職位的職級，並已在預算的人事費用內計入有關撥備。最後，人事費用還包括為員工加薪及浮動薪酬提撥準備。
- 我們建議將 2008/09 年度的辦公室地方支出預算增至 7,850 萬元，較 2007/08 年度的預測高出 94.3%。預算支出上升，是因為現有的辦公室的租金增加，而且本會計劃在另一幢大廈租用額外的空間。現有的辦事處須於 2008 年 7 月，即簽訂首份租約的五年後，進行租金檢討。雖然新租金將較目前支付的租金高出 160%，但已鎖定在遠低於目前市場價格的水平。
- 回顧過去一年，我們的法律費用大幅增加，主要原因有二：首先，本會改變了執法重點，將資源集中投放在更大型及更重要的案件之上。第二，外界對本會的行動提出更多挑戰，導致需外聘律師的高等法院案件數目大增。基於上述因素，加上本會預期外聘專業服務的次數會輕微上升，因此

2008/09 年度的專業顧問及其他費用預算為 3,360 萬元，較 2007/08 年度的預測高出 20.4%。

結語

11. 我們的前路充滿各種各樣的挑戰，預期我們的工作量亦會隨著我們承擔更多規管職能和繼續執行《證券及期貨條例》而進一步增加。作為公營機構，我們在執行各項職能和責任的過程中，將繼續嚴格控制所有支出，確保開支維持在預算承擔的範圍內。
12. 我欣然告訴大家，我們預算在 2008/09 年度錄得盈餘。因此，證監會將無須要求政府尋求立法會撥款。事實上，我們自 1993 年起便沒有提出撥款要求。
13. 我很樂意回答各位議員的任何提問。謝謝。