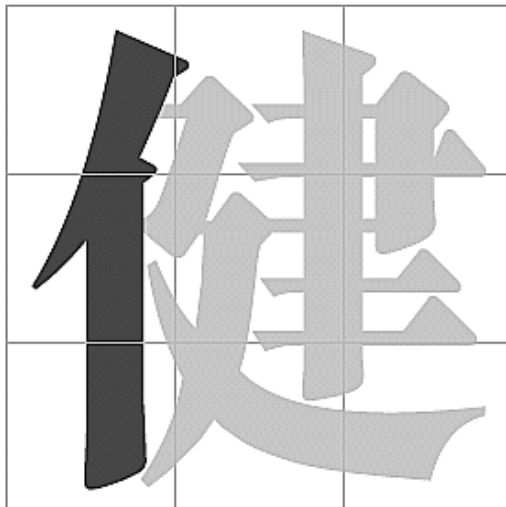


2004 – 2005證監會年報

新聞簡報會
2005年5月12日

Investors 以投資者
First 為先



以投資者為先

規

- 有效規管
 - 在2004-05年度發表 9 份諮詢文件
 - 3 套守則及指引

行

- 公平執法
 - 檢控76名人士／商號，包括 9 名市場操縱者
 - 對88名人士／商號採取行動，包括與10名持牌人達成和解

信

- 積極教育
 - 透過電視、電台、報章、慧博士專欄、新的網站及網上投資者資源中心、教師工作坊，還有以投資者教育為題的學分制課程等不同渠道。我們所舉辦的講座有逾6,300人參加。

本會近年.....

工作量大增：

- 市值
- 交易數量
- 持牌人數目

全部顯著上升

...但仍負責任地 管理資源

- 財政預算管理有道
- 職員人數增幅溫和
- 與其他國際監管機構比較時尤其明顯

財政狀況穩健

	04/05	03/04
收入(百萬元)	625.4 (+13%)	551.1
開支(百萬元) (包括折舊)	456.3 (+7%)	425.7
盈餘(百萬元)	169.1 (+35%)	125.4
儲備(百萬元) (在2005年3月31日)	860.1 (+24%)	691.0

企業融資部

- 就以下事宜與香港交易所合作
 - 對保薦人及獨立財務顧問的監管
 - 《企業管治常規守則》及《企業管治報告》
 - 檢討上市事宜的決策架構
- 落實有關招股章程的修訂
- 檢討《收購守則》
- 就賦予主要上市要求法定地位與政府攜手合作
- 支持成立財務匯報局的建議

中介團體及投資產品部

- 減低業界的財務風險及透過施加發牌條件／取得承諾，盡量減低商號所帶來的風險
- 處理證券保證金融資風險
- 處理投資顧問的不當售賣手法、基金的交易慣例及分析員利益衝突
- 協助持牌人順利過渡至《證券及期貨條例》下的制度
- 協助經紀行投購新的忠誠保險計劃
- 利便UCITS III 基金的過渡，並建議放寬限制，使房地產投資信託基金可進行海外投資

法規執行部

- 促使一名投資顧問向投資者支付 2 億 5,500 萬元，另與一名保薦人達成涉及 3,000 萬元的和解方案(兩個金額皆為歷來最高)
- 首宗雙重存檔檢控(一家上市公司及其董事)
- 大致完成由內幕交易審裁處審理的 5 宗案件
- 完成 553 宗調查(其中 394 宗於12 個月內完成)
- 成功檢控 76 名人士／商號(當中包括 9 名操縱市場者)
- 完成 99 宗紀律處分查訊；對 88 名人士／商號採取行動
- 將 31 宗詐騙案件轉介警方

市場監察部

- 認可 3 家自動化交易服務提供者
- 就收費檢討、推出 H 股指數期權及股票期權市場的提升、引入衍生產品結算及交收系統 (DCASS)及投資者個人戶口服務等與香港交易所合作
- 就投資者賠償基金的經費及披露權益制度諮詢
- 修訂證監會的市場緊急應變計劃
- 就達致無紙化市場草擬法例



法律服務部及機構事務部

- 與政府合作執行《證券及期貨條例》，並制訂附屬法例的修訂
- 設立後備辦事處
- 人力資源及培訓事務及年報的信息披露獲外界表彰
- 為金融服務網絡用戶推出更多應用及網絡服務
- 推出新的投資者教育電視及電台節目及舉辦大學學分制課程
- 新證監會網站及網上投資者資源中心



國際性事務

- 本會主席獲選為國際證監會組織技術委員會主席
- 積極參與國際證監會組織的工作，並在以下範疇作出貢獻：
 - 《信貸評級機構的操守準則的基本原則》
 - 《強化資本市場以應付金融欺詐活動的報告》
 - 跨境執法合作等
- 與印度尼西亞、泰國及斯里蘭卡的監管機構簽訂有關投資基金的意向書
- 與菲律賓證券及交易委員會簽訂《諒解備忘錄》
- 與日本金融廳簽訂《意向聲明書》



十年回顧： 工作量大增，但職員增幅溫和

- **市場增長及工作量 (1994/95 → 2004/05)**
 - **四倍或以上：**
 - 平均每日市場成交額
 - 認可單位信託及互惠基金的資產淨值
 - 所處理的披露豁免申請
 - 對中介人進行的特別視察
 - 對持牌人展開的紀律查訊及採取的行動
 - 所處理的公眾投訴；新聞稿及定期刊物
 - **三倍或以上：**
 - 市值
 - 根據《收購守則》處理的主要交易
 - 檢控個案
 - 所處理的公眾諮詢
 - 諮詢文件、守則及指引
 - **兩倍或以上：**
 - 認可集體投資計劃
 - 新調查個案
 - **增加 50%：**
 - 受證監會規管的持牌人
- **常額編制職員人數增加 71%**



工作量大增 (1994/95 → 2004/05)

	04/05	94/95
市值 (十億元)	6,506.1 (+215%)	2,067.9
平均每日市場成交額 (十億元)	15.5 (+343%)	3.5
認可集體投資計劃	2,553 (+129%)	1,115
認可單位信託及互惠基金的資產淨值 (十億美元) (於2004年及1994年12月31日的資產淨值)	551 (+867%)	57
所處理的披露豁免申請	529 (+714%)	65
根據《收購守則》處理的主要交易	62 (+265%)	17
證監會牌照	22,726 (+51%)	15,025
對中介人展開的特別視察 (以個案計)	28 (+833%)	3
新調查(以個案計)	501 (+131%)	217
紀律處分查訊	209 (+771%)	24
成功檢控	76 (+230%)	23
對持牌人採取的行動	88 (+340%)	20
公眾諮詢	4,523 (+281%)	1,188
公眾投訴	1,214 (+372%)	257
新聞稿	289 (+398%)	58
諮詢文件	9 (+200%)	3
守則及指引	3 (+200%)	1
常額編制職員人數	406 (+71%)	237

國際間的監管成本比較

- 職員數目、人事費用及總支出只錄得單位數的百分率增幅

	00/01	01/02	02/03	03/04	04/05	04/05較00/01的 百分率變化
香港證監會						
- 職員人數(包括常額及臨時職員)	396	415	403	416	431	8.84%
- 總人事費用(百萬元)	328	314	303	328	356	8.54%
- 總開支(百萬元)	421	417	396	423	452	7.36%
美國證券交易委員會						
- 職員人數	3,285 *	3,009	3,149 *	3,730 *	3,871 *	17.84%
- 總人事費用(百萬美元)	dna	335	413 *	546 *	585 *	74.63% #
- 總開支(百萬美元)	427 *	487	592 *	842 *	888 *	107.96%
澳大利亞證券及投資事務監察委員會						
- 職員人數	1,219	1,221	1,284	1,396	1,531	25.59%
- 總人事費用(百萬澳元)	84	83	85	97	116	38.10%
- 總開支(百萬澳元)	139	143	160	173	196	41.01%
英國金融服務管理局						
- 職員人數	2,039	2,145	2,273	2,303	dna	12.95% +
- 總人事費用(百萬英鎊)	103	118	129	147	dna	42.72% +
- 總開支(百萬英鎊)	188	208	218	232	dna	23.40% +
新加坡金融管理局						
- 職員人數	823	870	969	979	dna	18.96% +
- 總人事費用(百萬新加坡元)	88	105	97	101	dna	14.77% +
- 總開支(百萬新加坡元)	116	141	256	351	dna	202.59% +
證監會的有關數字並不包括投資者賠償公司的職員人數及開支。 # 04/05 較01/02的百分率變化 dna 資料不詳						
* 摘錄自國會預算要求的預算案數字。 + 03/04 較00/01的百分率變化						

以投資者為先

- 繼續有效地實施《證券及期貨條例》
- 提升市場質素
 - 賦予重要的上市要求法定地位
 - 保薦人水平
 - 投資顧問的不當售賣手法
- 有效的執法

謝謝