

回顧35年風雨 受惠內地穩經濟 迎外資回流 證監會四大策略創機遇 提升港國際競爭力

1989年成立的香港證監會，至今已屆35周年，證監會行政總裁梁鳳儀日前接受香港文匯報等媒體訪問時表示，多年來證監會在保障投資者、促進市場發展等工作，都取得顯著成果。她表示，很高興在中央釋放強烈「穩經濟」信號後，近日港股表現及交投重現活力，明顯看到有國際資本回流港股「追貨」，縱使港股成交大增，交易系統也運作暢順正常，亦未見市場孳展借貸額超出可接受範圍，充分顯示香港市場的韌力及穩健。面對新時期，證監會承先啟後，2024至2026年，將致力推動四大策略重點，繼續提升香港資本市場競爭力。

●香港文匯報記者 周紹基

梁鳳儀表示，回顧過去35年的風雨，證監會在每個階段都有不同的挑戰，為繼續保持香港資本市場的韌力及穩健性，並繼續提升其競爭力，該會接下來有四大優先策略重點，包括：1) 維持市場韌力；2) 提升香港資本市場的全球競爭力和吸引力；3) 以科技和ESG引領金融市場轉型；以及4) 提高證監會的韌力及營運效率。(策略詳見附表)

國家挺港 互聯互通不斷擴容

證監會發展多年，強調監管與發展並行。梁鳳儀表示，提升香港市場的全球競爭力及吸引力，一直是證監會的主要目標，未來也會延續政策。近年在國家支持下，內地與本港進一步擴大及完善市場互聯互通機制，將更多與內地相關衍生產品引入本港，以及加強內地企業在港的業務版圖。

今年中國證監會在4月份，公布「五項惠港措施」，拓展優化滬深港通機制，包括放寬滬深港通下股票ETF合資格產品範圍；將REITs納入滬深港通；支持人民幣股票交易櫃台納入港股通；優化基金互認安排；支持內地行業龍頭企業赴港上市。

除了「五項惠港措施」外，跨境理財通2.0實施至今已7個月，梁鳳儀透露，短期內將有14家本港券商獲得跨境理財通2.0的准入資格，料會加強券商的參與程度，此外，她又透露跨境理財通3.0，亦已在討論階段。

在擴展海外版圖方面，以港股作為標的的ETF，快於沙特交易所上市，這將是該國首個追蹤香港股票的基金。梁鳳儀期待，第二隻有關基金可在月底宣布。她表示，沙特本身有需要豐富其投資組合，該市場對港股亦有強烈的興趣。另外，香港與迪拜及阿布扎比在雙向銷售投資產品上，亦已簽訂合作協議，未來發展潛力巨大。

拓海外網絡 增港IPO集資能力

她表示，證監會未來會繼續拓展海外網絡，以擴大香港的發行人及投資者基礎，未來亦會積極參與制訂國際標準，並在國際證監會組織擔任領導角色。未來該會亦將加強本港在IPO集資方面的能力，同時提升市場質素及流動性。

梁鳳儀表示，本港一直以「兩條腿」走路，在公眾市場及資產管理兩大業務上，證監會一直致力推動，香港作為內地與海外的「橋樑」角色，亦一直在加強中。從數字可見，本港無論在資產管理業務規模、九號牌照(提供資產管理)的數目與增長、上半年資產淨流入數額，以及本地基金成立數量上，增幅都令人滿意。



●梁鳳儀表示，多年來證監會在保障投資者、促進市場發展等工作，都取得顯著成果。
香港文匯報記者北山彥攝



●香港證監會10月3日舉行成立35周年誌慶活動。圖右起：前主席區偉賢、羅德滔、梁定邦、現任行政總裁梁鳳儀、現任主席雷添良、前主席沈聯濤、方正和唐家成合照。

證監會及港資本市場三十五載蛻變

項目	1989	2024-3
證監會員工人數	141人	958人
本港上市公司數目	298家	2,621家*
港股總市值	6,540億元	39.4萬億元*
持牌機構	1,298間(SFO 2003年生效)	3,246間
持牌人士	19,212名(SFO 2003年生效)	44,493名
在港註冊成立基金數目	157隻	926隻
在港註冊成立基金資產淨值	60億美元	1,780億美元
證監會認可基金資產淨值	360億美元	17,560億美元

註：*為10月4日數據 資料來源：香港證監會

證監會2024至2026年策略重點

- 1.維持市場韌力**
 - 維持金融體系的韌力。應對新興風險，提升市場基礎設施及中介機構的風險管理能力
 - 運用科技以提升調查及執法的成效
 - 繼續與香港、內地及海外的監管機構緊密合作
 - 增撥資源予各項宣傳活動並加強教育公眾
 - 2.提升香港資本市場的全球競爭力和吸引力**
 - 擴大及完善市場互聯互通機制。將更多與內地相關的衍生產品引入香港，加強內地企業在港業務版圖
 - 拓展海外網絡，以擴大香港的發行人及投資者基礎。積極參與制訂國際標準，並在國際證監會組織擔任領導角色
 - 審視香港的定位，以加強其在首次公開招股集資方面的能力，同時提升市場質素和流動性
 - 3.以科技和ESG引領金融市場轉型**
 - 在維持市場廉潔穩健的同時擁抱金融創新：(i)推進虛擬資產交易平台監管制度的發展；(ii)支持傳統產品代幣化；(iii)運用區塊鏈及Web 3基礎技術，促進建立一個負責任和安全的金融科技生態系統
 - 鞏固香港作為領先可持續金融樞紐的地位：(i)以務實方式引領香港及亞太區制訂企業可持續披露標準；(ii)將內地碳市場與國際投資者聯繫起來；(iii)拓展本地ESG產品和市場；(iv)遏制漂綠行為
 - 4.提高機構韌力及營運效率**
 - 透過嚴格的預算編制和內部監控措施，確保財政資源足以支撐日常營運
 - 致力將人才、職能及科技聯繫起來，藉此提升管治成效
- 資料來源：香港證監會

嚴厲打擊各類造市案 維護港市場聲譽

梁鳳儀提到證監把維持市場韌力放在首位，主要是為了應對新興風險，提升市場基建及中介機構的風險管理能力，加強對投資者的保護，堅決維護香港市場聲譽。她指出，無論淡市旺市，證監會都會穿透式監察各種市場風險。例如證監會近年對「唱高散貨」行為採取更嚴謹的執法，上周五便公布了一個組織嚴密的「唱高散貨」集團，另有一名懷疑骨幹成員於新加坡落網後移交香港並被檢控。

梁鳳儀透露，近年已瓦解了4個主要集團，而上周五的案件更突顯該會堅決打擊損害香港資本市場的金融罪行，無論犯案者身在何處，本港都會追捕，並就他們所犯的失當行為追究責任。該會將繼續與本地、內地及海外有關部門緊密合作，打擊欺詐計劃，並將涉嫌不法分子繩之以法。她向投資者保證，證監會將利用一切可行使的法律權力，維護香港金融市場廉潔穩健。

加強監察 全力保護投資者

除了處罰外，證監會亦致力為小股東爭取賠償。例如康佰控股一案，在證監會介入下，涉事各方已在上月達成和解，三名涉事人同意向康佰公眾股東賠償約1.92億元，這成為已除牌公司以特別股息的方式，向小股東支付的歷來最高賠償額，可謂創先河。

對於在9月點名的昇能(2459)，指其股權高度集中，街貨量不足一成，消息令昇能在9月3日股價即時暴瀉，盤中最多跌99.3%。梁鳳儀表示，該會一直有監察股權高度集中的公司，因為有可能一些公司刻意做高股價，以圖增加晉身指數成份股的機會。為免影響市場的公平性，指數公司一般不會將股權集中公司納入指數成份股，在證監會發出警示後，有關涉事股份價格，亦重回到市場所認為的水平。

問及近年各類欺詐案件中，涉及投資的騙案仍佔較多，梁鳳儀指出，市民的防騙意識很重要，證監會將繼續增撥資源予各項宣傳活動，並加強投資者教育及防騙的宣傳。

港金融科技及ESG發展 居世界前列

香港證監會在維持市場廉潔穩健的同時，亦擁抱金融創新。證監會行政總裁梁鳳儀表示，在金融科技發展方面，將繼續推進虛擬資產交易平台監管制度的發展、支持傳統產品代幣化，以及運用區塊鏈和Web 3基礎技術，促進建立一個負責任和安全的金融科技生態系統。此外，為鞏固香港作為領先的「可持續」金融樞紐地位，證監會將以務實方式，引領香港及亞太區制訂企業「可持續」披露標準、將內地碳市場與國際投資者聯繫起來、拓展本地ESG(環境、社會及管治)產品及市場，並遏制「漂綠」行為。

第三家虛資交易所獲發牌

梁鳳儀強調，證監會充分肯定科技的作用，有助推動市場的發展，例如區塊鏈技術等。她表示，目前本港債券、黃金等資產，都有成功代幣化的案例，她希望在港建立成熟的區塊鏈生態，而當中最重要，正是保障投資者，因為

為做好保障及保安等工作，有關生態才有機會成功發展。

證監會上周五更新虛擬資產交易平台(VATP)名單，發出第三個牌照予香港虛擬資產交易所(HKVAX)。至於目前本港有11家虛擬貨幣交易所，被證監會列入「未正式」獲發牌的交易所名單，梁鳳儀希望年底前會有新進展，包括分批發牌。但她強調，「未正式」獲發牌的虛擬貨幣交易所，目前只完成首階段審查，未來仍需要整改及回饋意見，若「未正式」獲發牌交易所最終未能獲得牌照，有關平台在特定時間後仍要退出本港市場。

3方面完善區塊鏈生態圈

梁鳳儀續說，要建立生態圈，需完善平台、託管、場外交易這3方面，現時金管局主要建立託管系統，平台則處於發牌階段，而場外交易方面，則仍要諮詢業界意見，「一旦3方面都建立起來，本港的區塊鏈生態圈將大致發展

完整，而本港正向此目標前行。」但由於明年尚要進行立法，故她難言時間表。「長遠而言，不同的銀行能夠聯合做到虛擬資產的結算，進而以虛擬貨幣買賣虛擬產品，甚至將有關虛擬資產轉按再融資等。」她直言，「在金融科技的發展上，香港在國際上，已算是走得比較前。」

在ESG的發展上，本港同樣不落後，在符合國際要求上，更處於前列位置。梁鳳儀表示，根據港交所(0388)的要求，明年港交所將跟進企業符合ESG準則的進度。及後，焦點將放在如何引導銀行資金，進入合規企業。

梁鳳儀表示，本港訂下高質素、可靠和具透明度的ESG信息披露標準，有助在香港發展日漸蓬勃的綠色和可持續金融生態系統內，打擊「漂綠」行為。她說，鼓勵資產管理公司等金融機構，在選擇ESG產品或數據供應商時，考慮供應商是否謹遵這套準則或其他類似或更嚴格的標準。

滬深交易所今全網測試 防天量成交「塞車」

香港文匯報訊(記者 莊程敏)中央振興經濟「政策組合拳」刺激A股爆升，9月30日國慶長假期A股最後一個交易日，成交量更逾2.59萬億元人民幣創出歷史新高，天量成交伴隨大量股民跑步進場，上海證券交易所及券商業務系統都曾出現「塞車」情況。據央視新聞報道，上交所將於今日(10月7日)組織開展系統開機連通性測試，為相關機構開機驗證提供連通性測試環境。同時，深交所也將於

同日開展相關測試。A股明日(10月8日)復市。據了解，此次參測單位包括上交所技術公司、上交所信息公司、相關核心機構以及券商業務等金融機構。測試所使用的證券賬戶、交易單元、指定交易等均於9月30日閉市後生產環境數據為基準，將模擬1個交易日的交易。同時也有消息稱，隨着市場交易量不斷放大，上交所也在研究進行設備擴容，具體方案也在討論之中。

港券商開戶倍增 內地客南下入金

另一方面，中央以「組合拳」提振經濟，同樣刺激港股價量齊升，「散戶大軍」湧現，本港證券商實體店近日也擠滿辦理開戶、轉倉的客戶，爭做股市新一波升浪「弄潮兒」。耀才證券行政總裁許耀彬表示，該行的開戶量較以往平日升了一倍，有不少客戶重新激活戶口存錢或交易。他說，近日成交

額急升，公司的成交量亦都創新高，門市職員要請假應付人流。老虎證券亦公布，中央「組合拳」施展的一周，即9月23日至29日期間，平台開戶人數按周上升73.4%，當中30歲及以下的開戶人數按周大增77.2%，平台活躍用戶數按周多10.2%。據了解，不少內地客戶此前已經在香港券商開戶，但過去的股市交投淡靜，因此很多賬戶「躺平」，本次港股行情恰逢內地「黃金週」假期休市，有不少內地旅客專程南下激活賬戶，或存入資金準備「再戰魚缸」。