

展望未來

四年前由美國按揭市場崩潰所引發的金融危機，至今對環球經濟仍然影響深遠，並在監管層面上產生前所未見的效應。金融危機凸顯環球金融體系規模之龐大，以及當中不同環節間千絲萬縷的關係，而實體經濟與高度複雜的金融市場——包括銀行、經紀行及交易所——更是唇齒相依。目前推行的一系列環球金融改革建議，包括保障具有系統重要性金融機構的客戶，免其受財壓影響（即應付所謂“規模太大以致不能倒閉”的問題），以及確保金融市場穩定及減低系統風險。

作為國際金融中心，香港是本地和越來越多海外投資者的集資及投資基地。因此，國際金融監管的發展對我們具有直接的影響，本地監管機構與區內以至全球監管機構之間的合作更尤為重要。我們必須通力合作，否則將難以妥善監管本港市場的國際金融機構及其他海外參與者。

目前的環球監管議題眾多，而香港面對的風險將繼續源自外圍環境。

有見及此，於未來一年，我們將視香港和國際金融體系（包括亞洲區內以至全球各國）的合作為首要工作之一，集中穩定金融市場、減低系統風險，以及實施相關的環球及本地金融改革。

至於在本地市場方面，我們亦有兩項同等重要的工作。其一是繼續支持市場增長，以鞏固香港作為國際金融中心的地位，以及進一步發展香港成為人民幣中心。其二是落實一系列投資者保障措施。

為達致以上目標，證監會必須進一步完善本會各部門之間的合作。因此，我們已籌組多個跨部門工作小組，專責處理各重點工作。

重點1：香港作為環球金融體系的重要一員

不少香港市場參與者——無論是上市公司、經紀行、基金公司，或以其他資本及資金模式運作，其業務均遍及全球。因此，香港必須有足夠能力抵銷外圍衝擊，及透過與全球各地監管機構的緊密合作，更有效地監管我們的市場。

雖然跨境監管合作在市場失當行為及金融罪行的執法方面已經相當成熟，但環球金融危機及其餘波——自雷曼兄弟倒閉至2011年明富國際清盤——均顯示緊密的跨境監管合作亦須延伸至政策、風險及監督方面。

擬定環球監管政策議程

金融危機過後，多個國際組織及機構包括“二十國集團”、“金融穩定委員會”、“巴塞爾銀行監管委員會”及“國際證券事務監察委員會組織（國際證監會組織）”，均採取相應措施。

香港的參與目的主要是就監管政策議程的制訂作出有意義的貢獻，以及在迎合國際協定和顧及市場實況的原則下，實踐環球監管目標。

“國際證監會組織”是環球證券市場的標準制訂組織及有關政策的討論平台，我們將繼續透過該組織，積極參與環球金融監管的討論，並會持續支持“金融穩定委員會”的工作：

- **積極參與“國際證監會組織”的工作：**證監會是“國際證監會組織”的七個常設委員會和各主要專責小組的活躍成員，分別擔任“國際證監會組織監管市場中介人常設委員會”的主席，以及以聯席主席的身分，領導專責非中央結算衍生工具的工作小組——該工作小組由“金融穩定委員會”領導，成員亦包括“巴塞爾銀行監管委員會”、“國際證監會組織”、“支付及結算系統委員會”及“全球金融體系委員會”。
- **“國際證監會組織”的主席：**由2013年5月起，證監會將擔任“國際證監會組織亞太區委員會”的主席，預期會更積極參與制訂有關的環球監管議程。