

# 策略重點

在瞬息萬變的市場當中，證監會必須制訂策略重點作出應對，並引領市場持續發展，以維護香港作為全球領先金融中心的地位。本會2024至2026年的四大策略重點是：

## 維持市場韌力及減輕損害

- 管控系統性風險及加強對香港交易所的監察
- 遏制可疑活動及投資騙局
- 打擊各種失當行為
- 加強本地及跨境執法合作
- 擴充監察及調查工具



## 提升香港市場的全球競爭力

- 加強香港上市機制的競爭力
- 提高股票市場的流動性及效率
- 發展香港的固定收益及貨幣市場
- 深化香港與內地及國際市場的聯繫
- 鞏固香港作為資產及財富管理樞紐的地位
- 建立離岸人民幣及風險管理樞紐
- 改革場外衍生工具制度
- 優化本港市場基礎設施
- 引領國際標準釐定工作和區內合作



## 首要 策略重點

## 提高證監會的韌力及效率

- 審慎理財及善用資源
- 利用科技提高營運效率
- 維持優秀能幹的團隊



## 以科技和ESG引領市場轉型

- 完善數字資產監管框架
- 促進投資產品代幣化
- 提升香港作為可持續金融樞紐的角色
- 採納全球可持續披露標準
- 助推自願碳市場的發展



證監會2024至2026年策略重點



### 策略重點 1

#### 維持市場韌力，減輕對市場的嚴重損害

我們致力維持市場韌力，以應對全球挑戰及日益加劇的金融穩定風險。當中涉及的舉措包括加強本港市場及中介人的風險管理能力，以及透過監管合作、科技應用和加強教育工作，提升執法和投資者保障方面的成果。

#### ■ 管控系統性風險及加強對香港交易所的監察

本會密切監察金融市場的系統性風險，並與香港交易及結算所有限公司(香港交易所)和其他金融監管機構合作，共同應對全球市場的不確定性，確保證券市場的穩健。我們將於今年就擴展投資者識別碼制度至交易所買賣衍生工具市場發表諮詢總結，以進一步提升結算所的韌性和加強對衍生工具市場的監察。

#### ■ 遏制可疑活動及投資騙局

我們通過偵測、協作、公眾教育和執法，以多管齊下的方式打擊金融騙局。本會監察網上內容，以識別潛在騙局，並與其他監管機構、執法機關、社交媒體平台和電訊公司合作，以移除有害和具欺詐性的內容。為提升公眾的認知，我們亦發出投資者警示，展開具針對性的外展活動、教育工作和高效宣傳，以及進行跨機構合作。本會在必要時果斷執法，包括提出檢控以尋求法庭頒令和為受害人尋求民事賠償。

為提升客戶帳戶保安，我們亦計劃要求網上經紀行和證監會持牌虛擬資產服務提供者，進一步加強仿冒詐騙的認證措施。

#### ■ 打擊各種失當行為

我們對涉及市場操縱、內幕交易及其他嚴重失當行為的上市公司、中介人和其他市場參與者採取針對性執法行動，堅決維護市場的誠信。本會的行動包括中止犯罪集團的運作，凍結非法資產，以及對違法者採取法律行動。我們亦向涉及企業欺詐與不當行為的董事及管理層追究責任，並尋求法庭就投資者賠償作出頒令，同時密切監察中介人的監控缺失。

#### ■ 加強本地及跨境執法合作

我們積極聯同本港其他監管機構和執法機關採取協調一致而全面的行動，藉以打擊金融市場的失當行為。我們亦與中國證券監督管理委員會(中國證監會)合作，進一步提升處理複雜案件中的跨境失當行為的能力。在國際協作方面，我們透過提供調查協助、共享情報、保存資產和移交疑犯，與海外監管機構維持緊密的執法合作。

#### ■ 擴充監察及調查工具

本會善用科技加強監察及調查能力，有助及早偵測市場違規行為，並針對新興威脅採取更迅速而有效的執法行動。



## 策略重點

### 策略重點2

#### 提升香港資本市場的全球競爭力和吸引力

為協助香港保持全球競爭力和維持其作為集資及資產管理樞紐的地位，證監會致力提升本港股票市場的質素、流動性和效率，並深化與內地和全球資本市場的聯繫，使市場准入渠道更多元化，及增加市場上的產品和風險管理工具。

##### ■ 加強香港上市機制的競爭力

我們正聯同香港聯合交易所有限公司分階段檢視上市機制，以提升香港的競爭力，並為投資者及發行人開拓更多機會。首階段諮詢聚焦於優化不同投票權及第二上市制度，以及擴大以保密形式提交上市申請的適用範圍。

##### ■ 提高股票市場的流動性及效率

證監會與香港交易所密切合作，以落實促進股票市場流動性專責小組所建議的中長期措施。這些措施(例如下調買賣價差)旨在減少市場摩擦，提高資本效率和降低交易成本。此外，為降低抵押品的資金成本並進一步推動人民幣國際化，我們正與香港交易所探討如何擴大使用中國政府債券作為非現金抵押品。我們亦正研究擴闊合資格非現金抵押品的種類和完善交付非現金抵押品的框架。

##### ■ 發展香港的固定收益及貨幣市場

為將香港定位為全球領先的固定收益及貨幣中心，證監會與香港金融管理局(金管局)合作，共同落實於2025年發表的《固定收益及貨幣市場發展路線圖》下的各項舉措。證監會正研究建立固定收益及貨幣電子交易平台的可行性。

##### ■ 深化香港與內地及國際市場的聯繫

我們正與內地監管機構優化各項市場互聯互通機制，以推進包括房託通在內的相關舉措，並把機制的範圍擴大至更多現貨產品及衍生產品。這些努力將鞏固香港作為內地投資者(包括中長期資金)的國際資產配置門戶的角色。為進一步促進大灣區的市場聯通，我們繼續與業界和有關當局緊密合作，完善跨境理財通。為進一步吸引投資者及資金，我們透過雙邊監管合作及簽訂諒解備忘錄，深化與國際市場的聯繫。



### ■ 鞏固香港作為資產及財富管理樞紐的地位

我們正提升監管制度的競爭力，以支持香港作為首屈一指的資產及財富管理樞紐的發展。為與國際標準看齊，我們已對《單位信託及互惠基金守則》提出建議修訂。我們正檢視諮詢中收到的意見，並將繼續與業界保持積極的溝通。另外，我們計劃於今年展開立法程序，以優化適用於上市集體投資計劃的市場行為監管制度，並為房地產基金<sup>1</sup>進行私有化和企業重組引入一套有系統且具透明度的機制。此外，為擴闊投資者的選擇，我們正與業界磋商有關上市封閉式另類資產基金的新產品方案。

### ■ 建立離岸人民幣及風險管理樞紐

我們與內地當局攜手深化跨境金融聯通，透過籌備將人民幣櫃台納入港股通，從而推動離岸人民幣的更廣泛使用。我們正聯同中國人民銀行及香港場外結算有限公司拓展互換通的產品種類，並正與香港交易所籌備推出中國國債期貨，以滿足國際投資者的對沖需要。

### ■ 改革場外衍生工具制度

為支持場外衍生工具市場的穩健發展，我們正引入一套對應國際準則的資本規定，其適用於從事場外衍生工具活動的持牌機構。我們計劃於2026年就《證券及期貨(財政資源)規則》(《財政資源規則》)修訂版草擬本和相關指引發表諮詢總結。其餘多項對《財政資源規則》的修訂將支持持牌機構的業務發展及多元化。

### ■ 優化本港市場基礎設施

無紙證券市場制度預計於2026年11月實施，將有助提高效率，加強對投資者的保障，並提升香港證券市場的基礎設施。我們將繼續與香港交易所及證券登記公司總會有限公司合作，進一步加強持份者對新制度的認識。此外，我們繼續監督香港交易所開發新平台的工作，以便利衍生工具交易和推進現貨市場的交易後服務。為促進零售基金的分銷，我們與香港交易所及各方合作，推展綜合基金平台的下一階段發展，即推出平台及代理人服務。

### ■ 引領國際標準釐定工作和區內合作

我們透過參與國際證券事務監察委員會組織(國際證監會組織)等主要國際機構的事務，並在當中擔任領導角色，積極為全球監管準則釐定工作作出貢獻。本會行政總裁為國際證監會組織理事會成員和該組織亞太區委員會(Asia-Pacific Regional Committee)主席。



1 房地產投資信託基金。

### 策略重點3

#### 以科技和ESG引領金融市場轉型

本會積極推動科技及可持續金融的發展，以引領本港金融市場邁向未來。我們一方面建立穩健的虛擬資產生態圈及支持證券代幣化，另一方面透過推動採用企業披露標準及擔當新興市場與發達經濟體之間的橋樑，來鞏固香港作為可持續金融樞紐的領先地位。

##### ■ 完善數字資產監管框架

本會按照 ASPIRe 路線圖，透過完善監管框架和分階段擴展產品及服務，持續提升本港數字資產市場的競爭力。我們正與財經事務及庫務局(財庫局)敲定針對虛擬資產交易、託管、提供意見及管理服務提供者的新發牌制度的立法建議，並計劃於2026年向立法會提交相關制度的條例草案。

##### ■ 促進投資產品代幣化

作為Ensemble項目架構工作小組的主要合作夥伴和成員，證監會與金管局緊密合作，推動金融市場代幣化。繼Ensemble<sup>TX</sup>的推出容許以代幣化存款及數字資產進行真實交易後，我們正將代幣化的應用擴展至更廣泛的資產類別、用例及金融領域。我們亦與產品發行人合作，以促進代幣化零售產品的認可，並推動相關產品的適時推出。

##### ■ 提升香港作為可持續金融樞紐的角色

作為綠色和可持續金融跨機構督導小組的聯席主席，我們與政府及其他本地有關當局合作推動可持續及轉型金融的發展。我們致力推動業界自行制訂有關轉型規劃和披露的良好做法。在國際層面上，我們透過國際證監會組織及其他倡議協助制訂國際政策。

##### ■ 採納全球可持續披露標準

我們推動香港與國際最佳作業方式接軌，以促進互通性及加強投資者信心。透過繼續支持《可持續披露路線圖》的實施，我們推進香港可持續披露生態圈的建設，聚焦可持續核證、數據及科技，以及技能與專業能力。為支持高質素披露，我們推廣並優化氣候數據工具、非上市公司可持續發展問卷和綠色金融科技方案。

##### ■ 助推自願碳市場的發展

作為香港綠色和可持續金融跨機構督導小組的碳市場專責團隊聯席主席，我們與香港交易所保持緊密合作，以完善香港的碳交易平台，並深化與內地和國際碳市場的協作。我們亦積極與海外持份者交流，確保香港與最佳作業方式接軌。



## 策略重點

### 策略重點 4

#### 提高機構韌力及營運效率

證監會在發展香港資本市場方面擔當關鍵角色，因此力求提高本身的機構韌力及營運效率。我們運用嚴格的預算編製和內部監控措施來確保財政的可持續性及營運的穩健，同時提升我們的網絡安全以防範日益加劇的風險。為提高效率，我們繼續精簡各部門的工作流程及將多項程序數字化。

##### ■ 審慎理財及善用資源

我們透過有效調配內部資源，持續提升營運韌力並提高生產力。我們亦遵循一系列既定的措施來嚴密監察及管控開支，從而提升本會的財務韌性。此外，我們不斷重新評估各項收入來源，並致力維持收支平衡。

##### ■ 利用科技提高營運效率

我們持續推動證監會的數字轉型，務求提升監管效率，加強市場監察，並強化營運韌力。我們正採用人工智能方案，以加強本會的監察能力和提升調查效率，同時亦將進一步優化數字系統，包括WINGS<sup>2</sup>平台的電子呈交功能，從而簡化文件提交及案件處理的流程。另外，我們正開發新的監察系統，分別用以簡化證券登記機構的審批及合規工作，以及監察持牌虛擬資產交易平台，從而偵測違規行為和降低託管風險。

##### ■ 維持優秀能幹的團隊

我們致力提供事業發展的機會，讓員工盡展所長，並優化以績效為本的人力資源政策，使員工和內部文化更能符合本會的監管目標。我們亦透過提供專業培訓，確保員工持續勝任稱職，並定期舉辦複修課程，加強員工對本會操守準則及利益衝突管理的認知，以維持最高水平的誠信標準。



2 WINGS是Web-based INteGrated Service的縮寫，意即網上綜合服務。