

# 工作概要

## 2025-26 年度的重要數字<sup>1</sup>

### 維持市場韌力及減少損害



發出**47**項針對可疑虛擬資產交易平台及投資產品的警示

對**70**名人士及公司進行民事訴訟

提出**4,727**項索取交易及帳戶紀錄的要求

就**237**宗個案展開調查

對持牌機構及人士合共罰款**8,450**萬元

對持牌機構及有聯繫實體進行了**212**次現場視察

在 Instagram 防騙專頁上發布**90**篇帖文

### 提升香港的全球競爭力



接獲**603**宗新上市申請(+282%)

**9,736**宗新牌照申請<sup>2</sup>(+15%)

**1,066**隻在香港註冊成立的認可基金(+9.2%)；  
管理資產總值**23,340**億元(+19.4%)

**213**隻認可ETF<sup>3</sup>和**29**隻槓桿及反向產品；  
日均成交額**+51%**  
總市值**+25%**

滬深港通累計淨資金流入：  
滬深股通：人民幣**1.47**萬億元  
港股通：**5.3**萬億元

### 以科技和 ESG 引領市場轉型



**12**家持牌虛擬資產交易平台<sup>4</sup>

**11**隻虛擬資產現貨ETF；  
市值**43**億元(推出以來**+90%**)

**13**隻代幣化零售產品；  
管理資產總值**108**億元(+594%)

**190**隻認可ESG<sup>5</sup>基金

### 提高證監會的韌力及效率



連續**20**年獲嘉許為“同心展關懷”機構

支出對收入比率過去三年維持在**80%**

高層人員參與**150+**場演講

發布**880**篇社交媒體帖文和**216**則新聞稿

<sup>1</sup> 所有數字均截至2026年3月31日。除另有註明外，所有百分比變動均按年計算。

<sup>2</sup> 根據《證券及期貨條例》。

<sup>3</sup> 交易所買賣基金(exchange-traded fund，簡稱ETF)。

<sup>4</sup> 根據《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》。

<sup>5</sup> 環境、社會及管治(environmental, social and governance，簡稱ESG)。

## 工作概要

本工作概要章節回顧證監會在2025-26年度內為實施其四大策略重點而採取的主要措施：



### 維持市場韌力，減輕對市場的嚴重損害

#### 透過監督及監察提升市場韌力

- 要求**首次公開招股保薦人**進行內部檢討以及糾正其上市文件擬備工作中的缺失及潛在失當行為。
- 檢討**聯交所**<sup>6</sup>在2024年**規管上市事宜**的表現，並作出建議。
- 建議把**香港投資者識別碼制度**擴展至交易所買賣衍生工具市場。
- 對管理私人基金及全權委託帳戶的**資產管理公司**進行**主題視察**。
- 檢視若干證券經紀行對**金融網紅**和**數碼平台**進行的盡職審查及監察。

#### 打擊各種失當行為

- 對13家持牌機構處以8,450萬元的**罰款**，並對23名人士作出**紀律處分**。
- 針對策劃欺詐計劃的企業幕後或前董事，取得**5.95億元賠償令**。
- **獲得法院首次對**在社交媒體提供付費投資意見的**無牌金融網紅**作出**扣押刑罰**。
- 就上市公司事務及企業失當行為展開**64項新查訊／調查**。

#### 打擊可疑活動及投資騙局

- 提醒公眾小心**12個可疑虛擬資產交易平台**及**35項可疑投資產品**。
- 攜手推出**《保障消費者防詐騙約章3.0》**。
- 加強與警方合作，並**與反詐騙協調中心**及被選定的**持牌機構**建立**協定**，以攔截涉及詐騙的資金流；參與**虛擬資產情報工作組**<sup>8</sup>。

6 香港聯合交易所有限公司。

7 與香港金融管理局(金管局)、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局合作。

8 由警方領導的公私營協作平台。



### 提升香港資本市場的全球競爭力和吸引力

#### 增強上市市場的競爭力及證券市場的效率

- 自2025年5月**科企專線**推出至2026年3月止，分別收到108宗及72宗來自尚未有盈利的生物科技公司及特專科技公司的申請。
- 與聯交所合作**優化首次公開招股市場定價及公眾持股量規定**。
- 審視香港交易所<sup>9</sup>就**每手買賣單位結構**進行的全面評估。
- 完成在2026年11月推出**無紙證券市場**的相關準備工作。

#### 深化及擴大與內地及國際市場的聯繫

- 加強與多個**國際市場**的金融服務合作；與海外監管機構分別簽訂了兩份有關基金互認安排<sup>10</sup>及四份有關資訊交流<sup>11</sup>的**諒解備忘錄**。
- 透過優化**滬深港通、互換通及跨境理財通**，促進市場互聯互通。
- 出任**國際證監會組織亞太區委員會**<sup>12</sup>主席，推動區內監管標準協調一致。

#### 鞏固香港作為資產及財富管理樞紐的地位

- 推出**房地產基金專線**及精簡新房地產投資信託基金(房地產基金)上市的認可程序。
- **精簡**證監會認可基金的**監管規定**。
- 促成主動型ETF採用聯接基金方式及根據簡化規定**首次**在港**互掛上市**。
- 批准亞洲**首隻**政府**伊斯蘭債券ETF**在港上市。

#### 打造固定收益及貨幣和風險管理樞紐

- 與金管局聯合發布《**固定收益及貨幣市場發展路線圖**》。
- 與金管局共同優化香港**場外衍生工具匯報制度**，以緊貼國際發展。
- 建議為從事**場外衍生工具活動**的持牌機構實施一套**對應國際標準的資本規定**。

9 香港交易及結算所有限公司。

10 分別與阿拉伯聯合酋長國資本市場管理局(Capital Market Authority)(前稱為證券商品委員會(Securities and Commodities Authority))及愛爾蘭中央銀行(Central Bank of Ireland)簽訂。

11 分別與迪拜國際金融中心(Dubai International Financial Centre)、阿布扎比環球市場(Abu Dhabi Global Market)(即阿聯酋首都的國際金融中心)及加拿大渥太華省和魁北克省的金融監管機構簽訂。

12 國際證券事務監察委員會組織轄下亞太區委員會(Asia-Pacific Regional Committee)。

### 以科技和 ESG 引領金融市場轉型



#### 提高數字資產市場參與度，同時設有穩健的投資者保障

- 與財庫局<sup>13</sup>就規管**虛擬資產交易及託管**服務提供者的建議進行聯合諮詢並發表總結；進一步建議將發牌框架延伸至**就虛擬資產提供意見和虛擬資產管理的服務**。
- 准許持牌虛擬資產交易平台與其海外聯屬公司共享掛盤冊，從而**連接全球流動性**。
- 准許持牌虛擬資產交易平台的聯屬公司在平台上擔任**莊家**。
- 向**虛擬資產交易平台**提供進一步指引，在**安全託管客戶虛擬資產**方面訂立最低規定。

#### 擴展新虛擬資產產品和服務

- 分別向虛擬資產交易平台發出有關提供**質押服務**的指引，以及向證監會認可虛擬資產基金提供有關參與質押活動的指引。
- **率先在亞太區**容許虛擬資產現貨ETF進行質押。
- 容許虛擬資產經紀向證券保證金客戶提供**虛擬資產融資服務**。
- 認可亞洲**首隻Solana現貨ETF**。
- 訂立高層次框架，向虛擬資產交易平台提供有關開發**虛擬資產相關槓桿式產品**的指引。

#### 促進代幣化及科技應用

- 透過Ensemble<sup>TX</sup>與金管局共同領導**代幣化措施的試行階段**。
- 認可八隻額外的**代幣化零售貨幣市場基金**<sup>14</sup>及一隻設有代幣化份額的**黃金ETF**。
- 容許代幣化證監會認可投資產品在**二級市場買賣**<sup>15</sup>。
- 與政府合作促成轉讓代幣化ETF的**印花稅豁免**。
- 共同推出**生成式人工智能沙盒++**計劃<sup>16</sup>。

#### 加強與監管機構和業界合作

- 與海外監管機構阿拉伯聯合酋長國資本市場管理局(Capital Market Authority of the United Arab Emirates)，就**數字資產實體的監管合作**簽訂首份諒解備忘錄。
- 透過**數字資產諮詢小組**與虛擬資產交易平台持續溝通。

#### 引領全球和香港的可持續金融發展

- 共同領導綠色和可持續金融跨機構督導小組，該小組發表了**2026至2028年策略重點**及《**香港綠色金融科技地圖2025**》。
- 協助香港成為首批獲國際財務報告準則基金會認可，並承諾以**全面採用ISSB準則**<sup>17</sup>為目標的司法管轄區之一。

13 財經事務及庫務局。

14 當中包括為現有證監會認可貨幣市場基金引入代幣化份額。

15 報告期後的事項。

16 與金管局、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局攜手推出，並與香港數碼港管理有限公司合作。

17 國際財務報告可持續披露準則。



### 提高機構韌力及營運效率

#### 運用人工智能提高監管效率

- 採用分析工具，以加強**對上市公司的監察和風險評估**。
- 推出**社交媒體監察**工具“SENSOR”，以偵測可疑活動。
- 採納先進的風險監測方案，以加強**對持牌機構的監察**。

#### 增強數字系統能力及改善工作流程

- 升級**e-IP平台**，以支持房地產基金的精簡認可程序及簡化提交文件的規定。
- 對**WINGS<sup>18</sup>**進行優化，以利便業界在公司遷冊及流動專業人員制度下以電子方式提交文件。
- 合資格的簡單基金平均處理時間縮短**超過50%**。

#### 履行服務承諾

- 在許多職能上**履行本會的服務承諾**，例如牌照申請處理、產品認可及投訴處理。

#### 積極傳訊以促進監管成效

- 與金管局合辦**香港固定收益及貨幣論壇**。
- 與金管局及金融學院合辦**“與國際投資者對話”研討會**。
- 為業界舉辦了兩場**證券業研討會**和兩場**打擊洗錢及恐怖分子資金籌集網絡研討會**。
- 出席**超過150**場本地和國際活動，就資本市場的重大議題演說和發言。

#### 恪守財政紀律

- 多年來一直審慎管理支出對收入比率，以維持**平衡及自負盈虧的財政狀況**。
- 在監管要求日高及市場愈趨複雜的情況下仍**嚴控支出**。

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