

工作數據

表 1 在現場視察中發現違規的個案

| | 2025/26 | 2024/25 | 2023/24 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| 未有遵從《證券及期貨(財政資源)規則》 | 14 | 14 | 13 |
| 未有妥善保管客戶證券 | 35 | 42 | 41 |
| 未有妥善備存簿冊及紀錄 | 41 | 29 | 16 |
| 未有妥善保管客戶款項 | 30 | 54 | 45 |
| 無牌交易及其他註冊事宜 | 15 | 17 | 19 |
| 違反發牌條件 | 1 | 1 | 1 |
| 違反有關成交單據/戶口結單/收據的規定 | 36 | 62 | 43 |
| 未有遵守申報/通知規定 | 10 | 7 | 0 |
| 違反保證金規定 | 4 | 17 | 8 |
| 不當推銷行為 | 1 | 1 | 0 |
| 非法賣空證券 | 0 | 1 | 1 |
| 不當交易行為 | 6 | 2 | 0 |
| 違反《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》 ¹ | 385 | 379 | 332 |
| 違反《企業融資顧問操守準則》 | 3 | 11 | 9 |
| 違反《基金經理操守準則》 | 239 | 122 | 122 |
| 違反有關網上交易的規例 | 14 | 9 | 17 |
| 未有遵守打擊洗錢指引 | 249 | 289 | 269 |
| 違反兩家交易所 ² 的其他規章及規例 | 4 | 10 | 7 |
| 內部監控不足 ³ | 677 | 856 | 465 |
| 其他 | 92 | 149 | 84 |
| 總計 | 1,856 | 2,072 | 1,492 |

1 一般涉及風險管理、客戶協議、保障客戶資產、為客戶提供資料或與其有關的資料。

2 香港聯合交易所有限公司及香港期貨交易所有限公司。

3 有關數字包括在以下方面的缺失：管理層審查及監督、就處理客戶帳戶實施運作監控措施、責任區分、資料管理，以及為實施內部監控而備存的審計線索的充足性等。

表2 成功檢控個案

內幕交易

| 被告 | 定罪日期 | 罰款／刑罰 | 須繳付的調查費 |
|-----|------------|--------------------|----------|
| 蔡俊威 | 18.12.2025 | 289,500元及 監禁兩個月 | 120,407元 |

市場操縱

| 被告 | 定罪日期 | 罰款／刑罰 | 須繳付的調查費 |
|------------|------------|--------------------------|----------|
| 林泰豐 柯俊年 | 8.7.2025 | 社會服務 240小時 社會服務 160小時 | 125,000元 |
| 王玉蘭 | 17.12.2025 | 監禁八個月 | 53,880元 |
| 吳家熹 | 12.2.2026 | 117,715元 | 199,669元 |

其他個案

| 被告 | 定罪日期 | 罰款／刑罰 | 須繳付的調查費 |
|--------------------------|-----------|--|---------|
| 周柏賢 | 7.11.2025 | 監禁六星期 | 51,755元 |
| 陳藝詩 許佩欣 林顯輝 李景康 | 9.2.2026 | 社會服務 180小時 社會服務 120小時 監禁 22個月 監禁 24個月 | — |

註：此表並無列出罰款額少於10,000元的個案。

表3 其他公開紀律行動

| 公司／姓名 | 日期 | 違規行為 | 紀律行動 |
|-------|------------|--|--------------|
| 高政雍 | 22.4.2025 | 沒有履行他作為群益期貨(香港)有限公司的負責人員及高級管理層成員的職責 | 禁止重投業界六個月 |
| 何衍行 | 21.5.2025 | 沒有履行他作為獅子期貨有限公司的負責人員及高級管理層成員的職責 | 禁止重投業界五個月 |
| 黃麗璇 | 4.6.2025 | 沒有適當地管理信貸風險和識別及報告客戶的可疑交易模式 | 禁止重投業界六個月 |
| 徐麗珍 | 16.6.2025 | 沒有披露她在其僱主以外的另一家經紀行持有的個人證券交易帳戶 | 暫時吊銷牌照七個月 |
| 周梓霖 | 4.9.2025 | 沒有履行他作為海納資產管理有限公司負責人員及高級管理層成員的職責，即沒有確保該公司以該基金和其投資者的最佳利益行事，並遵守適用的監管規定 | 暫時吊銷牌照12個月 |
| 羅偉漢 | 2.10.2025 | 沒有適當地管理信貸風險和識別及報告客戶的可疑交易模式 | 暫時吊銷牌照四個月 |
| 鄭禮豪 | 27.10.2025 | 沒有向交通銀行(香港)有限公司披露他以本身名義在其他金融機構持有的多個個人證券交易帳戶 | 禁止重投業界七個月 |
| 鄧偉財 | 28.10.2025 | 未獲有效書面授權而登入一名客戶的證券帳戶，並透過互聯網為該客戶發出交易指令；沒有就該客戶的交易指示備存妥善紀錄 | 暫時吊銷牌照七個月 |
| 李斯嘉 | 1.12.2025 | 在未經授權情況下沽售客戶證券及轉帳客戶款項 | 暫時吊銷牌照三個月兩星期 |
| 蔡秀慧 | 26.1.2026 | 利便另一經紀行的客戶主任在客戶的證券帳戶內進行未經授權的個人交易 | 暫時吊銷牌照七個月 |
| 黃志輝 | 26.1.2026 | 沒有向其僱主披露他在未經披露的證券帳戶中的實益權益及個人交易活動；向其僱主作出相關虛假申報 | 暫時吊銷牌照27個月 |

表4 其他執法行動

| | 2025/26 | 2024/25 | 2023/24 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| 根據第179條 ¹ 展開查訊 | 62 | 41 | 34 |
| 根據第181條 ² 展開查訊(已寄出函件數目) | 160 (4,727) | 175 (5,428) | 188 (4,627) |
| 根據第182條 ³ 發出的指示 | 223 | 222 | 182 |
| 根據第8條發出的指示 ⁴ | 1 | 1 | 2 |
| 已發出要求提出因由的函件 ⁴ | 1 | 1 | 2 |
| 已執行搜查令的個案 | 43 | 41 | 26 |
| 已發出的合規意見函 | 311 | 177 | 144 |
| 刑事及民事訴訟，以及市場失當行為審裁處研訊程序 | | | |
| (a) 內幕交易 | | | |
| 被票控的個人／公司(傳票數目) | 1 (1) | 1 (1) | 1 (1) |
| 進行中的民事訴訟涉及的個人／公司 | 5 | 10 | 10 |
| 進行中的市場失當行為審裁處研訊程序涉及的個人／公司 | 2 | 4 | 3 |
| (b) 操縱市場 | | | |
| 被票控的個人／公司(傳票數目) | 1 (9) | 1 (4) | 3 (5) |
| 進行中的民事訴訟涉及的個人／公司 | 70 | 67 | 29 |
| 進行中的市場失當行為審裁處研訊程序涉及的個人／公司 | 36 | 36 | 22 |
| (c) 其他 | | | |
| 被票控的個人／公司(傳票數目) | 3 (59) | 1 (1) | 3 (10) |
| 進行中的民事訴訟涉及的個人／公司 | 137 | 196 | 166 |
| 進行中的市場失當行為審裁處研訊程序涉及的個人／公司 | 9 | 9 | 9 |
| 因涉嫌觸犯市場失當行為及洗錢罪而遭循公訴程序提出檢控的個人 ⁵ | 2 | 4 | 17 |
| 紀律查訊 | | | |
| 已發出的建議紀律行動通知書 ⁶ | 31 | 28 | 26 |
| 已發出的決定通知書 ⁷ (包括根據第201條 ⁸ 達成的協議) | 40 | 31 | 27 |
| 上訴審裁處的聆訊 | | | |
| 向上訴審裁處申請上訴的個案 | 5 | 1 | 4 |
| 已完成／撤回／放棄的申請／聆訊 | 7 | 3 | 2 |
| 為提交覆核申請而提出的延期申請(遭拒絕) | 0 | 2 | 0 |
| 為提交覆核申請而提出的延期申請(批准) | 2 | 0 | 0 |

1 《證券及期貨條例》第179條賦權證監會，就欺詐或其他失當行為強制任何人交出與某上市公司有關的紀錄及文件。

2 《證券及期貨條例》第181條賦權證監會，要求中介人提供交易資料，包括最終客戶身分的資料、交易相關詳情及指示。

3 《證券及期貨條例》第182條賦權證監會，調查該條例所訂的罪行、市場失當行為、欺詐、不當行為及違反紀律的失當行為。

4 證監會根據《證券及期貨(在證券市場上市)規則》第8條發出指示，以市場受不實信息誤導、陷於混亂或不公平為理由，指示香港聯合交易所有限公司(聯交所)暫停上市公司的股份買賣。要求提出因由的函件由證監會發出，通知上市公司如未能給予令人滿意的解釋，則證監會擬根據上述規則行使權力，指示聯交所暫停該公司的股份買賣。

5 兩名人士被控串謀在涉及證券的交易中使用具欺詐或欺騙意圖的計劃，違反《證券及期貨條例》第300條。

6 由證監會向受規管人士及機構發出的通知書，當中述明證監會基於該人士及機構似乎犯有失當行為或並非持有牌照的適當人選的理由，建議對其行使本會的紀律處分權力。

7 由證監會發出的通知書，當中述明其對受規管人士及機構採取紀律行動的決定及理由。

8 《證券及期貨條例》第201條賦權證監會，可在其認為就維護投資大眾的利益或公眾利益而言是適當的情況下，與有關人士達成協議，以解決紀律處分程序。

表5 收購活動

| | 2025/26 | 2024/25 | 2023/24 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| 《公司收購、合併及股份回購守則》 | | | |
| 根據《公司收購及合併守則》作出的全面要約及部分要約 | 72 | 44 | 32 |
| 私有化 | 18 | 30 | 17 |
| 清洗交易寬免申請 | 18 | 18 | 21 |
| 根據《公司收購及合併守則》提出的其他申請 ¹ | 313 | 296 | 240 |
| 場外股份回購及透過全面要約進行的股份回購 | 3 | 5 | 7 |
| 根據《公司股份回購守則》提出的其他申請 ¹ | 9 | 2 | 0 |
| 總計 | 433 | 395 | 317 |
| 執行人員聲明 | | | |
| 和解協議 ² | 1 | 1 | 0 |
| 收購及合併委員會 | | | |
| 為檢討《公司收購、合併及股份回購守則》而舉行的會議 | 0 | 1 | 0 |
| 委員會席前的聆訊(紀律聆訊及非紀律聆訊) | 0 | 0 | 0 |
| 委員會發表的聲明 ³ | 0 | 0 | 0 |

1 包括獨立申請及於進行受有關守則規管的交易過程中提出的申請。

2 根據《公司收購、合併及股份回購守則》(引言)部分第12.3項達成的和解協議。

3 根據《公司收購、合併及股份回購守則》(引言)部分第16.1項發表的聲明。

表6 在香港註冊成立的認可基金

| 按種類劃分 | 截至31.3.2026 | | | | 截至31.3.2025 | | | |
|-------------------|--------------|----------|----------------------|----------|-------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 數目 | | 總資產淨值 (百萬美元) | | 數目 | | 總資產淨值 (百萬美元) | |
| 債券基金 | 191 | (21.7%) | 42,647 | (14.3%) | 176 | (21.8%) | 45,802 ⁴ | (18.4%) |
| 股票基金 | 208 | (23.7%) | 60,711 | (20.4%) | 198 | (24.4%) | 45,970 | (18.4%) |
| 混合基金 | 112 | (12.7%) | 30,835 | (10.4%) | 107 | (13.2%) | 25,022 | (10.0%) |
| 貨幣市場基金 | 99 | (11.3%) | 78,074 | (26.2%) | 82 | (10.1%) | 60,294 | (24.2%) |
| 聯接基金 ¹ | 49 | (5.6%) | 119 | (0.0%) | 50 | (6.2%) | 73 | (0.0%) |
| 指數基金 ² | 196 | (22.3%) | 83,626 | (28.1%) | 179 | (22.1%) | 71,154 | (28.5%) |
| 保證基金 | 2 | (0.2%) | 44 | (0.0%) | 1 | (0.1%) | 28 | (0.0%) |
| 商品及虛擬資產基金 | 22 | (2.5%) | 1,739 | (0.6%) | 16 | (2.0%) | 1,033 | (0.4%) |
| 小計 | 879 | (100.0%) | 297,796 ³ | (100.0%) | 809 | (100.0%) ³ | 249,376 ⁴ | (100.0%) ³ |
| 傘子結構基金 | 187 | | | | 167 | | | |
| 總計 | 1,066 | | | | 976 | | | |

註：依據《單位信託及互惠基金守則》獲認可的單位信託及互惠基金。

- 1 主基金獲證監會認可的聯接基金的資產淨值並不會計入“聯接基金”分類的總資產淨值，以更妥善地反映管理資產總值。
- 2 包括股票及固定收益指數追蹤基金、交易所買賣基金和槓桿及反向產品。
- 3 由於以四捨五入的方法計算，總計或不等於上列數字的總和。
- 4 這些數字與《2024-25年報》中披露的數據有所不同，原因是在報告發布後修正了相關數字。

表7 非香港註冊成立的認可基金

| a) 按來源地劃分 | 截至31.3.2026 | | | | | | 截至31.3.2025 | | | | | |
|-----------|-------------|--------------|------------|--------------|-----------------|------------------------------|-----------------|--------------|-----------------|------------------------------|-----------------|--|
| | 傘子基金 數目 | 成分基金 數目 | 單一基金 數目 | 總計 | | 總資產淨值 (百萬美元) | | 總計 | | 總資產淨值 (百萬美元) | | |
| 盧森堡 | 62 | 1,041 | 0 | 1,103 | (75.7%) | 1,401,758 | (58.4%) | 1,093 | (75.6%) | 1,210,237 | (62.1%) | |
| 愛爾蘭 | 24 | 240 | 2 | 266 | (18.2%) | 404,461 | (16.9%) | 257 | (17.8%) | 288,746 | (14.8%) | |
| 英國 | 2 | 6 | 11 | 19 | (1.3%) | 42,033 | (1.8%) | 20 | (1.4%) | 37,337 | (1.9%) | |
| 中國內地 | 1 | 1 | 40 | 42 | (2.9%) | 18,256 | (0.8%) | 45 | (3.1%) | 16,438 | (0.8%) | |
| 百慕達 | 0 | 0 | 1 | 1 | (0.1%) | 90 | (0.0%) | 1 | (0.1%) | 83 | (0.0%) | |
| 開曼群島 | 3 | 14 | 4 | 21 | (1.4%) | 1,038 | (0.0%) | 23 | (1.6%) | 1,121 | (0.1%) | |
| 其他 | 0 | 0 | 6 | 6 | (0.4%) | 530,910 | (22.1%) | 6 | (0.4%) | 395,369 | (20.3%) | |
| 總計 | 92 | 1,302 | 64 | 1,458 | (100.0%) | 2,398,547¹ | (100.0%) | 1,445 | (100.0%) | 1,949,330¹ | (100.0%) | |

1 由於以四捨五入的方法計算，總計或不等於上列數字的總和。

| b) 按種類劃分 | 截至31.3.2026 | | | | 截至31.3.2025 | | | |
|-------------------|--------------|----------|------------------------|----------|--------------|----------|-----------------|----------|
| | 數目 | | 總資產淨值 (百萬美元) | | 數目 | | 總資產淨值 (百萬美元) | |
| 債券基金 | 391 | (28.6%) | 621,405 | (25.9%) | 378 | (27.8%) | 519,226 | (26.6%) |
| 股票基金 | 768 | (56.2%) | 896,636 | (37.4%) | 774 | (57.0%) | 771,439 | (39.6%) |
| 混合基金 | 163 | (11.9%) | 222,186 | (9.3%) | 165 | (12.2%) | 181,733 | (9.3%) |
| 貨幣市場基金 | 13 | (1.0%) | 48,754 | (2.0%) | 11 | (0.8%) | 14,902 | (0.8%) |
| 聯接基金 ¹ | 3 | (0.2%) | 0 | (0.0%) | 3 | (0.2%) | 0 | (0.0%) |
| 指數基金 ² | 26 | (1.9%) | 454,364 | (18.9%) | 25 | (1.8%) | 368,496 | (18.9%) |
| 對沖基金 | 1 | (0.1%) | 90 | (0.0%) | 1 | (0.1%) | 83 | (0.0%) |
| 商品基金 | 1 | (0.1%) | 155,111 | (6.5%) | 1 | (0.1%) | 93,451 | (4.8%) |
| 小計 | 1,366 | (100.0%) | 2,398,547 ³ | (100.0%) | 1,358 | (100.0%) | 1,949,330 | (100.0%) |
| 傘子結構基金 | 92 | | | | 87 | | | |
| 總計 | 1,458 | | | | 1,445 | | | |

註：依據《單位信託及互惠基金守則》獲認可的單位信託及互惠基金。

1 主基金獲證監會認可的聯接基金的資產淨值並不會計入“聯接基金”分類的總資產淨值，以更妥善地反映管理資產總值。

2 包括股票及固定收益指數追蹤基金和交易所買賣基金。

3 由於以四捨五入的方法計算，總計或不等於上列數字的總和。

表8 香港證券業的統計資料及財務狀況¹

| | 截至 31.12.2025 | 截至 31.12.2024 | 截至 31.12.2023 |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 證券交易商及證券保證金融資人 | 1,475 | 1,397 | 1,406 |
| 活躍現金客戶 ² | 1,872,141 | 1,857,740 | 2,193,229 |
| 活躍保證金客戶 ² | 3,274,693 | 2,546,405 | 2,563,883 |
| 活躍客戶 | 5,146,834 | 4,404,145 | 4,757,112 |
| 資產負債表 | (百萬元) | (百萬元) | (百萬元) |
| 庫存現金及銀行現金 ³ | 822,168 | 635,332 | 564,507 |
| 來自保證金客戶的應收款項 ⁴ | 216,353 | 177,193 | 148,038 |
| 因證券交易而來自客戶及其他交易商的應收款項 | 357,711 | 215,701 | 183,166 |
| 自營交易持倉 | 87,687 | 67,974 | 69,444 |
| 其他資產 | 501,776 | 417,802 | 366,674 |
| 資產總值 | 1,985,695 | 1,514,002 | 1,331,829 |
| 因證券交易而應向客戶及其他交易商支付的款項 | 1,099,112 | 775,133 | 624,749 |
| 來自財務機構的貸款總額 | 38,792 | 30,812 | 28,753 |
| 公司本身持有的淡倉 | 3,434 | 1,005 | 2,571 |
| 其他負債 | 284,082 | 205,613 | 194,380 |
| 股東資金總額 | 560,275 | 501,439 | 481,376 |
| 負債及股東資金總額 | 1,985,695 | 1,514,002 | 1,331,829 |
| | 截至 31.12.2025 止 12 個月 (百萬元) | 截至 31.12.2024 止 12 個月 (百萬元) | 截至 31.12.2023 止 12 個月 (百萬元) |
| 盈利及虧損 | | | |
| 交易總金額 ⁵ | 218,964,606 | 144,110,203 | 107,897,497 |
| 來自證券交易的淨佣金收入 | 30,223 | 20,187 | 17,113 |
| 利息收入總額 | 40,514 | 41,392 | 39,987 |
| 其他收入 ⁶ | 190,035 | 156,960 | 140,139 |
| 總營運收入 | 260,772 | 218,539 | 197,239 |
| 開支及利息總額 | 195,808 | 178,260 | 172,046 |
| 總營運盈利 | 64,964 | 40,279 | 25,193 |
| 自營交易淨盈利 | 6,754 | 4,090 | 3,307 |
| 期內淨盈利 | 71,718 | 44,369 | 28,500 |

1 數據摘錄自獲發牌從事證券交易或提供證券保證金融資的持牌機構根據《證券及期貨(財政資源)規則》呈交的每月財務申報表。

2 活躍客戶指持牌機構須根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》的規定，就相關申報月份製備並向其交付戶口月結單的客戶。

3 庫存現金及銀行現金包括代客戶持有的信託款項，總額為5,686.62億元(2024年12月31日：4,051.56億元)。

4 截至2025年12月31日，平均證券融資抵押品比率為4.5倍(截至2024年12月31日：3.9倍)。平均證券融資抵押品比率代表以整個行業計算，在某指定日期保證金客戶存放的證券抵押品的總市值相對於來自這些客戶的應收保證金貸款總額的倍數。

5 交易總金額包括在香港及海外進行的股票、債券及其他證券交易的金額。

6 包括基金管理費用、企業融資、同集團公司之間的管理費用及其他方面的收入。

委員會及審裁處

證監會設立了多個委員會，就不同事宜向本會提供意見及履行本身職權範圍內的其他職能。本章節載列各委員會的職責及委員名單。有關董事局轄下委員會及執行委員會的資料，請參閱第86至99頁的〈機構管治〉。

證監會的委員會

諮詢委員會

就證監會履行職能的政策事宜向證監會提供意見。

主席

黃天祐博士，SBS，JP

當然委員

梁鳳儀，SBS，JP

委員

蔡洪濱教授

梁仲賢(至2025年5月31日止)

謝湧海，BBS

蔡鳳儀(由2025年6月1日起)

李彤

王祖興，JP

徐亦釗(由2025年6月1日起)

馬飛列(MEYER Phillip)

黃慧敏(至2025年5月31日止)

戴霖(DUIGNAN Michael)

吳家俐(由2025年6月1日起)

徐濤(由2025年6月1日起)

(至2025年5月31日止)

伍潔璇(由2025年6月1日起)

葉志衡博士(由2025年6月1日起)

賈紅睿博士

吳少梅

姚嘉仁(至2025年5月31日止)

林子麒(由2025年6月1日起)

會議次數：4

平均出席率：98%

學術評審諮詢委員會

審批有關機構為使市場人士能符合獲發牌勝任能力的要求而舉辦的業內課程及考試；審批專業團體及大專院校成為提供持續專業培訓的認可機構的申請；就提升香港作為國際金融中心的地位而須進行研究的範疇，向證監會提供意見；以及參與業內課程和培訓計劃的制訂發展工作。

年內，沒有出現委員會須召開會議的情況。

主席

葉志衡博士

委員

曹杰教授

李穎好

陳俊光教授

梁美儀

鄭會榮博士

王迎曦

蔡達銘教授

黃佩玲

高諾維(GELLNER Noah John)

秘書

文凱兒

會議次數：0

平均出席率：不適用

委員會及審裁處

房地產投資信託基金委員會

就以下事宜向證監會提供意見：與《房地產投資信託基金守則》有關的一般政策事宜或規管事項；香港或其他地區的房地產投資信託基金、地產或證券市場或投資管理的整體市場發展；經營房地產投資信託基金所涉及的专业常規或指引；以及一般的基金投資或管理事宜。

年內，委員會舉行了一次會議，討論關於房地產投資信託基金的政策事宜。

主席

蔡鳳儀(至2025年10月31日止)

楊慧明(由2025年11月1日起)

委員

陳端

鄒廣榮教授

張寶強

趙錦權

秘書

劉天薇

蔡鳳儀(由2025年11月1日起)

朱皓琨

戴霖(DUIGNAN Michael)(至2025年10月31日止)

劉伯偉

黃佩玲

楊咏芳

阮家輝

會議次數：1

平均出席率：100%

紀律研訊主席委員會

委員由提名委員會提名，均是具備適當經驗及法律專業資格的人士。委員將會視乎每宗個案的情況，在根據《公司收購、合併及股份回購守則》舉行的紀律研訊中擔任收購及合併委員會的主席，或擔任收購上訴委員會的主席。

委員

翟紹唐，SC，JP

文本立，SC

毛樂禮(MAURELLET José-Antonio)，SC

石永泰，SC

黃文傑，SC，JP

投資者賠償基金委員會

根據《證券及期貨條例》第XII部管理投資者賠償基金及規管有關程序。

年內，委員會舉行了一次會議，審議該基金的財務報表及處理其他行政事務。

主席

梁仲賢

委員

郭含笑

溫志遙

葉禮德，JP

會議次數：1

平均出席率：100%

委員會及審裁處

投資者賠償有限公司申索委員會

檢視及裁定投資者向投資者賠償基金提出的賠償申索。

年內，沒有出現委員會須召開會議的情況。

| | |
|------------------|--------------------------|
| 主席 | |
| 葉禮德，JP | |
| 委員 | |
| 陳磊 | 李佐雄(至2025年8月7日止) |
| 徐明慧 | 梁仲賢 |
| 江常永(由2025年8月8日起) | 穆嘉琳(MUKADAM Thrity Homi) |
| 龔臻虹 | 徐金葉 |
| 郭含笑 | 溫志遙 |
| 會議次數：0 | 平均出席率：不適用 |

提名委員會

提名收購及合併委員會、收購上訴委員會及紀律研訊主席委員會的委員。

年內，委員會舉行了一次會議，審議上述委員會委員的任命和再度任命。

| | | |
|------------------------------------|--------------------------|-----|
| 主席(當然委員) | | |
| 杜淦堃，SC，BBS | | |
| 委員 | | |
| 當然委員 | | |
| 陳旭陞 | 梁鳳儀，SBS，JP | |
| 蔡鳳儀(由2025年11月1日起) | 包凱(POGSON Keith) | |
| 戴霖(DUIGNAN Michael)(至2025年10月31日止) | | |
| 陳旭陞的候補委員 | | |
| 高育賢，BBS，JP | 麥若航(MAGUIRE John Martin) | 余嘉寶 |
| 林楚麗 | SCHWILLE Mark Andrew | |
| 會議次數：1 | 平均出席率：100% | |

委員會及審裁處

產品諮詢委員會

證監會可就《證監會有關單位信託及互惠基金、與投資有關的人壽保險計劃及非上市結構性投資產品的手冊》、《證監會強積金產品守則》及《集資退休基金守則》所涉及的各類事宜，以及整體市場環境、行業常規及創新產品的特點，徵詢產品諮詢委員會的意見。

年內，委員會舉行了一次會議，討論有關《單位信託及互惠基金守則》的主要建議修訂。

主席

蔡鳳儀(至2025年10月31日止)

楊慧明(由2025年11月1日起)

委員

陳端

陳志陽

鄭兆勛

鄒建雄

馮嘉承

白凱榮(GRAHAM Patrick David)(由2025年6月11日起)

何應富(由2025年12月9日起)

林嘉言(至2025年6月11日止)

秘書

潘穎儀

羅禮華

李子麒(至2025年10月31日止)

李佩珊

連少冬, MH

林小芳

呂愈國

駱嵐(NOYES Keith Samuel)

彭慧修

沈華

SMITH Paul Henry

蘇偉文教授, BBS, JP

譚秀娥(至2025年12月8日止)

徐惠如

余振聲

會議次數：1

平均出席率：73%

公眾股東權益小組

就有關股東的權利及權益事宜提供意見。

年內，小組舉行了兩次會議討論多項政策事宜，包括上市發行人的資本管理措施、持續公眾持股量規定及對上市框架的改革建議。

主席

戴霖(DUIGNAN Michael)(至2025年10月31日止)

蔡鳳儀(由2025年11月1日起)

委員

陳惠仁

馮良怡

干路

喬昇安(GILL Amar Singh)

何淑韻

李琳

馬飛列(MEYER Phillip)

洪培德

王芳

黃王慈明(至2025年9月21日止)

翁振興

會議次數：2

平均出席率：85%

委員會及審裁處

證券賠償基金委員會

根據已廢除的《證券條例》第X部管理聯合交易所賠償基金及規管其有關程序。根據《證券及期貨條例》附表10第74條，該部條文繼續適用於及關乎在2003年4月1日之前向該基金提出的賠償申索。

年內，委員會舉行了一次會議，審議該基金的財務報表及處理其他行政事務。

| | |
|---------------|-------------------|
| 主席 | |
| 梁仲賢 | |
| 委員 | |
| 郭含笑 | 溫志遙 |
| 賴俊薇 | 葉禮德，JP |
| 會議次數：1 | 平均出席率：100% |

證監會(香港交易所上市)委員會

在香港交易及結算所有限公司(香港交易所)與香港聯合交易所有限公司(聯交所)妥善履行上市職能之間有實質或潛在利益衝突時，負責行使相當於聯交所的主板及GEM上市委員會的權力及職能。在該等情況下，聯交所的有關職能可由證監會履行。

年內，沒有出現委員會須召開會議的情況。

| | | |
|---|------------------|----------------------------------|
| 主席 | | |
| 委員會每次召開會議時，出席的委員將在會議開始時推選其中一位擔任該次會議的主席。 | | |
| 委員 | | |
| 陳惠仁 | 李婉雯 | 力仕新(NIXON Charles George Rupert) |
| 程焯 | 梁仲賢 | 魏弘福(WILSON Christopher) |
| 蔡鳳儀(至2025年10月31日止) | 梁鳳儀，SBS，JP | (至2025年10月31日止) |
| 戴霖(DUIGNAN Michael) | 梁寶華 | 黃嘉信 |
| (由2025年11月1日起) | | 葉志衡博士 |
| 會議次數：0 | 平均出席率：不適用 | |

委員會及審裁處

證監會(香港交易所上市)上訴委員會

在香港交易所與聯交所妥善履行上市職能之間有實質或潛在利益衝突時，負責行使相當於聯交所上市覆核委員會的權力及職能。在該等情況下，有關權力及職能可由證監會行使。

年內，沒有出現委員會須召開會議的情況。

主席

委員會每次召開會議時，出席的委員將在會議開始時推選其中一位擔任該次會議的主席。

委員

| | |
|---------------------------------|--------------------------|
| 陳鎮洪 | 包凱 (POGSON Keith) |
| 周福安 | 湯曉東 (由 2025 年 4 月 24 日起) |
| 杜淦堃，SC，BBS | 黃天祐博士，SBS，JP |
| 江智蛟 | 黃奕鑑，SBS，MH，JP |
| 羅家駿，SBS，JP (至 2025 年 4 月 23 日止) | 葉禮德，JP |

會議次數：0

平均出席率：不適用

股份登記機構紀律委員會

就涉及股份登記機構的紀律事宜進行初步聆訊和裁決。

年內，沒有出現委員會須召開會議的情況。

主席

招仲濠

副主席

徐金葉

委員

| | | |
|-------------------------------------|-----|-----|
| 陳柏楠 | 林煦業 | 林小芳 |
| 霍建華 (FOOTMAN Michael Henry Charles) | 李婉雯 | 黃晚儀 |

會議次數：0次

平均出席率：不適用

股份登記機構紀律上訴委員會

就所有涉及股份登記機構紀律委員會的上訴進行聆訊和裁決。負責聆訊股份登記機構紀律上訴委員會每宗上訴個案的委員，都是股份登記機構紀律委員會內不曾主持或參與有關個案的紀律聆訊的委員。

年內，沒有出現委員會須召開會議的情況。

委員會及審裁處

收購及合併委員會

對紀律事宜作初步聆訊，並會應不滿收購執行人員¹所作裁定的當事人的要求，審核有關裁定；處理由收購執行人員轉介的特別罕見、事關重大或難於處理的個案；應證監會的要求，審核《公司收購、合併及股份回購守則》及根據兩份守則進行聆訊的程序規則的條文，並向證監會建議對該兩份守則及程序規則作出適當的修訂。

年內，沒有出現委員會須召開會議討論關於收購的政策事宜及非紀律事宜的情況。

主席

陳旭陞

副主席

高育賢，BBS，JP

SCHWILLE Mark Andrew

林楚麗

余嘉寶

麥若航 (MAGUIRE John Martin)

委員

畢麗琪 (BIDLAKE Alexandra)

NORMAN David Michael

黃鴻嵐博士

陳智聰

羅理斯 (NORRIS Nicholas Andrew)

黃志遠

周怡菁 (CHARLTON Julia Frances)

PARK Yoo Kyung

黃偉明

周荔爾

邵斌 (SABINE Martin Nevil)

黃宇錚

郭言信 (CLARK Stephen John)

SHAH Asit Sudhir

胡家驃

葉冠榮

TYE Philip Andrew

葉禮德，JP

李心雯

魏永達 (WINTER Richard David)

阮家輝

盧穗誠

華裕能 (WOLHARDT Julian Juul)

政策會議次數：0

平均出席率：不適用

非紀律聆訊：0

平均出席率：不適用

紀律聆訊：0

平均出席率：不適用

¹ 收購執行人員指證監會企業融資部執行董事或獲其轉授權力的人士。

委員會及審裁處

收購上訴委員會

因應受屈的一方提出的要求，覆核收購及合併委員會的紀律裁決，目的在於裁定該委員會施加的制裁是否不公平或過分嚴苛。

年內，沒有出現委員會須召開會議的情況。

| 委員 | | |
|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 畢麗琪 (BIDLAKE Alexandra) | 盧穗誠 | 華裕能 (WOLHARDT Julian Juul) |
| 陳智聰 | 麥若航 (MAGUIRE John Martin) | 黃鴻嵐博士 |
| 陳旭陞 | NORMAN David Michael | 黃志遠 |
| 周怡菁 (CHARLTON Julia Frances) | 羅理斯 (NORRIS Nicholas Andrew) | 黃偉明 |
| 周荔爾 | PARK Yoo Kyung | 黃宇錚 |
| 郭言信 (CLARK Stephen John) | 邵斌 (SABINE Martin Nevil) | 胡家驃 |
| 葉冠榮 | SCHWILLE Mark Andrew | 葉禮德 · JP |
| 高育賢 · BBS · JP | SHAH Asit Sudhir | 余嘉寶 |
| 林楚麗 | TYE Philip Andrew | 阮家輝 |
| 李心雯 | 魏永達 (WINTER Richard David) | |
| 會議次數：0 | 平均出席率：不適用 | |

獨立委員會及審裁處

槓桿式外匯交易仲裁委員會

負責根據《證券及期貨(槓桿式外匯交易)(仲裁)規則》解決爭議。

年內，委員會沒有接獲新的個案，亦沒有承接自上一年度的個案。

| 主席 | | |
|-----|-----|-----------|
| 李佩珊 | | |
| 副主席 | | |
| 陳少平 | | |
| 委員 | | |
| 馮潔鳴 | 梁邦媛 | 王磊博士 · JP |

委員會及審裁處

證券及期貨事務監察委員會程序覆檢委員會

檢討證監會的內部程序和運作指引是否妥善並提供意見，有關程序和指引規管著證監會及其職員在執行監管職能時所採取的行動及作出的決定，包括處理投訴、牌照申請、對中介機構進行視察、認可投資產品、採取調查及紀律行動，以及企業融資交易(包括執行《上市規則》)。

主席

郭珮芳，JP

當然成員

黃天祐博士，SBS，JP

翁建松博士

委員

陳家樂教授，MH

陳少平博士

陳新

陳弘毅

程劍慧

關百豪博士，BBS，JP

劉伯偉

李舜兒

連少冬，MH

林曉東

蘇國欣

王磊博士，JP

數字資產諮詢小組

成立數字資產諮詢小組是證監會為了積極與證監會持牌虛擬資產交易平台互動的舉措之一。小組亦協助證監會制定監管政策，以進一步促進可持續和具韌性的數字資產生態系統的發展。

只有正式獲發牌的虛擬資產交易平台才符合資格成為小組成員。

年內，小組舉行了兩次會議討論多項事宜，包括為市場提供監管清晰度和優化虛擬資產交易平台的監管框架。

主席兼當然成員

葉志衡博士

當然成員

黃樂欣

成員(代表)

雲賬戶大灣區科技(香港)有限公司(干立青)

Bullish HK Markets Limited (GAFFNEY George Nathanael)

DFX Labs Company Limited (黃海洲)

EXIO Limited (吳晨)

Hash Blockchain Limited (茹海陽)

Hong Kong BGE Limited (紀丹娜)

香港數字資產交易集團有限公司(高寒)

香港虛擬資產交易所有限公司(吳煒樑)

OSL 數字證券有限公司(刁家駿)

獵豹交易(香港)有限公司(陳志湖)

YAX (Hong Kong) Limited (柳錯)

會議次數：2

平均出席率：100%

委員會及審裁處

證券及期貨事務上訴審裁處

覆核由證監會、香港金融管理局或獲認可的投資者賠償公司根據《證券及期貨條例》作出的各項指明決定，以及就任何覆核所引起或與任何覆核相關的問題或事項進行聆訊及裁決。

主席

夏正民 (HARTMANN Michael John) , GBS

倫明高 (LUNN Michael Victor) , GBS

麥偉德 (MCWALTERS Ian Charles) , GBS

成員

陳覺忠

房育輝教授

呂潔芳

陳少平

熊運信 , MH

吳錦華博士 , JP

陳崇禮

賈紅睿博士

潘宏烽

陳宛珊

顧智心

唐維鐘

陳麗明

關百豪博士 , BBS , JP

鄧希煒教授

陳新

劉伯偉

陶榮博士

張為國

李俊豪

葉采得

莊太量教授 , MH

梁傳昕博士

阮肇斌

蔡淑蓮

詞彙及簡稱

以筆劃排序

GEM

香港交易及結算所有限公司(香港交易所)營辦的證券市場，為可能不符合主板上市規定的中小企業提供集資機會。前稱創業板。

市場失當行為審裁處

根據《證券及期貨條例》成立的獨立全職機關，會對其裁定曾犯市場失當行為的人士施加民事制裁。

代幣化

代幣化一般涉及將存在於傳統分類帳內的資產的權利記錄於可編程平台上的程序，當中包括在證券生命週期中使用分布式分類帳技術(distributed ledger technology，簡稱DLT)。

代幣化證券

指屬《證券及期貨條例》附表1第1部第1條所界定的“證券”的傳統金融工具，而其證券生命週期內使用了DLT或類似技術。

交易所參與者

有權在或透過香港聯合交易所有限公司或香港期貨交易所有限公司進行買賣的公司。

自動化交易服務

參與者可透過這些並非由認可交易所或認可結算所提供的電子設施，就證券、期貨合約及場外衍生工具進行買賣、結算及交收。

投資者及理財教育委員會(投委會)

證監會的附屬機構，專責透過大眾傳訊及持份者聯繫活動提供消費者教育，藉此提升香港市民的理財能力。

房地產投資信託基金(房地產基金)

以信託形式組成而主要投資於房地產項目的集體投資計劃，旨在向持有人提供來自租金收入的回報。

金融穩定理事會

透過建議、實施及監察政策措施和國際標準，促進全球金融穩定的國際組織。

科企專線

專為便利有意上市的特專科技公司及生物科技公司的新上市申請而設的渠道。

氣候相關財務披露工作小組

由金融穩定理事會設立的工作小組，旨在改善及增加氣候相關財務資訊的匯報。

基金認可簡易通道(基金簡易通)

證監會所採用的全新簡化基金認可程序，使在與香港訂有基金互認安排的地區註冊成立並受當地法律規管的簡單基金得以在香港公开发售。

清洗交易寬免

寬免某方根據《收購守則》須向其他股東提出強制收購建議的責任。

“唱高散貨”騙局

操縱證券市場的手法之一。騙徒將某隻股票的價格人為地推高，並利用社交媒體誘使不虞有詐的投資者以高價買入，然後沽出或拋售該股票圖利，以致股價大跌。

國際可持續準則理事會

由國際財務報告準則基金會設立的獨立標準釐定機關，負責制訂一套優質、全面、適用於全球各地，並針對投資者及金融市場需要的企業可持續披露基本準則。

國際證券事務監察委員會組織(國際證監會組織)

由世界各地的證券監管機構組成的組織，負責制訂、實施及推動各成員遵從國際公認的證券監管標準。其成員在超過130個司法管轄區規管全球逾95%的證券市場。

詞彙及簡稱

國際證監會組織亞太區委員會

此委員會由本會行政總裁梁鳳儀女士擔任主席¹，是四個地區委員會之一，並由超過 30 個亞太區監管機構組成，專注應對監管問題，加強監管合作和經驗分享，以及支持制訂技能培訓活動。

場外衍生工具

通常在交易員與主事人之間直接買賣而非透過交易所買賣的金融工具，其價值來自相關資產的價值。

單位信託

以信託形式組成的集體投資計劃。

開放式基金型公司

在結構上屬具有可變動股本的有限法律責任公司的集體投資計劃。

無紙證券市場

這項舉措旨在為投資者提供高效的途徑，讓他們可利用由核准證券登記機構營運並與香港中央結算有限公司的系統連接的平台，以其自身名義和電子方式持有和管理證券。

集資退休基金

讓一眾職業退休計劃能夠投資於相關投資組合的集體投資計劃。

虛擬資產

《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》第 53ZRA 條所界定的任何虛擬資產。它屬於數字資產的一個特定分類。

與投資有關的人壽保險計劃(投資相連壽險計劃)

具有投資成分並同時提供保險保障和投資選項(通常是透過基金)的人壽保險保單。

綠色和可持續金融跨機構督導小組

由證監會與香港金融管理局(金管局)共同領導的一個小組，其成員包括財經事務及庫務局、環境及生態局、保險業監管局、強制性公積金計劃管理局、會計及財務匯報局和香港交易所，旨在協調金融業針對氣候和環境風險的措施應對管理，加快綠色和可持續金融的發展，並支持香港的氣候策略。

綜合基金平台

一個由香港交易所設立的平台，採取企業對企業的服務模式，涵蓋證監會認可基金在香港分銷由前端到後端的分銷周期以及價值鏈。

槓桿及反向產品

採用交易所買賣基金的結構，在香港向公眾銷售的產品。槓桿產品旨在提供相當於有關資產表現的特定倍數的單日回報，而反向產品則旨在提供相反於有關資產表現的特定倍數的單日回報。

漂綠

即訛稱或在毫無根據的情況下聲稱某些活動或作業手法具有可持續或環保性質。例如，某些資產管理公司向市場標榜自己“綠色”或“可持續”的形象，但卻沒有將這些因素完全納入其投資過程內。

數字資產

包括虛擬資產及代幣化證券。

證券及期貨事務上訴審裁處

根據《證券及期貨條例》成立的機關，負責覆核證監會、金管局或認可投資者賠償公司作出的特定決定。

《證券及期貨條例》

與金融產品、證券期貨市場和行業，以及這些產品、市場和行業的監管及其他事宜(包括投資者保障)有關的香港法例及其附屬法例。

¹ 梁女士的第二個兩年任期由 2026 年 5 月展開。