

工作概要

維持市場韌力，減輕損害



確保市場保持韌力

我們在市場極端波動時密切監察市場運作，特別是在4月7日，恒生指數創下近30年來最大單日百分比跌幅。當日交易所維持正常運作，所有交易所參與者均履行了交收責任，我們未見出現任何系統性風險。當貿易緊張局勢緩和下來，市場展現出強大的韌性並大幅反彈。



加強中介機構的內部監控措施

季內，我們進行了62次現場視察，以確保持牌中介人遵守法規及具備營運韌力。我們於4月展開主題視察，以評估證券經紀行在聘用金融網紅和數碼平台進行宣傳時的合規情況。

打擊可疑活動及投資騙局

我們響應國際證券事務監察委員會組織（國際證監會組織）的行動，向網上平台提供者作出呼籲，促請它們與監管機構合作打擊網上騙局。

為應對持牌機構未經授權交易事故的增加，我們為它們提供了指引，指導如何在關鍵範疇預防及處理此類事故。我們亦向持牌機構發出指引，闡釋在偵測及預防仿冒詐騙方面應達到的標準。

鑑於違法的金融網紅活動是全球性現象，以及國際合作的必要性，本會亦聯同全球各地的監管機構，參與國際證監會組織在6月舉行的“打擊違法金融網紅全球行動周”（Global Week of Action Against Unlawful Finfluencers）。



投資者警示及防騙教育

警示名單

季內，我們將14個實體列入本會的警示名單，以告誡公眾提防可疑網站及無牌實體。

我們透過廣告和電視資訊節目，加強本會“咪做水魚”反詐騙宣傳活動。截至6月底，節目的觀看人次已超過160萬。



打擊失當行為

季內，本會對兩家持牌機構處以合共620萬元的罰款，並對八名人士作出了紀律處分，他們分別被暫時吊銷牌照或禁止重投業界五個月至三年不等。



我們就上市公司事務展開14項新的查訊，並就不同形式的失當行為展開62項新的調查。

本會監察上市公司的公告及披露資料，以識別潛在失當行為及不合規的情況。我們就合共九宗個案發出指示，以收集更多資料。

優化監管制度

6月，我們就建議進一步限制使用若干名稱以避免誤導投資者，展開為期兩個月的諮詢。

此外，我們與香港金融管理局展開聯合諮詢，為場外衍生工具結算制度下的金融服務提供者名單作年度更新。諮詢總結文件已於6月發表。

國際標準釐定工作

5月，本會行政總裁梁鳳儀女士及高層人員出席在卡塔爾多哈舉行的國際證監會組織年會。梁女士亦主持了國際證監會組織亞太區委員會（Asia-Pacific Regional Committee）會議，並與多家海外監管機構進行雙邊討論，以促進合作和探討新興議題。

提升香港市場的競爭力



香港作為領先上市平台的發展

季內，共有27宗首次公開招股，集資總額達880億元，較去年增加超過900%，當中包括寧德時代新能源科技股份有限公司的首次公開招股，其集資規模為2025年至今全球最大。

季內：

共有 **27** 宗首次公開招股

集資 **880** 億元

按年 **▲900+%**



我們與香港聯合交易所有限公司(聯交所)於5月聯合宣布推出“科企專線”，並提供以保密形式提交上市申請的選擇，以便利特專科技公司及生物科技公司上市。

為上市申請把關

季內，我們處理了121宗新的上市申請，包括11宗來自尚未有盈利的生物科技公司的申請，11宗來自特專科技公司的申請，以及一宗來自投資公司的申請。

繼證監會與聯交所發出聯合聲明後，截至6月30日，我們按優化新上市申請審批流程時間表完成審閱53宗所接獲的上市申請，全部(100%)申請均於40個營業日內完成。

港股通的
累計淨資金流入：

4.4 萬億元



鞏固香港的超級連繫人角色

2025年上半年，港股通淨資金流入為7,312億元。港股通平均每日成交額佔香港市場成交額的23.1%。

6月，本會與中國證券監督管理委員會(中國證監會)在北京舉行兩地監管機構高層會晤第十六次會議。我們亦在北京拜訪了中國證監會、中國人民銀行及國家外匯管理局的高層官員。

優化市場基礎設施

我們在得到市場廣泛支持後(諮詢總結已於4月發表)，提高了以三大股票指數為基礎的交易所買賣衍生工具的持倉限額。新的持倉限額自7月2日起實施。

視乎市場的準備情況，我們計劃在2026年實施無紙證券市場制度，目前進度如期。6月，我們就早前有關核准證券登記機構在無紙證券市場下可收取的收費限額的諮詢，發表了總結。

為證券業把關

季內，我們收到2,246宗牌照申請，分別較上季及去年增加7%及16%。截至6月底，持牌機構及持牌人士的總數均分別較上季及去年增加約1%及約3%。

鞏固香港作為資產及財富管理樞紐的地位

為了加強跨境合作，本會於5月分別與愛爾蘭中央銀行、加拿大安大略省證券事務監察委員會 (Ontario Securities Commission) 及阿布扎比環球市場金融服務業監管局 (Financial Services Regulatory Authority of Abu Dhabi Global Market) 簽訂諒解備忘錄。

季內，我們在香港與沙特阿拉伯資本市場管理局 (資本市場管理局) 會晤，並與資本市場管理局合辦了沙特與香港資產管理圓桌會議。此外，我們見證了亞洲首隻政府伊斯蘭債券交易所買賣基金 (exchange-traded fund，簡稱ETF) 在港上市的里程碑。



證監會牌照申請數目

按年▲16%



認可投資產品

季內，我們認可了33隻單位信託及互惠基金 (包括26隻在香港註冊成立的基金)，一項與投資有關的人壽保險計劃，四隻強制性公積金匯集投資基金及52項非上市結構性投資產品，以供在香港公开发售。

以科技和ESG引領市場轉型



促進數字資產生態系統發展

我們於6月聯同財經事務及庫務局，就引入適用於虛擬資產交易及託管服務提供者的監管制度展開聯合諮詢。根據建議制度，證監會將負責發牌及監管虛擬資產交易商及託管人。



截至6月30日，證監會向11家虛擬資產交易平台發牌，並正審議十家虛擬資產交易平台申請者的牌照申請，其中四家是被當作獲發牌的申請者。

本會於4月分別向持牌虛擬資產交易平台發出有關其提供質押服務的監管指引，以及向投資虛擬資產的證監會認可基金提供有關其參與質押活動的指引。其後，證監會批准兩家持牌虛擬資產交易平台提供質押服務，並率先在亞太區容許虛擬資產現貨ETF透過持牌虛擬資產交易平台進行質押。

6隻虛擬資產 現貨ETF



自上市以來

市值

日均成交額

▲73% ▲13%

合共 11 家
持牌虛擬資產交易平台



正審議

10 宗
牌照申請

截至6月底，亞洲首批六隻證監會認可的虛擬資產現貨ETF自上市以來的市值及日均成交額分別上升73%及13%。本會進一步於7月認可了三隻直接投資於比特幣和以太幣的新虛擬資產現貨ETF¹。

推動可持續金融發展

本會於4月與香港交易及結算所有限公司合辦首屆國際碳市場峰會，吸引超過200名業界人士參與。

本會於4月與學術界攜手優化溫室氣體排放計算工具，新增多項功能，以提升溫室氣體排放計算的準確性。

¹ 報告期後的事項。

提升本會的韌力及效率



維持有效的機構管治

湯曉東先生獲委任為非執行董事，任期兩年，由4月24日起生效。黃奕鑑先生，SBS，MH，JP獲再度委任為非執行董事，任期兩年，由4月1日起生效。羅家駿先生，SBS，JP在4月23日卸任非執行董事。

以科技提高機構效率

季內，我們推出了一項先進的風險監察方案，有助改善風險識別和評估的能力，藉以加強本會對持牌機構的監察。

我們亦引入了新的系統功能以加強本會的調查工作，新功能具備迅速分析大量通訊和資金流向數據的能力，從而更有效地揭示隱藏的聯繫。

700

名業界代表
出席證監會的證券業發展研討會



發出 55 份新聞稿
發布 114 則社交媒體帖文



積極與業界溝通

季內，本會的高層人員在超過20場本地和國際活動上，就資產及財富管理、金融科技、市場聯通、企業管治及可持續發展等議題發表演說。

我們於6月舉辦證券業發展研討會，吸引約700名業界代表參與，反應熱烈。講者就行業發展及挑戰，監管觀察所得及最新的合規事宜交流意見。

刊物及其他傳訊途徑

季內，本會發出了55份新聞稿，並發布了114篇社交媒體帖文，藉此加深公眾對多項事宜的認知，例如詐騙及可疑投資產品警示，與監管同業的會議及其他合作，以及最新的政策措施。