

工作概要



維持市場韌力，減輕對市場的嚴重損害

加強風險管理和監督

本會完成就選定經紀行為內地投資者開戶的作業手法所進行的主題檢視，並識別出監控缺失。我們亦已發出通函，就開戶時的額外措施提供指引。

因應前沿人工智能(artificial intelligence，簡稱AI)模型帶來的網絡安全風險不斷演變，本會發出通函，提醒持牌法團及虛擬資產交易平台必須維持穩健的網絡安全框架。

本會就香港交易所買賣衍生工具市場投資者識別碼制度發表諮詢總結，並推出專頁，以配合該制度的實施。

打擊可疑活動及投資騙局

本會發出新聞稿及社交媒體帖文，提醒公眾保持警惕，提防有人冒用投資者賠償基金名義來進行的精密騙局。



提醒公眾警惕有人冒用投資者賠償基金名義來進行的騙局

本會將兩個實體列入可疑虛擬資產交易平台警示名單，以及將兩個無牌實體列入無牌公司警示名單。

為告誡公眾提防最新的投資騙局手法，本會於4月參與香港警務處(警方)舉辦的新聞簡報會並在會上發言。



秘書長兼首席管治總監楊國樑先生(右一)在警方舉行的新聞簡報會上分享防騙貼士

證監會亦在小紅書上開設官方帳號，以加強投資者教育工作。

本會於4月參與“全球打擊違法金融網紅行動周”(Global Week of Action Against Unlawful Finfluencers)，與另外16名國際證監會組織¹成員攜手合作，以彰顯我們打擊金融網紅違法活動的決心。



推出證監會小紅書官方帳號

打擊各種失當行為

首次有已倒閉公司的核數師向因虛假及具誤導性的財務報表而蒙受損失的獨立少數股東作出賠償。本會與該核數師達成協議，以使其預留10億元，賠償予合資格的獨立少數股東。

首次 與核數師就賠償達成協議



本會對兩家持牌機構處以合共450萬元的罰款，並對兩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八個月至終身不等。

我們就上市公司事務展開12項新的查訊，並就不同形式的失當行為展開48項新的調查。

1 國際證券事務監察委員會組織。





提升香港資本市場的全球競爭力和吸引力

促進香港作為領先上市平台的發展

季內共有47宗新上市，集資總額約1,000億元，按年增加12%。有九家A股上市公司透過H股上市集資超過500億元。截至6月底，有559宗活躍上市申請，較去年同期增加180%。

季內：

共有**47**宗新上市
集資**1,000**億元
截至6月底：
559 宗活躍上市申請



自科企專線於2025年5月推出以來，截至6月合共收到130宗來自尚未有盈利的生物科技公司的申請，以及102宗來自特專科技公司的申請。季內，15家特專科技公司及生物科技公司透過上市集資180億元，較2025年同期增長420%。

季內，我們處理了678宗上市申請，其中新申請佔186宗。我們完成審閱有關申請的平均處理時間為28個營業日。

² 報告期後的事項。

³ 報告期後的事項。

香港作為超級連繫人和離岸人民幣樞紐的角色

在內地政府的支持下，我們批准推出五年期國債期貨，標誌著推動人民幣國際化的一個里程碑。該產品已於8月開始交易²。

上半年，港股通的累計淨資金流入為3,010億元，創下歷來最長的連續資金淨流入的紀錄（達34個月）。港股通日均成交額佔香港市場成交額的21.8%。

互換通所交易的人民幣利率互換合約名義總金額逾人民幣13.3萬億元。季內，日均成交額達人民幣284億元，按年增加約50%。

鞏固香港作為資產及財富管理樞紐的地位

本會於6月修訂了上市結構性基金的監管框架，以擴大產品範圍，從而納入以香港上市超高市值股票作為標的之個股槓桿及反向產品（single stock leveraged and inverse products）。其後，本會於7月進一步優化該框架，以規定其容量易受影響的槓桿及反向產品，須採用靈活的槓桿結構³。

截至6月30日，在香港聯合交易所有限公司（聯交所）上市的證監會認可交易所買賣基金（exchange-traded fund，簡稱ETF）和槓桿及反向產品的總市值按年增加43.1%至7,563億元。

ETF和槓桿及 反向產品

總市值
截至6月30日

按年▲43.1%

日均成交額
截至6月止季度

按年▲42.2%



為證券業把關

我們收到2,456宗牌照申請⁴，按季及按年分別增加11%及9%。截至6月30日，持牌機構及人士的總數分別按年上升4.9%及5.3%。

證監會牌照申請數目

按年▲9%



⁴ 有關數字不包括臨時牌照申請。

⁵ 報告期後的事項。

提升市場流動性及完善基礎設施

本會一直與中國人民銀行及香港交易及結算所有限公司（香港交易所）合作，以推動接受通過債券通“北向通”持有的國家財政部和內地政策性銀行的在岸債券，作為香港期貨結算有限公司及香港聯合交易所期權結算所有限公司的合資格履約抵押品。

無紙證券市場制度已於季內通過立法會的先訂立後審議程序，並將於11月生效。至今，本會已收到六份申請成為核准證券登記機構的申請。

我們批准了香港交易所就下調最低上落價位的第二階段措施所建議的規則修訂，有關措施已於8月實施。我們亦就每手買賣單位框架的改善措施、T+1結算及收市後交易時段，持續與香港交易所合作。

促進國際的監管合作

我們於7月與馬來西亞證券事務監察委員會簽訂諒解備忘錄⁵，以擴大基金互認安排下的合資格產品範圍及促進簡化雙重首次公開招股上市。

本會行政總裁梁鳳儀女士於6月在上海與中國證券監督管理委員會主席吳清先生進行會晤，討論了優化互聯互通的措施，香港如何支持內地資本市場開放，以及如何鞏固香港作為國際金融中心的地位。





以科技和ESG引領金融市場轉型

推動數字資產生態圈的發展

本會與財經事務及庫務局就規管提供虛擬資產意見及虛擬資產管理服務的服務提供者，發表聯合諮詢總結。我們將敲定包括虛擬資產交易、託管、提供意見及管理的新制度的立法建議。

我們已合共發牌予13家虛擬資產交易平台。11隻虛擬資產現貨ETF自推出以來的總市值已增加55%至4.51億美元。

為了進一步推動產品生態圈的發展，證監會於5月發出指引，以利便證監會認可基金使用和持有法幣穩定幣（根據《穩定幣條例》發行）及代幣化存款。

我們就虛擬資產交易平台及持牌法團在提供受金管局⁶規管的穩定幣相關服務時應遵守的操守規定，發出了通函。

藉代幣化提高市場效率

為推動資產管理方面的代幣化發展，本會公布相關框架，以便在證監會持牌虛擬資產交易平台上試行代幣化證監會認可開放式基金的二級市場買賣。

季內，證監會認可了一隻零售貨幣市場基金及一隻黃金ETF設有代幣化份額。15隻代幣化零售產品⁷的管理資產總值為103億元，較去年增長了280%。

6 香港金融管理局。

7 當中包括為現有證監會認可基金引入代幣化份額。



15 隻代幣化零售產品
管理資產總值達

103 億元
按年 ▲ 280%

提升香港在可持續金融方面的領先地位

由證監會與金管局共同領導的綠色和可持續金融跨機構督導小組，為資訊及通訊科技業發布了首份以行業為本的轉型金融實務指引。



在首份轉型金融行業指引的發布會上進行專題討論





提高機構韌力及營運效率

以科技提升效率

為提高監管及營運效率，我們採用了AI來優化對上市公司的監察和風險評估工作，並加強偵測潛在金融騙局。我們亦成立了由行政總裁梁鳳儀女士擔任主席的數據及AI督導委員會，以監督證監會的數據和AI轉型策略及管治。

推動員工持續學習

本會舉辦了全國兩會精神分享會，有250名員工出席。本會主席黃天祐博士主持的小組討論，邀得四位國家機關的港區代表分享他們對國家“十五五”規劃的見解。



主席黃天祐博士(左三)及市場監察部執行董事梁仲賢先生(左二)與四位知名講者出席證監會舉辦的全國兩會精神分享會

維持有效的機構管治

吳家俐女士獲委任為投資產品部執行董事，任期三年。程蘋女士獲再度委任為法律服務部執行董事，任期三年。

文本立先生，SC獲委任為非執行董事，陳鎮洪先生獲再度委任為非執行董事，二人的任期均為兩年。杜淦堃先生，SC在7月31日卸任非執行董事⁸。

發出 **48** 份新聞稿
發布 **135** 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、內地和國際會議上，就企業管治、市場聯通及數字資產等議題發表演說。

本會發出了48份新聞稿，並發布了135則社交媒體帖文，藉此提升公眾對本會工作的認知，當中包括政策措施的最新資訊、詐騙警示，以及與持份者的交流活動。



以社交媒體帖文提升公眾對最新市場趨勢和議題的認知

8 報告期後的事項。

