

提升香港的國際金融中心地位

彭博政策系列：與證監會行政總裁對話

梁鳳儀女士
行政總裁

2023 年 4 月 27 日

證券及期貨事務監察委員會（證監會）行政總裁梁鳳儀女士於 2023 年 4 月 27 日出席一場由彭博社主辦的一對一訪談，分享了證監會的重點監管工作及現行措施，其主要目的在於維持市場的韌力和秩序，促進投資者保障，推動負責任地進行創新，尤為重要的是提升香港作為國際金融中心的競爭力及聯通內地的橋樑角色。

增強韌力及保持市場廉潔穩健

梁女士踏入履新行政總裁一職的第四個月，概述了證監會在香港邁向復常下的重點工作。

她指出，作為金融監管機構，證監會以維持香港堅韌有序的資本市場為己任。面對前所未有的挑戰，本港的金融基礎設施和參與其中的中介人均展現出良好的韌力。她強調，證監會在監察市場和持牌機構時將保持警惕，確保它們有充足的資本和流動性作為緩衝，同時設有妥善的風險管理措施。2023 年 3 月起實施的投資者識別碼制度是近期的舉措之一，該制度讓證監會能夠監察投資者行為，並進一步監控股票倉位集中度。證監會亦會仔細審視中介人的風險管理措施，不時對他們進行壓力測試，並會繼續相關工作。她指出，監管機構即將完成對期貨合約的風險管理措施，並繼續加強風險管理。

證監會另一項重要工作，就是維持香港金融市場的高質量和廉潔穩健。梁女士強調，投資者保障是證監會的重要使命。證監會須以有效和具針對性的方式使用監管工具，以降低市場失當行為的風險。梁女士續說，證監會對證券及期貨市場內的違法和失當行為堅決採取“零容忍”的態度。證監會最近向 10 家經紀商發出了限制通知，要求凍結與社交媒體“唱高散貨”騙區相關的賬戶。證監會及時並果斷執法，包括打擊操縱市場活動、社交媒體上的“唱高散貨”騙局、上市違規行為、中介人失當行為，以及虛擬資產相關失當行為。經修訂的《打擊洗錢及恐怖份子資金籌集條例》將賦予證監會打擊這些騙局的新權力。

提升香港作為國際金融中心的競爭力

對於證監會如何使香港發展更上一層樓時，梁女士指出證監會的重點工作對促進市場優質發展至關重要，從而鞏固香港作為國際金融中心及通往內地的重要橋樑的地位。此外，她表示還可以進一步提升香港的吸引力和競爭力，吸納並凝聚更多國際和內地資金，並為業界創造更多尤其是與內地開放有關的商機。

梁女士稱，證監會策略的關鍵之一，是使投資產品、服務及貨幣選項更多元化，藉以擴展和優化市場互聯互通下的多項機制。證監會已制定下一階段工作重點，包括擴大股票市場交易互聯互通機制、進一步放寬基金互認安排，及推動跨境理財通的升級優化。梁女士近期兩次到訪北京，她留意到證監會在內地的監管同業均樂見國際市場有更多跨境資金流向內地，他們非常支

持香港作為國際金融中心的角色，希望與國際進一步接軌。她預期香港在連接中國與國際方面扮演更重要角色。

梁女士提到，除了與內地建立更緊密的聯繫外，證監會亦與時並進，適時調整監管策略並引入新措施以確保監管制度行之有效及應對新挑戰，從而鞏固香港在資本市場方面所取得的成功。

面對地緣政治局勢，她認為香港有必要擴闊上市公司的來源及資金的來源（如中東、東南亞）。為提升香港的地位，證監會對現行監管方式堅定不移，以《證券及期貨條例》為依歸，堅持以原則為本、具可預見性。同時，梁女士強調證監會也必須與時並進，探求新增長領域。上市制度近年作出調整，促進了生物科技和同股不同權公司上市集資，最近亦推出了特專科技公司上市制度。總體的新經濟行業已佔香港股市市值的 **40%**，為第一大行業。

擁抱可持續發展與創新

梁女士續指出，證監會的重點工作還包括虛擬資產交易平台發牌制度及可持續金融，而兩者同為跨越地域界限及須全球協力應對的新興趨勢。

證監會已就虛擬資產交易平台營運者的監管建議完成公眾諮詢，收到超過 **150** 個回覆，將於五月公佈諮詢結果及最終指引，新制度將於 **2023 年 6 月 1 日** 生效。梁女士視該制度為第三代互聯網（Web3）生態系統的重要基石，並重申證監會支持相關的分布式帳本技術及負責任創新理念。雖然她認為金融業的效率、穩健度和所提供的用戶體驗將得以顯著提升，但同時提醒公眾注意並妥善管理相關風險。梁女士表示，證監會正與保險業監管局討論為客戶資產購買保險的成本事宜。

在國際層面，證監會積極推動國際證券事務監察委員會組織（國際證監會組織）及金融穩定理事會的重點工作。證監會是加密及數碼資產工作分隊以及去中心化金融工作分隊的成員，兩者均隸屬於國際證監會組織理事會轄下的金融科技工作小組¹。為了減少監管套利，香港證監會正與全球監管機構合作，以制定監管集中式虛擬資產交易所的基準標準，在主要市場採用。

梁女士續說，香港可在多方面擔當重要角色，包括推動投資以作出更可持續的決策，為投資者提供一致、可資比較且有助決策的企業資訊，以及打擊漂綠，故證監會亦積極參與本地、亞太區內及全球性的可持續金融工作。尤其是，香港交易及結算所有限公司於 **2023 年 4 月** 就上市公司的氣候相關企業匯報規定進行諮詢，是有助香港緊貼國際可持續發展準則理事會的全球基準的重要一步，後者預計今年六月前發布氣候相關匯報標準。鑒於 **80%** 的香港上市公司是內地公司，她強調新標準應具有可擴展性和靈活性，同時又不失其抱負。證監會還在幫助業界培養可持續金融人才，並與業界合作制定有關選擇 **ESG** 數據供應商的指引。

在粵港澳大灣區發展方面，梁女士表示證監會正探索與粵港澳大灣區官員在可持續金融方面的合作機會。在本港，證監會於 **2020 年 5 月** 發起成立綠色和可持續金融跨機構督導小組²，以

¹ 金融科技工作小組的工作為制定、監督、發布及實施國際證監會組織與金融科技和虛擬資產相關的監管議程，以及協調國際證監會組織與其他標準釐定機構就相關事宜進行的溝通。

² 這個督導小組由證監會與香港金融管理局共同領導，成員包括財經事務及庫務局、環境及生態局、香港交易及結算所有限公司、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局。



支持香港特區政府的氣候相關策略及碳中和目標。梁女士亦宣布證監會在 2050 年前達致碳中和的目標，以及在 2030 年前將總排放量減半的中期目標。

最後，梁女士鼓勵參與資本市場的人士應該“擁抱科技，邁向綠色，並要保持韌力”。