SECURITIES AND FUTURES COMMISSION
證券及期貨事務監察委員會

以人工智能與代幣化雙輪　驅動資本市場的負責任創新

在香港金融科技周 2026 上的發言

梁鳳儀女士
行政總裁

2026 年 11 月 2 日

- 香港人工智能（AI）的發展日益迅速，應用規模日趨擴大。證監會將就自主程度較高的 AI 應用，制定以原則為本的實務指引，重點在於確保市場安全，並在整個工作流程中維持問責於人及人手監督的方針。
- 證監會計劃為持牌機構制訂網絡保安架構，並對風險較高的機構提出更高的要求，以加強其抵禦 AI 驅動的網絡威脅的能力。
- 香港機構在代幣化方面處於領先地位，而代幣化須為市場帶來實質經濟效益，方能實現規模化發展。

在今天舉行的香港金融科技周 2026 上，證券及期貨事務監察委員會（證監會）行政總裁梁鳳儀女士從監管角度，剖析 AI 在資本市場迅速普及所帶來的挑戰，尤其是代理型 AI，以及對投資者保障、市場韌性和網絡保安的影響。她亦分享了香港在證券代幣化方面取得的良好進展，並闡述未來進一步擴大其應用規模的路向。

推動負責任 AI；管控代理型 AI 風險

關於 AI 這一課題，梁女士強調，香港金融中介機構***應用 AI 的規模和速度正日漸提升***，提醒前沿模型及代理型 AI 的發展速度可能快於傳統監管評估及標準制定的周期。因此，證監會必須與業界及其他監管機構合作，更靈活地識別及應對相關風險。

為闡明香港金融業應用 AI 的情況，梁女士率先分享了證監會《大型機構人工智能應用及準備情況調查》的主要結果，報告將於同日稍後發布。這項具指標性的調查於近期進行，涵蓋 20 家大型金融集團[1]。調查顯示，***所有受訪機構均已在研究、分析和後勤支援職能中使用 AI；超過半數正使用或試行代理型 AI***，而 80%預期會在未來 12 個月內進一步擴大應用。

梁女士表示，***證監會將按情況就代理型 AI 的採用提供額外指引***，並以上述調查結果及生成式人工智能沙盒++（Gen AI Sandbox++）的試驗作為基礎。她指出，對每一中間步驟進行人手審閱並不切實際，證監會將就涉及自主程度較高的應用，制定***以原則為本的實務指引***。該會將***着重在整個工作流程中維持以人為本的問責及監督***。這正是因為***代理型 AI 改變了風險的性質***

[1] 根據持牌機構呈報的數據，這些集團合共佔證券成交額約 75%及客戶數目約 45%。

以至規模：它可能在多個步驟中不斷將錯誤累積並放大、未經授權擅自行動，並在無意間干擾其他機構的運作。

然而，她認為機構可先在影響較輕、可撤回的操作（如後台流程及監察工作）中，賦予代理型 AI 較大程度的自主；至於*向客戶提供投資建議、作出投資組合決策及執行市場交易，則須因應風險程度，採取更嚴格的保障措施*。而要代表客戶作出行動時，AI 的自主程度應與所涉風險相稱。

至於代理型 AI 在*較高風險活動中可獲得自主程度應有多大*，梁女士形容這是棘手的問題。然而，金融監管機構推出的 Gen AI Sandbox++，為監管機構與業界提供了共同探索的空間，研究能否重構決策過程、釐清所採取的行動、解釋相關結果，以及在出現問題時明確界定責任。

應對 AI 驅動的網絡威脅　鞏固營運韌性

進一步談及 AI 相關風險時，梁女士剖析了 AI 驅動的網絡威脅日益加劇的情況：***AI 正使軟件中長期潛藏的漏洞更快演變成大規模威脅。***

她引述近期全球就 PHP 及其他網頁開發工具漏洞發出的網絡保安警示，指出攻擊者可能利用這些漏洞，在毋須登入的情況下，控制尚未安裝修補程式的伺服器，或取得敏感資料。以 PHP 漏洞為例，*全球在單日內便錄得數以百萬計的企圖攻擊次數，威脅金融機構的網絡安全及營運韌性。*她亦透露，部分持牌機構表示，為安全起見，在完成修補前暫時關閉受影響的網站；另有少數表示其系統供應商出現問題，導致業務運作受阻。證監會則因及早安裝 PHP 修補程式，系統並未遭入侵。

梁女士重申，證監會早於 6 月發出通函所作的提醒：*持牌機構應優先修補關鍵的漏洞，並維持有效的網絡保安基本措施。*在這方面，證監會的調查顯示正面的數據，90%的受訪機構正使用或評估採用前沿 AI 技術作網絡防禦，而近半數已運用 AI 進行對抗模擬及威脅追蹤。同時，她呼籲"以 AI 對抗 AI"。

展望未來，*證監會計劃制訂網絡保安架構，為所有持牌機構訂立基本要求*，並對風險較高的機構提出更高的要求。梁女士表示，證監會亦正加強與本港其他監管機構及有關當局的協調，促進情報共享，並提升金融業韌性。在區內，該會正牽頭亞太證券監管機構共同努力，以應對可能跨境外溢的營運風險事故或大規模詐騙活動。

推動代幣化實現規模化發展　創造實質經濟效益

梁女士亦介紹了*香港證券代幣化的最新進展*，並重申負責任創新是證監會的監管方針。多年來，證監會致力建立全面的監管架構，在推動創新與保障投資者之間取得平衡。

時至今日，*投資基金代幣化已成為區塊鏈技術在傳統金融領域的主要用例之一。*證監會早於 2023 年發出通函，容許投資產品採用代幣化技術。截至 2026 年 9 月，證監會已認可 17 項代幣化零售產品，資產管理規模合共達 13 億美元，較過去 12 個月增長 34%。

為延續這股發展勢頭，香港於上周*率先在全球容許代幣化貨幣市場基金於持牌虛擬資產交易平台進行二級市場買賣*，實現全天候交易。其後，香港金融管理局於活動當日較早時宣布，透過央行數碼貨幣提供 24/7 的銀行同業結算，讓代幣化存款支援全天候的真實交易，包括代幣化基金交易。

她將擴大代幣化規模比喻為鋪設照明電網：接通的線路越多，亮起的燈便越多。最終，當代幣化融入金融市場的日常運作，規模效益便隨之而來。她期望，有一天，***投資者及機構選擇代幣化產品，在於產品本身能帶來更大的實質價值，和更佳的投資者成果，而不單純是它們採用了代幣化技術***，這才是真正的里程碑。

以信任為基石　支持市場長遠發展

梁女士總結時表示，***推動創新與維持市場安全並非對立，信任正是連繫兩者的橋樑。***監管機構應訂立清晰的監管架構，妥善管控風險，既為創新開拓空間，也鞏固市場信任。真正成功的創新，應能惠及投資者、提升市場效率、增強市場韌性，並透過提振信心與鞏固公信力，支持市場的長遠發展。