

證監會亞太證券監管高峰論壇

2024年2月28日

證券及期貨事務監察委員會（證監會）為慶祝成立 35 周年，於 2024 年 2 月 28 日主辦了證監會亞太證券監管高峰論壇，雲集 300 多名政府官員、金融監管機構及企業領袖，就亞太區資本市場的發展交流見解及加強相互聯繫。來自亞太區及歐洲公私營界別的重量級講者熱烈地討論了多個主題，包括當前亞太區的市場格局、資金流及市場新趨勢，例如可持續金融、金融科技及人工智能。

歡迎辭

證監會主席 雷添良先生，GBS，JP

雷先生在歡迎辭中，指出擁抱亞太共融的重要性。亞太區佔全球人口六成，洋溢著生機和活力，而各地的社會和經濟狀況迥然不同。正因如此，他強調區內各個市場的監管機構與企業之間必須加強聯繫、分享經驗，並求同存異。作為亞洲的國際金融中心及重要資本中介人，香港具備有利的條件來促進整個亞太地區的增長和共融。此外，他認為香港作為“超級增值人”的特殊角色將會更加牢固，而香港如能達成這些目標，將會為亞太區以至其他地方創造多方共贏的局面。

主題演說 1

香港特別行政區財政司司長 陳茂波先生，大紫荊勳賢，GBS，MH，JP

陳司長表示，香港金融市場的基本面仍然強大和穩健。香港既是領先的國際金融中心，亦是中國最重要的國際金融城市，在聯通內地與全球的資本市場和投資者方面擔當獨特橋樑的角色。內地經濟快速增長，將成為全球的主要動能，而香港將繼續在內地發展的每個階段中作出貢獻，並從中受惠。

作為內地與國際金融市場之間的“超級聯繫人”和“超級增值人”，香港將繼續推動各項與內地市場互聯互通的機制，以及鞏固與歐美等傳統市場的關係，並與亞洲合作夥伴建立更緊密的協作關係。此外，香港於可持續金融及第三代互聯網（Web3）領域，在亞太區擔當領導角色。香港具備優越條件支持亞洲的氣候行動和綠色轉型。香港亦是全球率先實施虛擬資產服務提供者發牌制度的地區之一，並已設立適當的保障設施，推動可持續和負責任的金融創新。

主題演說 2

中國證券監督管理委員會副主席 方星海博士

方博士在主題演說中重點指出內地和香港金融市場之間的密切關係。香港憑藉可自由兌換且穩固的貨幣、優秀的法律制度、卓越的資本市場基建及監管，其資本市場既可貢獻國家的經濟，亦可利用其豐富的資源來吸引國際投資者和發行人。他表示，這是任何其他國際金融中心都無可比擬的優勢。舉例來說，內地與香港股票市場互聯互通機制的成功，鞏固了香港作為全球資產管理樞紐的地位。

在過去三十年，中國證券監督管理委員會（中國證監會）逐步深化與香港證監會及更廣泛的香港資本市場業界的關係。兩地證監會現時的合作關係比任何其他兩家獨立證券監管機構更為密切和有成效。兩者之間的緊密協作及相互支持為兩地市場帶來了重大裨益。香港對中國的現代化來說仍然擔當獨特且極具價值的角色，而中國證監會將繼續採取務實措施，支持香港資本市場的發展。

專題討論 1：全球與亞太區發展——亞洲資本市場的挑戰及機遇

討論小組成員

- 印度證券交易委員會主席 *Madhabi Puri Buch* 女士
- 歐盟委員會金融穩定、金融服務和資本市場聯盟總署金融市場總監 *Ugo Bassi* 先生
- 摩根大通私人銀行亞洲行政總裁及摩根大通香港行政總裁 *彭思佳* 女士 (*Ms Harshika Patel*)
- 高盛亞太區（日本除外）總裁 *施南德* 先生 (*Mr Kevin Sneader*)

主持人

- 證監會行政總裁 *梁鳳儀* 女士，*SBS*，*JP*

第一場專題討論聚焦於亞洲資本市場的崛起。小組成員指出，亞洲資本市場因資本和財富的創造而日漸成熟。在多極的世界格局中，亞太區內以及歐亞的積極合作，將會促進亞洲市場實現共同的目標，包括擴大和深化資本市場、加強金融監管，及促進區內和跨境投資。

在探討資本市場的格局時，小組成員指出，刺激措施等經濟政策、公司業績、投資者信心及市場的廉潔穩健是市場的主要催化劑。亦有講者表示，亞洲市場的貿易、外來及對外投資、財富創造、企業及企業家等多個指標的強勁增長，使其能持續吸引投資。而區內面臨的主要挑戰包括市場氣氛、一致性及信心。

在印度市場方面，市場流動性及信心令散戶和境外投資錄得矚目增長，資金持續流入，而科技則有助降低金融活動的成本，推動普惠金融和加強市場監察。面對加密貨幣的競爭，傳統金融市場需保持市場流動性，應能夠同樣提供有效的代幣化及即時結算服務。在歐洲市場方面，可持續發展和數碼化是當前的兩大主線，而與亞洲進行協作就實現這兩者而言十分重要。

專題討論 2：亞洲投資基金的市場格局

討論小組成員

- 歐洲證券及市場管理局 (*European Securities and Markets Authority*) 主席 Verena Ross 女士
- 日本金融廳國際總括官 三好敏之先生
- KKR 合夥人兼亞洲信貸主管 Brian Dillard 先生
- 香港投資基金公會主席 吳家俐女士

主持人

- 南方東英資產管理有限公司總裁及香港金融發展局副主席 丁晨女士，MH

在有關亞太區資產管理市場格局的第二場討論上，小組成員指出區內的資本市場規模龐大，而且發展迅速。表現較為突出的投資範疇包括私募信貸和私募股本等另類投資。區內私募信貸市場具有巨大的增長潛力，而私募股本範疇亦一直帶來投資良機，並預期長遠持續增長。主動型交易所買賣基金近年發展蓬勃，尤其在美國；亞洲的交易所和監管機構亦視之為另一前景廣闊的領域，正對此加以研究。

香港的獨特優勢之一，在於與內地市場的聯繫。香港擔任橋樑角色，已由基金分銷樞紐轉型為“基金製造”的重地，成功推動在香港註冊成立的基金蓬勃增長。各項互聯互通機制有助鼓勵資產管理公司在港設立分支機構，香港亦為資產管理行業提供全面的支援服務。

日本方面，當地的資本市場近期走勢向上，有講者指出部分原因是來自公私營機構，包括政府推行企業管治改革和免稅等政策，以及市場預期低息環境將會結束。如討論小組所述，當中的風險是日本與歐美等主要司法管轄區的經濟和政策發展，可能出現分化。

小組亦談到，在利率環境的變化之下，資產管理行業正密切留意房地產市場的發展。地緣政治因素亦會影響市場，而可持續發展則會同時帶來機遇和風險。成員就此寄語市場監管機構應保持警惕，隨機應變。

專題討論 3：監管在推動可持續金融方面的角色

討論小組成員

- 國際證監會組織理事會主席兼比利時金融服務及市場管理局主席 Jean-Paul Servais 先生
- 馬來西亞證券事務監察委員會主席 Awang Adek Hussin 博士
- 澳大利亞證券及投資事務監察委員會主席 Joseph Longo 先生
- 貝萊德亞太區可持續發展及轉型解決方案主管 Emily Woodland 女士

主持人

- 香港金融管理局總裁 余偉文先生，JP

在過去數年，可持續發展勢頭強勁，討論小組強調全球使用“共同語言”（即共同準則）的重要性，藉此促進有關發展。可持續發展成功與否，將取決於有關準則的相互應用性和可擴展性等因素。有講者表示，實施國際可持續匯報準則的工作刻不容緩，正因如此，國際證券事務監察委員會組織在 2023 年 7 月迅速地認可國際可持續準則理事會（**International Sustainability Standards Board**）發布的國際財務報告可持續披露準則。

小組注意到，在採納可持續匯報準則時，不同國家的監管機構可能採取不同的方針，並在各自的司法管轄區內面對不同的挑戰。在推進可持續發展議程方面，馬來西亞強調為企業，特別是中小型企業提供監管指引，並已制訂完整的政策框架，以全國性方式推動環境、社會及管治（ESG）舉措。另一方面，澳洲預期，對接全球可持續匯報準則將需時，並且需要提升自身的技能，以掌握足夠的專業知識來推行新制度。小組成員指出，對於所有監管機構來說，獲得充足和高質量的數據是相當大的挑戰。

私營界別的焦點是提供合適的金融產品來促進綠色轉型，並與企業溝通交流，以識別相關的影響和風險。就此，為產品披露和標籤準則建立一個積極的監管環境極為重要。我們需要發展技能並制訂可相互應用的監管準則，尤其是在亞洲，很多在其他司法管轄區註冊的產品均在區內進行跨境銷售。企業如按照一致的準則進行披露，投資者便可在作出投資決策時進行更有效的評估。

專題討論 4：金融科技與人工智能在財富管理中的互動

討論小組成員

- 泰國證券及交易事務監察委員會秘書長 *Pornanong Budsaratragoon* 博士
- 新加坡金融管理局助理董事總經理及主管（資本市場部）*Lim Tuang Lee* 先生
- 私人財富管理公會行政委員會主席 盧彩雲女士
- 滙豐銀行財富管理及個人銀行業務環球首席資訊科技總監 *Catherine Zhou* 女士

主持人

- 國際結算銀行創新樞紐香港中心主管 *Bénédicte Nolens* 女士

在最後的一場專題討論中，講者認為人工智能（AI）和生成式AI（GenAI）在財富管理領域的應用場景，具有廣闊的拓展空間，並可顯著提高交易和投資的效率及成本效益。使用AI是大勢所趨，為年輕一代提供服務的關鍵在於數碼化。傳統銀行現正努力把金融科技和AI共同應用到多個領域上，包括客戶服務（例如機械人顧問）和合規工作（例如有關認識你的客戶及打擊洗錢的監管規定）。討論小組表示，代幣化有潛力帶來行業變革；代幣化容許資產在無金融中介機構的參與下，進行即時結算和分割。有講者特別指出，私營界別，包括主要的全球銀行，正在廣泛的職能和業務中加強應用AI，並同時管理相關風險。

鑑於AI可為企業和投資者帶來莫大裨益，泰國全力支持把AI應用到財富管理領域上。該國已設立監管框架，以釋除對資產管理公司和市場參與者的操守的疑慮，並為採用AI的實體制訂良好作業手法。在風險管理方面，小組探討了AI的相關風險，並認同有需要管控該些風險。成員亦討論了數據管治、私隱與保密性、模型不穩定性及“幻覺”現象等問題和風險。因此，市場必須以符合道德的方式來使用AI和取得公眾的信任，才能充分發揮AI的潛力。



閉幕辭

證監會行政總裁 梁鳳儀女士，SBS，JP

梁鳳儀女士在總結時指出，亞太區的重要性是眾多討論環節的主調之一，而該區將繼續促進資本市場的資金流和發展。她相信，是次論壇為亞太區監管機構及業界人士奠定了良好的基礎，以共同努力理順各項法規和準則，促進跨區資金流動，推廣負責任的創新，以及推動全球的低碳轉型。她亦預期積極合作將發揮重要作用，使區內的金融市場做大做強，且愈趨穩健。

備註：

1. 論壇講者的發言純屬其個人觀點，並不反映證監會的意見。
2. 有關論壇的更多資料，請參閱[活動日程](#)及[講者簡歷](#)（只備有英文版）。