



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

建議就認可海外規則修訂《證券及期貨(穩定價格)規則》諮詢文件

香港
2003年7月

建議就認可海外規則修訂《證券及期貨(穩定價格)規則》諮詢文件

證券及期貨事務監察委員會誠邀市場人士及對本諮詢文件感興趣的人士在2003年8月18日前，就本諮詢文件內討論到的建議提交書面意見，或就可能對有關建議產生重大影響的事宜發表意見。任何人士如欲就有關建議發表意見，應說明其所代表的機構的詳細資料。

請注意，評論者的姓名／名稱及其提交的意見書的內容，可能會在證監會網站及其他由證監會刊發的文件中發表。因此，請參閱夾附於本諮詢文件的個人資料收集聲明。

假若你不希望證監會發表你的姓名／名稱及 或意見書，請在提交意見書時明確要求證監會不要公布你的姓名／名稱及 或意見書。

書面意見可以下列方式送交 -

郵寄： 香港中環干諾道中 8 號
遮打大廈 8 樓
證券及期貨事務監察委員會
證監會穩定價格規則

圖文傳真： (852) 2810 5385

網上呈交： <http://www.hksfc.org.hk>

電子郵件： cficonsult@hksfc.org.hk

如欲查詢進一步資料，請致電(852) 2840 9216 或 2840 9371 聯絡證監會企業融資部。

證監會位於上址的辦事處備有多份該諮詢文件的印刷版本可供索閱。公眾人士亦可以到證監會網站(<http://www.hksfc.org.hk>)瀏覽該諮詢文件。

香港證券及期貨事務監察委員會
企業融資部

2003 年 7 月

個人資料收集聲明書

1. 本個人資料收集聲明書(“聲明書”)是按照香港個人資料私隱專員公署發出的指引編寫的。本聲明書列出證券及期貨事務監察委員會(“證監會”)收集你的個人資料¹的用途、你就證監會使用你的個人資料而同意的事項，以及你根據《個人資料(私隱)條例》(“《私隱條例》”)享有的權利。

收集資料的目的

2. 證監會可能會為以下其中一個或以上的目的，使用你就本諮詢文件提交的意見書中所提供的個人資料：
 - 執行依據證監會獲賦與的權力而制訂或公布的有關條例、規則、規定、守則及指引
 - 根據有關條例執行證監會的法定職能
 - 進行研究或統計
 - 其他法例所容許的目的

轉移個人資料

3. 證監會就諮詢文件徵詢公眾意見時，可向香港或其他地區的公眾人士披露其所取得的個人資料。此外，證監會亦可能會向公眾人士披露就諮詢文件發表意見的人士的姓名／名稱及其意見書的全部／部分內容。證監會可以在諮詢期內或諮詢期完結時，將上述資料刊載於本會網站或由本會印製的刊物之內。

查閱資料

4. 根據《私隱條例》的規定，你有權要求查閱或改正你的個人資料。上述權利包括你有權索取你就諮詢文件提交的意見書中所提供的個人資料的副本。證監會有權就處理任何查閱資料的要求收取合理的費用。

查詢

5. 對於就諮詢文件提交的意見書中所提供的個人資料的任何查詢，或要求查閱或改正個人資料，請以書面形式向以下人士提出：

個人資料私隱主任
證券及期貨事務監察委員會
香港中環干諾道中 8 號
遮打大廈 8 樓

你亦可向證監會索閱本會的保障私隱政策聲明的副本。

¹ 個人資料是指《個人資料(私隱)條例》(第 486 章)所界定的個人資料。

引言

1. 《證券及期貨(穩定價格)規則》(《穩定價格規則》)《穩定價格規則》是根據《證券及期貨條例》(第 571 章)(“該條例”)第 282(2) 及 306(2)條而制訂的，並已於 2003 年 4 月 1 日生效。該規則訂明在何種情況下可以就證券的公開發售採取穩定價格行動，以及規管有關行為，藉以便利公司在開放、具透明度及問責性的制度下籌集資金。
2. 在很大程度上，《穩定價格規則》符合國際準則，以便利在香港及其他市場進行全球證券要約活動。考慮到英國與香港的證券交易監管制度及發售機制頗為相似，《穩定價格規則》緊密地參照了英國金融服務管理局依據《2000 年金融服務及市場法令》而制訂的《英國穩定價格規則》。
3. 為了便利全球證券要約活動，《穩定價格規則》第 15 條規定，在海外進行、目的在於穩定在該海外市場的證券的價格，並按照《穩定價格規則》附表 4 指明的若干認可司法管轄區的穩定價格規則而進行的穩定價格行動，就《證券及期貨條例》而言，不會被視為市場失當行為。
4. 為施行第 15 條，證監會一直以來都希望能夠在訂立《穩定價格規則》之後，盡快認可就打擊操縱市場活動而提供類似監管保障的若干海外司法管轄區。本文件旨在就《穩定價格規則》的建議修訂諮詢公眾意見，以便將英國列為其中一個認可的司法管轄區。
5. 證監會亦曾與英國金融服務管理局就《穩定價格規則》獲得該局認可一事進行討論。在 2003 年 7 月 18 日，英國金融服務管理局建議透過對《英國穩定價格規則》作出必要的修訂，以便認可《穩定價格規則》。當英國完成了為修訂規則而必須進行的程序(包括根據英國法例規定進行公開諮詢)後，我們希望能夠在不久的將來公布該規則已獲得英國金融服務管理局認可。

修訂建議

6. 現建議修訂《穩定價格規則》附表 4，加入以下提述：“《英國穩定價格規則》-- 英國金融服務管理局根據《2000 年金融服務及市場法令》第 144 條制訂的《市場行為指引》第 2 章”。
7. 海外穩定價格規則的認可範圍是指這些規則將會適用於就某項要約而在海外進行的穩定價格行動，以確保在香港進行的穩定價格行動受《穩定價格規則》(而非海外的規則)所規管。
8. 《穩定價格規則》規定，即使附表 4 內指明的海外團體或當局的規則內的條文有任何更改，“安全港”的規定仍會繼續適用。
9. 《英國穩定價格規則》全文可以從本會以下網站下載 http://www.hksfc.org.hk/chi/bills/html/consultation/psrules_jul03.htm。

未來路向

10. 證監會現誠邀公眾人士就本文件內的修訂建議向我們提出意見。公開諮詢將會由今日開始至 2003 年 8 月 18 日結束。在這次的諮詢結束後，證監會便會發表諮詢總結，及將修訂建議提交立法會，以通過立法會不反對或不提出修訂即屬通過的議決程序。