

國際證監會組織周年大會 成功在香港舉行

第31屆國際證監會組織周年大會經過四日的會議和小組討論環節後，已於2006年6月8日在香港完滿結束。

這個大會首次由證監會主辦，吸引了來自全球135個司法管轄區超過650名監管者及市場人士參加。

大會宣布了多項重大舉措及成就：國際證監會組織策略性方向，包括就諒解備忘錄承諾所達致的進展、檢視凍結資產方面的跨境合作、各專責小組及常設委員會的工作進度等。



(左起) 新興市場委員會主席Dogan Cansizlar先生、執行委員會主席Jane Diplock女士、署理行政長官許仕仁先生、主席委員會主席韋奕禮先生、技術委員會主席Michel Prada先生、及秘書長Philippe Richard先生主持揭幕禮。詳情請參閱6月7及8日的新聞稿。有關新聞稿載於：<http://eapp01.sfc.hk/apps/cc/PressRelease.nsf/chi/HTMLGeneralNews?openAgent>。

證監會 主席的話

各位讀者，你們好！

證監會在過去兩個月十分忙碌。

在5月，我們發表了2005-06年報。本月，國際證監會組織周年大會在香港成功舉行，並取得豐碩的成果，來自本地及國際的參與者更對會議的組織表示讚賞。我謹此感謝政府當局、業界、贊助機構及本會職員，使周年大會得以完滿結束。

為保障投資者，我們對違反財務規定的鴻運証券採取了果斷行動。管理人正處理向客戶發還資產的事宜。較早前，我們與UKFP (Asia) HK(前稱羅德利)就紀律處分行動達成和解，導致該公司向投資者提供款項。

由7月1日起，證監會的大部分運作將會改行五天工作周。然而，我們將會維持在星期六向公眾提供必要服務，例如投資者熱線及接收文件。

韋奕禮

內容

- 國際證監會組織周年大會特別時刻 P.2
- 就鴻運証券委任管理人 P.3
- 告示板 — 牌照事宜 P.4
- 證監會推行五天工作周
- 投資顧問向投資者付款
- 經紀行盈利在首季大幅提升
- 通函
- 投資者焦點：閱讀財務報告投資自有得益 P.5
- 教師工作坊符合資格成為持續專業發展課程
- 新一輯投資者教育電視劇集 P.6
- 常見問題：“鍋爐室騙局”與自薦造訪是否相同？

2005-06 年報：以投資者為先

證監會已發表截至2006年3月31日止年度的《年報》。

《年報》總結了去年度本會在以下四個範疇所取得的成果：執行監管工作；實踐執法使命；促進市場發展；及履行教育責任。

韋奕禮先生在主席報告中表示，透過適當地運用資源，及在政府、市場團體、市場從業員和公眾的支持下，我們有信心能夠應付未來數年的監管挑戰。

今年《年報》的主題是“以投資者為先”，表明我們對這個目標至為重視。

(第5頁繼續)



國際證監會組織周年大會特別時刻



於開幕禮上的醒獅表演。署理行政長官為周年大會主持揭幕禮，並表示為香港能主辦這次會議深感榮幸。

許仕仁先生致歡迎辭。

各委員會主席向新聞界發表周年大會最後公布。

與會代表出席公開討論小組。

財政司司長唐英年先生（右）於告別晚宴上。



與會代表參觀證監會展覽攤位。

於早上練習太極。

警察樂隊於開幕典禮上進行步操表演。

技術委員會於首天大會進行會議。

隨行人士暢遊大嶼山。



就鴻運証券 委任管理人

證監會於上月審核鴻運証券有限公司的財務申報表時，發現若干可疑的記項。鴻運其後承認有2,800萬元的速動資金短欠數額。一直以來，該公司的業務營運幾乎完全倚賴其透過質押客戶的證券抵押品而取得的銀行借款來作為財政資源，因而令其保證金（俗稱孖展）客戶承受極高風險。證監會即時採取行動，並於5月26日對鴻運發出限制通知書，禁止其進行證券交易業務及處置／買賣任何資產。

該事件其後的發展概述如下：

5月27日 - 證監會刊發答問資料協助鴻運的客戶瞭解該事宜。

5月31日 - 經證監會持續調查，發現有證據顯示鴻運在未獲適當授權下，把一些現金客戶的股票抵押予銀行，亦沒有在所有時間將現金客戶的款項存放於獨立帳戶。鑑於上述調查結果，證監會向法院申請委任李約翰先生 (Mr John Lees)，負責管理鴻運的財產及其代客戶持有的財產。

6月1日 - 管理人提出有關處理客戶資產的方案，尤其是關於如何處理在

中國銀行的首次公開招股中分配的股份及退款，以及衍生權證。

6月2日 - 管理人向鴻運客戶發出通函、申索表格及戶口結單，以利便其核實客戶的權益。

6月9日 - 法院確認延續管理人的委任，直至證監會提出的原訴傳票展開聆訊為止。

詳情請參閱2006年5月26、27和31日及6月1、2和9日的新聞稿。該些新聞稿載於證監會網站：<http://eapp01.sfc.hk/apps/cc/PressRelease.nsf/chi/HTMLGeneralNews?openAgent>。

告示板 — 牌照事宜

證監會的發牌科主要擔當證券及期貨業的把關者。發牌科不時會遇到一些可能影響中介人的事宜，以下是我們欲提醒中介人注意的最近的一些事項：

負責人員的雙重隸屬身分

證監會留意到，有些負責人員申請額外隸屬不屬於其現時主事人的集團公司的其他持牌法團。

證監會關注到上述的雙重隸屬安排。這種安排除了會產生潛在利益衝突外，亦令人質疑該等人士能否妥善管

理時間，監察其所有主事人的受規管活動。

鑑於負責人員在持牌法團當中負有重大職責，他們不僅必須在技術上有能力勝任，也須擁有足夠的資源（包括時間）及在商號內具有充分的權力以履行其監管職責。

支付年費

根據《證券及期貨條例》第138(1)條，持牌人或註冊機構須於獲批給牌照或註冊證明書日期的周年日後一個

月內或於證監會批准的其他日期繳付年費。應付年費金額視乎有關人士所從事的受規管活動的數目及種類而定。

我們希望提醒持牌人及註冊機構，倘若他們在周年日後不再從事任何或全部受規管活動，他們仍須支付全年的有關年費。因此，當他們決定停止從事受規管活動時，應把周年日考慮在內，也應了解根據《證券及期貨條例》第195(4)至(6)及197(4)至(6)條不繳付牌照費可帶來的後果。

摘要

- 《2006年證券及期貨(減低徵費)令》已於2006年6月16日在憲報刊登，規定就買賣任何證券、期貨或期權合約而應付的徵費一律減低20%。待通過有關立法程序後，上述命令將於今年12月1日起生效，意味著投資者的交易成本將會降低。
- 三項修訂規則，即《2006年證券及期貨(財政資源)(修訂)規則》、

《2006年證券及期貨(客戶證券)(修訂)規則》和《2006年證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)(修訂)規則》，以及對《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》的修訂，已於2006年5月19日在憲報刊登，待通過有關立法程序後，將於今年10月1日起生效。

- 由2006年1月至3月底，證監會在雙重存檔制度安排之下，透過聯交所接獲了13宗上市申請，並就八宗個案作出評論。我們繼續留意並關注到首次上市申請一併提交的招股章程初稿在披露事實

資料方面有嚴重不足的趨勢。部分個案所涉及的披露不足問題的性質及程度，顯示保薦人可能對上市申請人了解不足，或保薦人未有足夠履行盡責審查工作。

- 證監會已發表《常見問題》，以幫助投資者了解房地產基金分派等事宜。請到學·投資網站(www.InvestEd.hk)參閱有關以下各項的資料：房地產基金分派的組成部分、“逐步遞升”掉期息率安排的機制及影響、放棄分派權利的機制及該機制對投資者的影響，以及房地產基金物業重估價值下跌對投資者的影響。

證監會推行五天工作周

由 2006 年 7 月 1 日起，證監會的大部分運作將會改行五天工作周，以便與政府運作趨向一致。

證監會已審慎考慮改行五天工作周的可行性，並認為假如在星期六維持提供必需的服務的話，將不會對市場構成重大影響。

證監會將繼續在星期六開放投資者熱線接受電話查詢，並且會如常收取在星期六送交本會的文件。市場人士仍可在緊急情況下聯絡證監會職員。

證監會的辦公時間將會如下：

星期一至星期四	星期五
上午 9 時至 下午 6 時	上午 9 時至 下午 5 時 15 分

- 證監會將安排職員在星期六上午 9 時至下午 1 時期間收取文件。有關文件可送交證監會辦事處，地址為干諾道中八號遮打大廈八樓。

- 投資者熱線將繼續在星期六上午 9 時 30 分至下午 12 時 30 分接受查詢。在辦公時間以外，來電者可留下口訊。

證監會已向中介人發出通函，以告知有關更改，此外，本會網站亦載有關於證監會五天工作周的常見問題。

詳情請參閱 2006 年 6 月 16 日的新聞稿。該新聞稿載於證監會網站：<http://eapp01.sfc.hk/apps/cc/PressRelease.nsf/chi/ikupNewsCode/06PR137?openDocument>。

投資顧問向投資者付款

UKFP (Asia) HK Limited (前稱羅德利(亞洲)有限公司)經過與證監會進行多次商議後，向若干基金及槓桿產品的投資者提出付款。

證監會早前因該公司以不當方式售賣若干基金而對其展開紀律程序，並對一些槓桿產品的售賣表示關注。

該公司在不承認對投資者負有法律責任的基礎上，同意向合資格的投資者支付款項。

視乎投資者所投資的產品而定，他們可獲得最高達原本投資額 80% 及／或 60% 的款項。

該公司已經向所有合資格的客戶發出

函件，通知他們上述的計劃。

該公司將會維持其香港辦事處開放，直至 2006 年 12 月 31 日或已支付所有款項為止(以較先者為準)。

考慮到該付款安排，證監會向該公司發出嚴厲的譴責。

證監會認為，投資顧問必須評估投資者的風險承受能力及就適當的產品妥善地向他們提出意見，這是至關重要的。投資者亦有責任考慮其所購買的產品是否在他們的風險承受範圍之內及是否符合他們的投資目標。

詳情請參閱 2006 年 6 月的《證監會執法月報》。該月報載於證監會網站：http://www.sfc.hk/sfc/doc/TC/speeches/public/enforcement/06/june06_chi.pdf

經紀行盈利 在首季大幅提升

最新一期的《證監會季刊》所作的回顧顯示，證券交易所參與者經紀在 2006 年首季的盈利較上季上升三倍。

在 2006 年 1 至 3 月，該等經紀行的淨盈利合共 38 億元，而 2005 年 10 至 12 月則為 12 億元，這是由於他們的總成交額增加 49% 所致。

各組證券經紀行的成交額均錄得強勁升幅，由 37% 至 62% 不等。A 組經紀行的淨盈利上升三倍、B 組的上升兩倍及 C 組的上升五倍。



下列於最近發表的通函，已載於證監會網站的“法例及監管手冊”－“監管手冊”－“守則、指引及通函”部分內(<http://eapp01.sfc.hk/apps/cc/RegulatoryHandbook.nsf/chi/GenerateHTMLTB?openAgent>)。

- 所有持牌法團的通函 - 有關五天工作 (2006 年 6 月 16 日)
- 持牌法團及有聯繫實體的通函 - 防止洗黑錢／打擊恐怖分子籌資活動 (1) 聯合國制裁（蘇丹）規例 (2) 聯合國（反恐怖主義措施）條例 (2006 年 6 月 12 日)
- 持牌法團及有聯繫實體的通函 - 防止洗黑錢／打擊恐怖分子籌資活動 - 《防止洗黑錢及恐怖分子籌資活動的指引》的常見問題 (2006 年 5 月 19 日)
- 持牌法團及有聯繫實體的通函 - 防止洗黑錢／打擊恐怖分子籌資活動 (1) 2006 年聯合國制裁（科特迪瓦）規例 (2) 2005 年聯合國制裁（利比里亞）規例 (2006 年 5 月 10 日)
- 持牌法團及有聯繫實體的通函 - 防止洗黑錢／打擊恐怖分子籌資活動防止洗黑錢及恐怖分子籌資活動的指引及可疑交易報告分析季刊 (2006 年 4 月 26 日)



投資者焦點

閱讀財務報告 投資自有得益

根據證監會的股票投資者調查，接近半數的股票投資者在作出買賣決定時，會參考財務報告。這個做法或有助投資者減低虧損的程度。

這項調查在2005年9月至2006年2月期間進行，訪問了500名股票投資者。

近半股票投資者表示在決定買賣股票時會參考財務報告(51%)及公司公告(48.4%)。此外，有差不多相同比例的股票投資者會依賴股市評論員在電視

台、電台或報章上所作的推介(48.2%)及傳媒報道(47.6%)來作投資決定。

股票投資者回顧其股票投資表現時，53.4%表示投資獲利，21.4%則投資失利。

雖然在投資獲利的股票投資者中，不論他們有否閱讀財務報告，他們的利潤情況在統計學上沒有明顯的分別。然而，投資失利的股票投資者中，沒有閱讀財務報告的投資者所累積的虧

損(25.2%)，卻高於有閱讀財務報告的投資者(16%)。

我們會繼續推行投資者教育工作，以鼓勵投資者作出有根據的投資決定，並提醒他們在動用其資金以進行投資之前必須仔細研究有關公司的基本因素，以及考慮投資建議的適切性。

詳情請參閱2006年6月2日的新聞稿。該新聞稿載於證監會網站內：<http://eapp01.sfc.hk/apps/cc/PressRelease.nsf/chi/lookupNewsCode/06PR122?openDocument>。

(續第1頁)

2005-06 年報：以投資者為先

我們相信，投資者跟消費者一樣，只會受到具備完善的監管制度及嚴正打擊不當行為的市場所吸引。監管環境須容許創新，及讓具備知識的投資者得以在廣泛類別的產品中作出有根據的選擇。

我們亦增加了篇幅討論有關本會職員和我們的機構社會責任的政策。

在2005-06年度，證監會的總收入為8億5,200萬元，總開支為4億9,700萬元，使我們錄得3億5,500萬元盈餘，而年度結束時的儲備為12億元。

《年報》可在證監會網站內閱覽：<http://www.sfc.hk/sfc/html/TC/speeches/public/annual/annual.html>。

教師工作坊 符合資格 成為持續專業發展課程

證監會在2006年5月29日至7月14日期間為中學教師籌辦了15個投資者教育工作坊，內容涵蓋範圍廣泛的投資課題。參與的教師有機會參觀聯交所的新展覽大堂、一家基金管理公司及一家銀行或經紀行。

今年的工作坊已獲教育統籌局確認為教師持續專業發展課程。

這些工作坊的最終目的是幫助學生培養正面的投資態度，並掌握個人理財的基本技巧。



投資者 資訊

下列的投資者資訊

已在最近發放給投資大眾或已作出更新。有關資訊可在學。投資網站網址取覽。

投資警報的最新消息(<http://eapp01.sfc.hk/apps/ie/eIRCAAlertList.nsf/chi/alert?openpage>)：

警報名單內已加上7家無版公司，包括：Swisscash (2006年6月6日)、"Stonewell Finance"，"F-Easy Investments Co" (2006年6月1日)、"Bidvsask Investment Limited"，"China Cosmos Investments Limited" (2006年5月19日)、Charles Fleming Co Ltd (2006年5月16日)、Gramax Investment Club Limited (2006年5月12日)。

慧博士專欄 (<http://www.invested.hk/invested/html/TC/features/index.htm>)：

〈派息如何影響認股證價格〉(2006年5月30日)。

其他刊物



下列刊物是在上期《證監快訊》出版後所發表的，並已載於證監會網站的"演講辭、刊物及諮詢文件" - "刊物"部分之內，網址為：<http://www.sfc.hk/sfc/html/TC/speeches/public/public.html>。

1. 證監會執法月報 2006年6月號 (2006年6月23日)
2. 證監會季刊 - 2006年春季 (2006年6月1日)
3. 證監會執法月報 2006年5月號 (2006年5月18日)
4. 證監會 2004-2005 年報 (2006年5月17日)
5. 英漢證券期貨及財務用語匯編 (第四版) (2006年5月17日)
6. 《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》的修訂 (2006年5月15日)
7. 證監會執法月報 2006年4月號 (2006年4月21日)

新一輯投資者教育電視劇集

處理以不當手法向散戶投資者售賣是證監會其中一個監管挑戰。為此，證監會與香港電台聯合製作了一輯題為“投資本色”的廣東話電視節目，講解各類複雜及結構性產品的特點和風險。

這輯節目在5月14日開始連續10個星期日於早上11時正在亞洲電視本港台及於下午3時20分在無線電視翡翠台播出，以及在香港電台網站(<http://tv.rthk.org.hk>)及香港電台教育電視網站(www.eTVonline.tv)同步播放。由7月2日起，該節目將於每個星期天晚上8時55分在有線電視財經資訊台重播，節目表如下：

日期	主題
2/7	股票掛鉤投資工具
9/7	基金
16/7	債券
23/7	衍生權證
30/7	短期權證
6/8	期貨
13/8	投資相連壽險計劃
20/8	房地產投資信託基金
27/8	槓桿式外匯合約
3/9	投資顧問



(由左起) 藝人官恩娜小姐及康子妮女士、專欄作家石鏡泉先生、香港電台教育電視台長施永達先生、歌星關心妍小姐、證監會執行董事歐陽長恩先生和銀行家馮孝忠先生，為新一輯電視劇揭幕。



常見問題

問：“鍋爐室騙局”與自薦造訪是否相同？

答：“鍋爐室騙局”是自薦造訪的一種，騙徒利用口甜舌滑、看似專業的營業代表自薦造訪和採用高壓推銷手段，誘騙投資者掌握看似有利可圖的投資機會，例如進行首次公開發售前的海外股票。一旦投資者付出了金錢，騙徒便會銷聲匿跡。由於這些營業代表往往用盡各種方法“烹調”材料(即推銷手法)來吸引容易受騙的投資者，所以得此“鍋爐室”的稱號。



招聘

證監會現時有以下職位空缺。有關工作要求及申請手續的詳情，請瀏覽證監會的網站：<http://www.sfc.hk/sfc/html/TC/aboutsfc/employment/employment.html>。

- 法律服務部高級律師 / 律師
- 中介團體及投資產品科高級經理 / 經理
- 翻譯主任
- 投資者教育及傳訊科經理 / 助理經理
- 行政見習生



訂閱資料

證監會的雙月刊《證監快訊》是本會定期刊發的刊物的其中一份。其他的定期刊物包括《證監會執法月報》、《證監會季度報告》、《證監會季刊》及《證監會年報》。上述刊物都載於證監會的網站內。

你可電郵至 sfcalert@sfc.hk，免費訂閱《證監快訊》(及其他刊物)的電子版本。



集思廣益

歡迎大家向我們發表對《證監快訊》的意見。如有疑問或意見，請電郵至 sfcalert@sfc.hk。

證券及期貨事務監察委員會
辦事處：香港中環干諾道中8號遮打大廈8樓
電話：(852) 2840 9222
傳真：(852) 2521 7836
投資者熱線：(852) 2840 9333
傳媒查詢：(852) 2840 9287
證監會網址：www.sfc.hk
電郵：enquiry@sfc.hk
學・投資網站：www.invested.hk