

監管合作

本會透過參與國際標準釐定機關的工作，積極參與國際層面的政策制訂工作，同時亦在監管和市場發展措施方面，與本地和內地當局緊密合作。

國際

國際證監會組織

本會行政總裁歐達禮先生(Mr Ashley Alder)擔任國際證券事務監察委員會組織(國際證監會組織)¹理事會主席。年內，歐達禮先生主持了國際證監會組織理事會定期舉行的電話和視像會議，藉以識別和應對重要和正在冒起的監管問題，及分享有關資本市場發展的資訊。焦點範疇包括新冠疫情的持續應對、地緣政治事件、非銀行金融機構的中介活動、可持續金融和加密資產。

本會與國際證監會組織秘書處緊密合作，共同制訂政策措施，推動國際證監會組織與金融穩定理事會(Financial Stability Board)加緊協作，同時促進新興市場與已發展市場的成員之間的交流和合作。

本會參與國際證監會組織金融穩定參與小組(Financial Stability Engagement Group)及其督導小組的工作，以協調國際證監會組織在與金融穩定理事會應對金融穩定風險方面所擔當的角色，識別和應對與非銀行金融機構的中介活動有關的隱憂，及就2019冠狀病毒病引起的問題提供技術性分析。

歐達禮先生擔任支付及市場基建委員會²—國際證監會組織督導小組的聯席主席。該小組協調有關監督和監管中央對手方的監管政策工作。此外，本會亦參與了該督導小組的政策常設小組和實施監察常設小組的工作。2021年10月，支付及市場基建委員會與國際證監會組織發出了一份諮詢報告，就《金融市場基建的原則》在穩定幣安排中的應用提供了指引。

在2022年3月舉辦的年度歐盟—亞太區金融監管論壇上，證監會闡述了國際證監會組織內及本港近期的可持續金融發展情況。論壇上，歐達禮先生強調在運作抵禦能力、可持續金融及數碼資產領域展開國際合作的重要性。

本會是國際證監會組織轄下全部八個政策委員會及亞太區委員會(Asia-Pacific Regional Committee)、評估委員會、新興風險委員會和可持續金融工作小組(Sustainable Finance Task Force)的成員。

- 本會領導亞太區委員會轄下的可持續金融工作小組，其目標是推動區內以一致的方式監管涉及環境、社會及管治(environmental, social and governance, 簡稱ESG)的範疇(包括與氣候相關的披露事項)。亞太區委員會的其他工作包括加強區內的監督合作，以及應對跨境監管和市場碎片化的問題。2022年3月，本會主席雷添良先生及副行政總裁兼中介機構部執行董事梁鳳儀女士出席了亞太區委員會會議，並分享了他們對可持續金融和數碼資產的看法。
- 梁鳳儀女士擔任可持續金融工作小組副主席，亦共同領導該工作小組下設立的企業匯報工作分隊。該工作分隊負責監督其國際可持續發展準則理事會(International Sustainability Standards Board)技術審查協調小組的工作，以及領導鑑證方面的工作。本會是可持續金融工作小組旗下的業內和監督良好作業方法工作分隊及碳市場工作分隊的成員。2021年，梁女士共同領導可持續金融工作小組的資產管理相關的可持續披露事宜工作分隊。該工作分隊在2021年11月發表了一份報告，提出應對漂綠問題的建議。年內，本會亦積極參與了可持續金融工作小組內與可持續性相關的發行人披露事宜和ESG評級及數據產品提供者這些方面的相關工作。
- 投資產品部執行董事蔡鳳儀女士擔任投資管理委員會及其核心專家小組的主席。該核心專家小組在開放式基金方面為金融穩定參與小組提供支援。蔡女士亦領導該委員會轄下交易所買賣基金(exchange-traded fund, 簡稱ETF)工作小組。該工作小組在2021年8月發表了一份專題紀要，內容有關ETF在新冠疫情引發市場壓力期間的表現，並在2022年4月發表了一份關於ETF良好作業方式的諮詢報告。

1 國際證監會組織(International Organization of Securities Commissions, 簡稱IOSCO)負責制訂、實施及推動各成員遵從國際公認的證券監管標準。

2 支付及市場基建委員會(Committee on Payments and Market Infrastructures, 簡稱CPMI)。

監管合作

- 市場監察部執行董事梁仲賢先生擔任金融穩定理事會與國際證監會組織聯合工作分隊的聯席主席，該工作分隊旨在運用交易資料儲存庫的數據分析系統風險。為配合該工作分隊的活動，證監會就如何運用交易資料儲存庫數據來識別集中風險及在場外市場建立持倉而可能引起的隱憂，分享了經驗。
- 本會擔任國際證監會組織一個跨委員會工作小組的聯席主席，該工作小組正在探討槓桿貸款和貸款抵押證券市場的潛在操守相關事宜，以及該等事宜對投資者保障、市場廉潔穩健及金融穩定性的影響。
- 本會以國際證監會組織評估委員會成員身分參與覆檢小組的工作，評估國際證監會組織在2018年發布的集體投資計劃流動性風險管理建議的落實情況。
- 本會擔任執法與資訊交換委員會的副主席，協助加強全球證券執法合作。
- 本會是國際證監會組織零售市場行為工作小組(Retail Market Conduct Task Force)、為監管及監督合作而設立的跟進小組、金融科技工作小組(Fintech Task Force)及數據分析小組的成員。本會亦是運作抵禦能力小組的成員，該小組旨在識別從新冠疫情造成的運作干擾中汲取的教訓。本會參與了一個跨委員會工作小組，後者於2021年10月就《外判原則》發布了一份最終報告。

金融穩定理事會

年內，歐達禮先生以國際證監會組織理事會主席的身分，參與了金融穩定理事會轄下組織(包括督導委員會、全體會議、監督及監管合作常設委員會和非銀行金融機構的中介活動督導委員會小組)所召開的會議，討論金融穩定性、可持續金融及加密資產等議題。

本會參與金融穩定理事會標準執行常設委員會的工作。該委員會負責監督同業評審，同時亦評核各項改革工作和監察其落實情況。此外，本會亦是金融穩定理事會亞

洲區域諮詢小組的成員。年內，該諮詢小組討論新冠疫情的影響、外判與第三方關係、金融穩定性及各項影響亞洲區域的隱憂。本會也是金融穩定理事會針對金融市場基建的跨境危機管理小組成員，協助監察並促進有關處置機制的實施進度。

蔡鳳儀女士共同領導在金融穩定理事會監督及監管合作常設委員會之下的一個工作分隊。該工作分隊負責評估2017年金融穩定理事會政策建議在應對開放式基金流動性錯配所導致的金融穩定風險方面的成效。

內地

為鞏固本港作為內地與全球金融市場聯繫人的獨特地位，本會積極深化市場互聯互通計劃，並與中國證券監督管理委員會(中國證監會)定期進行磋商，以加強跨境監管及執法合作(請參閱第92至93頁的相關資料)。

本會與中國證監會分別於2021年6月及2022年1月以視像會議形式舉行兩地監管機構高層會晤第九次及第十次會議。雙方就多項跨境監管議題、市場發展舉措及兩地監管機構如何攜手合作鞏固香港的國際金融中心地位達成共識。

本會與中國證監會在工作層面保持密切溝通，討論與多項監管合作安排相關的技術挑戰及具體落實細節，其中涉及內地企業在港上市、在港推出MSCI A股指數期貨合約、市場互聯互通計劃，以及對內地背景金融機構的監管等。年內，本會與內地監管機構分享了香港在審閱首次公開招股申請、規管發行人及監管場外交易方面的經驗。2021年12月，內地及香港的交易所和結算所根據本會與中國證監會此前的聯合公告，就將合資格ETF納入股票市場交易互聯互通機制的整體方案達成共識。

本會支持香港特別行政區(香港特區)政府鞏固與內地相關部門的合作關係，進一步發展本港金融服務業，協助業界爭取更多開拓內地市場業務的機遇。本會亦與內地相關部門緊密合作，落實大灣區發展規劃綱要內載列的措施，包括在2021年9月正式推出跨境理財通。此外，本會於2021年9月出席了由廣東省副省長張新先生與財政司司長陳茂波先生共同主持的首屆粵港金融合作研討會。

其他合作

年內，我們回應了95項由海外監管機構和業界團體發出有關資訊交流和舉行雙邊會議的請求。

本會與海外監管機構及其他機構(包括歐洲證券及市場管理局、美國證券交易委員會和商品期貨交易委員會、法國金融市場管理局、英國金融市場行為監管局、日本金融廳，以及意大利全國證券交易所監察委員會)召開了視像及電話會議，探討正在冒起的監管發展趨勢。

歐達禮先生曾與包括國際掉期及衍生工具協會、投資公司協會、國際資本市場協會、亞洲證券業與金融市場協會，以及國際貨幣金融機構官方論壇在內的業界組織討論監管問題。

監管協助請求

	2021/22		2020/21		2019/20	
	接獲	發出	接獲	發出	接獲	發出
執法事宜	83	80	110	108	103	95
牌照事宜	100	1	128	3	143	18

本會與台灣金融監督管理委員會在2021年12月舉辦第13屆台港證券監理機關加強聯繫與合作會議，雙方就兩地市場的監管改革、可持續金融及打擊社交媒體投資騙局的執法行動等議題交流意見。

為促進大灣區在金融方面的融合，本會與香港金融管理局(金管局)及內地相關機構緊密合作，推出跨境理財通業務試點。本會亦將與這些機構合作，探討如何優化跨境理財通。

本會根據與金管局的諒解備忘錄，與金管局舉行了會議，就發牌事宜、新的受規管活動、跨境理財通發展、虛擬資產、銷售手法、主題檢視和其他監管事宜交換意見。

2022年2月，證監會完成了一份有關香港期貨結算有限公司的危機管理小組的跨境合作協議。繼香港期貨結算有限公司在超過一個司法管轄區內被指定為具系統重要性機構後，由證監會、法國Autorité de contrôle prudentiel et de résolution及歐盟單一決議委員會組成的危機管理小組在2018年成立。

2021年9月，本會於南非收購監管委員會舉辦的網上研討會上，向南非市場從業員介紹了香港的收購制度。

與內地監管機構的合作

隨著跨境資金流日益擴大，香港資本市場與內地資本市場不斷融合。同時，持續變化的全球金融格局亦為兩地的市場和監管機構帶來了機遇和挑戰。

保障投資者利益，維持證券及期貨市場的廉潔穩健是本會與中國證監會共同的監管目標。兩地監管機構多年來建立了緊密合作關係，如今該合作關係比以往任何時候都更為重要。

本會與中國證監會的合作



監管合作

本會與中國證監會在內地企業來港上市、基金互認安排、監察中介人、調查協助、信息交流及投資者教育等關鍵領域建立了監管合作安排。近年，本會亦與中國證監會簽訂了超過20份諒解備忘錄及合作安排。這些措施促進了雙方在監督和執法領域的合作，並有助雙方推動市場互聯互通計劃的穩健發展。



證監會主席雷添良先生(左)與中國證監會主席易會滿先生會面

本會還與中國證監會合作建立了一系列健全成熟的市場監察和信息交流機制。例如，在股票市場交易互聯互通機制下推出的投資者識別碼制度有助兩地監管機構更有效地監察市場。

在執法和調查合作方面，我們建立了穩固可靠的夥伴關係，確保能及時應對日益嚴重和複雜、涉及跨境的企業詐騙及其他市場失當行為所帶來的挑戰，從而保障投資者利益並維持兩地市場正常運作。

市場發展

在雙方穩健的監管合作和高度互信下，本會與中國證監會合作推出了多項試點安排，利用香港離岸平台的優勢，促進了內地金融改革開放。

內地與香港的互聯互通計劃(尤其是股票市場交易互聯互通機制)帶來了重大突破，為投資者提供了一個可直接買賣對方市場證券的便捷途徑，而無需改變主要的交易常規。內地與香港之間的跨境資金可在閉環系統內自由流動，並由相關部門對整體風險進行監控。



證監會行政總裁歐達禮先生(左)與中國證監會副主席方星海先生

最近，本會與中國證監會積極合作，推動香港發展成為全球領先的風險管理中心，為國際投資者提供更多管理內地相關風險的渠道。最近MSCI A股指數期貨合約的推出，顯示出香港在對沖內地股票風險方面的重要性與日俱增。

香港國際金融中心發展戰略

因應國家“十四五”規劃^a和粵港澳大灣區發展為香港帶來的戰略性機遇，本會與香港特區政府及其他監管機構成立了一個工作小組，探討如何鞏固香港全球領先的國際金融中心地位，以及如何協助內地

的經濟和金融發展。在這過程中，本會與中國證監會保持密切溝通，其真知灼見幫助本會從國家戰略的角度考量大局，使香港市場的規劃更能與國家的市場發展和金融改革接軌。

緊密溝通

證監會設有專責的內地事務團隊，作為與中國證監會及內地其他監管機構進行跨境合作的主要聯絡點。該團隊就兩地的合作項目提供深度分析和建議，並制訂戰略規劃及重點工作，以提升香港作為國際金融中心的競爭力。為加強相互信任和了解，推動雙方順暢、有效的監管合作，本會定期舉辦兩個監管機構之間的高層會晤、工作層面上的會議，以及培訓項目。



本會與中國證監會舉行高層會晤半年度會議

a 國家“十四五”規劃支持香港作為國際金融中心持續發展及與內地市場緊密融合。