

## 主席及行政總裁的話



唐家成  
主席

我們繼續全力維持市場公平有序，  
以鞏固投資者的信心。

面對現今複雜且相互聯繫日趨緊密的市場，本會致力應對新的監管挑戰，並緊貼科技創新，以維持穩健及可持續的市場發展。至關重要的是，本會必須繼續推進各項措施，以加強本港市場的競爭力及提升香港的國際金融中心地位，同時確保投資者獲得適當保障。

### 香港作為領先國際金融中心

過去數年，我們將三項工作列為優先要務，以便為香港作為聯繫中國內地與世界各地的環球金融中心的未來發展奠定穩固基礎。

第一，我們明白香港需要吸引更多不同類型的高質素公司來港上市，包括新興及創新產業公司，以增強香港作為集資中心的競爭力。

第二，香港有潛力發展成為更臻完善的資產管理中心。為協助實現這個目標，本會重點改善本地的基金、資產管理公司及服務供應商的監管架構，同時擴大在香港註冊成立及管理的基金的潛在市場。

第三，我們正在籌備推出多項措施，藉以將香港建構成首屈一指的內地風險管理中心，讓投資者能夠透過交易所買賣產品及其他場外對沖工具管理內地相關風險。此外，便是要同時將香港打造成亞洲區衍生工具記帳樞紐。

香港憑藉與內地的獨特關係，顯然能夠從愈趨緊密的跨境聯繫及兩地雙向資金流動中受惠，然而，在內地崛起成為世界第二大經濟體並與全球資本市場接軌之際，我們亦必須確保內地與國際投資者的需要都得到滿足。

股票市場交易互聯互通機制是一個重大的轉捩點，為香港帶來前所未有的機遇。下一步，我們將爭取進一步擴大這個機制以及其他市場互聯互通計劃，包括債券通、ETF<sup>1</sup>通及基金互認安排。

### 及時回應的監管方針讓投資者得到保障

隨著金融業愈趨複雜及發展蓬勃，我們繼續全力維持市場公平有序，以鞏固投資者的信心。本會的立場十分清晰——市場發展須建基於世界級的監管標準。

我們必須採用合宜的監管架構及方針來履行職責。本會的實時、前置式監管方針強調及早採取更具針對性的介入行動，令本會時刻保持警覺，在各種威脅到本港市場的穩健、安全及質素的問題出現之前便加以預防。

透過運用本會的所有監管權力，包括在《證券及期貨(在證券市場上市)規則》下的權力，我們現時會在有需要時對上市或集資活動提出反對及直接暫停上市公司股份買賣，以保障投資者的利益。本會亦監察持牌機構的金融及行為風險，並在察覺到問題時迅速介入。自從採取了這項實時方針後，我們已看到市場行為有正面的轉變。

<sup>1</sup> 交易所買賣基金(Exchange-traded fund，簡稱ETF)。



本會的立場十分清晰——市場發展  
須建基於世界級的監管標準。



歐達禮 (Ashley Alder)

行政總裁

本會最近就投資產品的網上分銷及投資諮詢平台以及適用於互聯網經紀行的基本網絡保安規定發出指引，在在都印證了本會如何積極地引入新的建議及改革，以處理不斷演變的市場風險、促進市場發展及保障投資者。

新科技為投資者提供方便，但也帶來風險。我們密切注視加密貨幣及首次代幣發行的最新情況，並會在適當時候介入。本會亦推出證監會監管沙盒，讓合資格企業使用金融科技來進行受規管活動。

市場瞬息萬變，要緊貼市場的步伐，數據分析工作至關重要。為此，我們引入多項新措施，協助我們分析數據作監管用途，及應對新的科技發展。

### 監管合作

市場化融資漸趨全球化，加上資本市場之間的聯繫有增無減，本會必須與其他監管機構加緊合作。

特別是，本會與中國證券監督管理委員會（中國證監會）的合作關係讓我們得以管理共同的風險。當各項市場互聯互通計劃的範圍日後逐漸擴大，雙方穩固的合作關係及相互利益保持一致將會是有效監管的關鍵所在。

在全球方面，我們積極參與國際監管工作，特別是透過擔任國際證監會組織理事會的主席及加入金融穩定委員會，以確保本會能夠參與可能影響本港市場的全球政策的制訂過程。

本會亦與本地監管機構及執法機關保持密切溝通，並尋求與它們確立和加強合作關係。

在本會運作方面，跨部門合作現已成為常態，原因是我們所處理的問題使我們必須採取“一個證監會”的方針來應對。我們設立了多個跨部門工作小組及一個風險檢視小組，以評估我們面對的機遇及風險。

### 展望未來

由於國際及內地的流動資金池不斷擴大，日後將會出現更大的重疊，而有效的監管、充分的投資者保障及與監管同業廣泛合作，將會為此提供堅實的基礎。下一章將詳述本會的策略及方針。

在日常工作中，我們維持穩健的財務監控及審慎的資源配置，並致力履行機構社會責任。

一如既往，我們衷心感謝董事局及全體員工在過去一年，即使面對很多挑戰，仍然繼續投入，不斷努力和發揮專業精神。

唐家成

主席

歐達禮 (Ashley Alder)

行政總裁