

立法會財經事務委員會特別會議

20/09/2002

本人謹代表香港證券經紀業協會表達對今次細價股事件而對獨立調查小組的報告，認為報告內容中肯。關於報告內所提出的主要問題亦表示贊同，特別是內容所提及有關在編寫諮詢文件時沒有向業界作出諮詢及沒有邀請業界代表參與，做成與業界溝通不足，及在未能考慮到所建議的方案會對各方面可能做成的影響的情況下草草把諮詢文件推出。本協會早在 2000 年的時候已經向監管機構提出過關於細價股的問題，但有關部門遲遲未有正視問題，一拖再拖，到問題擴大的時候，又未能徹底去了解市場的實況及問題的精要所在，沒有理會適合與否，將外國監管模式套用於本地市場，草率提出建議，不但未能直接解決問題，更加牽連到其它層面，做成不必要的傷害。對於監管機構沒有及時正視及重視業界所提出的問題，本協會覺得需要認真檢討。

對於報告中能夠提出具體建設性的解決方法，本協會表示歡迎，但同時高度關注政府當局會否將報告作為改善或補救現時市

場的藍本，誠意考慮採納，切實執行建議的內容，否則，進行調查和提交報告亦枉費時間及無濟於事。由於今次細價股事件是直接即時影響投資大眾，因此市場於短時間內出現了強烈反應，其實，現時亦有對業界和投資者將會構成嚴重和深遠影響的改革，本協會均不斷向有關當局提出專業意見，卻未有被認真考慮和接納，主要有兩項：

(1) 取消最低佣金收費：

- 在現時經濟環境惡劣的情況下，業內已經開始以不同手法進行惡性競爭，因而淘汰了大批擁有豐富經驗的從業員和忠誠於本地市場的資深經營者，造成證券行業嚴重的失業和結業問題，導致流失人才，缺乏專業水平，直接影響了投資大眾，最終更令香港國際金融中心的形象受損，增加失業人數。
- 此外，雖然外地大多數市場均已取消最低佣金收費，但由於香港的市場環境不同，並無須完全跟隨，正如世界各地早在未實施取消最低佣金之前經已廢除徵收印花稅，但香港卻依然保留此項收費；再者，現時一些外國股票市場已察覺惡性競爭的弊病並開始恢復最低佣金收費的做法，以保障本土市場的切身利益。故此，香港亦應檢討本身市場的需求而推行合適的政策。

(2) 製造銀行與證券行不公平的經營環境：

本港一貫以公平原則讓各行業自由競爭，但在證券行業出現一個異常現象，證券公司與銀行經營相同的業務，為何受到不同機構的監管，遵守不同的條例，負擔不同的經營成本。銀行經營多元化的業務，而證券公司只單獨經營證券業務，但銀行卻可以獲得寬免，在各項條件上都比證券公司寬鬆，對證券行業絕不公平。

由於時間問題，本協會只能重點提出業內的關注和憂慮，希望藉著今次細價股事件，能夠引發政府當局積極面對和改善香港證券市場的問題，本協會絕對樂意參與提供協助。多謝各位。