

不得於致辭完畢前公開

證券及期貨事務監察委員會行政總裁韋奕禮的發言

立法會財經事務委員會會議

2009年2月2日上午9時05分

立法會大樓會議廳

陳鑑林主席、各位議員：

作為迷你債券分銷商的監管機構，對於事件中蒙受損失的投資者，我們充分理解他們的感受，並深表同情。我們會盡力查明事件的因由。然而，我深信各位議員都會認同，我們受到環球金融市場前所未見的金融海嘯所影響，導致世界各地投資者都蒙受重大損失。

面對事件中那麼多受打擊的小投資者，大家要面對的挑戰是嘗試全面仔細審視事件中互有關連的因由，然後作出持平的結論：事件有多大程度是源於全球金融市場信心崩潰？多大程度是源自次按市場運作失敗及信貸緊縮？多大程度是由於金融機構隨後的缺失所致？又有多少是源於現有的具體規則，及市場參與者在合規方面的表現？上列問題正是我們作為監管機構必須並將會處理的範疇。

我們應財政司司長要求所編製的報告，旨在查找監管架構不足之處，這些可能是迷你債券危機的起因，又可能是今次金融危機所揭露的問題。然而，報告並非要找出某人或某些機構應否對迷你債券持有人的損失直接負責。我們將透過持續調查迷你債券分銷商來達致這項目標。

我們現已完成迷你債券分銷商的首宗調查，並已公布調查結果，對此，我們感到相當滿意。但各位議員都知道，仍有大量個案正在調查中。我完全理解，迷你債券投資者、公眾及各位議員都希望知道調查細節，但請大家耐心等待。我們正全速進行調查工作，同時又須確保調查依循適當程序、調查方法日後不會受到質疑，以及所有人士均獲公平對待。因此，所有調查資料必須保密，直至調查完結為止。雖然這個情況可能會令大家有點失望，但我懇請大家理解並信任我們，讓我們有時間完成餘下的調查工作。

現在，我會簡述報告提出的主要建議。我知道各位議員已取得報告的全文，因此我會長話短說，我樂意稍後回答各位議員的詳細提問。

簡述投影片要點

我們提出的建議反映了我們對監管制度和合規表現的關注。部分建議涉及重大變革，對中介人經營業務的方式有深遠影響。我希望大家在考慮各項建議時，明白到雖然現行監管制度可能未臻完善，但仍有可取之處。過去一年，很多所謂先進經濟體系的金融業都經歷了嚴峻考驗，包括金融機構相繼倒閉，以及需極速推出緊急規例。與那些經濟體系相比，我們可以說是做得相當不錯。因此，我們建議以審慎的方式引入改變，讓我們能保留現行制度可取之處，同時又可適當地處理識別出的問題。改變監管制度之前，我們亦需盡量全面諮詢市場的意見。我們有信心報告提出的建議為可行的，亦希望聽取大家的意見，共同商討如何達致各項目標。

謝謝。