



香港證券學會有限公司

Hong Kong Securities Professionals Association Ltd.

香港證券業今天的營商環境

香港經濟

- 財赤惡化通縮情況嚴重
- 失業率高企
- 香港市民手上的資產普遍貶值,信心日漸萎縮
- 事實上剩餘錢去作證券投資普遍不多

監管機構

- 對市場的敏感度不足

證監會

- 守法成本高昂
- 不斷急劇轉變的法制環境
- 證監文化好像是以成功檢控為目的
- 一經斷定有可能犯錯就鋌而不捨直至定罪
- 成功檢控率非常高
- 經紀/視察/違規 2000-2001 509/104/407; 2001-2002 494/120/379
- 隨時有停牌之嫌,有資產,有生意,無理由蓄意以身試法
- 有可能當局因為個別個案,而將法例及其執行修訂得過份保障投資者
- 一經處分,個案永遠在網站登載

港交所

- 歧視性地誤判全部細價股為不良投資工具
- 推出架構不完善的衍生工具
- 系統開發試驗成本高昂
- 費用高昂如網絡費

人材缺乏

- 法制急劇轉變而艱深難追隨
- 缺乏方便而價廉的證券進修課程
- 證監及港交所之基層缺乏具有豐富而有實際市場經驗之士

銀行競爭

- 競爭激烈
- 銀行注重非利息收入業務
- 積極參與證券買賣業務以本傷人
- 不公平的監管及待遇

結論

- 面對種種的政策性干預
- 中小證券商正在艱苦經營
- 證券業前景暗淡